

# 2025

# Resultados

6 febrero 2026

---

**1 Aspectos clave del 2025**

---

**2 Resultados financieros**

---

**3 Balance**

---

**4 Consideraciones finales**

---

# **1 Aspectos clave del 2025**

# Aspectos clave del 2025

## Los volúmenes crecieron un dígito medio

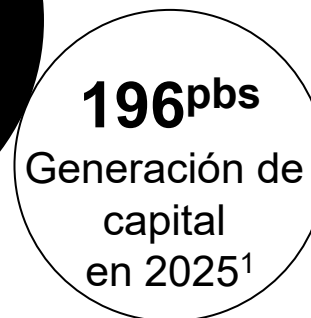
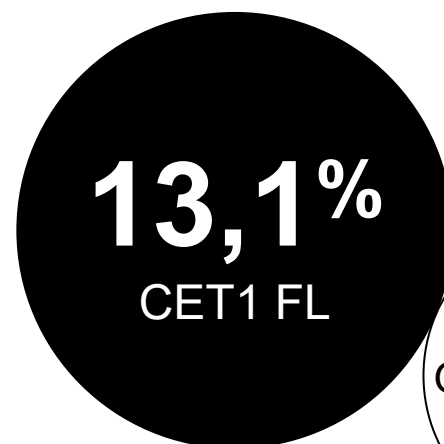
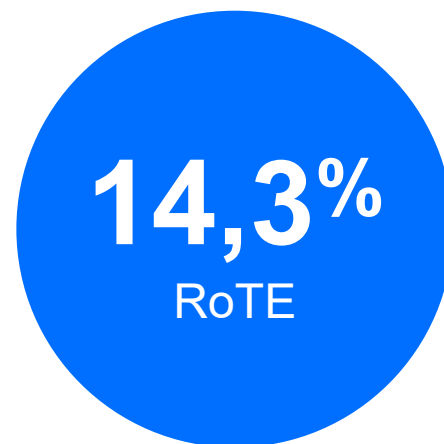
Crédito vivo: **+5,4%** YoY

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

## Ingresos del negocio bancario en línea con las expectativas

Margen de intereses: **3,6MM€** en 2025

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



## La calidad de los activos continúa su tendencia positiva

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

Activos problemáticos: **-17%** YoY

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

## Remuneración total al accionista de 1.500M€

**700M€** de dividendo en efectivo ya pagado

**800M€** en un nuevo programa de recompra de acciones

(ya autorizado por el ECB y se inicia el 9 de febrero)

# Beneficio neto de 1,78MM€ a nivel Grupo y 1,46MM€ exTSB

# Sabadell está bien posicionado para seguir mejorando su rentabilidad

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

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

*Spreads de crédito*

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

*Coste del riesgo*

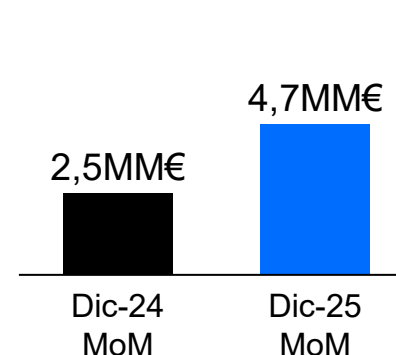
Transformación de modelos y procesos de riesgo en todas las carteras, reduciendo el coste de riesgo

**Reducción de la probabilidad de impago**

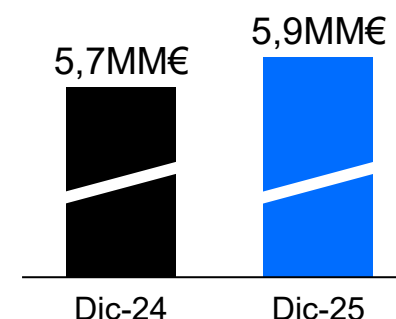
**~50%**  
2025 vs 2023  
Nueva producción

**Ya hemos recuperado el impulso comercial positivo después de la OPA**

**Recursos de clientes en balance – ex-TSB**



**Nueva producción pymes y grandes empresas - España**



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

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

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

# Los impactos temporales de la OPA han moderado el crecimiento interanual

## Crédito vivo por geografía

M€

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

## Recursos totales de clientes

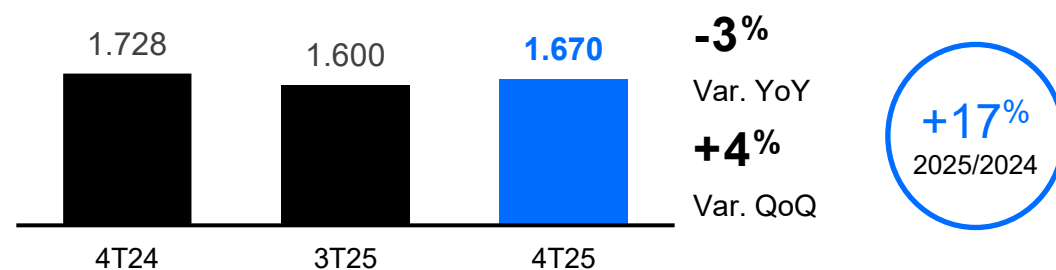
M€

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

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

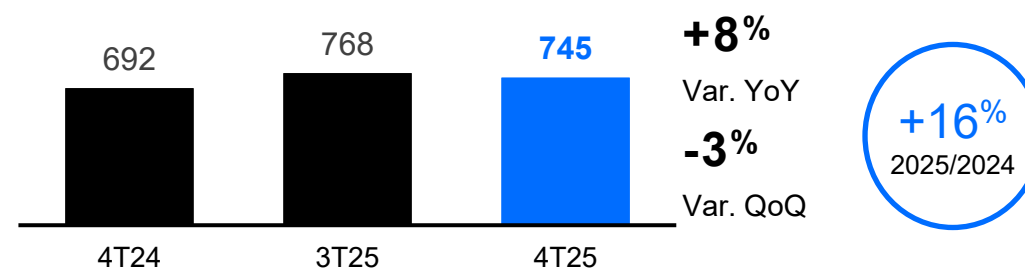
## Hipotecas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



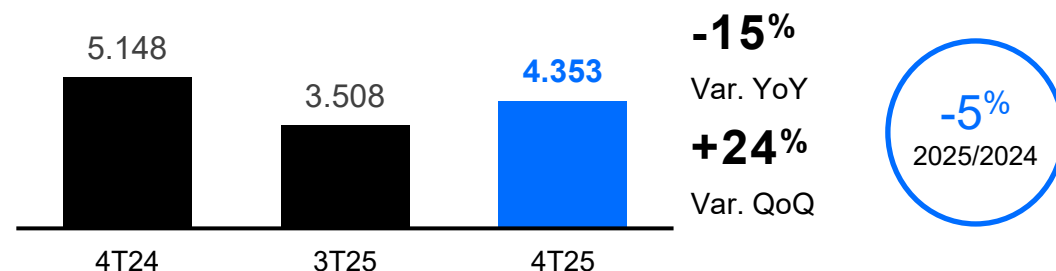
## Préstamos al consumo

Nueva producción trimestral en España (en M€)



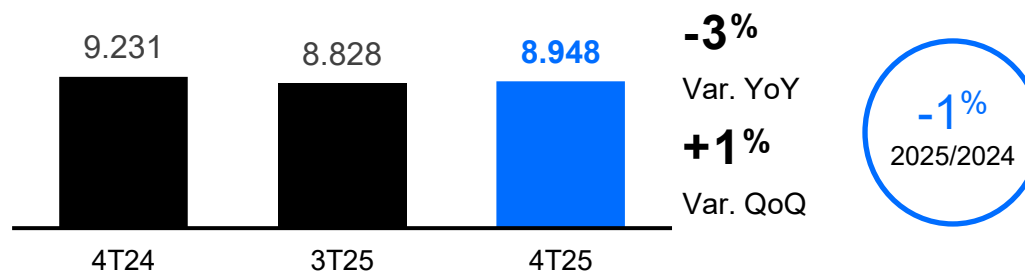
## Pymes y grandes empresas Préstamos y créditos

Nueva producción trimestral en España (en M€)



## Pymes y grandes empresas Circulante<sup>1</sup>

Nueva producción trimestral en España (en M€)



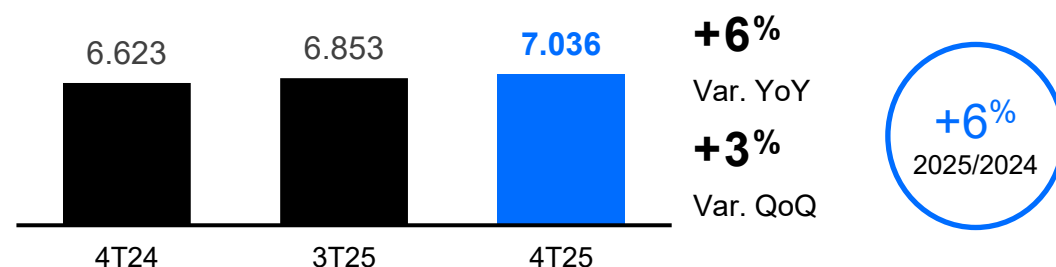
<sup>1</sup> Circulante incluye: descuento, factoring, confirming, forfaiting y financiación import/export.

# Crecimiento en recursos de clientes impulsado por los productos de fuera de balance

El negocio de pagos permanecerá dentro del perímetro de Sabadell

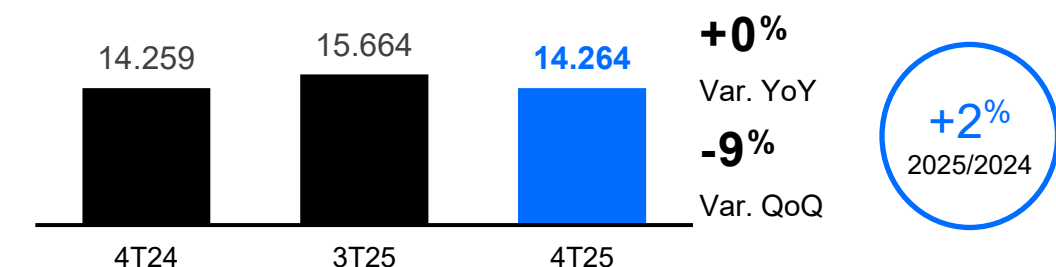
## Tarjetas

Facturación trimestral en España (en M€)



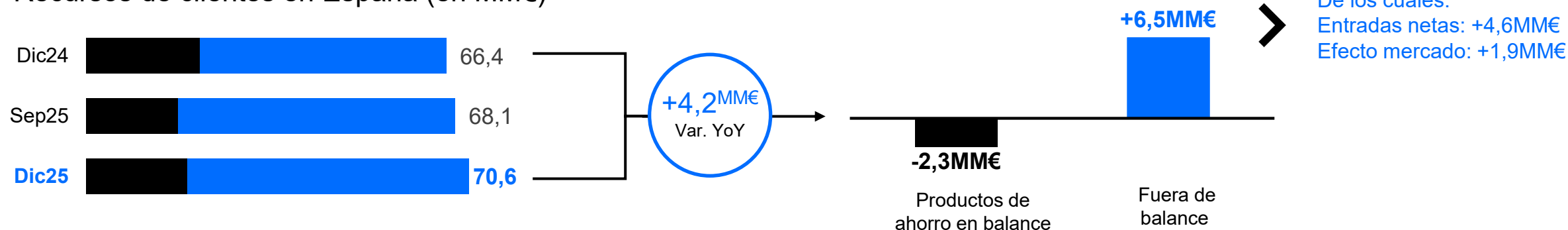
## Terminales punto de venta (TPVs)

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)



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

## Crédito vivo por segmento, ex-TSB

MM€

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

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

# TSB continúa mejorando su rentabilidad y su contribución a Sabadell

## TSB: crédito vivo y depósitos de clientes MM£

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

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

## TSB individual y su contribución al Grupo M£

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

Rentabilidad  
**13,5%**  
RoTE  
individual

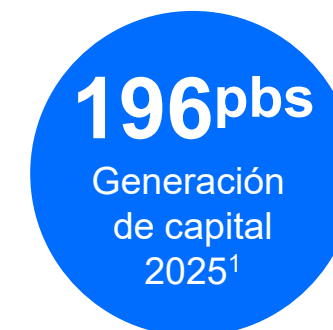
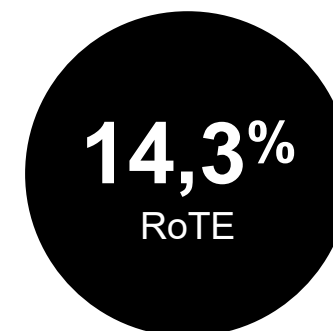
Solvencia  
**16,7%**  
CET1 FL  
Fully-loaded

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

El aumento del valor tangible en libros desde abr-25 hasta el cierre de la operación, se añadirá a los 2,65MM£ del precio de venta

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

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

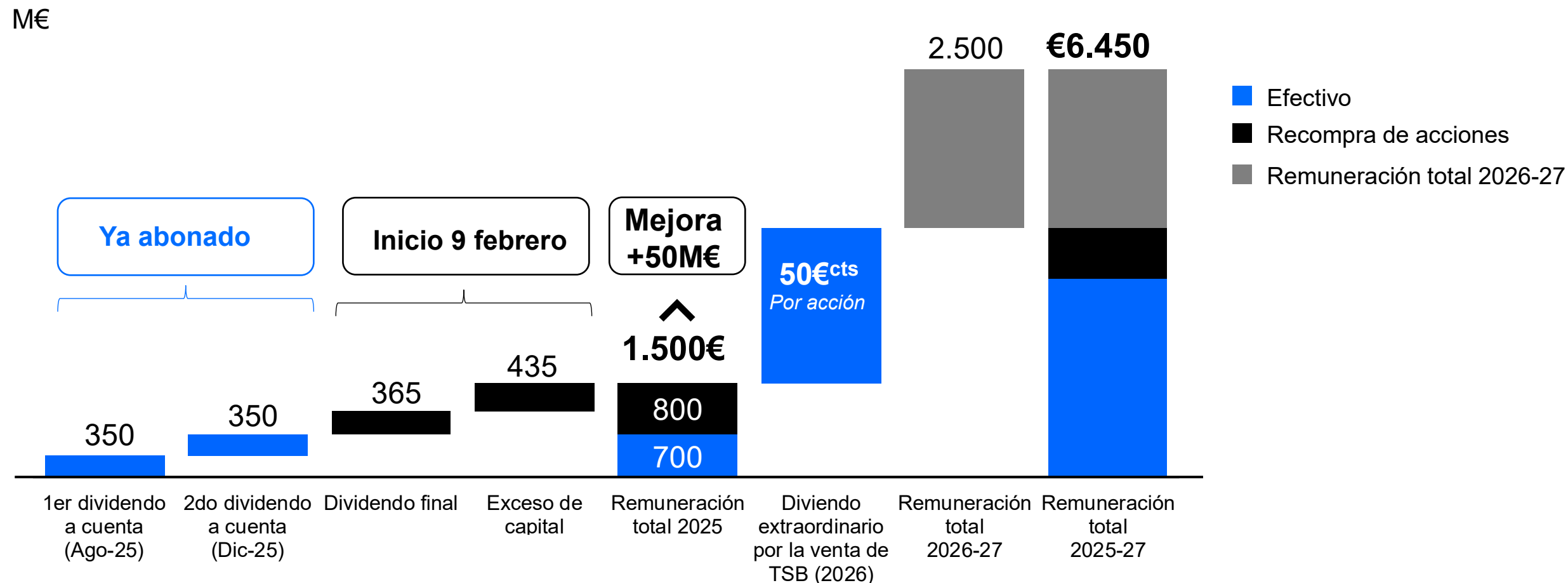


El beneficio neto del grupo crece un +3,4% interanual después de ajustar los extraordinarios de 2024<sup>2</sup>

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

# Remuneración total en 2025 mejorada hasta 1.500M€ (9% capitalización bursátil)

## Remuneración total al accionista 2025-27



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

# **2 Resultados financieros**

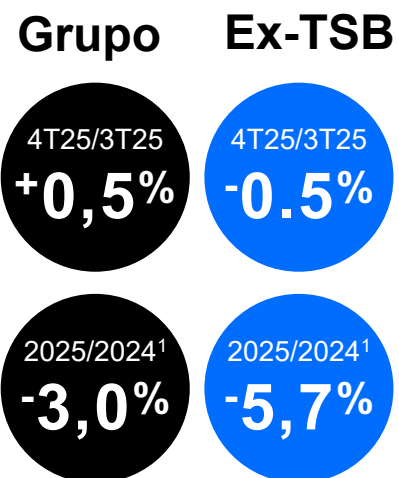
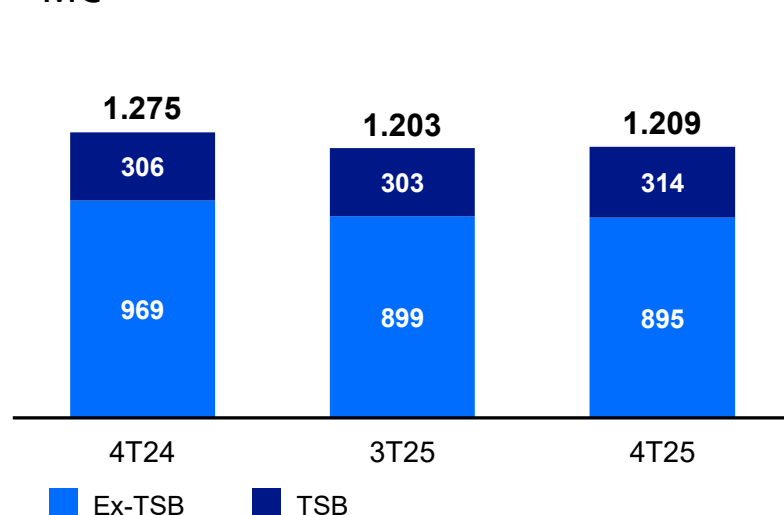
# Resultados alineados con los objetivos anuales

|  | Sabadell ex-TSB   |              |               |              | Sabadell Grupo |              |              |              |
|--|-------------------|--------------|---------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| M€   | 4T25              | 2025         | 4T25/3T25     | 2025/2024    | 4T25           | 2025         | 4T25/3T25    | 2025/2024    |
| Margen de intereses                                | 895               | 3.604        | -0,5%         | -6,6%        | 1.209          | 4.837        | 0,5%         | -3,7%        |
| Comisiones   | 332               | 1.295        | 5,9%          | 3,6%         | 352            | 1.384        | 4,5%         | 2,0%         |
| <b>Margen básico</b>                               | <b>1.227</b>      | <b>4.899</b> | <b>1,2%</b>   | <b>-4,1%</b> | <b>1.561</b>   | <b>6.221</b> | <b>1,4%</b>  | <b>-2,5%</b> |
| ROF y diferencias de cambio                        | -4 <sup>1</sup>   | -20          | -86,3%        | n.m.         | 2              | 4            | n.m.         | -95,0%       |
| Otros resultados de explotación                    | -10               | 71           | n.m.          | n.m.         | -20            | 59           | n.m.         | n.m.         |
| <b>Margen bruto</b>                                | <b>1.212</b>      | <b>4.951</b> | <b>0,7%</b>   | <b>-2,0%</b> | <b>1.544</b>   | <b>6.284</b> | <b>1,1%</b>  | <b>-0,8%</b> |
| Costes totales                                     | -605 <sup>2</sup> | -2.251       | 7,9%          | 2,5%         | -818           | -3.100       | 5,9%         | 0,5%         |
| <b>Margen antes de dotaciones</b>                  | <b>608</b>        | <b>2.699</b> | <b>-5,5%</b>  | <b>-5,4%</b> | <b>726</b>     | <b>3.184</b> | <b>-3,7%</b> | <b>-2,1%</b> |
| Total provisiones y deterioros                     | -124 <sup>2</sup> | -491         | -1,4%         | -27,4%       | -142           | -546         | -0,4%        | -23,5%       |
| Plusvalías por venta de activos y otros resultados | -20 <sup>3</sup>  | -37          | n.m.          | n.m.         | -20            | -37          | n.m.         | 40,7%        |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>                | <b>463</b>        | <b>2.171</b> | <b>-9,7%</b>  | <b>0,5%</b>  | <b>563</b>     | <b>2.601</b> | <b>-7,2%</b> | <b>3,5%</b>  |
| Impuestos  | -153              | -712         | -9,6%         | 21,7%        | -177           | -824         | -8,3%        | 20,2%        |
| Minoritarios                                       | -1                | -2           | n.m.          | -0,9%        | -1             | -2           | n.m.         | -0,9%        |
| <b>Beneficio atribuido</b>                         | <b>310</b>        | <b>1.458</b> | <b>-10,0%</b> | <b>-7,4%</b> | <b>386</b>     | <b>1.775</b> | <b>-6,9%</b> | <b>-2,8%</b> |

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

# 3,6MM€ de margen de intereses ex-TSB en 2025, en línea con lo esperado

## Margen de intereses del Grupo M€

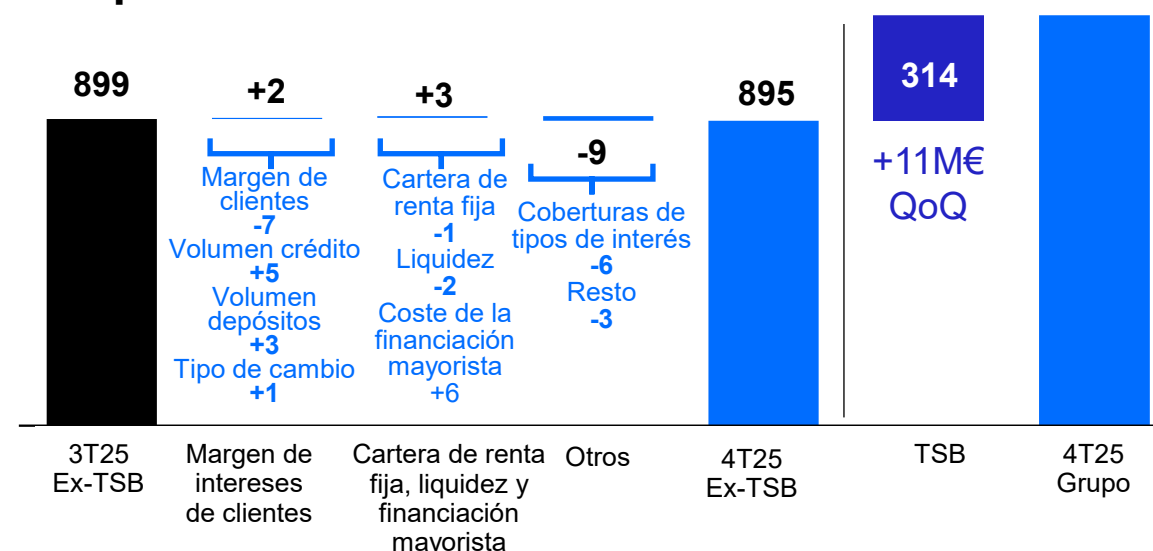


|   | 4T24               | 3T25  | 4T25  |
|---|--------------------|-------|-------|
| Margen de clientes, ex-TSB                | 3,18% <sup>1</sup> | 2,91% | 2,88% |
| Margen de intereses sobre activos, ex-TSB | 1,91% <sup>1</sup> | 1,79% | 1,83% |

-3pbs  
Var. QoQ

+4pbs  
Var. QoQ

## Evolución trimestral del margen de intereses del Grupo M€



Los mayores volúmenes más que compensan la compresión del margen de clientes

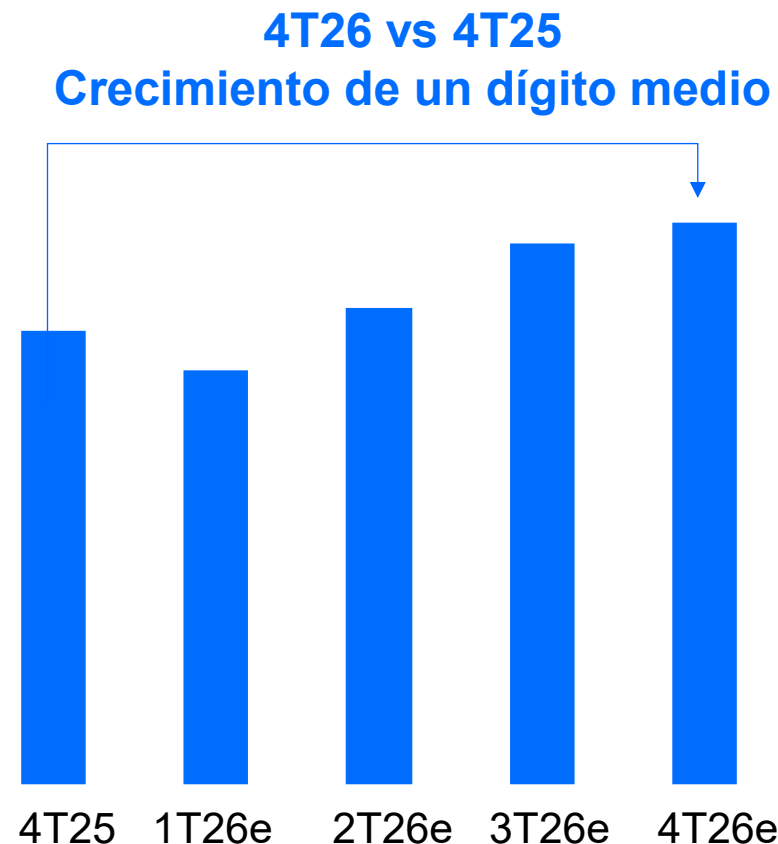
Mejores costes de financiación mayorista compensan parcialmente las coberturas de tipos de interés y otros efectos

Mejora de TSB impulsada por una mayor contribución de la cobertura estructural

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

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

## Evolución trimestral esperada del margen de intereses ex-TSB



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

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

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

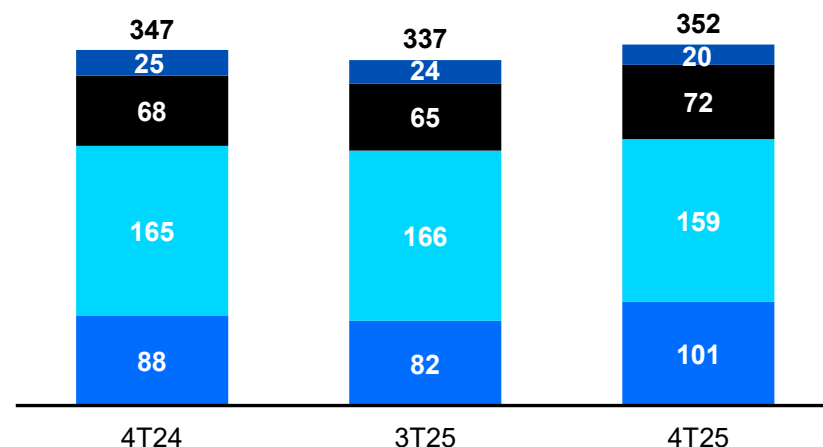
**... con una tendencia acelerándose que alcanzará un crecimiento de un dígito medio a partir del 2S26**



# Las comisiones aumentaron alrededor de un 4% en el año, excluyendo TSB

## Comisiones del Grupo

M€



- TSB
- Crédito y riesgos contingentes
- Servicios
- Gestión de activos y seguros<sup>1</sup>

### Grupo

4T25/3T25  
**+4,5%**

2025/2024  
**+2,0%**

### Ex-TSB

4T25/3T25  
**+5,9%**

2025/2024  
**+3,6%**

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

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

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

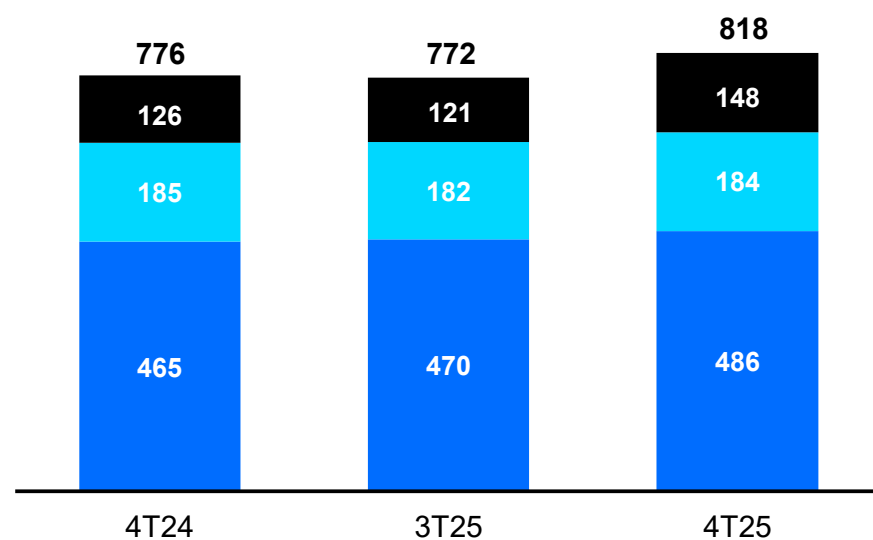
## Las comisiones crecerán a un dígito medio en 2026

<sup>1</sup> Incluye comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones, seguros y gestión de patrimonios.

# Los costes cumplieron nuestro objetivo de crecimiento de un dígito bajo

## Costes del Grupo

M€



Amortización y depreciación
  Gastos recurrentes de TSB
  Gastos Sabadell ex-TSB

### Grupo

4T25/3T25  
**+5,9%**

2025/2024  
**+0,5%**

### Ex-TSB

4T25/3T25  
**+7,9%**

2025/2024  
**+2,5%**

Los costes ex-TSB aumentaron en 44M€ en el trimestre, principalmente por:

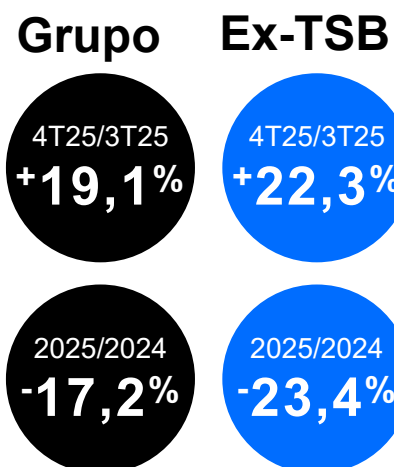
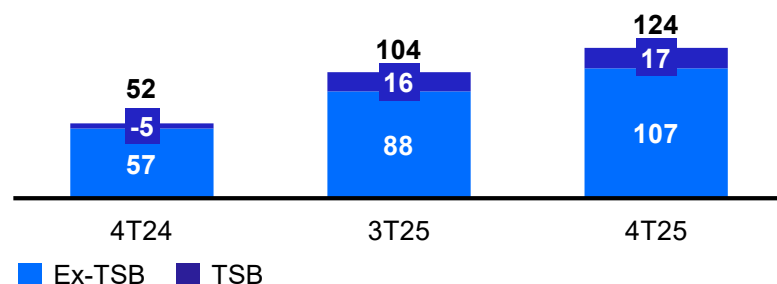
- 23M€ de reclasificación (en amortización y depreciación) en relación con el fin del acuerdo de venta del negocio de medios de pago
- 16M€ de mayores gastos de personal por la remuneración extraordinaria relacionada con el fin de la OPA

En el año, los costes han cumplido nuestro objetivo de crecimiento de un dígito bajo, a pesar de estos costes imprevistos y la reclasificación

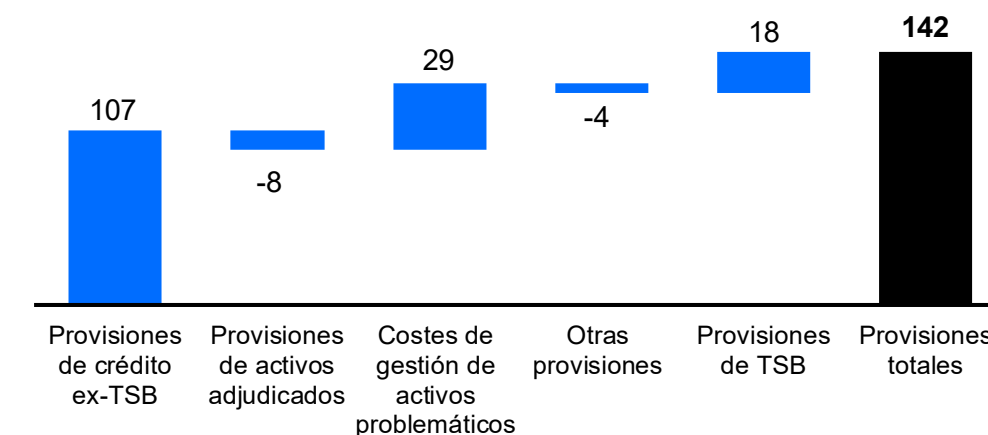
## Los costes crecerán en torno a un 3% en 2026

# El coste del riesgo total ex-TSB mejor que el objetivo de ~40pbs

## Provisiones de crédito del Grupo M€



## Desglose de provisiones totales del 4T25 M€



## Coste del riesgo de crédito, Ex-TSB

**24pbs**

## Coste del riesgo total, ex-TSB

**37pbs**

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

**El coste del riesgo de crédito ex-TSB se mantuvo contenido**

Las provisiones de activos adjudicados estuvieron apoyadas por las ventas de activos inmobiliarios con plusvalías de doble dígito, en promedio

Los costes de gestión de activos problemáticos se mantienen en línea con los niveles recurrentes

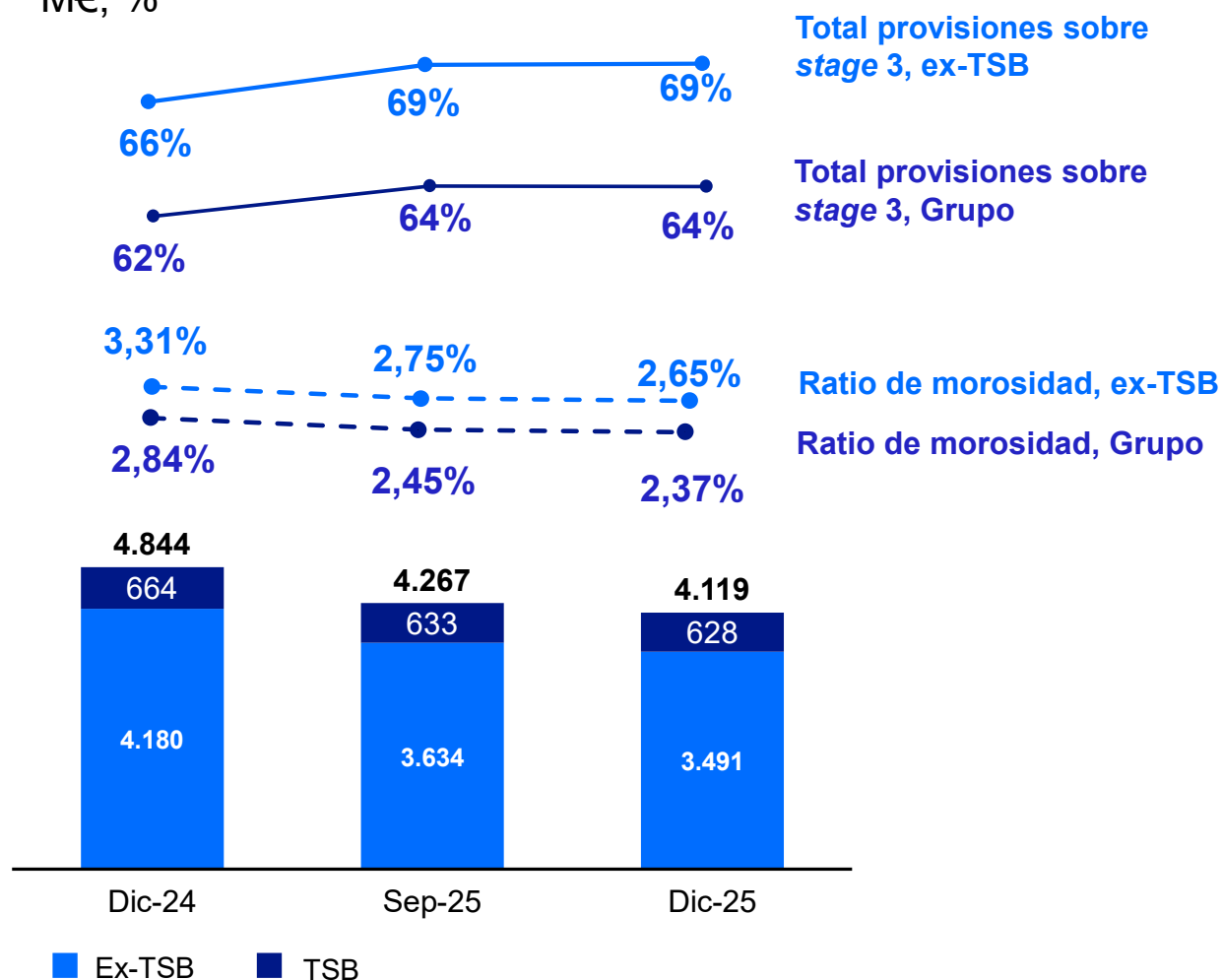
Las otras provisiones registraron un impacto positivo en el trimestre debido a una reclasificación de 23 millones de euros relacionada con la finalización del acuerdo de venta del negocio de medios de pago

# 3 Balance

# La calidad de activos continuó mejorando en el año

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

M€, %



## Exposición por stages y ratios de cobertura

M€, %

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

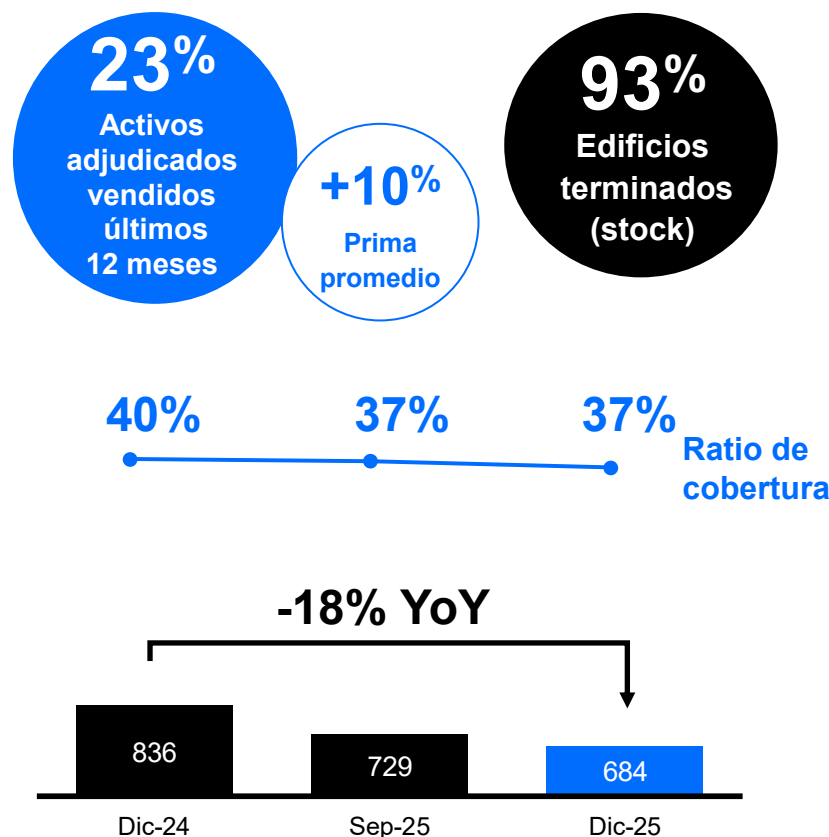
La exposición ex-TSB en stage 2 disminuyó alrededor de 1,3MM€ en el año

La ratio de morosidad ex-TSB disminuyó -10pbs en el trimestre y -66pbs en el año

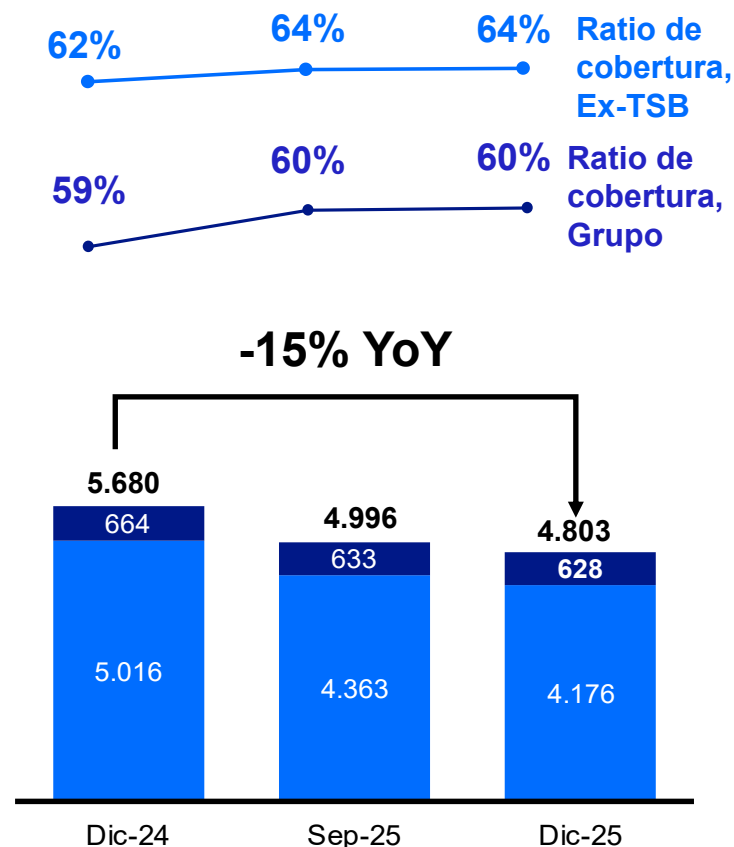
La ratio de cobertura ex-TSB aumentó más de +3pp en el año hasta el 69%

# La ratio de activos problemáticos netos sobre el total de activos muy por debajo del 1%

## Activos adjudicados, Grupo M€



## Activos problemáticos, Grupo M€



## Ratios clave, Grupo

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

## Ratios clave, ex-TSB

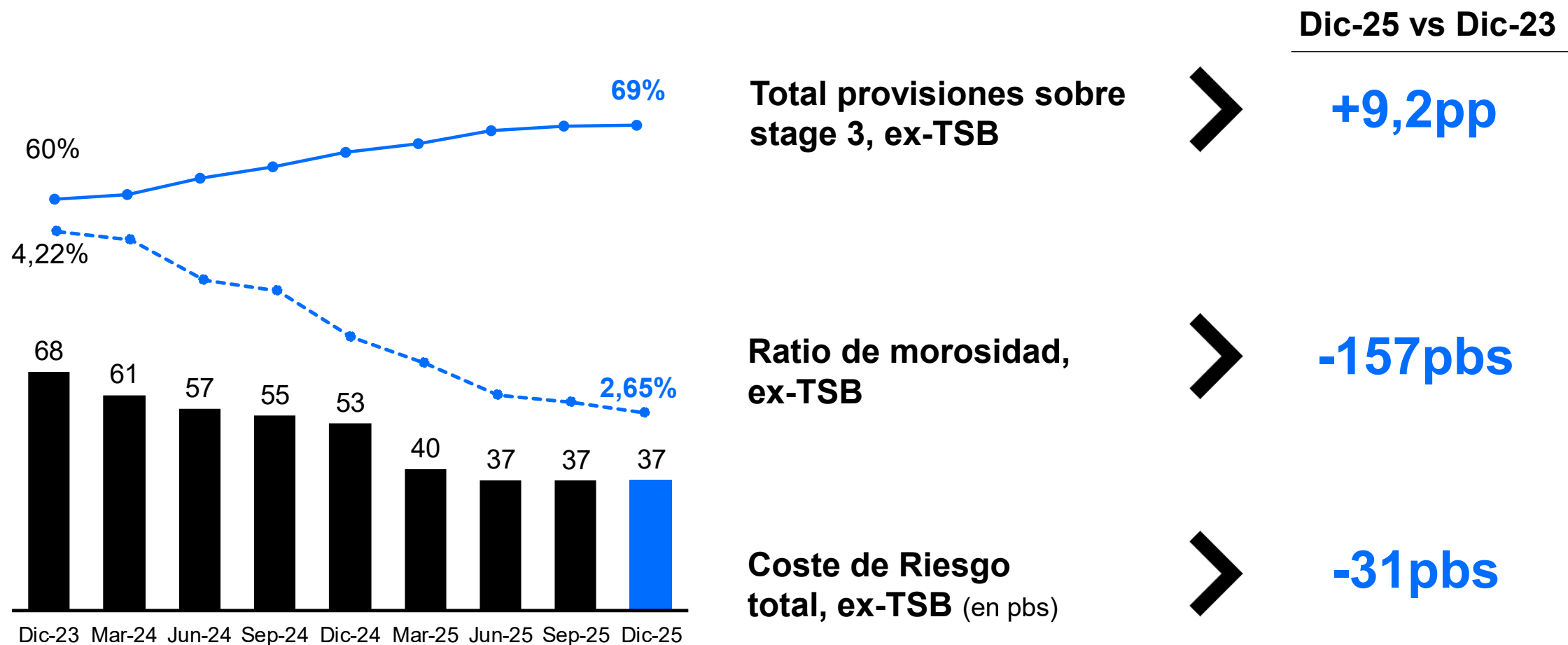
|  | Dic-24 | Sep-25 | Dic-25      |
|--|--------|--------|-------------|
| Ratio de activos problemáticos brutos <sup>1</sup> | 3,9%   | 3,3%   | <b>3,2%</b> |
| Ratio de activos problemáticos netos               | 1,5%   | 1,2%   | <b>1,1%</b> |
| Activos problemáticos netos / activos totales     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

■ Ex-TSB ■ TSB

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).

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

# Reducción consistente del riesgo, con un descenso de la ratio de morosidad y del coste del riesgo, junto con una mejora de la ratio de cobertura



**La calidad de activos seguirá beneficiándose en 2026 de las iniciativas de gestión del riesgo y de un entorno macroeconómico favorable**

# Unos colchones de liquidez sólidos junto con mejoras en los ratings de crédito

## Métricas de liquidez

Grupo

Ex-TSB

93%

Loan-to-deposit

91%

Loan-to-deposit

139%

NSFR

134%

NSFR

186%

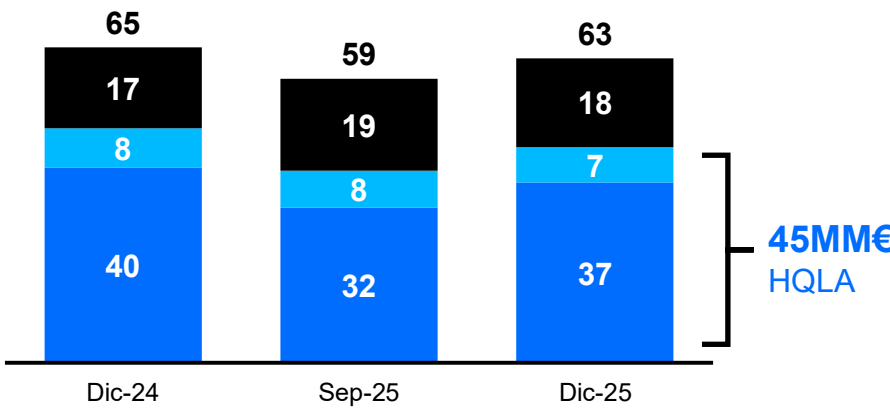
LCR

203%

LCR

## Activos líquidos totales

MM€



■ HQLAs Ex-TSB ■ HQLAs TSB ■ Otros activos líquidos

## Evolución de los ratings a largo plazo

Cambios durante el año marcados en azul

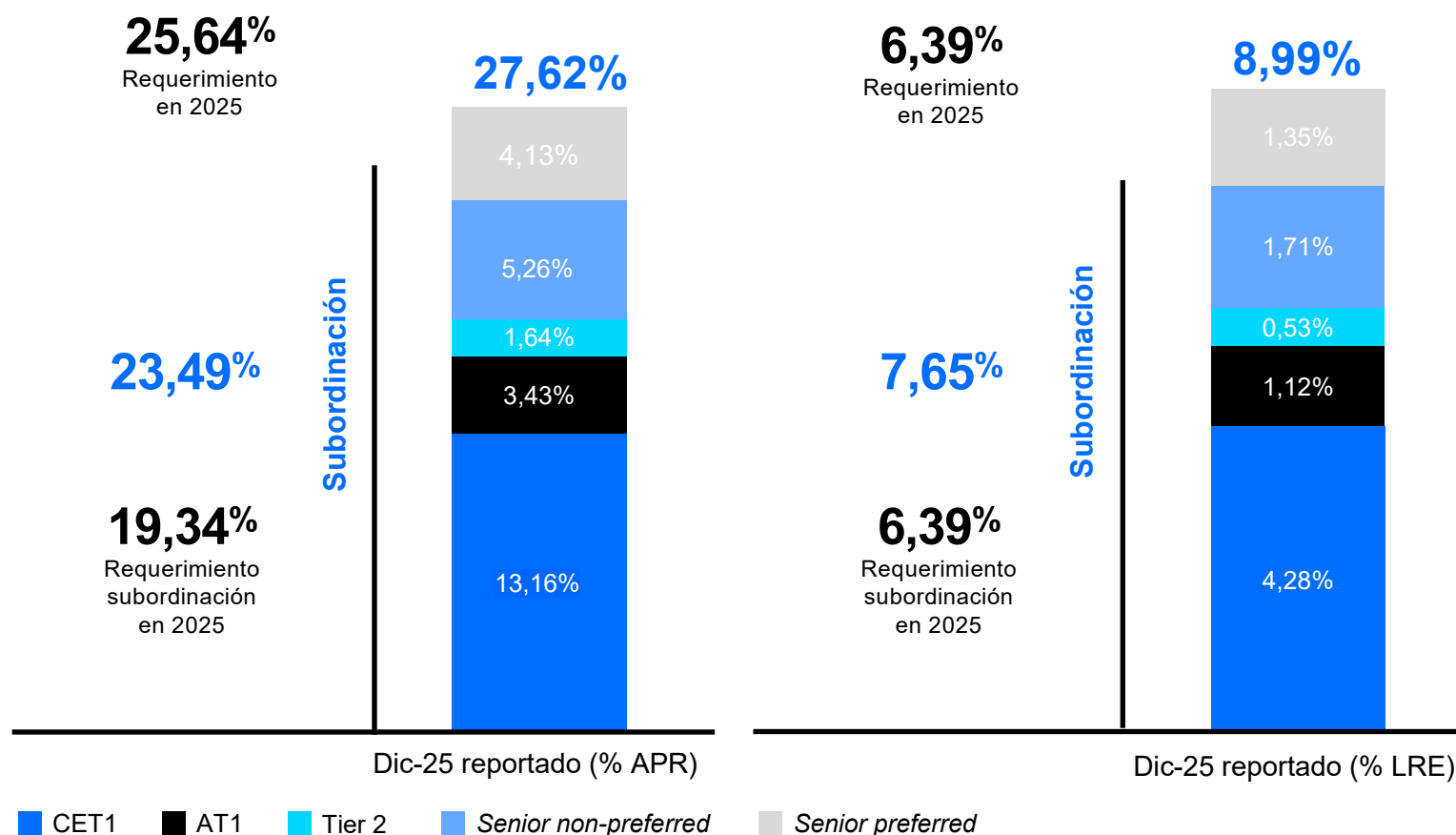
|                   | Dic-24           | Dic-25           | Cambios anuales   |
|-------------------|------------------|------------------|---|
| Standard & Poor's | BBB+ Positiva    | A- Positiva      | Mejora en un escalón y mantiene la perspectiva positiva |
| Moody's           | Baa2 Estable     | Baa1 Estable     | Mejora en un escalón y perspectiva estable              |
| Fitch Ratings     | BBB Estable      | BBB+ Estable     | Mejora en un escalón y perspectiva estable              |
| DBRS              | A (bajo) Estable | A (bajo) Estable | Sin cambios   |



# Amplios colchones de MREL

## Situación MREL del Grupo

% Activos ponderados por riesgo (APRs *phase-in*), % ratio de apalancamiento (LRE)



## Emisiones públicas 2025 por instrumento

| Instrumento                | Importe (M€) |
|----------------------------|--------------|
| AT1                        | 1,0          |
| Senior non preferred       | 1,0          |
| Cédulas hipotecarias       | 0,5          |
| Cédulas hipotecarias (TSB) | 0,6          |
| Emisión de bonos           | 3,1          |
| Titulizaciones y SRT       |              |
| <b>Total</b>               | <b>3,1</b>   |

+ 3 titulizaciones (SRTs)

## Plan de financiación 2026

- **AT1/Tier 2:** tramos completos
- **Senior preferred / non-preferred:** se espera una emisión en el 1S26
- **Cédulas hipotecarias:** emisor oportunista en euros
- **Titulizaciones de transferencia significativa del riesgo (SRT)** para optimizar la gestión del capital

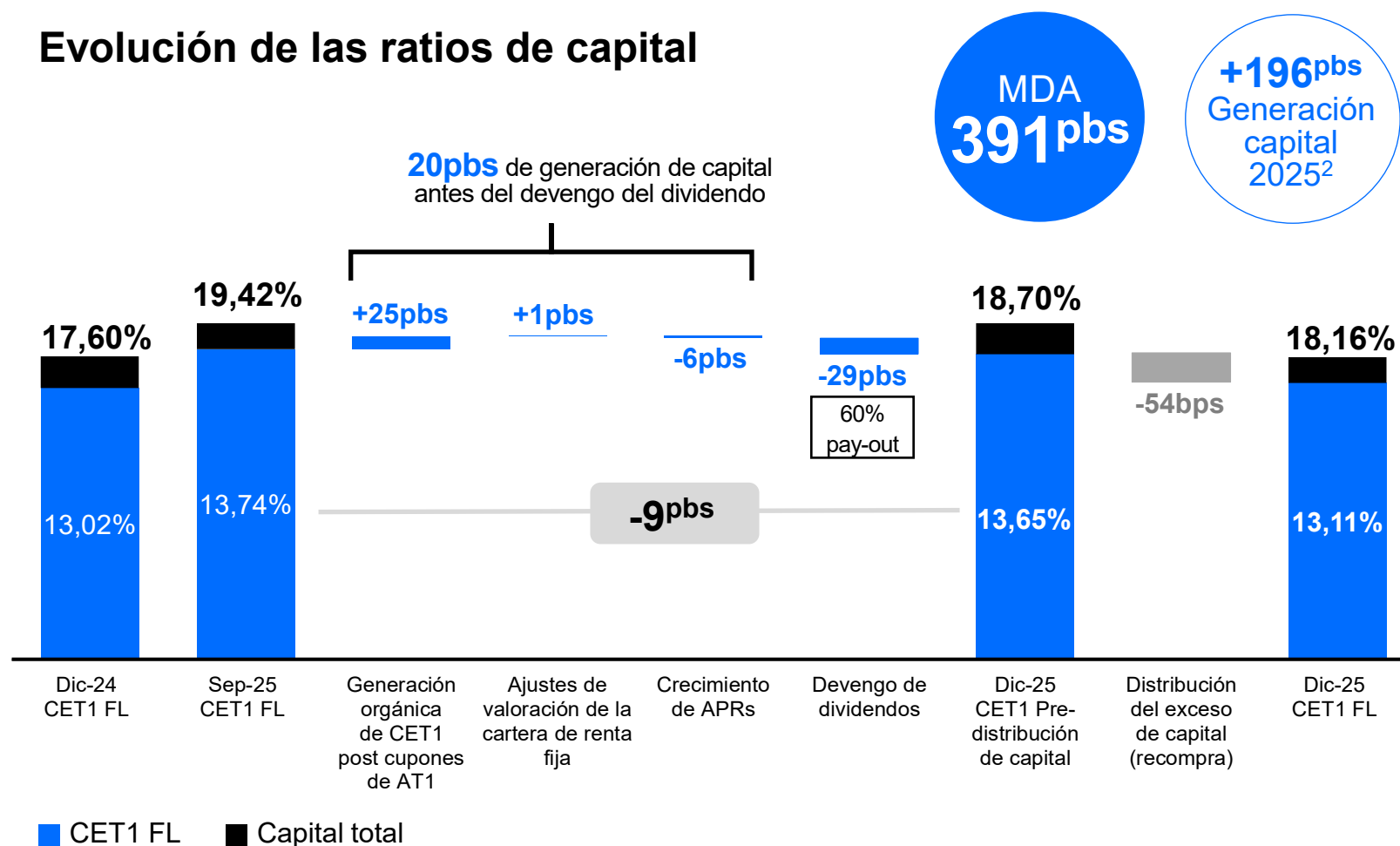
**Menores necesidades de financiación MREL tras la venta de TSB**

Nota 1: las ratios de capital de diciembre 2025 incluyen 16pbs de exceso de CET1 por encima del 13%, nivel a partir del cual existe el compromiso de distribución de capital.

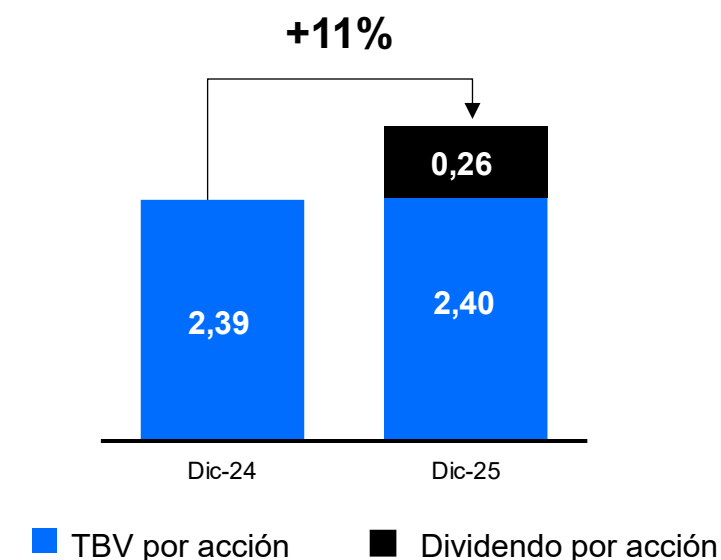
Nota 2: las ratios incluyen el *Combined Buffer Requirement* (3,50% a dic-25).

# Generando capital a la vez que el libro de crédito crece a un dígito medio

## Evolución de las ratios de capital




## Creación de valor para el accionista<sup>1</sup>



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

# **4 Consideraciones finales**

# Cumplimiento de los objetivos de 2025, nuevos objetivos para 2026 y confirmación de los del CMD 2027

| Objetivos P&G,<br>ex-TSB   | 2025                | 2025 guidance       | Nuevo<br>Objetivos 2026 | En línea <br>2027e |
|----------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|---|
| Margen de intereses        | 3,6 <sup>MM€</sup>  | 3,6 <sup>MM€</sup>  | ✓                       | >1%<br>~3,9 <sup>MM€</sup>  |
| Comisiones (YoY)           | +3,6%               | Dígito medio        | ~                       | Dígito medio<br>2024-27e CAGR   |
| Costes totales (YoY)       | +2,5%               | Dígito bajo         | ✓                       | ~3%<br>2024-27e CAGR  |
| Coste del riesgo total     | 37 <sup>pbs</sup>   | ~40 <sup>pbs</sup>  | ✓                       | ~40 <sup>pbs</sup>  |
| ROTE                       | 14,3%               | 14,5%               | ~                       | +14,5% <sup>(1)</sup><br>16%  |
| Remuneración al accionista | 1,50 <sup>MM€</sup> | 1,45 <sup>MM€</sup> | ✓                       | 2,50 <sup>MM€</sup> (2026-27e)  |

<sup>1</sup> RoTE Recurrente.

# La propuesta de valor de Sabadell resulta incluso más atractiva



**Crecimiento con mejora de la calidad de activos** ✓



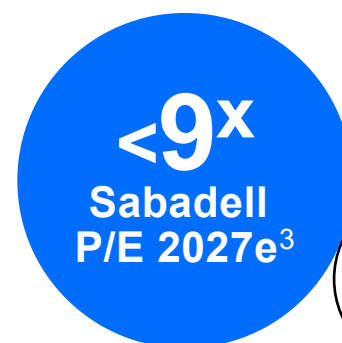
**Elevada generación de capital** ✓



**Ejecución** ✓

- Recuperación del impulso comercial tras la OPA
- Existe margen para incrementar cuotas de mercado de forma prudente en un mercado en crecimiento
- Un modelo con una fuerte capacidad de generación de capital (196pbs en 2025) a la vez que se crece, lo que permite una atractiva remuneración al accionista
- Sólido historial de cumplimiento de los objetivos desde 2021
- Objetivo de RoTE del 16% para 2027

**Cotizando con un descuento vs bancos domésticos españoles:**



**Sabadell confía en el potencial alcista de la acción**

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



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

---

**1 Margen de intereses y de clientes**

---

**2 Vencimientos de deuda**

---

**3 Cartera de renta fija**

---

**4 Hitos de sostenibilidad**

---

**5 Calidad crediticia, solvencia y liquidez de TSB**

---

**6 Desglose de los APRs**

---

**7 Colchón MDA**

---

**8 Cuenta de pérdidas y ganancias contable del Grupo**

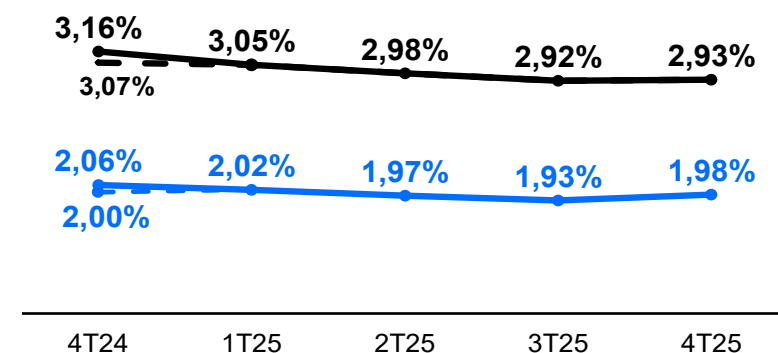
---

# Anexo 1

## Margen de intereses y de clientes

### Sabadell Grupo

%, en euros

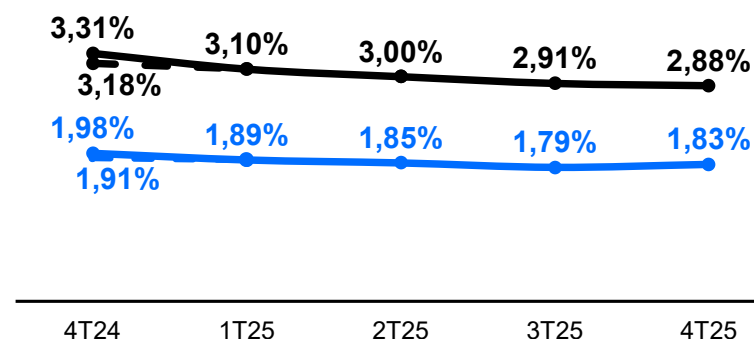


— Margen de clientes

— Margen de intereses como % de los activos totales medios

### Sabadell Ex-TSB

%, en euros

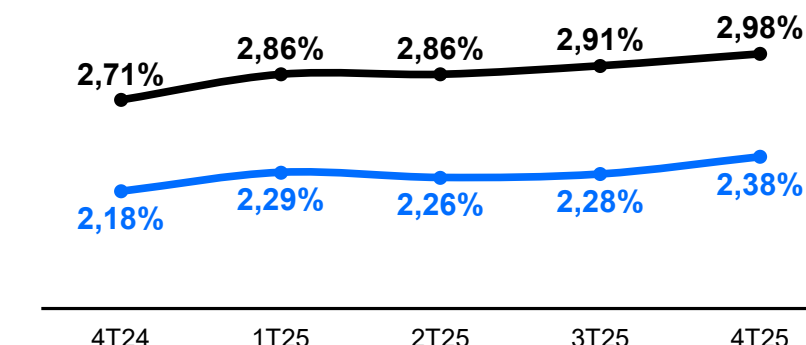


— Margen de clientes, excluyendo los intereses de demora extraordinarios

— Margen de intereses como % de los activos totales medios, excluyendo los intereses de demora extraordinarios

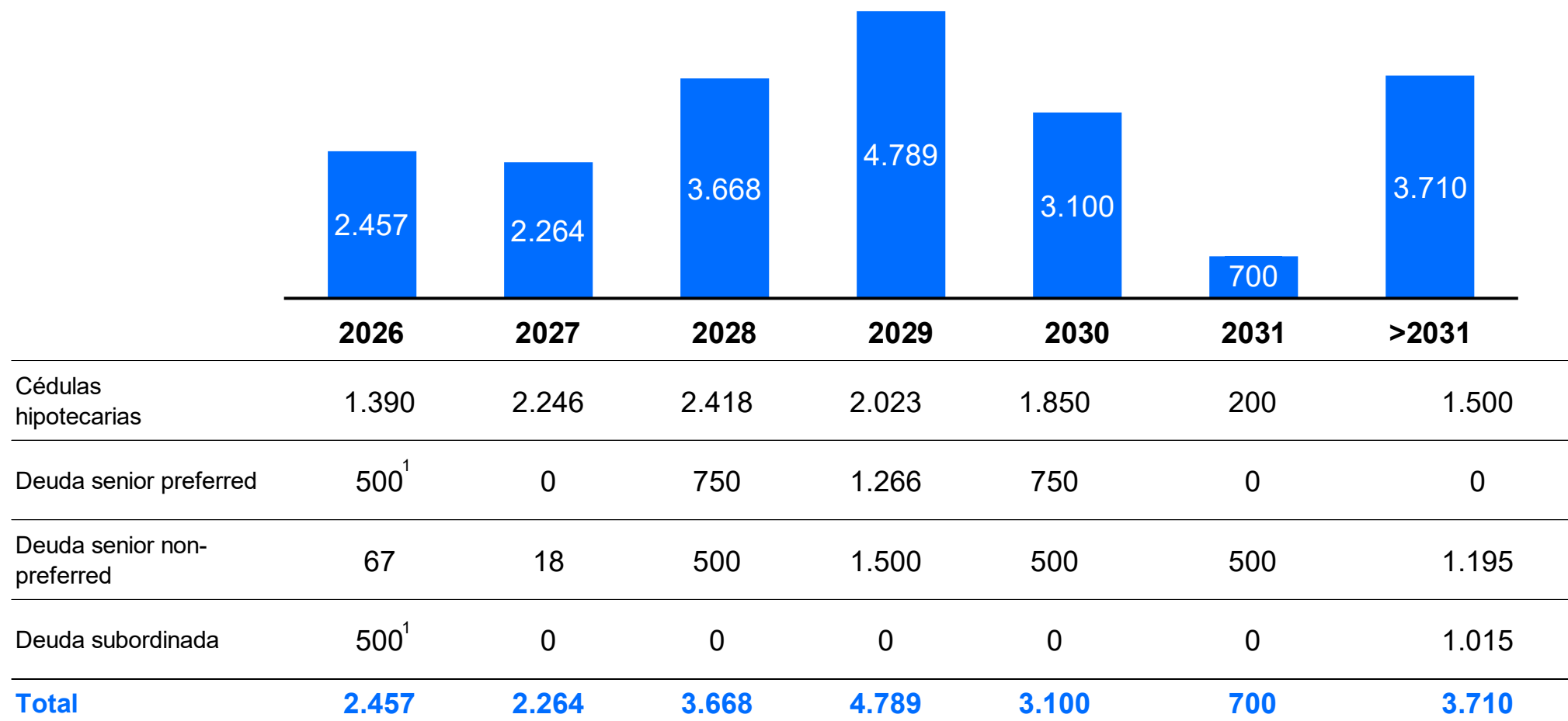
### TSB

%, en euros



# Anexo 2

## Vencimientos de deuda



Nota: Los vencimientos de deuda expresados en euros y excluyen las emisiones de AT1. <sup>1</sup> Se considera la amortización anticipada en las emisiones con fecha de amortización opcional cuando ya han sido anunciadas.



# Anexo 2

## Vencimientos de deuda

### Principales vencimientos de deuda y amortizaciones en los últimos 6 meses

| Instrumento                       | Fecha             | Importe nominal |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------|
| Cédulas hipotecarias              | 21/07/2025        | 500M€           |
| Bonos <i>senior preferred</i>     | 22/07/2025        | 1.000M€         |
| Tier 2 <sup>1</sup>               | 13/08/2025 (call) | 500M€           |
| Bonos <i>senior non-preferred</i> | 08/09/2025 (call) | 500M€           |
| <b>Total</b>                      |                   | <b>2.500M€</b>  |

### Principales vencimientos o *calls* de deuda en los próximos 12 meses

| Instrumento                                | Fecha             | Importe nominal |
|--|-------------------|-----------------|
| Tier 2 <sup>2</sup>                        | 15/01/2026 (call) | 500M€           |
| Bonos <i>senior preferred</i> <sup>2</sup> | 11/03/2026 (call) | 500M€           |
| AT1 <sup>2</sup>                           | 15/03/2026 (call) | 500M€           |
| Cédulas hipotecarias                       | 28/08/2025        | 1.000M€         |
| Cédulas hipotecarias                       | 21/12/2026        | 390M€           |
| <b>Total</b>                               |                   | <b>2.890M€</b>  |

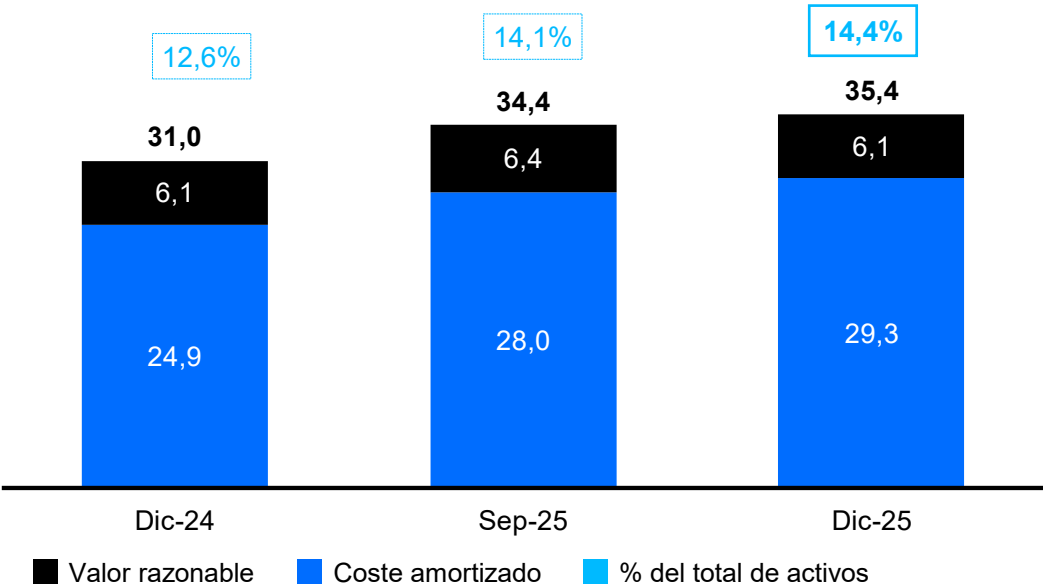
<sup>1</sup> Se llevó a cabo una oferta voluntaria de recompra el 3 de julio de 2025, seguida posteriormente del anuncio de una call regulatoria. <sup>2</sup> En Amortizaciones ya anunciadas en las siguientes fechas: para el instrumento Tier 2 el 18 de diciembre de 2025, para los bonos *senior preferred* el 27 de enero de 2026 y para el instrumento AT1 el 3 de febrero de 2026.

# Anexo 3

## Cartera de renta fija

### Evolución de la cartera de renta fija

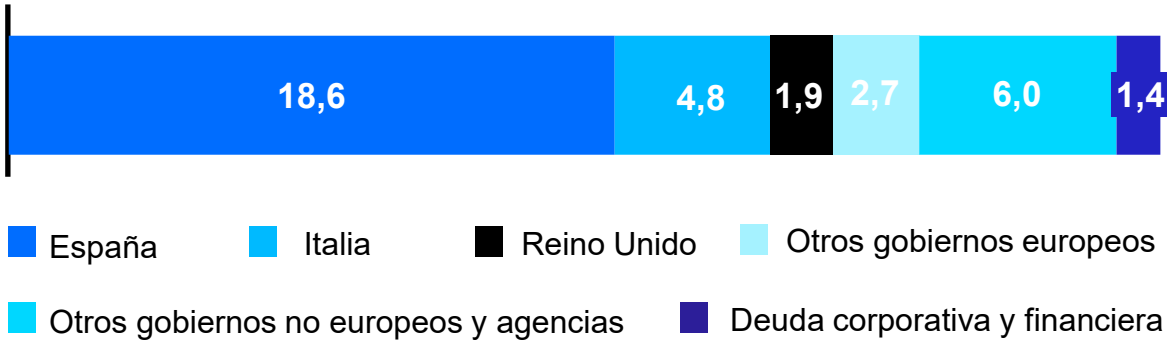
Sabadell Grupo. MM€



| Dic-25          | Rendimiento | Duración total <sup>1</sup> | Vencimiento medio |
|-----------------|-------------|-----------------------------|-------------------|
| Valor razonable | 3,5%        | 1,6 años                    | 4,4 años          |
| Total           | 3,0%        | 3,0 años                    | 6,2 años          |

### Composición de la cartera

Grupo. MM€. Dic-25.



- A diciembre de 2025, el tamaño de la cartera de renta fija de TSB era de 2,8MM€
- La sensibilidad del capital a la volatilidad del diferencial de los bonos se mantiene baja ya que la composición de la cartera de valor razonable es pequeña y de corta duración
- Opción de seguir reinvertiendo en 2026
- Plusvalías/minusvalías de capital latentes (después de impuestos):
  - Valor razonable: -0,1pp de CET1 (ya deducido)
  - Coste amortizado: -0,3pp de CET1

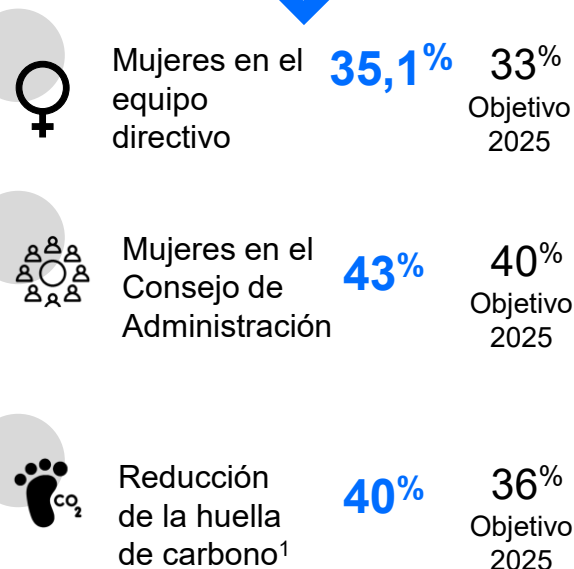
Nota: la cartera de renta fija excluye la cartera de negociación.  
<sup>1</sup> La duración incluye el efecto de las coberturas.

# Anexo 4

## El plan de sostenibilidad se ha ejecutado con éxito, superando los objetivos 2021–2025

### INSTITUCIÓN

Avances como Institución Sostenible



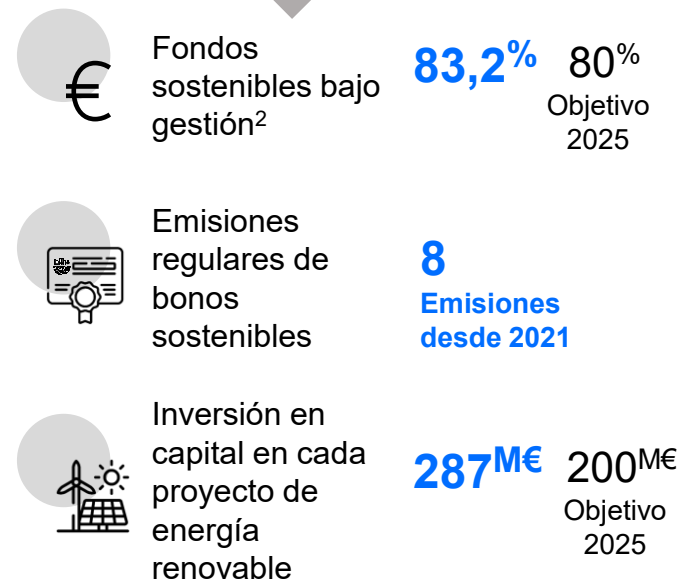
### CLIENTES

Apoyar a los clientes en la transición hacia una economía sostenible



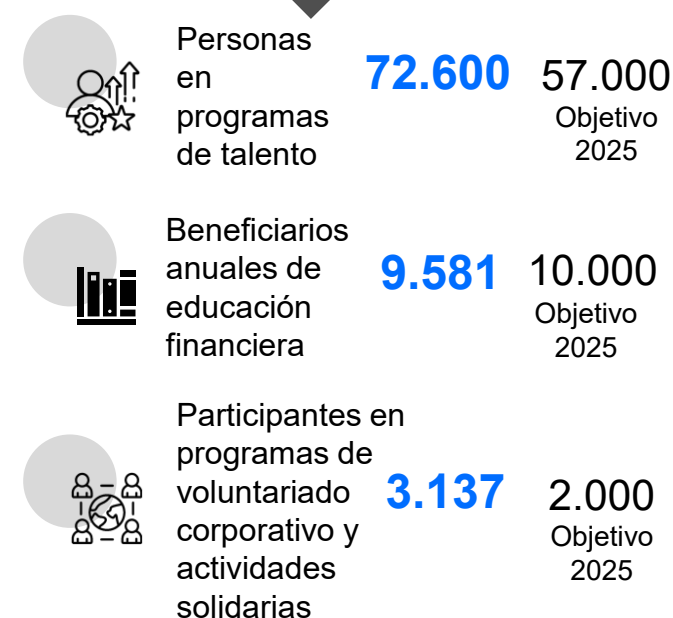
### INVERSORES

Ofrecer oportunidades de inversión que contribuyan a la sostenibilidad



### SOCIEDAD

Trabajar juntos por una sociedad sostenible y cohesionada



Los nuevos objetivos a largo plazo del Banco se comunicarán durante 2026

<sup>1</sup>Reducción relativa a 2019 en España e incluye los efectos derivados del impacto del COVID-19. <sup>2</sup> Fondos comercializados bajo la marca SABAM y otras marcas de gestión de activos de Amundi. Considerados fondos de sostenibilidad según los Artículos 8 o 9 del SFDR de la UE. Artículo 8: producto financiero que promueve, entre otras características, características medioambientales o sociales, o una combinación de ambas. Artículo 9: producto financiero cuyo objetivo es la inversión sostenible. Excluye los fondos garantizados desde 2023

# Appendix 4

## Certificaciones y reconocimientos ESG

### Certificaciones y Reconocimientos ESG 2025



Premio a las **Mejores Empresas del Mundo en Crecimiento Sostenible 2026**, otorgado por TIME y Statista (#28), que refleja el compromiso corporativo del banco con abordar la crisis climática



**Certificado Top Employer 2025** en España por TE Institute



Índice de Sostenibilidad Dow Jones 2025 **86/100**

**Miembro del Índice Dow Jones Best-in-Class World**



Certificaciones de **transparencia y responsabilidad fiscal** con la máxima distinción (sello “tres estrellas T de transparente” otorgado por Fundación Haz)

**La sostenibilidad seguirá siendo una pieza clave de nuestra estrategia en el futuro**

# Anexo 5

## Calidad crediticia, solvencia y liquidez de TSB

### Calidad crediticia

|                                     | Dic-24 | Sep-25 | Dic-25 |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|
| Ratio de morosidad                  | 1,5%   | 1,5%   | 1,5%   |
| Ratio de cobertura                  | 34%    | 32%    | 32%    |
| Coste del riesgo <sup>1</sup> (YTD) | 0,08%  | 0,12%  | 0,13%  |

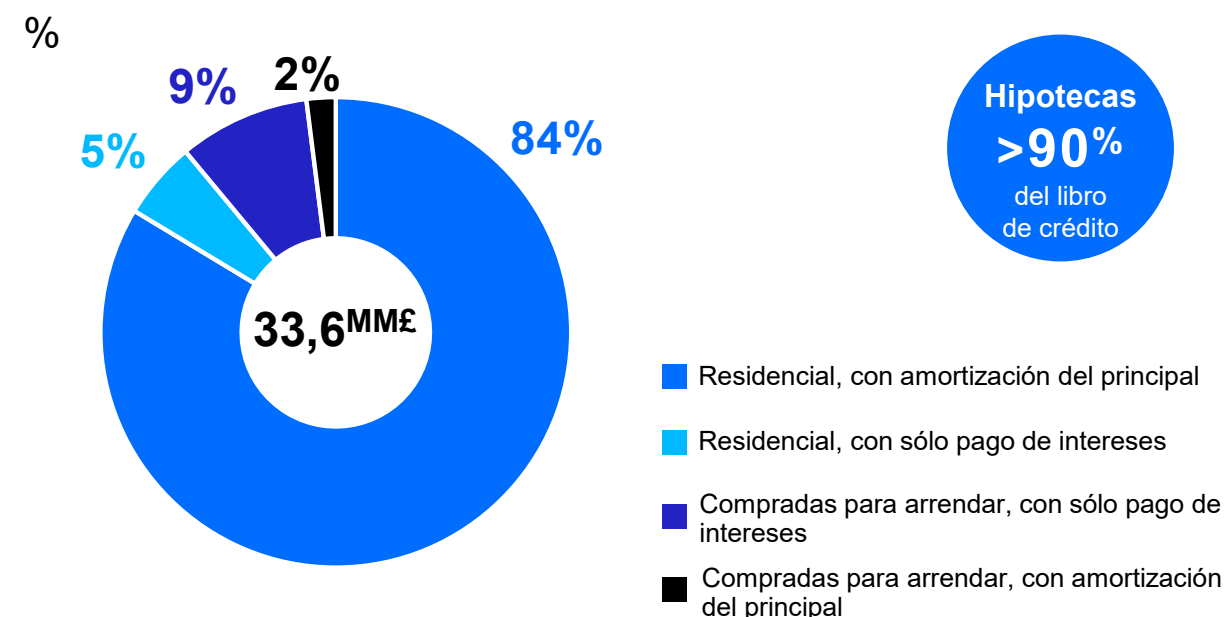
### Liquidez

|     | Dic-24 | Sep-25 | Dic-25 |
|-----|--------|--------|--------|
| LCR | 200%   | 190%   | 205%   |

### Solvencia

|                                      | Dic-24 | Sep-25 | Dic-25 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|
| Ratio CET1                           | 15,4%  | 16,3%  | 16,7%  |
| Ratio de apalancamiento <sup>2</sup> | 4,4%   | 4,7%   | 4,9%   |

### Detalle de la cartera hipotecaria core de TSB



- Tamaño medio préstamos: 144k£
- LTV (medio): 57%<sup>3</sup>
- 77% de la cartera de hipotecas tiene un LTV <75%
- 31% de las hipotecas a tipo fijo con vencimiento de 2 años o superior
- Periodo medio de las hipotecas en balance: >4 años

Nota: Ratio de cobertura de saldos dudosos calculada como (total de provisiones de crédito) / (stage 3).

<sup>1</sup> Se calcula con las provisiones realizadas en la cuenta de resultados divididas entre los saldos finales brutos de la inversión crediticia.

<sup>2</sup> Se calcula utilizando los estándares de la Autoridad Bancaria Europea (ABE) y en régimen transitorio.

<sup>3</sup> Media ponderada.

## Anexo 6

# Distribución de los activos ponderados por riesgo (APRs)

APRs *phase-in* dic-25

**80.111M€**

### Por tipología:

Riesgo de crédito

**66,8MM€**

Riesgo de mercado

**0,4MM€**

Riesgo operacional

**12,7MM€**

Otros

**0,2MM€**

### Por geografía:



España

**62,1MM€**



Reino Unido

**13,7MM€**



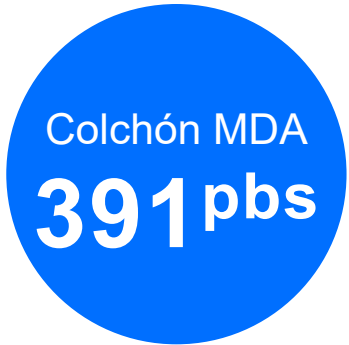
México

**4,3MM€**

# Anexo 7

## Colchón MDA

| Requerimientos de capital del Grupo      |                    | Posición de Capital ( <i>phase-in</i> ) |
|--|--------------------|---|
| Pillar 1 CET1                            | 4,50%              |   |
| Requerimiento Pilar 2 (P2R)              | 1,27% <sup>1</sup> |   |
| Colchón de conservación de capital       | 2,50%              |   |
| Colchón anticíclico                      | 0,74%              |   |
| Otras entidades de importancia sistémica | 0,25%              |   |
| <b>CET1</b>                              | <b>9,25%</b>       | <b>13,16%</b>                           |
| AT1                                      | 1,92% <sup>1</sup> | <b>3,43%</b>                            |
| Tier 2                                   | 2,56% <sup>1</sup> | <b>1,64%</b>                            |
| <b>Capital total</b>                     | <b>13,74%</b>      | <b>18,23%</b>                           |



- El colchón de MDA se situó en 391pbs por encima del requerimiento del 9,25%
- Un 0,5% de colchón anticíclico en España representa alrededor de 30pbs para Grupo Sabadell a partir de octubre 2026.
- La ratio de apalancamiento (*phase-in*) incrementó +21pbs YoY

**Nuevo SREP pro forma<sup>2</sup>**  
**9,31%**

Nota: las ratios de capital de diciembre 2025 incluyen 16pbs de exceso de CET1 por encima del 13%, nivel a partir del cual existe el compromiso de distribución de capital. <sup>1</sup> Aplicando el artículo 104a del CRD, el cual asume que el banco puede utilizar el exceso de Tier 2 y AT1 para cumplir con el P2R (98pbs en total de exceso de capital híbrido, de los cuales 42pbs serían de AT1 y 56pbs de Tier 2). <sup>2</sup> Nuevo SREP pro forma incluye el impacto de la venta de TSB en el colchón anticíclico y el incremento del colchón anticíclico en España hasta el 1% a partir de octubre de 2026, así como la reducción de 15pbs en el P2R SREP.

# Anexo 8

## Cuenta de pérdidas y ganancias contable del Grupo

| M€   | 2024         | 2025         | 2025/2024    |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Margen de intereses                                | 3.761        | 3.537        | -6,0%        |
| Comisiones   | 1.249        | 1.295        | 3,6%         |
| <b>Margen básico</b>                               | <b>5.011</b> | <b>4.831</b> | <b>-3,6%</b> |
| ROF y diferencias de cambio                        | 52           | -6           | n.m.         |
| Otros resultados de explotación                    | -105         | 71           | n.m.         |
| <b>Margen bruto</b>                                | <b>4.958</b> | <b>4.896</b> | <b>-1,3%</b> |
| Costes operativos                                  | -1.826       | -1.867       | 2,3%         |
| Depreciación y amortización                        | -436         | -421         | -3,4%        |
| <b>Margen antes de dotaciones</b>                  | <b>2.696</b> | <b>2.608</b> | <b>-3,3%</b> |
| Total provisiones y deterioros                     | -648         | -491         | -24,3%       |
| Plusvalías por venta de activos y otros resultados | -18          | -37          | n.m.         |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>                | <b>2.030</b> | <b>2.080</b> | <b>2,4%</b>  |
| Impuestos  | -559         | -685         | 22,7%        |
| <b>Beneficio neto por operaciones ordinarias</b>   | <b>1.472</b> | <b>1.394</b> | <b>-5,3%</b> |
| Beneficio neto por operaciones discontinuadas      | 357          | 383          | 7,3%         |
| <b>Beneficio neto consolidado</b>                  | <b>1.829</b> | <b>1.777</b> | <b>-2,8%</b> |
| Minoritarios                                       | -2           | -2           | -0,9%        |
| <b>Beneficio neto atribuido</b>                    | <b>1.827</b> | <b>1.775</b> | <b>-2,8%</b> |



# Glosario

|                     |   |
|---------------------|---|
| <b>APRs</b>         | Activos ponderados por riesgo   |
| <b>BCE</b>          | Banco Central Europeo   |
| <b>CET 1</b>        | <i>Common Equity Tier 1</i>   |
| <b>CRR 2 y CRR3</b> | <i>Capital Requirements Regulation 2 y 3</i>  |
| <b>ESG</b>          | <i>Environmental, Social, and Governance</i>  |
| <b>HQLA</b>         | High Quality Liquid Assets (Activos líquidos de alta calidad)   |
| <b>JGA</b>          | <i>Junta General de Accionistas</i>   |
| <b>LCR</b>          | Ratio de cobertura de liquidez de corto plazo   |
| <b>LRE</b>          | Denominador del <i>Leverage Ratio Exposure</i> equivale al total activo más una serie de elementos de fuera de balance incluidos los derivados y las repos, entre otras |
| <b>LTV</b>          | <i>Loan To Value</i> , Relación valor-préstamo  |
| <b>MDA</b>          | <i>Maximum Distributable Amount</i>   |
| <b>MREL</b>         | <i>Minimum Requirement of Eligible Liabilities</i>  |

|              |   |
|--------------|---|
| <b>NPA</b>   | <i>Non-performing assets</i> , Activos morosos                    |
| <b>NPL</b>   | <i>Non-performing loans</i> , Préstamos morosos                   |
| <b>NSFR</b>  | <i>Net Stable Funding Ratio</i> : ratio de liquidez a medio plazo |
| <b>MoM</b>   | Variación mes sobre mes   |
| <b>Pymes</b> | Pequeña y media empresa   |
| <b>pbs</b>   | Puntos básicos  |
| <b>P2R</b>   | Requerimiento Pilar 2   |
| <b>P/E</b>   | <i>Price-to-earnings ratio</i>                                    |
| <b>RoTE</b>  | <i>Return on Tangible Equity</i>                                  |
| <b>SFDR</b>  | Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles                 |
| <b>SREP</b>  | <i>Supervisory Review and Evaluation Process</i>                  |
| <b>TC</b>    | Tipo de cambio  |
| <b>TACC</b>  | Tasa Anual de Crecimiento Compuesto                               |

# 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) cualquier daño, perjuicio o coste directo o indirecto (incluyendo, pero no limitado a daños consecuentes, daños reputacionales, lucro cesante, daños punitivos o daños 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 y (6) el conflicto militar entre Rusia y Ucrania. 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.grupbancsabadell.com](http://www.grupbancsabadell.com)) como en la de la CNMV ([www.cnmv.es](http://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 cuarto 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.grupbancsabadell.com/corp/es/accionistas-e-inversores/informacion-economica-financiera.html>) para una explicación más detallada de las MARs utilizadas, incluyendo su definición o 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) una forma de opinión financiera, recomendación o asesoramiento de carácter financiero o inversor 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**