

3T26

Banco Sabadell gana 1.376 M€ hasta septiembre, confirma su sólido dinamismo comercial y anuncia un dividendo a cuenta en efectivo de 325 M€

- **El beneficio recurrente asciende a 405 millones de euros en el tercer trimestre**, un 13% más que en el segundo, con los ingresos del negocio bancario reafirmando su senda al alza (+2% en el margen de intereses y +3,7% en las comisiones) y los costes recurrentes estables (-0,1%)
- **El negocio sigue mostrando su fortaleza, con el crédito creciendo el 4%** interanual y los recursos de clientes aumentando el 5,6%. En España, la financiación se incrementa en todos los segmentos durante el ejercicio, liderada por el consumo (+9%) y acompañada por los avances en pymes y empresas (+3%) y en hipotecas (+2,4%)
- **La entidad pagará un dividendo a cuenta en efectivo de 7 céntimos por acción** el 29 de diciembre y tiene aún pendiente de ejecutar 57 millones de euros del programa de recompra de acciones. La capacidad de retribución al accionista se sustenta en la continua generación orgánica de capital, que sitúa la ratio CET1 *fully loaded* en el 13,12%
- **La rentabilidad aumenta hasta el 14,2%, en línea con los objetivos de RoTE** recurrente previstos del 14,5% este año y el 16% en 2027, gracias al continuo crecimiento del negocio, la disciplina en la gestión de los gastos y la calidad de los activos



Marc Armengol
CEO

"Demostramos una vez más nuestra capacidad para hacer crecer de forma sostenible el negocio, mientras mejoramos los ingresos y contenemos los costes. En un entorno exigente, la fortaleza del proyecto del banco nos permite seguir creando valor para nuestros clientes y accionistas, al tiempo que progresamos en la transformación de la entidad"



Sergio Palavecino
CFO

"Los resultados ponen de manifiesto la calidad y recurrencia de nuestra generación de beneficios. La combinación de un RoTE creciente, una sólida solvencia y una mejora continuada de la calidad crediticia refuerza nuestra capacidad para sostener una política de remuneración atractiva para nuestros accionistas"

Las claves del 3T26

Continúa la senda de crecimiento de los ingresos del negocio bancario

Margen de intereses:

2.694 M€

(-0,6% YoY / +2% QoQ)

Comisiones

983 M€

(+2,1% YoY / +3,7% QoQ)

Total ingresos del negocio bancario

3.677 M€

(+0,1% YoY / +2,4% QoQ)

La actividad comercial sigue mostrando un fuerte dinamismo

Crédito vivo en España

106.434 M€

(+2,1% YoY / +3% YtD)

Nueva producción:

Hipotecas

(+0% YoY / +5% QoQ)

Crédito al consumo

(+7% YoY / +13% QoQ)

Pymes y Empresas

(+9% YoY / -39% QoQ)

Total recursos de clientes

189.449 M€

(+5,6% YoY / +2,6% YtD)

Recursos en balance Grupo

133.569 M€

(+4,6% YoY / +1,2% YtD)

Recursos fuera de balance Grupo

55.880 M€

(+8,1% YoY / +6,1% YtD)

Mejora de la calidad de los activos en balance

Ratio de mora

2,40%

(-35 pbs YoY / -6 pbs QoQ)

Ratio de cobertura con total de provisiones

70%

(+137 pbs YoY / +76 pbs QoQ)

Disciplina en gastos y dotación a provisiones

Costes recurrentes

1.709 M€

+3,8% YoY / -0,1% QoQ)

Coste del riesgo total

40 pbs

(en línea con el objetivo previsto para el conjunto del ejercicio)

14,2%

RoTE recurrente

13,12%

CET1 FL

Grupo Banco Sabadell ha obtenido un **beneficio neto** de 1.376 millones de euros entre enero y septiembre de 2026, en línea con el mismo periodo del año anterior (-1%) e incluyendo la aportación de TSB (que en el presente ejercicio formó parte del grupo durante cuatro meses hasta su venta). El banco obtuvo un **beneficio neto recurrente** de 405 millones de euros en el tercer trimestre de 2026, un 13% más que en el anterior. Esta evolución pone de manifiesto la fortaleza del negocio en España y la capacidad de la entidad para seguir impulsando un crecimiento rentable y sostenible, elevando el beneficio neto recurrente de los nueve primeros meses del ejercicio hasta los 1.096 millones de euros.

En línea con lo anticipado, los **ingresos del negocio bancario** han vuelto a crecer trimestralmente (+2,4%) gracias al fuerte dinamismo de la actividad comercial, una tendencia que continuará en la parte final del año. Esta mejora ha contribuido a que la **rentabilidad RoTE** recurrente se incremente desde el 13,6% de junio hasta el 14,2%. La pujanza del negocio, la contención de los gastos y la elevada calidad de los activos seguirán elevando dicha rentabilidad en los próximos trimestres, hasta alcanzar los objetivos previstos del 14,5% al cierre de 2026 y el 16% en 2027.

El banco ha anunciado su segunda remuneración al accionista con cargo a los resultados del ejercicio 2026. La entidad abonará un **dividendo a cuenta en efectivo** de 7 céntimos por acción el próximo 29 de diciembre, lo que supondrá el reparto de 325 millones de euros. El pago es adicional al programa de **recompra de acciones** por importe de 331 millones de euros que inició en julio, del que aún quedan 57 millones por ejecutar (un 17% del total), y se produce tras el abono en mayo de un **dividendo extraordinario** de 50 céntimos en efectivo por acción tras la venta de TSB. La atractiva política de remuneración a los accionistas se sustenta en la capacidad del banco de generar capital de manera orgánica. La ratio de solvencia **CET1 fully loaded** se ha situado en el 13,12%.

El **consejero delegado de Banco Sabadell, Marc Armengol**, ha afirmado: “*Demostramos una vez más nuestra capacidad para hacer crecer de forma sostenible el negocio, mientras mejoramos los ingresos y contenemos los costes. En un entorno exigente, la fortaleza del proyecto del banco nos permite seguir creando valor para nuestros clientes y accionistas, al tiempo que progresamos en la transformación de la entidad*”.

El **director financiero de Banco Sabadell, Sergio Palavecino**, ha asegurado: “*Los resultados ponen de manifiesto la calidad y recurrencia de nuestra generación de beneficios. La combinación de un RoTE creciente, una sólida solvencia y una mejora continuada de la calidad crediticia refuerza nuestra capacidad para sostener una política de remuneración atractiva para nuestros accionistas*”.

Retribución al accionista

325 M€ Fecha de abono:
29 de diciembre
Dividendo a cuenta en efectivo

331 M€ **83%**
ejecutado
Recompra de acciones en marcha

Continúa el impulso de la actividad comercial

El elevado dinamismo comercial ha llevado a un incremento del **crédito vivo** del 4% interanual, hasta los 124.913 millones de euros. En España, el crecimiento es del 3% en lo que va de año, hasta los 106.434 millones de euros, con aumentos en todos los segmentos. En pymes y grandes **empresas**, la inversión crediticia se ha situado en 45.599 millones de euros, lo que representa un aumento del 3% en el ejercicio.

El crédito vivo en **hipotecas** también registra una evolución positiva. Aumenta hasta los 40.716 millones de euros (+3,5% interanual), con un crecimiento de la nueva producción del 5% frente al trimestre anterior. El continuado impulso comercial se ha plasmado igualmente en el crédito al **consumo**, que se ha situado en 5.880 millones de euros (+12,7% interanual), con una nueva producción que se incrementa trimestralmente el 13%.

El crédito vivo crece en España



106.434 M€

En septiembre de 2026

+3,0%
YtD

+2,1%
YoY

		YtD	YoY	QoQ
45.599	Pymes y grandes empresas	+3,0%	-0,4%	-0,1%
40.716	Hipotecas	+2,4%	+3,5%	+1,3%
11.989	Sector público	+6,8%	+5,2%	-4,4%
5.880	Crédito al consumo	+9,0%	+12,7%	+4,5%
2.250	Otra financiación	-15,9%	-11%	-26,1%

El mayor segmento es el de pymes y grandes empresas.

El que más crece es el de crédito al consumo.

La pujanza del negocio también se ha plasmado en los **recursos de clientes**, que experimentan un incremento interanual del 5,6% en el Grupo, hasta los 189.449 millones de euros. El crecimiento se ha producido tanto en los recursos en balance (+4,6% interanual) como en los fuera de balance (+8,1% interanual). En estos últimos, destaca especialmente la positiva dinámica de los fondos de inversión, apoyada en las suscripciones netas positivas, y el buen comportamiento de la actividad de gestión de patrimonios.

Ingresos al alza y costes recurrentes contenidos

Sin contar con TSB, Banco Sabadell ha obtenido unos **ingresos del negocio bancario** (margen de intereses más comisiones) de 3.677 millones de euros entre enero y septiembre, de los que 1.260 millones se han logrado en el tercer trimestre, en el que ha registrado un incremento del 2,4% frente al segundo, y fruto del continuado dinamismo de la actividad comercial. Dichos ingresos han comenzado a crecer interanualmente (+0,1%) y lo harán de forma más pronunciada en los próximos trimestres.

El **margen de intereses** ha seguido avanzando en la mejora que inició en el segundo trimestre del ejercicio, con un crecimiento trimestral del 2%, hasta los 920 millones de euros, impulsado principalmente por los mayores volúmenes de crédito y acompañado por la gestión disciplinada de los tipos de interés. Tras alcanzar los 2.694 millones de euros entre enero y septiembre, el banco prevé cerrar el año con un alza de en torno al 1% en el conjunto del ejercicio.

En la misma tendencia, los ingresos por **comisiones** mejoran un 3,7% frente al segundo trimestre, hasta los 340 millones de euros, lo que ha favorecido que hayan comenzado a crecer interanualmente un 2,1%, hasta los 983 millones entre enero y septiembre, fruto de la mayor contribución de las comisiones de gestión de activos en el marco de la ampliación del acuerdo con Amundi. Esta tendencia también continuará en la parte final del año y permitirá cerrar el ejercicio con un alza de en torno al 4%.

Los **costes totales** se situaron en 1.797 millones de euros entre enero y septiembre e incorporan 88 millones de euros no recurrentes derivados del plan de prejubilaciones puesto en marcha en España. Este plan se completó en el primer semestre y aportará unos ahorros anualizados de 40 millones de euros brutos a partir de 2027, de los que ya se han empezado a recoger parte de los 20 millones que se prevé obtener en el segundo semestre de 2026. Así, los costes recurrentes permanecieron estables en el trimestre (-0,1%) y la previsión es que crezcan en torno al 2% en el conjunto de 2026, mejor de lo esperado hasta ahora.

El resultado entre enero y septiembre recoge varios impactos extraordinarios. Por un lado, la venta de TSB ha generado unas **plusvalías** netas de impuestos de 322 millones de euros (340 millones brutos). De otra parte, se han registrado otros impactos, como el plan de prejubilaciones en España. El saldo total ha resultado en una aportación positiva de 201 millones de euros netos a la cuenta de resultados. Paralelamente, TSB aportó 79 millones de euros de beneficio en los cuatro meses en que formó parte del Grupo durante el presente ejercicio.

En cuanto a la calidad de los activos, la ratio de **morosidad** continúa mejorando y se reduce al 2,4% en el tercer trimestre de 2026, frente al 2,47% del trimestre anterior y el 2,75% de doce meses antes, con una cobertura stage 3 con el total de provisiones que se eleva al 70,1%. Esta buena evolución es producto de la aceleración en la reducción de los activos problemáticos, que han bajado en 140 millones de euros en el trimestre y 477 millones de euros en los últimos doce meses, hasta los 3.886 millones de euros. Las **provisiones** totales se han reducido un 13% en el trimestre, mientras que el coste del riesgo se ha mantenido en los 40 puntos básicos, la cifra prevista para el conjunto del ejercicio.

Datos acumulados en millones €	Sep 25	Sep 26	Variación interanual
Margen de intereses	2.709	2.694	-0,6%
Comisiones	962	983	2,1%
Ingresos del negocio bancario	3.672	3.677	0,1%
ROF y diferencias de cambio	-15	46	--
Otros resultados de explotación	82	54	-33,4%
Margen bruto	3.738	3.777	1,0%
Gastos de explotación	-1.381	-1.492	8,1%
Amortización	-265	-304	14,7%
Total costes	-1.646	-1.797	9,1%
<i>Promemoria:</i>			
<i>Costes recurrentes</i>	<i>-1.646</i>	<i>-1.709</i>	<i>3,8%</i>
<i>Costes no recurrentes</i>	<i>0</i>	<i>-88</i>	<i>--</i>
Margen antes de dotaciones	2.092	1.981	-5,3%
Total provisiones y deterioros	-367	-418	13,8%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-17	277	--
Beneficio antes de impuestos	1.708	1.840	7,7%
Impuestos y minoritarios	-560	-543	-3,1%
Beneficio neto	1.148	1.297	13,0%
Aportación neta TSB	242	79	-67,3%
Beneficio neto con TSB	1.390	1.376	-1,0%

MAGNITUDES	Sep 25	Sep 26	Variación interanual
Saldos posición en millones €			
Total activos	244.529	199.258	-18,5%
Inversión crediticia bruta viva	120.103	124.913	4,0%
Recursos de clientes en balance	127.660	133.569	4,6%
Recursos de clientes de fuera de balance	51.670	55.880	8,1%

RATIOS	Sep 25	Sep 26
Core capital / Common equity fully-loaded (%)	13,7	13,1
Ratio de morosidad (%)	2,75	2,40
Ratio de cobertura <i>stage</i> 3 con total provisiones (%)	69,3	70,1
Número de oficinas	1.163	1.083
Número de personas empleadas	14.168	13.749