

2T26



Banco Sabadell gana 971 M€ hasta junio apoyado en el fuerte impulso del negocio y lanza una nueva recompra de acciones por 331 M€

- **El impulso de la actividad comercial sustenta la mejora de los ingresos** y se plasma en incrementos anuales del 5,5% del crédito y el 6,4% en los recursos de clientes en el Grupo. La nueva financiación aumenta de forma notable en el trimestre en España en todos los segmentos: pymes y empresas (+38%), hipotecas (+22%) y consumo (+9%)
- **Los ingresos del negocio bancario confirman el cambio de tendencia anticipado**, con crecimientos trimestrales del margen de intereses (+3,4%) y de las comisiones (+4%), que continuarán en la segunda mitad del año
- **La entidad inicia el calendario de remuneración a los accionistas** con el nuevo programa de recompra de acciones. Mantiene su alta capacidad de generación de capital de manera orgánica y sitúa la ratio CET1 *fully loaded* en el 13,11%
- **La rentabilidad crecerá en los próximos trimestres** apoyada en el crecimiento del negocio, la contención de los gastos y la elevada calidad de los activos, hasta alcanzar los niveles de RoTE previstos del 14,5% este año y el 16% en 2027



"Estos resultados confirman la fortaleza de nuestro proyecto. Los ingresos se incrementan y lo harán más en los próximos trimestres gracias al fuerte impulso de nuestra actividad comercial. Afrontamos la segunda mitad del año con confianza y enfocados en generar valor para clientes, empleados y accionistas"

Marc Armengol
CEO



"La solidez del balance y nuestra capacidad de generación de capital siguen siendo unos de los principales activos del Grupo. Tenemos niveles de solvencia robustos y la confianza en la mejora de nuestros resultados para alcanzar la rentabilidad comprometida en los ejercicios 2026 y 2027"

Sergio Palavecino
CFO

Las claves del 2T26

Cambio de tendencia en los ingresos del negocio bancario

Margen de intereses:

1.774 M€

(-2,0% YoY / +3,4% QoQ)

Comisiones

643 M€

(-0,9% YoY / +4% QoQ)

Total ingresos del negocio bancario

2.417 M€

(-1,7% YoY / +3,6% QoQ)

Fuerte impulso de la actividad comercial en España

Crédito vivo en España

107.100 M€

(+3,6% YoY / +2,8% QoQ)

Nueva producción en:

Hipotecas

(-17% YoY / +22% QoQ)

Crédito al consumo

(-3% YoY / +9% QoQ)

Pymes y Empresas

(+7% YoY / +38% QoQ)

Total recursos de clientes

188.110 M€

(+6,4% YoY / +1,8% QoQ)

Recursos en balance Grupo

133.380 M€

(+4,7% YoY / +0,9% QoQ)

Recursos fuera de balance Grupo

54.730 M€

(+11% YoY / +4,2% QoQ)

Mejora la calidad de los activos en balance

Ratio de mora

2,47%

(-34 pbs YoY / -8 pbs QoQ)

Ratio de cobertura con

total de provisiones

69%

(-10 pbs YoY / -200 pbs QoQ)

Inicio del calendario de remuneración de 2026

Nueva recompra de acciones

331 M€

Adicional a los 800 M€ del programa de recompras ya ejecutado y al reparto de un dividendo extraordinario de 50 cént. por la venta de TSB ya pagados

13,6%
RoTE recurrente

13,1%
CET1 FL

Grupo Banco Sabadell ha obtenido un **beneficio neto** de 971 millones de euros en el primer semestre de 2026, en línea con el mismo periodo del año anterior (-0,5%) e incluyendo la aportación de TSB (que en el presente ejercicio formó parte del grupo durante cuatro meses hasta su venta). Sin tener en cuenta la contribución de la unidad británica y los resultados extraordinarios, el beneficio recurrente se ha situado en 691 millones de euros (-14,1%) y ha comenzado a crecer trimestralmente (8,4%) gracias al impulso del negocio, una tendencia que continuará en adelante.

Como se había anticipado, los **ingresos del negocio bancario** han comenzado a crecer trimestralmente gracias al dinamismo de la actividad comercial, tras haber marcado un valle entre enero y marzo. Esta mejora continuará en la segunda parte del año y contribuirá, junto a la contención de los gastos y la elevada calidad de los activos, a que la rentabilidad **RoTE recurrente** aumente en los próximos trimestres desde el 13,6% de cierre de junio hasta el 14,5% a final del 2026 y el 16% en 2027.

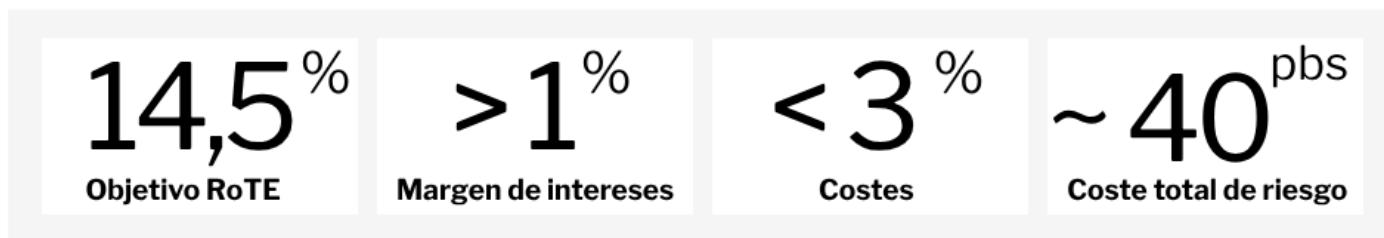
El banco ha iniciado el calendario de remuneración al accionista. Tras el pago en mayo de un dividendo extraordinario de 50 céntimos en efectivo por la venta de TSB, la entidad ha anunciado un nuevo programa de **recompra de acciones** por importe de 331 millones de euros (equivalente a en torno al 2,1% del capital social del banco), que se activará la próxima semana. La política de remuneración a los

accionistas se sustenta en la probada capacidad del banco de generar capital de manera orgánica. La ratio de solvencia **CET1 fully loaded** se ha situado en el 13,11%.

El **consejero delegado de Banco Sabadell, Marc Armengol**, ha afirmado: "Estos resultados confirman la fortaleza de nuestro proyecto. Los ingresos se incrementan y lo harán más en los próximos trimestres gracias al fuerte impulso de nuestra actividad comercial. Afrontamos la segunda mitad del año con confianza y enfocados en generar valor para clientes, empleados y accionistas".

El **director financiero de Banco Sabadell, Sergio Palavecino**, ha asegurado: "La solidez del balance y nuestra capacidad de generación de capital siguen siendo unos de los principales activos del Grupo. Tenemos niveles de solvencia robustos y la confianza en la mejora de nuestros resultados para alcanzar la rentabilidad comprometida en los ejercicios 2026 y 2027".

Guidance 2026



Impulso de la actividad comercial en todos los segmentos

El impulso de la actividad comercial se ha plasmado en un incremento del **crédito vivo** del 5,5% interanual, hasta cerca de 125.200 millones de euros. En España, el crecimiento ha sido del 3,6%, hasta 107.100 millones de euros, con aumentos en todos los segmentos. En pymes y grandes **empresas**, la inversión crediticia ha ascendido hasta rondar los 45.700 millones de euros, lo que representa un aumento del 1,9% interanual y del 2,1% trimestral. La nueva producción en términos trimestrales se anota un incremento del 38%.

El crédito vivo en **hipotecas** experimenta igualmente una evolución positiva, hasta situarse en 40.200 millones de euros (+3,4% interanual y +0,9% trimestral), con crecimientos del 22% trimestral en nueva producción. Estas dinámicas se replican en el crédito al **consumo**, hasta situarse en 5.600 millones de euros (+12,7% interanual y +2,7% trimestral) y una nueva producción que se acelera trimestralmente un 9%.

El crédito vivo crece en España en todos los segmentos



107.100 M€

En junio de 2026

+3,6%
YoY

		YoY	QoQ
45.700	Pymes y grandes empresas	+1,9%	+2,1%
40.200	Hipotecas	+3,4%	+0,9%
12.500	Sector público	+8,2%	+7,9%
5.600	Crédito al consumo	+12,7%	+2,7%
3.000	Otra financiación	-2,6%	+23,4%

El mayor segmento es el de pymes y grandes empresas.

El que más crece es el de crédito al consumo.

El dinamismo comercial también se ha plasmado en los **recursos de clientes**, que registran un incremento interanual del 6,4% en el conjunto del Grupo, hasta los 188.110 millones de euros. El crecimiento ha venido impulsado tanto por los recursos en balance (+4,7% interanual) como por los fuera de balance (+11% interanual). Entre estos últimos, destacan especialmente los fondos de inversión, apoyados en suscripciones netas positivas, así como la favorable evolución de la actividad de gestión de patrimonios y de los seguros comercializados.

Cambio de tendencia y aceleración del crecimiento

Sin contar con TSB, Banco Sabadell ha obtenido unos **ingresos del negocio bancario** (margen de intereses más comisiones) de 2.417 millones de euros en el primer semestre, de los que 1.230 millones han sido en el segundo trimestre, en el que ha registrado un incremento del 3,6% frente al primero fruto del dinamismo de la actividad comercial, como el banco había anticipado. Se prevé que la curva siga una tendencia alcista en los próximos trimestres.

El cambio de tendencia previsto se ha confirmado también en el **margen de intereses**, con un crecimiento trimestral del 3,4%, hasta los 902 millones de euros, impulsado por los mayores volúmenes de crédito. Tras alcanzar una cifra de 1.774 millones de euros en el semestre, el banco mantiene su previsión de cerrar el año con un alza superior al 1% en el conjunto del ejercicio.

De forma similar, los ingresos por **comisiones** mejoran un 4% frente al primer trimestre, hasta los 328 millones de euros (643 millones entre enero y junio), fruto de la mayor contribución de los ingresos por servicios. Esta tendencia también continuará en la segunda parte del año y permitirá cerrar el ejercicio con un alza de en torno al dígito medio.

Los **costes totales** del semestre se sitúan en 1.227 millones de euros e incorporan 88 millones de euros no recurrentes derivados del plan de prejubilaciones puesto en marcha en España, que ya se ha completado y que permitirá mejorar la eficiencia en adelante. Los ahorros anualizados serán de 40 millones de euros brutos a partir de 2027, si bien en la segunda parte de 2026 ya se obtendrán 20 millones, por encima del tercio de los 40 millones previsto inicialmente. En consecuencia, la previsión es que los costes recurrentes crezcan por debajo del 3% a cierre de 2026.

El resultado semestral recoge varios impactos extraordinarios. En sentido positivo, la venta de TSB ha generado unas **plusvalías** netas de impuestos de 322 millones de euros (340 millones brutos). En sentido contrario, se han registrado otros impactos, como el plan de prejubilaciones en España. El saldo total ha resultado en una aportación positiva de 201 millones de euros netos a la cuenta de resultados.

En cuanto a la calidad de los activos, la ratio de **morosidad** continúa mejorando y se reduce al 2,47% en el segundo trimestre de 2026, frente al 2,55% del trimestre anterior, con una cobertura *stage 3* con el total de provisiones que se sitúa en el 68,7%. Esta buena evolución de la tasa de mora es consecuencia de la reducción de los activos problemáticos. El saldo de *NPA*s baja en 44 millones de euros en el trimestre y en 421 millones de euros en los últimos 12 meses. El coste del riesgo se ha situado en los 40 puntos básicos, la cifra prevista para el conjunto del ejercicio.

Datos acumulados en millones €	Jun 25	Jun 26	Variación interanual
Margen de intereses	1.810	1.774	-2,0%
Comisiones	649	643	-0,9%
Ingresos del negocio bancario	2.459	2.417	-1,7%
ROF y diferencias de cambio	16	17	5,3%
Otros resultados de explotación	59	28	-52,0%
Margen bruto	2.534	2.463	-2,8%
Gastos de explotación	-911	-1.025	12,5%
Amortización	-175	-202	15,9%
Total costes	-1.085	-1.227	13,0%
<i>Promemoria:</i>			
<i>Costes recurrentes</i>	<i>-1.085</i>	<i>-1.139</i>	<i>4,9%</i>
<i>Costes no recurrentes</i>	<i>0</i>	<i>-88</i>	<i>--</i>
Margen antes de dotaciones	1.449	1.236	-14,7%
Total provisiones y deterioros	-241	-285	18,3%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-12	279	--
Beneficio antes de impuestos	1.195	1.230	2,9%
Impuestos y minoritarios	-391	-338	-13,5%
Aportación neta TSB	171	79	-53,9%
Beneficio neto con TSB	975	971	-0,5%
MAGNITUDES			
Saldos posición en millones €			
Total activos	252.373	199.084	-21,1%
Inversión crediticia bruta viva	118.710	125.184	5,5%
Recursos de clientes en balance	127.404	133.380	4,7%
Recursos de clientes de fuera de balance	49.318	54.726	11,0%
RATIOS			
<i>Core capital / Common equity fully-loaded (%)</i>	<i>13,6</i>	<i>13,1</i>	
Ratio de morosidad (%)	2,81	2,47	
Ratio de cobertura <i>stage</i> 3 con total provisiones (%)	68,8	68,7	
Número de oficinas	1.165	1.116	
Número de personas empleadas	14.139	13.842	