

1T26

Resultados

5 mayo 2026

Índice

1 Aspectos clave del 1T26

2 Resultados financieros

3 Balance

4 Consideraciones finales

1 Aspectos clave del 1T26

Aspectos clave del 1T26

1

Se ha completado la venta de TSB y se abonará un dividendo extraordinario de 0,50€ por acción el 29 de mayo

2

Los ingresos del negocio bancario han tocado suelo en el 1T26 y crecerán trimestre a trimestre durante 2026, tal y como se había anticipado

3

Programa de prejubilaciones en marcha, con mejoras de eficiencia que se verán en su totalidad en 2027

4

Objetivos de 2026 confirmados

Con una estrategia de crecimiento sólida, segura y contrastada para alcanzar un ROTE del 16% en 2027

Principales mensajes financieros del 1T26



Dinamismo en la actividad comercial continúa

Crédito vivo: **+5,6%** YoY

Recursos de clientes: **+5,9%** YoY



Ingresos del negocio bancario tocaron suelo este trimestre

Margen de intereses: **872M€** (-3,5% YoY)

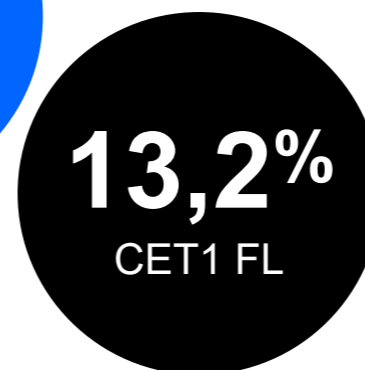
Comisiones: **315M€** (-2,2% YoY)



Iniciativas de eficiencia lanzadas en España

Costes recurrentes² **-569M€** (+3,4% YoY)

Costes no recurrentes : **-55M€**



La calidad de los activos continúa mejorando

Coste del riesgo total³: **38pbs** (-11pbs YoY)

Activos problemáticos **-14%** YoY

Total provisiones / stage 3: **71%** (+4pp YoY)



Elevada remuneración al accionista

Dividendo extraordinario de **0,50€ por acción** (pagadero el 29 de mayo)

Programa de recompra de acciones: **267M€** ejecutada a 30 de abril (85M de acciones recompradas)

33% de 800M€ del programa de recompra de acciones

Nota: La actividad comercial, los ingresos del negocio bancario, los costes y la calidad de los activos se refieren al perímetro ex-TSB.

¹ Excluyendo -55M€ de costes no recurrentes relacionados con las iniciativas de eficiencia en España en el 1T26 y alrededor de -14M€ relacionados con la cobertura de divisa sobre los ingresos procedentes de la venta de TSB (antes de impuestos). ² Incluye el importe de la amortización y depreciación. ³ Coste del riesgo de los últimos 12 meses.

Se ha completado el cierre de la venta de TSB



Cierre de la venta de TSB



Dividendo extraordinario en efectivo



Gran generación de valor para nuestros accionistas

Múltiplos de la transacción superiores a los de operaciones comparables y del Grupo

La transacción genera más de 400pbs de capital, incluyendo una plusvalía de más de 300M€

Sabadell presenta ahora una propuesta de inversión más enfocada y simple

Se dan las condiciones para retomar las prejubilaciones de mutuo acuerdo

Reactivación de las prejubilaciones

- Desde el programa de eficiencia de 2022, las medidas de prejubilaciones se habían aplicado solo de manera limitada. **Actualmente se dan las condiciones** para retomar el plan de prejubilaciones:
 - Despliegue progresivo durante 2026
 - Se espera que la totalidad de los ahorros se materialice en 2027, con un tercio alcanzado en 2026

~40M€

Ahorros brutos
(anuales)

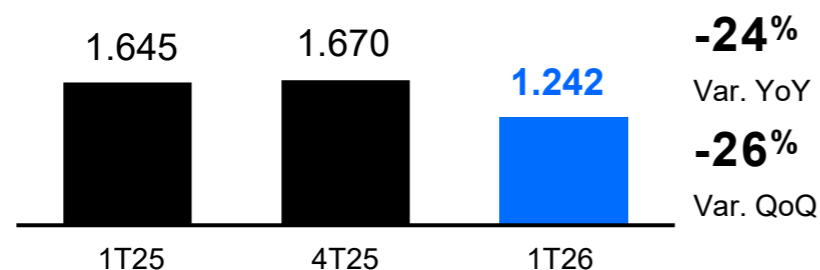
~90M€

Costes
no recurrentes
(en 2026)

El crédito a hogares se modera especialmente en hipotecas, mientras que los préstamos a pymes cobraron dinamismo

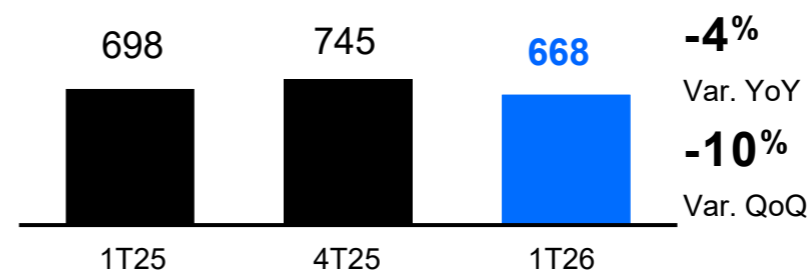
Hipotecas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



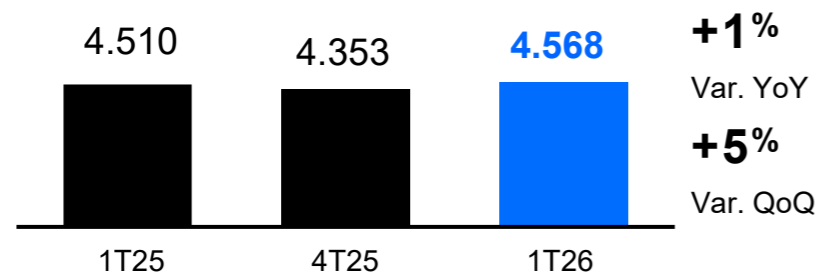
Préstamos al consumo

Nueva producción trimestral en España (en M€)



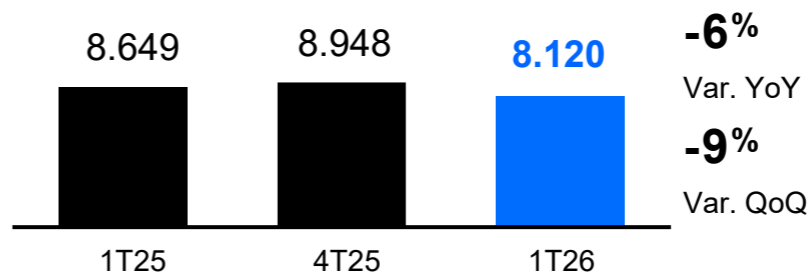
Pymes y grandes empresas Préstamos y créditos

Nueva producción trimestral en España (en M€)



Pymes y grandes empresas Circulante

Nueva producción trimestral en España (en M€)



Los niveles actuales de nueva producción de crédito permiten el crecimiento de los préstamos en todos los segmentos y geografías

€  Crédito vivo por segmento
MM€

	Mar-26	QoQ	YoY
Hipotecas	39,8	+0,2%	+4,1%
Crédito al consumo	5,5	+1,5%	+14,8%
Pymes y grandes empresas	44,8	+0,8%	+2,1%
Sector público	11,6	+3,5%	+8,3%
Otra financiación	2,4	-4,0%	+10,5%
Total España	104,1	+0,8%	+4,3%

	Mar-26	QoQ	YoY
México		+6,9%	+21,3%
<i>TC constante</i>	5,3	+5,1%	+21,9%
Miami		+9,1%	+11,4%
<i>TC constante</i>	7,5	+6,7%	+18,4%
Oficinas en el Extranjero		+4,1%	+10,1%
<i>TC constante</i>	4,6	+3,9%	+12,0%
Total internacional	17,4	+7,1%	+13,9%
<i>TC constante</i>		+5,5%	+17,7%
Total		+1,6%	+5,6%
<i>TC constante</i>	121,6	+1,4%	+6,1%

Los recursos de clientes permanecen estables en el trimestre



Recursos totales de clientes

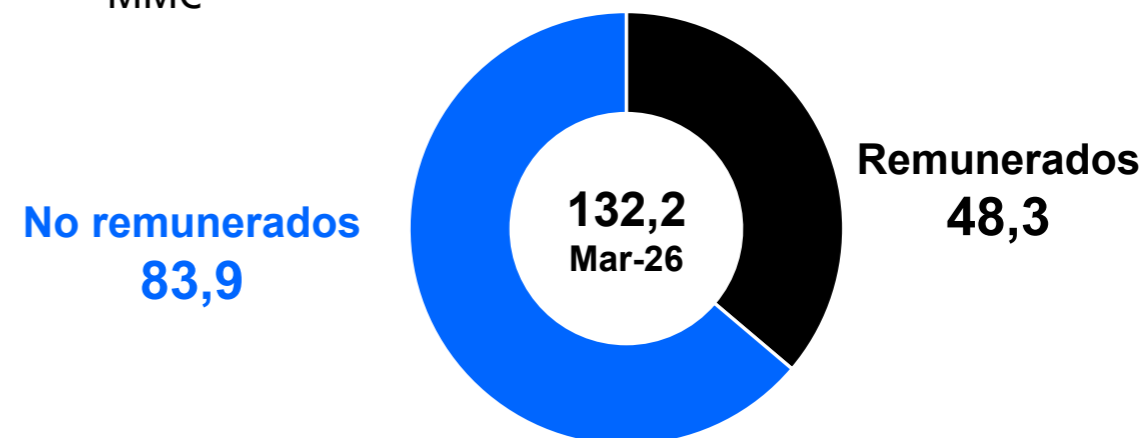
M€

	Mar-26	QoQ	YoY
En balance	132.239	+0,2%	+4,3%
del cual:			
España	124.978	+0,5%	+4,7%
Fuera de balance	52.529	-0,2%	+10,4%
Recursos totales de clientes	184.768	+0,0%	+5,9%



Desglose de los recursos de clientes en balance

MM€



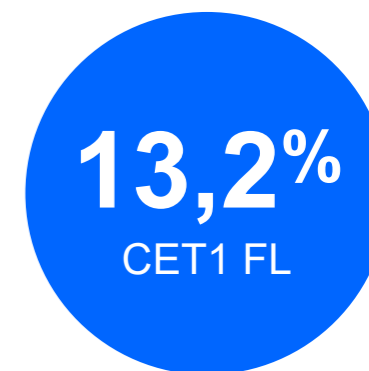
Coste de recursos de clientes

pbs



Este trimestre marca el mínimo en ingresos, con una mejora en adelante

Cuenta resultados	1T26 (M€)	1T26/4T25	1T26/1T25
Margen de intereses	872	-2,5%	-3,5%
Comisiones	315	-5,1%	-2,2%
Costes recurrentes	-569	-6,0%	+3,4%
Provisiones	-133	+7,3%	+4,6%
Beneficio neto	284	-8,4%	-28,1%
Beneficio neto (incl. TSB)	347	-10,1%	-29,1%



Los resultados del 1T26 incluyen alrededor de 70M€ de cargos extraordinarios¹

¹ Excluyendo -55M€ de costes no recurrentes relacionados con las iniciativas de eficiencia en España en el 1T26 y alrededor de -14M€ relacionados con la cobertura de divisa sobre los ingresos procedentes de la venta de TSB (antes de impuestos).

2 Resultados financieros

En línea para alcanzar el objetivo de rentabilidad del 14,5% a final de año

M€	1T26	1T26/4T25	1T26/1T25
Margen de intereses	872	-2,5%	-3,5%
Comisiones	315	-5,1%	-2,2%
Margen básico	1.187	-3,3%	-3,1%
ROF y diferencias de cambio	1 ¹	n.m.	-95,4%
Otros resultados de explotación	7	n.m.	-78,1%
Margen bruto	1.195	-1,4%	-6,8%
Costes recurrentes	-569	-6,0%	3,4%
Costes no recurrentes	-55 ²	n.m.	n.m.
Margen antes de dotaciones	572	-5,9%	-22,0%
Total provisiones y deterioros	-133	7,3%	4,6%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	-97,9%	-96,3%
Beneficio antes de impuestos	438	-5,4%	-26,2%
Impuestos	-152	-0,3%	-23,6%
Minoritarios	-2	n.m.	n.m.
Beneficio atribuido	284	-8,4%	-28,1%
Contribución neta de TSB (M€)	63	-17,4%	-33,4%
Beneficio neto (incluyendo TSB)	347	-10,1%	-29,1%

Elementos no recurrentes:

- ¹ Incluye alrededor de **-14M€** relacionados con la cobertura de divisa sobre los ingresos procedentes de la venta de TSB (importe recurrente trimestral previsto hasta el cierre de la operación)
- ² Incluye **-55M€** de costes no recurrentes relacionados con las **iniciativas de eficiencia** en España en el 1T26

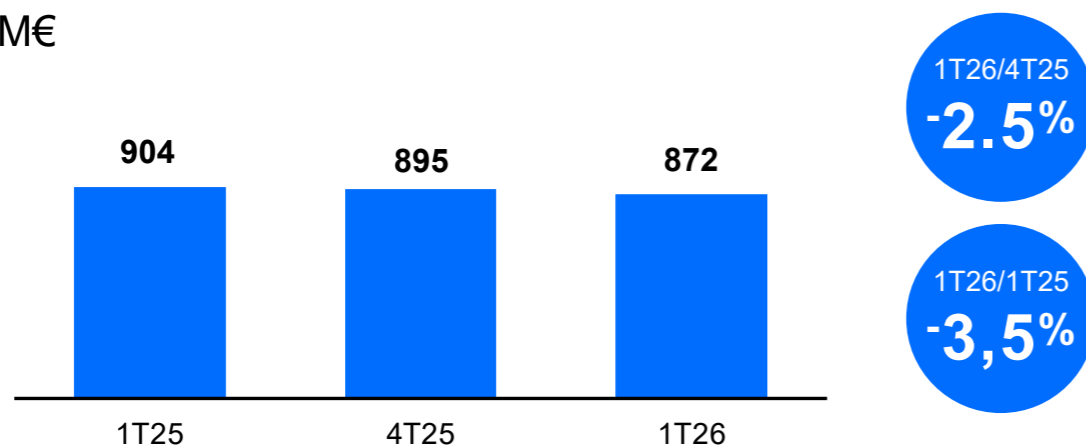


¹ Excluyendo -55M€ de costes no recurrentes relacionados con las iniciativas de eficiencia en España en el 1T26 y alrededor de -14M€ relacionados con la cobertura de tipo de divisa sobre los ingresos procedentes de la venta de TSB (antes de impuestos)

El margen de intereses toca suelo por el último reprecio negativo trimestral y por menores días de calendario

Margen de intereses

M€



	1T25	4T25	1T26
Margen de clientes	3,10%	2,88%	2,85%
Margen de intereses sobre activos	1,89%	1,83%	1,78%

1T26/4T25
-2,5%

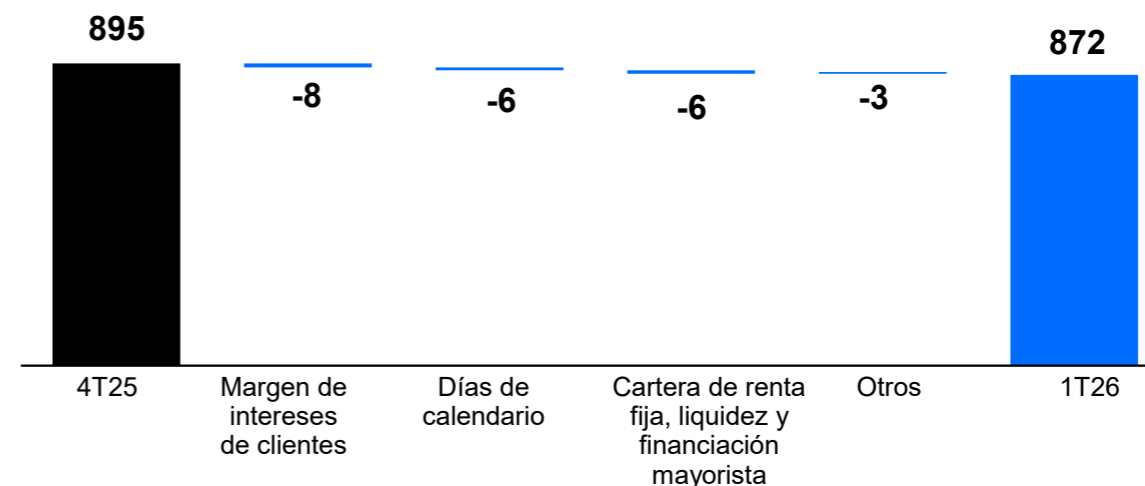
1T26/1T25
-3,5%

-3pbs
Var. QoQ

-5pbs
Var. QoQ

Evolución trimestral del margen de intereses

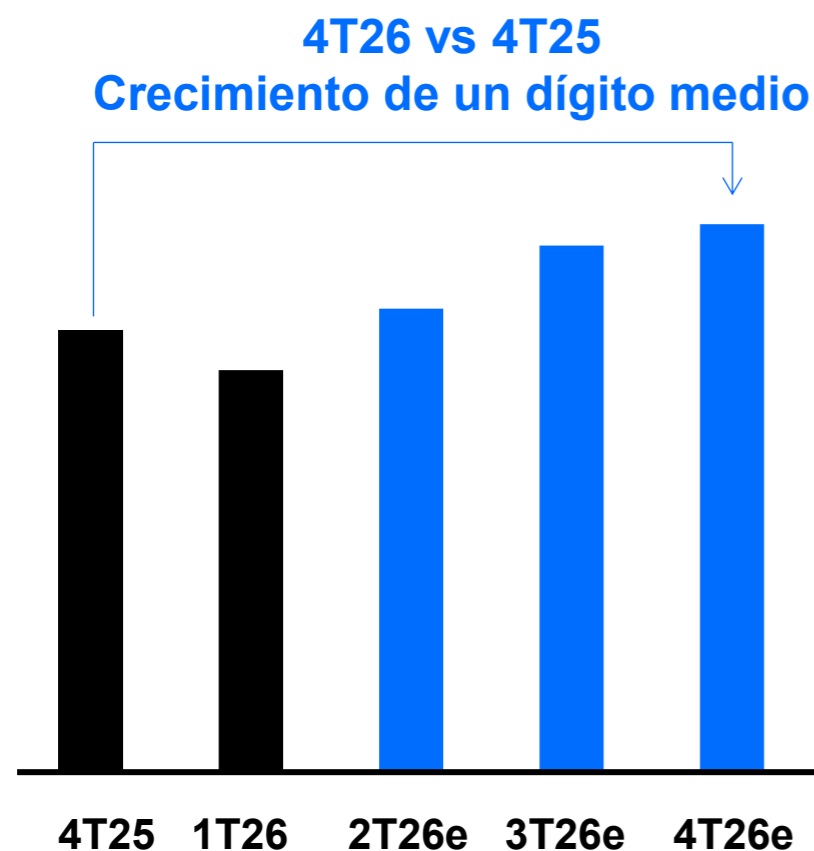
M€



- El margen de intereses se vio afectado por la compresión del margen de clientes y por un menor número de días, tal y como se esperaba
- El margen de intereses de no clientes disminuyó en el trimestre por una menor contribución de la liquidez y de la cartera de renta fija, parcialmente compensado por un menor coste de financiación mayorista

El margen de intereses aumentará a un dígito bajo cada trimestre

Evolución trimestral esperada del margen de intereses



Se espera que el margen de intereses aumente trimestralmente, con un crecimiento de un dígito medio en el 4T26 respecto del 4T25, asumiendo:

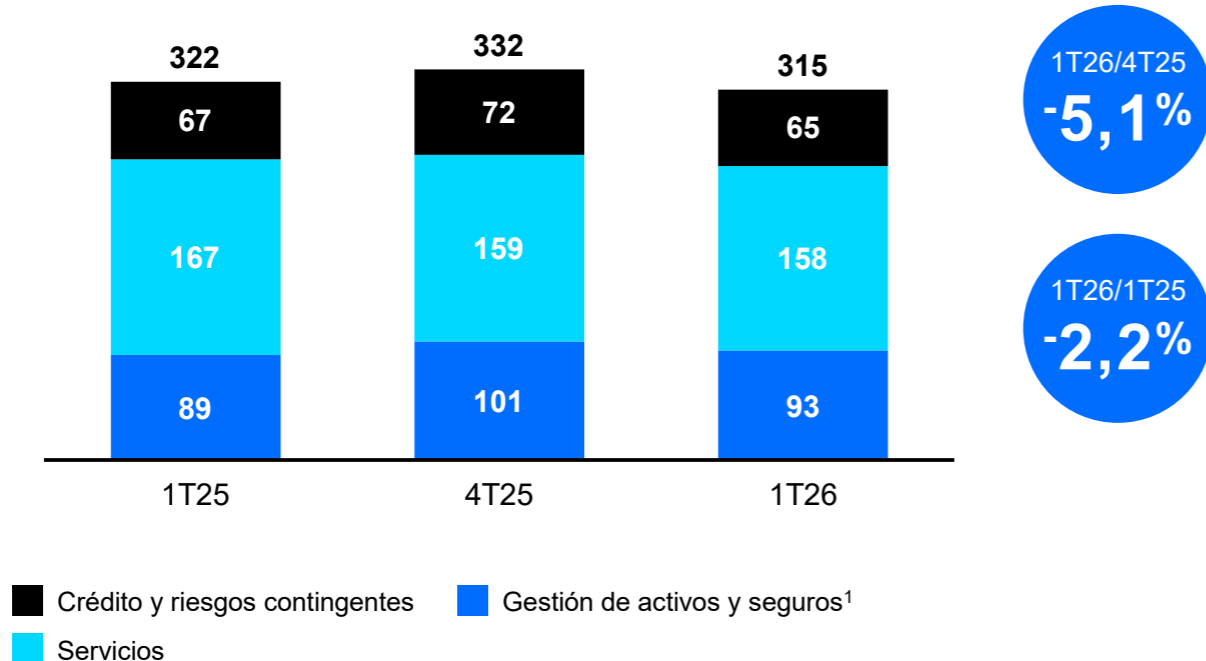
- Entorno de tipos de interés más elevado y más volátil (antes: estable)
- Volúmenes de crédito creciendo en un dígito medio (antes: 6%)
- Recursos de clientes en balance creciendo 3%-4% (sin cambios)
- El rendimiento del crédito aumenta cada trimestre gracias al reprecio positivo de los préstamos a tipo de interés variable a partir del 2T26 (antes: niveles similares)
- El coste de los depósitos crece con una beta inferior a la del stock (antes: mejora marginal)
- Mejora trimestral del margen de clientes hasta situarse por encima de los 290pbs en el 4T26
- El margen de intereses de no clientes se mantendrá en términos generales estable a partir del 1T26

Se espera que el margen crezca >1% YoY en 2026, en línea con el objetivo

Las comisiones se vieron impactadas en el trimestre por la ausencia de comisiones de éxito y por la estacionalidad

Comisiones

M€



1T más bajo, con una variación intertrimestral negativa, por:

- Las comisiones de éxito del 4T25 en gestión de activos y seguros
- Efecto estacional por un menor número de días
- Pago extraordinario de una comisión en el negocio de medios de pago

En adelante, se espera una mejora de las comisiones apoyado en una mayor actividad, especialmente en:

- El negocio de medios de pago
- *Corporate & Investment Banking*
- Suscripciones netas en gestión de activos

A pesar de un primer trimestre más bajo, se mantiene el objetivo de lograr un crecimiento de un dígito medio al final del año

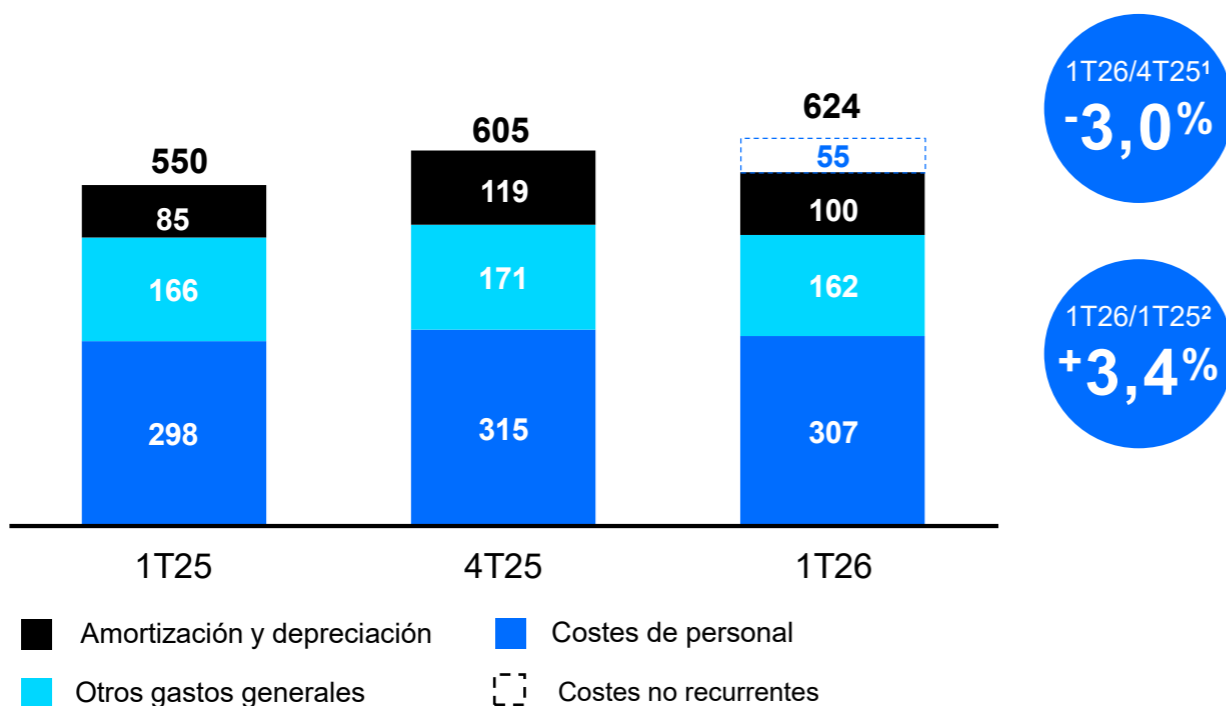
Nota: todos los datos se refieren al perímetro ex-TSB.

¹ Incluye comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones, seguros y gestión de patrimonios.

Los costes se han visto afectados por las iniciativas de eficiencia

Costes totales

M€



En el trimestre, los costes recurrentes totales disminuyeron, explicado principalmente por:

- Menores gastos de personal (16M€ en el 4T25 relacionados con la remuneración extraordinaria derivada del fin de la OPA)
- Reducción de otros gastos generales en virtud de las medidas de contención de costes

La línea de amortización y depreciación ya refleja el recurrente trimestral actual

Contabilización de 55 M€ de costes no recurrentes relacionados con iniciativas de eficiencia en España durante el trimestre

Se espera que un tercio del ahorro total se materialice en 2026

En línea para cumplir el objetivo para final de año de un crecimiento de los costes recurrentes en torno a un 3%

Nota: todos los datos se refieren al perímetro ex-TSB.

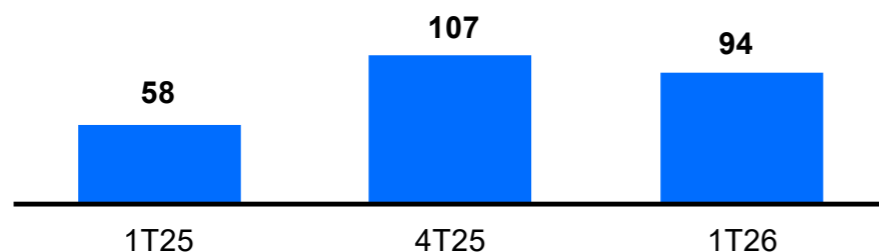
¹ Excluyendo la reclasificación en amortización y depreciación relacionada con la finalización del acuerdo de venta del negocio de pagos y -55M€ de costes no recurrentes relacionados con iniciativas de eficiencia en España en el 1T26.

² Excluyendo -55M€ de costes no recurrentes relacionados con iniciativas de eficiencia en España en el 1T26.

Coste del riesgo total en niveles contenidos, respaldado por una sólida calidad de los activos

Provisiones de crédito

M€



1T26/4T25
-12,0%

1T26/1T25
+64,2%

Coste del riesgo de crédito¹

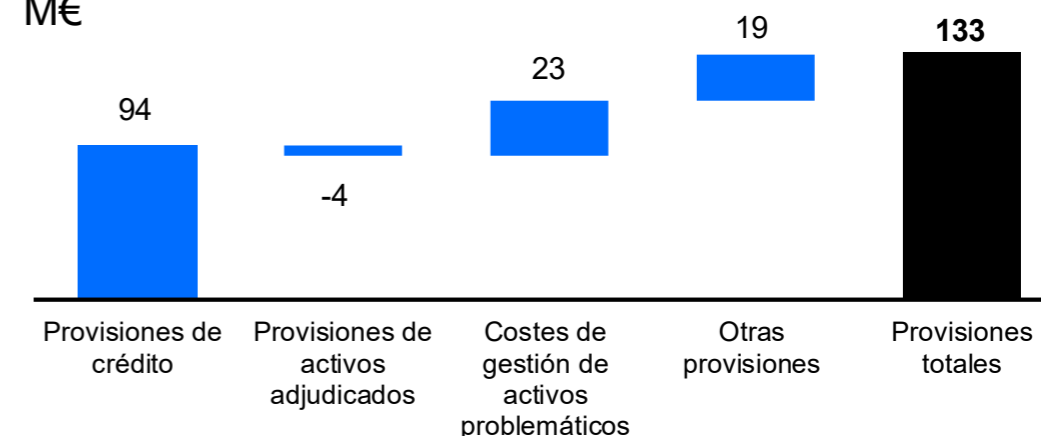
27pbs

Coste del riesgo total¹

38pbs

Desglose de provisiones totales del 1T26

M€



- El coste del riesgo de crédito se mantuvo contenido
- La liberación de provisiones de activos adjudicados estuvo apoyada por las ventas de activos inmobiliarios con plusvalías
- Los costes de gestión de activos problemáticos y otras provisiones se han mantenido en línea con los niveles recurrentes

Coste del riesgo en línea con el objetivo de final de año de alrededor de 40pbs

Nota: todos los datos se refieren al perímetro ex-TSB.

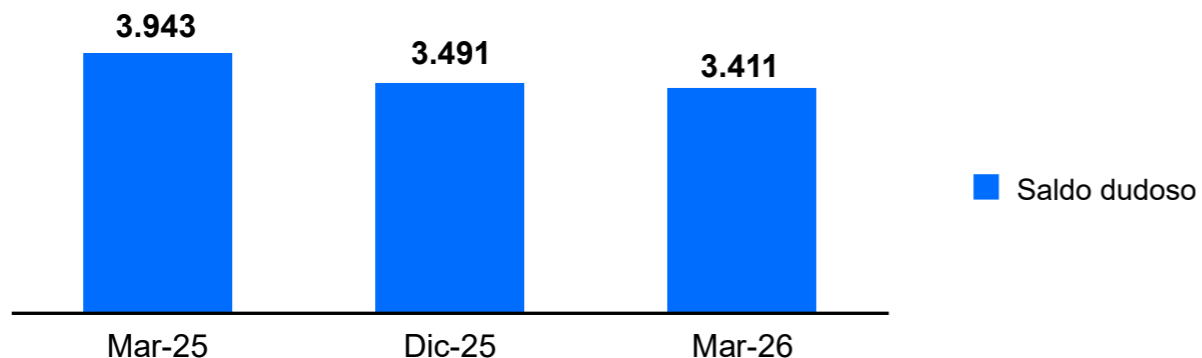
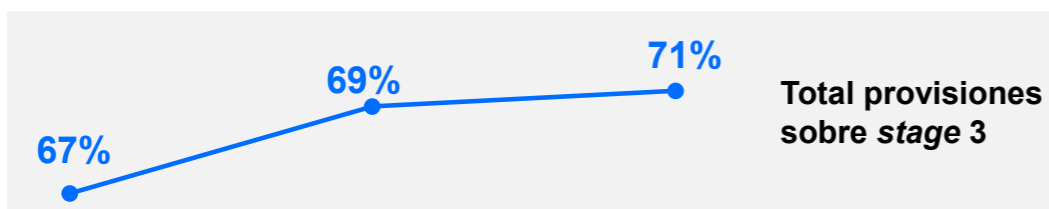
¹ Costes del riesgo de los últimos 12 meses.

3 Balance

Mejora continua de la ratio de morosidad y de las ratios de cobertura

Saldo dudoso, ratios de morosidad y cobertura

M€, %



Exposición y ratios de cobertura por stages

M€, %

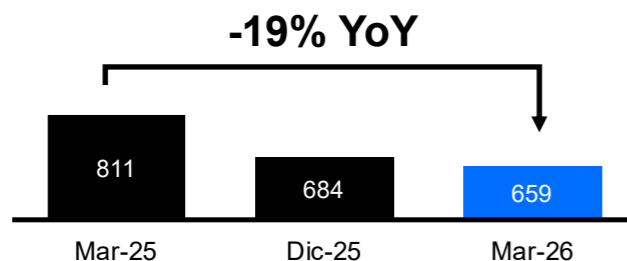
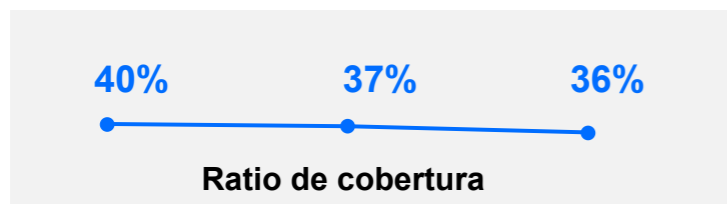
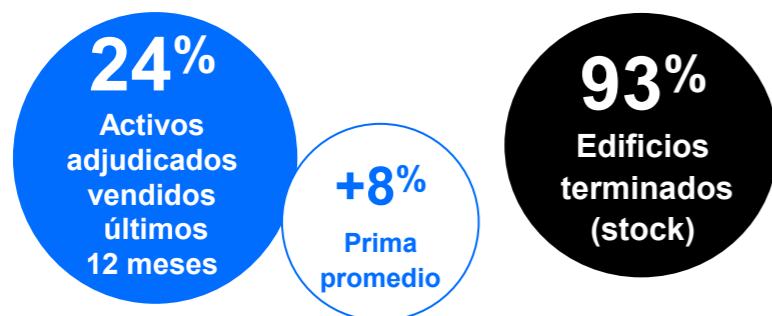
	Stage 2		Stage 3	
	Mar-26	YoY	Mar-26	YoY
Exposición (M€)	5.715	-1.231	3.411	-532
% libro de crédito	4,3%	-117pbs	2,5%	-54pbs
Cobertura	4,5%	-1pbs	54,6%	+269pbs

- La exposición en *stage 2* disminuyó alrededor de 1,2MM€ en el año
- La ratio de morosidad disminuyó -10pbs en el trimestre
- La ratio de cobertura considerando el total de provisiones aumentó más de +1pp en el trimestre hasta el 71%

Los activos problemáticos continúan reduciéndose doble dígito en el año

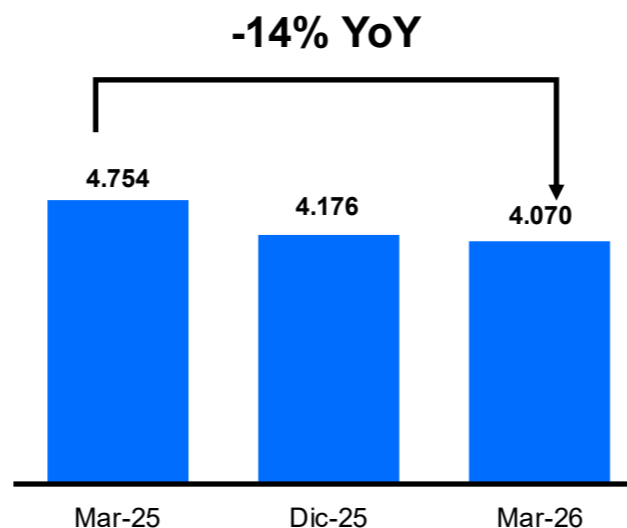
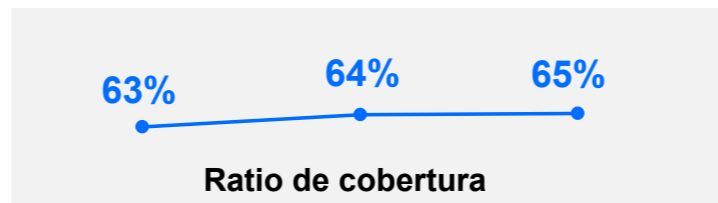
Activos adjudicados

M€



Activos problemáticos

M€



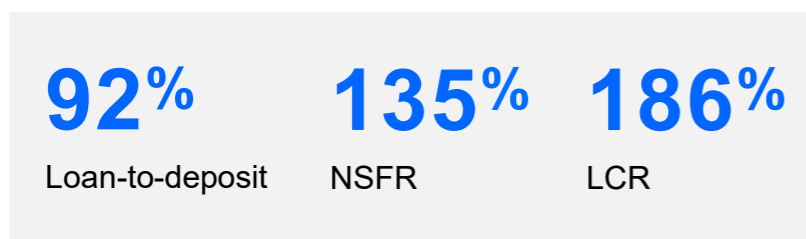
Ratios clave

	Mar-25	Dic-25	Mar-26
Ratio de activos problemáticos brutos ¹	3,7%	3,2%	3,0%
Ratio de activos problemáticos netos	1,4%	1,1%	1,1%
Activos problemáticos netos / activos totales	0,9%	0,8%	0,7%

Nota: todos los datos se refieren al perímetro ex-TSB. Incluye riesgos contingentes. Ratio de cobertura de activos problemáticos calculada como (total de provisiones de crédito + total de provisiones de activos adjudicados) / (stage 3 + activos adjudicados). ¹Activos problemáticos / (inversión bruta + activos adjudicados).

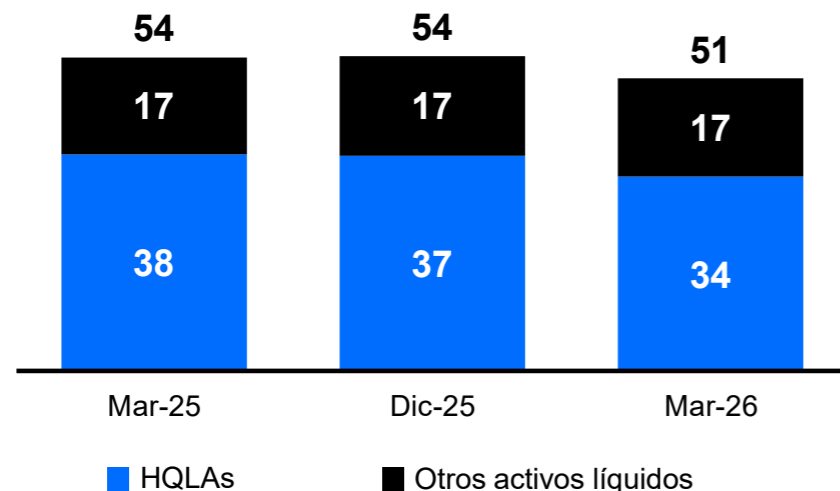
Unos colchones de liquidez sólidos y ratings de crédito estables

Métricas de liquidez



Activos líquidos totales

MM€



Ratings a largo plazo

	Mar-26	
	Ratings de crédito a largo plazo	Perspectiva
Standard & Poors	A-	Positiva
Moody's	Baa1	Estable
Fitch Ratings	BBB+	Estable
DBRS	A (bajo)	Estable

Nuevas emisiones en el año

Instrumento	Importe (MM€)
Cédulas hipotecarias	0,5

Plan de financiación en 2026

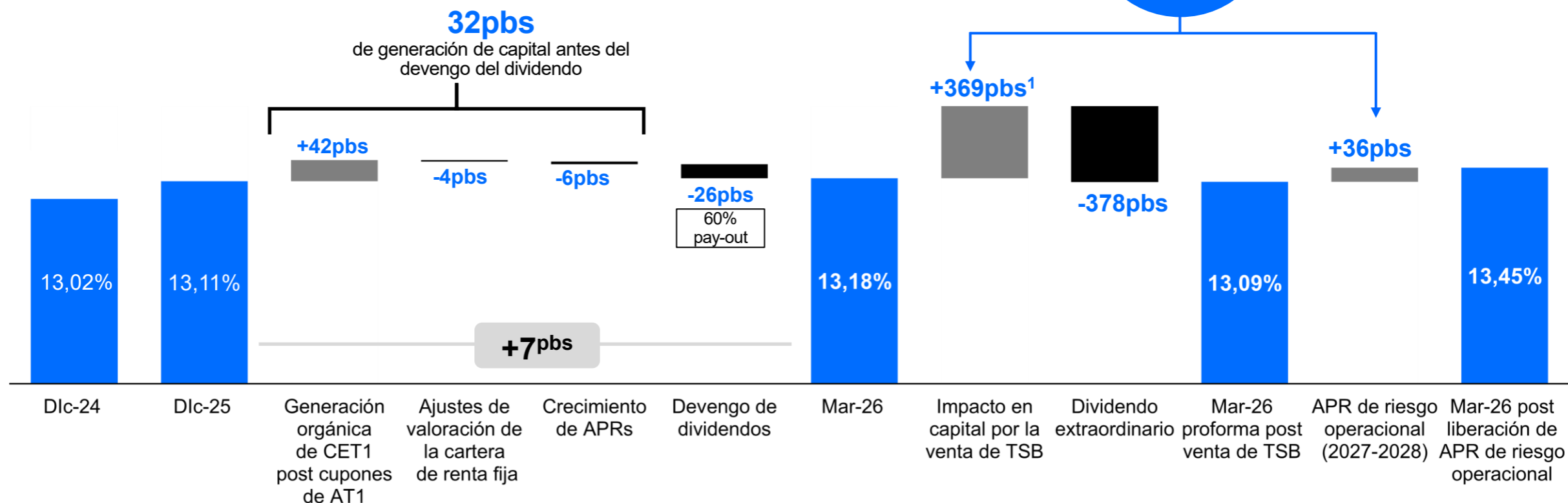
- **AT1/Tier2:** tramos completos
- **Senior preferred/non-preferred:** mantener el colchón de gestión por encima de los requisitos de MREL mediante emisiones oportunistas en euros
- **Cédulas Hipotecarias:** emisor oportunista en euros
- **Titulaciones de transferencia significativa del riesgo (SRT):** transacciones potenciales en el 2T26 para optimizar la gestión del capital

Menores necesidades de financiación MREL tras la venta de TSB

La venta de TSB libera >400pbs de capital para los accionistas

405pbs
Impacto total de la venta de TSB

Evolución de la ratio CET1 *fully-loaded*



Nota: las ratios de capital de marzo 2026 incluyen 18pbs de exceso de CET1 por encima del 13% (*fully-loaded*, aplicando el calendario regulatorio del *output floor*), nivel a partir del cual existe el compromiso de distribución de capital. ¹ Incluye 18pbs relacionados con la liberación de APR de riesgo operacional que ocurrirá en diciembre de 2026.

4 Consideraciones finales

La estrategia de crecimiento ha demostrado tener éxito y ha transformado estructuralmente el banco

2020
ROTE 0%

2027
ROTE 16%

Despliegue de la estrategia

Crece reduciendo el coste de riesgo

- Crecimiento del crédito vivo
- Captación digital de clientes
- Reducción del coste de riesgo

2021		1T26
110,9MM€	→	121,6MM€
0% de total	→	~60% del total
97pbs	→	38pbs

Sólida generación de capital

Crecimiento rentable y sólida capacidad para remunerar a los accionistas

2,5MM€ Retribución ordinaria 2026-27e

Palancas claves

- Orientación hacia métricas de rentabilidad en todos los segmentos y productos
- La transformación de los procesos y modelos de concesión de riesgos mejora la calidad de la nueva producción crédito

Con el tiempo, estos factores benefician al conjunto de la cartera

Compromiso a entregar todo el valor de este plan hasta 2027, con el impulso de un nuevo liderazgo

Mayo 2021

Hoy

Anexo

1 Margen de intereses y de clientes

2 Vencimientos de deuda

3 Posición de MREL

4 Cartera de renta fija

5 Objetivos de sostenibilidad para 2030

6 TSB

7 Desglose de los APRs

8 Colchón MDA

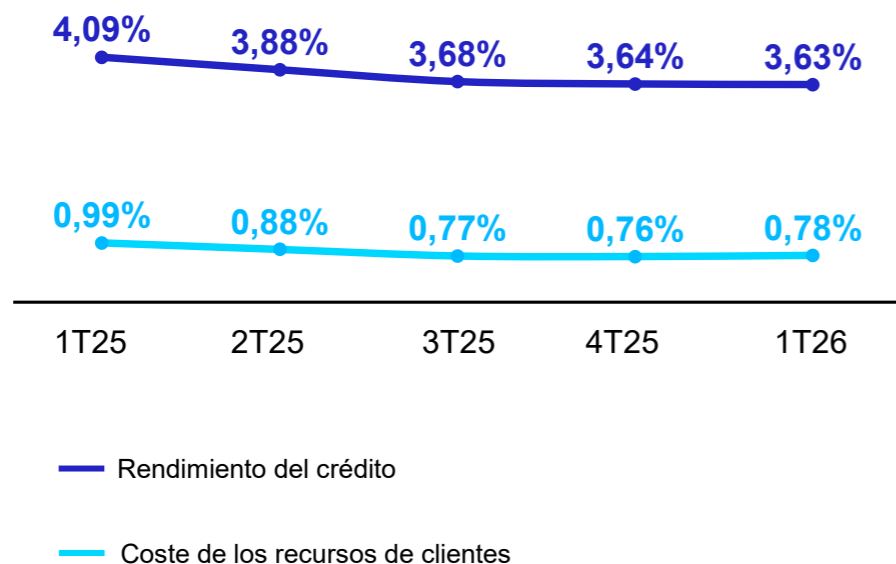
9 Cuenta de pérdidas y ganancias

Anexo 1

Rendimiento del crédito, costes de los recursos de clientes, margen de clientes y margen de intereses como % de los activos totales medios

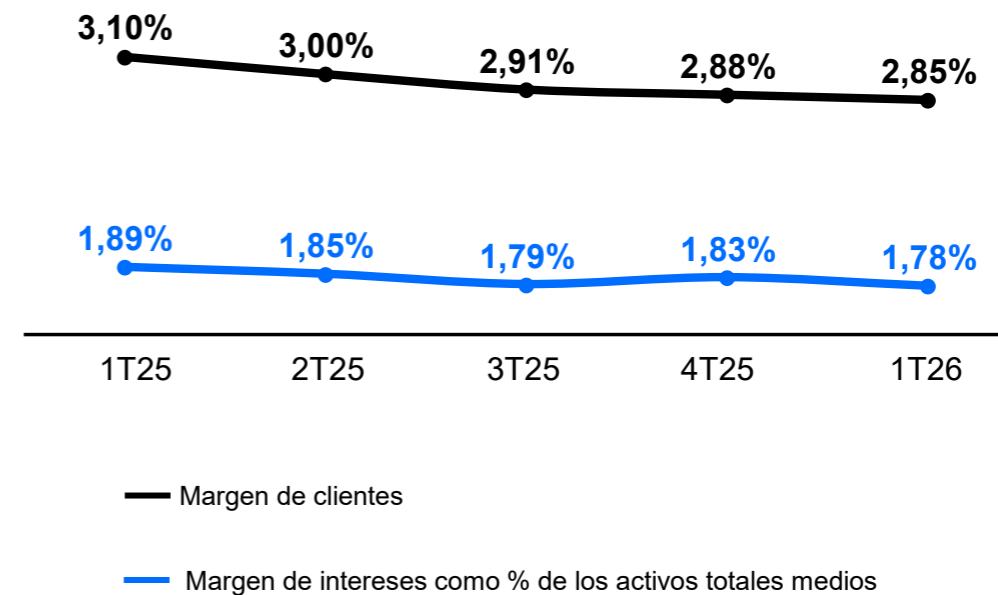
Rendimiento del crédito y coste de los recursos de clientes

%, en euros



Margen de clientes y margen de intereses como % de los activos totales medios

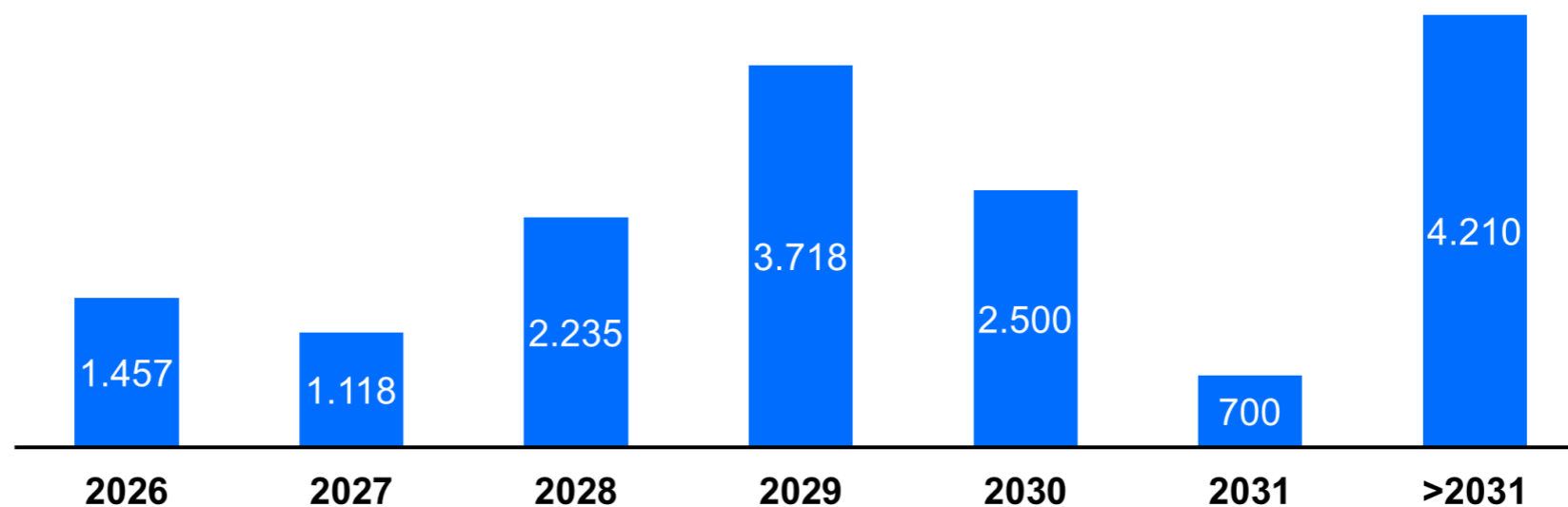
%, en euros



Nota: todos los datos se refieren al perímetro ex-TSB.

Anexo 2

Vencimientos de deuda



	2026	2027	2028	2029	2030	2031	>2031
Cédulas hipotecarias	1.390	1.100	985	950	1.250	200	2.000
Deuda senior preferred	0	0	750	1.268	750	0	0
Deuda senior non-preferred	67	18	500	1.500	500	500	1.195
Deuda subordinada	0	0	0	0	0	0	1.015
Total	1.457	1.118	2.235	3.718	2.500	700	4.210

Anexo 2

Vencimientos de deuda

Principales vencimientos de deuda y amortizaciones en los últimos 6 meses

Instrumento	Fecha	Importe nominal
Tier 2	15/01/2026 (called)	500M€
Bonos <i>senior preferred</i>	11/03/2026 (called)	500M€
AT1	15/03/2026 (called)	500M€
Total		1.500M€

Principales vencimientos o *calls* de deuda en los próximos 12 meses

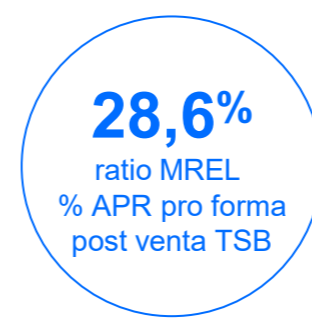
Instrumento	Fecha	Importe nominal
Cédulas hipotecarias	28/08/2026	1.000M€
Cédulas hipotecarias	21/12/2026	390M€
Total		1.390M€

Anexo 3

Posición de MREL

Situación MREL del Grupo

% Activos ponderados por riesgo (APRs *phase-in*),
% ratio de apalancamiento (LRE)



25,64%
Nuevo requerimiento
en 2026¹

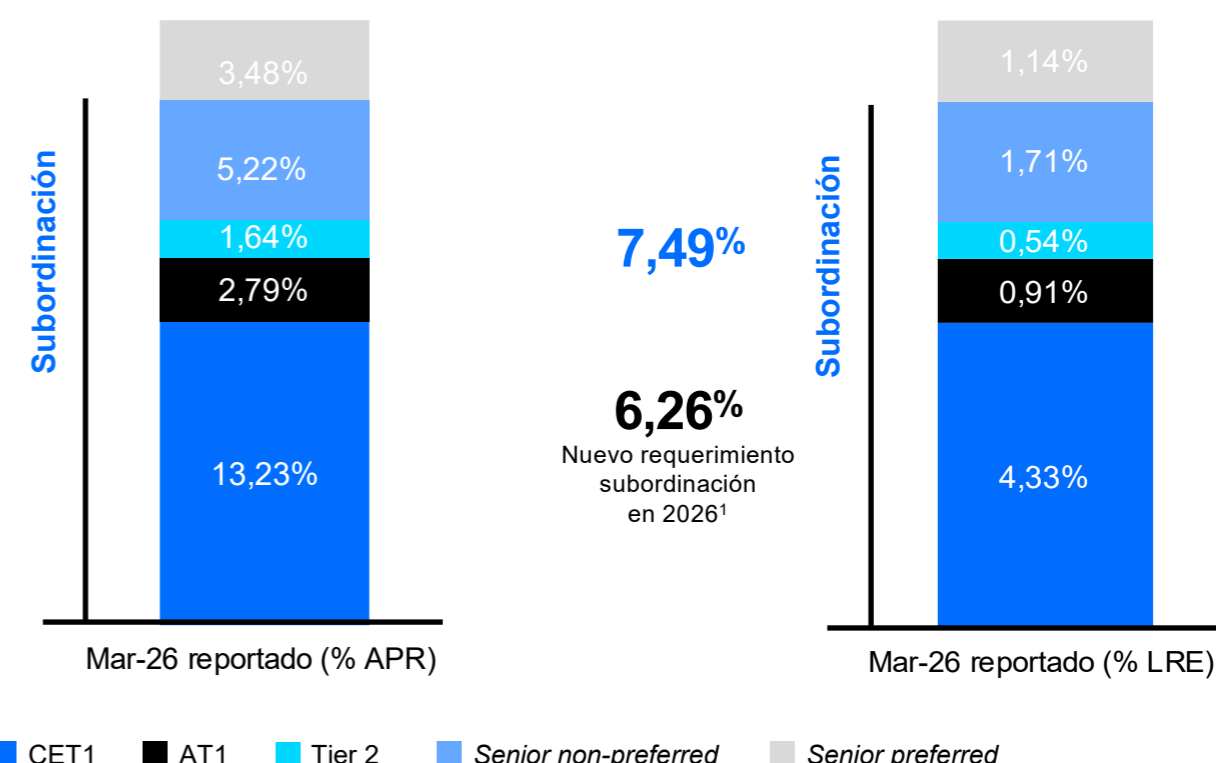
6,26%
Nuevo requerimiento
en 2026¹

22,88%

7,49%

18,59%
Nuevo requerimiento
subordinación
en 2026¹

6,26%
Nuevo requerimiento
subordinación
en 2026¹



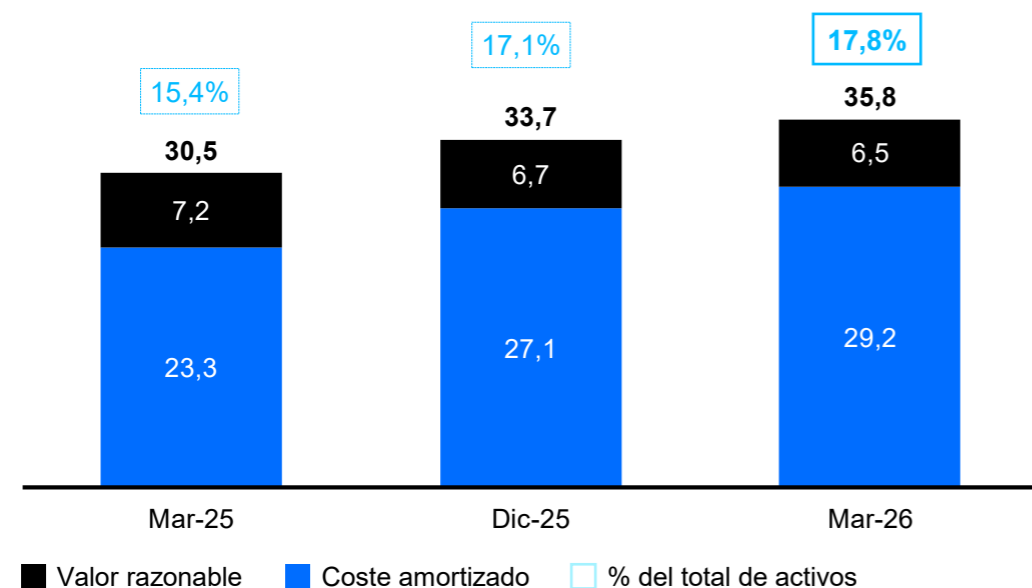
¹ Nuevo requerimiento aplicable desde el 7 de abril de 2026, según la comunicación recibida a través del Banco de España concerniente a la decisión adoptada por la Junta Única de Resolución (JUR).
 Nota 1: las ratios de capital de marzo 2026 incluyen 23pbs de exceso de CET1 por encima del 13%, nivel a partir del cual existe el compromiso de distribución de capital.
 Nota 2: las ratios incluyen el *Combined Buffer Requirement* (3,50% desde dic-25 en adelante).

Anexo 4

Cartera de renta fija

Evolución de la cartera de renta fija

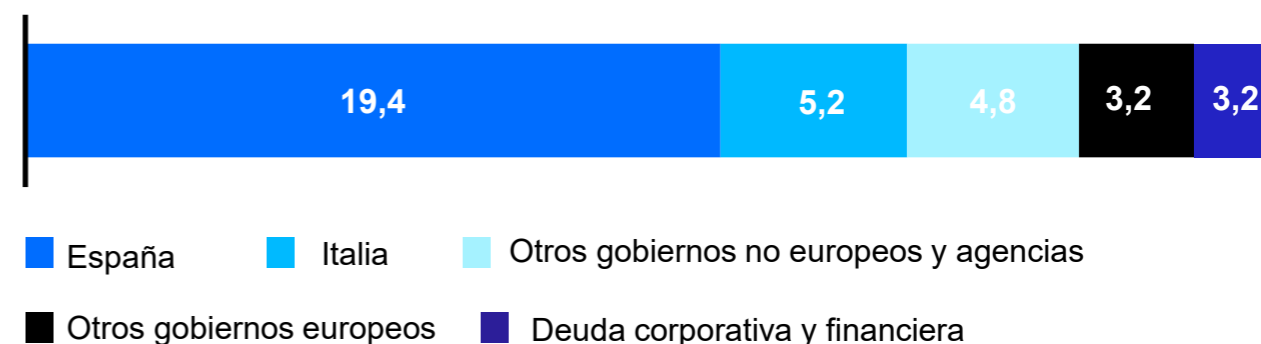
MM€



Mar-26	Rendimiento	Duración total ¹	Vencimiento medio
Valor razonable	3,8%	1,2 años	4,0 años
Total	3,0%	3,1 años	5,9 años

Composición de la cartera

MM€. Mar-26.



- A marzo de 2026, el tamaño de la cartera de renta fija de TSB era de 2,7MM€
- La sensibilidad del capital a la volatilidad del diferencial de los bonos se mantiene baja ya que la composición de la cartera de valor razonable es pequeña y de corta duración
- Opción de seguir comprando en 2026
- Alrededor de 1,5MM€ vencerán en 2026
- Plusvalías/minusvalías de capital latentes (después de impuestos):
 - Valor razonable: -0,1pp de CET1 (ya deducido)
 - Coste amortizado: -0,5pp de CET1

Nota: todos los datos se refieren al perímetro ex-TSB. La cartera de renta fija excluye la cartera de negociación.

¹ La duración incluye el efecto de las coberturas.

Anexo 5

Sabadell Compromiso Sostenible 2030

Nuevo marco de actuación en materia ESG con horizonte 2030:

20
objetivos
a 2030:

20 compromisos para impulsar un impacto real y transformador hacia un 2030 más sostenible



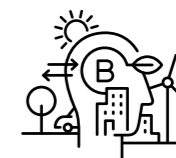
Entidad sostenible de referencia

Ser una entidad **referente por su desempeño ESG**, capaz de traccionar el cambio



Acompañar a clientes e inversores en la transición

Convertir la sostenibilidad en una **ventaja competitiva para clientes e inversores**



Trabajar por una sociedad sostenible y cohesionada

Contribuir a una **sociedad más inclusiva y resiliente**, con programas medibles



Anexo 5

Objetivos Sostenibilidad 2030

Indicador

Objetivos 2030



Entidad sostenible

Huella Carbono	Reducción del 9% de la huella de carbono propia (alcances 1 y 2)
Neutralidad Emisiones	Mantener la neutralidad de las emisiones GEI 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 ESG	Mantener por encima del 90% la proporción de facturación con proveedores ⁽¹⁾ evaluados en términos ESG en las categorías más sostenibles ⁽²⁾
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 ⁽³⁾



Clientes e inversores

Sendas de descarbonización	Cumplimiento de los objetivos de descarbonización publicados para sectores intensivos en emisiones CO ₂
Net-zero – Fijación objetivos intermedios	Fijar objetivos de descarbonización a 2035 para sectores con sendas de descarbonización ya fijadas
Movilización sostenible	Movilizar 90.000M€ en soluciones de finanzas sostenibles ⁽⁴⁾ en el periodo 2026-2030
Financiación social	Alcanzar los 10.000M€ 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 ⁽⁵⁾ en 2030
Digitalización	Alcanzar el 60% de nuevas altas de clientes particulares en la entidad a través de canales digitales ⁽⁶⁾



Sociedad

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 ⁽⁷⁾ en las tres agencias de rating de ciberseguridad perimetral (<i>Bitsight, RiskRecon y SecurityScoreCard</i>).
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) Proveedores críticos o con facturación >500.00€

(2) En el caso de Achilles se refiere a las categorías A+, A y B

(3) Renovación anual del sello t de transparente, otorgado por la Fundación Haz

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

(5) Fondos comercializados bajo las marcas SABAM y/o otras gestoras Amundi. Se consideran fondos sostenibles según el artículo 8 o 9 del

reglamento europeo sobre divulgación SFDR

(6) Proceso íntegro en canal digital

(7) Puntuación de más de 90 de 100 puntos en el promedio normalizado en un rango de 0 a 100

Anexo 6

Cuenta de resultados y balance de TSB

€ **TSB: crédito vivo y depósitos de clientes**
MM€

	Mar-26	QoQ	YoY
Crédito vivo	35,8	-0,3%	-0,9%
Depósitos de clientes	35,1	-0,3%	-0,1%

El crédito vivo y los depósitos de clientes de TSB se han mantenido estables

El aumento del valor tangible en libros desde abr-25 hasta abr-26 se espera que alcance alrededor de 213M€, sujeto a la confirmación de los resultados de abril



TSB. Cuenta de resultados individual y su contribución a Sabadell

M€	1T26	1T26/4T25	1T26/1T25
Margen de intereses	268	-2,4%	+2,9%
Comisiones	17	-6,2%	-8,4%
Costes totales	-178	-8,2%	-0,6%
Provisiones totales	-16	-1,3%	-9,6%
Beneficio neto	55	-10,5%	-26,0%
Contribución a Sabadell (M€)	63	-17,4%	-33,4%

Rentabilidad
12,4%
RoTE
individual

Solvencia
16,4%
CET1 FL
Fully-loaded

Anexo 6

Calidad crediticia, solvencia y liquidez de TSB

Calidad crediticia

	Mar-25	Dic-25	Mar-26
Ratio de morosidad	1,5%	1,5%	1,5%
Ratio de cobertura	34%	32%	32%
Coste del riesgo ¹ (YTD)	0,18%	0,13%	0,17%

Liquidez

	Mar-25	Dic-25	Mar-26
LCR	188%	205%	202%

Solvencia

	Mar-25	Dic-25	Mar-26
Ratio CET1	15,2%	16,7%	16,4%
Ratio de apalancamiento ²	4,4%	4,9%	4,9%

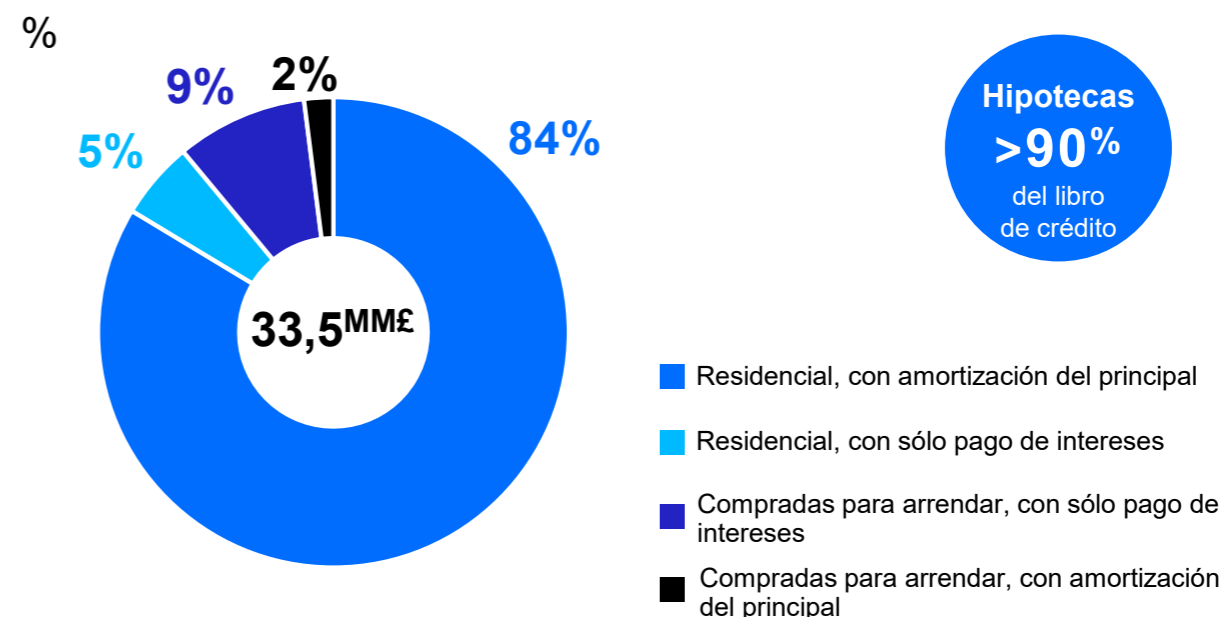
Nota: Ratio de cobertura de saldos dudosos calculada como (total de provisiones de crédito) / (stage 3).

¹ Se calcula con las provisiones realizadas en la cuenta de resultados divididas entre los saldos finales brutos de la inversión crediticia.

² Se calcula utilizando los estándares de la Autoridad Bancaria Europea (ABE) y en régimen transitorio.

³ Media ponderada.

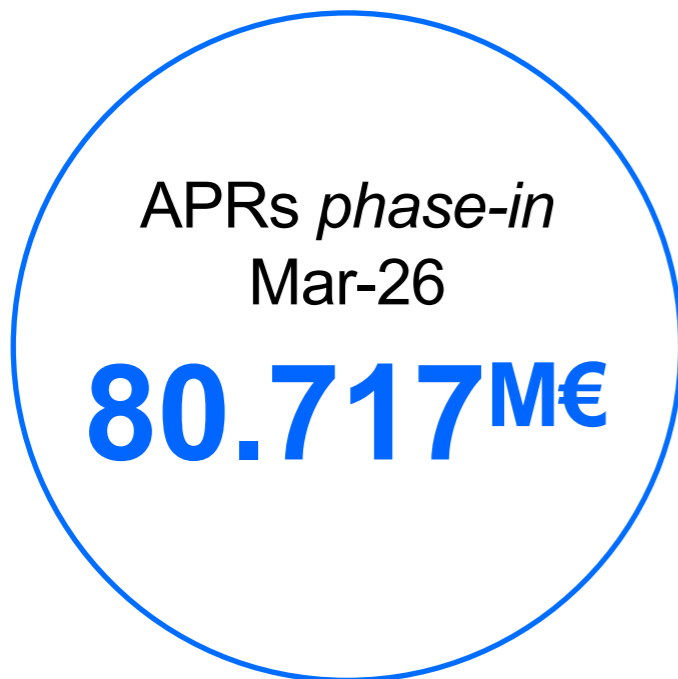
Detalle de la cartera hipotecaria core de TSB



- Tamaño medio préstamos: 145k€
- LTV (medio): 58%³
- 76% de la cartera de hipotecas tiene un LTV <75%
- 31% de las hipotecas a tipo fijo con vencimiento de 2 años o superior
- Periodo medio de las hipotecas en balance: >4 años

Anexo 7

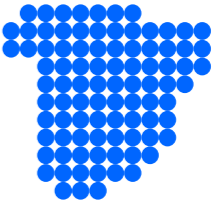

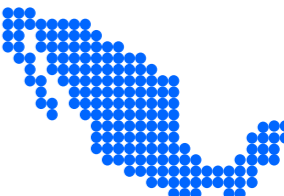
Distribución de los activos ponderados por riesgo (APRs)



Por tipología:

Riesgo de crédito	67,3MM€
Riesgo de mercado	0,5MM€
Riesgo operacional	12,7MM€
Otros	€0,2MM€

Por geografía:

España	62,6MM€	
Reino Unido	13,9MM€	
México	4,2MM€	

Anexo 8

Colchón MDA

	Grupo (Mar-26)		Pro forma ex-TSB (Mar-26)	
	Requerimientos de capital	Posición de capital (<i>phase-in</i>)	Requerimientos de capital	Posición de capital (<i>phase-in</i>)
Pillar 1 CET1	4,50%		4,50%	
Requerimiento Pillar 2 (P2R)	1,18% ¹		1,18% ¹	
Colchón de conservación de capital	2,50%		2,50%	
Colchón anticíclico	0,75%		0,48%	
Otras entidades de importancia sistémica	0,25%		0,25%	
CET1	9,18%	13,23%	8,92%	13,15%
AT1	1,89% ¹	2,79%	1,89% ¹	3,28%
Tier 2	2,53% ¹	1,64%	2,53% ¹	1,93%
Capital total	13,60%	17,66%	13,33%	18,36%

Colchón MDA
405pbs

Ratio de Apalancamiento
5,2%

- El colchón de MDA se situó en 405pbs por encima del requerimiento del 9,25%
- Un 0,5% de colchón anticíclico adicional en España representa alrededor de alrededor 40pbs para Sabadell a partir de octubre 2026
- La ratio de apalancamiento (*phase-in*) incrementó +30pbs YoY

Nota: las ratios de capital de marzo 2026 incluyen 23pbs de exceso de CET1 por encima del 13%, nivel a partir del cual existe el compromiso de distribución de capital. ¹ Aplicando el artículo 104a del CRD, el cual asume que el banco puede utilizar el exceso de Tier 2 y AT1 para cumplir con el P2R (98pbs en total de exceso de capital híbrido, de los cuales 42pbs serían de AT1 y 56pbs de Tier 2).

Anexo 9

Cuenta de pérdidas y ganancias

1T26

€ millones

	Excl. TSB	TSB	Incl. TSB
Margen de intereses	872	309	1.181
Comisiones	315	19	334
Margen básico	1.187	328	1.516
ROF y diferencias de cambio	1	0	1
Resultados de sociedades por el método de la participación y dividendos	24	0	24
Otros resultados de explotación	-17	-19	-36
Margen bruto	1.195	309	1.504
Costes operativos	-523	-175	-698
Costes de personal	-361	-88	-450
Otros costes	-162	-87	-249
Depreciación y amortización	-100	-30	-130
Costes totales	-624	-205	-828
Memorandum item:			
Costes recurrentes	-569	-205	-774
Costes no recurrentes	-55	0	-55
Margen antes de dotaciones	572	104	676
Dotaciones por préstamos dudosos	-120	-18	-138
Dotaciones por otros activos financieros	-18	0	-19
Otras pérdidas por deterioro	5	0	5
Plusvalía por la venta de activos y otros resultados	0	0	0
Beneficios antes de impuestos	438	86	524
Impuestos	-152	-23	-176
Minoritarios	2	0	2
Beneficio neto	284	63	347

Glosario

APRs	Activos ponderados por riesgo
BCE	Banco Central Europeo
CET 1	<i>Common Equity Tier 1</i>
CRR 2 y CRR3	<i>Capital Requirements Regulation 2 y 3</i>
ESG	<i>Environmental, Social, and Governance</i>
HQLA	High Quality Liquid Assets (Activos líquidos de alta calidad)
JGA	<i>Junta General de Accionistas</i>
LCR	Ratio de cobertura de liquidez de corto plazo
LRE	Denominador del <i>Leverage Ratio Exposure</i> equivale al total activo más una serie de elementos de fuera de balance incluidos los derivados y las repos, entre otras
LTV	<i>Loan To Value</i> , Relación valor-préstamo
MDA	<i>Maximum Distributable Amount</i>
MREL	<i>Minimum Requirement of Eligible Liabilities</i>

NPA	<i>Non-performing assets</i> , Activos morosos
NPL	<i>Non-performing loans</i> , Préstamos morosos
NSFR	<i>Net Stable Funding Ratio</i> : ratio de liquidez a medio plazo
MoM	Variación mes sobre mes
Pymes	Pequeña y media empresa
pbs	Puntos básicos
P2R	Requerimiento Pilar 2
P/E	<i>Price-to-earnings ratio</i>
RoTE	<i>Return on Tangible Equity</i>
SFDR	Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles
SREP	<i>Supervisory Review and Evaluation Process</i>
TC	Tipo de cambio
TACC	Tasa Anual de Crecimiento Compuesto

Disclaimer

Esta presentación (la "Presentación") ha sido preparada y emitida por y es de exclusiva responsabilidad de Banco de Sabadell, S.A. ("Banco Sabadell" o la "Sociedad"). A estos efectos, la Presentación comprende e incluye las diapositivas contenidas en este documento, la exposición oral que, en su caso, se haga de estas diapositivas por la Sociedad y sus Representantes (según se definen más abajo), así como cualquier sesión de preguntas y respuestas que siga a la citada exposición oral y cualquier documento o material informativo que se distribuya o guarde relación con cualquiera de los anteriores.

La información contenida en esta Presentación no pretende ser exhaustiva ni ha sido verificada de forma independiente y parte de ella está expresada en forma resumida. Ni Banco Sabadell ni ninguna de las sociedades de su grupo ("Grupo Banco Sabadell"), ni sus respectivos consejeros, directivos, empleados, representantes o agentes (los "Representantes") realizan ninguna manifestación sobre ni garantizan, expresa o tácitamente, la ecuanimidad, exactitud, exhaustividad y corrección de la información aquí contenida ni, en consecuencia, debe darse esta por sentada. Ni Banco Sabadell ni ninguna de las sociedades del Grupo Banco Sabadell, ni sus respectivos Representantes asumen responsabilidad alguna (ya sea a título de negligencia o de cualquier otro modo) cualquier daño, perjuicio o coste directo o indirecto (incluyendo, pero no limitado a daños consecuentes, daños reputacionales, lucro cesante, daños punitivos o daños morales) derivado del uso de esta Presentación, de sus contenidos o relacionado de cualquier otra forma con la Presentación, con excepción de cualquier responsabilidad derivada de dolo, y se exoneran expresamente de cualquier responsabilidad, directa o indirecta, expresa o implícita, contractual, extracontractual, legal o de cualquier otra fuente, por la exactitud y exhaustividad de la información contenida en esta Presentación, y por las opiniones vertidas en ella así como por los posibles errores, omisiones o incorrecciones que puedan existir en la Presentación.

Banco Sabadell advierte que esta Presentación puede contener manifestaciones a futuro y estimaciones, previsiones, objetivos o proyecciones respecto al negocio, la situación financiera, la estrategia, los planes y los objetivos del Grupo Banco Sabadell. Si bien estas manifestaciones a futuro y estimaciones, previsiones, objetivos o proyecciones representan la opinión actual del Grupo Banco Sabadell sobre las expectativas futuras relativas al desarrollo de su negocio, un cierto número de riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían ocasionar que los resultados reales sean materialmente diferentes de las expectativas del Grupo Banco Sabadell. Estos factores incluyen, pero no se limitan a: (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, tendencias gubernamentales, políticas y regulatorias; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; (5) cambios en la posición financiera o la solvencia de sus clientes, deudores y contrapartes y (6) el conflicto militar entre Rusia y Ucrania. Estos y otros factores de riesgo descritos en los informes y documentos pasados o futuros del Grupo Banco Sabadell, incluyendo aquellos remitidos a la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") y a disposición del

público tanto en la web de Banco Sabadell (www.grupbancsabaddell.com) como en la de la CNMV (www.cnmv.es), así como otros factores de riesgo actualmente desconocidos o imprevisibles, que pueden estar fuera del control de Banco Sabadell, pueden afectar de forma adversa a su negocio y situación financiera y causar que los resultados difieran materialmente de aquellos que subyacen en las manifestaciones a futuro y estimaciones, previsiones, objetivos o proyecciones. En consecuencia, no debe depositarse una confianza indebida en las manifestaciones a futuro contenidas en esta Presentación.

La información contenida en esta Presentación, incluyendo pero no limitada a las manifestaciones a futuro y estimaciones o proyecciones, se entienden realizadas a la fecha de esta Presentación (salvo que se refieran a otra fecha específica) y no pretenden dar ninguna seguridad en cuanto a los resultados futuros. No existe ninguna obligación de actualizar, completar, revisar o mantener al día la información contenida en esta Presentación, sea como consecuencia de nueva información o de sucesos o resultados futuros o por cualquier otro motivo. La información contenida en esta Presentación puede ser objeto de modificación en cualquier momento sin previo aviso y no debe confiarse en ella a ningún efecto.

Esta Presentación contiene información financiera derivada de los estados financieros no auditados del Grupo Banco Sabadell correspondientes al primer trimestre de 2026. La información financiera por áreas de negocio ha sido formulada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), así como con los criterios de contabilidad internos del Grupo Banco Sabadell con el fin de que cada área presente de manera fiel la naturaleza de su negocio. Los criterios mencionados anteriormente no están sujetos a normativa alguna y podrían incluir estimaciones, así como valoraciones subjetivas que, en caso de adoptarse una metodología distinta, podrían presentar diferencias significativas en la información presentada.

Adicionalmente a la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, esta Presentación incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento ("MARs") según se definen en el Reglamento Delegado (UE) 2019/979 de la Comisión, de 14 de marzo de 2019 y en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es). Las MARs son medidas del rendimiento financiero elaboradas a partir de la información financiera del Grupo Banco Sabadell pero que no están definidas o detalladas en el marco de información financiera aplicable y que, por tanto, no han sido auditadas ni son susceptibles de serlo en su totalidad. Estas MARs se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiero del Grupo Banco Sabadell pero deben considerarse como una información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada de acuerdo con las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo Banco Sabadell define y calcula estas MARs puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas. Consulte el Informe financiero trimestral

(<https://www.grupbancsabaddell.com/corp/es/accionistas-e-inversores/informacion-economica-financiera.html>) para una explicación más detallada de las MARs utilizadas, incluyendo su definición o la reconciliación entre los indicadores de gestión aplicables y las partidas presentadas en los estados financieros consolidados elaborados de conformidad con las NIIF.

Los datos del mercado y la posición competitiva incluidos en la Presentación se han obtenido generalmente de publicaciones sobre el sector y encuestas o estudios realizados por terceros. La información sobre otras entidades se ha tomado de informes publicados por dichas entidades. Existen limitaciones respecto a la disponibilidad, exactitud, exhaustividad y comparabilidad de dicha información. Banco Sabadell no ha verificado dicha información de forma independiente y no puede garantizar su exactitud y exhaustividad. Ciertas manifestaciones incluidas en la Presentación sobre el mercado y la posición competitiva de Banco Sabadell se basan en análisis internos de Banco Sabadell, que conllevan determinadas asunciones y estimaciones. Estos análisis internos no han sido verificados por ninguna fuente independiente y no puede asegurarse que dichas estimaciones o asunciones sean correctas. En consecuencia, no se debe depositar una confianza indebida en los datos sobre el sector, el mercado o la posición competitiva de Banco Sabadell contenidos en esta Presentación.

La distribución de esta Presentación en ciertas jurisdicciones puede estar restringida por la ley. Los receptores de esta Presentación deben informarse sobre estas limitaciones y atenerse a ellas. El Grupo Banco Sabadell y sus Representantes se exoneran de responsabilidad respecto de la distribución de esta Presentación por sus receptores.

El Grupo Banco Sabadell y sus Representantes no son responsables, ni aceptan responsabilidad alguna, por el uso, las valoraciones, opiniones, expectativas o decisiones que puedan adoptarse por terceros con motivo de la publicación de esta Presentación.

Nadie debe adquirir o suscribir valores o instrumentos financieros de la Sociedad con base en esta Presentación. Esta Presentación no constituye, ni forma parte, ni debe entenderse como (i) una oferta, solicitud o invitación a suscribir, adquirir, vender, emitir, asegurar o de otra manera adquirir, valor o instrumento financiero alguno ni, incluso por el hecho de su comunicación, constituye ni forma parte, ni puede tomarse como base, ni puede entenderse como una inducción a la ejecución, de ningún contrato o compromiso de cualquier índole en relación con valor o instrumento financiero alguno; ni como (ii) una forma de opinión financiera, recomendación o asesoramiento de carácter financiero o inversor en relación con valor o instrumento financiero alguno.

Mediante la recepción de, o el acceso a, esta Presentación Vd. acepta y queda vinculado por los términos, condiciones y restricciones antes expuestos.

B Sabadell