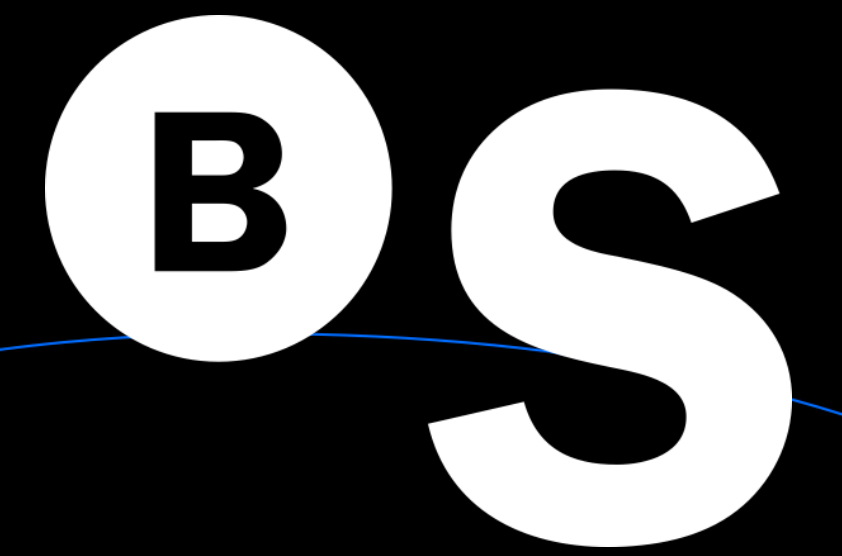




Banco Sabadell 2T · 2026

Resultados

**Impulso del negocio y compromiso
con los objetivos de rentabilidad**

24 de julio de 2026

01. Consideraciones iniciales	pág. 3
-------------------------------	--------

02. Aspectos clave del 2T26	pág. 6
-----------------------------	--------

03. Resultados financieros	pág. 13
----------------------------	---------

04. Balance	pág. 19
-------------	---------

05. Consideraciones finales	pág. 23
-----------------------------	---------

B **S**

Consideraciones iniciales

Un banco centrado en España, rentable, orientado al crecimiento y con una atractiva rentabilidad para el accionista

^BSabadell



Mayor foco en España, manteniendo una escala que nos proporciona agilidad



Nuestra plataforma e infraestructura tecnológica impulsan la próxima fase de transformación



Hemos recuperado el impulso comercial tras la finalización de la OPA hostil



El compromiso de nuestros empleados se encuentra en máximos históricos, reforzando nuestra cultura de ejecución



Ofrecemos una atractiva remuneración al accionista

Tenemos unas buenas perspectivas con claras oportunidades por delante

Compromiso con el cumplimiento de nuestros objetivos

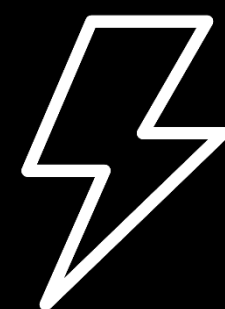


14,5% RoTE en 2026

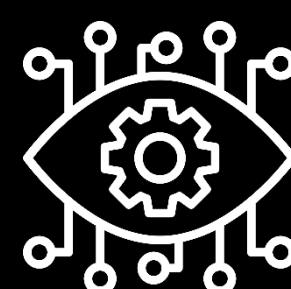


16% RoTE en 2027

Oportunidades para aflorar valor adicional para el banco



Aprovechando nuestra escala para ser más ágiles



Apalancarnos en la IA y la tecnología



Incrementando nuestro foco en los clientes de mayor valor

BS

Aspectos clave del 2T26

Inicio de una recuperación sostenida de los ingresos

La actividad comercial continúa acelerándose	Crédito vivo +3,0% QoQ	Recursos de clientes +1,8% QoQ
Los ingresos del negocio bancario crecen según lo previsto	Margen de intereses +3,4% QoQ	Comisiones +4,0% QoQ
Plan de prejubilaciones totalmente ejecutado	Impactos no recurrentes -37M€ en 2T26 -92M€ en 1S26	Ahorro de costes 20M€ en 2S26
Cierre de la venta de TSB, con un negocio más enfocado y simple	Generación de capital 405pbs	Dividendo extraordinario 0,50€/acción en mayo 2026
Elevada remuneración al accionista	• Dividendo extraordinario de 0,50€ por acción ya abonado • Programa de recompra de acciones de 800M€ ejecutado al 100% • Nuevo programa de recompra de acciones de 331M€	



La rentabilidad seguirá mejorando a lo largo del año y estamos en línea para cumplir con los objetivos de 2026

El crédito vivo se acelera en el trimestre...



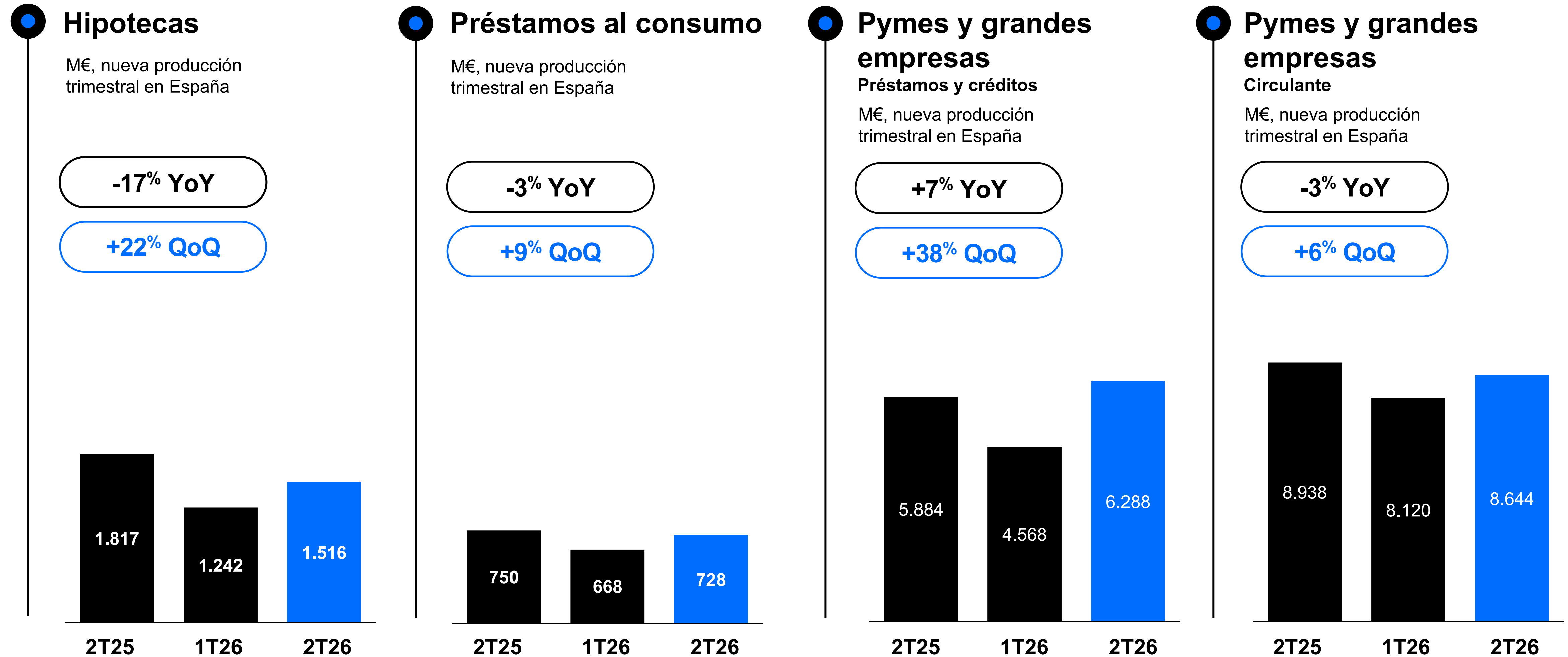
Crédito vivo por segmento

MM€

	Jun-26	% QoQ	% YoY
Hipotecas	40,2	+0,9%	+3,4%
Préstamos al consumo	5,6	+2,7%	+12,7%
Pymes y grandes empresas	45,7	+2,1%	+1,9%
Sector público	12,5	+7,9%	+8,2%
Otra financiación	3,0	+23,4%	-2,6%
Total España	107,1	+2,8%	+3,6%

	Jun-26	% QoQ	% YoY
México TC constante	5,4	+2,7% -0,3%	+25,9% +17,4%
Miami TC constante	7,7	+3,1% +2,2%	+17,8% +14,5%
Oficinas en el extranjero TC constante	5,0	+6,8% +6,5%	+11,3% +11,7%
Total internacional TC constante	18,1	+4,0% +2,5%	+18,2% +14,6%
Total TC constante	125,2	+3,0% +2,8%	+5,5% +5,0%

... impulsado por la evolución positiva de la nueva producción en el trimestre



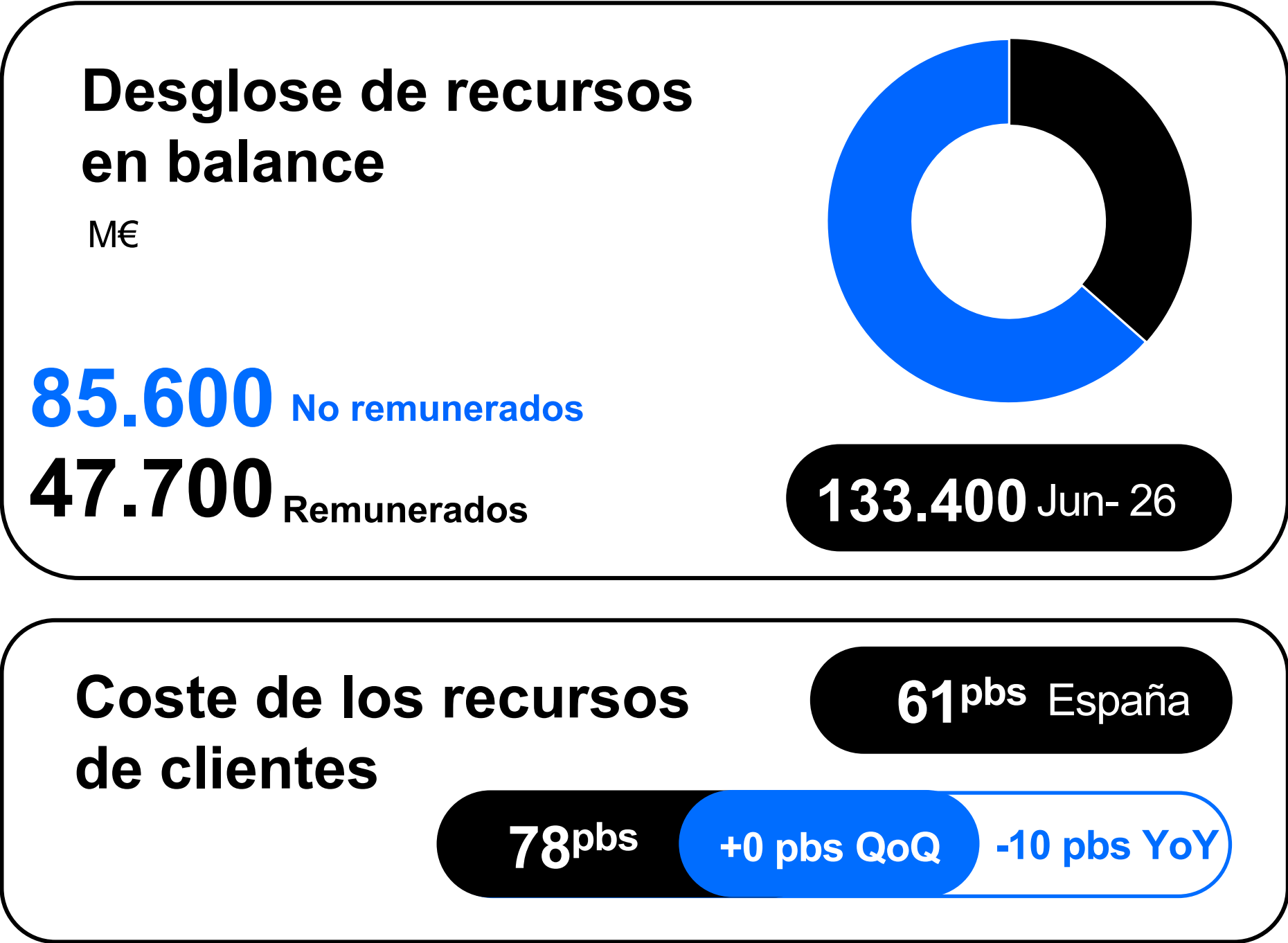
Los recursos de clientes aumentan, manteniendo el coste de los depósitos contenido



Total recursos de clientes

M€

	Jun-26	% QoQ	% YoY
En balance	133.380	+0,9%	+4,7%
Del que: España	126.116	+0,9%	+4,8%
Fuera de balance	54.726	+4,2%	+11,0%
Total recursos de clientes	188.106	+1,8%	+6,4%



La visibilidad sobre los resultados de 2026 respalda el objetivo de RoTE de 2027

^BSabadell

Lo que dijimos



Crecimiento del crédito vivo de un dígito medio en 2026



Crecimiento de los recursos en balance del 3-4% en 2026



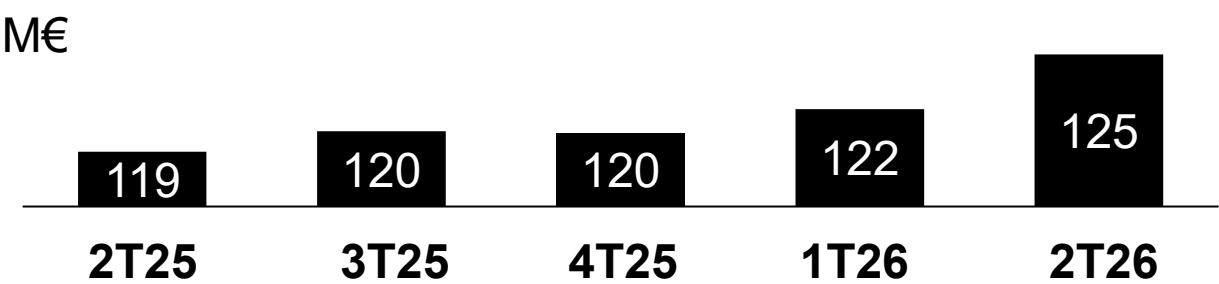
Punto de inflexión ya alcanzado en el margen de intereses y comisiones



Disciplina de costes apoyada en medidas de eficiencia

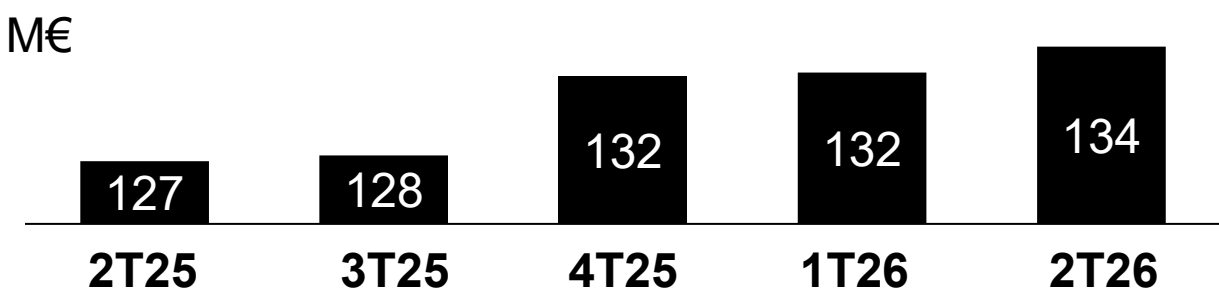
Situación actual

+5,5%
% YoY.



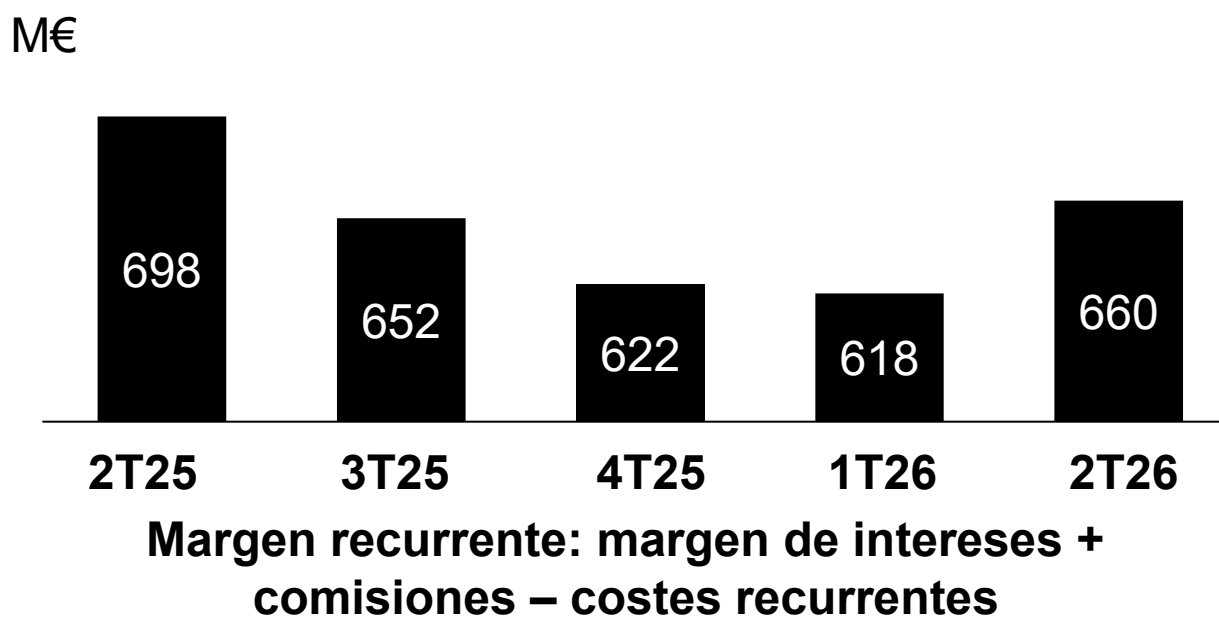
→ Tendencia al alza

+4,7%
% YoY



→ Tendencia al alza

Margen
recurrente



→ Las mandíbulas seguirán ampliándose desde los niveles actuales

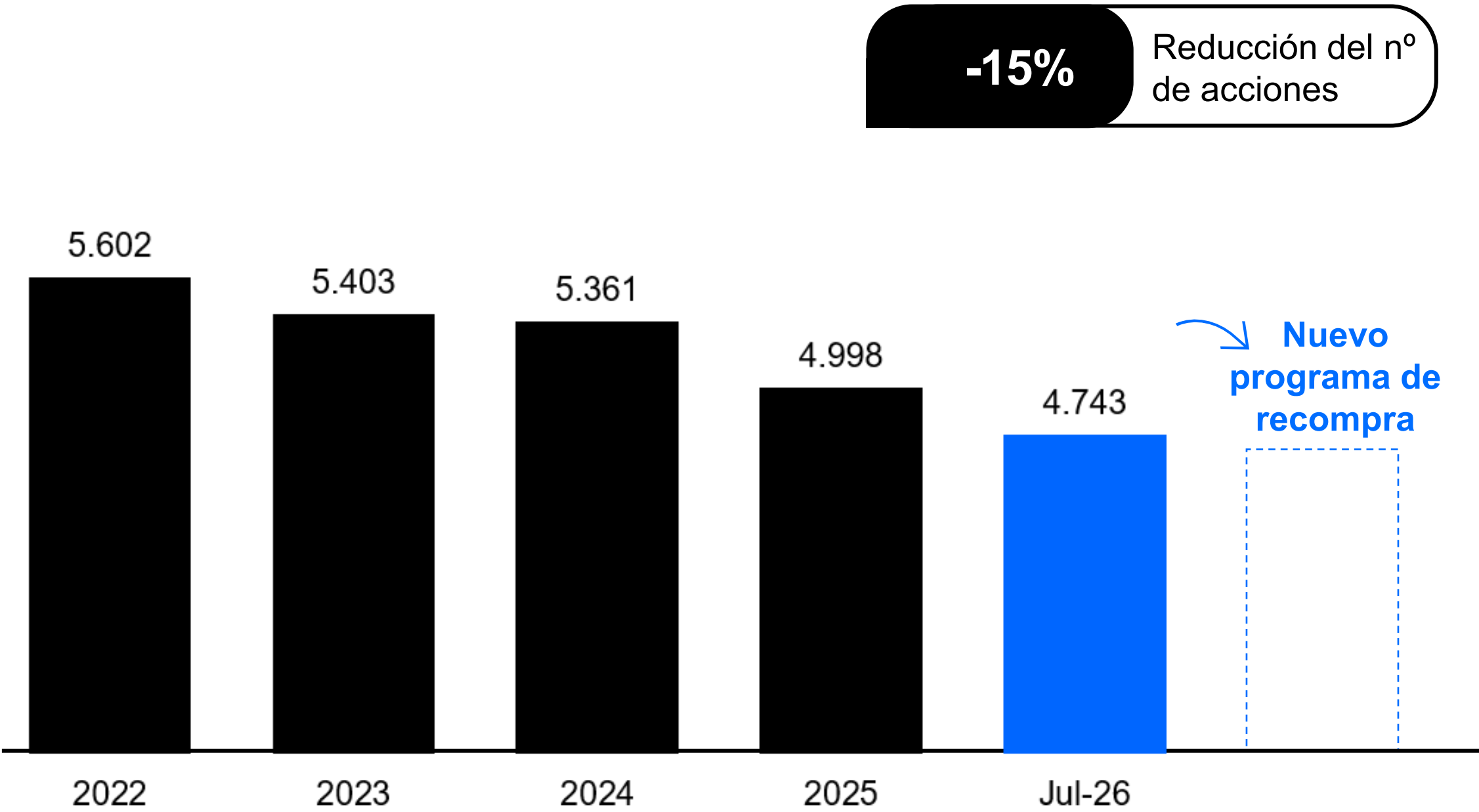


La ampliación de las mandíbulas es la palanca clave para alcanzar un RoTE del 16% en 2027, y estamos avanzando según la senda prevista

Impulsando la creación de valor sostenible para el accionista...

● Evolución del número de acciones en circulación¹

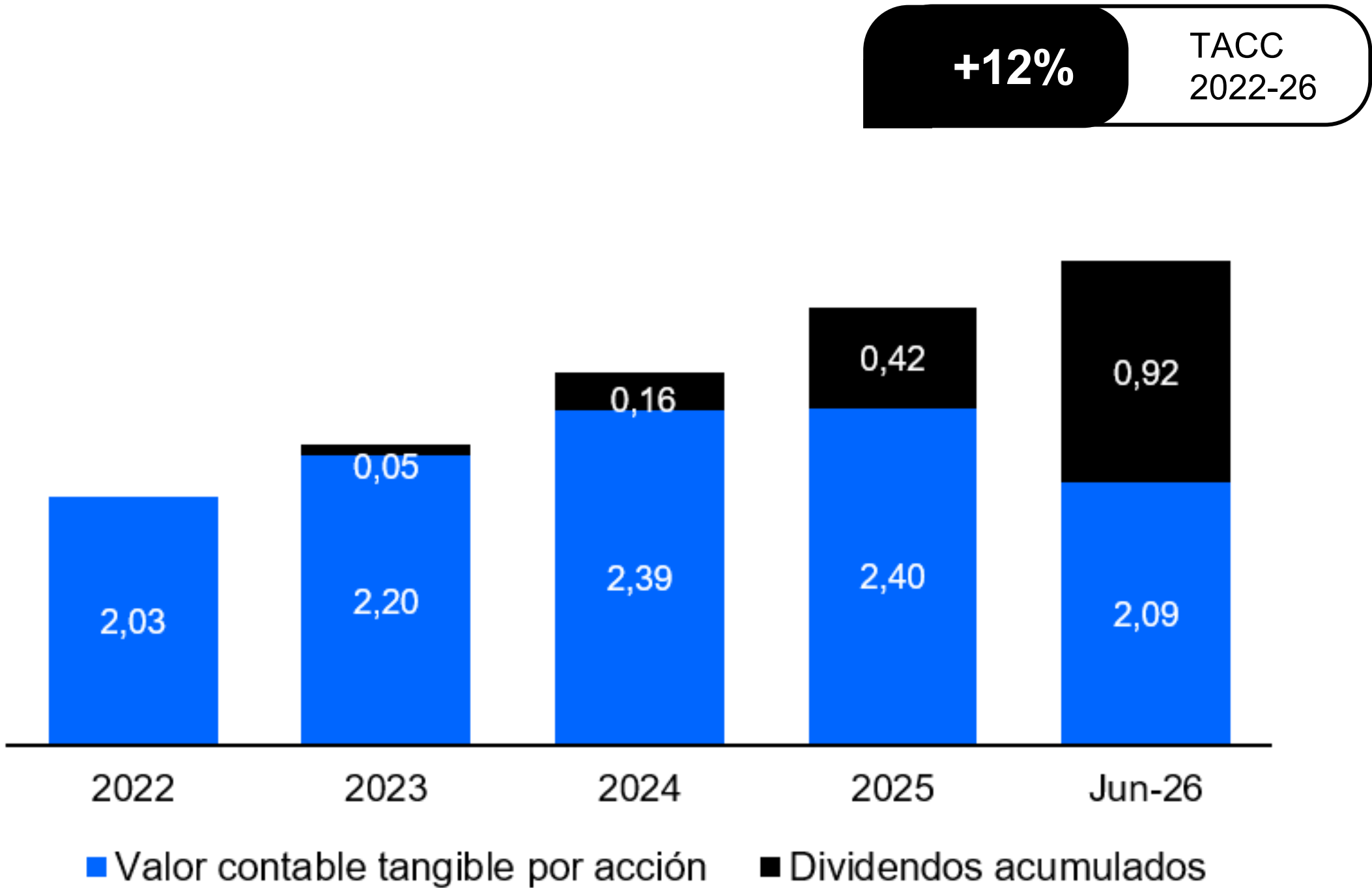
(en millones)



¹ Excluyendo la autocartera.

● Creación de valor para el accionista

(en €)



... combinando dividendos en efectivo y recompras de acciones

B
S

Resultados financieros

La rentabilidad mejorará en el 2S26 hasta alcanzar el 14,5% a cierre del ejercicio

M€	2T26	1S26	2T26/1T26	1S26/1S25
Margen de intereses	902	1.774	+3,4%	-2,0%
Comisiones	328	643	+4,0%	-0,9%
Margen básico	1.230	2.417	+3,6%	-1,7%
ROF y diferencias de cambio	16	17	n.m.	+5,3%
Otros resultados de explotación	22	28	n.m.	-52,0%
Margen bruto	1.267	2.463	+6,0%	-2,8%
Costes recurrentes	-570	-1.139	+0,3%	+4,9%
Costes no recurrentes	-33	-88	-39,8%	n.m.
Margen antes de dotaciones	664	1.236	+16,2%	-14,7%
Total provisiones y deterioros	-152	-285	+14,4%	+18,3%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	280	279	n.m.	n.m.
Beneficio antes de impuestos	792	1.230	+80,7%	+2,9%
Impuestos	-183	-335	+19,8%	-14,1%
Minoritarios	-1	-3	-45,6%	n.m.
Contribución neta de TSB	16	79	n.m.	n.m.
Beneficio neto (incluyendo TSB)	624	971	+80,0%	-0,5%
Beneficio neto recurrente	359 ¹	691 ²	+8,4%	-14,1%



13,6%

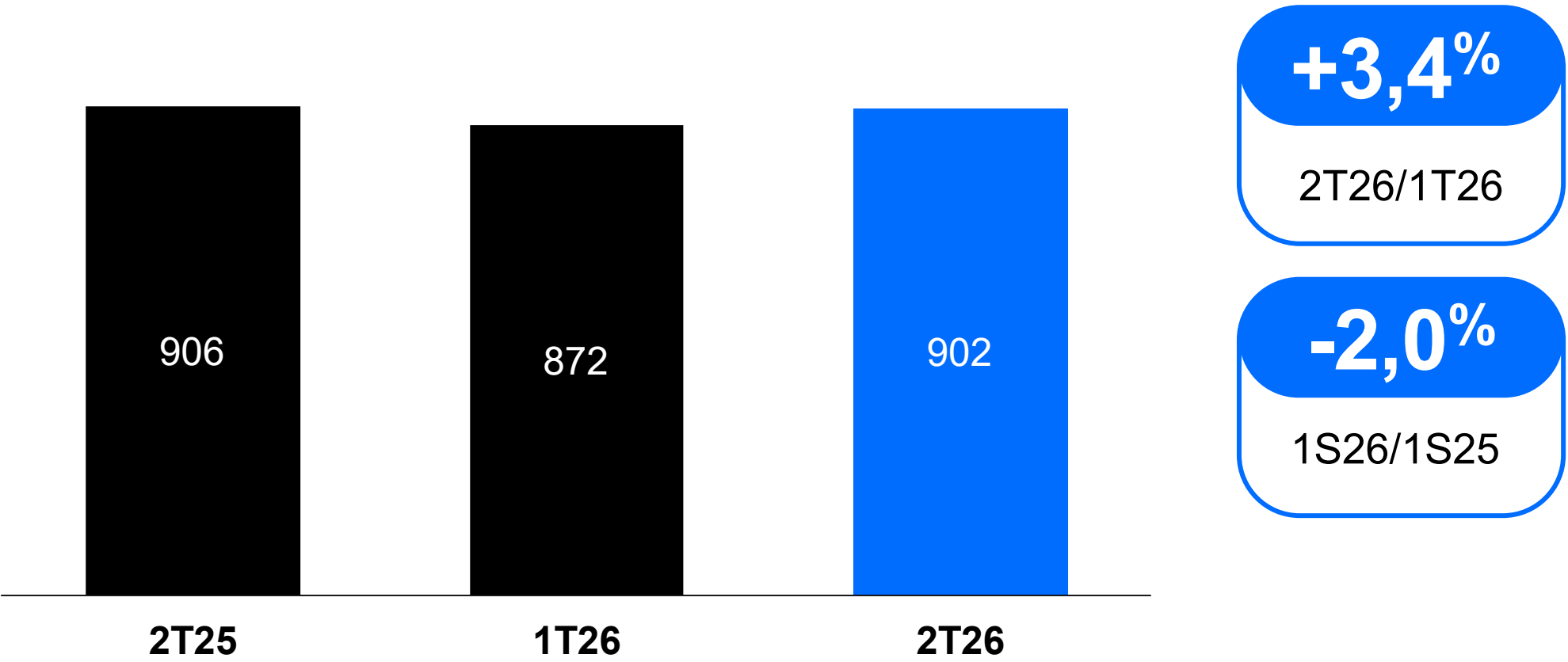
RoTE recurrente³

¹ Beneficio neto recurrente 2T26 (359M€) = beneficio neto, incl. TSB (624M€) - contribución TSB (16M€) - impactos no recurrentes (249M€). ² Beneficio neto recurrente 1S26 (691M€) = beneficio neto, incl. TSB (971M€) - contribución TSB (79M€) - impactos no recurrentes (201M€) ³ Proforma desconsolidando TSB desde junio de 2025, lo que implica la distribución de un dividendo de 50 céntimos de euro por acción y la desconsolidación de los intangibles de TSB. No incluye la contribución de TSB al Grupo. Adicionalmente, excluye (neto de impuestos): -31M€ relacionados con la cobertura de tipo del cambio de los ingresos de la venta de TSB, -64M€ de costes no recurrentes asociados al programa de prejubilaciones en España en el 1S26, +322M€ de plusvalía por la venta de TSB y -45M€ vinculados a la venta de una participación accionarial.

2T26 confirma el punto de inflexión del margen de intereses

Margen de intereses trimestral

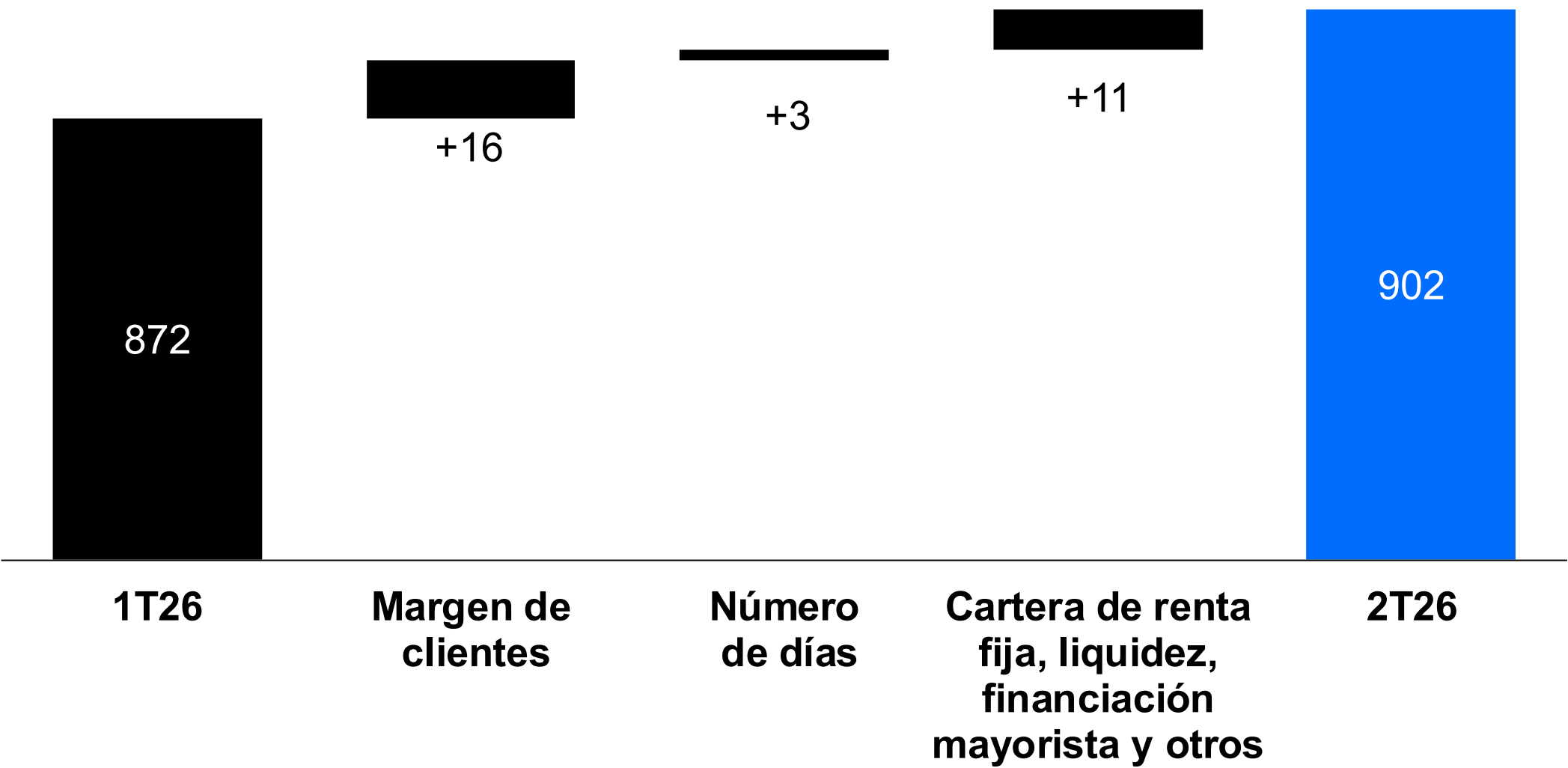
M€



	2T25	1T26	2T26
Margen de clientes	3,00%	2,85%	2,84%
Margen de intereses sobre ATM	1,85%	1,78%	1,79%

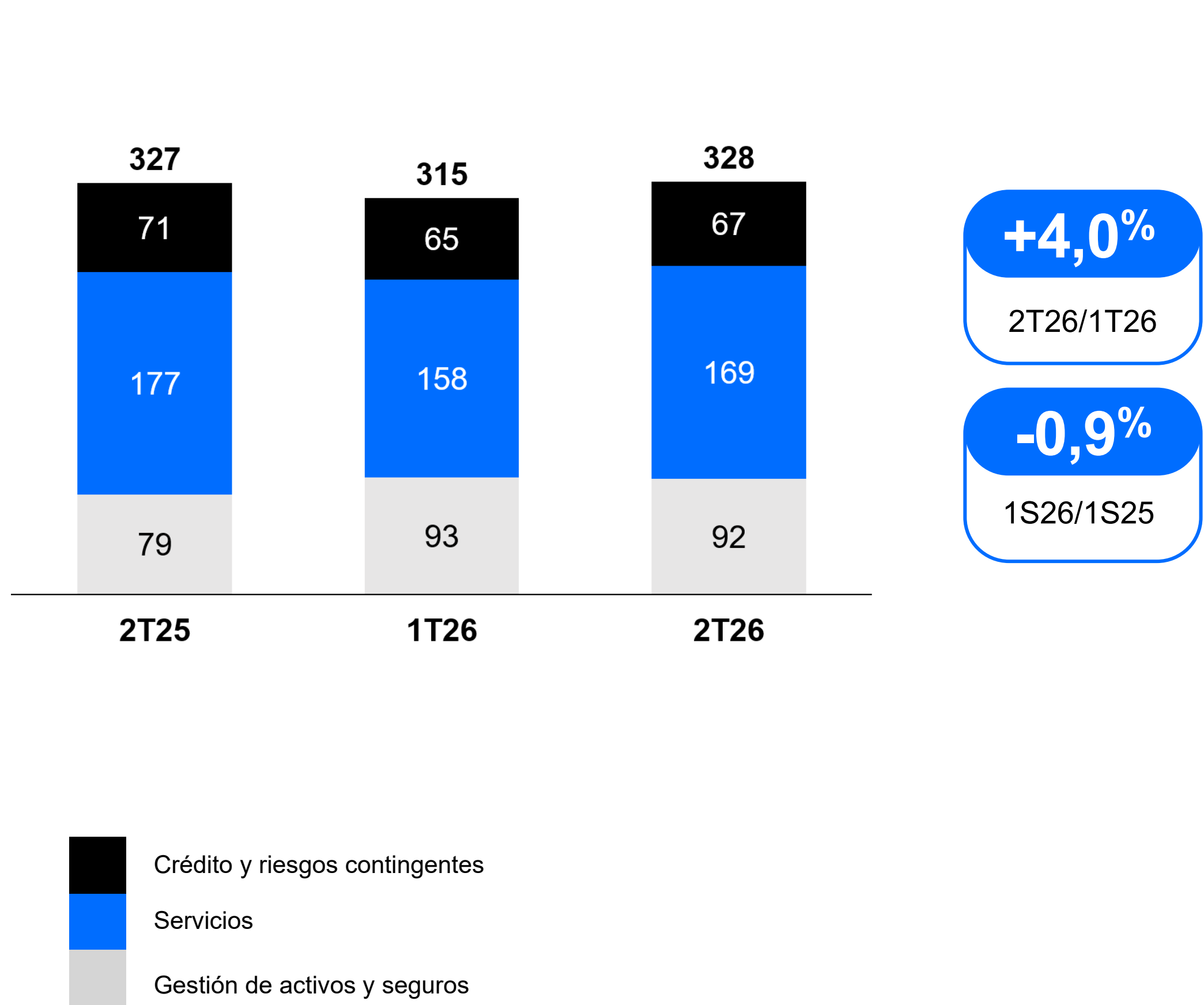
Evolución trimestral del margen de intereses

M€

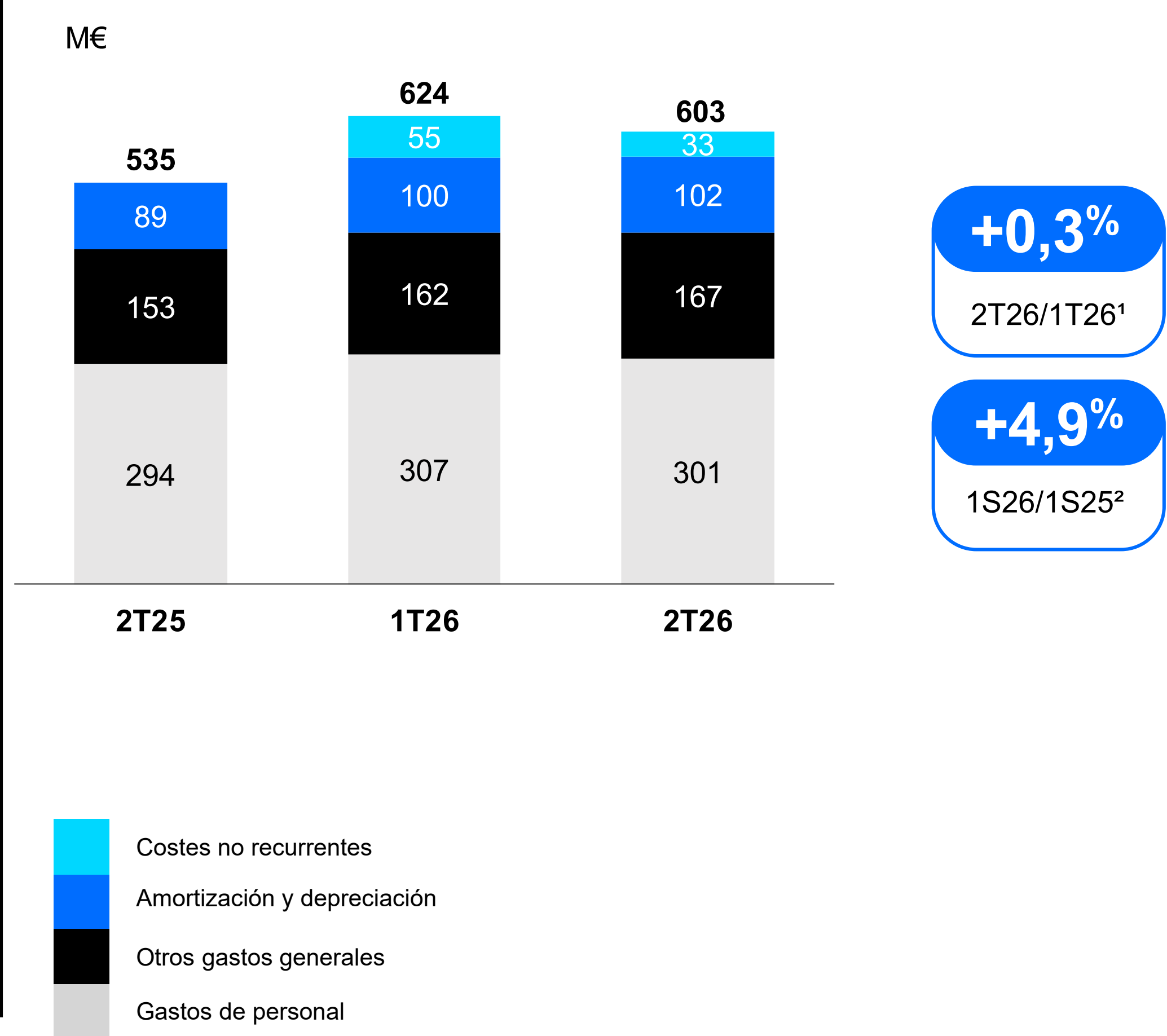


Las comisiones crecieron un +4% en el trimestre y los costes recurrentes se mantienen estables

Comisiones netas



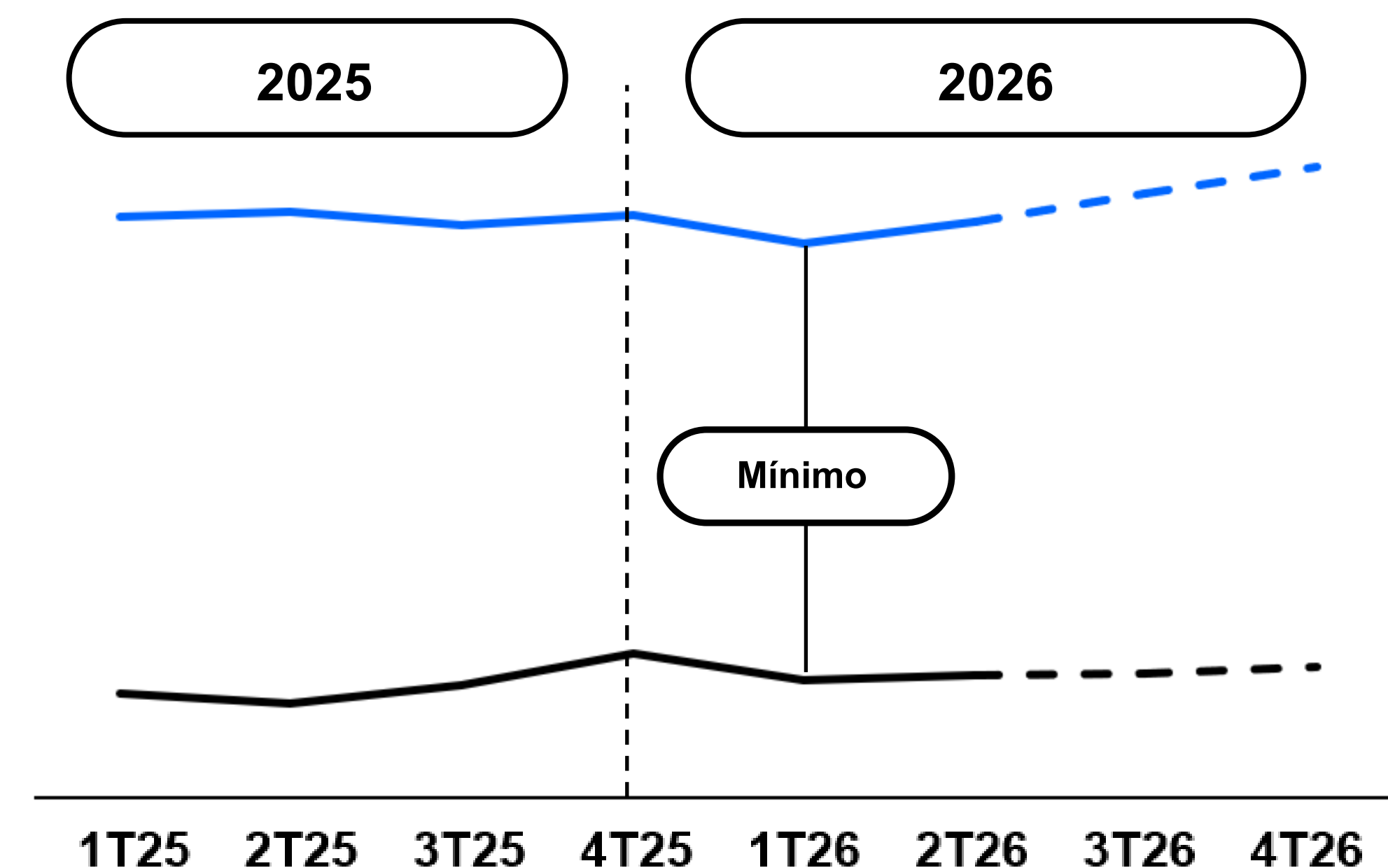
Costes totales



Se espera que las mandíbulas sigan ampliándose en adelante

● Margen recurrente trimestral

M€



■ Margen de intereses + comisiones

■ Costes recurrentes

El margen recurrente mejorará desde el 1T26 en adelante

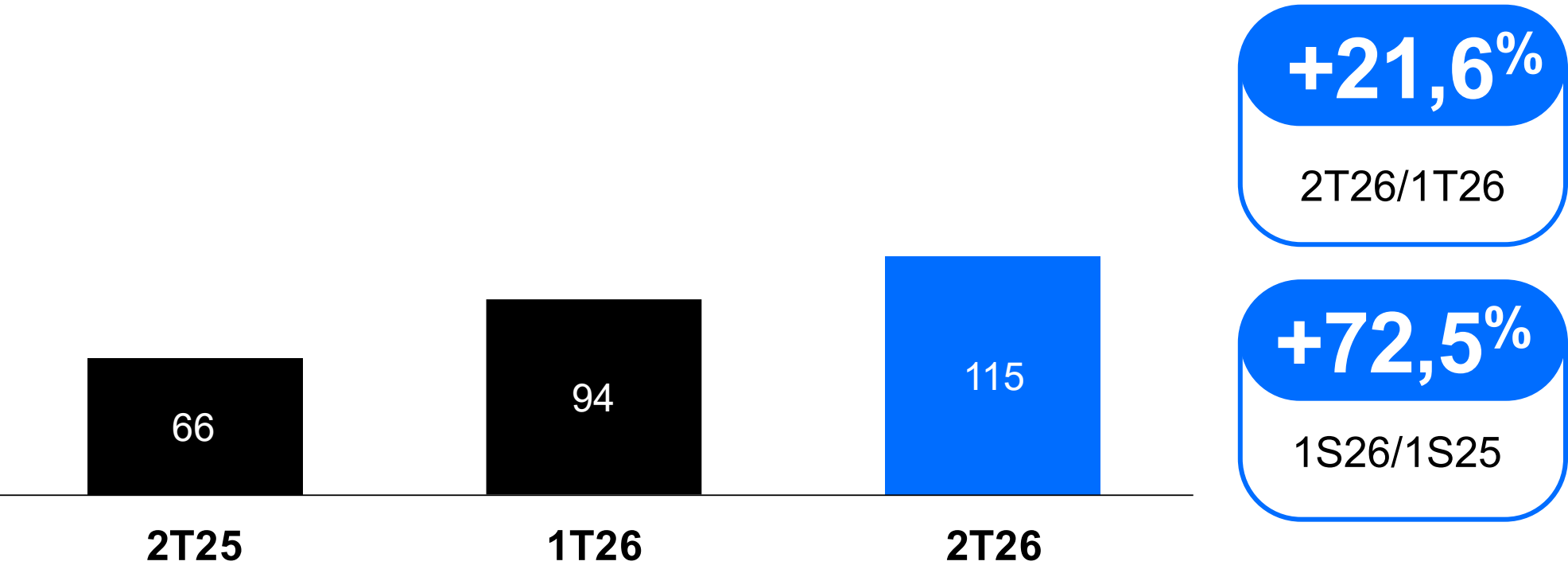
- Se espera que el margen de intereses y las comisiones sigan creciendo:
 - Crecimiento del margen de intereses superior al 1% YoY.
 - Crecimiento de las comisiones en un dígito medio % YoY
- Esperamos que los costes recurrentes incrementen ligeramente respecto a los niveles actuales.
 - Crecimiento de los costes recurrentes totales inferior al 3% YoY.

Las mandíbulas seguirán ampliándose, apoyadas en el crecimiento de ingresos y la disciplina de costes

La calidad de activos sigue respaldando un coste del riesgo contenido

Provisiones de crédito

M€



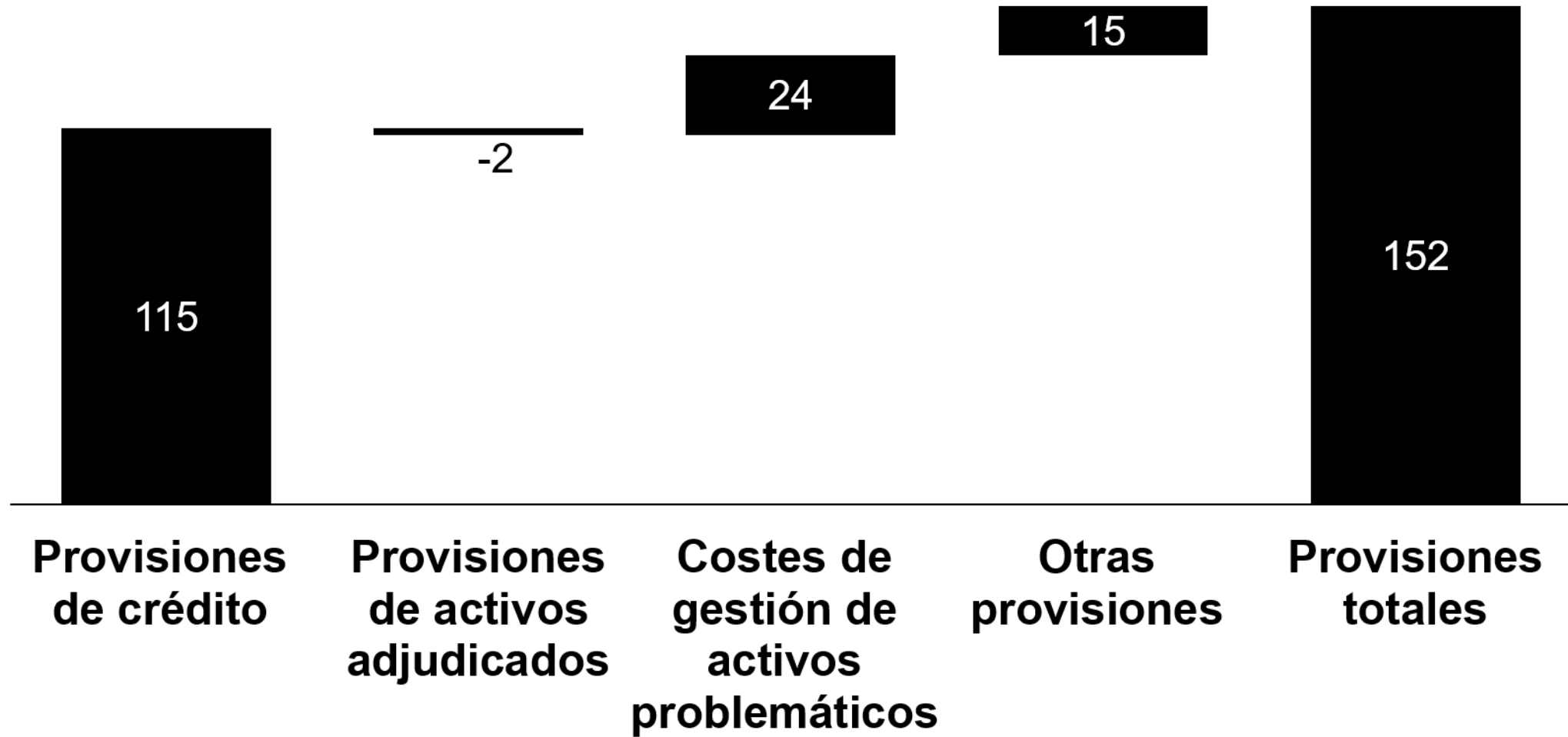
31pbs
CoR de crédito

40pbs
CoR total

El coste del riesgo total se mantendrá en ~40pbs en 2026

Desglose de provisiones totales 2T26

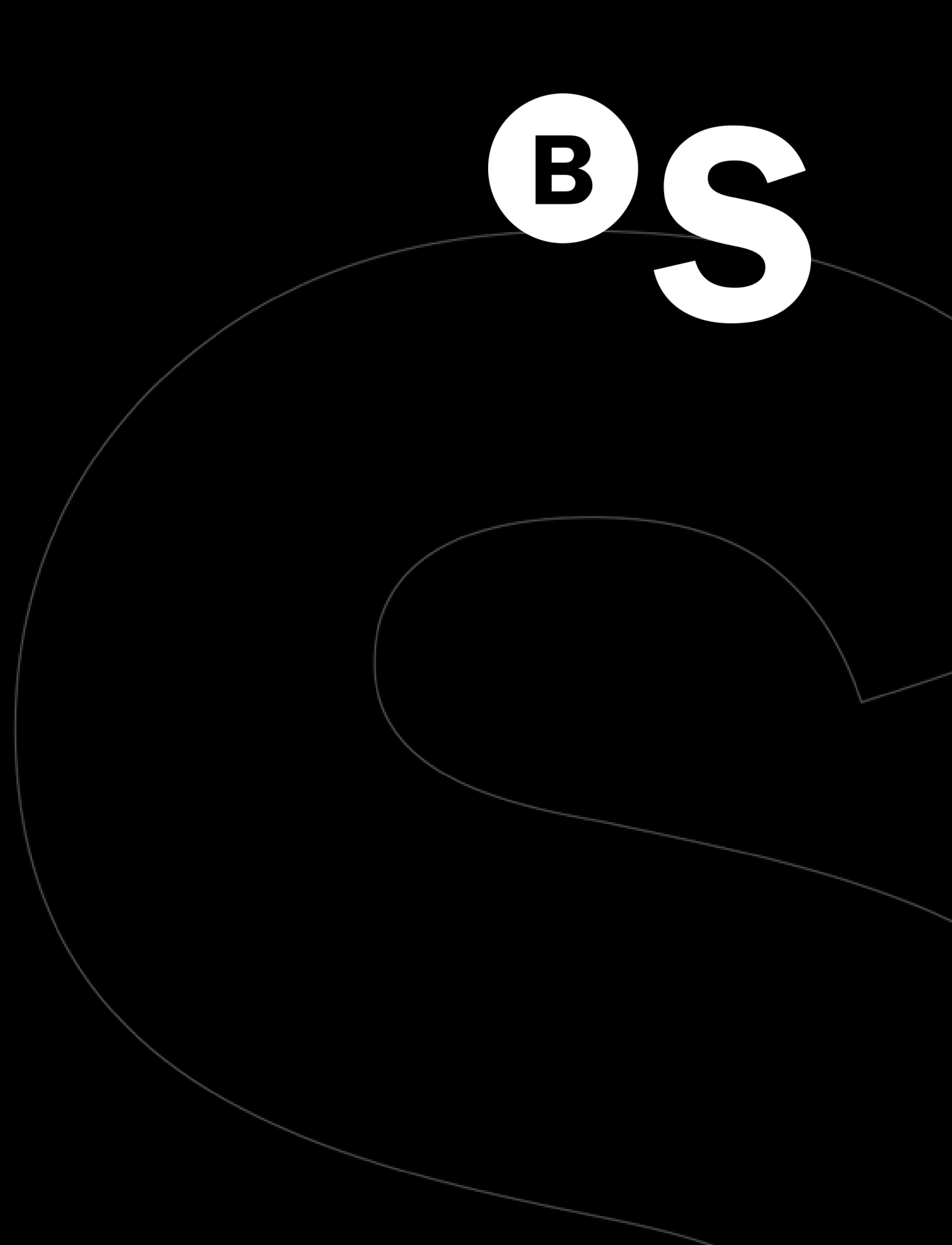
M€



A large, white, stylized letter 'B' is centered within a thin white circle on a black background. The 'B' has a rectangular base and a rounded top.

B

Balance

A large, white, stylized letter 'B' is centered within a thin white circle on a black background. The 'B' has a rectangular base and a rounded top.

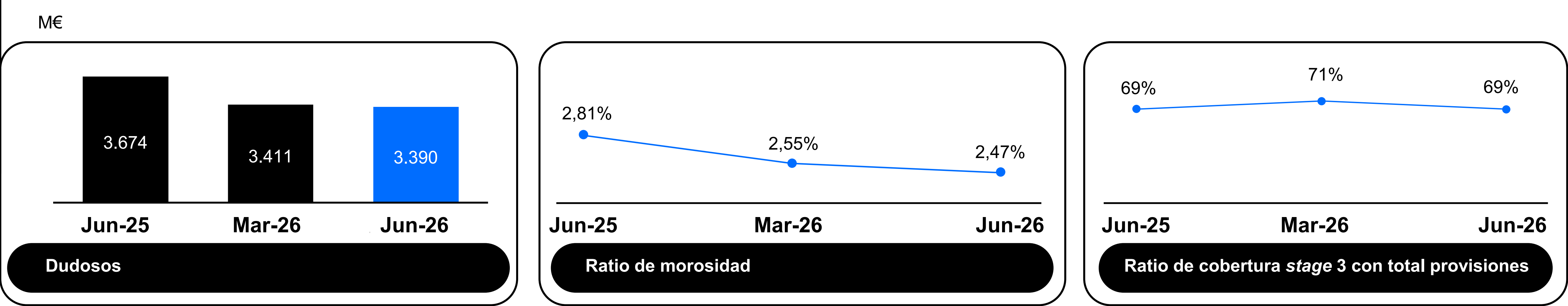
B

S

Tendencia positiva en calidad de activos apoyada en la reducción de dudosos

^BSabadell

Ratios de morosidad y cobertura



69%

Jun-25

71%

Mar-26

69%

Jun-26

Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones

Exposición y ratio de cobertura por stages

M€

	Stage 2		Stage 3	
	Jun-26	% YoY	Jun-26	% YoY
Exposición (M€)	5.386	-1.518	3.390	-284
% del libro de crédito	3,9%	-136pbs	2,5%	-34pbs
Cobertura	4,7%	+36pbs	52,5%	-29pbs

Ratios clave

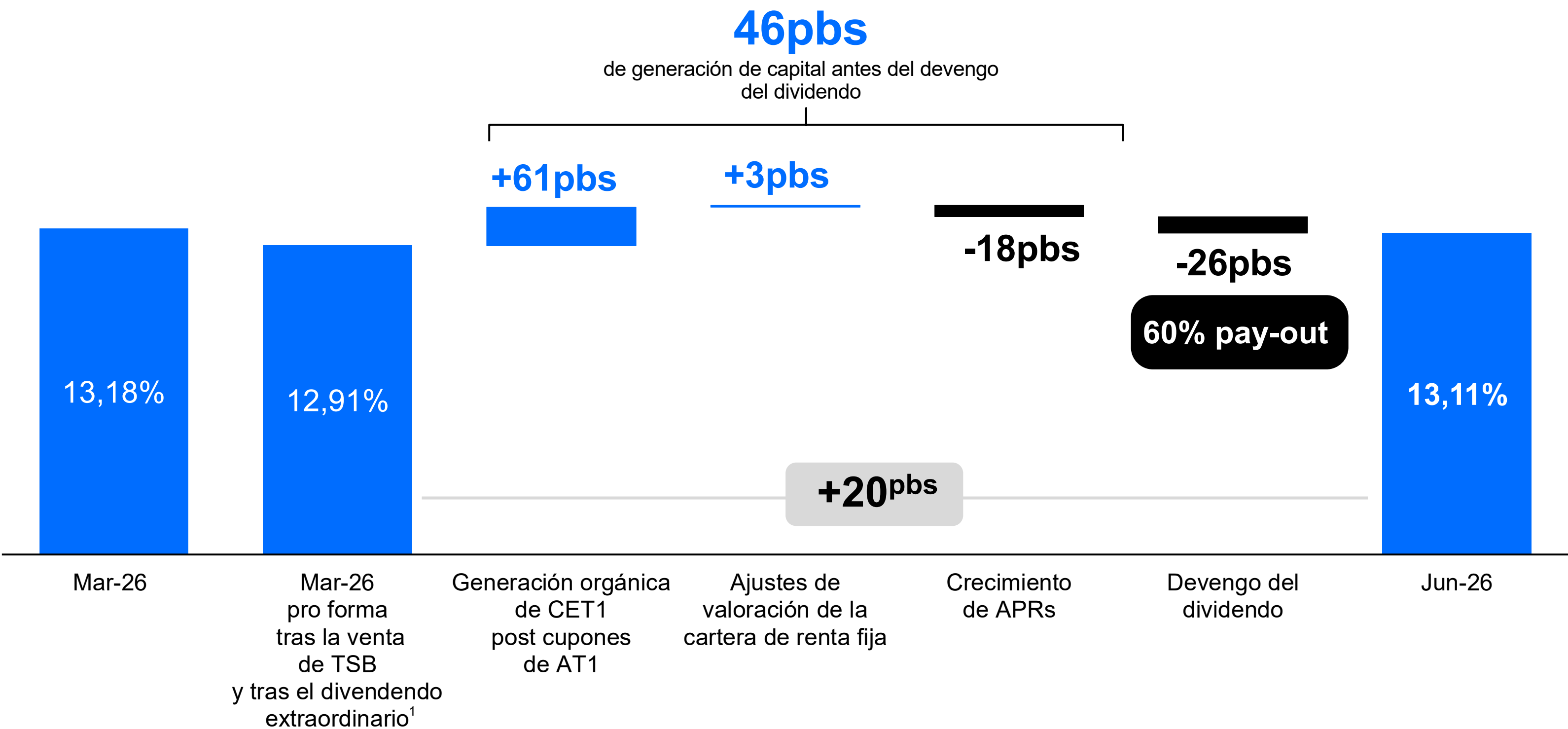
M€

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

1 Activos problemáticos / (inversión bruta + activos adjudicados).

El CET1 fully-loaded se sitúa en 13,11% tras generar 20pbs de capital en el trimestre

● Evolución del CET1 fully-loaded



Nota: las ratios de capital de junio 2026 incluyen 11pbs 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 No incluye la liberación de APRs relacionados con riesgo operacional.

B **S**

Consideraciones finales

Cumplimos todos los compromisos clave para alcanzar los objetivos

Objetivo 2026

Ingresos del negocio bancario	Cumplimos exactamente lo previsto para el año ✓ Punto de inflexión ya alcanzado en margen de intereses y comisiones ✓ Crédito y depósitos en línea para alcanzar el objetivo ✓ La expansión del margen de clientes comienza ahora ✓ El crecimiento de comisiones continuará en el 2S26	>1% YoY (margen de intereses)	En línea
		Un dígito medio (comisiones)	En línea
Costes	Mayor visibilidad en el 2S26 ✓ Se espera que las medidas de eficiencia generen 20M€ de ahorros en el 2S26	<3%	Mejorado marginalmente
Coste del riesgo	Completamente en línea con las expectativas ✓ Perspectivas positivas en la calidad de los activos ✓ Se espera que el coste del riesgo se mantenga estable en el 2S26	~40pbs	En línea

En línea para cumplir nuestros objetivos de RoTE

RoTE recurrente

14,5% en 2026

16% en 2027



El nuevo programa de recompra de acciones de 331M€ comenzará la próxima semana

B Sabadell