

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

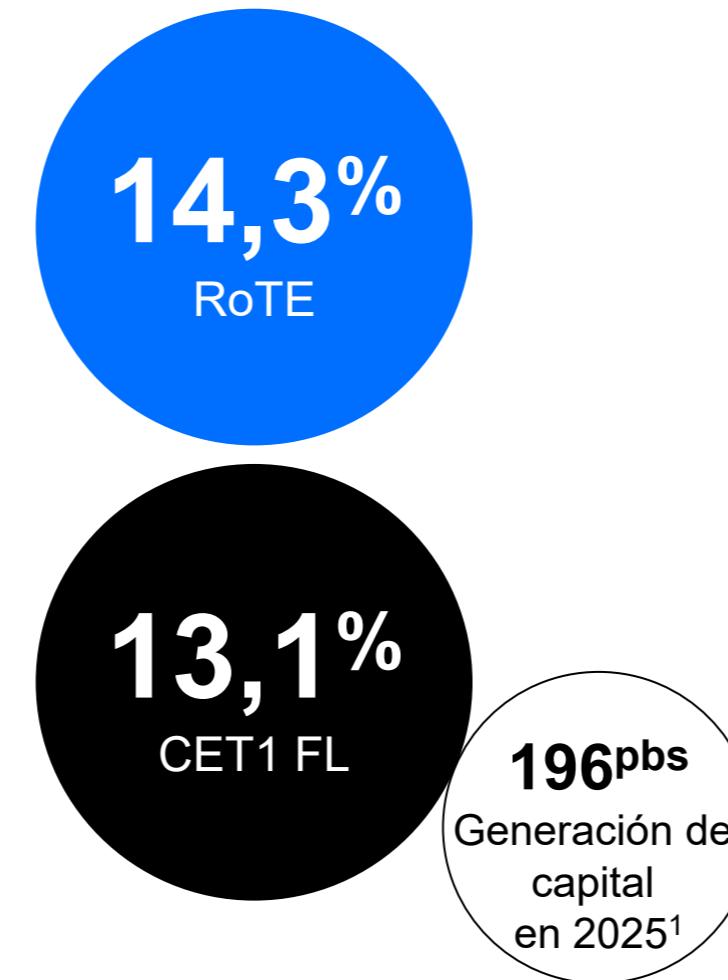
Crédito vivo: **+5,4% YoY**

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

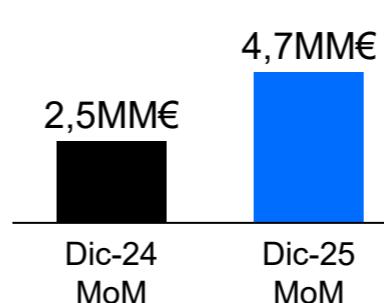
Transformación de modelos y procesos de riesgo en todas las carteras, reduciendo el coste de riesgo

Reducción de la probabilidad de impago

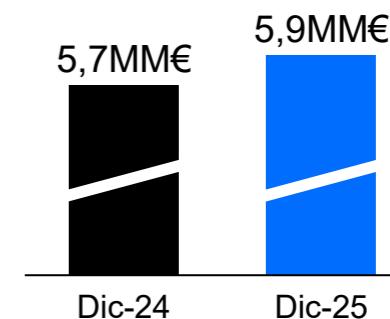
~50%
2025 vs 2023
Nueva producción

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 <i>TC constante</i>	16.292	+2,9% +2,6%	+6,2% +14,7%
Total ex-TSB <i>TC constante</i>	119.615	-0,4% -0,4%	+5,4% +6,4%
TSB <i>TC constante</i>	41.093	+0,3% +0,2%	-5,3% -0,3%
Total <i>TC constante</i>	160.708	-0,2% -0,3%	+2,4% +4,6%

Recursos totales de clientes

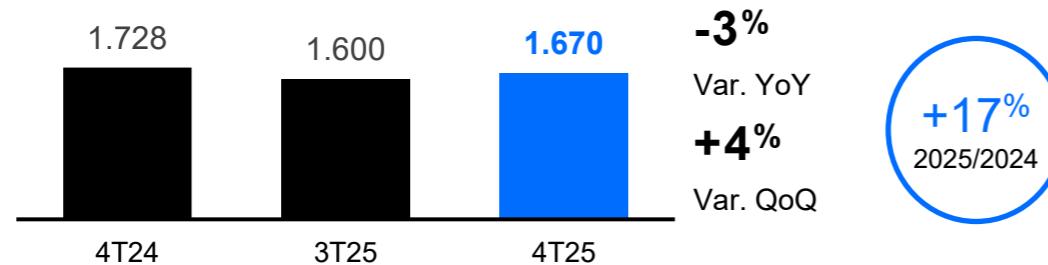
M€

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

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

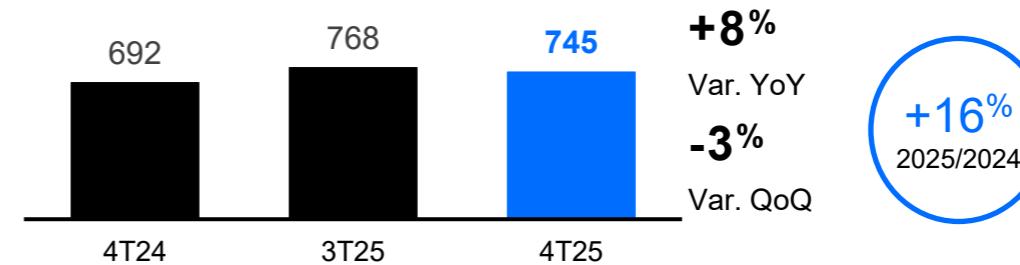
Hipotecas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



Préstamos al consumo

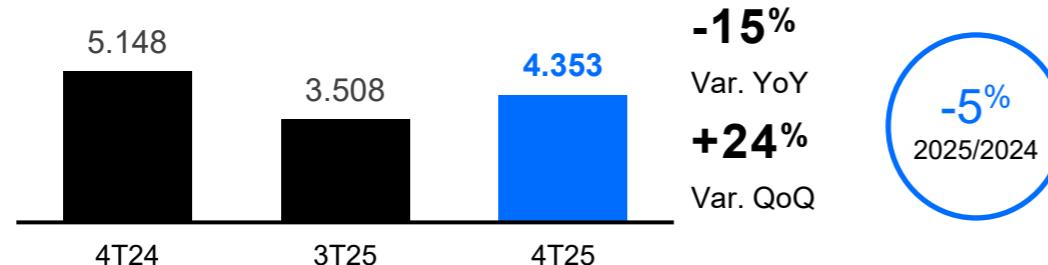
Nueva producción trimestral en España (en M€)



Pymes y grandes empresas

Préstamos y créditos

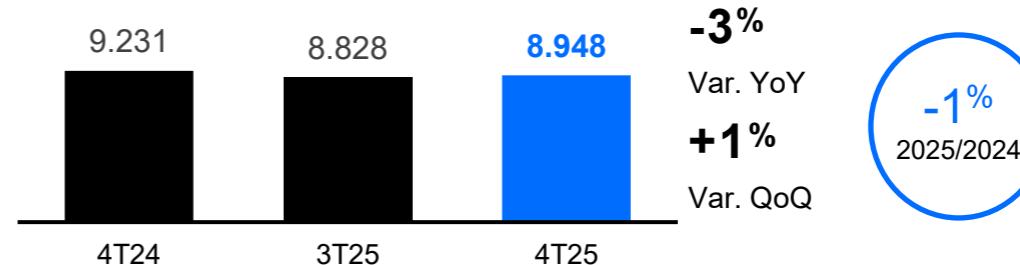
Nueva producción trimestral en España (en M€)



Pymes y grandes empresas

Circulante¹

Nueva producción trimestral en España (en M€)

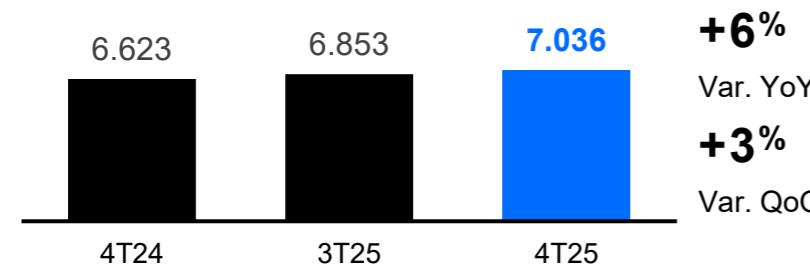


¹ Circulante incluye: descuento, factoring, confirming, forfaiting y financiación import/export.

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

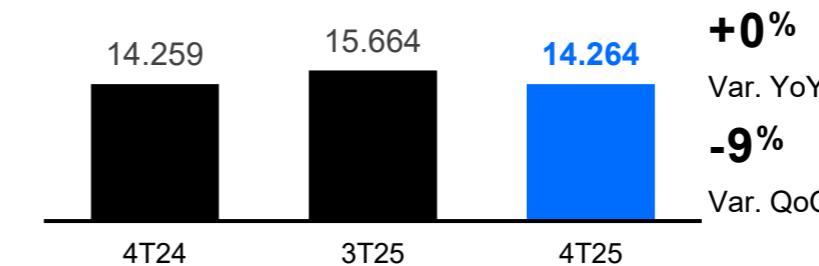
Tarjetas

Facturación trimestral en España (en M€)



Terminales punto de venta (TPVs)

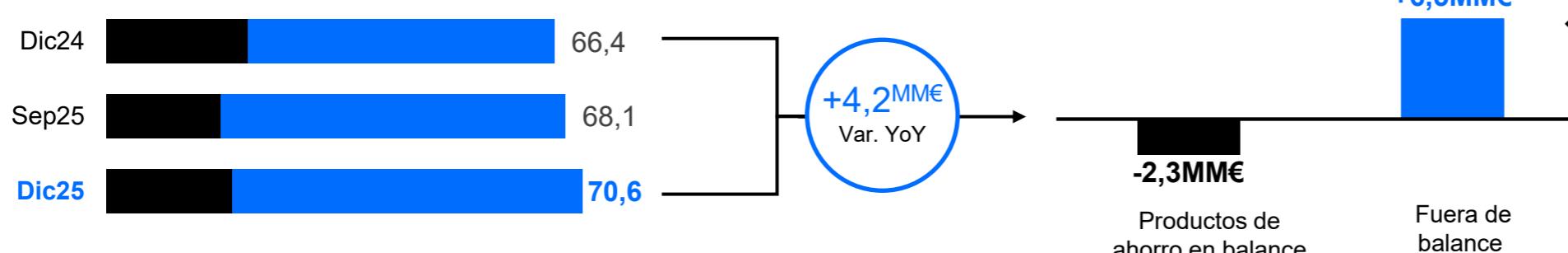
Facturación trimestral en España (en M€)



El negocio de pagos permanecerá dentro del perímetro de Sabadell

Productos de ahorro e inversión

Recursos de clientes en España (en MM€)



De los cuales:
 Entradas netas: +4,6MM€
 Efecto mercado: +1,9MM€

■ 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
Hipotecas	39,8	+1,0%	+5,2%
Crédito al consumo	5,4	+3,4%	+17,8%
Pymes y grandes empresas	44,8	-3,6%	+2,4%
Sector público	10,9	-1,4%	+10,4%
Otra financiación	2,5	+12,4%	+11,2%
Total España	103,3	-0,9%	+5,2%

	Dic-25	QoQ	YoY
México <i>TC constante</i>	4,9	+7,5% +6,3%	+16,6% +23,5%
Miami <i>TC constante</i>	6,9	+2,3% +2,4%	-2,4% +10,4%
Oficinas en el Extranjero <i>TC constante</i>	4,5	-1,0% -1,0%	+10,3% +12,6%
Total internacional <i>TC constante</i>	16,3	+2,9% +2,6%	+6,2% +14,7%
Total ex-TSB <i>TC constante</i>	119,6	-0,4% -0,4%	+5,4% +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%
Beneficio neto	61	3,0%	259	24,7%
Contribución a Sabadell (M€)	76	8,1%	318	25,6%

Rentabilidad
13,5%
RoTE
individual

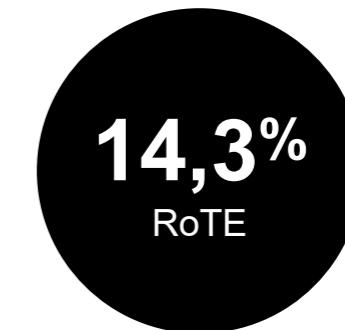
Solvencia
16,7%
CET1 FL
Fully-loaded

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
Margin 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 2024²

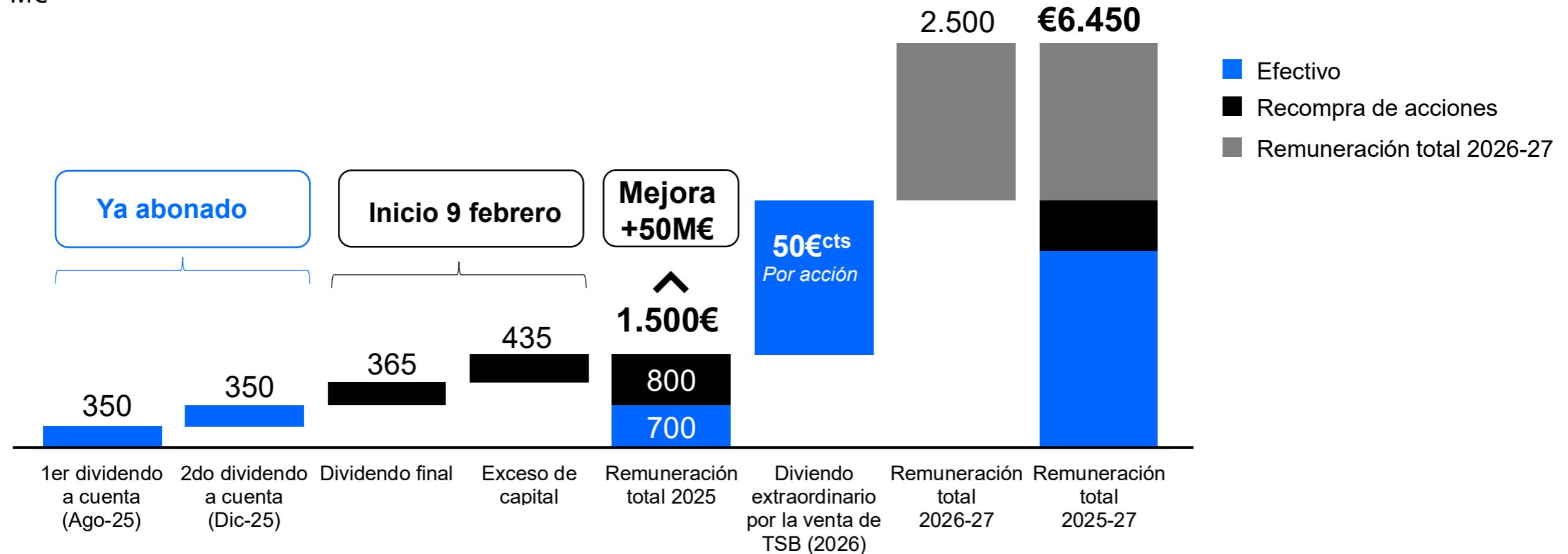
¹ Generación de capital antes del devengo del dividendo. ² En 2024 se registraron 109 millones de euros de impactos extraordinarios.

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

 Sabadell

Remuneración total al accionista 2025-27

M€



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

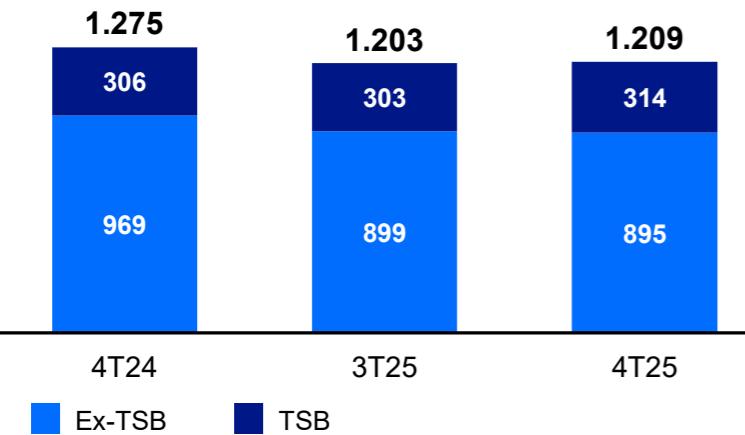
M€	Sabadell ex-TSB				Sabadell Grupo			
	4T25	2025	4T25/3T25	2025/2024	4T25	2025	4T25/3T25	2025/2024
Margen de intereses	895	3.604	-0,5%	-6,6%	1.209	4.837	0,5%	-3,7%
Comisiones	332	1.295	5,9%	3,6%	352	1.384	4,5%	2,0%
Margen básico	1.227	4.899	1,2%	-4,1%	1.561	6.221	1,4%	-2,5%
ROF y diferencias de cambio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

- ① 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).
- ② 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.
- ③ Incluye **-20M€** relacionados con el registro de deterioros y bajas de activos.

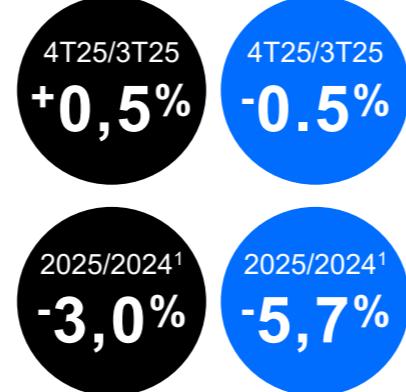
3,6MM€ de margen de intereses ex-TSB en 2025, en línea con lo esperado

Margen de intereses del Grupo

M€



Grupo Ex-TSB



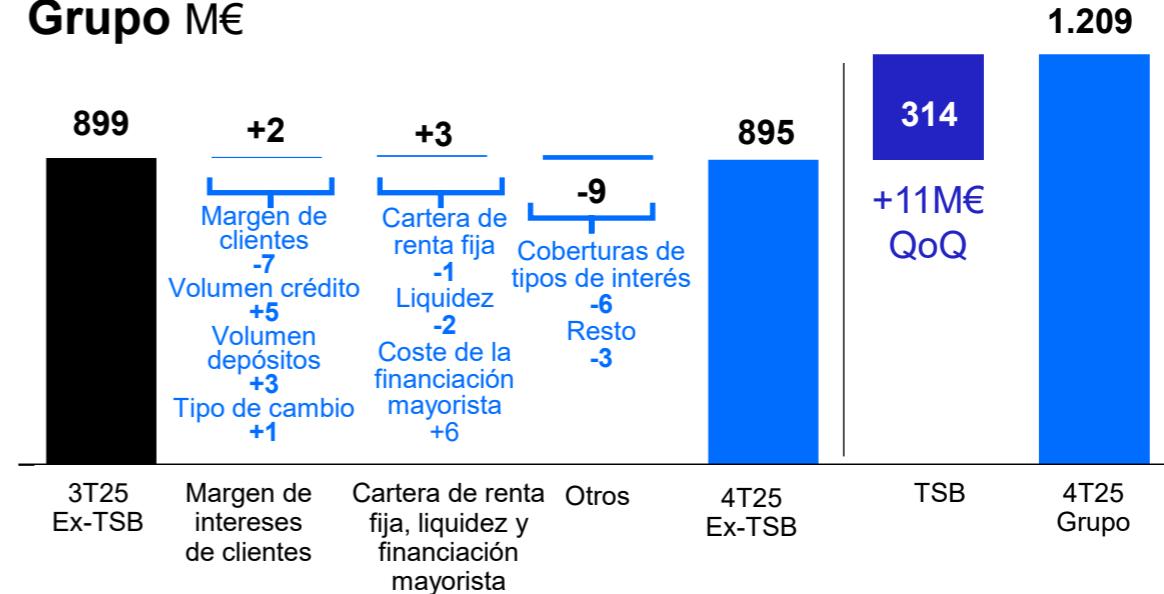
4T25/3T25
+0,5%

2025/2024¹
-3,0%

4T25/3T25
-0,5%

2025/2024¹
-5,7%

Evolución trimestral del margen de intereses del Grupo M€



4T24 3T25 4T25

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



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

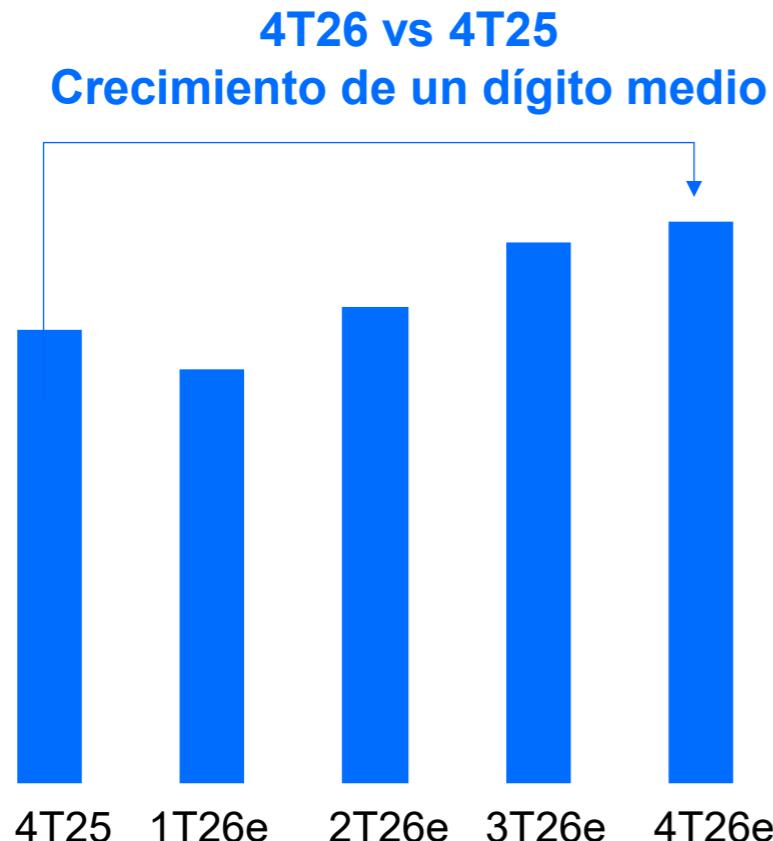
Mejores costes de financiación mayorista compensan parcialmente las coberturas de tipos de interés y otros efectos

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

¹ 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:

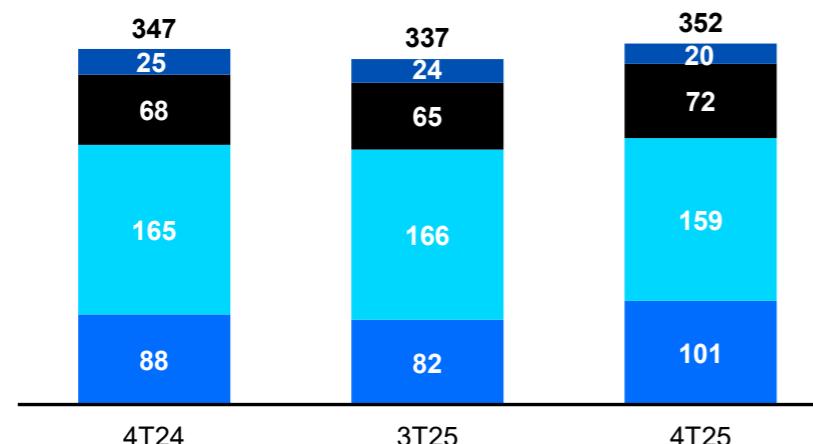
- Euríbor a 12 meses y tipo oficial del BCE en los mismos niveles que en dic-25
- Volúmenes de crédito creciendo en torno al 6%
- Recursos de clientes en balance creciendo entre un 3%-4%
- Rendimiento del crédito en niveles similares
- Mejora marginal del coste de los recursos de clientes
- La venta 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 seguros¹

Grupo



Ex-TSB



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

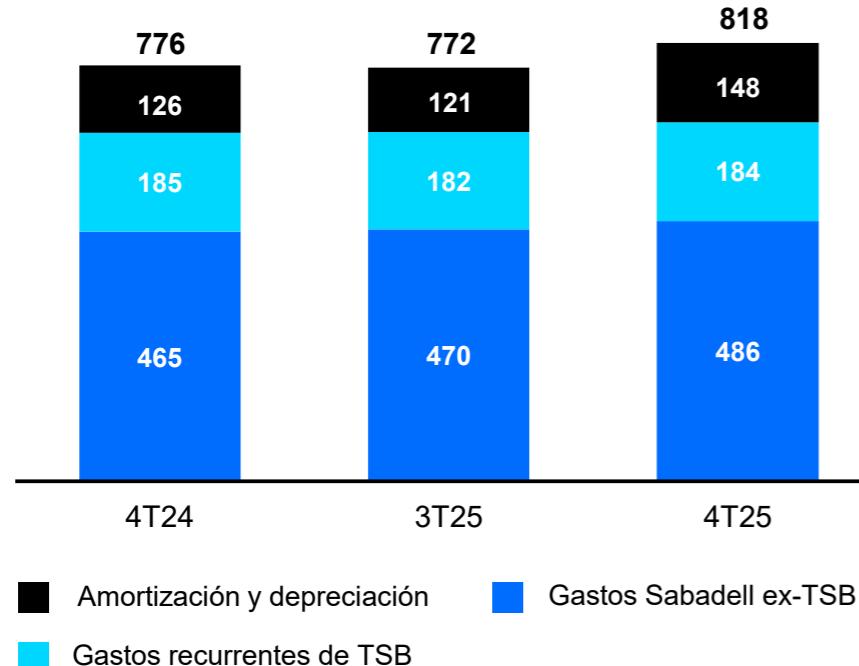
Las comisiones crecerán a un dígito medio en 2026

¹ 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€



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

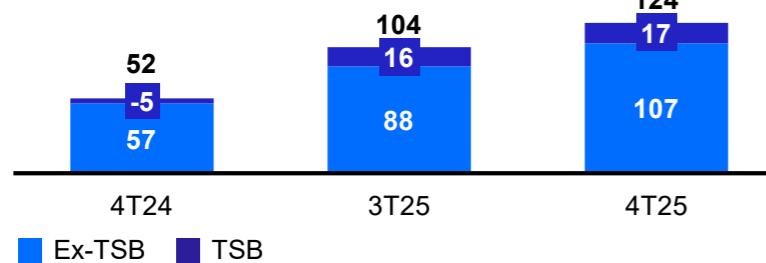
En el año, los costes han cumplido nuestro objetivo de crecimiento de un dígito bajo, a pesar de estos costes imprevistos y la reclasificación

Los costes crecerán en torno a un 3% en 2026

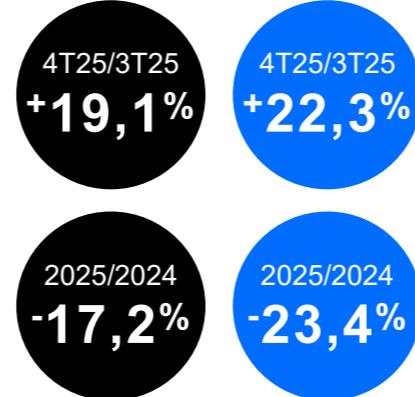
El coste del riesgo total ex-TSB mejor que el objetivo de ~40pbs

Provisiones de crédito del Grupo

M€

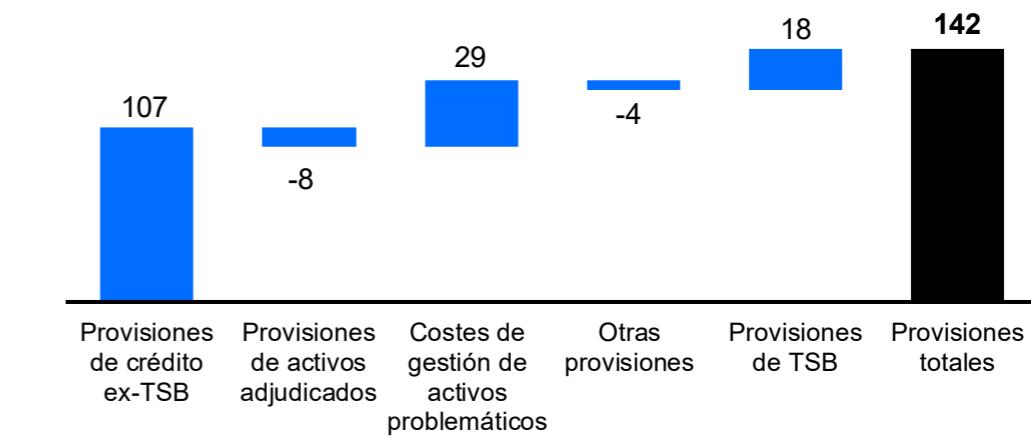


Grupo Ex-TSB



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

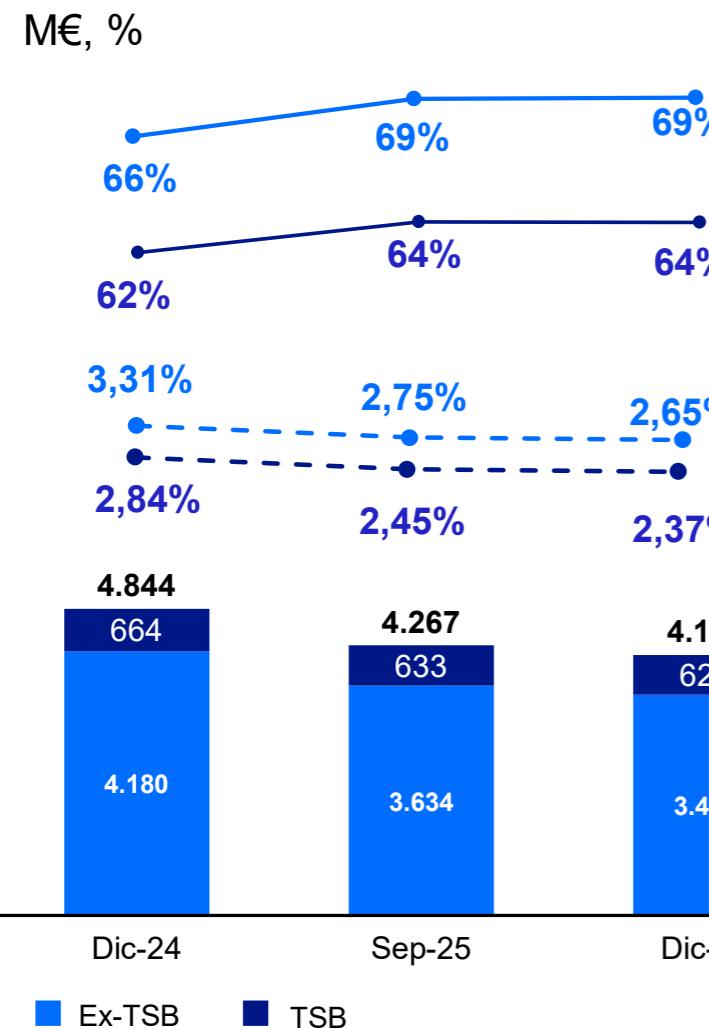
Los costes de gestión de activos problemáticos se mantienen en línea con los niveles recurrentes

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



Total provisiones sobre stage 3, ex-TSB

Total provisiones sobre stage 3, Grupo

Ratio de morosidad, ex-TSB

Ratio de morosidad, Grupo

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

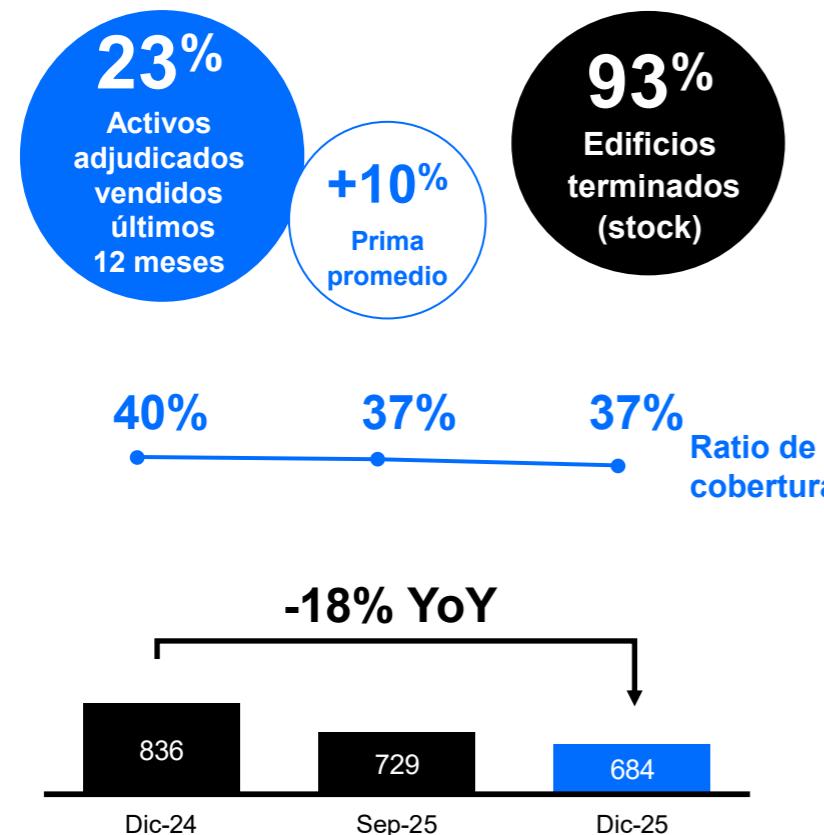
La ratio de morosidad ex-TSB disminuyó -10pbs en el trimestre y -66pbs en el año

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%

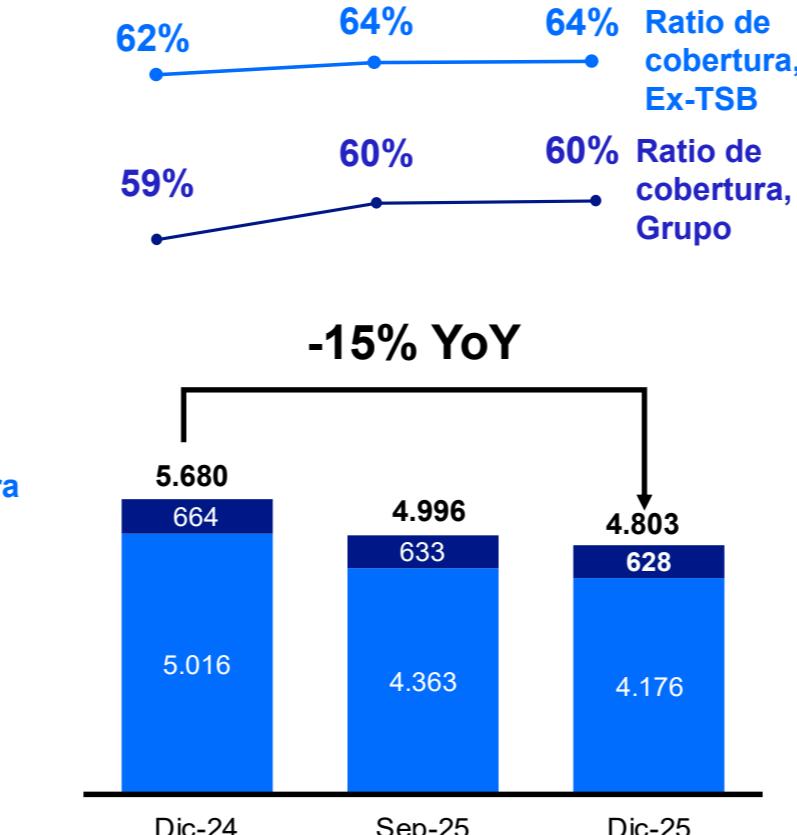
Activos adjudicados, Grupo

M€



Activos problemáticos, Grupo

M€



Ratios clave, Grupo

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

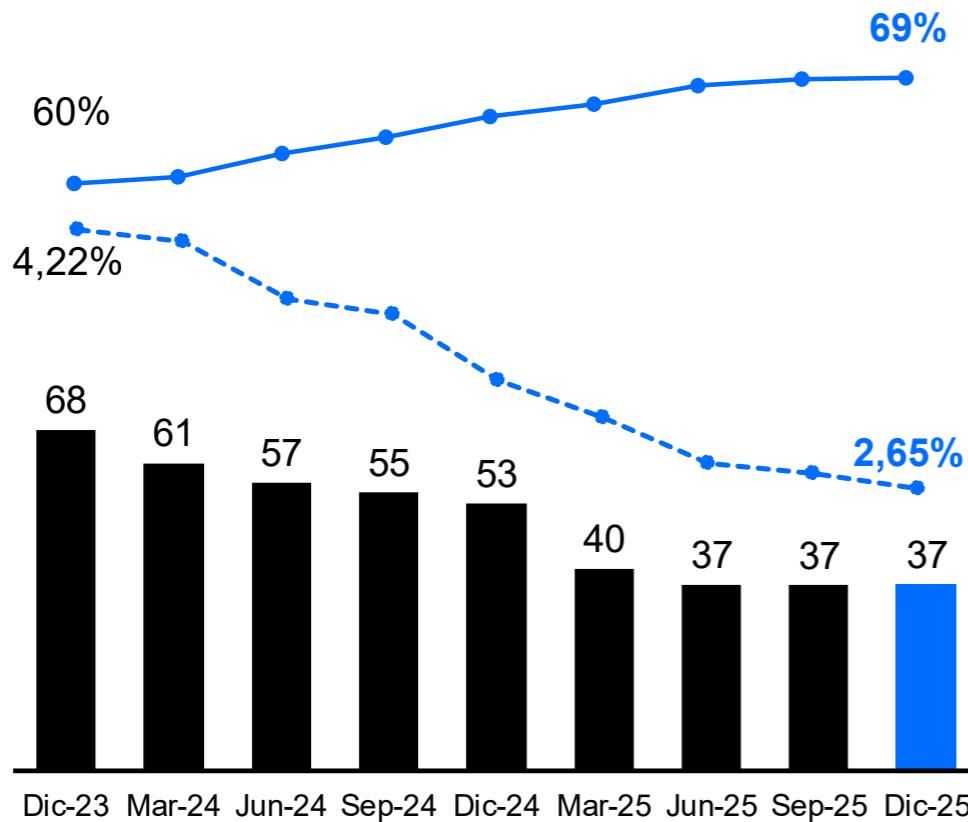
Ratios clave, ex-TSB

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

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

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

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



Total provisiones sobre
stage 3, ex-TSB

Dic-25 vs Dic-23

+9,2pp

Ratio de morosidad,
ex-TSB

-157pbs

Coste de Riesgo
total, ex-TSB (en pbs)

-31pbs

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

139%

NSFR

186%

LCR

91%

Loan-to-deposit

134%

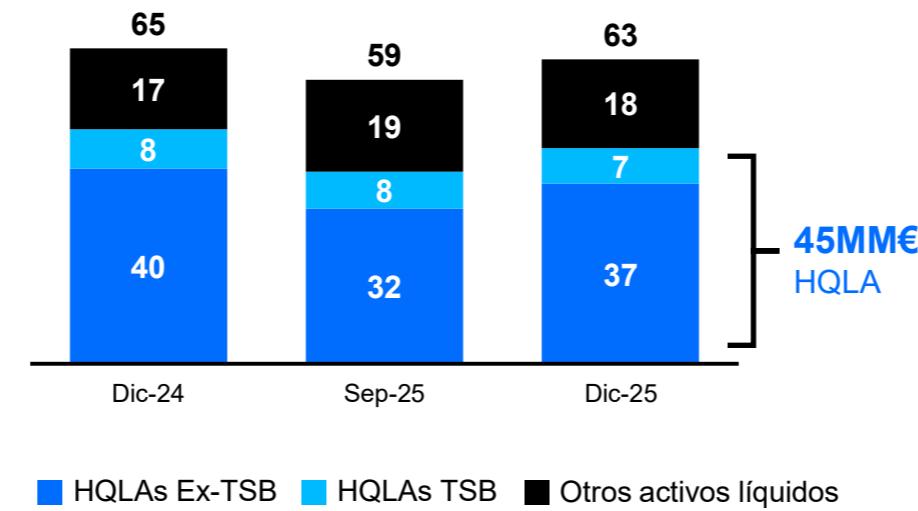
NSFR

203%

LCR

Activos líquidos totales

MM€



Evolución de los ratings a largo plazo

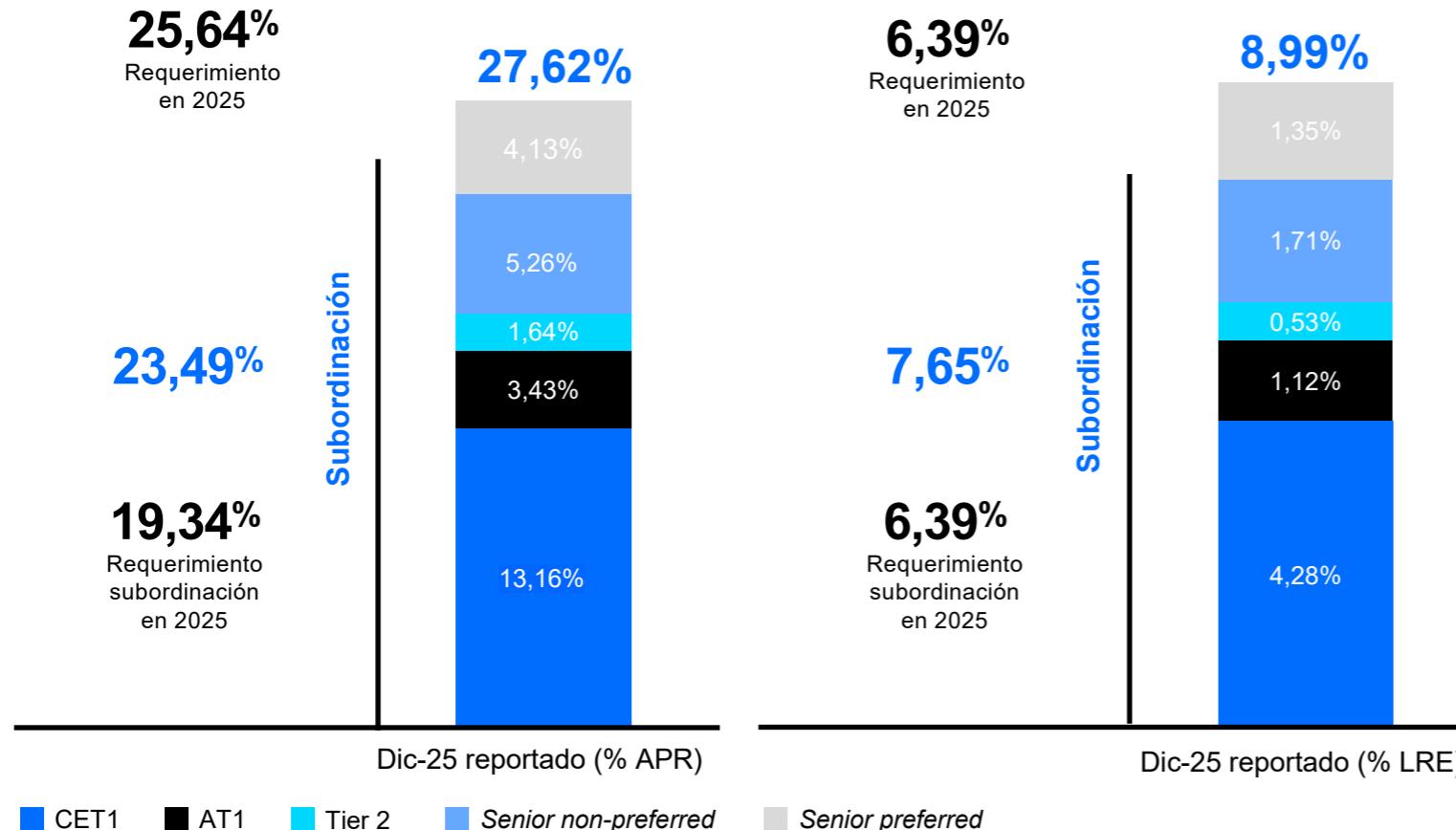
Cambios durante el año marcados en azul

	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
<i>Senior non preferred</i>	1,0
Cédulas hipotecarias	0,5
Cédulas hipotecarias (TSB)	0,6
Emisión de bonos	3,1
Titulizaciones y SRT	
Total	3,1

+ 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

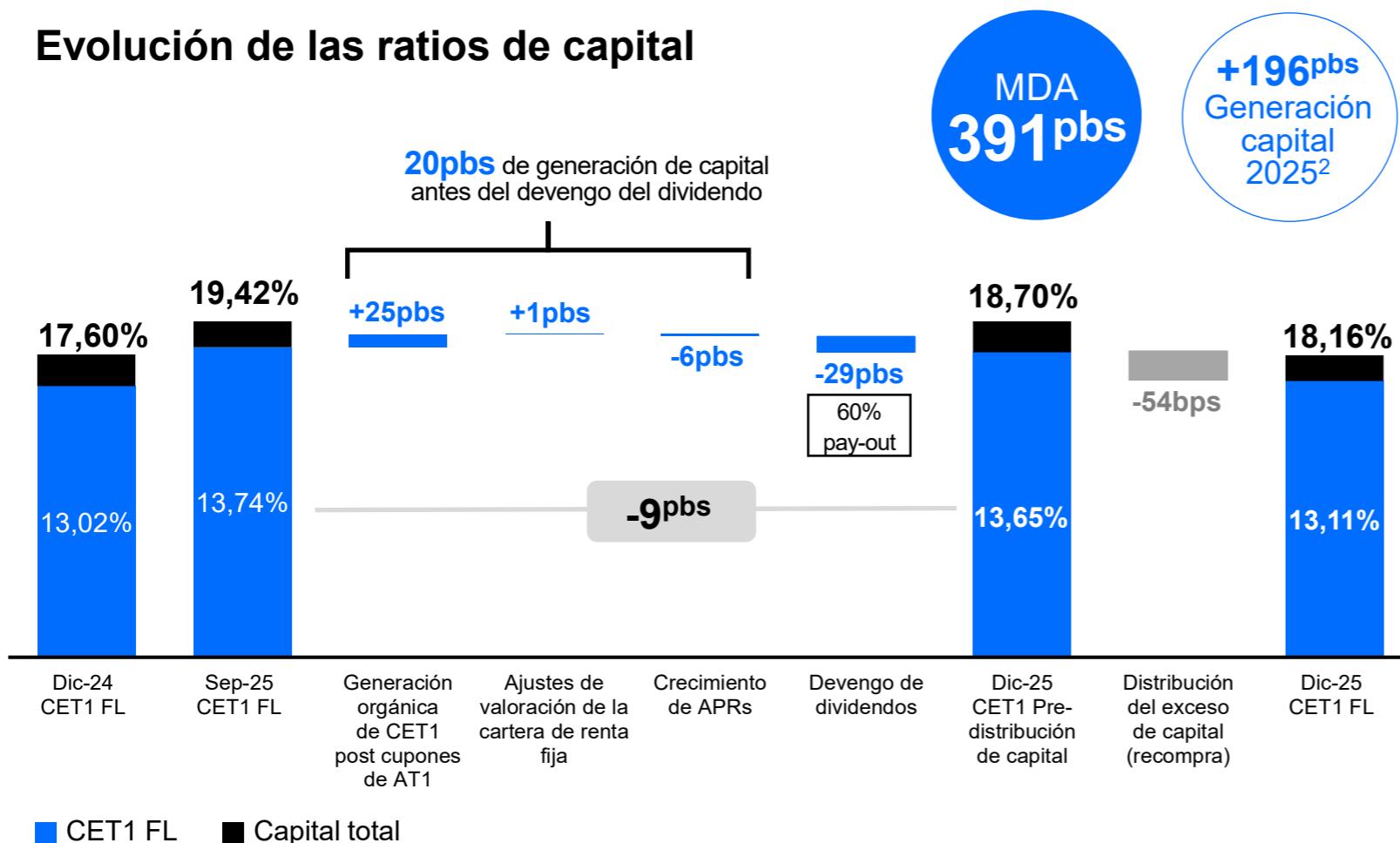
Menores necesidades de financiación MREL tras la venta de TSB

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.

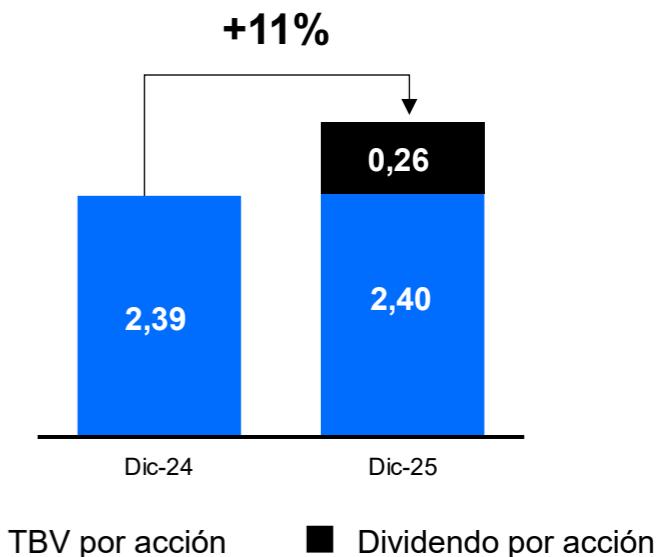
Nota 2: las ratios incluyen el *Combined Buffer Requirement* (3,50% a dic-25).

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 accionista¹



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

¹ RoTE Recurrente.

La propuesta de valor de Sabadell resulta incluso más atractiva



Crecimiento con mejora de la calidad de activos

- 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



Elevada generación de capital



Ejecución

- 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



¹ 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. ² Bancos domésticos españoles: CaixaBank, Bankinter y Unicaja. Retribución al accionista de 2025 calculada sobre la 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€). ³ 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. ⁵ Calculado sobre la capitalización bursátil a 5 de febrero de 2026.

Anexo

-
- 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**

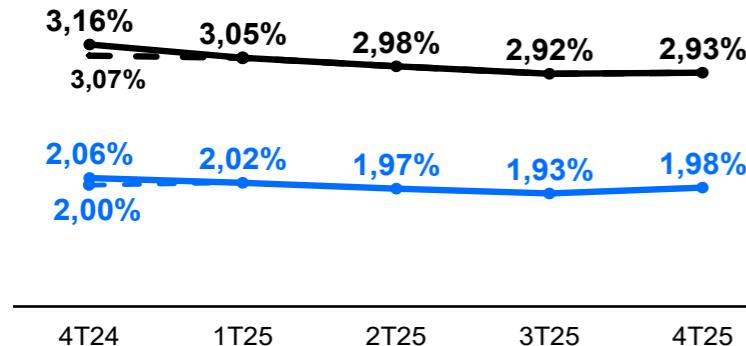
 - 8 Cuenta de pérdidas y ganancias contable del Grupo**
-

Anexo 1

Margen de intereses y de clientes

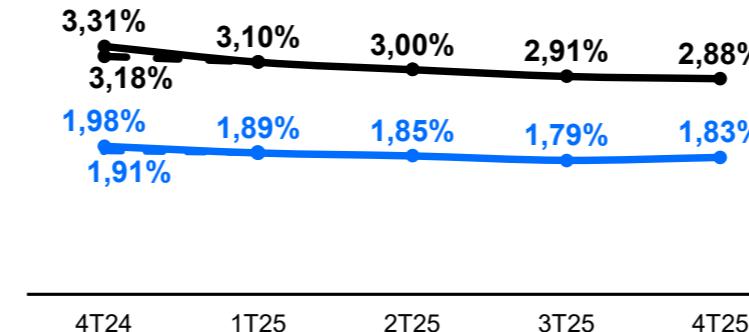
Sabadell Grupo

%, en euros



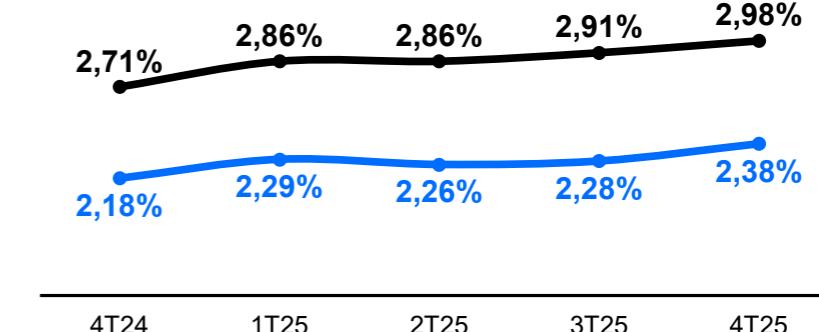
Sabadell Ex-TSB

%, en euros



TSB

%, en euros



— Margen de clientes

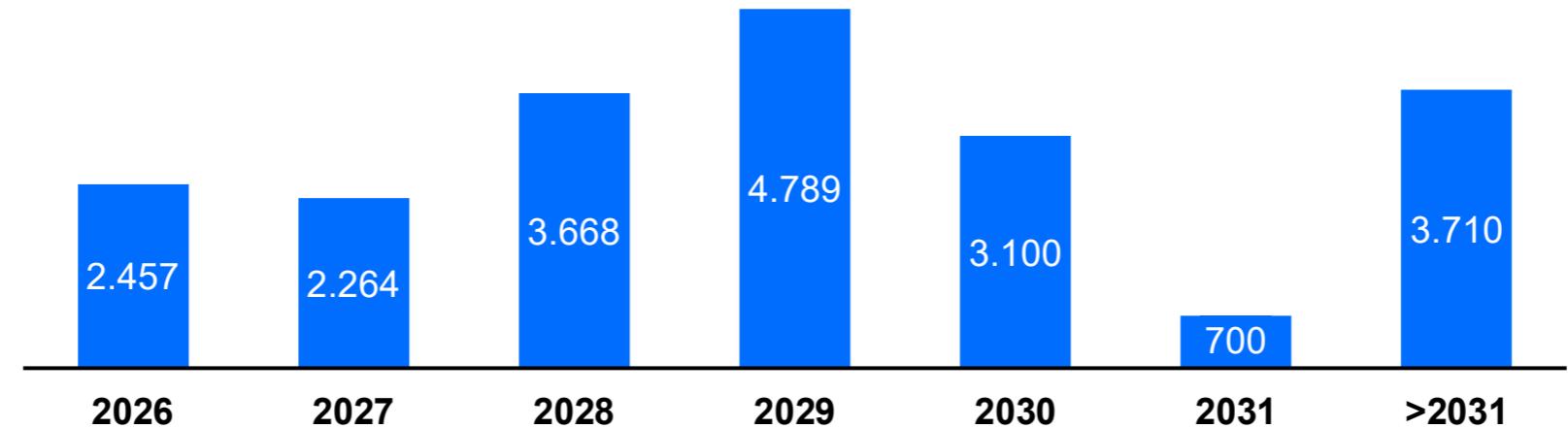
— Margen de intereses como % de los activos totales medios

— Margen de clientes, excluyendo los intereses de demora extraordinarios

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

Anexo 2

Vencimientos de deuda



	2026	2027	2028	2029	2030	2031	>2031
Cédulas hipotecarias	1.390	2.246	2.418	2.023	1.850	200	1.500
Deuda senior preferred	500 ¹	0	750	1.266	750	0	0
Deuda senior non-preferred	67	18	500	1.500	500	500	1.195
Deuda subordinada	500 ¹	0	0	0	0	0	1.015
Total	2.457	2.264	3.668	4.789	3.100	700	3.710

Nota: Los vencimientos de deuda expresados en euros y excluyen las emisiones de AT1. ¹ 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 senior preferred	22/07/2025	1.000M€
Tier 2 ¹	13/08/2025 (call)	500M€
Bonos senior non-preferred	08/09/2025 (call)	500M€
Total		2.500M€

Principales vencimientos o calls de deuda en los próximos 12 meses

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

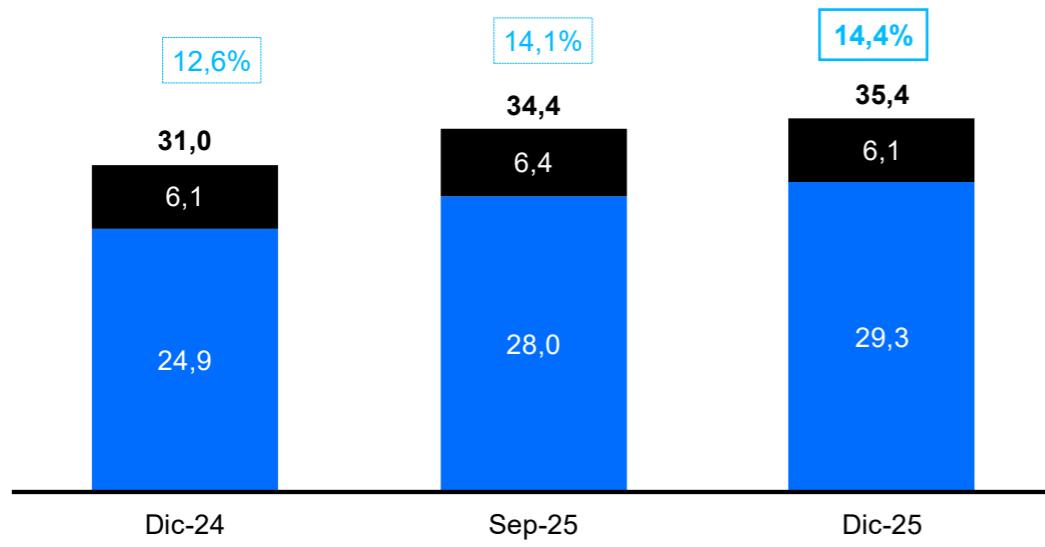
¹ Se llevó a cabo una oferta voluntaria de recompra el 3 de julio de 2025, seguida posteriormente del anuncio de una call regulatoria. ² En Amortizaciones ya anunciadas en las siguientes fechas: para el instrumento Tier 2 el 18 de diciembre de 2025, para los bonos senior preferred el 27 de enero de 2026 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 ¹	Vencimiento medio
Valor razonable	3,5%	1,6 años	4,4 años
Total	3,0%	3,0 años	6,2 años

Nota: la cartera de renta fija excluye la cartera de negociación.

¹ La duración incluye el efecto de las coberturas.

Composición de la cartera

Grupo. MM€. Dic-25.



■ España ■ Italia ■ Reino Unido ■ Otros gobiernos europeos
 ■ Otros gobiernos no europeos y agencias ■ Deuda corporativa y financiera

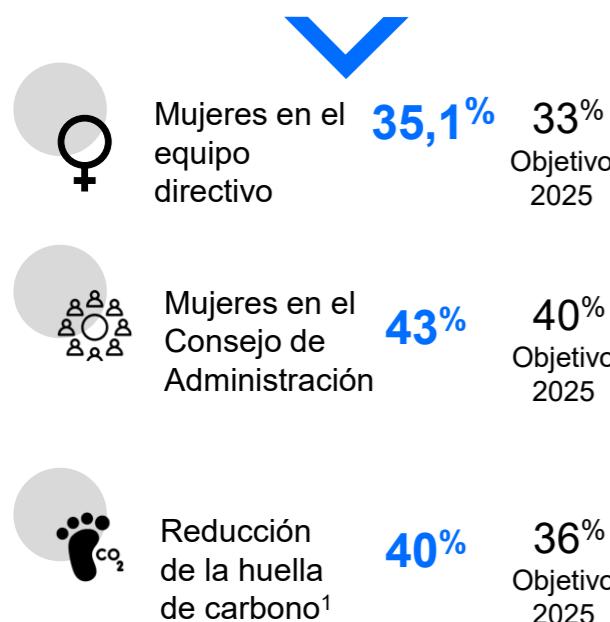
- A diciembre de 2025, el tamaño de la cartera de renta fija de TSB era de 2,8MM€
- La sensibilidad del capital a la volatilidad del diferencial de los bonos se mantiene baja ya que la composición de la cartera de valor razonable es pequeña y de corta duración
- Opción de seguir reinvertiendo en 2026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

Anexo 4

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

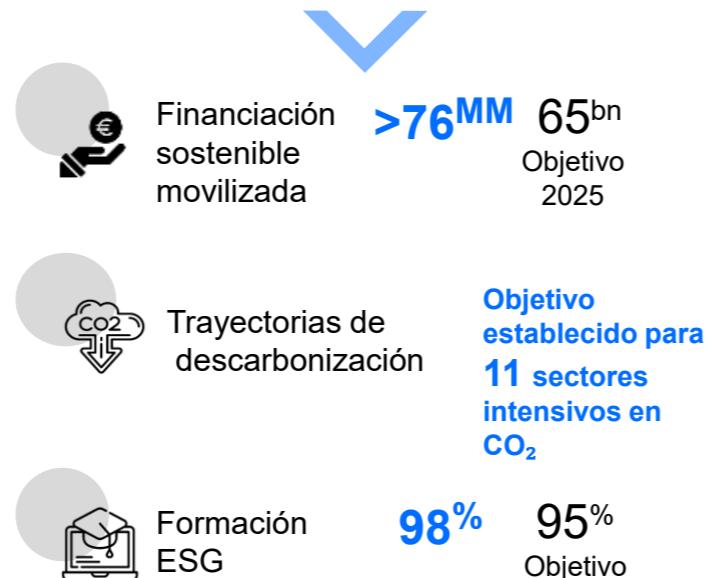
INSTITUCIÓN

Avances como Institución Sostenible



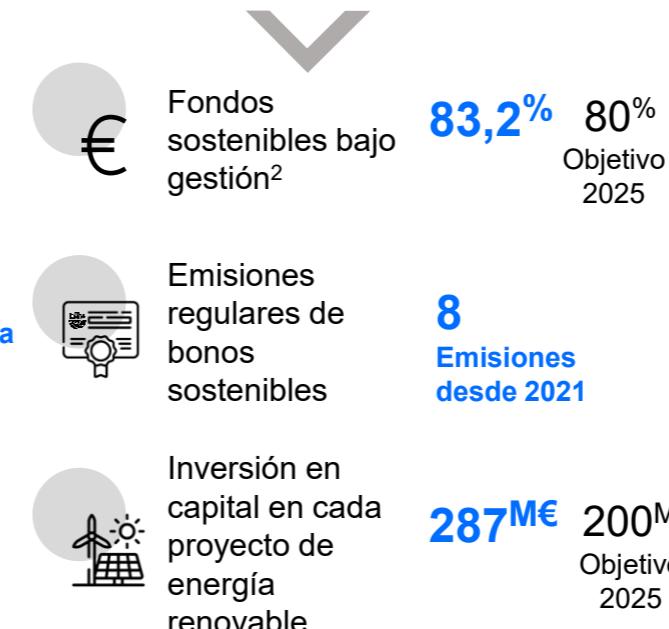
CLIENTES

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

¹Reducción relativa a 2019 en España e incluye los efectos derivados del impacto del COVID-19. ² 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 riesgo¹ (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 apalancamiento²	4,4%	4,7%	4,9%

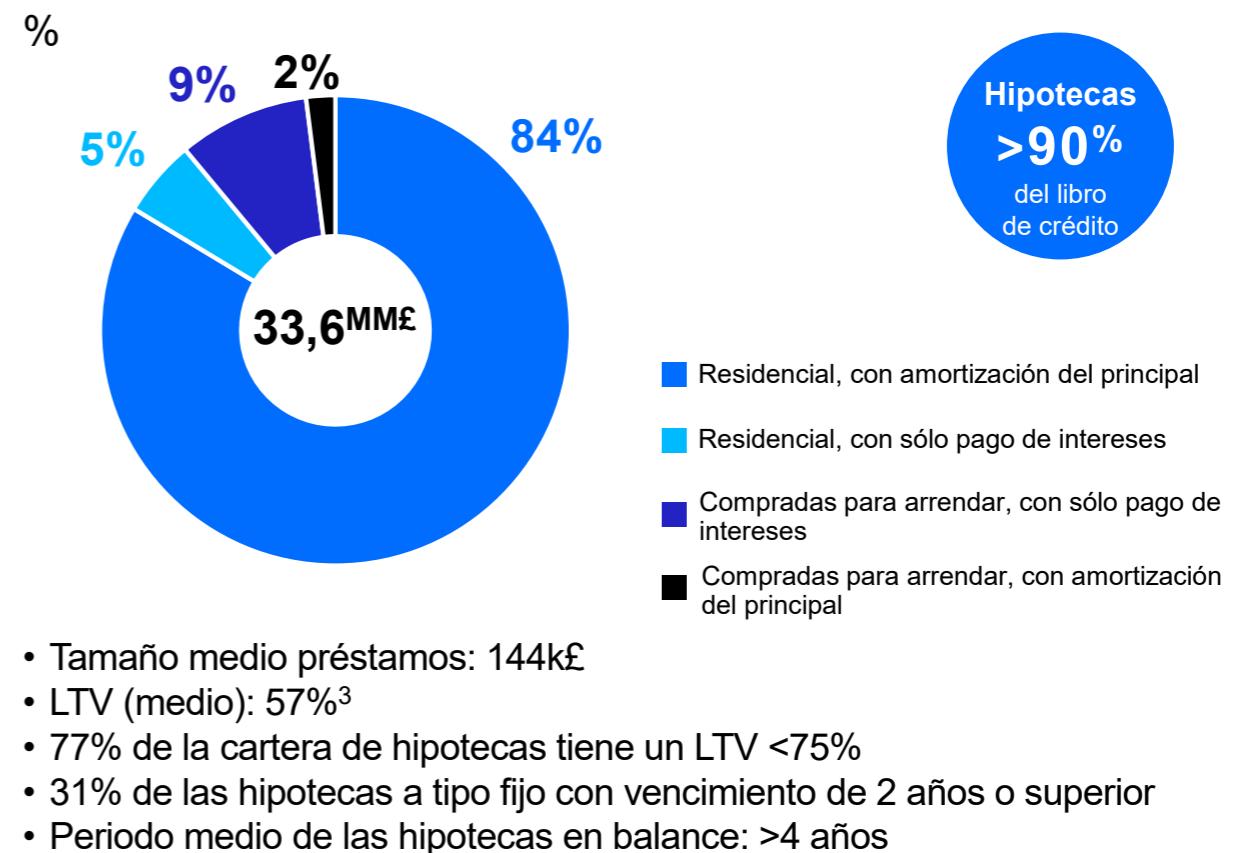
Nota: Ratio de cobertura de saldos dudosos calculada como (total de provisiones de crédito) / (stage 3).

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

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

³ Media ponderada.

Detalle de la cartera hipotecaria core de TSB



Anexo 6

Distribución de los activos ponderados por riesgo (APRs)

APRs phase-in dic-25

80.111 M€

Por tipología:

Riesgo de crédito
66,8 MM€

Riesgo de mercado
0,4 MM€

Riesgo operacional
12,7 MM€

Otros
0,2 MM€

Por geografía:



España
62,1 MM€



Reino Unido
13,7 MM€

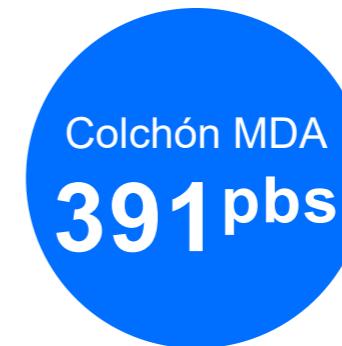


México
4,3 MM€

Anexo 7

Colchón MDA

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



- 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 forma²
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. ¹ 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). ² 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%
Margen básico	5.011	4.831	-3,6%
ROF y diferencias de cambio	52	-6	n.m.
Otros resultados de explotación	-105	71	n.m.
Margen bruto	4.958	4.896	-1,3%
Costes operativos	-1.826	-1.867	2,3%
Depreciación y amortización	-436	-421	-3,4%
Margen antes de dotaciones	2.696	2.608	-3,3%
Total provisiones y deterioros	-648	-491	-24,3%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-18	-37	n.m.
Beneficio antes de impuestos	2.030	2.080	2,4%
Impuestos	-559	-685	22,7%
Beneficio neto por operaciones ordinarias	1.472	1.394	-5,3%
Beneficio neto por operaciones discontinuadas	357	383	7,3%
Beneficio neto consolidado	1.829	1.777	-2,8%
Minoritarios	-2	-2	-0,9%
Beneficio neto atribuido	1.827	1.775	-2,8%

Glosario

APRs	Activos ponderados por riesgo
BCE	Banco Central Europeo
CET 1	<i>Common Equity Tier 1</i>
CRR 2 y CRR3	<i>Capital Requirements Regulation 2 y 3</i>
ESG	<i>Environmental, Social, and Governance</i>
HQLA	High Quality Liquid Assets (Activos líquidos de alta calidad)
JGA	<i>Junta General de Accionistas</i>
LCR	Ratio de cobertura de liquidez de corto plazo
LRE	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
LTV	<i>Loan To Value</i> , Relación valor-préstamo
MDA	<i>Maximum Distributable Amount</i>
MREL	<i>Minimum Requirement of Eligible Liabilities</i>

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

BSabadell