BANCO SABADELL — ANÁLISIS PROFUNDO

NOTA FINAL: 7,55/10
Empresa: 8,20/10
Oportunidad actual: 6,80/10
Riesgo: MEDIO
Tesis 5–10 años: POSITIVA / MADURA
Veredicto: MANTENER

Informe original: Oct 8, 2026 | Precio de referencia: €3.59 | Fecha editorial: 14/10/2026

Negocio y calidad

Franquicia bancaria española con foco en pymes y empresas.

Resultados y novedades clave

Beneficio atribuible semestral de 971 M EUR según informe; entrada de BPCE con 7% del capital.

Valoración y oportunidad

P/valor contable 1,44; PER futuro 11,9; valor razonable externo 3,52 EUR, muy cerca del precio de referencia.

Riesgos

El dividendo indicado del 14,5% puede incorporar extraordinarios. El FCF de un banco no debe interpretarse como el de una industria.

Conclusión

Poco margen de seguridad. Verificar CET1, RoTE y dividendo recurrente. Preservar precio histórico de 3,70 EUR del 24/09.

Fuente: ProResearch_SABE 3.pdf. Las notas son propuestas editoriales nuevas, pendientes de cotejo histórico.