

Capital Markets Day

Un banco **español** doméstico, donde una **ejecución** decidida impulsa el **crecimiento**, la **generación de capital** y una atractiva **remuneración al accionista**

24 de julio de 2025

Agenda

Capital Markets Day

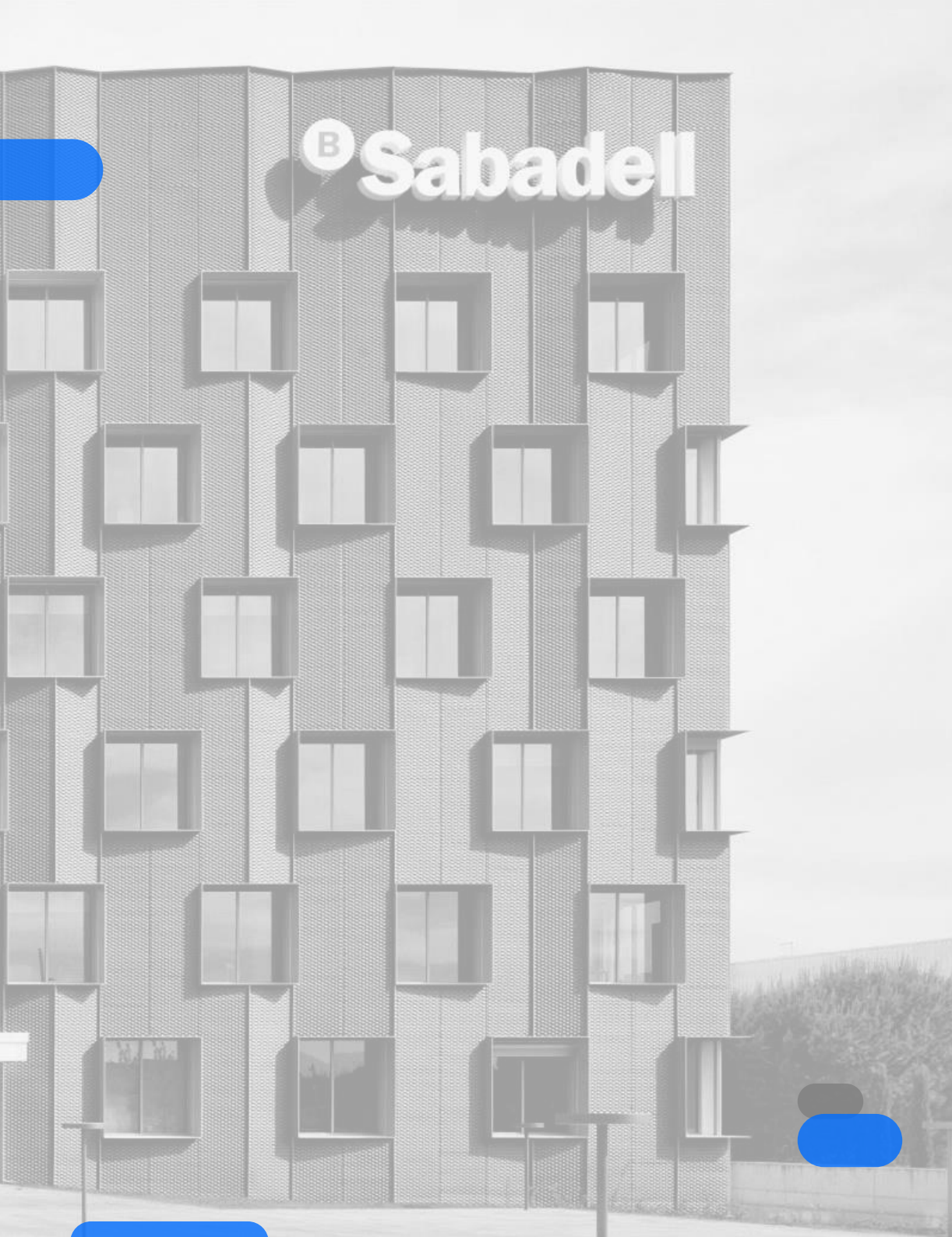
Estrategia 2025-2027

César González-Bueno, CEO

Aspectos Financieros

Sergio Palavecino, CFO

Q&A



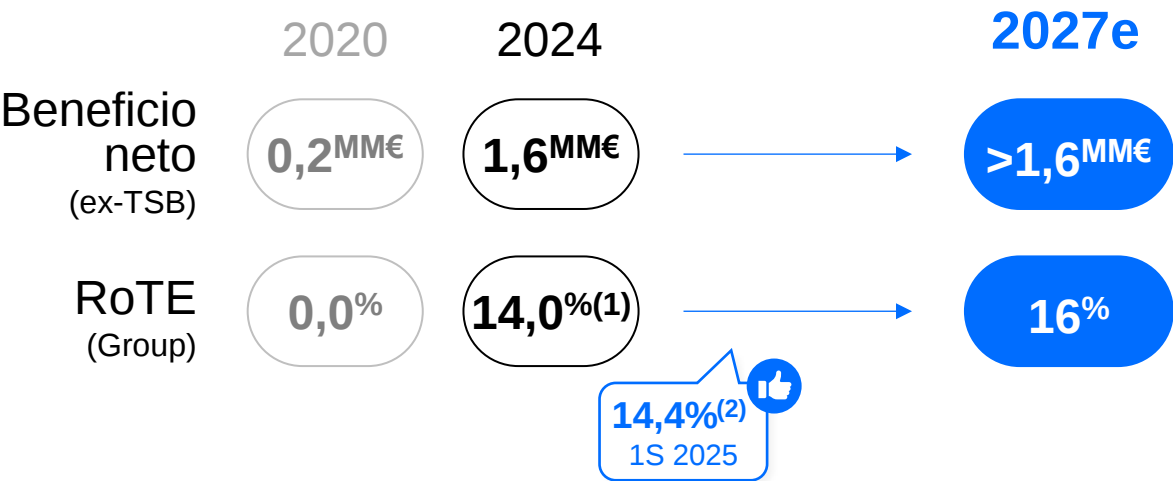
Estrategia 2025-2027

César González-Bueno
CEO

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

Rentabilidad

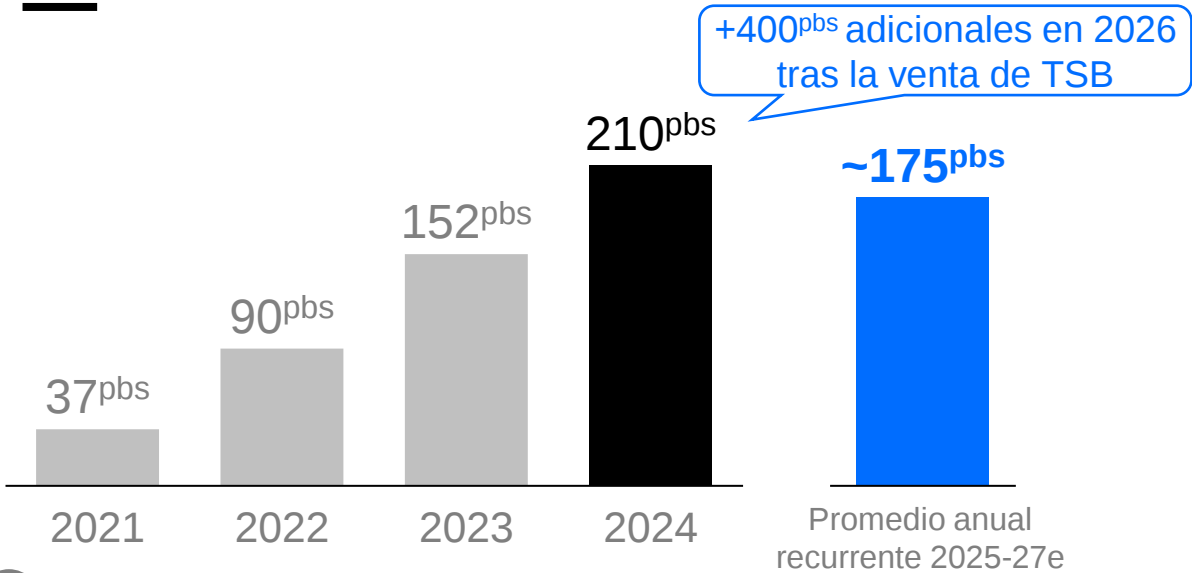
Beneficio neto y RoTE



✓ 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 período

Cuatro elementos clave configuran la propuesta de Banco 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

Estrategia 2025-2027

1 | España

2 | Crecimiento

3 | Ejecución

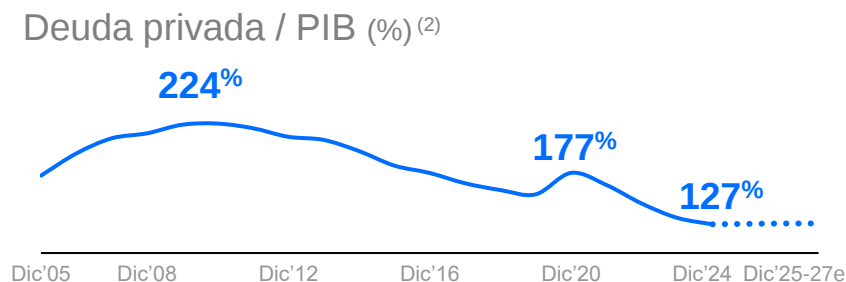
4 | Remuneración al accionista

Vientos de cola en el sector bancario español respaldan la estrategia 2025-2027

España: perspectivas positivas



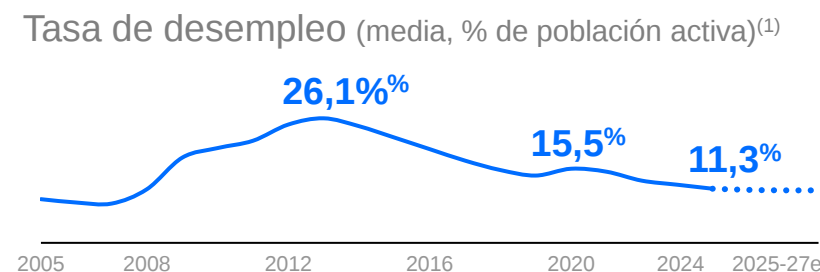
Deuda privada en niveles sanos




Nivel más bajo de los últimos 20 años



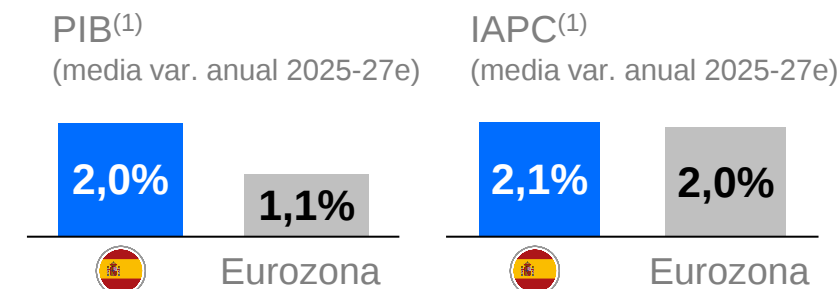
Mejora del mercado laboral




Tasa de desempleo más baja desde 2008



PIB supera al de la Eurozona; inflación en línea




PIB español supera al de la Eurozona

Perspectivas de volúmenes para España ⁽²⁾

>4%
Crédito a hogares
TACC 2024-27e (stock)

~4%
Crédito a empresas
TACC 2024-27e (stock)

~4%
Depósitos de clientes
TACC 2024-27e

Tipos de interés del BCE al 2% en 2027e
(Tasa de facilidad de depósito)

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 decidida en tres áreas clave, con impacto en clientes y rentabilidad

Tres áreas principales impulsan la transformación



Riesgos

- **Transformación profunda de los modelos de riesgo y los procesos** en todas las carteras de crédito (p.ej. modelos de concesión, préstamos preconcedidos, gestión de los umbrales de PD)
- Incremento de la **especialización sectorial** (p.ej. analistas de riesgos)



Pricing

- **Segmentación de precios analítica**, basada en el perfil de riesgo del cliente y su sensibilidad al precio (p.ej. hipotecas, préstamos al consumo)



Procesos y "journeys"

- **Rediseño** profundo de los **journeys de cliente** (experiencia cliente + conversión)
- Modelo de relación: **gestores especializados** en hipotecas, seguros, ahorro e inversión; **reducción de umbrales y mejora de propuesta de valor** para Banca Privada y PYMEs
- Salto cualitativo en **capacidades digitales**

Habilitadores internos



Métricas e incentivos



Tecnología



Equipo



Casos de uso en las páginas siguientes

PD = Probability of Default (probabilidad de impago)



Mayor detalle en el capítulo "habilitadores"

Negocios (sin garantía): la gestión de PDs mejora la calidad de la nueva entrada y, con el tiempo, la del stock



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

Las PDs de la nueva producción están disminuyendo de forma constante en todas las carteras

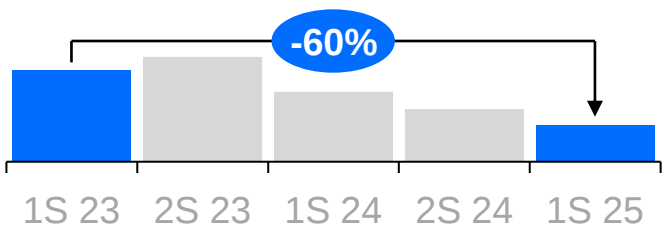
Riesgos (2/2)

Pricing

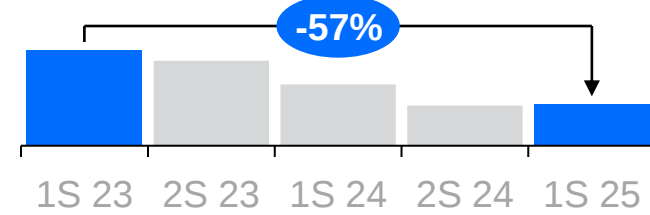
Procesos

Evolución de la probabilidad de impago

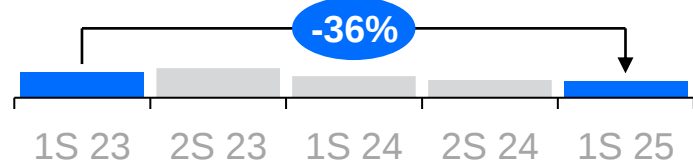
Préstamos al consumo



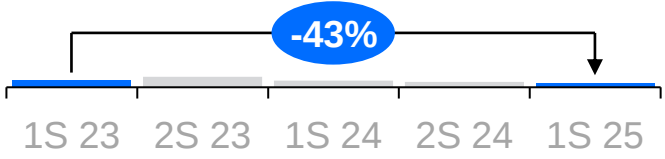
Autónomos sin garantía



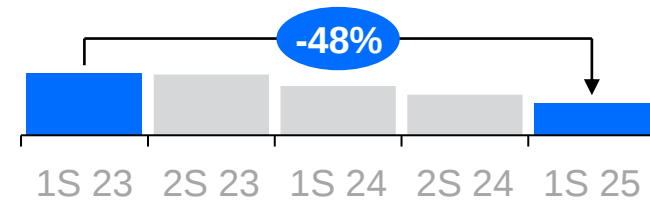
PYMEs (>2M€)



Hipotecas particulares y autónomos

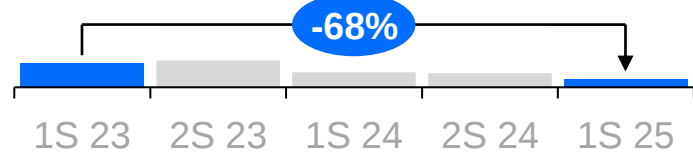


Negocios (<2M€) sin garantía



Ejemplo de la página anterior

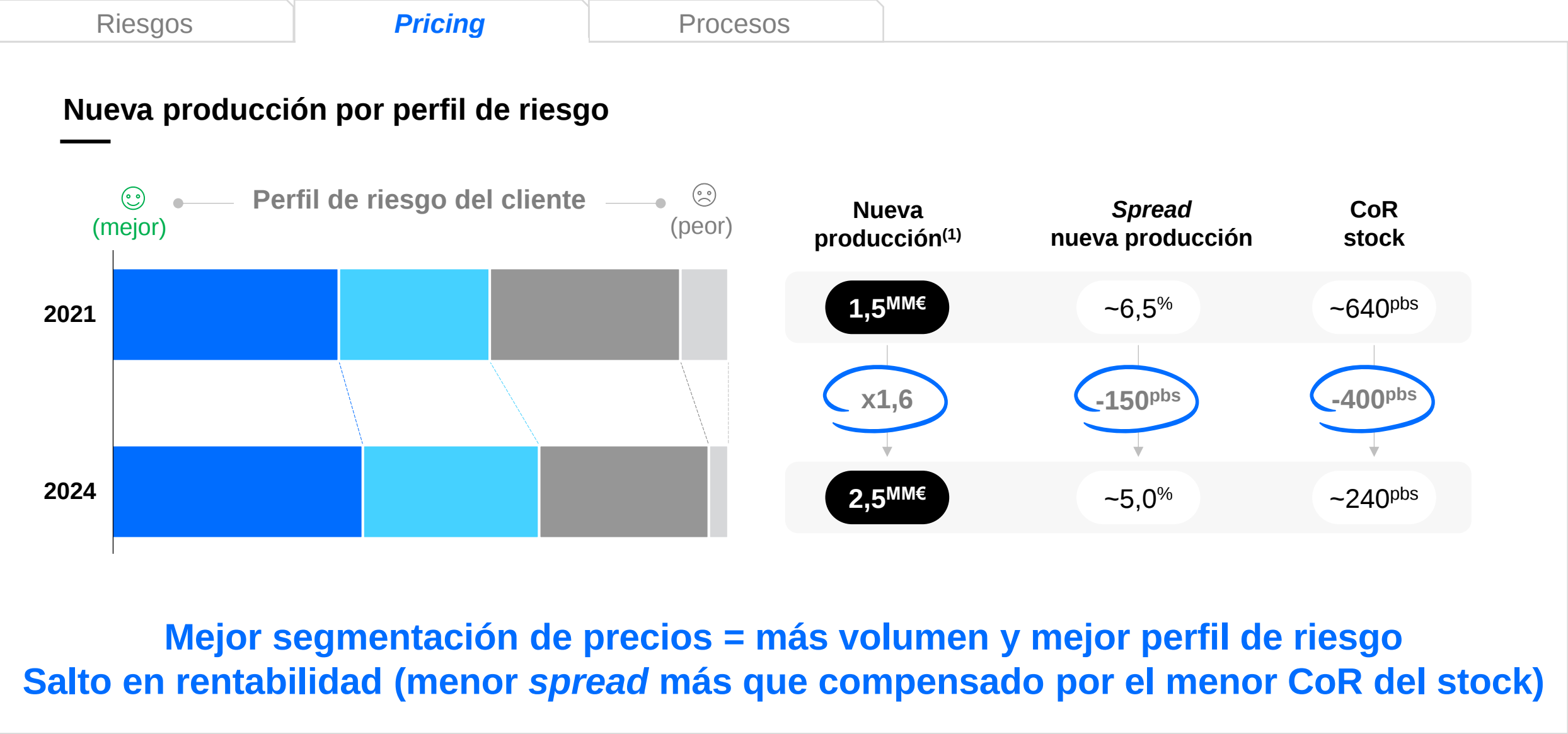
C&IB⁽¹⁾



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

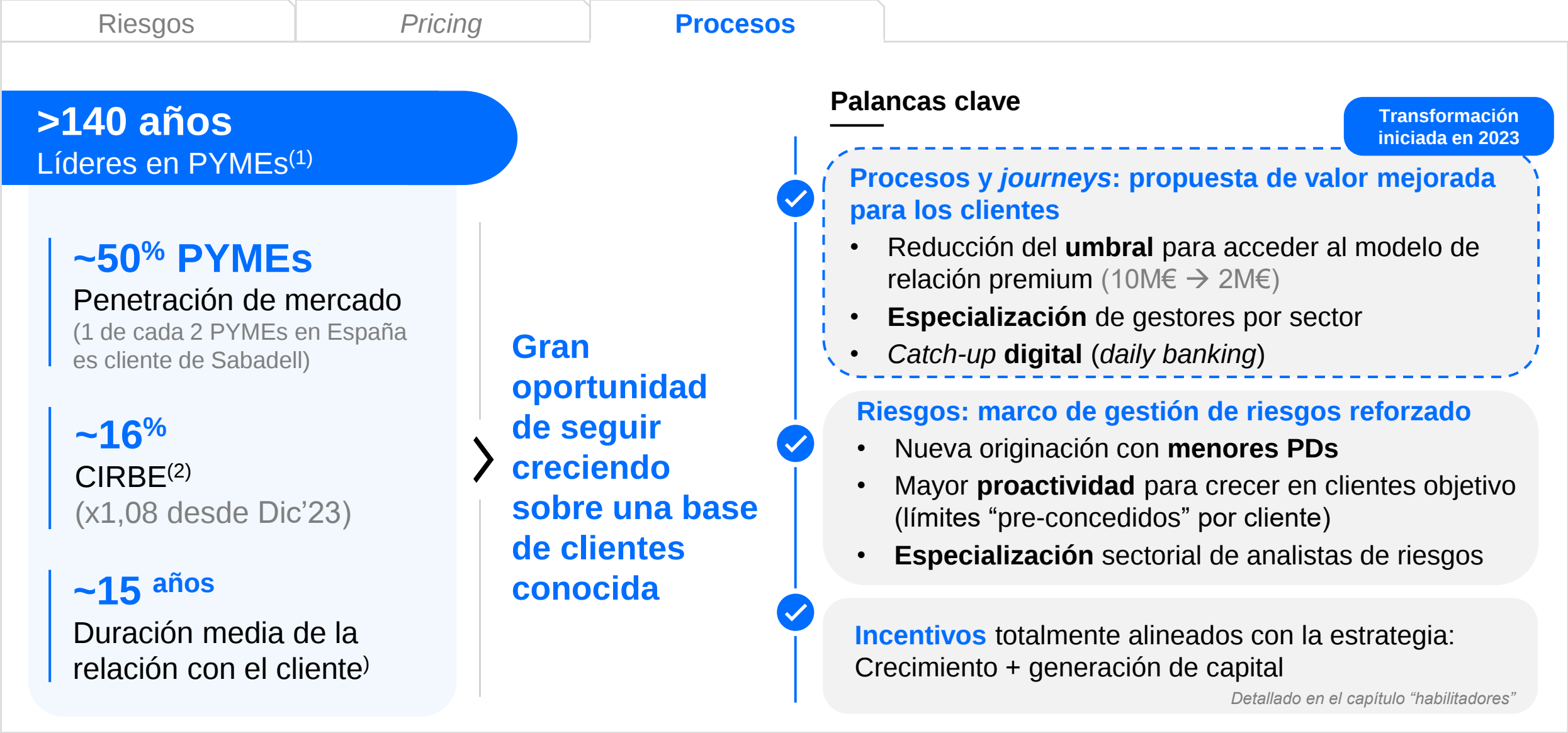
PD = Probability of Default (probabilidad de impago); 1. España

Préstamos al consumo: mayor segmentación de precios [®]Sabadell (según riesgo y sensibilidad al precio) que mejora el negocio



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

PYMEs: oportunidad de crecer una excelente franquicia, reforzada tras su reciente transformación



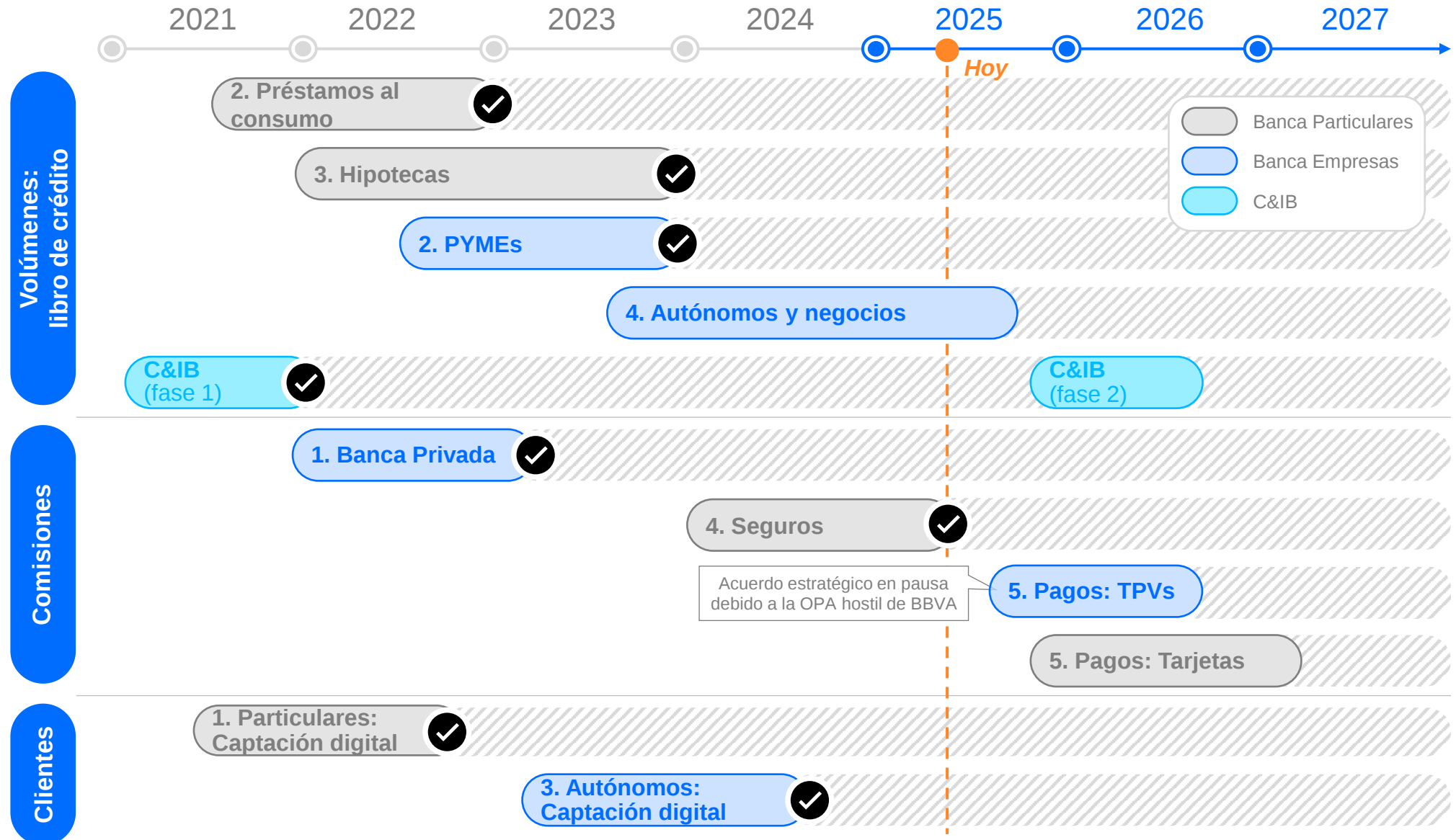
PD = Probability of Default (probabilidad de impago); 1. Empresas con facturación entre 2-200M€; 2. CIRBE: Central de Información de Riesgos del Banco de España. Último dato disponible: mayo de 2025

El proceso de transformación en curso está abordando todos los productos y segmentos

Mayor transformación  Resultados impulsados por métricas / incentivos + mejora continua
Madurez

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

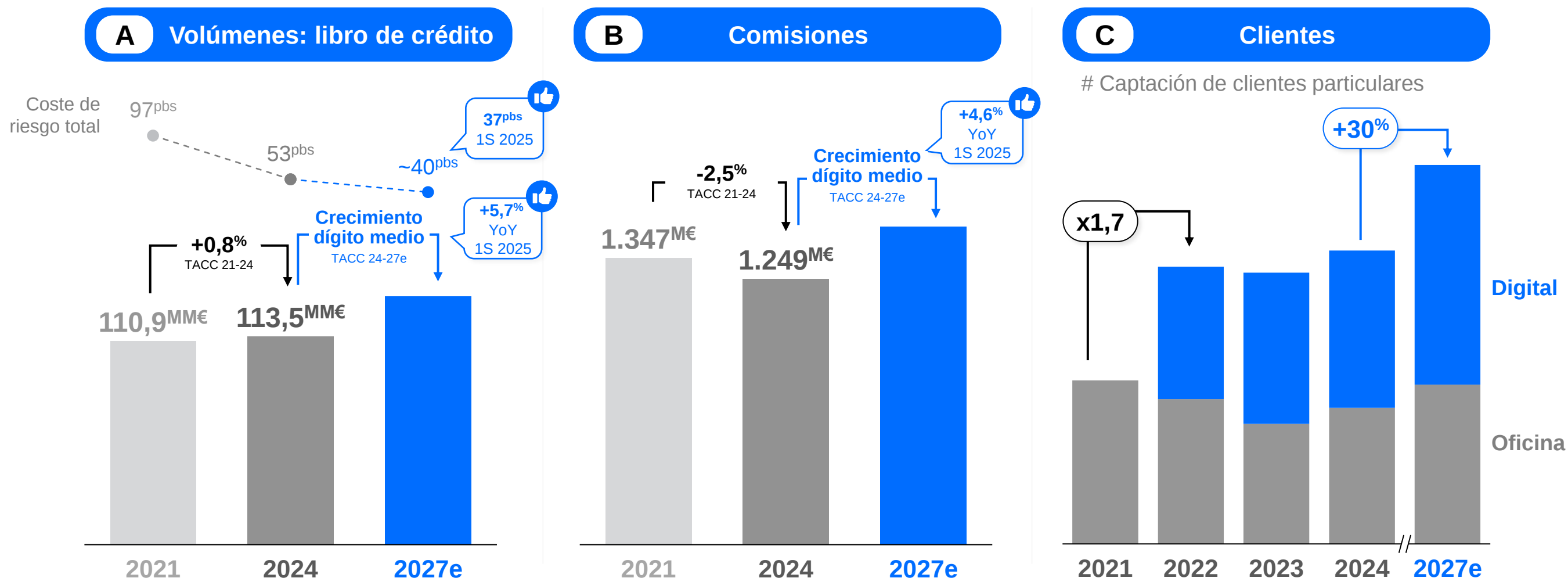
2.2 | Perspectivas

2.3 | Habilitadores

3 | Ejecución

4 | Remuneración al accionista

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



...incrementando el tamaño de la franquicia

A

Con la mayor parte del proceso de transformación en una etapa madura, el crecimiento de volúmenes se acelerará entre 2025-2027e

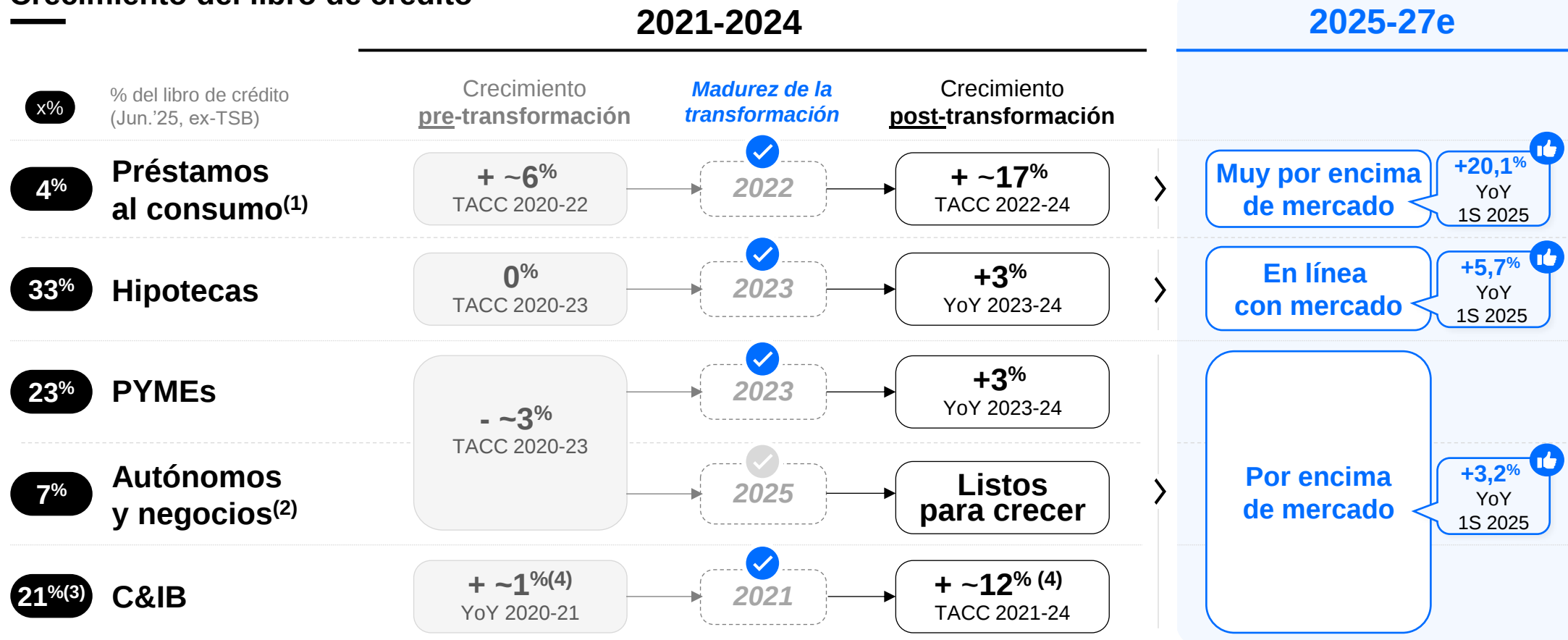
B Sabadell

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 <2M€. Excluye hipotecas para autónomos; 3. Incluye negocios internacionales; 4. Excluye internacional y México; 5. Cuota de mercado sin dudosos en España en 2024

A

Junto con el crecimiento de volúmenes, la calidad del riesgo ha mejorado significativamente y se espera que continúe fortaleciéndose

Volúmenes:
libro de crédito

Comisiones

Clientes

Reducción del CoR

Carteras principales
(España)

2021

2024

2027e

Préstamos al consumo

90pbs

74pbs

25pbs
1S 2025

~45pbs

Hipotecas

PYMEs

99pbs

88pbs

67pbs
1S 2025

~55pbs

Autónomos y
negocios

Corporativa
Nacional⁽²⁾

18pbs

<0pbs

<0pbs
1S 2025

~20pbs

Sabadell
(ex-TSB)⁽³⁾

97pbs

53pbs

37pbs
1S 2025

~40pbs



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%

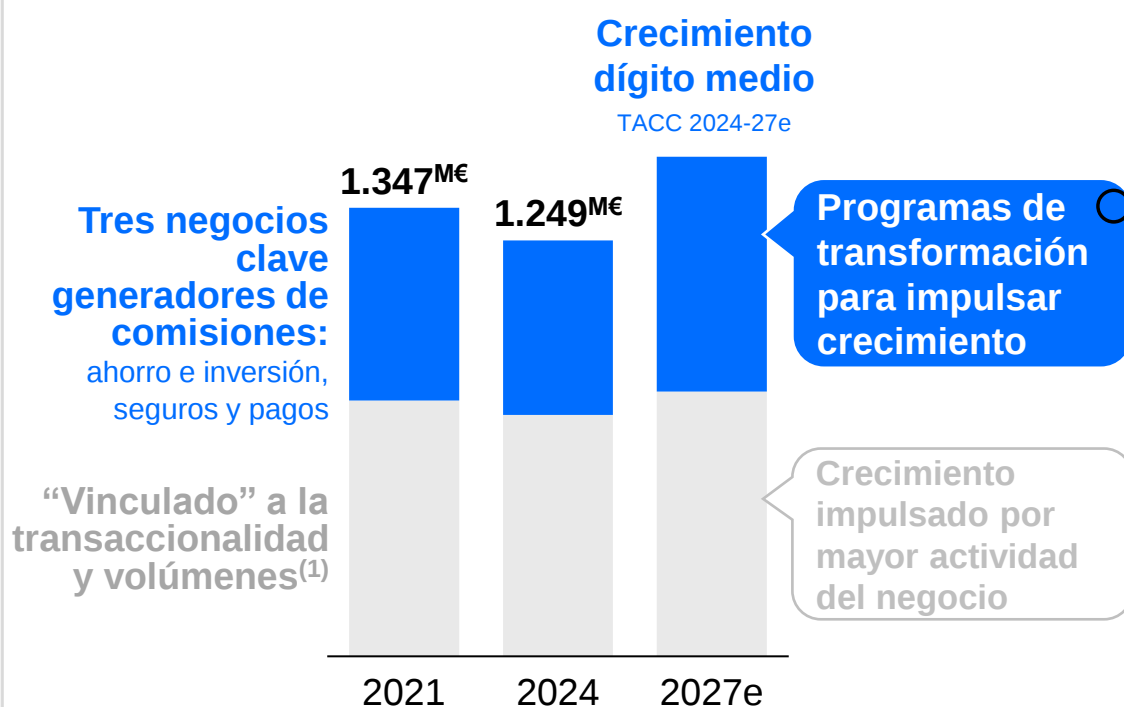
El crecimiento en comisiones está impulsado por la transformación de los tres negocios clave generadores de comisiones

Volúmenes:
libro de crédito

Comisiones

Cientes

Comisiones (ex-TSB)



- **Ahorro e inversión**
Crecimiento de AuMs impulsado por el **nuevo modelo de Banca Privada**

Crecimiento dígit 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

Clientes

✓ 2021-2024

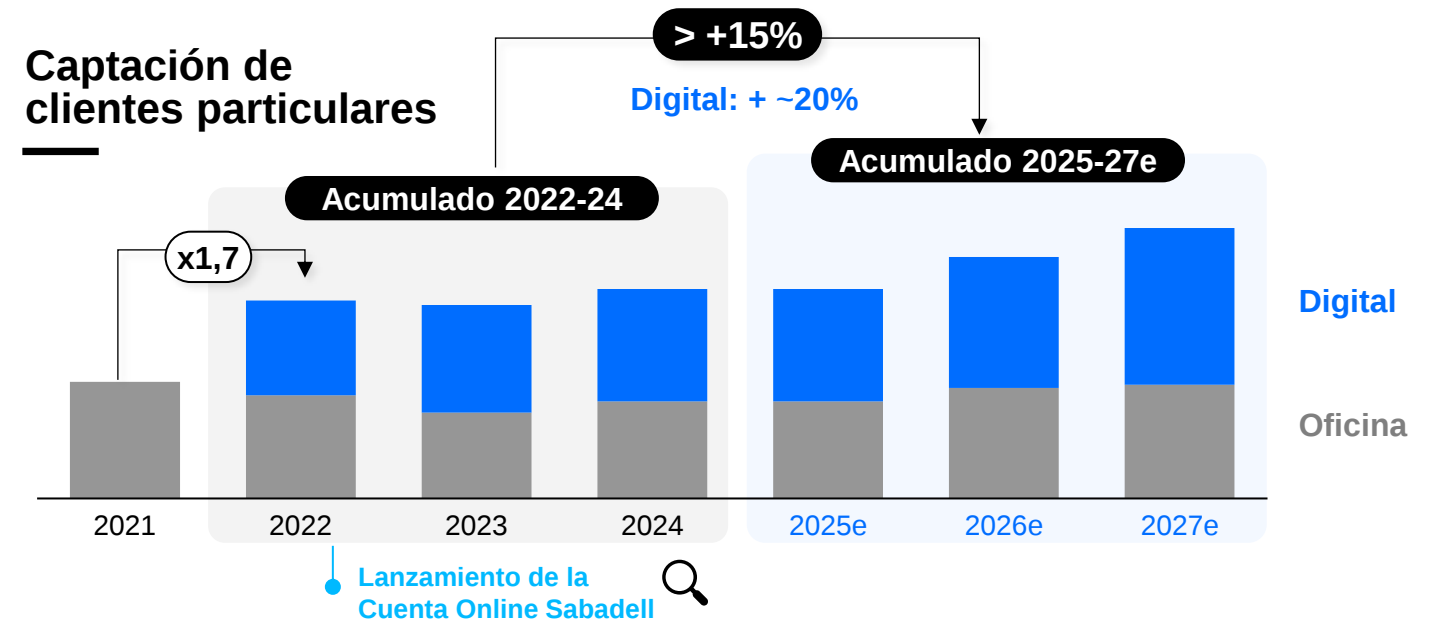
Nuevas capacidades de banco directo

- 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**



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 están en continua evolución para alinearse 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 [®]Sabadell

Evolución de Sabadell



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



Cash-out cada vez más orientado a iniciativas de crecimiento

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.:  



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 extraordinaria capacidad de ejecución [®]Sabadell



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

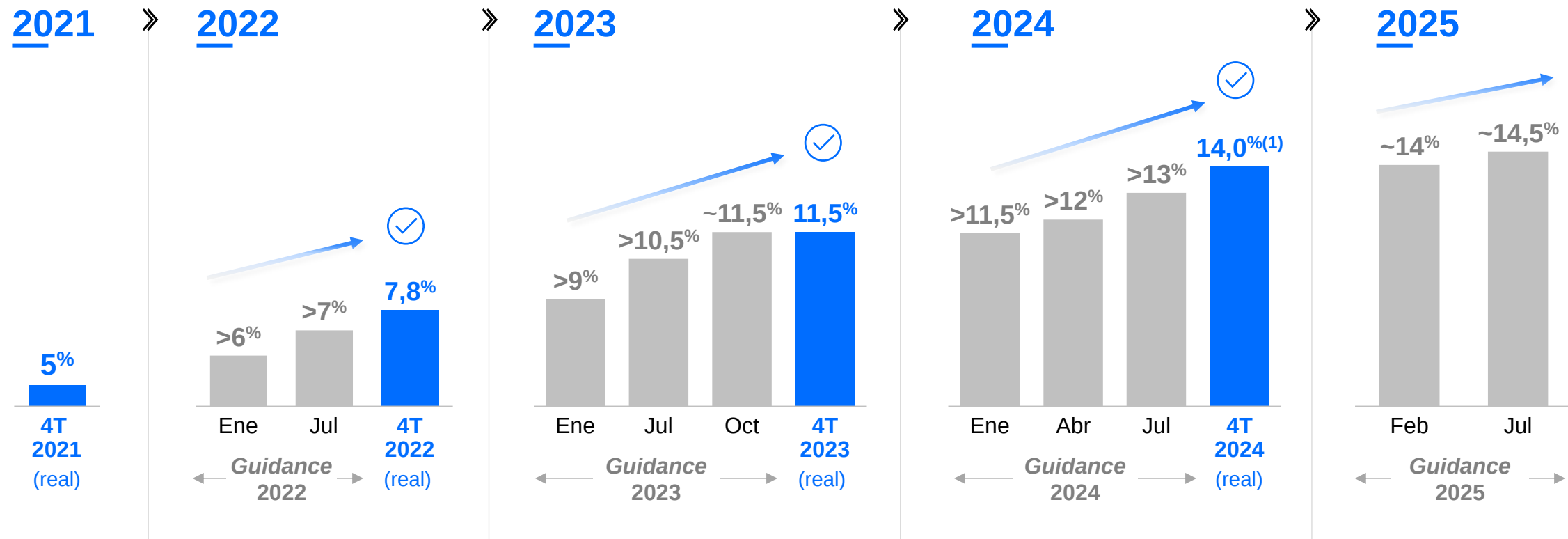
3 | **Ejecución**

4 | Remuneración al accionista

Desde 2021, hemos cumplido y superado todos los objetivos marcados

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

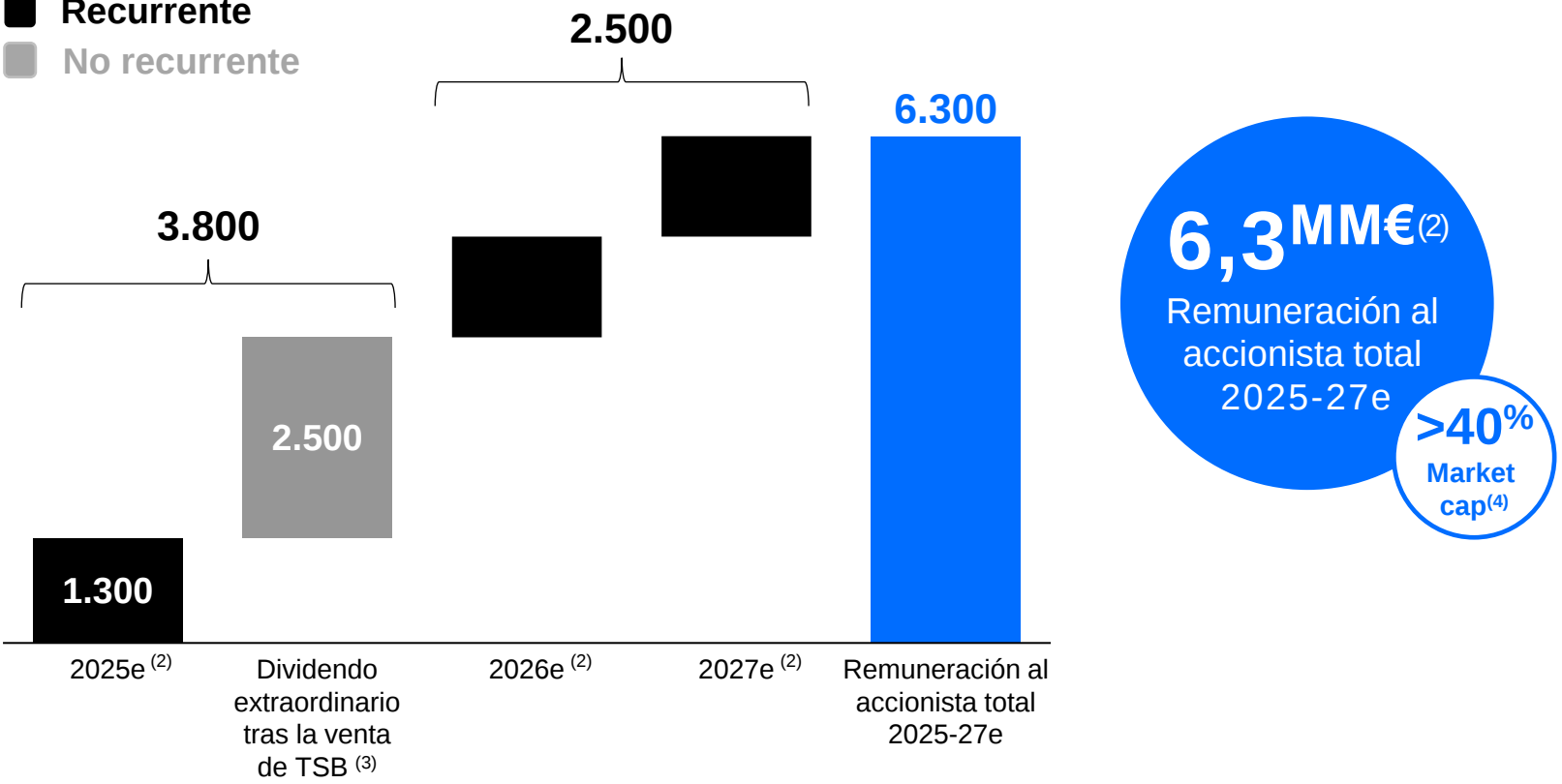
4 | Remuneración al accionista

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



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
CFO

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

¹ Fuente: proyecciones del Departamento de Estudios de Banco Sabadell. ² Fuente: Bloomberg. A fecha de 18 de julio de 2025.

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	39 ^{MM€}	+5,7%	➤	~4%	En línea
 Consumo	5 ^{MM€}	+20,1%	➤	~6%	Muy por encima
 Grandes empresas y pymes	46 ^{MM€}	+3,2%	➤	~4%	Por encima
 Internacional (Ex-TSB) TC constante	15 ^{MM€}	+3,5% +11,4%	➤	n.d.	Crecimiento sostenido
Grupo total loan book (ex-TSB) <i>TC constante</i>	119^{MM€}	+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	Crecimiento de un dígito medio

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.

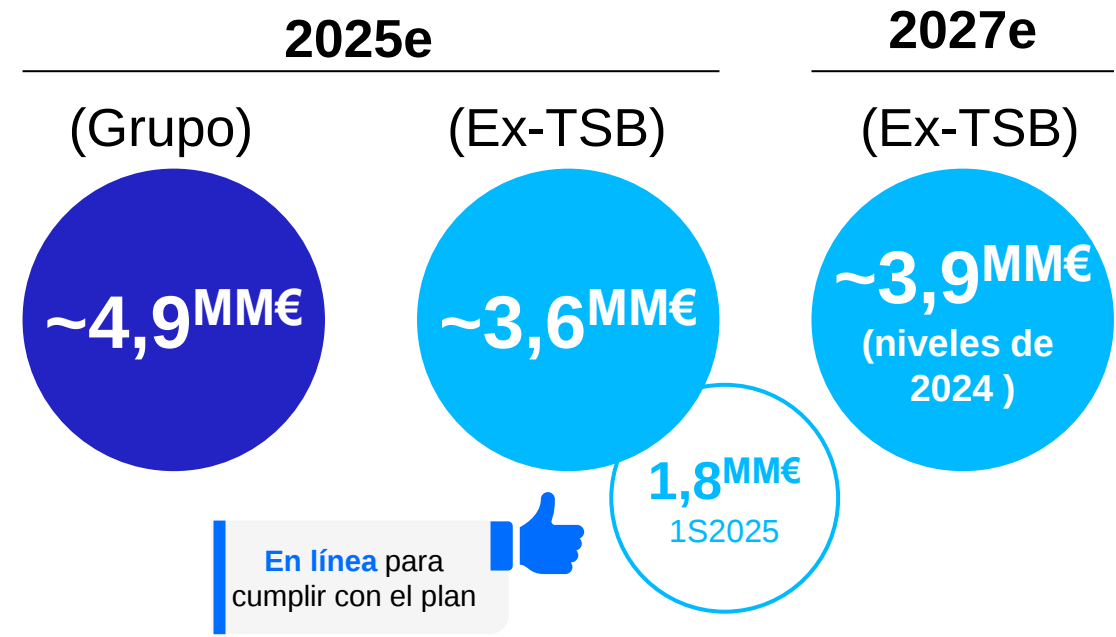
Un RoTE sostenible y más predecible del 16% en 2027

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

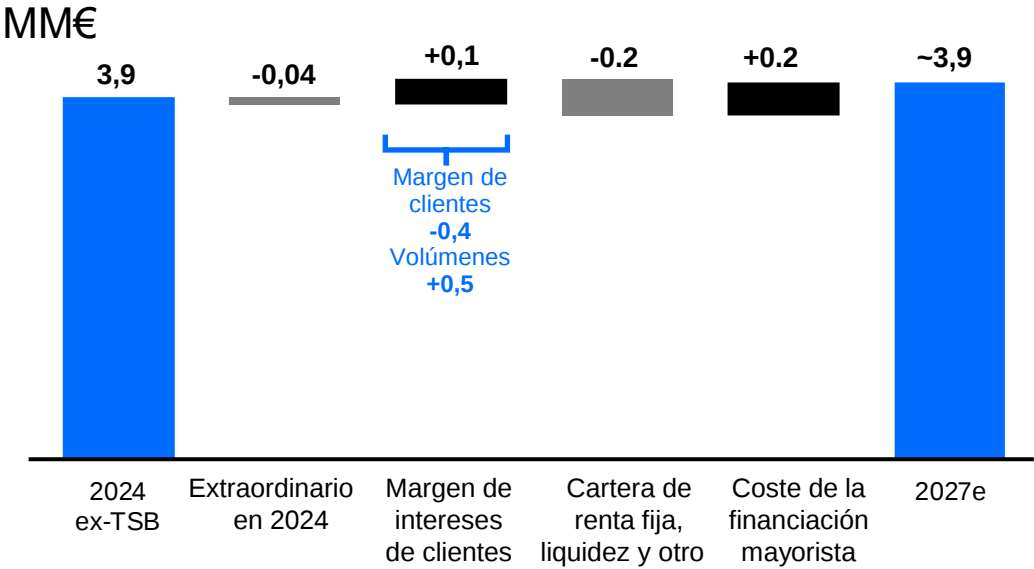


El crecimiento de un dígito medio del libro de crédito compensa unos tipos de interés más reducidos

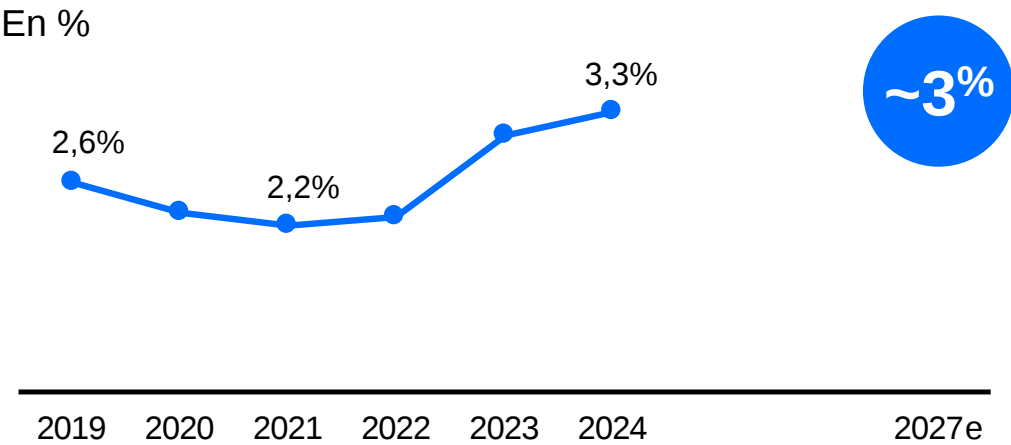
Un menor coste de la financiación mayorista compensará la menor contribución del exceso de liquidez y de la cartera de renta fija

El **margen de clientes** se estabilizará alrededor del **3%**

Evolución del margen de intereses 2024-27e

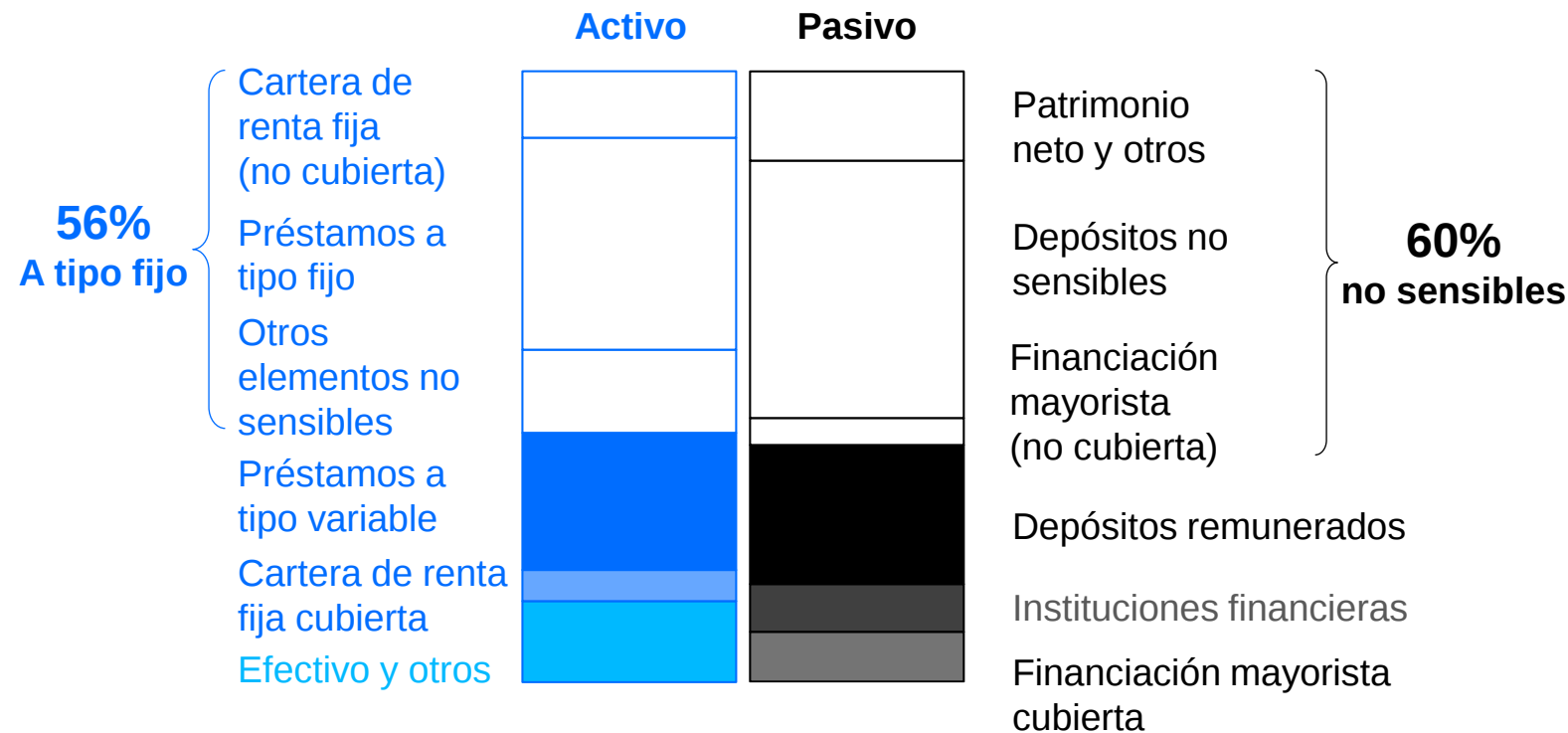


Margen de clientes, ex-TSB



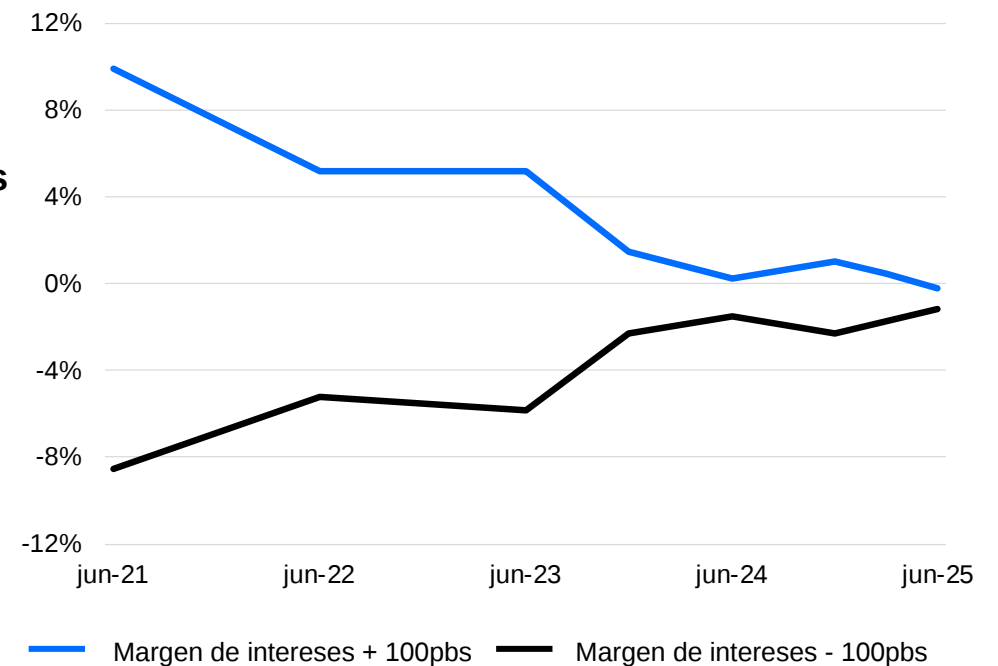
Una estructura de balance con una sensibilidad reducida a los tipos de interés facilita una perspectiva de margen de intereses más predecible

Estructura del balance , ex-TSB



Sensibilidad del margen de intereses a un desplazamiento paralelo de 100pbs

Ex-TSB. Variación anual en % en los siguientes 12 meses



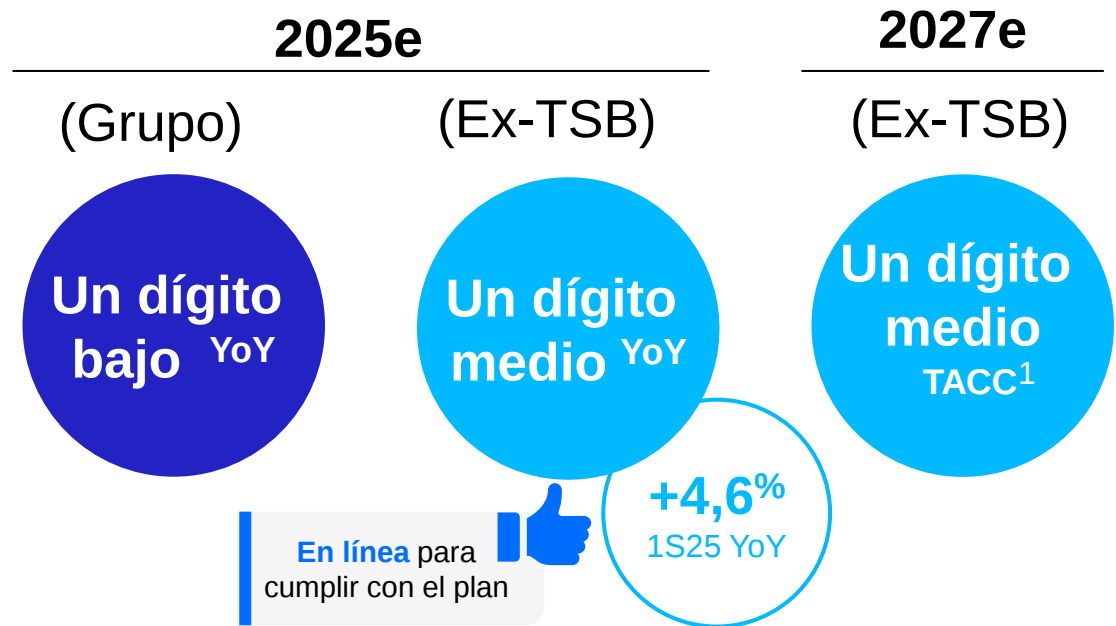
60% de préstamos a tipo fijo

1/3 de los depósitos remunerados muestran unas **betas elevadas** con recorrido para repreciar con tipos más bajos

Estrategias de coberturas para mantener el **margen de intereses con una sensibilidad reducida**

Las comisiones apoyadas por una mayor actividad y más negocio

Objetivo



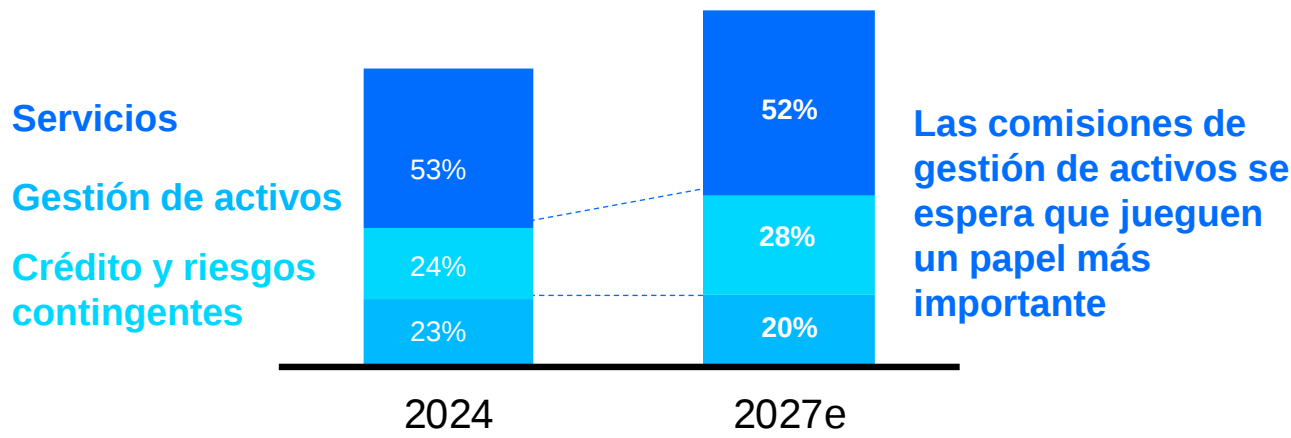
Riesgo: mayor número de transacciones

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

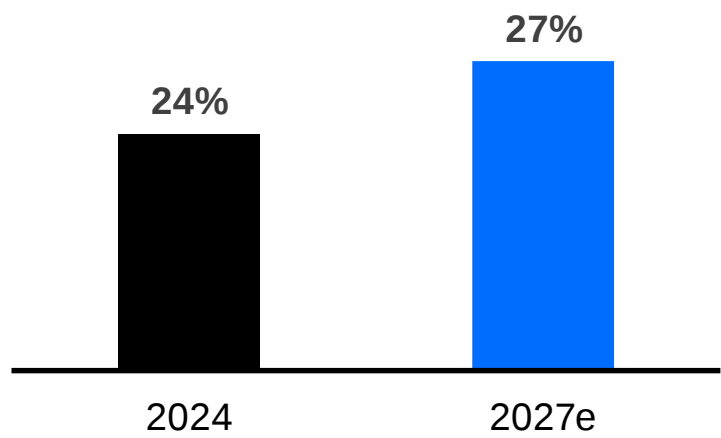
Desglose por tipo de comisiones

Ex-TSB



Métricas de comisiones

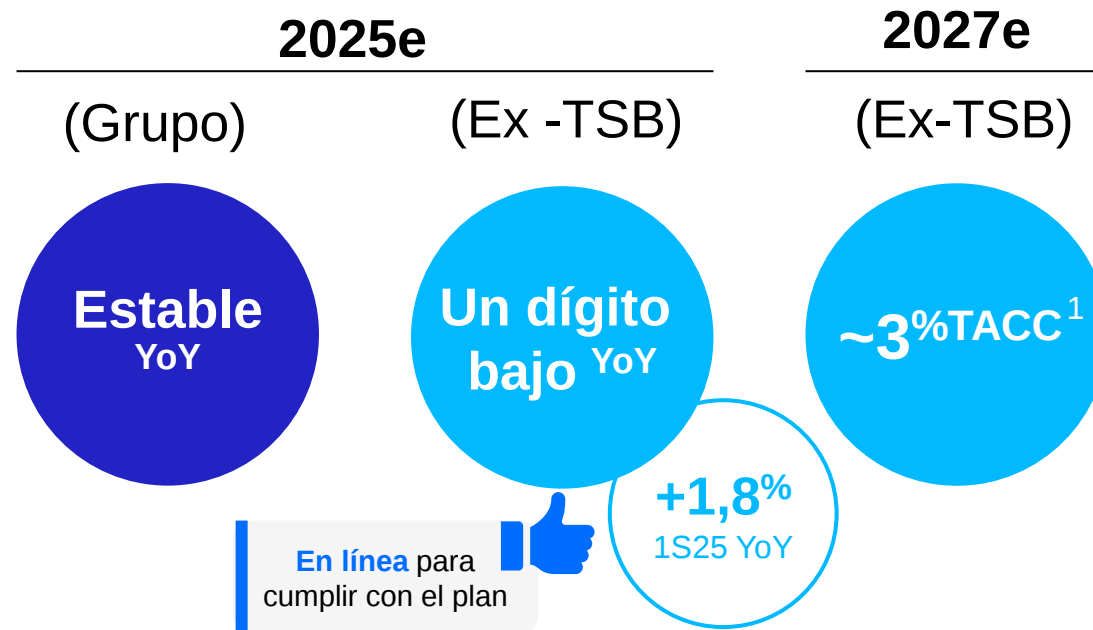
vs. margen básico



¹ TACC 2024-27e.

La evolución de los costes refleja la disciplina en coste de la entidad

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.

Una composición del libro de crédito sano, granular y diversificado con un perfil de riesgo reducido

Hipotecas a particulares

- Tamaño medio del préstamo: **87 mil €**
- A tipo fijo **>67%**
- LTV medio (ponderado) **<60%**
- Tasa de esfuerzo: cerca del **27%**

33%

21%

Grandes empresas¹

- **80%** con un rating en grado de inversión²

23%

Pymes²

- Tiempo medio de relación con el cliente : **~15 años**
- Mejora de la probabilidad de impago: **-36%**³

7%

Autónomos y microempresas⁴

- Tiempo medio de relación con el cliente : **>10 años**
- Mejora de la probabilidad de impago: **-51%**³

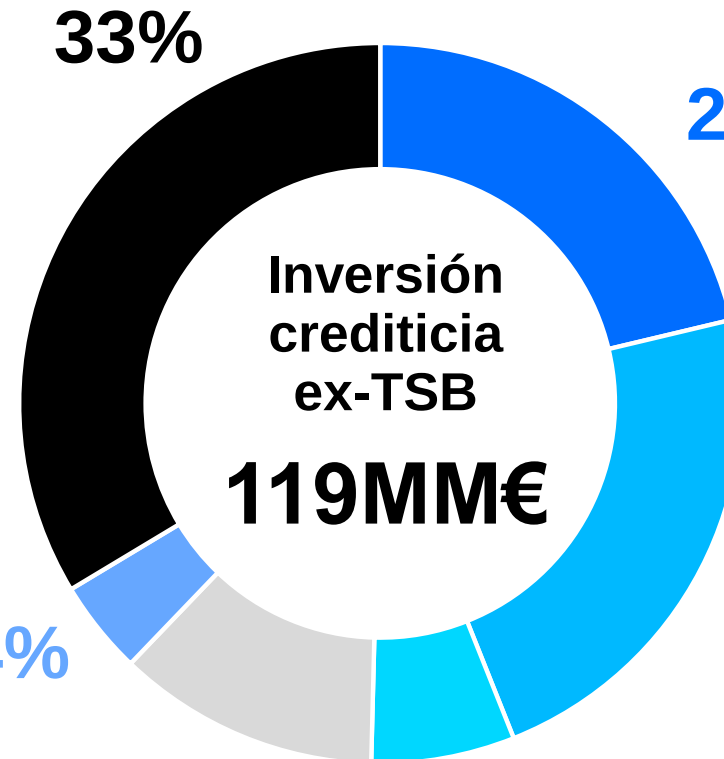
12%

Sector público y otros

4%

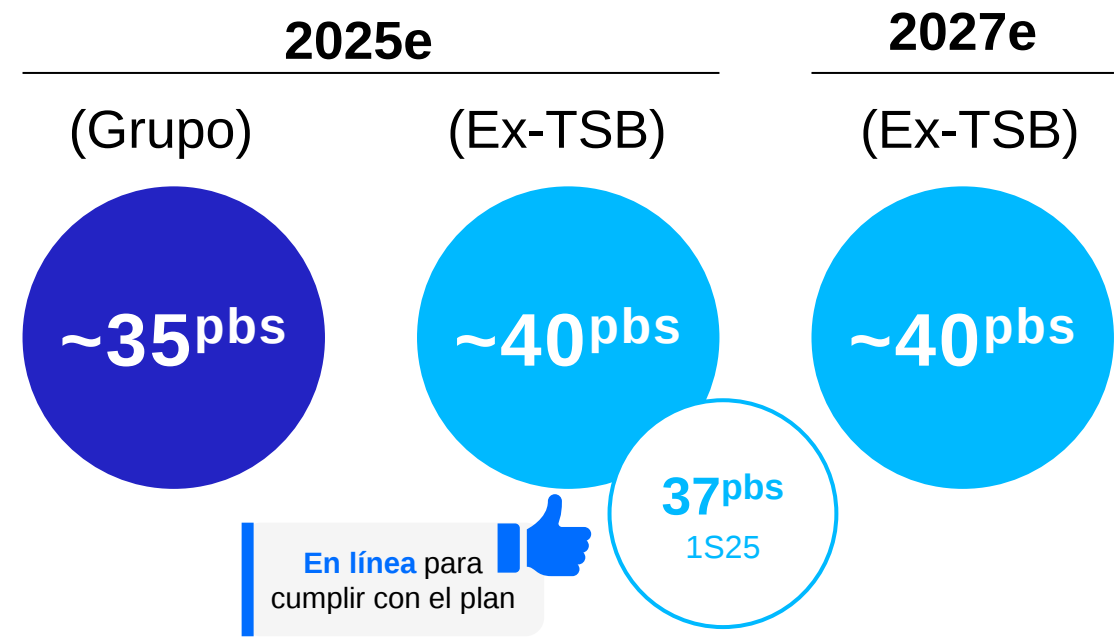
Préstamos al consumo

- Tamaño medio del préstamo: alrededor de los **8 mil euros**
- **>80%** de la nueva producción en 2024 hasta la fecha son préstamos pre aprobados con **clientes de Sabadell**



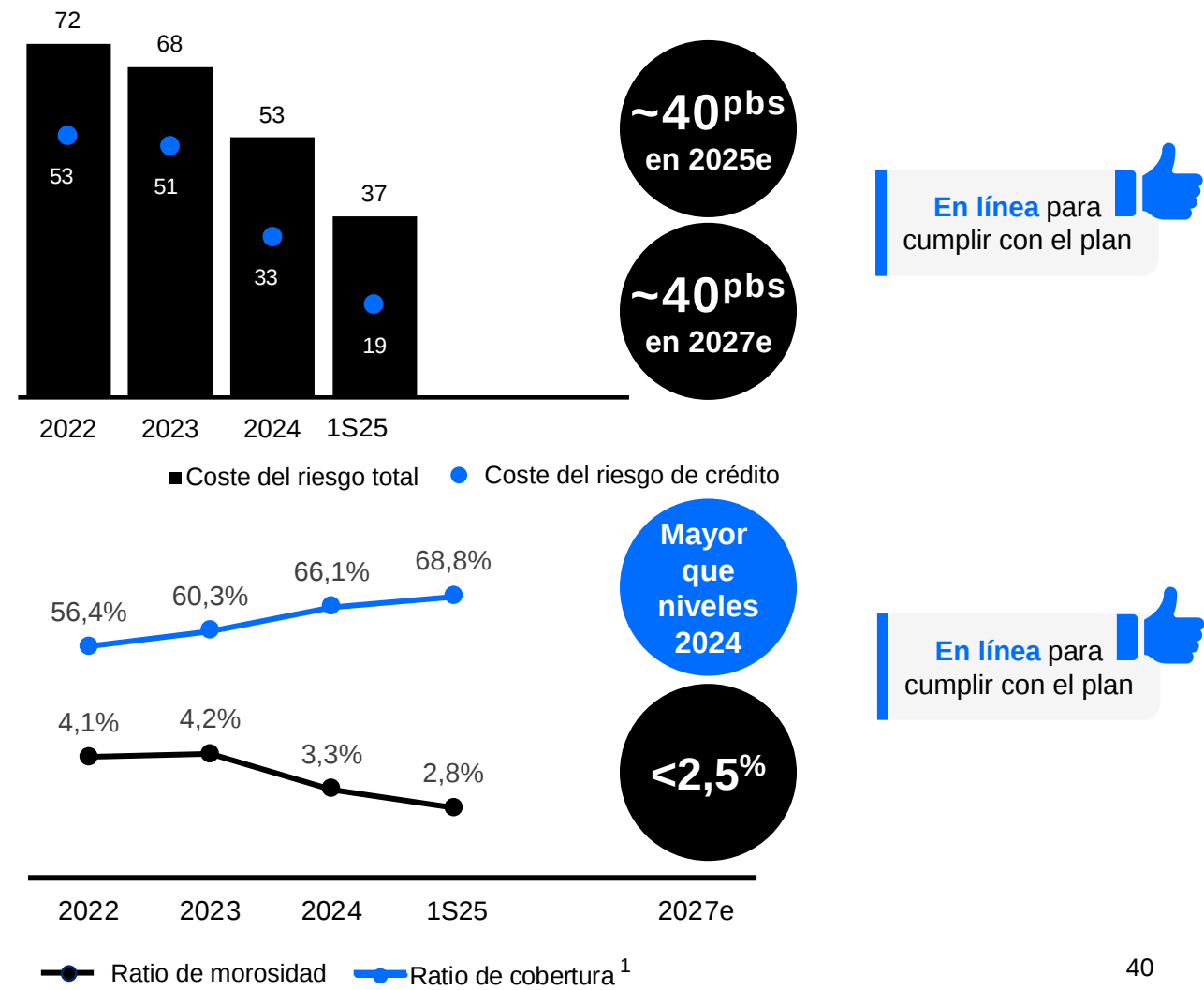
Coste del riesgo sostenible en niveles de 40pbs

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 40pbs**

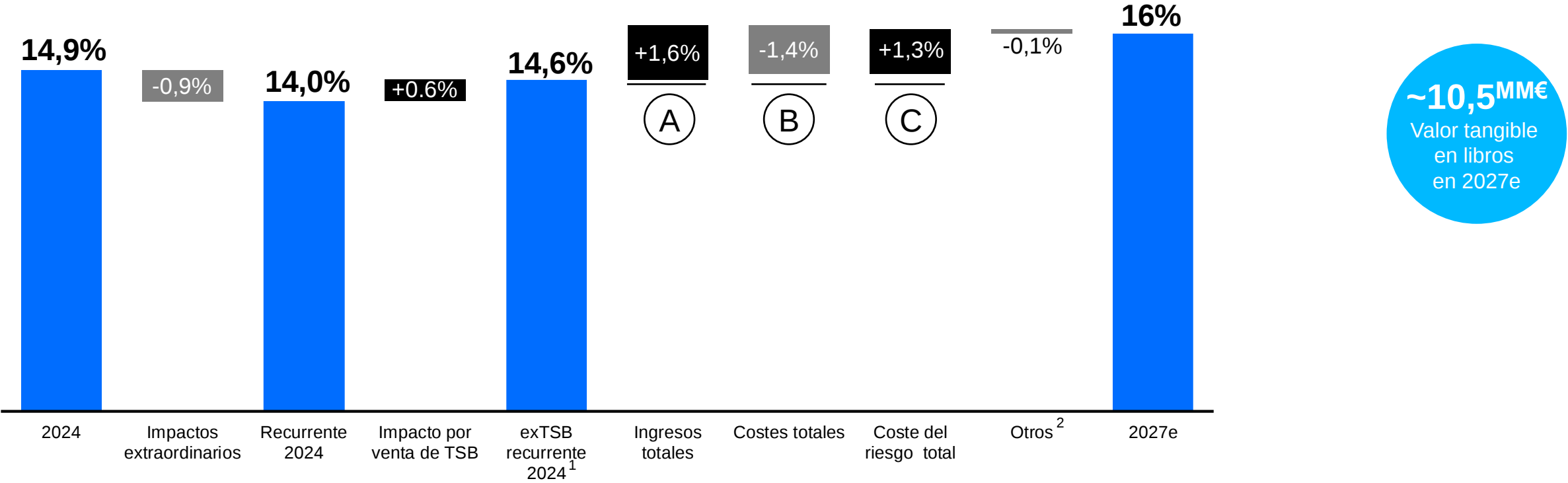
Evolución del coste del riesgo, ratio de cobertura y ratio de morosidad, ex-TSB En pbs



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

RoTE del 16% en 2027e

Evolución RoTE



~10,5MM€
Valor tangible en libros en 2027e

(A) Ingresos

Crecimiento de volúmenes
Dinámica positiva de las comisiones

(B) Costes

Disciplina de costes

(C) Coste del riesgo

Iniciativas de gestión del riesgo
Sólido desempeño de la calidad de activos

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
-

El plan de financiación generará ahorros significativos en el coste de financiación mayorista, respaldados por unas menores emisiones de MREL

Plan de financiación 2025-27e

- **AT1/Tier 2:** tramos completos
- **Senior preferred / non-preferred:** situar el colchón de MREL en niveles de ~250pbs
- **Cédulas hipotecarias:** emisor oportunista en EUR
- **Titulizaciones de transferencia significativa del riesgo (SRT)** para optimizar la gestión del capital

 **Considerar la emisión de bonos ESG**

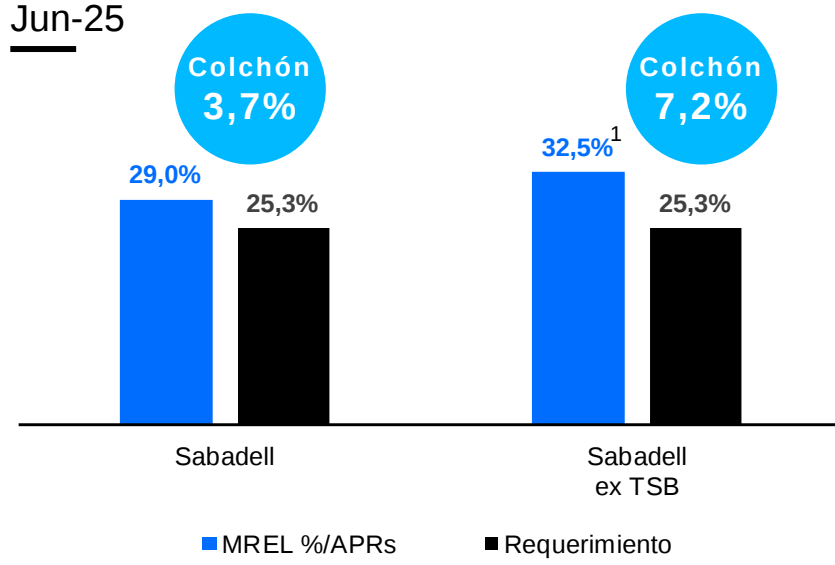
Evolución del rating

	01.01.2024	23.07.2025	Mejora de rating
S&P	BBB	A-	2
Moody's	Baa2	Baa2	0
Fitch	BBB-	BBB+	2
DBRS	A (bajo)	A (bajo)	0

4
Mejora de rating

Colchón de MREL

Jun-25



Métricas de liquidez 2027e

- ~90% Loan-to-deposit
- >150% LCR
- >130% NSFR



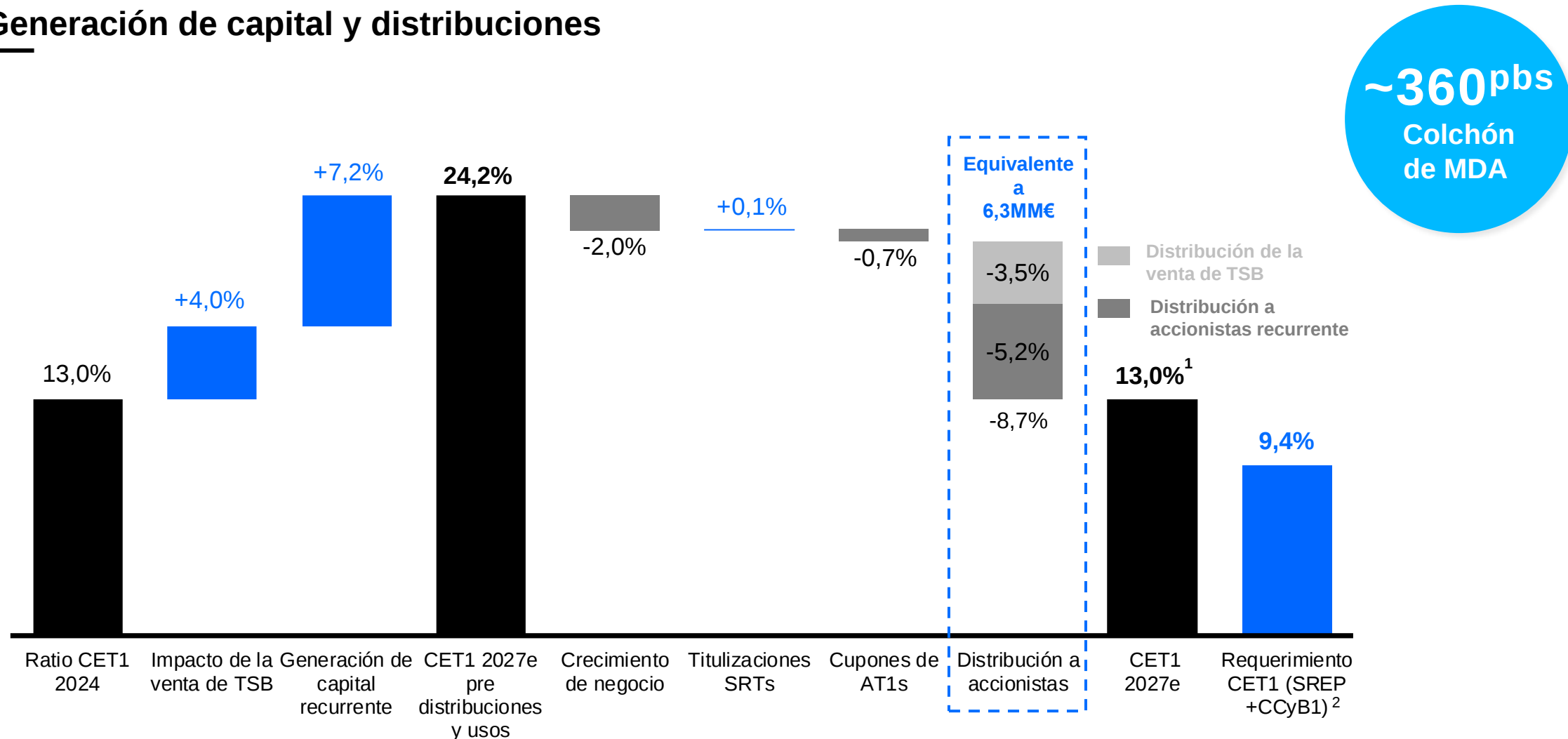
La menor necesidad de financiación contribuirán a **reducir los costes del mercado mayorista**

Emisiones netas negativas devolverán el colchón de MREL de vuelta a ~250pbs

¹ Excluye 13.382M€ de APRs de TSB a junio de 2025, activos intangibles de TSB y -2.500M€ del pago del dividendo extraordinario.

La generación de capital financia el crecimiento de APRs y 6,3MM€ de remuneración a los accionistas

Generación de capital y distribuciones

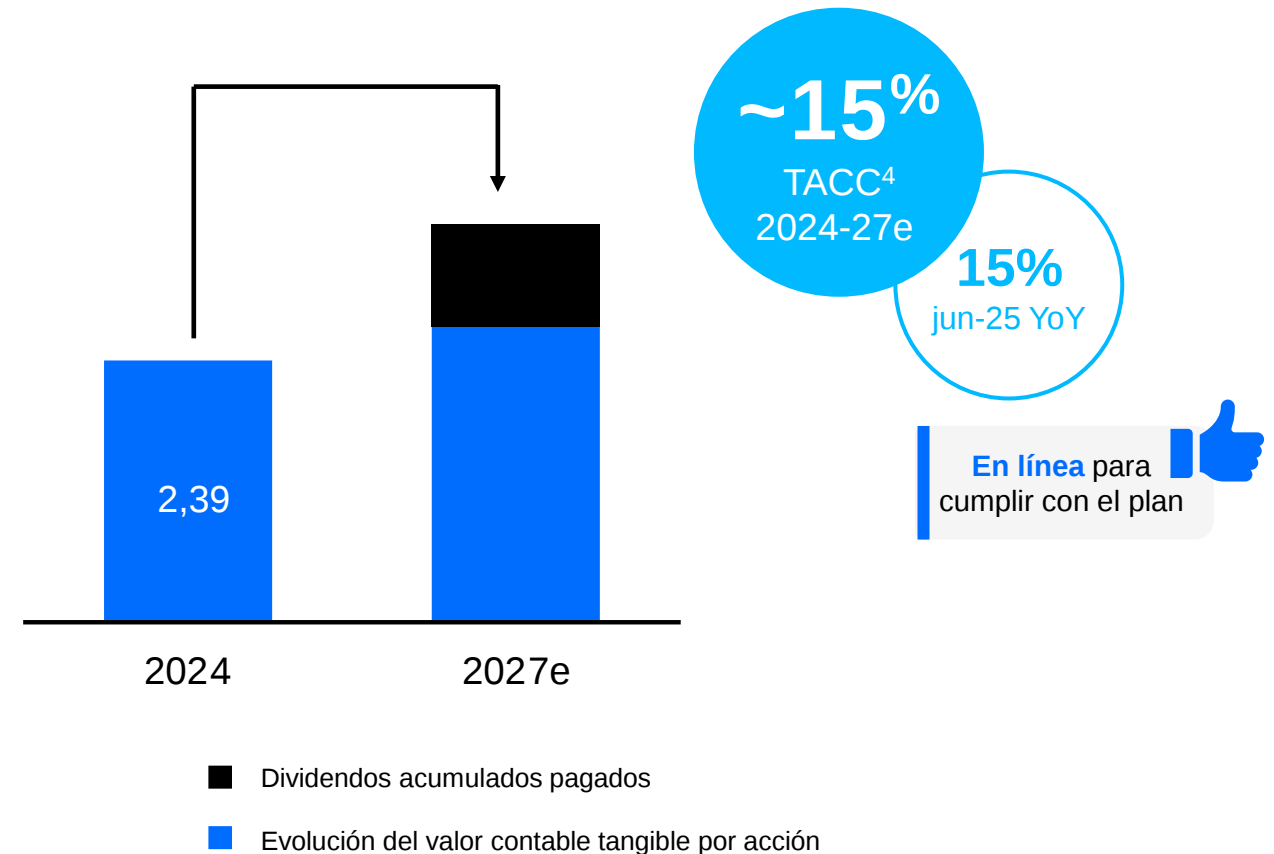


¹ CET1 *fully-loaded*, aplicando el calendario regulatorio del *output floor*. ² 9,37% (Pillar 1: 4,50%, P2R: 1,27%, CCB: 2,50%, CCyB: 0,85% *Other Systemically Important Institutions*: 0,25%), asumiendo los requerimientos actuales y un CCyB del 1% en España desde octubre de 2026 en adelante.

Plan para generar creación de valor para los accionistas de doble dígito y un dividendo por acción creciente

- ✓ **6,3MM€ 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



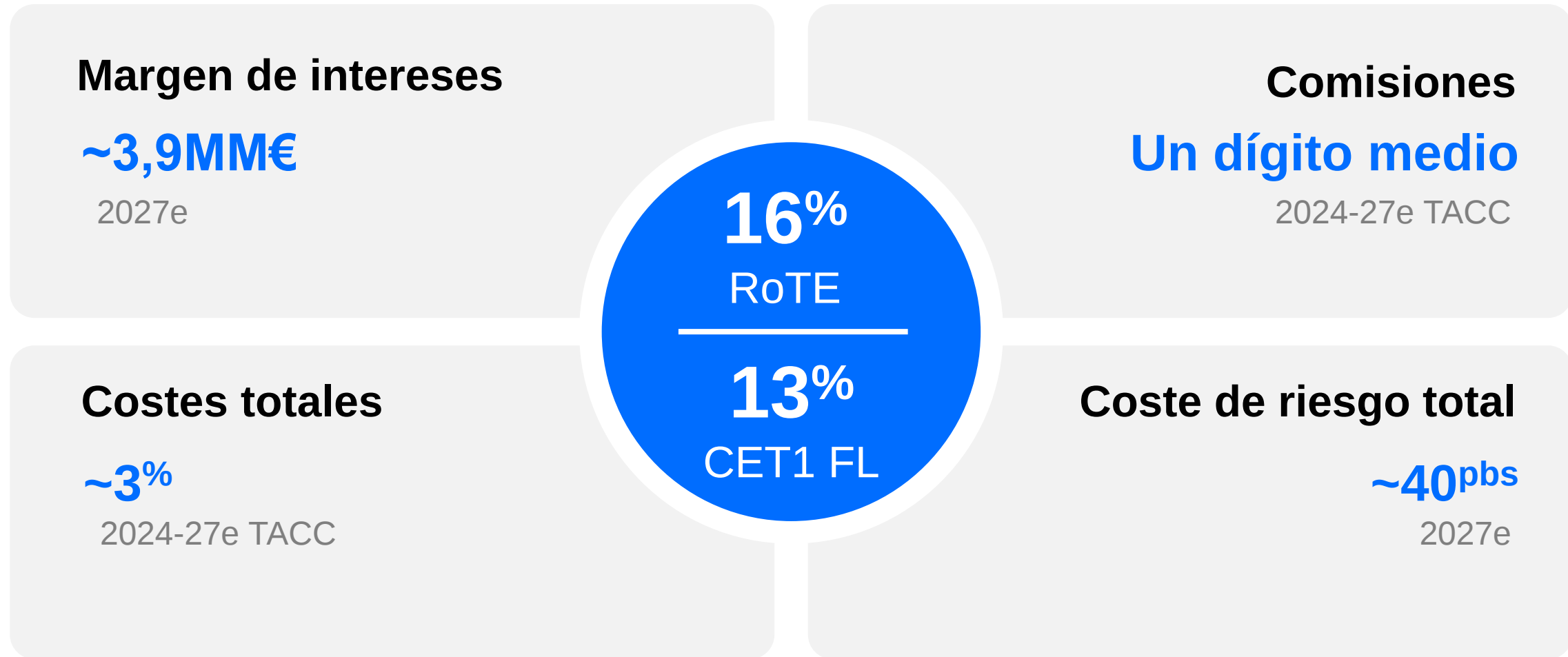
¹ En los próximos 3 años, sujeto al cumplimiento del plan de negocio y una parte podría estar sujeto a la aprobación de los accionistas y del supervisor. ² Precio de cierre del 22 de julio de 2,913€. ³ CET1 fully-loaded, aplicando el calendario regulatorio del output floor. ⁴ Se deduce la distribución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



100%

- ### 3 | Objetivos de 2027

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



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

Consideraciones finales

Un banco español doméstico, donde una ejecución decidida impulsa el crecimiento, la generación de capital y una atractiva remuneración al accionista



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€

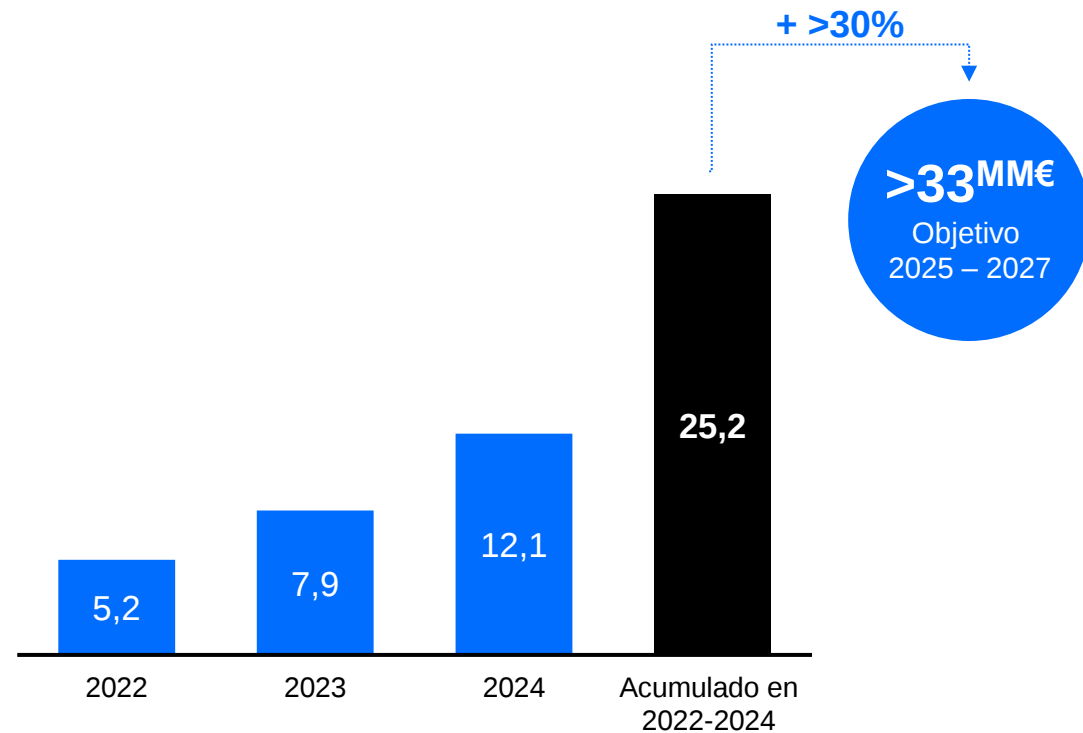
Q&A

Anexos

Banco Sabadell está estableciendo nuevos objetivos de sostenibilidad

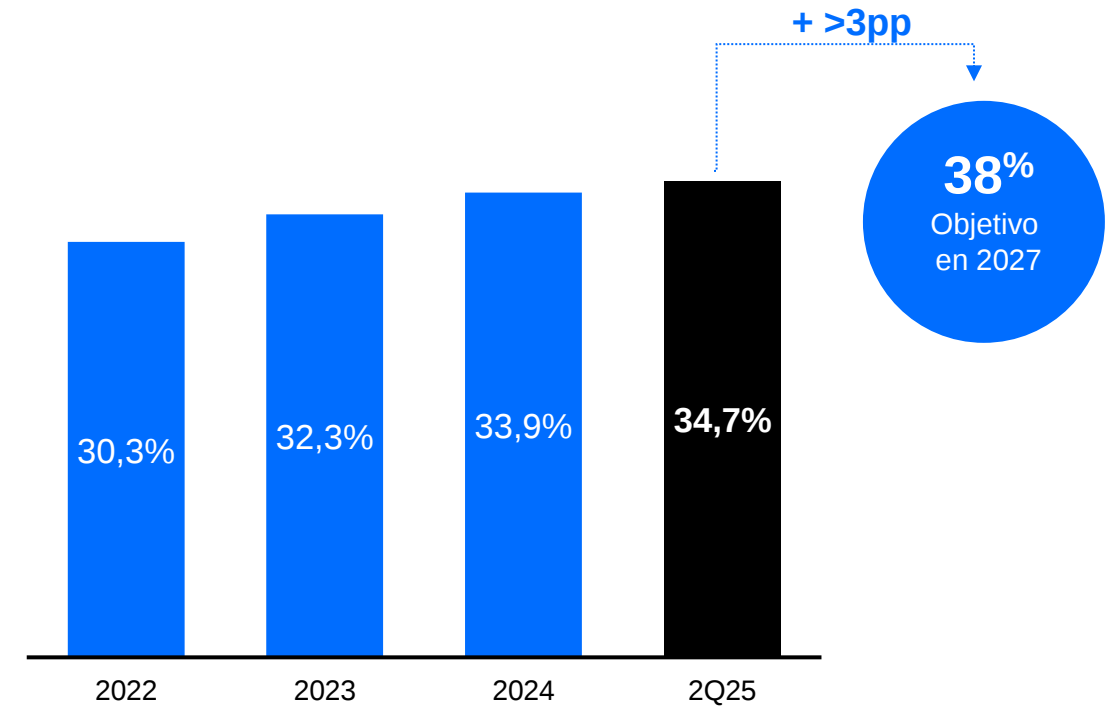
Nueva ambición para financiar la transición en 2025-27

MM€. Préstamos verdes y préstamos ligados a la sostenibilidad



Mujeres en puestos directivos

Evolución anual de mujeres en posiciones directivas



Banco Sabadell reafirma su fuerte compromiso con la sostenibilidad como un elemento clave en su estrategia a largo plazo

Titulizaciones de transferencia significativa del riesgo (SRT)

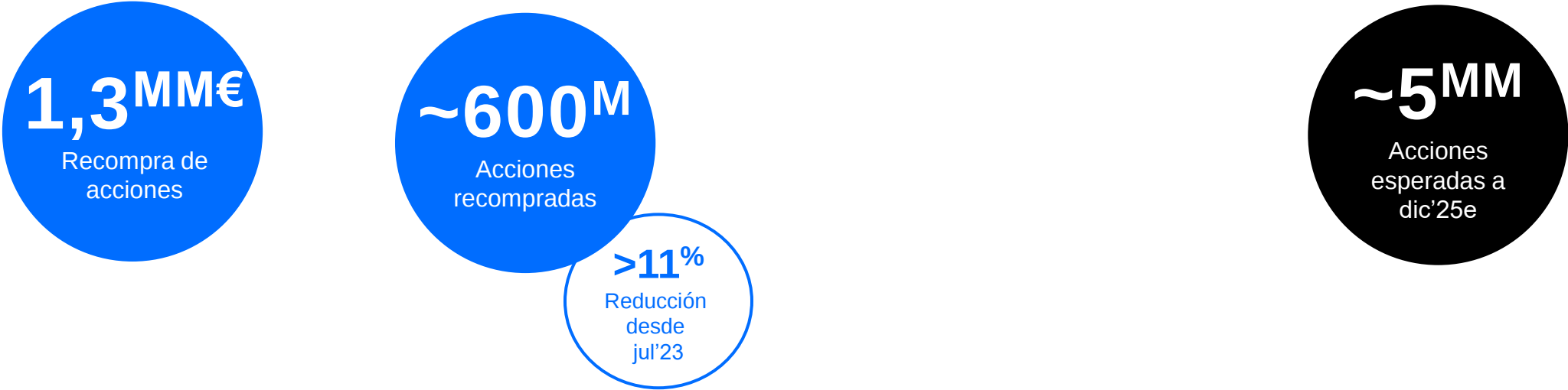
Transacciones vivas (SRT), Grupo Sabadell

Programa	Activos subyacentes de la cartera	Número de Transacciones (#)	
Hermes	Project Finance y préstamos a Grandes Empresas en EE.UU., denominado en dólares	1	Optimización del consumo de capital
Consumo	Préstamos al consumo originados en España	2	Transferencia activa del riesgo
Boreas	Project Finance en España, principalmente relacionados con energías renovables	2	Coste de capital muy por debajo del RoTE
Galera	Préstamos a pymes y grandes empresas, principalmente en España	2	Permite crecer en negocios rentables
Autos	Préstamos para compra de automóviles concedidos a través de Sabadell Consumer Finance en España	1	

Programas de recompra de acciones

Calendario de los programas de recompra de acciones, Sabadell

Programa	Cantidad (en M€)	% capitalización bursátil	Acciones recompradas (en M)	Precio medio (en €)	Fecha de inicio	Fecha de fin	Fecha amortización	Acciones después de la reducción (en M)
Recompra en 2022	204M€	3,3%	187	1,09	03 jul'23	13 nov'23	11 dic'23	5.440
Recompra en 2023 (340M€ en total)	93M€ (antes de la suspensión temporal)	1,0%	53	1,77	25 abr'24	13 may'24	27 feb'25	5.388
	247M€ (reactivación)	1,8%	99	2,48	31 mar'25	08 may'25	23 jun'25	5.288
Recompra en 2024	755M€		En proceso		09 may'25	En proceso		



Glosario

APR	Activos ponderados por riesgo
CET1 FL	<i>Common Equity Tier 1 Fully Loaded</i>
BCE	Banco Central Europeo
CCyB	Colchón contracíclico
DPA	Dividendo por acción
ESG	<i>Environmental, Social, and Governance</i>
FMI	Fondo monetario internacional
PIB	Producto Interior Bruto
LCR	Ratio de cobertura de liquidez de corto plazo
LTV	<i>Loan To Value</i> , Relación valor-préstamo

MDA	<i>Maximum Distributable Amount</i>
MREL	<i>Minimum Requirement of Eligible Liabilities</i>
NSFR	<i>Net Stable Funding Ratio</i> : ratio de liquidez a medio plazo
Pymes	Pequeña y media empresa
RoTE	<i>Return on Tangible Equity</i>
SREP	<i>Supervisory Review and Evaluation Process</i>
SRT	<i>Significant risk transfer</i> , Transferencia significativa del riesgo
TACC	Tasa de crecimiento anual compuesto
TC	Tipo de cambio
VTNA	Valor contable tangible por acción

Disclaimer

Esta presentación (la “Presentación”) ha sido preparada y emitida por y es de exclusiva responsabilidad de Banco de Sabadell, S.A. (“Banco Sabadell” o la “Sociedad”). A estos efectos, la Presentación comprende e incluye las diapositivas contenidas en este documento, la exposición oral que, en su caso, se haga de estas diapositivas por la Sociedad y sus Representantes (según se definen más abajo), así como cualquier sesión de preguntas y respuestas que siga a la citada exposición oral y cualquier documento o material informativo que se distribuya o guarde relación con cualquiera de los anteriores.

La información contenida en esta Presentación no pretende ser exhaustiva ni ha sido verificada de forma independiente y parte de ella está expresada en forma resumida. Ni Banco Sabadell ni ninguna de las sociedades de su grupo (“Grupo Banco Sabadell”), ni sus respectivos consejeros, directivos, empleados, representantes o agentes (los “Representantes”) realizan ninguna manifestación sobre ni garantizan, expresa o tácitamente, la ecuanimidad, exactitud, exhaustividad y corrección de la información aquí contenida ni, en consecuencia, debe darse esta por sentada. Ni Banco Sabadell ni ninguna de las sociedades del Grupo Banco Sabadell, ni sus respectivos Representantes asumen responsabilidad alguna (ya sea a título de negligencia o de cualquier otro modo) por cualquier daño, perjuicio o coste directo o indirecto (incluyendo, pero no limitado a lucro cesante, daños reputacionales, punitivos o morales) derivado del uso de esta Presentación, de sus contenidos o relacionado de cualquier otra forma con la Presentación, con excepción de cualquier responsabilidad derivada de dolo, y se exoneran expresamente de cualquier responsabilidad, directa o indirecta, expresa o implícita, contractual, extracontractual, legal o de cualquier otra fuente, por la exactitud y exhaustividad de la información contenida en esta Presentación, y por las opiniones vertidas en ella así como por los posibles errores, omisiones o incorrecciones que puedan existir en la Presentación.

Banco Sabadell advierte que esta Presentación puede contener manifestaciones a futuro y estimaciones, previsiones, objetivos o proyecciones respecto al negocio, la situación financiera, la estrategia, los planes y los objetivos del Grupo Banco Sabadell. Si bien estas manifestaciones a futuro y estimaciones, previsiones, objetivos o proyecciones representan la opinión actual del Grupo Banco Sabadell sobre las expectativas futuras relativas al desarrollo de su negocio, un cierto número de riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían ocasionar que los resultados reales sean materialmente diferentes de las expectativas del Grupo Banco Sabadell. Estos factores incluyen, pero no se limitan a: (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, tendencias gubernamentales, políticas y regulatorias; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; (5) cambios en la posición financiera o la solvencia de sus clientes, deudores y contrapartes, (6) el conflicto militar entre Rusia y Ucrania y (7) la oferta pública voluntaria de adquisición de acciones de Banco de Sabadell formulada por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. Estos y otros factores de riesgo descritos en los informes y documentos pasados o futuros del Grupo Banco Sabadell,

incluyendo aquellos remitidos a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (“CNMV”) y a disposición del público tanto en la web de Banco Sabadell (www.grupbancsabadel.com) como en la de la CNMV (www.cnmv.es), así como otros factores de riesgo actualmente desconocidos o imprevisibles, que pueden estar fuera del control de Banco Sabadell, pueden afectar de forma adversa a su negocio y situación financiera y causar que los resultados difieran materialmente de aquellos que subyacen en las manifestaciones a futuro y estimaciones, previsiones, objetivos o proyecciones. En consecuencia, no debe depositarse una confianza indebida en las manifestaciones a futuro contenidas en esta Presentación.

La información contenida en esta Presentación, incluyendo, pero no limitada a las manifestaciones a futuro y estimaciones o proyecciones, se entienden realizadas a la fecha de esta Presentación (salvo que se refieran a otra fecha específica) y no pretenden dar ninguna seguridad en cuanto a los resultados futuros. No existe ninguna obligación de actualizar, completar, revisar o mantener al día la información contenida en esta Presentación, sea como consecuencia de nueva información o de sucesos o resultados futuros o por cualquier otro motivo. La información contenida en esta Presentación puede ser objeto de modificación en cualquier momento sin previo aviso y no debe confiarse en ella a ningún efecto.

Esta Presentación contiene información financiera derivada de los estados financieros no auditados del Grupo Banco Sabadell correspondientes al segundo trimestre de 2025. La información financiera por áreas de negocio ha sido formulada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), así como con los criterios de contabilidad internos del Grupo Banco Sabadell con el fin de que cada área presente de manera fiel la naturaleza de su negocio. Los criterios mencionados anteriormente no están sujetos a normativa alguna y podrían incluir estimaciones, así como valoraciones subjetivas que, en caso de adoptarse una metodología distinta, podrían presentar diferencias significativas en la información presentada.

Adicionalmente a la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, esta Presentación incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento (“MARs”) según se definen en el Reglamento Delegado (UE) 2019/979 de la Comisión, de 14 de marzo de 2019 y en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es). Las MARs son medidas del rendimiento financiero elaboradas a partir de la información financiera del Grupo Banco Sabadell pero que no están definidas o detalladas en el marco de información financiera aplicable y que, por tanto, no han sido auditadas ni son susceptibles de serlo en su totalidad. Estas MARs se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiero del Grupo Banco Sabadell pero deben considerarse como una información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada de acuerdo con las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo Banco Sabadell define y calcula estas MARs puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares

y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas. Consulte el Informe financiero trimestral (<https://www.grupbancsabadel.com/corp/es/accionistas-e-inversores/informacion-economica-financiera.html>) para una explicación más detallada de las MARs utilizadas, incluyendo su definición y la reconciliación entre los indicadores de gestión aplicables y las partidas presentadas en los estados financieros consolidados elaborados de conformidad con las NIIF.

Los datos del mercado y la posición competitiva incluidos en la Presentación se han obtenido generalmente de publicaciones sobre el sector y encuestas o estudios realizados por terceros. La información sobre otras entidades se ha tomado de informes publicados por dichas entidades. Existen limitaciones respecto a la disponibilidad, exactitud, exhaustividad y comparabilidad de dicha información. Banco Sabadell no ha verificado dicha información de forma independiente y no puede garantizar su exactitud y exhaustividad. Ciertas manifestaciones incluidas en la Presentación sobre el mercado y la posición competitiva de Banco Sabadell se basan en análisis internos de Banco Sabadell, que conllevan determinadas asunciones y estimaciones. Estos análisis internos no han sido verificados por ninguna fuente independiente y no puede asegurarse que dichas estimaciones o asunciones sean correctas. En consecuencia, no se debe depositar una confianza indebida en los datos sobre el sector, el mercado o la posición competitiva de Banco Sabadell contenidos en esta Presentación.

La distribución de esta Presentación en ciertas jurisdicciones puede estar restringida por la ley. Los receptores de esta Presentación deben informarse sobre estas limitaciones y atenerse a ellas. El Grupo Banco Sabadell y sus Representantes se exoneran de responsabilidad respecto de la distribución de esta Presentación por sus receptores.

El Grupo Banco Sabadell y sus Representantes no son responsables, ni aceptan responsabilidad alguna, por el uso, las valoraciones, opiniones, expectativas o decisiones que puedan adoptarse por terceros con motivo de la publicación de esta Presentación.

Nadie debe adquirir o suscribir valores o instrumentos financieros de la Sociedad con base en esta Presentación. Esta Presentación no constituye, ni forma parte, ni debe entenderse como (i) una oferta, solicitud o invitación a suscribir, adquirir, vender, emitir, asegurar o de otra manera adquirir, valor o instrumento financiero alguno ni, incluso por el hecho de su comunicación, constituye ni forma parte, ni puede tomarse como base, ni puede entenderse como una inducción a la ejecución, de ningún contrato o compromiso de cualquier índole en relación con valor o instrumento financiero alguno; ni como (ii) cualquier forma de opinión financiera, recomendación o asesoramiento de carácter financiero o de inversión en relación con valor o instrumento financiero alguno.

Mediante la recepción de, o el acceso a, esta Presentación Vd. acepta y queda vinculado por los términos, condiciones y restricciones antes expuestos.

B Sabadell