

1T26

Resultados

Compromiso con los objetivos de rentabilidad y remuneración al accionista para 2026 y 2027

Presentación a medios de comunicación

5 de mayo de 2026

Índice

1 Aspectos clave del 1T26

2 Resultados financieros

3 Balance

4 Consideraciones finales

1 Aspectos clave del 1T26

Aspectos clave del 1T26

1

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

2

Los ingresos del negocio bancario se prevé que mejoren trimestre a trimestre durante 2026, tras marcar suelo en el 1T26

3

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

4

Objetivos de 2026 confirmados

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

Principales mensajes financieros del 1T26



Continúa el dinamismo en la actividad comercial

Crédito vivo: **+5,6%** YoY

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



Ingresos del negocio bancario mejorarán tras ajuste en 1T26

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

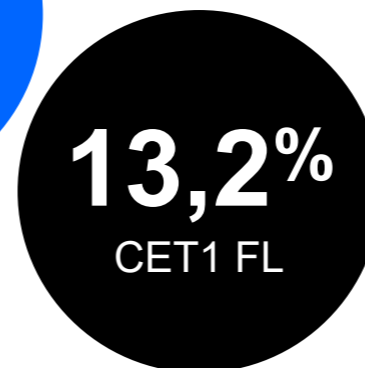
Comisiones: **315M€** (-2,2% YoY)



Iniciativas de eficiencia lanzadas en España

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

Costes no recurrentes : **-55M€**



La calidad de los activos sigue mejorando

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

Activos problemáticos **-14%** YoY

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



Elevada remuneración al accionista

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

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

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

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

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

Completado el cierre de la venta de TSB



Cierre de la venta de TSB



Dividendo extraordinario en efectivo



Gran generación de valor para nuestros accionistas

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

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

Sabadell presenta ahora una propuesta de inversión más enfocada y simplificada

Reactivación de prejubilaciones acordadas

Ahorros brutos de 40 millones de euros anuales

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

~40M€

Ahorros brutos
(anuales)

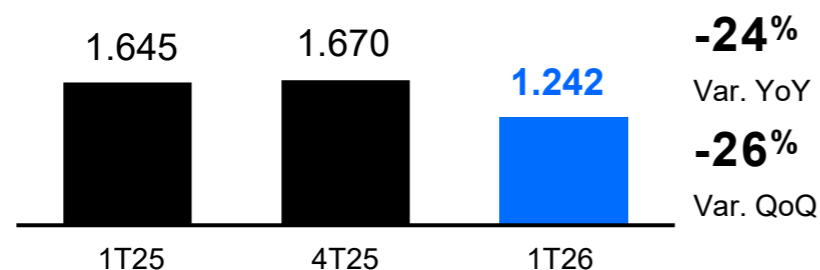
~90M€

Costes
no recurrentes
one-off (en
2026)

El crédito hipotecario se modera y los préstamos a pymes cobran dinamismo

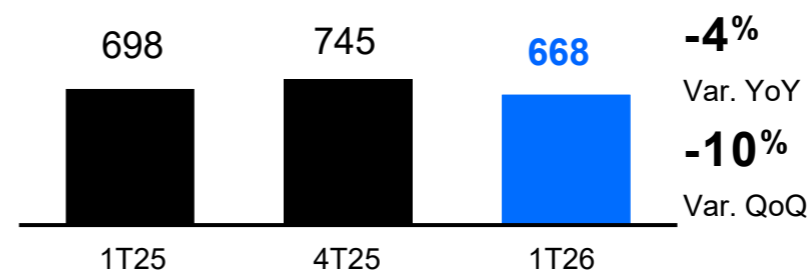
Hipotecas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



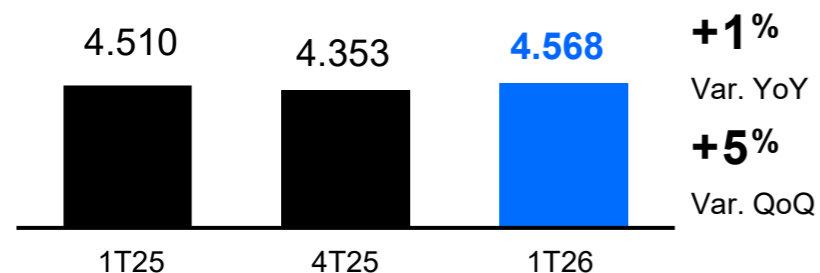
Préstamos al consumo

Nueva producción trimestral en España (en M€)



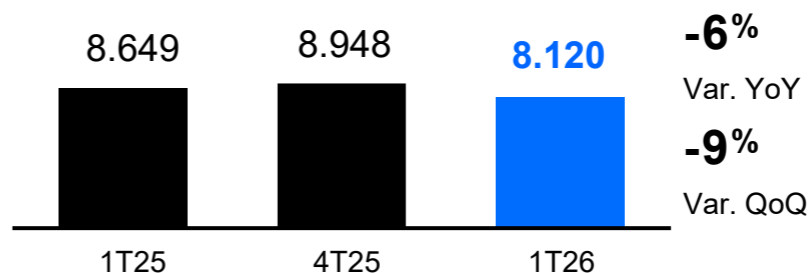
Pymes y grandes empresas Préstamos y créditos

Nueva producción trimestral en España (en M€)



Pymes y grandes empresas Circulante

Nueva producción trimestral en España (en M€)



La nueva producción apoya el crecimiento de los préstamos en todos los segmentos y geografías

Crédito vivo por segmento
 MM€

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

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

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

Los recursos de clientes permanecen estables en el trimestre



Recursos totales de clientes

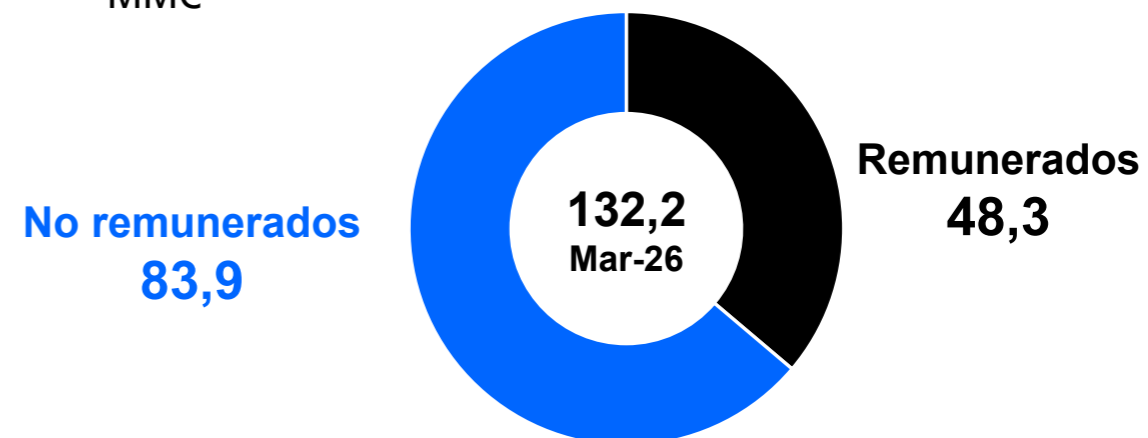
M€

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



Desglose de los recursos de clientes en balance

MM€



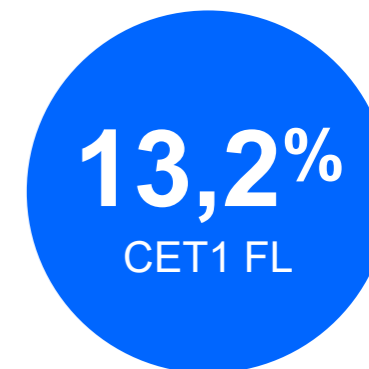
Coste de recursos de clientes

pbs



El 1T marca el suelo en ingresos, que mejorarán trimestre a trimestre

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



Los resultados del 1T26 incluyen alrededor de 70M€ de costes no recurrentes¹

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

2 Resultados financieros

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

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

Elementos no recurrentes:

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

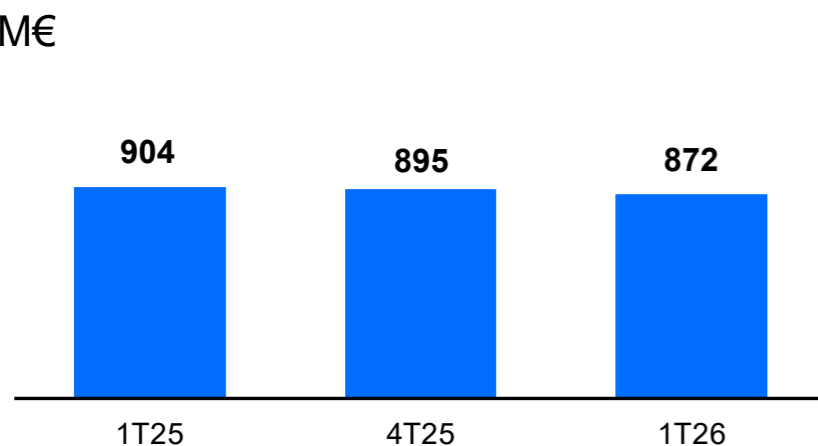
14,1%
RoTE¹
Recurrente

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

Caída anticipada del margen de intereses en 1T26

Margen de intereses

M€



1T26/4T25
-2.5%

1T26/1T25
-3,5%

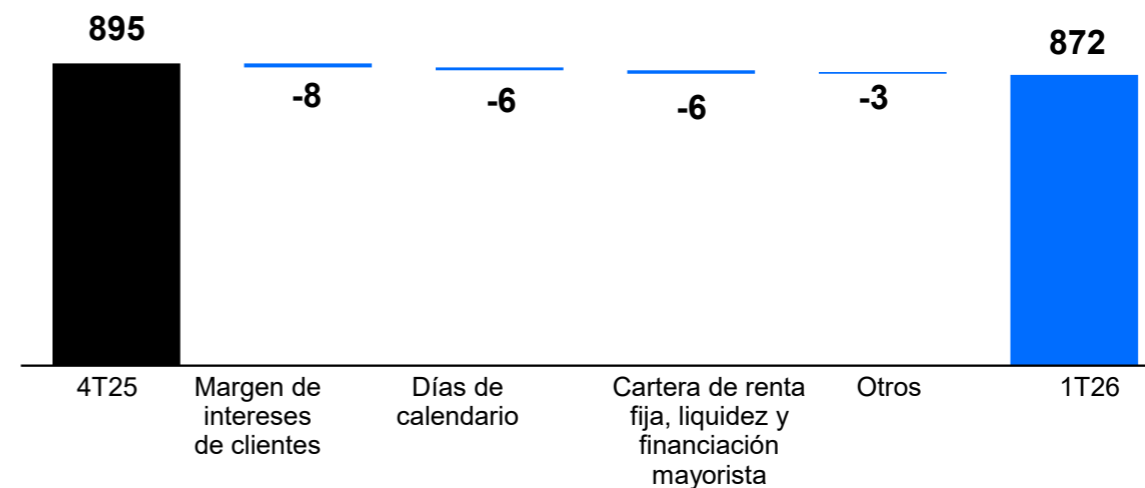
	1T25	4T25	1T26
Margen de clientes	3,10%	2,88%	2,85%
Margen de intereses sobre activos	1,89%	1,83%	1,78%

-3pbs
Var. QoQ

-5pbs
Var. QoQ

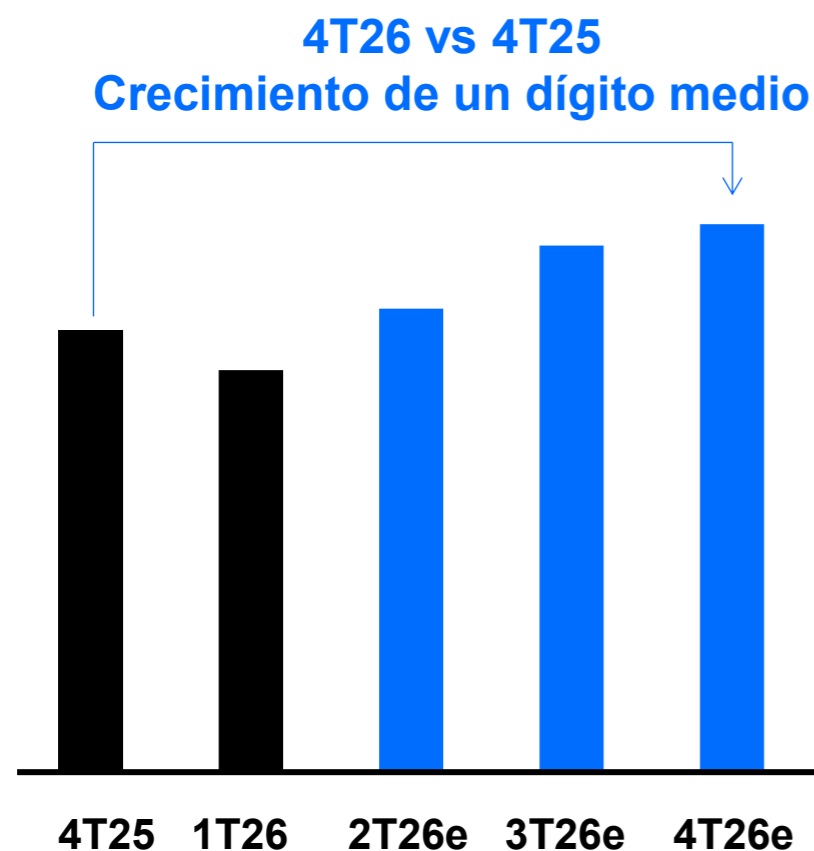
Evolución trimestral del margen de intereses

M€



El margen de intereses aumentará a un dígito bajo cada trimestre

Evolución trimestral esperada del margen de intereses



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

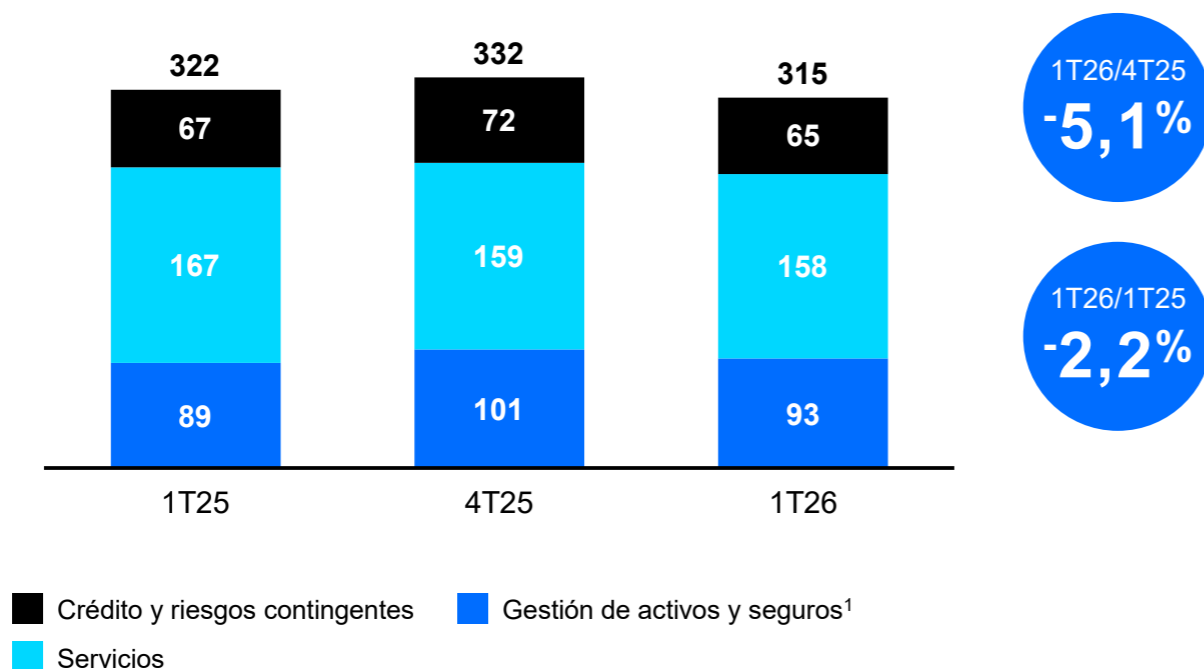
- Entorno de tipos de interés más elevado y más volátil (antes: estable)
- Volúmenes de crédito creciendo en un dígito medio (antes: 6%)
- Recursos de clientes en balance creciendo 3%-4% (sin cambios)
- El rendimiento del crédito aumenta cada trimestre gracias al reprecio positivo de los préstamos a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

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

Caída de las comisiones en el trimestre, impactadas por la estacionalidad

Comisiones

M€



Se mantiene el objetivo de lograr un crecimiento de un dígito medio al final del ejercicio 2026

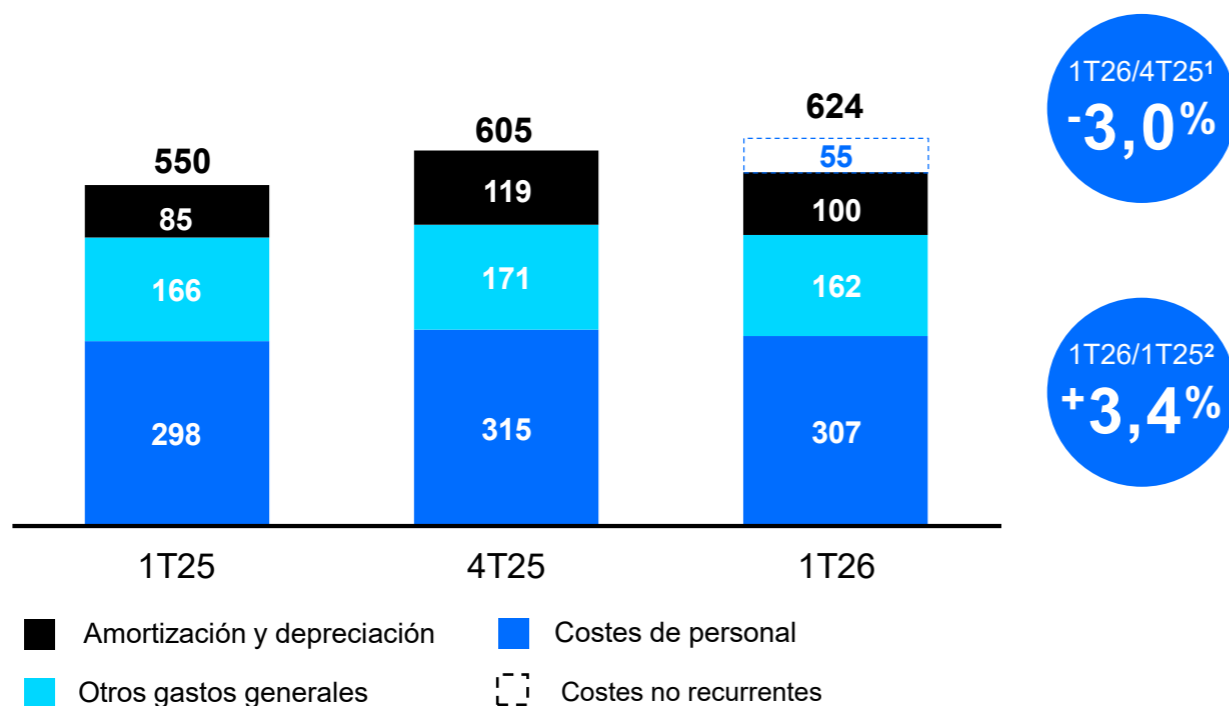
Nota: todos los datos se refieren al perímetro ex-TSB.

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

Los costes se han visto afectados por las iniciativas de eficiencia

Costes totales

M€



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

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

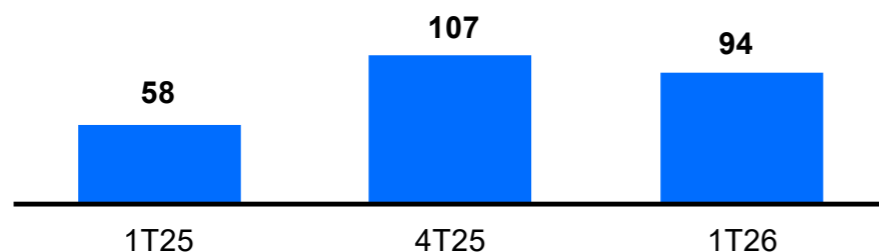
¹ Excluyendo la reclasificación en amortización y depreciación relacionada con la finalización del acuerdo de venta del negocio de pagos en el 4T25, así como -55M€ de costes no recurrentes relacionados con iniciativas de eficiencia en España en el 1T26.

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

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

Provisiones de crédito

M€

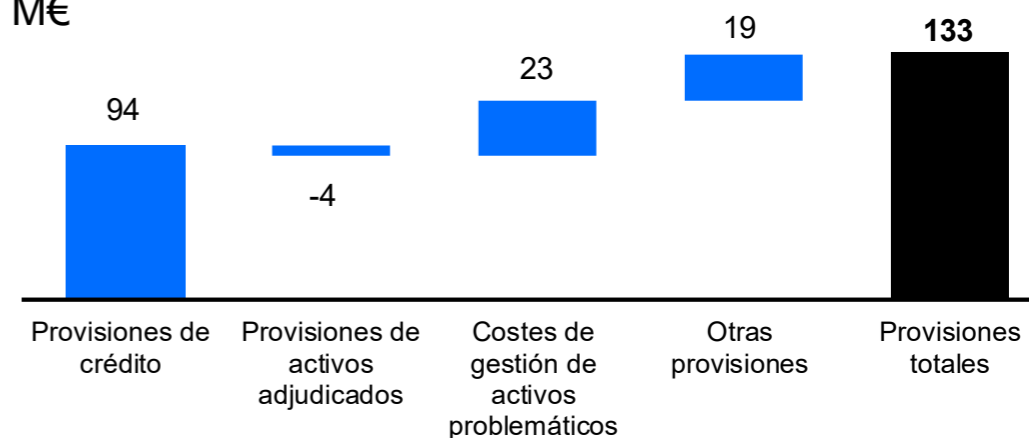


1T26/4T25
-12,0%

1T26/1T25
+64,2%

Desglose de provisiones totales del 1T26

M€



Coste del riesgo de crédito¹

27pbs

Coste del riesgo total¹

38pbs

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

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

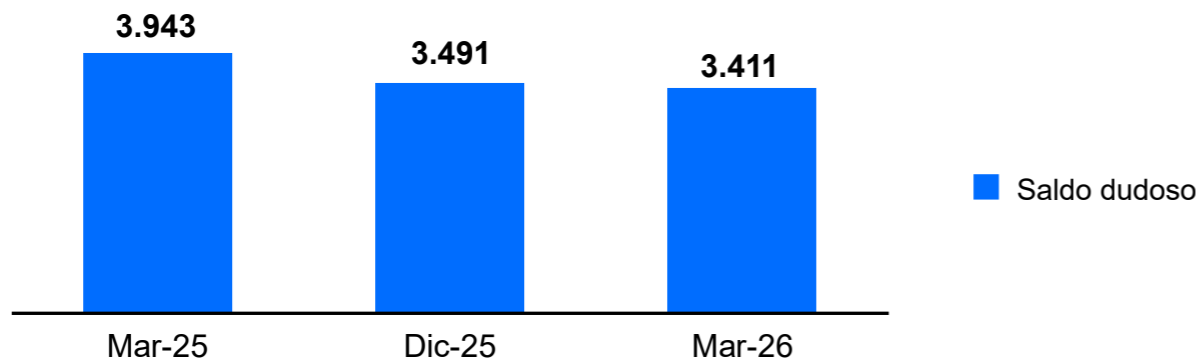
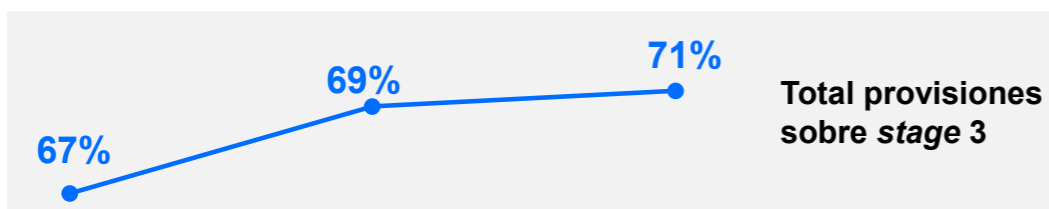
¹ Costes del riesgo de los últimos 12 meses.

3 Balance

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

Saldo dudoso, ratios de morosidad y cobertura

M€, %



Exposición y ratios de cobertura por stages

M€, %

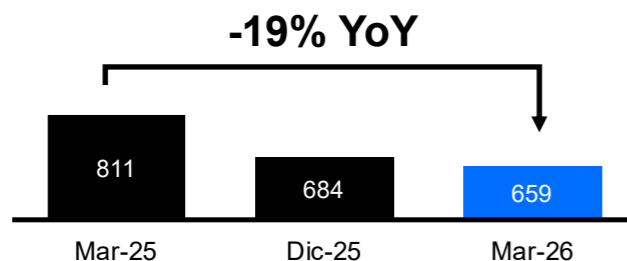
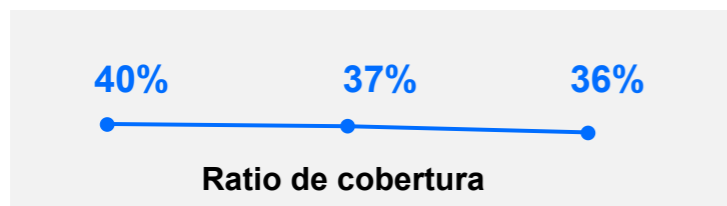
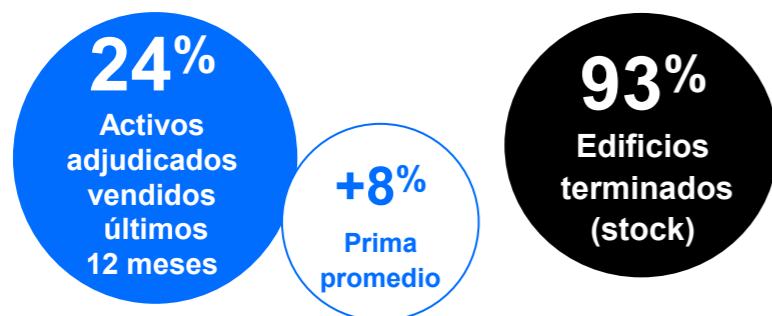
	Stage 2		Stage 3	
	Mar-26	YoY	Mar-26	YoY
Exposición (M€)	5.715	-1.231	3.411	-532
% libro de crédito	4,3%	-117pbs	2,5%	-54pbs
Cobertura	4,5%	-1pbs	54,6%	+269pbs

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

Los activos problemáticos continúan reduciéndose a doble dígito en el año

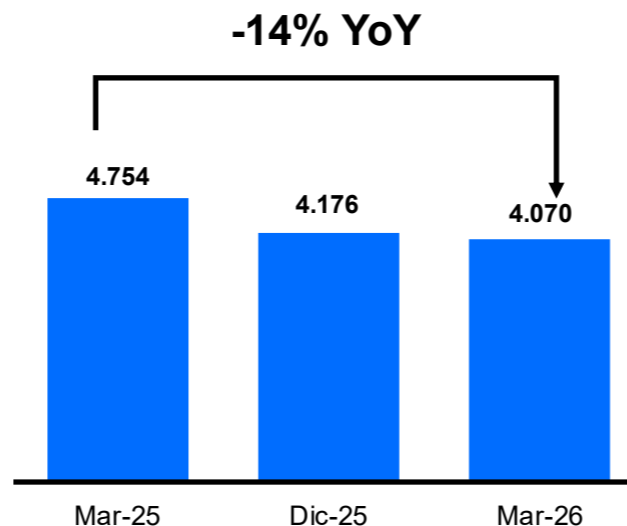
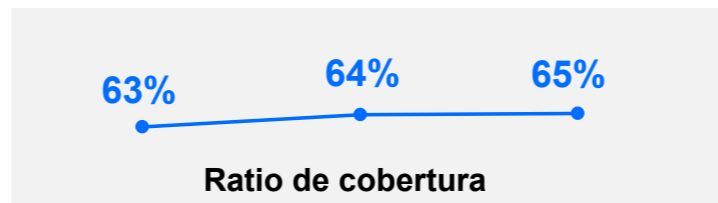
Activos adjudicados

M€



Activos problemáticos

M€



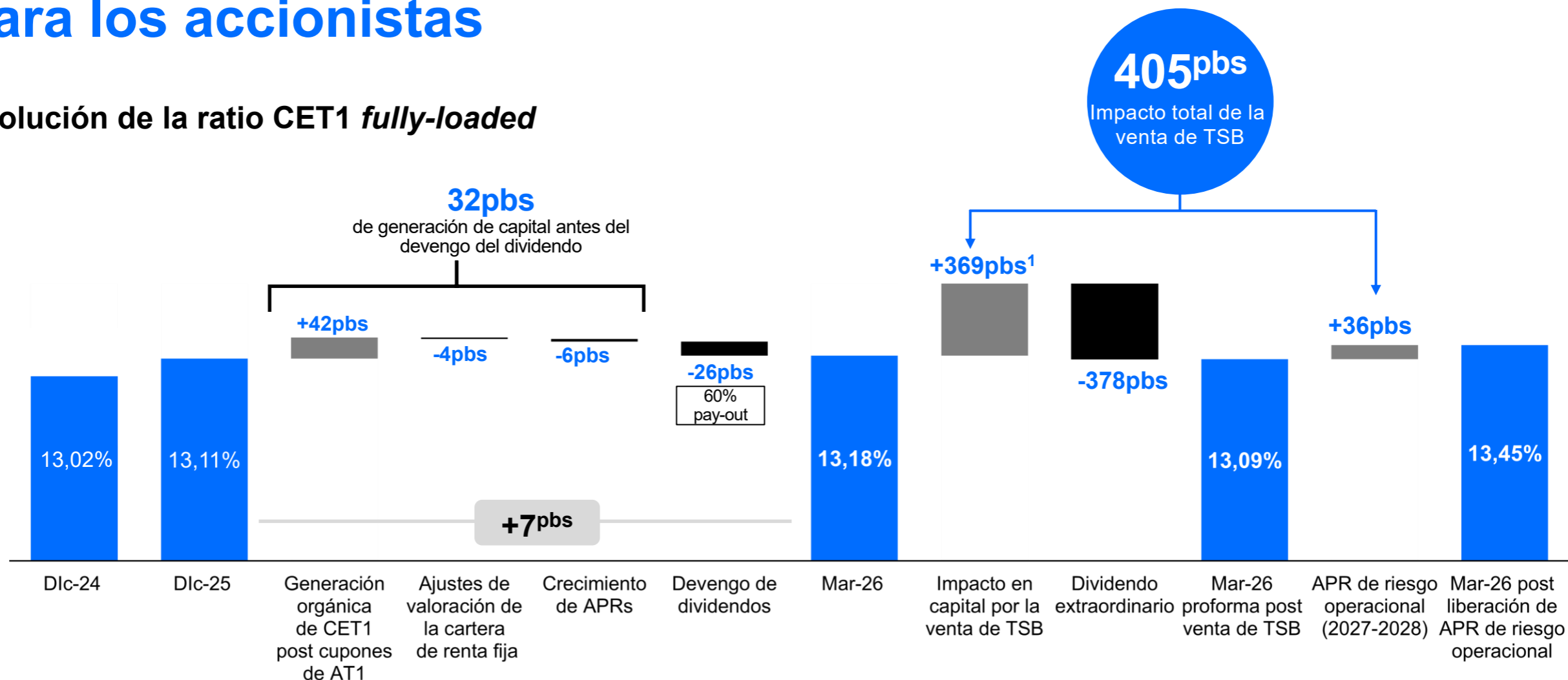
Ratios clave

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

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

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

Evolución de la ratio CET1 *fully-loaded*



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

4 Consideraciones finales

Transformación estructural del banco y éxito de la estrategia de crecimiento

2020
ROTE 0%

2027
ROTE 16%

Despliegue de la estrategia

Crece reduciendo el coste de riesgo

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

2021	→	1T26
110.900M€	→	121.600M€
0% de total	→	~60% del total
97pbs	→	38pbs

Sólida generación de capital

Crecimiento rentable y sólida capacidad para remunerar a los accionistas

2.500M€
Retribución ordinaria 2026-27e

Palancas claves

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

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

Compromiso de entrega de todo el valor del plan hasta 2027, con el impulso de un nuevo liderazgo

Mayo 2021

Hoy

B Sabadell