

1T25

Resultados

Continúa la capacidad de generación de capital y mayor remuneración al accionista

Presentación a medios de comunicación

8 de mayo de 2025

Index

1 Claves del 1T25

**2 Resultados
financieros**

3 Balance

4 Conclusiones

1 Claves del 1T25

Los resultados del 1T25 reflejan un buen comienzo de año

El dinamismo en la actividad comercial continúa

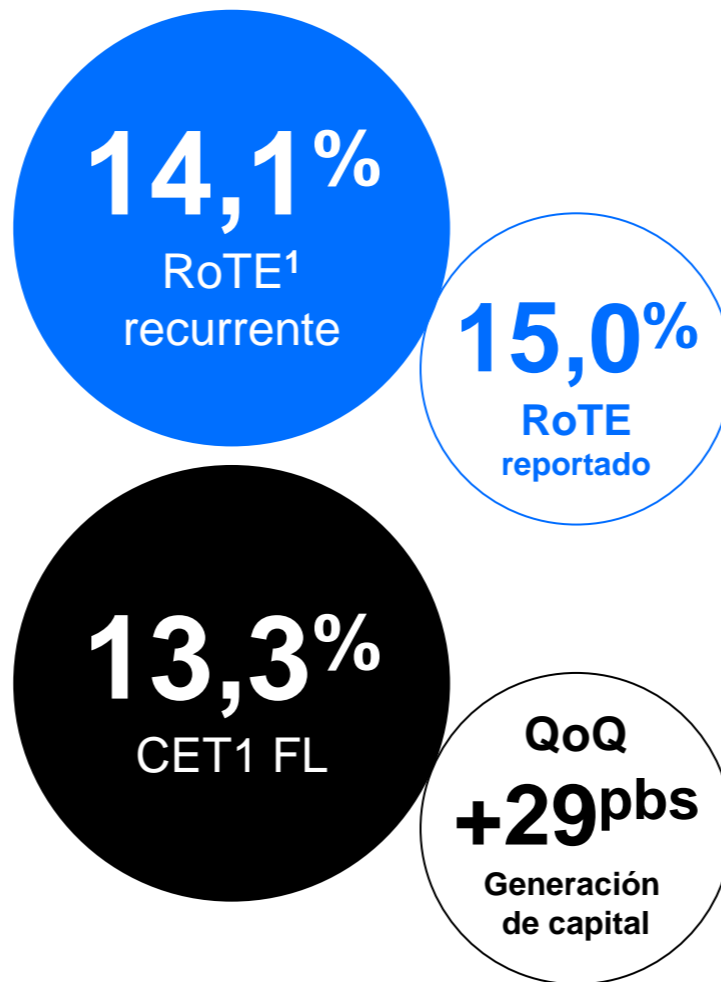
Crédito vivo: **+5,0% YoY**

Recursos de clientes: **+6,3% YoY**

Margen de intereses resiliente en un entorno de tipos de interés más bajo

Margen de intereses: **-1,3% YoY**

Margen de clientes: **-4^{pbs} YoY**



Los indicadores de calidad de los activos continúan mejorando

La ratio de morosidad cayó **-79^{pbs} YoY** hasta el **2,67%**

Coste del riesgo total en **35^{pbs}** (-16^{pbs} YoY)

Programas de recompra de acciones

213^{M€} ejecutados a 2 de mayo (86^M de acciones recompradas)

21% del total de **1.002^{M€}** en recompras de acciones

Nota: El RoTE asume la periodificación de 9 meses del impuesto a la banca pagado en 2024 y el impuesto devengado en el 1T25.

¹ Excluye 109M€ extraordinarios (neto de impuestos) en 2024: -7M€ en 2T24, 1M€ en 3T24, y 115M€ en 4T24.

Crecimiento con menor riesgo para obtener una generación de capital sana en un entorno incierto

Evolución de la probabilidad de impago por segmento

	Crecimiento del crédito ex-TSB YoY	Reducción de la probabilidad de impago ¹
Hipotecas	+4,9%	>10%
Crédito al consumo	+20,6%	>40%
Pymes y grandes empresas	+4,8%	>35%

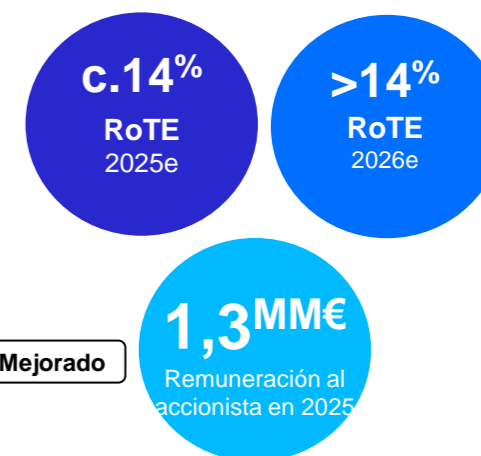


La estrategia de crecimiento en segmentos de menor riesgo está generando:

Menor rendimiento del crédito, menor CoR, con un impacto neutro en rentabilidad, mientras que mejoramos el retorno de capital ajustado al riesgo

Confirmación de las expectativas de RoTE

Mayor generación de capital y capacidad de distribución



¹ Probabilidad de impago de la nueva producción de crédito de 1T25+2024 (promedio) vs 2023 (promedio)

La inversión y los recursos de clientes continúan creciendo en un dígito medio en el año

Crédito vivo por geografía

M€

	Mar-25	QoQ	YoY
España	99.810	+1,6%	+5,5%
UK (TSB) <i>TC constante</i>	43.181	-0,5% +0,3%	+2,0% -0,3%
Otros negocios Internacionales <i>TC constante</i>	15.316	-0,2% +2,7%	+10,6% +14,0%
Total <i>TC constante</i>	158.308	+0,9% +1,4%	+5,0% +4,6%

Total recursos de clientes

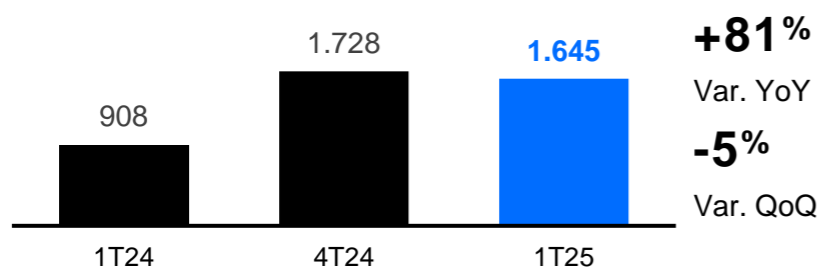
M€

	Mar-25	QoQ	YoY
En balance <i>TC constante</i>	168.751	-0,5% -0,2%	+4,5% +4,3%
Fuera de balance	47.591	+3,1%	+12,9%
Total <i>TC constante</i>	216.342	+0,3% +0,5%	+6,3% +6,1%

La producción permite incrementar el stock de crédito tanto en particulares como en empresas

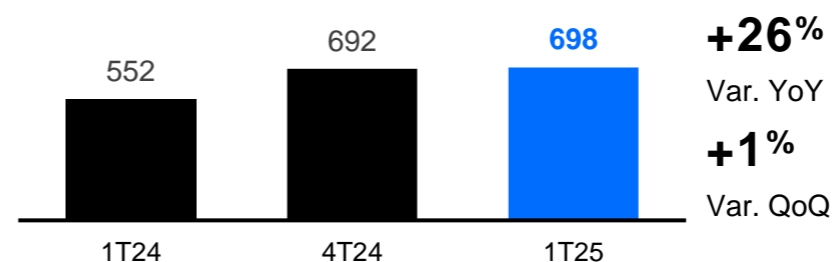
Hipotecas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



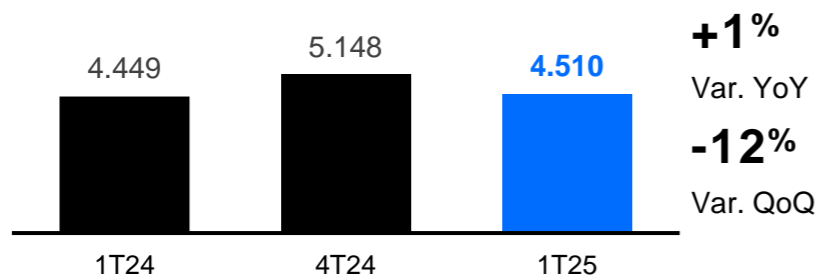
Préstamos al consumo

Nueva producción trimestral en España (en M€)



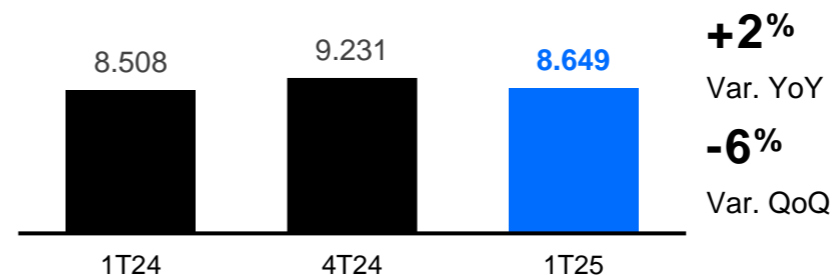
Pymes y grandes empresas Préstamos y créditos

Nueva producción trimestral en España (en M€)



Pymes y grandes empresas Circulante¹

Nueva producción trimestral en España (en M€)

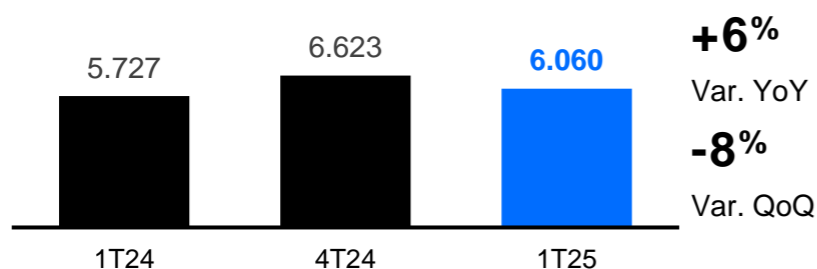


¹ Circulante incluye: descuento, factoring, confirming, forfaiting y financiación import/export.

Continúa la senda positiva de los medios de pago y aumentan los productos de ahorro e inversión

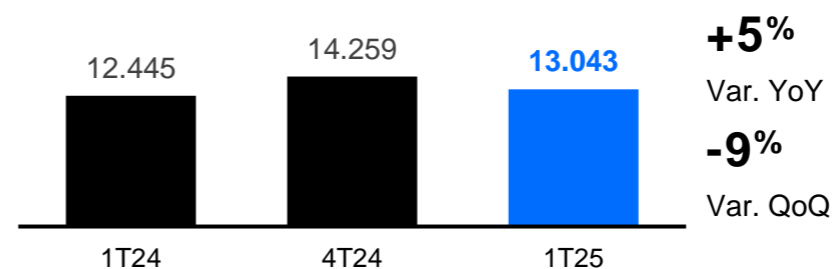
Tarjetas

Facturación trimestral en España (en M€)



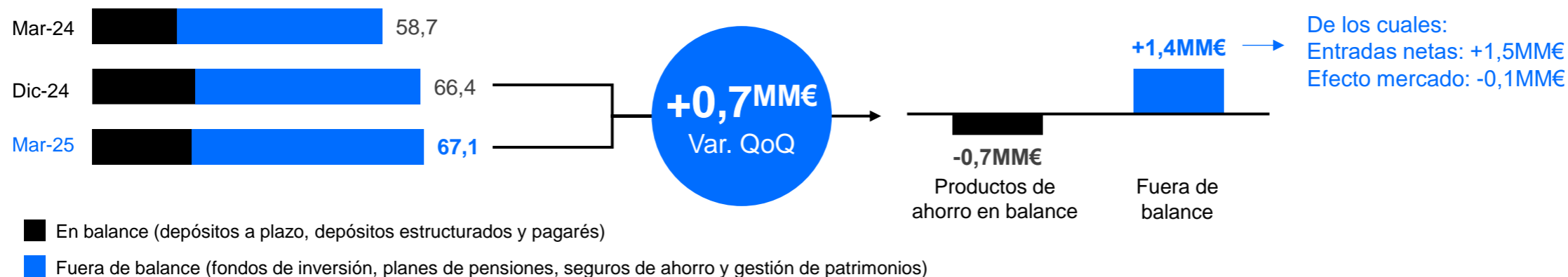
Terminales punto de venta (TPVs)

Facturación trimestral en España (en M€)



Productos de ahorro e inversión

Recursos de clientes en España (en MME€)



El crecimiento del libro de crédito se acelera en España

Crédito vivo por segmentos, ex-TSB

MME

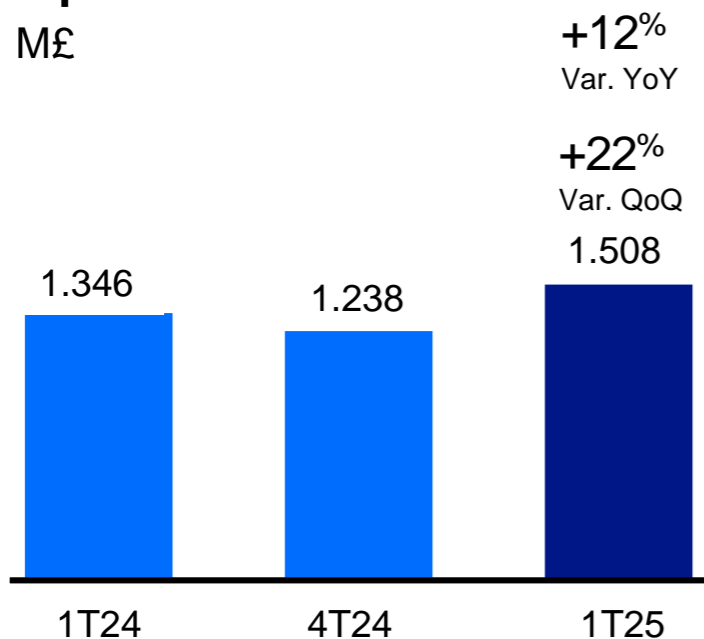
	Mar-25	QoQ	YoY
Hipotecas	39,3	+1,2%	+4,9%
Crédito al consumo	4,8	+4,2%	+20,6%
Pymes y grandes empresas	42,1	+1,4%	+4,8%
Sector público	10,4	+5,1%	+7,4%
Otra financiación	3,2	-3,5%	-3,4%
Total España	99,8	+1,6%	+5,5%

	Mar-25	QoQ	YoY
México	4,4	+2,7%	-8,9%
<i>TC constante</i>		+6,3%	+0,6%
Miami	6,7	-4,4%	+19,6%
<i>TC constante</i>		-0,5%	+19,7%
Oficinas en el Extranjero	4,2	+4,3%	+23,0%
<i>TC constante</i>		+4,6%	+21,6%
Total internacional	15,3	-0,2%	+10,6%
<i>TC constante</i>		+2,7%	+14,0%
Total ex-TSB	115,1	+1,4%	+6,1%
<i>TC constante</i>		+1,8%	+6,5%

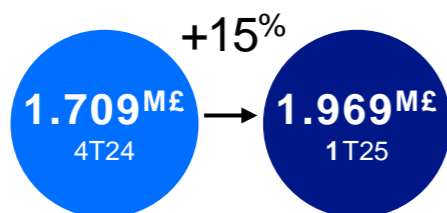
La nueva producción crece en TSB

Nueva producción trimestral de hipotecas

M€



Solicitudes de hipotecas trimestral



Crédito vivo por producto, TSB

	Mar-25	QoQ	YoY
Hipotecas	33,8	+0,4%	-0,4%
Préstamos consumo	1,3	+2,8%	+10,5%
Otros préstamos sin garantía	1,0	-5,2%	-9,1%
Total	36,1	+0,3%	-0,3%

Depósitos de clientes, TSB

	Mar-25	QoQ	YoY	Coste 1T25
Cuentas corrientes	13,8	-0,3%	-1,7%	-0,07%
Depósitos	21,3	+0,5%	+2,7%	-2,44%
Total	35,1	+0,2%	+0,9%	-1,52%

-4pbs
Coste de los depósitos QoQ

TSB aporta 94M€ al beneficio del Grupo

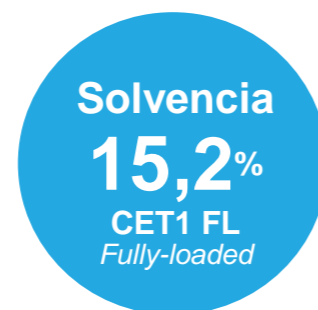
TSB a nivel individual y su contribución al Grupo

M€

	1T25	1T25/4T24	1T25/1T24
Margen de intereses	261	2,4%	9,4%
Comisiones	18	-11,9%	-28,0%
Costes totales	-179	-2,0%	-7,3%
Provisiones totales	-17	n.m.	-1,4%
Beneficio neto	74¹	5,1%	96,1%
Contribución al Grupo Sabadell (M€)	94	11,0%	107,1%

Los resultados del 1T25 están alineados con los objetivos de 2025:

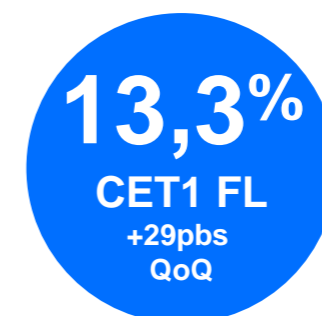
- El margen de intereses crecerá en un dígito alto. La cobertura estructural contribuirá en c.100M€ en 2025 y adicionalmente >100M€ en 2026
- Los costes totales descenderán un -3%
- Coste de riesgo normalizado en niveles <20pbs (18pbs en 1T25)
- El beneficio neto tendrá un crecimiento de *mid teens*



¹ Incluye importes extraordinarios dentro de la línea de Otros ingresos operativos por 21M€ (neto de impuestos) debido a la recuperación negociada con un tercero en virtud de indemnizaciones, relacionado con la *Financial Services Support*.

Resultados en línea para cumplir con nuestros objetivos

	1T25 (€M)	1T25/4T24	1T25/1T24
Margen de intereses	1.216	-1,8% ¹	-1,3%
Comisiones	344	-0,8%	+1,3%
Costes totales	-758	-2,3%	+0,9%
Provisiones	-148	-28,4% ²	-29,2%
Beneficio neto	489	-8,1%	+58,6%



Nota: El RoTE asume la periodificación de 9 meses del impuesto a la banca pagado en 2024 y el impuesto devengado en el 1T25.

¹ 4T24 excluye 36M€ (bruto de impuestos) de intereses de demora extraordinarios relacionada con una recuperación de deuda tras la sentencia favorable de una disputa legal (Var. QoQ reportada: -4,6%).

² 4T24 excluye 54M€ (bruto de impuestos) de liberación de provisiones relacionado con la recuperación de deuda tras la sentencia favorable de una disputa legal y unas provisiones adicionales por las inundaciones de Valencia (Var. QoQ reportada: -3,0%).

³ Excluye 109M€ extraordinarios (neto de impuestos) en 2024: -7M€ en 2Q24, 1M€ en 3T24, y 115M€ en 4T24.

2 Resultados financieros

El beneficio neto aumenta un 58,6%

M€	Sabadell ex-TSB			Sabadell Grupo		
	1T25	1T25/4T24	1T25/1T24	1T25	1T25/4T24	1T25/1T24
Margen de intereses	904	-3,1% ¹	-5,2%	1.216	-1,8% ¹	-1,3%
Comisiones	322	0,2%	3,9%	344	-0,8%	1,3%
Margen básico	1.226	-5,0%	-2,9%	1.560	-3,8%	-0,7%
ROF y diferencias de cambio	26	21,7%	8,0%	33	4,0%	-6,4%
Otros resultados de explotación	31	n.m.	n.m.	49	n.m.	n.m.
Margen bruto	1.283	0,1%	12,9%	1.641	1,8%	13,6%
Costes totales	-550	-1,4%	4,2%	-758	-2,3%	0,9%
Margen antes de dotaciones	733	1,2%	20,5%	883	5,7%	27,5%
Total provisiones y deterioros	-127	-39,7% ²	-32,4%	-148	-28,4% ²	-29,2%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-12	-9,0%	n.m.	-11	-19,7%	n.m.
Beneficio antes de impuestos	594	7,1%	41,5%	724	8,2%	49,5%
Impuestos	-200	87,8%	27,0%	-235	72,7%	33,4%
Minoritarios	0	n.m.	n.m.	0	n.m.	n.m.
Beneficio atribuido	394	-11,8%	50,2%	489	-8,1%	58,6%

14,1%
RoTE
recurrente³

15,0%
RoTE
reportado

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

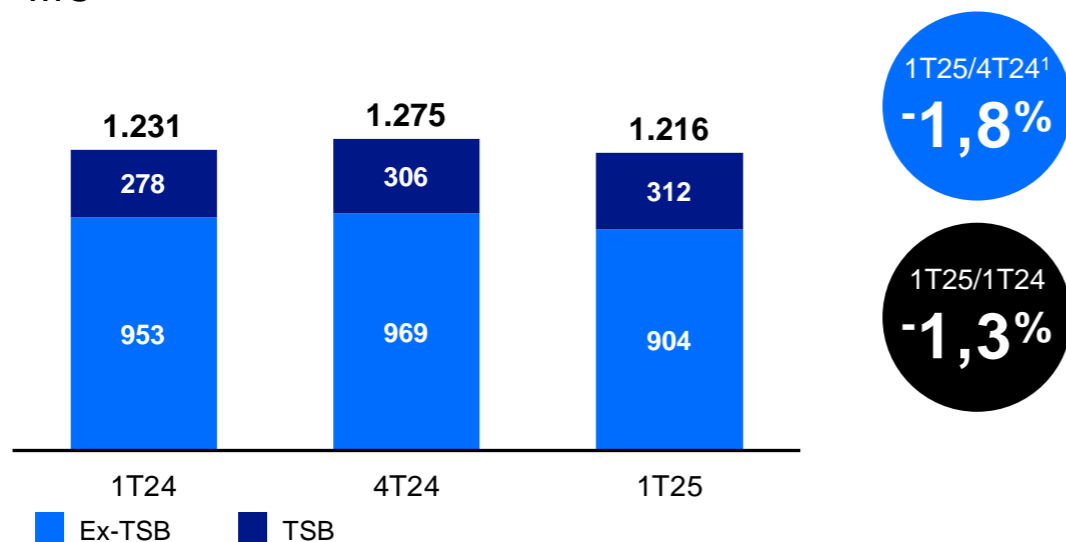
¹ 4T24 excluye 36M€ (bruto de impuestos) de intereses de demora extraordinarios relacionados con una recuperación de deuda tras la sentencia favorable de una disputa legal (Var. QoQ reportada: -6,7% ex-TSB y -4,6% Grupo).

² 4T24 excluye 54M€ (bruto de impuestos) de liberación de provisiones relacionado con la recuperación de deuda tras la sentencia favorable de una disputa legal y unas provisiones adicionales por las inundaciones de Valencia (Var. QoQ reportada: -19,0% ex-TSB y -3,0% Grupo).

³ Excluye 109M€ extraordinarios (neto de impuestos) en 2024: -7M€ en 2T24, 1M€ en 3T24, y 115M€ en 4T24.

Margen de interés resiliente en un entorno de tipos de interés más bajos

Margen de intereses del Grupo M€

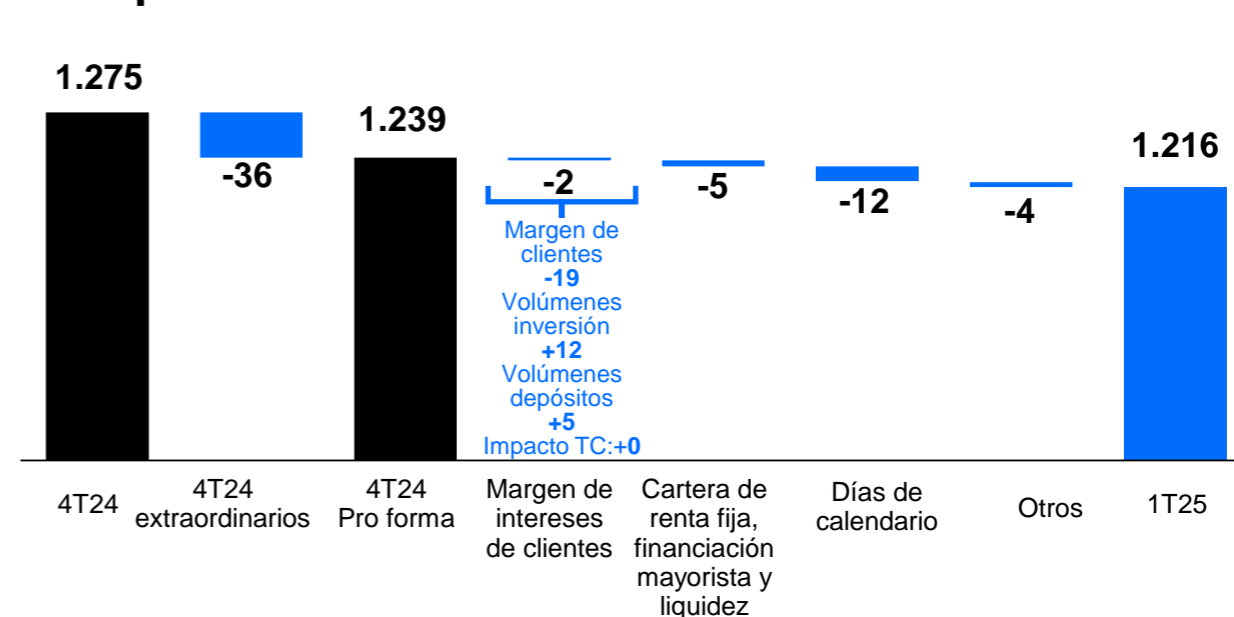


	1T24	4T24	1T25
Margen de clientes	3,09%	3,07% ¹	3,05%
Margen de intereses sobre activos	2,08%	2,00% ¹	2,02%

-2pbs
Var. QoQ¹

+2pbs
Var. QoQ¹

Evolución trimestral del margen de intereses del Grupo M€

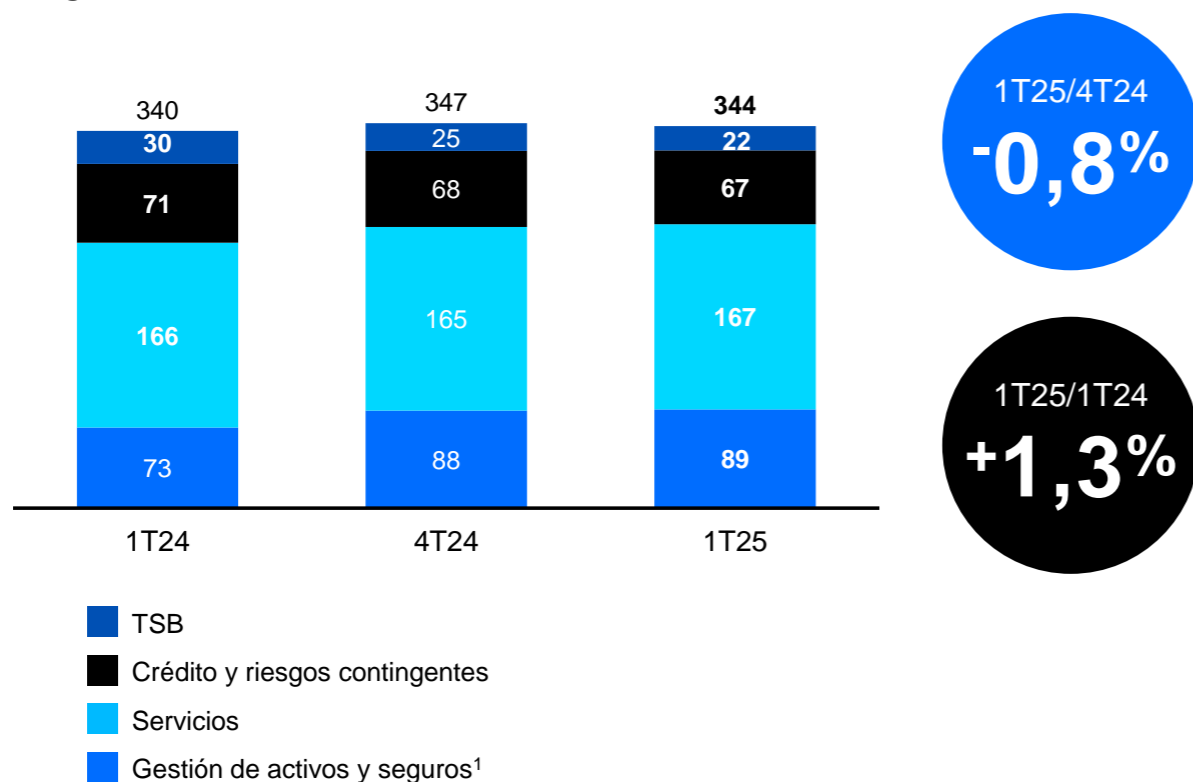


¹ Excluye 36M€ de intereses de demora extraordinarios relacionados con una recuperación de deuda tras la sentencia favorable de una disputa legal en el 4T24. Si se incluyeran, la variación QoQ del margen de intereses sería de -4,6%, el margen de clientes del 4T24 sería un 3,16% y el margen de intereses sobre activos del 4T24 un 2,06%

Las comisiones crecen en el año

Comisiones del Grupo

M€



Ligero descenso en comisiones en el trimestre, impactado por las comisiones de éxito en el 4T24 y menos días de calendario

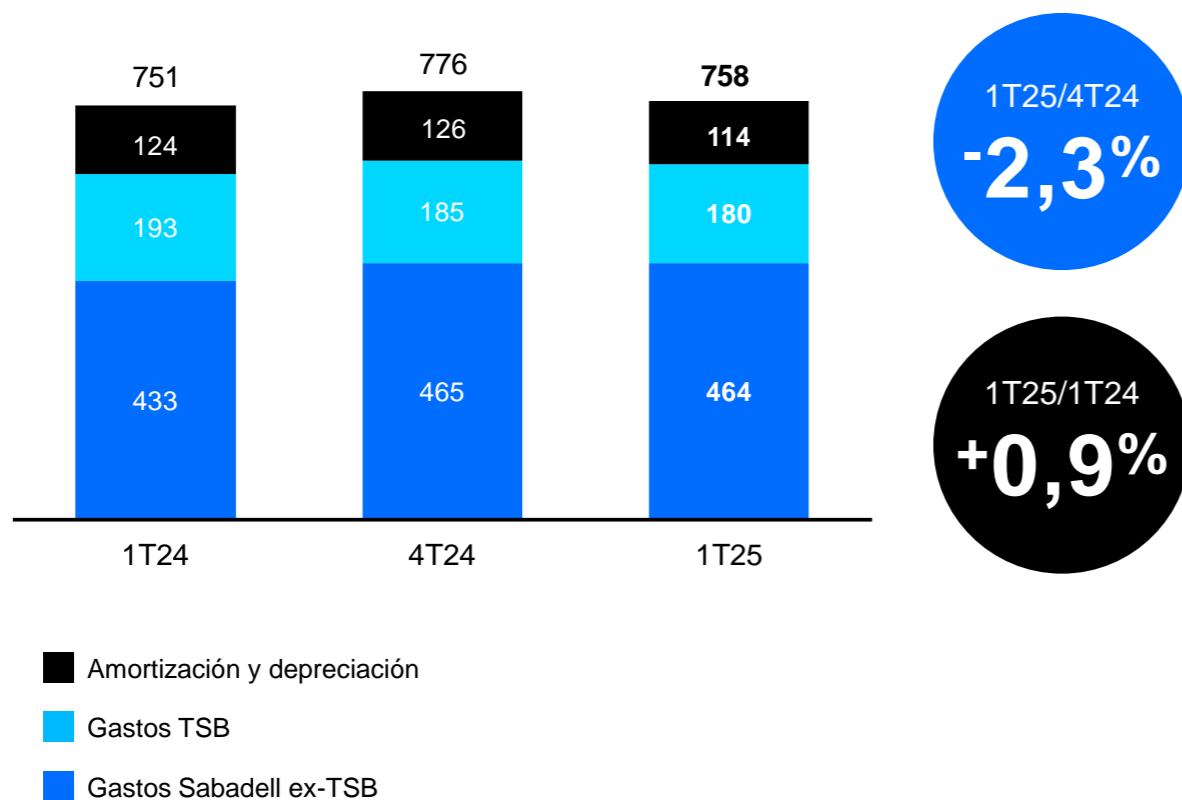
En el año, las comisiones a nivel ex-TSB crecieron alrededor de un 4% apoyadas en las de gestión de activos y seguros mientras que en TSB descendieron debido a menores comisiones por tarjetas

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

Costes en línea con lo esperado (+0,9€ YoY)

Costes del Grupo

M€



Ex-TSB: los gastos permanecieron estables en el trimestre en virtud de unos menores costes administrativos que compensaron la inflación en los costes de personal

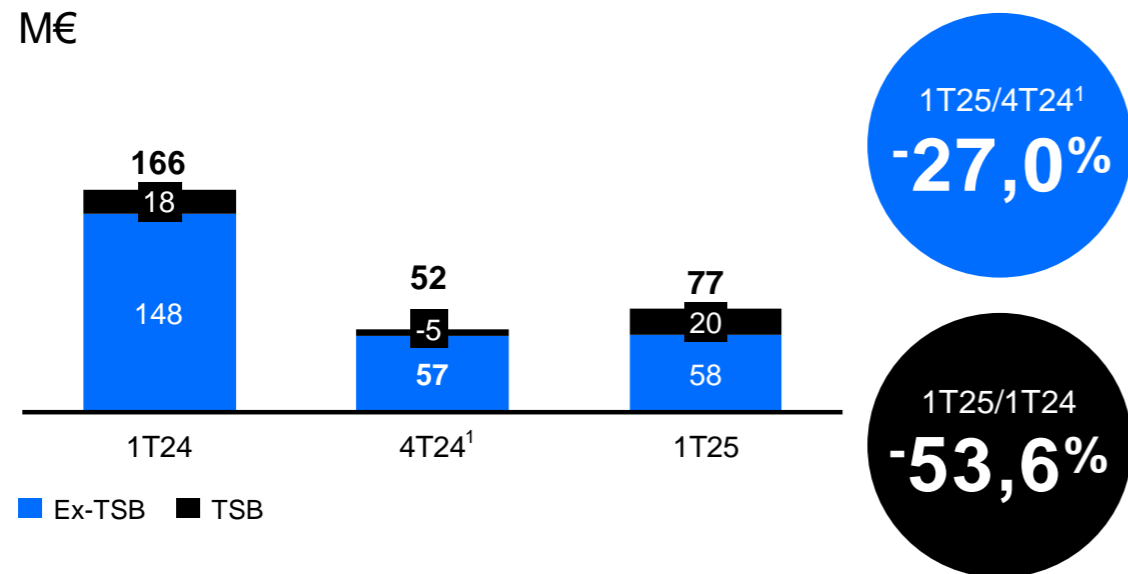
TSB: los gastos descendieron en el trimestre una vez que los ahorros de costes procedentes de las iniciativas de eficiencia se materializaron

La amortización y depreciación permanecerá en los niveles actuales en adelante

El coste de riesgo total mejora hasta los 35pbs

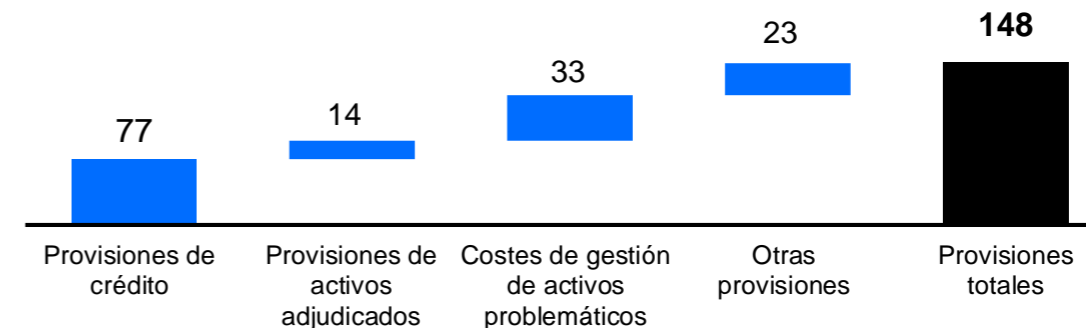
Provisiones de crédito del Grupo

M€



Desglose de provisiones totales del 1T25

M€



Coste del riesgo de crédito del Grupo del 1T25

18pbs

Coste del riesgo total del Grupo del 1T25

35pbs

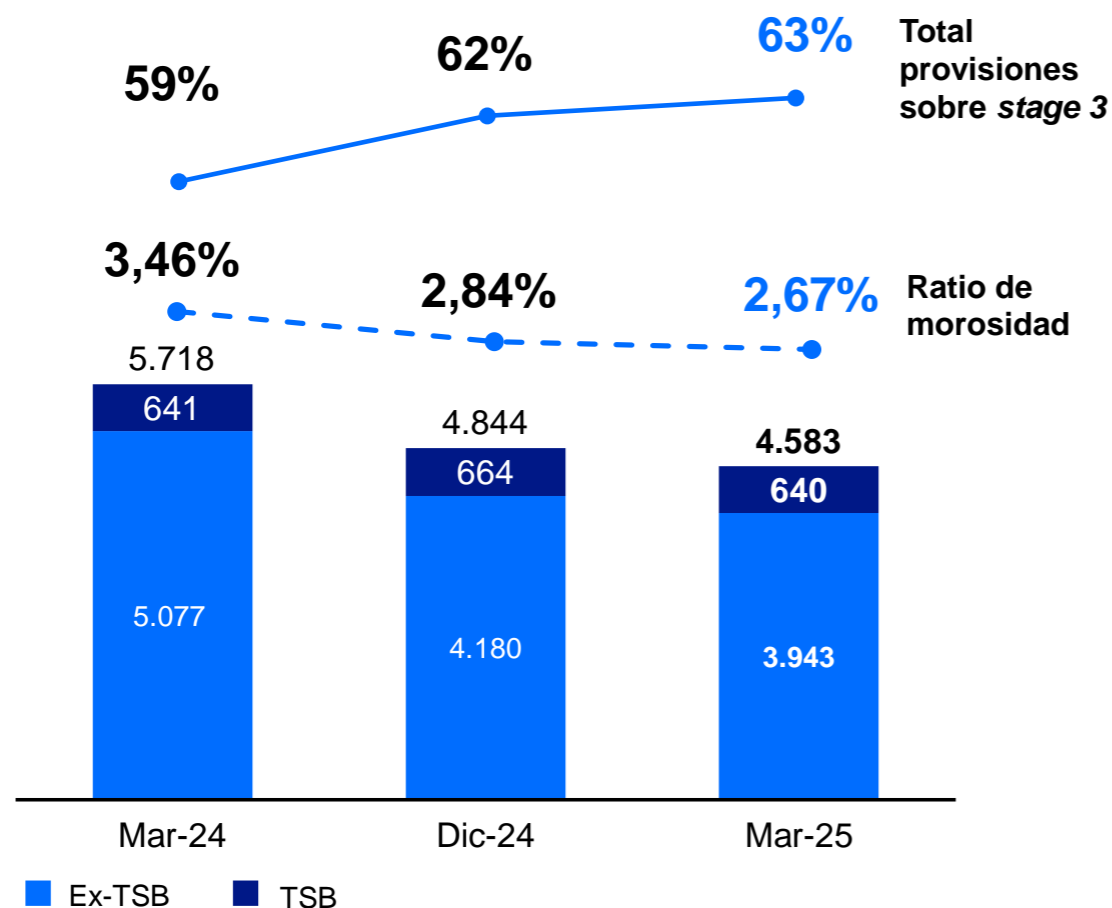
¹ 4Q24 excluye 54M€ (bruto de impuestos) de liberación de provisiones relacionado con la recuperación de deuda tras la sentencia favorable de una disputa legal y unas provisiones adicionales por las inundaciones de Valencia. Si se incluyeran, la variación QoQ sería de +48,9%.

3 Balance

La morosidad se sitúa por debajo del 3% por segundo trimestre consecutivo

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

M€, %



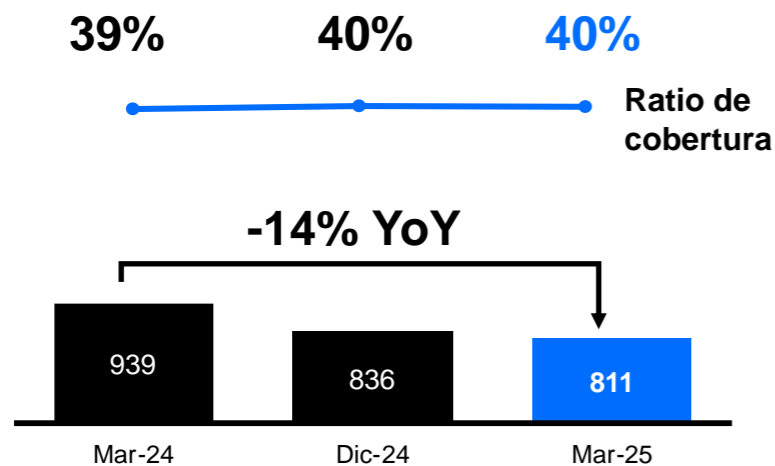
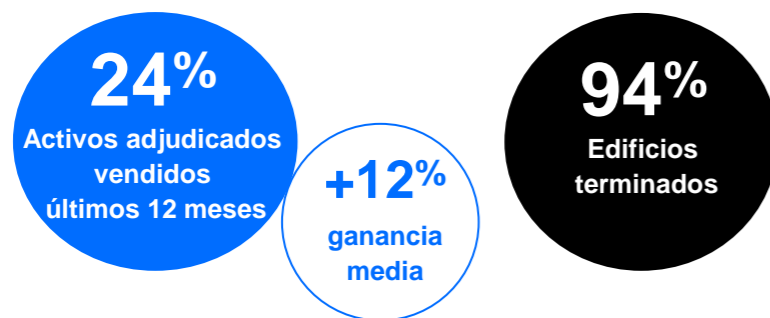
Exposición por stages y ratios de cobertura

M€, %

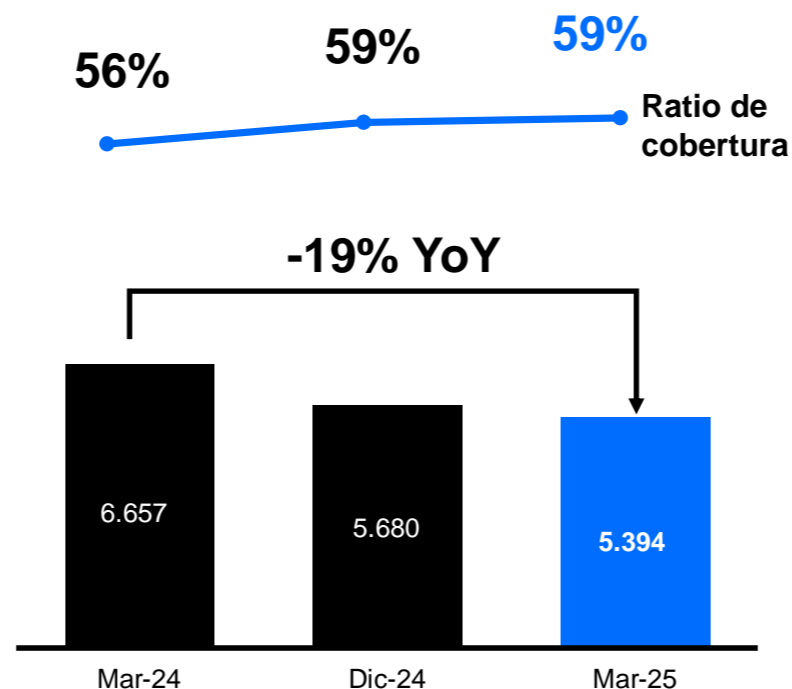
	Stage 2		Stage 3	
	Mar-25	YoY	Mar-25	YoY
Exposición (M€)	10.180	-1.647	4.583	-1.135
% libro de crédito	5,9%	-122pbs	2,7%	-79pbs
Cobertura, Grupo	3,7%	-47pbs	46,8%	+430pbs
Cobertura, ex-TSB	4,5%	-92pbs	51,9%	+595pbs

Los activos problemáticos bajan un 19% interanual

Activos adjudicados, Grupo M€



Activos problemáticos, Grupo M€



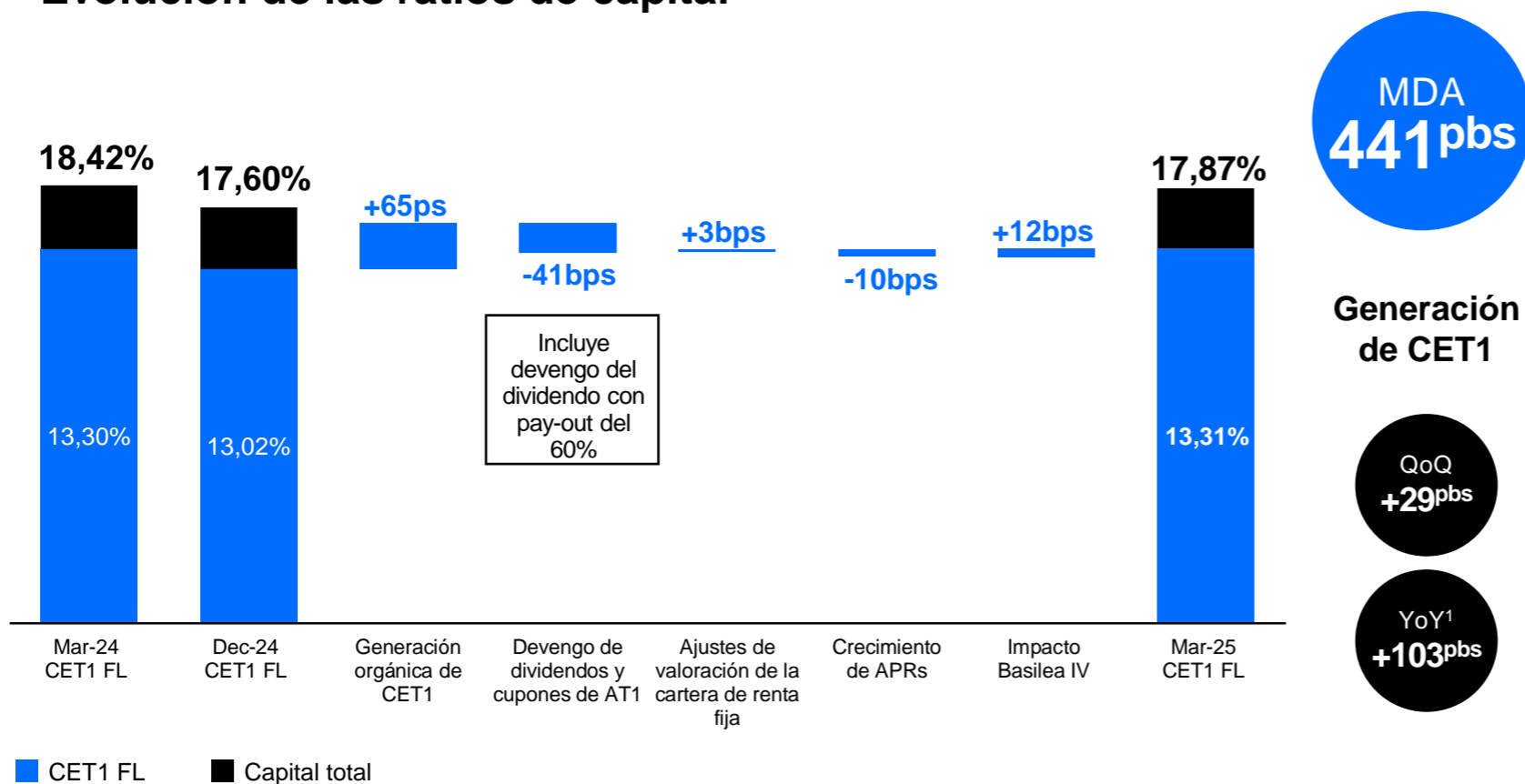
Ratios clave, Grupo

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

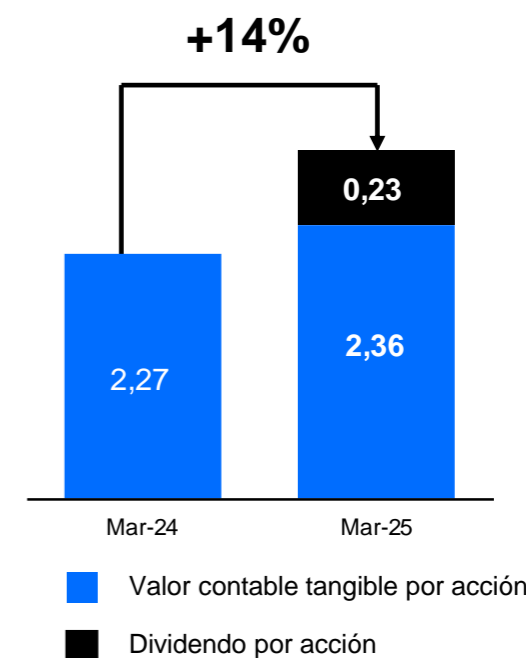
Nota: Incluye riesgos contingentes. Ratio de cobertura de activos problemáticos calculada como (total de provisiones de crédito + total de provisiones de activos adjudicados) / (stage 3 + activos adjudicados).
¹Activos problemáticos / (inversión bruta + activos adjudicados).

La ratio CET1 FL se sitúa en el 13,31% tras generar mayor exceso de capital

Evolución de las ratios de capital



Creación de valor para los accionistas²



Nota: los datos de las ratios de capital a marzo de 2025 incluyen 31 puntos básicos de CET1 por encima del objetivo de capital del 13%, nivel a partir del cual hay un compromiso de distribución de capital.

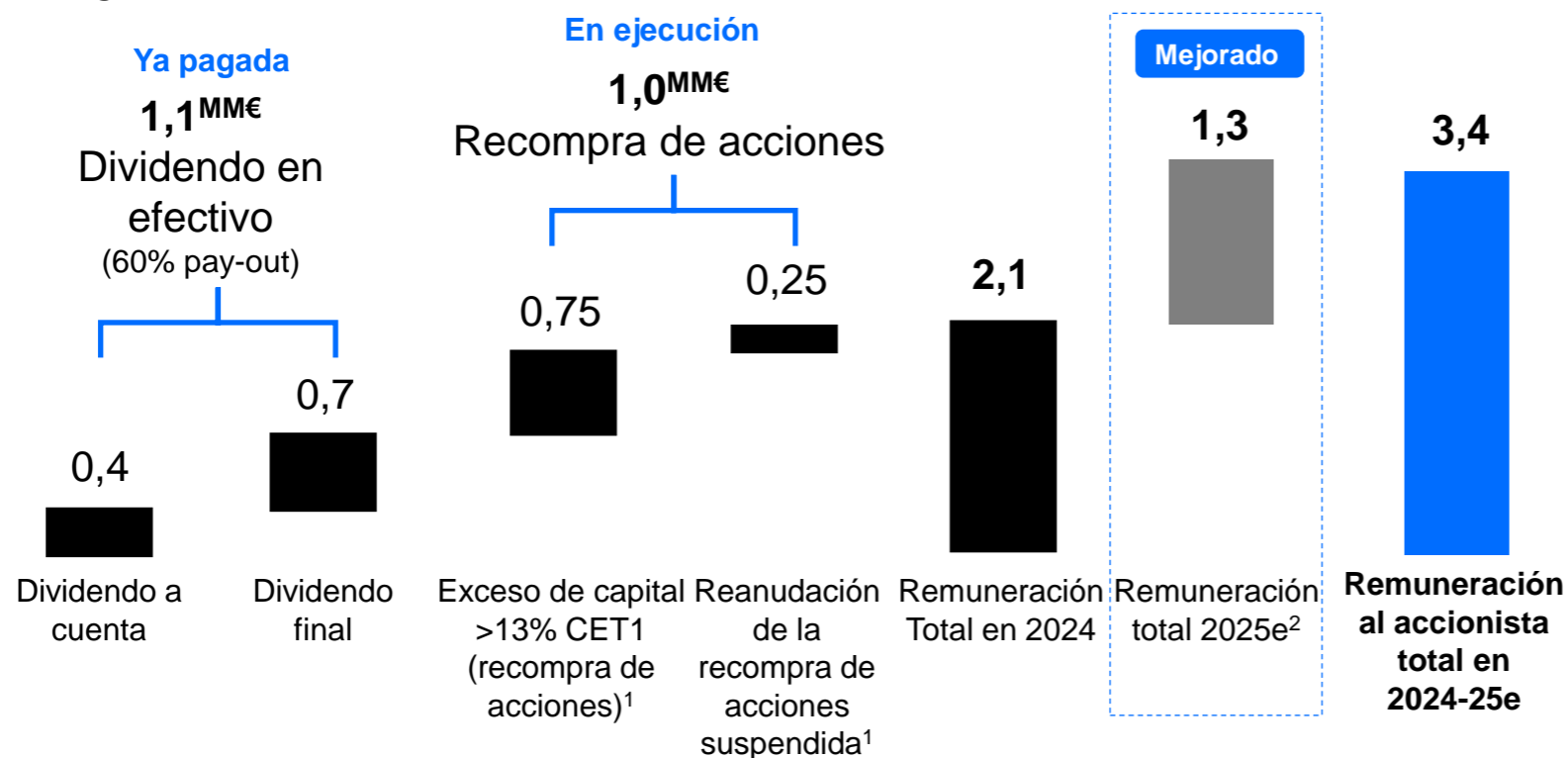
¹ Incluye 102pbs relacionados con la distribución del exceso de capital anunciada en 4T24 (recompra de acciones).

² La creación de valor para los accionistas incluye la variación del valor contable + 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 para 2024-2025 mejora aún más, hasta los 3.400M€

Remuneración al accionista esperada en 2024 y 2025

MME



Dividendo objetivo en efectivo en 2025 de al menos el mismo importe por acción que en 2024 (20,44cts)

Acciones en circulación esperadas a dic-25 alrededor de 5MM



Capacidad sostenible para remunerar a los accionistas

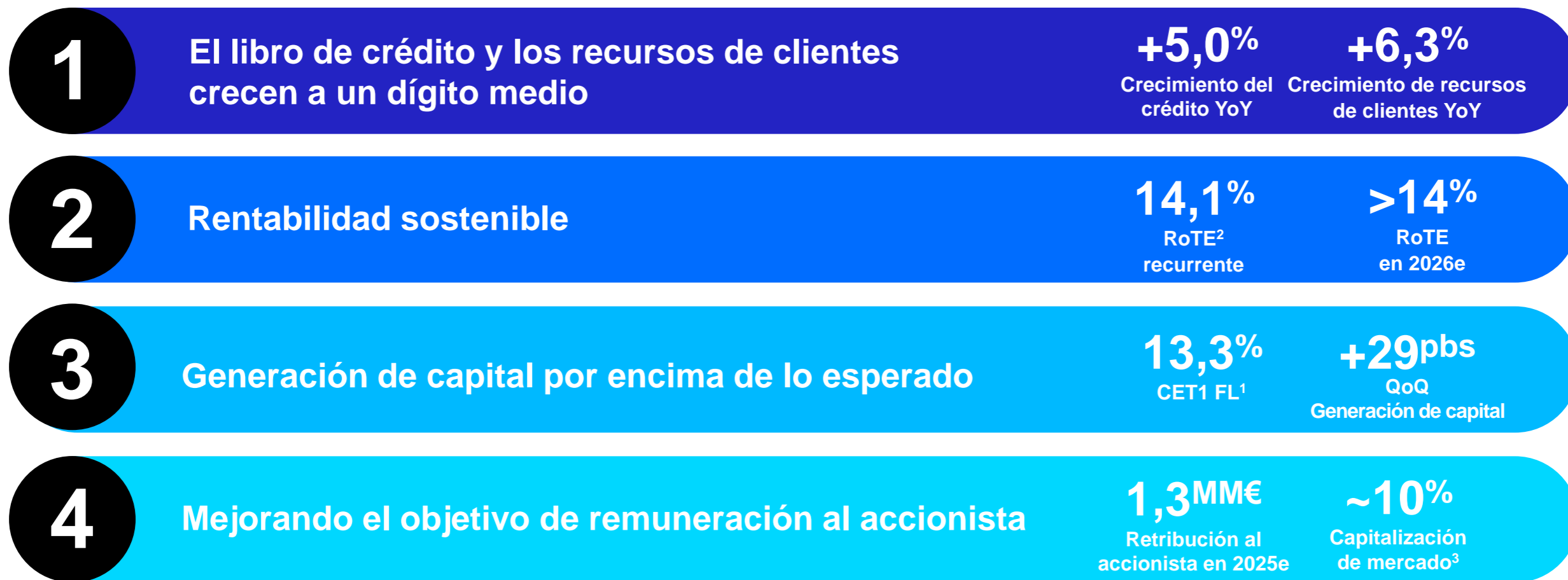
¹ Ya deducido del CET1 FL.

² Sujeto al cumplimiento del Plan de Negocio y, además, una parte de este podría estar sujeto a la aprobación de los accionistas y del regulador.

³ Calculado en base al precio de cierre del 7 de mayo de 2025 (2,553 euros por acción).

4 Conclusiones

Los resultados del 1T25 representan un sólido comienzo de año



¹ Los datos de las ratios de capital a marzo de 2025 incluyen 31 puntos básicos de CET1 por encima del objetivo de capital del 13%, nivel a partir del cual hay un compromiso de distribución de capital.

² El RoTE asume la periodificación de 9 meses del impuesto a la banca pagado en 2024 y el impuesto devengado en el 1T25 y excluye 109M€ extraordinarios (neto de impuestos) en 2024: -7M€ en 2Q24, 1M€ en 3T24, y 115M€ en 4T24.

³ Calculado en base al precio de cierre del 7 de mayo de 2025 (2,553 euros por acción).

B Sabadell