

2T26



Banc Sabadell guanya 971 M€ fins al juny, gràcies al fort impuls del negoci, i llança una nova recompra d'accions per 331 M€

- **L'impuls de l'activitat comercial sustenta la millora dels ingressos** i es reflecteix en increments anuals del 5,5% del crèdit i del 6,4% dels recursos de clients del Grup. El nou finançament augmenta de manera notable durant el trimestre a Espanya en tots els segments: pimes i empreses (+38%), hipoteques (+22%) i consum (+9%)
- **Els ingressos del negoci bancari confirmen el canvi de tendència anticipat**, amb creixements trimestrals del marge d'interessos (+3,4%) i de les comissions (+4%), que continuaran durant la segona meitat de l'any
- **L'entitat inicia el calendari de remuneració als accionistes** amb el nou programa de recompra d'accions. Manté la seva alta capacitat de generació de capital de manera orgànica i situa la ràtio CET1 *fully loaded* en el 13,11%
- **La rendibilitat creixerà en els pròxims trimestres** impulsada pel creixement del negoci, la contenció de les despeses i l'elevada qualitat dels actius, fins a assolir els nivells de RoTE previstos del 14,5% aquest any i del 16% l'any 2027



"Aquests resultats confirmen la fortalesa del nostre projecte. Els ingressos augmenten i ho faran encara més en els pròxims trimestres gràcies al fort impuls de la nostra activitat comercial. Afrontem la segona meitat de l'any amb confiança i centrats a generar valor per a clients, empleats i accionistes"

Marc Armengol
CEO



"La solidesa del balanç i la nostra capacitat de generació de capital continuen sent uns dels principals actius del Grup. Tenim uns nivells de solvència robustos i la confiança en la millora dels nostres resultats per assolir la rendibilitat compromesa en els exercicis 2026 i 2027"

Sergio Palavecino
CFO

Les claus del 2T26

Canvi de tendència en els ingressos del negoci bancari

Marge d'interessos

1.774 M€

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

Comissions

643 M€

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

Total dels ingressos del negoci bancari

2.417 M€

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

Fort impuls de l'activitat comercial a Espanya

Crèdit viu a Espanya

107.100 M€

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

Nova producció en:

Hipoteques

(-17% YoY / +22% QoQ)

Crèdit al consum

(-3% YoY / +9% QoQ)

Pimes i Empreses

(+7% YoY / +38% QoQ)

Total de recursos de clients

188.110 M€

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

Recursos en balanç del Grup

133.380 M€

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

Recursos fora de balanç del Grup

54.730 M€

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

Millora la qualitat dels actius en balanç

Ràtio de morositat

2,47%

(-34 pbs YoY / -8 pbs QoQ)

Ràtio de cobertura amb el total de provisions

69%

(-10 pbs YoY / -200 pbs QoQ)

Inici del calendari de remuneració de 2026

Nova recompra d'accions

331 M€

Additional als 800 M€ del programa de recompra ja executat i al repartiment d'un dividend extraordinari de 50 cèntims per la venda de TSB, ja abonats

13,6%
RoTE recurrent

13,1%
CET1 FL

El Grup Banc Sabadell ha obtingut un **benefici net** de 971 milions d'euros en el primer semestre de 2026, en línia amb el mateix període de l'any anterior (-0,5%) i incloent-hi l'aportació de TSB (que, durant l'exercici en curs, va formar part del grup durant quatre mesos, fins a la seva venda). Sense tenir en compte la contribució de la unitat britànica ni els resultats extraordinaris, el benefici recurrent s'ha situat en 691 milions d'euros (-14,1%) i ha començat a créixer trimestralment (8,4%) gràcies a l'impuls del negoci, una tendència que continuarà en endavant.

Tal com s'havia anticipat, els **ingressos del negoci bancari** han començat a créixer trimestralment gràcies al dinamisme de l'activitat comercial, després d'haver assolit un mínim entre el gener i el març. Aquesta millora continuarà durant la segona part de l'any i contribuirà, juntament amb la contenció de les despeses i l'elevada qualitat dels actius, al fet que la rendibilitat **RoTE recurrent** augmenti en els pròxims trimestres, des del 13,6% registrat al tancament del juny fins al 14,5% a finals de 2026 i al 16% l'any 2027.

El banc ha iniciat el calendari de remuneració a l'accionista. Després del pagament al maig d'un dividend extraordinari de 50 cèntims en efectiu per la venda de TSB, l'entitat ha anunciat un nou programa de **recompra d'accions** per import de 331 milions d'euros (equivalent a prop del 2,1% del

capital social del banc), que s'activarà la setmana vinent. La política de remuneració als accionistes se sustenta en la provada capacitat del banc de generar capital de manera orgànica. La ràtio de solvència **CET1 fully loaded** s'ha situat en el 13,11%.

El **conseller delegat de Banc Sabadell, Marc Armengol**, ha afirmat: “Aquests resultats confirmen la fortalesa del nostre projecte. Els ingressos augmenten i ho faran encara més en els pròxims trimestres gràcies al fort impuls de la nostra activitat comercial. Afrontem la segona meitat de l'any amb confiança i centrats a generar valor per a clients, empleats i accionistes”.

El **director financer de Banc Sabadell, Sergio Palavecino**, ha assegurat: “La solidesa del balanç i la nostra capacitat de generació de capital continuen sent uns dels principals actius del Grup. Tenim uns nivells de solvència robustos i la confiança en la millora dels nostres resultats per assolir la rendibilitat compromesa per al 2026 i el 2027”.

Guidance 2026



Impuls de l'activitat comercial en tots els segments.

L'impuls de l'activitat comercial s'ha reflectit en un increment del **crèdit viu** del 5,5% interanual, fins a prop de 125.200 milions d'euros. A Espanya, el creixement ha estat del 3,6%, fins a 107.100 milions d'euros, amb augments en tots els segments. En pimes i grans **empreses**, la inversió creditícia ha ascendit fins a prop dels 45.700 milions d'euros, fet que representa un augment de l'1,9% interanual i del 2,1% trimestral. La nova producció, en termes trimestrals, registra un increment del 38%.

El crèdit viu en **hipoteques** experimenta igualment una evolució positiva, fins a situar-se en 40.200 milions d'euros (+3,4% interanual i +0,9% trimestral), amb creixements del 22% trimestral en la nova producció. Aquestes dinàmiques es repliquen en el crèdit al **consum**, fins a situar-se en 5.600 milions d'euros (+12,7% interanual i +2,7% trimestral) i una nova producció que s'accelera trimestralment un 9%.

El crèdit viu creix a Espanya en tots els segments



107.100 M€

Al juny de 2026

+3,6%
YoY

		YoY	QoQ
45.700	Pimes i grans empreses	+1,9%	+2,1%
40.200	Hipoteques	+3,4%	+0,9%
12.500	Sector públic	+8,2%	+7,9%
5.600	Crèdit al consum	+12,7%	+2,7%
3.000	Altres finançaments	-2,6%	+23,4%

El segment amb més volum és el de pimes i grans empreses.

El segment que més creix és el del crèdit al consum.

El dinamisme comercial també s'ha reflectit en els **recursos de clients**, que registren un increment interanual del 6,4% en el conjunt del Grup, fins als 188.110 milions d'euros. El creixement ha estat impulsat tant pels recursos en balanç (+4,7% interanual) com pels recursos fora de balanç (+11% interanual). Entre aquests darrers, destaquen especialment els fons d'inversió, sustentats per unes subscripcions netes positives, així com la favorable evolució de l'activitat de gestió de patrimonis i de les assegurances comercialitzades.

Canvi de tendència i acceleració del creixement

Sense comptar amb TSB, Banc Sabadell **ha obtingut uns ingressos del negoci bancari** (marge d'interessos més comissions) de 2.417 milions d'euros durant el primer semestre, dels quals 1.230 milions corresponen al segon trimestre, en què ha registrat un increment del 3,6% respecte del primer, com a resultat del dinamisme de l'activitat comercial, tal com el banc havia anticipat. Es preveu que aquesta evolució mantingui una tendència alcista durant els pròxims trimestres.

El canvi de tendència previst també s'ha confirmat en el **marge d'interessos**, amb un creixement trimestral del 3,4%, fins als 902 milions d'euros, impulsat pels volums més elevats de crèdit. Després d'assolir una xifra de 1.774 milions d'euros en el conjunt del semestre, el banc manté la seva previsió de tancar l'any amb un augment superior a l'1% en el conjunt de l'exercici.

De manera similar, els ingressos per **comissions** milloren un 4% respecte del primer trimestre, fins als 328 milions d'euros (643 milions entre gener i juny), gràcies a la major contribució dels ingressos per serveis. Aquesta tendència també continuarà durant la segona part de l'any i permetrà tancar l'exercici amb un creixement al voltant del dígit mitjà.

Els **costos totals** del semestre se situen en 1.227 milions d'euros i incorporen 88 milions d'euros no recurrents derivats del pla de prejubilacions posat en marxa a Espanya, que ja s'ha completat i que permetrà millorar l'eficiència en endavant. Els estalvis anualitzats seran de 40 milions d'euros bruts a partir de 2027, si bé durant la segona part de 2026 ja se n'obtindran 20 milions, per sobre del terç dels 40 milions previst inicialment. En conseqüència, la previsió és que els costos recurrents creixin per sota del 3% al tancament de 2026.

El resultat semestral recull diversos impactes extraordinaris. En sentit positiu, la venda de TSB ha generat unes **plusvàlues** netes d'impostos de 322 milions d'euros (340 milions bruts). En sentit contrari, s'han registrat altres impactes, com ara el pla de prejubilacions a Espanya. El saldo total ha donat lloc a una aportació positiva de 201 milions d'euros nets al compte de resultats.

Pel que fa a la qualitat dels actius, la ràtio de **morositat** continua millorant i es redueix fins al 2,47% en el segon trimestre de 2026, respecte del 2,55% del trimestre anterior, amb una cobertura *stage 3* amb el total de provisions que se situa en el 68,7%. Aquesta bona evolució de la taxa de mora és conseqüència de la reducció dels actius problemàtics. El saldo de NPAs disminueix en 44 milions d'euros durant el trimestre i en 421 milions d'euros en els darrers 12 mesos. El cost del risc s'ha situat en 40 punts bàsics, la xifra prevista per al conjunt de l'exercici.

Dades acumulades en milions €	Jun 25	Jun 26	Variació interanual
Marge d'interessos	1.810	1.774	-2,0%
Comissions	649	643	-0,9%
Ingressos del negoci bancari	2.459	2.417	-1,7%
ROF i diferències de canvi	16	17	5,3%
Altres resultats d'explotació	59	28	-52,0%
Marge brut	2.534	2.463	-2,8%
Despeses d'explotació	-911	-1.025	12,5%
Amortització	-175	-202	15,9%
Total costos	-1.085	-1.227	13,0%
<i>Promemòria:</i>			
<i>Costos recurrents</i>	<i>-1.085</i>	<i>-1.139</i>	<i>4,9%</i>
<i>Costos no recurrents</i>	<i>0</i>	<i>-88</i>	<i>--</i>
Marge abans de dotacions	1.449	1.236	-14,7%
Total provisions i deterioraments	-241	-285	18,3%
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	-12	279	--
Benefici abans d'impostos	1.195	1.230	2,9%
Impostos i minoritaris	-391	-338	-13,5%
Aportació neta TSB	171	79	-53,9%
Benefici net amb TSB	975	971	-0,5%
MAGNITUDS			
Saldos posició en milions €			
Actius totals	252.373	199.084	-21,1%
Inversió creditícia bruta viva	118.710	125.184	5,5%
Recursos de clients al balanç	127.404	133.380	4,7%
Recursos de clients de fora de balanç	49.318	54.726	11,0%
RÀTIOS	Jun 25	Jun 26	
<i>Core capital / Common equity fully-loaded (%)</i>	13,56	13,11	
Ràtio de morositat (%)	2,81	2,47	
Ràtio de cobertura stage 3 amb total provisions (%)	68,8	68,7	
Nombre d'oficines	1.165	1.116	
Nombre de personas empleades	14.139	13.842	