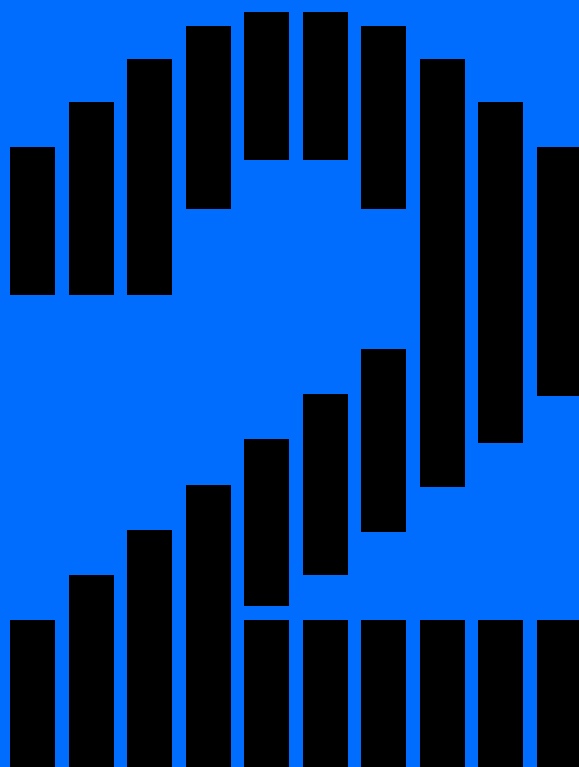


# Cartas del Presidente y del Consejero Delegado

---





**Josep Olius, Presidente**

Estimados/as accionistas:

El año 2025 ha sido muy relevante para Banco Sabadell, por varios motivos. El principal ha sido, sin duda, la resolución de la OPA iniciada el 9 de mayo de 2024 por BBVA, con un amplio rechazo por parte de los accionistas de la entidad. A ello se suman diversos hitos, como la modificación de los estatutos para fijar el domicilio social en Sabadell, la presentación de un nuevo plan estratégico 2025-2027 y el acuerdo de venta de TSB a Banco Santander, cuyo cierre permitirá distribuir un dividendo extraordinario de 50 céntimos de euro por acción, en efectivo, en el segundo trimestre de 2026.

El 2026 abre un nuevo período para el banco, en el que César González-Bueno concluye su etapa como Consejero Delegado, tras haber llevado a cabo una profunda transformación del banco y una magnífica gestión, con la obtención de excelentes niveles de rentabilidad y solvencia y una fuerte revalorización de la acción, éxitos por los que el Consejo de Administración le ha manifestado su agradecimiento. Le sucede en el cargo Marc Armengol Dulcet, hasta ahora CEO de TSB, cuyo nombramiento como Consejero Ejecutivo se eleva a ratificación en la Junta General de Accionistas de este año. Su elección como nuevo Consejero Delegado se ha basado en su amplio conocimiento del negocio bancario en general y de sus aspectos tecnológicos y organizativos en particular, en especial, el del propio Grupo Banco Sabadell, donde ha desempeñado diversas posiciones de responsabilidad y en distintas geografías durante prácticamente los últimos 25 años.

Otro de los puntos que se presenta para ratificación por parte de la Junta General de Accionistas es el nombramiento de Carlos Ventura Santamans como nuevo Consejero Ejecutivo, valorando con ello la cada vez mayor relevancia que el negocio de España tiene para el grupo, así como su perfil personal, con un nivel de experiencia y profesionalidad excepcional.

En cuanto a los resultados, el ejercicio 2025 ha sido muy positivo para Banco Sabadell con la obtención de un beneficio neto atribuido de 1.775 millones de euros, un ROTE del 14,3%, una generación de capital de 196 puntos básicos durante el año y una ratio CET1 *fully-loaded* del 13,11% al cierre del ejercicio, tras considerar el reparto del exceso de capital. Estos resultados han permitido la distribución de dos dividendos en efectivo a cuenta del ejercicio 2025, de 7 céntimos por acción cada uno, repartidos el 29 de agosto y el 29 de diciembre del año pasado. Además, la entidad ha puesto en marcha una nueva recompra de acciones durante 2026 por un importe de hasta 800 millones de euros, que se inició el pasado 9 de febrero. Esta cifra se compone de un primer programa de 435 millones de euros correspondiente al exceso de capital generado por encima del 13%, que es el que ya está en ejecución, más un segundo programa de recompra de acciones de 365 millones de euros con cargo a resultados de 2025, cuya ejecución se iniciará una vez concluido el primer programa de recompra y tras la celebración de la junta de accionistas. La elevada posición de solvencia de la entidad permite la implementación de esta fórmula, que supone un incremento de la retribución a sus accionistas a la vez que sitúa las ratios de capital en unos niveles que comportan mejorar la rentabilidad obtenida sobre el mismo.

Todo ello se ha conseguido a pesar de la incertidumbre que ha marcado el contexto macroeconómico y geopolítico internacional, con especial impacto en las relaciones de comercio exterior debido a las políticas proteccionistas y de imposición de aranceles entre países, así como por la escalada en la rivalidad entre Estados Unidos y China por liderar los avances y la logística del sector tecnológico. Junto con estos aspectos, los conflictos armados en Ucrania y Oriente Medio o las amenazas y sabotajes a infraestructuras críticas en Europa, han continuado siendo focos de desestabilización para el mundo en general.

Aun así, el tono de la economía mundial ha sido positivo, alcanzando un crecimiento algo superior al 3%, similar al del año anterior, con un avance de la zona euro, alcanzando del 1,4%. La economía española siguió sorprendiendo en positivo en 2025, con un crecimiento del 2,8%, impulsado, principalmente, por el consumo privado y la inversión. Los datos de inflación en las economías desarrolladas continuaron con su proceso de moderación, situándose en el caso de la zona euro en el 2,1%. Las políticas monetarias han dado continuidad a la rebaja de tipos de interés oficiales, cerrando el año en Estados Unidos en el umbral 3,50%-3,75% y en la zona euro en el 2%.

En este contexto, el sector bancario español ha demostrado una gran solidez en el ejercicio 2025. En los últimos años se han fortalecido las métricas clave y el sector sigue destacando en rentabilidad y liquidez respecto a la zona euro. A esta favorable evolución ha contribuido de manera decisiva el dinamismo del crédito, la mejora en la gestión del riesgo y unas políticas prudentes de provisiones y capital. El 2025 también ha sido un año de avances regulatorios relevantes. Las autoridades europeas han comenzado a impulsar una agenda de simplificación orientada a mantener la solidez del sistema, reducir cargas y mejorar la armonización entre países para aumentar la competitividad de los bancos europeos en el mercado global.

En materia de gobierno corporativo, durante 2025 se han llevado a cabo varios nombramientos y ceses en el Consejo de Administración. Se incorporaron al Consejo Margarita Salvans Puigbò y María Gloria Hernández García y causaron baja Laura González Molero, Alicia Reyes Revuelta y David Martínez Guzmán. Asimismo, en la próxima Junta se propondrán para aprobación las reelecciones de Pedro Fontana García, George Donald Johnston III y Luis Deulofeu Fuguet como Consejeros Independientes. Además, la organización ha revalidado su compromiso con todas las recomendaciones del Código de Buen Gobierno de la CNMV que le resultan de aplicación. Cabe destacar la continuidad en el cumplimiento de la recomendación número 15, que hace referencia al número de consejeras, en tanto que la composición actual del Consejo es acorde al objetivo del 40% establecido. En esa misma línea también destaca el incremento, hasta el 35%, de las mujeres que desempeñan actualmente roles directivos en el banco.

Paralelamente, Banco Sabadell continúa avanzando en sus objetivos de sostenibilidad dentro de su Compromiso Sostenible. El marco establecido para el periodo 2021-2025 ha culminado de forma muy satisfactoria, movilizándolo más de 76.000 millones de euros de negocio sostenible, un 17% más del objetivo establecido, a la vez que se ha progresado en las trayectorias de descarbonización con metas concretas en 11 sectores intensivos en emisiones. Con estos datos, Banco Sabadell reafirma su compromiso adquirido con la sociedad, los clientes y el mercado referido a la integración de los valores

ESG de forma transversal en sus prácticas y relaciones, tanto en el presente como en el futuro. La entidad ha visto reconocida esta estrategia con hitos como la continuación en el índice Dow Jones Best-in-Class World Index, el reconocimiento a las Mejores Empresas del Mundo en Crecimiento Sostenible 2026 (TIME y Statista), el sello Top Employer 2025 en España y la máxima distinción en transparencia fiscal, el sello “tres estrellas T de transparente” otorgado por Fundación Haz.

En el ámbito social, se han reforzado las medidas de accesibilidad en nuestros canales digitales, de atención telefónica y en los entornos físicos, además de continuar impulsando la financiación social para microempresas, con foco en la creación de empleo y el desarrollo del tejido empresarial. A esto se unen, más de 3.100 personas del banco participantes en programas de voluntariado y actividades solidarias, más de 9.500 personas beneficiarias durante este último año de los programas de educación financiera del banco, así como la actividad de la Fundación Banco Sabadell, cuyo propósito es fomentar la cultura y las artes, la investigación y la educación. En concreto, durante 2025 la institución ha impulsado 140 proyectos, alcanzando a cerca de 17.000 personas beneficiarias y otorgando 715 premios y becas.

Finalmente, quisiera destacar que este año se cumple el 145 aniversario de Banco Sabadell, un hito que se ha alcanzado gracias a la resiliencia y la capacidad de transformación e innovación que caracterizan la cultura de la entidad. En su historia, el banco ha atravesado momentos de crisis e incertidumbre tras los que siempre ha sabido sobreponerse y salir fortalecido. El ejercicio 2026 trae consigo nuevos retos que Banco Sabadell afronta en excelentes condiciones de solvencia y rentabilidad, enfocado a continuar ejecutando su plan estratégico y con el objetivo de seguir cumpliendo su misión de ayudar a las empresas y familias a llevar a cabo sus proyectos, generando valor y contribuyendo al desarrollo económico y social de los territorios donde el banco opera.



**Josep Oliu**  
Presidente



**César González-Bueno, Consejero Delegado**

Estimados/as accionistas:

Los resultados de 2025 corroboran el excelente momento de Banco Sabadell: una elevada rentabilidad, una fuerte dinámica comercial, un buen perfil de riesgo, un sólido nivel de solvencia, una gran capacidad para generar capital y una notable retribución al accionista. Y esto no ha acabado. Tras la transformación acometida durante los últimos años en todos los negocios del banco, y una vez despejado nuestro camino como proyecto en solitario tras el rechazo de los accionistas a la OPA de BBVA, nuestra entidad está en disposición de impulsar aún más el crecimiento, de manera sana y rentable, y seguir ofreciendo un atractivo retorno a los accionistas a futuro.

Entrando en el detalle de los resultados del ejercicio, el beneficio neto del grupo ha alcanzado los 1.775 millones de euros, situando la rentabilidad sobre el capital tangible (ROTE) en el 14,3%. El beneficio ha crecido un 3,4% respecto al año anterior, excluyendo los 109 millones de euros de impactos extraordinarios positivos que se registraron en 2024.

El margen de intereses ha disminuido un 3,7% interanual, en línea con lo previsto y principalmente impactado por menores tipos de interés, mientras que las comisiones netas han crecido un 2%, impulsadas principalmente por la mayor actividad en gestión de activos y seguros. Por su parte, los costes se han mantenido prácticamente estables, con un incremento del 0,5% interanual.

El perfil de riesgo ha seguido mejorando, y las provisiones han disminuido un 23% respecto al año anterior. De esta manera, el coste del riesgo ha mejorado hasta los 31 puntos básicos, mientras que la ratio de morosidad se ha reducido hasta el 2,37%.

En cuanto a solvencia, Banco Sabadell demuestra un año más su sólido nivel de capital. La ratio CET1 *fully-loaded* se ha situado en el 13,11% una vez deducida la distribución a los accionistas del exceso de capital, habiendo generado 196 puntos básicos de capital antes del devengo del dividendo. El banco acumula un amplio colchón de 390 puntos básicos sobre los mínimos regulatorios.

También ha sido especialmente remarcable en el año la retribución al accionista. La remuneración total del ejercicio 2025 ha ascendido a 1.500 millones de euros, entre dividendo en efectivo y programas de recompra de acciones. Esto representa un retorno cercano al 9% sobre la capitalización bursátil del banco a 31 de diciembre de 2025; el mayor retorno de los bancos cotizados españoles.

Por su parte, la fuerte dinámica comercial ha permitido un notable crecimiento del volumen de negocio. La inversión crediticia bruta ha crecido un 2,4% interanual, destacando especialmente el aumento del 4,9% en España, nuestro mercado principal. Por su parte, los recursos de clientes han avanzado un 4,3%, impulsados por el fuerte crecimiento de los recursos de fuera de balance, que han aumentado un 14%.

Todos los negocios del banco han mostrado un buen desempeño durante 2025. En Banca de Particulares la transformación del negocio ha continuado durante el ejercicio 2025. El modelo creado de acompañamiento experto para productos complejos ha seguido funcionando con éxito. Por ejemplo, en hipotecas los más de 200 gestores especialistas hipotecarios dan cobertura

al 100% de la red comercial. Por otro lado, el modelo digital desarrollado para aquellos productos donde el cliente demanda autonomía e inmediatez se ha consolidado con un crecimiento sostenible en la contratación digital. Por ejemplo, más de la mitad de los nuevos clientes se han dado de alta vía digital cuando en 2021 esta capacidad ni siquiera existía.

En Banca de Empresas, durante 2025, se ha continuado potenciando la reconocida franquicia del banco, impulsando el crecimiento y mejorando la calidad del riesgo. Un hito clave de la gestión durante 2025 ha sido el desarrollo y fortalecimiento de la oferta comercial sectorial orientada a negocios y autónomos, donde actualmente existen 36 ofertas sectoriales. En empresas se ha consolidado el modelo implantado en 2024, cuando se extendió al segmento de pymes el modelo de gestión más especializado aplicado a las grandes empresas. Este modelo aporta una relación personal estable y de confianza, con una persona de referencia experta, lo que permite el contacto ágil y profesional. Banco Sabadell sigue siendo un banco referencia para las empresas, por ejemplo, 1 de cada 2 pymes son clientes del banco y, en medios de pago, el banco tiene una cuota de alrededor del 20%. Con estas bases, Banca de Empresas seguirá impulsando el crecimiento en la base de clientes y de su rentabilidad a futuro.

En Banca Corporativa de España, hemos incidido en la gestión de la rentabilidad cliente a cliente para mejorar el retorno del negocio. En 2025, cerca del 80% de los clientes tienen un RaRoC (rentabilidad ajustada a riesgo) superior al 10% cuando en 2021, el porcentaje de clientes con un RaRoC superior a ese nivel era del 40%. También se ha seguido impulsando las capacidades de los negocios especialistas, fundamentalmente en las áreas de Banca de Inversión y Financiación Estructurada.

Respecto los negocios internacionales, Sabadell México ha alcanzado un beneficio de 64 millones de euros, un 12,8% más que en 2024. Por su parte, TSB ha contribuido con 318 millones de euros a los resultados del grupo, la mayor aportación desde su adquisición.

El 6 de agosto de 2025 se aprobó la venta de TSB a Banco Santander. TSB fue adquirida por Banco Sabadell en 2015 y durante estos años se ha desarrollado la franquicia, ampliando negocio, mejorando la eficiencia y aumentando la rentabilidad. El Consejo decidió, tras recibir manifestaciones de interés de terceros, que era el momento de desinvertir. La venta de TSB es una magnífica operación tanto por su sentido estratégico como por ser beneficiosa para los accionistas ya que aporta valor y, además, permite la devolución del exceso de capital generado, mediante un dividendo extraordinario en efectivo de 50 céntimos por acción.

Una vez completada la venta de TSB, tal como se anunció en la presentación del Plan Estratégico el pasado mes de julio, Banco Sabadell centrará su actividad en España, con una clara orientación al crecimiento, preservando la calidad del riesgo, y manteniendo una fuerte capacidad para generar capital y ofrecer una atractiva retribución al accionista.

En definitiva, Banco Sabadell vive un momento excelente con una trayectoria espectacular en los últimos años y, después de concluir sin éxito la OPA, afronta un futuro ilusionante.

Como saben, tras la Junta General de Accionistas dejaré el cargo de Consejero Delegado de Banco Sabadell. Cierro un ciclo apasionante y exitoso. Ahora empieza una nueva etapa con Marc Armengol como nuevo Consejero Delegado del Grupo Banco Sabadell. Marc es la persona idónea para liderar la próxima etapa del banco y estoy convencido de que nuestra entidad tendrá un futuro lleno de éxitos.

Me despido profundamente agradecido. Han sido algo más de cinco años de enorme intensidad y, por qué no reconocerlo, de éxitos que nos han enorgullecido a todos. Mi reconocimiento es, por supuesto, para ustedes, señores accionistas que apoyaron la continuidad de este proyecto centenario; para el Consejo de Administración, con un agradecimiento particular al presidente por su apoyo constante; para el Comité de Dirección, ejemplo de unidad, compromiso y entrega; y, de manera especial, para una plantilla excepcional que ha demostrado en todo momento una vocación de servicio a nuestros clientes por encima de cualquier expectativa.

Ha sido un honor formar parte de este proyecto.

Muchas gracias y hasta siempre.

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

**César González-Bueno**  
Consejero Delegado