

1T25

Resultados

8 mayo 2025

Índice

1 Aspectos clave del 1T25

2 Resultados financieros

3 Balance

4 Consideraciones finales

1 Aspectos clave del 1T25

Los resultados del 1T25 reflejan un buen comienzo de año

El dinamismo en la actividad comercial continúa

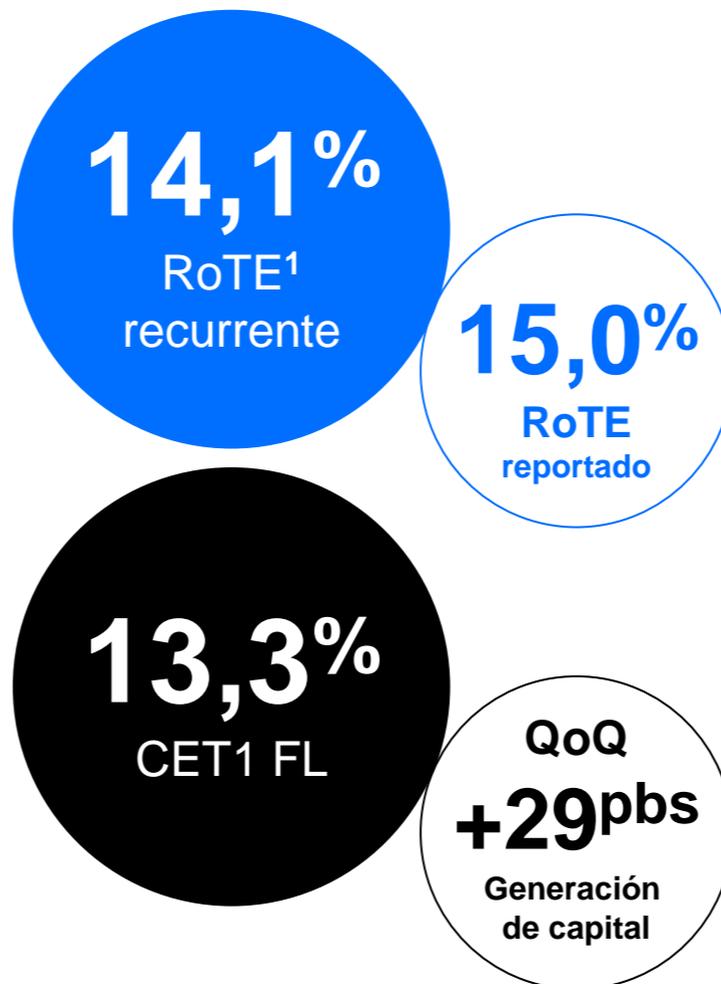
Crédito vivo: **+5,0% YoY**

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

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

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

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



Los indicadores de calidad de los activos continúan mejorando

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

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

Programas de recompra de acciones

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

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

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

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

Creciendo con menor riesgo para conseguir una generación de capital sana en un entorno de incertidumbre

Evolución de la probabilidad de impago por segmento

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

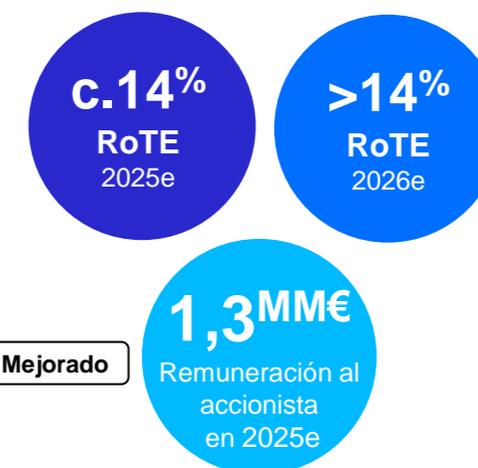


La estrategia de crecimiento en segmentos de menor riesgo está generando:

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

Confirmación de las expectativas de RoTE

Mayor generación de capital y capacidad de distribución



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

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

Crédito vivo por geografía

M€

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

Total recursos de clientes

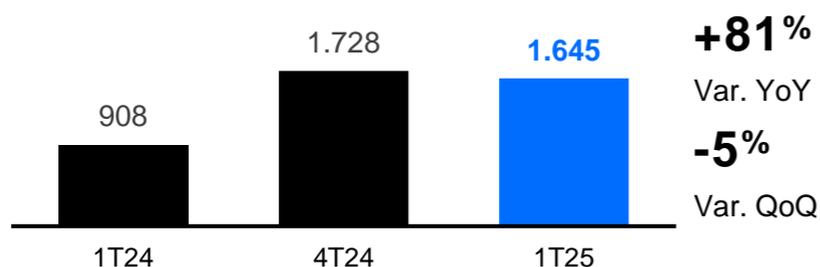
M€

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

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

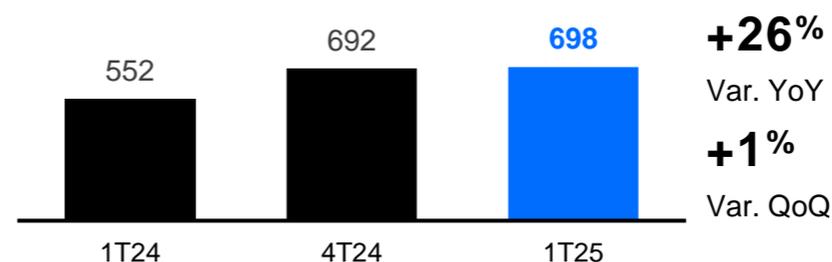
Hipotecas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



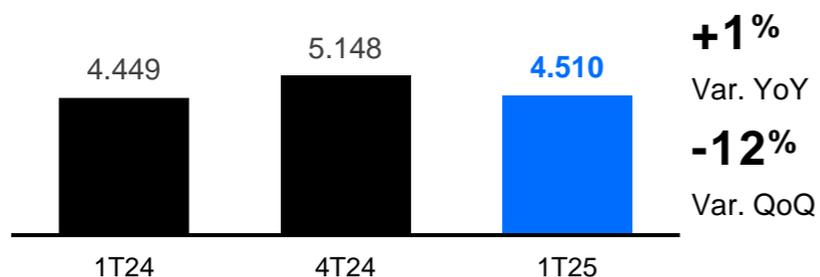
Préstamos al consumo

Nueva producción trimestral en España (en M€)



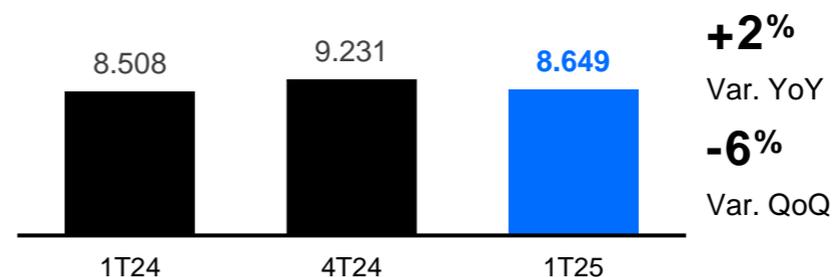
Pymes y grandes empresas Préstamos y créditos

Nueva producción trimestral en España (en M€)



Pymes y grandes empresas Circulante¹

Nueva producción trimestral en España (en M€)

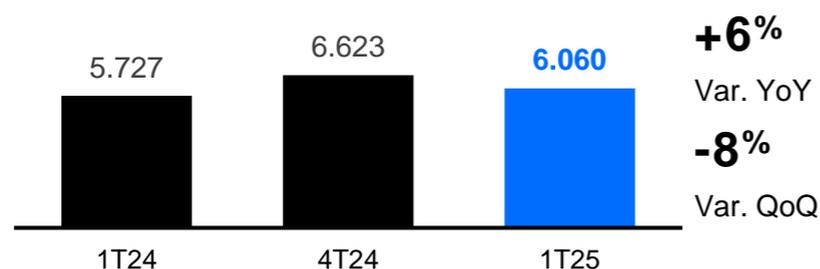


¹ Circulante incluye: descuento, factoring, confirming, forfaiting y financiación import/export.

La facturación en medios de pago continúa fuerte. Incremento en productos de ahorro e inversión

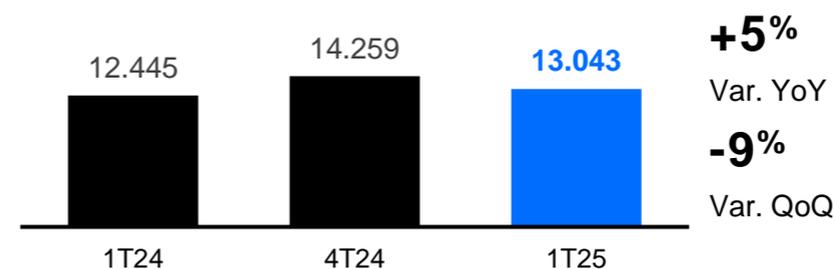
Tarjetas

Facturación trimestral en España (en M€)



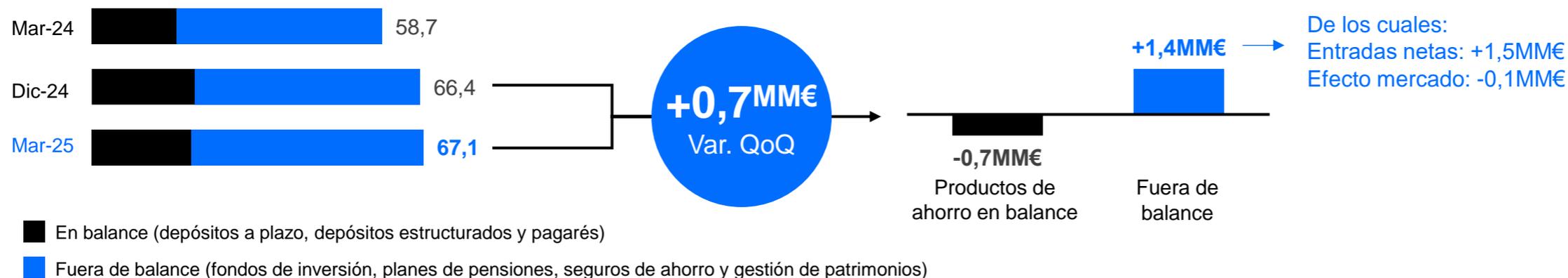
Terminales punto de venta (TPVs)

Facturación trimestral en España (en M€)



Productos de ahorro e inversión

Recursos de clientes en España (en MM€)



El crecimiento del libro de crédito se acelera en España

Crédito vivo por segmentos, ex-TSB

MM€

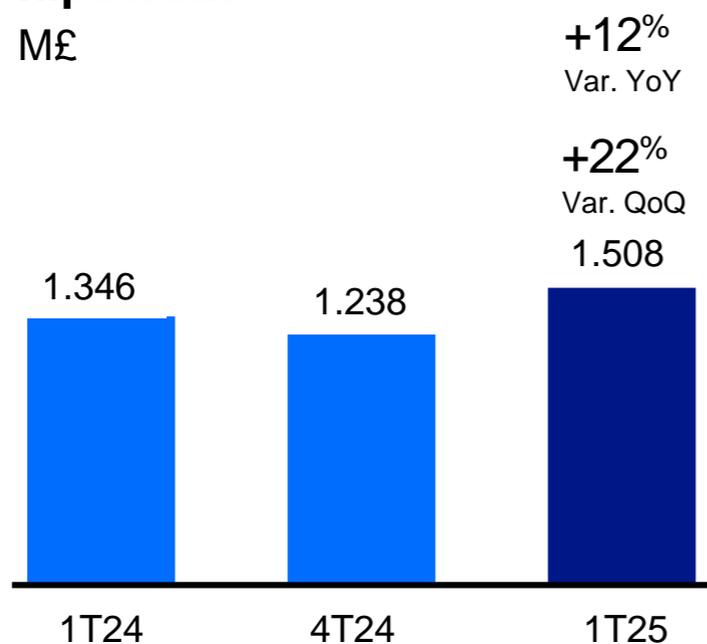
	Mar-25	QoQ	YoY
Hipotecas	39,3	+1,2%	+4,9%
Crédito al consumo	4,8	+4,2%	+20,6%
Pymes y grandes empresas	42,1	+1,4%	+4,8%
Sector público	10,4	+5,1%	+7,4%
Otra financiación	3,2	-3,5%	-3,4%
Total España	99,8	+1,6%	+5,5%

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

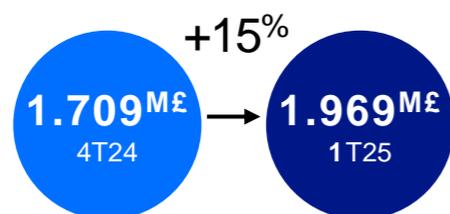
El crédito en TSB permanece estable mientras que el coste de los depósitos mejora en el trimestre

Nueva producción trimestral de hipotecas

M€



Solicitudes de hipotecas trimestral



Crédito vivo por producto, TSB

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

La nueva producción de hipotecas creció un +22% en el trimestre mientras que el libro permaneció estable, tal y como se esperaba

Depósitos de clientes, TSB

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

-4pbs
Coste de los depósitos QoQ

Los depósitos de clientes permanecieron estables

El coste de los depósitos cayó -4pbs en el trimestre debido a la reducción de la remuneración de los depósitos tras el recorte de tipos de interés del Banco de Inglaterra

TSB continúa mejorando su rentabilidad y su contribución al Grupo

TSB a nivel individual y su contribución al Grupo

M€

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

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

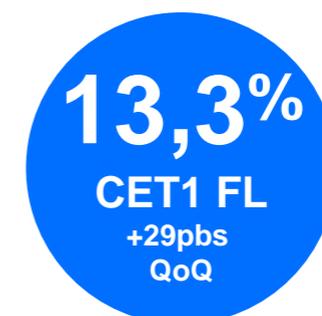
- El margen de intereses crecerá en un dígito alto. La cobertura estructural contribuirá alrededor de 100M€ en 2025 y >100M€ adicionales en 2026
- Los costes totales descenderán un -3%
- Coste de riesgo normalizado en niveles <20pbs (18pbs en 1T25)
- El beneficio neto tendrá un crecimiento de *mid teens*



¹ Incluye importes extraordinarios dentro de la línea de Otros ingresos operativos por 22M€ (neto de impuestos) debido a la recuperación negociada con un tercero en virtud de indemnizaciones, relacionado con la *Financial Services Support*.

Bien encaminados para alcanzar los objetivos de rentabilidad fijados

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



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

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

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

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

2 Resultados financieros

Unos resultados sólidos en el trimestre

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

14,1%
RoTE
recurrente³

15,0%
RoTE
reportado

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

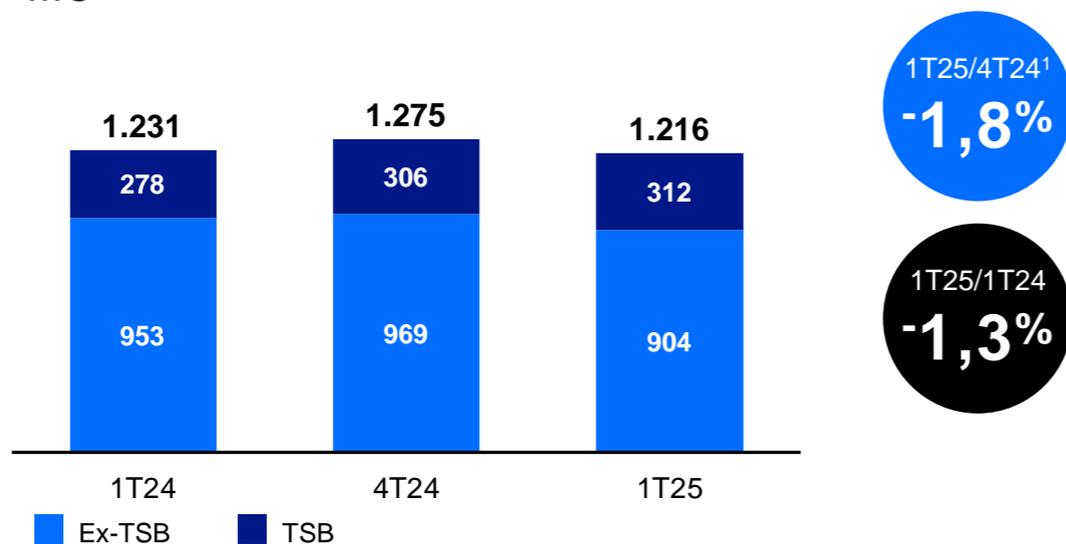
¹ 4T24 excluye 36M€ (bruto de impuestos) de intereses de demora extraordinarios relacionados con una recuperación de deuda tras la sentencia favorable de una disputa legal (Var. QoQ reportada: -6,7% ex-TSB y -4,6% Grupo).

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

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

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

Margen de intereses del Grupo
M€



1T25/4T24¹
-1,8%

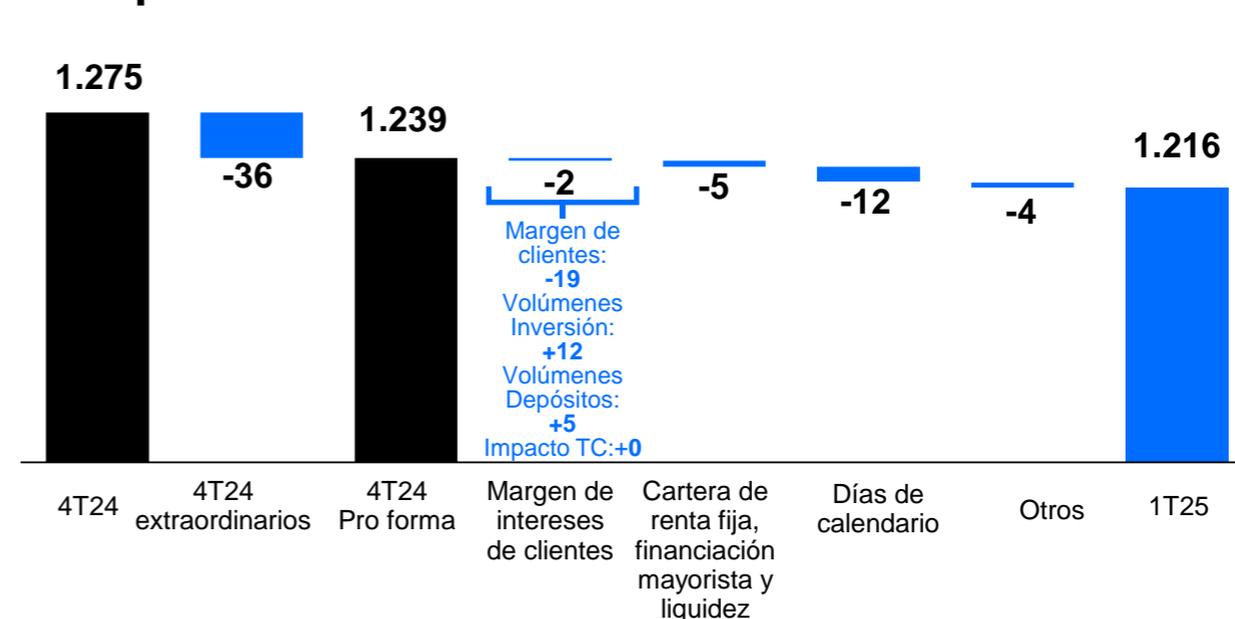
1T25/1T24
-1,3%

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

-2pbs
Var. QoQ¹

+2pbs
Var. QoQ¹

Evolución trimestral del margen de intereses del Grupo M€



La mayor contribución de los volúmenes compensa parcialmente los menores tipos de interés

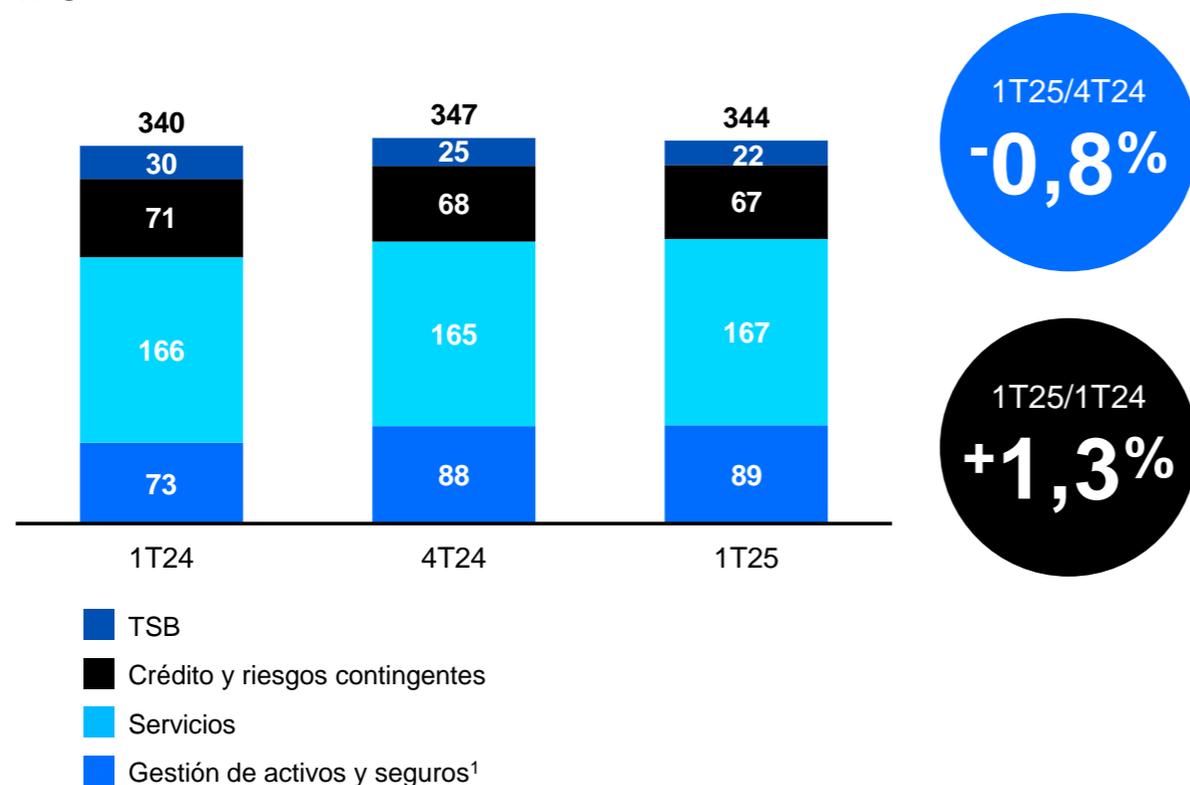
El margen de clientes y el margen de intereses sobre activos son similares al trimestre anterior

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

Las comisiones reflejan la ausencia de comisiones de éxito registradas en el 4T pero crecen en el año

Comisiones del Grupo

M€



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

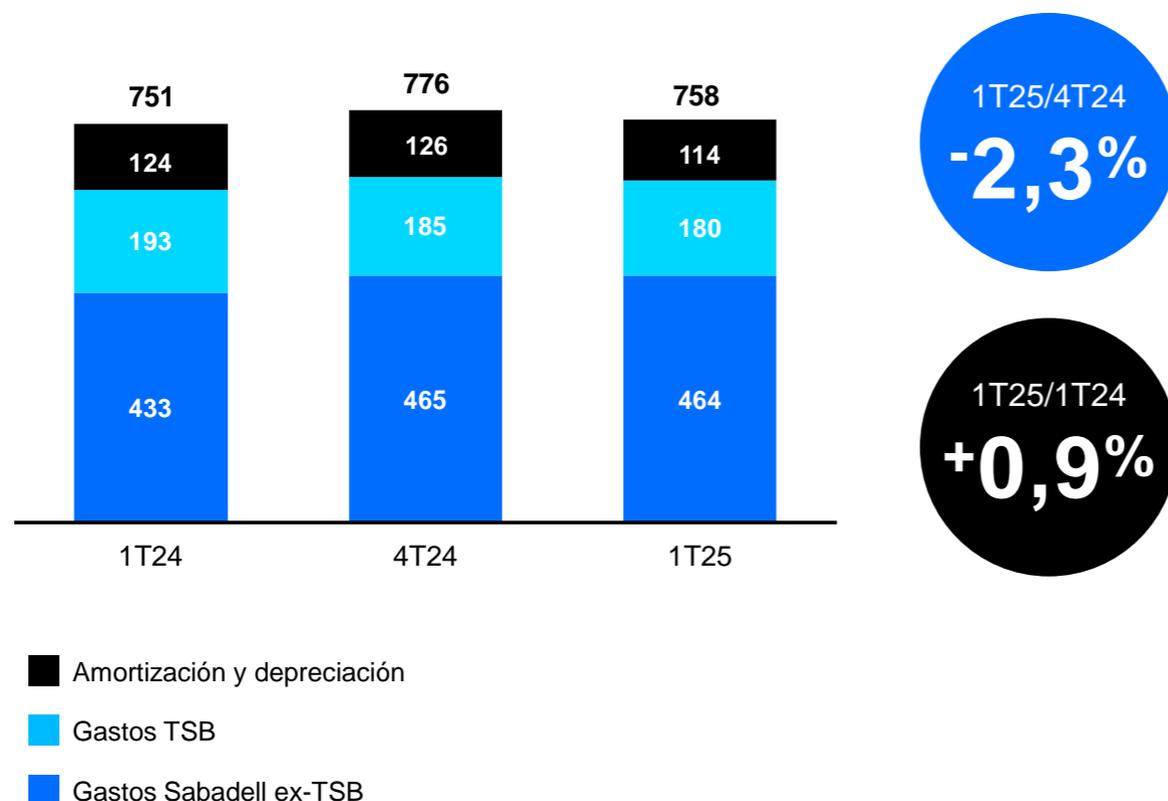
En el año, las comisiones a nivel ex-TSB crecieron alrededor de un 4% apoyadas en las de gestión de activos y seguros mientras que en TSB descendieron debido a menores comisiones por tarjetas

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

Las medidas de eficiencia en TSB continúan conteniendo el incremento de los costes por debajo del 1% en el año

Costes del Grupo

M€



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

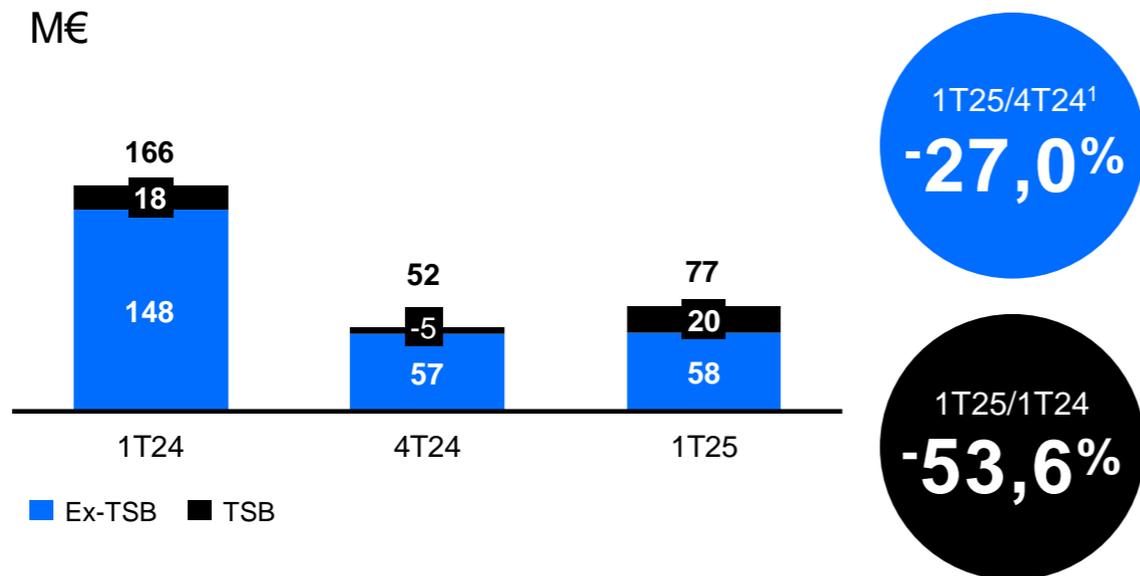
TSB: los gastos descendieron en el trimestre una vez que los ahorros de costes procedentes de las iniciativas de eficiencia se materializaron

La amortización y depreciación permanecerá en los niveles actuales en adelante

La mejora en el coste del riesgo total está alineada con una sólida calidad de activo

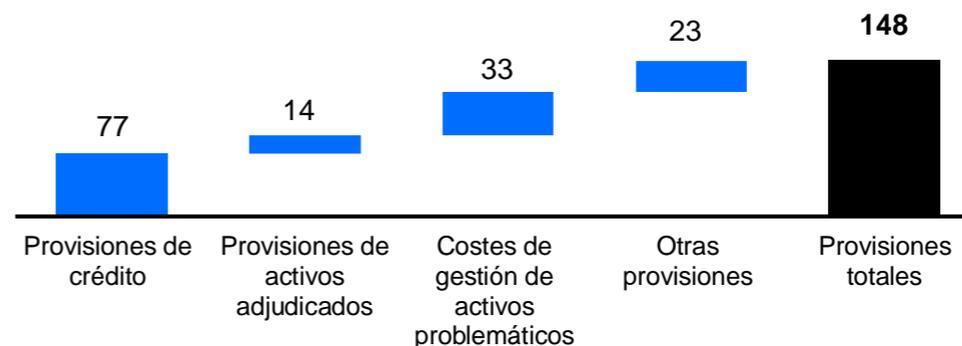
Provisiones de crédito del Grupo

M€



Desglose de provisiones totales del 1T25

M€



Coste del riesgo de crédito del Grupo del 1T25

18pbs

Coste del riesgo total del Grupo del 1T25

35pbs

El coste del riesgo de crédito continúa mejorando apoyado por unas iniciativas de gestión de riesgos eficaces

Los costes de gestión de activos problemáticos, las provisiones de activos adjudicados y otras provisiones están en línea con el nivel recurrente

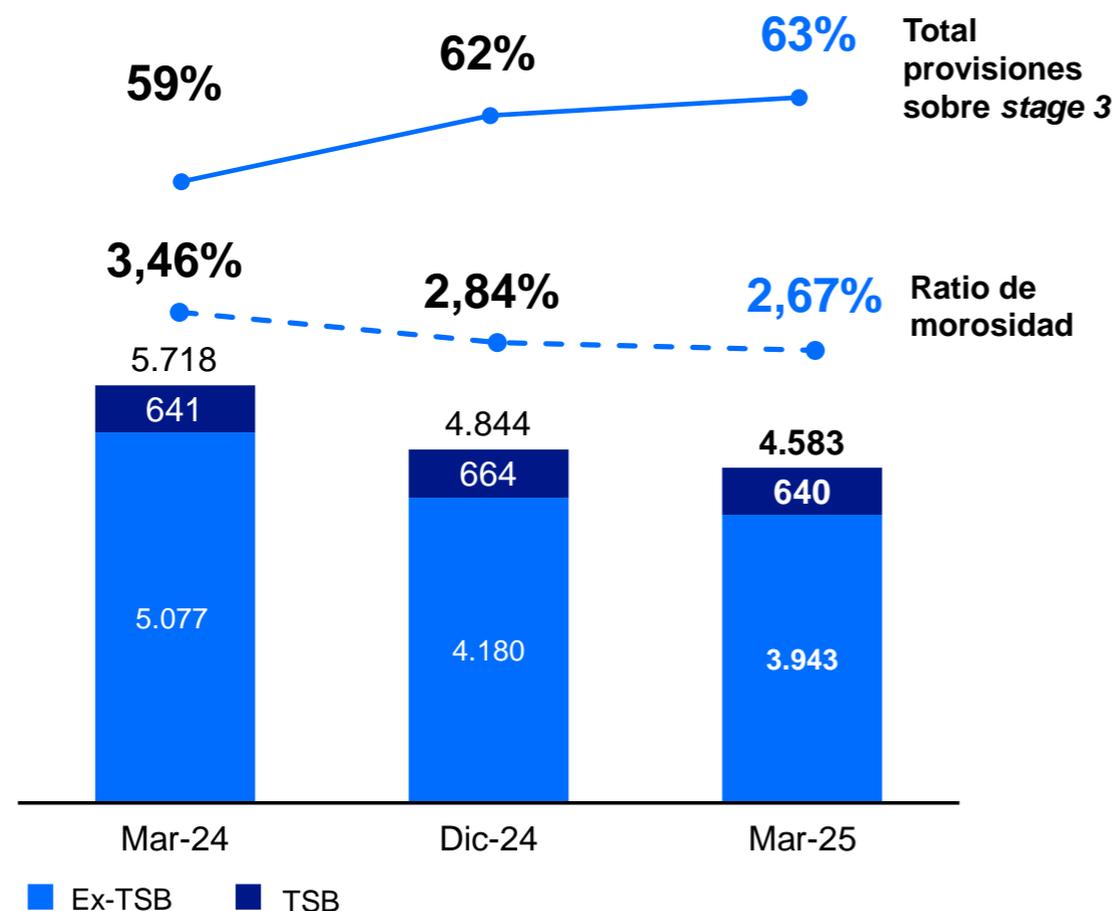
¹ 4T24 excluye 54M€ (bruto de impuestos) de liberación de provisiones relacionado con la recuperación de deuda tras la sentencia favorable de una disputa legal y unas provisiones adicionales por las inundaciones de Valencia. Si se incluyeran, la variación QoQ sería de +48,9%.

3 Balance

La ratio de morosidad continúa mejorando mientras que las ratios de cobertura incrementan

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

M€, %



Exposición por stages y ratios de cobertura

M€, %

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

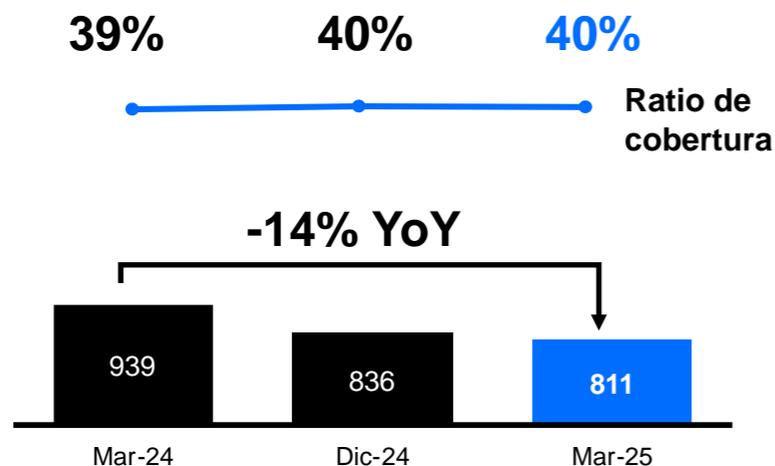
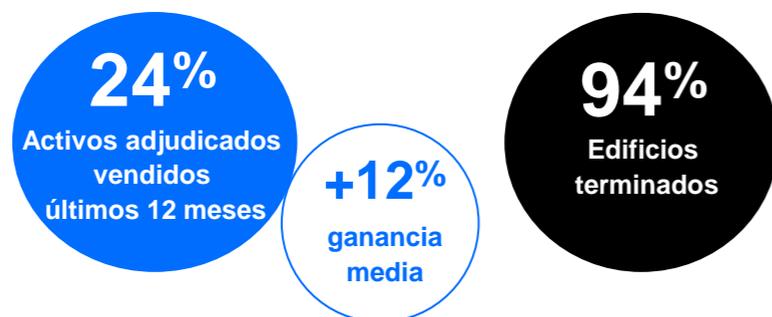
La exposición en *stage 2* disminuyó en más de 1,6MM€ en el año y alrededor de 0,5MM€ en el trimestre

La ratio de morosidad disminuyó en -17pbs QoQ como resultado del descenso en la exposición en *stage 3* en más de 250M€ en el trimestre

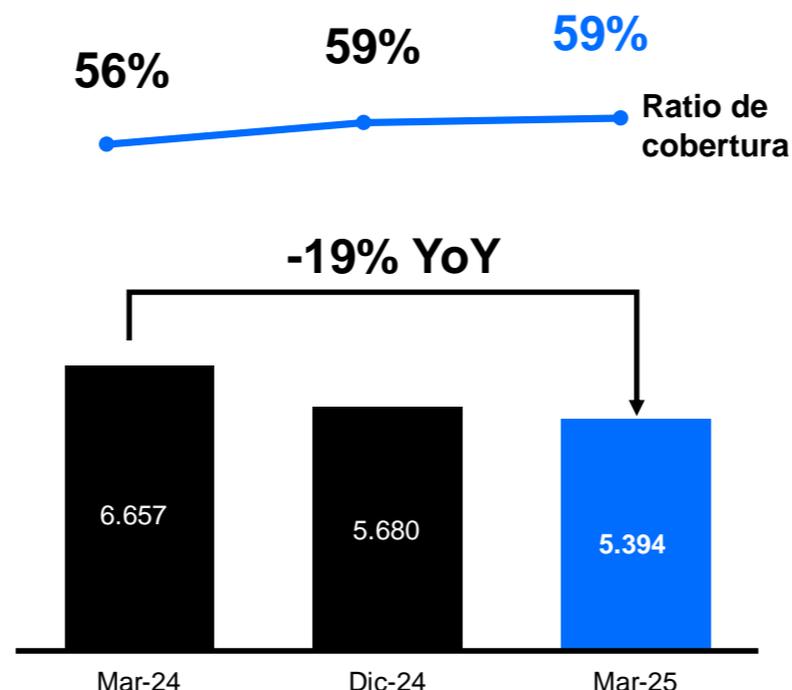
La ratio de cobertura considerando las provisiones totales incrementó alrededor de +1pp en el año hasta el 63%

La ratio de activos problemáticos netos respecto activos totales ya está por debajo del 1%

Activos adjudicados, Grupo M€



Activos problemáticos, Grupo M€



Ratios clave, Grupo

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

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

Un sólido perfil de liquidez complementado con mejoras de los ratings de crédito

Métricas de liquidez

Grupo Sabadell

94%

Loan-to-deposit

144%

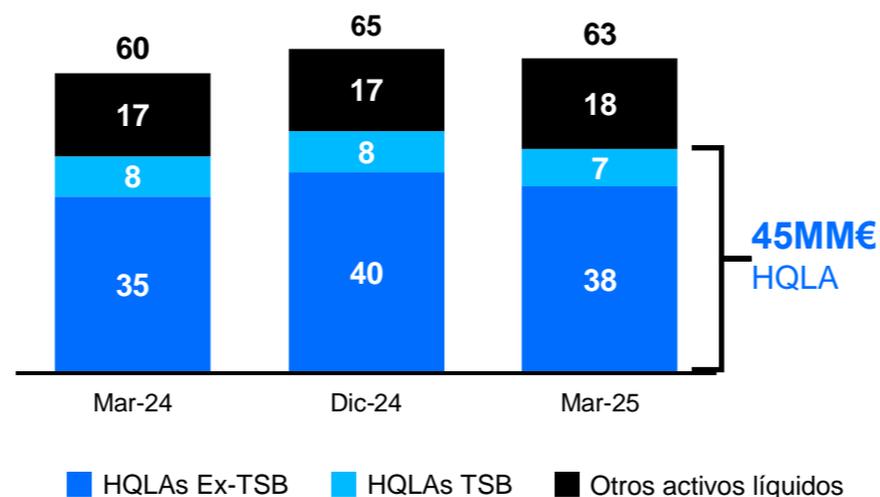
NSFR

197%

LCR

Activos líquidos totales

MM€



Ratings a largo plazo

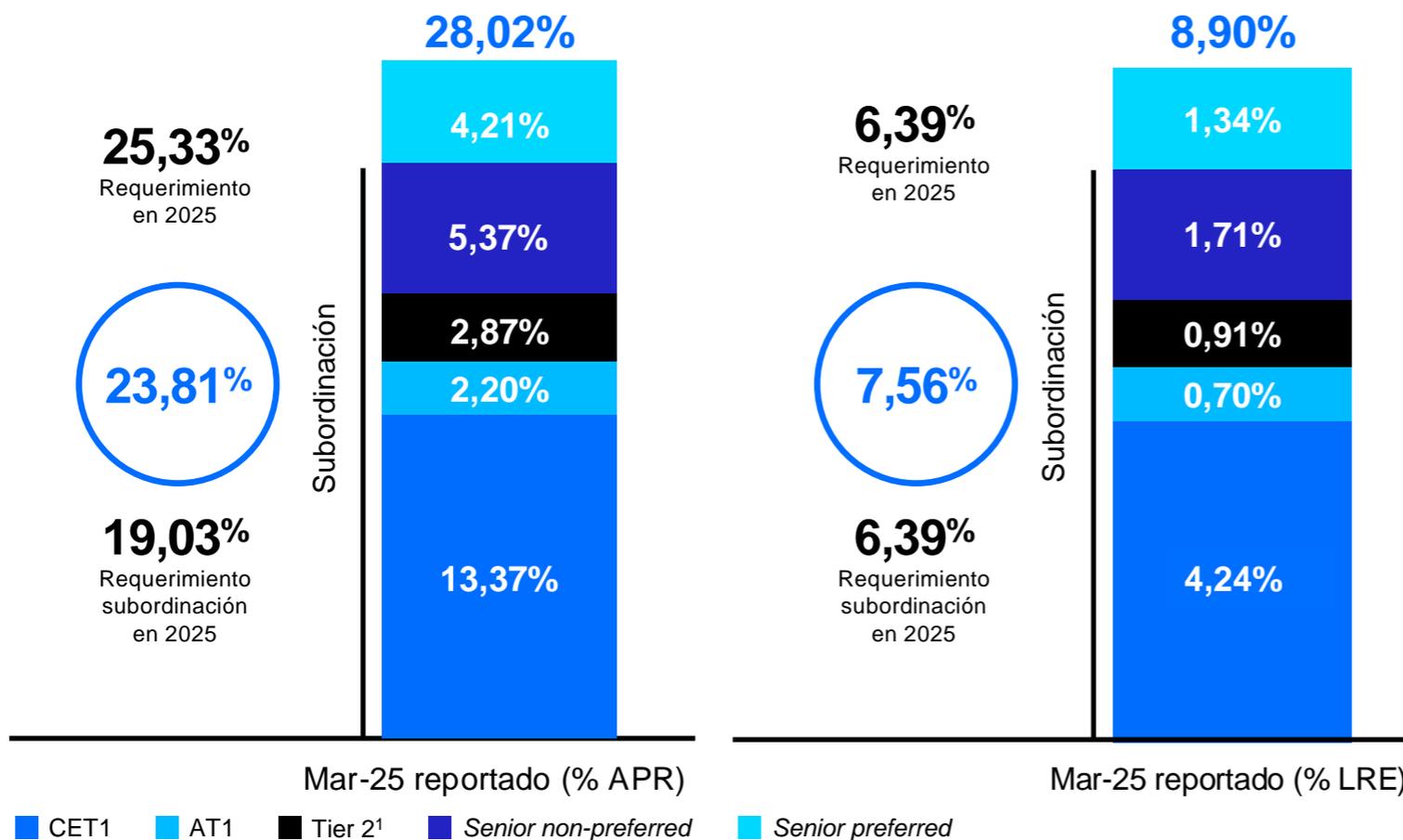
Cambios durante el trimestre marcados en azul

	Mar-25	
	Ratings a largo plazo	Perspectiva
Standard & Poors	Nuevo A- <i>desde BBB+</i>	Estable
Moody's	Baa2	Positiva
Fitch Ratings	Nuevo BBB+ <i>desde BBB</i>	Estable
DBRS	A (low)	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	E3M+57pbs
Total emisiones	YTD	1,600		

Plan de financiación 2025

- **AT1/Tier 2:** mantener los tramos completos
- **Senior preferred / non-preferred:** mantener los colchones MREL
- **Covered bonds:** emisor oportunista en Euros y Libras (TSB)
- **Titulizaciones de transferencia significativa del riesgo (SRT)** para optimizar la gestión del capital

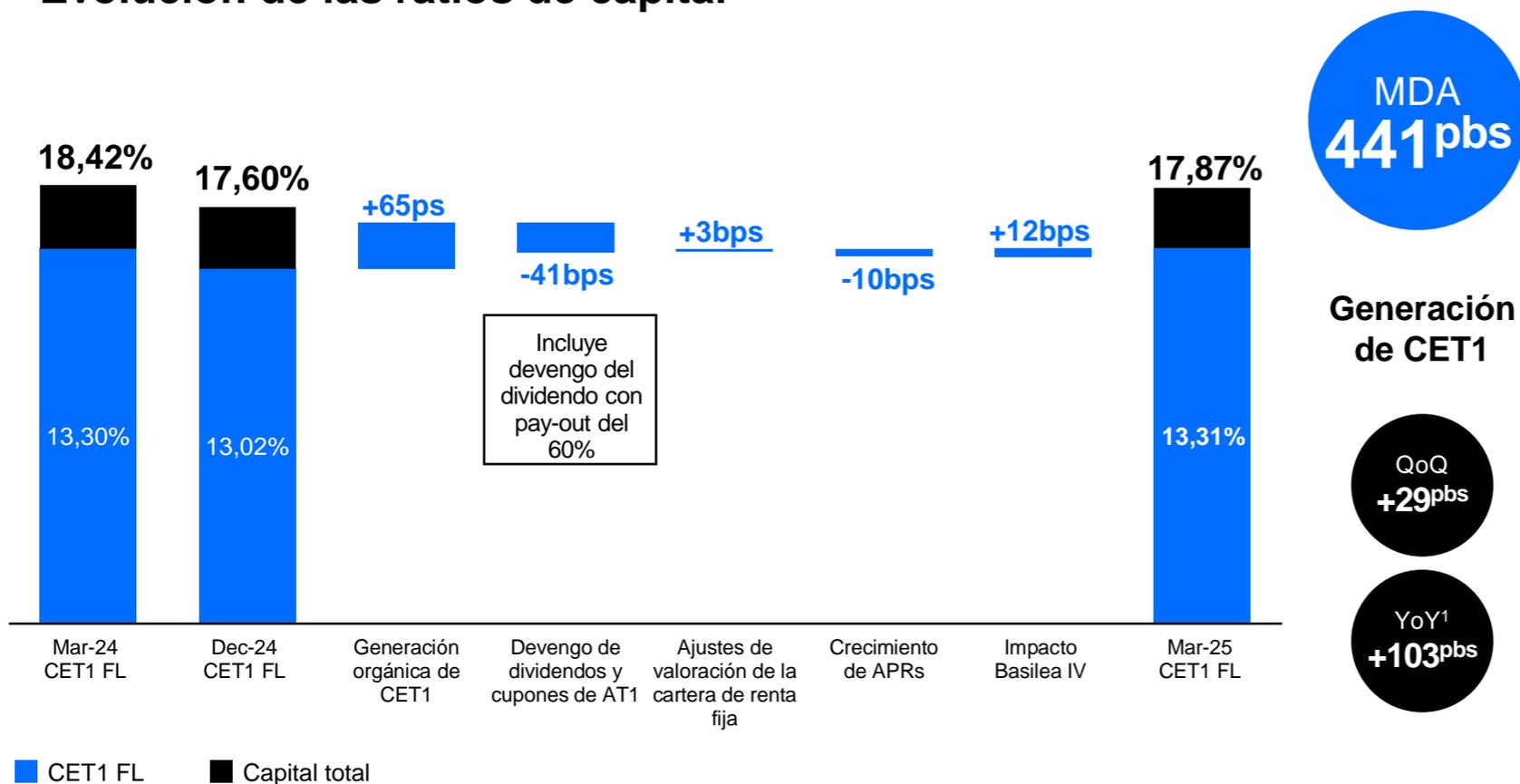
Nota 1: las ratios de capital de marzo 2025 incluyen 31 puntos básicos de exceso de CET1 por encima del objetivo de capital del 13%, nivel a partir del cual hay un compromiso de distribución de capital.

Nota 2: las ratios incluyen el *Combined Buffer Requirement* (3,19% a mar-25 y en adelante).

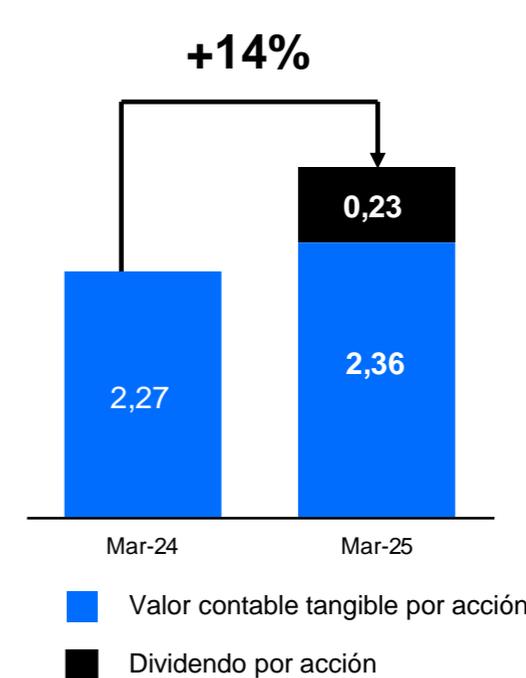
¹ A efectos ilustrativos, se incluye en la categoría de Tier 2 la cantidad de deuda subordinada que no se reconoce como fondos propios cuando los instrumentos tienen una madurez residual de menos de 5 años (art.62(2) CRR2) pero se mantiene elegible a efectos de MREL.

Generando exceso de capital por encima de lo esperado

Evolución de las ratios de capital



Creación de valor para los accionistas²



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

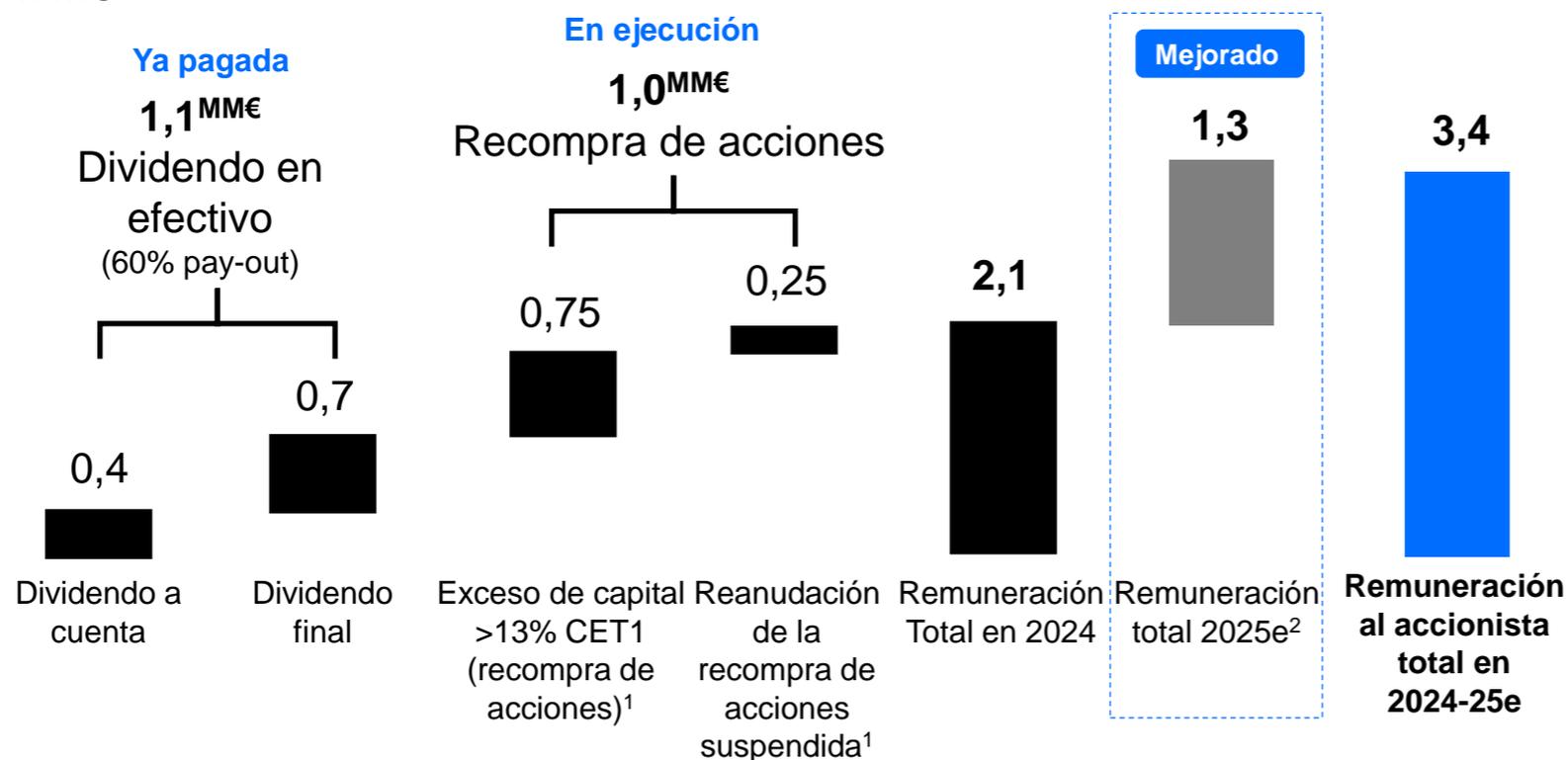
¹ Incluye 102pbs relacionados con la distribución del exceso de capital anunciada en 4T24 (recompra de acciones).

² La creación de valor para los accionistas incluye la variación del valor contable + el dividendo distribuido en abril de 2024, en octubre 2024 y marzo 2025 (3, 8 y 12,44 céntimos de euro por acción en efectivo, respectivamente).

La remuneración al accionista para 2024-25 mejorada aún más hasta los 3,4MM€

Remuneración al accionista esperada en 2024 y 2025

MM€



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

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



Capacidad sostenible para remunerar a los accionistas

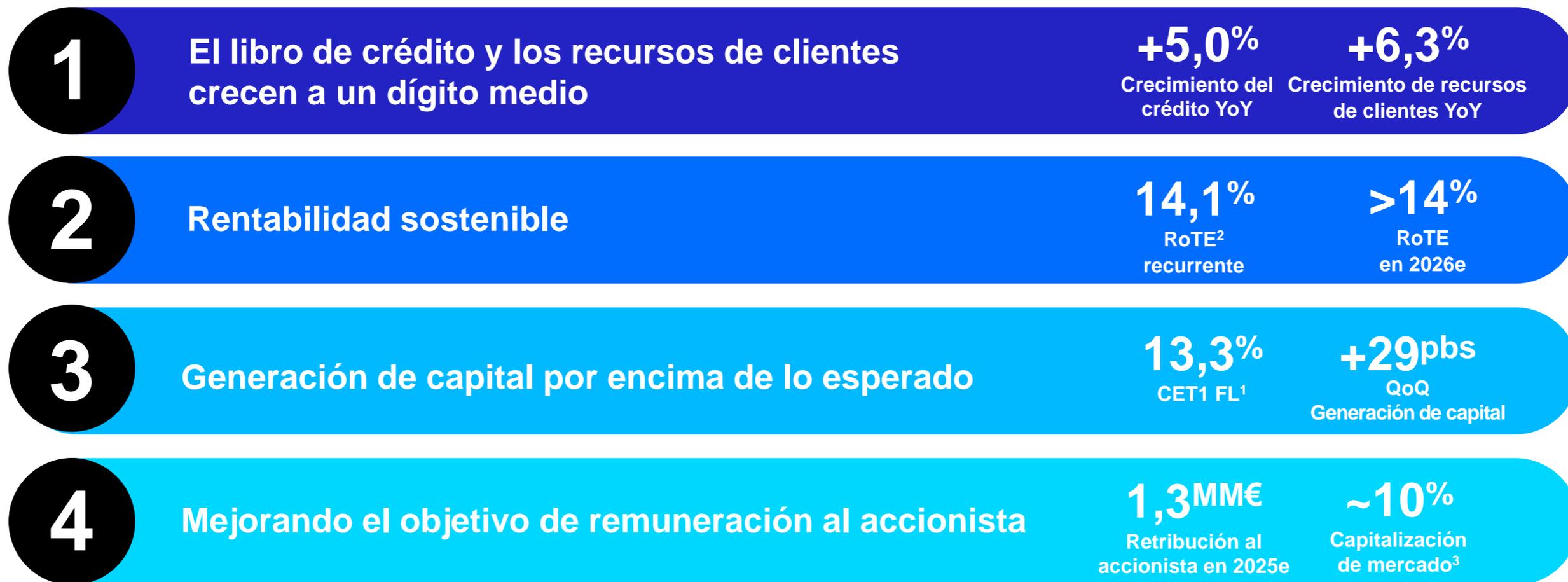
¹ Ya deducido del CET1 FL.

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

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

4 Consideraciones finales

Los resultados del 1T25 representan un buen comienzo del año



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

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

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

Anexo

1 Margen de intereses y de clientes

2 Vencimientos y emisiones de deuda

3 Cartera de renta fija

4 Hitos ESG

5 Calidad crediticia, solvencia y liquidez de TSB

6 Desglose de los APRs

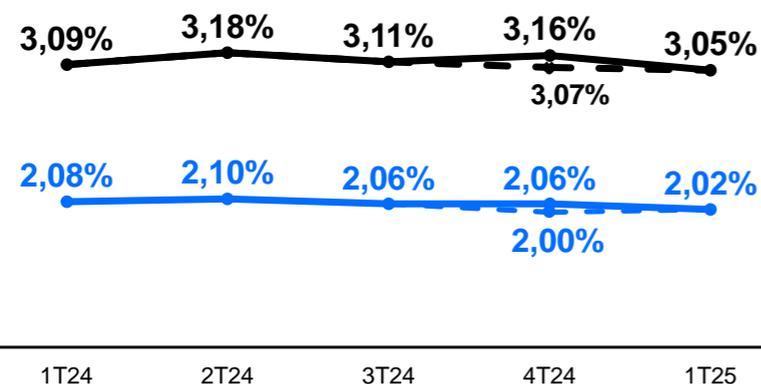
7 Colchón MDA

Anexo 1

Margen de intereses y de clientes

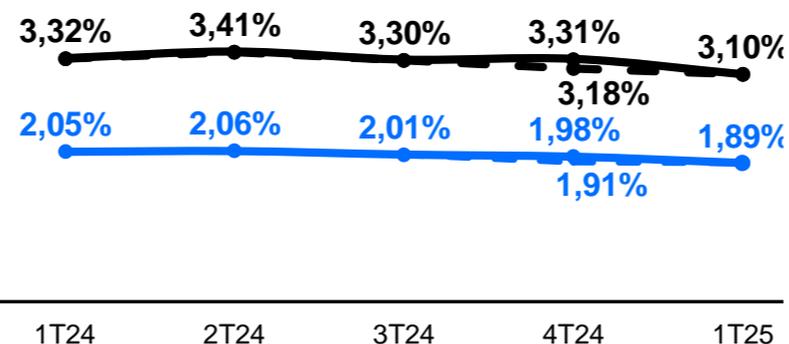
Sabadell Grupo

%, en euros



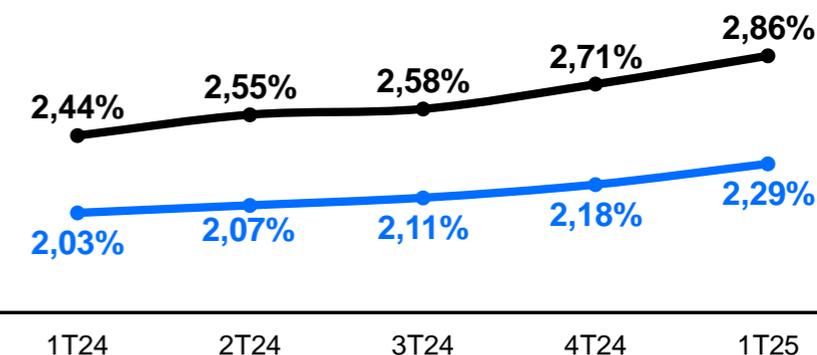
Sabadell Ex-TSB

%, en euros



TSB

%, en euros



— Margen de clientes

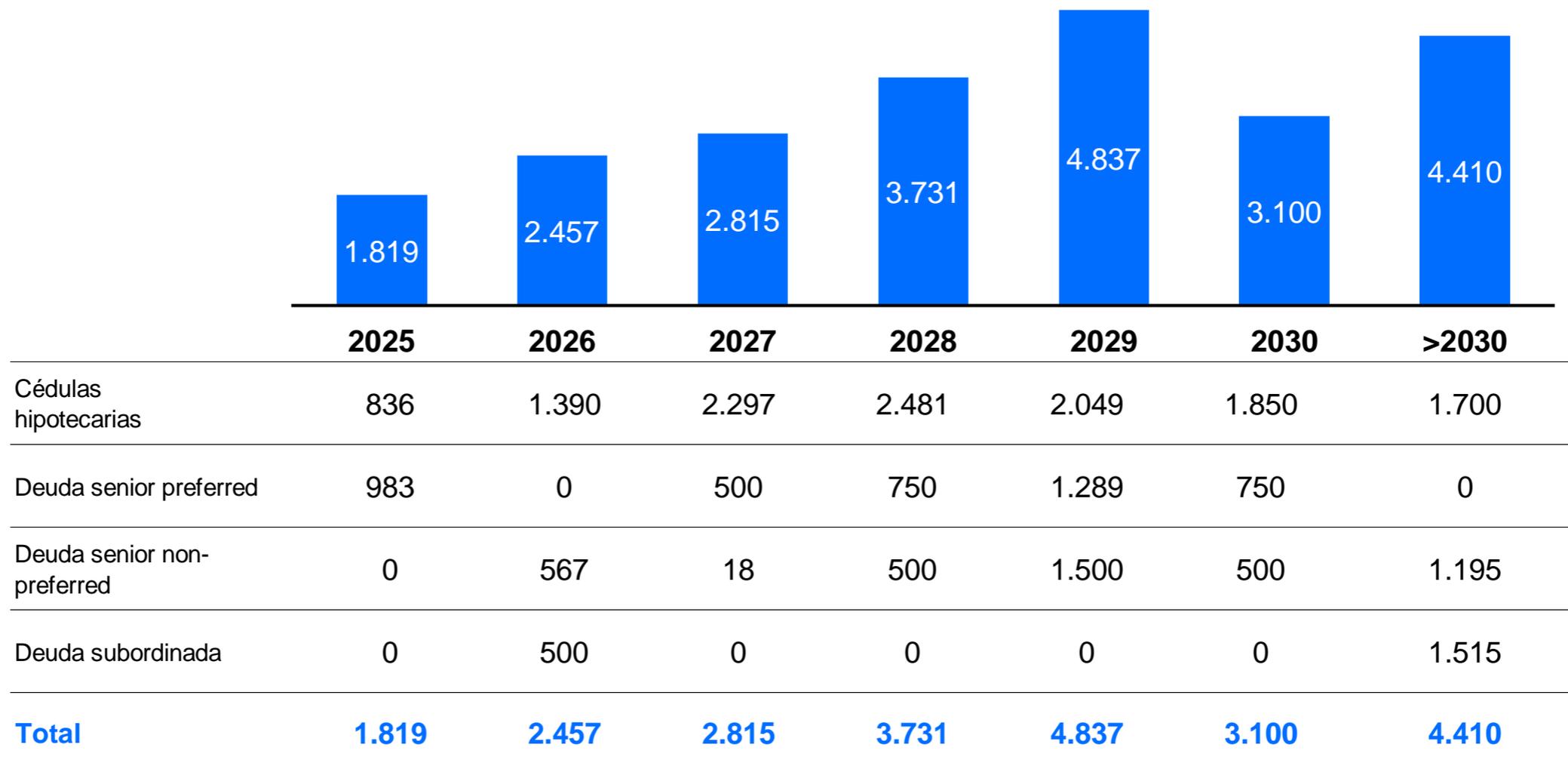
— Margen de intereses como % de los activos totales medios

- - 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 estas hayan sido ya anunciadas.

Anexo 2

Vencimientos de deuda

Principales vencimientos de deuda y amortizaciones en los últimos 6 meses

Instrumento	Fecha	Importe nominal
Bonos <i>senior preferred</i>	17/11/2024 (call)	500M€
Cédulas hipotecarias	27/12/2024	250M€
Tier 2	17/01/2025 (call)	300M€
Bonos senior non-preferred	24/03/2025 (call)	750M€
Bonos senior non-preferred	27/03/2025	500M€
Total		2.300M€

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

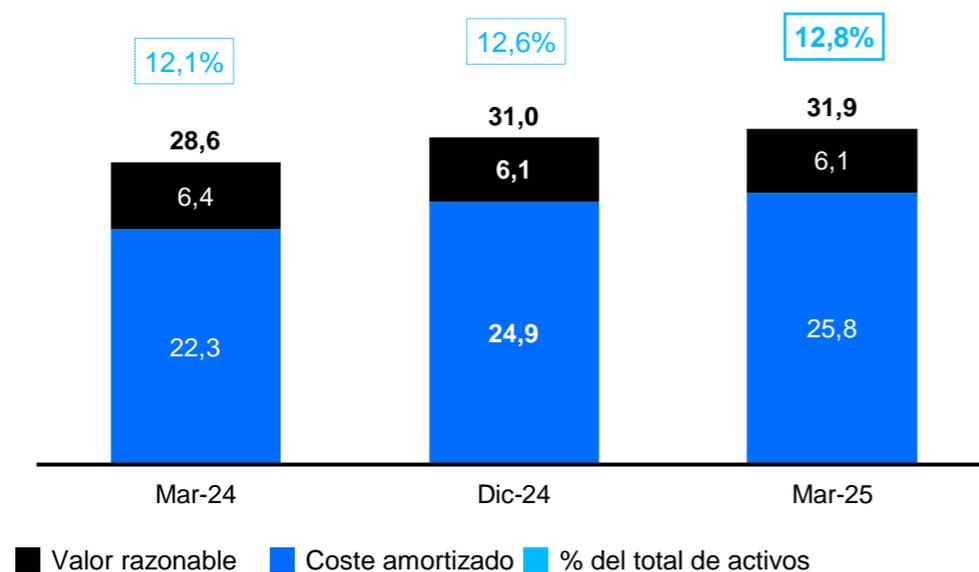
Instrumento	Fecha	Importe nominal
Cédulas hipotecarias	28/06/2025	256M€
Cédulas hipotecarias	21/07/2025	500M€
Bonos <i>senior preferred</i>	22/07/2025	980M€
Bonos <i>senior preferred</i>	08/09/2025 (call)	500M€
Tier 2	15/01/2026 (call)	500M€
Bonos <i>senior non-preferred</i>	11/03/2026 (call)	500M€
AT1	15/03/2026 (call)	500M€
Total		3.736M€

Anexo 3

Cartera de renta fija

Evolución de la cartera de renta fija

Sabadell Grupo. MM€



Mar-25	Rendimiento	Duración total ¹	Vencimiento medio
Valor razonable	4,1%	1,3 años	5,0 años
Total	3,2%	2,8 años	6,8 años

Nota: la cartera de renta fija excluye la cartera de negociación y las Letras del Tesoro.

¹ La duración incluye el efecto de las coberturas.

Composición de la cartera

Sabadell Grupo. MM€. Mar-25.



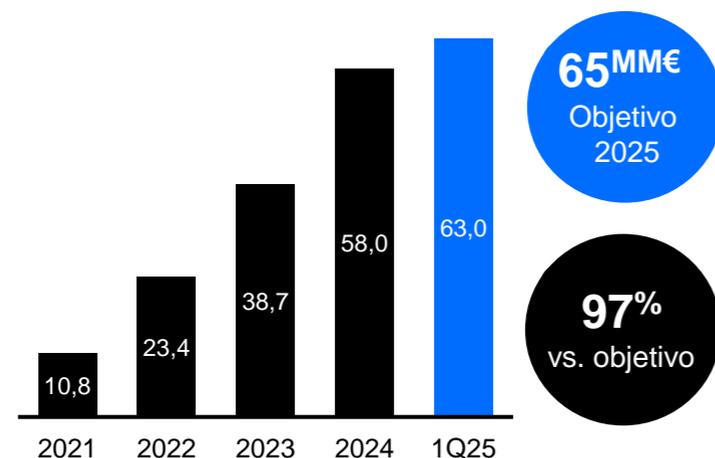
- A marzo de 2025, el tamaño de la cartera de renta fija de TSB era de 2,8MM€
- La sensibilidad del capital a la volatilidad del diferencial de los bonos se mantiene baja ya que la composición de la cartera de valor razonable es pequeña y de corta duración
- Opción de seguir reinvertiendo en 2025
- Plusvalías/minusvalías de capital latentes (después de impuestos):
 - Valor razonable: -0,2pp de CET1 (ya deducido)
 - Coste amortizado: -0,5pp de CET1

Anexo 4

Principales hitos en sostenibilidad

Mobilización de soluciones de finanzas sostenibles

MM€ acumulados desde 2021



5MM€ durante en 1T25

63MM€ acumulados desde 2021

En línea para alcanzar el objetivo de **65MM€** en 2025

E Medio ambiente

Emisiones de bonos sostenibles

4,45MM€

Emisiones vivas

9

emisiones

Objetivos intermedios sectoriales establecidos

11 sectores

+1 (Libro de hipotecas de TSB)

S Social

Mujeres en el equipo directivo

34%

33%

Objetivo 2025



Certificado como empleador top en 2025 en España por *TE Institute*

G Gobernanza

Mujeres en el Consejo de Administración

40%

40%

Objetivo 2025

Formación ESG

98%

Empleados

¹ Se excluye los fondos garantizados.

Anexo 5

Calidad crediticia, solvencia y liquidez de TSB

Calidad crediticia

	Mar-24	Dic-24	Mar-25
Ratio de morosidad	1,5%	1,5%	1,5%
Ratio de cobertura	40%	34%	35%
Coste del riesgo ¹ (YTD)	0,17%	0,08%	0,18%

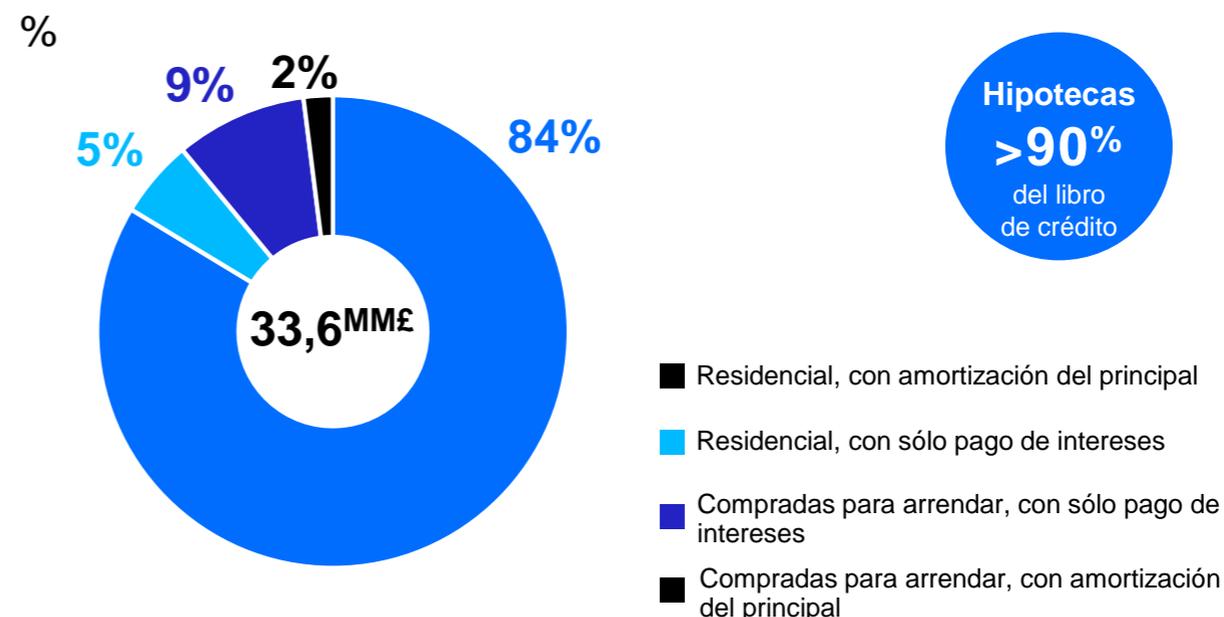
Liquidez

	Mar-24	Dec-24	Mar-25
LCR	172%	200%	188%

Solvencia

	Mar-24	Dec-24	Mar-25
Ratio CET1	16,4%	15,4%	15,2%
Ratio de apalancamiento ²	4,0%	4,4%	4,4%

Detalle de la cartera hipotecaria core de TSB



- Tamaño medio préstamos: 140k€
- LTV (medio): 57%¹
- 80% de la cartera de hipotecas tiene un LTV <75%
- 41% de las hipotecas a tipo fijo con vencimiento de 2 años o superior
- Periodo medio de las hipotecas en balance: >4 años

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

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.

Anexo 6

Distribución de los activos ponderados por riesgo (APRs)

Mar-25 APRs

80.068M€

Por tipología:

Riesgo de crédito

67,6MM€

Riesgo de mercado

0,4MM€

Riesgo operacional

11,9MM€

Otros

0,2MM€

Por geografía:



España

62,2MM€



Reino Unido

13,8MM€



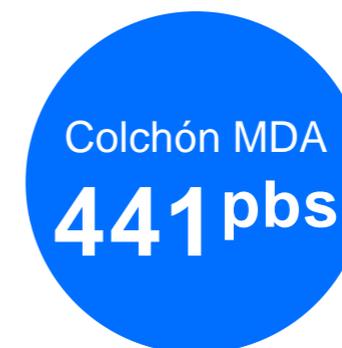
México

4,1MM€

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	0,44%	
Otras entidades de importancia sistémica	0,25%	
CET1	8,95%	13,37%
AT1	1,92% ¹	2,20%
Tier 2	2,56% ¹	2,38%
Capital total	13,44%	17,95%



- El colchón de MDA se situó en 441pbs por encima del requerimiento del 8,95%
- Un 0.5% de colchón contracíclico en España representaría 30pbs para Grupo Sabadell desde octubre 2025
- La ratio de apalancamiento (*phase-in*) descendió -31pbs YoY

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

¹ 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).

Glosario

APRs	Activos ponderados por riesgo
ALCO	Asset and Liabilities Committee portfolio, cartera de renta fija
CET 1	<i>Common Equity Tier 1</i>
CoR	Cost of Risk
CRR 2 y CRR3	<i>Capital Requirements Regulation 2 y 3</i>
HQLA	High Quality Liquid Assets (Activos líquidos de alta calidad)
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
P2R	Requerimiento Pilar 2
RaRoC	<i>Risk-Adjusted Return on Capital</i>
RoTE	<i>Return on Tangible Equity</i>

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B Sabadell