

3T25 Resultados

13 noviembre 2025

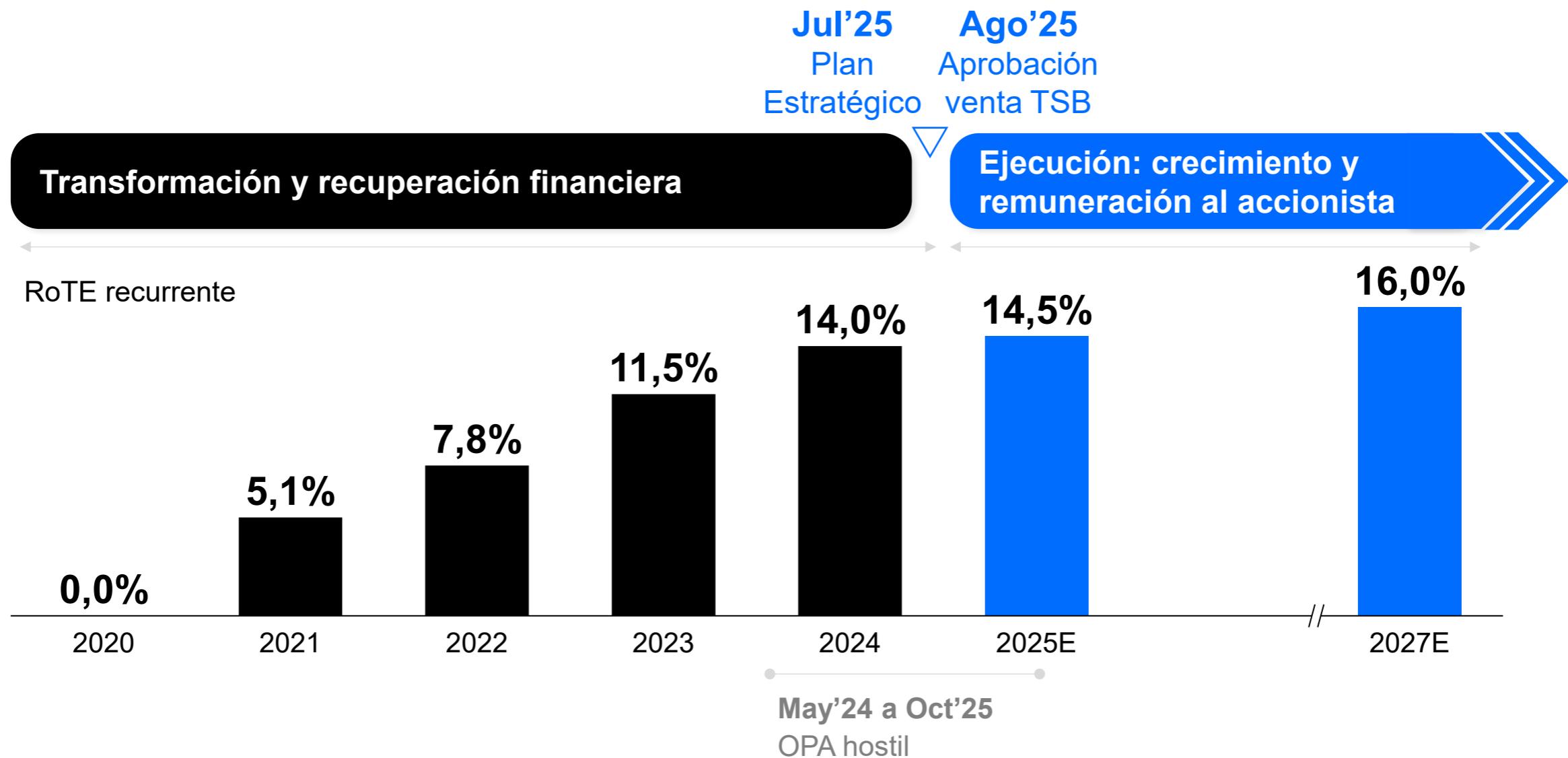
Índice

-
- 1 Una trayectoria exitosa que sigue avanzando con fuerza**
 - 2 Aspectos clave del 3T25**
 - 3 Resultados financieros**
 - 4 Balance**
 - 5 Consideraciones finales**
-

1

**Una trayectoria
exitosa que sigue
avanzando con
fuerza**

El proyecto de Sabadell aún no ha alcanzado todo su potencial



Cuatro elementos clave configuran la propuesta de Banco Sabadell



España



- Banco doméstico en España, una de las economías que más crece en Europa



Crecimiento



- Orientación al crecimiento preservando la calidad del riesgo. Tamaño con potencial para un crecimiento prudente de cuota de mercado
- Transformación en marcha, con impactos que se trasladan progresivamente en la cuenta de resultados y balance



Ejecución



- Sólida trayectoria cumpliendo objetivos desde 2021



Remuneración
al accionista



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

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

Margin de intereses

~3,9MM€

2027e

Costes totales

~3%

2024-27e TACC

Comisiones

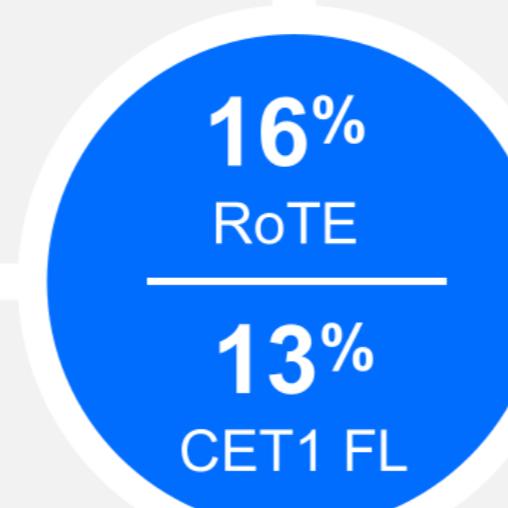
Un dígito medio

2024-27e TACC

Coste de riesgo total

~40pbs

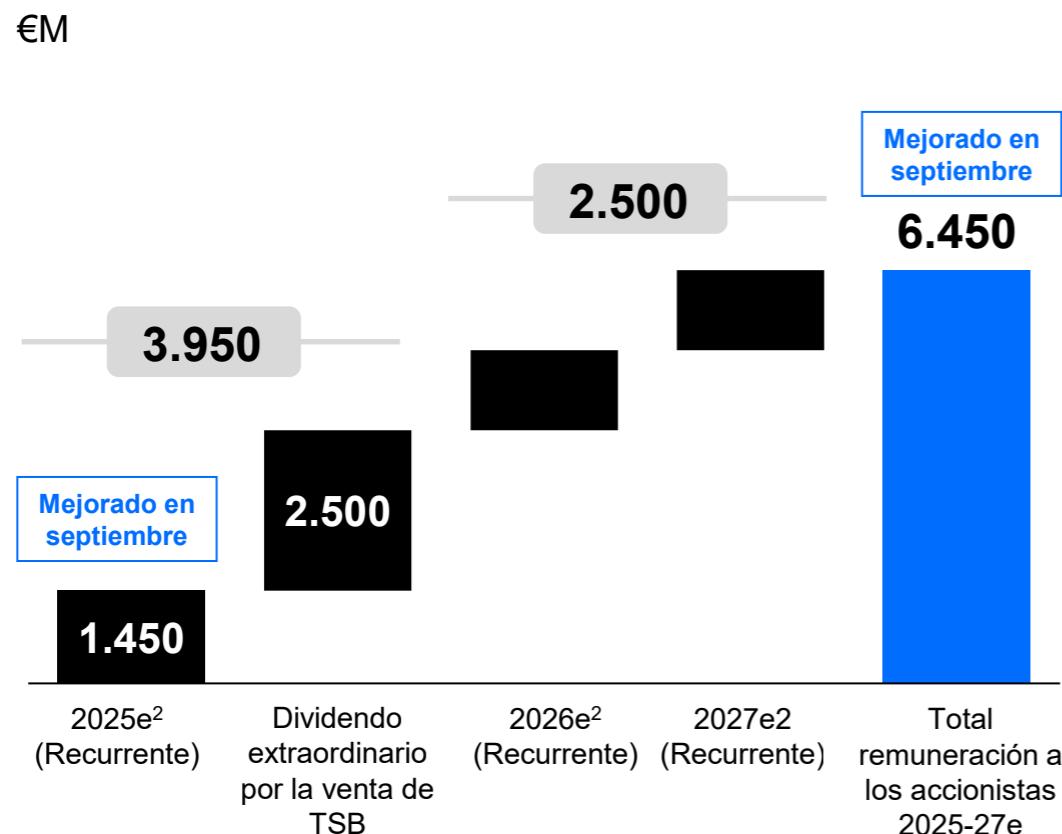
2027e



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

Aumentando la retribución al accionista hasta los 6,45MM€ en 2025-27

Retribución al accionista 2025-27e¹



Política de dividendos 2025-2027e

Payout de dividendos

60%

Dos a cuenta + Un dividendo final

Agosto

Diciembre

Después de JGA



Distribución del exceso de capital

>13% CET¹⁴

Mediante dividendos en efectivo o recompra de acciones

- ✓ **El dividendo en efectivo por acción en 2025, 2026 y 2027 se espera que supere el de 2024**

¹ Remuneración a los accionistas vía dividendos en efectivo y recompra de acciones respecto al ejercicio fiscal correspondiente; ² Sujeto al cumplimiento del Plan de Negocio, una parte podría estar sujeta a la aprobación de los accionistas y del regulador. ³ Precio de cierre del 11 de noviembre de 3,377€. ⁴ Fully-loaded, aplicando el calendario regulatorio del output floor

2 Aspectos clave del 3T25

Los resultados del 3T25...

La actividad comercial sigue acelerándose en España

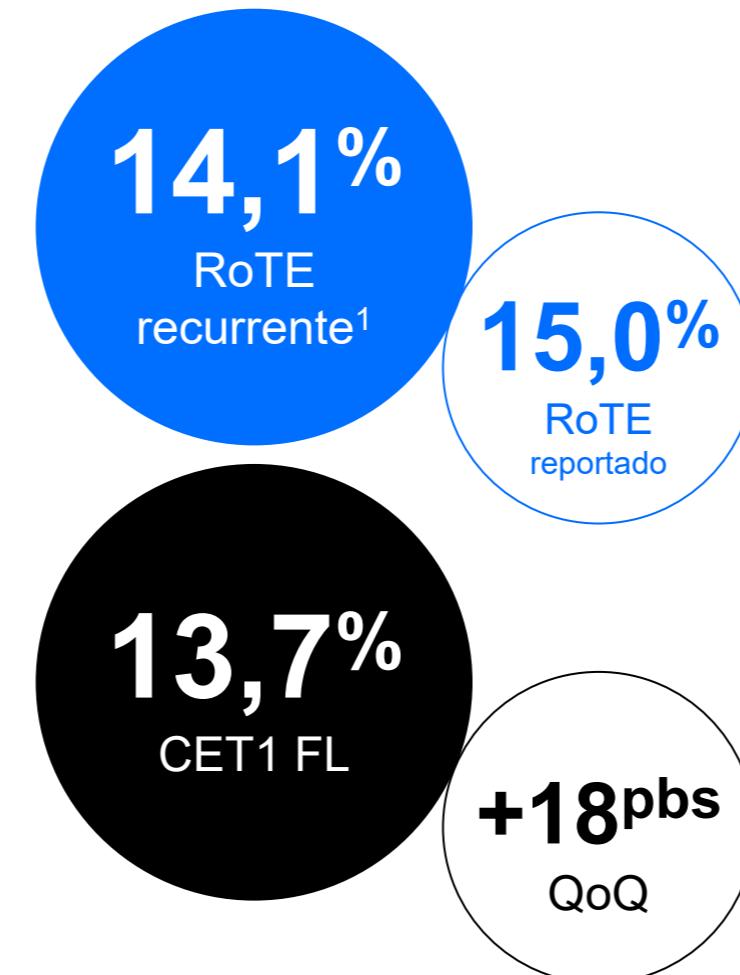
Crédito vivo: **+8,1% YoY**

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

Ingresos en línea con los objetivos

Margen de intereses en línea para alcanzar los **3,6MM€**

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



La calidad de los activos continúa mejorando

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

Remuneración al accionista incrementada a **1.450M€**

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

... están en línea para alcanzar los objetivos de 2025

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

Crédito vivo por geografía

M€

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

Recursos totales de clientes

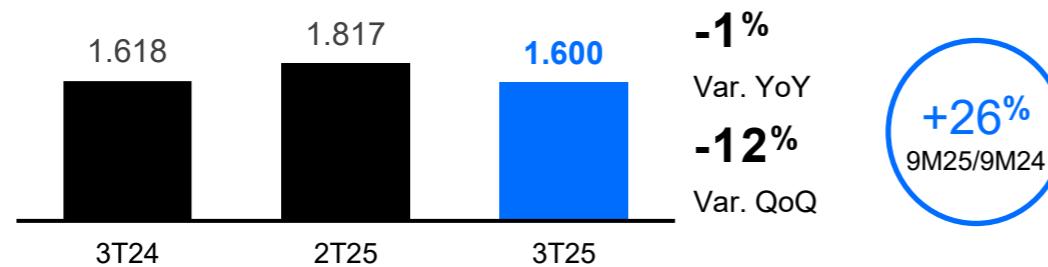
M€

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

Los niveles actuales de la nueva producción permiten el crecimiento del libro de crédito

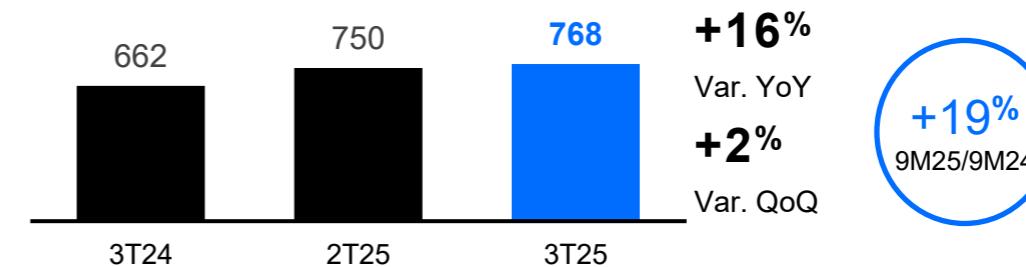
Hipotecas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



Préstamos al consumo

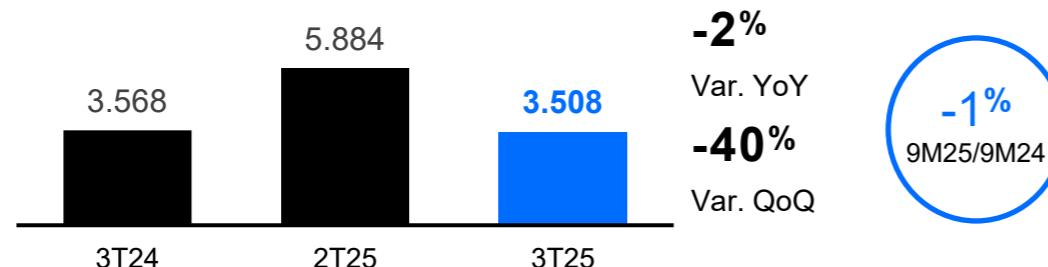
Nueva producción trimestral en España (en M€)



Pymes y grandes empresas

Préstamos y créditos

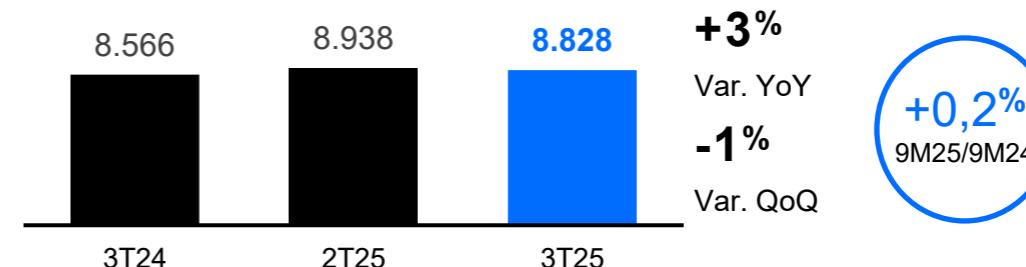
Nueva producción trimestral en España (en M€)



Pymes y grandes empresas

Circulante¹

Nueva producción trimestral en España (en M€)

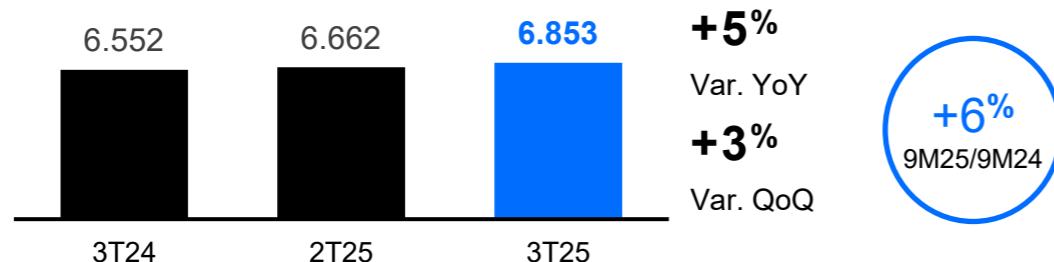


¹ Circulante incluye: descuento, factoring, confirming, forfaiting y financiación import/export.

Continúa la buena senda en medios de pago. Crecimiento en ahorro e inversión potenciado por los productos fuera de balance

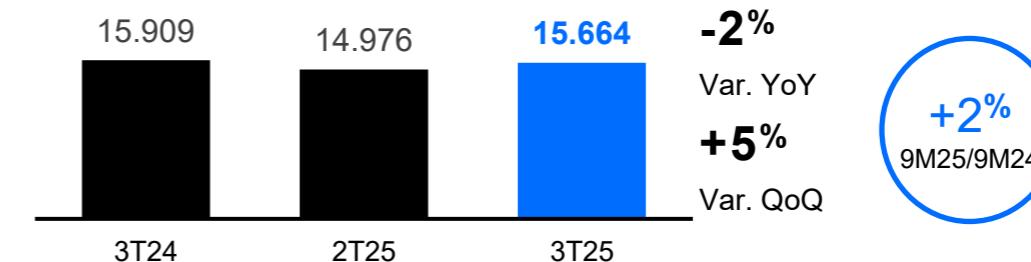
Tarjetas

Facturación trimestral en España (en M€)



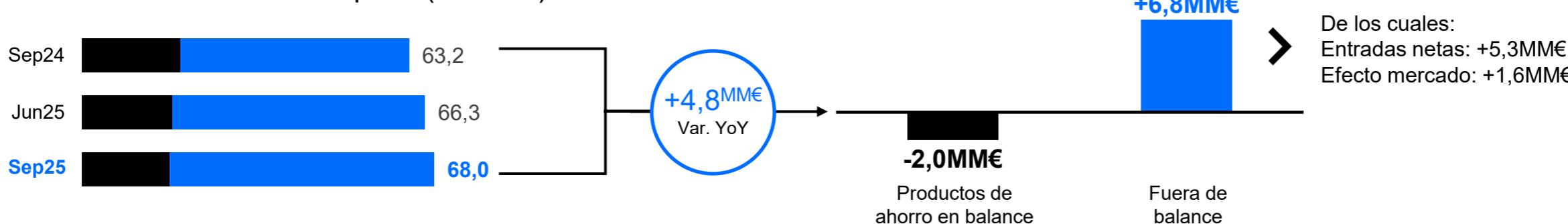
Terminales punto de venta (TPVs)

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)

■ Fuerza de balance (fondos de inversión, planes de pensiones, seguros de ahorro y gestión de patrimonios)

Crecimiento del crédito en todos los segmentos y geografías en el año

Crédito vivo por segmento, ex-TSB

MM€

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

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

Creciendo con menor riesgo para lograr una sólida generación de capital

Cambio estratégico en la nueva concesión de crédito

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



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

Menor rendimiento del crédito



Menor coste del riesgo



Franquicia más resiliente

Mayor generación de capital



176 pbs
Generación de capital YtD²

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

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

TSB: crédito vivo y depósitos de clientes MM£

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

El crédito vivo y los depósitos de clientes de TSB se mantuvieron estables, tanto en el trimestre como en el año

TSB individual y su contribución al Grupo M£

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

Rentabilidad
13,8%
RoTE
individual

Solvencia
16,3%
CET1 FL
Fully-loaded

104 M£
Crecimiento
valor tangible en
libros
1-abr a 30-sep

El aumento del valor tangible en libros se reflejará en el precio final de venta de TSB

¹ El 1T25 incluye un importe extraordinario dentro de la línea de otros ingresos y cargas por 22M£ (netos de impuestos) debido a la recuperación negociada con un tercero en virtud de indemnizaciones, relacionado con la *Financial Services Support*.

RoTE del grupo en línea con lo esperado, incrementando el crédito y con una fuerte generación de capital

Cuenta resultados, ex-TSB	3T25 (M€)	3T25/2T25	9M25 (M€)	9M25/9M24
Margin de intereses	899	-0,8%	2.709	-6,2%
Comisiones	314	-4,0%	962	+3,7%
Costes totales	-561	+4,7%	-1.646	+0,5%
Provisiones	-126	+10,4%	-367	-29,3%
Beneficio neto (ex-TSB)	344	-16,1%	1.148	+1,9%
Beneficio neto (Grupo)	414	-14,8%	1.390	+7,3%



Nota: El RoTE asume la periodificación de 3 meses del gravamen a la banca pagado en 2024 y el impuesto devengado en los 9M25.

¹ Excluye 115M€ extraordinarios (netos de impuestos) en el 4T24. ² Generación de capital antes del devengo del dividendo.

3 Resultados financieros

Evolución en línea con los objetivos de final de año

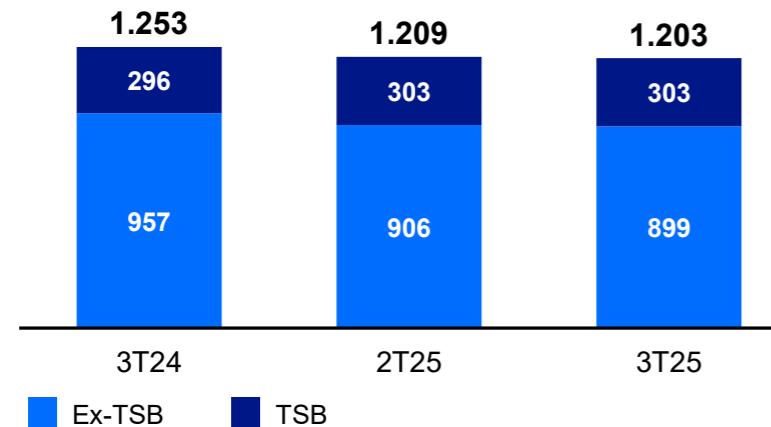
M€	Sabadell ex-TSB				Sabadell Grupo			
	3T25	9M25	3T25/2T25	9M25/9M24	3T25	9M25	3T25/2T25	9M25/9M24
Margen de intereses	899	2.709	-0,8%	-6,2%	1.203	3.628	-0,5%	-3,2%
Comisiones	314	962	-4,0%	3,7%	337	1.032	-3,7%	2,1%
Margen básico	1.213	3.672	-1,6%	-3,8%	1.540	4.659	-1,3%	-2,0%
① ROF y diferencias de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

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

En adelante, el margen de intereses estará apoyado principalmente por el crecimiento del crédito

Margen de intereses del Grupo

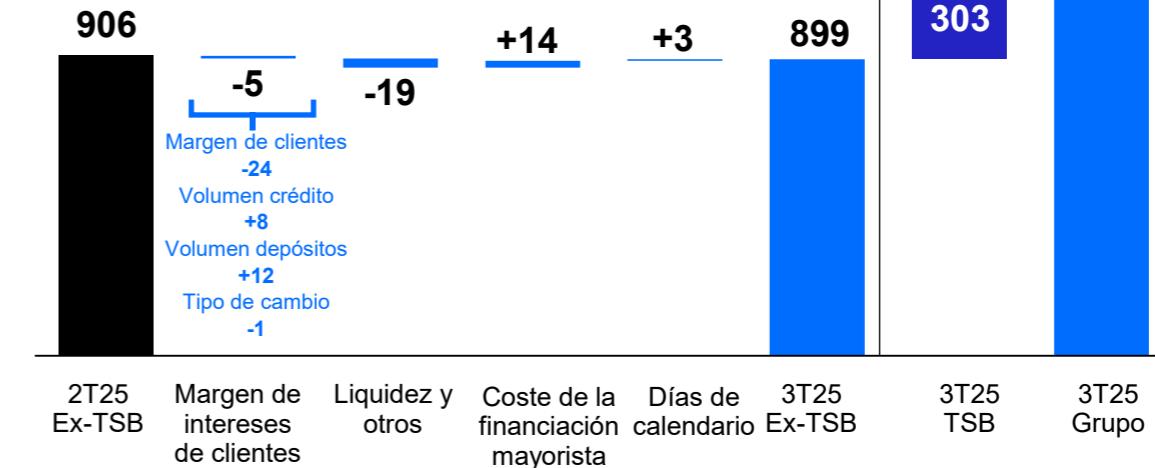
M€



Grupo **Ex-TSB**



Evolución trimestral del margen de intereses del Grupo M€



3T24 2T25 3T25

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

-9 pbs
Var. QoQ

-6 pbs
Var. QoQ

Los volúmenes compensaron parcialmente la presión en el margen de intereses de clientes

Un menor coste de la financiación mayorista mitigó el efecto de una menor contribución de la liquidez

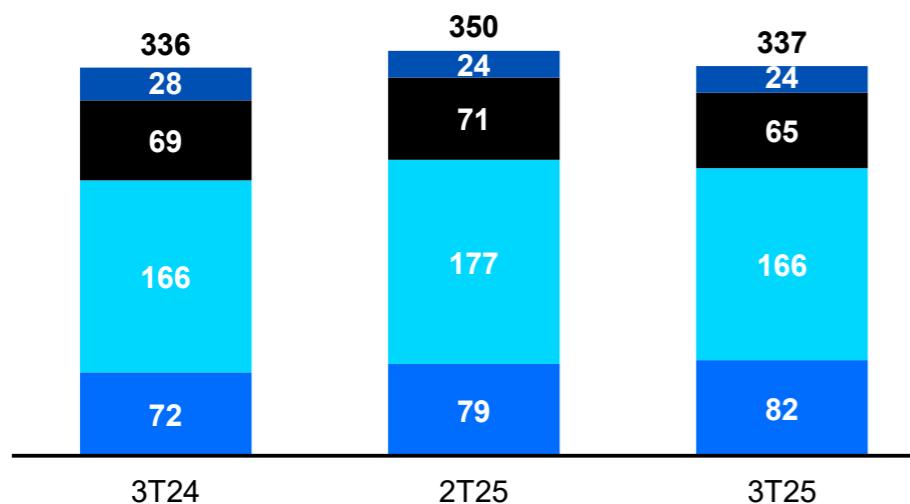
TSB estuvo impactado por una evolución negativa de la libra

En línea para cumplir con el objetivo de margen de intereses ex-TSB de 3,6MM€ para 2025

Comisiones alineadas con el objetivo, a pesar de la estacionalidad negativa del trimestre

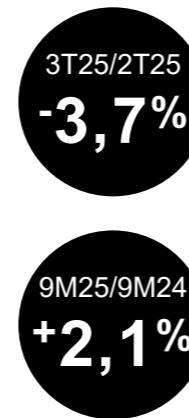
Comisiones del Grupo

M€



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

Grupo



Ex-TSB



Estacionalidad negativa habitual del trimestre en las comisiones de crédito y en las de servicios

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

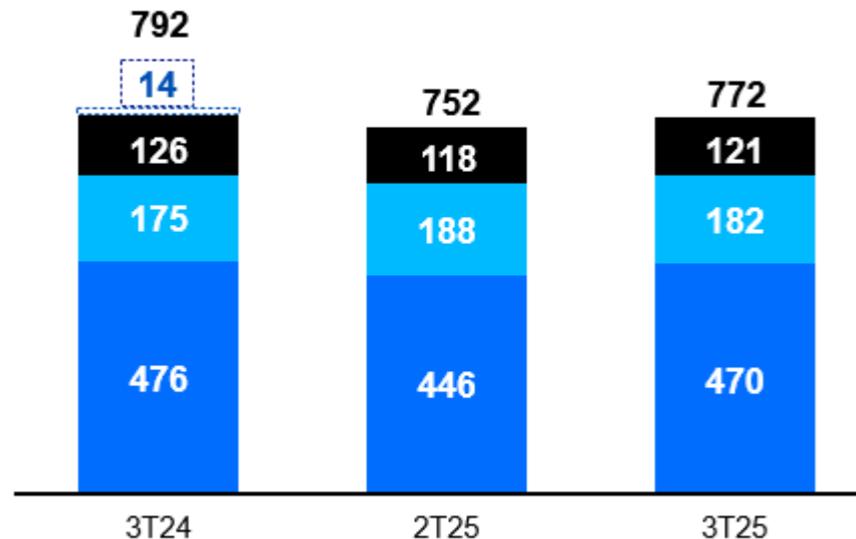
En línea para cumplir con nuestro objetivo de comisiones ex-TSB para 2025 de crecimiento de un dígito medio

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

Los costes permanecieron contenidos

Costes del Grupo

M€



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

Grupo

3T25/2T25
+2,7%

Ex-TSB

3T25/2T25
+4,7%

9M25/9M24¹
-1,1%

Los gastos excluyendo TSB aumentaron en el trimestre en virtud de unos mayores costes generales. En TSB, los costes mejoraron, apoyados por la depreciación de la divisa.

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

La amortización y depreciación en niveles habituales.

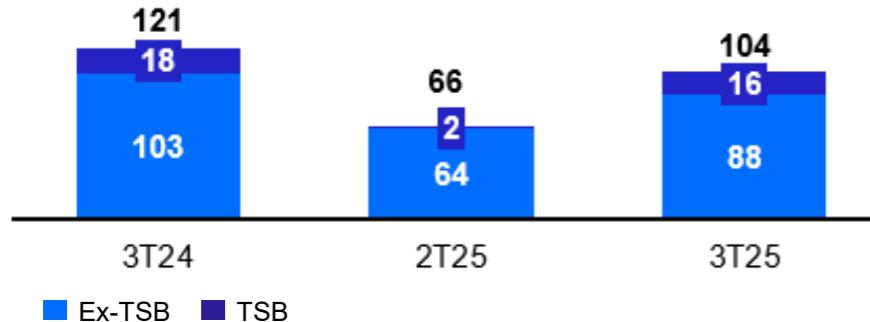
En línea para cumplir nuestro objetivo de costes totales ex-TSB para 2025 de un crecimiento de un dígito bajo

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

La evolución del coste del riesgo en línea con el objetivo del año

Provisiones de crédito del Grupo

M€



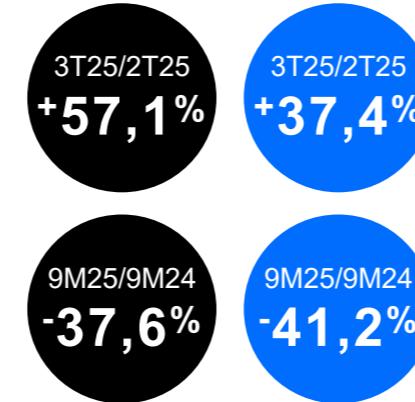
Coste del riesgo de crédito del Grupo

19pbs

Coste del riesgo total del Grupo

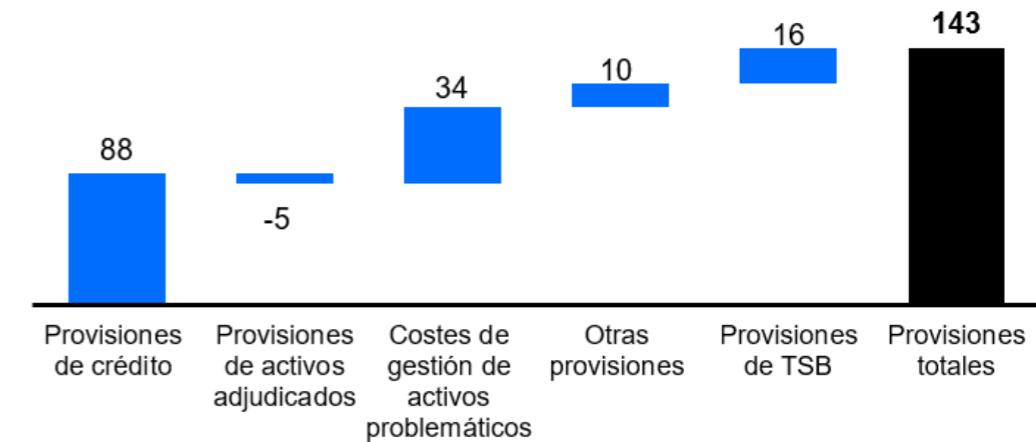
31pbs

Grupo Ex-TSB



Desglose de provisiones totales del 3T25

M€



Coste del riesgo de crédito del Grupo

Coste del riesgo de crédito, Ex-TSB

21pbs

Coste del riesgo total, ex-TSB

37pbs

El coste del riesgo de crédito se mantuvo contenido

Liberación de provisiones de activos adjudicados, respaldada por las plusvalías de las ventas

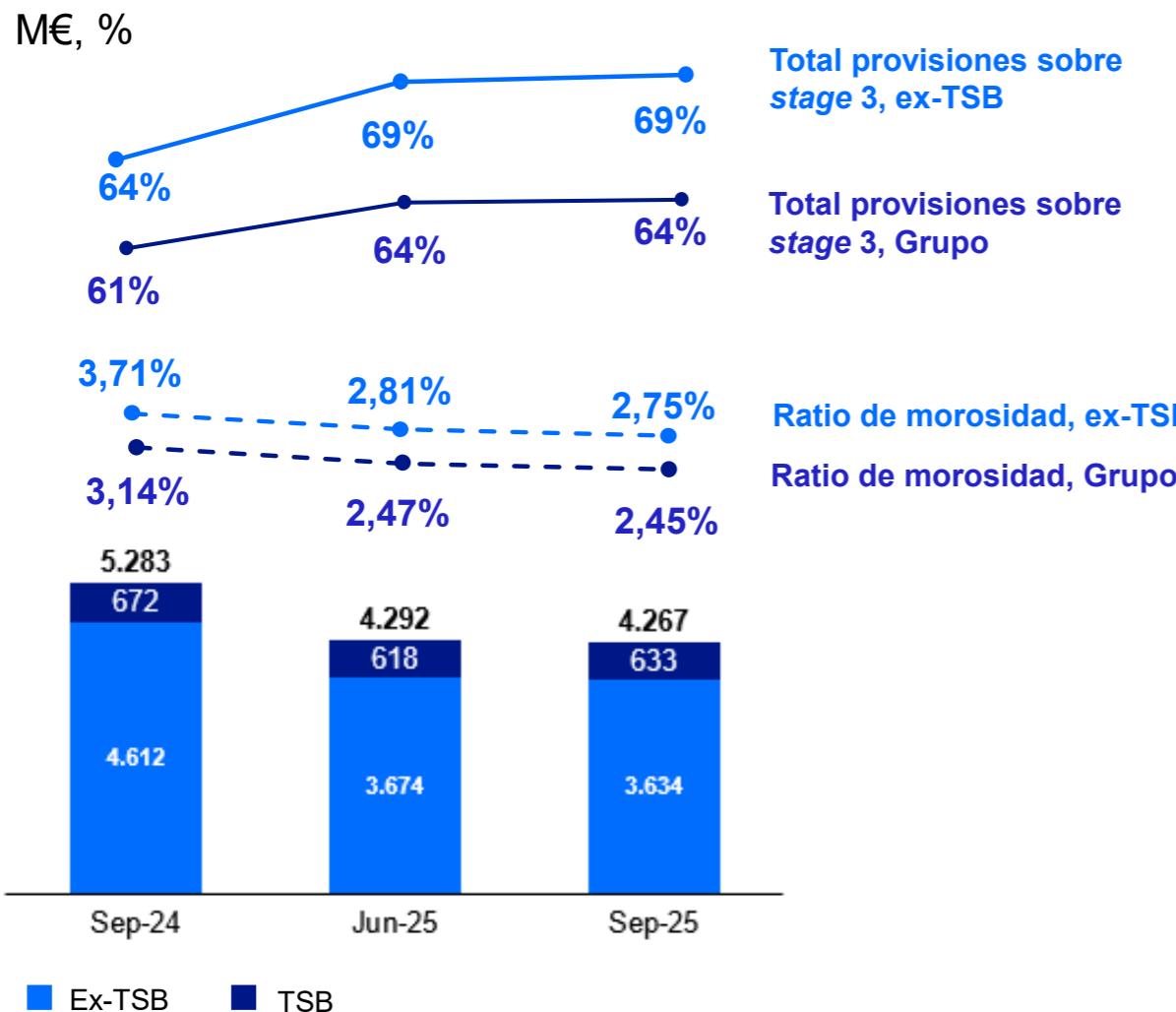
Los costes de gestión de activos improductivos y otras provisiones están en línea con niveles habituales

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

4 Balance

Continúa la mejora en las ratios de morosidad y de coberturas

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



Exposición por stages y ratios de cobertura M€, %

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

La exposición ex-TSB en stage 2 disminuyó alrededor de 1,8MM€ en los últimos 12 meses

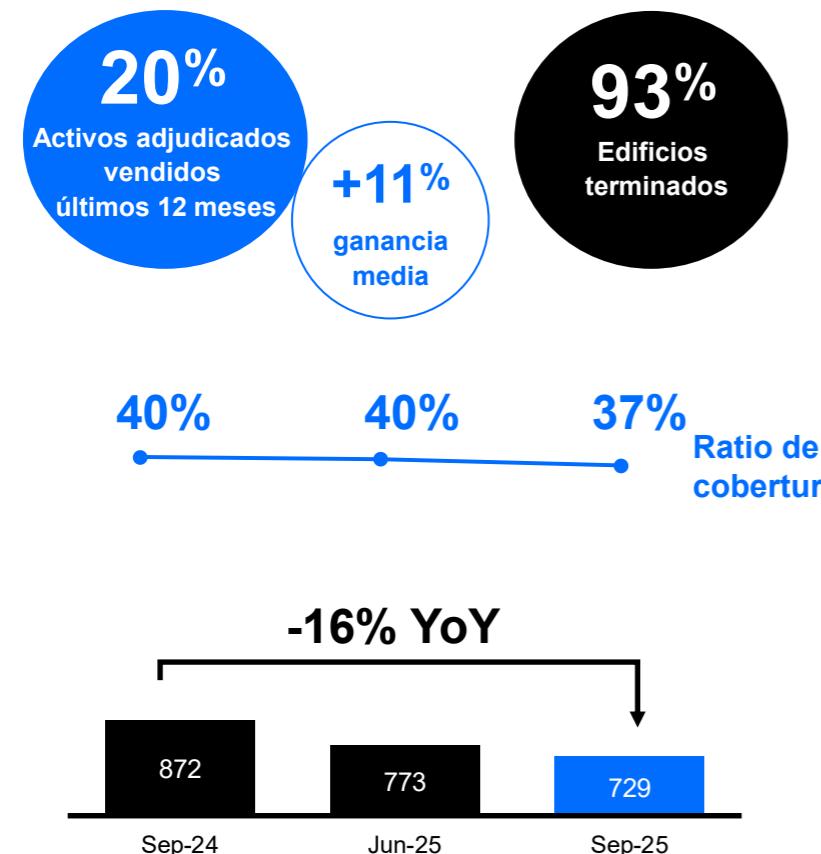
La ratio de morosidad ex-TSB disminuyó ligeramente, a pesar de la estacionalidad típica en la actividad de recuperación

La ratio de cobertura ex-TSB de stage 3 considerando las provisiones totales se situó en un 69%, aumentando +57pbs en el trimestre y +507pbs en el año

Los activos problemáticos se reducen alrededor de un 20% en los últimos 12 meses

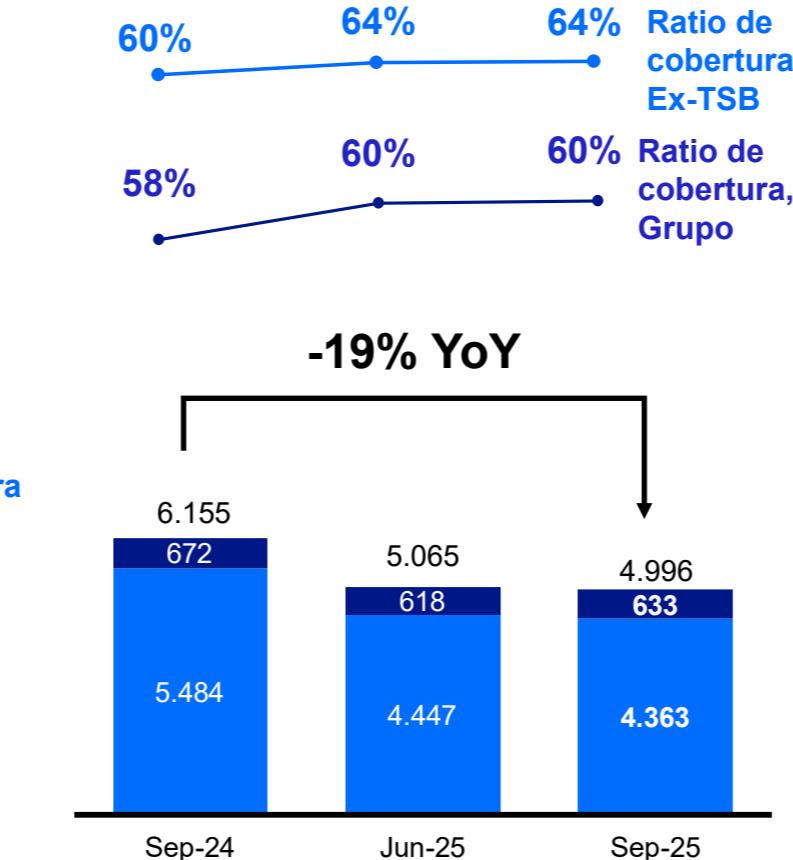
Activos adjudicados, Grupo

M€



Activos problemáticos, Grupo

M€



Ratios clave, Grupo

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

Ratios clave, ex-TSB

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

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

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

Los colchones de liquidez permanecen elevados reforzado con mejoras en los ratings de crédito

Métricas de liquidez

Grupo Sabadell Ex-TSB

96%

Loan-to-deposit

94%

Loan-to-deposit

140%

NSFR

135%

NSFR

168%

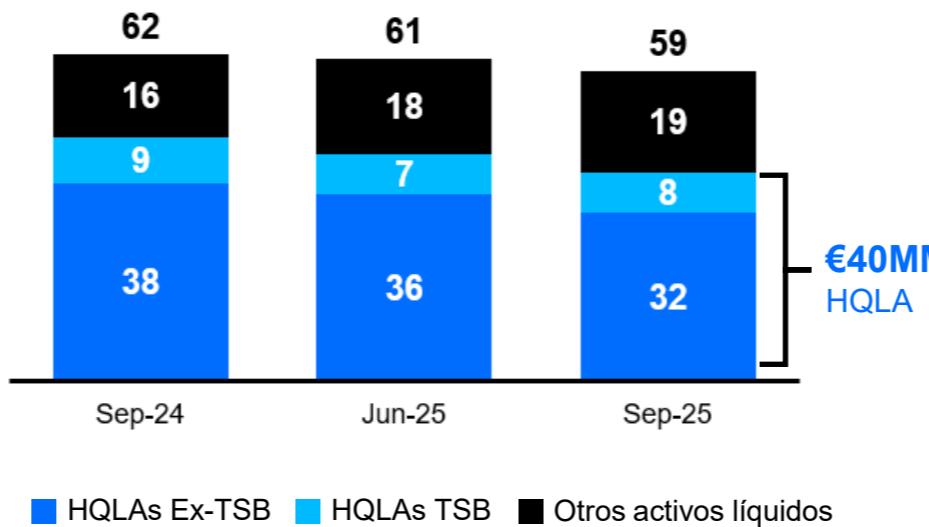
LCR

184%

LCR

Activos líquidos totales

MM€



Ratings a largo plazo

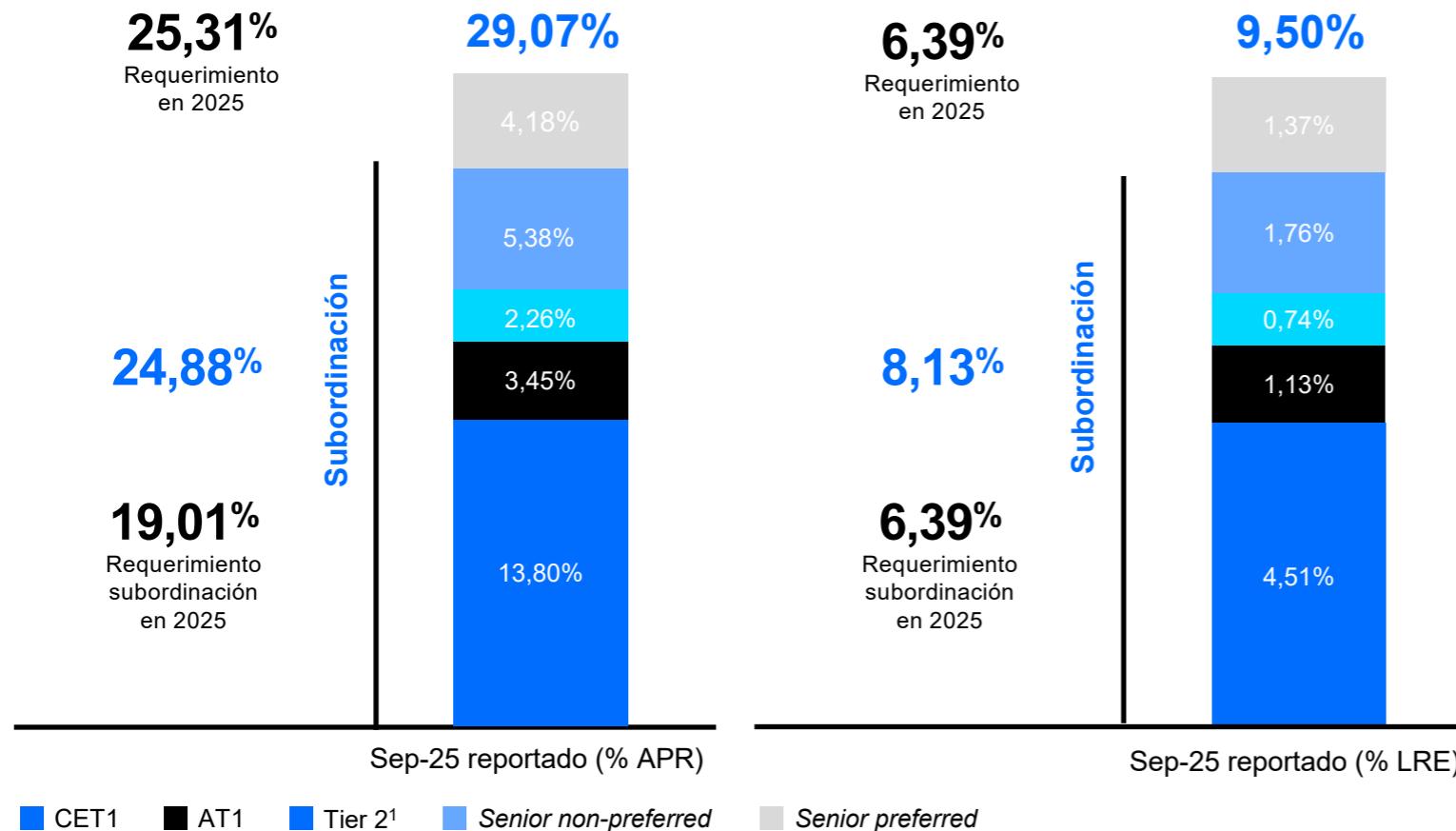
Cambios durante el trimestre marcados en azul

	Set-25	
	Ratings a largo plazo	Perspectiva
Standard & Poors	A-	Estable
Moody's	Nuevo Baa1 de Baa2	Nuevo Estable de positivo
Fitch Ratings	BBB+	Nuevo Estable de rating watch positivo
DBRS	A (bajo)	Estable

Amplios colchones de gestión de MREL

Situación de MREL del Grupo

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



Nuevas emisiones en el año

Instrumento	Fecha	Importe (M€)	Vencimiento (años)	Cupón
Cédulas hipotecarias (TSB)	18-feb	600	5	2,70%
Senior non preferred (£)	18-feb	500	8NC7	3,38%
Cédulas hipotecarias	28-mar	500	8	2,79%
AT1	20-may	1.000	Perpetuo	6,50%
Senior non preferred	20-sep	500	6.5NC5.5	3,38%
Emisión de bonos		3.100		

+ 2 titulizaciones (SRTs)

Plan de financiación 2025

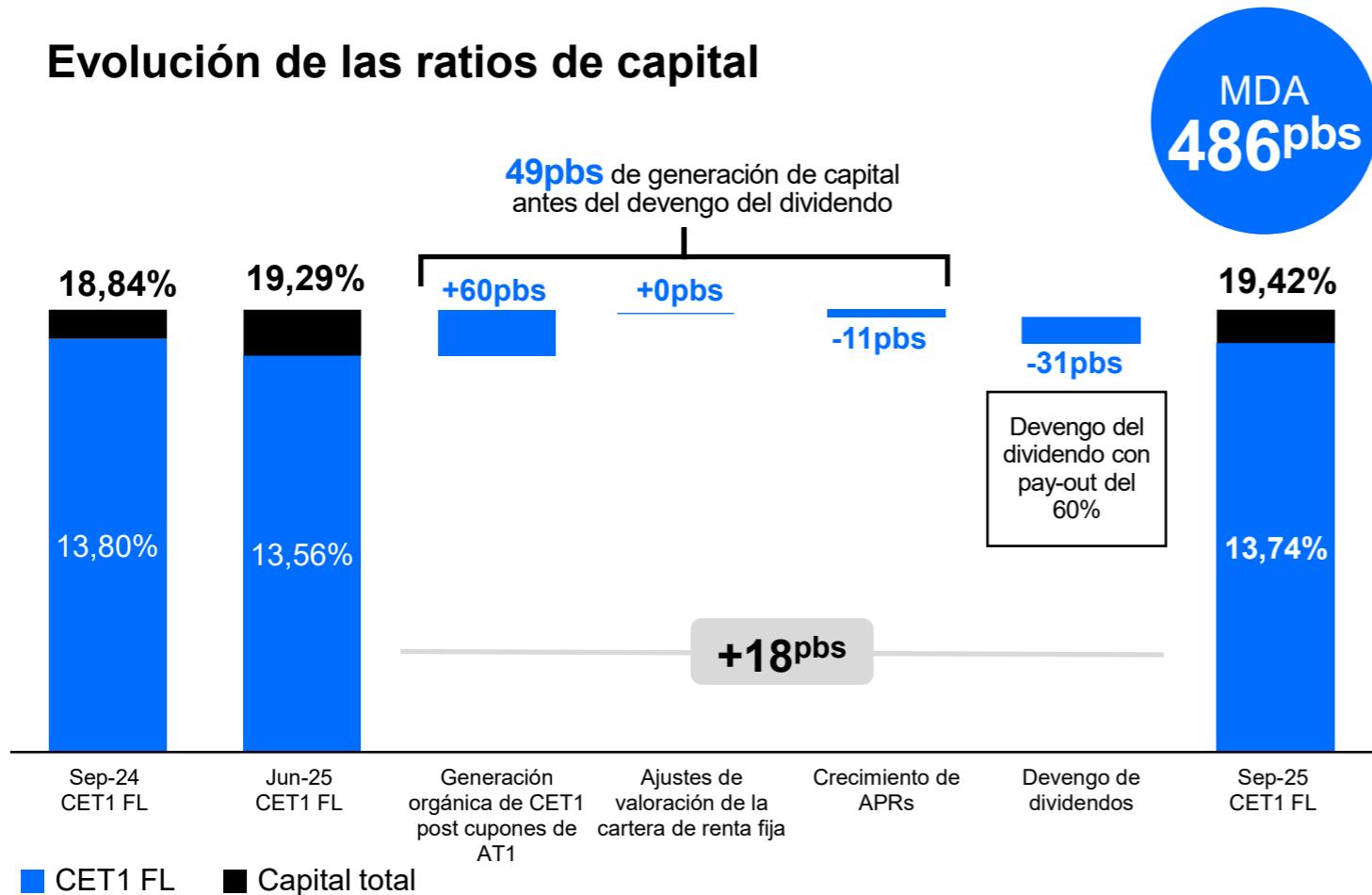
- AT1/Tier 2:** mantener los tramos completos
- Senior preferred / non-preferred:** no se esperan emisiones en 4T25
- Covered bonds:** emisor oportunista en euros
- Titulizaciones de transferencia significativa del riesgo (SRT)** para optimizar la gestión del capital

Nota 1: las ratios de capital de septiembre 2025 incluyen 80pbs 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. Nota 2: las ratios incluyen el *Combined Buffer Requirement* (3,18% a sep-25).

¹ A efectos ilustrativos, se incluye en la categoría de Tier 2 la cantidad de deuda subordinada que no se reconoce como fondos propios cuando los instrumentos tienen una madurez residual de menos de 5 años (art.62(2) CRR2) pero se mantiene elegible a efectos de MREL.

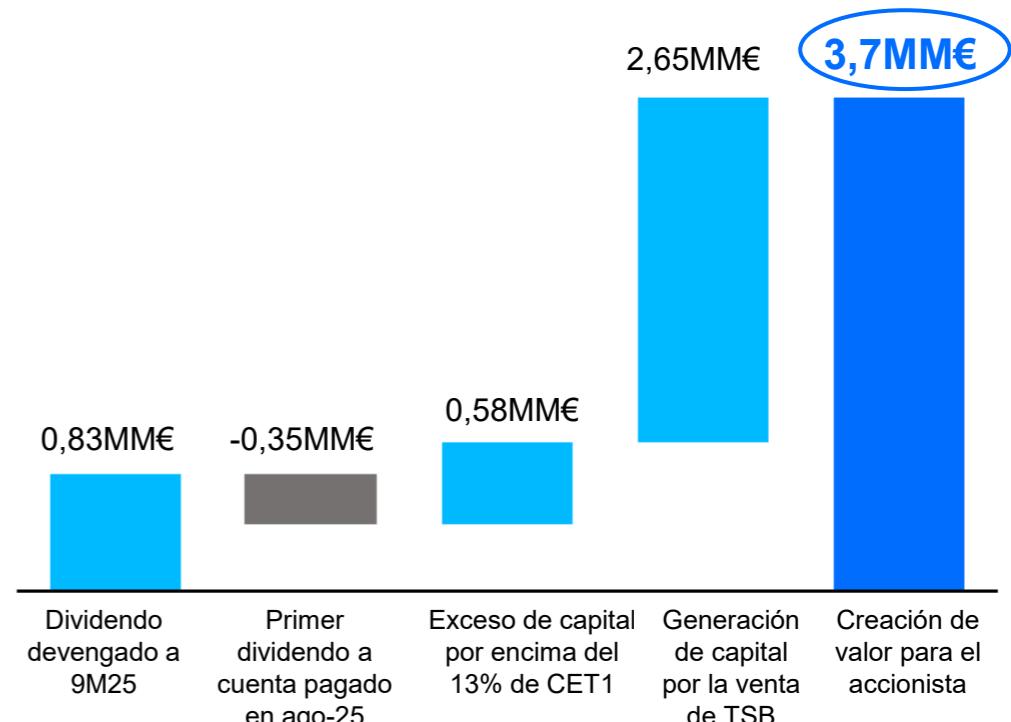
Generando capital con el libro de crédito creciendo a un dígito medio

Evolución de las ratios de capital



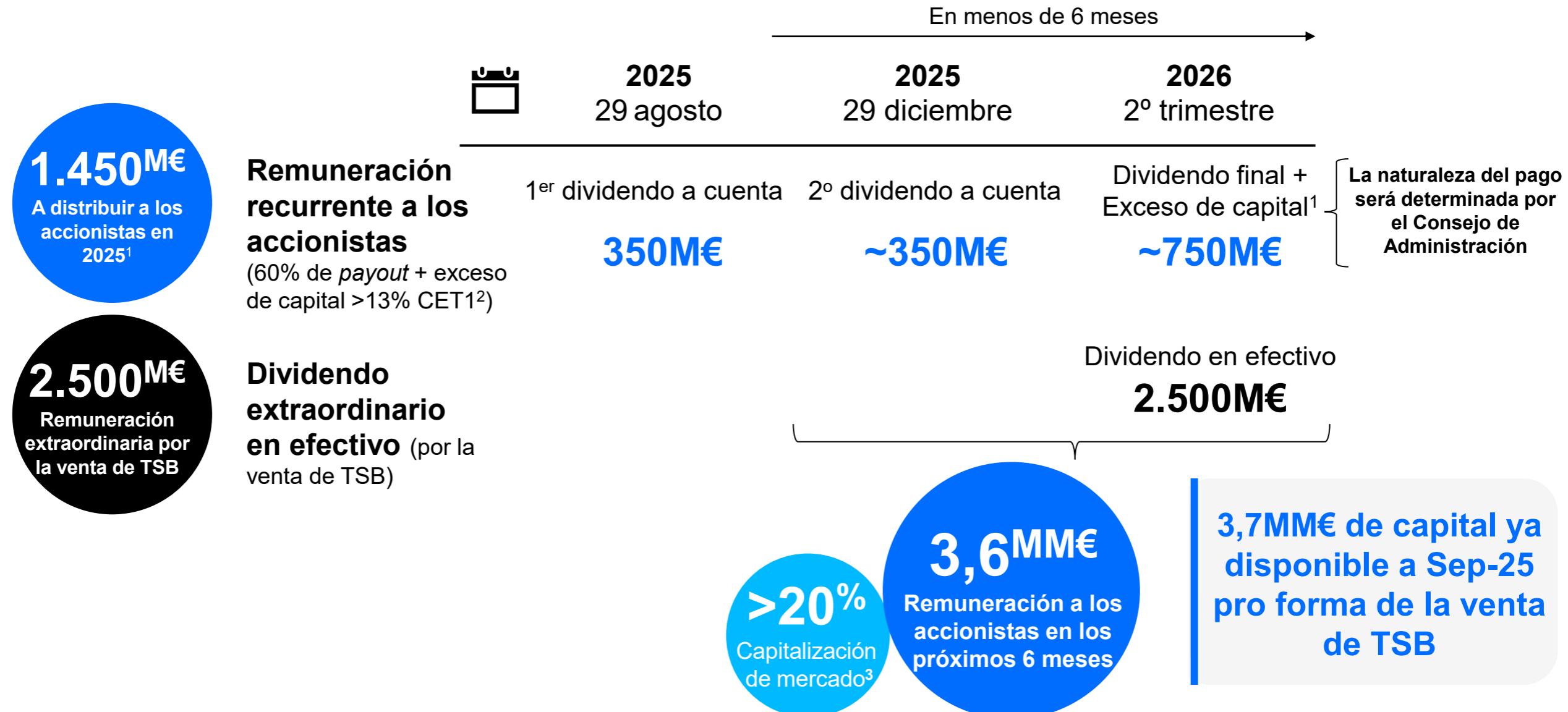
Dividendos devengados y no pagados + exceso de capital

A septiembre de 2025, proforma de la venta de TSB



Nota: las ratios de capital de septiembre 2025 incluyen 74pbs 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.

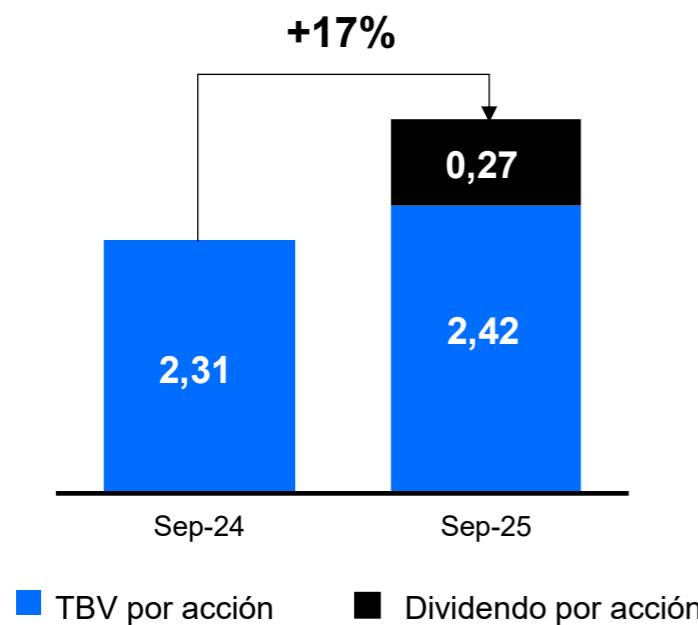
Se distribuirán 3,6MM€ de remuneración a los accionistas en menos de 6 meses



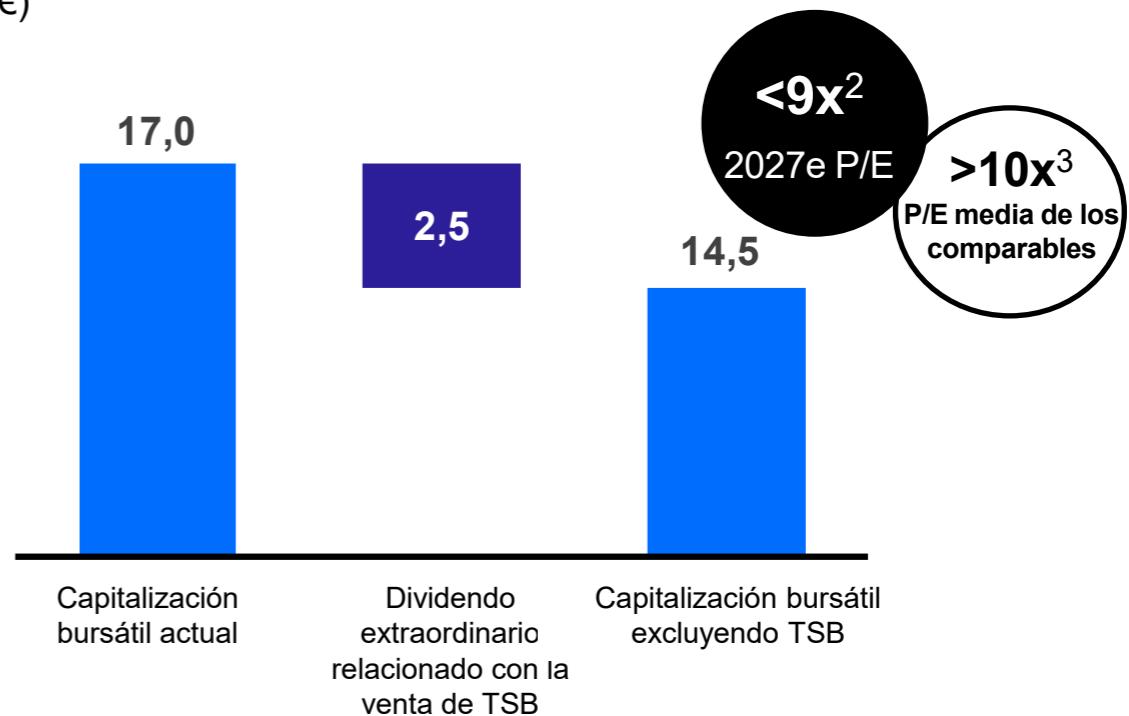
¹ Sujeto a la aprobación de los accionistas y a la aprobación regulatoria, si se requiere. ² CET1 *fully-loaded*, aplicando el calendario regulatorio del *output floor*. ³ A cierre del 11 de noviembre de 3,377€.

Creación de valor para el accionista

Creación de valor para el accionista¹



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



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

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

5 Consideraciones finales

En línea para alcanzar los objetivos de 2025

Ex-TSB			
<i>Objetivos de la cuenta de resultados</i>	9M25	Objetivos	
Margen de intereses	2,7 MM€	3,6 MM€	En línea 
Comisiones (YoY)	+3,7%	Dígito medio	En línea 
Costes totales (YoY)	+0,5%	Dígito bajo	En línea 
Coste del riesgo total	37 pbs	~40 pbs	En línea 

14,5%
RoTE
objetivo
2025


En línea

14,1%
RoTE¹
en
Sep-25


Mejorado

1.450 M€
Total
remuneración al
accionista en
2025


Mejorado

¹ RoTE recurrente.

Anexo

-
- 1 Margen de intereses y de clientes**

 - 2 Vencimientos de deuda**

 - 3 Cartera de renta fija**

 - 4 Hitos ESG**

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

 - 6 Desglose de los APRs**

 - 7 Colchón MDA**

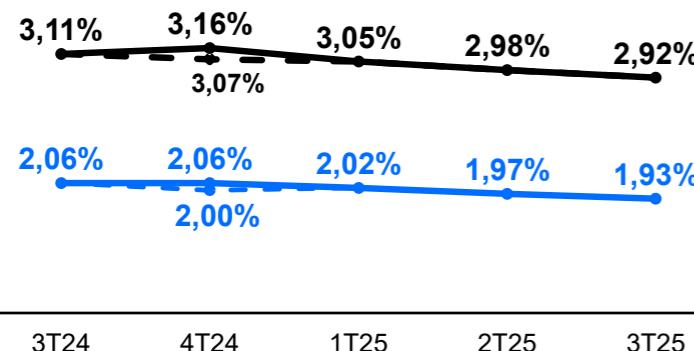
 - 8 Cuenta de pérdidas y ganancias contable del Grupo**
-

Anexo 1

Margen de intereses y de clientes

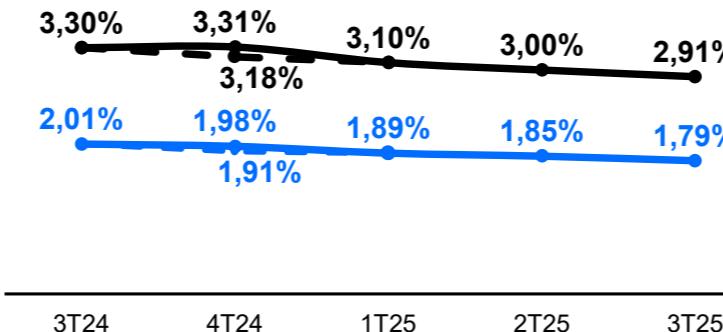
Sabadell Grupo

%, en euros



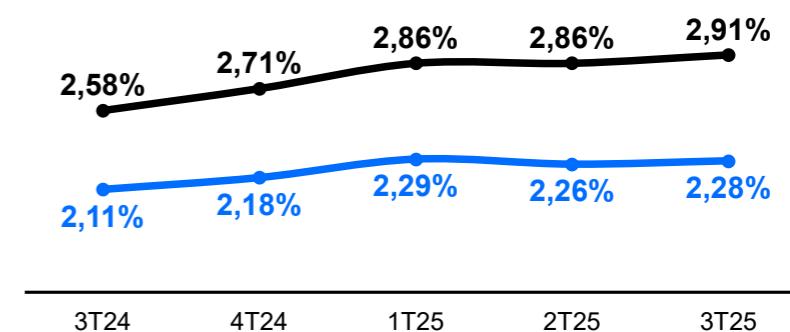
Sabadell Ex-TSB

%, en euros



TSB

%, en euros



— Margen de clientes

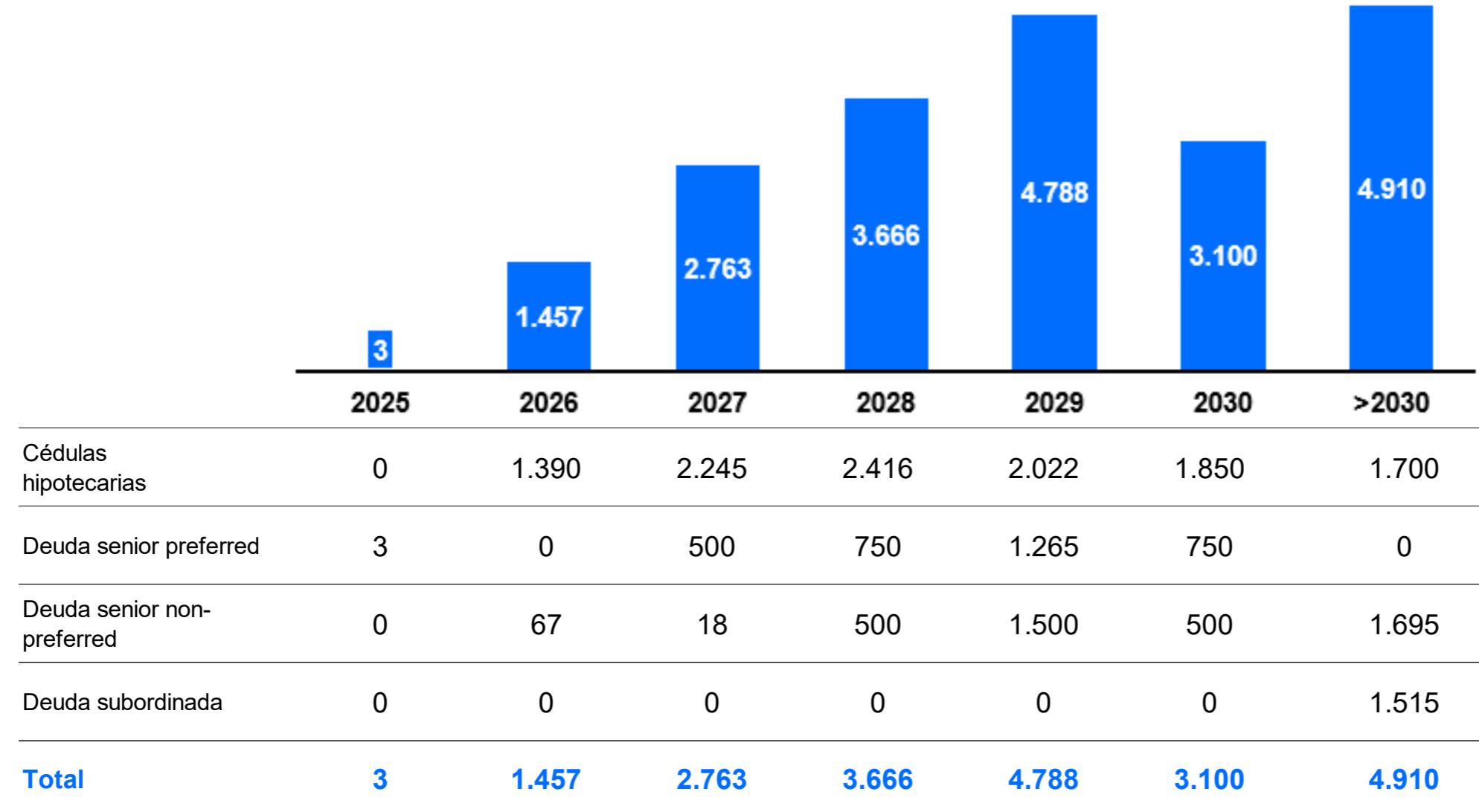
— Margen de intereses como % de los activos totales medios

-- 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



Nota: Los vencimientos de deuda excluyen las emisiones de AT1 e incluyen 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
Bonos senior non-preferred	24/03/2025 (call)	750M€
Bonos senior non-preferred	27/03/2025	500M€
Cédulas hipotecarias	28/06/2025	256M€
Cédulas hipotecarias	21/07/2025	500M€
Bonos senior preferred	22/07/2025 (call)	980M€
Tier 2 ¹	13/08/2025 (call)	500M€
Bonos senior non-preferred	08/09/2025 (call)	500M€
Total		3.986M€

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	11/03/2026 (call)	500M€
AT1 ²	11/03/2026 (call)	500M€
Cédulas hipotecarias	28/08/2025	1.000M€
Total		2.500M€

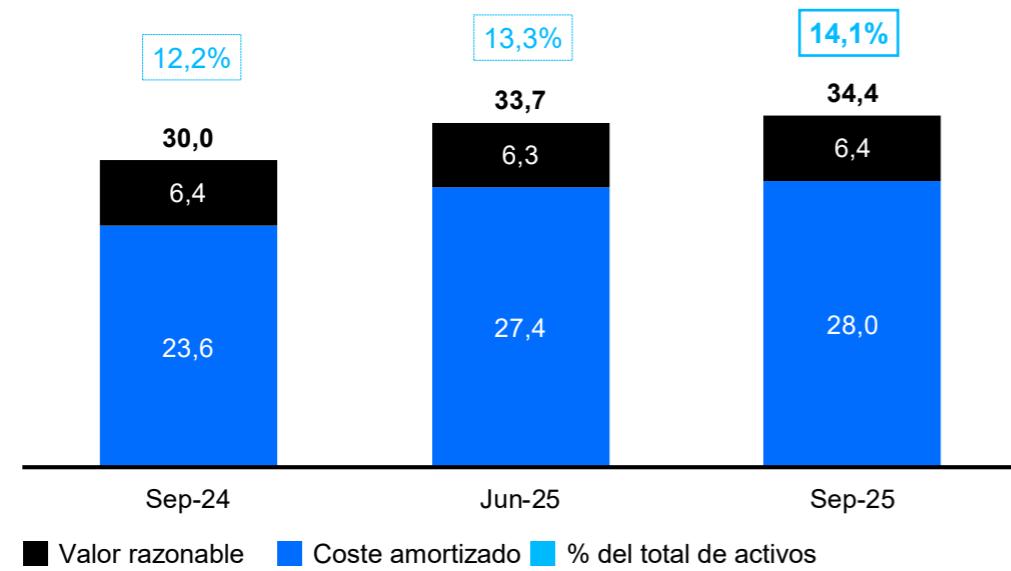
¹ Se llevó a cabo una oferta voluntaria de recompra el 3 de julio de 2025, seguida posteriormente del anuncio de una call regulatoria. ² En el caso de los instrumentos AT1 y Tier 2, el Banco podrá canjear los bonos en cualquier momento durante el período que comienza en esa fecha y termina en la primera fecha de reseteo.

Anexo 3

Cartera de renta fija

Evolución de la cartera de renta fija

Sabadell Grupo. MM€



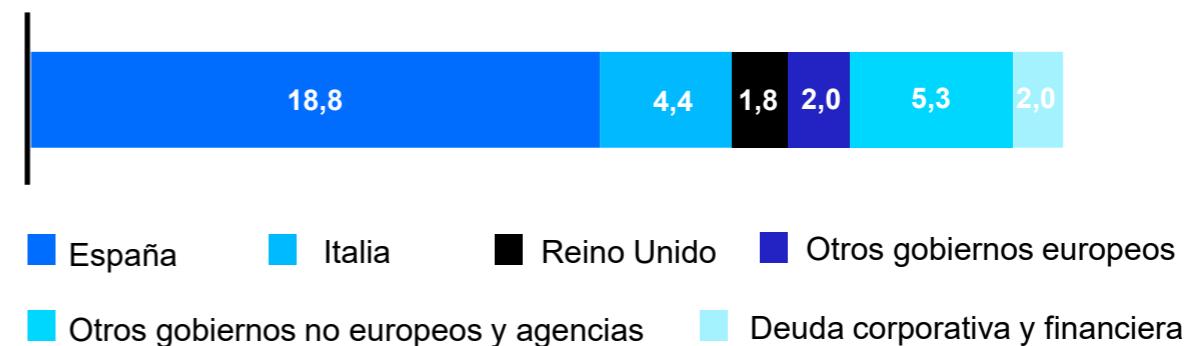
Sep-25	Rendimiento	Duración total ¹	Vencimiento medio
Valor razonable	3,6%	1,7 años	4,6 años
Total	3,0%	2,7 años	6,3 años

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

¹ La duración incluye el efecto de las coberturas.

Composición de la cartera

Sabadell Grupo. MM€. Sep-25.



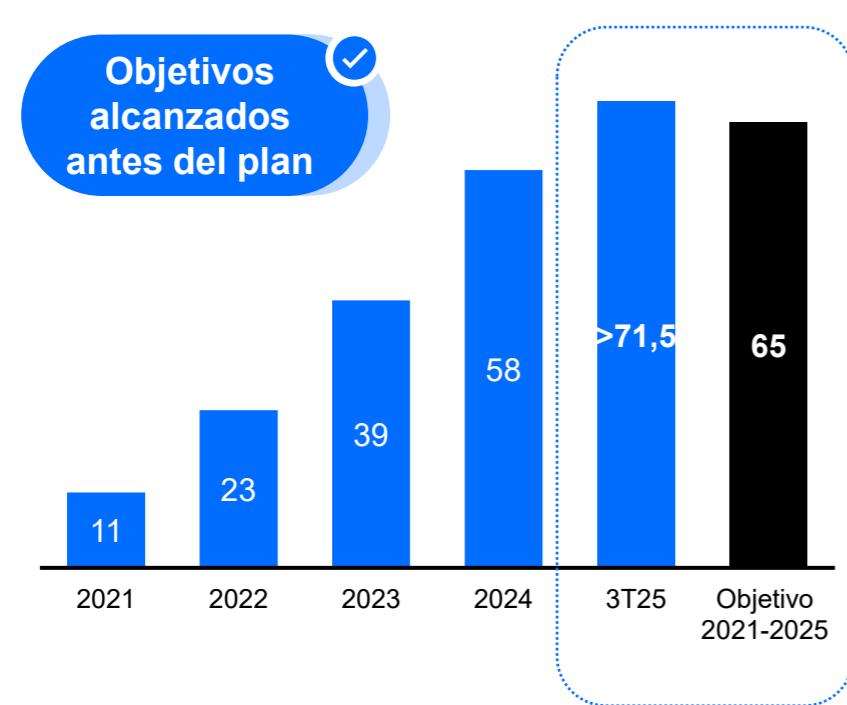
- A septiembre de 2025, el tamaño de la cartera de renta fija de TSB era de 2,8MM€
- La sensibilidad del capital a la volatilidad del diferencial de los bonos se mantiene baja ya que la composición de la cartera de valor razonable es pequeña y de corta duración
- Opción de seguir reinvertiendo en 2025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

Anexo 4

Principales hitos en sostenibilidad

Movilización de soluciones de finanzas sostenibles 2021-25

MM€ acumulados desde 2021



Evaluación de sostenibilidad corporativa por
S&P Global

86 /100
Puntuación a Sep-25

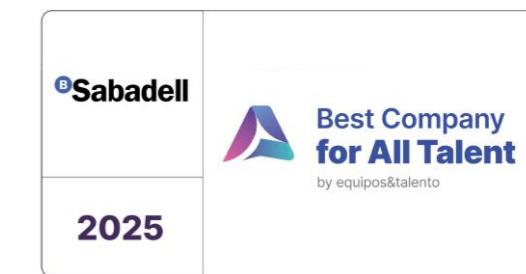
Activos bajo gestión invertidos en fondos sostenibles¹ **84%**

Mujeres directivas **34,7%** 33% Objetivo 2025

Formación ESG **97,9%** Empleados



Reconocimiento de las personas:



¹ Excluyendo fondos garantizados.

Anexo 5

Calidad crediticia, solvencia y liquidez de TSB

Calidad crediticia

	Sep-24	Jun-25	Sep-25
Ratio de morosidad	1,5%	1,4%	1,5%
Ratio de cobertura	37%	33%	32%
Coste del riesgo¹ (YTD)	0,13%	0,10%	0,12%

Liquidez

	Sep-24	Jun-25	Sep-25
LCR	201%	181%	190%

Solvencia

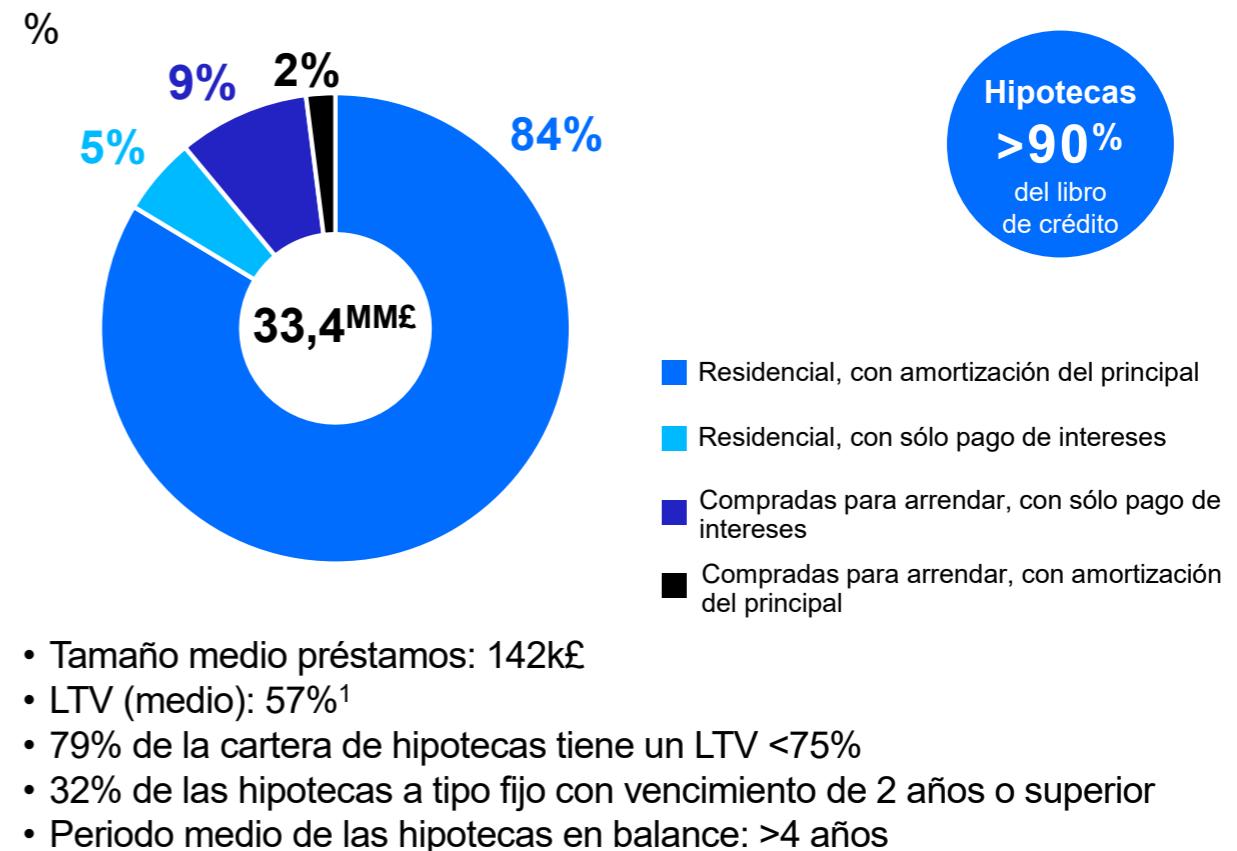
	Sep-24	Jun-25	Sep-25
Ratio CET1	16,6%	16,3%	16,3%
Ratio de apalancamiento²	4,1%	4,7%	4,7%

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) e incluye el efecto transicional.

Detalle de la cartera hipotecaria core de TSB



Anexo 6

Distribución de los activos ponderados por riesgo (APRs)

Sep-25 APRs

79.989M€

Por tipología:

Riesgo de crédito

67,6MM€

Riesgo de mercado

0,5MM€

Riesgo operacional

11,8MM€

Otros

0,1MM€

Por geografía:



España

62,8MM€



Reino Unido

13,0MM€



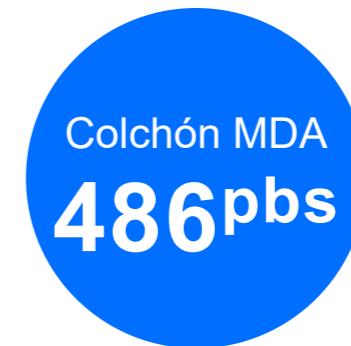
México

4,2MM€

Anexo 7

Colchón MDA

Requerimientos de capital del Grupo	Posición de Capital (<i>phase-in</i>)
Pilar 1 CET1	4,50%
Requerimiento Pillar 2 (P2R)	1,27% ¹
Colchón de conservación de capital	2,50%
Colchón anticíclico	0,42%
Otras entidades de importancia sistémica	0,25%
CET1	8,94%
AT1	1,92% ¹
Tier 2	2,56% ¹
Capital total	13,42%
	13,80%
	3,45%
	2,26%
	19,51%



- El colchón de MDA se situó en 486pbs por encima del requerimiento del 8,94%
- Un 0,5% de colchón contracíclico en España representa alrededor de 30pbs para Grupo Sabadell a partir de octubre 2025.
- La ratio de apalancamiento (*phase-in*) incrementó +33pbs YoY

Nuevo SREP pro forma²
8,91%

Nota: las ratios de capital de septiembre 2025 incluyen 80pbs 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 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 0,5% a partir de octubre de 2025, así como la reducción de 15pbs en el P2R SREP.

Anexo 8

Cuenta de pérdidas y ganancias contable del Grupo

M€	9M24	9M25	9M25/9M24
Margen de intereses	2.813	2.656	-5,6%
Comisiones	928	962	3,7%
Margen básico	3.741	3.619	-3,3%
ROF y diferencias de cambio	31	-3	n.m.
Otros resultados de explotación	-75	82	n.m.
Margen bruto	3.697	3.698	0,0%
Costes totales	-1.353	-1.381	2,1%
Costes de reestructuración	-314	-294	-6,4%
Margen antes de dotaciones	2.030	2.023	-0,4%
Total provisiones y deterioros	-519	-367	-29,3%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-5	-17	n.m.
Beneficio antes de impuestos	1.506	1.639	8,8%
Impuestos	-457	-534	16,8%
Beneficio neto por operaciones ordinarias	1.049	1.105	5,4%
Beneficio neto por operaciones discontinuadas	247	286	15,8%
Beneficio neto consolidado	1.295	1.391	7,4%
Minoritarios	1	1	46,2%
Beneficio neto atribuido	1.295	1.390	7,3%

Glosario

APRs	Activos ponderados por riesgo
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
Pymes	Pequeña y media empresa
P2R	Requerimiento Pilar 2
P/E	<i>Price-to-earnings ratio</i>
RoTE	<i>Return on Tangible Equity</i>
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, (6) el impacto económico generado por la crisis sanitaria del COVID-19 y (7) 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.grubancsabadell.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 entiende 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 tercer 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.grubancsabadell.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