



2T26

Informe
Financiero
Trimestral

1.	Hechos relevantes	3
2.	Aspectos clave	4
3.	Principales magnitudes	6
4.	Evolución de resultados y actividad	7
	Entorno macroeconómico	7
	Evolución de la cuenta de resultados	9
	Evolución del balance	15
	Gestión del riesgo	19
	Gestión de la liquidez	22
	Gestión del capital y calificaciones crediticias	23
	Resultados por unidades de negocio	25
5.	La acción	29
6.	Conciliación y glosario de términos sobre medidas del rendimiento	30
	Conciliación de la información contable del grupo	30
	Medidas alternativas del rendimiento	33

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 junio 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.

1. 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 ha dado 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 ha tenido 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:

- En la cuenta de pérdidas y ganancias de gestión, así como en las principales métricas de gestión incluidas en este informe, los resultados de TSB y sus entidades dependientes se siguen presentando de forma desagregada y línea a línea, tal como se venía haciendo en los informes trimestrales previos. 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. Esta forma de presentación está alineada con los criterios utilizados internamente en los informes de gestión.

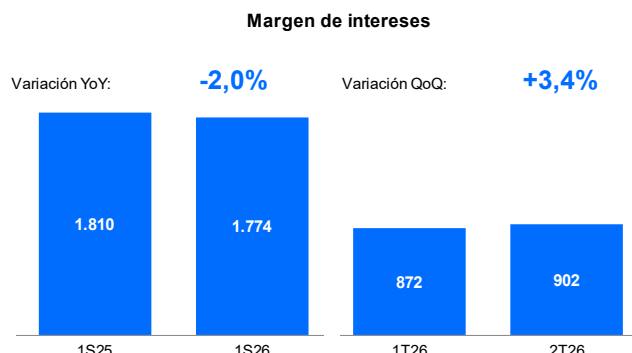
NOTA: La información presentada en este informe corresponde a datos de gestión. Para consultar datos contables y su conciliación, ver el apartado 6. La información relativa a los apartados de cuenta de resultados, magnitudes de balance de clientes, gestión del riesgo y liquidez hace referencia al perímetro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

2. Aspectos clave

Margen de intereses

El margen de intereses se sitúa en 1.774 millones de euros a cierre de junio de 2026, lo que representa una variación interanual del -2,0%, en un entorno de tipos de interés más reducidos, que ha incidido en el rendimiento de los activos y en el coste de los pasivos.

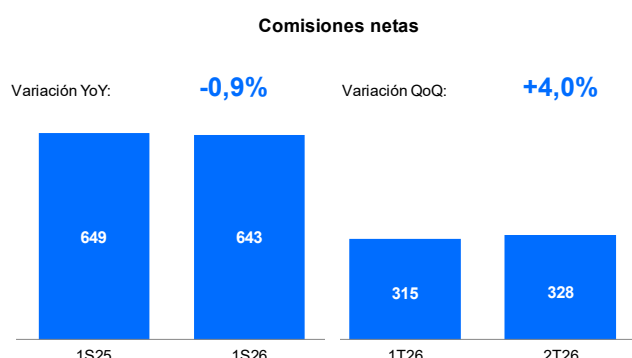
En el trimestre, el margen de intereses registra un incremento del 3,4%, impulsado principalmente por el mayor volumen de crédito, así como por una mayor aportación de la liquidez.



Comisiones netas

Las comisiones netas ascienden a 643 millones de euros a cierre de junio de 2026, lo que representa una reducción interanual del -0,9%, explicada principalmente por la menor contribución de las comisiones de servicios.

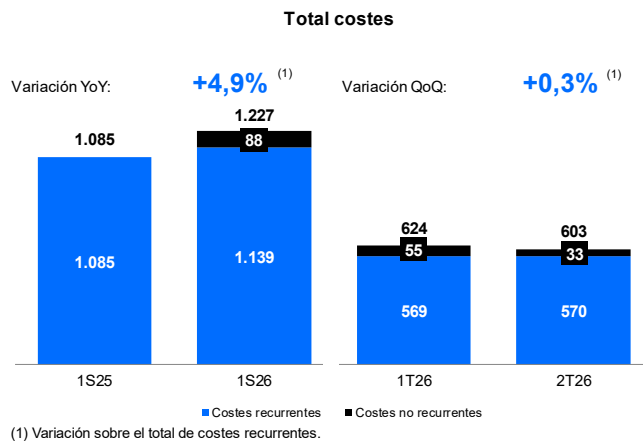
En términos trimestrales, se revierte la evolución de las comisiones de servicios, que, apoyadas en el buen comportamiento de las comisiones de tarjetas y de operaciones de préstamos sindicados, permiten que el total de comisiones registre un crecimiento trimestral del 4,0%.



Total costes

El total de costes se sitúa en 1.227 millones de euros a cierre de junio de 2026, e incorpora en este epígrafe 88 millones de euros de costes no recurrentes derivados de iniciativas de eficiencia en España. Por su parte, los costes recurrentes incrementan un 4,9% interanual, destacando el aumento de las amortizaciones, impactadas por la reclasificación desde la línea de dotaciones de gastos asociados a activos del negocio de pagos (Paycomet) en el cuarto trimestre de 2025. Aislando este impacto, los costes recurrentes incrementan un 3,8% interanual.

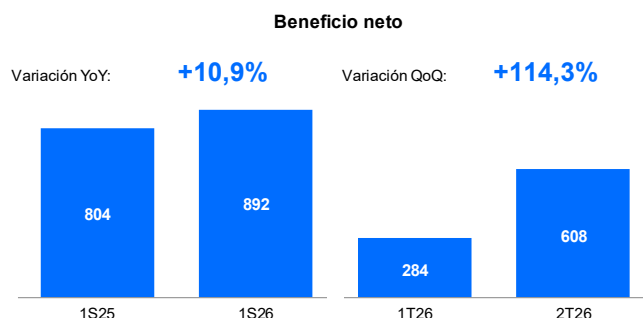
En el trimestre se registran 33 millones de euros de costes no recurrentes derivados de iniciativas de eficiencia en el epígrafe de costes. Los costes recurrentes, se mantienen prácticamente en línea con el trimestre anterior.



Beneficio neto

A cierre de junio de 2026, el beneficio neto se sitúa en 892 millones de euros, cifra que asciende a 971 millones de euros al incorporar la aportación neta de TSB correspondiente a los cuatro primeros meses del ejercicio. El resultado incluye 201 millones de euros netos de impactos no recurrentes.

El RoTE asciende a 14,9%, siendo el RoTE recurrente de 13,6%*.



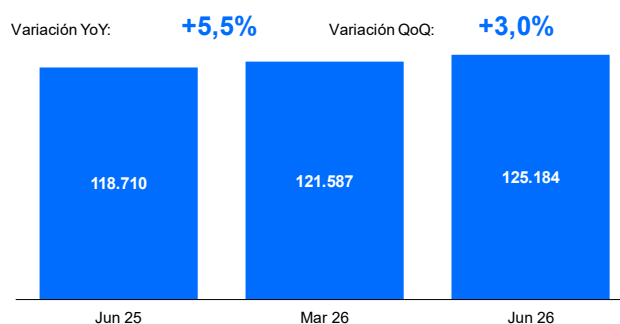
* Proforma ajustando en el periodo la venta de TSB, que implica el reparto de un dividendo de 50 céntimos y la desconsolidación de los intangibles. No incluye el beneficio de TSB ni considera los impactos extraordinarios.

Inversión crediticia viva (performing)

El crédito vivo registra un crecimiento interanual del 5,5%, impulsado tanto por el buen comportamiento en España, con crecimientos en todos los segmentos, como por la positiva evolución de los negocios en el exterior, especialmente en Miami y México.

Trimestralmente, la inversión muestra un avance del 3,0%, apoyado principalmente en la buena evolución en España, destacando el crecimiento del crédito a empresas y al sector público, así como en la estacionalidad positiva del segundo trimestre.

Inversión crediticia viva

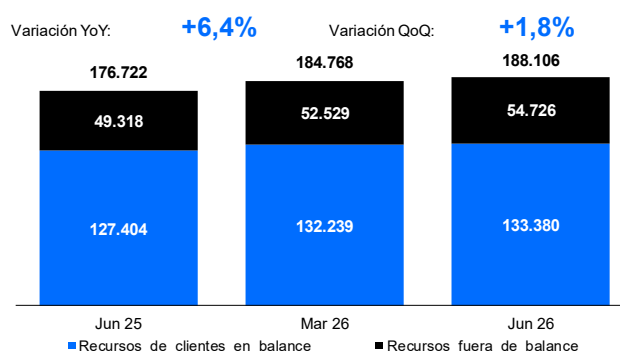


Recursos de clientes

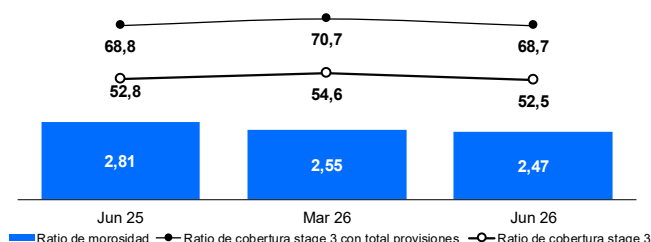
Los recursos de clientes registran un incremento interanual del 6,4%, impulsado tanto por el crecimiento de los recursos en balance como por el aumento de los recursos fuera de balance. En estos últimos destacan especialmente los fondos de inversión, apoyados en suscripciones netas positivas, así como la favorable evolución de la actividad de gestión de patrimonios y de los seguros comercializados.

En el trimestre, los recursos de clientes presentan un crecimiento del 1,8%, igualmente sustentado tanto en el aumento de los recursos fuera de balance como en la evolución positiva de los recursos de clientes en balance.

Total recursos de clientes



Stage 3 y ratios de cobertura (%)



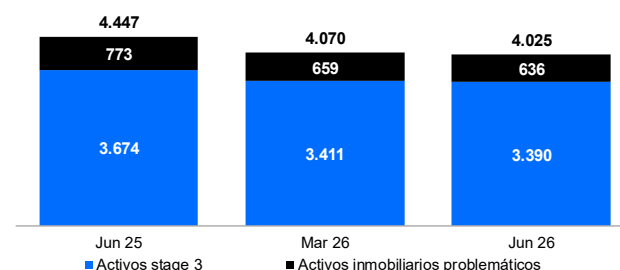
Activos problemáticos (NPAs)

La ratio de morosidad se reduce al 2,47% y la ratio de cobertura stage 3 con el total de provisiones se sitúa en el 68,7%.

El saldo de NPAs se reduce en 44 millones de euros en el trimestre y en 421 millones de euros en los últimos doce meses, siendo la cobertura del 63,4%.

El coste del riesgo de crédito se sitúa en 31 pbs, mientras que el coste del riesgo total asciende a 40 pbs.

Activos problemáticos

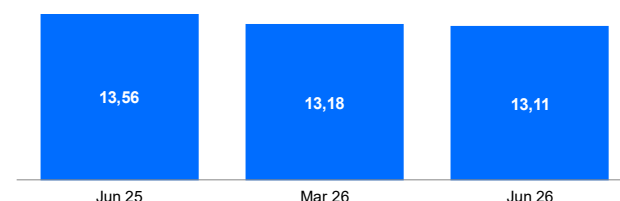


Ratio de capital

La ratio CET1 *fully-loaded** se sitúa en el 13,11% a cierre de junio de 2026.

La ratio CET1 *phase-in* se sitúa en el 13,16% y la ratio de Capital Total asciende al 18,12%, por lo que se sitúa por encima de los requerimientos regulatorios, con un *MDA buffer* de 423 pbs.

CET1 fully-loaded (%)



* Aplicando calendario regulatorio del *output floor*.

3. Principales magnitudes

	30.06.25	30.06.26	(5) YoY (%)
Cuenta de resultados (millones de €)			
Margen de intereses	1810	1774	-2,0
Margen básico	2.459	2.417	-1,7
Margen bruto	2.534	2.463	-2,8
Margen antes de dotaciones	1449	1236	-14,7
Beneficio neto	804	892	10,9
Beneficio neto con TSB	975	971	-0,5
Balance (millones de €)			
Total activos	252.373	199.084	-21,1
Inversión crediticia bruta viva	118.710	125.114	5,5
Inversión crediticia bruta de clientes	122.286	128.504	5,1
Recursos de clientes en balance	127.404	133.380	4,7
Recursos fuera de balance	49.318	54.726	11,0
Total recursos de clientes	176.722	188.106	6,4
Patrimonio neto	14.491	12.175	-16,0
Fondos propios	14.996	12.381	-17,4
Rentabilidad y eficiencia (%)			
ROA	0,8	0,7	
RORWA	2,4	2,3	
ROE	12,7	12,3	
ROTE	15,3	14,9	
Eficiencia (incluye costes no recurrentes)	42,8	49,8	
Gestión del riesgo			
Ratio de morosidad (%)	2,81	2,47	
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	68,8	68,7	
Coste del riesgo de crédito (pbs)	22	31	
Coste del riesgo total (pbs)	44	40	
Gestión de la liquidez (%)			
Loan-to-deposit ratio	93,3	92,6	
LCR	193	188	
NSFR	(1) 138	131	
Gestión del capital (2)			
Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €)	79.212	70.748	-10,7
Common Equity Tier 1 (%)	13,62	13,16	
Common Equity Tier 1 fully-loaded (%)	13,56	13,11	
Tier 1 (%)	17,09	16,34	
Ratio total de capital (%)	19,38	18,12	
MREL (%APR)	28,99	28,03	
MREL (%LRE)	9,10	10,20	
Leverage ratio (%)	5,37	5,94	
Acciones (datos a fin de período)			
Número de acciones en circulación menos la autocartera (en millones)	(3) 5.120	4.781	-6,6
Valor de cotización (€)	(4) 2.703	3.099	14,7
Capitalización bursátil (millones de €)	13.839	14.816	7,1
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,34	0,32	-5,5
Valor contable por acción (€)	2,93	2,59	-11,6
Valor contable tangible por acción (€)	2,43	2,09	-14,1
Valor de cotización sobre el valor contable tangible	1,11	1,49	
Price-to-earnings ratio	7,93	9,62	
Otros datos			
Oficinas	1.165	1.116	
Empleados	14.139	13.842	

(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, los ratios regulatorios 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 seis meses acumulados de 2026 vs seis meses acumulados de 2025.

4. Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico, político y financiero internacional

El conflicto en Oriente Próximo fue el foco principal de los acontecimientos político-económicos en el 2T26. El Estrecho de Ormuz se mantuvo prácticamente cerrado al tránsito de buques durante los meses de abril y mayo, mientras el precio del petróleo se mantuvo, en general, por encima de los 100 dólares por barril. A mediados de junio, la firma de un memorándum de entendimiento entre Estados Unidos e Irán dio lugar a una importante caída del precio del petróleo, que pasó a situarse alrededor de los niveles de antes del conflicto. En todo caso, el restablecimiento del tránsito por el Estrecho de Ormuz fue escaso y las hostilidades volvieron a ponerse de manifiesto en poco tiempo. Una de las cuestiones que facilitó la moderación del precio del petróleo fueron los ajustes de oferta y demanda que tuvieron lugar en el mercado global de petróleo, con el restablecimiento de rutas, uso de reservas estratégicas de petróleo y, especialmente, las menores importaciones por parte de China.

Los efectos macroeconómicos del conflicto han sido visibles principalmente en los precios, con incrementos generalizados en los datos de inflación. También ha sido notable el impacto en los índices de confianza, tanto de los consumidores como de las empresas. Por el contrario, el efecto en el consumo o la producción industrial ha sido más moderado de lo que se anticipó en primera instancia. Con todo, la actividad se mantuvo sólida en Estados Unidos, mientras que, en la zona euro, se registraron muestras de debilidad algo más acentuadas.

En el ámbito comercial, Estados Unidos dio a conocer la conclusión de una de las investigaciones que se abrieron sobre 60 países por motivos de trabajo forzoso. A través de la misma, se recomiendan aranceles de entre el 10% y el 12,5% para los diferentes países. Se trata de un mecanismo legal que se espera que pueda reemplazar la tasa del 10% que opera de forma temporal hasta finales de julio bajo la Sección 122 de la Ley de Comercio. En cualquier caso, esto no debería tener impacto en la UE, que se espera que opere bajo las reglas del acuerdo comercial que firmó con Estados Unidos el año pasado y que considera un arancel del 15% general y ventajas arancelarias en tasas sectoriales. Por otro lado, la UE ratificó la actualización del acuerdo comercial con México. Además, la UE y China se dieron tiempo hasta octubre para solucionar diferencias comerciales antes de la implementación de potenciales medidas por parte de Europa contra el gigante asiático.

Situación económica en España

En España, los últimos indicadores de actividad sugieren un mantenimiento o incluso aceleración del crecimiento respecto al primer trimestre. Las ventas al detalle y la producción industrial de mayo se recuperaron de sus caídas de abril, al tiempo que los índices de confianza empresarial también experimentaron una mejora en junio, con la única excepción del PMI de manufacturas, que cayó al revertirse la acumulación de inventarios en mayo. Por otro lado, los indicadores relacionados con el turismo y con las matriculaciones de vehículos también tuvieron un buen comportamiento, mientras que la afiliación a la Seguridad Social de junio marcó un crecimiento mensual máximo desde abril de 2023. Con todo, la encuesta de actividad que hace el

Banco de España (BdE) a las empresas indica que estas esperan un aumento de la facturación en el 2T26 y declaran un reducido impacto del conflicto en Oriente Medio sobre la demanda, aunque más importante sobre los costes y las decisiones de inversión. En este contexto, el BdE mantuvo sus previsiones de crecimiento en el 2,3% este año y el 1,7% el año que viene, como resultado de un deterioro del contexto internacional compensado por unos mejores datos de los esperados en el 2T26 y la revisión al alza de los flujos migratorios.

En cuanto a los precios, la inflación de junio se mantuvo en el 3,6% interanual, máximo desde junio de 2024, influido por los precios de la energía (en especial de la electricidad) y debido a la elevada inflación subyacente, influida especialmente por el precio de los servicios más relacionados con el turismo.

Por último, en cuanto a la política económica, destacó la prórroga durante tres meses parte de las medidas energéticas aprobadas en marzo para paliar los impactos de la guerra en Irán y la aprobación del techo de gasto y los objetivos de déficit público por parte del Gobierno como paso previo a la presentación del proyecto de presupuestos para el año que viene.

Situación en México

Estados Unidos comunicó formalmente que no renovará el T-MEC en su configuración actual más allá de 2036, fecha de vencimiento prevista actualmente. Ello da lugar a un periodo de revisiones anuales que pueden extenderse durante años. Algunos centros de estudio y agencias de *rating* han reaccionado con rebajas de sus previsiones de crecimiento del PIB de México, aunque el promedio del consenso se mantiene en torno al 1% para 2026. Mientras tanto, los indicadores de actividad han continuado mostrando debilidad. Por otro lado, el Consejo Europeo ratificó la renovación del acuerdo comercial de la UE con México, de forma que solo queda pendiente su aprobación final por el Parlamento mexicano. Se trata de un desarrollo positivo, aunque, en la actualidad, México mantenga la mayor parte de sus relaciones comerciales con Estados Unidos.

Respecto a los precios, la inflación se moderó en junio, hasta el 3,4% interanual. La tasa subyacente se redujo hasta la parte alta del objetivo de inflación del Banxico (4%), en mínimos del último año.

En este contexto, el Banxico mantuvo inalterado el tipo oficial en el 6,50% en su reunión de junio, en línea con lo esperado. El Banxico había dado por finalizado el ciclo de bajadas en su reunión previa y considera que el nivel actual de tipos es adecuado para afrontar los desafíos del entorno macroeconómico. La institución considera que persisten los riesgos a la baja sobre la actividad económica y que los riesgos sobre la inflación están equilibrados. El consenso prevé que el tipo oficial se mantenga en el 6,50% este año.

Mercados de renta fija

El BCE incrementó el tipo de depósito en 25 pbs, hasta el 2,25%, en su reunión de junio. El BCE revisó al alza las previsiones de inflación para 2026 y 2027 a causa del *shock* energético y calificó el ajuste en los tipos de interés como robusto. Adicionalmente, Lagarde insistió en que, dada la

elevada incertidumbre, el BCE adoptará las decisiones “reunión a reunión” y que el banco central no está comprometido de antemano con una senda de tipos concreta. El mercado está cotizando alguna subida de tipos adicional por parte del BCE, aunque la volatilidad al respecto ha sido elevada.

Por otro lado, K. Warsh tomó posesión al frente de la Reserva Federal. En su reunión de junio, la Fed mantuvo el rango objetivo del tipo de los Fed Funds en el 3,50%-3,75%, el cual no sufrió cambios durante el trimestre. En la revisión de previsiones, la Fed no anticipó un deterioro significativo de la actividad, aunque sí un nivel de precios por encima del objetivo tanto este año como el próximo. En cuanto a los tipos de interés, se reflejó la división dentro del FOMC, con varios miembros siendo partidarios de un tensionamiento adicional de los tipos de interés este año, mientras que otros siguieron considerando más probable un rango de tipos más bajo o estable.

A su vez, en la reunión se adoptaron cambios en la comunicación, con un *statement* mucho más corto de lo habitual y donde se formalizó el final de la *forward guidance* por parte de la Fed. Además, K. Warsh anunció la creación de grupos de trabajo de cara a reformar el funcionamiento de la Fed en materia de: i) comunicación, ii) fuentes de datos, iii) marco de precios, iv) balance y, v) productividad y mercado laboral (relacionado con la IA). Los grupos de trabajo estarán formados por expertos tanto del ámbito académico como del mundo profesional.

Por su parte, el Banco de Inglaterra mantuvo el tipo oficial en el 3,75% en junio. La decisión fue adoptada por 7-2, donde dos miembros fueron partidarios de incrementar el tipo oficial en 25 pbs. Los miembros del BoE expresaron su preocupación por los posibles efectos de segunda ronda, en un contexto en el que la inflación de servicios continúa mostrando una elevada persistencia.

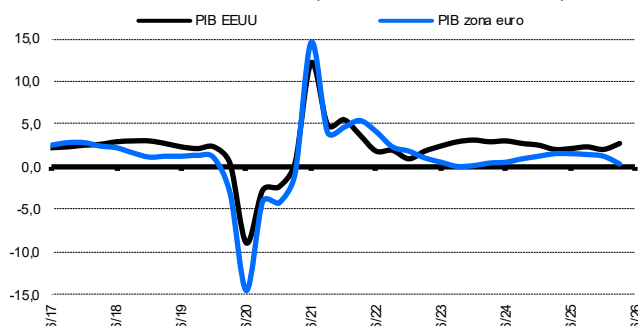
Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo registraron un tono divergente a ambos lados del Atlántico. En Estados Unidos, hubo un repunte, impulsado por la recalibración al alza de expectativas de tipos oficiales de la Fed y por la resiliencia de los datos macroeconómicos. En Europa, la caída del precio del petróleo permitió reducir las expectativas de inflación en la zona euro, recalibrando a la baja las expectativas de tipos oficiales. Así, las rentabilidades a largo plazo retrocedieron a lo largo del trimestre a pesar de que llegaron a alcanzar máximos desde mediados de 2011 en Alemania y desde mediados de 2008 en Reino Unido.

Las primas de riesgo de los países periféricos registraron retrocesos. La prima española retrocedió -2 pbs a lo largo del trimestre, hasta 48 pbs, mientras que la italiana lo hizo -13 pbs hasta 77 pbs. Por su lado, la prima francesa registró un ligero aumento de +7 pbs, hasta 79 pbs.

Mercados de renta variable

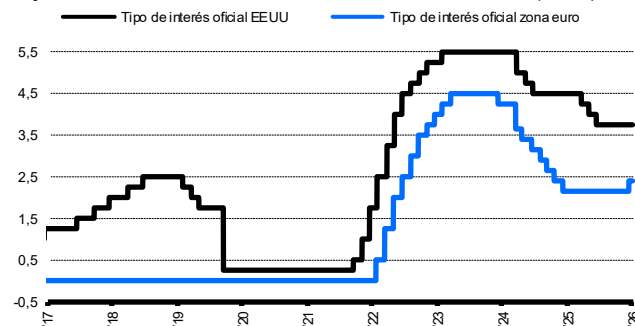
Las bolsas registraron alzas generalizadas a lo largo del trimestre gracias a la caída del precio del petróleo y el *rally* en la industria de semiconductores en Asia. Las *big tech* americanas registraron avances (+12%), aunque el desempeño siguió siendo peor que el de las *small caps* (+21%) y cerraron junio por debajo del nivel de principios de año (-2%). Las bolsas europeas también cerraron con avances (Stoxx 600: +10%), aunque en general inferiores a los de las americanas. Destacó en negativo el FTSE 100, que se había beneficiado en el primer trimestre del alza en el precio del petróleo y el peso del sector energético en el índice. En conjunto, se observó una volatilidad mucho más contenida que en el primer trimestre del año ante la desescalada del conflicto en Oriente Próximo.

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

	30.06.25	30.09.25	31.12.25	31.03.26	30.06.26
USD	1,1720	1,1741	1,1750	1,1498	1,1394
MXN	22,0899	21,5314	21,1180	20,7101	19,9030

Fuente: Banco de España.

Evolución de la cuenta de resultados

Resumen de resultados:

A cierre de junio de 2026, Banco Sabadell ha obtenido un beneficio neto de 892 millones de euros, que asciende a 971 millones de euros incorporando la aportación neta de TSB de los cuatro primeros meses del año.

Cabe destacar que el beneficio está impactado por 201 millones de euros netos de efectos no recurrentes, de los cuales 322 millones de euros netos corresponden a la venta de TSB realizada en el segundo trimestre (340 millones de euros brutos). De este importe, 331 millones de euros brutos se han registrado en la línea de *Plusvalías por venta de activos y otros resultados* y 9 millones de euros brutos en el epígrafe de *Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio*.

Adicionalmente, se ha registrado la totalidad de las iniciativas de eficiencia en España, que han supuesto un impacto de -64 millones de euros netos (-92 millones de euros brutos, de los que -37 millones de euros brutos en el segundo trimestre). De dicho importe, -88 millones de euros brutos se han contabilizado en el epígrafe de *Total costes*, -2 millones de euros brutos en *Otras dotaciones y deterioros* y -2 millones de euros brutos en *Plusvalías por venta de activos y otros resultados*, correspondiendo estos

dos últimos conceptos a impactos asociados al cierre de oficinas.

Por otra parte en el segundo trimestre del ejercicio se ha llevado a cabo la venta de una participación accionarial, lo que ha supuesto un impacto neto/bruto de -45 millones de euros en el epígrafe de *Plusvalías por venta de activos y otros resultados*.

Por último, señalar el impacto total relacionado con la cobertura de la libra sobre el precio de venta de TSB, que ha supuesto el registro de -17 millones de euros brutos en 2026 (-12 millones de euros netos) en la línea de *Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio*, de los que -3 millones de euros brutos se han registrado en el segundo trimestre.

Cuenta de pérdidas y ganancias acumulada

(en millones de €)

	1S25	1S26	YoY (%)
Margen de intereses	1.810	1.774	-2,0
Comisiones netas	649	643	-0,9
Margen básico	2.459	2.417	-1,7
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	16	17	5,3
Resultados método participación y dividendos	102	65	-36,0
Otros productos y cargas de explotación	-43	-37	-13,9
Margen bruto	2.534	2.463	-2,8
Gastos de explotación	-911	-1.025	12,5
Gastos de personal	-592	-695	17,3
Otros gastos generales de administración	-319	-330	3,4
Amortización	-175	-202	15,9
Total costes	-1.085	-1.227	13,0
Promemoria:			
Costes recurrentes	-1.085	-1.139	4,9
Costes no recurrentes	0	-88	--
Margen antes de dotaciones	1.449	1.236	-14,7
Dotaciones para insolvencias	-179	-257	43,9
Dotaciones a otros activos financieros	-21	-34	59,1
Otras dotaciones y deterioros	-41	6	--
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-12	279	--
Resultado antes de impuestos	1.195	1.230	2,9
Impuesto sobre beneficios	-390	-335	-14,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	3	184,9
Beneficio neto	804	892	10,9
Aportación neta TSB	171	79	-53,9
Beneficio neto con TSB	975	971	-0,5

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)

	2 T 25	3 T 25	4 T 25	1 T 26	2 T 26	QoQ (%)
Margen de intereses	906	899	895	872	902	3,4
Comisiones netas	327	314	332	315	328	4,0
Margen básico	1.233	1.213	1.227	1.187	1.230	3,6
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-9	-31	-4	1	16	--
Resultados método participación y dividendos	41	34	45	24	41	72,8
Otros productos y cargas de explotación	-13	-11	-56	-17	-20	15,9
Margen bruto	1.251	1.204	1.212	1.195	1.267	6,0
Gastos de explotación	-446	-470	-486	-523	-501	-4,2
Gastos de personal	-294	-301	-315	-361	-333	-7,8
Otros gastos generales de administración	-153	-169	-171	-162	-168	3,7
Amortización	-89	-91	-119	-100	-102	1,8
Total costes	-535	-561	-605	-624	-603	-3,3
Promemoria:						
Costes recurrentes	-535	-561	-605	-569	-570	0,3
Costes no recurrentes	0	0	0	-55	-33	-39,8
Margen antes de dotaciones	716	643	608	572	664	16,2
Dotaciones para insolvencias	-92	-117	-130	-120	-137	14,3
Dotaciones a otros activos financieros	-5	-3	-14	-18	-15	-18,0
Otras dotaciones y deterioros	-16	-6	20	5	0	-100,0
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-1	-4	-20	0	280	--
Resultado antes de impuestos	601	513	463	438	792	80,7
Impuesto sobre beneficios	-190	-169	-153	-152	-183	19,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	0	1	2	1	-45,6
Beneficio neto	410	344	310	284	608	114,3
Aportación neta TSB	77	70	76	63	16	-74,5
Beneficio neto con TSB	486	414	386	347	624	80,0

Margen de intereses:

El margen de intereses se sitúa en 1.774 millones de euros a cierre de junio de 2026, lo que representa una variación interanual del -2,0%. Esta evolución se explica principalmente por el menor rendimiento del crédito y por la disminución de la aportación de la liquidez. Estos impactos se ven parcialmente compensados por la evolución positiva de los volúmenes, el menor coste de los recursos y de la financiación en los mercados de capitales, así como por la mayor contribución de la cartera de renta fija.

En el trimestre, el margen de intereses registra un incremento del 3,4%, impulsado principalmente por el mayor volumen de crédito, así como por una mayor aportación de la liquidez.

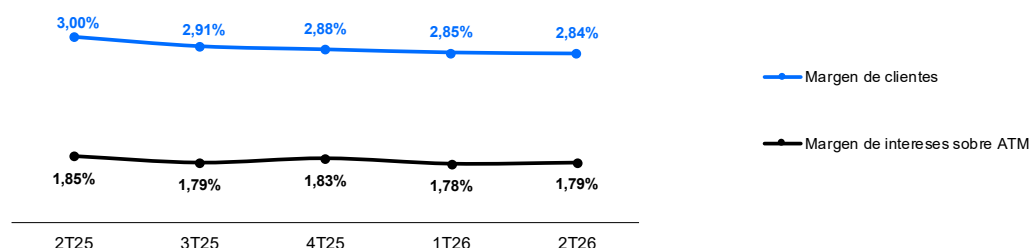
Margen de clientes y margen sobre ATMs:

El margen de clientes se sitúa en el 2,84% a cierre del segundo trimestre de 2026, reduciéndose así en 16 pbs respecto al mismo periodo del año anterior. Esta evolución se explica principalmente por el menor rendimiento del crédito, parcialmente compensado por la reducción del coste de los recursos.

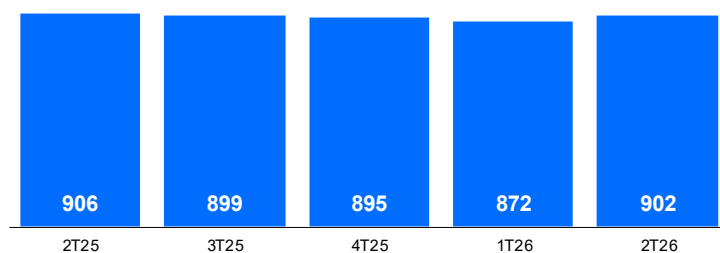
En términos trimestrales, el margen de clientes se mantiene prácticamente estable.

El margen sobre activos totales medios se reduce en 6 pbs interanualmente y presenta un crecimiento de 1 pb en el trimestre.

Evolución del margen (en %)



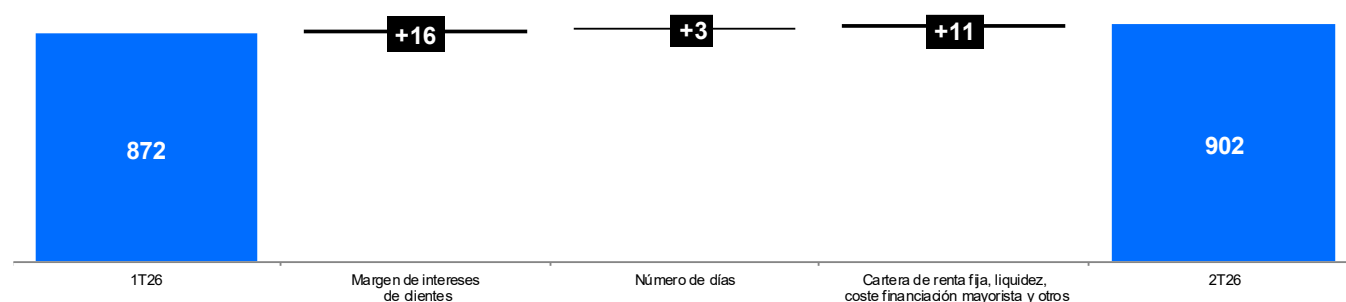
Evolución del margen de intereses



Variación YoY: **-2,0%**

Variación QoQ: **+3,4%**

Evolución trimestral del margen de intereses (millones €)



Rendimientos y cargas trimestrales

(en millones de €)	2T25			3T25			4T25			1T26			2T26		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos
Efectivo y equivalentes (1)	28.978	2,69	194	28.256	2,39	170	21.926	2,41	133	24.989	2,21	136	25.246	2,22	140
Crédito a la clientela (neto)	115.675	3,88	1.120	118.000	3,68	1.093	119.104	3,64	1.093	119.374	3,63	1.070	122.190	3,62	1.104
Cartera de renta fija	33.186	3,06	254	34.496	2,99	260	34.893	2,97	261	36.348	2,94	263	37.564	2,86	268
Otros activos	18.858	0,47	22	17.602	0,65	29	17.632	0,26	12	17.926	0,20	9	16.957	0,53	22
Total activos	196.697	3,24	1.590	198.354	3,10	1.552	193.554	3,07	1.499	198.637	3,02	1.478	201.957	3,05	1.534
Entidades de crédito (2)	25.379	-2,73	-173	28.405	-2,48	-177	22.600	-2,54	-145	25.018	-2,40	-148	27.084	-2,37	-160
Depósitos de la clientela	126.078	-0,88	-278	126.488	-0,77	-244	128.014	-0,76	-244	131.932	-0,78	-253	132.854	-0,78	-258
Mercado de capitales	23.078	-3,29	-190	21.808	-3,08	-169	21.446	-2,99	-161	21.536	-3,00	-159	20.754	-3,17	-164
Otros pasivos y recursos propios	22.162	-0,78	-43	21.652	-1,13	-62	21.495	-0,98	-53	20.151	-0,90	-45	21.265	-0,94	-50
Total recursos	196.697	-1,39	-684	198.354	-1,31	-652	193.554	-1,24	-604	198.637	-1,24	-605	201.957	-1,26	-632
Margen de intereses	906			899			895			872			902		
Margen de clientes	3,00			2,91			2,88			2,85			2,84		
Margen de intereses sobre ATM	1,85			1,79			1,83			1,78			1,79		

- (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:

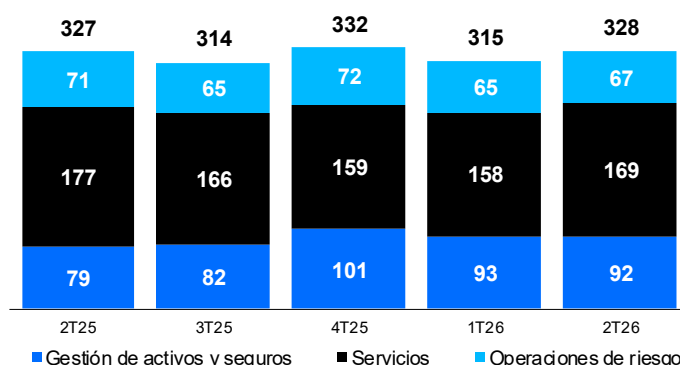
A cierre de junio de 2026, este epígrafe totaliza 17 millones de euros, manteniéndose en línea con el mismo periodo del año anterior. En comparación con el trimestre precedente, presenta una evolución favorable, explicada principalmente por el registro de 9 millones de euros asociados a instrumentos de deuda por la venta de TSB, así como por el menor impacto de la cobertura de la libra sobre el precio de venta de dicha entidad, al haberse contabilizado únicamente un mes de dicho efecto durante el segundo trimestre.

Comisiones netas:

Las comisiones netas ascienden a 643 millones de euros a cierre de junio de 2026, lo que representa una reducción interanual del -0,9%, explicada principalmente por la menor contribución de las comisiones de servicios.

En términos trimestrales, se revierte la tendencia de las comisiones de servicios, que, apoyadas en el buen comportamiento de las comisiones de tarjetas y de operaciones de préstamos sindicados, permiten que el total de comisiones registre un crecimiento trimestral del 4,0%.

Evolución de las comisiones



Variación YoY: **-0,9%**

Variación QoQ: **+4,0%**

Comisiones

(en millones de €)

	1T26	2T26	QoQ (%)	1S25	1S26	YoY (%)
Operaciones de activo	42	42	1,4	89	84	-5,4
Avales y otras garantías	23	24	5,5	48	47	-2,7
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	65	67	2,8	137	131	-4,4
Tarjetas	40	46	16,3	86	86	0,4
Órdenes de pago	14	15	5,8	32	29	-9,1
Valores	19	19	0,6	35	37	5,5
Cuentas a la vista	56	54	-2,9	113	110	-2,5
Cambio de billetes y divisas	19	19	-0,6	43	38	-11,2
Resto	10	16	61,8	34	25	-24,5
Comisiones de servicios	158	169	7,4	343	327	-4,8
Fondos de inversión	32	33	3,0	61	65	6,8
Comercialización de fondos pensiones y seguros	51	49	-5,1	85	100	17,7
Gestión de patrimonios	9	10	9,1	22	20	-11,0
Gestión de activos y seguros	93	92	-0,9	168	185	9,9
Total comisiones	315	328	4,0	649	643	-0,9

Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 65 millones de euros a cierre de junio de 2026, reduciéndose en la comparativa interanual por una menor aportación del negocio de seguros afectada por la volatilidad del mercado, y adicionalmente por el registro de resultados positivos en el primer semestre de 2025 procedentes de participadas de BS Capital. Trimestralmente presenta un crecimiento de 17 millones de euros por la mejora en la aportación del negocio de seguros.

Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -37 millones de euros a cierre de junio de 2026, presentando una mejora interanual de 6 millones de euros. En el trimestre se sitúan en -20 millones de euros.

Total costes:

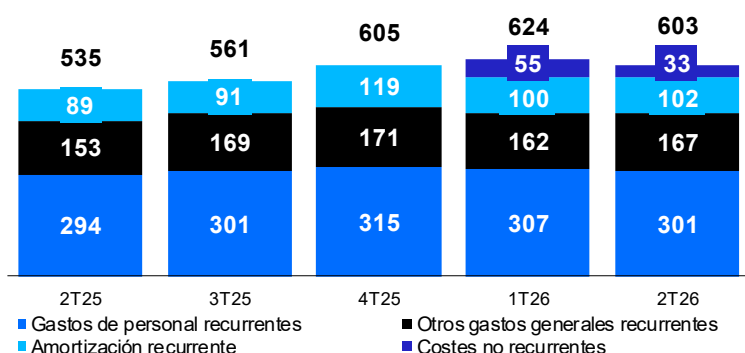
El total de costes se sitúa en -1.227 millones de euros a cierre de junio de 2026, e incorpora en este epígrafe -88 millones de euros de costes no recurrentes derivados de iniciativas de eficiencia en España relacionadas con prejubilaciones. Por su parte, los costes recurrentes incrementan un 4,9% interanual, 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. Aislando este impacto, los costes recurrentes incrementan un 3,8% interanual.

En el trimestre se registran -33 millones de euros de costes no recurrentes derivados de iniciativas de eficiencia en el epígrafe de costes. Los costes recurrentes, se mantienen prácticamente en línea con el trimestre anterior.

Total costes

(en millones de €)	1T26	2T26	QoQ (%)	1S25	1S26	YoY (%)
Gastos de personal	-361	-333	-7,8	-592	-695	17,3
Informática y comunicaciones	-67	-67	0,5	-126	-134	6,2
Publicidad	-14	-13	-4,2	-28	-27	-5,2
Inmuebles e instalaciones	-9	-11	31,2	-17	-20	15,6
Informes técnicos y gastos judiciales	-8	-6	-15,7	-22	-14	-35,7
Servicios administrativos subcontratados	-19	-18	-5,2	-37	-38	2,0
Contribuciones e impuestos	-27	-29	6,8	-55	-56	2,0
Otros	-19	-23	20,8	-34	-42	22,9
Otros gastos generales de administración	-162	-168	3,7	-319	-330	3,4
Amortización	-100	-102	1,8	-175	-202	15,9
Total costes	-624	-603	-3,3	-1.085	-1.227	13,0
Promemoria:						
Costes recurrentes	-569	-570	0,3	-1.085	-1.139	4,9
Costes no recurrentes	-55	-33	-39,8	0	-88	--
Ratio de eficiencia (incluye costes no recurrentes) (%)				42,8	49,8	

Evolución de total costes



Variación YoY: **+4,9%** ⁽¹⁾

Variación QoQ: **+0,3%** ⁽¹⁾

(1) Variación sobre el total de costes recurrentes.

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -285 millones de euros a cierre de junio de 2026, lo que supone un incremento interanual como consecuencia del registro de mayores dotaciones por riesgo de crédito, que compensan la mejora en las provisiones asociadas a inmuebles.

En términos trimestrales, las dotaciones aumentan debido principalmente al mayor registro de dotaciones por riesgo de crédito.

Con este nivel de dotaciones el coste del riesgo de crédito se sitúa en 31 pbs a cierre de junio de 2026 y el coste del riesgo total asciende a 40 pbs.

Plusvalías por venta de activos y otros resultados:

A cierre de junio de 2026 en este epígrafe se registra principalmente 331 millones de euros brutos relacionados con la venta de TSB. Adicionalmente se contabilizan -45 millones de euros brutos/netos relacionados con la venta de una participación accionarial, así como -2 millones de euros brutos derivados de iniciativas de eficiencia en España relacionados con el cierre de oficinas.

Beneficio neto:

A cierre de junio de 2026, el beneficio neto alcanza los 892 millones de euros, representando un incremento del 10,9% interanual. Teniendo en cuenta la aportación neta de TSB de los cuatro primeros meses del ejercicio, el beneficio asciende a 971 millones de euros.

Tal y como se ha comentado anteriormente, el beneficio incluye 201 millones de euros netos de impactos no recurrentes, de los cuales 322 millones de euros netos corresponden a la venta de TSB, -64 millones de euros netos a iniciativas de eficiencia en España, -45 millones de euros netos a la venta de una participación accionarial y -12 millones de euros netos a la cobertura de la libra sobre el precio de venta de TSB. Aislado dichos impactos, el beneficio neto presenta una reducción interanual del -14,1% y un incremento en el trimestre del 8,4%.

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

El crédito vivo presenta una evolución positiva tanto en la comparativa interanual como en el trimestre impulsado tanto por el buen comportamiento en España, con crecimientos en todos los segmentos, como por la positiva evolución de los negocios en el exterior, especialmente en Miami y México.

Los recursos de clientes registran un incremento interanual impulsado tanto por el crecimiento de los recursos en balance como por el aumento de los recursos fuera de balance. En estos últimos destacan especialmente los fondos de inversión, apoyados en suscripciones netas

positivas, así como la favorable evolución de la actividad de gestión de patrimonios y de los seguros comercializados.

En el trimestre, los recursos de clientes presentan un avance igualmente sustentado tanto en el aumento de los recursos fuera de balance como en la evolución positiva de los recursos de clientes en balance.

Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra junio de 2026 con un saldo de 125.184 millones de euros, incrementando así un 5,5% interanual y un 3,0% en el trimestre, impulsado tanto por el buen comportamiento en España, como de los negocios en el exterior, especialmente en Miami y México.

En el perímetro España (incluyendo las oficinas en el extranjero), la inversión crediticia bruta viva presenta una mejora del 4,7% en términos interanuales creciendo en todos los segmentos. En el trimestre muestra un crecimiento del 3,0% donde destaca principalmente el mayor crédito a empresas y al sector público, así como el efecto positivo de la estacionalidad del segundo trimestre.

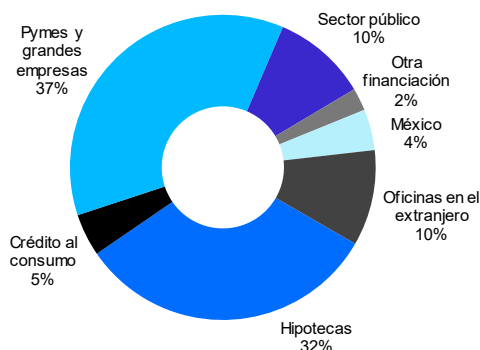
La inversión crediticia bruta viva de las oficinas en el extranjero (Europa y Miami), asciende a 12.702 millones de euros, incrementando así un 15,2% interanual y un 4,5% en el trimestre impulsado principalmente por la positiva evolución de la cartera de Miami.

México presenta un incremento del 25,9% interanual y del 2,7% en el trimestre impactados por la evolución del dólar y el peso mexicano. A tipo de cambio constante, la comparativa interanual registra un incremento del 17,4% y se mantiene estable en el trimestre.

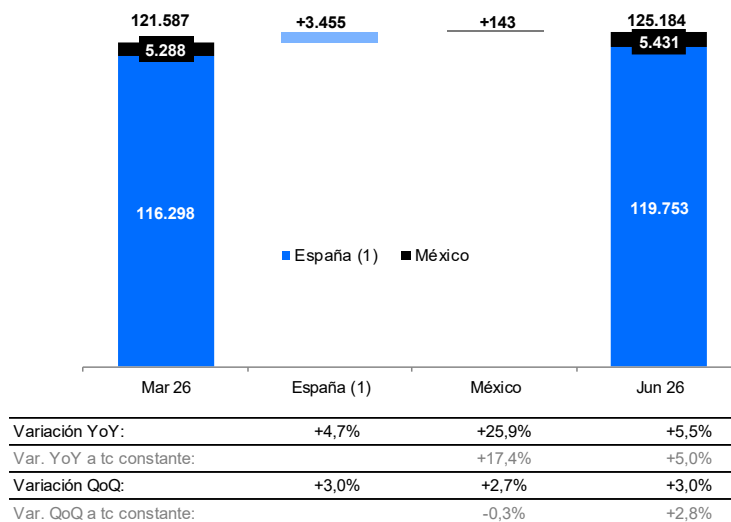
Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	30.06.25	31.03.26	30.06.26	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	49.772	51.331	51.824	4,1	1,0
Préstamos y créditos con otras garantías reales	5.281	6.894	7.134	35,1	3,5
Crédito comercial	8.320	8.547	8.821	6,0	3,2
Arrendamiento financiero	2.495	2.533	2.764	10,7	9,1
Deudores a la vista y varios	52.841	52.283	54.642	3,4	4,5
Inversión crediticia bruta viva	118.710	121.587	125.184	5,5	3,0
Activos stage 3 (clientela)	3.444	3.152	3.145	-8,7	-0,2
Ajustes por periodificación	133	206	175	31,5	-15,1
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	122.286	124.945	128.504	5,1	2,8
Adquisición temporal de activos	0	0	0	--	--
Inversión crediticia bruta de clientes	122.286	124.945	128.504	5,1	2,8
Correcciones de valor por deterioro de activos	-2.405	-2.285	-2.196	-8,7	-3,9
Préstamos y anticipos a la clientela	119.882	122.660	126.308	5,4	3,0

Inversión crediticia bruta viva por segmento, 30.06.26 (en %)



Inversión crediticia bruta viva: comportamiento por geografía (en millones de €)



(1) España incluye oficinas en el extranjero (12.702M€ en jun 26 y 12.153M€ en mar 26).

Pasivo:

Recursos de clientes:

El total de recursos de clientes asciende a 188.106 millones de euros a cierre de junio de 2026, lo que representa un crecimiento del 6,4% interanual, y del 1,8% en el trimestre.

Por lo que se refiere a los recursos de clientes en balance totalizan 133.380 millones de euros, presentando un crecimiento del 4,7% interanual y del 0,9% en el trimestre, ambas variaciones provocadas por la buena evolución tanto de las cuentas a la vista como de los depósitos a plazo.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 110.100 millones de euros, representando un crecimiento del 3,4% interanual, y del 0,4% respecto al trimestre anterior.

Los depósitos a plazo totalizan 22.769 millones de euros, representando un incremento del 11,3% interanual y del 2,1% en el trimestre.

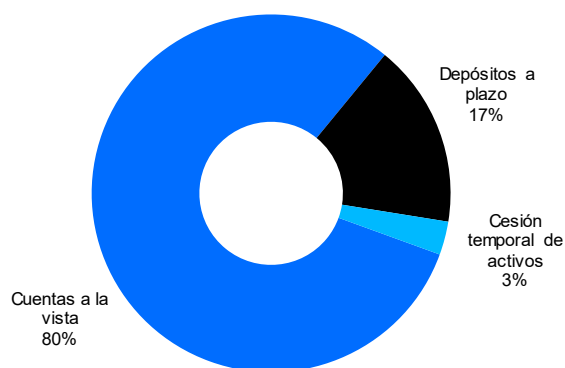
El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 54.726 millones de euros a cierre de junio de 2026, lo que supone un incremento interanual del 11,0%. En esta evolución destaca el buen comportamiento de los fondos de inversión, apoyados en suscripciones netas positivas, así como la favorable evolución de la actividad de gestión de patrimonios y de los seguros comercializados.

En términos trimestrales, los recursos de clientes fuera de balance registran un aumento del 4,2%, igualmente apoyado en la buena evolución de los fondos de inversión y de la gestión de patrimonios.

Recursos gestionados y comercializados:

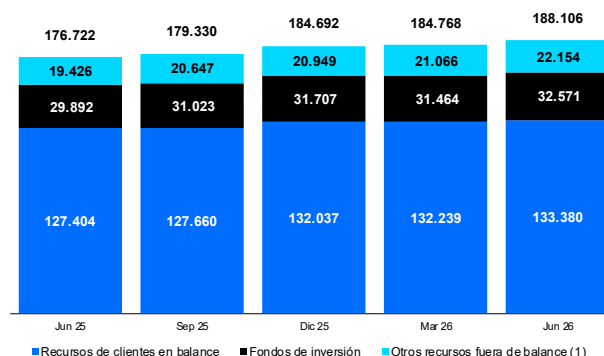
Totalizan 212.782 millones de euros, lo que supone una reducción interanual del -1,2% y una evolución estable respecto al trimestre anterior, debido al impacto de las cesiones temporales de activos. Excluyendo el efecto de dichas cesiones temporales de activos, estos recursos de clientes registran un crecimiento interanual del 4,3% y un incremento del 1,9% en el trimestre.

Depósitos de la clientela, 30.06.26 (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: **4,7%**

Variación QoQ: **0,9%**

Total recursos de clientes

Variación YoY: **6,4%**

Variación QoQ: **1,8%**

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

Recursos de clientes

(en millones de €)

	30.06.25	31.03.26	30.06.26	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)
Pasivos financieros a coste amortizado	186.282	183.867	183.639	-1,4	-0,1
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	58.878	51.628	50.259	-14,6	-2,7
Depósitos de bancos centrales	0	435	440	--	1,1
Depósitos de entidades de crédito	13.516	18.224	18.247	35,0	0,1
Emisiones institucionales	38.693	28.149	24.677	-36,2	-12,3
Otros pasivos financieros	6.669	4.820	6.896	3,4	43,1
Recursos de clientes en balance	(1) 127.404	132.239	133.380	4,7	0,9
Depósitos de la clientela	142.427	140.268	137.168	-3,7	-2,2
Cuentas a la vista	(1) 106.477	109.626	110.100	3,4	0,4
Depósitos a plazo	(1) 20.454	22.293	22.769	11,3	2,1
Cesión temporal de activos	15.273	8.213	4.134	-72,9	-49,7
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	223	136	165	-26,0	21,5
Empréstitos y otros valores negociables	(1) 18.907	16.846	17.626	-6,8	4,6
Pasivos subordinados	(2) 4.763	3.274	3.263	-31,5	-0,3
Recursos en balance	166.097	160.387	158.057	-4,8	-1,5
Fondos de inversión	29.892	31.464	32.571	9,0	3,5
Sociedades de inversión	726	862	920	26,7	6,8
IIC comercializadas no gestionadas	29.165	30.602	31.651	8,5	3,4
Gestión de patrimonios	5.226	6.152	6.892	31,9	12,0
Fondos de pensiones	3.334	3.387	3.537	6,1	4,4
Individuales	2.145	2.160	2.267	5,6	4,9
Empresas	1.186	1.223	1.267	6,9	3,6
Asociativos	3	3	4	5,8	5,9
Seguros comercializados	10.866	11.527	11.725	7,9	1,7
Recursos fuera de balance	49.318	52.529	54.726	11,0	4,2
Recursos gestionados y comercializados	215.415	212.917	212.782	-1,2	-0,1

(1) Los recursos de clientes en balance a 30.06.26 incluyen 110.100 millones de euros de cuentas a la vista (109.626 millones de euros a 31.03.26 y 106.477 millones de euros a 30.06.25), 22.653 millones de euros de depósitos a plazo excluyendo cédulas multicedente, depósitos subordinados y Yankee CD (22.178 millones de euros a 31.03.26 y 20.439 millones de euros a 30.06.25), y 626 millones de euros de emisiones *retail* (pagarés), incluidos en Empréstitos y otros valores negociables (435 millones de euros a 31.03.26 y 488 millones de euros a 30.06.25).

(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 junio de 2026:

Patrimonio Neto

(en millones de €)	30.06.25	31.03.26	30.06.26	Variación	
				YoY	QoQ
Fondos propios	14.996	14.664	12.381	-2.615	-2.282
Capital	661	628	611	-50	-17
Reservas	13.755	14.640	11.055	-2.700	-3.585
Otros elementos de patrimonio neto	24	28	18	-6	-10
Menos: acciones propias	-419	-278	-273	146	6
Beneficio atribuido al grupo	975	347	971	-5	624
Menos: dividendos a cuenta	0	-700	0	0	700
Otro resultado global acumulado	-541	-683	-244	297	439
Intereses de minoritarios	36	37	38	2	1
Patrimonio neto	14.491	14.017	12.175	-2.316	-1.842

Gestión del riesgo

Aspectos relevantes:

La ratio de morosidad mejora hasta el 2,47% y la ratio de cobertura *stage 3* con el total de provisiones se sitúa en el 68,7% a junio de 2026.

Los activos problemáticos muestran una reducción de 44 millones de euros en el trimestre, siendo la reducción del saldo de *stage 3* de 21 millones de euros y el de los activos inmobiliarios problemáticos de 23 millones de euros. En los últimos doce meses, el saldo de activos problemáticos se reduce en 421 millones de euros, de los que 284 millones de euros corresponden a saldo de *stage 3* y 137 millones de euros a activos inmobiliarios problemáticos.

La cobertura de activos problemáticos asciende a 63,4%.

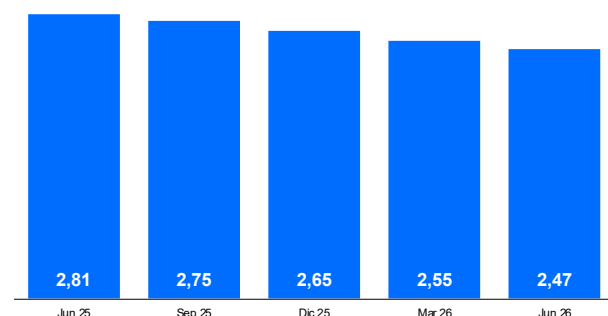
En cuanto al desglose del crédito por *stages*, destacar que el crédito en *stage 2* representa el 3,92% del total siendo su cobertura del 4,7%, mientras que el crédito en *stage 3* representa un 2,47%, con una cobertura del 52,5%.

Gestión del riesgo:

Los activos problemáticos presentan un saldo de 4.025 millones de euros a cierre de junio de 2026, de los que 3.390 millones de euros corresponden a activos *stage 3* y 636 millones de euros a activos inmobiliarios problemáticos.

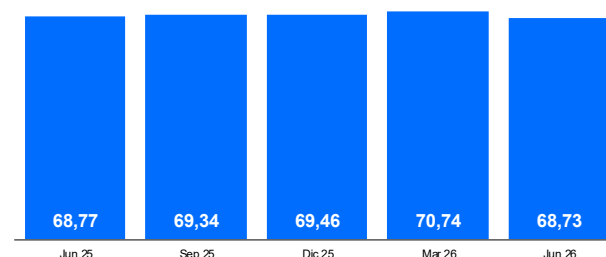
La ratio de NPAs bruta se reduce hasta el 2,9%, siendo la ratio de NPAs neta del 1,1%.

Ratio de morosidad (en %) (*)



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

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



Ratio de morosidad por segmentos (*)

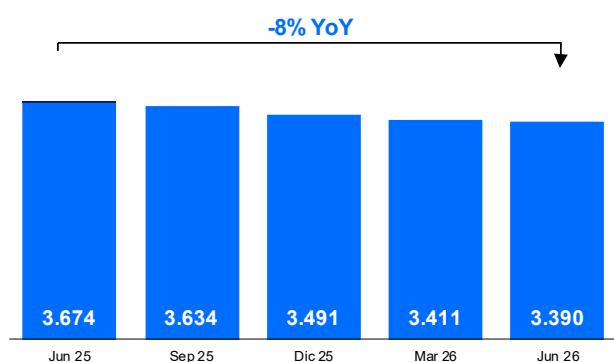
	Jun 25	Sep 25	Dic 25	Mar 26	Jun 26
Hipotecas	2,02%	1,96%	1,89%	1,60%	1,57%
Crédito al consumo	5,69%	5,64%	5,10%	5,31%	5,10%
Pymes y grandes empresas	4,09%	3,93%	3,69%	3,52%	3,47%
Resto	1,27%	1,29%	1,52%	1,72%	1,61%
Ratio de morosidad	2,81%	2,75%	2,65%	2,55%	2,47%

Ratio de morosidad por segmentación DRC (*)

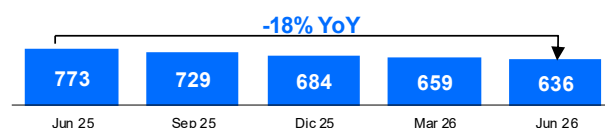
	Jun 25	Sep 25	Dic 25	Mar 26	Jun 26
Promoción y construcción inmobiliaria	4,47%	4,21%	4,15%	2,89%	2,38%
Construcción no inmobiliaria	3,40%	3,32%	2,35%	2,34%	2,40%
Empresas	1,52%	1,61%	1,84%	2,03%	2,01%
Pymes y autónomos	6,12%	5,70%	5,33%	5,18%	5,16%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	1,98%	1,92%	1,84%	1,56%	1,52%
Ratio de morosidad	2,81%	2,75%	2,65%	2,55%	2,47%

(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

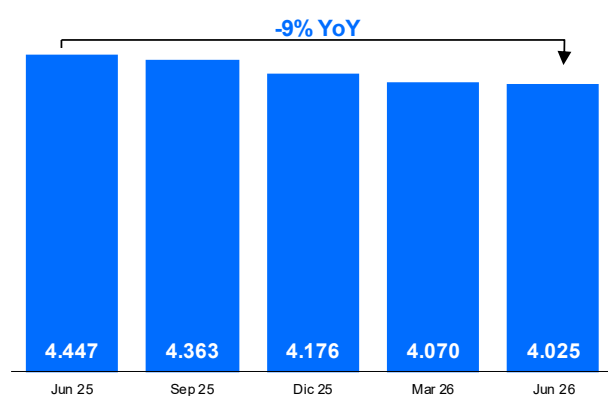
Evolución activos stage 3 (millones €) (*)



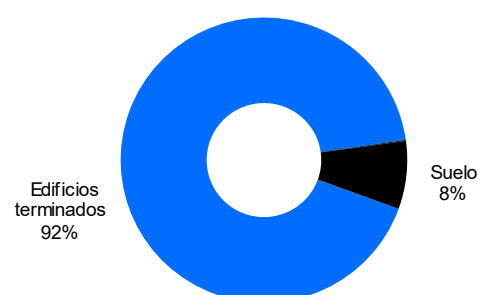
Evolución activos inmobiliarios problemáticos (millones €) (*)



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 €)

	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26	2T 26
Entradas brutas	461	426	509	494	538
Recuperaciones y ventas	-621	-379	-562	-508	-460
Entrada neta ordinaria (stage 3)	-161	47	-53	-14	78
Entradas brutas	5	14	5	4	6
Ventas	-43	-58	-50	-30	-29
Variación activos inmobiliarios problemáticos	-38	-44	-45	-26	-23
Entrada neta ordinaria (stage 3) + Variación activos inmobiliarios problemáticos	-199	3	-98	-40	54
Fallidos	-109	-87	-90	-66	-99
Variación trimestral de activos problemáticos	-307	-84	-188	-106	-44

Evolución de activos problemáticos (*)

(en millones de €)

	Jun 25	Sep 25	Dic 25	Mar 26	Jun 26
Riesgos stage 3	3.674	3.634	3.491	3.411	3.390
Total provisiones	2.527	2.520	2.425	2.413	2.330
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	68,8%	69,3%	69,5%	70,7%	68,7%
Riesgos stage 3	3.674	3.634	3.491	3.411	3.390
Provisiones stage 3	1.941	1.938	1.834	1.862	1.781
Ratio de cobertura stage 3 (%)	52,8%	53,3%	52,5%	54,6%	52,5%
Activos inmobiliarios problemáticos	773	729	684	659	636
Provisiones	306	272	251	239	222
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	39,5%	37,3%	36,6%	36,2%	34,9%
Total activos problemáticos	4.447	4.363	4.176	4.070	4.025
Provisiones	2.832	2.791	2.675	2.651	2.552
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	63,7%	64,0%	64,1%	65,2%	63,4%
Inversión crediticia bruta sin adquisición temporal de activos + garantías financieras y otras garantías concedidas + activos inmobiliarios problemáticos	131.464	132.862	132.338	134.430	137.998
Ratio NPA bruta (%)	3,4%	3,3%	3,2%	3,0%	2,9%
Activos problemáticos netos	1.615	1.572	1.500	1.418	1.473
Ratio NPA neta (%)	1,2%	1,2%	1,1%	1,1%	1,1%
Activos problemáticos netos sobre total activos (%)	0,8%	0,8%	0,8%	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 stáges

(en millones de €)

	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Inversión crediticia bruta sin adquisición temporal de activos y garantías financieras y otras garantías concedidas	128.587	5.386	3.390
<i>Variación QoQ</i>	3,2%	-5,8%	-0,6%
<i>Variación YoY</i>	7,1%	-22,0%	-7,7%
Provisiones	295	254	1.781
% Stage s/ Total inversión	93,6%	3,9%	2,5%
Cobertura	0,2%	4,7%	52,5%

Gestión de la liquidez

Aspectos relevantes:

Sólida posición de liquidez donde la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa en 188% a cierre de junio de 2026, con una cifra total de activos líquidos de 51.419 millones de euros.

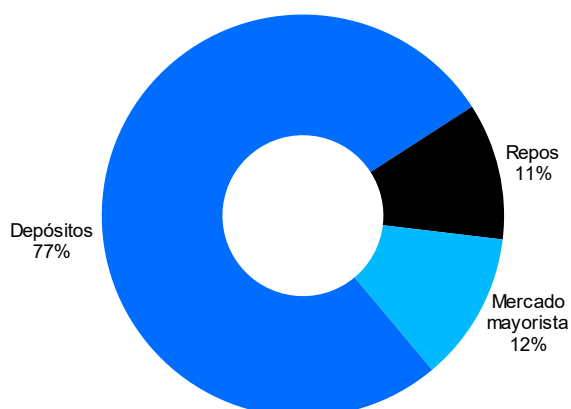
La ratio de *loan to deposit* a cierre de junio de 2026 se sitúa en el 92,6% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

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

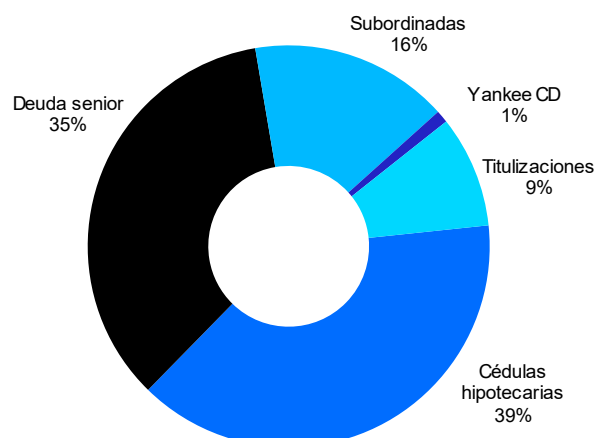
(en millones de €)		30.06.25	31.03.26	30.06.26
Préstamos y anticipos a la clientela	(1)	119.882	122.660	126.308
Créditos mediación		-1.046	-1.315	-2.811
Crédito neto ajustado		118.835	121.344	123.497
Recursos de clientes en balance		127.404	132.239	133.380
Loan-to-deposit ratio (%)		93,3	91,8	92,6

(1) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

Estructura de financiación, 30.06.26 (en %)



Desglose mercado mayorista, 30.06.26 (en %)



Vencimientos

(en millones de €)	2026	2027	2028	2029	2030	2031	>2031	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	1390	1100	985	950	1250	200	2.000	11.624
Senior preferred	0	0	750	1473	750	0	0	3.268
Senior non preferred	67	18	500	1500	500	500	1.195	4.280
Subordinadas	0	0	0	0	0	0	1015	1515
Total	1.457	1.118	2.235	3.923	2.500	700	4.210	16.143

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
Cédulas hipotecarias	500	
Senior preferred		201
Total	500	201

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 13,11% a cierre de junio de 2026.

La ratio CET1 *phase-in* se sitúa en el 13,16% a cierre de junio de 2026. La ratio de Capital Total *phase-in* asciende al 18,12%, por lo que se sitúa por encima de los requerimientos regulatorios con un *MDA buffer* de 423 pbs.

Los requerimientos mínimos prudenciales aplicables para junio 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.

* Aplicando calendario regulatorio del *output floor*.

La *Leverage ratio phase-in* asciende al 5,94%.

La ratio MREL como % de los APR's se sitúa en el 28,03%, superior al requerimiento vigente del 25,38%⁽¹⁾ y la ratio MREL como % de *Leverage ratio exposure* (LRE) se sitúa en el 10,20%, superior al requerimiento vigente del 6,26%.

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

Ratios de capital

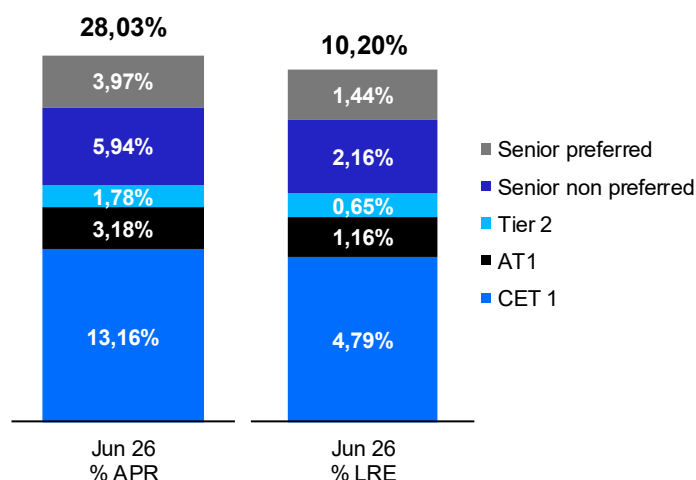
(en millones de €)	Phase-in			Fully-loaded		
	30.06.25	31.03.26	30.06.26	30.06.25	31.03.26	30.06.26
Capital	661	628	611	661	628	611
Reservas	13.805	13.549	11.532	13.805	13.549	11.532
Deducciones	(1)	-3.678	-3.501	-2.833	-3.673	-3.496
Recursos Common Equity Tier 1	10.788	10.676	9.309	10.793	10.681	9.313
CET 1 (%)	13,62%	13,23%	13,16%	13,56%	13,18%	13,11%
Participaciones preferentes y otros	2.750	2.250	2.250	2.750	2.250	2.250
Recursos Tier I	13.538	12.926	11.559	13.543	12.931	11.563
Tier I (%)	17,09%	16,01%	16,34%	17,02%	15,95%	16,28%
Recursos Tier II	1.813	1.326	1.259	1.813	1.326	1.259
Tier II (%)	2,29%	1,64%	1,78%	2,28%	1,64%	1,77%
Base de capital	15.351	14.253	12.818	15.356	14.258	12.823
Ratio total de capital (%)	19,38%	17,66%	18,12%	19,29%	17,59%	18,05%
Activos ponderados por riesgo (APR)	79.212	80.717	70.748	79.589	81.069	71.030
Leverage ratio (%)	5,37%	5,24%	5,94%	5,37%	5,24%	5,95%
CET 1 individual (%)	15,37%	14,82%	13,98%			
Tier I individual (%)	19,12%	17,87%	17,30%			
Tier II individual (%)	2,38%	1,71%	1,85%			
Ratio total de capital individual (%)	21,50%	19,57%	19,14%			
ADIs	(2)	4.832	4.882	3.597		

Nota: Ratio *fully-loaded* aplicando calendario regulatorio del *output floor*. La ratio CET1 incluye el devengo del dividendo con una ratio *pay-out* del 60%. La ratio de 30.06.26 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:** 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 11 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 BS Capital 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 1S26

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	1.673	101	1.774
Comisiones netas	629	14	643
Margen básico	2.302	115	2.417
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	13	4	17
Resultados método participación y dividendos	65	0	65
Otros productos y cargas de explotación	-22	-14	-37
Margen bruto	2.358	105	2.463
Gastos de explotación	-979	-45	-1.025
Amortización	-195	-8	-202
Total costes	-1.174	-53	-1.227
Margen antes de dotaciones	1.184	52	1.236
Total dotaciones y deterioros	-279	-7	-285
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	280	0	279
Resultado antes de impuestos	1.185	45	1.230
Impuesto sobre beneficios	-324	-11	-335
Resultado atribuido a intereses minoritarios	3	0	3
Beneficio neto	857	35	892
Aportación neta TSB	0	0	79
Beneficio neto con TSB	857	35	971
ROTE	15,3%	9,1%	14,9%
Eficiencia (incluye costes no recurrentes)	49,8%	50,3%	49,8%
Ratio de morosidad	2,5%	2,6%	2,5%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	69,2%	59,2%	68,7%

Cuenta de resultados 1S25

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	1.719	91	1.810
Comisiones netas	637	12	649
Margen básico	2.355	104	2.459
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	14	2	16
Resultados método participación y dividendos	102	0	102
Otros productos y cargas de explotación	-29	-13	-43
Margen bruto	2.442	92	2.534
Gastos de explotación	-870	-41	-911
Amortización	-167	-7	-175
Total costes	-1.038	-48	-1.085
Margen antes de dotaciones	1.404	44	1.449
Total dotaciones y deterioros	-241	0	-241
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-12	0	-12
Resultado antes de impuestos	1.151	45	1.195
Impuesto sobre beneficios	-382	-8	-390
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	0	1
Beneficio neto	767	37	804
Aportación neta TSB	0	0	171
Beneficio neto con TSB	767	37	975
ROTE	15,5%	11,2%	15,3%
Eficiencia	42,5%	51,9%	42,8%
Ratio de morosidad	2,8%	2,2%	2,8%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	68,8%	66,4%	68,8%

Balance 1S26

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario México	Total
Total activo	191.720	7.364	199.084
Inversión crediticia bruta viva	119.753	5.431	125.184
Exposición inmobiliaria	413	0	413
Total pasivo y patrimonio neto	191.720	7.364	199.084
Recursos de clientes en balance	130.021	3.359	133.380
Financiación mayorista mercado capitales	20.216	0	20.216
Fondos propios asignados	11.587	794	12.381
Recursos de clientes fuera de balance	54.726	0	54.726

Balance 1S25

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario México	Negocio bancario Reino Unido	Total
Total activo	192.914	6.329	53.130	252.373
Inversión crediticia bruta viva	114.396	4.314	42.097	160.806
Exposición inmobiliaria	467	0	0	467
Total pasivo y patrimonio neto	192.914	6.329	53.130	252.373
Recursos de clientes en balance	124.356	3.048	40.825	168.229
Financiación mayorista mercado capitales	21.039	0	6.286	27.325
Fondos propios asignados	11.734	771	2.491	14.996
Recursos de clientes fuera de balance	49.318	0	0	49.318

Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre de junio de 2026 se sitúa en 857 millones de euros, incrementando así en un 11,7% interanual. Destacar que este beneficio incorpora los 201 millones de euros netos de impactos no recurrentes mencionados anteriormente, por lo que, aislando este efecto, el beneficio neto presenta una reducción del -14,5%.

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

Las comisiones netas se sitúan en 629 millones de euros, un -1,2% por debajo del cierre de junio del año anterior, explicada principalmente por la menor contribución de las comisiones de servicios.

Los resultados por el método de la participación y dividendos muestran una reducción interanual principalmente por la menor aportación del negocio de

seguros, afectada por la volatilidad del mercado. Adicionalmente se ve influenciada por el registro de resultados positivos en el primer semestre de 2025 procedentes de participadas de BS Capital.

El total de costes incorpora -88 millones de euros de costes no recurrentes por iniciativas de eficiencia relacionadas con prejubilaciones. Los costes recurrentes presentan un aumento del 4,7% interanual, destacando el incremento de las amortizaciones, impactadas por la reclasificación desde la línea de dotaciones de gastos asociados a activos del negocio de pagos (Paycomet) en el cuarto trimestre de 2025. Aislando este impacto, los costes recurrentes incrementan un 3,5% 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. Adicionalmente se contabilizan -45 millones de euros brutos/netos relacionados con la venta de una participación accionarial, así como -2 millones de euros brutos derivados de iniciativas de eficiencia en España, relacionados con el cierre de oficinas.

(en millones de €)	1S25	1S26	YoY (%)	Evolutivo Simple					
				1T25	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
Margen de intereses	1.719	1.673	-2,7	857	862	850	843	825	848
Comisiones netas	637	629	-1,2	318	318	309	322	308	320
Margen básico	2.355	2.302	-2,3	1.175	1.180	1.158	1.166	1.133	1.169
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	14	13	-9,8	25	-11	-29	-7	-3	16
Resultados método participación y dividendos	102	65	-36,0	61	41	34	45	24	41
Otros productos y cargas de explotación	-29	-22	-23,9	-23	-6	-5	-48	-10	-12
Margen bruto	2.442	2.358	-3,5	1.238	1.204	1.158	1.156	1.144	1.214
Gastos de explotación	-870	-979	12,5	-444	-426	-448	-466	-501	-478
Amortización	-167	-195	16,4	-82	-85	-87	-116	-96	-98
Total costes	-1.038	-1.174	13,1	-526	-512	-535	-581	-597	-577
Margen antes de dotaciones	1.404	1.184	-15,7	712	692	622	575	546	637
Total dotaciones y deterioros	-241	-279	15,5	-129	-112	-124	-107	-130	-149
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-12	280	--	-12	-1	-1	-20	0	280
Resultado antes de impuestos	1.151	1.185	2,9	572	579	497	447	416	768
Impuesto sobre beneficios	-382	-324	-15,2	-196	-186	-166	-151	-147	-177
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	3	184,9	0	1	0	1	2	1
Beneficio neto	767	857	11,7	375	392	331	296	267	590
Ratios acumulados									
ROTE	15,5%	15,3%		15,3%	15,5%	15,2%	14,4%	13,6%	15,3%
Eficiencia (incluye costes no recurrentes)	42,5%	49,8%		42,5%	42,5%	43,7%	45,3%	52,2%	49,8%
Ratio de morosidad	2,8%	2,5%		3,1%	2,8%	2,8%	2,7%	2,6%	2,5%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	68,8%	69,2%		67,3%	68,8%	69,3%	69,9%	71,2%	69,2%

La inversión crediticia bruta viva incrementa un 4,7% interanual, creciendo en todos los segmentos.

Los recursos de clientes en balance incrementan un 4,6% interanual. Los recursos fuera de balance crecen un 11,0%, destacando los fondos de inversión, apoyados en suscripciones netas positivas, así como la favorable evolución de la actividad de gestión de patrimonios y de los seguros comercializados.

(en millones de €)	Jun 25	Jun 26	YoY (%)	Evolutivo Simple					
				Mar 25	Jun 25	Sep 25	Dic 25	Mar 26	Jun 26
Total activo	192.914	191.720	-0,6	188.073	192.914	185.879	186.300	189.606	191.720
Inversión crediticia bruta viva	114.396	119.753	4,7	110.768	114.396	115.500	114.669	116.298	119.753
Exposición inmobiliaria	467	413	-11,5	484	467	457	434	420	413
Total pasivo y patrimonio neto	192.914	191.720	-0,6	188.073	192.914	185.879	186.300	189.606	191.720
Recursos de clientes en balance	124.356	130.021	4,6	123.602	124.356	124.396	128.598	129.052	130.021
Financiación mayorista mercado capitales	21.039	20.216	-3,9	20.481	21.039	19.439	19.531	18.522	20.216
Fondos propios asignados	11.734	11.587	-1,3	11.952	11.734	11.475	11.375	11.345	11.587
Recursos de clientes fuera de balance	49.318	54.726	11,0	47.591	49.318	51.670	52.656	52.529	54.726
Otros datos									
Empleados	13.638	13.348		13.594	13.638	13.660	13.617	13.450	13.348
Oficinas	1.153	1.104		1.153	1.153	1.151	1.149	1.150	1.104

Negocio bancario México

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

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

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

El total de costes asciende a -53 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 3,1% 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 €)	1S25	1S26	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple					
					1T25	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
Margen de intereses	91	101	10,7	3,4	47	44	50	52	47	54
Comisiones netas	12	14	15,3	7,7	4	8	5	10	7	7
Margen básico	104	115	11,3	3,9	51	53	55	62	54	61
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	2	4	118,4	104,0	0	2	-2	3	4	0
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-13	-14	8,2	1,1	-7	-7	-7	-7	-7	-7
Margen bruto	92	105	13,9	6,4	45	48	46	57	52	53
Gastos de explotación	-41	-45	11,4	4,0	-20	-20	-22	-20	-22	-23
Amortización	-7	-8	4,7	-2,2	-4	-4	-4	-3	-4	-4
Total costes	-48	-53	10,4	3,1	-24	-24	-26	-24	-26	-27
Margen antes de dotaciones	44	52	17,8	10,0	21	24	21	33	25	27
Total dotaciones y deterioros	0	-7	--	--	2	-2	-1	-17	-3	-3
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	0	--	--	0	0	-3	0	0	0
Resultado antes de impuestos	45	45	2,1	-4,7	22	22	16	16	22	24
Impuesto sobre beneficios	-8	-11	41,7	32,3	-3	-4	-3	-2	-5	-6
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0
Beneficio neto	37	35	-6,2	-12,4	19	18	13	14	17	18
Ratios acumulados										
ROTE	11,2%	9,1%			11,0%	11,2%	10,6%	10,0%	9,2%	9,1%
Eficiencia	51,9%	50,3%			53,8%	51,9%	53,0%	49,8%	50,6%	50,3%
Ratio de morosidad	2,2%	2,6%			2,4%	2,2%	1,9%	2,7%	2,5%	2,6%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	66,4%	59,2%			61,6%	66,4%	70,8%	59,8%	60,9%	59,2%

La inversión crediticia viva presenta un incremento del 17,4% interanual a tipo de cambio constante.

Los recursos de clientes en balance incrementan un 0,5% a tipo de cambio constante.

(en millones de €)	Jun 25	Jun 26	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple					
					Mar 25	Jun 25	Sep 25	Dic 25	Mar 26	Jun 26
Total activo	6.329	7.364	16,4	7,6	6.558	6.329	6.561	7.208	7.230	7.364
Inversión crediticia bruta viva	4.314	5.431	25,9	17,4	4.358	4.314	4.603	4.946	5.288	5.431
Total pasivo y patrimonio neto	6.329	7.364	16,4	7,6	6.558	6.329	6.561	7.208	7.230	7.364
Recursos de clientes en balance	3.048	3.359	10,2	0,5	3.244	3.048	3.264	3.439	3.186	3.359
Fondos propios asignados	771	794	3,0	-7,2	717	771	757	768	793	794
Otros datos										
Empleados	501	494			513	501	508	500	493	494
Oficinas	12	12			12	12	12	12	12	12

Nota: El tipo de cambio EUR/MXN acumulado a 30.06.26 aplicado en la cuenta de resultados es de 20,382 (el aplicado a 30.06.25 fue de 21,822) y en el caso del balance, el tipo de cambio aplicado es de 19,903 (el aplicado a 30.06.25 fue de 22,089) para el peso mexicano. En balance el tipo de cambio EUR/USD es del 1,139 a 30.06.26 (el aplicado a 30.06.25 fue de 1,172).

5. La acción

30.06.25 31.03.26 30.06.26

Acciones y contratación

Número de acciones en circulación menos la autocartera (en millones)	(1)	5.120	4.920	4.781
Contratación media diaria (millones de €)	(2)	42	55	63

Valor de cotización (€)

	(3)			
Inicio del año		1,877	3,365	3,365
Máxima del año		2,849	3,484	3,520
Mínima del año		1,795	2,893	2,788
Cierre del periodo		2,703	3,043	3,099
Capitalización bursátil (millones €)		13.839	14.971	14.816

Ratios bursátiles

Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,34	0,29	0,32
Valor contable (millones €)	14.996	14.664	12.381
Valor contable por acción (€)	2,93	2,98	2,59
Valor contable tangible (millones €)	12.440	12.037	9.976
Valor contable tangible por acción (€)	2,43	2,45	2,09
Valor de cotización sobre el valor contable tangible	1,11	1,24	1,49
Price-to-earnings ratio	7,93	10,46	9,62

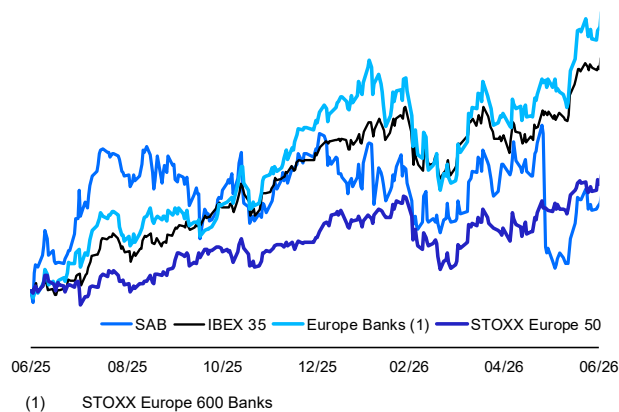
(1) Número de acciones totales deduciendo la posición final de la autocartera (incluyendo programa de recompra si aplica).

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

(3) Sin ajustar los valores históricos.

Evolución comparativa de la acción SAB (*)

Período del 30.06.25 al 30.06.26



(*) 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.

6. 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 €)	1S25	1S26	YoY (%)
Margen de intereses	1.774	1.751	-1,3
Comisiones netas	649	643	-0,9
Margen básico	2.423	2.394	-1,2
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	24	9	-62,5
Resultados método participación y dividendos	102	65	-36,0
Otros productos y cargas de explotación	-43	-37	-13,9
Margen bruto	2.506	2.432	-3,0
Gastos de explotación	-914	-1.024	12,1
Amortización	-202	-214	5,6
Total costes	-1.117	-1.238	10,9
Margen antes de dotaciones	1.390	1.194	-14,1
Dotaciones para insolvencias	-179	-257	43,9
Dotaciones a otros activos financieros	-21	-34	59,1
Otras dotaciones y deterioros	-29	6	--
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-12	-131	--
Resultado antes de impuestos	1.148	778	-32,3
Impuesto sobre beneficios	-373	-311	-16,8
Resultado de las actividades continuadas	775	467	-39,7
Resultado de las actividades interrumpidas	201	506	151,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	3	184,9
Beneficio neto con TSB	975	971	-0,5

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral contable

(en millones de €)	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26	QoQ (%)
Margen de intereses	889	883	880	855	896	4,8
Comisiones netas	327	314	332	315	328	4,0
Margen básico	1.215	1.196	1.212	1.170	1.224	4,6
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-8	-27	-4	-1	10	--
Resultados método participación y dividendos	41	34	45	24	41	72,8
Otros productos y cargas de explotación	-13	-11	-56	-17	-20	15,9
Margen bruto	1.236	1.192	1.199	1.176	1.256	6,8
Gastos de explotación	-448	-471	-482	-523	-501	-4,3
Amortización	-103	-106	-113	-109	-105	-3,6
Total costes	-551	-577	-595	-632	-606	-4,2
Margen antes de dotaciones	684	615	604	544	650	19,6
Dotaciones para insolvencias	-92	-117	-130	-120	-137	14,3
Dotaciones a otros activos financieros	-5	-3	-14	-18	-15	-18,0
Otras dotaciones y deterioros	-10	0	2	5	0	-100,0
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-1	-4	-20	0	-130	--
Resultado antes de impuestos	576	490	441	410	368	-10,3
Impuesto sobre beneficios	-186	-161	-151	-144	-166	15,2
Resultado de las actividades continuadas	390	330	289	266	202	-24,2
Resultado de las actividades interrumpidas	97	85	97	83	424	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	0	1	2	1	-45,6
Beneficio neto con TSB	486	414	386	347	624	80,0

Conciliación Contable – Gestión cuenta de pérdidas y ganancias acumulada 2026

(en millones de €)	1S26		
	Resultados contables	Ajustes relacionados con la venta de TSB	Resultados gestión
Margen de intereses	1.751	436	2.188
Comisiones netas	643	26	668
Margen básico	2.394	462	2.856
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	9	15	24
Resultados método participación y dividendos	65	0	65
Otros productos y cargas de explotación	-37	-32	-69
Margen bruto	2.432	444	2.876
Gastos de explotación	-1.024	-242	-1.266
Amortización	-214	-28	-242
Total costes	-1.238	-270	-1.508
Margen antes de dotaciones	1.194	174	1.368
Dotaciones para insolvencias	-257	-24	-282
Dotaciones a otros activos financieros	-34	0	-34
Otras dotaciones y deterioros	6	0	6
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-131	410	279
Resultado antes de impuestos	778	560	1.338
Impuesto sobre beneficios	-311	-53	-364
Resultado de las actividades continuadas	467	506	974
Resultado de las actividades interrumpidas	506	-506	0
Resultado atribuido a intereses minoritarios	3	0	3
Beneficio neto con TSB	971	0	971

Conciliación Contable – Gestión cuenta de pérdidas y ganancias acumulada 2025

(en millones de €)	1S25			
	Resultados contables	Ajustes relacionados con la venta de TSB	Ajustes relacionados con Paycomet	Resultados gestión
Margen de intereses	1.774	651	0	2.425
Comisiones netas	649	46	0	694
Margen básico	2.423	697	0	3.119
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	24	4	0	29
Resultados método participación y dividendos	102	0	0	102
Otros productos y cargas de explotación	-43	7	0	-35
Margen bruto	2.506	708	0	3.214
Gastos de explotación	-914	-367	3	-1.278
Amortización	-202	-39	9	-232
Total costes	-1.117	-406	12	-1.510
Margen antes de dotaciones	1.390	302	12	1.704
Dotaciones para insolvencias	-179	-22	0	-201
Dotaciones a otros activos financieros	-21	2	0	-20
Otras dotaciones y deterioros	-29	0	-12	-41
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-12	1	0	-12
Resultado antes de impuestos	1.148	282	0	1.431
Impuesto sobre beneficios	-373	-81	0	-454
Resultado de las actividades continuadas	775	201	0	976
Resultado de las actividades interrumpidas	201	-201	0	0
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	0	0	1
Beneficio neto con TSB	975	0	0	975

Balance de situación contable

(en millones de €)				Variación	
	30.06.25	31.03.26	30.06.26	YoY (%)	QoQ (%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	26.359	9.545	5.460	-79,3	-42,8
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	3.927	4.574	5.701	45,2	24,6
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	6.473	5.645	5.766	-10,9	2,1
Activos financieros a coste amortizado	201.367	165.311	170.629	-15,3	3,2
Préstamos y anticipos a la clientela	162.479	122.660	126.308	-22,3	3,0
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	11.488	13.422	15.058	31,1	12,2
Valores representativos de deuda	27.400	29.229	29.264	6,8	0,1
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	455	430	468	2,8	8,7
Activos tangibles	2.071	1.707	1.671	-19,3	-2,1
Activos intangibles	2.565	2.479	2.406	-6,2	-3,0
Activos no corrientes y grupos enajenables clasificados como mantenidos para la venta	597	52.723	414	-30,6	-99,2
Otros activos	8.558	6.479	6.569	-23,2	1,4
Total activo	252.373	248.893	199.084	-21,1	-20,0
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	2.068	1.531	1.815	-12,2	18,5
Pasivos financieros a coste amortizado	233.817	183.867	183.639	-21,5	-0,1
Depósitos de bancos centrales	695	435	440	-36,7	1,1
Depósitos de entidades de crédito	13.518	18.224	18.247	35,0	0,1
Depósitos de la clientela	183.408	140.268	137.168	-25,2	-2,2
Valores representativos de deuda emitidos	28.002	20.119	20.889	-25,4	3,8
Otros pasivos financieros	8.194	4.820	6.896	-15,8	43,1
Provisiones	437	346	346	-20,8	-0,1
Pasivos incluidos en grupos enajenables clasificados como mantenidos para la venta	0	48.203	0	--	-100,0
Otros pasivos	1.561	929	1.109	-29,0	19,4
Total pasivo	237.882	234.876	186.909	-21,4	-20,4
Fondos propios	14.996	14.664	12.381	-17,4	-15,6
Otro resultado global acumulado	-541	-683	-244	-54,9	-64,2
Intereses de minoritarios	36	37	38	6,2	3,0
Patrimonio neto	14.491	14.017	12.175	-16,0	-13,1
Total pasivo y patrimonio neto	252.373	248.893	199.084	-21,1	-20,0
Garantías financieras concedidas	1.888	1.907	1.896	0,5	-0,6
Compromisos de préstamos concedidos	27.109	27.938	21.939	-19,1	-21,5
Otros compromisos concedidos	8.901	9.349	8.587	-3,5	-8,1

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).	6
ROE	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses) / fondos propios medios (últimos 12 meses).	6
RORWA	Resultado consolidado del ejercicio (últimos 12 meses) / activos ponderados por riesgo medios (APR) (últimos 12 meses).	6
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.	6
Ratio de eficiencia (incluye costes no recurrentes)	(**) Gastos de administración y amortizaciones / margen bruto.	6
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.	10
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.	14
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.	14
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 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 / total de riesgos stage 3.	19
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.	19
Activos problemáticos	(**) Los activos problemáticos son la suma de los riesgos clasificados en stage 3 y los activos inmobiliarios problemáticos.	20
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.	22
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).	29
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 período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios.	29
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 período. 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.	29
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.	29
Price-to-earnings ratio	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción / beneficio neto atribuible por acción.	29

(*) 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)	1S25	2025	1S26
ROA	Resultado consolidado del ejercicio (últimos 12 meses)	1917	1777	1775
	Activos totales medios (últimos 12 meses)	244.922	245.221	238.586
	ROA (%)	0,8	0,7	0,7
ROE	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses)	1915	1775	1771
	Fondos propios medios (últimos 12 meses)	15.039	14.952	14.49
	ROE (%)	12,7	11,9	12,3
RORWA	Resultado consolidado del ejercicio (últimos 12 meses)	1917	1777	1775
	Activos ponderados por riesgo medios (APR) (últimos 12 meses)	79.740	79.512	77.577
	RORWA (%)	2,4	2,2	2,29
ROTE	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses)	1915	1775	1771
	Fondos propios medios, sin activos intangibles (últimos 12 meses)	12.523	12.422	11.870
	ROTE (%)	15,3	14,3	14,9
Ratio de eficiencia (incluye costes no recurrentes)	Total costes	-1085	-2.251	-1.227
	Margen bruto	2.534	4.951	2.463
	Ratio de eficiencia (%)	42,8	45,5	49,8
Margen de clientes (*)	Crédito a la clientela (neto)			
	Resultados	2.273	4.460	2.174
	Saldo medio	114.999	116.790	120.790
	Tipo medio anualizado %	3,99	3,82	3,63
	Depósitos de la clientela			
	Resultados	-587	-1.076	-511
	Saldo medio	126.208	126.734	132.395
	Tipo medio anualizado %	-0,94	-0,85	-0,78
	Margen de clientes	3,05	2,97	2,85
	Coste del riesgo de crédito (pbs)	22	25	31
Coste del riesgo de crédito (pbs)	Dotaciones para insolvencias (últimos 12 meses)	-400	-426	-504
	Gastos NPLs (últimos 12 meses)	-119	-109	-100
	Inversión crediticia bruta sin adquisición temporal de activos (últimos 12 meses)	117.615	120.584	123.645
	Garantías financieras y otras garantías concedidas (últimos 12 meses)	8.621	8.546	8.572
Coste del riesgo total (pbs)	Coste del riesgo de crédito (pbs)	22	25	31
	Total dotaciones y deterioros (últimos 12 meses)	-556	-491	-535
	Inversión crediticia bruta sin adquisición temporal de activos (últimos 12 meses)	117.615	120.584	123.645
	Garantías financieras y otras garantías concedidas (últimos 12 meses)	8.621	8.546	8.572
	Activos inmobiliarios problemáticos (últimos 12 meses)	839	767	694
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	Coste del riesgo total (pbs)	44	38	40
	Total provisiones	2.527	2.425	2.330
	Riesgos stage 3	3.674	3.491	3.390
Ratio de morosidad (%)	Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	68,8%	69,5%	68,7%
	Riesgos stage 3	3.674	3.491	3.390
	Inversión crediticia bruta sin adquisición temporal de activos	122.286	123.114	128.606
	Garantías financieras y otras garantías concedidas	8.405	8.540	8.757
Activos problemáticos	Ratio de morosidad (%)	2,81%	2,65%	2,47%
	Riesgos stage 3	3.674	3.491	3.390
	Activos inmobiliarios problemáticos	773	684	636
Loan-to-deposit ratio (%)	Activos problemáticos	4,447	4,176	4,025
	Préstamos y anticipos a la clientela sin ATAs ajustados por créditos de mediación	118.835	119.503	123.497
	Recursos de clientes en balance	127.404	132.037	133.380
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Loan-to-deposit ratio (%)	93,3%	90,5%	92,6%
	Beneficio atribuido al grupo ajustado	1817	1630	1600
	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses)	1915	1775	1771
	AT1 (últimos 12 meses)	-98	-146	-171
	Número medio de acciones en circulación menos la media de la autocartera (en millones)	5.330	5.152	4.965
Valor contable por acción (€)	Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,34	0,32	0,32
	Fondos propios	14.996	14.631	12.381
	Número de acciones en circulación menos la autocartera (en millones)	5.120	4.998	4.781
Valor contable tangible por acción (€)	Valor contable por acción (€)	2,93	2,93	2,59
	Valor contable tangible (millones €)	12.440	11.988	9.976
	Fondos propios	14.996	14.631	12.381
	Activos intangibles	2.556	2.642	2.406
	Número de acciones en circulación menos la autocartera (en millones)	5.120	4.998	4.781
Valor de cotización sobre el valor contable tangible	Valor contable tangible por acción (€)	2,43	2,40	2,09
	Valor de cotización (€)	2.703	3.365	3.099
	Valor contable tangible por acción (€)	2,43	2,40	2,09
Price-to-earnings ratio	Valor de cotización sobre el valor contable tangible	1,11	1,40	1,49
	Valor de cotización (€)	2.703	3.365	3.099
	Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,34	0,32	0,32
	Price-to-earnings ratio	7,93	10,64	9,62

(*) 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.grupbancsabadell.com / ACCIONISTAS_E_INVERSOIRES / 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

