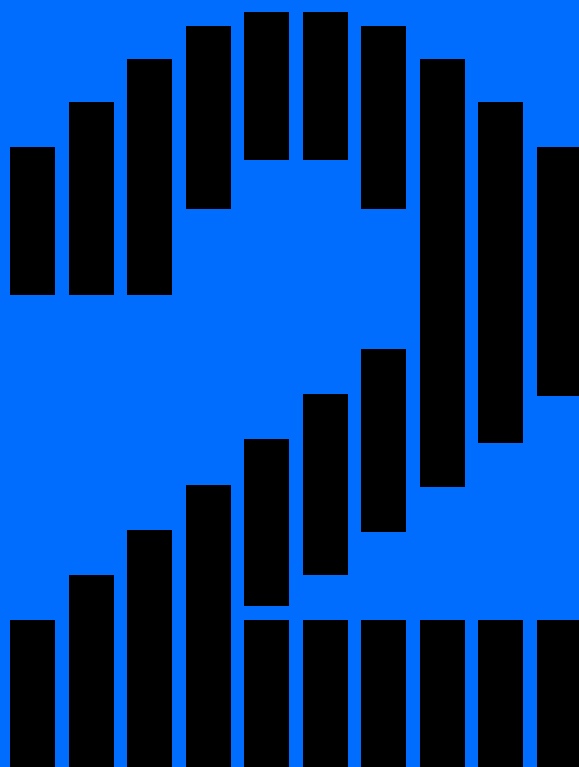


Cartes del president i del conseller delegat





Josep Oliu, president

Benvolguts/udes accionistes,

L'any 2025 ha estat molt rellevant per a Banc Sabadell, per diversos motius. El principal ha estat, sens dubte, la resolució de l'OPA iniciada el 9 de maig de 2024 per BBVA, amb un rebuig ampli per part dels accionistes de l'entitat. A això s'hi sumen diverses fites, com la modificació dels estatuts per fixar el domicili social a Sabadell, la presentació d'un nou pla estratègic 2025-2027 i l'acord de venda de TSB a Banco Santander, el tancament del qual permetrà distribuir un dividend extraordinari de 50 cèntims d'euro per acció, en efectiu, el segon trimestre del 2026.

El 2026 obre un període nou per al banc, en què César González-Bueno conclou l'etapa com a conseller delegat, després d'haver portat a terme una transformació profunda del banc i una gestió magnífica, amb l'obtenció d'uns nivells de rendibilitat i solvència excel·lents i una revaloració forta de l'acció, èxits pels quals el Consell d'Administració li ha manifestat l'agraïment. El succeeix en el càrrec Marc Armengol Dulcet, fins ara CEO de TSB, el nomenament del qual com a conseller executiu s'eleva a ratificació en la Junta General d'Accionistes d'enguany. L'elecció com a nou conseller delegat s'ha basat en el seu coneixement ampli del negoci bancari en general i dels aspectes tecnològics i organitzatius en particular, en especial, el del mateix grup Banc Sabadell, on ha acomplert diverses posicions de responsabilitat i en diferents geografies durant pràcticament els 25 últims anys.

Un altre punt que es presenta perquè el ratifiqui la Junta General d'Accionistes és el nomenament de Carlos Ventura Santamans com a nou conseller executiu, per al qual s'ha valorat que el negoci d'Espanya cada vegada té més rellevància per al grup, com també el seu perfil personal, amb un nivell d'experiència i professionalitat excepcional.

Quant als resultats, l'exercici 2025 ha estat molt positiu per a Banc Sabadell, amb l'obtenció d'un benefici net atribuït de 1.775 milions d'euros, un RoTE del 14,3 %, una generació de capital de 196 punts bàsics durant l'any i una ràtio CET1 *fully-loaded* del 13,11 % al tancament de l'exercici, després de considerar el repartiment de l'excés de capital. Aquests resultats han permès la distribució de dos dividendes en efectiu a compte de l'exercici 2025, de 7 cèntims per acció cada un, repartits el 29 d'agost i el 29 de desembre de l'any passat. A més, l'entitat ha posat en marxa una nova recompra d'accions durant el 2026 per un import de fins a 800 milions d'euros, que es va iniciar el 9 de febrer passat. Aquesta xifra es compon d'un primer programa de 435 milions d'euros corresponent a l'excés de capital generat per sobre del 13 %, que és el que ja es troba en execució, més un segon programa de recompra d'accions de 365 milions d'euros amb càrrec als resultats del 2025, l'execució del qual s'iniciarà un cop conclòs el primer programa de recompra i després de la celebració de la Junta d'Accionistes. La posició elevada de solvència de l'entitat permet implementar aquesta fórmula, que representa un increment de la retribució als accionistes, alhora que situa les ràtios de capital en uns nivells que comporten millorar la rendibilitat obtinguda.

Tot això s'ha aconseguit malgrat la incertesa que ha marcat el context macroeconòmic i geopolític internacional, amb un impacte especial en les relacions de comerç exterior a causa de les polítiques proteccionistes i d'imposició d'aranzels entre països, com també per l'escalada en la rivalitat entre els Estats Units i la Xina per liderar els avenços i la logística del sector tecnològic. Juntament amb aquests aspectes, els conflictes armats a Ucraïna i l'Orient Mitjà o les amenaces i els sabotatges a infraestructures crítiques a Europa han continuat sent focus de desestabilització per al món en general.

Tot i així, el to de l'economia mundial ha estat positiu, amb un creixement una mica superior al 3 %, similar al de l'any anterior, amb un avenç de la zona euro, amb un 1,4 %. L'economia espanyola va continuar sorprenent en positiu el 2025, amb un creixement del 2,8 %, impulsat, principalment, pel consum privat i la inversió. Les dades d'inflació en les economies desenvolupades van continuar amb el procés de moderació, i en el cas de la zona euro es van situar en el 2,1 %. Les polítiques monetàries han donat continuïtat a la rebaixa de tipus d'interès oficials, que han tancat l'any en el llindar del 3,50 %-3,75 % als Estats Units i en el 2 % a la zona euro.

En aquest context, el sector bancari espanyol ha demostrat una gran solidesa l'exercici 2025. Els últims anys s'han enfortit les mètriques clau i el sector continua destacant en rendibilitat i liquiditat respecte a la zona euro. A aquesta evolució favorable hi ha contribuït de manera decisiva el dinamisme del crèdit, la millora en la gestió del risc i unes polítiques prudentes de provisions i capital. El 2025 també ha estat un any d'avenços regulatoris rellevants. Les autoritats europees han començat a impulsar una agenda de simplificació orientada a mantenir la solidesa del sistema, reduir càrregues i millorar l'harmonització entre països per augmentar la competitivitat dels bancs europeus en el mercat global.

En matèria de govern corporatiu, durant el 2025 s'han portat a terme diversos nomenaments i cessaments al Consell d'Administració. Es van incorporar al Consell Margarita Salvans Puigbò i María Gloria Hernández García i van ser baixa Laura González Molero, Alicia Reyes Revuelta i David Martínez Guzmán. Així mateix, en la pròxima Junta es proposarà aprovar les reeleccions de Pedro Fontana García, George Donald Johnston III i Luis Deulofeu Fuguet com a consellers independents. A més, l'organització ha revalidat el compromís amb totes les recomanacions del Codi de bon govern de la CNMV que li són aplicables. Cal destacar la continuïtat en el compliment de la recomanació número 15, que fa referència al nombre de conselleres, atès que la composició actual del Consell compleix l'objectiu establert del 40 %. En aquesta mateixa línia també destaca l'increment, fins al 35 %, de les dones que actualment a compleixen rols directius al banc.

Paral·lelament, Banc Sabadell continua avançant en els objectius de sostenibilitat dins el seu Compromís Sostenible. El marc establert per al període 2021-2025 ha culminat de manera molt satisfactòria, amb la mobilització de més de 76.000 milions d'euros de negoci sostenible, un 17 % més de l'objectiu establert, alhora que s'ha progressat en les trajectòries de descarbonització amb metes concretes en 11 sectors intensius en emissions. Amb aquestes dades, Banc Sabadell referma el compromís adquirit amb la societat, els clients i el mercat referit a la integració dels valors ASG de manera transversal en les seves pràctiques i relacions, tant en el present com en el futur. L'entitat ha vist

reconeguda aquesta estratègia amb fites com la continuació en l'índex Dow Jones Best-in-Class World Index, el reconeixement a les Millors Empreses del Món en Creixement Sostenible 2026 (TIME i Statista), el segell Top Employer 2025 a Espanya i la màxima distinció en transparència fiscal, el segell t de transparent, tres estrelles, que atorga la Fundació Haz.

En l'àmbit social, s'han reforçat les mesures d'accessibilitat als canals digitals i d'atenció telefònica i als entorns físics, a més de continuar impulsant el finançament social per a microempreses, amb el focus en la creació d'ocupació i el desenvolupament del teixit empresarial. A això cal afegir-hi les més de 3.100 persones del banc participants en programes de voluntariat i activitats solidàries i les més de 9.500 persones beneficiàries durant aquest últim any dels programes d'educació financera del banc, com també l'activitat de la Fundació Banc Sabadell, el propòsit de la qual és fomentar la cultura i les arts, la recerca i l'educació. En concret, durant el 2025 la institució ha impulsat 140 projectes, que han inclòs prop de 17.000 persones beneficiàries, i ha atorgat 715 premis i beques.

Per acabar, voldria destacar que enguany es compleix el 145è aniversari de Banc Sabadell, un fita que s'ha assolit gràcies a la resiliència i la capacitat de transformació i innovació que caracteritzen la cultura de l'entitat. En la seva història, el banc ha travessat moments de crisi i incertesa després dels quals sempre ha sabut refer-se i sortir-ne enfortit. L'exercici 2026 comporta nous reptes que Banc Sabadell afronta en unes condicions de solvència i rendibilitat excel·lents, enfocat a continuar executant el pla estratègic i amb l'objectiu de continuar complint la missió d'ajudar les empreses i les famílies a portar a terme els seus projectes, generar valor i contribuir al desenvolupament econòmic i social dels territoris on el banc opera.



Josep Oliu
President



César González-Bueno, conseller delegat

Benvolguts/udes accionistes,

Els resultats del 2025 corroboren el moment excel·lent de Banc Sabadell: una rendibilitat elevada, una dinàmica comercial forta, un bon perfil de risc, un nivell sòlid de solvència, una gran capacitat per generar capital i una retribució notable a l'accionista. I això no s'ha acabat. Després de la transformació portada a terme durant els últims anys en tots els negocis del banc, i un cop aclarit el camí com a projecte en solitari després del rebuig dels accionistes a l'OPA de BBVA, l'entitat està en disposició d'impulsar encara més el creixement, de manera sana i rendible, i continuar oferint un retorn atractiu als accionistes a futur.

Entrant en els detalls dels resultats de l'exercici, el benefici net del grup ha assolit els 1.775 milions d'euros, i la rendibilitat sobre el capital tangible (RoTE) s'ha situat en el 14,3 %. El benefici ha crescut un 3,4 % respecte a l'any anterior, exclosos els 109 milions d'euros d'impactes extraordinaris positius que es van registrar el 2024.

El marge d'interessos ha disminuït un 3,7 % interanual, en línia amb el que estava previst i impactat principalment per uns tipus d'interès inferiors, mentre que les comissions netes han crescut un 2 %, impulsades principalment per l'activitat més gran en gestió d'actius i assegurances. D'altra banda, els costos s'han mantingut pràcticament estables, amb un increment del 0,5 % interanual.

El perfil de risc ha continuat millorant, i les provisions han disminuït un 23 % respecte a l'any anterior. D'aquesta manera, el cost del risc ha millorat fins als 31 punts bàsics, mentre que la ràtio de morositat s'ha reduït fins al 2,37 %.

Quant a solvència, Banc Sabadell demostra un any més un nivell sòlid de capital. La ràtio CET1 *fully-loaded* s'ha situat en el 13,11 % una vegada deduïda la distribució als accionistes de l'excés de capital, amb la generació de 196 punts bàsics de capital abans de la meritació del dividend. El banc acumula un matalàs ampli de 390 punts bàsics sobre els mínims regulatoris.

També ha estat especialment remarcable durant l'any la retribució a l'accionista. La remuneració total de l'exercici 2025 ha ascendit a 1.500 milions d'euros, entre dividend en efectiu i programes de recompra d'accions. Això representa un retorn pròxim al 9 % sobre la capitalització borsària del banc a 31 de desembre de 2025; el retorn més gran dels bancs cotitzats espanyols.

D'altra banda, la dinàmica comercial forta ha permès un creixement notable del volum de negoci. La inversió creditícia bruta ha crescut un 2,4 % interanual, i destaca especialment l'augment del 4,9 % a Espanya, el nostre mercat principal. Així mateix, els recursos de clients han avançat un 4,3 %, impulsats pel creixement fort dels recursos de fora de balanç, que han augmentat un 14 %.

Tots els negocis del banc han mostrat un bon acompliment durant el 2025. En Banca de Particulars la transformació del negoci ha continuat durant l'exercici 2025. El model creat d'acompanyament expert per a productes complexos ha continuat funcionant amb èxit. Per exemple, en hipoteques, els més de 200 gestors especialistes hipotecaris donen cobertura al 100 % de la xarxa comercial. D'altra banda, el model digital desenvolupat per als productes on el client demana autonomia i immediata s'ha consolidat amb un creixement sostenible en la contractació digital. Per exemple, més de la meitat dels clients nous s'han donat d'alta via digital, quan el 2021 aquesta capacitat ni tan sols existia.

En Banca d'Empreses, durant el 2025 s'ha continuat potenciant la franquícia reconeguda del banc, amb l'impuls del creixement i la millora de la qualitat del risc. Un fita clau de la gestió durant el 2025 ha estat el desenvolupament i l'enfortiment de l'oferta comercial sectorial orientada a negocis i autònoms, on actualment hi ha 36 ofertes sectorials. En empreses s'ha consolidat el model implantat el 2024, quan es va estendre al segment de pimes el model de gestió més especialitzat aplicat a les grans empreses. Aquest model aporta una relació personal estable i de confiança, amb una persona de referència experta, fet que permet el contacte àgil i professional. Banc Sabadell continua sent un banc de referència per a les empreses; per exemple, una de cada dues pimes és client del banc, i en mitjans de pagament el banc té una quota entorn del 20 %. Amb aquestes bases, Banca d'Empreses continuarà impulsant el creixement en la base de clients y de la rendibilitat a futur.

En Banca Corporativa d'Espanya, hem incidit en la gestió de la rendibilitat client a client per millorar el retorn del negoci. El 2025, prop del 80 % dels clients tenen un RaRoC (rendibilitat ajustada a risc) superior al 10 %, quan el 2021 el percentatge de clients amb un RaRoC superior a aquest nivell era del 40 %. També s'ha continuat impulsant les capacitats dels negocis especialistes, fonamentalment en les àrees de Banca d'Inversió i Finançament Estructurat.

Pel que fa als negocis internacionals, Sabadell Mèxic ha assolit un benefici de 64 milions d'euros, un 12,8 % més que el 2024. D'altra banda, TSB ha contribuït amb 318 milions d'euros als resultats del grup, l'aportació més gran des que es va adquirir.

El 6 d'agost de 2025 es va aprovar la venda de TSB a Banco Santander. Banc Sabadell va adquirir TSB el 2015, i durant aquests anys s'ha desenvolupat la franquícia, s'ha ampliat el negoci, s'ha millorat l'eficiència i s'ha augmentat la rendibilitat. El Consell va decidir, després de rebre manifestacions d'interès de tercers, que era el moment de desinvertir. La venda de TSB és una operació magnífica tant pel sentit estratègic com pel fet de ser beneficiosa per als accionistes, ja que aporta valor i, a més, permet la devolució de l'excés de capital generat, mitjançant un dividend extraordinari en efectiu de 50 cèntims per acció.

Un cop completada la venda de TSB, tal com es va anunciar en la presentació del pla estratègic el mes de juliol passat, Banc Sabadell centrarà l'activitat a Espanya, amb una orientació clara al creixement, la preservació de la qualitat del risc i el manteniment d'una capacitat forta per generar capital i oferir una retribució atractiva a l'accionista.

En definitiva, Banc Sabadell viu un moment excel·lent amb una trajectòria espectacular durant els últims anys i, després de concloure sense èxit l'OPA, afronta un futur il·lusiónant.

Com saben, després de la Junta General d'Accionistes deixaré el càrrec de conseller delegat de Banc Sabadell. Tanco un cicle apassionant i reeixit. Ara comença una etapa nova amb Marc Armengol com a nou conseller delegat del grup Banc Sabadell. En Marc és la persona idònia per liderar la pròxima etapa del banc, i estic convençut que l'entitat tindrà un futur ple d'èxits.

M'acomio profundament agraït. Han estat una mica més de cinc anys d'una intensitat enorme i, per què no reconèixer-ho, d'èxits que ens han enorgullit a tots. El meu reconeixement és, evidentment, per a vostès, senyors accionistes, que van donar suport a la continuïtat d'aquest projecte centenari; per al Consell d'Administració, amb un agraïment particular al president pel suport constant; per al Comitè de Direcció, exemple d'unitat, compromís i entrega, i, de manera especial, per a una plantilla excepcional que ha demostrat en tot moment una vocació de servei als clients per sobre de qualsevol expectativa.

Ha estat un honor formar part d'aquest projecte.

Moltes gràcies i fins sempre.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'César', written over a horizontal line.

César González-Bueno
Conseller delegat