



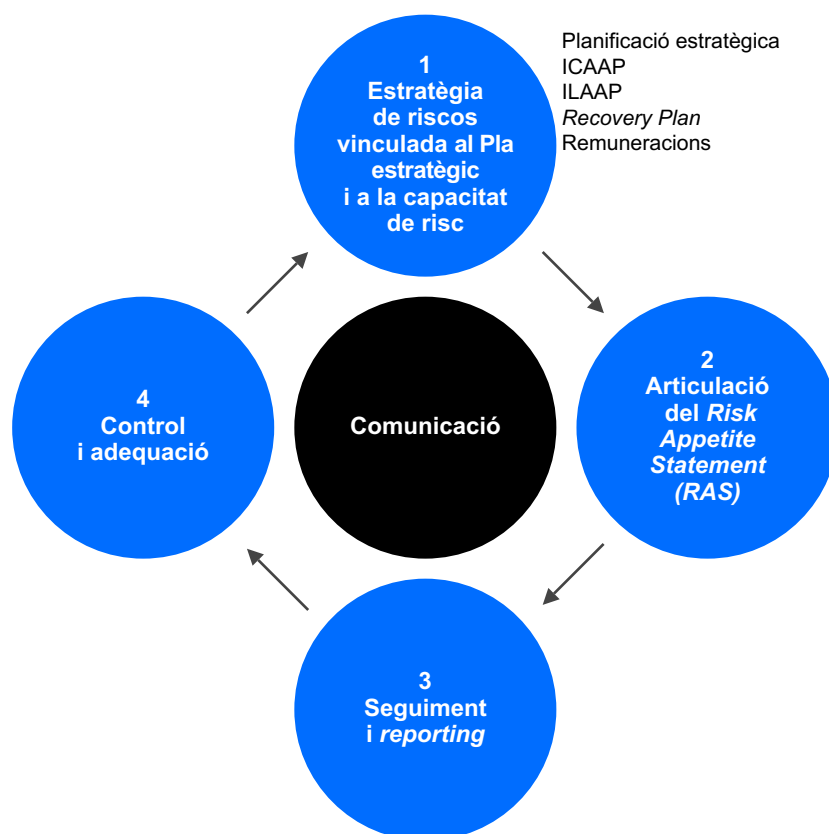
Riscos

Durant el 2025 el Grup Banc Sabadell ha continuat reforçant el seu marc global de riscos incorporant millores que el situen en línia amb les millors pràctiques del sector financer.

El grup continua mantenint un perfil de risc mitjà baix, d'acord amb l'apetència pel risc definida pel Consell d'Administració.

L'estratègia de riscos del grup està totalment implementada i vinculada al Pla estratègic i a la capacitat de risc del grup, i s'articula a través del *risk appetite statement* (RAS), pel qual es monitora, se segueix i es reporta la situació de tots els riscos rellevants, i s'estableixen els sistemes de control i adequació necessaris per garantir-ne el compliment:

5.1 Processos estratègics de gestió i control del risc



5.2 Fites principals del 2025 en la gestió i control de riscos

A continuació, es presenten, per als riscos de primer nivell identificats en la taxonomia de riscos del Grup Banc Sabadell, els aspectes més destacables respecte a la seva gestió i actuacions en l'exercici 2025:

Risc estratègic

Definició: Risc que es produeixin pèrdues (o impactes negatius en general) com a conseqüència de la presa de decisions estratègiques o de la seva implementació posterior. També inclou la incapacitat d'adaptar el model de negoci del grup a l'evolució de l'entorn en què opera.

Fites principals de l'exercici 2025:

(1) Estratègia i reputació

- El passat 23 de juliol de 2025, el Consell d'Administració de Banc de Sabadell va aprovar el nou Pla estratègic 2025-2027, en què s'estableix l'encaminament estratègic del grup i se'n proporciona la perspectiva sobre les principals magnituds financeres. Aquest pla s'articula al voltant de quatre vectors: (i) focus a Espanya com a mercat principal, aprofitant les bones perspectives macroeconòmiques; (ii) creixement rendible amb acceleració de volums (crèdit i comissions) per sobre del mercat, preservant la qualitat dels actius; (iii) capacitat d'execució d'iniciatives ja madures de transformació per millorar l'eficiència i el cost del risc, i (iv) una remuneració a l'accionista diferencial basada en una elevada generació orgànica de capital recurrent i la política de retribuir l'excés sobre el 13% CET1, complementada pel dividend extraordinari vinculat a la venda de TSB. En termes generals, el pla està enfocat al creixement del negoci i la millora de la rendibilitat, potenciant el valor de les iniciatives estratègiques implementades els darrers anys.
- Si bé durant el 2025 s'han produït diversos esdeveniments macroeconòmics i geopolítics que, en principi, podrien haver afectat negativament la rendibilitat del banc, aquests riscos no s'han materialitzat. Malgrat l'augment de la incertesa global i l'enduriment del context geopolític, l'entorn econòmic ha mantingut un comportament més favorable del que es preveia, afavorit per un creixement robust a Espanya i la continuïtat del camí de normalització monetària a la zona euro. Així mateix, el procés de l'OPA hostil finalitzat a l'octubre no ha generat impactes adversos significatius sostinguts en l'activitat comercial ni en l'evolució operativa de l'entitat.
- En aquest context, la trajectòria positiva del negoci, tant en crèdit com en recursos, juntament amb el creixement de les comissions, la disciplina en costos i la millora sostinguda del perfil de riscos, han permès al grup superar els resultats previstos inicialment. En conjunt, aquests factors han contribuït positivament i permeten al grup assolir els seus objectius de rendibilitat.
- El grup està exposat a un risc reputacional propi del sector en què actua, caracteritzat per una visibilitat significativa davant dels clients

i el públic en general, tal com es desenvolupa en la nota 4.4.1.3 dels comptes anuals.

(2) Posició de capital

- La ràtio CET1 *phased-in* s'ha situat en el 13,16% en tancar l'exercici 2025, i ha destacat la generació orgànica dins aquest increment. Compliment generalitzat pel que fa al capital davant dels requeriments reguladors.
- Millora de la ràtio de capital total *phased-in*, que tanca el 2025 en un 18,23%.
- En tancar el 2025, la ràtio de palanquejament *phased-in* s'ha situat en un 5,40%, fet que suposa un augment de 21 punts bàsics respecte a l'exercici 2024.

Risc de crèdit

Definició: Eventualitat del fet que es generin pèrdues per incompliment de les obligacions de pagament per part dels acreditats, així com pèrdues de valor pel simple deteriorament de la qualitat creditícia d'aquests.

Fites principals de l'exercici 2025:

(1) Actius problemàtics

- Durant l'exercici 2025, els actius problemàtics mostren una reducció de 877 milions d'euros. La ràtio de morositat durant l'any se situa en el 2,37%.

(2) Concentració

- Des del punt de vista sectorial, la cartera de crèdit està diversificada i amb una exposició limitada als sectors amb més sensibilitat en l'entorn actual.
- Així mateix, en termes de concentració individual, les mètriques de risc de concentració de les grans exposicions mostren una certa tendència estable i es mantenen en el nivell d'apetència. La qualificació creditícia sectorial també s'ha mantingut estable i en el nivell d'apetència.
- Geogràficament, la cartera està posicionada en les regions més dinàmiques, tant en l'àmbit nacional com internacional. L'exposició internacional representa un 36% de la cartera de crèdit.

(3) Evolució del crèdit

- La inversió creditícia bruta viva tanca l'exercici 2025 amb un saldo de 160.708 milions d'euros, de manera que s'incrementa un 2,4% interanual.
- A Espanya, la inversió creditícia bruta viva mostra un increment del 4,9% interanual, i creix en tots els segments, destacant l'increment de la cartera hipotecària.

(4) Evolució del crèdit a TSB

- A TSB, a tipus de canvi constant, la inversió creditícia bruta viva es manté estable.

Risc financer

Definició: Possibilitat d'obtenir una rendibilitat inadequada o uns nivells de liquiditat insuficients que impedeixin el compliment dels requeriments i les expectatives futures.

Fites principals de l'exercici 2025:

(1) Sòlida posició de liquiditat

- Sòlida posició de liquiditat, en què la ràtio LCR se situa en el 186% pel que fa al grup (205% en la UGL TSB i 209% a Banc Sabadell Espanya) i la ràtio NSFR (*net stable funding ratio*) en el 139% pel que fa al grup (151% a la UGL TSB i 133% a Banc Sabadell Espanya), ambdues en tancar l'exercici 2025.
- La ràtio LTD al tancament de l'any 2025 és del 93,5%, amb una estructura de finançament minorista equilibrada.
- A més, Banc Sabadell ha complert el pla d'emissions en el mercat de capitals que s'havia marcat per a l'exercici 2025 i ha aconseguit una forta apetència inversora que ha permès optimitzar els costos de finançament associats.

(2) Risc estructural de tipus d'interès

- Durant l'exercici 2025, el llibre de crèdit del banc ha continuat evolucionant cap a una major proporció d'operativa a tipus fix (principalment, hipoteques i préstecs a empreses), mentre que en el passiu s'han incrementat els saldos en comptes a la vista, amb més saldo en comptes remunerats, reduint-se el cost en línia amb la baixada dels tipus al llarg de l'any (principalment, l'Euribor 12 mesos). A més, altres variacions en el balanç de l'exercici 2025 han estat l'increment de la cartera de renda fixa pel costat de l'actiu, que actua com a palanca de gestió i de cobertura natural del balanç, i la implementació d'accions de gestió per protegir i optimitzar el marge d'interessos.

Risc operacional

Definició: Risc de patir pèrdues per la inadequació o fallades dels processos, el personal i els sistemes interns, o bé a causa d'esdeveniments externs. Aquesta definició inclou però no es limita al risc de compliment normatiu, el risc de model i el risc de tecnologies de la informació i la comunicació (TIC), i exclou el risc estratègic i el risc reputacional.

El risc operacional es manté com un risc rellevant per al grup, si bé el seu impacte mesurat en pèrdues operacionals és assumible en la marxa normal del negoci.

Fites principals de l'exercici 2025:

(1) Risc de conducta

- L'escenari actual d'alta sensibilització i de més pressió reguladora, dirigida especialment a proporcionar més protecció al consumidor i clients vulnerables, situa els riscos de conducta com el principal focus d'atenció. La seva rellevància actual i la previsió que aquest escenari previsiblement persisteixi requereixen mantenir el focus en aquests riscos, monitorar-ne l'evolució i fer un seguiment adequat de les mesures de mitigació previstes.
- Es manté el focus en les reclamacions per clàusules terra, despeses en la constitució i formalització d'hipoteques, interessos associats a targetes de crèdit de tipus *revolving* i l'adequada atenció a clients vulnerables.

(2) Risc de compliment normatiu

D'acord amb la Política de Compliment Normatiu de Banc Sabadell i en observança de les directrius de l'EBA sobre govern intern, s'elabora, aplicant el principi de proporcionalitat en relació amb la mida, la complexitat de la seva activitat i la materialitat dels riscos assumits, un Programa de Compliment Normatiu amb una planificació detallada d'activitats, incloent-hi, entre d'altres aspectes, la revisió de polítiques i procediments, l'avaluació de riscos, la definició i execució de plans de control i la formació del personal en matèria de compliment normatiu. Aquest programa aborda tots els serveis prestats i les activitats realitzades per Compliment Normatiu i en defineix les prioritats en funció de l'avaluació del risc, de manera coordinada amb la funció de Control de Riscos. Així mateix, es fa un seguiment i informe periòdic als òrgans de govern del grup per tal d'identificar desviacions i resoldre-les de manera ràpida i eficaç.

El 2025 s'ha continuat amb l'impuls d'una cultura ètica i de compliment entre els empleats i la interacció permanent amb les principals autoritats supervisores sobre l'activitat de compliment normatiu del banc.

Prioritats principals de l'exercici 2026:

- Adequació de l'organització i el model de control de PBCFT al paquet de reformes PBCFT de la UE, en el marc de la nova autoritat europea AMLA.
- Enfortiment de les mètriques de control, seguiment de l'activitat comercial i millora del *reporting* a òrgans de govern en matèria de prevenció del risc de conducta amb clients.
- Impuls d'un pla corporatiu per reforçar una cultura de *compliance plus*.