



3T26

Informe
Financiero
Trimestral

1.	Aspectos clave	3
2.	Principales magnitudes	5
3.	Evolución de resultados y actividad	6
	Entorno macroeconómico	6
	Evolución de la cuenta de resultados	8
	Evolución del balance	13
	Gestión del riesgo	17
	Gestión de la liquidez	20
	Gestión del capital y calificaciones crediticias	21
	Resultados por unidades de negocio	23
4.	La acción	27
5.	Hechos relevantes	28
6.	Conciliación y glosario de términos sobre medidas del rendimiento	29
	Conciliación de la información contable del grupo	29
	Medidas alternativas del rendimiento	32

Aviso legal

Este documento tiene únicamente finalidad informativa y no constituye una oferta de contratar ningún producto. Ni este documento, ni ninguna parte del mismo, deben erigirse en el fundamento en el que se base o del que dependa ningún acuerdo o compromiso. La decisión sobre cualquier operación financiera debe hacerse teniendo en cuenta las necesidades del cliente y su conveniencia desde un punto de vista jurídico, fiscal, contable y/o financiero y de conformidad con los documentos informativos previstos por la normativa vigente. Las inversiones comentadas o recomendadas podrían no ser interesantes para todos los inversores. Las opiniones, proyecciones o estimaciones contenidas en este documento se basan en información pública disponible y constituyen una valoración de Banco de Sabadell, S.A. a la fecha de su realización, pero de ningún modo aseguran que los futuros resultados o acontecimientos serán conformes con dichas opiniones, proyecciones o estimaciones. La información está sujeta a cambios sin previo aviso, no se garantiza su exactitud y puede ser incompleta o resumida. Banco de Sabadell, S.A. no aceptará ninguna responsabilidad por cualquier pérdida que provenga de cualquier utilización de este documento o de sus contenidos o de cualquier otro modo en relación con los mismos.

Bases de presentación

La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados al cierre de septiembre de 2026 y de 2025, junto a los diferentes desgloses de partidas que se muestran en este Informe Financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la Nota 1 de las cuentas semestrales consolidadas del grupo a 30 de junio de 2026.

De acuerdo a las Directrices sobre medidas alternativas del rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es) se adjunta un glosario de las definiciones y la conciliación con las partidas presentadas en los estados financieros de ciertas medidas financieras alternativas utilizadas en el presente documento. Ver apartado Glosario de términos sobre medidas del rendimiento.

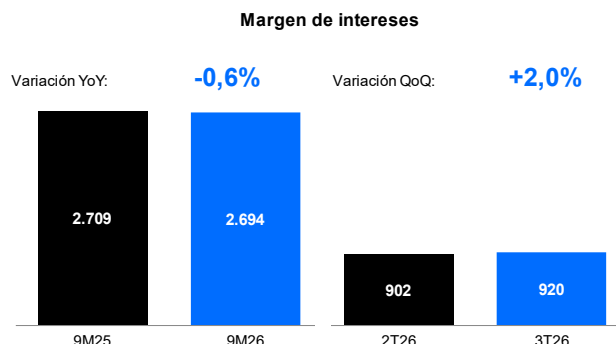
NOTA: La información presentada en este informe corresponde a datos de gestión. Para consultar datos contables y su conciliación, ver el apartado 6. La información relativa a los apartados de cuenta de resultados, magnitudes de balance de clientes, gestión del riesgo y liquidez hace referencia al perímetro Ex TSB. Asimismo, en la cuenta de resultados se muestra la aportación neta de TSB agregada en un único epígrafe.

1. Aspectos clave

Margen de intereses

El margen de intereses se sitúa en 2.694 millones de euros a septiembre de 2026, un 0,6% inferior al registrado un año antes, como resultado del impacto de la evolución de los tipos de interés sobre el rendimiento de los activos, que ha neutralizado el efecto positivo del crecimiento de los volúmenes.

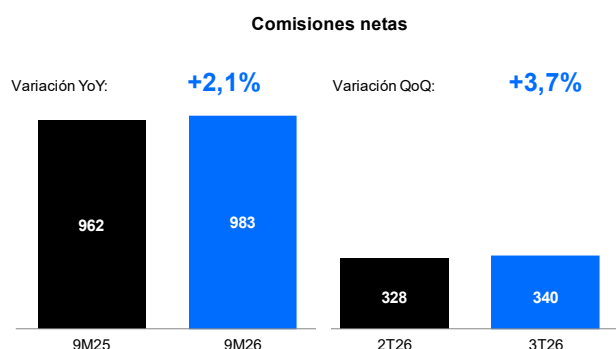
El crecimiento trimestral del margen de intereses, del 2,0%, refleja la positiva evolución de los volúmenes medios y el reprecio al alza de los activos, que compensan el aumento del coste de los recursos.



Comisiones netas

Las comisiones netas ascienden a 983 millones de euros a septiembre de 2026, un 2,1% más que en el mismo periodo del año anterior. Esta evolución refleja la mayor contribución de las comisiones de gestión de activos y seguros.

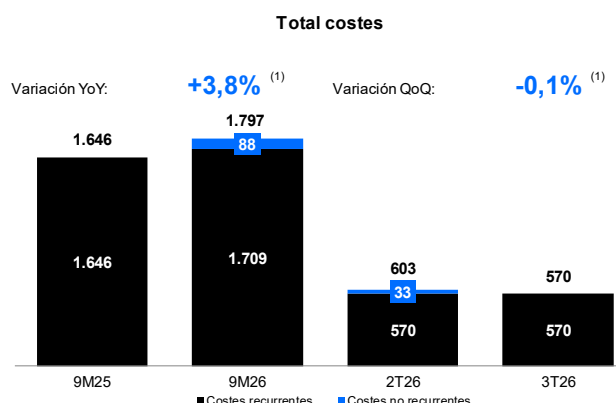
En el trimestre las comisiones de fondos de inversión impulsan el crecimiento del 3,7% del total de comisiones, estando impactadas positivamente por el nuevo acuerdo con Amundi. Las comisiones de servicios y las relacionadas con operaciones de riesgos se mantienen estables, pese a la estacionalidad negativa del trimestre.



Total costes

El total de costes se sitúa en 1.797 millones de euros a cierre de septiembre de 2026, incluyendo 88 millones de euros de costes no recurrentes derivados de iniciativas de eficiencia en España registrados en el primer semestre del año. Por su parte, los costes recurrentes incrementan un 3,8% 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 tras no materializarse su venta. Aislando este impacto, los costes recurrentes incrementan un 2,7% interanual.

Los costes disminuyen un 5,5% en términos trimestrales, reflejando el impacto del registro en el segundo trimestre de 33 millones de euros de costes no recurrentes. Excluyendo este efecto, los costes recurrentes se mantienen estables respecto al trimestre anterior.

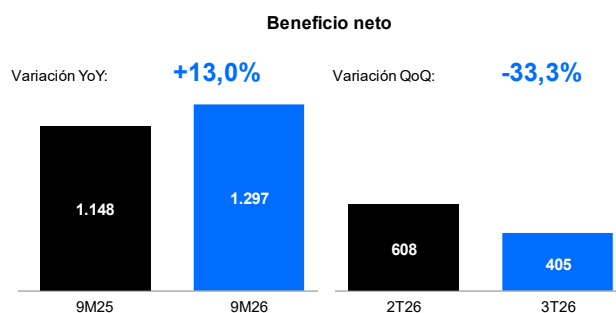


(1) Variación sobre el total de costes recurrentes.

Beneficio neto

A cierre de septiembre de 2026, el beneficio neto se sitúa en 1.297 millones de euros, cifra que asciende a 1.376 millones de euros al incorporar la aportación neta de TSB correspondiente a los cuatro primeros meses del ejercicio.

El RoTE asciende a 15,5%, siendo el RoTE recurrente de 14,2%*.



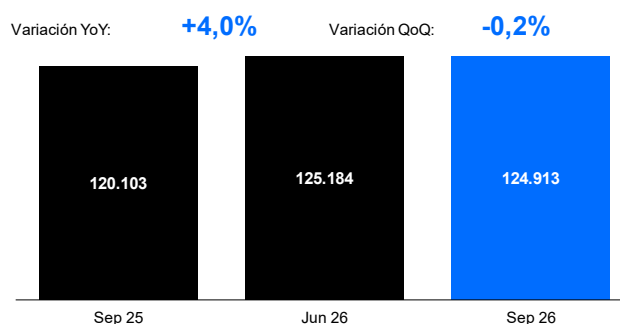
* Proforma ajustando en el periodo la venta de TSB, que implica el reparto de un dividendo de 50 céntimos y la desconsolidación de los intangibles. No incluye el beneficio de TSB ni considera impactos extraordinarios.

Inversión crediticia viva (performing)

El crédito vivo registra un crecimiento interanual del 4,0%, apoyado en la evolución positiva de todos los segmentos, con un buen comportamiento tanto en España como en los negocios internacionales, especialmente en Miami y México.

En términos trimestrales, la inversión registra una ligera reducción del 0,2%, afectada por la estacionalidad.

Inversión crediticia viva

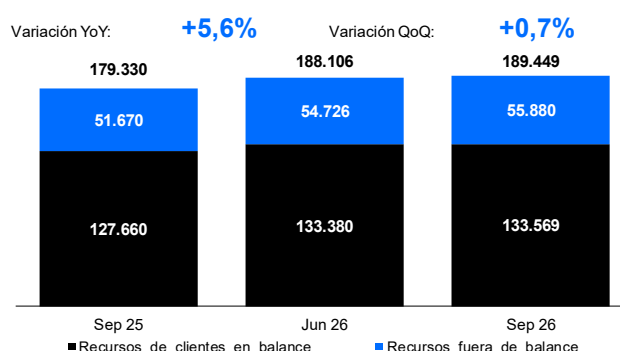


Recursos de clientes

Los recursos de clientes registran un crecimiento interanual del 5,6%, impulsado tanto por la evolución favorable de los recursos en balance como por el aumento de los recursos fuera de balance. Dentro de estos últimos, destaca especialmente la positiva dinámica de los fondos de inversión, apoyada en las suscripciones netas positivas y en el buen comportamiento de la actividad de gestión de patrimonios.

En términos trimestrales, los recursos de clientes crecen un 0,7%, impulsados principalmente por los recursos fuera de balance.

Total recursos de clientes



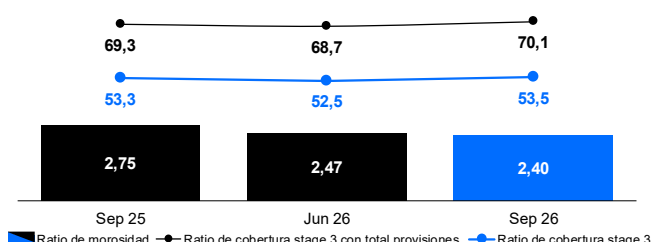
Activos problemáticos (NPAs)

La ratio de morosidad se reduce al 2,40%, mientras que la ratio de cobertura *stage 3* con el total de provisiones incrementa hasta el 70,1%.

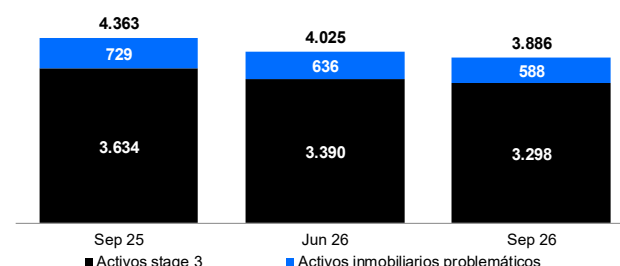
El saldo de NPAs se reduce en 140 millones de euros en el trimestre y en 477 millones de euros en los últimos doce meses, incrementando la cobertura hasta el 64,7%.

El coste del riesgo de crédito se sitúa en 32 pbs, mientras que el coste del riesgo total asciende a 40 pbs.

Stage 3 y ratios de cobertura (%)



Activos problemáticos



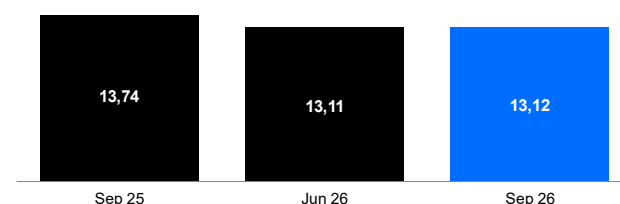
Ratio de capital

La ratio CET1 *fully-loaded** se sitúa en el 13,12% a cierre de septiembre de 2026.

La ratio CET1 *phase-in* se sitúa en el 13,17% y la ratio de Capital Total asciende al 18,11%, por lo que se sitúa por encima de los requerimientos regulatorios, con un *MDA buffer* de 424 pbs.

* Aplicando calendario regulatorio del *output floor*.

CET1 fully-loaded (%)



2. Principales magnitudes

	30.09.25	30.09.26	(5) YoY (%)
Cuenta de resultados (millones de €)			
Margen de intereses	2.709	2.694	-0,6
Margen básico	3.672	3.677	0,1
Margen bruto	3.738	3.777	10
Margen antes de dotaciones	2.092	1.981	-5,3
Beneficio neto	1.148	1.297	13,0
Beneficio neto con TSB	1.390	1.376	--
Balance (millones de €)			
Total activos	244.529	199.258	-18,5
Inversión crediticia bruta viva	120.103	124.913	4,0
Inversión crediticia bruta de clientes	123.670	128.309	3,8
Recursos de clientes en balance	127.660	133.569	4,6
Recursos fuera de balance	5.1670	55.880	8,1
Total recursos de clientes	179.330	189.449	5,6
Patrimonio neto	14.112	12.013	-14,9
Fondos propios	14.654	12.401	-15,4
Rentabilidad y eficiencia (%)			
ROA	0,8	0,8	
RORWA	2,4	2,3	
ROE	12,5	12,7	
ROTE	15,0	15,5	
Eficiencia (incluye costes no recurrentes)	44,0	47,6	
Gestión del riesgo			
Ratio de morosidad (%)	2,75	2,40	
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	69,3	70,1	
Coste del riesgo de crédito (pbs)	21	32	
Coste del riesgo total (pbs)	41	40	
Gestión de la liquidez (%)			
Loan-to-deposit ratio	94,0	92,8	
LCR	184	185	
NSFR	(1) 135	132	
Gestión del capital (2)			
Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €)	79.608	70.568	-11,4
Common Equity Tier 1 (%)	13,80	13,17	
Common Equity Tier 1 fully-loaded (%)	13,74	13,12	
Tier 1 (%)	17,25	16,35	
Ratio total de capital (%)	19,51	18,11	
MREL (%APR)	29,07	28,04	
MREL (%LRE)	9,50	10,15	
Leverage ratio (%)	5,64	5,92	
Acciones (datos a fin de período)			
Número de acciones en circulación menos la autocartera (en millones)	(3) 4.997	4.681	-6,3
Valor de cotización (€)	(4) 3.300	3.652	10,7
Capitalización bursátil (millones de €)	16.491	17.096	3,7
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,34	0,33	-2,6
Valor contable por acción (€)	2,93	2,65	-9,7
Valor contable tangible por acción (€)	2,42	2,13	-11,8
Valor de cotización sobre el valor contable tangible	1,36	1,71	
Price-to-earnings ratio	9,84	11,18	
Otros datos			
Oficinas	1.163	1.083	
Empleados	14.168	13.749	

(1) Teniendo en cuenta la mejor estimación a la fecha de publicación del informe.

(2) Ratio *fully-loaded* aplicando calendario regulatorio del *output floor*. Conforme a las expectativas de los supervisores, las ratios regulatorias deberán reflejar una deducción en CET1 correspondiente a cualquier exceso sobre el umbral fijado en cada momento para distribuciones extraordinarias de capital (definido en términos de ratio *fully-loaded* aplicando el calendario regulatorio del *output floor*).

(3) Número de acciones totales deduciendo la posición final de la autocartera (incluyendo programa de recompra si aplica).

(4) Sin ajustar los valores históricos.

(5) Las variaciones YoY a lo largo del documento referentes a la cuenta de resultados hacen referencia a los nueve meses acumulados de 2026 vs nueve meses acumulados de 2025.

3. Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico, político y financiero internacional

Las tensiones en Oriente Medio aumentaron durante el verano. Se reanudaron los ataques entre Estados Unidos e Irán, que pasaron a involucrar también a milicias proiraníes en Irak y Yemen. Asimismo, los ataques contra infraestructuras energéticas en Arabia Saudí obligaron a cerrar el oleoducto Este-Oeste, una de las principales rutas alternativas para exportar petróleo sin atravesar el estrecho de Ormuz.

En este contexto, los precios de las materias primas energéticas y de los productos refinados se mantuvieron elevados, pese al acuerdo entre Estados Unidos y Rusia para suministrar diésel al mercado estadounidense.

En el ámbito comercial, persistieron las tensiones con China, aunque el presidente estadounidense extendió la tregua comercial hasta mediados de enero y la Unión Europea y China acordaron establecer una cuota para las importaciones europeas de vehículos híbridos procedentes de China.

La actividad económica continuó mostrando resiliencia, apoyada por la inversión vinculada a la IA. No obstante, persistieron focos de debilidad en algunas economías. En China, estos estuvieron asociados principalmente a la atonía de la demanda interna. En Europa, la actividad recibió el apoyo del programa de expansión fiscal de Alemania. El FMI incorporó estas dinámicas en una nueva revisión al alza de su previsión de crecimiento del PIB mundial para 2026, aunque mantuvo su valoración de que los riesgos para las perspectivas económicas seguían sesgados a la baja.

La inflación repuntó en diversas economías como consecuencia del aumento de los precios de la energía y se mantuvo claramente por encima de los objetivos de los bancos centrales. A ello se añadió la persistencia de una inflación elevada en los servicios.

En el ámbito político, el partido de extrema derecha Alternativa para Alemania (AfD) registró un avance significativo, en un contexto de tensiones dentro del Gobierno de coalición que retrasaron la aplicación de reformas estructurales. La formación obtuvo resultados históricamente elevados en varios estados del este de Alemania y pasó a encabezar las encuestas de intención de voto.

Situación económica en España

En España, la economía mantuvo un crecimiento sólido durante el 3T26 tras el avance del PIB del 0,7% trimestral en el 2T26, impulsado por la fortaleza del consumo, la inversión y las exportaciones de servicios. Los indicadores de confianza mejoraron a lo largo del trimestre, con un PMI de servicios en niveles compatibles con una expansión robusta y un PMI manufacturero que recuperó terreno al cierre del periodo. Asimismo, el mercado laboral siguió mostrando un notable dinamismo, con nuevos avances de la afiliación a la Seguridad Social (en parte favorecidos por el proceso extraordinario de regularización de inmigrantes) y un nuevo descenso de la tasa de paro, hasta el 9,9% en el 2T26, mínimos desde 2008. En este contexto, el Banco de España revisó al alza sus previsiones de crecimiento hasta el 2,6% para 2026 y el 2,2% para 2027. No obstante, algunos indicadores siguieron reflejando una mayor debilidad de la

industria y del sector exterior, con señales de deterioro de la producción industrial y del déficit comercial.

En cuanto a los precios, la inflación repuntó con fuerza durante el verano y alcanzó el 5,0% interanual en septiembre, impulsada principalmente por el encarecimiento de la energía y los carburantes. Por su parte, la inflación subyacente se moderó gradualmente, aunque permaneció en niveles relativamente elevados, mientras que los precios industriales y de comercio exterior también mostraron una aceleración. En línea con ello, el Banco de España elevó sus previsiones de inflación hasta el 3,9% en 2026 y el 3,7% en 2027.

Por último, en materia de política económica destacaron la aprobación de nuevas medidas para mitigar el impacto del encarecimiento de la energía y la aprobación de dos decretos en materia de vivienda. Las dificultades para convalidar inicialmente parte de las medidas de vivienda desembocaron en la convocatoria de elecciones generales anticipadas para el 29 de noviembre.

Situación en México

En México, la inversión ha mostrado una mejor dinámica recientemente. Además, la producción industrial siguió mostrando un buen tono hasta agosto, posiblemente influida por la dinámica de las exportaciones a Estados Unidos. Estas se han visto impulsadas por productos tecnológicos vinculados a la IA, lo que ha más que compensado la menor contribución de las exportaciones de automóviles. En adelante, será clave si la inversión consigue consolidar la mejoría observada en los últimos meses, a pesar de la incertidumbre generada por la decisión de Estados Unidos de no extender, de momento, el T-MEC más allá de 2036. Mientras tanto, persisten las dudas respecto a la capacidad que tendrá México para consolidar las cuentas públicas.

En cuanto a los precios, la inflación, tanto general como subyacente, se mantuvo dentro del rango objetivo del banco central. En cualquier caso, la inflación de servicios siguió mostrando una elevada inercia con tasas superiores al 4%.

En este contexto, el Banxico mantuvo inalterado el tipo oficial en el 6,50%, en línea con lo esperado por el consenso. El tipo oficial permanece en ese nivel desde que la autoridad monetaria finalizó el ciclo de bajadas el pasado mes de mayo. El Banxico puntualizó que, dado que las condiciones macroeconómicas en México son diferentes a las de Estados Unidos, la política monetaria no tendría que reaccionar de manera mecánica ante las subidas de tipos de la Reserva Federal (Fed). Además, continuó considerando que persisten los riesgos a la baja sobre la actividad económica en México y que los riesgos sobre la inflación están sesgados al alza.

Mercados de renta fija

El BCE continuó su ciclo de endurecimiento monetario y elevó nuevamente los tipos de interés en septiembre, situando la facilidad de depósito en el 2,50%. La institución justificó la decisión por el deterioro de las perspectivas de inflación. En concreto, el BCE revisó al alza su previsión de inflación para 2027, hasta el 2,5%. Posteriormente, varios miembros del BCE mantuvieron abierta la posibilidad de

nuevas subidas de tipos, con el objetivo de evitar la aparición de efectos de segunda ronda.

La Fed también elevó los tipos de interés en su reunión de septiembre y situó el intervalo objetivo de los fondos federales entre el 3,75% y el 4,00%. La decisión se produjo después de un giro hacia una orientación más restrictiva, que ya se había puesto de manifiesto a finales de agosto durante el simposio anual de Jackson Hole. Durante el mismo, K. Warsh señaló que la política monetaria podría no estar siendo suficientemente restrictiva. Además, la Reserva Federal revisó al alza sus previsiones de crecimiento e inflación e indicó que el impulso de la inversión en inteligencia artificial estaba generando presiones de demanda. Las proyecciones sobre los tipos de interés también reflejaron una orientación más restrictiva. En particular, pasaron a anticipar una subida adicional en 2026, mientras que la mediana de las proyecciones se situó por encima de la publicada en junio.

Las rentabilidades de la deuda pública a 10 años repuntaron de forma importante, llegando a alcanzar máximos de varios años en Japón, Reino Unido, Alemania y Estados Unidos. Entre los factores que explicaron este movimiento destacaron: (i) el enquistamiento del conflicto en Oriente Medio y la consecuente alza de los precios energéticos; (ii) la resiliencia de la economía global al shock energético; (iii) el tono tensionador de la Fed y el BCE; (iv) las expectativas de endurecimiento de la política monetaria en Japón; (v) mayores preocupaciones fiscales a escala global; (vi) el volumen elevado de emisiones de los *hyperscalers* para financiar la inversión en IA; y (vii) la decepción en el anuncio de *buybacks* por parte del Tesoro americano.

En Francia, la prima de riesgo repuntó de manera significativa y se situó en máximos desde 2012, debido a la fragilidad de

sus cuentas públicas y ante las dificultades del gobierno para aprobar presupuestos con medidas de consolidación fiscal. El gobernador del banco central advirtió de que el país corre el riesgo de verse asfixiado por los costes de financiación si no acomete este proceso de ajuste fiscal. En cualquier caso, varios miembros del BCE reiteraron que la situación actual no justifica una intervención del BCE en el mercado de deuda soberana y Lagarde indicó que el banco central posee los instrumentos necesarios para intervenir en los mercados si se producen movimientos injustificados.

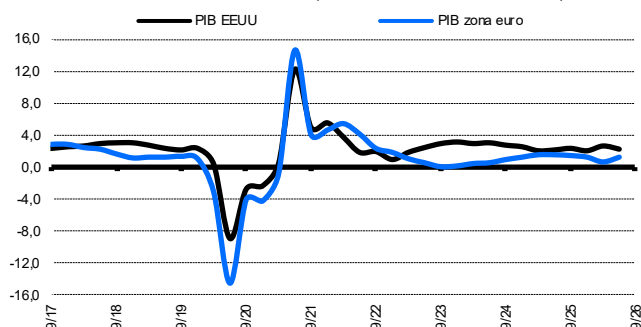
Las primas de riesgo de los países de la periferia también se vieron presionadas al alza, especialmente Italia y Grecia, debido a los temores sobre Francia.

Mercados de renta variable

Los mercados de renta variable presentaron un comportamiento desigual durante el 3T26. Su evolución estuvo condicionada por los cambios en las expectativas sobre los tipos de interés, las dudas relativas a la financiación, la competencia y la rentabilidad de las inversiones en inteligencia artificial, así como por la incertidumbre comercial y geopolítica.

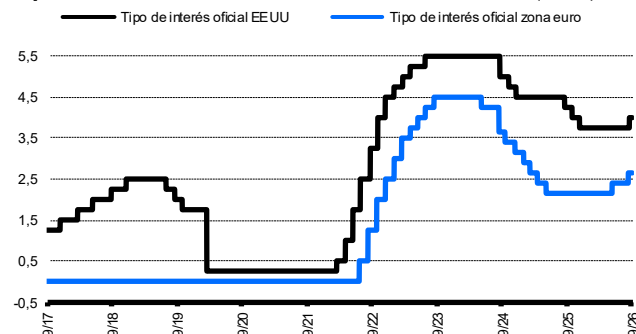
Estados Unidos volvió a mostrar una mayor fortaleza relativa, con el S&P 500 avanzando un 2,0%, mientras que las bolsas europeas cerraron mayoritariamente a la baja: el Euro Stoxx retrocedió un 1,58%, el IBEX 35 un 0,89% y el CAC 40 destacó negativamente con una caída del 5,9%, frente a la práctica estabilidad del DAX (+0,15%). En Asia, el Nikkei cedió un 0,81%.

PIB – EE.UU. vs. Zona euro (variación interanual en %)



Fuente: Bloomberg.

Tipo de interés oficial – EE.UU. vs. Zona euro (en %)



Tipos de cambio: Paridad 1 euro/moneda

	30.09.25	31.12.25	31.03.26	30.06.26	30.09.26
USD	1,1741	1,1750	1,1498	1,1394	1,1355
MXN	21,5314	21,1180	20,7101	19,9030	20,5816

Fuente: Banco de España.

Evolución de la cuenta de resultados

Resumen de resultados:

A cierre de septiembre de 2026, Banco Sabadell ha obtenido un beneficio neto de 1.297 millones de euros, que asciende a 1.376 millones de euros incorporando la aportación neta de TSB de los cuatro primeros meses del año.

En el tercer trimestre, el beneficio neto asciende a 405 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 12,9% una vez aislados los impactos no recurrentes registrados y detallados en el trimestre anterior. Esta evolución viene impulsada por el crecimiento del margen de intereses, apoyado en la positiva evolución de los volúmenes medios y el reprecio al alza de los activos, así como por el

incremento de las comisiones, especialmente las vinculadas a fondos de inversión. Asimismo, la contención de los costes y la mejora de las dotaciones, en particular las asociadas al riesgo de crédito, contribuyen favorablemente a la evolución del resultado.

Cuenta de pérdidas y ganancias acumulada

(en millones de €)	9M25	9M26	YoY (%)
Margen de intereses	2.709	2.694	-0,6
Comisiones netas	962	983	2,1
Margen básico	3.672	3.677	0,1
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-15	46	--
Resultados método participación y dividendos	136	105	-22,6
Otros productos y cargas de explotación	-54	-51	-6,3
Margen bruto	3.738	3.777	1,0
Gastos de explotación	-1.381	-1.492	8,1
Gastos de personal	-893	-996	11,6
Otros gastos generales de administración	-488	-496	1,7
Amortización	-265	-304	14,7
Total costes	-1.646	-1.797	9,1
Promemoria:			
Costes recurrentes	-1.646	-1.709	3,8
Costes no recurrentes	0	-88	--
Margen antes de dotaciones	2.092	1.981	-5,3
Dotaciones para insolvencias	-296	-385	30,0
Dotaciones a otros activos financieros	-24	-41	69,6
Otras dotaciones y deterioros	-47	8	--
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-17	277	--
Resultado antes de impuestos	1.708	1.840	7,7
Impuesto sobre beneficios	-559	-539	-3,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	3	185,0
Beneficio neto	1.148	1.297	13,0
Aportación neta TSB	242	79	--
Beneficio neto con TSB	1.390	1.376	--

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	3 T25	4 T25	1 T26	2 T26	3 T26	QoQ (%)
Margen de intereses	899	895	872	902	920	2,0
Comisiones netas	314	332	315	328	340	3,7
Margen básico	1.213	1.227	1.187	1.230	1.260	2,4
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-31	-4	1	16	29	82,3
Resultados método participación y dividendos	34	45	24	41	40	-3,9
Otros productos y cargas de explotación	-11	-56	-17	-20	-14	-30,2
Margen bruto	1.204	1.212	1.195	1.267	1.315	3,7
Gastos de explotación	-470	-486	-523	-501	-468	-6,7
Gastos de personal	-301	-315	-361	-333	-302	-9,4
Otros gastos generales de administración	-169	-171	-162	-168	-166	-1,2
Amortización	-91	-19	-100	-102	-102	0,1
Total costes	-561	-605	-624	-603	-570	-5,5
Promemoria:						
Costes recurrentes	-561	-605	-569	-570	-570	-0,1
Costes no recurrentes	0	0	-55	-33	0	-100,0
Margen antes de dotaciones	643	608	572	664	745	12,2
Dotaciones para insolvencias	-117	-130	-120	-137	-127	-7,2
Dotaciones a otros activos financieros	-3	-14	-18	-15	-7	-50,6
Otras dotaciones y deterioros	-6	20	5	0	2	--
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-4	-20	0	280	-3	--
Resultado antes de impuestos	513	463	438	792	610	-23,0
Impuesto sobre beneficios	-169	-153	-152	-183	-204	11,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	1	2	1	0	-100,0
Beneficio neto	344	310	284	608	405	-33,3
Aportación neta TSB	70	76	63	16	0	--
Beneficio neto con TSB	414	386	347	624	405	--

Margen de intereses:

El margen de intereses se sitúa en 2.694 millones de euros a septiembre de 2026, un 0,6% inferior al registrado un año antes, como resultado del impacto de la evolución de los tipos de interés sobre el rendimiento de los activos, que ha neutralizado el efecto positivo del crecimiento de los volúmenes.

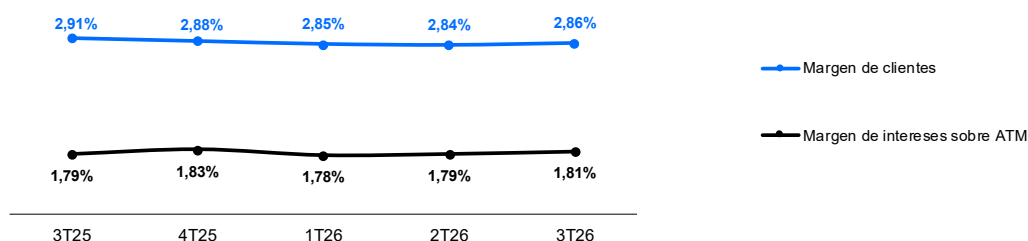
El crecimiento trimestral del margen de intereses, del 2,0%, refleja la positiva evolución de los volúmenes medios y el reprecio al alza de los activos, que compensan el aumento del coste de los recursos.

Margen de clientes y margen sobre ATMs:

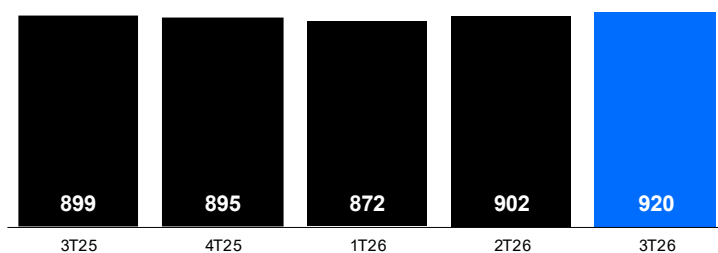
El margen de clientes se sitúa en el 2,86% al cierre del tercer trimestre de 2026, con una mejora de 2 pbs en el trimestre y una reducción de 5 pbs comparado con el mismo periodo del año anterior. La mejora trimestral viene impulsada por el mayor rendimiento del crédito, asociado al reprecio de la cartera, que compensa el incremento del coste de los recursos de clientes. Respecto al tercer trimestre del año anterior, el mayor coste de los recursos supera el efecto positivo del aumento del rendimiento del crédito.

Por su parte, el margen sobre activos totales medios mejora en 2 pbs tanto en el trimestre como respecto al mismo periodo del año anterior.

Evolución del margen (en %)



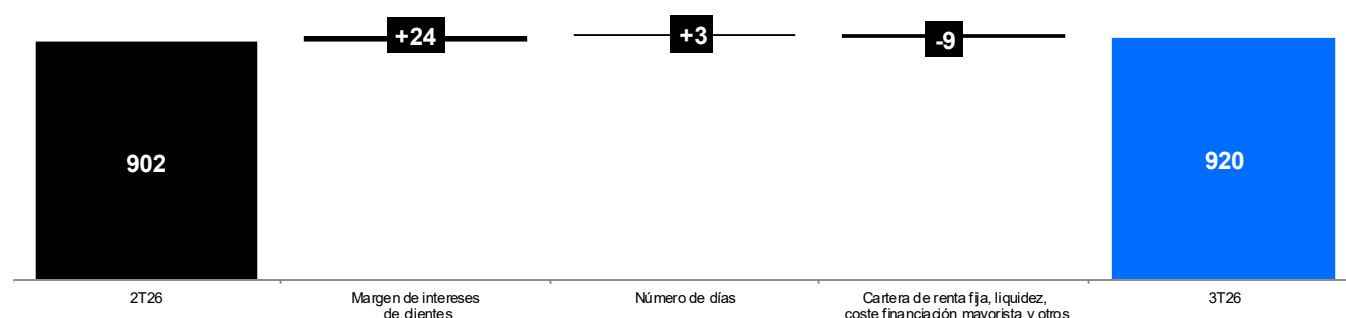
Evolución del margen de intereses



Variación YoY: **-0,6%**

Variación QoQ: **+2,0%**

Evolución trimestral del margen de intereses (millones €)



Rendimientos y cargas trimestrales

(en millones de €)	3 T25			4 T25			1 T26			2 T26			3 T26		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos
Efectivo y equivalentes (1)	28.256	2,39	170	21.926	2,41	133	24.989	2,21	136	25.246	2,22	140	23.573	2,39	142
Crédito a la clientela (neto)	118.000	3,68	1.093	119.104	3,64	1.093	119.374	3,63	1.070	122.190	3,62	1.104	123.842	3,70	1.155
Cartera de renta fija	34.496	2,99	260	34.893	2,97	261	36.348	2,94	263	37.564	2,86	268	37.393	2,88	272
Otros activos	17.602	0,65	29	17.632	0,26	12	17.926	0,20	9	16.957	0,53	22	16.593	0,59	25
Total activos	198.354	3,10	1.552	193.554	3,07	1.499	198.637	3,02	1.478	201.957	3,05	1.534	201.401	3,14	1.593
Entidades de crédito (2)	28.405	-2,48	-177	22.600	-2,54	-145	25.018	-2,40	-148	27.084	-2,37	-160	25.182	-2,51	-159
Depósitos de la clientela	126.488	-0,77	-244	128.014	-0,76	-244	131.932	-0,78	-253	132.854	-0,78	-258	134.768	-0,84	-284
Mercado de capitales	2.1808	-3,08	-169	2.1446	-2,99	-161	2.1536	-3,00	-169	2.0.754	-3,17	-164	2.1078	-3,38	-180
Otros pasivos y recursos propios	2.1652	-1,13	-62	2.1495	-0,98	-53	20.161	-0,90	-45	2.1265	-0,94	-50	20.372	-0,99	-51
Total recursos	198.354	-1,31	-652	193.554	-1,24	-604	198.637	-1,24	-605	201.957	-1,26	-632	201.401	-1,33	-673
Margen de intereses			899			895			872			902			920
Margen de clientes		2,91			2,88			2,85			2,84			2,86	
Margen de intereses sobre ATM		1,79			1,83			1,78			1,79			1,81	

- (1) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.
(2) Incluye las cesiones temporales de activos.

Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio:

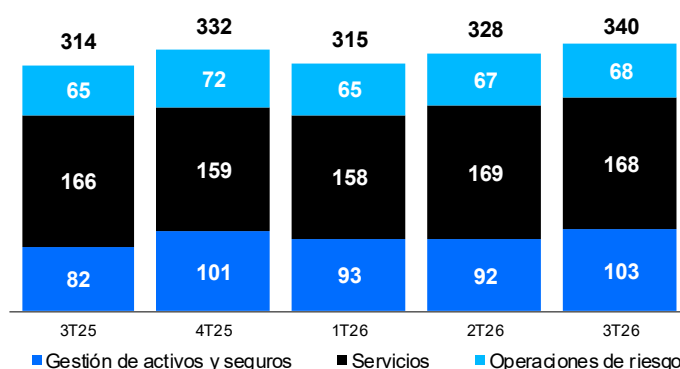
A cierre de septiembre de 2026, este epígrafe alcanza los 46 millones de euros, por encima del registrado en el mismo periodo del año anterior, impulsado por unos mayores resultados de derivados y por la mayor aportación de BSCapital. En comparación con el trimestre precedente, el crecimiento viene explicado principalmente por la positiva evolución del resultado de derivados.

Comisiones netas:

Las comisiones netas ascienden a 983 millones de euros a septiembre de 2026, un 2,1% más que en el mismo periodo del año anterior. Esta evolución refleja la mayor contribución de las comisiones de gestión de activos y seguros.

En el trimestre, las comisiones de fondos de inversión impulsan el crecimiento del 3,7% del total de comisiones, estando impactadas positivamente por el nuevo acuerdo con Amundi. Las comisiones de servicios y las relacionadas con operaciones de riesgos se mantienen estables, pese a la estacionalidad negativa del trimestre.

Evolución de las comisiones



Variación YoY: **+2,1%**

Variación QoQ: **+3,7%**

Comisiones

(en millones de €)	2 T26	3 T26	QoQ (%)	9 M 25	9 M 26	YoY (%)
Operaciones de activo	42	45	5,7	130	129	-1,0
Avaes y otras garantías	24	24	-2,8	72	71	-1,7
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	67	68	2,6	202	200	-1,3
Medios de pago	46	50	8,2	137	136	-0,5
Órdenes de pago	15	15	-2,4	48	44	-8,7
Valores	19	18	-4,2	51	55	7,1
Cuentas a la vista	54	60	10,0	165	170	2,7
Cambio de billetes y divisas	19	20	2,1	63	58	-8,8
Resto	16	6	-59,0	44	32	-27,8
Comisiones de servicios	169	168	-0,5	510	495	-2,9
Fondos de inversión	33	45	36,8	92	110	19,4
Comercialización de fondos pensiones y seguros	49	47	-3,7	128	147	15,0
Gestión de patrimonios	10	11	9,9	31	31	2,0
Gestión de activos y seguros	92	103	12,4	251	288	15,0
Total comisiones	328	340	3,7	962	983	2,1

Resultados método participación y dividendos:

Este epígrafe se sitúa en 105 millones de euros a septiembre de 2026, por debajo del registrado en el mismo periodo del año anterior, principalmente por la menor aportación del negocio asegurador, afectado por la volatilidad de los mercados. En términos trimestrales, la evolución se mantiene estable respecto al trimestre anterior.

Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -51 millones de euros a cierre de septiembre de 2026, presentando una mejora interanual de 3 millones de euros. En el trimestre se sitúan en -14 millones de euros.

Total costes:

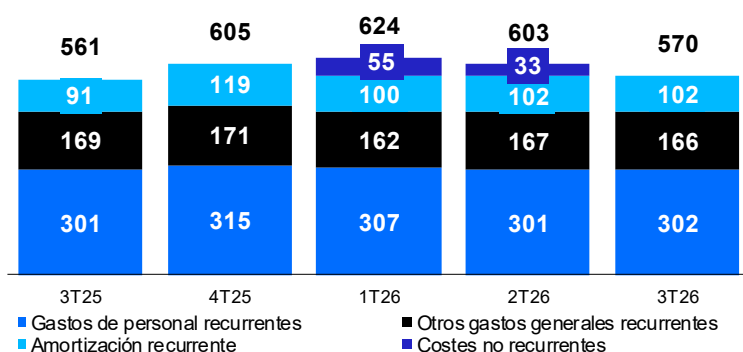
El total de costes se sitúa en -1.797 millones de euros a cierre de septiembre de 2026, donde se incorporan -88 millones de euros de costes no recurrentes derivados de iniciativas de eficiencia en España registrados en el primer semestre del año. Por su parte, los costes recurrentes incrementan un 3,8% 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 tras no materializarse su venta. Aislado este impacto, los costes recurrentes incrementan un 2,7% interanual.

Los costes disminuyen un 5,5% en términos trimestrales, reflejando el impacto del registro en el segundo trimestre de -33 millones de euros de costes no recurrentes. Excluyendo este efecto, los costes recurrentes se mantienen estables respecto al trimestre anterior.

Total costes

(en millones de €)	2 T 26	3 T 26	QoQ (%)	9 M 25	9 M 26	YoY (%)
Gastos de personal	-333	-302	-9,4	-893	-996	11,6
Informática y comunicaciones	-67	-67	0,2	-190	-201	5,9
Publicidad	-13	-14	4,5	-48	-41	-15,3
Inmuebles e instalaciones	-11	-10	-15,6	-25	-29	16,8
Informes técnicos y gastos judiciales	-6	-11	64,7	-30	-24	-19,2
Servicios administrativos subcontratados	-18	-19	5,5	-56	-57	2,3
Contribuciones e impuestos	-29	-25	-13,5	-86	-81	-6,2
Otros	-23	-21	-9,8	-52	-62	19,1
Otros gastos generales de administración	-168	-166	-1,2	-488	-496	1,7
Amortización	-102	-102	0,1	-265	-304	14,7
Total costes	-603	-570	-5,5	-1.646	-1.797	9,1
Promemoria:						
Costes recurrentes	-570	-570	-0,1	-1.646	-1.709	3,8
Costes no recurrentes	-33	0	-100,0	0	-88	--
Ratio de eficiencia (incluye costes no recurrentes) (%)				44,0	47,6	

Evolución de total costes



Variación YoY: **+3,8%** ⁽¹⁾

Variación QoQ: **-0,1%** ⁽¹⁾

(1) Variación sobre el total de costes recurrentes.

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Las dotaciones totalizan -418 millones de euros a septiembre de 2026, lo que supone un incremento respecto al mismo periodo del año anterior, debido a unas mayores dotaciones por riesgo de crédito, que compensan la mejora registrada en las provisiones de inmuebles y gastos de gestión de NPAs.

En términos trimestrales, las dotaciones muestran una evolución favorable, por el menor volumen de dotaciones por riesgo de crédito.

Con este nivel de dotaciones, el coste del riesgo de crédito se sitúa en 32 pbs a cierre de septiembre de 2026 y el coste del riesgo total asciende a 40 pbs.

Plusvalías por venta de activos y otros resultados:

A cierre de septiembre de 2026, en este epígrafe se registran principalmente 331 millones de euros brutos relacionados con la venta de TSB y -45 millones de euros brutos/netos

relacionados con la venta de una participación accionarial, ambos contabilizados en el segundo trimestre del año. Tanto en este trimestre como en el mismo periodo del año anterior, se registran *write off* de activos, que impactan negativamente en la evolución del epígrafe.

Beneficio neto:

A cierre de septiembre de 2026, el beneficio neto alcanza los 1.297 millones de euros, representando un incremento del 13,0% interanual. Teniendo en cuenta la aportación neta de TSB de los cuatro primeros meses del ejercicio, el beneficio asciende a 1.376 millones de euros.

Aislado los 201 millones de euros netos de impactos no recurrentes registrados y comentados en el primer semestre, el beneficio neto presenta una reducción interanual del 5,3% y un incremento en el trimestre del 12,9%.

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

El crédito vivo presenta una evolución positiva en términos interanuales apoyado en la evolución positiva de todos los segmentos, con un buen comportamiento tanto en España como en los negocios internacionales. En la comparativa trimestral la inversión registra una ligera reducción afectada por la estacionalidad.

Los recursos de clientes registran un crecimiento interanual, impulsado tanto por la evolución favorable de los recursos en balance como por el aumento de los recursos fuera de

balance. Dentro de estos últimos, destacan especialmente los fondos de inversión, así como la positiva evolución de la actividad de gestión de patrimonios. En términos trimestrales, los recursos de clientes mantienen una evolución favorable, apoyada principalmente en el crecimiento de los recursos fuera de balance.

Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva se sitúa en 124.913 millones de euros a septiembre de 2026, lo que supone un crecimiento interanual del 4,0%. En términos trimestrales, la inversión se ve afectada por la estacionalidad, registrando una ligera reducción del 0,2%.

En el perímetro España, la inversión crediticia bruta viva crece un 2,1% en términos interanuales, apoyada en el crecimiento de la cartera hipotecaria y en crédito al consumo, mientras que en el trimestre muestra una reducción del 0,6%.

La inversión crediticia bruta viva de las oficinas en el extranjero (Europa y Miami) asciende a 13.004 millones de euros a septiembre de 2026, lo que supone un crecimiento interanual del 15,7%, impulsado principalmente por la positiva evolución de la cartera de Miami. En términos trimestrales, la inversión aumenta un 2,4%, apoyada en el crecimiento registrado por las oficinas de Europa.

En el perímetro España, incluyendo las oficinas en el extranjero, la inversión crediticia bruta viva crece un 3,4% en términos interanuales y se reduce un 0,3% en el trimestre.

México presenta un incremento del 19,0% interanual y del 0,8% en el trimestre, impactados por la evolución del dólar y del peso mexicano. A tipo de cambio constante, el crecimiento interanual se sitúa en el 14,4%, mientras que la variación trimestral alcanza el 2,8%, reflejando la positiva evolución del negocio.

Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	30.09.25	30.06.26	30.09.26	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	50.343	51.824	52.689	4,7	1,7
Préstamos y créditos con otras garantías reales	4.956	7.134	7.041	42,1	-1,3
Crédito comercial	8.481	8.821	8.632	1,8	-2,1
Arrendamiento financiero	2.611	2.764	2.734	4,7	-1,1
Deudores a la vista y varios	53.712	54.642	53.816	0,2	-1,5
Inversión crediticia bruta viva	120.103	125.184	124.913	4,0	-0,2
Activos stage 3 (clientela)	3.367	3.145	3.061	-9,1	-2,7
Ajustes por periodificación	200	175	279	39,7	59,9
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	123.670	128.504	128.253	3,7	-0,2
Adquisición temporal de activos	0	0	56	--	--
Inversión crediticia bruta de clientes	123.670	128.504	128.309	3,8	-0,2
Correcciones de valor por deterioro de activos	-2.374	-2.196	-2.188	-7,8	-0,4
Préstamos y anticipos a la clientela	121.297	126.308	126.121	4,0	-0,1

Inversión crediticia bruta viva por segmento, 30.09.26 (en %)

(en millones de €)	30.09.26	Variación	
		YoY (%)	QoQ (%)
Hipotecas	40.716	3,5%	1,3%
Crédito al consumo	5.880	12,7%	4,5%
Pymes y grandes empresas	45.599	-0,4%	-0,1%
Sector público	11.989	5,2%	-4,4%
Otra financiación	2.250	-11,0%	-26,1%
Total España excluyendo OFEX	106.434	2,1%	-0,6%
OFEX EMEA	5.150	14,5%	4,0%
Miami	7.854	16,6%	1,3%
Total España incluyendo OFEX	119.438	3,4%	-0,3%
México	5.475	19,0%	0,8%
Total	124.913	4,0%	-0,2%

Pasivo:

Recursos de clientes:

El total de recursos de clientes asciende a 189.449 millones de euros a septiembre de 2026, lo que representa un crecimiento del 5,6% interanual y del 0,7% respecto al trimestre anterior.

Los recursos de clientes en balance totalizan 133.569 millones de euros, con un crecimiento interanual del 4,6%, impulsado por la favorable evolución tanto de las cuentas a la vista como de los depósitos a plazo. En términos trimestrales, los recursos en balance registran un ligero incremento del 0,1%.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 110.726 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 3,3% respecto al mismo periodo del año anterior y del 0,6% en el trimestre.

Por su parte, los depósitos a plazo alcanzan los 22.381 millones de euros, un 11,0% más que un año antes, mientras que en términos trimestrales registran una disminución del 1,7%, compensada por el crecimiento de otras categorías de recursos de clientes.

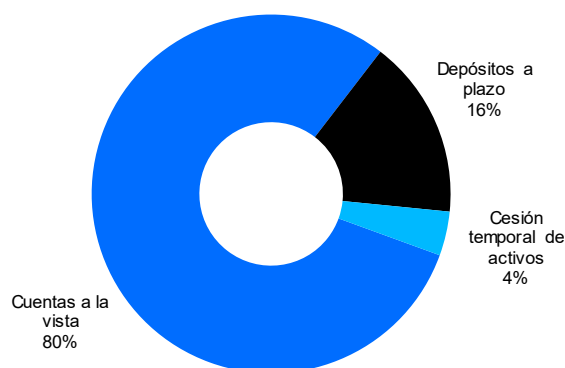
Los recursos de clientes fuera de balance ascienden a 55.880 millones de euros a septiembre de 2026, lo que supone un crecimiento interanual del 8,1%. Esta evolución viene impulsada por la favorable dinámica de los fondos de inversión, apoyada en las suscripciones netas positivas, así como por el buen comportamiento de la actividad de gestión de patrimonios.

En términos trimestrales, los recursos fuera de balance aumentan un 2,1%, sustentados en estas mismas líneas de negocio.

Recursos gestionados y comercializados:

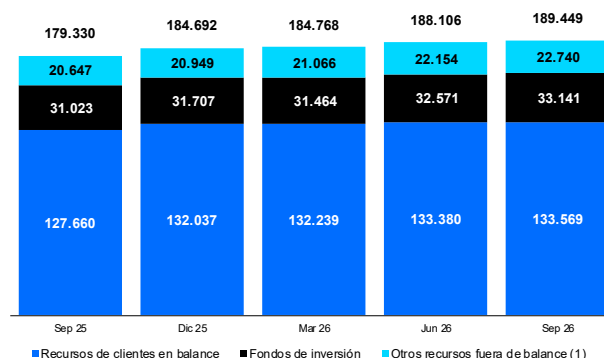
Totalizan 215.198 millones de euros a septiembre de 2026, lo que supone un crecimiento del 1,6% interanual y del 1,1% en el trimestre. Estas variaciones se encuentran afectadas por la evolución de las cesiones temporales de activos. Aislado dicho impacto, los recursos gestionados y comercializados registran un crecimiento del 4,6% respecto al mismo periodo del año anterior y del 0,5% frente al trimestre precedente.

Depósitos de la clientela, 30.09.26 (en %) ^(*)



(*) Sin ajustes por periodificación ni cobertura con derivados.

Evolución de los recursos de clientes (en millones de €)



Recursos de clientes en balance

Variación YoY: **4,6%**

Variación QoQ: **0,1%**

Total recursos de clientes

Variación YoY: **5,6%**

Variación QoQ: **0,7%**

(1) Incluye fondos de pensiones, seguros comercializados y gestión de patrimonios.

Recursos de clientes

(en millones de €)	30.09.25	30.06.26	30.09.26	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)
Pasivos financieros a coste amortizado	179.252	183.639	182.912	2,0	-0,4
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	51.591	50.259	49.344	-4,4	-1,8
Depósitos de bancos centrales	0	440	0	--	-100,0
Depósitos de entidades de crédito	13.784	13.247	13.198	32,0	-0,3
Emisiones institucionales	32.426	24.677	25.749	-20,6	4,3
Otros pasivos financieros	5.381	6.896	5.396	0,3	-21,8
Recursos de clientes en balance	(1) 127.660	133.380	133.569	4,6	0,1
Depósitos de la clientela	138.800	137.168	138.793	0,0	1,2
Cuentas a la vista	(1) 107.142	110.100	107.726	3,3	0,6
Depósitos a plazo	(1) 20.165	22.769	22.381	11,0	-1,7
Cesión temporal de activos	11.303	4.134	5.514	-51,2	33,4
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	190	165	172	-9,5	4,4
Empréstitos y otros valores negociables	(1) 17.039	17.626	17.278	14	-2,0
Pasivos subordinados	(2) 4.247	3.263	3.248	-23,5	-0,5
Recursos en balance	160.086	158.057	159.318	-0,5	0,8
Fondos de inversión	31.023	32.571	33.141	6,8	1,7
Sociedades de inversión	784	920	953	21,5	3,5
IIC comercializadas no gestionadas	30.238	31.651	32.188	6,4	1,7
Gestión de patrimonios	5.538	6.892	7.433	34,2	7,8
Fondos de pensiones	3.386	3.537	3.482	2,8	-1,6
Individuales	2.169	2.267	2.229	2,8	-1,7
Empresas	1213	1267	1249	3,0	-1,4
Asociativos	4	4	4	1,5	-2,1
Seguros comercializados	11.723	11.725	11.825	0,9	0,9
Recursos fuera de balance	51.670	54.726	55.880	8,1	2,1
Recursos gestionados y comercializados	211.756	212.782	215.198	1,6	1,1

(1) Los recursos de clientes en balance a 30.09.26 incluyen 110.726 millones de euros de cuentas a la vista (110.100 millones de euros a 30.06.26 y 107.142 millones de euros a 30.09.25), 22.226 millones de euros de depósitos a plazo excluyendo cédulas multicedente, depósitos subordinados y Yankee CD (22.653 millones de euros a 30.06.26 y 20.099 millones de euros a 30.09.25), y 617 millones de euros de emisiones *retail* (pagarés), incluidos en Empréstitos y otros valores negociables (626 millones de euros a 30.06.26 y 419 millones de euros a 30.09.25).

(2) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

Patrimonio neto:

La siguiente tabla muestra la evolución del patrimonio neto a cierre de septiembre de 2026:

Patrimonio Neto

(en millones de €)	30.09.25	30.06.26	30.09.26	Variación	
				YoY	QoQ
Fondos propios	14.654	12.381	12.401	-2.253	20
Capital	628	611	596	-32	-15
Reservas	12.987	11.055	10.663	-2.324	-392
Otros elementos de patrimonio neto	26	18	18	-8	1
Menos: acciones propias	-27	-273	-253	-226	20
Beneficio atribuido al grupo	1.390	971	1.376	-14	405
Menos: dividendos a cuenta	-350	0	0	350	0
Otro resultado global acumulado	-576	-244	-424	152	-180
Intereses de minoritarios	35	38	37	2	-1
Patrimonio neto	14.112	12.175	12.013	-2.099	-161

Gestión del riesgo

Aspectos relevantes:

La calidad de los activos continúa mejorando, donde la ratio de morosidad se reduce hasta el 2,40% y la ratio de cobertura *stage 3* con el total de provisiones incrementa y se sitúa en el 70,1% a septiembre de 2026.

Los activos problemáticos muestran una reducción de 140 millones de euros en el trimestre, siendo la reducción del saldo de *stage 3* de 92 millones de euros y el de los activos inmobiliarios problemáticos de 48 millones de euros. En los últimos doce meses, el saldo de activos problemáticos se reduce en 477 millones de euros, de los que 336 millones de euros corresponden a saldo de *stage 3* y 141 millones de euros a activos inmobiliarios problemáticos.

La cobertura de activos problemáticos incrementa en el trimestre hasta el 64,7%.

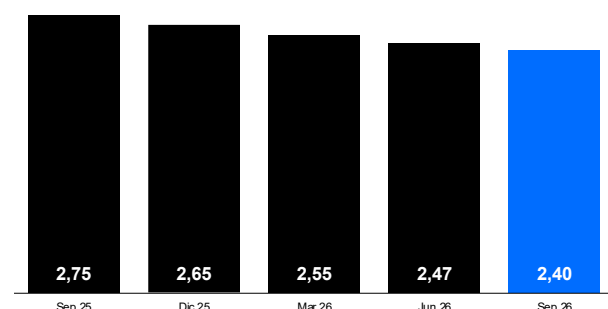
En cuanto al desglose del crédito por *stages*, destacar que el crédito en *stage 2* representa el 3,8% del total siendo su cobertura del 4,7%, mientras que el crédito en *stage 3* representa un 2,4%, con una cobertura del 53,5%.

Gestión del riesgo:

Los activos problemáticos presentan un saldo de 3.886 millones de euros a cierre de septiembre de 2026, de los que 3.298 millones de euros corresponden a activos *stage 3* y 588 millones de euros a activos inmobiliarios problemáticos.

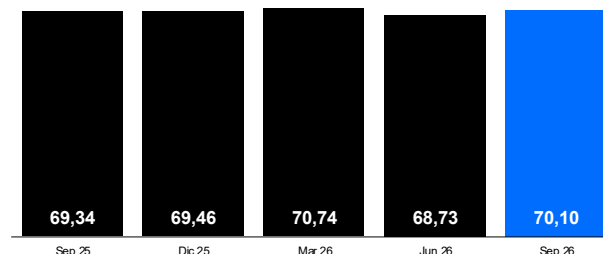
La ratio de NPAs bruta se reduce hasta el 2,8%, mientras que la ratio de NPAs neta hasta el 1,0%.

Ratio de morosidad (en %) (*)



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

Ratios de cobertura *stage 3* con el total de provisiones (en %) (*)

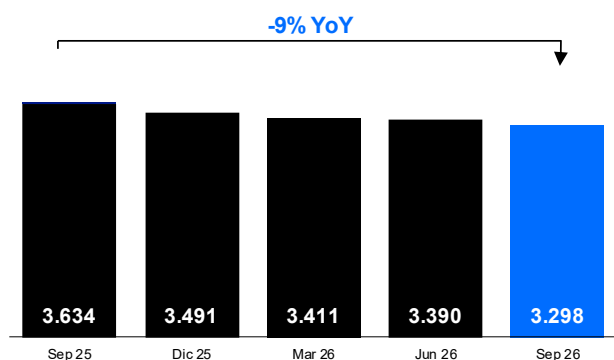


Ratio de morosidad por segmentos (*)

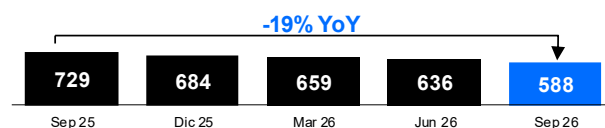
	Sep 25	Dic 25	Mar 26	Jun 26	Sep 26
Hipotecas	196%	189%	160%	157%	150%
Crédito al consumo	5,64%	5,10%	5,31%	5,10%	5,26%
Pymes y grandes empresas	3,93%	3,69%	3,52%	3,47%	3,31%
Resto	129%	152%	172%	161%	162%
Ratio de morosidad	2,75%	2,65%	2,55%	2,47%	2,40%

(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

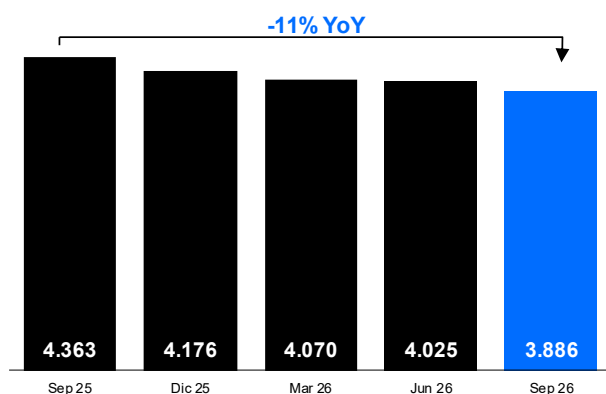
Evolución activos stage 3 (millones €) (*)



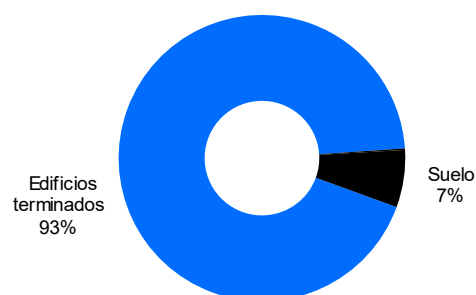
Evolución activos inmobiliarios problemáticos (millones €) (*)



Evolución activos problemáticos (millones €) (*)



Composición activos inmobiliarios problemáticos (en %)



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

La siguiente tabla muestra la evolución de los activos problemáticos de los últimos trimestres:

Variación trimestral de activos problemáticos

(en millones de €)	3T 25	4T 25	1T 26	2T 26	3T 26
Entradas brutas	426	509	494	538	290
Recuperaciones y ventas	-379	-562	-508	-460	-291
Entrada neta ordinaria (stage 3)	47	-53	-14	78	-1
Entradas brutas	14	5	4	6	2
Ventas	-58	-50	-30	-29	-50
Variación activos inmobiliarios problemáticos	-44	-45	-26	-23	-48
Entrada neta ordinaria (stage 3) + Variación activos inmobiliarios problemáticos	3	-98	-40	54	-48
Fallidos	-87	-90	-66	-99	-92
Variación trimestral de activos problemáticos	-84	-188	-106	-44	-140

Evolución de activos problemáticos (*)

(en millones de €)	Sep 25	Dic 25	Mar 26	Jun 26	Sep 26
Riesgos stage 3	3.634	3.491	3.411	3.390	3.298
Total provisiones	2.520	2.425	2.413	2.330	2.312
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	69,3%	69,5%	70,7%	68,7%	70,1%
Riesgos stage 3	3.634	3.491	3.411	3.390	3.298
Provisiones stage 3	1.938	1.834	1.862	1.781	1.766
Ratio de cobertura stage 3 (%)	53,3%	52,5%	54,6%	52,5%	53,5%
Activos inmobiliarios problemáticos	729	684	659	636	588
Provisiones	272	251	239	222	204
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	37,3%	36,6%	36,2%	34,9%	34,6%
Total activos problemáticos	4.363	4.176	4.070	4.025	3.886
Provisiones	2.791	2.675	2.651	2.552	2.515
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	64,0%	64,1%	65,2%	63,4%	64,7%
Inversión crediticia bruta sin adquisición temporal de activos + garantías financieras y otras garantías concedidas + activos inmobiliarios problemáticos	132.862	132.338	134.430	137.998	137.754
Ratio NPA bruta (%)	3,3%	3,2%	3,0%	2,9%	2,8%
Activos problemáticos netos	1.572	1.500	1.418	1.473	1.370
Ratio NPA neta (%)	1,2%	1,1%	1,1%	1,1%	1,0%
Activos problemáticos netos sobre total activos (%)	0,8%	0,8%	0,7%	0,7%	0,7%

(*) Incluye riesgos contingentes.

(1) La ratio NPA bruta se calcula como activos problemáticos brutos sobre inversión crediticia bruta sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas más activos inmobiliarios problemáticos y la ratio NPA neta se calcula como activos problemáticos netos incluyendo todas las provisiones sobre inversión crediticia bruta sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas más activos inmobiliarios problemáticos.

Desglose del crédito y provisiones por stages

(en millones de €)	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Inversión crediticia bruta sin adquisición temporal de activos y garantías financieras y otras garantías concedidas	128.719	5.149	3.298
Variación QoQ	0,1%	-4,4%	-2,7%
Variación YoY	5,2%	-15,6%	-9,3%
Provisiones	303	243	1.766
% Stage s/ Total inversión	93,8%	3,8%	2,4%
Cobertura	0,2%	4,7%	53,5%

Gestión de la liquidez

Aspectos relevantes:

Sólida posición de liquidez donde la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa en 185% a cierre de septiembre de 2026, con una cifra total de activos líquidos de 52.199 millones de euros.

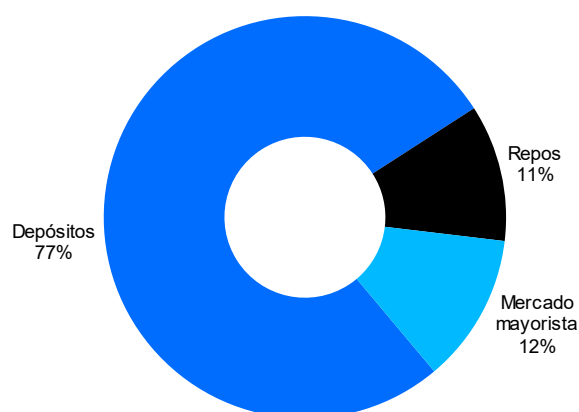
La ratio de *loan to deposit* a cierre de septiembre de 2026 se sitúa en el 92,8% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

Banco Sabadell ha realizado una emisión de 500 millones de euros de cédulas hipotecarias en el primer trimestre de 2026 y una adicional de 750 millones de euros en el tercer trimestre del año. Adicionalmente ha realizado una emisión de 201 millones de euros de *Senior Preferred* en el segundo trimestre (emisión realizada por México en pesos mexicanos).

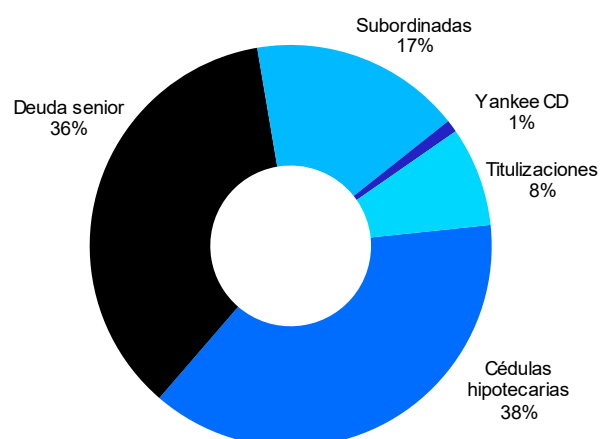
(en millones de €)		30.09.25	30.06.26	30.09.26
Préstamos y anticipos a la clientela	(1)	121.297	126.308	126.066
Créditos mediación		-1.267	-2.811	-2.076
Crédito neto ajustado		120.030	123.497	123.990
Recursos de clientes en balance		127.660	133.380	133.569
Loan-to-deposit ratio (%)		94,0	92,6	92,8

(1) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

Estructura de financiación, 30.09.26 (en %)



Desglose mercado mayorista, 30.09.26 (en %)



Vencimientos

(en millones de €)	2026	2027	2028	2029	2030	2031	>2031	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	390	1.100	985	950	1.250	950	2.000	11.624
Senior preferred	0	0	750	1.471	750	0	0	3.268
Senior non preferred	67	18	500	1.500	500	500	1.195	4.280
Subordinadas	0	0	0	0	0	0	10.15	15.15
Total	457	1.118	2.235	3.921	2.500	1.450	4.210	15.891

Nota: Los vencimientos de deuda excluyen las emisiones de AT1 e incluyen la amortización anticipada en las emisiones con fecha de amortización opcional cuando estas hayan sido ya anunciadas.

Detalle de nuevas emisiones del año

(en millones de €)	1T26	2T26	3T26
Cédulas hipotecarias	500	0	750
Senior preferred	0	201	0
Total	500	201	750

Detalle de vencimientos del año

(en millones de €)	1T26	2T26	3T26	4T26
Cédulas hipotecarias	0	0	1.000	390
Senior preferred	500	0	0	0
Senior non preferred	0	0	0	67
Subordinadas	500	0	0	0
Total	1.000	0	1.000	457

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

La ratio CET1 *fully-loaded** se sitúa en el 13,12% a cierre de septiembre de 2026.

La ratio CET1 *phase-in* se sitúa en el 13,17% a cierre de septiembre de 2026, incrementando 1 pbs en el trimestre, donde la generación orgánica de capital se ve lastrada por el impacto negativo de los ajustes de valoración de la cartera de renta fija (-13 pbs). La ratio de Capital Total asciende al 18,11%, por lo que se sitúa por encima de los requerimientos regulatorios con un *MDA buffer* de 424 pbs.

Los requerimientos mínimos prudenciales aplicables para septiembre de 2026 a Banco Sabadell tras el proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP) se sitúan en el 8,92% para el CET1 y 13,34% para el Capital Total.

La *Leverage ratio phase-in* asciende al 5,92%.

La ratio MREL como % de los APR's se sitúa en el 28,04%, superior al requerimiento vigente del 25,38%⁽¹⁾ y la ratio MREL como % de *Leverage ratio exposure* (LRE) se sitúa en el 10,15%, superior al requerimiento vigente del 6,26%.

* Aplicando calendario regulatorio del *output floor*.

(1) La ratio incluye el *Combined Buffer Requirement*, estimado en 3,24%.

Banco Sabadell ha recibido la decisión del Banco Central Europeo respecto a los requerimientos mínimos prudenciales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2027, resultantes del proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP). El requerimiento a nivel consolidado exige a Banco Sabadell mantener una ratio mínima de *Common Equity Tier I* (CET1 *phased-in*) del 9,24% y una ratio de Capital Total *phased-in* mínima de 13,61%. Estas ratios incluyen el requerimiento mínimo de Pilar 1 (8,00%, del que CET1 supone el 4,50%), el requerimiento de Pilar 2, que se ha visto reducido en 10 puntos básicos (2,00%, del que CET1 supone el 1,125%), 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 (0,86%).

Tomando como referencia las ratios de capital a cierre de septiembre de 2026 y considerando los nuevos requerimientos regulatorios aplicables desde el 1 de enero de 2027, el *MDA buffer* se situaría en 393 pbs.

Ratios de capital

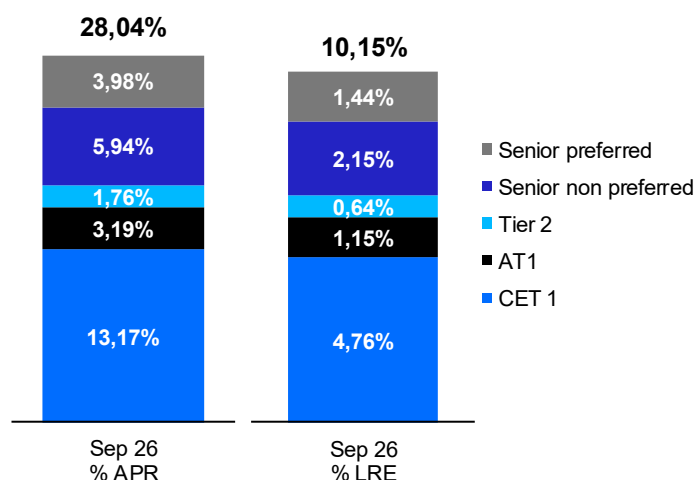
(en millones de €)	P hase-in			Fully-loaded		
	30.09.25	30.06.26	30.09.26	30.09.25	30.06.26	30.09.26
Capital	628	611	596	628	611	596
Reservas	13.566	11.532	11.631	13.566	11.532	11.631
Deducciones	(1) -3.211	-2.833	-2.936	-3.206	-2.829	-2.931
Recursos Common Equity Tier 1	10.983	9.309	9.291	10.988	9.313	9.295
CET 1 (%)	13,80%	13,16%	13,17%	13,74%	13,11%	13,12%
Participaciones preferentes y otros	2.750	2.250	2.250	2.750	2.250	2.250
Recursos Tier I	13.733	11.559	11.541	13.738	11.563	11.545
Tier I (%)	17,25%	16,34%	16,35%	17,17%	16,28%	16,29%
Recursos Tier II	1.796	1.259	1.242	1.796	1.259	1.242
Tier II (%)	2,26%	1,78%	1,76%	2,24%	1,77%	1,75%
Base de capital	15.529	12.818	12.783	15.533	12.823	12.787
Ratio total de capital (%)	19,51%	18,12%	18,11%	19,42%	18,05%	18,05%
Activos ponderados por riesgo (APR)	79.608	70.748	70.568	79.989	71.030	70.853
Leverage ratio (%)	5,64%	5,94%	5,92%	5,64%	5,95%	5,92%
CET 1 individual (%)	15,17%	13,98%	13,98%			
Tier I individual (%)	18,86%	17,30%	17,32%			
Tier II individual (%)	2,34%	1,85%	1,83%			
Ratio total de capital individual (%)	21,21%	19,14%	19,15%			
ADIs	(2) 4.711	3.597	3.883			

Nota: Ratio *fully-loaded* aplicando calendario regulatorio del *output floor*. A 30.09.2026 la ratio pay-out se mantiene en los mismos niveles c.60% (excluye la plusvalía por la venta de TSB). Conforme a las expectativas de los supervisores, las ratios regulatorias deberán reflejar una deducción en CET1 correspondiente a cualquier exceso sobre el umbral fijado en cada momento para distribuciones extraordinarias de capital (definido en términos de ratio *fully-loaded* aplicando el calendario regulatorio del *output floor*).

(1) Incluye los ajustes transicionales de la normativa CRR3 (Basilea IV) a partir del 1 de enero de 2025.

(2) "Available Distributable Items": Hace referencia al beneficio distribuable. No incluye el dividendo a cuenta ni la prima de emisión.

Evolución de MREL (% APR, % LRE)



Calificaciones de las agencias de rating

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
S&P Global Ratings ⁽¹⁾	16.12.2025	A-	A-2	Positiva
Moody's Ratings ⁽²⁾	10.06.2026	Baa1	A2	Estable
Fitch Ratings	08.07.2026	A-	F2	Estable
Morningstar DBRS	17.02.2026	A (low)	R-1 (low)	Estable

(1) Copyright by Standard & Poor's, A division of the McGraw-Hill Companies, Inc. Reproduced with permission of Standard & Poor's.

(2) El rating a corto plazo corresponde a los depósitos.

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 (NPA) 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 período 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)'.

Resultados por unidades de negocio

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

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

- Dos áreas geográficas: Negocio Bancario España y México.
- Tanto al Negocio bancario España como a México se le asigna un 13% de capital sobre sus activos ponderados por riesgo, asignando todas las deducciones correspondientes a cada unidad de negocio y el exceso de fondos propios se asigna al Negocio Bancario España.

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.

Segmentación por área geográfica y unidades de negocio

- **Negocio bancario España:** agrupa las unidades de negocio de Particulares, Empresas y Banca Corporativa, donde Particulares y Empresas se gestionan bajo la misma Red Comercial:
- Banca Particulares: Es la unidad de negocio que ofrece productos y servicios financieros a personas físicas con destino particular. El negocio se basa en un modelo de banca que combina procesos de un banco digital para las interacciones que demandan autonomía, inmediatez y sencillez que ofrecen los canales digitales con una gestión comercial especializada y personalizada para aquellas interacciones en las que se demanda el acompañamiento experto, a través de la red comercial, tanto en las propias oficinas como a distancia. Entre los principales productos comercializados, destacan productos de inversión y financiación a corto, medio y largo plazo tales como préstamos al consumo, hipotecas y servicios de leasing o renting. Desde el punto de vista de los recursos, los principales productos ofrecidos son los depósitos y cuentas a la vista de los clientes, seguros de ahorro, fondos de inversión y planes de pensiones. Adicionalmente, entre los principales servicios también se encuentran los medios de pago como tarjetas y los productos de seguros en sus distintas modalidades.
- Banca Empresas: A través de su presencia tanto en el territorio español como internacional en 3 países más, ofrece productos y servicios financieros a personas jurídicas y personas físicas con destino empresarial, atendiendo a todo tipo de empresas con facturación hasta 200 millones de euros, así como al sector institucional. Los productos y servicios que se ofrecen para las empresas se basan en soluciones de financiación para corto y largo plazo, soluciones para la gestión del excedente de tesorería, productos y servicios para garantizar la operativa diaria de cobros y pagos por cualquier canal y ámbito geográfico, así como productos de cobertura de riesgos y banca seguros. Banco Sabadell tiene claramente definido un modelo de relación para cada segmento de empresas, innovador y diferenciador de la competencia, que permite estar muy cerca del cliente adquiriendo un amplio conocimiento del mismo,

ofreciendo al mismo tiempo un grado de compromiso total. Las grandes empresas se gestionan básicamente por oficinas especializadas. El resto de empresas, que incluyen pymes, negocios y autónomos, se gestionan desde las oficinas. Tanto unas como otras cuentan con gestores especializados en el segmento, así como con el asesoramiento experto de especialistas de producto y/o sector. Todo ello permite a Banco Sabadell ser un referente para todas las empresas y líder en experiencia cliente. También se incluye Banca Privada que ofrece un asesoramiento personalizado y experto, respaldado con la capacidad de producto especialista y de alto valor para nuestros clientes.

- Banca Corporativa: A través de su presencia tanto en el territorio español como internacional en 6 países más, ofrece soluciones financieras y de asesoramiento a grandes corporaciones e instituciones financieras españolas e internacionales. Estructura su actividad en dos ejes: el eje cliente, cuyo objetivo es dar servicio a sus clientes naturales en todo el espectro de sus necesidades financieras, delimitado por el carácter de los mismos y que integra a las grandes corporaciones de Banca Corporativa; las instituciones financieras, la Banca Privada en USA, y el negocio de capital riesgo desarrollado a través de BSCapital y, en segundo lugar, el ámbito de los Negocios Especializados, que agrupa las actividades de Financiación Estructurada, Tesorería, Banca de Inversión y Contratación, Custodia y Análisis, cuyo objetivo es el asesoramiento, diseño y ejecución de operaciones a medida, que anticipen las necesidades financieras específicas de sus clientes, sean empresas o particulares, extendiendo su ámbito desde las grandes corporaciones a compañías y clientes de menor tamaño, en la medida en que sus soluciones constituyen la mejor respuesta a unas necesidades financieras cada vez más complejas.
- **Negocio bancario México:**
Ofrece servicios bancarios y financieros de Banca Corporativa, Banca Comercial y Banca de Particulares en México.

Destacar que, durante los cuatro primeros meses del ejercicio, el Grupo ha contado con la contribución del negocio bancario en Reino Unido a través de la franquicia TSB, que integraba la actividad desarrollada en dicho mercado, incluyendo cuentas corrientes y de ahorro, crédito, tarjetas e hipotecas. La aportación neta de este negocio se presenta de forma agregada en una línea específica de la cuenta de resultados.

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. Destacar que toda la información reportada hace referencia a información de gestión.

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

Cuenta de resultados 9M26

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	2.536	158	2.694
Comisiones netas	959	24	983
Margen básico	3.495	182	3.677
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	39	7	46
Resultados método participación y dividendos	105	0	105
Otros productos y cargas de explotación	-29	-22	-51
Margen bruto	3.610	167	3.777
Gastos de explotación	-1.425	-68	-1.492
Amortización	-292	-12	-304
Total costes	-1.717	-80	-1.797
Promemoria:			
Costes recurrentes	-1.629	-80	-1.709
Costes no recurrentes	-88	0	-88
Margen antes de dotaciones	1.893	88	1.981
Total dotaciones y deterioros	-402	-16	-418
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	277	0	277
Resultado antes de impuestos	1.768	72	1.840
Impuesto sobre beneficios	-520	-19	-539
Resultado atribuido a intereses minoritarios	3	0	3
Beneficio neto	1.245	52	1.297
Aportación neta TSB	0	0	79
Beneficio neto con TSB	1.245	52	1.376
ROTE	15,9%	9,8%	15,5%
Eficiencia (incluye costes no recurrentes)	47,6%	47,6%	47,6%
Ratio de morosidad	2,4%	2,6%	2,4%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	70,4%	63,5%	70,1%

Cuenta de resultados 9M25

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	2.568	141	2.709
Comisiones netas	945	17	962
Margen básico	3.513	159	3.672
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-15	0	-15
Resultados método participación y dividendos	136	0	136
Otros productos y cargas de explotación	-34	-20	-54
Margen bruto	3.600	138	3.738
Gastos de explotación	-1.318	-63	-1.381
Amortización	-255	-11	-265
Total costes	-1.573	-73	-1.646
Margen antes de dotaciones	2.027	65	2.092
Total dotaciones y deterioros	-366	-1	-367
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-13	-3	-17
Resultado antes de impuestos	1.648	60	1.708
Impuesto sobre beneficios	-549	-10	-559
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	0	1
Beneficio neto	1.098	50	1.148
Aportación neta TSB	0	0	242
Beneficio neto con TSB	1.098	50	1.390
ROTE	15,2%	10,6%	15,0%
Eficiencia	43,7%	53,0%	44,0%
Ratio de morosidad	2,8%	1,9%	2,8%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	69,3%	70,8%	69,3%

Balance sep 26

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario México	Total
Total activo	191.732	7.526	199.258
Inversión crediticia bruta viva	119.438	5.475	124.913
Exposición inmobiliaria problemática	384	0	384
Total pasivo y patrimonio neto	191.732	7.526	199.258
Recursos de clientes en balance	130.328	3.241	133.569
Financiación mayorista mercado capitales	19.910	0	19.910
Fondos propios asignados	11.638	763	12.401
Recursos de clientes fuera de balance	55.880	0	55.880

Balance sep 25

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario México	Negocio bancario Reino Unido	Total
Total activo	185.879	6.561	52.088	244.529
Inversión crediticia bruta viva	115.500	4.603	40.967	161.070
Exposición inmobiliaria problemática	457	0	0	457
Total pasivo y patrimonio neto	185.879	6.561	52.088	244.529
Recursos de clientes en balance	124.396	3.264	40.119	167.780
Financiación mayorista mercado capitales	19.439	0	6.171	25.610
Fondos propios asignados	11.475	757	2.422	14.654
Recursos de clientes fuera de balance	51.670	0	0	51.670

Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre de septiembre de 2026 se sitúa en 1.245 millones de euros, incrementando así en un 13,4% interanual. Aislando los impactos extraordinarios registrados y comentados en el primer semestre, el beneficio neto presenta una reducción interanual del 4,9%.

El margen de intereses asciende a 2.536 millones de euros a cierre de septiembre de 2026, representando una reducción del 1,3% interanual, como resultado del impacto de la evolución de los tipos de interés sobre el rendimiento de los activos, que ha neutralizado el efecto positivo del crecimiento de los volúmenes.

Las comisiones netas se sitúan en 959 millones de euros, un 1,5% por encima del cierre de septiembre del año anterior, explicado principalmente por la mayor contribución de las comisiones de gestión de activos y seguros.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio presentan un crecimiento impulsado por unos mayores resultados de derivados y por la mayor aportación de BSCapital.

(en millones de €)	9M25	9M26	YoY (%)
Margen de intereses	2.568	2.536	-1,3
Comisiones netas	945	959	1,5
Margen básico	3.513	3.495	-0,5
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-15	39	--
Resultados método participación y dividendos	136	105	-22,6
Otros productos y cargas de explotación	-34	-29	-15,7
Margen bruto	3.600	3.610	0,3
Gastos de explotación	-1.318	-1.425	8,1
Amortización	-255	-292	14,9
Total costes	-1.573	-1.717	9,2
Promemoria:			
Costes recurrentes	-1.573	-1.629	3,6
Costes no recurrentes	0	-88	--
Margen antes de dotaciones	2.027	1.893	-6,6
Total dotaciones y deterioros	-366	-402	9,8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-13	277	--
Resultado antes de impuestos	1.648	1.768	7,3
Impuesto sobre beneficios	-549	-520	-5,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	3	185,0
Beneficio neto	1.098	1.245	13,4
Ratios acumulados			
ROTE	15,2%	15,9%	
Eficiencia (incluye costes no recurrentes)	43,7%	47,6%	
Ratio de morosidad	2,8%	2,4%	
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	69,3%	70,4%	

La inversión crediticia bruta viva incrementa un 3,4% interanual, creciendo en todos los segmentos.

(en millones de €)	Sep 25	Sep 26	YoY (%)
Total activo	185.879	191.732	3,1
Inversión crediticia bruta viva	115.500	119.438	3,4
Exposición inmobiliaria problemática	457	384	-16,0
Total pasivo y patrimonio neto	185.879	191.732	3,1
Recursos de clientes en balance	124.396	130.328	4,8
Financiación mayorista mercado capitales	19.439	19.910	2,4
Fondos propios asignados	11.475	11.638	1,4
Recursos de clientes fuera de balance	51.670	55.880	8,1
Otros datos			
Empleados	13.660	13.256	
Oficinas	1.151	1.071	

Los resultados por el método de la participación y dividendos muestran una reducción interanual principalmente por la menor aportación del negocio asegurador, afectado por la volatilidad de los mercados.

El total de costes incorpora -88 millones de euros de costes no recurrentes por iniciativas de eficiencia relacionadas con prejubilaciones registradas en el primer semestre. Los costes recurrentes presentan un aumento del 3,6% 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 tras no materializarse su venta. Aislando este impacto, los costes recurrentes incrementan un 2,4% interanual.

En el epígrafe de plusvalías por ventas de activos y otros resultados se registran principalmente 331 millones de euros brutos relacionados con la venta de TSB y -45 millones de euros brutos/netos relacionados con la venta de una participación accionarial.

Evolutivo Simple						
1T25	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
857	862	850	843	825	848	863
318	318	309	322	308	320	330
1.175	1.180	1.158	1.166	1.133	1.169	1.193
25	-11	-29	-7	-3	16	26
61	41	34	45	24	41	40
-23	-6	-5	-48	-10	-12	-6
1.238	1.204	1.158	1.156	1.144	1.214	1.252
-444	-426	-448	-466	-501	-478	-445
-82	-85	-87	-116	-96	-98	-98
-526	-512	-535	-581	-597	-577	-543
-526	-512	-535	-581	-543	-544	-543
0	0	0	0	-55	-33	0
712	692	622	575	546	637	709
-129	-112	-124	-107	-130	-149	-123
-12	-1	-1	-20	0	280	-3
572	579	497	447	416	768	584
-196	-186	-166	-151	-147	-177	-196
0	1	0	1	2	1	0
375	392	331	296	267	590	388
15,3%	15,5%	15,2%	14,4%	13,6%	15,3%	15,9%
42,5%	42,5%	43,7%	45,3%	52,2%	49,8%	47,6%
3,1%	2,8%	2,8%	2,7%	2,6%	2,5%	2,4%
67,3%	68,8%	69,3%	69,9%	71,2%	69,2%	70,4%

Los recursos de clientes en balance incrementan un 4,8% interanual. Los recursos fuera de balance crecen un 8,1%, destacando los fondos de inversión, apoyados en suscripciones netas positivas, así como la favorable evolución de la actividad de gestión de patrimonios.

Evolutivo Simple						
Mar 25	Jun 25	Sep 25	Dic 25	Mar 26	Jun 26	Sep 26
188.073	192.914	185.879	186.300	189.606	191.720	191.732
110.768	114.396	115.500	114.669	116.298	119.753	119.438
484	467	457	434	420	413	384
188.073	192.914	185.879	186.300	189.606	191.720	191.732
123.602	124.356	124.396	128.598	129.052	130.021	130.328
20.481	21.039	19.439	19.531	18.522	20.216	19.910
11.952	11.734	11.475	11.375	11.345	11.587	11.638
47.591	49.318	51.670	52.656	52.529	54.726	55.880
13.594	13.638	13.660	13.617	13.450	13.348	13.256
1.153	1.153	1.151	1.149	1.150	1.104	1.071

Negocio bancario México

El beneficio neto se sitúa en 52 millones de euros a septiembre de 2026, lo que representa un crecimiento interanual del 4,3%, favorecido por la apreciación del peso mexicano. A tipo de cambio constante muestra una reducción del 3,4%, como consecuencia del incremento de dotaciones, que neutraliza la buena evolución del margen de intereses y comisiones.

En cuanto al margen de intereses, se sitúa en 158 millones de euros, creciendo un 3,8% interanual a tipo de cambio constante, impulsado principalmente por el incremento de los volúmenes de crédito y el menor coste de los recursos.

Las comisiones netas se sitúan en 24 millones de euros a cierre de septiembre de 2026, presentando un crecimiento del 28,3% interanual a tipo de cambio constante por una mayor actividad del negocio.

El total de costes asciende a -80 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 0,7% a tipo de cambio constante, 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 €)	9M25	9M26	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante
Margen de intereses	141	158	12,0	3,8
Comisiones netas	17	24	38,4	28,3
Margen básico	159	182	14,9	6,4
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	0	7	--	--
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--
Otros productos y cargas de explotación	-20	-22	9,6	1,6
Margen bruto	138	167	20,9	12,0
Gastos de explotación	-63	-68	8,3	0,4
Amortización	-11	-12	10,5	2,4
Total costes	-73	-80	8,6	0,7
Margen antes de dotaciones	65	88	34,7	24,8
Total dotaciones y deterioros	-1	-16	--	--
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-3	0	-100,0	-100,0
Resultado antes de impuestos	60	72	18,4	9,7
Impuesto sobre beneficios	-10	-19	85,7	72,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--
Beneficio neto	50	52	4,3	-3,4
Ratios acumulados				
ROTE	10,6%	9,8%		
Eficiencia	53,0%	47,6%		
Ratio de morosidad	1,9%	2,6%		
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	70,8%	63,5%		

Evolutivo Simple						
1T25	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
47	44	50	52	47	54	57
4	8	5	10	7	7	10
51	53	55	62	54	61	67
0	2	-2	3	4	0	3
0	0	0	0	0	0	0
-7	-7	-7	-7	-7	-7	-7
45	48	46	57	52	53	62
-20	-20	-22	-20	-22	-23	-23
-4	-4	-4	-3	-4	-4	-4
-24	-24	-26	-24	-26	-27	-27
21	24	21	33	25	27	35
2	-2	-1	-17	-3	-3	-9
0	0	-3	0	0	0	0
22	22	16	16	22	24	26
-3	-4	-3	-2	-5	-6	-9
0	0	0	0	0	0	0
19	18	13	14	17	18	17
11,0%	11,2%	10,6%	10,0%	9,2%	9,1%	9,8%
53,8%	51,9%	53,0%	49,8%	50,6%	50,3%	47,6%
2,4%	2,2%	1,9%	2,7%	2,5%	2,6%	2,6%
61,6%	66,4%	70,8%	59,8%	60,9%	59,2%	63,5%

La inversión crediticia viva presenta un incremento del 14,4% interanual a tipo de cambio constante.

Los recursos de clientes en balance muestran una reducción del 4,8% a tipo de cambio constante.

(en millones de €)	Sep 25	Sep 26	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante
Total activo	6.561	7.526	14,7	10,2
Inversión crediticia bruta viva	4.603	5.475	19,0	14,4
Total pasivo y patrimonio neto	6.561	7.526	14,7	10,2
Recursos de clientes en balance	3.264	3.241	-0,7	-4,8
Fondos propios asignados	757	763	0,7	-3,7
Otros datos				
Empleados	508	493		
Oficinas	12	12		

Evolutivo Simple						
Mar 25	Jun 25	Sep 25	Dic 25	Mar 26	Jun 26	Sep 26
6.558	6.329	6.561	7.208	7.230	7.364	7.526
4.358	4.314	4.603	4.946	5.288	5.431	5.475
6.558	6.329	6.561	7.208	7.230	7.364	7.526
3.244	3.048	3.264	3.439	3.186	3.359	3.241
717	771	757	768	793	794	763
513	501	508	500	493	494	493
12	12	12	12	12	12	12

Nota: El tipo de cambio EUR/MXN acumulado a 30.09.26 aplicado en la cuenta de resultados es de 20,206 (el aplicado a 30.09.25 fue de 21,804) y en el caso del balance, el tipo de cambio aplicado es de 20,581 (el aplicado a 30.09.25 fue de 21,531) para el peso mexicano. En balance el tipo de cambio EUR/USD es del 1,135 a 30.09.26 (el aplicado a 30.09.25 fue de 1,174).

4. La acción

		30.09.25	30.06.26	30.09.26
Acciones y contratación				
Número de acciones en circulación menos la autocartera (en millones)	(1)	4.997	4.781	4.681
Contratación media diaria (millones de €)	(2)	44	63	62
Valor de cotización (€)				
	(3)			
Inicio del año		1,877	3,365	3,365
Máxima del año		3,482	3,520	3,770
Mínima del año		1,795	2,788	2,788
Cierre del periodo		3,300	3,099	3,652
Capitalización bursátil (millones €)		16.491	14.816	17.096
Ratios bursátiles				
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)		0,34	0,32	0,33
Valor contable (millones €)		14.654	12.381	12.401
Valor contable por acción (€)		2,93	2,59	2,65
Valor contable tangible (millones €)		12.094	9.976	9.993
Valor contable tangible por acción (€)		2,42	2,09	2,13
Valor de cotización sobre el valor contable tangible		1,36	1,49	1,71
Price-to-earnings ratio		9,84	9,62	11,18

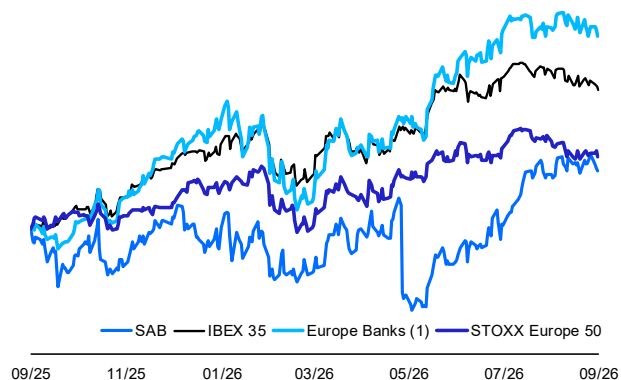
(1) Número de acciones totales deduciendo la posición final de la autocartera (incluyendo programa de recompra si aplica).

(2) Según datos de BME (Bolsas y Mercados Españoles).

(3) Sin ajustar los valores históricos.

Evolución comparativa de la acción SAB (*)

Período del 30.09.25 al 30.09.26

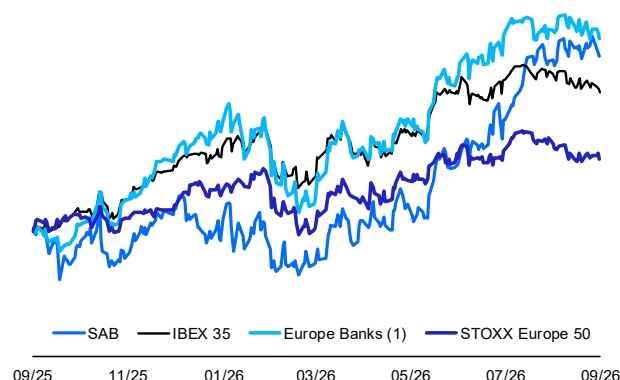


(1) STOXX Europe 600 Banks

(*) El 29.05.26 se distribuyó un dividendo extraordinario en efectivo por importe de 50 céntimos de euro (brutos) por acción relacionado con la venta de TSB.

Evolución comparativa de la acción SAB ajustada por los dividendos

Período del 30.09.25 al 30.09.26



(1) STOXX Europe 600 Banks

5. Hechos relevantes

Como continuación a la Información Privilegiada de 1 de julio de 2025 (número de registro oficial 2805) y a la Comunicación de Otra Información Relevante de 6 de agosto 2025 (número de registro oficial 36328), Banco Sabadell informa de que, tras haberse obtenido las aprobaciones regulatorias necesarias, en el día 30 de abril de 2026 transmitió el 100% del capital social de TSB Banking Group plc (TSB) por un importe de 2.863 millones de libras esterlinas a Santander UK plc (la Operación).

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 positiva experimentada por el 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 conlleva además la transmisión a Santander UK plc 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 dio lugar a una plusvalía de 322 millones de euros netos para Banco Sabadell, una vez considerados todos los impactos derivados de la Operación, y una generación de capital de más de 400 puntos básicos en la ratio *Common Equity Tier 1* (CET1) *fully-loaded*, de los que 369 pbs se materializan en este ejercicio, y 36 pbs asociados a menores activos ponderados por riesgo operacional se materializarán entre 2027 y 2028.

Como consecuencia de ello y en ejecución del acuerdo adoptado por la Junta General Extraordinaria celebrada el 6 de agosto de 2025, el 29 de mayo se distribuyó un dividendo extraordinario en efectivo, con cargo a reservas voluntarias de libre disposición, por importe de 50 céntimos de euro (brutos) por acción. La distribución de este dividendo extraordinario tuvo un impacto en la ratio de capital *Common Equity Tier 1* (CET 1) de Banco Sabadell de 378 puntos básicos.

De acuerdo con la normativa contable aplicable al grupo, las operaciones llevadas a cabo por TSB y sus entidades dependientes, que constituían la práctica totalidad del segmento Negocio bancario Reino Unido, pasaron a considerarse como operaciones interrumpidas desde el 1 de julio de 2025 hasta la fecha de su venta. En consecuencia:

- En la cuenta de pérdidas y ganancias contable del Grupo, los resultados asociados a TSB y sus entidades dependientes se presentan en una única línea, bajo el epígrafe "resultados de actividades interrumpidas", para el ejercicio 2025. Esto implica que los ingresos y gastos vinculados a estos resultados se excluyan, línea por línea, del desglose de actividades continuadas de ambos periodos.
- En el balance consolidado del Grupo, los activos y pasivos relacionados con la venta de TSB y sus entidades dependientes se agrupan bajo las líneas "activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta" y "pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta". Esta clasificación aplica exclusivamente a los balances posteriores a 1 de julio de 2025, sin afectar a balances anteriores.

No obstante:

A efectos de elaboración de la información de gestión, los resultados de TSB y sus entidades dependientes se registran aplicando los mismos criterios de desagregación utilizados en periodos anteriores. Esto se debe a que, hasta que la operación se ha completado, la gestión de TSB ha continuado bajo el mismo modelo operativo anterior al anuncio de la venta. No obstante, en la cuenta de resultados de gestión presentada en este informe, su aportación neta se muestra agregada en un único epígrafe.

6. Conciliación y glosario de términos sobre medidas del rendimiento

Conciliación de la información contable del grupo

A continuación, se presenta la cuenta de pérdidas y ganancias y el balance de situación contable del grupo así como la conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias contable y la cuenta de resultados de gestión, que es la que se muestra a lo largo de este informe.

Las principales diferencias son:

- El tratamiento de los resultados generados por TSB y sus entidades dependientes tras el acuerdo de venta alcanzado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas el 6 de agosto de 2025. Es decir, en la cuenta de resultados de gestión, los resultados de TSB y sus entidades dependientes se han registrado de forma desagregada y epígrafe a epígrafe, tal como se venía haciendo en los informes trimestrales previos, aunque se muestra su aportación neta en una sola línea de la cuenta de resultados, mientras que el tratamiento en la cuenta de pérdidas y ganancias contable, de acuerdo a la normativa contable de aplicación, se presentan en un único epígrafe "resultados de actividades interrumpidas". A tener en cuenta que la cuenta de resultados contable de periodos anteriores se ha reexpresado a efectos comparativos.

Adicionalmente, en el balance consolidado contable del Grupo, los activos y pasivos relacionados con la venta de TSB y sus entidades dependientes se agrupan bajo las

líneas "activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta" y "pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta". Esta clasificación aplica exclusivamente a los balances posteriores a 1 de julio de 2025, sin afectar a balances anteriores.

- Tras la resolución, en octubre de 2025, del acuerdo firmado con Nexi S.p.A. - que incluía la venta de la filial Paycomet - el Grupo, de acuerdo con la normativa contable aplicable, dejó de clasificar los activos y pasivos de dicha filial como no corrientes mantenidos para la venta. En consecuencia, volvió a aplicar las políticas contables y criterios de valoración vigentes antes de la firma del acuerdo. La modificación más relevante consistió en reclasificar los gastos por amortización de los activos de Paycomet (principalmente TPVs) desde el epígrafe "Otras dotaciones y deterioros" a "Costes". A nivel contable, se ha reexpresado la información comparativa del ejercicio 2025, mientras que, en términos de gestión, no se han reexpresado los periodos anteriores.

Cuenta de pérdidas y ganancias acumulada contable

(en millones de €)	9M25	9M26	YoY (%)
Margen de intereses	2.656	2.671	0,6
Comisiones netas	962	983	2,1
Margen básico	3.619	3.654	1,0
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-3	38	--
Resultados método participación y dividendos	136	105	-22,6
Otros productos y cargas de explotación	-54	-51	-6,3
Margen bruto	3.698	3.747	1,3
Gastos de explotación	-1.385	-1.492	7,7
Amortización	-308	-316	2,5
Total costes	-1.693	-1.808	6,8
Margen antes de dotaciones	2.004	1.939	-3,3
Dotaciones para insolvencias	-296	-385	30,0
Dotaciones a otros activos financieros	-24	-41	69,6
Otras dotaciones y deterioros	-28	8	--
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-17	-133	--
Resultado antes de impuestos	1.639	1.388	-15,3
Impuesto sobre beneficios	-534	-515	-3,6
Resultado de las actividades continuadas	1.105	873	-21,0
Resultado de las actividades interrumpidas	286	506	77,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	3	185,0
Beneficio neto con TSB	1.390	1.376	--

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral contable

(en millones de €)	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26	QoQ (%)
Margen de intereses	883	880	855	896	920	2,6
Comisiones netas	314	332	315	328	340	3,7
Margen básico	1.196	1.212	1.170	1.224	1.260	2,9
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-27	-4	-1	10	29	185,5
Resultados método participación y dividendos	34	45	24	41	40	-3,9
Otros productos y cargas de explotación	-11	-56	-17	-20	-14	-30,3
Margen bruto	1.192	1.199	1.176	1.256	1.315	4,7
Gastos de explotación	-471	-482	-523	-501	-468	-6,6
Amortización	-106	-113	-109	-105	-102	-2,6
Total costes	-577	-595	-632	-606	-570	-5,9
Margen antes de dotaciones	615	604	544	650	745	14,6
Dotaciones para insolvencias	-117	-130	-120	-137	-127	-7,2
Dotaciones a otros activos financieros	-3	-14	-18	-15	-7	-50,6
Otras dotaciones y deterioros	0	2	5	0	2	--
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-4	-20	0	-130	-3	-97,9
Resultado antes de impuestos	490	441	410	368	610	65,8
Impuesto sobre beneficios	-161	-151	-144	-166	-204	22,8
Resultado de las actividades continuadas	330	289	266	202	405	101,2
Resultado de las actividades interrumpidas	85	97	83	424	0	-100,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	1	2	1	0	-100,0
Beneficio neto con TSB	414	386	347	624	405	--

Conciliación Contable – Gestión cuenta de pérdidas y ganancias acumulada 2026

(en millones de €)	Resultados contables	9M26 Ajustes relacionados con la venta de TSB	Resultados gestión
Margen de intereses	2.671	436	3.108
Comisiones netas	983	26	1.008
Margen básico	3.654	462	4.116
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	38	15	53
Resultados método participación y dividendos	105	0	105
Otros productos y cargas de explotación	-51	-32	-83
Margen bruto	3.747	444	4.191
Gastos de explotación	-1.492	-242	-1.734
Amortización	-316	-28	-344
Total costes	-1.808	-270	-2.078
Margen antes de dotaciones	1.939	174	2.113
Dotaciones para insolvencias	-385	-24	-409
Dotaciones a otros activos financieros	-41	0	-41
Otras dotaciones y deterioros	8	0	8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-133	410	277
Resultado antes de impuestos	1.388	560	1.947
Impuesto sobre beneficios	-515	-53	-568
Resultado de las actividades continuadas	873	506	1.379
Resultado de las actividades interrumpidas	506	-506	0
Resultado atribuido a intereses minoritarios	3	0	3
Beneficio neto con TSB	1.376	0	1.376

Conciliación Contable – Gestión cuenta de pérdidas y ganancias acumulada 2025

(en millones de €)	9M25			Resultados gestión
	Resultados contables	Ajustes relacionados con la venta de TSB	Ajustes relacionados con Paycomet	
Margen de intereses	2.656	971	0	3.628
Comisiones netas	962	69	0	1.032
Margen básico	3.619	1.040	0	4.659
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-3	5	0	2
Resultados método participación y dividendos	136	0	0	136
Otros productos y cargas de explotación	-54	-3	0	-57
Margen bruto	3.698	1.043	0	4.740
Gastos de explotación	-1.385	-549	4	-1.930
Amortización	-308	-59	14	-352
Total costes	-1.693	-607	18	-2.282
Margen antes de dotaciones	2.004	435	18	2.458
Dotaciones para insolvencias	-296	-38	0	-334
Dotaciones a otros activos financieros	-24	1	0	-23
Otras dotaciones y deterioros	-28	0	-18	-47
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-17	1	0	-16
Resultado antes de impuestos	1.639	399	0	2.038
Impuesto sobre beneficios	-534	-113	0	-647
Resultado de las actividades continuadas	1.105	286	0	1.391
Resultado de las actividades interrumpidas	286	-286	0	0
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	0	0	1
Beneficio neto con TSB	1.390	0	0	1.390

Balance de situación contable

(en millones de €)	30.09.25			Variación	
	30.09.25	30.06.26	30.09.26	YoY (%)	QoQ (%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	15.628	5.460	5.239	-66,5	-4,0
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	2.849	5.701	5.181	81,8	-9,1
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	6.145	5.766	5.924	-3,6	2,7
Activos financieros a coste amortizado	155.622	170.629	171.346	10,1	0,4
Préstamos y anticipos a la clientela	12.1301	126.308	126.121	4,0	-0,1
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	8.646	15.058	15.570	80,1	3,4
Valores representativos de deuda	25.675	29.264	29.655	15,5	1,3
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	489	468	486	-0,7	3,9
Activos tangibles	1.792	1.671	1.655	-7,6	-0,9
Activos intangibles	2.418	2.406	2.408	-0,4	0,1
Activos no corrientes y grupos enajenables clasificados como mantenidos para la venta	52.691	414	382	-99,3	-7,9
Otros activos	6.894	6.569	6.637	-3,7	1,0
Total activo	244.529	199.084	199.258	-18,5	0,1
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	1.363	1815	2.694	97,7	48,4
Pasivos financieros a coste amortizado	178.014	183.639	182.912	2,8	-0,4
Depósitos de bancos centrales	0	440	0	--	-100,0
Depósitos de entidades de crédito	13.784	18.247	18.198	32,0	-0,3
Depósitos de la clientela	138.825	137.168	138.793	0,0	1,2
Valores representativos de deuda emitidos	20.017	20.889	20.525	2,5	-1,7
Otros pasivos financieros	5.387	6.896	5.396	0,2	-21,8
Provisiones	394	346	327	-17,1	-5,6
Pasivos incluidos en grupos enajenables clasificados como mantenidos para la venta	49.328	0	0	-100,0	--
Otros pasivos	1318	1.109	1.312	-0,5	18,3
Total pasivo	230.417	186.909	187.245	-18,7	0,2
Fondos propios	14.654	12.381	12.401	-15,4	0,2
Otro resultado global acumulado	-576	-244	-424	-26,4	73,8
Intereses de minoritarios	35	38	37	6,3	-2,6
Patrimonio neto	14.112	12.175	12.013	-14,9	-1,3
Total pasivo y patrimonio neto	244.529	199.084	199.258	-18,5	0,1
Garantías financieras concedidas	1836	1896	1956	6,5	3,2
Compromisos de préstamos concedidos	26.807	21.939	21.913	-18,3	-0,1
Otros compromisos concedidos	7.804	8.587	9.862	26,4	14,8

Medidas alternativas del rendimiento (MARs)

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 "MARs"), 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 MARs (ESMA/2015/1415es 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 MARs la conciliación con las partidas presentadas en los estados financieros (en cada uno de los apartados del informe) y su definición y cálculo.

	Definición y cálculo	Página
ROA	Resultado consolidado del ejercicio (últimos 12 meses) / activos totales medios (últimos 12 meses).	5
ROE	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses) / fondos propios medios (últimos 12 meses).	5
RORWA	Resultado consolidado del ejercicio (últimos 12 meses) / activos ponderados por riesgo medios (APR) (últimos 12 meses).	5
ROTE	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses) / fondos propios medios (últimos 12 meses). El denominador excluye el importe de los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas.	5
Ratio de eficiencia (incluye costes no recurrentes)	(**) Gastos de administración y amortizaciones / margen bruto.	5
Margen de clientes	(*) Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes.	9
Coste del riesgo de crédito (pbs)	(**) Su cálculo se compone de un cociente donde el numerador considera los últimos 12 meses de las dotaciones a insolvencias ajustando los costes asociados a la gestión de activos stage 3 y el denominador incluye el promedio de los últimos 12 meses de: i) la inversión crediticia bruta de clientes, sin adquisiciones temporales de activos, y riesgos en stage 3 de entidades de crédito y ii) garantías financieras y otras garantías concedidas.	12
Coste del riesgo total (pbs)	(**) Su cálculo se compone de un cociente donde el numerador considera los últimos 12 meses del total de dotaciones y deterioros y el denominador incluye el promedio de los últimos 12 meses de: i) la inversión crediticia bruta de clientes, sin adquisiciones temporales de activos, y riesgos en stage 3 de entidades de crédito y ii) garantías financieras y otras garantías concedidas y iii) activos inmobiliarios problemáticos.	12
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	(**) Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre la suma de las correcciones de valor por deterioro de activos del balance y las provisiones registradas en el pasivo del balance asociadas a exposiciones fuera de balance, y el total de riesgos stage 3.	17
Ratio de morosidad	(**) Su cálculo se compone de un cociente donde en el numerador se incluyen los riesgos clasificados en el stage 3 y en denominador se incluyen: i) la inversión crediticia bruta de clientes, sin adquisiciones temporales de activos, y riesgos en stage 3 de entidades de crédito y ii) garantías financieras y otras garantías concedidas.	17
Activos problemáticos	(**) Los activos problemáticos son la suma de los riesgos clasificados en stage 3 y los activos inmobiliarios problemáticos.	18
Loan-to-deposit ratio	(**) Préstamos y anticipos a la clientela excluyendo ATAs y créditos de mediación sobre recursos de clientes en balance. El denominador está formado 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.	20
Beneficio neto atribuido por acción	Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I de los últimos 12 meses entre el número medio de acciones en circulación de los últimos 12 meses (número medio de acciones totales deduciendo la media de la autocartera, incluyendo los programas de recompra, si aplica).	27
Valor contable por acción	Es el cociente entre el valor contable / número de acciones en circulación (número de acciones totales deduciendo la posición final de autocartera, incluyendo los programas de recompra, si aplica) a fecha de cierre del periodo. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios.	27
Valor contable tangible por acción	Es el cociente entre el valor contable tangible y el número de acciones en circulación (número de acciones totales deduciendo la posición final de autocartera, incluyendo los programas de recompra, si aplica) a fecha de cierre del periodo. Por valor contable tangible se considera la suma de los fondos propios y ajustado por los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas.	27
Valor de cotización sobre el valor contable tangible	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción / valor contable tangible por acción.	27
Price-to-earnings ratio	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción / beneficio neto atribuible por acción.	27

(*) Media aritmética calculada como la suma de los saldos diarios del periodo de referencia y dividida entre el número de días de dicho periodo.

(**) Datos excluyendo la aportación de TSB.

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	9M 25	9M 26
ROA	Resultado consolidado del ejercicio (últimos 12 meses)	1876	1766
	Activos totales medios (últimos 12 meses)	246.220	227.049
	ROA (%)	0,8	0,8
ROE	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses)	1874	1762
	Fondos propios medios (últimos 12 meses)	15.013	13.871
	ROE (%)	12,5	12,7
RORWA	Resultado consolidado del ejercicio (últimos 12 meses)	1876	1766
	Activos ponderados por riesgo medios (APR) (últimos 12 meses)	79.528	75.671
	RORWA (%)	2,4	2,33
ROTE	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses)	1874	1762
	Fondos propios medios, sin activos intangibles (últimos 12 meses)	12.497	11.357
	ROTE (%)	15,0	15,5
Ratio de eficiencia (incluye costes no recurrentes)	Total costes	-1.646	-1.797
	Margen bruto	3.738	3.777
	Ratio de eficiencia (%)	44,0	47,6
Margen de clientes (*)	Crédito a la clientela (neto)		
	Resultados	3.367	3.329
	Saldo medio	116.010	121.818
	Tipo medio anualizado %	3,88	3,65
	Depósitos de la clientela		
	Resultados	-832	-795
	Saldo medio	126.302	133.195
	Tipo medio anualizado %	-0,88	-0,80
	Margen de clientes	3,00	2,85
Coste del riesgo de crédito (pbs)	Dotaciones para insolvencias (últimos 12 meses)	-381	-514
	Gastos NPLs (últimos 12 meses)	-114	-93
	Inversión crediticia bruta sin adquisición temporal de activos (últimos 12 meses)	119.057	124.987
	Garantías financieras y otras garantías concedidas (últimos 12 meses)	8.574	8.651
	Coste del riesgo de crédito (pbs)	21	32
Coste del riesgo total (pbs)	Total dotaciones y deterioros (últimos 12 meses)	-524	-542
	Inversión crediticia bruta sin adquisición temporal de activos (últimos 12 meses)	119.057	124.987
	Garantías financieras y otras garantías concedidas (últimos 12 meses)	8.574	8.651
	Activos inmobiliarios problemáticos (últimos 12 meses)	804	660
	Coste del riesgo total (pbs)	41	40
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	Total provisiones	2.520	2.312
	Riesgos stage 3	3.634	3.298
	Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	69,3%	70,1%
Ratio de morosidad (%)	Riesgos stage 3	3.634	3.298
	Inversión crediticia bruta sin adquisición temporal de activos	123.670	128.350
	Garantías financieras y otras garantías concedidas	8.463	8.816
	Ratio de morosidad (%)	2,75%	2,40%
Activos problemáticos	Riesgos stage 3	3.634	3.298
	Activos inmobiliarios problemáticos	729	588
	Activos problemáticos	4.363	3.886
Loan-to-deposit ratio (%)	Préstamos y anticipos a la clientela sin ATAs ajustados por créditos de mediación	120.030	123.990
	Recursos de clientes en balance	127.660	133.569
	Loan-to-deposit ratio (%)	94,0%	92,8%
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Beneficio atribuido al grupo ajustado	1.759	1.598
	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses)	1.874	1.762
	AT1 (últimos 12 meses)	-114	-164
	Número medio de acciones en circulación menos la media de la autocartera (en millones)	5.244	4.891
	Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,34	0,33
Valor contable por acción (€)	Fondos propios	14.654	12.401
	Número de acciones en circulación menos la autocartera (en millones)	4.997	4.681
	Valor contable por acción (€)	2,93	2,65
Valor contable tangible por acción (€)	Valor contable tangible (millones €)	12.094	9.993
	Fondos propios	14.654	12.401
	Activos intangibles	2.560	2.408
	Número de acciones en circulación menos la autocartera (en millones)	4.997	4.681
	Valor contable tangible por acción (€)	2,42	2,13
Valor de cotización sobre el valor contable tangible	Valor de cotización (€)	3,300	3,652
	Valor contable tangible por acción (€)	2,42	2,13
	Valor de cotización sobre el valor contable tangible	1,36	1,71
Price-to-earnings ratio	Valor de cotización (€)	3,300	3,652
	Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,34	0,33
	Price-to-earnings ratio	9,84	11,18

(*) El margen de clientes está calculado con datos acumulados.

Ver listado, definición y finalidad de las MARs utilizadas a nivel grupo Banco Sabadell en:
www.grupbancasabadell.com/ACCIONISTAS_E_INVERSORES/INFORMACION_ECONOMICO_FINANCIERA/MEDIDAS_ALTERNATIVAS_DEL_RENDIMIENTO

Relación con accionistas e inversores

Para información adicional contacte con:

Relación con Accionistas e Inversores

InvestorRelations@bancsabadell.com

+34 91 3217373

