



Resultados

2024

7 febrero 2024

Índice

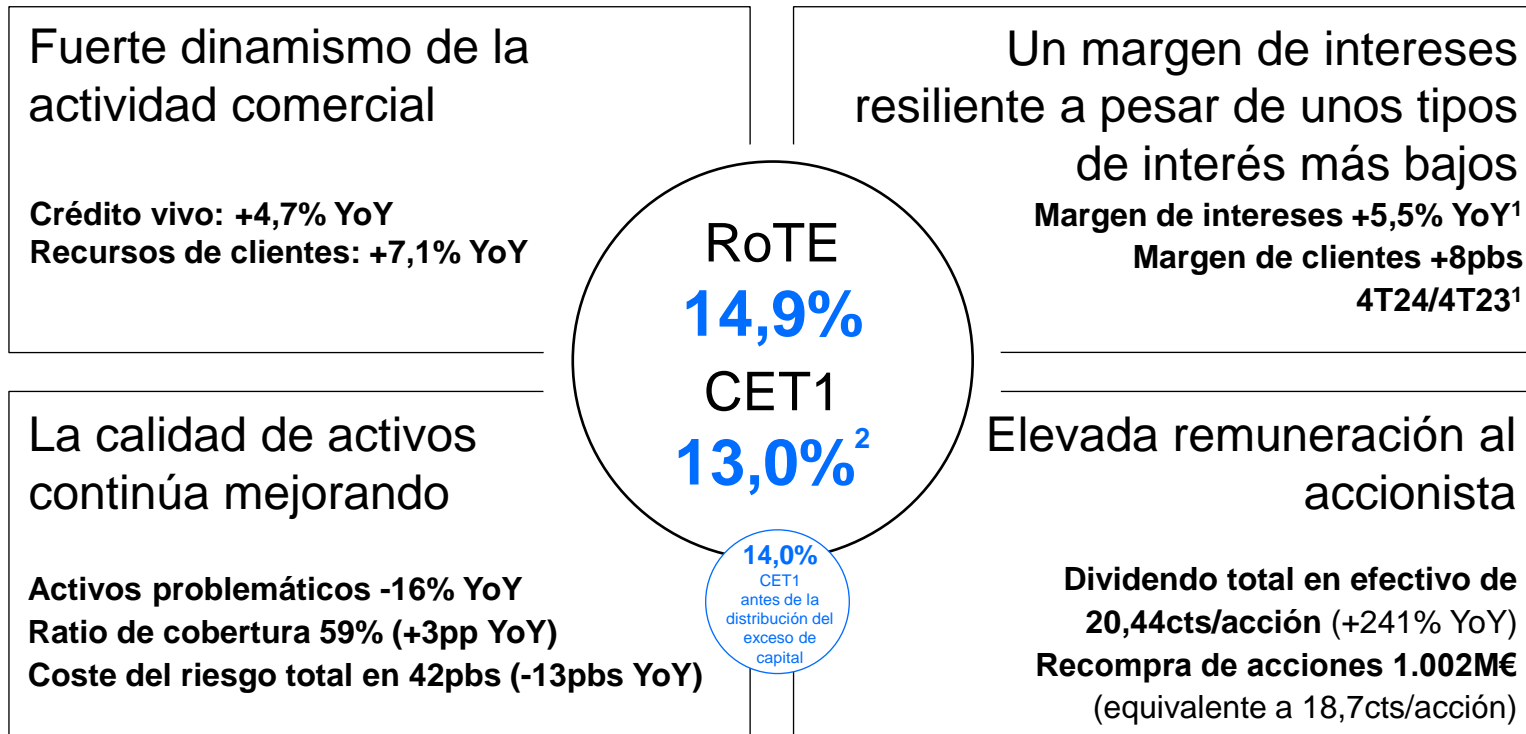
- 1 Aspectos clave del 2024
- 2 Resultados financieros
- 3 Balance
- 4 Consideraciones finales



1

Aspectos clave del 2024

Aspectos clave del 2024



Beneficio anual récord de 1,8MM€ en 2024

Nota: RoTE calculado usando el valor en libro tangible de los últimos 12 meses excluyendo los intangibles y ajustes de valoración.

¹ Excluye 36M€ de intereses de demora extraordinarios en el 4T24 (margen de intereses reportado del +6,3% YoY).

² El ratio CET1 deduce la distribución del exceso de capital ya aprobada por el BCE.

La RoTE del 14,0% en 2024 excluyendo extraordinarios (reportado del 14,9%) supera el objetivo

Extraordinarios en 2024 de Grupo Sabadell

M€

	Bruto	Neto
Iniciativas de eficiencia en TSB	-32	-23
Otros extraordinarios de TSB ¹	29	17
Extraordinarios del 4T24		115
Total		109

Extraordinarios en 4T24 de Grupo Sabadell

M€

	Bruto	Neto
Intereses de demora extraordinarios relacionados con la recuperación de una deuda	36	26
Liberación de provisiones relacionadas con esa deuda y unas provisiones adicionales relacionadas con las inundaciones de Valencia	54	39
Menores impuestos debido principalmente a la activación de deducciones por innovaciones tecnológicas		50
Total		115

Beneficio neto del Grupo en 2024 positivamente impactado por 109M€ de extraordinarios

¹ Incluye 43M€ del cobro por recuperaciones de seguros en TSB, el cual fue parcialmente compensado por -13M€ de la multa pagada por el tratamiento de los clientes en mora.

El libro de crédito y los recursos de clientes mostraron un crecimiento de un dígito medio en el año

Crédito vivo por geografía

M€

	Dic-24	QoQ	YoY
España	98.193	+1,4%	+3,8%
UK (TSB) <i>TC constante</i>	43.380	+0,4% -0,4%	+4,8% +0,0%
Otros negocios internacionales <i>TC constante</i>	15.340	+7,5% +2,3%	+11,2% +8,8%
Total <i>TC constante</i>	156.913	+1,7% +1,3%	+4,7% +3,5%

Total recursos de clientes

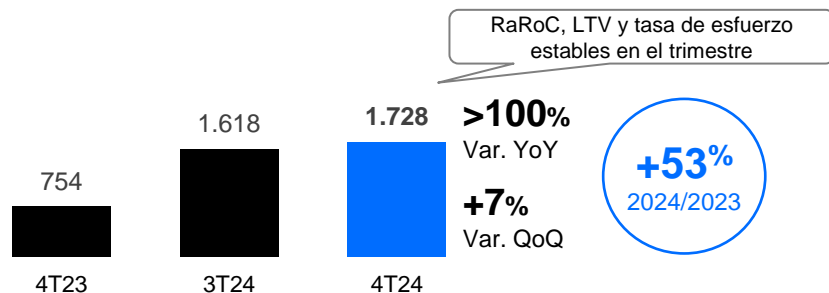
M€

	Dic-24	QoQ	YoY
En balance <i>TC constante</i>	169.557	+3,7% +3,5%	+5,4% +4,4%
Fuera de balance	46.171	+3,1%	+13,8%
Total <i>TC constante</i>	215.729	+3,6% +3,4%	+7,1% +6,3%

Los resultados trimestrales confirman la excelente actividad comercial

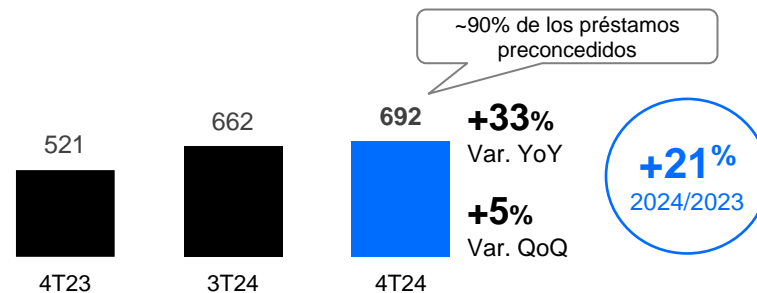
Hipotecas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



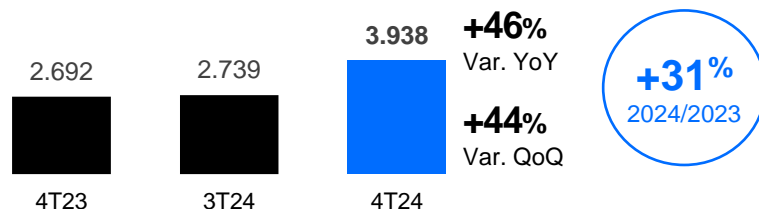
Préstamos al consumo

Nueva producción trimestral en España (en M€)



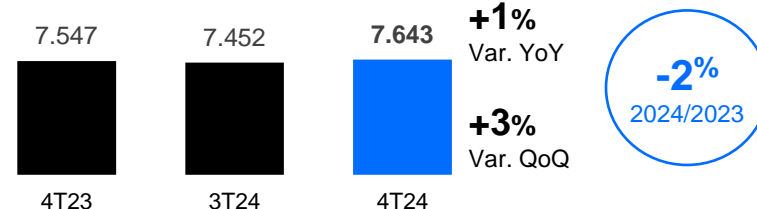
Préstamos y créditos – Banca de Empresas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



Circulante¹ – Banca de Empresas

Nueva producción trimestral en España (en M€)

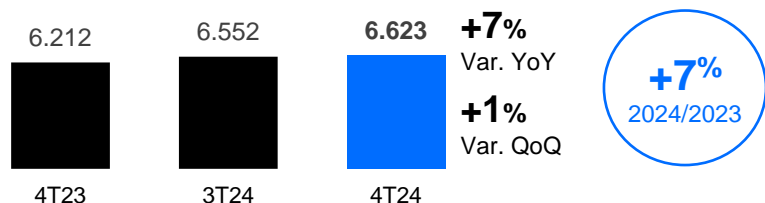


¹ Circulante incluye: descuento, factoring, confirming, forfaiting y financiación import/export.

Continúa el fuerte crecimiento en medios de pago. Incremento en productos de ahorro e inversión

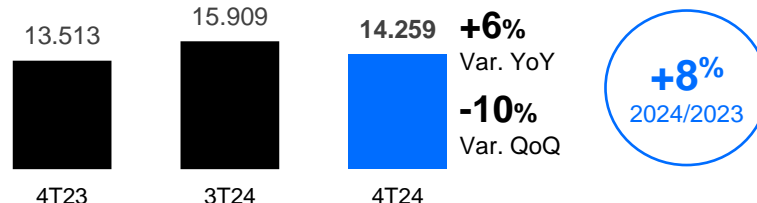
Tarjetas

Facturación trimestral en España (en M€)



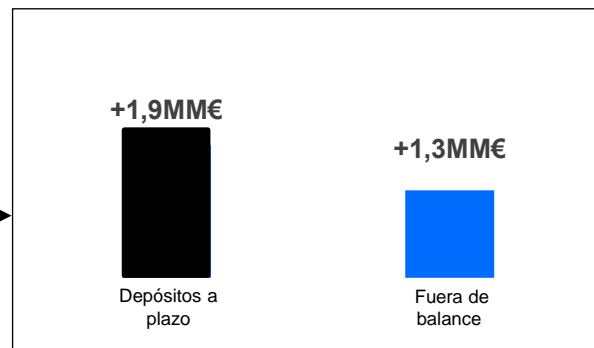
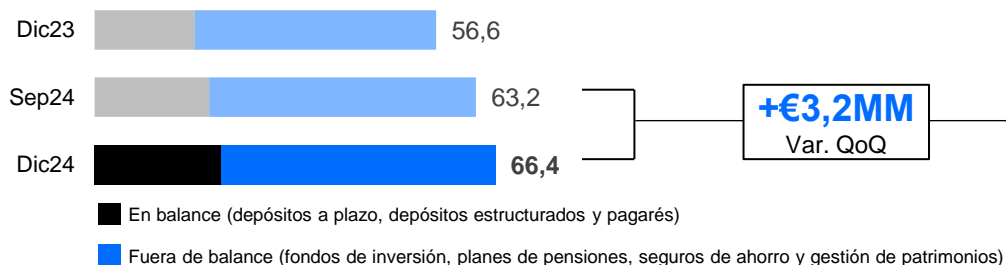
Terminales punto de venta (TPVs)

Facturación trimestral en España (en M€)



Productos de ahorro e inversión

Recursos de clientes en España (en MM€)



El crecimiento del crédito vivo se acelera tanto en España como en el negocio internacional

Crédito vivo por segmentos, ex-TSB

MME

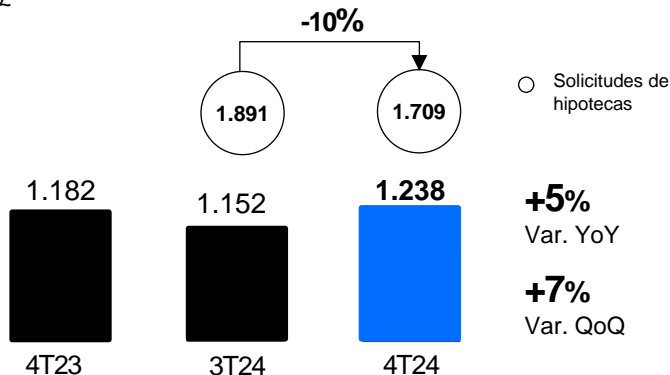
	Dic-24	QoQ	YoY		Dic-24	QoQ	YoY
Hipotecas	38,8	+1,5%	+3,0%	Mexico	4,2	+2,1%	-7,5%
Crédito al consumo	4,6	+4,5%	+19,0%	<i>TC constante</i>		-3,0%	-4,6%
Pymes y grandes empresas	41,6	+0,8%	+3,8%	Miami	7,1	+12,7%	+23,5%
Sector público	9,9	+3,1%	+3,9%	<i>TC constante</i>		+4,6%	+16,1%
Otra financiación	3,3	-2,2%	-5,9%	Oficinas en el extranjero	4,0	+4,8%	+15,5%
				<i>TC constante</i>		+4,4%	+13,0%
Total España	98,2	+1,4%	+3,8%	Total internacional	15,3	+7,5%	+11,2%
				<i>TC constante</i>		+2,3%	+8,8%

Dinámica positiva en la nueva producción de hipotecas y en el coste de los depósitos en TSB



Nueva producción trimestral de hipotecas

M€



Crédito vivo por producto, TSB

MME

	Dic-24	QoQ	YoY
Hipotecas	33,7	-0,4%	-0,1%
Préstamos consumo	1,3	+0,0%	+10,5%
Otros préstamos sin garantía	1,0	-0,7%	-6,9%
Total	36,0	-0,4%	+0,0%

Depósitos de clientes, TSB

MME

	Dic-24	QoQ	YoY	Coste 4T24
Cuentas corrientes	13,9	+0,2%	-2,6%	-0,07%
Depósitos	21,2	-0,6%	+3,2%	-2,51%
Total	35,1	-0,3%	+0,8%	-1,56%

1,59%
Coste
3T24

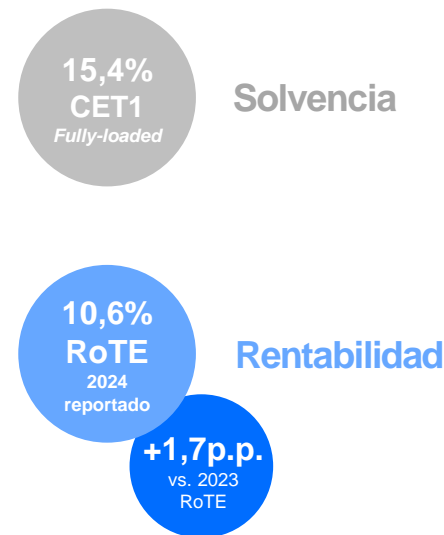
- La nueva producción de hipotecas creció un +19% en 2024 si bien el libro de hipotecas permaneció estable en el año, tal y como se esperaba
- El coste de los depósitos comenzó a descender y bajó -3pbs este trimestre debido a la reducción en la remuneración de los depósitos junto con un menor ritmo de trasvase de saldos desde cuentas corrientes a depósitos, una vez los tipos de interés se han estabilizado

La mayor contribución anual de TSB

TSB a nivel individual y su contribución al Grupo

M€	4T24	4T24/3T24	2024	2024/2023
Margen de intereses	255	2,0%	984	-3,7%
Comisiones	21	-12,9%	91	-16,0%
Costes recurrentes ¹	-183	4,1%	-740	-3,7%
Margen recurrente²	92	-5,5%	335	-7,3%
Provisiones totales	4	n.m.	-32	-51,6%
Beneficio neto	70	18,3%	208	18,9%
Contribución al Grupo Sabadell (M€)³	85	16,3%	253	29,9%

- **El margen de intereses incrementó en cada uno de los trimestres de 2024**, explicado por los ingresos de la cobertura estructural y la actividad bancaria
- Los **costes recurrentes** cayeron en el año por el foco en el control de costes, que ayudó a mitigar el impacto de una elevada inflación
- Las **provisiones** disminuyeron apoyadas por un entorno macroeconómico más favorable en el Reino Unido
- La **contribución a Sabadell se situó en 253M€ (+30% YoY)**, el cual representa la contribución anual más elevada de la historia de TSB
- **Optimización de la estructura de capital** al emitir 250M€ de AT1 y el pago de un dividendo por un total de 300M€, incluyendo 200M€ de exceso de capital tras la emisión de AT1



¹ Excluye 17M€ y 24M€ de costes no recurrentes relacionados con las nuevas iniciativas de eficiencia en Reino Unido en 3T24 y 2024, respectivamente. ² Margen de intereses + comisiones – costes recurrentes. ³ Los estados financieros consolidados a nivel Grupo incluyen la amortización de los intangibles de la marca tras la adquisición de TSB, por un importe antes de impuestos de 5M€ en 2024, los cuales se excluyen en los estados individuales de TSB.

TSB seguirá mejorando su rentabilidad en 2025 y 2026



Margen de intereses

La contribución de la cobertura estructural mejorará unos 100M€ en 2025



El margen de intereses crecerá en un dígito alto en 2025

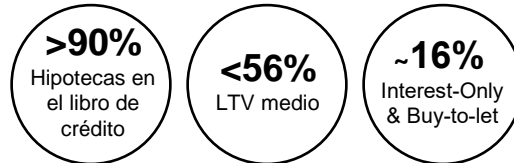
Costes

Medidas de eficiencia en 2024



Los costes totales descenderán en un -3% en el 2025

Coste del riesgo



Coste del riesgo normalizado en niveles < 20pbs

El beneficio neto tendrá un crecimiento de *mid teens* en 2025 y seguirá mejorando en 2026

Récord histórico de beneficio, por encima de los 1,8MM€

	4T24 (M€)	4T24/3T24	2024 (M€)	2024/2023
Margen de intereses	1.275	+1,7%	5.021	+6,3%
Comisiones	347	+3,3%	1.357	-2,1%
Costes recurrentes¹	-776	-0,2%	-3.062	+2,7%
Margen recurrente²	845	+4,2%	3.315	+6,0%
Provisiones	-152	-11,5%	-714	-21,6%
Beneficio neto	532	+5,7%	1.827	+37,1%

13,0%
CET1
Reportado

14,0%
CET1³
+83pbs
YoY generación
de capital

14,9%
RoTE

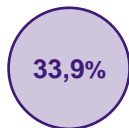
¹ Excluye 14M€ y 21M€ de costes no recurrentes relacionados con las iniciativas de eficiencia en Reino Unido en las cifras del 3T24 y 2024, respectivamente. ² Margen de intereses + comisiones – costes recurrentes. ³ Sin deducir los 755M€ de la distribución del exceso de capital.

Firme compromiso con la sostenibilidad, reforzado por la inclusión en el índice *Dow Jones Sustainability World Index* ^BSabadell

Buen progreso para la consecución de los objetivos establecidos en “Sabadell Compromiso Sostenible”

Entidad

Mujeres directivas



Clientes

Soluciones de financiación sostenible



Inversores

Activos bajo gestión invertido en fondos sostenibles



Sociedad

Beneficiarios de programas de educación financiera



Buena evolución en todos los índices ESG e inclusión en el *DJSI World* en 2024

Miembro del

Dow Jones Sustainability Indices

Según S&P Global CSA

Los objetivos de descarbonización para 11 sectores intensivos en emisiones + libro de hipotecas de TSB

- Electricidad
- Petróleo & Gas
- Cemento
- Carbón
- Hierro & acero
- Automoción
- Aviación

- Hipoteca residencial
 - Inmobiliario comercial
 - Aluminio
 - Transporte marítimo
- Nuevo
- Hipoteca residencial (TSB)

Reconocimiento internacional por los esfuerzos en ESG durante el año

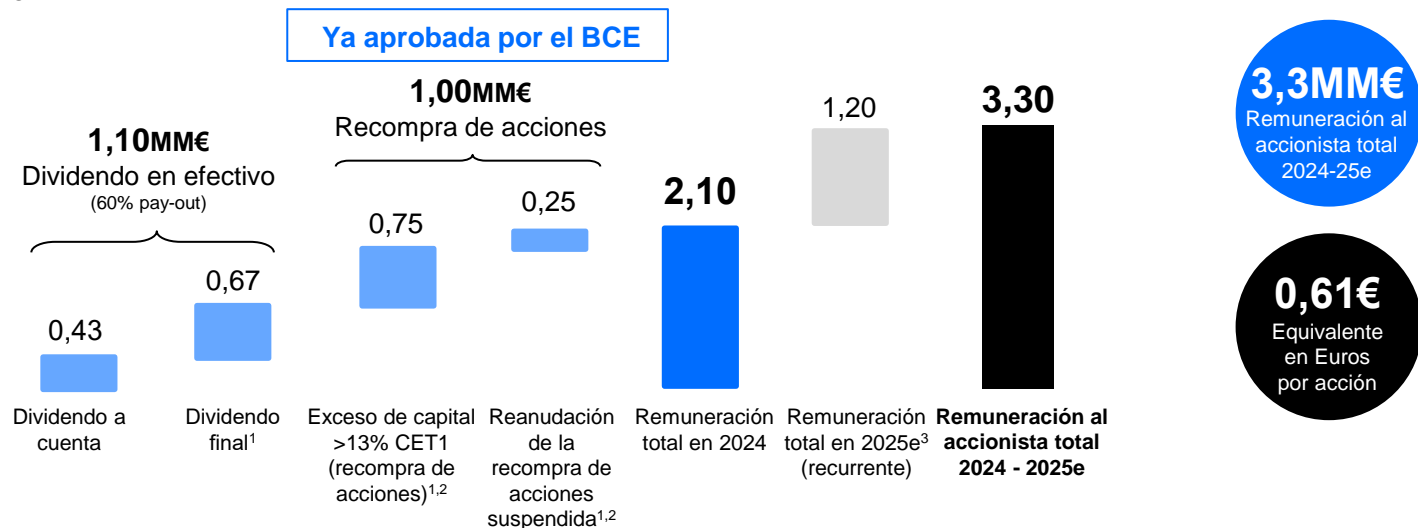


¹ Acumulado para 2021-2024. ² Excluye fondos garantizados.

La remuneración al accionista para 2024-25 mejora a 3,3MM€...

Remuneración al accionista esperada en 2024 y 2025

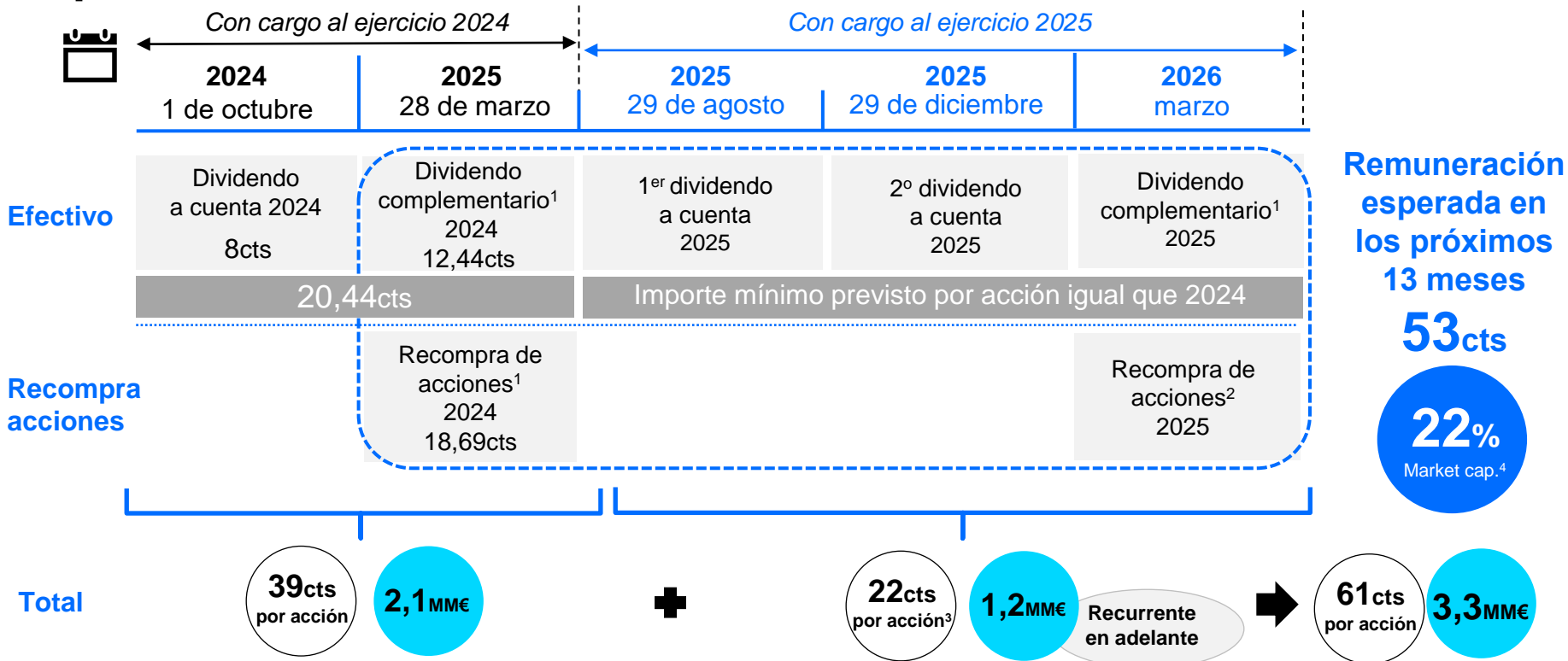
MME



Capacidad sostenible de remunerar al accionista

¹ Sujeto a la aprobación de los accionistas. ² Ya deducido de la ratio CET1. ³ 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.

... equivalente a 61cts/acción con un calendario claro para distribuirlo



¹ Sujeto a la aprobación de los accionistas. ² Sujeto a la aprobación de los accionistas y del regulador. ³ Asumiendo el número actual de acciones en circulación.

⁴ Cálculo basado en el precio de cierre del 6 de febrero de 2025.

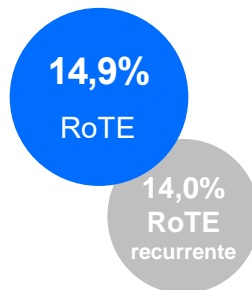


2

Resultados financieros

RoTE recurrente del 14%, superando el objetivo

M€	Sabadell ex-TSB				Sabadell Grupo			
	4T24	2024	4Q24/3Q24	2024/2023	4T24	2024	4T24/3T24	2024/2023
① Margen de intereses	969	3.858	1,2%	8,7%	1.275	5.021	1,7%	6,3%
Comisiones	322	1.249	4,6%	-1,0%	347	1.357	3,3%	-2,1%
Margen básico	1.290	5.107	2,0%	6,2%	1.621	6.378	2,1%	4,4%
ROF y diferencias de cambio	21	49	45,3%	-7,3%	31	87	70,1%	27,4%
Otros resultados de explotación	-29	-105	-174,3%	-64,2%	-41	-128	n.m.	-59,6%
Margen bruto	1.282	5.051	-2,8%	10,5%	1.612	6.337	-3,1%	8,1%
Costes recurrentes	-558	-2.197	-2,5%	5,9%	-776	-3.062	-0,2%	2,7%
Costes de reestructuración	0	0	n.m.	n.m.	0	-21	0	0
Margen antes de dotaciones	724	2.855	-3,0%	14,3%	836	3.254	-4,1%	14,3%
② Total provisiones y deterioros	-157	-676	-0,7%	-19,0%	-152	-714	-11,5%	-21,6%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-13	-18	n.m.	-60,9%	-14	-26	51,1%	-43,0%
Beneficio antes de impuestos	554	2.161	-5,5%	33,7%	669	2.514	-3,0%	33,0%
③ Impuestos	-106	-585	-32,0%	22,5%	-136	-685	-27,1%	23,0%
Minoritarios	-1	-2	n.m.	28,1%	-1	-2	n.m.	28,1%
Beneficio atribuido	447	1.574	3,9%	38,4%	532	1.827	5,7%	37,1%
Margen recurrente¹	733	2.911	5,8%	6,3%	845	3.315	4,2%	6,0%



Beneficio neto impactado positivamente en el trimestre por unos extraordinarios que alcanzan los c.115M€ después de impuestos:

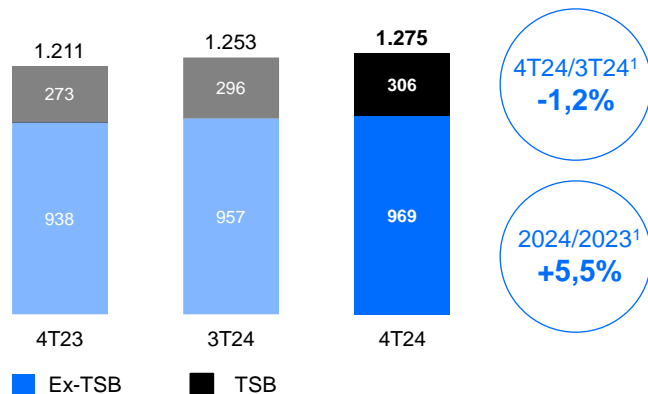
- ① Incluye 36M€ (antes de impuestos) de intereses de demora extraordinarios en el 4T24 relacionado con la recuperación de una deuda tras la sentencia favorable de una disputa legal
- ② Incluye 54M€ (antes de impuestos) de liberación de provisiones debido a una recuperación de deuda y unas provisiones adicionales relacionadas con las inundaciones de Valencia
- ③ Incluye 50M€ de reducción de impuestos debido principalmente a la activación de deducciones por innovaciones tecnológicas

¹ Margen de intereses + comisiones – costes recurrentes (excluye 14M€ y 21M€ de costes no recurrentes relacionados con las iniciativas de eficiencia en Reino Unido en el 3T24 y 2024, respectivamente).

El margen de intereses incrementó un dígito medio en línea con el objetivo de final de año

Margen de intereses del Grupo

M€

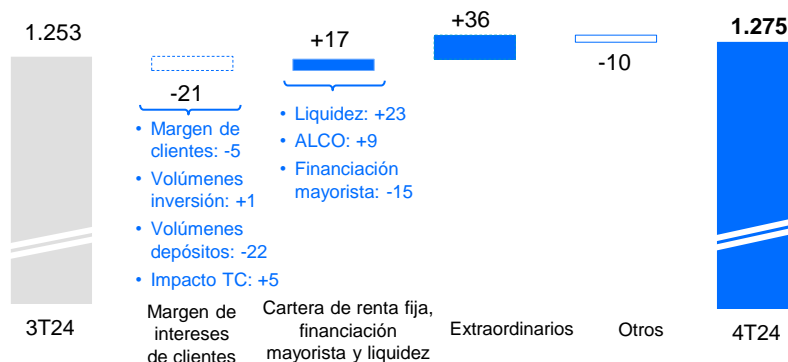


4T24/3T24¹
-1,2%

2024/2023¹
+5,5%

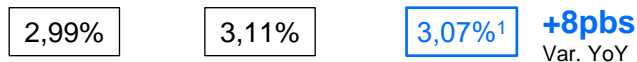
Evolución trimestral del margen de intereses del Grupo

M€

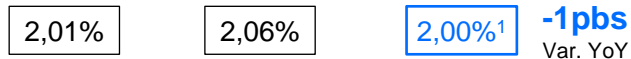


- Margen de clientes: -5
- Volúmenes inversión: +1
- Volúmenes depósitos: -22
- Impacto TC: +5
- Liquidez: +23
- ALCO: +9
- Financiación mayorista: -15

Margen de clientes



Margen de intereses sobre activos



- La evolución trimestral positiva del margen de intereses estuvo impactada por un extraordinario (36M€) debido a los intereses de demora relacionados con la recuperación de una deuda tras la sentencia favorable de una disputa legal
- El margen de clientes descendió en el trimestre dado que se aceleró el ritmo de caída en los tipos de interés

¹ Excluye 36M€ de intereses de demora extraordinarios tras la sentencia favorable de una disputa legal en el 4T24. Si se incluyeran, el margen de clientes alcanzaría un 3,16% y el margen de intereses sobre activos un 2,06%.

El margen de Sabadell es resiliente en un entorno de menores tipos de interés

Perspectivas para 2025

1 Sabadell ex-TSB



- El crédito en España muestra un crecimiento sostenido
 - Los volúmenes mantendrán su tendencia actual
- El margen de clientes permanecerá por encima del 3%
 - El rendimiento del crédito alrededor del 4%
 - El coste de los depósitos <1%
- El extraordinario positivo en el 4T24 representa alrededor de un 1% del margen de intereses a nivel ex-TSB
- El exceso de liquidez se remunerará a unos menores tipos de interés
- Mayor contribución de la cartera de renta fija
- La financiación mayorista se beneficiará de la exposición a tipo variable y las coberturas

Hipótesis	2024	2025e
Tipo de la facilidad de depósito del ECB (final del periodo)	3,00%	1,75%
Crédito (% YoY)	+5%	Incremento un dígito medio
Depósitos (% YoY)	+5%	Incremento de un dígito bajo

Descenso de un dígito bajo¹

2 TSB

- El libro de crédito permanecerá estable
- El menor coste de los depósitos compensará un margen de las hipotecas más estrecho
- La cobertura estructural mejorará su contribución alrededor de 100M€

Crecimiento de un dígito alto

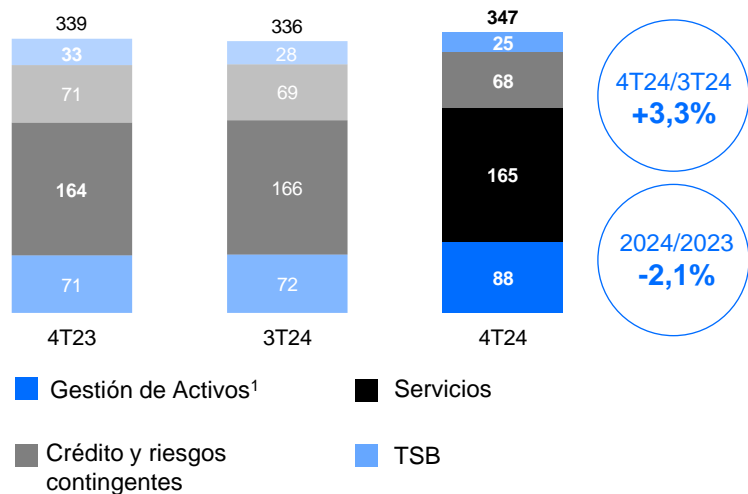
Margen de intereses permanecerá por encima de 4,9MM€ en 2025

¹ Excluye €36M de intereses de demora extraordinarios tras la sentencia favorable de una disputa legal en el 4T24.

Las comisiones se comportaron mejor que el objetivo y se espera que crezcan en 2025

Comisiones del Grupo

M€



Comisiones del Grupo

	3T24/2T24		2024/2023	
Crédito y riesgos contingentes	-1M€	-1,1%	-6M€	-2,2%
Servicios	-4M€	-2,3%	-37M€	-4,6%
Gestión de activos ¹	+16M€	+21,5%	+14M€	+4,5%

- En el trimestre, las comisiones se incrementaron por las de gestión de activos apoyadas por las comisiones de éxito
- El total de comisiones cayeron en el año explicado por las de servicios, las cuales estuvieron presionadas a su vez por las comisiones de mantenimiento de cuentas corrientes en un entorno de tipos de interés más elevado

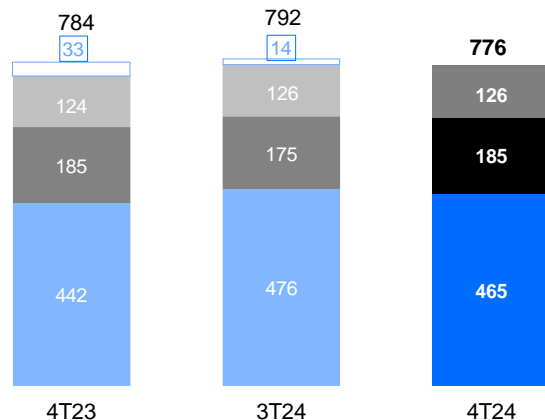
Las comisiones crecerán en un dígito bajo en 2025

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

Los costes recurrentes estuvieron en línea con nuestro objetivo del año de un crecimiento del ~2,5%

Costes del Grupo

M€



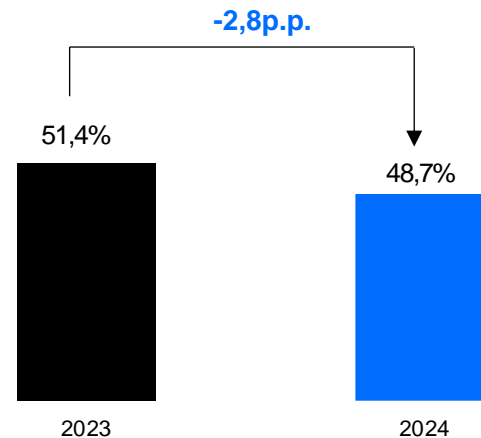
4T24/3T24¹
-0,2%

2024/2023¹
+2,7%

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

Ratio de eficiencia²

M€



43,5%
Ratio de eficiencia
ex-TSB
2024

Se espera un crecimiento del ~1% de los costes totales en 2025

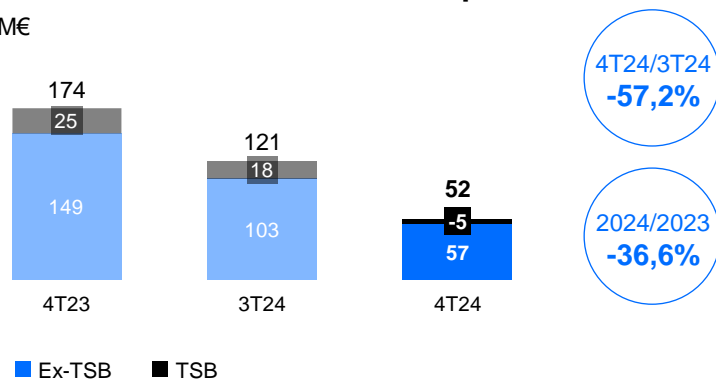
¹ Excluye 21M€ de costes no recurrentes relacionados con las iniciativas de eficiencia en Reino Unido en 2024, de los cuales 14M€ en 3T24.

² Total de costes del Grupo (incluyendo la amortización y los costes de reestructuración) / margen bruto.

Coste del riesgo total en los 42pbs, mejorando nuestro objetivo del año

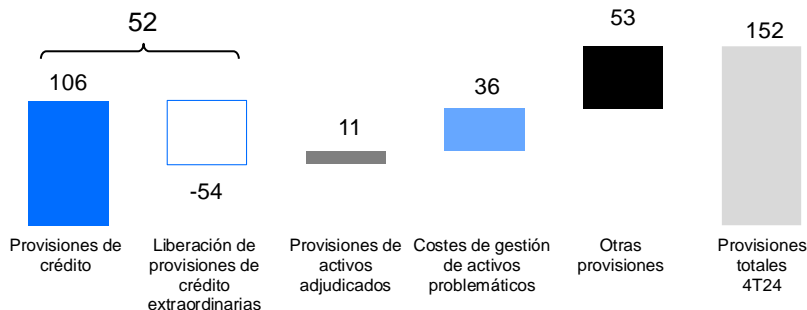
Provisiones de crédito del Grupo

M€



Desglose de provisiones totales del 4T24

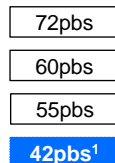
M€



Coste del riesgo de crédito del Grupo



Coste del riesgo total del Grupo



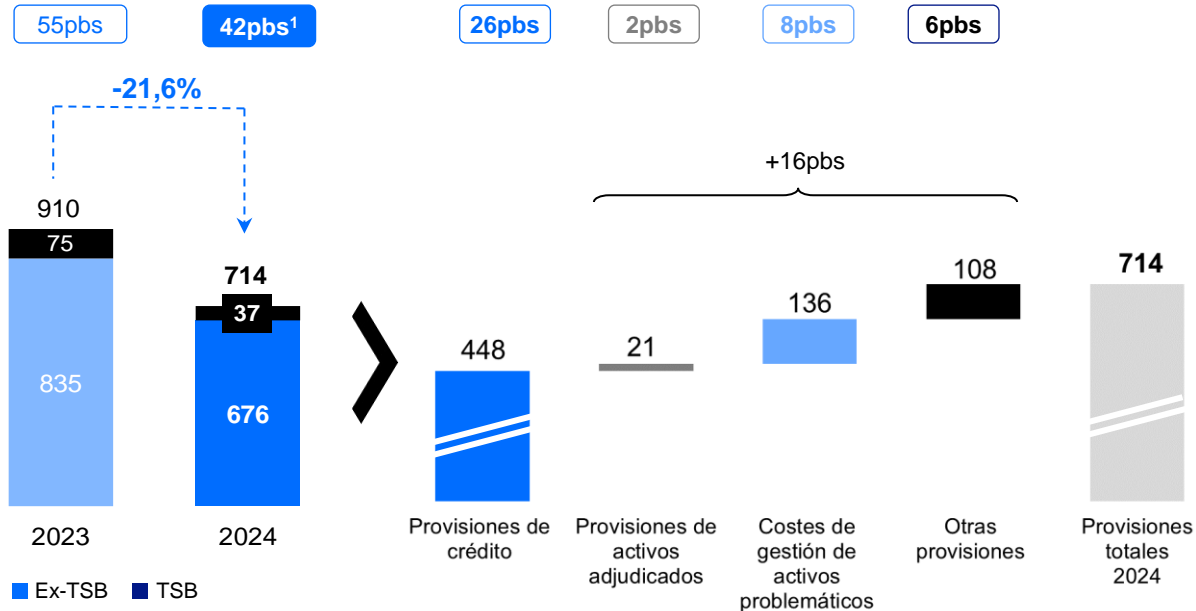
- El coste del riesgo de crédito disminuyó, continuando con la tendencia positiva y ayudado por la liberación de provisiones relacionado con la recuperación de saldos dudosos de la sentencia favorable de una disputa legal
- Los costes de gestión de los activos problemáticos y las provisiones de activos adjudicados estuvieron en línea con los niveles recurrentes
- Otras provisiones se incrementaron en el trimestre explicado por las de litigios y otras

¹ Incluye 54M€ 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, ambas en 4T24. Si se excluyeran, el coste del riesgo de crédito y el coste total del riesgo alcanzarían los 29pbs y los 45pbs, respectivamente.

El coste de riesgo total seguirá mejorando en 2025

Desglose de provisiones totales del Grupo

€M



El coste de riesgo total mejorará hasta los ~40bps en 2025

¹ Incluye 54M€ 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, ambas en 4T24. Si se excluyeran, el coste del riesgo de crédito y el coste total del riesgo alcanzarían los 29pbs y los 45pbs, respectivamente.



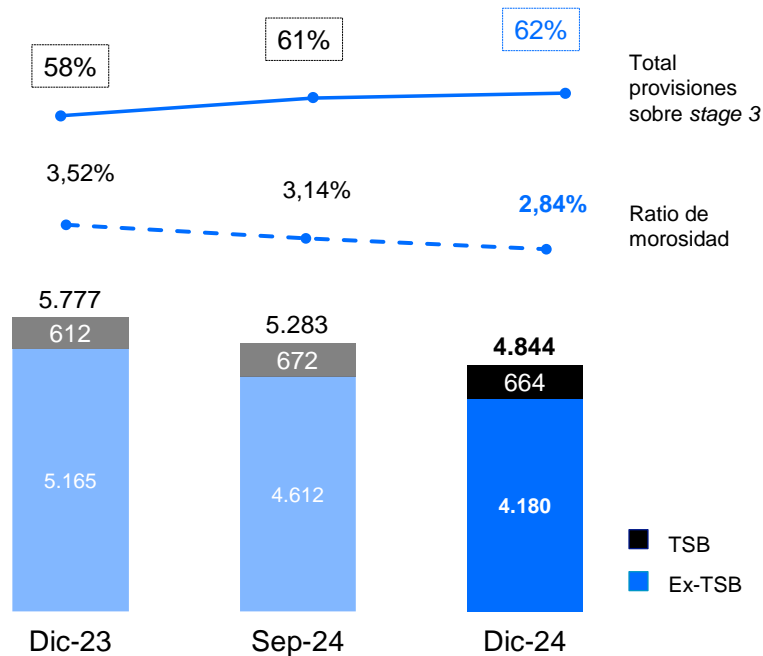
3

Balance

La ratio de morosidad se sitúa por debajo del 3%, el menor nivel desde 2009 B Sabadell

Saldo dudoso y ratio de morosidad, Grupo

M€



Exposición por stages y ratio de cobertura

M€, %

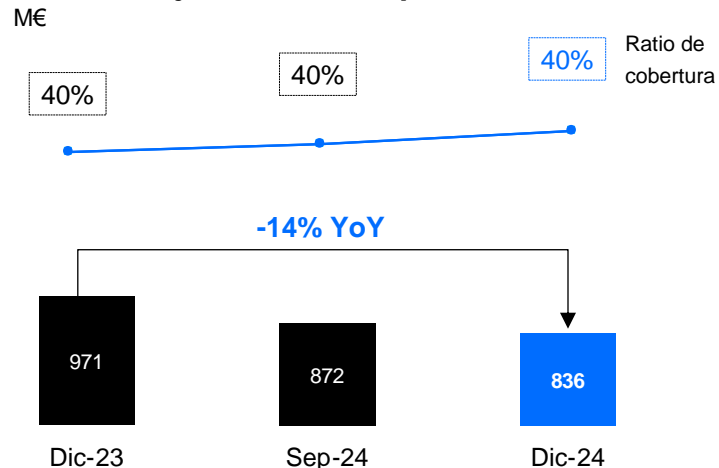
	Stage 2		Stage 3	
	Dic-24	YoY	Dic-24	YoY
Exposición (M€)	10.655	-1.567	4.844	-933
% libro de crédito	6,3%	-118pbs	2,8%	-67bps
Cobertura, Grupo	3,8%	-34pbs	46,3%	+402bps
Cobertura, ex-TSB	4,5%	-65pbs	51,4%	+583bps

- La exposición en Stage 2 disminuyó en más de 1,5MM€ en el año
- Recuperación de 360M€ en 4T24, tras la sentencia favorable de una disputa legal, y menores entradas de morosidad mejoraron la exposición a stage 3 y la ratio de morosidad:
 - La exposición en Stage 3 mejoró en ~1,0MM€ en el año
 - La ratio de morosidad disminuyó en -67pbs en el año
- La ratio de cobertura considerando las provisiones totales continuó mejorando en más de +3pp en el año hasta el 62%

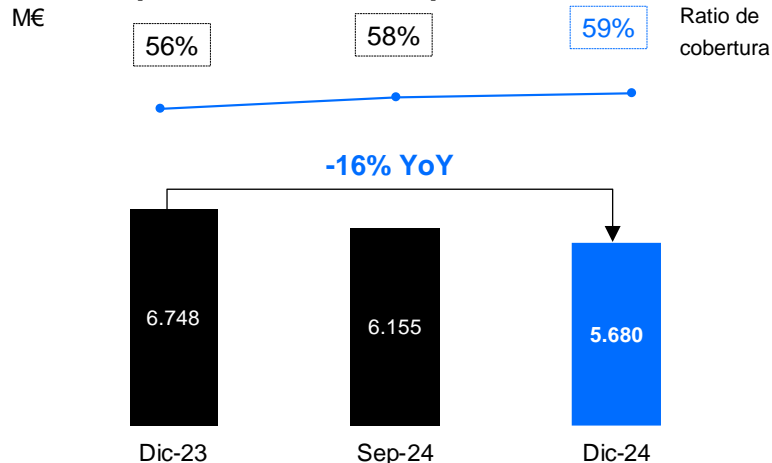
Nota: La exposición a Stage 3 incluye riesgos contingentes.

Los activos problemáticos disminuyen un 16% en el año

Activos adjudicados, Grupo



Activos problemáticos, Grupo



- En el último año se ha vendido el 21% de los activos adjudicados con una ganancia media del 10%
- El 94% del total de los activos adjudicados son edificios terminados

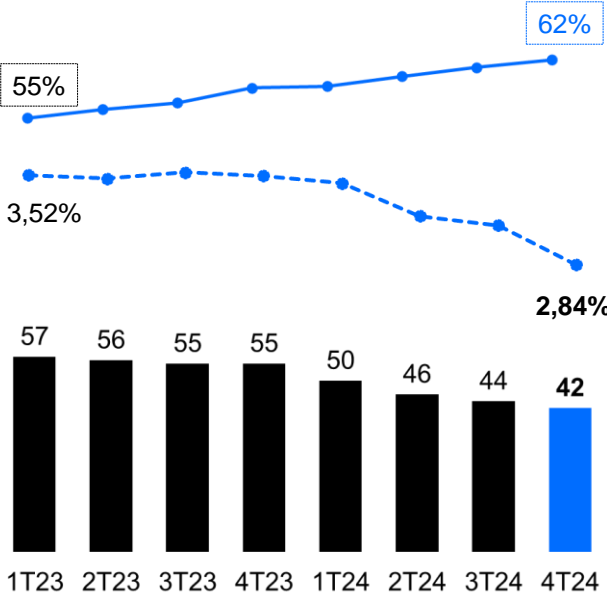
Ratios clave, Grupo

	Dic-23	Sep-24	Dic-24
Ratio de activos problemáticos brutos ¹	4,1%	3,6%	3,3%
Ratio de activos problemáticos netos	1,8%	1,5%	1,4%
Activos problemáticos netos / activos totales	1,3%	1,1%	1,0%

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

Un nuevo trimestre mejorando la calidad de los activos

4T24 vs 1T23



Total provisiones sobre stage 3, Grupo

Cobertura de Stage 3

+7,1pp

Ratio de morosidad, Grupo

Ratio de morosidad

-68pbs

Coste del riesgo total, Grupo (en pbs)

Coste del riesgo total

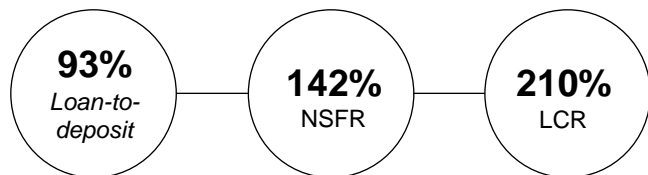
-15pbs

El foco en la gestión de riesgos asegurará que la calidad de los activos continúe mejorando en 2025

Robusta posición de liquidez junto con mejoras en los ratings

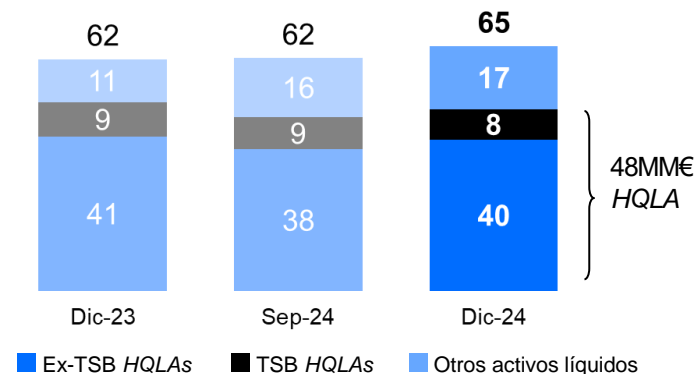
Métricas de liquidez

Sabadell Grupo



Activos líquidos totales

MME



Evolución de los ratings a largo plazo

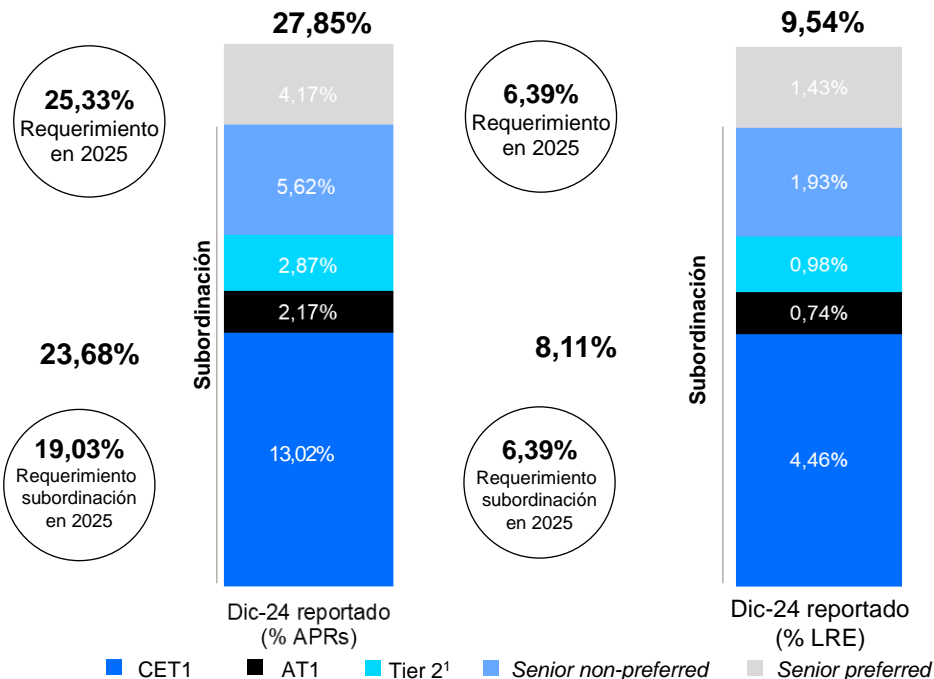
	Dic-23		Dic-24	Cambios anuales
Standard & Poor's	BBB Positiva	----->	BBB+ Positiva	<ul style="list-style-type: none"> Mejora en un escalón y mantiene la perspectiva positiva
Moody's	Baa2 Estable	----->	Baa2 Positiva	<ul style="list-style-type: none"> Mejora de la perspectiva
Fitch Ratings	BBB- Positiva	----->	BBB+ Estable	<ul style="list-style-type: none"> Mejora en dos escalones y perspectiva estable
DBRS	A (bajo) Estable	----->	A (bajo) Estable	<ul style="list-style-type: none"> Sin cambios

Note: Cambios durante el año marcados en azul

Unos menores requerimientos de MREL amplían los colchones de gestión

Situación de MREL del Grupo

% Activos ponderados por riesgo (APRs), % ratio de apalancamiento (LRE)



Nota: Las ratios incluyen el *Combined Buffer Requirement* (3,19% a Dic-24 y en adelante) y el tratamiento transicional de IFRS9. 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.

Emisiones públicas por instrumento en 2024

Instrumento	Tamaño (€MM)
Tier 2	0,5
Senior Non-Preferred	1
Senior Preferred	1,3
Cédulas hipotecarias	2,9
Emisión de bonos	5,7

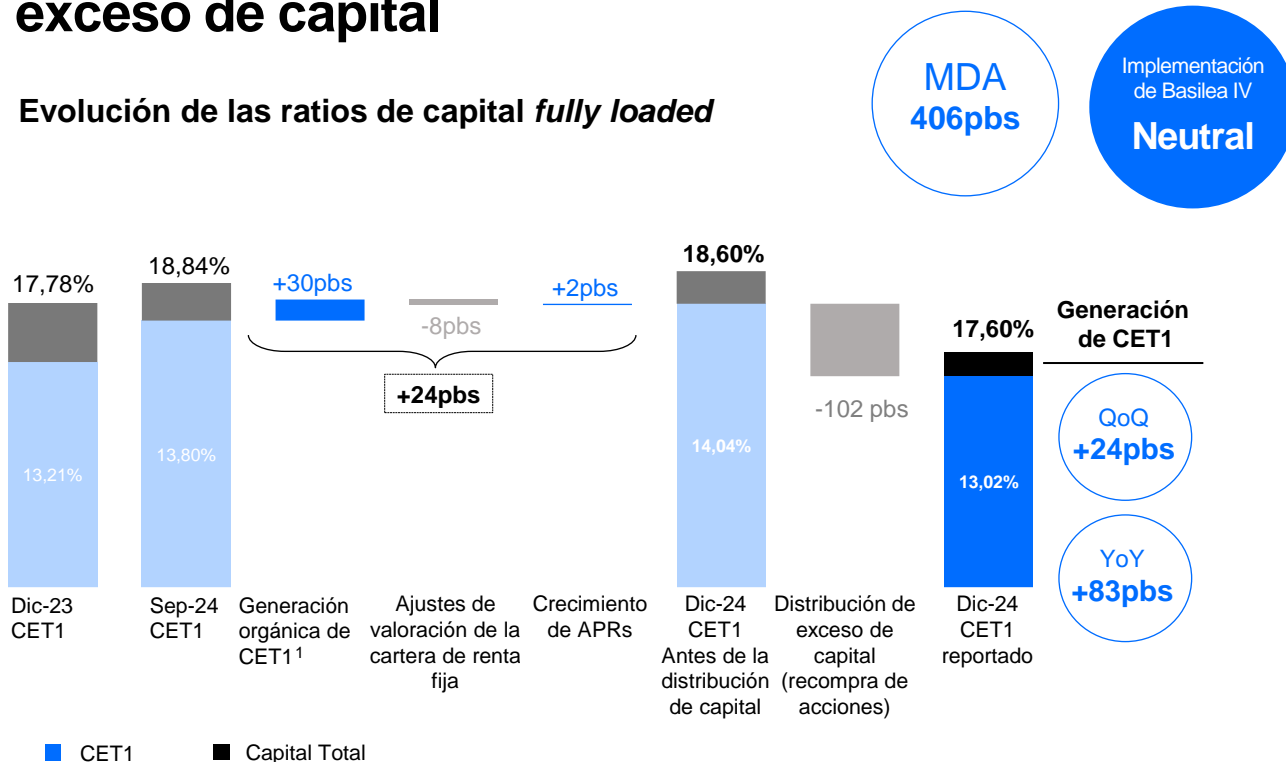
+
3 titulizaciones (SRT):

Plan de financiación 2025:

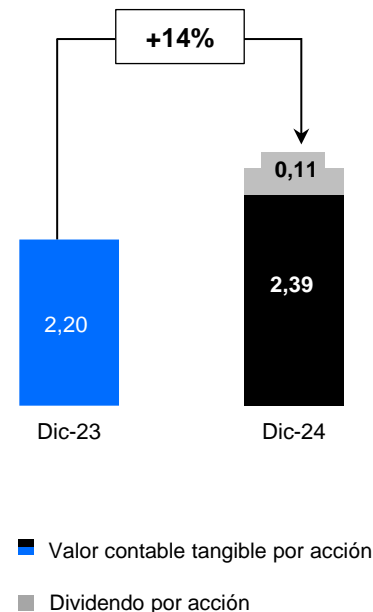
- **AT1/Tier 2:** Mantener los tramos completos
- **Senior preferred/ non-preferred:** Renovación de vencimientos de los bonos que pierden elegibilidad bajo MREL
- **Cédulas hipotecarias:** Emisor oportunista en Euros y Libras (TSB)
- **Titulizaciones de transferencia significativa del riesgo (SRT)** para la optimización en la gestión del capital

La ratio CET1 se sitúa en 13,0% tras distribuir 1pp de exceso de capital

Evolución de las ratios de capital *fully loaded*



Creación de valor para los accionistas²










¹ Incluye el devengo del dividendo con una ratio *pay-out* del 60%. ² La creación de valor para los accionistas incluye la variación del valor contable + el dividendo distribuido en abril de 2024 y en octubre 2024 (3 y 8 céntimos de euro por acción en efectivo, respectivamente).



4

Consideraciones finales

Todos los objetivos de 2024 han sido alcanzados

	Objetivos 2024 (Ene'24)	Objetivos 2024 (Abr'24)	Objetivos 2024 (Jun'24)	Objetivos 2024 (Sep'24)	2024  Objetivos 2024
Margen de intereses (YoY)	Crecimiento de un dígito bajo	~3%	Crecimiento de un dígito medio	=	+5,5%¹ 
Comisiones (YoY)	Disminución de un dígito medio	=	Descenso de ~3%	=	-2,1% 
Costes recurrentes totales (YoY)	Crecimiento del ~2,5%	=	=	=	+2,7% 
Coste de riesgo total	< 55 ^{pbs}	=	< 50 ^{pbs}	c.45 ^{pbs}	42^{pbs} 
RoTE	>11,5%	>12%	>13%	=	14,9% 
Retribución al accionista en 2024-25		2,4MM€	2,9MM€	=	3,3MM€ 

¹ Excluye 36M€ de intereses de demora extraordinarios relacionados con la recuperación de una deuda tras la sentencia favorable de una disputa legal en el 4T24.

Objetivos del 2025

Margen de intereses

Por encima de los 4,9MM€

Ingresos no financieros

Comisiones: crecimiento
de un dígito bajo

Gravamen a la banca de
~140M€

RoTE
~14%

Costes totales
(incluyendo amortización)

Crecimiento ~1%

Coste del
riesgo total

~40pbs

ROTE >14% en 2026

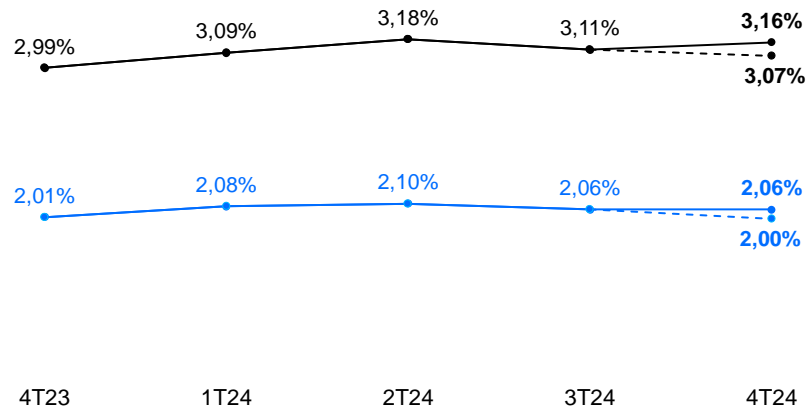
Anexo

- 1 Margen de intereses y de clientes
- 2 Vencimientos y emisiones de deuda
- 3 Titulizaciones de transferencia significativa del riesgo
- 4 Cartera de renta fija
- 5 Hitos ESG
- 6 Calidad crediticia, solvencia y liquidez de TSB
- 7 Desglose de los APRs
- 8 Colchón *MDA*

1. Margen de intereses y margen de clientes

Sabadell Grupo

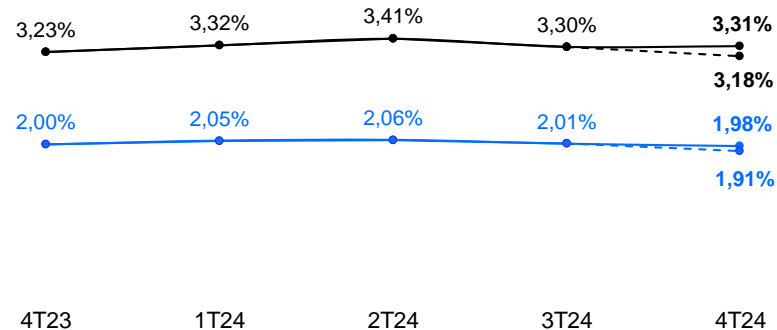
%, en euros



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

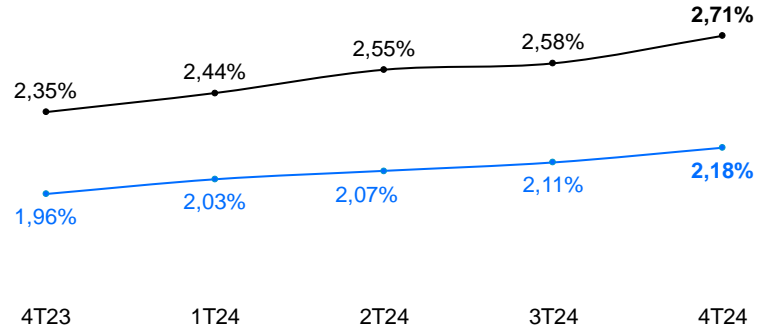
Sabadell ex-TSB

%, en euros



TSB

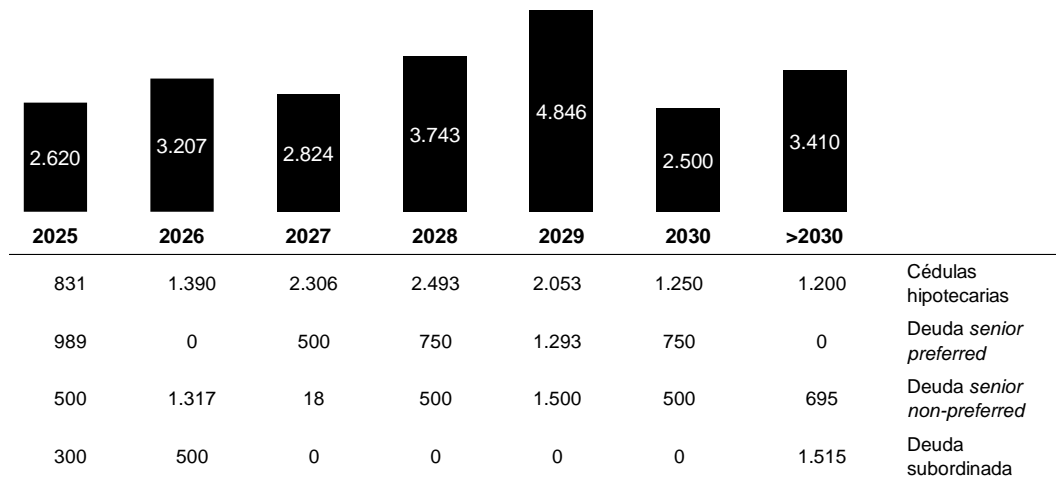
%, en euros



2. Vencimientos y emisiones de deuda

Vencimientos de deuda

Saldos en M€



Año	2025	2026	2027	2028	2029	2030	>2030	Instrumento
	831	1.390	2.306	2.493	2.053	1.250	1.200	Cédulas hipotecarias
	989	0	500	750	1.293	750	0	Deuda <i>senior preferred</i>
	500	1.317	18	500	1.500	500	695	Deuda <i>senior non-preferred</i>
	300	500	0	0	0	0	1.515	Deuda subordinada

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€
Total		750M€

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

Instrumento	Fecha	Importe nominal
Tier 2	17/01/2025 (call)	300M€
Bonos <i>senior non-preferred</i>	24/03/2025 (call)	750M€
Bonos <i>senior non-preferred</i>	27/03/2025	500M€
Cédulas hipotecarias	28/06/2025	256M€
Cédulas hipotecarias	21/07/2025	500M€
Bonos <i>senior preferred</i>	22/07/2025	980M€
Bonos <i>senior non-preferred</i>	08/09/2025 (call)	500M€
Total		3.786M€

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.

3. Titulizaciones de transferencia significativa del riesgo (SRT)

Transacciones vivas (SRT), Grupo Sabadell

Programa	Activos subyacentes de la cartera	Número de transacciones (#)
Hermes	<i>Project Finance</i> y préstamos a Grandes Empresas en EE.UU., denominado en dólares	1
Consumo	Préstamos al consumo originados en España	2
Boreas	<i>Project Finance</i> en España, principalmente relacionados con energías renovables	2
Galera	Préstamos a pymes y grandes empresas, principalmente en España	2
Autos	Préstamos para compra de automóviles concedidos a través de Sabadell Consumer Finance en España	1

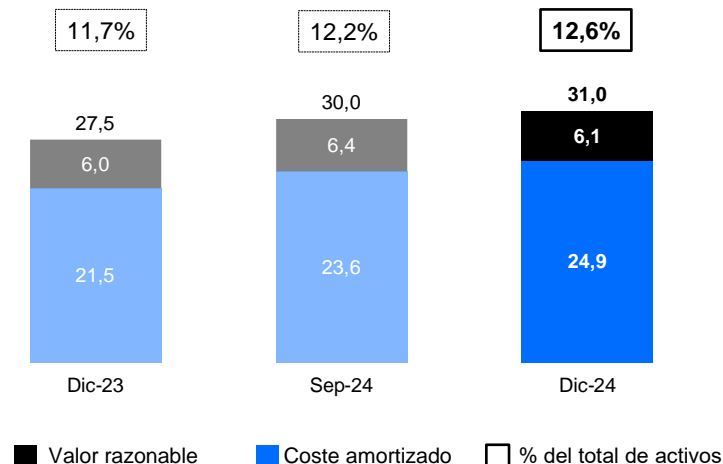
- Optimización del consumo de capital
- Transferencia activa del riesgo
- Coste de capital muy por debajo del RoTE
- Permite crecer en negocios rentables



4. Cartera de renta fija

Evolución de la cartera de renta fija

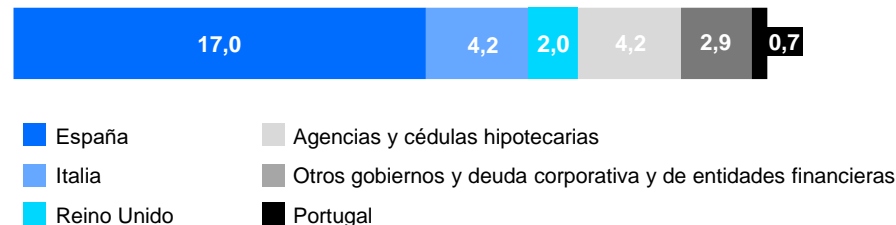
Sabadell Grupo. MM€



Dec-24	Rendimiento	Duración total ¹	Vencimiento medio
Valor razonable	4,2%	1,3 años	4,8 años
Total	3,3%	2,7años	6,6 años

Composición de la cartera

Sabadell Grupo. MM€. Dic-24.



- A diciembre de 2024, 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: -0,4pp de CET1

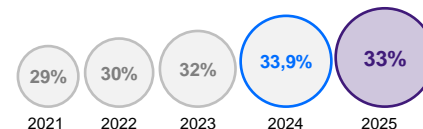
5. ESG. Hitos alcanzados

Seguimos avanzando en nuestros **objetivos y compromisos ESG**

Objetivos 2025

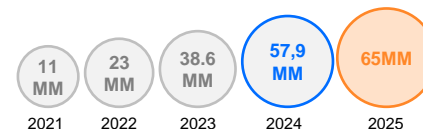
Entidad (avanzamos como entidad sostenible)

- Incremento de **mujeres en equipos directivos al 33,9%**
- **100%** de la **energía eléctrica procede de fuentes renovables**



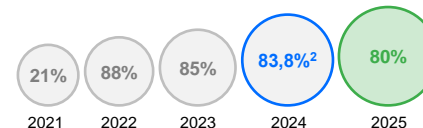
Clientes (Apoyar a los clientes en la transición a una economía sostenible)

- **>57,9MM€** movilizados en **soluciones de finanzas sostenibles** en 2024 representando más de un **89% acumulado del objetivo** fijado para el periodo 2021-2025
- **Fijadas #4 nuevas sendas de descarbonización** para sectores intensivos en emisiones (11 sectores + cartera hipotecaria TSB)



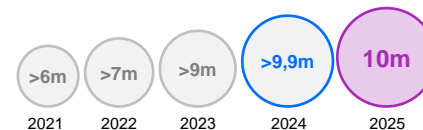
Inversores (Ofrecer oportunidades de inversión sostenibles)

- **>83,8% de activos bajo gestión invertidos en fondos elegibles** de sostenibilidad¹ (Art. 8 y Art. 9)
- Emisión acumulada (2021-2024) de **bonos propios verdes >3,9MM€**



Sociedad (Trabajar juntos por una Sociedad sostenible y cohesionada)

- **> 9.900 beneficiarios en 2024** en programas de educación financiera
- **Sogeviso** ha iniciado la gestión del **alquiler asequible para más de 1.700 viviendas** y ha firmado acuerdos de servicio para incrementar su **portfolio actual de gestión en más de 3.000 viviendas adicionales** en los próximos años
















¹ Fondos vendidos bajo las marcas SABAM y otros administradores de activos de Amundi. Se consideran Fondos de sostenibilidad según el artículo 8 o 9 de la EU SFDR. Artículo 8: producto financiero que promueva, entre otras características, aspectos ambientales, sociales o una combinación de esas características. Artículo 9: producto financiero que tiene como objetivo la inversión sostenible. ² Excluye fondos garantizados. Incluyendo los Fondos garantizados se sitúa en el 68,4%. La reducción respecto a 2023 viene motivada por la evolución de los mercados y la preferencia de los clientes por productos garantizados o de rentabilidad objetivo, que fundamentalmente se construyen sobre deuda pública de los países miembros de la Unión Europea y que no tienen la calificación de sostenibles.

5. Descarbonización: objetivos 2030 en los 11 sectores intensivos en carbón y la cartera de hipotecas residencial en Reino Unido

La entidad ha establecido los objetivos para 2030 de los 11 sectores intensivos en CO₂, basados en los objetivos establecidos en el Acuerdo de París, y continúa desarrollando sus alianzas con los principales compromisos climáticos tales como la Alianza Bancaria Net-Zero (ABNZ) de UNEP FI. TSB también ha publicado sus objetivos 2030 para su cartera de hipotecas residencial.

Sectores intensivos en carbón

	Electricidad	Mantener el nivel de emisiones intensiva en CO ₂ entre 85-45 kg CO ₂ e/MWh. Punto de partida (61 kg CO ₂ e/MWh) bastante por debajo del escenario de referencia (AIE ENZ 2050). Refleja la especialización en energía renovables
	Petróleo & Gas	Reducir el total de emisiones financiadas en un 23% (4,9 Mt CO ₂ e)
	Cemento	Reducir la intensidad de las emisiones por tonelada producida en un 23% (510 Kg CO ₂ e/tn de cemento).
	Carbón	No tener exposición a actividades de minería de carbón en 2030.
	Hierro & acero	Reducir la intensidad de las emisiones por tonelada producida en un 26% (1,172 Kg CO ₂ e/tn de hierro).
	Fabricantes de automóviles	Reducir la intensidad de las emisiones por kilómetro producido en un 41% (124 g CO ₂ e/vkm).
	Aviación	Reducir la intensidad de las emisiones por kilómetro y por pasajero producido en un 31% (65 g CO ₂ e/rpk).
	Hipoteca residencial	Reducir la intensidad de las emisiones por metro cuadrado por año en un 20% (16,8 kg CO ₂ /m ² /año)
	Inmobiliario comercial	Reducir la intensidad de las emisiones por metro cuadrado por año en un 51% (2,58 kg CO ₂ /m ² /año)
	Aluminio	Reducir la intensidad de las emisiones por tonelada producida en un 15% (549 kg CO ₂ /tn de aluminio)
	Transporte marítimo	Reducir el <i>Alignment Delta</i> (AD%) a 0% (Delta gCO ₂ e/tnm)
	Agropecuario	En progresión: vinculación de cliente en progreso
	Hipoteca residencial (Reino Unido)	Reducir las emisiones actuales de 20,14 kgCO ₂ /m ² a entre 16,11–14,97 kgCO ₂ /m ² . (Esto supone un avance material de la posición de TSB hacia el 42% de objetivo de reducción establecido bajo la ABNZ).

Nota: CO₂e son dióxido de carbono equivalente; MWh son megavatios de electricidad generada por hora; Mt CO₂e son millones de toneladas de dióxido de carbono equivalentes; kgCO₂/m² son kilogramos de dióxido de carbono equivalente por metro cuadrado; vkm se refiere a kilómetro del vehículo; rpk se refiere a ingresos por pasajero y kilómetro, gCO₂e/tnm son las toneladas delta por milla náutica viajada en el año.

6. Calidad crediticia, solvencia y liquidez de TSB



Calidad crediticia

	Dic-23	Sep-24	Dic-24
Ratio de morosidad	1.5%	1,5%	1,5%
Ratio de cobertura	42%	37%	34%
Coste del riesgo ¹ (YTD)	0,19%	0,13%	0,08%

Solvencia

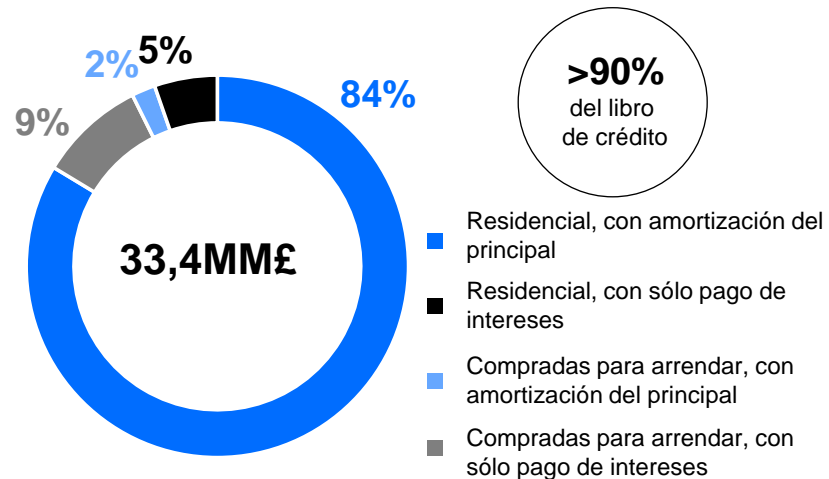
	Dic-23	Sep-24	Dic-24
Ratio CET1 ²	16,7%	16,6%	15,4%
Ratio de apalancamiento ³	4,0%	4,1%	4,4%

Liquidez

	Dic-23	Sep-24	Dic-24
LCR	203%	201%	200%

Detalle de la cartera hipotecaria core de TSB

%



- Tamaño medio préstamos: 139 mil £
- LTV (medio): 56%⁴
- 81% de la cartera de hipotecas tiene un LTV <75%
- 45% 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 activos problemáticos calculada como (total de provisiones de crédito + total de provisiones de activos adjudicados) / (stage 3 + activos adjudicados). ¹ Se calcula con las provisiones realizadas en la cuenta de resultados divididas entre los saldos finales brutos de la inversión crediticia. ² Ratio CET1 con carácter transitorio. La ratio CET1 *fully loaded* ascendió a 15,4% en dic-24. ³ Se calcula utilizando los estándares de la Autoridad Bancaria Europea (ABE) e incluye el efecto transicional. ⁴ Ponderado por importe.

7. Distribución de los activos ponderados por riesgo (APRs)

Dic-24 APRs

80.559M€

Por tipología:

Riesgo de crédito

69,7MM€

Riesgo de mercado

0,7MM€

Riesgo operacional

10,1MM€

Otros

0,1MM€

Por geografía:



España

62,7MM€



Reino Unido

14,2MM€



México

3,7MM€

8. Amplio colchón MDA de 406pbs

Requerimientos de capital del Grupo		Posición de capital
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%	13,02%
AT1	1,92% ¹	2,17%
Tier 2	2,56% ¹	2,42%
Capital Total	13,44%	17,60%

Colchón MDA
406pbs

Ratio de apalancamiento
5,2%

- El colchón de MDA se situó en 406pbs por encima del requerimiento del 8,95%
- Un 0.5% de colchón contracíclico en España representaría 30pbs para Sabadell
- La ratio de apalancamiento aumentó +1pbs en el año

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

ABNZ	Alianza Bancaria Net-Zero
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	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>
UNEP FI	Naciones Unidas para el Medio Ambiente - Iniciativa para la Financiación

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 impacto económico generado por la crisis sanitaria del COVID-19, (7) el conflicto militar entre Rusia y Ucrania y (8) 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.grupobancosabadell.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 2024. 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.grupobancosabadell.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.

B Sabadell