



Informe de Auditoría de Banco de Sabadell, S.A. y sociedades dependientes

(Junto con los estados financieros
intermedios resumidos consolidados y el
informe de gestión intermedio consolidado
de Banco de Sabadell, S.A. y sociedades
dependientes correspondientes al periodo
finalizado el 30.06.2026)



KPMG Auditores, S.L.
Torre Realia
Plaça d'Europa, 41-43
08908 L'Hospitalet de Llobregat
(Barcelona)

Informe de Auditoría de Estados Financieros Intermedios **Resumidos Consolidados emitido por un Auditor** **Independiente**

A los accionistas de Banco de Sabadell, S.A.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Opinión

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Banco de Sabadell, S.A. (en adelante, el "Banco") y sus sociedades dependientes (en adelante, el "Grupo"), que comprenden el balance a 30 de junio de 2026, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos del Grupo del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 han sido preparados, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de información financiera intermedia resumida.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados *financieros intermedios resumidos consolidados* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Deterioro del valor de préstamos y anticipos a la clientela

Véanse notas 1.4, 4.2, 10 y 27 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
La cartera de préstamos y anticipos a la clientela del Grupo clasificada como activos financieros a coste amortizado presenta un saldo neto al 30 de junio de 2026 de 126.308 millones de euros, ascendiendo el importe de las coberturas por deterioro constituidas a dicha fecha a 2.196 millones de euros. La clasificación de los préstamos y anticipos a la clientela valorados a coste amortizado a efectos de la estimación de su deterioro se realiza en tres categorías (Stage 1, 2 o 3) en función de si se ha identificado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (stage 2), si dicho activo financiero presenta un deterioro crediticio (stage 3) o si no se dan dichas circunstancias (stage 1). La determinación de esta clasificación por parte del Grupo es un proceso relevante ya que el cálculo de las coberturas por riesgo de crédito varía en función de la categoría en la que se incluya el activo financiero. Por su parte, el proceso de cálculo del deterioro se basa en modelos de estimación de las pérdidas esperadas, que el Grupo estima tanto de forma individual como colectivamente. Este cálculo requiere un juicio considerable al tratarse de una estimación significativa y compleja. Las coberturas por riesgo de crédito determinadas de forma individualizada tienen en consideración las estimaciones de la evolución futura de los negocios y del valor de mercado de las garantías existentes sobre las operaciones crediticias.	Nuestro enfoque de auditoría en relación con la estimación del deterioro por riesgo de crédito de préstamos y anticipos a la clientela realizada por el Grupo se ha centrado en la evaluación de la metodología aplicada en el cálculo de las pérdidas esperadas, especialmente en relación con los métodos e hipótesis utilizados en la estimación de la exposición en caso de incumplimiento, probabilidad de incumplimiento y pérdida en caso de incumplimiento, así como en la determinación de los escenarios macroeconómicos futuros. Asimismo, hemos revisado la exactitud matemática de los cálculos de las pérdidas esperadas y la fiabilidad de los datos utilizados. Para ello hemos involucrado a nuestros especialistas en riesgo de crédito. Nuestros procedimientos relativos al entorno de control se han centrado en las siguientes áreas clave: – Marco de gestión del riesgo de crédito y evaluación de la alineación de las políticas contables del Grupo con la regulación aplicable. – Clasificación, en función de su riesgo de crédito, de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela conforme a los criterios definidos por el Grupo, especialmente en relación con los criterios establecidos para identificar y clasificar las operaciones de refinanciación y reestructuración. – Controles relevantes relacionados con el proceso de seguimiento de operaciones. – Correcto funcionamiento de los modelos internos de estimación de las coberturas por riesgo de crédito estimadas de manera colectiva.

Deterioro del valor de préstamos y anticipos a la clientela

Véanse notas 1.4, 4.2, 10 y 27 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
En el caso del cálculo colectivo, las estimaciones de las pérdidas esperadas se realizan a través de modelos internos que incorporan voluminosas bases de datos, diferentes escenarios macroeconómicos, parámetros de estimación de provisiones, criterios de segmentación y procesos automatizados, de complejo diseño e implementación, que requieren la consideración de información presente, pasada y previsiones futuras. Periódicamente el Grupo realiza pruebas de contraste de sus modelos internos con el propósito de mejorar su capacidad predictiva a partir de la experiencia histórica real. El actual contexto geopolítico continúan generando incertidumbre sobre la evolución futura del entorno macroeconómico, pudiendo afectar a la economía y actividades empresariales de los países donde opera el Grupo y sus clientes. En consecuencia, existe una mayor incertidumbre y grado de juicio en el cálculo de la pérdida esperada por riesgo de crédito, principalmente en la estimación de los escenarios macroeconómicos. El Grupo complementa su estimación de las pérdidas esperadas resultantes de sus modelos de riesgo de crédito con determinados ajustes adicionales, overlays. La consideración de esta cuestión como clave en nuestra auditoría se basa tanto en la significatividad de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela del Grupo, y por tanto de su correspondiente cobertura por deterioro, como en la relevancia del proceso de clasificación de estos activos financieros a efectos de la estimación de su deterioro y la complejidad y juicio aplicados en el cálculo de las pérdidas esperadas.	— Adecuación de las coberturas determinadas sobre exposiciones identificadas individualmente como deterioradas, incluyendo la razonabilidad de los flujos de recuperación estimados y el funcionamiento de los controles de revisión y aprobación sobre las estimaciones realizadas. — Proceso de gestión y valoración de garantías consideradas en la determinación de las coberturas por riesgo de crédito. — Aspectos observados por la unidad de validación interna en sus revisiones periódicas y en las pruebas de contraste de los modelos de estimación de las coberturas por deterioro estimadas de forma colectiva. — Los ejercicios de comparación de los parámetros estimados con respecto a los observados (<i>backtesting</i>). — Los datos utilizados para la estimación del deterioro por riesgo de crédito. — Proceso de gobernanza sobre la definición y aprobación de los escenarios macroeconómicos utilizados en la estimación de las pérdidas esperadas, así como sobre la determinación de los ajustes adicionales (overlays) aplicados a los modelos, incluyendo la revisión de dichas actualizaciones por la función de validación interna. Nuestras pruebas de detalle sobre la estimación de las pérdidas esperadas han sido, entre otras, las siguientes: — En lo que se refiere a la adecuada clasificación en función de su riesgo de crédito de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela hemos evaluado la metodología y los criterios de clasificación contable aplicados por el Grupo. Adicionalmente, hemos realizado una réplica del proceso de clasificación contable aplicado por el Grupo, incluyendo para una muestra de operaciones, la revisión de su adecuada clasificación contable.

Deterioro del valor de préstamos y anticipos a la clientela

Véanse notas 1.4, 4.2, 10 y 27 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
	— Para una muestra de acreditados individualmente significativos, hemos evaluado la razonabilidad de la clasificación en función del riesgo de crédito de las operaciones de crédito concedidas a los mismos, así como del deterioro estimado por el Grupo. Nuestro análisis ha incluido la evaluación de las hipótesis empleadas por el Grupo, así como de las valoraciones de las garantías reales eficaces afectas a las operaciones analizadas, para lo cual hemos contado con la involucración de nuestros especialistas en valoración de activos inmobiliarios. — Hemos realizado una evaluación de la integridad y exactitud de los saldos de entrada en el proceso de estimaciones colectivas, así como el adecuado funcionamiento del motor de cálculo, mediante la réplica del proceso de cálculo al 30 de junio de 2026, considerando la segmentación e hipótesis utilizados por el Grupo. — Hemos evaluado los métodos e hipótesis utilizados en la estimación de la exposición, probabilidad y pérdida en caso de incumplimiento. — Hemos revisado las variables de los escenarios macroeconómicos utilizadas por el Grupo en sus modelos internos para la estimación de las pérdidas esperadas. — Hemos analizado una muestra de garantías asociadas a operaciones de crédito, verificando su valoración, contando para ello con la involucración de nuestros especialistas de valoración de inmuebles. — Hemos revisado los ajustes adicionales (overlays) a los modelos internos de estimación de las pérdidas esperadas registrados por el Grupo a 30 de junio de 2026, evaluando la metodología de cálculo aplicada así como la integridad y exactitud de los datos utilizados en el proceso de estimación de dichos ajustes.

Deterioro del valor de préstamos y anticipos a la clientela

Véanse notas 1.4, 4.2, 10 y 27 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
	Asimismo, hemos analizado si la información detallada en las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados ha sido preparada en conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable al Grupo.

Riesgos asociados a la tecnología de la información

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
El Grupo opera con un entorno tecnológico complejo y en constante evolución, el cual debe responder de forma eficiente y fiable a los requerimientos del negocio. Asimismo, la elevada dependencia de estos sistemas en lo relativo al procesamiento de la información financiera y contable del Grupo, hacen que se deba asegurar un correcto funcionamiento de dichos sistemas. En este entorno, es crítico asegurar una adecuada coordinación y homogeneización de la gestión de los riesgos tecnológicos que puedan afectar a los sistemas de información, en áreas tan relevantes como la seguridad de los datos y programas, la operativa de los sistemas o el desarrollo y mantenimiento de aplicaciones y sistemas informáticos utilizados en la elaboración de la información financiera. Por todo ello, hemos considerado los riesgos asociados a la tecnología de la información una cuestión clave de nuestra auditoría.	Con la ayuda de nuestros especialistas en sistemas de información, hemos realizado, en cada una de las entidades del Grupo consideradas relevantes a efectos de la auditoría, pruebas relacionadas con el control interno de los procesos y sistemas que intervienen en la generación de la información financiera en los siguientes ámbitos: — Entendimiento de los flujos de información e identificación de los controles clave que garantizan el adecuado procesamiento de la información financiera. — Pruebas sobre los automatismos clave que participan en la generación de la información financiera. — Pruebas sobre los controles de aplicación y sistemas relacionados con el acceso y tratamiento de la información y con la configuración de seguridad de dichas aplicaciones y sistemas. — Pruebas sobre los controles de operación, mantenimiento y de desarrollo de aplicaciones y sistemas.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 1 de las notas explicativas consolidadas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión intermedio consolidado

La otra información comprende, exclusivamente, el informe de gestión intermedio consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, cuya formulación es responsabilidad de los administradores del Banco, y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados no cubre el informe de gestión intermedio consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión intermedio consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión intermedio consolidado con los estados financieros intermedios resumidos consolidados, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión intermedio consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión intermedio consolidado concuerda con la de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores del Banco y de la Comisión de Auditoría y Control en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Los administradores del Banco son responsables de formular los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, los administradores del Banco son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría y Control del Banco es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros intermedios resumidos consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros intermedios resumidos consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores del Banco.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores del Banco, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros intermedios resumidos consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, incluida la información revelada, y los estados financieros intermedios resumidos consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Planificamos y ejecutamos la auditoría del Grupo para obtener evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o de las unidades de negocio del Grupo como base para la formación de una opinión sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría y Control del Banco en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría y Control del Banco una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría y Control del Banco, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de mayo de 2026 nos nombró como auditores por un periodo de un año, contado a partir del ejercicio que se inició el 1 de enero de 2026.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas para un periodo de un año, y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Servicios prestados

Los servicios distintos de la auditoría de cuentas prestados por KPMG Auditores, S.L. al Grupo, en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, han consistido en revisiones limitadas de estados financieros, la emisión de cartas de confort en procesos de emisión de deuda, informes de procedimientos acordados y trabajos relacionados con diferentes requerimientos regulatorios requeridos por los supervisores.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Javier Calvo González-Vallinas
Inscrito en el R.O.A.C. nº 15.542

24 de julio de 2026



KPMG AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/20344

SELLO CORPORATIVO 96.00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Índice de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados e Informe de gestión intermedio consolidado del Grupo Banco Sabadell correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Estados financieros intermedios resumidos consolidados	
Balances resumidos consolidados	3
Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas	6
Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados	8
Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados	9
Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados	11
Notas explicativas a los Estados financieros intermedios resumidos consolidados	
Nota 1 – Actividad, políticas y prácticas de contabilidad	13
Nota 2 – Grupo Banco Sabadell	18
Nota 3 – Retribución al accionista y resultado por acción	19
Nota 4 – Gestión de riesgos	21
Nota 5 – Recursos propios mínimos y gestión de capital	32
Nota 6 – Valor razonable de los activos y pasivos	35
Nota 7 – Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	39
Nota 8 – Valores representativos de deuda	39
Nota 9 – Instrumentos de patrimonio	40
Nota 10 – Préstamos y anticipos	40
Nota 11 – Activos tangibles	45
Nota 12 – Activos intangibles	45
Nota 13 – Otros activos y pasivos	47
Nota 14 – Activos y pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	47
Nota 15 – Depósitos en bancos centrales y entidades de crédito	50
Nota 16 – Depósitos de la clientela	50
Nota 17 – Valores representativos de deuda emitidos	51
Nota 18 – Provisiones	51
Nota 19 – Fondos propios	52
Nota 20 – Exposiciones fuera de balance	53
Nota 21 – Ingresos y gastos por intereses	54
Nota 22 – Ingresos y gastos por comisiones	54
Nota 23 – Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (netas)	55
Nota 24 – Otros ingresos de explotación	56
Nota 25 – Otros gastos de explotación	56
Nota 26 – Gastos de administración	56
Nota 27 – Deterioro del valor o reversión del deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	57
Nota 28 – Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	58
Nota 29 – Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	58
Nota 30 – Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	58
Nota 31 – Información segmentada	59
Nota 32 – Situación fiscal	62
Nota 33 – Transacciones con partes vinculadas	63
Nota 34 – Retribuciones a los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección	65
Nota 35 – Acontecimientos posteriores	66
Anexo I – Variaciones del perímetro de consolidación	67
Anexo II – Estados financieros intermedios de Banco Sabadell	68
Anexo III – Información sobre las emisiones del semestre	77
Anexo IV – Otras informaciones de riesgos	78

Informe de gestión intermedio consolidado

1. Grupo Banco Sabadell	90
1.1. Misión y valores	90
1.2. Plan Estratégico 2025-2027	90
1.3. La acción de Banco Sabadell	92
1.4. Gobierno corporativo	92
1.5. Sostenibilidad	95
2. Entorno económico y financiero	96
2.1. Contexto económico, político y financiero internacional	96
2.2. Bancos centrales y mercados de renta fija	98
2.3. Mercado de divisas	99
2.4. Mercados emergentes	99
3. Información financiera	100
3.1. Evolución de la cuenta de resultados	100
3.2. Evolución del balance	102
3.3. Solvencia	104
3.4. Oficinas	104
4. Resultados por negocio	105
4.1. Negocio bancario España	105
4.2. Negocio bancario México	107
5. Acontecimientos posteriores	108
Medidas de rendimiento y conciliación con indicadores de gestión	109
Glosario de siglas y abreviaturas	121

Balances resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

En miles de euros

Activo	Nota	30/06/2026	31/12/2025 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (**)	7	5.460.364	12.403.296
Activos financieros mantenidos para negociar		5.468.236	3.194.154
Derivados		1.072.171	1.179.738
Instrumentos de patrimonio	9	1.915.077	527.327
Valores representativos de deuda	8	2.336.668	1.487.089
Préstamos y anticipos		144.320	—
Bancos centrales		—	—
Entidades de crédito	10	144.320	—
Clientela		—	—
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		235.620	790.393
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		232.571	194.490
Instrumentos de patrimonio	9	124.283	86.355
Valores representativos de deuda	8	59.228	59.075
Préstamos y anticipos		49.060	49.060
Bancos centrales		—	—
Entidades de crédito		—	—
Clientela	10	49.060	49.060
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—
Valores representativos de deuda		—	—
Préstamos y anticipos		—	—
Bancos centrales		—	—
Entidades de crédito		—	—
Clientela		—	—
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		5.765.741	5.815.990
Instrumentos de patrimonio	9	212.528	209.650
Valores representativos de deuda	8	5.553.213	5.606.340
Préstamos y anticipos		—	—
Bancos centrales		—	—
Entidades de crédito		—	—
Clientela		—	—
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		1.048.962	1.284.972
Activos financieros a coste amortizado		170.629.243	159.766.937
Valores representativos de deuda	8	29.263.546	27.069.198
Préstamos y anticipos		141.365.697	132.697.739
Bancos centrales		—	—
Entidades de crédito	10	15.057.511	11.927.537
Clientela	10	126.308.186	120.770.202
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		12.198.233	11.604.385
Derivados - contabilidad de coberturas		907.688	1.085.614
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		(630.069)	(724.174)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		467.749	481.721
Negocios conjuntos		—	—
Asociadas		467.749	481.721
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		—	—
Activos tangibles	11	1.671.087	1.731.812
Inmovilizado material		1.547.154	1.598.897
De uso propio		1.547.154	1.598.897
Cedido en arrendamiento operativo		—	—
Inversiones inmobiliarias		123.933	132.915
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>		123.933	132.915
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento</i>		613.307	623.391
Activos intangibles	12	2.405.685	2.493.359
Fondo de comercio		1.026.810	1.026.810
Otros activos intangibles		1.378.875	1.466.549
Activos por impuestos		5.971.029	6.091.570
Activos por impuestos corrientes		440.239	484.546
Activos por impuestos diferidos	32	5.530.790	5.607.024
Otros activos	13	320.252	308.136
Contratos de seguros vinculados a pensiones		72.796	75.189
Existencias		29.584	31.207
Resto de los otros activos		217.872	201.740
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	14	414.352	52.549.489
Total activo		199.083.928	245.392.394

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

(**) Véase el detalle en el estado de flujos de efectivo resumido consolidado del grupo.

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del balance resumido consolidado a 30 de junio de 2026.

Balances resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

En miles de euros

Pasivo	Nota	30/06/2026	31/12/2025 (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar		1.814.941	1.726.034
Derivados		1.248.201	1.145.777
Posiciones cortas		566.740	580.257
Depósitos		—	—
Bancos centrales		—	—
Entidades de crédito		—	—
Clientela		—	—
Valores representativos de deuda emitidos		—	—
Otros pasivos financieros		—	—
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—
Depósitos		—	—
Bancos centrales		—	—
Entidades de crédito		—	—
Clientela		—	—
Valores representativos de deuda emitidos		—	—
Otros pasivos financieros		—	—
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		—	—
Pasivos financieros a coste amortizado		183.639.206	178.942.193
Depósitos		155.854.594	154.349.306
Bancos centrales	15	439.691	—
Entidades de crédito	15	18.247.079	19.845.390
Clientela	16	137.167.824	134.503.916
Valores representativos de deuda emitidos	17	20.888.857	19.949.033
Otros pasivos financieros		6.895.755	4.643.854
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		3.277.805	3.772.893
Derivados - contabilidad de coberturas		324.075	288.538
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		(143.698)	(103.707)
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		—	—
Provisiones	18	346.197	344.645
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		48.201	49.940
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		36	33
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		112.980	110.622
Compromisos y garantías concedidos		72.108	69.719
Restantes provisiones		112.872	114.331
Pasivos por impuestos		497.188	315.733
Pasivos por impuestos corrientes		376.857	194.696
Pasivos por impuestos diferidos	32	120.331	121.037
Capital social reembolsable a la vista		—	—
Otros pasivos	13	431.221	463.915
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	14	—	49.333.344
Total pasivo		186.909.130	231.310.695

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del balance resumido consolidado a 30 de junio de 2026.

Balances resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

En miles de euros

Patrimonio neto	Nota	30/06/2026	31/12/2025 (*)
Fondos propios		12.381.315	14.630.651
Capital	19	611.026	627.960
Capital desembolsado		611.026	627.960
Capital no desembolsado exigido		—	—
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>		—	—
Prima de emisión	19	6.165.371	6.600.371
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		—	—
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos		—	—
Otros elementos de patrimonio neto		17.559	26.538
Ganancias acumuladas		6.529.658	8.138.665
Reservas de revalorización		—	—
Otras reservas		(1.640.116)	(1.812.753)
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		201.883	30.323
Otras		(1.841.999)	(1.843.076)
Acciones propias		(272.810)	(25.877)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		970.627	1.775.411
Dividendos a cuenta		—	(699.664)
Otro resultado global acumulado		(244.207)	(583.555)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(12.965)	(10.723)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(2.401)	(2.420)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(10.564)	(8.303)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [elemento cubierto]		—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [instrumento de cobertura]		—	—
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		—	—
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(231.242)	(572.832)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)		(23.282)	206.642
Conversión de divisas		49.792	(51.962)
Derivados de cobertura. Reserva de cobertura de flujos de efectivo (parte eficaz)		(190.413)	(144.548)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(91.619)	(83.344)
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	(537.099)
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		24.280	37.479
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		37.690	34.603
Otro resultado global acumulado		—	—
Otras partidas		37.690	34.603
Total patrimonio neto		12.174.798	14.081.699
Total patrimonio neto y pasivo		199.083.928	245.392.394
Pro memoria: exposiciones fuera de balance			
Compromisos de préstamos concedidos	20	21.939.399	27.316.178
Garantías financieras concedidas	20	1.896.432	1.834.584
Otros compromisos concedidos	20	8.587.467	9.713.645

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del balance resumido consolidado a 30 de junio de 2026.

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025

En miles de euros

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas	Nota	30/06/2026	30/06/2025 (*)
Ingresos por intereses	21	2.988.230	3.181.780
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		85.298	101.523
Activos financieros a coste amortizado		2.810.742	2.922.472
Restantes ingresos por intereses		92.190	157.785
Gastos por intereses	21	(1.236.777)	(1.408.085)
Gastos por capital social reembolsable a la vista		—	—
Margen de intereses		1.751.453	1.773.695
Ingresos por dividendos		2.154	3.921
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		63.041	97.946
Ingresos por comisiones	22	801.452	810.875
Gastos por comisiones	22	(158.680)	(162.051)
Resultados de operaciones financieras, neto	23	(144.491)	659.562
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas		5.922	28.051
Activos financieros a coste amortizado		5.053	29.319
Restantes activos y pasivos financieros		869	(1.268)
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas		(171.478)	642.612
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		—	—
Otras ganancias o pérdidas		(171.478)	642.612
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas		15.665	691
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		—	—
Otras ganancias o pérdidas		15.665	691
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas		—	—
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas		5.400	(11.792)
Diferencias de cambio (ganancia o pérdida), netas	23	153.604	(635.244)
Otros ingresos de explotación	24	27.951	31.810
Otros gastos de explotación	25	(64.697)	(74.465)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		—	—
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		—	—
Margen bruto		2.431.787	2.506.049

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase [nota 1.5](#)).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a IV adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026.

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025

En miles de euros

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas	Nota	30/06/2026	30/06/2025 (*)
Gastos de administración		(1.024.350)	(914.107)
Gastos de personal	26	(694.614)	(591.832)
Otros gastos de administración	26	(329.736)	(322.275)
Amortización		(213.645)	(202.395)
Provisiones o reversión de provisiones	18	(35.655)	(5.283)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	27	(255.250)	(194.656)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		620	(206)
Activos financieros a coste amortizado		(255.870)	(194.450)
Resultado de la actividad de explotación		902.887	1.189.608
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas		(1.006)	(36)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	28	(84.239)	(24.188)
Activos tangibles		(10.061)	(20.589)
Activos intangibles		(79.110)	—
Otros		4.932	(3.599)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	29	(8.317)	(12.038)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	30	(31.325)	(5.001)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas		778.000	1.148.345
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas		(310.677)	(370.933)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas		467.323	777.412
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	14	506.390	198.951
Resultado del periodo		973.713	976.363
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		3.086	1.083
Atribuible a los propietarios de la dominante		970.627	975.280
Beneficio (o pérdida) por acción (en euros)	3	0,18	0,17
Básico en operaciones continuadas (en euros)		0,08	0,13
Diluido en operaciones continuadas (en euros)		0,08	0,13
Básico en operaciones interrumpidas (en euros)		0,10	0,04
Diluido en operaciones interrumpidas (en euros)		0,10	0,04

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase [nota 1.5](#)).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a IV adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026.

Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025

En miles de euros

	30/06/2026	30/06/2025 (*)
Resultado del periodo	973.713	976.363
Otro resultado global	339.348	(150.157)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(2.242)	10.584
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	27	(38)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(3.194)	13.919
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	—	—
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	—	—
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	925	(3.297)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	341.590	(160.741)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	(229.923)	106.249
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(64.304)	106.249
Transferido a resultados	(165.619)	—
Otras reclasificaciones	—	—
Conversión de divisas	101.752	(192.384)
Ganancias o pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	101.752	(192.384)
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	(63.264)	(54.436)
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(112.274)	(62.474)
Transferido a resultados	49.010	(10.700)
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	—	18.738
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	—	—
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(11.410)	70.363
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(8.737)	71.004
Transferido a resultados	(2.673)	(641)
Otras reclasificaciones	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	537.099	(85.458)
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	13.477	(84.420)
Transferido a resultados	523.622	(1.038)
Otras reclasificaciones	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(13.199)	(3.921)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o pérdidas	20.535	(1.154)
Resultado global total del periodo	1.313.061	826.206
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	3.086	1.083
Atribuible a los propietarios de la dominante	1.309.975	825.123

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase [nota 1.5](#)).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos de patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios: Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios: Otros elementos	Total
Saldo de cierre 31/12/2025	627.960	6.600.371	—	26.538	8.138.665	—	(1.812.753)	(25.877)	1.775.411	(699.664)	(583.555)	—	34.603	14.081.699
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo de apertura 01/01/2026	627.960	6.600.371	—	26.538	8.138.665	—	(1.812.753)	(25.877)	1.775.411	(699.664)	(583.555)	—	34.603	14.081.699
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	970.627	—	339.348	—	3.086	1.313.061
Otras variaciones del patrimonio neto	(16.934)	(435.000)	—	(8.979)	(1.609.007)	—	172.637	(246.933)	(1.775.411)	699.664	—	—	—	(3.219.963)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital (véase nota 19)	(16.934)	(435.000)	—	—	—	—	16.934	435.000	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios) (véase nota 3)	—	—	—	—	(2.431.769)	—	—	—	—	—	—	—	—	(2.431.769)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(707.506)	—	—	—	—	—	(707.506)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	(8.730)	25.573	—	—	—	—	—	16.843
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	1.075.747	—	—	—	(1.775.411)	699.664	—	—	—	—
Aumento o disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	1.872	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.872
Otros aumentos o disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	(10.851)	(252.985)	—	164.433	—	—	—	—	—	—	(99.403)
Saldo de cierre 30/06/2026	611.026	6.165.371	—	17.559	6.529.658	—	(1.640.116)	(272.810)	970.627	—	(244.207)	—	37.690	12.174.798

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos de patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios: Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios: Otros elementos	Total
Saldo de cierre 31/12/2024	680.028	7.695.227	—	25.407	7.373.498	—	(1.663.460)	(119.352)	1.826.805	(428.911)	(391.103)	—	34.416	15.032.555
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo de apertura 01/01/2025	680.028	7.695.227	—	25.407	7.373.498	—	(1.663.460)	(119.352)	1.826.805	(428.911)	(391.103)	—	34.416	15.032.555
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	975.280	—	(150.157)	—	1.083	826.206
Otras variaciones del patrimonio neto	(18.999)	(339.859)	—	(1.364)	725.533	—	(35.762)	(299.812)	(1.826.805)	428.911	—	—	1	(1.368.156)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	(18.999)	(339.859)	—	—	—	—	18.999	339.859	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(666.943)	—	—	—	—	—	—	—	—	(666.943)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(658.439)	—	—	—	—	—	(658.439)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	168	18.768	—	—	—	—	—	18.936
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	1.397.894	—	—	—	(1.826.805)	428.911	—	—	—	—
Aumento o disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(1.364)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1.364)
Otros aumentos o disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	—	(5.418)	—	(54.929)	—	—	—	—	—	1	(60.346)
Saldo de cierre 30/06/2025	661.029	7.355.368	—	24.043	8.099.031	—	(1.699.222)	(419.164)	975.280	—	(541.260)	—	35.500	14.490.605

Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025

En miles de euros

	Nota	30/06/2026	30/06/2025 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(6.984.685)	8.844.801
Resultado del periodo		973.713	976.363
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		370.684	863.768
Amortización		213.645	202.395
Otros ajustes		157.039	661.373
Aumento/disminución neto de los activos de explotación		(13.299.776)	(5.105.356)
Activos financieros mantenidos para negociar		(2.274.082)	(315.860)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		(38.082)	(4.086)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		40.333	(39.020)
Activos financieros a coste amortizado		(11.142.481)	(5.089.532)
Otros activos de explotación		114.536	343.142
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación		4.974.464	12.083.527
Pasivos financieros mantenidos para negociar		88.906	(313.831)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—
Pasivos financieros a coste amortizado		5.197.012	12.859.001
Otros pasivos de explotación		(311.454)	(461.643)
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias		(3.770)	26.499
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(1.409.603)	(2.778)
Pagos		(6.439.400)	(224.377)
Activos tangibles		(74.668)	(86.797)
Activos intangibles		(114.005)	(137.580)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(5.370)	—
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		—	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		(6.245.357)	—
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		—	—
Cobros		5.029.797	221.599
Activos tangibles		6.067	16.519
Activos intangibles		—	—
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		68.375	163.350
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		—	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		4.955.355	41.730
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		—	—

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos adjuntos I a IV forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026.

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025

En miles de euros

	Nota	30/06/2026	30/06/2025 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(3.755.091)	(714.923)
Pagos		(3.771.935)	(1.733.859)
Dividendos	3	(2.431.769)	(666.943)
Pasivos subordinados	4	(500.000)	(300.000)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(707.506)	(658.439)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(132.660)	(108.477)
Cobros		16.844	1.018.936
Pasivos subordinados		—	1.000.000
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		16.844	18.936
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		—	—
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		403.697	(150.275)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes		(11.745.682)	7.976.825
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		17.206.046	18.382.112
Efectivo y equivalentes al final del periodo		5.460.364	26.358.937
Pro memoria			
Flujos de efectivo correspondientes a:			
Intereses percibidos		3.895.612	4.394.894
Intereses pagados		1.793.478	2.176.465
Dividendos percibidos		2.154	3.921
Componentes del efectivo y equivalentes al final de periodo			
Efectivo	7	521.456	605.945
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	7	4.024.852	24.940.003
Otros depósitos a la vista	7	914.056	812.989
Otros activos financieros		—	—
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		—	—
Total efectivo y equivalentes al final del periodo		5.460.364	26.358.937
<i>Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo</i>		—	—

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos adjuntos I a IV forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026.

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Nota 1 – Actividad, políticas y prácticas de contabilidad

1.1 Actividad

Banco de Sabadell, S.A. (en adelante, también "Banco Sabadell", "el banco", "la entidad" o "la sociedad"), con NIF A08000143 y domicilio social en Sabadell, Plaça de Sant Roc, nº 20, tiene por objeto social el desarrollo de la actividad bancaria y está sujeto a la normativa y las regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. La supervisión de Banco Sabadell en base consolidada es realizada por el Banco Central Europeo (BCE).

La entidad figura inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, en el tomo/I.R.U.S.¹ 1000152932861, folio 873, hoja B-1561 y en el Registro Oficial de Entidades de Crédito del Banco de España con el código 0081. El código identificador de entidad jurídica (LEI) de Banco de Sabadell, S.A. es SI5RG2MOWQQLZCXKRM20.

Los estatutos sociales y otra información pública pueden consultarse tanto en el domicilio social del banco como en su página web (www.grupbancsabadell.com).

El banco es la sociedad dominante de un grupo de entidades (véase el Anexo I de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 y la nota 2) cuya actividad controla directa o indirectamente, y que constituyen, junto con él, el Grupo Banco Sabadell (en adelante, "el grupo").

1.2 Bases de presentación

Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 del grupo fueron elaboradas de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) de aplicación al cierre del ejercicio 2025, teniendo en cuenta la Circular 4/2017 del Banco de España ("BdE"), de 27 de noviembre (en adelante, "la Circular 4/2017") y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al grupo, y considerando los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815 de la Comisión Europea, de tal forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del grupo a 31 de diciembre de 2025 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, todos ellos consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2025.

En la nota 1 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 se incluye un resumen de los principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados por el grupo. Dichas Cuentas anuales consolidadas fueron formuladas por los administradores de Banco Sabadell en la reunión del Consejo de Administración de 19 de febrero de 2026 y se aprobaron por la Junta General de Accionistas el 6 de mayo de 2026.

Los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia", recogida en las NIIF-UE, y han sido formulados por los administradores del banco el 23 de julio de 2026, teniendo en cuenta la Circular 4/2017 y sucesivas modificaciones.

Los Estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido elaborados aplicando los mismos principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración que los aplicados por el grupo en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que han entrado en vigor desde el 1 de enero de 2026 (véase [nota 1.3](#)), de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del grupo a 30 de junio de 2026 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el grupo en el periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026.

¹ Identificador de registro único de sociedades.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de explicar los sucesos y variaciones que resulten significativos ocurridos durante el semestre, sin reiterar la información publicada previamente en las últimas Cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en los Estados financieros intermedios resumidos consolidados, estos deben leerse conjuntamente con las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025.

Los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido elaborados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el banco y por cada una de las restantes entidades integradas en el grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por el grupo.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en los Estados financieros intermedios resumidos consolidados, haya dejado de aplicarse en su elaboración.

La información de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados, salvo mención en contrario, se presenta en miles de euros. Para presentar los importes en miles de euros, los saldos contables han sido objeto de redondeo; por ello, es posible que los importes que aparezcan en ciertas tablas no sean la suma aritmética exacta de las cifras que los preceden.

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros consolidados u otros asuntos, el banco, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los Estados financieros intermedios resumidos consolidados.

1.3 Cambios normativos del primer semestre del ejercicio 2026

Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio 2026

En el primer semestre del ejercicio 2026, las normas e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea (UE), junto con las modificaciones a las mismas, que han sido aplicadas por el grupo debido a su entrada en vigor o a su aplicación anticipada, son las siguientes:

Normas e interpretaciones	Título
Modificaciones de la NIIF 9 y la NIIF 7 (*)	- Modificaciones en la clasificación y la valoración de los instrumentos financieros - Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza
Mejoras anuales a las NIIF (*)	Volumen 11

(*) Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 incluyen una breve descripción de estas modificaciones.

De la aplicación de dichas modificaciones no se han derivado efectos significativos en estos Estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

A la fecha de formulación de estos Estados financieros intermedios resumidos consolidados, las normas e interpretaciones más significativas publicadas por el IASB pero que todavía no han entrado en vigor, porque su fecha de aplicación efectiva es posterior a la fecha de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados y/o todavía no han sido adoptadas por la Unión Europea, son las siguientes:

Normas e interpretaciones	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
<u>Aprobadas para su aplicación en la UE</u>		
NIIF 18 (*)	Presentación y desglose en los estados financieros	1 de enero de 2027
<u>No aprobadas para su aplicación en la UE</u>		
NIIF 19 (*)	Sociedades dependientes sin rendición de cuentas públicas: información a revelar	1 de enero de 2027
Modificaciones de la NIIF 19 (*)	Sociedades dependientes sin rendición de cuentas públicas: información a revelar	1 de enero de 2027
Modificaciones de la NIC 21 (*)	Conversión a una moneda de presentación hiperinflacionaria	1 de enero de 2027
Modificaciones de la NIC 28	Modificaciones de la opción de valor razonable para inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2027
NIIF 20	Activos y pasivos regulatorios	1 de enero de 2029

(*) Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 incluyen una breve descripción de estas modificaciones.

Excepto por el eventual impacto en presentación y desgloses derivado de la adopción de la NIIF 18 descritos en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025, se estima que la adopción de las modificaciones emitidas por el IASB no vigentes no tendrá un impacto significativo para el grupo.

En relación con la NIIF 18, el grupo continúa trabajando en la implantación de esta norma de cara a su entrada en vigor el 1 de enero de 2027. En este sentido, a la fecha de formulación de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados está previsto que el Banco de España publique una modificación de la Circular 4/2017, que, entre otros aspectos, adaptará la NIIF 18 al ordenamiento jurídico español. Dicha modificación será tomada en consideración para estimar los impactos que esta norma tendrá en los estados financieros del grupo.

No aprobadas para su aplicación en la UE

Modificaciones de la NIC 28 "Modificaciones de la opción de valor razonable para inversiones en asociadas y negocios conjuntos"

Estas modificaciones tienen como objetivo aclarar qué entidades pueden aplicar la opción de valoración a valor razonable con cambios en resultados a las inversiones en asociadas y negocios conjuntos. En particular, se especifica que esta opción incluye, además de las inversiones mantenidas a través de entidades de capital riesgo, instituciones de inversión colectiva o fondos de inversión, las inversiones mantenidas a través de entidades cuya actividad principal sea invertir en determinados tipos de activos, en línea con los criterios establecidos en la NIIF 18. Las modificaciones de la NIC 28 serán de aplicación cuando el grupo adopte la NIIF 18.

NIIF 20 "Activos y pasivos regulatorios"

Esta norma establece un modelo contable para el registro, valoración y presentación de las actividades sujetas a la regulación de tarifas para mejorar la comparabilidad y la transparencia de la información financiera. Asimismo, introduce criterios específicos para el reconocimiento de los derechos y obligaciones derivados de este tipo de actividades, junto con requisitos de desglose que refuerzan la calidad de la información financiera. La NIIF 20 sustituye a la NIIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas", que tenía un carácter transitorio. Se permite la aplicación anticipada de esta norma.

1.4 Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados

La preparación de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, se requiere el ejercicio de juicio profesional en la aplicación de las políticas contables del grupo. Dichos juicios y estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados, así como al importe de los ingresos y gastos durante el periodo de los mismos.

Los principales juicios y estimaciones realizados en los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados se refieren a los siguientes conceptos:

- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados (véase [nota 6](#)).
- El valor razonable de los activos inmobiliarios mantenidos en balance (véase [nota 6](#)).
- La clasificación contable de los activos financieros y exposiciones fuera de balance en función de su riesgo de crédito (véanse [notas 8, 10 y 20](#)).
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros y exposiciones fuera de balance (véanse [notas 8, 10 y 20](#)).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de los activos tangibles y otros activos intangibles (véanse [notas 11 y 12](#)).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (véase [nota 12](#)).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (véase [nota 18](#)).
- Las provisiones y la consideración de pasivos contingentes (véase [nota 18](#)).
- La recuperabilidad de los activos fiscales diferidos no monetizables y créditos fiscales (véase [nota 32](#)).
- El gasto por impuesto sobre sociedades, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el grupo espera para su periodo anual.

Las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de las circunstancias actuales y previsibles considerando las incertidumbres derivadas del entorno económico y geopolítico actual y, por tanto, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones, en particular, en lo referente a las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros y exposiciones fuera de balance. En este sentido, cabe la posibilidad de que acontecimientos futuros obliguen a modificar dichas estimaciones, lo que implicaría registrar de forma prospectiva los efectos del cambio de estimación que, en su caso, pudiera producirse en los estados financieros consolidados del grupo, de acuerdo con la normativa aplicable.

Los escenarios macroeconómicos considerados por el grupo en sus principales estimaciones y la sensibilidad de las correcciones de valor por deterioro de los activos financieros ante cambios en las principales variables de los escenarios macroeconómicos se detallan en la [nota 4.2.2](#).

1.5 Comparabilidad de la información

La información contenida en los Estados financieros intermedios resumidos consolidados y en las notas explicativas correspondiente a 31 de diciembre de 2025 y 30 de junio de 2025 se presenta única y exclusivamente a efectos de su comparación con la información relativa al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026.

Venta de TSB

Tal y como se detalla en la nota 2 de las Cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio 2025, el Consejo de Administración de Banco Sabadell, tras recibir una oferta vinculante para la adquisición de TSB Banking Group plc (en adelante, "TSB") de Banco Santander, S.A. (en adelante, "Banco Santander"), acordó en su reunión del 1 de julio de 2025 someter a la Junta General Extraordinaria de Accionistas, que la aprobó el 6 de agosto de 2025, la venta de la totalidad de las acciones representativas del capital social de TSB a dicha entidad. La operación se ha completado el 30 de abril de 2026, una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones regulatorias (véase [nota 2](#)).

De acuerdo con la normativa contable aplicable al grupo, las operaciones llevadas a cabo por TSB y sus entidades dependientes, que constituían el segmento operativo Negocio bancario Reino Unido (véase [nota 31](#)), pasaron a considerarse como operaciones interrumpidas desde el 1 de julio de 2025.

En consecuencia, en dicha fecha los saldos de los activos y pasivos correspondientes a TSB y sus entidades dependientes fueron reclasificados de sus correspondientes epígrafes contables a los epígrafes "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" y "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta", respectivamente, del balance consolidado. Asimismo, los resultados generados por estas sociedades durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2026 y el 30 de abril de 2026, fecha de cierre de la venta, se presentan en el epígrafe "Ganancias o (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y en el epígrafe "Otro resultado global - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta" del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados de dicho ejercicio, en el caso de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto consolidado. Adicionalmente, con el objetivo de facilitar la comparación entre ejercicios, el resultado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2025 aportado por el perímetro vendido se ha reclasificado a los mismos epígrafes.

Asimismo, la información segmentada correspondiente al ejercicio 2025 ha sido reexpresada para reflejar la nueva estructura organizativa del grupo tras la venta de TSB, de conformidad con los requerimientos de la NIIF 8 (véase [nota 31](#)).

Por último, con el objetivo de facilitar la comprensión se ha reexpresado la información comparativa del ejercicio 2025 de las métricas de riesgo de liquidez y financiación (véase [nota 4](#)).

Finalmente, en la [nota 14](#) se incluyen los estados financieros resumidos consolidados de las actividades interrumpidas, que comprenden el balance resumido consolidado al 30 de abril de 2026 y 31 de diciembre de 2025 y las cuentas de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de efectivo correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero de 2026 y el 30 de abril de 2026 y el 1 de enero de 2025 y el 30 de junio de 2025.

Acuerdo estratégico firmado entre Banco Sabadell y Nexi

Tal y como se indica en la nota 2 de las Cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio 2025, en octubre de 2025 el banco y Nexi S.p.A. (en adelante, "Nexi") resolvieron el acuerdo para la venta de Paycomet, S.L.U. y el inicio de la alianza estratégica para el servicio de adquirencia firmado por ambos el 27 de febrero de 2023, quedando extinguidos, en consecuencia, los compromisos adquiridos por las partes.

Como resultado del acuerdo de terminación, el grupo concluyó que a 31 de diciembre de 2025 no se cumplían los criterios establecidos por la normativa contable para contabilizar los activos y pasivos asociados a la transacción como no corrientes en venta.

En consecuencia, y de acuerdo con los requerimientos de la normativa contable aplicable, la información correspondiente al primer semestre del ejercicio 2025 que figura en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados ha sido reexpresada, de tal modo que se presenta como si nunca se hubiera alcanzado un acuerdo de venta sobre este negocio.

1.6 Estacionalidad de las transacciones del grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del grupo, sus transacciones no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los Estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026.

Nota 2 – Grupo Banco Sabadell

En el Anexo I de las Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 se facilita información relevante sobre las sociedades del grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

En el [Anexo I](#) de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados se detallan las combinaciones de negocios, adquisiciones y ventas de participaciones en el capital de otras entidades (dependientes y/o asociadas) que se han realizado por el grupo en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026.

Cambios en el perímetro de consolidación en el primer semestre del ejercicio 2026

Venta de TSB

Mediante comunicación de Información Privilegiada de fecha 16 de junio de 2025 con número de registro en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) 2.776, el banco confirmó, en relación con la aparición de informaciones en prensa en dicha fecha, que había recibido indicaciones de interés preliminares y no vinculantes para la adquisición de la totalidad del capital social de TSB y que se analizaría cualquier operación vinculante que se pudiera recibir, con sujeción al cumplimiento de todas las obligaciones legales.

TSB formaba parte del grupo Banco Sabadell desde su adquisición a Lloyds Banking Group plc en 2015. Desde entonces, TSB desarrollaba el negocio de banca minorista del grupo en el Reino Unido, donde ofrece servicios bancarios a más de cinco millones de clientes, principalmente mediante préstamos hipotecarios, cuentas corrientes y de ahorro.

Posteriormente, mediante comunicación de Información Privilegiada de fecha 1 de julio de 2025 con número de registro en la CNMV 2.805, el banco indicó que el Consejo de Administración de Banco Sabadell, tras recibir una oferta vinculante para la adquisición de TSB de Banco Santander, acordó someter a la Junta General Extraordinaria de Accionistas, que la aprobó el 6 de agosto de 2025, la venta a dicha entidad de la totalidad de las acciones representativas del capital social de TSB. La operación no incluye la venta de la plataforma tecnológica que da servicio a TSB, propiedad de la entidad dependiente Sabadell Digital, S.A.U., que está previsto que continúe prestando servicio a TSB hasta que esta entidad migre a otra plataforma tecnológica. Banco Sabadell se ha comprometido a que ninguna sociedad de su grupo competirá con Banco Santander en el mercado bancario del Reino Unido durante los 24 meses siguientes a la fecha de cierre de la operación, sin perjuicio del mantenimiento de las actividades de la sucursal de la que dispone Banco Sabadell en dicho país.

El 1 de mayo de 2026, Banco Sabadell mediante Otra Información Relevante con número de registro en la CNMV 40.611, informó de que, tras haberse obtenido las aprobaciones regulatorias necesarias, el 30 de abril de 2026 transmitió el 100% del capital social de TSB por un importe de 2.863 millones de libras esterlinas a Santander UK plc (en adelante, "Santander UK").

La contraprestación es el resultado del precio de 2.650 millones de libras esterlinas, ajustado al alza en 213 millones de libras esterlinas por la variación estimada del Valor Neto Contable Tangible de TSB entre 1 de abril de 2025 y el 30 de abril de 2026, tal y como se había acordado.

La operación conllevó además la transmisión a Santander UK de otros instrumentos de capital y valores, no vencidos, emitidos por TSB y suscritos por Banco Sabadell, por un importe de 1.217 millones de libras esterlinas.

La operación ha generado un beneficio neto de 322 millones de euros para Banco Sabadell. De este importe, 404 millones de euros netos correspondientes a la diferencia entre el precio de venta y el valor neto contable de los activos vendidos, una vez deducidos los gastos asociados a la operación, se han registrado en el epígrafe "Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 (véase [nota 14](#)). Asimismo, se ha registrado una pérdida de 79 millones de euros en el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros" vinculados al impacto de la operación en el importe recuperable de la plataforma tecnológica desarrollada por el grupo para dar servicio a TSB (véase [nota 28](#)).

Asimismo, se estima que tendrá un impacto positivo de 405 puntos básicos en la ratio Common Equity Tier 1 (CET1) *fully-loaded*. De estos, 351 puntos básicos se materializaron al cierre de la operación y 54 puntos básicos, asociados a menores activos ponderados por riesgo operacional, se materializarán entre 2026 y 2028 (18 de los cuales se obtendrán en 2026).

Tal y como se indica en la [nota 1.5](#) - Comparabilidad de la información, las operaciones llevadas a cabo por TSB y sus entidades dependientes se han tratado como operaciones interrumpidas en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 (véase [nota 14](#)).

Excepto por la transacción descrita, no se han producido cambios relevantes en el perímetro de consolidación durante el primer semestre de los ejercicios 2026 y 2025.

Nota 3 – Retribución al accionista y resultado por acción

A continuación se presenta el detalle de los dividendos abonados por el banco durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026:

30/06/2026			
	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (en miles de euros)
Acciones ordinarias	400,00%	0,50	2.431.769
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	—	—	—
Dividendos totales pagados	400,00%	0,50	2.431.769
a) Dividendos con cargo a resultados	—	—	—
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	400,00%	0,50	2.431.769
c) Dividendos en especie	—	—	—

Dividendo extraordinario

Tras la venta de TSB y en ejecución del acuerdo adoptado por la Junta General Extraordinaria celebrada el 6 de agosto de 2025, el 29 de mayo de 2026 se distribuyó un dividendo extraordinario en efectivo, con cargo a reservas voluntarias de libre disposición, por un importe de 50 céntimos de euro brutos para cada acción con derecho a recibirlo (véase [nota 2](#)).

Programas de recompra de acciones

En su reunión del 5 febrero de 2026 y de conformidad con la política de retribución al accionista de Banco Sabadell, el Consejo de Administración de Banco Sabadell, tras haber obtenido la autorización previa del Banco Central Europeo, acordó establecer dos programas de recompra de acciones propias para su amortización por un importe máximo agregado de 800 millones de euros.

Primer programa de recompra

A estos efectos, el Consejo de Administración aprobó asignar al primer programa de recompra de acciones un importe máximo de 435 millones de euros, equivalente al exceso de capital por encima del nivel del 13% de CET1 *fully-loaded* aplicando el calendario regulatorio del *output floor* en base consolidada.

El 9 de febrero de 2026, Banco Sabadell comunicó mediante Información Privilegiada con número de registro en la CNMV 3.089, los términos y el inicio ese mismo día del programa de recompra de acciones propias aprobado por el Consejo de Administración de conformidad con lo previsto en el artículo 5 del Reglamento (UE) n° 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014 sobre el abuso de mercado y en el Reglamento Delegado (UE) n° 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016.

Desde el 16 de febrero de 2026, Banco Sabadell comunicó semanalmente, mediante Otra Información Relevante, la preceptiva información relativa a las operaciones sobre acciones propias realizadas en ejecución del citado programa de recompra, así como el importe satisfecho por las acciones compradas hasta el día 27 de mayo de 2026. El 28 de mayo de 2026 se comunicó, mediante Otra Información Relevante con número de registro 41.124, la finalización de la ejecución del programa de recompra al haberse alcanzado el importe monetario máximo anteriormente mencionado de 435 millones de euros, habiéndose adquirido 135.466.171 acciones propias de 0,125 euros de valor nominal cada una de ellas, representativas, aproximadamente, del 2,70% del capital social de Banco Sabadell.

El mismo 28 de mayo de 2026, el Consejo de Administración de Banco Sabadell acordó ejecutar la reducción del capital social del banco en la cuantía de 16.933.271,38 euros, mediante la amortización, con cargo a reservas de libre disposición, de la totalidad de las acciones propias adquiridas en el marco del programa de recompra mencionadas en el párrafo anterior (véase [nota 19](#)).

Segundo programa de recompra

El Consejo de Administración decidió asignar al segundo programa de recompra de acciones un importe máximo de 365 millones de euros, equivalente a la diferencia entre el 60% del beneficio neto atribuido al grupo del ejercicio 2025, nivel máximo del rango de *pay-out* establecido en la política de retribución al accionista, y los dividendos en efectivo abonados a cuenta de dichos resultados.

El 28 de mayo de 2026, Banco Sabadell comunicó mediante Información Privilegiada con número de registro en la CNMV 3.244, los términos y el inicio el día 1 de junio de 2026 del segundo programa de recompra de acciones aprobado por el Consejo de Administración, de conformidad con lo previsto en el artículo 5 del Reglamento (UE) nº 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014 sobre el abuso de mercado y en el Reglamento Delegado (UE) nº 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016.

Desde el 8 de junio de 2026, Banco Sabadell comunicó semanalmente, mediante Otra Información Relevante, la preceptiva información relativa a las operaciones sobre acciones propias realizadas en ejecución del citado programa de recompra, así como el importe satisfecho por las acciones compradas hasta el día 17 de julio de 2026. El 20 de julio de 2026 se comunicó, mediante Otra Información Relevante con número de registro 41.970, la finalización de la ejecución del programa de recompra al haberse alcanzado el importe monetario máximo anteriormente mencionado de 365 millones de euros, habiéndose adquirido 119.749.075 acciones propias de 0,125 euros de valor nominal cada una de ellas, representativas, aproximadamente, del 2,45% del capital social de Banco Sabadell.

El 23 de julio de 2026, el Consejo de Administración de Banco Sabadell ha acordado ejecutar la reducción del capital social del banco en la cuantía de 14.968.634,38 euros, mediante la amortización, con cargo a reservas de libre disposición, de la totalidad de las acciones propias adquiridas en el marco del programa de recompra mencionadas en el párrafo anterior. A la fecha de formulación de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados está pendiente de inscripción en el Registro Mercantil la escritura pública de esta reducción de capital.

Nuevo programa de recompra

El Consejo de Administración, en su reunión del 23 de julio de 2026 y en aplicación de la política actual de remuneración al accionista del banco, ha aprobado implementar un programa de recompra de acciones por un importe de 331 millones de euros, para el que ya ha obtenido la autorización regulatoria pertinente.

Resultado por acción

El beneficio (o pérdida) básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto atribuido al grupo, ajustado por la remuneración de otros instrumentos de patrimonio, entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso, las acciones propias adquiridas por el grupo. El beneficio (o pérdida) diluido por acción se calcula ajustando, al resultado neto atribuido al grupo y al número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación, los efectos de la conversión estimada de todas las acciones ordinarias potenciales.

El cálculo del resultado por acción del grupo es el siguiente:

	30/06/2026	30/06/2025
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante (en miles de euros)	970.627	975.280
Ajuste: Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (en miles de euros)	(81.875)	(56.563)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante ajustado (en miles de euros) (A)	888.752	918.717
<i>Del que: Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (en miles de euros) (B)</i>	<i>506.390</i>	<i>198.951</i>
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (*)	4.921.704.635	5.298.337.101
Conversión asumida de deuda convertible y otros instrumentos de patrimonio	—	—
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación ajustado (C)	4.921.704.635	5.298.337.101
Beneficio (o pérdida) básico y diluido por acción (en euros)	0,18	0,17
Beneficio (o pérdida) básico y diluido en operaciones continuadas (en euros) (A-B)/C	0,08	0,13
Beneficio (o pérdida) básico y diluido en operaciones interrumpidas (en euros) B/C	0,10	0,04

(*) Número medio de acciones en circulación, excluido el número medio de acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo del período.

A 30 de junio de 2026 y 2025, no existían otros instrumentos financieros ni compromisos con empleados basados en acciones que tengan efecto significativo sobre el cálculo del beneficio (o pérdida) diluido por acción de los periodos presentados. Por esta razón, el beneficio (o pérdida) básico y diluido coinciden.

Nota 4 – Gestión de riesgos

En la nota 4 “Gestión de riesgos” de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 se detalla el Marco Global de Riesgos y el Gobierno del riesgo así como la gestión y seguimiento de los principales riesgos relevantes del grupo.

A continuación se presenta información relevante actualizada a 30 de junio de 2026 relativa a la gestión de riesgos.

4.1 Entorno macroeconómico, político y regulatorio

Entorno macroeconómico

Los aspectos más destacados del entorno macroeconómico del primer semestre de 2026 se describen a continuación:

- El contexto global estuvo marcado por el conflicto entre Estados Unidos, Israel e Irán, y por el impacto creciente de la Inteligencia Artificial (IA) sobre la economía y los mercados.
- El cierre del estrecho de Ormuz impulsó el precio del petróleo y provocó un *shock* energético global. El efecto se revirtió tras el acuerdo entre Estados Unidos e Irán a finales de junio, aunque la situación en la región permanece frágil.
- Las presiones inflacionistas repuntaron en las principales economías por el componente energético, en un contexto donde la inflación de servicios todavía se encontraba en niveles relativamente elevados. Con ello, las preocupaciones sobre la inflación volvieron al foco de atención.
- A pesar de las tensiones geopolíticas, la economía global mostró resiliencia y capacidad de adaptación, si bien se observó cierto deterioro en indicadores de confianza a raíz del conflicto en Oriente Próximo.
- En la zona euro, el PIB retrocedió ligeramente en el primer trimestre un 0,2%, condicionado por Irlanda, que lastró entre cuatro y cinco décimas el crecimiento de la región. Por su parte, Estados Unidos mantuvo un crecimiento sólido, apoyado en el consumo y la inversión, especialmente en IA.
- España destacó por su solidez relativa. La actividad mostró un buen comportamiento, impulsada por el consumo, el empleo y el turismo, con previsiones de crecimiento superiores al 2% en 2026.
- La política monetaria viró hacia un posicionamiento más restrictivo. El BCE subió tipos (hasta el 2,25%), mientras la Fed los mantuvo estables, con expectativas de mayor endurecimiento tras el *shock* energético.
- Los mercados financieros mostraron una elevada volatilidad en la primera mitad del año, condicionados por los factores geopolíticos y las disrupciones vinculadas a la IA. Posteriormente se recuperaron con las expectativas de una desescalada en el conflicto entre Estados Unidos e Irán.
- Las rentabilidades de la deuda soberana a largo plazo registraron un aumento generalizado, con máximos históricos recientes en Europa. Posteriormente revirtieron parte de este aumento con la caída del precio del petróleo.
- Las divisas también estuvieron condicionadas por el *shock* energético y la geopolítica. El euro, en su cruce frente al dólar, osciló entre los 1,14 y los 1,20 dólares por euro y cerró el semestre con una ligera depreciación frente al cierre de 2025.
- Las autoridades financieras apuntaron a que la IA es una amenaza a la estabilidad financiera y advirtieron de potenciales riesgos sistémicos relacionados con la ciberseguridad, la elevada concentración empresarial y las interconexiones financieras en el sector, entre otros.

Entorno político y regulatorio

En el primer semestre de 2026 se ha consolidado el cambio de enfoque iniciado a partir de los informes de Draghi y Letta, situando la simplificación regulatoria como una palanca clave para reforzar la competitividad de la Unión Europea. En este contexto, la Comisión Europea lanzó una consulta específica sobre la competitividad del sector bancario, cuyas contribuciones han servido de base para la Comunicación, enmarcada en la Unión de Ahorros e Inversión (SIU, por sus siglas en inglés), sobre la competitividad del sector bancario europeo. El documento identifica los principales obstáculos que limitan la capacidad de los bancos para financiar la economía de la UE y presenta una amplia agenda de reformas destinada a mejorar el marco regulatorio y supervisor. Estas iniciativas se traducirán en un paquete legislativo bancario cuya publicación está prevista para el primer trimestre de 2027.

Este enfoque se ve reforzado por el impulso político a la SIU, concebida como instrumento clave para canalizar el ahorro hacia la economía productiva —incluidos sectores estratégicos como la defensa y la ciberseguridad— y fortalecer la competitividad estructural de la UE.

4.2 Riesgo de crédito

4.2.1 Exposición al riesgo de crédito

A continuación, se presenta la distribución, por epígrafes del balance resumido consolidado y de las exposiciones fuera de balance, de la exposición máxima bruta del grupo al riesgo de crédito a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias obtenidas para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de pago, desglosada por carteras y según la naturaleza de los instrumentos financieros:

En miles de euros

Exposición máxima bruta al riesgo de crédito	Nota	30/06/2026	31/12/2025 (*)
Activos financieros mantenidos para negociar		4.396.065	2.014.416
Instrumentos de patrimonio		1.915.077	527.327
Valores representativos de deuda	8	2.336.668	1.487.089
Préstamos y anticipos		144.320	—
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		232.571	194.490
Instrumentos de patrimonio	9	124.283	86.355
Valores representativos de deuda	8	59.228	59.075
Préstamos y anticipos	10	49.060	49.060
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		5.765.741	5.815.990
Instrumentos de patrimonio	9	212.528	209.650
Valores representativos de deuda	8	5.553.213	5.606.340
Activos financieros a coste amortizado		172.887.036	162.122.100
Valores representativos de deuda	8	29.263.654	27.069.231
Préstamos y anticipos	10	143.623.382	135.052.869
Derivados mantenidos para negociar y contabilidad de coberturas		1.979.859	2.265.352
Total riesgo de crédito por activos financieros		185.261.272	172.412.348
Compromisos de préstamo concedidos		21.939.399	21.578.730
Garantías financieras concedidas	20	1.896.432	1.834.584
Otros compromisos concedidos	20	8.587.467	9.713.645
Total exposiciones fuera de balance		32.423.298	33.126.959
Total exposición máxima bruta al riesgo de crédito		217.684.570	205.539.307

(*) Los datos del ejercicio 2025 no incluyen los importes aportados por TSB y sus entidades dependientes.

En el [Anexo IV](#) de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan datos cuantitativos en relación con la exposición al riesgo de crédito y su concentración por área geográfica y sector de actividad.

El valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2026	31/12/2025 (*)
Valor de las garantías reales	57.698.637	57.052.451
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 2</i>	<i>1.999.086</i>	<i>2.078.322</i>
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	<i>774.775</i>	<i>879.476</i>
Valor de otras garantías	13.892.580	13.447.380
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 2</i>	<i>1.014.650</i>	<i>1.175.922</i>
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	<i>439.012</i>	<i>439.508</i>
Total valor de las garantías recibidas	71.591.217	70.499.831

(*) Los datos del ejercicio 2025 no incluyen los importes aportados por TSB y sus entidades dependientes.

4.2.2 Cálculo de la cobertura por riesgo de crédito

Incorporación de información forward-looking en los modelos de pérdida esperada

A 30 de junio de 2026, el grupo sigue considerando tres escenarios macroeconómicos: un escenario base, el más probable de todos (con un peso del 65%), un escenario alternativo 1 más optimista, que prevé una mejora del contexto geopolítico y en un despliegue amplio y acelerado de la IA (con un peso del 10%) y un escenario alternativo 2 más adverso, basado en una escalada del conflicto en Oriente Medio que provoca una intensificación del *shock* energético y de las disrupciones en las cadenas globales de producción (con un peso del 25%). A cierre de 2025, los pesos de estos escenarios eran del 65% para el escenario base, 15% el escenario optimista y 20% el pesimista. Estos escenarios se elaboran internamente en Banco Sabadell y se contrastan con la visión de otros organismos nacionales e internacionales. En el caso del escenario base, las previsiones también se contrastan con las del consenso de analistas disponible.

El escenario base incorpora los impactos del reciente conflicto en Oriente Medio y, en particular, de las disrupciones asociadas al estrecho de Ormuz. El escenario contempla unos precios de la energía más elevados que en el periodo previo al conflicto, así como disrupciones moderadas y transitorias en determinados *inputs* estratégicos, aunque con efectos económicos acotados. Las tensiones comerciales globales persisten, especialmente entre Estados Unidos y China, pero sin una escalada significativa respecto a 2025. El crecimiento económico mundial se mantiene resiliente, apoyado por la inversión en IA, la inversión en defensa y la transición energética. La inflación permanece relativamente elevada durante 2026 y parte de 2027 por el componente energético, aunque el repunte es temporal y las expectativas de inflación permanecen ancladas. Los bancos centrales mantienen una postura prudente y, en el caso del BCE, realizan algunas subidas de tipos para reforzar su credibilidad en el control de la inflación. La estabilidad financiera se preserva, los mercados financieros mantienen un tono positivo y las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo permanecen en niveles relativamente elevados. Las primas de riesgo de la periferia europea continúan contenidas y alineadas con sus respectivos *ratings*.

El escenario alternativo 1 es más optimista que el escenario base y se basa en una mejora del contexto geopolítico y en un despliegue amplio y acelerado de la IA. La guerra comercial y los conflictos geopolíticos pierden relevancia, las disrupciones en los mercados energéticos y en las cadenas de suministro desaparecen y las ganancias de productividad se sitúan en niveles históricamente elevados. El crecimiento económico global se fortalece, mientras que las inflaciones retroceden más rápidamente y permanecen próximas a los objetivos de los bancos centrales. Estos mantienen los tipos de interés en niveles compatibles con la neutralidad monetaria y las condiciones financieras globales continúan relajadas, sin episodios de aversión al riesgo. El entorno económico y financiero favorece la mejora de las cuentas públicas y una mayor expansión del crédito al sector privado.

El escenario alternativo 2 es más pesimista que el escenario base y se centra en una escalada del conflicto en Oriente Medio que provoca una intensificación del *shock* energético y de las disrupciones en las cadenas globales de producción. El precio del petróleo alcanza niveles muy elevados y se genera una situación de estanflación caracterizada por recesión económica, inflación persistente y deterioro de las condiciones financieras. La interrupción del despliegue de la IA, el deterioro de las cuentas públicas y la materialización de riesgos sobre la deuda soberana son otros catalizadores que amplifican el impacto económico. Los bancos centrales se ven obligados a subir los tipos de interés para evitar el desanclaje de las expectativas de inflación, mientras las condiciones de financiación globales se restringen. Los tipos de interés a largo plazo, las primas de riesgo soberanas y las primas corporativas repuntan de forma significativa, generando episodios de inestabilidad financiera y un aumento del coste de riesgo para el sector bancario.

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, las principales variables proyectadas consideradas para España se indican a continuación:

En porcentaje

	30/06/2026					31/12/2025				
	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Crecimiento del PIB										
Escenario base	2,2	1,6	1,8	1,8	1,8	1,9	1,7	1,8	1,8	1,8
Escenario alternativo 1	2,7	4,2	2,7	2,2	2,2	3,8	3,6	2,2	2,2	2,2
Escenario alternativo 2	1,3	(1,9)	(0,2)	0,7	1,2	(0,8)	(0,9)	1,2	1,6	1,6
Tasa de desempleo										
Escenario base	10,0	9,7	9,6	9,6	9,5	10,1	10,0	9,9	9,9	9,8
Escenario alternativo 1	9,4	7,7	7,0	6,9	6,9	8,9	7,7	7,1	7,1	7,1
Escenario alternativo 2	11,4	14,7	14,8	13,3	11,8	13,5	14,9	13,2	11,9	10,6
Crecimiento del precio de la vivienda (*)										
Escenario base	5,0	4,0	3,5	3,5	3,5	5,0	4,0	4,0	4,0	4,0
Escenario alternativo 1	8,7	6,0	5,0	5,0	5,0	7,1	5,5	5,0	5,0	5,0
Escenario alternativo 2	0,3	(3,1)	(0,4)	1,7	1,5	(4,1)	(2,3)	1,0	1,5	1,5

(*) Se calcula la variación del precio a final de año.

A partir del quinto año se asignan valores a las variables proyectadas que permiten su reversión hasta su valor medio tendencial en el noveno año.

En el grupo, los escenarios macroeconómicos se han incorporado en el modelo de cálculo de deterioros.

A continuación, se presenta la sensibilidad de la pérdida esperada a la ponderación de los escenarios descritos mediante la asignación de una probabilidad del 100% a cada uno de ellos:

En millones de euros / en porcentaje

	Escenarios			Impacto en pérdida esperada
	Optimista	Base	Adverso	
Ponderación en vigor	10%	65%	25%	—
Ponderación alternativa 1	100%	—%	—%	(159)
Ponderación alternativa 2	—%	100%	—%	(62)
Ponderación alternativa 3	—%	—%	100%	225

Ajustes adicionales a las pérdidas esperadas

El grupo emplea una serie de ajustes adicionales a los resultados de sus modelos de riesgo de crédito, denominados *post model adjustments* (PMAs) u *overlays*, con el fin de recoger las situaciones en las que los resultados de dichos modelos no son suficientemente sensibles a la incertidumbre o bien recoger eventos que no sean modelizables. Estos ajustes tienen una naturaleza temporal y se mantienen hasta que desaparezcan las razones que los motivaron. En todos los casos los mencionados *overlays* han seguido las políticas y procedimientos establecidos por el grupo, así como su circuito de gobernanza interna, que incluye su revisión por parte de la segunda línea de defensa.

A 30 de junio de 2026, los *overlays* registrados en el balance consolidado ascienden a 53 millones de euros (50 millones de euros a 31 de diciembre de 2025). Las principales variaciones del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 corresponden, por un lado, a la liberación de 14 millones de euros derivado de la revisión del *overlay* por la incertidumbre en el ámbito del comercio internacional, 23 millones de euros estimados sobre la base de los resultados de los *backtests* realizados sobre los modelos de PD y la reducción de 5 millones de euros como consecuencia de la liberación del *overlay* por el potencial impacto de la peste porcina africana.

Adicionalmente, a 30 de junio de 2026 el grupo ha registrado *overlays* de clasificación colectiva que han supuesto un incremento de los riesgos clasificados en los stage 2 y stage 3 de 523 y 61 millones de euros, respectivamente (814 y 29 millones de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2025) y que se corresponden, principalmente, con los impactos derivados de los *overlays* anteriormente descritos.

Análisis de sensibilidad de las principales variables de los escenarios macroeconómicos

A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad de la pérdida esperada del grupo y de su impacto por segmento en las correcciones de valor por deterioro ante desviaciones de las variables más relevantes, *ceteris paribus*, del escenario macroeconómico real, con respecto al escenario macroeconómico base más probable contemplado en el plan de negocio del grupo. Se detalla a continuación el resultado de este análisis:

	Cambio en la variable (*)	Impacto en pérdida esperada	
		Empresas	Particulares
Desviación del crecimiento del PIB	- 100 pb	73	9
	+ 100 pb	(62)	(8)
Desviación de la tasa de desempleo	+ 100 pb	30	8
	- 100 pb	(28)	(8)
Desviación del crecimiento del precio de la vivienda	- 100 pb	4	7
	+ 100 pb	(4)	(7)

(*) Los cambios sobre las variables macroeconómicas se aplican en valor absoluto.

4.2.3 Calidad crediticia de los activos financieros

El desglose del total de la exposición calificada, según los diferentes niveles internos a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, se detalla a continuación:

En miles de euros

		Riesgo asignado rating/scoring				
		30/06/2026				
Distribución de la exposición de balance por nivel de calificación	Nota	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Del que: Adquiridos con deterioro crediticio	Total
AAA/AA		21.115.035	92.459	—	—	21.207.495
A		20.639.899	22.747	—	—	20.662.646
BBB		86.407.880	146.169	—	—	86.554.049
BB		27.476.294	103.242	22.632	—	27.602.169
B		11.029.245	1.107.704	682	—	12.137.632
Resto		3.140.114	3.066.864	3.203.320	—	9.410.299
Sin rating/scoring asignado		2.965.448	434.428	55.360	—	3.455.236
Total importe bruto	10	172.773.915	4.973.614	3.281.995	—	181.029.524
Correcciones de valor por deterioro	10	(263.080)	(234.038)	(1.760.675)	—	(2.257.793)
Total importe neto		172.510.835	4.739.577	1.521.320	—	178.771.732

En miles de euros

		Riesgo asignado rating/scoring				
		31/12/2025 (*)				
Distribución de la exposición de balance por nivel de calificación	Nota	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Del que: Adquiridos con deterioro crediticio	Total
AAA/AA		18.044.209	90.778	1.574	—	18.136.561
A		19.177.883	26.300	—	—	19.204.183
BBB		79.373.017	214.864	—	—	79.587.882
BB		26.658.200	152.178	599	—	26.810.977
B		10.818.577	1.106.098	21.664	—	11.946.338
Resto		3.165.897	3.394.018	3.311.795	—	9.871.709
Sin rating/scoring asignado		3.044.079	696.531	25.402	—	3.766.012
Total importe bruto	10	160.281.861	5.680.768	3.361.033	—	169.323.662
Correcciones de valor por deterioro	10	(260.521)	(286.261)	(1.808.382)	—	(2.355.163)
Total importe neto		160.021.341	5.394.507	1.552.652	—	166.968.499

(*) Los datos del ejercicio 2025 no incluyen los importes aportados por TSB y sus entidades dependientes.

El desglose del total de las exposiciones fuera de balance calificadas según los diferentes niveles internos a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, se detalla a continuación:

En miles de euros

Riesgo asignado rating/scoring						
30/06/2026						
Distribución de la exposición fuera de balance por nivel de calificación	Nota	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Del que: Adquiridos con deterioro crediticio	Total
AAA/AA		1.584.257	135.145	—	—	1.719.402
A		3.789.254	7.158	—	—	3.796.412
BBB		13.856.940	13.009	—	—	13.869.950
BB		6.419.757	10.835	—	—	6.430.592
B		5.351.620	167.302	—	—	5.518.922
Resto		48.360	448.189	131.017	—	627.566
Sin rating/scoring asignado		456.857	—	3.597	—	460.454
Total importe bruto	20	31.507.045	781.639	134.614	—	32.423.298
Provisiones registradas en el pasivo del balance	20	(31.865)	(20.266)	(19.977)	—	(72.108)
Total Importe neto		31.475.180	761.373	114.637	—	32.351.190

En miles de euros

Riesgo asignado rating/scoring						
31/12/2025 (*)						
Distribución de la exposición fuera de balance por nivel de calificación	Nota	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Del que: Adquiridos con deterioro crediticio	Total
AAA/AA		1.509.707	23.858	—	—	1.533.566
A		4.002.057	2.315	—	—	4.004.372
BBB		13.794.480	23.136	—	—	13.817.615
BB		6.844.938	17.419	—	—	6.862.357
B		5.582.620	216.601	—	—	5.799.220
Resto		47.458	593.076	173.399	—	813.933
Sin rating/scoring asignado		402.847	—	216	—	403.062
Total importe bruto		32.184.106	876.404	173.615	—	33.234.125
Provisiones registradas en el pasivo del balance		(27.317)	(16.754)	(25.648)	—	(69.719)
Total Importe neto		32.156.789	859.650	147.967	—	33.164.406

(*) Los datos del ejercicio 2025 no incluyen los importes aportados por TSB y sus entidades dependientes.

Véase mayor detalle sobre los modelos de *rating* y *scoring* en el apartado 4.4.2.2 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025.

En el transcurso del primer semestre del ejercicio 2026, los riesgos clasificados en el stage 3 han disminuido en 101 millones de euros. Como consecuencia, la ratio de morosidad del grupo ha disminuido en este periodo, tal y como se muestra en el cuadro siguiente:

En porcentaje

	30/06/2026	31/12/2025 (*)
Ratio de morosidad	2,47	2,65
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	68,73	69,46

(*) Los datos del ejercicio 2025 no incluyen los importes aportados por TSB y sus entidades dependientes.

La ratio de morosidad detallada por segmento de financiación se presenta a continuación:

En porcentaje	30/06/2026	31/12/2025 (*)
Ratio de morosidad grupo	2,47	2,65
Hipotecas	1,57	1,89
Consumo	5,10	5,10
Pymes y grandes empresas	3,47	3,69
Resto (**)	1,61	1,52

(*) Los datos del ejercicio 2025 no incluyen los importes aportados por TSB y sus entidades dependientes.

(**) Incluye el negocio internacional.

Véase mayor detalle cuantitativo en la [nota 10](#) en los apartados "Activos financieros clasificados en función de su riesgo de crédito" y "Correcciones de valor" y en el [Anexo IV](#) en relación con las operaciones de refinanciación y reestructuración.

4.3 Riesgos financieros

4.3.1 Riesgo de liquidez y de financiación

Estrategia de financiación y evolución de la liquidez en 2026

La posición de liquidez del grupo se ha mantenido holgada durante el primer semestre de 2026.

Mercado de capitales

El grupo mantiene diversos programas de financiación en los mercados de capitales con el objetivo de diversificar las distintas fuentes de financiación. Concretamente, respecto a la financiación a corto plazo, mantiene un programa de pagarés de empresa en el que se regulan las emisiones de estos valores, dirigido a inversores minoristas e institucionales y registrado en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (IBERCLEAR). Respecto a la financiación a medio y largo plazo, la entidad mantiene vigentes los siguientes programas:

- i. El Folleto Base de Valores No Participativos ("Programa de Renta Fija") registrado en la CNMV con fecha 9 de julio de 2026 con un límite máximo de emisión de 10.000 millones de euros. Este programa permite realizar emisiones bajo la legislación española dirigidas a inversores institucionales y minoristas, tanto nacionales como extranjeros. En particular, regula las emisiones de bonos y obligaciones simples ordinarios o no preferentes, estructurados y cédulas hipotecarias y territoriales (bonos garantizados europeos *premium*).
- ii. El programa de emisión Euro Medium Term Notes ("Programa EMTN") registrado en la CNMV desde el 28 de mayo de 2026, anteriormente estaba registrado en la Bolsa de Irlanda. Este programa EMTN permite la emisión de deuda senior (*preferred* y *non-preferred*) y deuda subordinada en distintas divisas, con un límite máximo de 20.000 millones de euros.

Banco Sabadell mantiene un saldo vivo de emisiones en mercado de capitales de 20.192 millones a cierre del primer semestre de 2026, lo que supone una reducción respecto a diciembre de 2025. Esta disminución se explica principalmente por las amortizaciones anticipadas de deuda subordinada y participaciones preferentes llevadas a cabo en el primer trimestre de 2026, así como por la reducción del saldo vivo de titulizaciones.

Durante el primer semestre de 2026, la entidad no ha llevado a cabo ninguna emisión elegible como pasivo MREL. No obstante, el volumen de financiación en mercado de capitales ha permitido mantener un nivel de MREL holgado, por encima de los requerimientos regulatorios.

Asimismo, en este periodo, Banco Sabadell ha realizado una emisión de cédulas hipotecarias en el mercado mayorista por importe de 500 millones de euros, a efectos de gestionar los vencimientos previstos de emisiones (véase [Anexo III](#)).

A continuación, se muestra el saldo nominal vivo de financiación en mercado de capitales del grupo por tipo de producto a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

En millones de euros

	30/06/2026	31/12/2025 (*)
Saldo nominal vivo	20.192	21.211
Cédulas hipotecarias	7.875	7.375
Deuda senior	2.973	3.266
Deuda senior no preferente	4.280	4.280
Deuda subordinada y participaciones preferentes	3.265	4.265
Bonos de titulización	1.799	2.025
<i>De los que: Sabadell Consumer Finance</i>	455	560

(*) Los datos del ejercicio 2025 no incluyen los importes aportados por TSB y sus entidades dependientes.

El detalle de los vencimientos de las emisiones en mercado de capitales, considerando su vencimiento legal, por tipo de producto (excluyendo las titulizaciones), a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, es el siguiente:

En millones de euros

	3T26	4T26	2027	2028	2029	2030	2031	>2031	Saldo vivo
Emisiones garantizadas									
Cédulas hipotecarias	1.000	390	1.100	985	950	1.250	200	2.000	7.875
Emisiones no garantizadas									
Deuda senior	—	—	—	750	1.473	750	—	—	2.973
Deuda senior no preferente	—	67	18	500	1.500	500	500	1.195	4.280
Deuda subordinada y participaciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	3.265	3.265
Total	1.000	457	1.118	2.235	3.923	2.500	700	6.460	18.393

En millones de euros

	2026	2027	2028	2029	2030	2031	>2031	Saldo vivo
Emisiones garantizadas (*)								
Cédulas hipotecarias	1.390	1.100	985	950	1.250	200	1.500	7.375
Emisiones no garantizadas								
Deuda senior	—	500	750	1.266	750	—	—	3.266
Deuda senior no preferente	67	18	500	1.500	500	500	1.195	4.280
Deuda subordinada y participaciones preferentes	500	—	—	—	—	—	3.765	4.265
Total	1.957	2.764	3.668	4.789	3.100	700	6.460	19.186

(*) Los datos del ejercicio 2025 no incluyen los importes aportados por TSB y sus entidades dependientes.

A 30 de junio de 2026, el banco tiene emisiones vivas de cédulas hipotecarias por importe de 15.940 millones de euros, de las cuales 7.875 millones de euros se han colocado en el mercado y 8.065 millones de euros han sido suscritas por la propia entidad (15.440 millones de euros a 31 de diciembre de 2025, de los que 7.375 millones de euros se colocaron en el mercado y 8.065 millones de euros fueron suscritos por Banco Sabadell) que están garantizadas por un importe computable de 25.031 millones de euros de préstamos hipotecarios (25.270 millones de euros a 31 de diciembre de 2025). La ratio regulatoria de sobregarantía del Programa de Cédulas Hipotecarias se sitúa en el 161% (162% a 31 de diciembre de 2025), con la totalidad de los activos de garantía denominados en euros. Para mayor información sobre el conjunto de cobertura de los bonos garantizados, puede consultarse la página web corporativa del grupo (www.grupbancsabadell.com), en el apartado "Accionistas e inversores - Inversores de renta fija".

El 20 de enero de 2026 el banco realizó una emisión de cédulas hipotecarias por importe de 500 millones de euros a un plazo de 6,85 años. Adicionalmente, el 18 de junio de 2026, Banco Sabadell, S.A., Institución de Banca Múltiple (México), realizó su emisión inaugural en el mercado de deuda local mediante la colocación de Certificados Bursátiles Bancarios (CEBURES) por importe de 4.000 millones de pesos mexicanos, a un plazo de 3 años.

En relación con los vencimientos y/o amortizaciones de emisiones de deuda, durante el primer semestre de 2026, Banco Sabadell ejerció opciones de amortización anticipada sobre las siguientes emisiones: (i) Obligaciones Subordinadas 1/2021 el 15 de enero de 2026 por un importe de 500 millones de euros, (ii) Obligaciones Senior 2/2020 el 11 de marzo de 2026 por un importe de 500 millones de euros, y (iii) Participaciones Preferentes AT1 1/2021 el 15 de marzo de 2026 por un importe de 500 millones de euros.

Para el segundo semestre de 2026, el banco tiene unos vencimientos previstos de deuda mayorista a medio y largo plazo de 1.457 millones de euros (no incluye las amortizaciones parciales ni totales derivadas de las titulizaciones colocadas a mercado).

Con respecto a las operaciones de titulización de activos, el 28 de mayo de 2026 se desembolsó el Fondo de titulización tradicional Sabadell Consumo 4, FT, por el que se titulizó una cartera de préstamos al consumo concedidos por Banco de Sabadell por importe de 1.000 millones de euros. La operación incorpora un periodo durante el cual el Banco puede ceder al fondo préstamos al consumo adicionales en 2026 (periodo de *revolving*). Los bonos fueron calificados por Fitch y Moody's. Todos los tramos fueron colocados en mercado, a excepción de una parte del tramo A y de la totalidad del tramo junior, que fueron retenidos por Banco Sabadell. Dicho fondo fue registrado como simple, transparente y estandarizado bajo el reglamento de titulización europeo.

Activos líquidos

Adicionalmente a estas fuentes de financiación, Banco Sabadell mantiene un colchón de liquidez en forma de activos líquidos para hacer frente a eventuales necesidades de liquidez, según se detalla a continuación:

En millones de euros

	30/06/2026	31/12/2025 (*)
	Importe ponderado aplicable (**)	
Activos Nivel 1	32.599	36.763
Activos de Nivel 2A	15	4
Activos de Nivel 2B	812	524
Otros activos líquidos	17.992	17.076
Total activos líquidos	51.418	54.367

(*) Los datos del ejercicio 2025 no incluyen los importes aportados por TSB y sus entidades dependientes.

(**) Los activos líquidos bajo los criterios establecidos en la ratio Liquidity Coverage Ratio (LCR) para la determinación de activos líquidos de elevada liquidez (HQLAs Nivel 1, 2A y 2B) están valorados a valor de mercado, una vez aplicado el recorte de la ratio LCR, mientras que los otros activos líquidos son activos no HQLA pero elegibles para bancos centrales y están valorados a valor de mercado, una vez aplicado el recorte de valoración de los bancos centrales.

Con respecto al cierre de 2025, los activos líquidos se han reducido durante el primer semestre de 2026 en 2.949 millones de euros, explicándose dicha variación principalmente por un *gap* comercial negativo, motivado por un incremento de recursos de clientes y un mayor incremento de la inversión crediticia asociado a las mayores necesidades de financiación de los clientes, junto con la caída de la financiación en mercado de capitales, que se han visto en parte compensados por el efectivo recibido por la venta de TSB, considerando el dividendo asociado abonado a los accionistas.

Adicionalmente a estos activos líquidos, Banco Sabadell dispone de una capacidad de emisión de cédulas, considerando la valoración promedio que aplica el BCE a las cédulas de uso propio para obtener financiación, así como el negocio en México al disponer de depósitos en otras instituciones financieras con disponibilidad inmediata, por un importe total de 15.171 millones de euros a 30 de junio de 2026 (14.665 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).

A 30 de junio de 2026 no hay importes significativos de efectivo y equivalentes que no estén disponibles para ser utilizados por el grupo.

Cumplimiento de los coeficientes regulatorios

El grupo incluye dentro de su gestión de liquidez el seguimiento de la ratio de cobertura de liquidez a corto plazo o LCR (Liquidity Coverage Ratio) y la ratio de financiación estable neta o NSFR (Net Stable Funding Ratio), reportando al regulador la información requerida en base mensual y trimestral, respectivamente. La medición de la liquidez basándose en estas métricas forma parte del control del riesgo de liquidez de grupo.

En relación con la ratio LCR, desde su implementación en enero de 2018, se ha situado a nivel de grupo de manera permanente y estable ampliamente por encima del mínimo exigible del 100%. A 30 de junio de 2026, la ratio LCR se sitúa en el 188% a nivel de grupo (203% a nivel de grupo a 31 de diciembre de 2025, sin considerar TSB).

En lo que se refiere a la ratio NSFR, con entrada en vigor en junio de 2021, el nivel mínimo exigido regulatoriamente es del 100%, nivel ampliamente superado por el grupo dada su estructura de financiación, teniendo esta un gran peso de depósitos de la clientela y estando la mayor parte de la financiación en mercado centrada en el medio/largo plazo. A 30 de junio de 2026, la ratio NSFR se sitúa en el 131% a nivel de grupo (134% a nivel de grupo a 31 de diciembre de 2025, sin considerar TSB).

4.3.2 Riesgo de mercado

Actividad de negociación

La medición del riesgo de mercado de la actividad de negociación se efectúa utilizando la metodología Value at Risk (VaR) y *stressed* VaR, que permite la homogeneización de los riesgos de los diferentes tipos de operaciones en los mercados financieros.

El riesgo de mercado por actividad de negociación incurrido en términos de VaR a 1 día con 99% de confianza para el primer semestre de 2026 y el ejercicio 2025, ha sido el siguiente:

En millones de euros

	30/06/2026			31/12/2025		
	Medio	Máximo	Mínimo	Medio	Máximo	Mínimo
Por tipo de interés	0,36	0,73	0,19	0,35	0,87	0,18
Por tipo de cambio posición operativa	0,06	0,13	0,00	0,13	1,86	0,00
Spread crediticio	0,26	0,57	0,15	0,22	0,44	0,11
VaR correlacionado	0,68	1,12	0,38	0,70	2,54	0,38

Las cifras de VaR medio de la actividad de negociación permanecen en niveles similares a los de 2025 durante el primer semestre de 2026, existiendo una menor exposición a los riesgos de tipo de cambio y mayor a los riesgos de *spread* crediticio.

4.3.3 Riesgo estructural de tipo de interés

En Banco Sabadell, como parte del proceso de mejora continua, se implementan y actualizan periódicamente las actuaciones de seguimiento y gestión del riesgo estructural de tipo de interés alineando a la entidad con las mejores prácticas de mercado y con la regulación actual. En particular, a lo largo del primer semestre de 2026 se ha continuado con la implementación y seguimiento de las acciones de gestión para mantener las métricas dentro de objetivo de riesgo, tanto en el caso del margen de intereses como en el caso del valor económico. Adicionalmente, se ha seguido trabajando mejora continua de los sistemas y la revisión y actualización de los modelos de comportamiento de acuerdo con las directrices establecidas por la Autoridad Bancaria Europea (EBA, por sus siglas en inglés).

En cuanto a la evolución de los tipos de interés, el primer semestre de 2026 se ha caracterizado por la subida de los tipos de interés de referencia, iniciada a finales de febrero como consecuencia del conflicto en Oriente Medio. Este repunte se ha producido tanto en el corto plazo (hasta 2 años), como en el medio y largo plazo (entre 25 y 40 puntos básicos, dependiendo de la divisa). El Euribor a 12 meses se ha situado en el 2,73% a 30 de junio de 2026 (2,24% a 31 de diciembre de 2025). Por su parte, el tipo marginal de depósito del BCE ha cerrado el semestre en el 2,25% tras un incremento de 25 puntos básicos en el primer semestre de 2026. En cambio, el tipo oficial del Banco de Inglaterra y de la Fed se han mantenido estables en el semestre, en el 3,75% y entre el 3,50% y el 3,75%, respectivamente.

Durante el primer semestre de 2026, la inversión crediticia bruta viva de clientes del banco ha continuado evolucionando hacia una mayor proporción de operativa a tipo fijo, tanto por la dinámica del balance (principalmente en hipotecas y préstamos a empresas) como por las acciones de gestión adoptadas (fijación del reprecio del primer año de parte de la inversión crediticia a variable). Por su parte, en los recursos de clientes se ha observado un incremento generalizado de saldos (productos no remunerados y remunerados) que, unido a las acciones de gestión implementadas (cobertura de depósitos a plazo), han propiciado una mayor proporción de financiación a tipo variable.

Por otra parte, el grupo continúa monitorizando el comportamiento de la clientela ante los movimientos de tipos de interés o variaciones en otras variables de componente económico (tasas de desempleo, producto interior bruto, etc.), con el fin de anticipar posibles cambios e impactos en las hipótesis de comportamiento empleadas para la medición y gestión del IRRBB. En particular, se analiza el comportamiento de la clientela de partidas sin vencimiento contractual (variaciones en la estabilidad de las cuentas a la vista y posible migración a otros productos de mayor remuneración) y de aquellas cuyo vencimiento esperado pueda ser diferente al vencimiento establecido en los contratos (por amortización anticipada de préstamos, cancelación anticipada de depósitos a plazo o tiempo de recuperación y saldo de las exposiciones *non-performing*).

4.3.4 Riesgo estructural de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio estructural surge ante la eventualidad de que variaciones de los tipos de cambio de mercado entre las distintas divisas puedan generar pérdidas por las inversiones permanentes en oficinas y filiales extranjeras con divisas funcionales distintas del euro.

El objetivo de la gestión del riesgo estructural de tipo de cambio es minimizar el impacto en el valor de la cartera/patrimonio de la entidad debido a movimientos adversos de los mercados de los cambios de divisas. Todo ello teniendo en consideración los posibles impactos en la ratio de capital –CET1– y el margen financiero, sujeto al apetito de riesgo expresado en el Risk Appetite Statement (RAS) y debiendo cumplir en todo momento con los niveles fijados sobre las métricas de riesgo establecidas.

El seguimiento del riesgo de tipo de cambio se efectúa regularmente, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos por el Consejo de Administración. La principal métrica de seguimiento es la exposición en divisa, que mide la pérdida máxima potencial que puede ocasionar la posición estructural abierta en un horizonte temporal de 1 mes, con un nivel de confianza del 99% y en condiciones de mercado estresadas.

Con periodicidad mensual, se monitorizan y reportan a la Comisión de Riesgos el cumplimiento y la efectividad de los límites y objetivos establecidos.

La Dirección Financiera del banco, a través del Comité de Activos y Pasivos (COAP), diseña y ejecuta las estrategias de cobertura de la posición estructural en divisa con la finalidad de cumplir con el objetivo de la gestión del riesgo estructural de tipo de cambio.

Las inversiones permanentes más destacadas en moneda no local se realizan en dólares estadounidenses y pesos mexicanos.

El grupo viene adoptando una política de cobertura sobre su patrimonio que persigue minimizar la sensibilidad de las ratios de capital ante eventuales movimientos adversos de estas divisas frente al euro. Para ello, se monitoriza la evolución de los negocios foráneos, así como de las variables políticas y macroeconómicas que puedan tener impacto significativo sobre los tipos de cambio.

En relación con las inversiones permanentes en dólares estadounidenses, la posición global en dicha divisa ha pasado de 1.594 millones a 31 de diciembre de 2025 a 1.663 millones a 30 de junio de 2026. Con respecto a esta, a 30 de junio de 2026 se mantiene una cobertura de un 52% de la inversión total.

Con respecto a las inversiones permanentes en pesos mexicanos, la cobertura de capital ha pasado de 10.178 millones de pesos mexicanos a 31 de diciembre de 2025 (de un total de exposición de 19.002 millones de pesos mexicanos), a 9.578 millones de pesos mexicanos a 30 de junio de 2026 (de un total de exposición de 19.752 millones de pesos mexicanos), que representan un 48% de la inversión total realizada.

En cuanto a las inversiones permanentes en libras esterlinas, como consecuencia del acuerdo de venta de TSB, la cobertura de capital se ha cancelado (véase [nota 2](#)). La cobertura de capital de dichas inversiones permanentes al 31 de diciembre de 2025 ascendía a 2.395 millones de euros, que representaban un 94% de la inversión total realizada (excluyendo intangibles).

La posición neta de activos y pasivos en divisa incluye la posición estructural de la entidad valorada a 30 de junio de 2026 por un importe de 1.310 millones de euros, de los cuales 36 millones de euros corresponden a las participaciones permanentes en libras esterlinas, 701 millones de euros a las participaciones permanentes en dólares estadounidenses y 511 millones de euros a las participaciones en pesos mexicanos. El neto de activos y pasivos valorados a cambio histórico está cubierto con operaciones de *forwards* y opciones en divisa siguiendo la política de gestión de riesgos del grupo.

A 30 de junio de 2026 la sensibilidad de la exposición patrimonial ante una depreciación del 6,81% (calculada a partir de la volatilidad trimestral de los tipos de cambio de los últimos tres años) en los tipos de cambio frente al euro de las principales monedas en las que hay exposición, asciende a 89 millones de euros, de los que el 3% corresponde a la libra esterlina, el 54% al dólar estadounidense y el 39% al peso mexicano.

Las coberturas de divisa son revisadas continuamente a la luz de los movimientos que acontecen en los mercados.

Nota 5 – Recursos propios mínimos y gestión de capital

Ratios de capital

El grupo determina los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el marco normativo basado en el Reglamento 575/2013 (CRR), que establece los requisitos de capital y solvencia, y la Directiva 2013/36/UE (CRD IV), relativa a la supervisión prudencial. Estas regulaciones fueron modificadas en 2024 por el Reglamento 2024/1623 (CRR III) y por la Directiva 2024/1619 (CRD VI), respectivamente. El Reglamento CRR III aplica en la Unión Europea, como regla general, desde el 1 de enero de 2025. La Directiva CRD VI, publicada en junio de 2024, aún está pendiente de transposición en España pese a que estaba prevista el 10 de enero de 2026.

Tras la entrada en vigor de las nuevas disposiciones del Reglamento CRR III en 2025, el grupo aplica las medidas transitorias previstas en dicho Reglamento, diseñadas para facilitar una adaptación gradual de las entidades a los nuevos requerimientos prudenciales y mitigar posibles impactos abruptos sobre sus niveles de solvencia. Estas medidas afectan tanto al cálculo de los activos ponderados por riesgo (APRs) como a la implementación del *output floor*. En particular, contemplan una aplicación gradual de determinados cambios normativos, entre los que destacan los relativos al tratamiento de las exposiciones en instrumentos de renta variable y de los compromisos cancelables incondicionalmente. Asimismo, establecen una introducción progresiva del *output floor* mediante la aplicación escalonada del multiplicador sobre el importe de la exposición total al riesgo calculada bajo metodología estándar (STREA), así como disposiciones transitorias específicas aplicables al cálculo del STREA para determinadas exposiciones corporativas con probabilidad de incumplimiento inferior al 0,5% y para las posiciones de titulización.

De acuerdo con el marco normativo mencionado, las entidades de crédito deberán en todo momento cumplir con una ratio de capital total del 8%. No obstante, debe tenerse en cuenta que los reguladores pueden ejercer su potestad y requerir a las entidades el mantenimiento de niveles adicionales de capital.

El 1 de octubre de 2024 el Banco de España aprobó el nuevo marco para la fijación del colchón de capital anticíclico y estableció que, para las exposiciones ubicadas en España, el porcentaje del colchón anticíclico será del 0,5%, con aplicación a partir del 1 de octubre de 2025. Tras comprobar que los riesgos sistémicos cíclicos continúan en un nivel intermedio, el Banco de España aprobó el pasado 1 de octubre de 2025 el incremento del porcentaje del colchón de capital anticíclico desde el 0,5% hasta el 1,0%. Este requerimiento adicional será exigible a partir del 1 de octubre de 2026.

Los requerimientos mínimos prudenciales aplicables a Banco Sabadell a nivel consolidado desde el 1 de enero de 2026, resultantes del proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP, por sus siglas en inglés), exigen a Banco Sabadell mantener una ratio mínima de Common Equity Tier 1 (CET1 *phase-in*) del 8,92% y una ratio de capital total *phase-in* mínima de 13,34%. Estas ratios incluyen el mínimo exigido por Pilar 1 (8%, del que 4,50% corresponde a CET1), el requerimiento de Pilar 2R (2,10%, del que 1,18% debe ser cubierto con CET1), el colchón de conservación de capital (2,50%), el requerimiento derivado de su consideración como "otra entidad de importancia sistémica" (0,25%) y el colchón anticíclico (0,49%²).

A 30 de junio de 2026 la ratio CET1 *phase-in* del grupo es del 13,16%, lo que supera ampliamente los requerimientos antes mencionados.

² El requisito del colchón anticíclico corresponde al calculado a 31 de marzo de 2026, excluyendo TSB, aplicable a 30 de junio de 2026.

A continuación se presentan las ratios de capital *phase-in* y los recursos propios computables del grupo a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

En miles de euros

	30/06/2026	31/12/2025	Variación (%)
Capital	611.026	627.960	(2,70)
Reservas (incluye beneficio atribuido al grupo neto de dividendos) (*)	11.531.609	13.225.529	(12,81)
Ajustes de valoración	(71.515)	(468.011)	(84,72)
Deducciones	(2.761.978)	(2.842.698)	(2,84)
Recursos CET1	9.309.143	10.542.780	(11,70)
CET1 (%)	13,16	13,16	(0,02)
Acciones preferentes, obligaciones convertibles y deducciones	2.250.000	2.750.000	(18,18)
Recursos AT1	2.250.000	2.750.000	—
AT1 (%)	3,18	3,43	(7,28)
Recursos de primera categoría	11.559.143	13.292.780	(13,04)
Tier 1 (%)	16,34	16,59	(1,52)
Recursos de segunda categoría	1.259.155	1.310.691	(3,93)
Tier 2 (%)	1,78	1,64	8,52
Base de capital	12.818.298	14.603.470	(12,22)
Recursos mínimos exigibles (**)	9.437.709	11.012.260	(14,30)
Excedentes de recursos	3.380.589	3.591.210	(5,86)
Ratio de capital total (%)	18,12	18,23	(0,61)
Activos ponderados por riesgo (APR)	70.748.000	80.110.695	(11,69)

Conforme a las expectativas de los supervisores, las ratios regulatorias deberán reflejar una deducción en el CET1 correspondiente a cualquier exceso existente sobre el umbral fijado en cada momento para distribuciones extraordinarias de capital.

(*) Las reservas al 30 de junio de 2026 incluyen el ajuste correspondiente a la parte pendiente de ejecución del segundo programa de recompra de acciones aprobado por el Consejo de Administración el 5 de febrero de 2026 (véase [nota 3](#)), dado que las acciones propias ya adquiridas en el marco de dicho programa se reflejan en la partida de deducciones. A 31 de diciembre de 2025, las reservas incluían el ajuste correspondiente a los dos programas de recompra aprobados en dicha fecha, habiéndose ejecutado íntegramente el primero de ellos durante el primer semestre de 2026.

(**) Para el cálculo de los recursos mínimos exigibles se han tenido en cuenta los requisitos de capital vigentes a junio de 2026 para Pilar I (8%) y Pilar 2R (2,10%), así como los colchones de conservación de capital (2,50%), anticíclico (0,49%) y el correspondiente a otras entidades de importancia sistémica (0,25%).

Los recursos propios CET1 suponen el 72,62% de los recursos propios computables. Las deducciones están compuestas, principalmente, por activos intangibles, fondos de comercio y activos fiscales diferidos. La evolución de los recursos propios CET1 durante el periodo se ha visto afectada, entre otros factores, por la distribución el 29 de mayo de 2026 de un dividendo extraordinario en efectivo por importe de 2.432 millones de euros asociado a la venta de TSB, con cargo a reservas voluntarias de libre disposición (véase [nota 3](#)).

El Tier 1 está compuesto, además de por los recursos CET1, por los elementos que integran mayoritariamente los fondos propios de nivel 1 adicional (17,55% de los recursos propios), constituidos fundamentalmente por participaciones preferentes. En este contexto, en febrero de 2026, y tras haber comunicado al mercado el ejercicio de la opción de amortización anticipada, Banco Sabadell dejó de reconocer como capital Tier 1 la emisión de AT1 Participaciones Preferentes 1/2021 por un importe nominal de 500 millones de euros previa obtención de la correspondiente autorización regulatoria. La amortización del importe vivo de la emisión se llevó a cabo en marzo de 2026, de conformidad con las condiciones establecidas en el folleto de la emisión.

Los recursos propios de segunda categoría, que aportan el 9,82% a la ratio de solvencia, están compuestos básicamente por deuda subordinada y por el superávit de provisiones admisible sobre las pérdidas esperadas de las exposiciones sujetas al método IRB. Durante el periodo, la reducción de los fondos propios computables como capital Tier 2 se explica fundamentalmente por el descenso de los activos ponderados por riesgo (APRs) de las carteras IRB, lo que ha supuesto una menor capacidad de cómputo del citado superávit de provisiones sobre pérdidas esperadas. Esta evolución está vinculada principalmente a la venta de TSB.

Los APRs han disminuido en 9.363 millones de euros en el periodo, debido principalmente a la reducción de los APRs por riesgo de crédito, explicada en gran medida por la venta de TSB. Asimismo, han contribuido favorablemente a esta evolución dos titulizaciones con transferencia significativa de riesgo ejecutadas durante el periodo: una titulización sintética (Galera V), realizada en junio de 2026 sobre una cartera de 1.215 millones de euros de préstamos a empresas, y una titulización tradicional (Consumo IV) sobre una cartera de 1.000 millones de euros de préstamos al consumo. Adicionalmente, ha contribuido favorablemente la evolución de la densidad de la cartera, derivada tanto de la mejora de las calificaciones internas de determinados acreditados como de la reducción de las LGDs asociada a la amortización natural de la cartera. Estos efectos se han visto parcialmente compensados por el crecimiento de la inversión crediticia (excluido el negocio de TSB) y por el reconocimiento anticipado de determinados impactos regulatorios y de modelos previstos para ejercicios futuros.

A 30 de junio de 2026 la ratio CET1 *fully-loaded*, esto es, sin aplicar las transitoriedades introducidas por el Reglamento CRR III, asciende al 13,11%. Asimismo, la ratio de capital total *fully-loaded* es del 18,05%.

Ratio de apalancamiento

La ratio de apalancamiento pretende reforzar los requerimientos de capital con una medida complementaria desvinculada del nivel de riesgo. Con la implantación de la normativa CRR II, se establece como requerimiento mínimo de la ratio de apalancamiento el 3% a partir de junio 2021, el cual es superado ampliamente por el grupo a 30 de junio de 2026.

A continuación se presenta la ratio de apalancamiento *phase-in* a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

En miles de euros			
	30/06/2026	31/12/2025	
Capital de nivel 1	11.559.143	13.292.780	
Exposición	194.483.946	245.981.025	
Ratio de apalancamiento	5,94%	5,40%	

Durante el primer semestre de 2026, la ratio de apalancamiento ha aumentado en 54 puntos básicos con respecto a 31 de diciembre de 2025, debido principalmente a la reducción de la medida de exposición total tras la venta de TSB. Este efecto favorable ha compensado ampliamente el impacto sobre los recursos propios de nivel 1 derivado de la distribución de un dividendo extraordinario de 2.432 millones de euros asociado a dicha operación, así como de la amortización anticipada de un instrumento de capital adicional de nivel 1. Asimismo, la generación orgánica de capital CET1 durante el periodo ha contribuido positivamente a la evolución de la ratio.

La ratio de apalancamiento *fully-loaded* a 30 de junio de 2026 es del 5,95%, casi sin variación respecto a la ratio *phase-in* debido al impacto marginal de las transitoriedades introducidas por el Reglamento CRR III.

Para mayor información sobre las ratios de capital y la ratio de apalancamiento, su composición, parámetros y gestión de los mismos, véase el documento publicado trimestralmente sobre Información con Relevancia Prudencia disponible en la página web del banco (www.grupbancsabadell.com) en el apartado de "Información a accionistas e inversores/Información financiera".

MREL

En fecha 7 de abril de 2026, Banco Sabadell recibió la comunicación a través del Banco de España de la decisión adoptada por la Junta Única de Resolución (JUR) sobre la determinación del requisito mínimo de fondos propios y pasivos elegibles (MREL, por sus siglas en inglés) y del requisito de subordinación en base consolidada que le son aplicables. Estos nuevos requisitos se basan en los datos de balance a diciembre de 2024.

Los nuevos requisitos que deben cumplirse desde el 7 de abril de 2026 son los siguientes:

- El requisito mínimo de MREL es el 22,14% del importe de la exposición total al riesgo (TREA, por sus siglas en inglés) y el 6,26% de la exposición a la ratio de apalancamiento (LRE, por sus siglas en inglés).
- El requisito de subordinación es el 15,09% del TREA y el 6,26% del LRE.

Los fondos propios que la entidad utilice para cumplir con los requisitos del colchón combinado (CBR, por sus siglas en inglés), no serán elegibles para cumplir con los requisitos de MREL y de subordinación expresados en TREA.

En la calibración del requisito mínimo de MREL, el grupo ha obtenido la máxima reducción posible del 20% del colchón de confianza de los mercados (MCC, por sus siglas en inglés) teniendo en cuenta el progreso mostrado en su nivel de resolubilidad y en base a lo estipulado en el artículo 12 quinquies (3) del Reglamento (UE) 2019/877, que establece que la JUR tiene la facultad de establecer un importe inferior de dicho componente en el proceso de calibración del requisito MREL.

A 30 de junio de 2026 Banco Sabadell cumplía con los requisitos MREL.

En la tabla que se presenta a continuación se detalla el MREL sobre el TREA del grupo a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

	30/06/2026	31/12/2025
CET1 phase-in	13,16%	13,16%
AT1 phase-in	3,18%	3,43%
Tier 2 phase-in y pasivos subordinados	1,78%	1,64%
Senior Non Preferred	5,94%	5,26%
Senior Preferred	3,97%	4,13%
Total MREL	28,03%	27,62%

Nota 6 – Valor razonable de los activos y pasivos

Activos y pasivos financieros

La metodología y clasificación del valor razonable por jerarquías se describe en la nota 6 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025.

Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los principales activos y pasivos financieros del grupo en los balances consolidados adjuntos y su correspondiente valor razonable:

En miles de euros

		30/06/2026		31/12/2025	
	Nota	Importe en libros	Valor razonable	Importe en libros	Valor razonable
Activos:					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7	5.460.364	5.460.364	12.403.296	12.403.296
Activos financieros mantenidos para negociar	8, 9	5.468.236	5.468.236	3.194.154	3.194.154
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	8, 9, 10	232.571	232.571	194.490	194.490
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	8, 9	5.765.741	5.765.741	5.815.990	5.815.990
Activos financieros a coste amortizado	8, 10	170.629.243	168.036.299	159.766.937	157.119.327
Derivados - contabilidad de coberturas		907.688	907.688	1.085.614	1.085.614
Total activos		188.463.843	185.870.899	182.460.481	179.812.871

En miles de euros

		30/06/2026		31/12/2025	
	Nota	Importe en libros	Valor razonable	Importe en libros	Valor razonable
Pasivos:					
Pasivos financieros mantenidos para negociar		1.814.941	1.814.941	1.726.034	1.726.034
Pasivos financieros a coste amortizado	15, 16, 17	183.639.206	183.967.319	178.942.193	179.366.820
Derivados - contabilidad de coberturas		324.075	324.075	288.538	288.538
Total pasivos		185.778.222	186.106.335	180.956.765	181.381.392

Según se indica en el primer cuadro de esta nota, a 30 de junio de 2026, el valor razonable de los activos financieros a coste amortizado es, aproximadamente, 2.600 millones de euros inferior a su importe en libros. Esta diferencia se debe, en su mayor parte, al impacto de la evolución de los tipos de interés sobre el valor razonable de las hipotecas a tipo fijo concedidas por el grupo a sus clientes en ejercicios anteriores.

Instrumentos financieros a valor razonable

La siguiente tabla presenta los principales instrumentos financieros registrados a valor razonable en los balances resumidos consolidados adjuntos, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable:

En miles de euros

30/06/2026					
	Nota	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:					
Activos financieros mantenidos para negociar		4.373.333	1.094.903	—	5.468.236
Derivados		—	1.072.171	—	1.072.171
Instrumentos de patrimonio	9	1.915.077	—	—	1.915.077
Valores representativos de deuda	8	2.313.936	22.732	—	2.336.668
Préstamos y anticipos - Entidades de crédito		144.320	—	—	144.320
Préstamos y anticipos - Clientela		—	—	—	—
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		25.105	33	207.433	232.571
Instrumentos de patrimonio	9	10.144	—	114.139	124.283
Valores representativos de deuda	8	14.961	33	44.234	59.228
Préstamos y anticipos		—	—	49.060	49.060
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		4.011.969	1.633.844	119.928	5.765.741
Instrumentos de patrimonio	9	411	112.704	99.413	212.528
Valores representativos de deuda	8	4.011.558	1.521.140	20.515	5.553.213
Derivados - contabilidad de coberturas		—	907.688	—	907.688
Total activos		8.410.407	3.636.468	327.361	12.374.236

En miles de euros

30/06/2026					
	Nota	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos:					
Pasivos financieros mantenidos para negociar		566.740	1.248.201	—	1.814.941
Derivados		—	1.248.201	—	1.248.201
Posiciones cortas de valores		566.740	—	—	566.740
Depósitos en entidades de crédito		—	—	—	—
Derivados - contabilidad de coberturas		—	324.075	—	324.075
Total pasivos		566.740	1.572.276	—	2.139.016

En miles de euros

31/12/2025					
	Nota	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:					
Activos financieros mantenidos para negociar		2.014.416	1.179.738	—	3.194.154
Derivados		—	1.179.738	—	1.179.738
Instrumentos de patrimonio	9	527.327	—	—	527.327
Valores representativos de deuda	8	1.487.089	—	—	1.487.089
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		29.214	331	164.945	194.490
Instrumentos de patrimonio	9	14.558	—	71.797	86.355
Valores representativos de deuda	8	14.656	331	44.088	59.075
Préstamos y anticipos		—	—	49.060	49.060
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		4.162.366	1.534.019	119.605	5.815.990
Instrumentos de patrimonio	9	410	112.908	96.332	209.650
Valores representativos de deuda	8	4.161.956	1.421.111	23.273	5.606.340
Derivados - contabilidad de coberturas		—	1.085.614	—	1.085.614
Total activos		6.205.996	3.799.702	284.550	10.290.248

En miles de euros

31/12/2025					
	Nota	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos:					
Pasivos financieros mantenidos para negociar		580.257	1.145.777	—	1.726.034
Derivados		—	1.145.777	—	1.145.777
Posiciones cortas de valores		580.257	—	—	580.257
Derivados - contabilidad de coberturas		—	288.538	—	288.538
Total pasivos		580.257	1.434.315	—	2.014.572

El movimiento de los saldos de los activos y pasivos financieros clasificados en el nivel 3 que figuran en los balances resumidos consolidados adjuntos se muestra a continuación:

En miles de euros

	Activo	Pasivo
Saldo a 31 de diciembre de 2025	284.550	—
Ajustes de valoración registrados en resultados (*)	20.486	—
Ajustes de valoración no registrados en resultados	(2.368)	—
Compras, ventas y liquidaciones	23.679	—
Entradas/(salidas) netas en Nivel 3	—	—
Diferencias de cambio y otros	1.014	—
Saldo a 30 de junio de 2026	327.361	—

(*) Corresponde a títulos que se mantienen en balance.

Durante el primer semestre del ejercicio 2026 no se han producido traspasos de instrumentos financieros entre los distintos niveles de valoración.

Los instrumentos financieros que fueron traspasados entre los distintos niveles de valoración en el ejercicio 2025 presentan el siguiente detalle:

En miles de euros

31/12/2025							
	De:	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	
	A:	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2
Activos:							
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—	—	35.661	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		—	—	—	42.473	—	—
Total		—	—	—	78.134	—	—

Instrumentos financieros a coste amortizado

Las siguientes tablas presentan el valor razonable de los principales instrumentos financieros contabilizados a coste amortizado en los balances consolidados adjuntos:

En miles de euros

30/06/2026				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:				
Activos financieros a coste amortizado:				
Valores representativos de deuda	23.783.658	4.461.538	302.432	28.547.628
Préstamos y anticipos	—	29.649.118	109.839.553	139.488.671
Total activos	23.783.658	34.110.656	110.141.985	168.036.299

En miles de euros

30/06/2026				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos:				
Pasivos financieros a coste amortizado (*):				
Depósitos	—	155.907.496	—	155.907.496
Valores representativos de deuda emitidos	18.296.422	2.867.646	—	21.164.068
Total pasivos	18.296.422	158.775.142	—	177.071.564

(*) A 30 de junio de 2026, el grupo tenía otros pasivos financieros por importe de 6.895.755 miles de euros.

En miles de euros

31/12/2025				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:				
Activos financieros a coste amortizado:				
Valores representativos de deuda	24.342.747	1.554.029	554.719	26.451.495
Préstamos y anticipos	—	22.955.277	107.712.555	130.667.832
Total activos	24.342.747	24.509.306	108.267.274	157.119.327

En miles de euros

31/12/2025				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos:				
Pasivos financieros a coste amortizado (*):				
Depósitos	—	154.427.627	—	154.427.627
Valores representativos de deuda emitidos	17.947.740	2.347.599	—	20.295.339
Total pasivos	17.947.740	156.775.226	—	174.722.966

(*) A 31 de diciembre de 2025, el grupo tenía otros pasivos financieros por importe de 4.643.854 miles de euros.

Con carácter general, el valor razonable de los "Activos financieros a coste amortizado" y "Pasivos financieros a coste amortizado" ha sido estimado utilizando el método del descuento de flujos futuros de caja previstos, usando tipos de interés de mercado al cierre de cada periodo ajustados por el diferencial de crédito e incorporando cualquier hipótesis de comportamiento si esta resultara relevante, excepto para los valores representativos de deuda con mercado activo, que ha sido estimado utilizando precios cotizados al cierre de cada periodo.

El valor razonable del epígrafe "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" se ha asimilado a su valor en libros, por tratarse, principalmente, de saldos a corto plazo.

Instrumentos financieros a coste

A 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025 no existían instrumentos de patrimonio valorados por su coste de adquisición que puedan considerarse significativos.

Activos no financieros

Activos inmobiliarios

La metodología utilizada por el grupo para determinar el valor razonable de los activos inmobiliarios se describe en la nota 6 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025.

En el primer semestre del ejercicio 2026 no se han producido variaciones significativas en los métodos empleados para la valoración de los activos inmobiliarios del grupo.

Nota 7 – Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

El desglose de este epígrafe de los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2026	31/12/2025
Por naturaleza:		
Efectivo	521.456	628.550
Saldos en efectivo en bancos centrales	4.024.852	11.032.135
Otros depósitos a la vista	914.056	742.611
Total	5.460.364	12.403.296

Nota 8 – Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de los valores representativos de deuda en los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2026	31/12/2025
Por epígrafes:		
Activos financieros mantenidos para negociar	2.336.668	1.487.089
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	59.228	59.075
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.553.213	5.606.340
Activos financieros a coste amortizado	29.263.546	27.069.198
Total	37.212.655	34.221.702
Por naturaleza:		
Administraciones Públicas	33.021.697	30.306.139
Entidades crédito	3.562.468	3.108.497
Otros sectores	467.527	480.842
Activos clasificados en el stage 3	899	899
Correcciones de valor por deterioro de activos	(108)	(33)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	160.172	325.358
Total	37.212.655	34.221.702

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su riesgo de crédito y el movimiento de las correcciones de valor por deterioro asociadas a estos instrumentos se incluyen, conjuntamente con los de los otros activos financieros, en la [nota 10](#) de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Los valores representativos de deuda incluidos en el epígrafe “Activos financieros mantenidos para negociar” se corresponden en su totalidad con deuda soberana emitida por países europeos y agencias con alta calificación crediticia.

Nota 9 – Instrumentos de patrimonio

El desglose del saldo de los instrumentos de patrimonio en los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2026	31/12/2025
Por epígrafes:		
Activos financieros mantenidos para negociar	1.915.077	527.327
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	124.283	86.355
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	212.528	209.650
Total	2.251.888	823.332
Por naturaleza:		
Sector residente	599.443	779.776
Entidades de crédito	26.791	23.874
Otros	572.652	755.902
Sector no residente	1.599.064	17.682
Otros	1.599.064	17.682
Participaciones en vehículos de inversión	53.381	25.874
Total	2.251.888	823.332

Los instrumentos de patrimonio incluidos en el epígrafe “Activos financieros mantenidos para negociar” se corresponden en su totalidad con acciones de empresas cotizadas en mercados europeos.

Nota 10 – Préstamos y anticipos

Entidades de crédito

El desglose del saldo del epígrafe “Préstamos y anticipos – Entidades de crédito” de los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2026	31/12/2025
Por epígrafes:		
Activos financieros mantenidos para negociar	144.320	—
Activos financieros a coste amortizado	15.057.511	11.927.537
Total	15.201.831	11.927.537
Por naturaleza:		
Depósitos a plazo	534.361	531.813
Adquisición temporal de activos	14.271.201	11.195.843
Otros	316.818	168.765
Activos clasificados en el stage 3	101.374	41.589
Corrección de valor por deterioro de activos	(61.533)	(53.289)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	39.610	42.816
Total	15.201.831	11.927.537

Cientela

El desglose del saldo del epígrafe “Préstamos y anticipos – Clientela” (Administraciones públicas y Otros sectores) de los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2026	31/12/2025
Por epígrafes:		
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	49.060	49.060
Activos financieros a coste amortizado	126.308.186	120.770.202
Total	126.357.246	120.819.262
Por naturaleza:		
Deudores a la vista y varios	3.136.355	2.503.633
Crédito comercial	8.820.999	8.605.180
Arrendamientos financieros	2.763.684	2.527.210
Deudores con garantía real	58.958.023	57.757.778
Otros deudores a plazo	51.554.336	48.270.528
Activos clasificados en el stage 3	3.145.312	3.282.236
Corrección de valor por deterioro de activos	(2.196.152)	(2.301.840)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)(*)	174.689	174.537
Total	126.357.246	120.819.262
Por sector:		
Administraciones Públicas	11.480.882	10.216.004
Otros sectores	113.752.515	109.448.325
Activos clasificados en el stage 3	3.145.312	3.282.236
Corrección de valor por deterioro de activos	(2.196.152)	(2.301.840)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)(*)	174.689	174.537
Total	126.357.246	120.819.262

(*) Los otros ajustes de valoración relacionados con operaciones clasificadas en el stage 3 ascienden a 34.817 miles de euros a 30 de junio de 2026 y a 36.413 miles de euros a 31 de diciembre de 2025.

Activos financieros clasificados en función de su riesgo de crédito

El detalle de los activos financieros clasificados en función de su riesgo de crédito, a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, es el siguiente:

En miles de euros

Stage 1	30/06/2026	31/12/2025
Valores representativos de deuda	37.212.270	34.220.939
Préstamos y anticipos	135.561.645	126.060.922
Clientela	120.399.781	114.242.554
Entidades de crédito	15.161.863	11.818.368
Total stage 1	172.773.915	160.281.861
Por sector:		
Administraciones públicas	44.548.917	40.598.707
Entidades de crédito	18.724.331	14.926.865
Otros sectores privados	109.500.668	104.756.289
Total stage 1	172.773.915	160.281.861
Stage 2	30/06/2026	31/12/2025
Valores representativos de deuda	—	—
Préstamos y anticipos	4.973.614	5.680.768
Clientela	4.973.487	5.559.899
Entidades de crédito	127	120.869
Total stage 2	4.973.614	5.680.768
Por sector:		
Administraciones públicas	4.866	4.902
Entidades de crédito	127	120.869
Otros sectores privados	4.968.621	5.554.997
Total stage 2	4.973.614	5.680.768
Stage 3	30/06/2026	31/12/2025
Valores representativos de deuda	492	795
Préstamos y anticipos	3.281.503	3.360.238
Clientela	3.180.129	3.318.649
Entidades de crédito	101.374	41.589
Total stage 3	3.281.995	3.361.033
Por sector:		
Administraciones públicas	1	150
Entidades de crédito	101.374	41.589
Otros sectores privados	3.180.620	3.319.294
Total stage 3	3.281.995	3.361.033
Total stages	181.029.524	169.323.662

El movimiento de los importes brutos de los activos sujetos a deterioro por el grupo durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Del que: Adquiridos con deterioro crediticio	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2025	160.281.861	5.680.768	3.361.033	—	169.323.662
Trasposos entre stages	(509.052)	71.097	437.955	—	—
Stage 1	988.710	(940.543)	(48.167)	—	—
Stage 2	(1.359.550)	1.504.075	(144.525)	—	—
Stage 3	(138.212)	(492.435)	630.647	—	—
Aumentos	37.863.685	848.630	393.472	—	39.105.787
Disminuciones	(25.471.235)	(1.641.981)	(760.329)	—	(27.873.545)
Trasposos a fallidos	—	—	(164.862)	—	(164.862)
Ajustes por diferencias de cambio	608.656	15.100	14.726	—	638.482
Saldo a 30 de junio de 2026	172.773.915	4.973.614	3.281.995	—	181.029.524

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo por haberse considerado remota su recuperación durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 ha sido el siguiente:

En miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2025	6.824.630
Altas	245.825
Utilización del saldo del deterioro de valor acumulado	157.272
Saneamiento directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	7.590
Intereses contractualmente exigibles	65.543
Otros conceptos	15.420
Bajas	(3.637.008)
Cobro en efectivo de principal a las contrapartes	(15.772)
Cobro en efectivo de intereses a las contrapartes	(702)
Condonación	(5.873)
Venta	(3.588.164)
Otros conceptos	(26.497)
Diferencias de cambio	4.772
Saldo a 30 de junio de 2026	3.438.219

Correcciones de valor

El detalle de las correcciones de valor por deterioro de los activos financieros por epígrafe de los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

En miles de euros

Stage 1	30/06/2026	31/12/2025
Valores representativos de deuda	108	33
Préstamos y anticipos	262.972	260.488
Entidades de crédito	404	400
Clientela	262.568	260.087
Total stage 1	263.080	260.521
Stage 2		
Valores representativos de deuda	—	—
Préstamos y anticipos	234.038	286.261
Entidades de crédito	—	29.893
Clientela	234.038	256.368
Total stage 2	234.038	286.261
Stage 3		
Valores representativos de deuda	—	—
Préstamos y anticipos	1.760.675	1.808.382
Entidades de crédito	61.129	22.996
Clientela	1.699.546	1.785.386
Total stage 3	1.760.675	1.808.382
Total stages	2.257.793	2.355.163

El movimiento de las correcciones de valor por deterioro constituidas por el grupo para la cobertura del riesgo de crédito durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Determinada individualmente		Determinada colectivamente			
	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2025	45.775	376.499	260.520	240.484	1.431.885	2.355.163
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias (*)	(2.677)	7.798	15.316	32.681	158.066	211.184
Aumentos por originación	—	—	87.280	—	—	87.280
Cambios por variación del riesgo de crédito	(2.609)	24.470	(317)	37.527	190.321	249.392
Otros movimientos	(68)	(16.672)	(71.647)	(4.846)	(32.255)	(125.488)
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	(38.362)	7.884	(16.292)	(44.383)	(208.967)	(300.120)
Trasposos entre stages	(38.362)	103.217	(16.292)	(44.383)	(4.180)	—
Stage 1	(347)	408	10.936	(9.660)	(1.337)	—
Stage 2	(38.029)	40.766	(23.798)	78.261	(57.200)	—
Stage 3	14	62.043	(3.430)	(112.984)	54.357	—
Utilización de provisiones constituidas	—	(95.333)	—	—	(204.066)	(299.399)
Otros movimientos (**)	—	—	—	—	(721)	(721)
Ajustes por diferencias de cambio	(3)	(679)	3.536	522	(11.810)	(8.434)
Saldo a 30 de junio de 2026	4.733	391.502	263.080	229.304	1.369.174	2.257.793

(*) Esta cifra incluye la amortización con cargo a resultados de activos financieros deteriorados dados de baja del activo y la recuperación de fallidos, que se han registrado con contrapartida en el epígrafe de "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación" (véase [nota 27](#)).

(**) Corresponde al traspaso de correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito a activos no corrientes en venta y a inversiones inmobiliarias.

Nota 11 – Activos tangibles

El desglose de este epígrafe de los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2026				31/12/2025			
	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto
Inmovilizado material	3.484.327	(1.872.651)	(64.522)	1.547.154	3.467.385	(1.808.887)	(59.601)	1.598.897
De uso propio:	3.484.327	(1.872.651)	(64.522)	1.547.154	3.467.385	(1.808.887)	(59.601)	1.598.897
Equipos informáticos y sus instalaciones	841.561	(598.934)	—	242.627	824.723	(568.428)	—	256.295
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	730.720	(482.844)	(9.138)	238.738	745.879	(484.536)	(4.932)	256.411
Edificios	1.873.595	(790.554)	(55.384)	1.027.657	1.869.229	(755.601)	(54.669)	1.058.959
Obras en curso	17.473	—	—	17.473	6.543	—	—	6.543
Otros	20.978	(319)	—	20.659	21.011	(322)	—	20.689
Cedido en arrendamiento operativo	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones inmobiliarias	224.742	(53.808)	(47.001)	123.933	235.685	(54.428)	(48.342)	132.915
Edificios	224.719	(53.808)	(47.001)	123.910	235.685	(54.428)	(48.342)	132.915
Fincas rústicas, parcelas y solares	23	—	—	23	—	—	—	—
Total	3.709.069	(1.926.459)	(111.523)	1.671.087	3.703.070	(1.863.315)	(107.943)	1.731.812

A 30 de junio de 2026, el coste del inmovilizado material de uso propio incluye los activos por derecho de uso correspondientes a los activos tangibles arrendados en los que el grupo actúa como arrendatario por un importe de 1.244.115 miles de euros, que presentan una amortización acumulada por importe de 580.863 miles de euros y se encuentran deteriorados por un importe de 49.945 miles de euros a dicha fecha (1.215.925 miles de euros a 31 de diciembre de 2025, que presentaban una amortización acumulada por importe de 542.888 miles de euros y se encontraban deteriorados por un importe de 49.646 a dicha fecha).

Nota 12 – Activos intangibles

El desglose de este epígrafe a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2026	31/12/2025
Fondo de comercio:	1.026.810	1.026.810
Banco Urquijo	473.837	473.837
Grupo Banco Guipuzcoano	285.345	285.345
Procedente de la adquisición de activos de Banco BMN Penedés	245.364	245.364
Resto	22.264	22.264
Otro activo intangible:	1.378.875	1.466.549
Con vida útil definida:	1.378.875	1.466.549
Negocio Banca Privada Miami	253	539
Aplicaciones informáticas	1.377.794	1.465.143
Otros	828	867
Total	2.405.685	2.493.359

En el primer semestre del ejercicio 2026, Banco Sabadell ha llevado a cabo un análisis para evaluar la existencia de potencial deterioro de los fondos de comercio.

El grupo realiza el seguimiento del total de los fondos de comercio sobre el conjunto de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs) que componen el segmento operativo Negocio Bancario en España.

Para determinar el importe recuperable del segmento operativo Negocio Bancario en España, se utiliza el valor en uso. La metodología de valoración utilizada en el análisis ha sido la del descuento de beneficios netos distribuibles futuros asociados a la actividad desarrollada por el segmento operativo Negocio Bancario España hasta 2030, más la estimación de un valor terminal.

Las proyecciones utilizadas para determinar el importe recuperable son las recogidas en las Proyecciones Financieras aprobadas por el Consejo de Administración. Dichas proyecciones se basan en hipótesis razonables y fundamentadas, que representen las mejores estimaciones de la gerencia sobre el conjunto de las condiciones económicas que se presentarán. Para determinar las variables clave (fundamentalmente, margen de intereses, comisiones, gastos, coste del riesgo y niveles de solvencia) que construyen las Proyecciones Financieras, la dirección se ha basado en variables microeconómicas, tales como la estructura de balance existente, el posicionamiento en mercado y las decisiones estratégicas adoptadas, y variables macroeconómicas, tales como la evolución esperada del PIB, la previsión de los tipos de interés y el desempleo. Las variables macroeconómicas utilizadas han sido las estimadas por el Servicio de Estudios del grupo para el escenario macroeconómico base descrito en la nota 4.2.2 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025.

El enfoque utilizado para determinar los valores de las hipótesis está basado tanto en las proyecciones como en la experiencia pasada. Dichos valores son contrastados con fuentes de información externas, en la medida en la que estas estén disponibles.

En junio de 2026, para calcular el valor terminal, se ha tomado como referencia el ejercicio 2030, utilizando una tasa de crecimiento a perpetuidad del 1,95% (mismo porcentaje que en el ejercicio 2025), que no excede la tasa media de crecimiento a largo plazo del mercado en el que opera el segmento operativo.

La tasa de descuento utilizada ha sido del 9,9% (10,5% en el ejercicio 2025), que se ha determinado utilizando el método CAPM (Capital Asset Pricing Model) y se compone, por tanto, de una tasa libre de riesgo más una prima que refleja el riesgo inherente al segmento operativo evaluado.

El valor recuperable obtenido es superior al valor en libros, por lo que no se ha registrado deterioro. Por su parte, el importe recuperable individual de cada UGE al cierre del primer semestre de 2026, antes de asignar el fondo de comercio al grupo de UGEs, se encontraba por encima de su importe en libros, por lo que el grupo no ha registrado ningún deterioro a nivel de UGE en dichos ejercicios.

Adicionalmente, el grupo ha realizado un análisis de sensibilidad impactando, de manera razonable, las hipótesis más relevantes para el cálculo del valor recuperable.

Dicho análisis ha consistido en ajustar:

- Tasa descuento +/- 0,5%.
- Tasa crecimiento a perpetuidad +/- 0,5%.
- Requerimiento mínimo de capital +/- 0,75%.
- Ratio margen de intereses (NIM)/Activos totales medios (ATMs) a perpetuidad +/- 5 puntos básicos.
- Coste del riesgo a perpetuidad +/- 10 puntos básicos.

El análisis de sensibilidad realizado no modifica las conclusiones obtenidas en el test de deterioro. En todos los escenarios definidos en dicho análisis el valor recuperable obtenido es superior al valor en libros.

Por su parte, la evaluación del deterioro de las aplicaciones informáticas del grupo que prestan servicios al negocio en España se realiza mediante la revisión del importe recuperable del Negocio Bancario en España.

Adicionalmente, tal y como se indica en la [nota 2](#), el 30 de abril de 2026 el banco completó la venta de TSB a Santander UK. Esta operación no incluye la venta de la plataforma tecnológica que da servicio a TSB. No obstante, las partes han acordado que el grupo continúe prestando servicio a TSB hasta que esta entidad migre a otra plataforma. En este contexto, el grupo ha registrado una pérdida de 79 millones de euros en el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 2026 correspondiente al impacto de la venta del negocio de TSB en el importe recuperable de la plataforma tecnológica (véase [nota 28](#)).

Nota 13 – Otros activos y pasivos

El desglose del epígrafe “Otros activos” a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2026	31/12/2025
Contratos de seguros vinculados a pensiones	72.796	75.189
Existencias	29.584	31.207
Resto de los otros activos	217.872	201.740
Total	320.252	308.136

La partida “Resto de los otros activos” incluye, principalmente, gastos pagados no devengados, la periodificación de comisiones de clientes y operaciones en camino pendientes de liquidar.

El desglose del epígrafe “Otros pasivos” a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2026	31/12/2025
Otras periodificaciones	355.250	365.095
Resto de los otros pasivos	75.971	98.820
Total	431.221	463.915

La partida "Resto de los otros pasivos" incluye, principalmente, operaciones en camino pendientes de liquidar.

Nota 14 – Activos y pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

El desglose de los epígrafes "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" y "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" de los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2026	31/12/2025
Activos asociados a operaciones continuadas	546.184	663.982
Préstamos y anticipos	10	21
Clientela	10	21
Instrumentos de patrimonio	—	159.748
Exposición inmobiliaria	541.485	576.729
Activo tangible de uso propio	60.633	63.833
Activo adjudicado	480.852	512.896
Otro activo tangible	4.689	72.896
Resto de los otros activos	—	2.361
Correcciones de valor por deterioro	(131.832)	(147.773)
Activos asociados a operaciones interrumpidas	—	51.885.507
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	414.352	52.549.489
Pasivos asociados a operaciones continuadas	—	22
Pasivos financieros a coste amortizado	—	22
Pasivos asociados a operaciones interrumpidas	—	49.333.322
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	49.333.344

Activos asociados a operaciones continuadas

Con fecha 29 de junio de 2026, Banco Sabadell ha completado la venta a Cerberus, por un importe de 115 millones de euros, de su participación del 20% en el capital de Promontoria Challenger I, S.A., sociedad a la que el grupo traspasó gran parte de su exposición inmobiliaria en 2019. Dicha participación se encontraba registrada a 31 de diciembre de 2025 como un activo no corriente en venta.

La operación ha supuesto un resultado negativo de 45 millones de euros, que se ha registrado en el epígrafe "Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 (véase [nota 30](#)).

Activos y pasivos asociados a operaciones interrumpidas

Tal y como se indica en la [nota 2](#), el grupo acordó en 2025 la venta la totalidad de las acciones representativas del capital social de TSB a Santander UK. En consecuencia, y de acuerdo con la normativa contable aplicable al grupo, las operaciones llevadas a cabo por TSB y sus entidades dependientes pasaron a considerarse como operaciones interrumpidas desde la fecha del anuncio del acuerdo (véase [nota 1.5](#)). Tras el cierre de la operación el 30 de abril de 2026, TSB y sus entidades dependientes han dejado de formar parte del perímetro de consolidación del grupo.

A continuación, se presentan los estados financieros resumidos consolidados de las actividades interrumpidas, que incluyen el balance resumido consolidado a 30 de abril de 2026 y a 31 de diciembre de 2025 y las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas y los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de abril de 2026 y al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025:

Balance resumido consolidado de las actividades interrumpidas a 30 de abril de 2026 y a 31 de diciembre de 2025

En miles de euros

Activo	30/04/2026	31/12/2025
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.245.357	4.802.750
Activos financieros mantenidos para negociar	507.289	415.307
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	516.159	504.486
Activos financieros a coste amortizado	44.120.874	44.337.452
<i>Del que: Préstamos y anticipos a la clientela (*)</i>	<i>41.687.558</i>	<i>41.667.103</i>
Derivados - contabilidad de coberturas	1.332.224	1.320.413
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(134.079)	5.158
Activos tangibles	235.688	246.510
Activos intangibles	147.454	148.892
Activos por impuestos	3.503	19.191
Otros activos	104.241	85.348
Total activo	52.078.710	51.885.507

(*) Incluye -195.406 y -196.144 miles de euros de correcciones de valor por deterioro de activos a 30 de abril de 2026 y a 31 de diciembre de 2025, respectivamente.

En miles de euros

Pasivo	30/04/2026	31/12/2025
Pasivos financieros mantenidos para negociar	528.535	526.169
Pasivos financieros a coste amortizado	47.498.252	48.502.478
Derivados - contabilidad de coberturas	83.626	111.178
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(94.865)	14.108
Provisiones	22.005	25.450
Pasivos por impuestos	7.391	8.203
Otros pasivos	151.649	145.736
Total pasivo	48.196.593	49.333.322

En miles de euros

Patrimonio neto	30/04/2026	31/12/2025
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(513.836)	(536.878)
Conversión de divisas	(519.446)	(539.690)
Derivados de cobertura. Reserva de cobertura de flujos de efectivo (parte eficaz)	12.571	10.926
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(6.961)	(8.114)
Otro resultado global acumulado	(513.836)	(536.878)

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas de las actividades interrumpidas correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de abril de 2026 y al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

En miles de euros

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas	30/04/2026	30/06/2025
Ingresos por intereses	730.422	1.246.461
Gastos por intereses	(294.140)	(595.256)
Margen de intereses	436.282	651.205
Ingresos por comisiones	42.215	67.103
Gastos por comisiones	(16.665)	(21.578)
Resultados de operaciones financieras (netos)	5.918	4.218
Diferencias de cambio (ganancia o pérdida), netas	(129)	(23)
Otros ingresos de explotación	397	35.591
Otros gastos de explotación	(32.701)	(28.245)
Margen bruto	435.318	708.272
Gastos de administración	(241.921)	(367.309)
Amortización	(28.145)	(38.940)
Provisiones o reversión de provisiones	(687)	2.713
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(23.890)	(23.133)
Resultado de la actividad de explotación	140.674	281.603
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	(28)	554
Ganancias o pérdidas antes de impuestos	140.647	282.157
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados	(38.730)	(83.205)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de la actividad de las operaciones interrumpidas	101.917	198.951
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de la venta de las operaciones interrumpidas (véase nota 2)	404.473	—
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de operaciones interrumpidas	506.390	198.951

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados de las actividades interrumpidas correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de abril de 2026 y al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

En miles de euros

Estados de flujos de efectivo consolidados	30/04/2026	30/06/2025
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	444.254	(750.118)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(11.219)	(29.988)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(9.642)	(8.505)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	19.214	(77.178)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes	442.607	(865.789)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	4.802.750	5.808.279
Efectivo y equivalentes al final del periodo	5.245.357	4.942.490

Nota 15 – Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito

El desglose del saldo de los depósitos de bancos centrales y entidades de crédito en los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2026	31/12/2025
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	18.686.770	19.845.390
Total	18.686.770	19.845.390
Por naturaleza:		
Depósitos a la vista	217.949	175.583
Depósitos a plazo	3.592.410	3.367.010
Pactos de recompra	14.713.365	16.174.835
Otras cuentas	116.627	76.797
Ajustes por valoración	46.419	51.165
Total	18.686.770	19.845.390

Nota 16 – Depósitos de la clientela

El desglose del saldo de depósitos de la clientela en los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2026	31/12/2025
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	137.167.824	134.503.916
Total	137.167.824	134.503.916
Por naturaleza:		
Depósitos a la vista	110.100.134	109.577.016
Depósitos a plazo	18.680.910	17.700.125
Plazo fijo	17.648.761	16.732.914
Resto	1.032.149	967.211
Pasivos financieros híbridos	4.088.334	4.370.400
Pactos de recompra	4.133.660	2.709.463
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	164.786	146.912
Total	137.167.824	134.503.916
Por sectores:		
Administraciones públicas	11.739.868	12.541.731
Otros sectores	125.263.170	121.815.273
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	164.786	146.912
Total	137.167.824	134.503.916

La partida "Pactos de recompra" corresponde a las operaciones de gestión de la tesorería del Tesoro Público a través de operaciones de compraventa doble, en concreto, las denominadas simultáneas o pactos de recompra. Estas operaciones han supuesto gastos por intereses por importe de 78.842 miles de euros, que se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 (124.746 miles de euros a 30 de junio de 2025).

Nota 17 – Valores representativos de deuda emitidos

El desglose del saldo de los valores representativos de deuda emitidos por el grupo por tipo de emisión en los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2026	31/12/2025
Bonos/obligaciones simples	7.253.769	6.787.950
<i>Obligaciones simples</i>	7.235.669	6.769.850
<i>Bonos estructurados</i>	18.100	18.100
Pagarés	626.437	404.148
Cédulas hipotecarias	7.875.000	7.375.000
Bonos de titulización	1.774.771	1.454.616
Débitos subordinados representados por valores negociables	3.250.000	3.750.000
<i>Obligaciones subordinadas</i>	1.000.000	1.000.000
<i>Participaciones preferentes</i>	2.250.000	2.750.000
Ajustes por valoración y otros	108.880	177.319
Total	20.888.857	19.949.033

En el [Anexo III](#) se presenta el detalle de las emisiones realizadas por el grupo en el primer semestre de 2026.

Nota 18 – Provisiones

Los movimientos habidos en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 en el epígrafe “Provisiones” del balance resumido consolidado se muestran a continuación:

En miles de euros

	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	Compromisos y garantías concedidos	Restantes provisiones	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2025	49.940	33	110.622	69.719	114.331	344.645
Con cargo a resultados	2.100	3	12.598	2.007	21.042	37.750
Ingresos y gastos por intereses	602	1	—	—	—	603
Gastos de personal	1.490	2	—	—	—	1.492
Provisiones o reversión de provisiones	8	—	12.598	2.007	21.042	35.655
Utilizaciones	(4.157)	—	(16.973)	—	(21.939)	(43.069)
Otros movimientos	(255)	—	6.733	382	(562)	6.298
Diferencias de cambio	573	—	—	—	—	573
Saldo a 30 de junio de 2026	48.201	36	112.980	72.108	112.872	346.197

En la nota 22 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 se describen las principales provisiones y pasivos contingentes del grupo.

Nota 19 – Fondos propios

Capital

El capital social del banco a 30 de junio de 2026 asciende a 611.026.445,13 euros y está representado por 4.888.211.561 acciones nominativas de 0,125 euros nominales cada una (a 31 de diciembre de 2025 ascendía a 627.959.716,50 euros, representado por 5.023.677.732 acciones nominativas de 0,125 euros nominales). Todas las acciones se encuentran totalmente desembolsadas y están numeradas correlativamente del 1 al 4.888.211.561, ambos inclusive.

Reducciones de capital en el primer semestre de 2026

El 28 de mayo de 2026, el Consejo de Administración de Banco Sabadell acordó ejecutar una reducción del capital social del banco en la cuantía de 16.933.271,38 euros, mediante la amortización con cargo a reservas de libre disposición de la totalidad de las acciones propias adquiridas en el marco del primer programa de recompra de acciones aprobado el 5 de febrero de 2026 por el Consejo de Administración de Banco Sabadell hasta su finalización el 27 de mayo de 2026, esto es, 135.466.171 acciones de 0,125 euros de valor nominal cada una de ellas, representativas aproximadamente del 2,70% del capital social del banco (véase [nota 3](#)). Dicha reducción se ejecutó al amparo de la delegación de facultades conferida a favor del Consejo de Administración en el acuerdo de reducción de capital social aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 6 de mayo de 2026. Dicho acuerdo comprendía la facultad del Consejo de Administración para ejecutar la reducción del capital social de Banco Sabadell en el importe nominal de las acciones propias que pudieran ser adquiridas en virtud del primer programa de recompra de acciones para su amortización. La reducción de capital y la modificación del artículo 7 de los Estatutos Sociales relativo al capital social quedó inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona el 11 de junio de 2026, quedando por lo tanto ejecutada dicha reducción y las acciones amortizadas excluidas de cotización. Esta operación no ha supuesto la devolución de aportaciones a los accionistas por ser el banco el titular de las acciones amortizadas.

Prima de emisión

El saldo de la prima de emisión a 30 de junio de 2026 asciende a 6.165.371 miles de euros (6.600.371 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

En el primer semestre de 2026, la prima de emisión se ha reducido en 435.000 miles de euros, como resultado de la reducción de capital mediante amortización de acciones propias con cargo a reservas de libre disposición explicada en esta nota. Esta reducción incluye, por un lado, la diferencia entre el precio de recompra de las acciones amortizadas y su valor nominal (418.067 miles de euros) y, por otro, la dotación de una reserva indisponible por capital amortizado, conforme a la normativa aplicable, por un importe equivalente al valor nominal de dichas acciones (16.933 miles de euros), reserva que solo podrá utilizarse cumpliendo los mismos requisitos que los exigidos para la reducción del capital social.

Nota 20 – Exposiciones fuera de balance

El desglose de las exposiciones fuera de balance a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

En miles de euros

Compromisos y garantías concedidas	Nota	30/06/2026	31/12/2025
Compromisos de préstamo concedidos		21.939.399	27.316.178
<i>Del que: importe clasificado como stage 2</i>		368.076	595.862
<i>Del que: importe clasificado como stage 3</i>		26.242	73.161
Disponibles por terceros		21.939.399	27.316.178
Por entidades de crédito		21.967	25.790
Por el sector Administraciones Públicas		920.591	1.062.269
Por otros sectores residentes		17.299.654	16.919.679
Por no residentes		3.697.187	9.308.440
Provisiones registradas en el pasivo del balance	18	39.173	35.084
Garantías financieras concedidas (*)		1.896.432	1.834.584
<i>Del que: importe clasificado como stage 2</i>		111.166	126.180
<i>Del que: importe clasificado como stage 3</i>		31.491	33.198
Provisiones registradas en el pasivo del balance (**)	18	11.916	13.618
Otros compromisos concedidos		8.587.467	9.713.645
<i>Del que: importe clasificado como stage 2</i>		302.397	335.949
<i>Del que: importe clasificado como stage 3</i>		76.881	97.731
Otras garantías concedidas		6.860.669	6.705.195
Créditos documentarios irrevocables		587.133	532.159
Garantía adicional de liquidación		35.000	25.000
Otros avales y cauciones prestadas		6.238.536	6.148.036
Otros compromisos concedidos		1.726.798	3.008.450
Compromisos compra a plazo activos financieros		1.552.179	2.936.350
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros		83.995	2.101
Valores suscritos pendientes de desembolso		19	19
Otros compromisos de préstamo concedidos		90.605	69.980
Provisiones registradas en el pasivo del balance	18	21.019	21.017
Total		32.423.298	38.864.407

(*) Incluye 75.111 y 84.661 miles de euros a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, respectivamente, correspondientes a garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria.

(**) Incluye 2.365 y 3.454 miles de euros a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, respectivamente, en relación con la construcción y promoción inmobiliaria.

Garantías financieras y otros compromisos concedidos clasificados como stage 3

El saldo de las garantías financieras y otros compromisos concedidos clasificados como stage 3 a 30 de junio de 2026 asciende a 108.372 miles de euros (130.929 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

La cobertura del riesgo de crédito correspondiente a las garantías financieras y los otros compromisos concedidos a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, distribuida en función de su método de determinación y del riesgo de crédito de las exposiciones fuera de balance, es la siguiente:

En miles de euros

	30/06/2026	31/12/2025
Cobertura específica determinada individualmente:	15.413	15.406
<i>Stage 2</i>	5.215	2.905
<i>Stage 3</i>	10.198	12.501
Cobertura específica determinada colectivamente:	17.522	19.229
<i>Stage 1</i>	2.747	2.547
<i>Stage 2</i>	7.204	6.956
<i>Stage 3</i>	7.400	9.544
Otros	171	182
Total	32.935	34.635

Nota 21 – Ingresos y gastos por intereses

El desglose del margen de intereses de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2026	30/06/2025 (*)
Ingresos por intereses		
Préstamos y anticipos	2.434.450	2.668.728
Bancos centrales	58.688	228.469
Entidades de crédito	220.082	187.864
Clientela	2.155.680	2.252.395
Valores representativos de deuda (**)	467.504	350.500
Activos clasificados en el stage 3	14.395	18.164
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	66.345	138.470
Otros intereses	5.536	5.918
Total	2.988.230	3.181.780
Gastos por intereses		
Depósitos	(816.040)	(933.724)
Bancos centrales	(6.969)	(8)
Entidades de crédito	(222.586)	(214.674)
Clientela	(586.485)	(719.042)
Valores representativos de deuda emitidos	(299.528)	(320.668)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(90.533)	(129.844)
Otros intereses	(30.676)	(23.849)
Total	(1.236.777)	(1.408.085)
Margen de intereses	1.751.453	1.773.695

(*) Véase [nota 1.5](#).

(**) Se incluyen 23.171 miles de euros a 30 de junio de 2026 y 17.882 miles de euros a 30 de junio de 2025 correspondientes a intereses procedentes de activos financieros registrados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (cartera de negociación).

Nota 22 – Ingresos y gastos por comisiones

Los ingresos y gastos por comisiones por operaciones financieras y por la prestación de servicios en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025 han sido los siguientes:

En miles de euros

	30/06/2026	30/06/2025 (*)
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	131.229	137.323
Operaciones de activo	84.097	88.897
Avales y otras garantías	47.132	48.426
Comisiones de servicios	326.772	343.427
Tarjetas	86.237	85.936
Órdenes de pago	29.299	32.226
Valores	37.248	35.303
Cuentas a la vista	110.188	113.064
Resto	63.800	76.898
Comisiones de gestión y comercialización de activos	184.771	168.074
Fondos de inversión	65.002	60.865
Comercialización de fondos de pensiones y seguros	99.938	84.935
Gestión de patrimonios	19.831	22.274
Total	642.772	648.824
Pro memoria		
Ingresos por comisiones	801.452	810.875
Gastos por comisiones	(158.680)	(162.051)
Comisiones netas	642.772	648.824

(*) Véase [nota 1.5](#).

Nota 23 – Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (netas)

El desglose del epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2026	30/06/2025 (*)
Por epígrafes:		
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	5.922	28.051
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.673	641
Activos financieros a coste amortizado	5.053	29.319
Pasivos financieros a coste amortizado	(1.804)	(1.908)
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	(171.478)	642.612
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	15.665	691
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	5.400	(11.792)
Total	(144.491)	659.562
Por naturaleza de instrumento financiero:		
Resultado neto de valores representativos de deuda	(8.176)	26.392
Resultado neto de otros instrumentos de patrimonio	50.993	45.761
Resultado neto de derivados	(190.557)	580.656
Resultado neto por otros conceptos (**)	3.249	6.753
Total	(144.491)	659.562

(*) Véase [nota 1.5](#).

(**) Incluye principalmente el resultado de la venta de varias carteras de crédito enajenadas durante el primer semestre del ejercicio.

El detalle del epígrafe "Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025 se presenta a continuación:

En miles de euros

	30/06/2026	30/06/2025 (*)
Diferencias de cambio (ganancia o pérdida), netas	153.604	(635.244)

(*) Véase [nota 1.5](#).

La partida de "Resultado neto de derivados" de la tabla anterior incluye, entre otros, la variación del valor razonable de los derivados utilizados para cubrir el riesgo de tipo de cambio de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera. Las pérdidas generadas por estos derivados ascienden a 182.218 miles de euros en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 (ganancias de 622.248 miles de euros en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025) y se han registrado en el epígrafe "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, mientras que las diferencias de cambio generadas por los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera cubiertos por estos derivados se han registrado en el epígrafe "Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada.

En el primer semestre de 2026, el grupo ha vendido determinados valores representativos de deuda clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, generando un beneficio de 2.673 miles de euros (641 miles de euros a 30 de junio de 2025). La práctica totalidad de este resultado proviene de la venta de valores representativos de deuda emitidos por administraciones públicas.

Asimismo, en los seis primeros meses del ejercicio 2026 el grupo ha realizado ventas de préstamos que mantenía en la cartera de activos financieros a coste amortizado, que han generado beneficios por importe de 5.053 miles de euros (29.751 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2025). El grupo considera que estas ventas han sido consistentes con el modelo de negocio bajo el que se gestionaban estos activos (mantenimiento con el objetivo de percibir sus flujos contractuales).

Nota 24 – Otros ingresos de explotación

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2026	30/06/2025 (*)
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	6.491	8.395
Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros	1.514	1.032
Resto de productos de explotación	19.946	22.383
Total	27.951	31.810

(*) Véase [nota 1.5](#).

Nota 25 – Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2026	30/06/2025 (*)
Contribución a fondos de garantía de depósitos	(12.201)	(11.082)
Banco Sabadell	(184)	(94)
BS IBM México	(12.017)	(10.988)
Otros conceptos	(52.496)	(63.383)
Total	(64.697)	(74.465)

(*) Véase [nota 1.5](#).

Nota 26 – Gastos de administración

Gastos de personal

Los gastos de personal registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025 han sido los siguientes:

En miles de euros

	Nota	30/06/2026	30/06/2025 (*)
Sueldos y gratificaciones al personal activo		(448.229)	(438.172)
Cuotas de la Seguridad Social		(116.704)	(112.285)
Dotaciones a planes de prestación definida	18	(1.492)	(733)
Dotaciones a planes de aportación definida		(16.567)	(16.289)
Otros gastos de personal		(111.622)	(24.353)
Total		(694.614)	(591.832)

(*) Véase [nota 1.5](#).

A 30 de junio de 2026, la partida "Otros gastos de personal" incluye un importe de 88 millones de euros asociado a los planes de prejubilación ejecutados por el grupo durante el primer semestre de 2026 en el marco de las iniciativas de eficiencia implementadas en España.

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del banco y del grupo para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025:

Número de empleados y empleadas

	Banco		Grupo	
	30/06/2026	30/06/2025	30/06/2026	30/06/2025 (*)
Plantilla media	13.077	13.201	16.255	18.905
Hombres	5.982	6.080	7.439	8.603
Mujeres	7.095	7.121	8.816	10.302

(*) Incluye 1.987 hombres y 2.811 mujeres correspondientes a TSB, cuya venta se completó en abril de 2026 (véase [nota 2](#)).

La clasificación de la plantilla del grupo por categorías y sexo a 30 de junio de 2026 y 2025 es la siguiente:

Número de empleados y empleadas

	30/06/2026			30/06/2025 (*)		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	558	310	868	608	324	932
Mandos intermedios	1.742	1.344	3.086	1.929	1.456	3.385
Especialistas	4.125	5.723	9.848	5.500	7.191	12.691
Administrativos	14	26	40	584	1.328	1.912
Total	6.439	7.403	13.842	8.621	10.299	18.920

(*) Incluye 1.991 hombres y 2.790 mujeres correspondientes a TSB, cuya venta se completó en abril de 2026 (véase [nota 2](#)).

Otros gastos de administración

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2026	30/06/2025 (*)
De inmuebles, instalaciones y material	(21.033)	(18.446)
Informática	(120.799)	(113.291)
Comunicaciones	(12.932)	(13.168)
Publicidad	(26.946)	(28.410)
Servicios administrativos subcontratados	(37.742)	(36.992)
Contribuciones e impuestos	(55.960)	(54.854)
Informes técnicos	(11.094)	(18.258)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	(8.165)	(8.178)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(5.573)	(4.503)
Cuotas de asociaciones	(1.762)	(1.763)
Otros gastos	(27.730)	(24.412)
Total	(329.736)	(322.275)

(*) Véase [nota 1.5](#).

A continuación se presenta la siguiente información sobre las oficinas del grupo:

Número de oficinas

	30/06/2026	30/06/2025
Oficinas	1.116	1.340
España	1.091	1.140
Extranjero (*)	25	200

(*) A 30 de junio de 2025 se incluyen 175 oficinas que correspondían a TSB, cuya venta se completó en abril de 2026 (véase [nota 2](#)).

Nota 27 – Deterioro del valor o reversión del deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

En miles de euros

	Nota	30/06/2026	30/06/2025 (*)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		620	(206)
Valores representativos de deuda		620	(206)
Activos financieros a coste amortizado	10	(255.870)	(194.450)
Valores representativos de deuda		(75)	30
Préstamos y anticipos		(255.795)	(194.480)
Total		(255.250)	(194.656)

(*) Véase [nota 1.5](#).

Nota 28 – Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2026	30/06/2025 (*)
Inmovilizado material	(9.646)	(20.758)
Inversiones inmobiliarias	(415)	169
Fondo de comercio y otros activos intangibles	(79.110)	—
Existencias	4.932	(3.599)
Total	(84.239)	(24.188)

(*) Véase [nota 1.5](#).

La partida "Fondo de comercio y otros activos intangibles" incluye, a 30 de junio de 2026, principalmente, el impacto en el importe recuperable de la plataforma tecnológica desarrollada por el grupo para dar servicio a TSB como consecuencia de la venta de dicha entidad por importe de 79 millones de euros (véase [nota 2](#)).

Nota 29 – Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2026	30/06/2025 (*)
Inmovilizado material	(5.617)	(12.043)
Inversiones inmobiliarias	1.403	582
Activo intangible	(1.417)	(2.648)
Participaciones (**)	(2.686)	2.071
Total	(8.317)	(12.038)

(*) Véase [nota 1.5](#).

(**) Véase [Anexo I](#) - Salidas del perímetro de consolidación.

Nota 30 – Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2026	30/06/2025 (*)
Inmovilizado material de uso propio y adjudicado	10.381	(5.135)
Ganancias/pérdidas por ventas	18.270	(5.499)
Deterioro/reversión	(7.889)	364
Participaciones (**)	(42.389)	—
Otros conceptos	683	134
Total	(31.325)	(5.001)

(*) Véase [nota 1.5](#).

(**) Véase [Anexo I](#) - Salidas del perímetro de consolidación.

La partida "Participaciones" incluye, principalmente, el impacto en resultados de la venta de la inversión del grupo en el 20% del capital de la entidad Promontoria Challenger I, S.A. por importe de 45.056 miles de euros en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 (véase [nota 14](#) y [Anexo I](#)).

El deterioro de los activos no corrientes en venta no incorpora ingresos derivados del incremento del valor razonable menos costes de venta.

Nota 31 – Información segmentada

Criterios de segmentación

Se presenta en este apartado información de los resultados y otros indicadores por unidades de negocio del grupo.

Tras el cierre de la venta de TSB en abril de 2026, el grupo ha modificado la estructura de información segmentada para reflejar la nueva organización interna (véase [nota 2](#)). En consecuencia, la información comparativa correspondiente al ejercicio 2025 ha sido reexpresada de conformidad con los requerimientos de la NIIF 8 (véase [nota 1.5](#)).

Los criterios con los que grupo informa de los resultados por segmentos son:

- Dos áreas geográficas: Negocio Bancario España y Negocio Bancario México. En Negocio Bancario España se incluyen las Oficinas en el Exterior (OFEX) y las Oficinas de Representación (OORR).
- Al Negocio Bancario México se le asigna un 13% de fondos propios sobre sus activos ponderados por riesgo, asignando todas las deducciones correspondientes a dicha unidad de negocio y el exceso de fondos propios se asigna a Negocio Bancario España.

Asimismo, se presenta de forma separada el resultado correspondiente al negocio vendido, que incluye el resultado de gestión generado desde el 1 de enero de 2026 hasta la fecha de cierre de la operación. Adicionalmente, a efectos comparativos, se incluye la información correspondiente al ejercicio 2025 del antiguo segmento operativo de Reino Unido.

En lo referente al resto de criterios aplicados, la información por segmentos se estructura, en primer lugar, siguiendo una distribución geográfica y, en segundo lugar, en función de los clientes a los que van dirigidos.

La información que se presenta está basada en la contabilidad individual de cada una de las sociedades que forman el grupo, con las eliminaciones y los ajustes correspondientes de consolidación.

Cada negocio soporta sus costes directos, obtenidos a partir de la contabilidad general.

A continuación se detalla información relevante en relación con la segmentación de la actividad del grupo:

En millones de euros

30/06/2026 (*)					
	Negocio bancario España	Negocio bancario México	Total segmentos	Negocio enajenado (TSB)	Total grupo
Margen de intereses	1.673	101	1.774	—	1.774
Comisiones netas	629	14	643	—	643
Margen básico	2.302	115	2.417	—	2.417
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	13	4	17	—	17
Resultados método participación y dividendos	65	—	65	—	65
Otros productos y cargas de explotación	(22)	(14)	(37)	—	(37)
Margen bruto	2.358	105	2.463	—	2.463
Gastos de explotación y amortización	(1.174)	(53)	(1.227)	—	(1.227)
Margen antes de dotaciones	1.184	52	1.236	—	1.236
Total dotaciones y deterioros	(279)	(7)	(285)	—	(285)
Dotaciones para insolvencias	(257)	—	(257)	—	(257)
Dotaciones a otros activos financieros	(27)	(7)	(34)	—	(34)
Otras dotaciones y deterioros	6	—	6	—	6
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	280	—	279	—	279
Resultado antes de impuestos	1.185	45	1.230	—	1.230
Impuesto sobre beneficios	(324)	(11)	(335)	—	(335)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	3	—	3	—	3
Beneficio después de impuestos	857	35	892	—	892
Aportación negocio vendido TSB	—	—	—	79	79
Beneficio atribuido al grupo	857	35	892	79	971
ROTE	15,3 %	9,1 %	—	—	14,9 %
Ratio de eficiencia (**)	49,8%	50,3%	—	—	49,8%
Ratio de morosidad	2,5%	2,6%	—	—	2,5%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	69,2%	59,2%	—	—	68,7%
Empleados	13.348	494	—	—	13.842
Oficinas nacionales y extranjeras	1.104	12	—	—	1.116

(*) Tipos de cambio aplicados en cuenta de resultados: 0,8674 EUR/GBP (promedio), 20,3821 EUR/MXN (promedio), 1,1663 EUR/USD (promedio) y 10,6928 EUR/MAD (promedio).

(**) Incluye 88 millones de euros correspondientes a los planes de prejubilación ejecutados por el grupo durante el primer semestre de 2026.

En millones de euros

30/06/2026 (*)					
	Negocio bancario España	Negocio bancario México	Total segmentos	Negocio enajenado (TSB)	Total grupo
Activo	191.720	7.364	199.084	—	199.084
Inversión crediticia bruta viva de clientes	119.753	5.431	125.184	—	125.184
Activos inmobiliarios problemáticos (neto)	413	—	413	—	413
Pasivo y patrimonio neto	191.720	7.364	199.084	—	199.084
Recursos de clientes en balance	130.021	3.359	133.380	—	133.380
Financiación mayorista mercado capitales	20.216	—	20.216	—	20.216
Fondos propios	11.587	794	12.381	—	12.381
Recursos de clientes fuera de balance	54.726	—	54.726	—	54.726

(*) Tipos de cambio aplicados en balance (cierre 30 de junio de 2026): 0,8618 EUR/GBP, 19,903 EUR/MXN, 1,1394 EUR/USD y 10,7097 EUR/MAD.

En millones de euros

30/06/2025 (*) (**)					
	Negocio bancario España	Negocio bancario México	Total segmentos	Negocio enajenado (TSB)	Total grupo
Margen de intereses	1.719	91	1.810	—	1.810
Comisiones netas	637	12	649	—	649
Margen básico	2.355	104	2.459	—	2.459
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	14	2	16	—	16
Resultados método participación y dividendos	102	—	102	—	102
Otros productos y cargas de explotación	(29)	(13)	(43)	—	(43)
Margen bruto	2.442	92	2.534	—	2.534
Gastos de explotación y amortización	(1.038)	(48)	(1.085)	—	(1.085)
Margen antes de dotaciones	1.404	44	1.449	—	1.449
Total provisiones y deterioros	(241)	—	(241)	—	(241)
Dotaciones para insolvencias	(181)	—	(180)	—	(180)
Dotaciones a otros activos financieros	(20)	—	(20)	—	(20)
Otras dotaciones y deterioros	(41)	—	(41)	—	(41)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	(12)	—	(12)	—	(12)
Resultado antes de impuestos	1.151	45	1.195	—	1.195
Impuesto sobre beneficios	(382)	(8)	(390)	—	(390)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	—	1	—	1
Beneficio después de impuestos	767	37	804	—	804
Aportación negocio vendido TSB	—	—	—	171	171
Beneficio atribuido al grupo	767	37	804	171	975
ROTE	15,5%	11,2%	—	—	15,3%
Ratio de eficiencia	42,5%	51,9%	—	—	42,8%
Ratio de morosidad	2,8%	2,2%	—	—	2,7%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	68,8%	66,4%	—	—	69,5%
Empleados	13.638	501	—	4.781	18.920
Oficinas nacionales y extranjeras	1.153	12	—	175	1.340

(*) Tipos de cambio aplicados en cuenta de resultados: 0,8423 EUR/GBP (promedio), 21,8216 EUR/MXN (promedio), 1,0925 EUR/USD (promedio) y 10,5295 EUR/MAD (promedio).

(**) Véase [nota 1.5](#).

En millones de euros

31/12/2025 (*) (**)					
	Negocio bancario España	Negocio bancario México	Total segmentos	Negocio enajenado (TSB)	Total grupo
Activo	186.300	7.208	193.508	51.884	245.392
Inversión crediticia bruta viva de clientes	114.669	4.946	119.615	41.093	160.708
Activos inmobiliarios problemáticos (neto)	434	—	434	—	434
Pasivo y patrimonio neto	186.300	7.208	193.508	51.884	245.392
Recursos de clientes en balance	128.598	3.439	132.037	40.229	172.265
Financiación mayorista mercado capitales	19.531	—	19.531	5.884	25.415
Fondos propios	11.375	768	12.143	2.488	14.631
Recursos de clientes fuera de balance	52.656	—	52.656	—	52.656

(*) Tipos de cambio aplicados en balance (cierre 31 de diciembre de 2025): 0,8555 EUR/GBP, 22,0899 EUR/MXN, 1,1720 EUR/USD y 10,5794 EUR/MAD.

(**) Véase [nota 1.5](#).

A 30 de junio de 2026 y 2025 los ingresos ordinarios generados por cada unidad de negocio son los siguientes:

En miles de euros

Consolidado				
Segmentos	Ingresos de las actividades ordinarias (*)		Resultado antes de impuestos	
	30/06/2026	30/06/2025 (**)	30/06/2026	30/06/2025 (**)
Negocio bancario España	3.369.759	4.358.451	1.184.504	1.150.676
Negocio bancario México	305.537	321.388	45.455	44.538
Total	3.675.296	4.679.839	1.229.959	1.195.214

(*) Incluye los siguientes epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas: "Ingresos por intereses", "Ingresos por dividendos", "Ingresos por comisiones", "Resultado de las operaciones financieras" y "Otros ingresos de explotación".

(**) Véase [nota 1.5](#).

En el Informe de gestión intermedio consolidado se realiza un análisis más detallado de cada uno de estos negocios.

La distribución por área geográfica de los ingresos por intereses correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026, así como su información comparativa del mismo periodo del ejercicio anterior se detalla a continuación:

En miles de euros

Distribución de ingresos por intereses por área geográfica				
	Individual		Consolidado	
	30/06/2026	30/06/2025 (*)	30/06/2026	30/06/2025 (*)
Mercado nacional	2.401.470	2.636.107	2.373.083	2.537.413
Mercado internacional	325.166	283.728	615.147	644.367
Unión Europea - Zona Euro	48.638	51.681	48.638	51.681
Resto	276.528	232.047	566.509	592.686
Total	2.726.636	2.919.835	2.988.230	3.181.780

(*) Véase [nota 1.5](#).

Nota 32 – Situación fiscal

Activos y pasivos por impuestos diferidos

Los orígenes de los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados en el balance resumido consolidado a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 son los siguientes:

En miles de euros

Activos por impuestos diferidos	30/06/2026	31/12/2025
Monetizables	4.292.694	4.349.264
Por deterioro de crédito	2.799.487	2.986.839
Por deterioro de activos inmobiliarios	1.369.626	1.238.717
Por fondos de pensiones	123.581	123.708
No monetizables	1.142.114	1.108.494
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	95.982	149.266
Deducciones no aplicadas	—	—
Total	5.530.790	5.607.024
Pasivos por impuestos diferidos	30/06/2026	31/12/2025
Revalorización de inmuebles	49.630	49.929
Otros ajustes de valor de activos financieros	7.019	6.145
Capitalización de intangibles	38.080	41.703
Otros	25.602	23.260
Total	120.331	121.037

Atendiendo a la información disponible a la fecha de formulación de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados y las proyecciones que se desprenden del plan de negocio del grupo para los próximos ejercicios, se estima que se generará base imponible suficiente como para compensar las bases imponibles negativas a cierre del ejercicio 2027 y los activos fiscales no monetizables cuando resulten deducibles en función de la normativa fiscal vigente en un plazo máximo de 10 años.

Los activos fiscales monetizables se encuentran garantizados por el Estado, por tanto, su recuperabilidad no depende de la generación de beneficios fiscales futuros.

Impuesto sobre el margen de intereses y comisiones de determinadas entidades financieras

La disposición final novena de la Ley 7/2024, de 20 de diciembre, estableció el Impuesto sobre el margen de intereses y comisiones de determinadas entidades financieras (IMIC) (véase nota 1.3.20 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025).

El grupo ha registrado un gasto por importe de 66 millones de euros en el epígrafe "Gasto o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al IMIC relativo al primer semestre del ejercicio 2026 (62 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2025).

Nota 33 – Transacciones con partes vinculadas

Conforme a lo establecido en el Capítulo VII bis. Operaciones Vinculadas, de la Ley de Sociedades de Capital, introducido por la Ley 5/2021, de 12 de abril, por la que se modifica el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y otras normas financieras, en lo que respecta al fomento de la implicación a largo plazo de los accionistas en las sociedades cotizadas, no existen operaciones con administradores y directivos de la sociedad que puedan considerarse relevantes, distintas de las consideradas "operaciones vinculadas" de acuerdo con el artículo 529 vicies de la Ley de Sociedades de Capital, y realizadas con aplicación de su correspondiente procedimiento de aprobación y, en su caso, publicidad establecidos de conformidad con los artículos 529 unvicies y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital. Las realizadas son propias del tráfico habitual de la sociedad o lo han sido en condiciones de mercado o en condiciones de aplicación general a empleados. No constan operaciones realizadas fuera de precio de mercado con personas o entidades vinculadas a administradores o a la Alta Dirección.

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, así como el impacto en las cuentas de pérdidas y ganancias de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025 de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

En miles de euros

30/06/2026				
	Asociadas	Administradores y Alta Dirección	Otras partes vinculadas (*)	Total
Activo				
Préstamos y anticipos a la clientela	85.243	5.690	594.365	685.298
Derivados mantenidos para negociar	—	—	4.312	4.312
Otros activos financieros	49.776	—	—	49.776
Pasivo				
Depósitos de la clientela	369.952	8.805	154.462	533.219
Derivados mantenidos para negociar	85	4	4.468	4.557
Otros pasivos financieros	248	1	9.148	9.397
Exposiciones fuera de balance				
Garantías financieras concedidas	319	—	22.872	23.191
Compromisos de préstamo concedidos	10.521	379	347.924	358.824
Otros compromisos concedidos	6.491	—	50.071	56.562
30/06/2026				
Cuenta de pérdidas y ganancias				
Ingresos por intereses	1.802	31	6.207	8.040
Gastos por intereses	(2.751)	(40)	(2.747)	(5.538)
Ingresos por dividendos	—	—	—	—
Comisiones netas	75.512	16	1.217	76.745
Resultados de operaciones financieras	15	—	(1.972)	(1.957)
Otros ingresos y gastos de explotación	3.405	—	2	3.407
Otros gastos de administración	(951)	—	(1.830)	(2.781)

(*) Incluye, entre otros, planes de pensiones con empleados.

En miles de euros

31/12/2025				
	Asociadas	Administradores y Alta Dirección	Otras partes vinculadas (*)	Total
Activo				
Préstamos y anticipos a la clientela	71.876	3.936	935.323	1.011.135
Derivados mantenidos para negociar	—	—	5.281	5.281
Otros activos financieros	49.170	—	—	49.170
Pasivo				
Depósitos de la clientela	429.439	6.451	438.671	874.561
Derivados mantenidos para negociar	76	—	2.484	2.560
Otros pasivos financieros	323	—	101	424
Exposiciones fuera de balance				
Garantías financieras concedidas	319	7	36.601	36.927
Compromisos de préstamo concedidos	10.514	408	382.179	393.101
Otros compromisos concedidos	6.491	—	65.039	71.530
30/06/2025				
Cuenta de pérdidas y ganancias				
Ingresos por intereses	1.485	25	12.737	14.247
Gastos por intereses	(9.822)	(26)	(3.675)	(13.523)
Ingresos por dividendos	—	—	1.283	1.283
Comisiones netas	64.288	6	1.109	65.403
Resultados de operaciones financieras	(121)	—	21.258	21.137
Otros ingresos y gastos de explotación	2.801	—	11	2.812
Otros gastos de administración	(926)	—	(1.902)	(2.828)

(*) Incluye, entre otros, planes de pensiones con empleados.

A continuación se muestran los saldos mantenidos en el balance consolidado por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

En miles de euros

	30/06/2026		31/12/2025	
	Administradores	Alta Dirección	Administradores	Alta Dirección
Activo				
Préstamos y anticipos a la clientela	2.144	3.546	557	3.379
Pasivo				
Depósitos de la clientela	6.212	2.593	4.692	1.758
Derivados mantenidos para negociar	—	4	—	—
Otros pasivos financieros	1	—	—	—
Exposiciones fuera de balance				
Garantías financieras concedidas	—	—	—	7
Compromisos de préstamo concedidos	127	252	139	269

Nota 34 – Retribuciones a los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección

En la nota 41 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 se detallan las remuneraciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración (incluye Consejeros No Ejecutivos y Consejeros Ejecutivos) y la Alta Dirección correspondientes al ejercicio 2025.

Consejo de Administración

A continuación se presentan las remuneraciones y otras prestaciones de los miembros del Consejo de Administración, en el periodo durante el que han tenido esta consideración, correspondientes al primer semestre de 2026 y 2025:

En miles de euros

	30/06/2026	30/06/2025
Concepto retributivo		
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	2.261	2.195
Sueldos	1.460	1.347
Retribución variable en efectivo	291	258
Sistemas de retribución basados en acciones	328	290
Aportaciones a sistemas de previsión social	154	62
Otros conceptos	43	33
Total remuneraciones	4.537	4.185

Las variaciones entre ambos semestres reflejan, entre otros aspectos, los cambios ocurridos en la composición del Consejo de Administración durante el primer semestre de 2026, los cuales se detallan en esta nota.

Los importes de retribución variable incluidos a 30 de junio de 2026 corresponden al 50% del variable teórico anual a corto plazo previsto para el ejercicio 2026, sin que ello suponga un derecho devengado, consolidado ni exigible, y estando su eventual percepción sujeta a la evaluación y aprobación final del ejercicio.

El 5 de febrero de 2026, el Consejo de Administración acordó, de común acuerdo con D. César González-Bueno Mayer, su relevo como Consejero Delegado y aceptó su renuncia como Consejero con efectos en la Junta General de Accionistas. En la misma reunión, aprobó los nombramientos de D. Marc Armengol Dulcet, para cubrir la vacante que se produciría como consecuencia de dicha renuncia, y de D. Carlos Ventura Santamans como Consejeros Ejecutivos. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de mayo de 2026 ratificó y nombró a ambos Consejeros y, una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones regulatorias, el Consejo de Administración nombró ese mismo día a D. Marc Armengol Dulcet Consejero Delegado en sustitución de D. César González-Bueno Mayer.

Asimismo, el contrato del anterior Consejero Delegado, D. César González-Bueno, contempla una cláusula de no competencia postcontractual de una duración de dos años consistente en dos anualidades de retribución fija, incluyendo, a estos efectos, la parte correspondiente a aportaciones anuales a planes de previsión social que no tengan la consideración de beneficios discrecionales de pensión. Como consecuencia de su cese como Consejero Delegado de Banco Sabadell, efectivo desde el 7 de mayo de 2026, el Consejo de Administración, en su reunión de 5 de febrero de 2026, aprobó la aplicación de dicha cláusula en los términos previstos contractualmente.

El importe de los fondos acumulados en concepto de sistemas de previsión social para los Consejeros a 30 de junio de 2026 asciende a 16.232 miles de euros (14.206 miles de euros a 31 de diciembre de 2025). Los fondos acumulados se presentan según la condición de sus beneficiarios a la fecha de referencia.

Alta Dirección

A continuación se presentan las remuneraciones de los miembros de la Alta Dirección (excluyendo los miembros del Consejo de Administración) y la Directora de Auditoría Interna correspondientes al primer semestre de 2026 y 2025, teniendo en cuenta el periodo durante el que han tenido esta consideración:

En miles de euros		
	30/06/2026	30/06/2025
Remuneración total (*)	3.787	3.546
Número de miembros	10	10

(*) La remuneración total del primer semestre del ejercicio 2026 incluye aportaciones a sistemas de previsión social por 147 miles de euros (116 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2025).

Los importes de retribución variable incluidos a 30 de junio de 2026 corresponden al 50% del variable teórico anual a corto plazo previsto para el ejercicio 2026, sin que ello suponga un derecho devengado, consolidado ni exigible, y estando su eventual percepción sujeta a la evaluación y aprobación final del ejercicio.

Durante el primer semestre de 2026 y 2025 no se han realizado pagos en concepto de resolución anticipada de contrato a ningún miembro de la Alta Dirección.

El importe de los fondos acumulados en concepto de sistemas de previsión social para la Alta Dirección y la Directora de Auditoría Interna a 30 de junio de 2026 asciende a 4.643 miles de euros (6.608 miles de euros a 31 de diciembre de 2025). Los fondos acumulados se presentan según la condición de sus beneficiarios a la fecha de referencia.

Nota 35 – Acontecimientos posteriores

Con posterioridad a 30 de junio de 2026 no han ocurrido acontecimientos posteriores dignos de mención.

Anexo I – Variaciones del perímetro de consolidación

Las entradas del perímetro en el primer semestre del ejercicio 2026 se muestran a continuación:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación	Coste de la combinación		% Derechos votos adquiridos	% Derechos votos totales	Tipo de participación	Método	Motivo
			Coste de adquisición	Valor razonable Instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición					
Estacionamientos Urbans del Campello, S.L. (en liquidación)	Dependiente	03/02/2026	—	—	60,00%	100,00%	Indirecta	Integración global	a
SPV Proyecto LAB, S.L.	Asociada	20/01/2026	5.373	—	21,03%	21,03%	Indirecta	M. participación	b
Total entradas entidades dependientes			—						
Total entradas entidades asociadas			5.373						

(a) Adquisición de sociedades dependientes.

(b) Adquisición de sociedades asociadas.

Las salidas del perímetro en el primer semestre del ejercicio 2026 se muestran a continuación:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% Derechos votos enajenados	% Derechos votos totales con posterioridad a la enajenación	Beneficio/pérdida generado	Tipo de participación	Método	Motivo
Bitarte, S.A.U. en liquidación	Grupo	05/03/2026	100,00%	— %	(446)	Directa	Integración global	a
Duncan Holdings 2022-1 Limited (*)	Grupo	30/04/2026	100,00%	— %	—	Indirecta	Integración global	b
Duncan Holdings 2024-1 Limited (*)	Grupo	30/04/2026	100,00%	— %	—	Indirecta	Integración global	b
ESUS Energía Renovable, S.L.U.	Grupo	29/01/2026	100,00%	— %	491	Indirecta	Integración global	b
Hotel Management 6 Gestión Activa, S.L.U. en liquidación	Grupo	05/03/2026	100,00%	— %	(2.240)	Directa	Integración global	a
Promontoria Challenger I, S.A	Asociada	29/06/2026	20,00%	— %	(45.056)	Directa	M. participación	b
TSB Bank PLC (*)	Grupo	30/04/2026	100,00%	— %	—	Indirecta	Integración global	b
TSB Banking Group PLC (*)	Grupo	30/04/2026	100,00%	— %	404.473	Directa	Integración global	b
TSB Banking Group plc Employee Share Trust (*)	Grupo	30/04/2026	100,00%	— %	—	Indirecta	Integración global	b
TSB Covered Bonds (Holdings) Limited (*)	Grupo	30/04/2026	100,00%	— %	—	Indirecta	Integración global	b
TSB Covered Bonds (LM) Limited (*)	Grupo	30/04/2026	100,00%	— %	—	Indirecta	Integración global	b
TSB Covered Bonds LLP (*)	Grupo	30/04/2026	100,00%	— %	—	Indirecta	Integración global	b
Otros					2.176			
Total					359.398			

(*) Entidades que conforman el perímetro de la operación de venta de TSB (véanse [notas 2 y 14](#)).

(a) Baja del perímetro por disolución y/o en liquidación (véase [nota 29](#)).

(b) Baja del perímetro por venta participación.

Anexo II – Estados financieros intermedios de Banco Sabadell

Estados financieros intermedios de Banco de Sabadell, S.A.

A continuación se presentan los balances a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 y las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de ingresos y gastos reconocidos, los estados totales de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo del banco correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025:

Balances de Banco de Sabadell, S.A.

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

En miles de euros

Activo	30/06/2026	31/12/2025
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.504.036	11.364.908
Activos financieros mantenidos para negociar	5.464.348	3.189.903
Derivados	1.068.283	1.175.487
Instrumentos de patrimonio	1.915.077	527.327
Valores representativos de deuda	2.336.668	1.487.089
Préstamos y anticipos	144.320	—
Bancos centrales	—	—
Entidades de crédito	144.320	—
Clientela	—	—
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	235.620	790.393
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	125.288	125.288
Instrumentos de patrimonio	3.796	3.090
Valores representativos de deuda	18.889	19.398
Préstamos y anticipos	102.603	101.153
Bancos centrales	—	—
Entidades de crédito	—	—
Clientela	102.603	101.153
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—
Valores representativos de deuda	—	—
Préstamos y anticipos	—	—
Bancos centrales	—	—
Entidades de crédito	—	—
Clientela	—	—
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.100.054	4.690.382
Instrumentos de patrimonio	117.348	113.551
Valores representativos de deuda	4.982.706	4.576.831
Préstamos y anticipos	—	—
Bancos centrales	—	—
Entidades de crédito	—	—
Clientela	—	—
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	1.048.962	1.284.972
Activos financieros a coste amortizado	168.082.060	158.056.305
Valores representativos de deuda	28.400.516	26.441.174
Préstamos y anticipos	139.681.544	131.615.131
Bancos centrales	—	—
Entidades de crédito	18.229.884	15.124.949
Clientela	121.451.660	116.490.182
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	12.198.233	11.604.385
Derivados - contabilidad de coberturas	907.654	1.085.458
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(630.069)	(724.174)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	3.031.236	3.948.852
Dependientes	2.918.906	3.837.242
Negocios conjuntos	—	—
Entidades asociadas	112.330	111.610
Activos tangibles	1.335.306	1.390.905
Inmovilizado material	1.319.064	1.373.531
De uso propio	1.319.064	1.373.531
Cedido en arrendamiento operativo	—	—
Inversiones inmobiliarias	16.242	17.374
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	16.242	17.374
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento</i>	616.172	626.533
Activos intangibles	13.103	14.436
Fondo de comercio	8.778	9.462
Otros activos intangibles	4.325	4.974
Activos por impuestos	4.884.829	4.984.265
Activos por impuestos corrientes	420.931	462.386
Activos por impuestos diferidos	4.463.898	4.521.879
Otros activos	260.860	214.031
Contratos de seguros vinculados a pensiones	72.796	75.189
Existencias	—	—
Resto de los otros activos	188.064	138.842
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	401.472	4.189.716
Total activo	193.480.177	192.528.628

Balances de Banco de Sabadell, S.A.

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

En miles de euros

Pasivo	30/06/2026	31/12/2025
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.822.305	1.740.947
Derivados	1.255.565	1.160.690
Posiciones cortas	566.740	580.257
Depósitos	—	—
Bancos centrales	—	—
Entidades de crédito	—	—
Clientela	—	—
Valores representativos de deuda emitidos	—	—
Otros pasivos financieros	—	—
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—
Depósitos	—	—
Bancos centrales	—	—
Entidades de crédito	—	—
Clientela	—	—
Valores representativos de deuda emitidos	—	—
Otros pasivos financieros	—	—
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	180.174.648	176.469.498
Depósitos	153.633.607	152.628.834
Bancos centrales	439.691	—
Entidades de crédito	17.155.674	18.760.245
Clientela	136.038.242	133.868.589
Valores representativos de deuda emitidos	19.719.735	19.231.039
Otros pasivos financieros	6.821.306	4.609.625
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	3.277.805	3.772.893
Derivados - contabilidad de coberturas	323.601	287.972
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(143.698)	(103.707)
Provisiones	333.132	332.989
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	37.688	40.682
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	36	33
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	112.980	110.622
Compromisos y garantías concedidos	71.623	69.233
Restantes provisiones	110.805	112.419
Pasivos por impuestos	425.871	258.315
Pasivos por impuestos corrientes	361.773	186.607
Pasivos por impuestos diferidos	64.098	71.708
Capital social reembolsable a la vista	—	—
Otros pasivos	388.602	372.250
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	1.272.270
Total pasivo	183.324.461	180.630.534

Balances de Banco de Sabadell, S.A.

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

En miles de euros

Patrimonio neto	30/06/2026	31/12/2025
Fondos Propios	10.417.651	12.105.954
Capital	611.026	627.960
Capital desembolsado	611.026	627.960
Capital no desembolsado exigido	—	—
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>	—	—
Prima de emisión	6.165.371	6.600.371
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	—	—
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—
Otros elementos de patrimonio neto	17.559	17.436
Ganancias acumuladas	4.899.572	6.314.139
Reservas de revalorización	—	—
Otras reservas	(2.520.417)	(2.440.249)
Acciones propias	(272.810)	(25.852)
Resultado del periodo	1.517.350	1.711.813
Dividendos a cuenta	—	(699.664)
Otro resultado global acumulado	(261.935)	(207.860)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(33.857)	(33.217)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(3.653)	(3.653)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(30.204)	(29.564)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [elemento cubierto]	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [instrumento de cobertura]	—	—
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	—	—
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(228.078)	(174.643)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	37.667	60.347
Conversión de divisas	17.882	(27.122)
Derivados de cobertura. Reserva de cobertura de flujos de efectivo (parte eficaz)	(190.413)	(142.039)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(93.214)	(86.321)
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	20.492
Total patrimonio neto	10.155.716	11.898.094
Total patrimonio neto y pasivo	193.480.177	192.528.628
Pro memoria: exposiciones fuera de balance		
Compromisos de préstamos concedidos	21.995.552	21.844.683
Garantías financieras concedidas	2.021.672	2.693.389
Otros compromisos concedidos	8.633.517	9.770.942

Cuentas de pérdidas y ganancias de Banco de Sabadell, S.A.

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025

En miles de euros

	30/06/2026	30/06/2025 (*)
Ingresos por intereses	2.726.636	2.919.835
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	60.407	59.799
Activos financieros a coste amortizado	2.571.796	2.698.306
Restantes ingresos por intereses	94.433	161.730
Gastos por intereses	(1.095.424)	(1.239.934)
Gastos por capital social reembolsable a la vista	—	—
Margen de intereses	1.631.212	1.679.901
Ingresos por dividendos	83.203	118.058
Ingresos por comisiones	637.524	642.552
Gastos por comisiones	(59.690)	(60.787)
Resultados de operaciones financieras (neto)	(178.150)	632.905
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	3.850	27.883
Activos financieros a coste amortizado	5.055	29.904
Restantes activos y pasivos financieros	(1.205)	(2.021)
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	(181.932)	613.170
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o pérdidas	(181.932)	613.170
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(1.523)	3.644
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o pérdidas	(1.523)	3.644
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	—	—
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	1.455	(11.792)
Diferencias de cambio (ganancia o pérdida), netas	158.852	(632.008)
Otros ingresos de explotación	24.523	33.553
Otros gastos de explotación	(31.613)	(44.957)
Margen bruto	2.265.861	2.369.217
Gastos de administración	(1.094.016)	(969.065)
Gastos de personal	(650.493)	(550.979)
Otros gastos de administración	(443.523)	(418.086)
Amortización	(67.121)	(67.799)
Provisiones o reversión de provisiones	(34.904)	(7.334)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación	(224.651)	(173.980)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	620	(206)
Activos financieros a coste amortizado	(225.271)	(173.774)
Resultado de la actividad de explotación	845.169	1.151.039
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	(1.153)	(1.175)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(10.088)	(20.559)
Activos tangibles	(10.088)	(20.559)
Activos intangibles	—	—
Otros	—	—
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	18.662	(9.974)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(28.519)	(4.558)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	824.071	1.114.773
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(289.016)	(367.117)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	535.055	747.656
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	982.295	387.181
Resultado del periodo	1.517.350	1.134.837

(*) Véase [nota 1.5](#).

Estados de ingresos y gastos reconocidos de Banco de Sabadell, S.A.

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025

En miles de euros

	30/06/2026	30/06/2025 (*)
Resultado del periodo	1.517.350	1.134.837
Otro resultado global	(54.075)	(67.227)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(640)	14.522
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(1.249)	18.457
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	—	—
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	—	—
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	609	(3.935)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(53.435)	(81.749)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	(22.679)	79.992
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(22.679)	79.992
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Conversión de divisas	45.000	(169.079)
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	45.000	(169.079)
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	(65.773)	(53.857)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(114.783)	(61.720)
Transferido a resultados	49.010	(10.875)
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	—	18.738
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	—	—
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(9.437)	29.629
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(8.838)	29.516
Transferido a resultados	(599)	113
Otras reclasificaciones	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	(20.492)	31.145
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(13.919)	31.145
Transferido a resultados	(6.573)	—
Otras reclasificaciones	—	—
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o (-) pérdidas	19.946	421
Resultado global total del periodo	1.463.275	1.067.610

(*) Véase [nota 1.5](#).

Estados totales de cambios en el patrimonio neto de Banco de Sabadell, S.A.

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos de patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del periodo	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de cierre 31/12/2025	627.960	6.600.371	—	17.436	6.314.139	—	(2.440.249)	(25.852)	1.711.813	(699.664)	(207.860)	11.898.094
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo de apertura 01/01/2026	627.960	6.600.371	—	17.436	6.314.139	—	(2.440.249)	(25.852)	1.711.813	(699.664)	(207.860)	11.898.094
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	1.517.350	—	(54.075)	1.463.275
Otras variaciones del patrimonio neto	(16.934)	(435.000)	—	123	(1.414.567)	—	(80.168)	(246.958)	(1.711.813)	699.664	—	(3.205.653)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	(16.934)	(435.000)	—	—	—	—	16.934	435.000	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(2.431.769)	—	—	—	—	—	—	(2.431.769)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(702.804)	—	—	—	(702.804)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	(8.729)	20.846	—	—	—	12.117
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	1.012.149	—	—	—	(1.711.813)	699.664	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	123	—	—	—	—	—	—	—	123
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	—	5.053	—	(88.373)	—	—	—	—	(83.320)
Saldo de cierre 30/06/2026	611.026	6.165.371	—	17.559	4.899.572	—	(2.520.417)	(272.810)	1.517.350	—	(261.935)	10.155.716

Estados totales de cambios en el patrimonio neto de Banco de Sabadell, S.A.

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos de patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del periodo	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de cierre 31/12/2024	680.028	7.695.227	—	15.434	5.918.817	—	(2.334.149)	(119.344)	1.505.815	(428.911)	(127.101)	12.805.816
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo de apertura 01/01/2025	680.028	7.695.227	—	15.434	5.918.817	—	(2.334.149)	(119.344)	1.505.815	(428.911)	(127.101)	12.805.816
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	1.134.837	—	(67.227)	1.067.610
Otras variaciones del patrimonio neto	(18.999)	(339.859)	—	450	405.763	—	(39.734)	(299.794)	(1.505.815)	428.911	—	(1.369.077)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	(18.999)	(339.859)	—	—	—	—	18.999	339.859	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(666.943)	—	—	—	—	—	—	(666.943)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(654.896)	—	—	—	(654.896)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	294	15.243	—	—	—	15.537
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	1.076.904	—	—	—	(1.505.815)	428.911	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	450	—	—	—	—	—	—	—	450
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	—	(4.198)	—	(59.027)	—	—	—	—	(63.225)
Saldo de cierre 30/06/2025	661.029	7.355.368	—	15.884	6.324.580	—	(2.373.883)	(419.138)	1.134.837	—	(194.328)	12.504.349

Estados de flujos de efectivo de Banco de Sabadell, S.A.

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025

En miles de euros

	30/06/2026	30/06/2025
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(7.882.067)	9.141.161
Resultado del periodo	1.517.350	1.134.837
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	(307.591)	670.964
Amortización	67.121	67.799
Otros ajustes	(374.712)	603.165
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	(12.887.336)	(7.138.396)
Activos financieros mantenidos para negociar	(2.274.444)	(552.418)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(1.647)	1.049
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(437.077)	(122.343)
Activos financieros a coste amortizado	(10.259.144)	(6.499.347)
Otros activos de explotación	84.976	34.663
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	3.771.781	14.404.084
Pasivos financieros mantenidos para negociar	81.357	15.505
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	3.932.881	14.938.553
Otros pasivos de explotación	(242.457)	(549.974)
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias	23.729	69.672
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	4.775.039	383.391
Pagos	(1.040.232)	(150.404)
Activos tangibles	(39.924)	(36.582)
Activos intangibles	(247)	(273)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	(61)	(113.549)
Otras unidades de negocio	—	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(1.000.000)	—
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	—	—
Cobros	5.815.271	533.795
Activos tangibles	4.512	2.458
Activos intangibles	—	—
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	65.500	109.775
Otras unidades de negocio	985.472	379.112
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	4.759.787	42.450
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	—	—
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(3.749.057)	(704.888)
Pagos	(3.761.174)	(1.720.424)
Dividendos	(2.431.769)	(666.943)
Pasivos subordinados	(500.000)	(300.000)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	—	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(702.805)	(654.896)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(126.600)	(98.585)
Cobros	12.117	1.015.536
Pasivos subordinados	—	1.000.000
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	12.117	15.536
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	—	—
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(4.787)	(63.304)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes	(6.860.872)	8.756.360
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	11.364.908	11.831.284
Efectivo y equivalentes al final del periodo	4.504.036	20.587.644
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo		
Efectivo	521.456	538.447
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	3.539.391	19.774.740
Otros depósitos a la vista	443.189	274.457
Otros activos financieros	—	—
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	—	—

Anexo III – Información sobre las emisiones del semestre

El detalle de las emisiones públicas realizadas por el grupo en el primer semestre del ejercicio 2026 es el siguiente:

En millones de euros

Entidad emisora	Tipo de emisión	Fecha de emisión	Importe	Tipo de interés vigente a 30/06/2026	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
			30/06/2026				
Banco de Sabadell, S.A.	Cédulas Hipotecarias 1/2026	20/01/2026	500	2,88%	30/11/2032	Euro	Institucional
Banco Sabadell, S.A., Institución de Banca Múltiple	Certificados Bursátiles Bancarios	18/06/2026	201	7,16%	14/06/2029	Peso mexicano	Institucional

Anexo IV – Otras informaciones de riesgos

Exposición al riesgo de crédito

Préstamos con la clientela por actividad y tipo de garantía

El desglose del saldo del epígrafe “Préstamos y anticipos – Clientela” del balance consolidado por actividad y tipo de garantía, excluyendo los anticipos distintos de préstamos, a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, respectivamente, es el siguiente:

En miles de euros

	Total	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	30/06/2026				
				Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible. Loan to value				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones públicas	11.259.564	18.111	439.150	44.083	1.730	737	4.275	406.436
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1.806.830	326.090	422.569	476.096	178.241	9.047	27.110	58.165
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	63.464.864	10.615.451	6.705.489	6.635.789	4.627.078	1.778.132	1.483.639	2.796.302
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	2.162.019	1.110.092	148.238	585.799	430.789	114.777	65.149	61.816
Construcción de obra civil	1.307.086	108.422	257.716	163.640	48.478	4.098	3.205	146.717
Resto de finalidades	59.995.759	9.396.937	6.299.535	5.886.350	4.147.811	1.659.257	1.415.285	2.587.769
Grandes empresas	37.750.022	2.567.957	2.755.343	1.721.004	1.018.720	486.504	989.271	1.107.801
Pymes y empresarios individuales	22.245.737	6.828.980	3.544.192	4.165.346	3.129.091	1.172.753	426.014	1.479.968
Resto de hogares	47.697.523	40.500.577	1.636.962	9.091.786	12.243.989	17.607.801	1.915.606	1.278.357
Viviendas	40.297.572	39.760.579	177.248	7.991.215	11.596.237	17.371.258	1.809.018	1.170.099
Consumo	5.560.989	20.387	1.155.530	511.083	430.624	113.789	62.978	57.443
Otros fines	1.838.962	719.611	304.184	589.488	217.128	122.754	43.610	50.815
Total	124.228.781	51.460.229	9.204.170	16.247.754	17.051.038	19.395.717	3.430.630	4.539.260
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	1.716.215	756.479	138.249	365.192	202.953	131.842	47.476	147.265

En miles de euros

31/12/2025								
	Total	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible. Loan to value				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones públicas	9.999.717	19.209	440.302	44.818	4.112	764	—	409.817
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1.643.138	303.941	395.905	450.234	155.871	38.635	2.929	52.177
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	60.718.376	10.486.767	6.389.842	6.634.877	4.472.552	1.797.150	1.435.667	2.536.363
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1.741.725	1.045.129	182.238	466.184	489.900	92.991	55.600	122.692
Construcción de obra civil	1.413.275	110.788	299.981	201.023	16.679	7.788	1.186	184.093
Resto de finalidades	57.563.376	9.330.850	5.907.623	5.967.670	3.965.973	1.696.371	1.378.881	2.229.578
Grandes empresas	33.942.159	2.541.507	1.986.100	1.764.632	987.933	468.537	484.600	821.905
Pymes y empresarios individuales	23.621.217	6.789.343	3.921.523	4.203.038	2.978.040	1.227.834	894.281	1.407.673
Resto de hogares	47.797.638	40.212.455	1.483.513	8.967.692	11.977.500	17.291.552	2.072.892	1.386.332
Viviendas	39.694.344	39.295.054	161.275	7.890.119	11.325.721	17.027.856	1.951.312	1.261.321
Consumo	5.300.975	25.195	1.009.798	380.282	390.324	125.896	74.777	63.714
Otros fines	2.802.319	892.206	312.440	697.291	261.455	137.800	46.803	61.297
Total	120.158.869	51.022.372	8.709.562	16.097.621	16.610.035	19.128.101	3.511.488	4.384.689
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	1.932.050	867.077	138.471	372.933	252.293	202.152	53.553	124.617

Operaciones de refinanciación y reestructuración

A continuación se presenta información sobre las operaciones de refinanciación y reestructuración a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025. La política y estrategia de refinanciación del grupo se describe en la nota 4 de “Gestión de riesgos” de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025.

En miles de euros

	30/06/2026						
	Entidades de crédito	Administraciones públicas	Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluidos suelo)	Resto de hogares	Total
Total							
Sin garantía real							
Número de operaciones	111	7	125	19.993	611	8.550	28.786
Importe en libros bruto	44.842	3.539	5.067	1.168.944	53.660	59.264	1.281.656
Con garantía real							
Número de operaciones	—	—	3	3.426	250	5.374	8.803
Importe en libros bruto	—	—	37	726.193	74.027	325.884	1.052.114
Correcciones de valor por deterioro	28.592	—	1.227	470.072	17.648	101.414	601.305
Del que riesgo dudoso							
Sin garantía real							
Número de operaciones	111	—	17	13.436	416	5.411	18.975
Importe en libros bruto	44.842	—	4.182	677.431	11.582	36.100	762.555
Con garantía real							
Número de operaciones	—	—	1	2.058	147	2.502	4.561
Importe en libros bruto	—	—	17	374.047	50.940	222.434	596.498
Correcciones de valor por deterioro	28.592	—	1.139	433.417	15.975	94.825	557.973
Total							
Número de operaciones	111	7	128	23.419	861	13.924	37.589
Importe bruto	44.842	3.539	5.104	1.895.137	127.687	385.148	2.333.770
Correcciones de valor por deterioro	28.592	—	1.227	470.072	17.648	101.414	601.305
Información adicional: financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—	242	—	—	242

En miles de euros

31/12/2025							
	Entidades de crédito	Administraciones públicas	Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (Incluidos suelo)	Resto de hogares	Total
Total							
Sin garantía real							
Número de operaciones	93	9	220	24.589	671	8.502	33.413
Importe en libros bruto	41.591	4.032	18.498	1.255.402	66.326	80.281	1.399.805
Con garantía real							
Número de operaciones	—	1	2	3.825	203	6.414	10.242
Importe en libros bruto	—	21	36	775.211	62.242	419.597	1.194.865
Correcciones de valor por deterioro	22.996	23	11.330	482.476	37.249	127.198	644.023
Del que riesgo dudoso							
Sin garantía real							
Número de operaciones	93	2	25	16.308	451	5.574	22.002
Importe en libros bruto	41.591	129	16.784	653.314	35.947	37.967	749.785
Con garantía real							
Número de operaciones	—	1	2	2.312	138	3.372	5.687
Importe en libros bruto	—	21	36	420.541	33.867	291.960	712.558
Correcciones de valor por deterioro	22.996	23	11.224	446.614	35.321	117.659	598.516
Total							
Número de operaciones	93	10	222	28.414	874	14.916	43.655
Importe bruto	41.591	4.053	18.534	2.030.613	128.568	499.878	2.594.670
Correcciones de valor por deterioro	22.996	23	11.330	482.476	37.249	127.198	644.023
Información adicional: financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—	4.062	53	472.039	476.101

El valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro relacionadas con las operaciones de refinanciación y reestructuración, distinguiendo entre garantías reales y otras garantías, a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, es el siguiente:

En miles de euros

Garantías recibidas	30/06/2026	31/12/2025
Valor de las garantías reales	828.942	937.181
Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3	396.193	475.177
Valor de otras garantías	651.806	758.613
Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3	281.973	271.615
Total valor de las garantías recibidas	1.480.748	1.695.794

El movimiento del saldo de refinanciaciones y reestructuraciones durante el primer semestre de 2026 ha sido el siguiente:

En miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2025	2.594.670
(+) Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	321.901
Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo	89.049
(-) Amortizaciones de deuda	(178.467)
(-) Adjudicaciones	(4.937)
(-) Baja de balance (reclasificación a fallidos)	(27.070)
(+)/(-) Otras variaciones (*)	(372.327)
Saldo a 30 de junio de 2026	2.333.770

(*) Incluye las operaciones que han dejado de estar identificadas como refinanciación, refinanciada o reestructurada, por haber cumplido los requisitos para su reclasificación a stage 1 al superar el periodo de cura.

A continuación se muestra el importe de las operaciones que, con posterioridad a su refinanciación o reestructuración, han sido clasificadas como stage 3, a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

En miles de euros

	30/06/2026	31/12/2025
Administraciones públicas	—	78
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	73.356	90.671
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	247	2.327
Resto de personas físicas	8.870	14.404
Total	82.226	105.153

La probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés) media a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 de las operaciones vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones por actividad es la siguiente:

En porcentaje

	30/06/2026	31/12/2025
Administraciones públicas (*)	—	—
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	14	13
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	18	17
Resto de personas físicas	13	14

(*) No se dispone de autorización para el uso de modelos internos para el cálculo de requerimientos de capital respecto a este dato.

Riesgo de concentración

Exposición geográfica

Mundial

La distribución de la concentración de riesgos por actividad y a nivel mundial a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

En miles de euros

	30/06/2026				
	Total	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	25.790.038	7.003.060	14.410.599	2.082.284	2.294.095
Administraciones públicas	44.689.351	31.329.058	10.479.406	2.875.061	5.826
Administración central	30.262.536	19.473.526	10.177.800	605.396	5.814
Resto	14.426.815	11.855.532	301.606	2.269.665	12
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	2.987.889	1.893.355	346.450	721.238	26.846
Sociedades no financieras y empresarios individuales	67.515.891	46.719.003	5.917.104	12.658.125	2.221.659
Construcción y promoción inmobiliaria	2.252.977	1.809.229	36.909	285.052	121.787
Construcción de obra civil	1.395.835	669.846	139.316	511.653	75.020
Resto de finalidades	63.867.079	44.239.928	5.740.879	11.861.420	2.024.852
Grandes empresas	41.098.434	24.852.961	5.254.382	9.165.171	1.825.920
Pymes y empresarios individuales	22.768.645	19.386.967	486.497	2.696.249	198.932
Resto de hogares	49.323.399	45.174.653	1.917.321	763.232	1.468.193
Viviendas	40.297.572	36.462.404	1.902.475	479.798	1.452.895
Consumo	5.561.002	5.536.018	4.853	14.549	5.582
Otros fines	3.464.825	3.176.231	9.993	268.885	9.716
Total	190.306.568	132.119.129	33.070.880	19.099.940	6.016.619

En miles de euros

31/12/2025					
	Total	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	29.344.352	13.086.336	13.174.714	2.435.736	647.566
Administraciones públicas	40.681.029	29.052.780	8.726.315	2.898.921	3.013
Administración central	27.886.737	18.573.111	8.418.309	892.900	2.417
Resto	12.794.292	10.479.669	308.006	2.006.021	596
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	2.525.116	1.647.673	157.177	666.989	53.277
Sociedades no financieras y empresarios individuales	63.690.595	46.034.523	4.472.324	11.299.951	1.883.797
Construcción y promoción inmobiliaria	1.840.945	1.646.178	26.720	162.017	6.030
Construcción de obra civil	1.478.712	758.374	100.357	533.344	86.637
Resto de finalidades	60.370.938	43.629.971	4.345.247	10.604.590	1.791.130
Grandes empresas	36.186.877	21.989.836	3.888.696	8.652.357	1.655.988
Pymes y empresarios individuales	24.184.061	21.640.135	456.551	1.952.233	135.142
Resto de hogares	47.907.144	43.898.000	1.780.798	728.641	1.499.705
Viviendas	39.694.344	36.003.496	1.764.607	446.605	1.479.636
Consumo	5.300.984	5.274.152	5.079	14.414	7.339
Otros fines	2.911.816	2.620.352	11.112	267.622	12.730
Total	184.148.236	133.719.312	28.311.328	18.030.238	4.087.358

Por comunidades autónomas

La distribución de la concentración de riesgos por actividad y comunidades autónomas españolas a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, respectivamente, es la siguiente:

En miles de euros

30/06/2026										
Total	Comunidades Autónomas									
	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla-La Mancha	Castilla y León	Cataluña	
Bancos centrales y entidades de crédito	7.003.060	10.930	4.853	—	—	—	1.389.978	—	—	484.988
Administraciones Públicas	31.329.058	979.349	160.607	455.875	318.359	722.784	2.565	119.905	1.349.794	1.710.302
Administración Central	19.473.526	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto	11.855.532	979.349	160.607	455.875	318.359	722.784	2.565	119.905	1.349.794	1.710.302
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	1.893.355	1.893	19.235	2.424	84.937	1.809	207	300	1.757	664.799
Sociedades no financieras y empresarios individuales	46.719.003	2.246.545	956.098	1.226.360	1.848.268	1.792.331	162.330	725.993	1.012.839	11.955.369
Construcción y promoción inmobiliaria	1.809.229	112.101	32.351	24.677	68.519	20.192	9.339	22.530	24.936	475.996
Construcción de obra civil	669.846	25.520	42.031	11.509	5.916	1.232	2.367	11.725	9.757	105.649
Resto de Finalidades	44.239.928	2.108.924	881.716	1.190.174	1.773.833	1.770.907	150.624	691.738	978.146	11.373.724
Grandes empresas	24.852.961	751.002	416.687	620.172	948.828	1.303.264	75.669	268.326	331.195	5.396.425
Pymes y empresarios individuales	19.386.967	1.357.922	465.029	570.002	825.005	467.643	74.955	423.412	646.951	5.977.299
Resto de hogares	45.174.653	3.249.905	655.771	1.193.872	1.702.746	776.083	155.657	617.063	836.260	16.966.158
Viviendas	36.462.404	2.455.080	531.840	883.484	1.465.810	514.618	120.051	460.605	640.339	14.499.996
Consumo	5.536.018	645.104	71.158	130.823	144.074	229.825	26.575	121.245	124.145	1.422.408
Otros Fines	3.176.231	149.721	52.773	179.565	92.862	31.640	9.031	35.213	71.776	1.043.754
Total	132.119.129	6.488.622	1.796.564	2.878.531	3.954.310	3.293.007	1.710.737	1.463.261	3.200.650	31.781.616

En miles de euros

30/06/2026									
	Comunidades Autónomas								
	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
Bancos centrales y entidades de crédito	—	16.667	4.764.681	5	—	16.353	314.605	—	—
Administraciones Públicas	195.658	1.093.878	3.079.206	91.513	215.503	633.471	710.379	16.384	—
Administración Central	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto	195.658	1.093.878	3.079.206	91.513	215.503	633.471	710.379	16.384	—
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	14.566	2.868	991.465	24.600	3.742	30.322	31.504	16.918	9
Sociedades no financieras y empresarios individuales	86.833	2.163.007	14.963.626	945.641	377.045	3.833.279	2.251.352	157.103	14.984
Construcción y promoción inmobiliaria	384	47.536	778.961	20.052	5.149	109.510	47.059	9.795	142
Construcción de obra civil	2.415	22.696	335.987	9.262	1.444	47.296	33.879	588	573
Resto de Finalidades	84.034	2.092.775	13.848.678	916.327	370.452	3.676.473	2.170.414	146.720	14.269
Grandes empresas	20.823	1.014.744	9.959.107	356.308	232.862	1.667.387	1.428.092	60.041	2.029
Pymes y empresarios individuales	63.211	1.078.031	3.889.571	560.019	137.590	2.009.086	742.322	86.679	12.240
Resto de hogares	162.451	1.266.924	6.911.567	2.256.291	168.914	6.601.283	1.471.913	79.036	102.759
Viviendas	118.669	916.181	5.511.969	1.730.112	140.682	5.010.716	1.304.088	62.669	95.495
Consumo	35.603	243.533	987.954	299.172	11.152	934.470	94.401	9.306	5.070
Otros Fines	8.179	107.210	411.644	227.007	17.080	656.097	73.424	7.061	2.194
Total	459.508	4.543.344	30.710.545	3.318.050	765.204	11.114.708	4.779.753	269.441	117.752

En miles de euros

31/12/2025										
		Comunidades Autónomas								
	Total	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla-La Mancha	Castilla y León	Cataluña
Bancos centrales y entidades de crédito	13.086.336	1.444	3.869	—	—	—	775.253	—	—	408.316
Administraciones Públicas	29.052.780	842.726	161.100	478.802	226.376	726.455	3.349	126.815	1.206.643	1.136.564
Administración Central	18.573.111	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto	10.479.669	842.726	161.100	478.802	226.376	726.455	3.349	126.815	1.206.643	1.136.564
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	1.647.673	2.184	14.391	1.763	1.039	1.263	262	389	2.727	514.413
Sociedades no financieras y empresarios individuales	46.034.523	2.221.276	988.580	1.125.400	1.492.921	1.670.219	173.631	701.360	990.070	11.885.737
Construcción y promoción inmobiliaria	1.646.178	98.714	26.842	23.256	66.166	15.582	10.253	17.231	15.842	375.170
Construcción de obra civil	758.374	27.004	34.435	15.093	5.448	3.191	1.974	6.581	13.186	128.671
Resto de Finalidades	43.629.971	2.095.558	927.303	1.087.051	1.421.307	1.651.446	161.404	677.548	961.042	11.381.896
Grandes empresas	21.989.836	710.608	437.227	309.389	627.598	551.226	77.294	259.830	269.763	5.116.613
Pymes y empresarios individuales	21.640.135	1.384.950	490.076	777.662	793.709	1.100.220	84.110	417.718	691.279	6.265.283
Resto de hogares	43.898.000	3.172.627	642.698	1.142.750	1.657.961	750.416	149.202	605.685	813.493	16.542.502
Viviendas	36.003.496	2.431.324	529.183	888.748	1.434.228	503.230	116.274	458.068	639.843	14.289.696
Consumo	5.274.152	609.989	65.781	126.945	138.451	219.050	26.111	115.618	120.086	1.385.859
Otros Fines	2.620.352	131.314	47.734	127.057	85.282	28.136	6.817	31.999	53.564	866.947
Total	133.719.312	6.240.257	1.810.638	2.748.715	3.378.297	3.148.353	1.101.697	1.434.249	3.012.933	30.487.532

En miles de euros

31/12/2025									
	Comunidades Autónomas								
	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
Bancos centrales y entidades de crédito	—	13.654	11.597.815	—	—	22.728	263.257	—	—
Administraciones Públicas	157.136	850.856	2.965.799	95.077	216.551	539.918	728.730	16.772	—
Administración Central	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto	157.136	850.856	2.965.799	95.077	216.551	539.918	728.730	16.772	—
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	16.068	3.307	989.174	17.999	4.688	27.590	32.142	18.262	12
Sociedades no financieras y empresarios individuales	98.204	2.134.137	14.705.563	967.112	386.897	3.859.190	2.479.914	139.112	15.200
Construcción y promoción inmobiliaria	353	60.805	762.569	21.212	3.791	98.986	40.109	9.117	180
Construcción de obra civil	1.947	26.361	376.749	11.923	1.114	68.717	35.341	441	198
Resto de Finalidades	95.904	2.046.971	13.566.245	933.977	381.992	3.691.487	2.404.464	129.554	14.822
Grandes empresas	20.712	837.078	9.020.962	337.616	200.294	1.536.180	1.631.389	44.009	2.048
Pymes y empresarios individuales	75.192	1.209.893	4.545.283	596.361	181.698	2.155.307	773.075	85.545	12.774
Resto de hogares	163.333	1.210.246	6.666.036	2.197.079	166.013	6.391.145	1.450.986	76.061	99.767
Viviendas	121.475	897.904	5.337.404	1.740.099	140.378	5.021.164	1.298.582	62.632	93.264
Consumo	34.462	232.764	929.119	283.007	10.077	877.160	87.091	8.162	4.420
Otros Fines	7.396	79.578	399.513	173.973	15.558	492.821	65.313	5.267	2.083
Total	434.741	4.212.200	36.924.387	3.277.267	774.149	10.840.571	4.955.029	250.207	114.979

Exposición al riesgo soberano

El desglose, por tipos de instrumentos financieros, de la exposición al riesgo soberano a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

En miles de euros

30/06/2026												
Exposición al riesgo soberano por países (*)	Valores representativos de deuda soberana						Del que: AFVR-OCI o de activos financieros no derivados y no destinados a negociación contabilizados a valor razonable en PN	Derivados		Total	Otras exposiciones fuera de balance (***)	%
	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar - Posiciones cortas de valores	Valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado	Préstamos y anticipos clientela (**)		Con valor razonable positivo	Con valor razonable negativo			
España	142.118	388.285	—	1.964.569	17.994.100	12.178.315	—	1.018	(6.805)	32.661.600	—	70,6 %
Italia	1.038.924	98.839	—	485.437	4.827.047	—	—	—	—	6.450.247	—	14,0 %
Estados Unidos	—	—	14.230	1.206.355	831.714	2	—	—	—	2.052.301	—	4,4 %
Reino Unido	—	—	—	824	—	8	—	—	—	832	—	0,0 %
Portugal	24.445	—	—	—	810.604	22.383	—	—	—	857.432	—	1,9 %
México	—	—	—	267.009	253.450	302.296	—	—	—	822.755	—	1,8 %
Resto del mundo	616.812	73.736	—	490.067	2.149.467	19.289	—	—	—	3.349.371	—	7,3 %
Total	1.822.299	560.860	14.230	4.414.261	26.866.382	12.522.293	—	1.018	(6.805)	46.194.538	—	100,0 %

(*) Se muestran las posiciones de riesgo soberano con criterios EBA.

(**) Incluye los disponibles de las operaciones de crédito y otros riesgos contingentes (990 millones de euros a 30 de junio de 2026).

(***) Corresponde a los compromisos de compra y venta de activos financieros al contado.

En miles de euros

31/12/2025												
Exposición al riesgo soberano por países (*)	Valores representativos de deuda soberana					Préstamos y anticipos clientela (**)	Del que: AFVR-OCI o de activos financieros no derivados y no destinados a negociación contabilizados a valor razonable en PN	Derivados		Total	Otras exposiciones fuera de balance (***)	%
	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar - Posiciones cortas de valores	Valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado			Con valor razonable positivo	Con valor razonable negativo			
España	109.571	349.038	—	1.923.654	16.976.458	11.233.147	—	1.322	(6.575)	30.586.615	—	72,1 %
Italia	563.890	124.623	—	264.927	4.546.964	—	—	—	—	5.500.404	—	13,0 %
Estados Unidos	—	—	13.879	1.104.725	742.139	202	—	—	—	1.860.945	—	4,4 %
Reino Unido	—	—	—	817	—	2	—	—	—	819	—	0,0 %
Portugal	—	30.513	—	—	653.975	58.227	—	—	—	742.715	—	1,8 %
México	—	—	—	708.451	100.617	228.905	—	—	—	1.037.973	—	2,4 %
Resto del mundo	457.812	70.349	—	487.621	1.694.422	760	—	—	—	2.710.964	—	6,4 %
Total	1.131.273	574.523	13.879	4.490.195	24.714.575	11.521.243	—	1.322	(6.575)	42.440.435	—	100%

(*) Se muestran las posiciones de riesgo soberano con criterios EBA.

(**) Incluye los disponibles de las operaciones de crédito y otros riesgos contingentes (1.126 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).

(***) Corresponde a los compromisos de compra y venta de activos financieros al contado.

Exposición al sector de la construcción y promoción inmobiliaria

Se detalla a continuación la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus correcciones de valor por deterioro a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025:

En miles de euros

30/06/2026			
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Correcciones de valor por deterioro
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	1.834.466	466.666	47.538
<i>Del que: riesgos clasificados en el stage 3</i>	66.061	39.615	40.006

En miles de euros

31/12/2025			
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Correcciones de valor por deterioro
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	1.724.932	455.846	64.945
<i>Del que: riesgos clasificados en el stage 3</i>	90.809	57.927	55.824

En miles de euros

Pro memoria:		
	30/06/2026	31/12/2025
Activos fallidos (*)	5.509	29.910

(*) Hace referencia a la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria traspasada a fallido durante el ejercicio.

En miles de euros

Pro memoria:		
	30/06/2026	31/12/2025
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	95.043.507	94.020.520
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	199.083.928	245.392.394
Correcciones de valor y provisiones para exposiciones clasificadas como no dudosas (negocios totales)	549.248	590.852

Seguidamente se expone el desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España) a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

En miles de euros

	Importe en libros bruto 30/06/2026	Importe en libros bruto 31/12/2025
Sin garantía inmobiliaria	713.083	618.911
Con garantía inmobiliaria	1.121.383	1.106.020
Edificios y otras construcciones terminados	552.370	584.385
Vivienda	357.619	379.092
Resto	194.751	205.293
Edificios y otras construcciones en construcción	510.169	443.044
Vivienda	503.943	429.281
Resto	6.226	13.762
Suelo	58.844	78.592
Suelo urbano consolidado	58.702	77.928
Resto del suelo	141	664
Total	1.834.466	1.724.932

Las cifras presentadas no muestran el valor total de las garantías recibidas sino el valor bruto contable de la exposición asociada a las mismas.

Las garantías recibidas asociadas a la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria se presentan a continuación, para ambos periodos:

En miles de euros

Garantías recibidas	30/06/2026	31/12/2025
Valor de las garantías reales	1.184.592	1.110.965
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	15.681	19.866
Valor de otras garantías	222.146	190.857
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	7.370	12.468
Total valor de las garantías recibidas	1.406.738	1.301.822

A continuación se presenta el desglose de los préstamos a los hogares para la adquisición de vivienda para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España) a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

En miles de euros

	30/06/2026	
	Importe en libros bruto	De los cuales: riesgos clasificados en el stage 3
Préstamos para adquisición de vivienda	39.253.533	494.625
Sin garantía inmobiliaria	758.905	6.480
Con garantía inmobiliaria	38.494.628	488.145

En miles de euros

	31/12/2025	
	Importe en libros bruto	De los cuales: riesgos clasificados en el stage 3
Préstamos para adquisición de vivienda	38.669.487	580.410
Sin garantía inmobiliaria	1.002.682	7.911
Con garantía inmobiliaria	37.666.805	572.499

Se detalla seguidamente el desglose de los préstamos con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe en libros bruto de la última tasación disponible para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España) a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

En miles de euros

	30/06/2026	
	Importe bruto	De los cuales: riesgos clasificados en el stage 3
Rangos de LTV	38.494.628	488.145
LTV <= 40%	7.018.782	113.700
40% < LTV <= 60%	10.647.935	137.198
60% < LTV <= 80%	16.333.235	118.185
80% < LTV <= 100%	3.304.732	58.364
LTV > 100%	1.189.943	60.698

En miles de euros

	31/12/2025	
	Importe bruto	De los cuales: riesgos clasificados en el stage 3
Rangos de LTV	37.666.805	572.499
LTV <= 40%	6.905.539	125.776
40% < LTV <= 60%	10.299.295	151.434
60% < LTV <= 80%	15.294.683	133.531
80% < LTV <= 100%	3.827.632	81.371
LTV > 100%	1.339.656	80.387

Asimismo, a continuación se detallan los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas a las entidades del grupo consolidado para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito dentro del territorio nacional a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

En miles de euros

	30/06/2026			
	Importe en libros bruto	Correcciones de valor	Importe bruto (*)	Correcciones de valor (*)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	191.759	57.337	237.529	91.162
Edificios terminados	168.348	45.121	193.893	70.339
Vivienda	103.326	23.273	119.192	38.712
Resto	65.022	21.849	74.701	31.627
Edificios en construcción	499	289	671	461
Vivienda	247	131	320	204
Resto	252	157	352	257
Suelo	22.912	11.927	42.965	20.362
Terrenos urbanizados	13.921	6.705	16.257	9.041
Resto de suelo	8.991	5.222	26.708	11.321
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	335.129	74.233	384.952	124.499
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	9.975	3.313	13.053	6.391
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	—	—	—	—
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	—	—	—	—
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	—	—	—	—
Total	536.863	134.883	635.534	222.051

(*) Activos inmobiliarios problemáticos incorporando los inmuebles fuera de territorio nacional y la cobertura constituida en la financiación original y excluyendo el riesgo de crédito transferido en venta de carteras (véase conciliación entre activos adjudicados o recibidos en pago de deudas y activos problemáticos a continuación).

En miles de euros

	31/12/2025			
	Importe en libros bruto	Correcciones de valor	Importe bruto (*)	Correcciones de valor (*)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	209.102	66.077	257.344	103.234
Edificios terminados	186.404	54.192	214.924	82.577
Vivienda	111.929	27.123	129.300	44.186
Resto	74.474	27.069	85.624	38.391
Edificios en construcción	568	289	815	536
Vivienda	316	131	463	279
Resto	252	157	352	257
Suelo	22.130	11.596	41.606	20.121
Terrenos urbanizados	13.057	6.296	15.483	8.722
Resto de suelo	9.073	5.300	26.123	11.399
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	359.413	86.011	413.748	140.931
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	10.095	3.263	13.243	6.411
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	—	—	—	—
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	—	—	—	—
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	—	—	—	—
Total	578.610	155.350	684.335	250.576

(*) Activos inmobiliarios problemáticos incorporando los inmuebles fuera de territorio nacional y la cobertura constituida en la financiación original y excluyendo el riesgo de crédito transferido en venta de carteras (véase conciliación entre activos adjudicados o recibidos en pago de deudas y activos problemáticos a continuación).

A continuación se detalla la conciliación de los activos inmobiliarios de los dos cuadros anteriores de este anexo a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

En miles de euros

	30/06/2026		
	Valor Bruto	Correcciones de valor	Valor neto contable
Total cartera de inmuebles en territorio nacional (en libros)	536.863	134.883	401.980
Total negocio fuera de territorio nacional y otros	12.453	—	12.453
Cobertura constituida en la financiación original	87.726	87.726	—
Riesgo transferido en ventas de carteras	(1.507)	(557)	(950)
Total inmuebles problemáticos	635.534	222.051	413.483

En miles de euros

	31/12/2025		
	Valor Bruto	Correcciones de valor	Valor neto contable
Total cartera de inmuebles en territorio nacional (en libros)	578.610	155.350	423.259
Total negocio fuera de territorio nacional y otros	11.736	—	11.736
Cobertura constituida en la financiación original	95.830	95.830	—
Riesgo transferido en ventas de carteras	(1.841)	(604)	(1.237)
Total inmuebles problemáticos	684.335	250.576	433.758

Informe de gestión intermedio consolidado del Grupo Banco Sabadell correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2026

El Informe de gestión intermedio consolidado se prepara únicamente con la intención de explicar los sucesos y variaciones que resulten significativos ocurridos durante el semestre, sin reiterar la información publicada previamente en el Informe de gestión de las últimas Cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en el Informe de gestión intermedio consolidado, este debe leerse conjuntamente con el de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025, que se formuló siguiendo las recomendaciones de la “Guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas”, publicada por la CNMV en julio de 2013.

1. GRUPO BANCO SABADELL

1.1 Misión y valores

Banco Sabadell ayuda a personas y empresas a hacer realidad sus proyectos, anticipándose y ocupándose de que tomen las mejores decisiones económicas. Lo hace mediante una gestión responsable del medio ambiente y la sociedad.

Esta es la razón de ser de Banco Sabadell: ayudar a sus clientes para que tomen las mejores decisiones económicas que les permitan realizar sus proyectos, sean estos proyectos personales o empresariales. Para ello pone a disposición de sus clientes las oportunidades que le brinda el *big data*, las capacidades digitales y el conocimiento experto de sus especialistas.

El banco y los que forman parte de él comparten los valores que ayudan a poder cumplir con esta misión, como sea, donde sea, cuando sea.

Banco Sabadell cumple su misión siendo fiel a sus valores:

- Compromiso y No Conformismo, valores que definen la forma de ser.
- Profesionalidad y Eficacia, valores que definen la forma de trabajar.
- Empatía y Franqueza, valores que definen la forma de relacionarse.

1.2 Plan Estratégico 2025-2027

Durante el primer semestre de 2026, la actividad del Grupo Banco Sabadell se ha desarrollado en el marco del Plan Estratégico 2025-2027, presentado el 24 de julio de 2025, que define el direccionamiento estratégico del grupo y sus principales objetivos financieros.

Según el plan vigente, Banco Sabadell prevé obtener una rentabilidad del 16% en 2027 y una retribución al accionista durante el periodo 2025-2027 de 6.450 millones de euros. Todo ello se articula con un incremento de la actividad comercial con foco en España, mejorando su perfil de riesgo, aumentando los ingresos y con una gestión eficiente de los costes.

Foco en España

Una vez el Banco Sabadell transmitió el 100% del capital social de TSB a Santander UK el pasado 30 de abril de 2026, el eje central de la actividad de Banco Sabadell es España, un mercado predecible, con uno de los entornos macroeconómicos más favorables de la Unión Europea, caracterizado por un crecimiento sostenido, estabilidad y perspectivas positivas de desarrollo.

Orientación al crecimiento

Banco Sabadell mantiene una clara orientación al crecimiento rentable, con el objetivo de ampliar su franquicia mediante el incremento en el volumen de crédito, en comisiones y en clientes, preservando en todo momento la calidad del riesgo:

- Crédito: la inversión crediticia bruta viva ha aumentado un 4,7% respecto al cierre del ejercicio 2025 y se espera que mantenga una senda de crecimiento sostenido, manteniendo una adecuada calidad del riesgo.
- Comisiones: el crecimiento estará impulsado principalmente por los negocios clave de ahorro-inversión, seguros y medios de pago, que constituyen los principales motores de generación de comisiones. Estos negocios han registrado un incremento interanual de un dígito medio.
- Clientes (captación bruta de clientes particulares): se continuará reforzando la captación y vinculación de clientes, con especial foco en los canales digitales, sin renunciar a la captación a través de oficinas. La captación por el canal digital ha crecido a doble dígito en términos interanuales.

Retribución al accionista

La generación orgánica de resultados y capital permite mantener un fuerte compromiso con la retribución al accionista.

En este sentido, durante el primer semestre de 2026 el banco ha llevado a cabo dos programas de recompra de acciones vinculados al ejercicio 2025 por un importe conjunto de 800 millones de euros y, en la reunión del Consejo de Administración de 23 de julio de 2026, este ha aprobado un nuevo programa de recompra de acciones por importe de 331 millones de euros. Adicionalmente, tras la venta de TSB, el 29 de mayo de 2026 el banco ha abonado un dividendo extraordinario por importe de 2.432 millones de euros.

Objetivos financieros del Plan Estratégico

Los principales objetivos financieros del Plan Estratégico con horizonte 2027 se centran en la mejora sostenida de la rentabilidad apoyada en mayores ingresos del negocio bancario, la disciplina en costes y en provisiones y la generación recurrente de capital.

Las proyecciones del Plan se fundamentan en un escenario macroeconómico prudente, caracterizado por un crecimiento sostenido de la economía española, por encima de la media de la zona euro, una progresiva normalización de los tipos de interés tras el ciclo alcista de 2022-2023, y una evolución de la inflación hacia niveles coherentes con los objetivos de los bancos centrales. En este contexto, se espera que el crecimiento del crédito evolucione en línea con el PIB nominal, evitando incrementos significativos de apalancamiento en el sector privado, y que la tasa de desempleo continúe su senda descendente.

Para el ejercicio 2026, la entidad establece unos objetivos que consolidan la trayectoria prevista en el Plan. En este sentido, se espera (i) un crecimiento del margen de intereses superior al 1% respecto al año anterior, apoyado en la gestión del balance y la resiliencia de los volúmenes, (ii) un incremento de las comisiones de un dígito medio, (iii) una evolución de los costes recurrentes por debajo del 3% anual, y (iv) un coste del riesgo total situado aproximadamente en 40 puntos básicos.

Como resultado de lo anterior, el objetivo de rentabilidad para 2026, medido en términos de ROTE recurrente, se sitúa en torno al 14,5%, consolidando así una senda de generación de valor sostenida y alineada con los objetivos establecidos para el final del periodo estratégico. Todo ello se complementa con una política de remuneración al accionista atractiva, enmarcada en la elevada capacidad de generación de capital del grupo.

1.3 La acción de Banco Sabadell

Evolución de la cotización de la acción

El capital social del banco a 30 de junio de 2026 asciende a 611.026.445,13 euros y está representado por 4.888.211.561 acciones nominativas de 0,125 euros nominales cada una (a 31 de diciembre de 2025 ascendía a 627.959.716,50 euros, representado por 5.023.677.732 acciones nominativas de 0,125 euros nominales).

La acción de Banco Sabadell cerró el 30 de junio de 2026 en 3,10 euros por título, lo que le ha permitido mostrar una evolución positiva durante el primer semestre del ejercicio, en el que acumula una revalorización del 7,7%³.

En términos relativos, este desempeño ha sido inferior a la media de sus comparables⁴ en España, que experimentaron un aumento del 15,8%, a la del índice de referencia del sector bancario europeo (STOXX Europe 600 Banks), que avanzó un 12,5%, así como a la de los principales índices generalistas, como el EURO STOXX 50 y el IBEX 35, que registraron incrementos del 10,1% y 12,5%, respectivamente.

El arranque del año fue positivo en los mercados bursátiles, aunque posteriormente el tono se deterioró por: (i) la mayor incertidumbre ante el potencial impacto que la IA podría tener en la economía global, y en particular, en el sector del *software* y financiero; y (ii) un aumento significativo de los riesgos geopolíticos, en especial con la escalada del conflicto en Oriente Medio.

En la segunda mitad del semestre, los mercados de capitales experimentaron una recuperación ligada a la evolución de las negociaciones entre Estados Unidos e Irán, orientadas a la resolución del conflicto y a la reapertura del estrecho de Ormuz. El avance de las negociaciones y la firma del memorándum hicieron que las bolsas alcanzaran nuevos máximos.

En cuanto al entorno macroeconómico, se revisaron a la baja las previsiones de crecimiento del PIB de las principales economías desarrolladas para el presente ejercicio como consecuencia del impacto esperado del conflicto en Oriente Medio. En cualquier caso, la economía global ha seguido mostrando resiliencia y España ha continuado exhibiendo un dinamismo claramente superior al del conjunto de la zona euro.

Las principales preocupaciones han estado centradas en el repunte de la inflación, debido al aumento del precio de la energía que tuvo lugar a raíz del conflicto anteriormente mencionado. Las tasas de inflación de las principales economías se han alejado de los objetivos establecidos por los bancos centrales. En este escenario, el BCE llevó a cabo una subida de los tipos de interés oficiales de 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%. Varios miembros del BCE han dejado abierta la posibilidad de subidas adicionales y los mercados financieros apuntan a otra subida de cara a finales de año. Por su parte, la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra mantuvieron sus tipos sin cambios.

Por último, a nivel idiosincrático, la acción de Banco Sabadell estuvo influenciada, por un lado, por una revisión ligeramente a la baja de las estimaciones de beneficios tras la publicación de los resultados financieros del cuarto trimestre de 2025 y del primer trimestre de 2026, y, por otro lado, por el pago del dividendo extraordinario de 50 céntimos de euros por acción relacionado con la venta de TSB.

1.4. Gobierno corporativo

Banco Sabadell cuenta con una estructura de gobierno corporativo sólida que garantiza una gestión eficaz y prudente del banco en la que prioriza una gobernanza ética, sólida y transparente, teniendo en cuenta los intereses de los accionistas, los clientes, los empleados y la sociedad de las geografías en las que opera.

El marco de gobierno interno, en el que se detallan, entre otros aspectos, su estructura accionarial, los órganos de gobierno, la estructura del grupo, la composición y funcionamiento de gobierno corporativo, las funciones de control interno, las cuestiones clave, el marco de gestión de riesgos, el procedimiento interno de admisión de operaciones de crédito a Consejeros y sus partes vinculadas y las políticas del grupo, está publicado en la página web corporativa www.grupbancsabadell.com (véase apartado de la web "Gobierno Corporativo y Política de Remuneraciones - Marco de Gobierno Interno").

³ Fuente: Bloomberg. Revalorización ajustada por dividendos y ampliaciones de capital.

⁴ Incluye Caixabank, Banco Santander, BBVA, Bankinter y Unicaja.

De conformidad con lo establecido en el artículo 540 de la Ley de Sociedades de Capital, el grupo ha elaborado el Informe Anual de Gobierno Corporativo relativo al ejercicio 2025, que forma parte, según lo establecido en el artículo 49 del Código de Comercio, del Informe de Gestión consolidado del ejercicio 2025, y en el que se incluye un apartado que hace referencia al grado de seguimiento por el banco de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes en España.

Banco Sabadell, como en anteriores ocasiones, ha optado por elaborar el Informe Anual de Gobierno Corporativo en formato PDF libre, de acuerdo con la Circular 2/2018, de 12 de junio de la CNMV, con el fin de explicar y dar a conocer, con la máxima transparencia, los principales aspectos contenidos en el mismo.

Junta General de Accionistas 2026

La Junta General de Accionistas es el órgano principal de gobierno del banco y en el que los accionistas adoptan los acuerdos que les corresponden con arreglo a la Ley, los Estatutos Sociales (véase apartado de la web corporativa “Gobierno Corporativo y Política de Remuneraciones – Estatutos Sociales”) y su propio Reglamento, y aquellas decisiones de negocio que el Consejo de Administración considere trascendentales para el futuro del banco y los intereses sociales.

La Junta General de Accionistas ha aprobado su propio Reglamento, que contiene los principios y reglas básicas de actuación (véase el apartado de la web corporativa “Junta General – Reglamento de la Junta”), garantizando los derechos de los accionistas y la transparencia informativa.

En la Junta General de Accionistas un accionista puede emitir un voto por cada mil acciones que posea o represente. La Política de comunicación y contacto con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto aprobada por el Consejo de Administración y adaptada al Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas de junio de 2020, tiene por objetivo fomentar la transparencia de la información pública, generar confianza y preservar, en todo momento, el interés legítimo de los inversores institucionales, accionistas y asesores de voto, así como de cualquier otro grupo de interés de Banco Sabadell.

El Consejo de Administración, en su reunión de fecha 26 de marzo de 2026, acordó habilitar que el voto y la representación en la Junta General Ordinaria de Accionistas de 2026 pudieran emitirse y delegarse (respectivamente) a distancia con carácter previo a la Junta General, así como los sistemas y procedimientos necesarios para que los accionistas y sus representantes pudieran asistir mediante el empleo de medios telemáticos que permitieran la conexión en tiempo real con el recinto donde se desarrolló la Junta General, y la intervención y la emisión del voto a través de los sistemas y procedimientos que se habilitaron al efecto, de conformidad con lo previsto en los Estatutos Sociales y en el Reglamento de la Junta General de Accionistas.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de mayo de 2026 aprobó la totalidad de los puntos del orden día, entre ellos, las cuentas anuales y la gestión social del ejercicio 2025 y en materia de nombramientos, aprobó la ratificación y nombramiento de Don Marc Armengol Dulcet y de Don Carlos Ventura Santamans como miembros del Consejo de Administración con la consideración de Consejeros Ejecutivos, así como la reelección como miembros del Consejo de Administración de Don Pedro Fontana García, Don Luis Deulofeu Fuguet y Don George Donald Johnston III, con la consideración de Consejeros Independientes.

La información relativa a la Junta General Ordinaria de Accionistas 2026 está publicada en la página web corporativa www.grupbancsabadell.com (véase apartado de la web “Accionistas e inversores - Junta General de Accionistas”).

Composición del Consejo de Administración

El Consejo de Administración, salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General, es el máximo órgano de decisión de la sociedad y de su grupo consolidado, al tener encomendado, legal y estatutariamente, la administración y la representación del banco. El Consejo de Administración se configura básicamente como un instrumento de supervisión y control, delegando la gestión de los negocios ordinarios a favor del Consejero Delegado.

El Consejo de Administración se rige por normas de gobierno definidas y transparentes, en particular por los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración (véase apartado de la web corporativa “Gobierno Corporativo y Política de Remuneraciones - Reglamento del Consejo”), y cumple con las mejores prácticas de buen gobierno corporativo.

El 5 de febrero de 2026, el Consejo de Administración acordó, de común acuerdo con Don César González-Bueno Mayer, su relevo como Consejero Delegado y aceptó su renuncia como Consejero con efectos en la Junta General de Accionistas. En la misma reunión, aprobó los nombramientos de Don Marc Armengol Dulcet, para cubrir la vacante que se produciría como consecuencia de dicha renuncia, y de Don Carlos

Ventura Santamans como Consejeros Ejecutivos. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de mayo de 2026 ratificó y nombró a ambos consejeros y, una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones regulatorias, el Consejo de Administración nombró ese mismo día a Don Marc Armengol Dulcet Consejero Delegado en sustitución de Don César González-Bueno Mayer.

Comisiones del Consejo de Administración

De conformidad con los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración tiene constituidas las siguientes Comisiones:

- La Comisión de Estrategia y Sostenibilidad.
- La Comisión Delegada de Créditos.
- La Comisión de Auditoría y Control.
- La Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo.
- La Comisión de Retribuciones.
- La Comisión de Riesgos.

La organización y estructura de las Comisiones del Consejo están recogidas en los Estatutos Sociales, en el Reglamento del Consejo de Administración y en sus respectivos Reglamentos, que establecen sus normas de composición, funcionamiento y responsabilidades (véase el apartado de la *web* corporativa “Gobierno Corporativo y Política de Remuneraciones – Reglamentos de las Comisiones”), y desarrollan y completan las normas de funcionamiento y las funciones básicas previstas en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración.

Las Comisiones disponen de recursos suficientes para poder cumplir con sus funciones, pudiendo contar con asesoramiento profesional externo e informarse sobre cualquier aspecto de la entidad, teniendo libre acceso tanto a la Alta Dirección y directivos del grupo como a cualquier tipo de información o documentación de que disponga la entidad relativa a las cuestiones que son de sus competencias.

La composición de las Comisiones del Consejo a 30 de junio de 2026 se presenta en el siguiente cuadro:

Cargo	Estrategia y Sostenibilidad	Delegada de Créditos	Auditoría y Control	Nombramientos y Gobierno Corporativo	Retribuciones	Riesgos
Presidente	Josep Oliu Creus	Pedro Fontana García	Manuel Valls Morató	Pedro Fontana García	Mireya Giné Torrens	George Donald Johnston III
Vocal	Marc Armengol Dulcet (*)	Marc Armengol Dulcet	Ana Colonques García-Planas	Aurora Catá Sala	Ana Colonques García-Planas	Aurora Catá Sala
Vocal	Luis Deulofeu Fuguet	Luis Deulofeu Fuguet	María Gloria Hernández García	Ana Colonques García-Planas	Margarita Salvans Puigbò	María Gloria Hernández García
Vocal	Pedro Fontana García	Mireya Giné Torrens	Margarita Salvans Puigbò	María José García Beato	-	Manuel Valls Morató
Vocal	María José García Beato	Pedro Viñolas Serra	-	Pedro Viñolas Serra	-	-
Vocal	George Donald Johnston III	-	-	-	-	-
Secretario no vocal	Miquel Roca i Junyent	Gonzalo Barettino Coloma	Miquel Roca i Junyent	Miquel Roca i Junyent	Gonzalo Barettino Coloma	Gonzalo Barettino Coloma

(*) Miembro en temas de estrategia únicamente.

1.5. Sostenibilidad

En Banco Sabadell, la sostenibilidad se considera una palanca clave para contribuir al desarrollo empresarial y social de forma responsable y generar valor a largo plazo. En este contexto, el grupo ha actualizado su marco de divulgación en materia de sostenibilidad mediante la publicación del documento Sabadell Compromiso Sostenible 2030, que integra los factores ambientales, sociales y de gobernanza en su modelo de negocio.

De esta manera, el Sabadell Compromiso Sostenible 2030 establece una hoja de ruta basada en 20 objetivos, estructurados en tres ejes, diseñados para maximizar el impacto de la entidad sobre su propia actividad, sus clientes e inversores, y la sociedad en su conjunto.

Con un horizonte a 2030, este marco refuerza la capacidad de transformación del grupo y consolida un enfoque en el que la sostenibilidad se integra en la actividad y en la toma de decisiones, contribuyendo al desarrollo de un modelo de negocio responsable y sostenible.

A continuación, se presentan los Objetivos de Sostenibilidad 2030 definidos para concretar esta hoja de ruta. Estos indicadores especifican metas que permiten medir el progreso del grupo en ámbitos clave en sostenibilidad, reforzando así el compromiso de Banco Sabadell con una transición real y medible hacia la sostenibilidad.

Compromiso	Indicador	Objetivos 2030
 Entidad sostenible	Huella Carbono	Reducción del 9% de la huella de carbono propia (alcances 1 y 2) ¹ .
	Neutralidad Emisiones	Mantener la neutralidad de las emisiones GEI (Gases Efecto Invernadero) propias.
	Diversidad	Alcanzar un 40% de mujeres en el equipo directivo.
	Brecha salarial	Reducción de la brecha salarial ajustada para situarla por debajo del 3% en términos de media.
	Formación	Mantener la formación a empleados por encima del 95%.
	Top Employer	Valoración Top Employers Institute superior al 90%.
	Proveedores evaluados en términos ASG	Mantener por encima del 90% la proporción de facturación con proveedores ² evaluados en términos ASG en las categorías más sostenibles ³ .
	Absentismo	Mantener la tasa de absentismo por debajo del 4%.
	Fiscalidad responsable	Garantizar la adaptación continua a las mejores prácticas y a los estándares nacionales e internacionales en materia de fiscalidad responsable y transparente, incluyendo el fomento de la relación cooperativa que se mantiene con las administraciones tributarias, con reflejo en evaluaciones externas favorables ⁴ .
 Clientes e inversores	Sendas de descarbonización	Cumplimiento de los objetivos de descarbonización publicados para sectores intensivos en emisiones CO2.
	Net-zero - Fijación objetivos Intermedios	Fijar objetivos de descarbonización a 2035 para sectores con sendas de descarbonización ya fijadas.
	Movilización sostenible	Movilizar 90.000 millones de euros en soluciones de finanzas sostenibles ⁵ en el periodo 2026-2030.
	Financiación social	Alcanzar los 10.000 millones de euros de financiación social en el periodo 2026-2030.
	Activos bajo gestión en fondos sostenibles	Mantener el 80% de los activos bajo gestión invertidos en fondos sostenibles ⁶ en 2030.
	Digitalización	Alcanzar el 60% de nuevas altas de clientes particulares en la entidad a través de canales digitales ⁷ .
 Sociedad sostenible y cohesionada	Educación Financiera	Alcanzar los 11.000 beneficiarios anuales en programas de educación financiera.
	Voluntariado	Alcanzar los 3.300 participantes voluntarios anuales en proyectos de impacto social.
	Ciberseguridad	Mantener una puntuación sobresaliente ⁸ en las tres agencias de rating de ciberseguridad perimetral (Bitsight, RiskRecon y SecurityScoreCard).
	Vivienda Asequible	Financiar 7.000 viviendas asequibles en el periodo 2026-2030.
	Programas de talento	Alcanzar las 80.000 personas beneficiarias de programas de talento en el periodo 2026-2030.

¹ Los alcances 1 y 2 son categorías de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) definidas por el Greenhouse Gas Protocol (GHG Protocol).

² Proveedores críticos o con facturación >500.000€.

³ En el caso de Achilles (plataforma de calificación de proveedores) se refiere a las categorías A+, A y B.

⁴ Renovación anual del sello t de transparente, otorgado por la Fundación Haz.

⁵ Incluye la financiación con aplicación sostenible (FAS), financiación vinculada a sostenibilidad (FVS), financiación social y mercado de capitales.

⁶ Conforme a lo establecido en los artículos 8 y 9 del reglamento europeo sobre divulgación SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Fondos comercializados bajo las marcas SABAM (Sabadell Asset Management) y/o Amundi.

⁷ Proceso íntegro en canal digital.

⁸ Puntuación superior a 90 puntos en el promedio normalizado en un rango de 0 a 100.

2. ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

2.1 Contexto económico, político y financiero internacional

En la primera mitad de 2026, el foco de atención estuvo muy centrado, por un lado, en la ofensiva que Estados Unidos e Israel lanzaron sobre Irán a finales de febrero, y, por otro lado, en los desarrollos en torno a la IA. Más allá de Irán, el resto de la agenda de la Administración Trump pasó a un segundo plano. En cualquier caso, la confrontación geoeconómica continuó siendo relevante entre las principales potencias.

En el ámbito geopolítico, la ofensiva de Estados Unidos e Israel sobre Irán dio lugar a un cierre del estrecho de Ormuz y a una fuerte subida del precio del petróleo y, en menor medida, del gas, que impulsó al alza las inflaciones a nivel global. El movimiento del precio del petróleo, sin embargo, revirtió completamente a finales de junio, a raíz del memorándum de entendimiento firmado entre Estados Unidos e Irán. Este pacto considera la extensión del alto el fuego iniciado en abril y el inicio de un periodo de negociaciones durante 60 días, con el objetivo de que se llegue a acuerdos que den lugar al final permanente de las hostilidades. De forma inmediata, se acordó el levantamiento, por parte de Estados Unidos, tanto de las sanciones sobre el petróleo iraní como del bloqueo marítimo a los puertos iraníes en el estrecho de Ormuz. Por el lado de Irán, hubo compromisos para permitir el paso de buques por Ormuz sin el cobro de tasas durante esos 60 días. En cualquier caso, el proceso de negociación no se prevé fácil, lo que podría dificultar un restablecimiento completo del tránsito comercial por el estrecho.

Respecto a las cuestiones relacionadas con la IA, sus impactos se están viendo especialmente en la mayor dinámica de la inversión en Estados Unidos, así como en los datos de comercio a escala global. A nivel microeconómico, hay evidencias de mejoras de la productividad en diversas tareas gracias a la IA, mientras que la evidencia a nivel macroeconómico indica que las ganancias pueden tardar en materializarse, con una elevada heterogeneidad en las estimaciones a futuro. En el ámbito financiero, las compañías continuaron anunciando planes ambiciosos de inversión, lo que siguió generando dudas respecto a la capacidad de monetización que tendrán. Esto derivó en un comportamiento negativo de las compañías tecnológicas en los mercados financieros. Las autoridades financieras, por su parte, apuntaron a que la IA es una amenaza a la estabilidad financiera y que los riesgos ciber asociados pueden llegar a suponer un riesgo sistémico.

Más allá de estas cuestiones, la confrontación geoeconómica continuó presente, aunque con menos protagonismo. En el ámbito comercial, el Tribunal Supremo de Estados Unidos declaró ilegales los aranceles geográficos de Trump relacionados con el "Liberation Day", aunque se mantuvo un arancel global generalizado del 10% sobre la base de otros instrumentos legales. También se mantuvieron vigentes, en general, los términos acordados en los diferentes pactos comerciales alcanzados en 2025. Mientras tanto, Estados Unidos continuó avanzando en nuevas investigaciones sectoriales y geográficas que podrían derivar en nuevos aranceles. Por su parte, la UE comenzó a movilizar las discusiones políticas para el establecimiento de medidas con el objetivo de protegerse de las dependencias comerciales que mantiene con China.

En este entorno, la economía global siguió mostrando resiliencia y capacidad de adaptación a los diferentes acontecimientos surgidos en el plano geoestratégico durante la primera mitad de 2026. Las principales preocupaciones no se centraron tanto en el crecimiento económico, sino en el desplazamiento al alza de la inflación.

En líneas generales, las economías siguieron mostrando un buen tono durante la primera mitad del año, aunque algunos datos, sobre todo de confianza económica, se debilitaron. En particular, en la zona euro, el PIB retrocedió en el primer trimestre un 0,2% trimestral, influido por el mal comportamiento de Irlanda. Excluyendo a este país, el PIB de la región hubiera registrado un crecimiento del 0,2 - 0,3%. El mal comportamiento de Irlanda estuvo fuertemente condicionado por una importante caída de las exportaciones, tras un excepcional 2025, durante el cual las multinacionales farmacéuticas adelantaron sus exportaciones ante la posible imposición de aranceles estadounidenses. Los índices de confianza empresarial hasta mayo, antes del acuerdo entre Estados Unidos e Irán, apuntaban a un estancamiento de la actividad en el segundo trimestre.

Las medidas adoptadas ante el *shock* energético fueron un apoyo en la zona euro. Los gobiernos anunciaron, en general, rebajas impositivas sobre los productos energéticos, como en Alemania y España, aunque con paquetes inferiores a los implementados con la invasión de Ucrania. Además, la Comisión Europea anunció una relajación de las normas fiscales europeas para hacer frente al aumento de los precios de la energía.

En Estados Unidos, la economía registró un avance en el primer trimestre del 0,5% trimestral. La demanda mantuvo un ritmo de crecimiento sólido, tanto por el lado del consumo como de la inversión. En esta última, destacaron los componentes ligados a la IA, mientras que el resto de inversión y, en particular, la construcción residencial, mostró un peor desempeño. El mercado laboral fue de menos a más durante el semestre, y la creación de empleo se aceleró en los últimos meses. La tasa de paro no mostró grandes cambios y se situó algo por encima del 4%.

En relación con la inflación, esta se desplazó al alza en las principales economías tras el *shock* energético, en un contexto donde la inflación en los servicios todavía permanecía elevada. En la zona euro, la inflación general se situó en el 3,2% interanual en mayo. La inflación del componente energético se estabilizó en torno al 11%, gracias a las rebajas impositivas aplicadas a productos energéticos. En Estados Unidos, la inflación también repuntó tras la eclosión del conflicto y alcanzó el 4,2% en mayo.

En España, la economía mostró un buen comportamiento a lo largo del semestre a pesar del contexto geopolítico adverso. Así, el impacto del conflicto en Oriente Medio se reflejó, sobre todo, en ligeras caídas de los índices de confianza empresarial y en los datos de inflación. De esta manera, el dinamismo de la actividad se mantuvo solo algo por debajo del exhibido a finales de 2025, apoyado por el consumo privado, gracias a un buen comportamiento del empleo y unos flujos migratorios todavía elevados. Por su parte, los indicadores vinculados al sector turístico registraron crecimientos robustos, en un contexto en el que los niveles de llegadas se encuentran en máximos históricos. Todo ello contrarrestó el menor dinamismo de la inversión y un peor desempeño del sector exterior, derivados de la incertidumbre y el débil crecimiento de algunos de los principales socios comerciales. En todo caso, las perspectivas económicas apenas se revisaron a la baja con el conflicto y España sigue siendo una de las economías desarrolladas con unos mejores pronósticos en adelante, con previsiones de crecimiento de más del 2,0% anual en 2026 y alrededor de ese valor para 2027.

Por el lado de la inflación, esta también se desplazó al alza a partir del incremento del precio de los carburantes derivado del conflicto en Irán, alcanzando niveles máximos desde 2024. El componente subyacente se incrementó de forma destacada, debido al fuerte empuje del precio de los servicios, especialmente los relacionados con el sector turístico. Este incremento de la inflación se produjo a pesar de las medidas implementadas por el Gobierno para paliar los impactos del conflicto, las cuales incluían rebajas fiscales para suministros y combustibles.

En materia de política económica, también destacó la aprobación de una adenda del Plan de Recuperación para facilitar los desembolsos pendientes y limitar la solicitud de los préstamos inicialmente asignados. El Gobierno anunció que, con el objetivo de alargar la vida útil de los fondos Next Generation European Union (NGEU), parte de estos serían utilizados para crear el fondo España Crece con el que se pretende llegar a movilizar, junto al sector privado, inversiones por valor de 120 mil millones de euros. Por último, también destacó el anuncio de la regularización de personas sin permiso de residencia con una antigüedad mínima de cinco meses, una nueva subida del salario mínimo del 3,1% y la habitual subida de las pensiones con el IPC.

En México, el PIB del primer trimestre experimentó un retroceso (-0,6% trimestral) frente al avance del 0,9% del trimestre anterior. Por componentes, la inversión continuó suponiendo un lastre, mientras que, en sentido contrario, el consumo y el sector exterior mostraron un mejor comportamiento relativo. Los primeros datos de actividad del segundo trimestre mostraron un mejor tono. El principal foco de atención estuvo puesto en la revisión del T-MEC que se prevé para el mes de julio. La falta de acuerdo respecto a la extensión del tratado más allá de 2036 podría llevar a revisiones anuales del mismo. También fue relevante la reducción de la calificación crediticia soberana por parte de Moody's al último nivel de grado de inversión (BBB-), misma calificación que mantiene Fitch. En este contexto, las perspectivas económicas para México apuntan a una situación de crecimiento contenido en 2026.

En China, la demanda interna mostró debilidad, mientras que los datos de comercio exterior siguieron exhibiendo un notable dinamismo, impulsados por productos tecnológicos. En este contexto, las dinámicas mostraron una economía a dos velocidades. Los beneficios industriales también se hicieron eco de esta tendencia y se situaron en máximos desde 2023, impulsados por el sector tecnológico y energético. Por su parte, la divisa china registró nuevos máximos desde 2023 en su cruce frente al dólar. Las autoridades introdujeron medidas para ejercer un mayor control de las inversiones en el exterior por parte de inversores minoristas, con el objetivo de contener potenciales riesgos futuros a la estabilidad financiera.

En cuanto al entorno financiero, el sector bancario mantuvo una evolución favorable pese al aumento de los riesgos geopolíticos, dado que su exposición directa a Oriente Medio era reducida (0,6% de los activos, según la European Banking Authority (EBA) y el BCE). No obstante, las autoridades financieras mantuvieron una actitud de cautela ante los posibles efectos indirectos y de segunda ronda, que podrían propiciar un aumento de la morosidad en los sectores más sensibles al precio de la energía.

En el ámbito regulatorio, las autoridades europeas continuaron avanzando sobre distintas medidas vinculadas a la SIU, destacando la presentación de propuestas dirigidas a simplificar el entorno regulatorio del sector bancario. Entre las medidas planteadas por la Comisión Europea y la EBA destacan la simplificación de los instrumentos macroprudenciales de capital (posible combinación del colchón de capital anticíclico y el colchón para riesgos sistémicos) y la revisión del marco del MREL. Estos desarrollos tuvieron lugar en un contexto también marcado por el avance de potenciales operaciones transfronterizas en Europa y por una intensificación de las operaciones corporativas en algunos mercados, especialmente en Italia.

En España, la atención se centró en los avances realizados por el Banco de España para evaluar la eficiencia y los posibles efectos adversos de un marco que permita aplicar medidas macroprudenciales dirigidas a los prestatarios, con el objetivo de prevenir la acumulación de vulnerabilidades financieras asociadas al mercado de la vivienda.

En cuanto a temas digitales, la rápida adopción de la IA por parte del sector financiero constituyó una de las principales tendencias observadas durante el periodo. Las autoridades financieras nacionales manifestaron su intención de supervisar el uso de la IA por parte de los bancos mediante la aplicación de los marcos regulatorios vigentes y de las expectativas supervisoras en materia de gobernanza, gestión de riesgos y control interno. Otro ámbito de atención fue la creciente exposición al crédito privado y los riesgos asociados, tras diversos episodios de tensión derivados de solicitudes de reembolsos por parte de inversores minoristas. En este contexto, el BCE descartó riesgos sistémicos para la estabilidad financiera en la zona euro debido a la limitada exposición directa de bancos, aseguradoras y fondos de pensiones, e incluso señaló que los mercados de crédito privado podrían contribuir a los objetivos de la SIU. No obstante, el banco central reforzó la supervisión de las interconexiones entre los bancos y el mercado de crédito privado.

Por último, el BCE intensificó su impulso al euro digital, minorista y mayorista, y a la *tokenización* como pilares para reforzar la soberanía monetaria europea. En relación con el euro digital minorista, el BCE reiteró la importancia de finalizar durante 2026 el proceso legislativo de su marco legal. En cuanto al euro digital mayorista, el BCE anunció el inicio, en septiembre, de Pontes, su proyecto a corto plazo, y publicó una consulta pública sobre Appia, su proyecto orientado al desarrollo de soluciones de largo plazo. Por su parte, la Comisión Europea abrió una consulta para la revisión del marco regulatorio de los criptoactivos (MiCA).

2.2 Bancos centrales y mercados de renta fija

En términos de política monetaria, el mercado recalibró al alza las perspectivas de subidas de tipos oficiales de los principales bancos centrales y el BCE llevó a cabo un aumento en su reunión de junio a raíz del *shock* energético.

En particular, el BCE incrementó en junio los tipos oficiales 25 puntos básicos, situando el tipo de la facilidad marginal de depósito en el 2,25%. Christine Lagarde no quiso confirmar si este incremento de tipos es el inicio de un ciclo de subidas, aunque varios miembros del banco central no descartaron más subidas.

En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo el tipo oficial sin cambios durante la primera mitad de 2026 en el rango 3,50% - 3,75%. Kevin Warsh fue nominado para suceder a Jerome Powell al frente de la Fed y tomó posesión del cargo en mayo. Tras el relevo, Warsh promovió cambios en el comunicado, reduciendo su extensión y eliminando la referencia a posibles bajadas de tipos adicionales a las llevadas a cabo en 2025.

Las bolsas registraron un aumento de la volatilidad, condicionadas por varios factores. En enero, influyeron las amenazas arancelarias de Trump sobre Europa en el marco de las tensiones sobre Groenlandia. En febrero, pesaron las revisiones al alza de los planes de inversión de las grandes empresas tecnológicas y el anuncio de nuevas aplicaciones de IA, que podrían generar disrupciones, especialmente en las empresas de *software* y en las gestoras de fondos de crédito privado. Finalmente, a partir de marzo, el principal factor fue el encarecimiento del petróleo y de otras materias primas derivado del conflicto en Oriente Medio. Sin embargo, el optimismo en torno a la IA permitió impulsar los índices más expuestos a su ecosistema (especialmente las bolsas de Corea del Sur y Taiwán, en las cuales los fabricantes de semiconductores tienen un peso elevado), además de alzas generalizadas con la firma del memorando entre Estados Unidos e Irán y la caída del Brent. Así, las bolsas volvieron a alcanzar máximos históricos y la volatilidad de los índices retornó a mínimos.

Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo registraron repuntes generalizados, impulsados principalmente por la recalibración de las expectativas sobre los tipos oficiales tras el inicio del conflicto en Oriente Medio. La rentabilidad del bono soberano a 10 años alcanzó máximos desde 2011 en Alemania y desde 2008 en Reino Unido, retrocediendo ligeramente con la distensión en Oriente Medio. En Estados Unidos, los movimientos fueron más contenidos, en línea con un impacto potencialmente menor del *shock* energético sobre su economía. Las primas de riesgo de los países periféricos europeos registraron aumentos moderados tras el inicio del conflicto, aunque todas revirtieron con la mejora de la situación geopolítica.

2.3 Mercado de divisas

El euro, en su cruce frente al dólar, registró una depreciación de en torno al -3% en la primera mitad del 2026, hasta los 1,14 dólares por euro. Sin embargo, el cruce llegó a 1,20 a finales de enero. Así, mientras que el tono firme de Trump con Europa a nivel arancelario y geopolítico a principios de año, sumado a las preocupaciones por los ataques del presidente americano a la Fed, provocaron una apreciación del euro, esta se revirtió con el inicio de la guerra en Irán y el *shock* energético (beneficiando a Estados Unidos como exportador neto de petróleo). Con la pausa del conflicto y las negociaciones entre ambas partes, la resiliencia de los datos económicos en Estados Unidos siguió apoyando al dólar a pesar de la caída del precio del petróleo.

El yen también se depreció frente al dólar, a pesar de realizar en el mes de mayo la mayor intervención del tipo de cambio de la historia por parte del Ministerio de Finanzas nipón. A cierre del segundo trimestre, el cruce se situó algo por encima de los 160 yenes por dólar, lo que supone una depreciación superior al 3%. Sin embargo, al igual que con el euro, el yen se benefició de una cierta aversión al dólar a principios de año, llegando a registrar 152 yenes por dólar.

2.4 Mercados emergentes

Las primas de riesgo país cerraron el semestre en niveles similares a los de finales de 2025, pese al repunte experimentado en los primeros compases del conflicto en Irán. Los mercados financieros emergentes mostraron un comportamiento divergente en el que se vieron favorecidos, por un lado, países con menores dependencias energéticas del exterior y, por otro, países especialmente expuestos al impulso global de la IA. Por su parte, las rentabilidades de la deuda pública doméstica tendieron a incrementarse con los mayores precios de la energía y las presiones al alza sobre la inflación. En México, el peso mexicano se apreció ligeramente respecto al cierre de 2025 y, en China, el yuan se apreció frente al dólar hasta niveles que no se observaban desde principios de 2023.

3. INFORMACIÓN FINANCIERA

La información financiera correspondiente al ejercicio 2025 ha sido reexpresada para reflejar la nueva estructura organizativa del grupo tras la venta de TSB. En este sentido, la aportación neta del negocio de TSB a la cuenta de resultados del grupo se presenta de manera agregada en el epígrafe "Aportación negocio vendido TSB".

Banco Sabadell y su grupo han cerrado el primer semestre del año 2026 con un beneficio neto atribuido de 971 millones de euros, siendo el beneficio de 892 millones de euros excluyendo la aportación de TSB. Destacar que este beneficio incluye 201 millones de euros de impactos no recurrentes, de los que 322 millones de euros netos corresponden a la venta de TSB, -64 millones de euros netos a iniciativas de eficiencia en España, -45 millones de euros netos a la venta de una participación accionarial y -12 millones de euros netos a la cobertura de la libra sobre el precio de venta de TSB.

3.1 Evolución de la cuenta de resultados

En millones de euros

	30/06/2026	30/06/2025	Variación (%) Interanual
Margen de intereses	1.774	1.810	(2,0)
Comisiones netas	643	649	(0,9)
Margen básico	2.417	2.459	(1,7)
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	17	16	5,3
Resultados método participación y dividendos	65	102	(36,0)
Otros productos y cargas de explotación	(37)	(43)	(13,9)
Margen bruto	2.463	2.534	(2,8)
Gastos de explotación	(1.025)	(911)	12,5
Gastos de personal	(695)	(592)	17,3
Otros gastos generales de administración	(330)	(319)	3,4
Amortización	(202)	(175)	15,9
Total costes	(1.227)	(1.085)	13,0
Pro memoria:			
Costes recurrentes	(1.139)	(1.085)	4,9
Costes no recurrentes	(88)	—	—
Margen antes de dotaciones	1.236	1.449	(14,7)
Total dotaciones y deterioros	(285)	(241)	18,3
Dotaciones para insolvencias	(257)	(179)	43,9
Dotaciones a otros activos financieros	(34)	(21)	59,1
Otras dotaciones y deterioros	6	(41)	—
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	279	(12)	—
Resultado antes de impuestos	1.230	1.195	2,9
Impuesto sobre beneficios	(335)	(390)	(14,1)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	3	1	184,9
Beneficio después de impuestos	892	804	10,9
Aportación negocio vendido TSB	79	171	(53,9)
Beneficio atribuido al grupo	971	975	(0,5)

El margen de intereses en la primera mitad del año 2026 ha alcanzado los 1.774 millones de euros, un 2,0% inferior al margen de intereses obtenido en el primer semestre de 2025. Esta evolución se explica principalmente por el menor rendimiento del crédito y la disminución de la aportación de la liquidez. Estos impactos se ven parcialmente compensados por la evolución positiva de los volúmenes, el menor coste de los recursos y de la financiación en los mercados de capitales, así como por la mayor contribución de la cartera de renta fija.

Las comisiones netas del semestre han ascendido a 643 millones de euros, lo que representa una caída del 0,9% en términos interanuales, causada, principalmente, por la menor contribución de las comisiones de servicios.

El total de los resultados aportados por el método de la participación y los dividendos cobrados en el primer semestre del año ha sido de 65 millones de euros, frente a 102 millones de euros en los seis primeros meses de 2025. La variación negativa con respecto al año anterior se debe principalmente a la menor aportación del negocio de seguros, afectada por la volatilidad del mercado y, adicionalmente, por el registro de resultados positivos en el primer semestre de 2025 procedentes de participadas de BS Capital.

El total de costes del primer semestre del año 2026 ha alcanzado los 1.227 millones de euros, mientras que en el primer semestre de 2025 totalizaron 1.085 millones de euros, presentando así un incremento del 13,0% interanual derivado principalmente del registro de 88 millones de euros de costes no recurrentes por iniciativas de eficiencia en España. Por su parte, los costes recurrentes se incrementan un 4,9% interanual, destacando el aumento de las amortizaciones, impactadas por la reclasificación desde la línea de dotaciones de gastos asociados a activos del negocio de pagos (Paycomet) en el cuarto trimestre de 2025. Aislado este impacto, los costes recurrentes se incrementan un 3,8% interanual.

Con este nivel de costes, la ratio de eficiencia al cierre de junio de 2026 se sitúa en el 49,8%, afectada por los impactos no recurrentes comentados, siendo del 42,8% en el cierre del primer semestre del año anterior.

Como resultado de todo lo expuesto con anterioridad, el primer semestre de 2026 ha concluido con un margen antes de dotaciones de 1.236 millones de euros frente a 1.449 millones de euros en el primer semestre de 2025.

El total de dotaciones y deterioros ha ascendido a 285 millones de euros, frente a los 241 millones de euros en los seis primeros meses de 2025, lo que supone un incremento del 18,3% como consecuencia del registro de mayores dotaciones por riesgo de crédito, que compensan la mejora observada en las provisiones asociadas a inmuebles.

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados han ascendido a 279 millones de euros a cierre de junio de 2026, donde se incluyen principalmente 331 millones de euros brutos relacionados con la venta de TSB. Adicionalmente se contabilizan -45 millones de euros netos relacionados con la venta de una participación accionarial, así como -2 millones de euros brutos derivados de iniciativas de eficiencia en España relacionados con el cierre de oficinas. En los primeros seis meses de 2025 se incluían principalmente *write-offs* de activos.

3.2 Evolución del balance

En millones de euros

	30/06/2026	31/12/2025	Variación (%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.460	12.403	(56,0)
Activos financieros mantenidos para negociar	5.468	3.194	71,2
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	233	194	19,6
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.766	5.816	(0,9)
Activos financieros a coste amortizado	170.629	159.767	6,8
Valores representativos de deuda	29.264	27.069	8,1
Préstamos y anticipos	141.366	132.698	6,5
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	468	482	(2,9)
Activos tangibles	1.671	1.732	(3,5)
Activos intangibles	2.406	2.493	(3,5)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	414	52.549	(99,2)
Otros activos	6.569	6.761	(2,8)
Total activo	199.084	245.392	(18,9)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.815	1.726	5,1
Pasivos financieros a coste amortizado	183.639	178.942	2,6
Depósitos	155.855	154.348	1,0
Bancos centrales	440	—	—
Entidades de crédito	18.247	19.845	(8,1)
Clientela	137.168	134.503	2,0
Valores representativos de deuda emitidos	20.889	19.949	4,7
Otros pasivos financieros	6.896	4.644	48,5
Provisiones	346	345	0,5
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	49.333	(100,0)
Otros pasivos	1.109	964	15,0
Total pasivo	186.909	231.310	(19,2)
Fondos Propios	12.381	14.631	(15,4)
Otro resultado global acumulado	(244)	(584)	(58,2)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	38	35	8,9
Patrimonio neto	12.175	14.082	(13,5)
Total patrimonio neto y pasivo	199.084	245.392	(18,9)
Compromisos de préstamo concedidos	21.939	27.316	(19,7)
Garantías financieras concedidas	1.896	1.835	3,4
Otros compromisos concedidos	8.587	9.714	(11,6)
Total cuentas de orden	32.423	38.864	(16,6)

En millones de euros

	30/06/2026	31/12/2025 (*)	Variación (%)
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	51.824	51.141	1,3
Préstamos y créditos con otras garantías reales	7.134	6.617	7,8
Crédito comercial	8.821	8.605	2,5
Arrendamiento financiero	2.764	2.527	9,4
Otros deudores a plazo y a la vista	54.642	50.725	7,7
Inversión crediticia bruta viva de clientes	125.184	119.615	4,7
Activos clasificados en el stage 3 (clientela)	3.145	3.282	(4,2)
Ajustes por periodificación	175	175	0,1
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	128.504	123.072	4,4
Adquisición temporal de activos	—	—	—
Inversión crediticia bruta de clientes	128.504	123.072	4,4
Correcciones de valor por deterioro de activos	(2.196)	(2.302)	(4,6)
Préstamos y anticipos a la clientela	126.308	120.770	4,6

(*) Los datos del ejercicio 2025 no incluyen los importes aportados por TSB y sus entidades dependientes.

A la conclusión del primer semestre del ejercicio 2026, los activos totales del grupo ascienden a 199.084 millones de euros, presentando una reducción del 18,9% con respecto a diciembre de 2025 tras la venta de TSB.

La inversión crediticia bruta viva de clientes presenta un saldo de 125.184 millones de euros a 30 de junio de 2026, con un aumento del 4,7% respecto de su saldo al cierre del ejercicio 2025, impulsada tanto por el buen comportamiento en España, creciendo en todos los segmentos, como por los negocios en el exterior.

Al cierre de junio de 2026, la ratio de morosidad ha mejorado y se ha situado en el 2,47% (2,65% a cierre del ejercicio 2025) y la ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total de provisiones se sitúa en el 68,7% (69,5% a cierre de 2025).

En millones de euros

	30/06/2026	31/12/2025	Variación (%)
Recursos de clientes en balance (*)	133.380	132.037	1,0
Depósitos de la clientela	137.168	134.504	2,0
Cuentas corrientes y ahorro	110.100	109.577	0,5
Depósitos a plazo	22.769	22.071	3,2
Cesión temporal de activos	4.134	2.709	52,6
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	165	147	12,2
Empréstitos y otros valores negociables	17.626	16.956	4,0
Pasivos subordinados (**)	3.263	4.265	(23,5)
Recursos en balance	158.057	155.725	1,5
Instituciones de inversión colectiva	32.571	31.707	2,7
Gestionadas	920	831	10,8
Comercializadas no gestionadas	31.651	30.876	2,5
Gestión de patrimonios	6.892	5.887	17,1
Fondos de pensiones	3.537	3.430	3,1
Individuales	2.267	2.195	3,3
Empresas	1.267	1.231	2,9
Asociativos	4	3	6,2
Seguros comercializados	11.725	11.632	0,8
Recursos de clientes fuera de balance	54.726	52.656	3,9
Recursos gestionados y comercializados	212.782	208.381	2,1

(*) Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial: bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros.

(**) Se corresponde con los valores representativos de deuda emitidos subordinados.

Con fecha 30 de junio de 2026, los recursos de clientes en balance presentan un saldo de 133.380 millones de euros, frente a un importe al cierre del ejercicio 2025 de 132.037 millones de euros, lo que representa un incremento del 1,0%, tanto por la buena evolución de cuentas a la vista como de los depósitos a plazo.

El total de recursos de clientes fuera de balance ha ascendido a 54.726 millones de euros, aumentando un 3,9% con respecto al cierre del ejercicio anterior. Dentro de este capítulo destaca en particular la buena evolución en gestión de patrimonios y en fondos de inversión.

3.3 Solvencia

La ratio de Common Equity Tier 1 (CET1) a 30 de junio de 2026 se ha situado en el 13,16% *phase-in* y en el 13,11% *fully-loaded*.

Gestión de calificación crediticia

El grupo mantiene la categoría de grado de inversión (*investment grade*, por su denominación en inglés) por parte de todas las agencias de *rating* que lo califican.

Con fecha 16 de diciembre de 2025 S&P Global Ratings mejoró la perspectiva desde estable a positiva, afirmando el *rating* de crédito del emisor a largo y corto plazo en 'A-/A-2' respectivamente. La mejora de la perspectiva reflejaba la posibilidad de que S&P Global Ratings mejore el *rating* de Banco Sabadell en el caso de que la entidad alcance y mantenga un colchón suficiente de instrumentos subordinados con capacidad de absorción de pérdidas (que supere el 6%), de manera que, en un escenario de resolución, ofrezca protección adicional a los bonistas de deuda senior.

Con fecha 10 de junio de 2026, Moody's Ratings confirmó la calificación de los depósitos de Banco Sabadell en 'A2'/'Prime-1' y la calificación de la deuda senior unsecured en 'Baa1'. La perspectiva de los depósitos a largo plazo fue mejorada de estable a positiva, mientras que la perspectiva de la deuda senior unsecured se mantuvo estable. La perspectiva positiva de los depósitos a largo plazo refleja la expectativa de Moody's de que la calidad de los activos del banco continuará mejorando, con la ratio de activos problemáticos descendiendo por debajo del 3% durante el periodo de revisión de la perspectiva. La perspectiva positiva también incorpora una rentabilidad estable con un margen de intereses retomando el crecimiento trimestral en el segundo trimestre de 2026.

Con fecha 8 de julio de 2026 Fitch Ratings confirmó el *rating* a largo plazo de Banco Sabadell en 'A' con perspectiva estable. En opinión de Fitch, la estrategia del Banco para el periodo 2025-2027 se está ejecutando correctamente, lo que está dando lugar a un aumento sostenible de los volúmenes de negocio y de los beneficios. Esto se ve favorecido por el entorno de crecimiento económico en España y por unas menores provisiones, derivadas de la mejora de la calidad de los activos. Las calificaciones también tienen en consideración la amplia solvencia del banco. El *rating* a corto plazo se mantuvo en 'F2'.

Con fecha 17 de febrero de 2026, Morningstar DBRS confirmó el *rating* a largo plazo de Banco Sabadell en 'A (low)' con perspectiva estable, reflejando la mejora de la rentabilidad, la cual se ve beneficiada por unos tipos de interés más elevados, el crecimiento del crédito, la disciplina de costes y el descenso del coste del riesgo. Asimismo, la agencia destaca la amplia posición de capital, liquidez y la diversificación de la estructura de financiación. El *rating* a corto plazo se mantuvo en 'R-1 (low)'.

3.4 Oficinas

Banco Sabadell concluyó el primer semestre de 2026 con una red de 1.116 oficinas. Del total de la red de oficinas de Banco Sabadell y su grupo, 805 oficinas operan como Sabadell (con 28 oficinas de banca de empresas y 2 de banca corporativa); 82 oficinas como Sabadell Herrero (con 3 de banca de empresas); 78 oficinas corresponden a Solbank; 60 a Sabadell Gallego (con 3 de banca empresas); 59 oficinas como SabadellGuipuzcoano (con 5 de banca de empresas); 7 oficinas a SabadellUrquijo; y 25 oficinas configuraban la red internacional, de las que 12 corresponden a oficinas de Sabadell México y el resto corresponden a las sucursales y oficinas de representación en el extranjero.

4. RESULTADOS POR NEGOCIO

A continuación se detallan las principales magnitudes financieras asociadas a las unidades de negocio más relevantes del grupo, de acuerdo con la información por segmentos descrita en la [nota 31](#) de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026.

4.1 Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre de junio de 2026 alcanza los 857 millones de euros, representando un incremento interanual del 11,7%. El beneficio incluye 201 millones de euros netos de impactos no recurrentes, de los cuales 322 millones de euros netos corresponden a la venta de TSB, -64 millones de euros netos a iniciativas de eficiencia en España, -45 millones de euros netos a la venta de una participación accionarial y -12 millones de euros netos a la cobertura de la libra sobre el precio de venta de TSB. Aislado este efecto, el beneficio neto presenta una reducción del -14,5%.

El margen de intereses asciende a 1.673 millones de euros a cierre de junio de 2026, con una reducción del 2,7% interanual derivada principalmente del menor rendimiento del crédito y de la disminución de la aportación de la liquidez. Estos impactos se ven parcialmente compensados por la evolución positiva de los volúmenes, el menor coste de los recursos y de la financiación en los mercados de capitales, así como por la mayor contribución de la cartera de renta fija.

Las comisiones netas se sitúan en 629 millones de euros, un 1,2% inferiores a las del cierre de junio de 2025, debido, principalmente, a la menor contribución de las comisiones de servicios.

Los resultados por el método de la participación y dividendos muestran una disminución del 36,0% interanual, derivada, principalmente, de la menor aportación del negocio de seguros, afectada por la volatilidad del mercado. Adicionalmente, este epígrafe también ha sido afectado por el registro de resultados positivos en el primer semestre de 2025 procedentes de participadas de BS Capital.

El total de costes incorpora -88 millones de euros de costes no recurrentes por iniciativas de eficiencia relacionadas con prejubilaciones. Los costes recurrentes presentan un aumento del 4,7% interanual, destacando el incremento de las amortizaciones, impactadas por la reclasificación desde la línea de dotaciones de gastos asociados a activos del negocio de pagos (Paycomet) en el cuarto trimestre de 2025. Aislado este impacto, los costes recurrentes se incrementan un 3,5% interanual.

En el epígrafe de "Plusvalías por ventas de activos y otros resultados" se han registrado principalmente 331 millones de euros brutos relacionados con la venta de TSB. Adicionalmente se han contabilizado -45 millones de euros relacionados con la venta de una participación accionarial, así como -2 millones de euros derivados de iniciativas de eficiencia en España, relacionados con el cierre de oficinas.

En millones de euros

	30/06/2026	30/06/2025	Variación (%) interanual
Margen de intereses	1.673	1.719	(2,7)
Comisiones netas	629	637	(1,2)
Margen básico	2.302	2.355	(2,3)
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	13	14	(9,8)
Resultados método participación y dividendos	65	102	(36,0)
Otros productos y cargas de explotación	(22)	(29)	(23,9)
Margen bruto	2.358	2.442	(3,5)
Gastos de explotación y amortización	(1.174)	(1.038)	13,1
Margen antes de dotaciones	1.184	1.404	(15,7)
Total dotaciones y deterioros	(279)	(241)	15,5
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	280	(12)	(2.339,8)
Resultado antes de impuestos	1.185	1.151	2,9
Impuesto sobre beneficios	(324)	(382)	(15,2)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	3	1	184,9
Beneficio neto	857	767	11,7
ROTE	15,3%	15,5%	
Ratio de eficiencia (*)	49,8%	42,5%	
Ratio de morosidad	2,5%	2,8%	
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	69,2%	68,8%	

(*) En junio de 2026 incluye 88 millones de euros correspondientes a los planes de prejubilación ejecutados por el grupo durante el primer semestre del ejercicio.

La inversión crediticia bruta viva aumenta en un 4,4% en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 creciendo en todos los segmentos.

Los recursos de clientes en balance crecen un 1,1% en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026, mientras que los recursos fuera de balance presentan un avance del 3,9%, principalmente, por las suscripciones netas positivas en fondo de inversión y la favorable evolución de la actividad de gestión de patrimonios y de los seguros comercializados.

En millones de euros

	30/06/2026	31/12/2025	Variación (%)
Activo	191.720	186.300	2,9
Inversión crediticia bruta viva de clientes	119.753	114.669	4,4
Activos inmobiliarios problemáticos (neto)	413	434	(4,7)
Pasivo y patrimonio neto	191.720	186.300	2,9
Recursos de clientes en balance	130.021	128.598	1,1
Financiación mayorista mercado capitales	20.216	19.531	3,5
Fondos propios asignados	11.587	11.375	1,9
Recursos de clientes fuera de balance	54.726	52.656	3,9
Otros indicadores			
Empleados	13.348	13.617	(2,0)
Oficinas	1.104	1.149	(3,9)

4.2 Negocio bancario México

El beneficio neto a cierre de junio de 2026 se sitúa en 35 millones de euros, lo que supone una reducción del 6,2% interanual, como consecuencia del incremento de los costes y del mayor nivel de dotaciones dado que el primer semestre de 2025 incluía liberaciones asociadas a acreditados singulares.

El margen de intereses se sitúa en 101 millones de euros, creciendo un 10,7% interanual, favorecido por la apreciación del peso mexicano, ya que a tipo de cambio constante presenta un crecimiento del 3,4% derivado principalmente de un mayor volumen de crédito y un menor coste de los recursos.

Las comisiones netas se sitúan en 14 millones de euros a cierre de junio de 2026, presentando un crecimiento del 7,7% interanual a tipo de cambio constante por una mayor actividad del negocio.

El total de costes se sitúa en 53 millones de euros, incrementándose así en un 10,4% interanualmente derivado principalmente de mayores gastos generales.

Las dotaciones y deterioros presentan un incremento interanual, debido a que el ejercicio anterior incorporaba liberaciones asociadas a acreditados singulares.

En millones de euros

	30/06/2026	30/06/2025	Variación (%) interanual
Margen de intereses	101	91	10,7
Comisiones netas	14	12	15,3
Margen básico	115	104	11,3
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	4	2	118,4
Resultados método participación y dividendos	—	—	—
Otros productos y cargas de explotación	(14)	(13)	8,2
Margen bruto	105	92	13,9
Gastos de explotación y amortización	(53)	(48)	10,4
Margen antes de dotaciones	52	44	17,8
Total dotaciones y deterioros	(7)	—	(3.828,8)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	—	—	—
Resultado antes de impuestos	45	45	2,1
Impuesto sobre beneficios	(11)	(8)	41,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios	—	—	—
Beneficio neto	35	37	(6,2)
ROTE	9,1%	11,2%	
Ratio de eficiencia	50,3%	51,9%	
Ratio de morosidad	2,6%	2,2%	
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	59,2%	66,4%	

Los tipos de cambio aplicados en cuenta de resultados son 20,3821 EUR/MXN (promedio) y 21,8216 EUR/MXN (promedio) en el primer semestre de 2026 y 2025, respectivamente.

La inversión crediticia viva presenta un crecimiento del 9,8% en el año. A tipo de cambio constante, el crecimiento se sitúa en el 4,8%.

Los recursos de clientes en balance se reducen un 2,3% en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026, siendo la variación a tipo de cambio constante del -7,5%.

En millones de euros

	30/06/2026	31/12/2025	Variación (%)
Activo	7.364	7.208	2,2
Inversión crediticia bruta viva de clientes	5.431	4.946	9,8
Pasivo y patrimonio neto	7.364	7.208	2,2
Recursos de clientes en balance	3.359	3.439	(2,3)
Financiación mayorista mercado capitales	—	—	—
Fondos propios asignados	794	768	3,4
Recursos de clientes fuera de balance	—	—	—
Otros indicadores			
Empleados	494	500	(1,2)
Oficinas	12	12	—

Los tipos de cambio aplicados para el balance son 19,903 EUR/MXN a 30 de junio de 2026 y 21,118 EUR/MXN a 31 de diciembre de 2025.

5. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

Con posterioridad a 30 de junio de 2026 no han ocurrido acontecimientos posteriores dignos de mención.

Medidas de rendimiento y conciliación con indicadores de gestión

El grupo en la presentación de sus resultados al mercado y para el seguimiento del negocio y toma de decisiones utiliza medidas del rendimiento de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE) y también utiliza otras medidas no auditadas comúnmente utilizadas en el sector bancario (Medidas alternativas de rendimiento o MAR), como indicadores de seguimiento de la gestión de los activos y pasivos, y de la situación financiera y económica del grupo, lo que facilita su comparabilidad con otras entidades.

Siguiendo las directrices de ESMA sobre las MAR (ESMA/2015/1415 es de octubre 2015), cuya finalidad es promover la utilidad y transparencia de la información para la protección a los inversores en la Unión Europea, el grupo presenta a continuación para cada MAR su definición, cálculo y conciliación. Las cifras se presentan en millones de euros salvo que se indique lo contrario.

Adicionalmente, se presenta la conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025 y la cuenta de resultados de gestión incluida en este Informe de gestión. La principal diferencia entre ambas se encuentra en la presentación del resultado de la venta de TSB, del deterioro de la plataforma tecnológica desarrollada por el grupo para dar servicio a TSB y de la venta de la participación en Promontoria Challenger I, S.A. En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública, estos impactos se registran, respectivamente, en los epígrafes “Ganancias o (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas”, “Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros” y “Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas”. Por su parte, en la cuenta de resultados de gestión, se incluyen en el epígrafe “Plusvalías por ventas de activos y otros resultados”.

Medidas alternativas de rendimiento del grupo

1. Rentabilidad y eficiencia

1.1 Return on Assets (ROA)

En millones de euros

		30/06/2026	30/06/2025
Numerador	(+) Resultado consolidado	1.775	1.917
Denominador	(+) Activos totales medios	238.586	244.922
Ratio	(=) ROA	0,7%	0,8%

La ratio está compuesta por los siguientes elementos:

- **Resultado consolidado:** se corresponde con el resultado consolidado de los últimos 12 meses.
- **Activos totales medios:** es la media aritmética de los saldos diarios de los activos del grupo de los últimos 12 meses.

Relevancia de su uso: medida comúnmente utilizada en el sector financiero para determinar la rentabilidad contable obtenida sobre los activos del grupo.

1.2 Return on Equity (ROE)

En millones de euros

		30/06/2026	30/06/2025
Numerador	(+) Beneficio atribuido al grupo	1.771	1.915
Denominador	(+) Fondos propios medios	14.419	15.039
Ratio	(=) ROE	12,3%	12,7%

La ratio está compuesta por los siguientes elementos:

- **Beneficio atribuido al grupo:** se corresponde con el beneficio atribuible a los propietarios de la dominante de los últimos 12 meses.
- **Fondos propios medios:** es la media aritmética del saldo de los fondos propios del último día de cada mes durante los últimos 12 meses.

Relevancia de su uso: medida comúnmente utilizada en el sector financiero para determinar la rentabilidad contable obtenida sobre los fondos propios.

1.3 Return on Risk Weighted Assets (RORWA)

En millones de euros

		30/06/2026	30/06/2025
Numerador	(+) Resultado consolidado	1.775	1.917
Denominador	(+) Activos ponderados por riesgo medios	77.577	79.740
Ratio	(=) RORWA	2,3%	2,4%

La ratio está compuesta por los siguientes elementos:

- **Resultado consolidado:** se corresponde con el resultado consolidado de los últimos 12 meses.
- **Activos ponderados por riesgo medios:** es la media aritmética del saldo del último día de los activos del grupo durante los últimos 12 meses, ponderados por sus respectivos factores de riesgo. Estos factores reflejan el nivel de riesgo percibido para cada tipo de activo.

Relevancia de su uso: se trata de una métrica evolucionada del ROA que relaciona el resultado contable con los activos ponderados por riesgo, incorporando así un factor de corrección a la rentabilidad en función del nivel de riesgo asumido.

1.4 Return on Tangible Equity (ROTE)

En millones de euros

		30/06/2026	30/06/2025
Numerador	(+) Beneficio atribuido al grupo	1.771	1.915
Denominador	(+) Fondos propios medios sin activos intangibles	11.870	12.523
	(+) Fondos propios medios	14.419	15.039
	(-) Activos intangibles medios	2.549	2.516
Ratio	(=) ROTE	14,9%	15,3%

La ratio está compuesta por los siguientes elementos:

- **Beneficio atribuido al grupo:** se corresponde con el beneficio atribuible a los propietarios de la dominante de los últimos 12 meses.
- **Fondos propios medios sin activos intangibles:** es la media aritmética del saldo de los fondos propios del último día de cada mes durante los últimos 12 meses, una vez deducidos los activos intangibles.

Relevancia de su uso: medida comúnmente utilizada en el sector financiero para determinar la rentabilidad contable obtenida sobre los fondos propios una vez deducidos los activos intangibles.

1.5 Ratio de eficiencia

En millones de euros

		30/06/2026	30/06/2025 (*)
Numerador	(+) Total costes de explotación (**)	1.227	1.085
Denominador	(+) Margen bruto	2.463	2.534
Ratio	(=) Ratio de eficiencia	49,8%	42,8%

(*) Los datos del ejercicio 2025 no incluyen los importes aportados por TSB y sus entidades dependientes.

(**) En junio de 2026 se incluyen 88 millones de euros correspondientes a los planes de prejubilación ejecutados por el grupo durante el primer semestre del año.

La ratio está compuesta por los siguientes elementos:

- **Total costes de explotación:** está formado por la suma de los gastos de administración y de amortización de la cuenta de resultados de gestión de los primeros seis meses del año.
- **Margen bruto:** se obtiene directamente del margen bruto de la cuenta de resultados de gestión de los primeros seis meses del año.

Relevancia de su uso: se trata de uno de los principales indicadores de la productividad de la actividad bancaria.

1.6 Margen de clientes

En millones de euros

		30/06/2026	30/06/2025 (*)
Numerador	(+) Resultados crédito a la clientela	2.174	2.273
Denominador	(+) Saldo medio crédito a la clientela	120.790	114.999
(A)	(=) Tipo medio anual crédito a la clientela	3,63%	3,99%
Numerador	(+) Resultados depósitos de la clientela	511	587
Denominador	(+) Saldo medio depósitos de la clientela	132.395	126.208
(B)	(=) Tipo medio anual depósitos de la clientela	0,78%	0,94%
(A) - (B)	(=) Margen de clientes	2,85%	3,05%

(*) Los datos del ejercicio 2025 no incluyen los importes aportados por TSB y sus entidades dependientes.

La ratio se obtiene como la diferencia entre:

- **Tipo medio anual crédito a la clientela:** se obtiene del cociente entre el ingreso financiero contable anualizado del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El saldo medio es la media aritmética calculada como la suma de los saldos diarios de los primeros seis meses del año y dividida entre el número de días de dicho periodo.
- **Tipo medio anual depósitos de la clientela:** se obtienen del cociente entre el coste financiero contable anualizado en relación con el saldo medio diario de los recursos de clientes. El saldo medio es la media aritmética calculada como la suma de los saldos diarios de los primeros seis meses del año y dividida entre el número de días de dicho periodo.

Relevancia de su uso: refleja la rentabilidad de la actividad puramente bancaria. Permite el seguimiento del margen que se genera entre el rendimiento medio del crédito a la clientela y el coste medio de los depósitos de la clientela.

2. Gestión del riesgo

2.1 Activos problemáticos

En millones de euros

	30/06/2026	31/12/2025 (*)
(+) Riesgos clasificados en el stage 3	3.390	3.491
(+) Activos inmobiliarios problemáticos	636	684
(+) Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	238	257
(+) Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	385	414
(+) Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	13	13
(=) Activos problemáticos	4.025	4.176

(*) Los datos del ejercicio 2025 no incluyen los importes aportados por TSB y sus entidades dependientes.

La ratio está compuesta por los siguientes elementos:

- **Riesgos en el stage 3:** está compuesto por i) los activos clasificados en el stage 3 incluyendo otros ajustes de valoración (intereses devengados, comisiones y otros) de los préstamos y anticipos a entidades de crédito y clientela y ii) garantías financieras y otras garantías concedidas clasificadas en el stage 3 de las exposiciones fuera de balance consolidado.
- **Activos inmobiliarios problemáticos:** se compone de: i) activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria, ii) activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda y iii) resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas.

Relevancia de su uso: indicador de la exposición total de riesgos clasificados en el stage 3 y de los activos inmobiliarios problemáticos.

2.2 Coste del riesgo de crédito

En millones de euros y puntos básicos

		30/06/2026	30/06/2025 (*)
Numerador	(+) Dotaciones para insolvencias	504	400
Numerador	(-) Gastos Non-Performing Loans	100	119
Denominador	(+) Inversión crediticia bruta sin ATA media	123.645	117.615
Denominador	(+) Garantías financieras y otras garantías concedidas medias	8.572	8.621
Ratio	(=) Coste del riesgo de crédito	31	22

(*) Los datos del ejercicio 2025 no incluyen los importes aportados por TSB y sus entidades dependientes.

La ratio está compuesta por los siguientes elementos:

- **Dotaciones para insolvencias:** es el importe registrado en el epígrafe de la cuenta de resultados de gestión - Dotaciones para insolvencias de los últimos 12 meses.
- **Gastos Non-Performing Loans:** costes asociados a la gestión de activos clasificados en el stage 3 (NPL) de los últimos 12 meses.
- **Inversión crediticia bruta sin ATA media:** es la media aritmética del saldo de los préstamos y anticipos a la clientela del último día de cada mes de los últimos 12 meses, compuesto por: i) las correcciones de valor por deterioro de activos, ii) se restan las adquisiciones temporales de activo (ATA) y iii) se añaden los riesgos en el stage 3 de entidades de crédito.
- **Garantías financieras y otras garantías concedidas medias:** es la media aritmética del saldo de garantías financieras concedidas y otras garantías concedidas de las exposiciones fuera de balance del último día de cada mes durante los últimos 12 meses.

Relevancia de su uso: se trata de uno de los principales indicadores que se utilizan en el sector bancario para medir la evolución del riesgo de crédito de las entidades, mediante la relación entre las dotaciones por riesgo de crédito de los últimos 12 meses y el total de la cartera crediticia.

2.3 Coste del riesgo total

En millones de euros y puntos básicos

		30/06/2026	30/06/2025 (*)
Numerador	(+) Total dotaciones y deterioros	535	556
Denominador	(+) Inversión crediticia bruta sin ATA media	123.645	117.615
Denominador	(+) Garantías financieras y otras garantías concedidas medias	8.572	8.621
Denominador	(+) Activos inmobiliarios problemáticos medios	694	839
Ratio	(=) Coste del riesgo total	40	44

(*) Los datos del ejercicio 2025 no incluyen los importes aportados por TSB y sus entidades dependientes.

La ratio está compuesta por los siguientes elementos:

- **Total dotaciones y deterioros:** está compuesto por el saldo de los últimos 12 meses de los siguientes epígrafes de la cuenta de resultados de gestión: i) Dotaciones para insolvencias, ii) Dotaciones a otros activos financieros y iii) Otras dotaciones y deterioros.
- **Inversión crediticia bruta sin ATA media:** es la media aritmética del saldo de los préstamos y anticipos a la clientela del último día de cada mes de los últimos 12 meses, compuesto por: i) las correcciones de valor por deterioro de activos, ii) se restan las adquisiciones temporales de activo (ATA) y iii) se añaden los riesgos en el stage 3 de entidades de crédito.
- **Garantías financieras y otras garantías concedidas medias:** es la media aritmética del saldo de garantías financieras concedidas y otras garantías concedidas de las exposiciones fuera de balance del último día de cada mes durante los últimos 12 meses.
- **Activos inmobiliarios problemáticos medios:** es la media aritmética del saldo del último día de cada mes de los últimos 12 meses correspondiente a: i) activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria, ii) activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda y iii) resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas.

Relevancia de su uso: métrica de riesgo utilizada para medir la evolución del riesgo de crédito de las entidades mediante la relación entre el total de dotaciones y deterioros de los últimos 12 meses y el total de la cartera crediticia y de activos inmobiliarios problemáticos.

2.4 Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones

En millones de euros

		30/06/2026	31/12/2025 (*)
Numerador	(+) Total coberturas	2.330	2.425
	(+) Correcciones de valor por deterioro de activos	2.258	2.355
	(+) Provisiones registradas en el pasivo del balance	72	70
Denominador	(+) Riesgos clasificados en el stage 3	3.390	3.491
	(+) Activos clasificados en el stage 3	3.282	3.360
	(+) Garantías financieras y otras garantías concedidas en el stage 3	108	131
Ratio	(=) Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	68,7%	69,5%

(*) Los datos del ejercicio 2025 no incluyen los importes aportados por TSB y sus entidades dependientes.

La ratio está compuesta por los siguientes elementos:

- **Total coberturas:** está compuesto por la suma de: i) todas las correcciones de valor por deterioro de activos del balance y ii) las provisiones registradas en el pasivo del balance asociadas a exposiciones fuera de balance.
- **Riesgos en el stage 3:** está formado por i) los activos clasificados en el stage 3 incluyendo otros ajustes de valoración (intereses devengados, comisiones y otros) de los préstamos y anticipos a entidades de crédito y clientela y ii) garantías financieras y otras garantías concedidas clasificadas en el stage 3 de las exposiciones fuera de balance.

Relevancia de su uso: ratio clave utilizada en el sector bancario para seguir el estado y la evolución del riesgo de crédito de las entidades. Muestra el nivel de provisiones contables que la entidad ha constituido en relación con los activos clasificados en el stage 3.

2.5 Ratio de morosidad

En millones de euros

		30/06/2026	31/12/2025 (*)
Numerador	(+) Riesgos clasificados en el stage 3	3.390	3.491
	(+) Activos clasificados en el stage 3	3.282	3.360
	(+) Garantías financieras y otras garantías concedidas en el stage 3	108	131
Denominador	(+) Inversión crediticia bruta sin ATA	128.606	123.114
Denominador	(+) Garantías financieras y otras garantías concedidas	8.757	8.540
Ratio	(=) Ratio de morosidad	2,47%	2,65%

(*) Los datos del ejercicio 2025 no incluyen los importes aportados por TSB y sus entidades dependientes.

La ratio está compuesta por los siguientes elementos:

- **Riesgos en el stage 3:** está compuesto por i) los activos clasificados en el stage 3 incluyendo otros ajustes de valoración (intereses devengados, comisiones y otros) de los préstamos y anticipos a entidades de crédito y clientela y ii) garantías financieras y otras garantías concedidas clasificadas en el stage 3 de las exposiciones fuera de balance.
- **Inversión crediticia bruta sin ATA:** se obtiene a partir de los préstamos y anticipos a la clientela al que se añaden i) las correcciones de valor por deterioro de activos, ii) se restan las adquisiciones temporales de activo (ATA) y iii) se añaden los riesgos en el stage 3 de entidades de crédito.
- **Garantías financieras y otras garantías concedidas:** está formado por garantías financieras concedidas y otras garantías concedidas de las exposiciones fuera de balance.

Relevancia de su uso: indicador clave que se utiliza en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito con clientes. Esta métrica pone en relación los saldos calificados contablemente como deteriorados (stage 3) con el total de la cartera crediticia.

3. Gestión de la liquidez

3.1 Loan-to-deposit (LtD)

En millones de euros

		30/06/2026	31/12/2025 (*)
Numerador	(+) Préstamos y anticipos a la clientela sin ATA y créditos de mediación	123.497	119.503
	(+) Préstamos y anticipos a la clientela sin ATA	126.308	120.770
	(-) Créditos de mediación	2.811	1.268
Denominador	(+) Recursos de clientes en balance	133.380	132.037
Ratio	(=) Loan-to-deposit	92,6%	90,5%

(*) Los datos del ejercicio 2025 no incluyen los importes aportados por TSB y sus entidades dependientes.

La ratio está compuesta por los siguientes elementos:

- **Préstamos y anticipos a la clientela sin ATA y créditos de mediación:** está formado por el epígrafe de Préstamos y anticipos a la clientela del balance sin tener en cuenta las adquisiciones temporales de activos (ATA) y los créditos de mediación.
- **Recursos de clientes en balance:** está compuesto por los pasivos financieros a coste amortizado excluyendo los pasivos que no sean de naturaleza minorista tales como los depósitos de bancos centrales, los depósitos de entidades de crédito, las emisiones institucionales y otros pasivos financieros.

Relevancia de su uso: mide la liquidez de un banco a través de la relación entre el volumen total de créditos concedidos a la clientela respecto a los fondos de los que disponen en sus depósitos de clientes. La liquidez es uno de los aspectos relevantes que definen la estructura de una entidad.

4. Indicadores de la acción

4.1 Beneficio neto atribuido por acción (BPA)

En millones de euros

		30/06/2026	30/06/2025
Numerador	(+) Beneficio atribuido al grupo ajustado	1.600	1.817
	(+) Beneficio atribuido al grupo	1.771	1.915
	(-) Remuneración de instrumentos Additional Tier 1 (AT1)	171	98
Denominador	(+) Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación menos media autocartera	4.965	5.330
Millones acciones			
Ratio	(=) BPA de los últimos 12 meses	0,32	0,34

La ratio está compuesta por los siguientes elementos:

- **Beneficio atribuido al grupo ajustado:** se corresponde con el resultado del periodo atribuible a los propietarios de la dominante de los últimos 12 meses que se ajusta por el importe de la remuneración de instrumentos considerados Additional Tier 1 (AT1) de los últimos 12 meses.
- **Número medio ponderado de acciones en circulación menos autocartera:** está formado por el número medio de acciones en circulación de los últimos 12 meses (número medio de acciones totales deduciendo la media de la autocartera que incluye los programas de recompra, si aplica).

Relevancia de su uso: medida económica de mercado o ratio bursátil que indica la rentabilidad de una empresa, siendo una de las medidas más utilizadas para evaluar el rendimiento de las entidades.

4.2 Valor contable por acción

En millones de euros

		30/06/2026	30/06/2025
Numerador	(+) Fondos propios	12.381	14.996
Denominador	(+) Número de acciones en circulación menos autocartera a la		
Millones acciones	fecha de cierre	4.781	5.120
Ratio	(=) Valor contable por acción	2,59	2,93

La ratio está compuesta por los siguientes elementos:

- **Fondos propios:** se corresponde con los fondos propios del balance consolidado.
- **Número de acciones emitidas en circulación menos autocartera:** está formado por el número de acciones totales en circulación menos el importe de la autocartera, que incluye los programas de recompra, si aplica, a la fecha de cierre.

Relevancia de su uso: es una medida económica de mercado o ratio bursátil que indica el valor en libros por acción emitida.

4.3 Valor contable tangible por acción

En millones de euros

		30/06/2026	30/06/2025
Numerador	(+) Valor contable tangible	9.976	12.440
	(+) Fondos propios	12.381	14.996
	(-) Activos intangibles	2.406	2.556
Denominador	(+) Número de acciones en circulación menos autocartera a la		
Millones acciones	fecha de cierre	4.781	5.120
Ratio	(=) Valor contable tangible por acción	2,09	2,43

La ratio está compuesta por los siguientes elementos:

- **Valor contable tangible:** está formado por el epígrafe de fondos propios del balance excluyendo los activos intangibles.
- **Número de acciones emitidas en circulación menos autocartera:** está formado por el número de acciones totales en circulación menos el importe de la autocartera que incluye los programas de recompra, si aplica, a la fecha de cierre.

Relevancia de su uso: es una medida económica de mercado o ratio bursátil que indica el valor en libros, una vez descontados los activos intangibles, por acción emitida.

4.4 Valor de cotización sobre el valor contable tangible

En euros

		30/06/2026	30/06/2025
Numerador	(+) Valor de cotización	3,099	2,703
Denominador	(+) Valor contable tangible por acción	2,09	2,43
Ratio	(=) Valor de cotización sobre el valor contable tangible	1,49	1,11

La ratio está compuesta por los siguientes elementos:

- **Valor de cotización:** está formado por el precio o valor de cotización de la acción a la fecha de cierre.
- **Valor contable tangible por acción:** está formado por el valor tangible por acción a la fecha de cierre.

Relevancia de su uso: medida económica o ratio bursátil comúnmente utilizada por el mercado para la valoración de entidades cotizadas, representativa de la relación entre el valor de cotización y el valor contable por acción.

4.5 Price-to-earnings ratio (PER)

En euros

		30/06/2026	30/06/2025
Numerador	(+) Valor de cotización	3,099	2,703
Denominador	(+) Beneficio neto atribuido por acción (BPA)	0,32	0,34
Ratio	(=) PER	9,62	7,93

La ratio está compuesta por los siguientes elementos:

- **Valor de cotización:** está formado por el precio o valor de cotización de la acción a la fecha de cierre.
- **Beneficio neto atribuido por acción (BPA):** está formado por el beneficio neto atribuido por acción de los últimos 12 meses.

Relevancia de su uso: medida económica o ratio bursátil comúnmente utilizada por el mercado, representativa de la valoración que realiza el mercado sobre la capacidad de generar beneficios de la empresa.

Conciliación de las cuentas de resultados contable y de gestión

En millones de euros

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública	30/06/2026	Ajustes relacionados con la venta de TSB	Otros ajustes de gestión	30/06/2026	Cuenta de resultados de negocios y gestión
Margen de intereses	1.751	23	—	1.774	Margen de intereses
Ingresos por comisiones	801	—	—	643	Comisiones netas
Gastos por comisiones	(159)	—	—	—	—
	2.394	23	—	2.417	Margen básico
Ingresos por dividendos	2	—	—	65	Resultados método participación y dividendos
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	63	—	—	—	—
Resultados de operaciones financieras (netos)	(144)	8	—	17	Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio
Diferencias de cambio (ganancia o pérdida), netas	154	—	—	—	—
Otros ingresos de explotación	28	—	—	(37)	Otros productos y cargas de explotación
Otros gastos de explotación	(65)	—	—	—	—
Margen bruto	2.432	31	—	2.463	Margen bruto
Gastos de administración	(1.024)	—	—	(1.025)	Gastos de explotación
Amortización	(214)	11	—	(202)	Amortización
	1.194	42	—	1.236	Margen antes de dotaciones
Provisiones o reversión de provisiones	(36)	—	2	(34)	Dotaciones a otros activos financieros
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(255)	—	(2)	(257)	Dotaciones para insolvencias
Resultado de la actividad de explotación	903	42	—	945	
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	(1)	—	—	—	—
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(84)	79	43	6	Otras dotaciones y deterioros
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(31)	—	—	—	—
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	(8)	331	(43)	279	Plusvalías por venta de activos y otros resultados
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	778	452	—	1.230	Resultado antes de impuestos
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(311)	(24)	—	(335)	Impuesto sobre beneficios
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	506	(427)	—	79	—
Resultado del ejercicio	974	—	—	974	
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	3	—	—	3	Resultado atribuido a intereses minoritarios
Atribuible a los propietarios de la dominante	971	—	—	971	Beneficio atribuido al grupo

En millones de euros

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública	30/06/2025	Ajustes relacionados con la venta de TSB	Otros ajustes de gestión	30/06/2025	Cuenta de resultados de negocios y gestión
Margen de intereses	1.774	36	—	1.810	Margen de intereses
Ingresos por comisiones	811	—	—	649	Comisiones netas
Gastos por comisiones	(162)	—	—	—	—
	2.423	36	—	2.459	Margen básico
Ingresos por dividendos	4	—	—	—	—
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	98	—	—	102	Resultados método participación y dividendos
Resultados de operaciones financieras (netos)	660	(8)	—	16	Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio
Diferencias de cambio (ganancia o pérdida), netas	(635)	—	—	—	—
Otros ingresos de explotación	32	—	—	(43)	Otros productos y cargas de explotación
Otros gastos de explotación	(74)	—	—	—	—
Margen bruto	2.506	28	—	2.534	Margen bruto
Gastos de administración	(914)	—	3	(911)	Gastos de explotación
Amortización	(202)	18	9	(175)	Amortización
	1.390	47	12	1.449	Margen antes de dotaciones
Provisiones o reversión de provisiones	(5)	—	(16)	(21)	Dotaciones a otros activos financieros
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(195)	—	16	(179)	Dotaciones para insolvencias
Resultado de la actividad de explotación	1.190	47	12	1.249	
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	—	—	—	—	—
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(24)	—	(12)	(41)	Otras dotaciones y deterioros
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(5)	—	—	—	—
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	(12)	—	—	(12)	Plusvalías por venta de activos y otros resultados
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	1.148	47	—	1.195	Resultado antes de impuestos
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(371)	(19)	—	(390)	Impuesto sobre beneficios
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	199	(28)	—	171	—
Resultado del ejercicio	976	—	—	976	
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	—	—	1	Resultado atribuido a intereses minoritarios
Atribuible a los propietarios de la dominante	975	—	—	975	Beneficio atribuido al grupo

(*) Los ajustes de gestión incluyen, principalmente, la reexpresión de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada contable derivada de la resolución del acuerdo estratégico entre el banco y Nexi para la venta del negocio de adquisición de Banco Sabadell, por la que se han reclasificado 9 millones de euros del epígrafe "Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" al epígrafe "Amortización".

Equivalencia de epígrafes del balance y la cuenta de resultados de negocios y gestión con el balance y cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública

BALANCE

Otros activos:

- Derivados – Contabilidad de coberturas.
- Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés.
- Activos por impuestos.
- Otros activos.

Otros pasivos:

- Derivados – Contabilidad de coberturas.
- Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés.
- Pasivos por impuestos.
- Otros pasivos.

PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Comisiones netas:

- Ingresos por comisiones.
- Gastos por comisiones.

Margen básico:

- Margen de Intereses.
- Ingresos por comisiones.
- Gastos por comisiones.

Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio:

- Resultados de operaciones financieros (netos).
- Diferencias de cambio (ganancia o pérdida), netas.

Resultados método participación y dividendos:

- Ingresos por dividendos.
- Resultados de entidades valoradas por el método de la participación.

Otros productos y cargas de explotación:

- Otros ingresos de explotación.
- Otros gastos de explotación.

Gastos de explotación y amortización:

- Gastos de administración.
- Amortización.

Margen antes de dotaciones:

- Margen bruto.
- Gastos de administración.
- Amortización.

Total dotaciones y deterioros:**Dotaciones para insolvencias:**

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación.
- Provisiones o reversión de provisiones (solo incluye los compromisos y garantías concedidas).

Dotaciones a otros activos financieros:

- Provisiones o reversión de provisiones (excluye los compromisos y garantías concedidas).

Otras dotaciones y deterioros:

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas.
- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros (excluye el deterioro de la plataforma tecnológica desarrollada por el grupo para dar servicio a TSB).
- Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (excluye los resultados por venta de participaciones y otros conceptos).
- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (solo incluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).

Plusvalías por venta de activos y otros resultados:

- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (excluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).
- Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (solo incluye los resultados por venta de participaciones y otros conceptos).
- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros (incluye el deterioro de la plataforma tecnológica desarrollada por el grupo para dar servicio a TSB).

Impuesto sobre beneficios:

- Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas.

Resultado atribuido a intereses minoritarios:

- Resultado atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes).

Beneficio atribuido al grupo:

- Resultado atribuible a los propietarios de la dominante.

Glosario de siglas y abreviaturas

APR	Activos Ponderados por Riesgo	SIU	Savings and Investments Union
ASG	Ambientales, sociales y de gobernanza	SRB	Single Resolution Board
AT1	Additional Tier 1	SREP	Supervisory Review and Evaluation Process
ATA	Adquisiciones Temporales de Activos	T-MEC	Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá
BCE	Banco Central Europeo	TREA	Total Risk Exposure Amount
BdE	Banco de España	TSB	TSB Banking Group plc
BPA	Beneficio por acción	UE	Unión Europea
BS	Banco Sabadell	UGE	Unidad Generadora de Efectivo
CAPM	Capital Asset Pricing Model	UGL	Unidad de Gestión de Liquidez
CBR	Combined Buffer Requirement	VaR	Value at Risk
CCF	Credit Conversion Factor		
CET1	Common Equity Tier 1		
CNMV	Comisión Nacional del Mercado de Valores		
COAP	Comité de Activos y Pasivos		
CRD	Capital Requirements Directive		
CRR	Capital Requirements Regulation		
EBA	European Banking Authority		
ECP	Euro Commercial Paper		
EMTN	Euro Medium Term Note		
ESMA	European Securities and Markets Authority		
Fed	Federal Reserve (EEUU)		
GEI	Gases de Efecto Invernadero		
HQLA	High Quality Liquid Assets		
IA	Inteligencia Artificial		
IASB	International Accounting Standards Board		
IBEX	Índice Bursátil Español		
IMIC	Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones		
IRRBB	Interest Rate Risk in the Banking Book		
LCR	Liquidity Coverage Ratio		
LEI	Legal Entity Identifier		
LGD	Loss Given Default		
LRE	Leverage Ratio Exposure		
LtD	Loan-to-deposit		
LTV	Loan to Value		
MAR	Medidas Alternativas de Rendimiento		
MCC	Market Confidence Charge		
MiCA	Markets in Crypto-Assets		
MPMs	Management Performance Measures		
MREL	Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities		
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad (IAS en inglés)		
NIF	Número de Identificación Fiscal		
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS en inglés)		
NIIF-UE	NIIF adoptadas por la Unión Europea		
NIM	Net Interest Margin		
NPL	Non-Performing Loans		
NSFR	Net Stable Funding Ratio		
OFEX	Oficinas en el Exterior		
OORR	Oficinas de Representación		
PD	Probability of Default		
PER	Price-to-earnings ratio		
PIB	Producto Interior Bruto		
PMAs	Post Model Adjustments		
PRA	Prudential Regulation Authority		
RAS	Risk Appetite Statement		
ROA	Return on Assets		
ROE	Return on Equity		
RORWA	Return on Risk Weighted Assets		
ROTE	Return on Tangible Equity		