

Informe financer trimestral

Primer trimestre de 2013



Magnituds principals	3
----------------------	---

Introducció	4
-------------	---

Evolució del compte de resultats	9
----------------------------------	---

Evolució del balanç	15
---------------------	----

Resultats per unitats de negoci	21
---------------------------------	----

L'acció	22
---------	----

Disclaimer

Banc Sabadell avisa que aquesta presentació pot contenir manifestacions, previsions futures o estimacions relatives a l'evolució del negoci i els resultats de l'entitat que responen a la nostra opinió i les nostres expectatives futures, per la qual cosa determinats riscos, incerteses i altres factors rellevants poden fer que els resultats reals difereixin significativament de les previsions o estimacions esmentades. Aquest document pot incloure informació no auditada o resumida, de manera que es convida els destinataris d'aquest document a consultar la documentació pública comunicada o registrada a la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Magnituds principals

	31.03.12	31.12.12	31.03.13	Variació (%) interanual
Balanç (milers d'€)				
Total actiu	105.320.959	161.547.085	161.430.346	53,3
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	74.235.382	115.392.391	113.389.004	52,7
Inversió creditícia bruta de clients	76.883.514	117.283.275	114.094.476	48,4
Recursos al balanç	75.420.223	110.996.102	112.436.866	49,1
Dels quals: Recursos de clients en balanç (1)	53.446.109	80.179.388	82.692.408	54,7
Fons d'inversió	8.294.776	8.584.848	8.987.314	8,3
Fons de pensions i assegurances comercialitzades	8.708.156	11.022.021	11.001.063	26,3
Recursos gestionats	93.765.177	131.654.630	133.609.546	42,5
Fons propis	7.901.757	9.119.542	9.014.772	14,1
Compte de resultats (milers d'€)				
Marge d'interessos	407.251	1.867.988	451.230	10,8
Marge brut	692.249	2.958.446	879.774	27,1
Marge abans de dotacions	378.054	1.289.896	421.997	11,6
Benefici atribuït al grup	80.023	81.891	51.115	-36,1
Ràtios (%)				
ROA	0,32	0,07	0,15	
ROE	5,05	1,01	2,39	
Eficiència (2)	40,76	51,10	46,31	
Eficiència sense despeses no recurrents (2)	39,87	50,34	46,09	
Core capital	11,88	10,42	10,56	
Tier I	11,36	10,42	10,57	
Ràtio BIS	12,19	11,39	11,44	
Gestió del risc				
Riscos morosos (milers d'€) (3)	4.975.235	10.286.332	10.424.267	
Ràtio de morositat (%) (3)	6,02	9,33	9,69	
Fons per a insolvències i cobertura d'immobles (milers d'€)	3.635.887	17.589.940	17.208.183	
Ràtio de cobertura global (%) (4)	4,62	13,88	13,76	
Accionistes i accions (dades al final del període)				
Nombre d'accionistes	173.645	236.774	236.423	
Nombre d'accions	2.297.983.113	2.959.555.017	2.959.555.017	
Valor de cotització (€)	2,042	1,975	1,432	
Capitalització borsària (milers d'€)	4.692.482	5.845.121	4.238.083	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€) (5)	0,14	0,03	0,07	
Valor comptable per acció (€)	3,44	3,08	3,05	
P/V (valor de cotització s/ valor comptable)	0,59	0,64	0,47	
PER (valor de cotització / BPA)	14,58	71,38	20,44	
Considerant la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions:				
Número d'accions totals incloent les resultants de la conversió	2.527.647.727	3.183.841.740	3.183.840.590	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€) (5)	0,13	0,03	0,07	
Valor comptable per acció (€)	3,13	2,86	2,83	
P/V (valor de cotització s/ valor comptable)	0,65	0,69	0,51	
Altres dades				
Oficines nacionals	1.339	1.853	1.845	
Empleats	10.550	15.596	14.957	
Caixers	1.475	3.166	3.168	

- (1) Inclou dipòsits de clients (*exrepos*) i altres passius col·locats per la xarxa comercial: participacions preferents, obligacions necessàriament convertibles en accions, bons simples de Banc Sabadell, pagarés i altres.
- (2) Despeses de personal i altres despeses generals d'administració / marge brut.
- (3) Xifres i percentatges a 31 de desembre de 2012 i a 31 de març de 2013 corresponents al grup sense considerar els actius afectats per l'Esquema de Protecció d'Actius (EPA).
- (4) Correspon a la cobertura sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera d'immobles.
- (5) Anualitzat.

Introducció

Claus al tancament del primer trimestre

- Amb caràcter general: la comparació interanual de resultats i magnituds de balanç està afectada per la incorporació el 2012 dels saldos consolidats de Banco CAM des de l'1 de juny.
- Marge d'interessos: 451,2 milions d'euros. En termes interanuals, creix un 10,8%, malgrat l'evolució decreixent de la corba de tipus i de l'encariment dels dipòsits a termini i dels recursos del mercat de capitals en el transcurs de l'últim any. L'aportació de Banco CAM des del juny de 2012, l'efectiva gestió dels diferencials de clients i l'augment del marge aportat per la cartera de renda fixa compensen aquests factors negatius.
- Comissions netes: 168,4 milions d'euros. Pel que fa al primer trimestre de 2012, s'incrementen de 34,9 milions d'euros (+26,1%). Destaca sobretot l'evolució favorable de les comissions de serveis, particularment pel que fa a targetes, comptes a la vista i altres.
- Resultats per operacions financeres: 274,9 milions d'euros (+85,5% interanual). Destaquen 246,2 milions d'euros per venda de cartera de renda fixa i 26,2 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació. Durant el primer trimestre de 2012, també van destacar 104,8 milions d'euros per venda de cartera de renda fixa i 42,3 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació.
- Despeses administratives (personal i generals): -407,4 milions d'euros. En termes de perímetre constant, les despeses administratives recurrents es redueixen un 10,5% interanual. En concret, les despeses de personal disminueixen un 13,0% i les despeses generals també ho fan un 5,8%.
- Marge abans de dotacions: després de finalitzar el primer trimestre de 2013, se situa en 422,0 milions d'euros i creix un 11,6% interanual.
- Provisions per a insolvències i altres deterioraments: -324,9 milions d'euros, davant -293,4 milions d'euros durant el primer trimestre de 2012.
- Plusvàlues per venda d'actius: sense resultats significatius aquest any (-2,5 milions d'euros), davant 28,0 milions d'euros al tancament del primer trimestre de 2012, a causa bàsicament de la plusvàlua obtinguda el març de 2012 per la venda de la participació a Banco del Bajío.
- Benefici atribuït al grup: totalitza 51,1 milions d'euros, davant 80,0 milions d'euros al tancament de març de 2012.
- Inversió i recursos de clients: els recursos de clients en balanç creixen interanualment un 54,7%, mentre que la inversió creditícia bruta de clients, sense adquisició temporal d'actius, varia un 52,7%. El gap comercial generat durant el primer trimestre de 2013 puja a 4.516,4 milions d'euros.
- En data 31 de març de 2013, la ràtio de morositat sobre el total de riscos computables del grup Banc Sabadell, excloent-ne els actius protegits per l'Esquema de Protecció d'Actius (EPA), és del 9,69%. La ràtio de cobertura sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera d'immobles és del 13,76%.
- Core capital del 10,56%, davant el 10,42% al tancament de l'exercici de 2012.

Entorn macroeconòmic

Context econòmic i financer internacional

En la zona euro, ha continuat el procés de normalització dels mercats financers i la gradual reversió de la fragmentació del mercat de capitals. En particular, Irlanda i Portugal han estat capaços d'emetre a mitjà i llarg termini, s'han observat entrades de capital estranger en la perifèria i s'ha reduït el recurs de les entitats de crèdit al BCE, principalment a través de la devolució de la liquiditat de les LTRO. Així mateix, les autoritats europees han acordat allargar els venciments de les ajudes internacionals a Irlanda i Portugal. A més, han relaxat el procés d'ajust fiscal a Portugal i mantenen les portes obertes per fer el mateix en el cas d'Espanya. La inestabilitat en els mercats, tanmateix, va augmentar durant l'últim mes, a causa de la incertesa existent al voltant del rescat de Xipre (10 milers de milions d'euros). S'ha proposat una important reestructuració i recapitalització de les dues principals entitats financeres del país, els costos de la qual seran assumits pels accionistes, els bonistes i els dipositants de més de cent mil euros. A més, el govern xipriota ha imposat, de manera temporal, restriccions a la lliure circulació de capitals, per primera vegada en una economia de la zona euro. Això ha obert un debat entre les autoritats europees sobre la conveniència de replicar aquest model en futurs rescats. Per la seva banda, les eleccions generals a Itàlia han deixat un escenari de difícil governabilitat. Pel que fa a l'activitat, als Estats Units, el PIB es va mantenir pràcticament estable durant el quart trimestre, encara que les dades del primer trimestre apunten a un posterior millor comportament de l'economia. En la zona euro, l'activitat s'ha mantingut feble durant el primer trimestre, després de la contracció experimentada en l'últim tram de 2012.

Mercats de renda fixa

Els bancs centrals han mostrat un to clarament acomodaticí. En particular, el Banc Central Europeu (BCE) ha mantingut el tipus rector en el 0,75%, encara que en la reunió de política monetària del març hi va haver una discussió sobre una rebaixa d'aquest. El BCE va indicar que la màxima autoritat monetària mantindrà una política monetària laxa tot el temps que calgui. Així mateix, va mostrar la seva preocupació per l'evolució del crèdit en el sector privat, especialment el destinat a les pimes, i per la persistència de la disfunció en el mecanisme de transmissió de la política monetària. Pel que fa a la

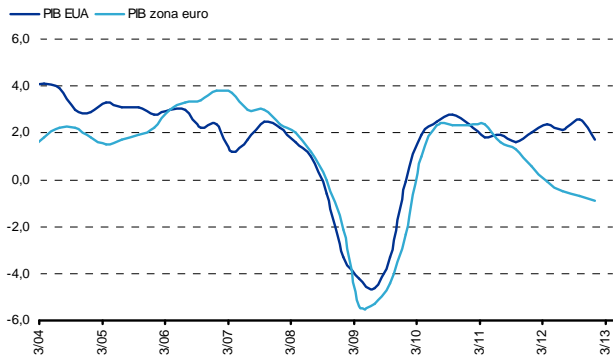
Reserva Federal, Bernanke ha manifestat que els riscos de l'actual política monetària estan controlats i les compres d'actius tenen beneficis clars, per la qual cosa de moment es mantindran en la seva configuració actual. Amb relació al Banc d'Anglaterra, el govern ha revisat el seu mandat, emfatitzant el paper de la màxima autoritat monetària en el suport a la recuperació econòmica. Per la seva banda, el Banc de Japó ha introduït un objectiu d'estabilitat de preus (2,0%) i al mateix temps s'ha manifestat la intenció de discutir noves mesures de política monetària.

Pel que fa als mercats de renda fixa a llarg termini, la rendibilitat del deute públic dels Estats Units ha repuntat, recolzada pel bon to de les dades econòmiques i pels acords polítics assolits al voltant del fiscal cliff i l'ajornament del límit legal del deute públic fins al maig. Per la seva banda, la rendibilitat del deute públic alemany ha finalitzat el trimestre en uns nivells similars als del trimestre anterior. El soroll polític a Itàlia i el debat sobre la possibilitat d'aplicar el model de rescat de Xipre a altres països va contrarestar el repunt que la rendibilitat alemanya havia experimentat prèviament. Aquests episodis, tanmateix, han tingut un impacte limitat en la prima de risc als països de la perifèria, que, de fet i amb l'excepció d'Itàlia, ha retrocedit. En aquest context, Standard & Poor's ha revisat a l'alça l'outlook d'Irlanda i Portugal, fins a "estable", i Fitch ha rebaixat l'avaluació d'Itàlia, fins a BBB+. Finalment, Moody's l'ha rebaixat al Regne Unit, fins a Aa1, fet que ha suposat la pèrdua del seu AAA.

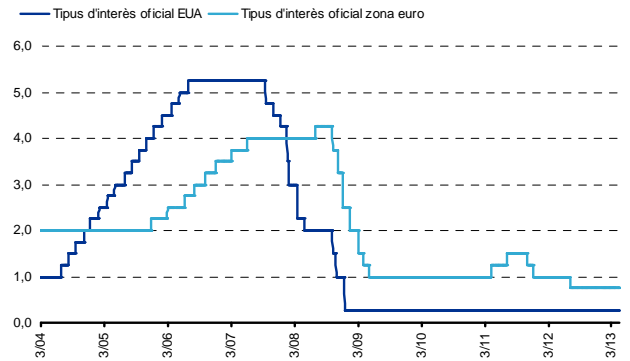
Mercats de renda variable

Les borses s'han vist afectades pel soroll polític a Itàlia, pel debat sobre la possibilitat de replicar el model de rescat de Xipre a altres països i pel sequestrament als Estats Units. A Europa, l'EUROSTOXX 50 ha caigut un -0,5% i l'ÍBEX 35, un -3,0%. Els índexs nord-americans, per la seva banda, han tancat el trimestre amb fortes pujades. L'Standard & Poor's 500 s'ha revalorat en euros un +13,2%. La campanya de resultats empresarials del quart trimestre del 2012 es va tancar amb un percentatge de sorpreses positives una mica superior a la mitjana històrica als Estats Units. Finalment, la borsa japonesa s'ha vist afavorida per les mesures de les autoritats econòmiques per impulsar la seva economia, amb pujades del NIKKEI, en euros, de dos dígits.

PIB – EUA respecte a zona euro (en %)



Tipus d'interès oficial – EUA respecte a zona euro (en %)



Revisió financera

Bases de presentació

El compte de resultats i el balanç de situació consolidats en finalitzar el primer trimestre de 2013 i 2012, juntament amb els diferents desglossaments de partides que es publiquen en aquest Informe Financer, es presenten seguint les bases, els principis i els criteris comptables definits a la Nota 1 dels comptes anuals consolidats del grup a 31 de desembre de 2012.

Els estats financers del grup a 31 de març de 2013 inclouen el compte de resultats i el balanç de situació consolidats de Banco CAM, que van ser per primera vegada integrats comptablement el mes de juny de 2012. Amb posterioritat, el desembre de 2012, Banco CAM es va fusionar amb Banc Sabadell.

Balanç i resultats

Evolució del balanç

En finalitzar el primer trimestre de l'exercici de 2013, els actius totals de Banc Sabadell i el seu grup totalitzen 161.430,3 milions d'euros i creixen de 56.109,4 milions d'euros en relació amb els actius del grup al tancament del mateix període de 2012 (+53,3%). El motiu d'aquest increment prové en bona part de la incorporació dels saldos de Banco CAM des del juny de 2012.

La inversió creditícia bruta de clients, sense incloure-hi l'adquisició temporal d'actius, presenta un saldo de 113.389,0 milions d'euros a 31 de març de 2013, davant un saldo de 74.235,4 milions d'euros en la mateixa data de 2012, cosa que representa un creixement del 52,7%. Dins els diferents conceptes que conformen la inversió creditícia bruta, destaca l'augment de la partida de préstecs amb garantia hipotecària, que se situa en 54.588,0 milions d'euros i creix 20.582,6 milions d'euros (+60,5%).

La ràtio de morositat sobre el total de riscos computables de l'entitat combinada del grup Banc Sabadell, sense considerar els actius afectes a l'Esquema de Protecció d'Actius, és del 9,69% al tancament del primer trimestre de 2013, cosa que la manté per sota de la mitjana del sector financer espanyol.

Amb data 31 de març de 2013, els recursos de clients en balanç presenten un saldo de 82.692,4 milions d'euros, davant un saldo de 53.446,1 milions d'euros al tancament del primer trimestre de 2012 (+54,7%). Destaca en particular el creixement dels dipòsits a termini, que a 31 de març de 2013 totalitzen 53.816,6 milions d'euros (+72,5%). Els comptes a la vista presenten així mateix un increment interanual significatiu (+49,3%).

La comentada evolució de la inversió creditícia de clients i dels recursos de clients en balanç ha permès generar un gap comercial de 4.516,4 milions d'euros en el transcurs dels tres primers mesos de l'exercici en curs.

Els debits representats per valors negociables i els passius subordinats, en conjunt, sumen 25.251,8 milions d'euros, davant un import de 20.315,2 milions d'euros a 31 de març de 2012 (+24,3%).

El patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) puja a 8.987,3 milions d'euros a 31 de març de 2013. Respecte a la mateixa data de 2012, presenta un creixement interanual del 8,3%.

El patrimoni dels fons de pensions comercialitzats totalitza 3.731,1 milions d'euros i creix un 27,4% interanual. D'altra banda, les assegurances comercialitzades pugen a 7.269,9 milions d'euros i augmenten un 25,8%.

El total de recursos gestionats al tancament del març de 2013 pugen a 133.609,5 milions d'euros, davant un import de 93.765,2 milions d'euros a la finalització del primer trimestre de 2012 (+42,5%).

Marges i beneficis

En un context general complex marcat per la difícil situació de l'entorn econòmic i financer, Banc Sabadell i el seu grup finalitzen el primer trimestre de l'exercici en curs amb un benefici net atribuït de 51,1 milions d'euros, una vegada efectuades dotacions a insolvències i provisions de la cartera de valors i immobles per un import total de 324,9 milions d'euros. Durant el mateix període de 2012, el benefici net atribuït va ser de 80,0 milions d'euros incloent la plusvàlua de 28,0 milions d'euros per la venda de la participació a Banco del Bajío. Les dotacions efectuades van ser 31,5 milions d'euros inferiors a les de l'exercici en curs.

Fins al 31 de març de 2013, el marge d'interessos totalitza 451,2 milions d'euros i presenta una variació interanual del 10,8%. L'aportació de Banco CAM des del juny de 2012, l'efectiva gestió dels diferencials de clients i l'augment del marge aportat per la cartera de renda fixa, compensen factors negatius, com ara l'evolució decreixent de la corba de tipus i l'encariment dels dipòsits a termini i dels recursos del mercat de capitals en el transcurs de l'últim any.

Els dividendes creixen 1,4 milions d'euros en relació amb l'any passat, mentre que els resultats de les empreses que consoliden pel mètode de la participació es redueixen interanualment, ja que estan afectats per la venda de determinades participacions en el transcurs dels dotze últims mesos.

Les comissions netes totalitzen 168,4 milions d'euros i s'incrementen de 34,9 milions d'euros (+26,1%) en termes interanuals. Destaca particularment l'evolució favorable de les comissions de targetes, comptes a la vista i altres comissions de serveis.

Els resultats per operacions financeres del primer trimestre de 2013 sumen 274,9 milions d'euros. Destaquen, entre altres, 246,2 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa i 26,2 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació. Durant el mateix trimestre de 2012 van destacar així mateix 104,8 milions d'euros per venda de cartera de renda fixa i 42,3 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació.

Els resultats per diferències de canvi pugen a 17,8 milions d'euros i augmenten un 35,6% en relació amb l'any passat.

Els altres productes i càrregues de l'explotació totalitzen en conjunt -26,3 milions d'euros, davant -15,6 milions d'euros durant el primer trimestre de 2012, principalment per l'augment de les aportacions al fons de garantia de dipòsits durant l'exercici en curs (per la incorporació de Banco CAM).

Les despeses d'explotació al tancament del mes de març de 2013 sumen -407,4 milions d'euros, dels quals -1,9 milions d'euros corresponen a despeses no recurrents. En termes de perímetre constant, les despeses d'explotació recurrents del primer trimestre de 2013 es redueixen un 10,5% respecte a l'any anterior. La ràtio d'eficiència, sense despeses no recurrents, se situa en el 46,09% a 31 de març de 2013 i millora en relació amb el tancament de l'exercici de 2012, en què aquesta ràtio va ser del 50,34%.

Com a conseqüència de tot això, el marge abans de dotacions del primer trimestre de 2013 puja a 422,0 milions d'euros i creix un 11,6% respecte als mateixos mesos de 2012.

Les dotacions per a insolvències totalitzen -208,4 milions d'euros, en front dels -117,4 milions d'euros dotats en l'exercici precedent, cosa que respon als requeriments de cobertura per al sistema. Així mateix, s'han fet provisions per a immobles i actius financers per un total de -116,5 milions d'euros. La cobertura sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera d'immobles és del 13,76% al tancament del març 2013.

Les plusvàlues per venda d'actius són poc significatives (-2,5 milions d'euros) a diferència del primer trimestre de 2012, en què van totalitzar 28,0 milions d'euros a causa principalment de la plusvàlua obtinguda per la venda de la participació a Banco del Bajío.

Una vegada aplicat l'impost sobre beneficis i la part del resultat corresponent a minoritaris, en resulta un benefici net atribuït al grup de 51,1 milions d'euros, davant els 80,0 milions d'euros durant el primer trimestre de 2012.

Altres fets destacats al primer trimestre de 2013

Resultat de l'oferta de recompra d'obligacions convertibles

L'oferta de recompra d'obligacions convertibles I/2009 i I/2010 de Banc Sabadell, el període d'acceptació de la qual va finalitzar el 31 de gener passat, es va tancar amb una acceptació dels dipositants a Banc Sabadell del 96,84% i el 92,34%, respectivament, del saldo viu de cada emissió. Aquest percentatge tan important evidencia la confiança dels clients en Banc Sabadell i l'esforç realitzat per totes les oficines en la gestió dels clients titulars de les obligacions objecte de l'oferta.

La recompra en efectiu per part de Banc Sabadell de les obligacions I/2009 i I/2010 als més de 32.000 titulars acceptants de l'oferta estava condicionada a l'aplicació simultània de l'efectiu rebut a la subscripció de les noves obligacions I/2013 i II/2013. Aquestes noves obligacions tenen en compte determinats supòsits (conversió obligatòria en determinats esdeveniments de contingència i viabilitat) per garantir el còmput com a capital principal (RDL 2/2011) d'ambdues emissions sota els criteris de la Circular 7/2012 del Banc d'Espanya.

Amb tot, i una vegada tancada l'operació, Banc Sabadell aconsegueix reforçar la seva estructura de capital en un context d'augment de les exigències de capitalització de les entitats de crèdit.

Adjudicació i venda de Banco Gallego, SA

Banc Sabadell va resultar adjudicatari del procés competitiu per a l'adjudicació i venda de la totalitat de les accions de Banco Gallego SA (Banco Gallego) dut a terme pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària (FROB).

En data 19 d'abril, Banc Sabadell va subscriure el contracte de compravenda de la totalitat de les accions de Banco Gallego pel preu d'un euro, amb la premissa que el tancament es durà a terme un cop s'hagi fet una prèvia ampliació de capital a Banco Gallego, a càrrec del FROB, de 245 milions d'euros addicionals i a l'execució de les actuacions de gestió dels instruments híbrids de Banco Gallego en execució del Pla de resolució de l'entitat. El tancament de l'operació també queda subjecte a l'obtenció de les autoritzacions regulatòries corresponents.

Banc Sabadell considera que aquesta operació suposa una oportunitat per reforçar el seu posicionament en pimes i clients de banca personal, especialment a Galícia.

Evolució del compte de resultats

Compte de resultats

(en milers d'€)	1T12	1T13	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	903.631	1.251.399	38,5
Interessos i càrregues assimilades	-496.380	-800.169	61,2
Marge d'interessos	407.251	451.230	10,8
Rendiment d'instruments de capital	794	2.199	177,0
Resultats entitats valorades pel mètode de participació	4.807	-8.497	--
Comissions netes	133.547	168.405	26,1
Resultats operacions financeres (net)	148.245	274.939	85,5
Diferències de canvi (net)	13.157	17.836	35,6
Altres productes i càrregues d'explotació	-15.552	-26.338	69,4
Marge brut	692.249	879.774	27,1
Despeses de personal	-187.985	-260.322	38,5
Recurrents (1)	-182.218	-258.410	41,8
No recurrents	-5.767	-1.912	-66,8
Altres despeses generals d'administració	-94.171	-147.099	56,2
Recurrents (2)	-93.805	-147.099	56,8
No recurrents	-366	0	-100,0
Amortització	-32.039	-50.356	57,2
Marge abans de dotacions	378.054	421.997	11,6
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	-293.407	-324.945	10,7
Plusvàlues per venda d'actius	27.982	-2.494	--
Fons de comerç negatiu	0	0	--
Impost sobre beneficis	-31.049	-34.062	9,7
Resultat consolidat de l'exercici	81.580	60.496	-25,8
Resultat atribuït a interessos minoritaris	1.557	9.381	--
Benefici atribuït al grup	80.023	51.115	-36,1
Promemòria:			
Actius totals mitjans	101.603.835	161.022.907	
Benefici per acció (€) (3)	0,03	0,02	

(1) En perímetre constant, les despeses de personal recurrents disminueixen un 13,0% interanual.

(2) En perímetre constant, les despeses generals recurrents disminueixen un 5,8% interanual.

(3) Sense anualitzar.

Evolució simple trimestral del compte de resultats

(en milers d'€)	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	903.631	1.063.210	1.398.963	1.369.817	1.251.399	38,5
Interessos i càrregues assimilades	-496.380	-616.209	-872.556	-882.488	-800.169	61,2
Marge d'interessos	407.251	447.001	526.407	487.329	451.230	10,8
Rendiment d'instruments de capital	794	6.222	1.395	1.454	2.199	177,0
Resultats entitats valorades pel mètode de participació	4.807	925	-12.171	-5.296	-8.497	--
Comissions netes	133.547	155.261	164.620	175.261	168.405	26,1
Resultats operacions financeres (net)	148.245	93.963	121.609	182.419	274.939	85,5
Diferències de canvi (net)	13.157	10.161	21.291	15.272	17.836	35,6
Altres productes i càrregues d'explotació	-15.552	-38.646	-36.520	-51.760	-26.338	69,4
Marge brut	692.249	674.887	786.631	804.679	879.774	27,1
Despeses de personal	-187.985	-227.248	-294.194	-287.119	-260.322	38,5
Recurrents	-182.218	-221.463	-292.163	-281.224	-258.410	41,8
No recurrents	-5.767	-5.785	-2.031	-5.895	-1.912	-66,8
Altres despeses generals d'administració	-94.171	-115.070	-151.857	-153.981	-147.099	56,2
Recurrents	-93.805	-113.141	-152.261	-153.113	-147.099	56,8
No recurrents	-366	-1.929	404	-868	0	-100,0
Amortització	-32.039	-37.532	-43.258	-44.096	-50.356	57,2
Marge abans de dotacions	378.054	295.037	297.322	319.483	421.997	11,6
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	-293.407	-1.595.928	-281.125	-370.169	-324.945	10,7
Plusvàlues per venda d'actius	27.982	-9.499	10.649	-13.725	-2.494	--
Fons de comerç negatiu	0	933.306	0	0	0	--
Impost sobre beneficis	-31.049	360.082	4.030	64.992	-34.062	9,7
Resultat consolidat de l'exercici	81.580	-17.002	30.876	581	60.496	-25,8
Resultat atribuït a interessos minoritaris	1.557	-27.094	30.373	9.308	9.381	--
Benefici atribuït al grup	80.023	10.092	503	-8.727	51.115	-36,1
Promemòria:						
Actius totals mitjans	101.603.835	125.978.808	163.895.076	160.495.875	161.022.907	
Benefici per acció (€) (1)	0,03	0,04	0,03	0,03	0,02	

(1) Acumulat al tancament de cada trimestre, sense anualitzar.

Marge d'interessos

A continuació es mostra el desglossament del marge d'interessos trimestral des de l'any 2012, així com els rendiments i costos mitjans dels diversos components que

conformen el total de la inversió i dels recursos. Inclou els saldos de Banco CAM a partir del mes de juny de 2012.

Rendiment mitjà de la inversió

2012 (en milers d'€)	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4t trimestre		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	3.631.914	1,48	13.381	5.028.502	1,20	15.005	5.013.784	0,95	11.922	4.596.244	1,25	14.464
Crèdit a la clientela (net)	71.086.168	4,28	756.617	84.002.357	4,16	867.972	106.041.648	4,05	1.078.199	102.347.897	4,02	1.033.576
Cartera de renda fixa	14.763.270	3,22	118.137	19.939.783	3,08	152.547	25.193.867	3,93	248.808	25.191.689	3,73	236.191
Subtotal	89.481.352	3,99	888.135	108.970.642	3,82	1.035.524	136.249.299	3,91	1.338.929	132.135.830	3,87	1.284.231
Cartera de renda variable	2.108.839	--	--	2.406.793	--	--	2.335.549	--	--	2.093.708	--	--
Actiu material i immaterial	2.168.944	--	--	2.399.176	--	--	2.980.964	--	--	3.914.580	--	--
Altres actius	7.844.700	0,79	15.496	12.202.197	0,91	27.686	22.329.264	1,07	60.034	22.351.757	1,52	85.586
Total	101.603.835	3,58	903.631	125.978.808	3,39	1.063.210	163.895.076	3,40	1.398.963	160.495.875	3,40	1.369.817

2013 (en milers d'€)	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4t trimestre		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	4.494.342	0,92	10.217									
Crèdit a la clientela (net)	101.522.722	3,94	985.570									
Cartera de renda fixa	28.212.967	3,46	240.923									
Subtotal	134.230.031	3,74	1.236.710									
Cartera de renda variable	2.119.497	--	--									
Actiu material i immaterial	3.119.175	--	--									
Altres actius	21.554.204	0,28	14.689									
Total	161.022.907	3,16	1.251.399									

Cost mitjà dels recursos

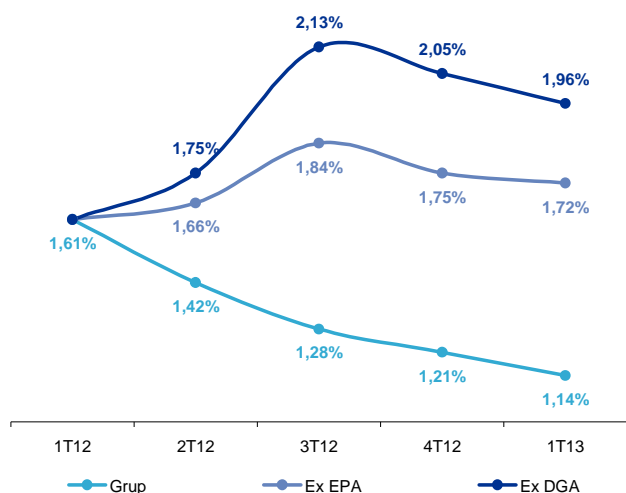
2012 (en milers d'€)	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4t trimestre		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Entitats de crèdit	12.613.694	-1,97	-61.803	22.090.545	-1,58	-86.746	33.272.929	-1,41	-117.688	31.803.768	-1,16	-92.817
Dipòsits de la clientela	49.692.254	-2,12	-261.712	55.664.030	-2,00	-277.326	67.800.499	-2,03	-345.128	71.461.738	-2,09	-376.244
Mercat de capitals	21.190.335	-2,80	-147.286	27.442.565	-3,35	-228.879	36.207.591	-4,14	-376.444	33.940.276	-4,17	-356.075
Cessions cartera renda fixa	4.897.683	-1,03	-12.516	5.679.725	-0,70	-9.925	6.472.894	-1,17	-18.998	3.997.414	-1,79	-17.941
Subtotal	88.393.966	-2,20	-483.317	110.876.865	-2,19	-602.876	143.753.913	-2,38	-858.258	141.203.196	-2,38	-843.077
Altres passius	6.240.002	-0,84	-13.063	7.544.994	-0,71	-13.333	11.428.310	-0,50	-14.298	10.579.826	-1,48	-39.411
Recursos propis	6.969.867	--	--	7.556.949	--	--	8.712.853	--	--	8.712.853	--	--
Total	101.603.835	-1,97	-496.380	125.978.808	-1,97	-616.209	163.895.076	-2,12	-872.556	160.495.875	-2,19	-882.488

2013 (en milers d'€)	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4t trimestre		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Entitats de crèdit	28.981.056	-1,22	-87.097									
Dipòsits de la clientela	76.214.463	-2,19	-410.852									
Mercat de capitals	31.882.481	-3,50	-275.484									
Cessions cartera renda fixa	3.885.129	-1,62	-15.546									
Subtotal	140.963.129	-2,27	-788.979									
Altres passius	11.028.863	-0,41	-11.190									
Recursos propis	9.030.915	--	--									
Total	161.022.907	-2,02	-800.169									

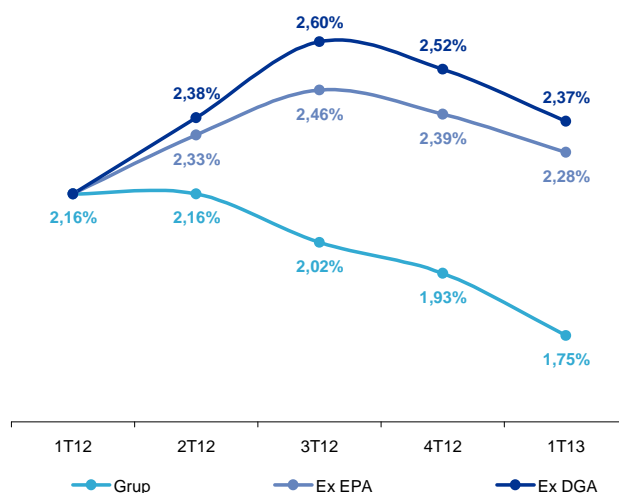
El marge d'interessos obtingut durant el primer trimestre de 2013 és de 451,2 milions d'euros, davant els 487,3 milions d'euros del trimestre anterior. Les xifres del tercer i quart trimestres de l'any 2012 i del primer trimestre de l'any 2013 no són comparables amb les dels dos primers trimestres de l'exercici anterior, ja que des del mes de juny de 2012 s'hi inclouen els saldos consolidats de Banco CAM.

Els gràfics que segueixen mostren l'evolució del marge sobre actius totals mitjans i del marge de clients, tant a escala de total grup com sense tenir en consideració els actius subjectes a l'Esquema de Protecció d'Actius (EPA), com a conseqüència de l'adquisició de Banco CAM, ni aquells altres actius que integren la Direcció de Gestió d'Actius (DGA).

Evolució del marge d'interessos sobre ATM (en %)



Evolució del marge de clients (en %)



Comissions

(en milers d'€)	1T12	4T12	1T13	Variació (%) s/ 1T12	Variació (%) s/ 4T12
Operacions d'actiu	27.042	31.120	27.889	3,1	-10,4
Avals i altres garanties	21.567	25.242	25.586	18,6	1,4
Cedides a altres entitats	-1.013	-1.628	-1.145	13,0	-29,7
Comissions derivades d'operacions de risc	47.596	54.734	52.330	9,9	-4,4
Targetes	15.612	27.841	27.645	77,1	-0,7
Ordres de pagament	9.276	12.127	9.977	7,6	-17,7
Valors	12.795	10.185	12.068	-5,7	18,5
Comptes a la vista	7.856	16.565	17.130	118,0	3,4
Resta	14.350	27.248	23.318	62,5	-14,4
Comissions de serveis	59.889	93.966	90.138	50,5	-4,1
Fons d'inversió	17.048	17.220	16.802	-1,4	-2,4
Comercialització fons de pensions i assegurances	9.014	9.341	9.135	1,3	-2,2
Comissions de fons d'inversió, de pensions i assegurances	26.062	26.561	25.937	-0,5	-2,3
Total	133.547	175.261	168.405	26,1	-3,9

Les comissions netes del primer trimestre de 2013 totalitzen 168,4 milions d'euros i creixen un 26,1% en relació amb el mateix període de l'any passat.

Les comissions de serveis augmenten interanualment de manera significativa (+50,5%), principalment per l'augment dels ingressos en targetes, comptes a la vista i altres serveis diversos a clients, després de la integració dels saldos consolidats de Banco CAM a partir del juny de 2012.

Així mateix, les comissions derivades d'operacions de risc presenten un increment del 9,9%, impulsades

principalment per l'evolució positiva de les comissions d'aval i crèdits documentaris.

Les comissions de fons d'inversió i de comercialització de pensions i assegurances romanen en conjunt pràcticament estables (-0,5%).

Pel que fa al quart trimestre de l'exercici de 2012, les comissions netes disminueixen globalment un 3,9%, com a conseqüència de l'evolució del cicle econòmic. Aquesta lleugera reducció es manifesta en les diferents tipologies de comissions netes percebudes (operacions de risc, serveis, fons d'inversió i pensions i assegurances).

Despeses d'administració

(en milers d'€)	1T12	4T12	1T13	Variació (%) s/ 1T12	Variació (%) s/ 4T12
Recurrents	-182.218	-281.224	-258.410	41,8	-8,1
No recurrents	-5.767	-5.895	-1.912	-66,8	-67,6
Despeses de personal	-187.985	-287.119	-260.322	38,5	-9,3
Tecnologia i sistemes	-14.253	-18.041	-24.091	69,0	33,5
Comunicacions	-5.711	-8.721	-6.273	9,8	-28,1
Publicitat	-8.325	-19.686	-13.813	65,9	-29,8
Immobles i instal·lacions	-27.593	-43.549	-38.932	41,1	-10,6
Impresos i material d'oficina	-1.488	-1.439	-2.498	67,9	73,6
Tributs	-13.579	-21.883	-22.996	69,3	5,1
Altres	-22.856	-39.794	-38.496	68,4	-3,3
No recurrents	-366	-868	0	-100,0	-100,0
Altres despeses generals d'administració	-94.171	-153.981	-147.099	56,2	-4,5
Total	-282.156	-441.100	-407.421	44,4	-7,6

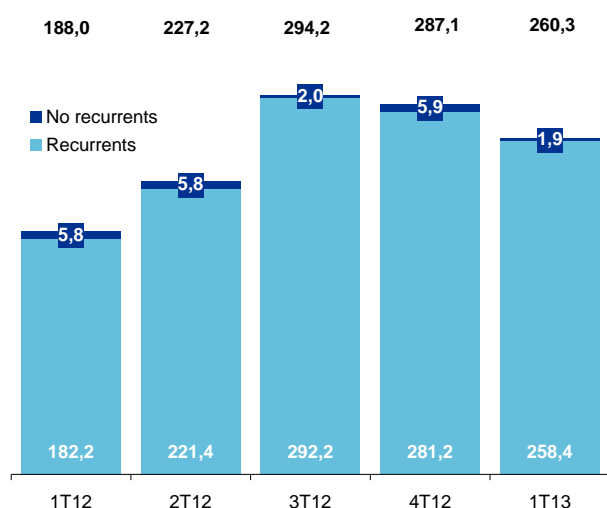
En termes de perímetre constant, les despeses d'administració recurrents del primer trimestre de l'exercici 2013 presenten una variació negativa respecte a l'any anterior (-10,5%).

En particular, les diverses mesures aplicades dins el programa d'eficiència operativa, tant en els processos administratius d'oficines com en altres àmbits, han comportat una reducció interanual de les despeses de personal recurrents en perímetre constant del 13,0%.

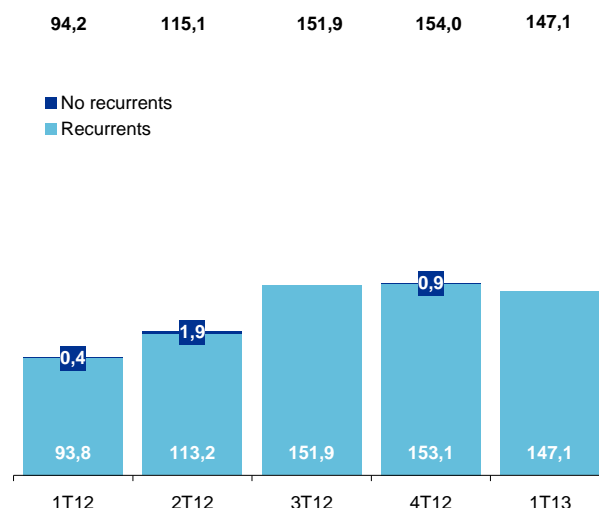
D'altra banda, les despeses generals recurrents en perímetre constant també tenen una evolució favorable en termes relatius i disminueixen un 5,8% en relació amb el primer trimestre de 2012.

En els gràfics següents s'observa l'evolució de les despeses d'administració per trimestres simples, en què es distingeixen els imports recurrents dels no recurrents.

Despeses de personal (milions d'euros)



Altres despeses generals d'administració (milions d'euros)



Evolució del balanç

(en milers d'€)	31.03.12	31.12.12	31.03.13	Variació (%) interanual
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.440.461	2.483.590	2.270.402	57,6
Cartera de negociació, derivats i altres actius financers	2.308.509	7.182.995	7.133.574	209,0
Actius financers disponibles per a la venda	15.043.121	24.060.464	28.046.086	86,4
Inversions creditícies	78.796.960	110.732.517	107.124.202	35,9
Dipòsits a entitats de crèdit (1)	4.171.827	5.233.243	3.935.784	-5,7
Crèdit a la clientela (net)	74.625.133	105.102.361	102.783.431	37,7
Valors representatius de deute	0	396.913	404.987	--
Participacions	618.628	746.336	737.355	19,2
Actiu material	1.106.266	2.635.038	2.430.686	119,7
Actiu intangible	1.022.091	1.165.072	1.161.251	13,6
Altres actius	4.984.923	12.541.073	12.526.790	151,3
Total actiu	105.320.959	161.547.085	161.430.346	53,3
Cartera de negociació i derivats	1.968.314	2.473.447	2.370.658	20,4
Passius financers a cost amortitzat	94.747.851	144.984.600	145.268.625	53,3
Dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit (2)	18.231.353	33.668.596	32.952.593	80,7
Dipòsits de la clientela	54.920.815	82.464.410	85.172.561	55,1
Mercat de capitals	19.249.173	25.326.170	24.166.570	25,5
Passius subordinats	1.066.023	1.166.707	1.085.191	1,8
Altres passius financers	1.280.487	2.358.717	1.891.710	47,7
Passius per contractes d'assegurances	184.212	2.038.815	2.012.544	--
Provisions	321.574	1.370.326	1.083.101	236,8
Altres passius	494.209	1.419.125	1.475.936	198,6
Total passiu	97.716.160	152.286.313	152.210.864	55,8
Fons propis (3)	7.901.757	9.119.542	9.014.772	14,1
Ajustos de valoració	-349.249	-317.945	-267.884	-23,3
Interessos de minoritaris	52.291	459.175	472.594	--
Patrimoni net	7.604.799	9.260.772	9.219.482	21,2
Total patrimoni net i passiu	105.320.959	161.547.085	161.430.346	53,3
Riscos contingents	8.364.503	9.015.469	8.982.318	7,4
Compromisos contingents	11.337.111	13.523.884	11.360.953	0,2
Total comptes d'ordre	19.701.614	22.539.353	20.343.271	3,3

(1) Els dipòsits en entitats de crèdit inclouen els següents imports en concepte d'adquisició temporal d'actius: 1.155 milions d'euros en data 31.03.12, 1.504 milions d'euros en data 31.12.12 i 443 milions d'euros en data 31.03.13.

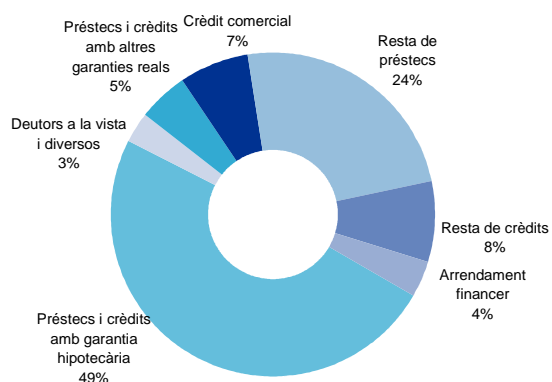
(2) Els dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit inclouen els següents imports en concepte de cessió temporal d'actius: 649 milions d'euros en data 31.03.12, 1.719 milions d'euros en data 31.12.12 i 3.371 milions d'euros en data 31.03.13.

(3) Inclou obligacions necessàriament convertibles en accions (815 milions d'euros en data 31.03.12, 798 milions d'euros en data 31.12.12 i 797 milions d'euros en data 31.03.13).

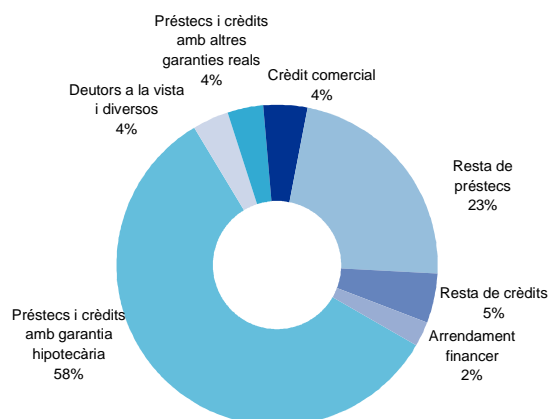
Inversió creditícia

(en milers d'€)	31.03.12	31.12.12	31.03.13	Variació (%) interanual
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	34.005.408	55.540.706	54.587.961	60,5
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	3.419.232	3.235.826	3.413.173	-0,2
Crèdit comercial	4.961.969	4.424.246	4.104.056	-17,3
Resta de préstecs	16.678.062	21.738.062	21.659.571	29,9
Resta de crèdits	5.486.345	5.353.704	4.744.835	-13,5
Arrendament financer	2.588.200	2.316.459	2.233.544	-13,7
Deutors a la vista i diversos	2.123.809	3.259.828	3.459.225	62,9
Actius dubtosos	4.860.180	19.589.071	19.204.499	295,1
Ajustos per periodificació	112.177	-65.511	-17.860	--
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	74.235.382	115.392.391	113.389.004	52,7
Adquisició temporal d'actius	2.648.132	1.890.884	705.472	-73,4
Inversió creditícia bruta de clients	76.883.514	117.283.275	114.094.476	48,4
Fons de provisions per a insolvències i risc país	-2.258.381	-12.180.914	-11.311.045	400,8
Crèdit a la clientela (net)	74.625.133	105.102.361	102.783.431	37,7
Promemòria: total titulitzacions	9.540.067	20.176.753	19.327.719	102,6
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	6.542.670	17.222.663	16.650.234	154,5
Altres actius titulitzats	2.997.397	2.954.090	2.677.485	-10,7
Dels quals: titulitzacions posteriors a 01.01.2004	9.418.585	19.338.123	18.514.167	96,6
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	6.421.881	16.442.337	15.894.333	147,5
Altres actius titulitzats	2.996.704	2.895.786	2.619.834	-12,6

Crèdit a la clientela, 31.03.12 (en %) (*)

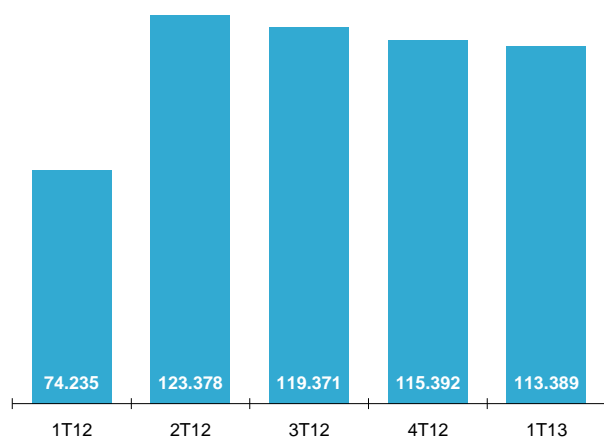


Crèdit a la clientela, 31.03.13 (en %) (*)

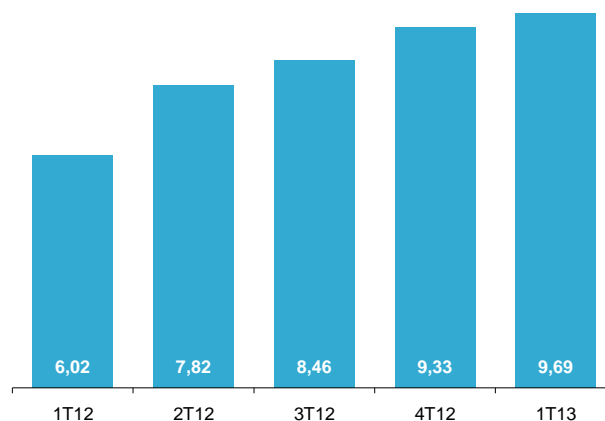


(*) Sense actius dubtosos i ajustos per periodificació.

Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius
(milions d'euros)



Ràtios de morositat ex EPA (en %)



(1) Els percentatges a partir de 2T12 corresponen a les ràtios de l'entitat combinada Banc Sabadell i Banco CAM sense considerar els actius afectats per l'Esquema de Protecció d'Actius.

Gestió del risc de crèdit

Una vegada finalitzat el primer trimestre de l'exercici de 2013, la xifra de riscos morosos de l'entitat combinada Banc Sabadell i Banco CAM, sense considerar els actius afectats l'Esquema de Protecció d'Actius, puja a 10.424,3

milions d'euros, cosa que representa una ràtio de morositat del 9,69%. Al tancament del març de 2013, la cobertura sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera d'immobles se situa en el 13,76%.

Evolució dubtosos i immobles

Grup Banc Sabadell ex EPA

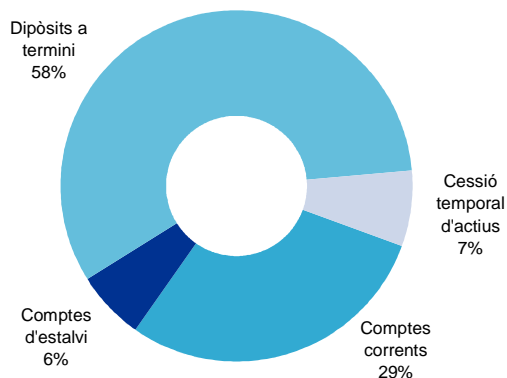
(en milions d'€)	2T12	3T12	4T12	1T13
Entrada neta	249	667	1.094	385
Variació immobles	522	327	233	394
Entrada neta i immobles	771	994	1.327	778
Fallits	228	232	387	247
Variació trimestral saldo dubtosos i immobles	543	762	940	531

Recursos gestionats

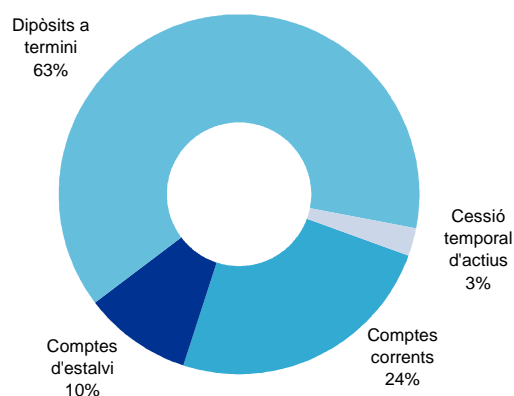
(en milers d'€)	31.03.12	31.12.12	31.03.13	Variació (%) interanual
Recursos de clients en balanç (1)	53.446.109	80.179.388	82.692.408	54,7
Dipòsits de clients	54.920.815	82.464.410	85.172.561	55,1
Comptes corrents	15.895.349	19.251.171	20.731.647	30,4
Comptes d'estalvi	3.447.268	7.833.472	8.141.948	136,2
Dipòsits a termini	31.202.576	53.526.063	53.816.580	72,5
Cessió temporal d'actius	3.850.120	1.466.003	2.159.574	-43,9
Ajustos per periodificació	444.530	564.214	626.548	40,9
Ajustos per cobertura amb derivats	80.972	-176.513	-303.736	--
Emprèstits i altres valors negociables	19.249.173	25.326.170	24.166.570	25,5
Passius subordinats	1.066.023	1.166.707	1.085.191	1,8
Passius per contractes d'assegurances	184.212	2.038.815	2.012.544	--
Recursos al balanç	75.420.223	110.996.102	112.436.866	49,1
Fons d'inversió	8.294.776	8.584.848	8.987.314	8,3
FI de renda variable	337.165	327.388	349.385	3,6
FI mixtos	424.458	425.964	467.328	10,1
FI de renda fixa	1.549.493	1.613.871	1.762.848	13,8
FI garantit	2.261.693	2.376.623	2.424.470	7,2
FI immobiliari	1.006.385	990.610	990.006	-1,6
Societats d'inversió	1.279.572	1.262.855	1.280.592	0,1
IIC comercialitzades no gestionades	1.436.010	1.587.537	1.712.685	19,3
Gestió de patrimoni	1.342.022	1.051.659	1.184.303	-11,8
Fons de pensions	2.928.704	3.708.868	3.731.123	27,4
Individuals	1.806.710	2.250.102	2.296.389	27,1
Empreses	1.098.967	1.435.039	1.413.418	28,6
Associatius	23.027	23.727	21.316	-7,4
Assegurances comercialitzades	5.779.452	7.313.153	7.269.940	25,8
Recursos gestionats	93.765.177	131.654.630	133.609.546	42,5

(1) Inclou dipòsits de clients (*exrepos*) i altres passius col·locats per la xarxa comercial: participacions preferents, obligacions necessàriament convertibles en accions, bons simples de Banc Sabadell, pagarés i altres.

Dipòsits de clients, 31.03.12 (en %) (*)

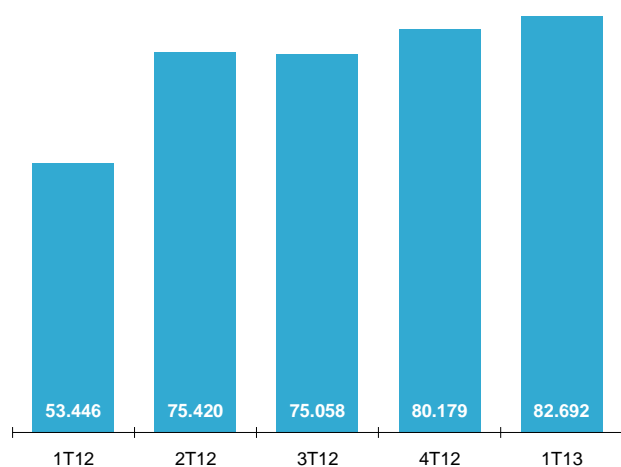


Dipòsits de clients, 31.03.13 (en %) (*)

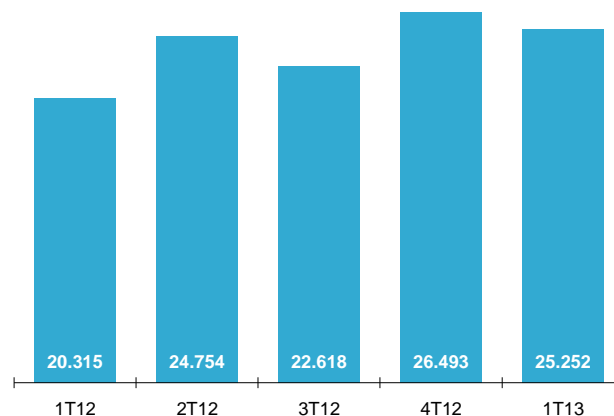


(*) Sense ajustos per periodificació i per cobertura amb derivats.

Recursos de clients en balanç (en milions d'euros)



Emprèstits, passius subordinats i altres valors negociables (en milions d'euros)



Patrimoni net

(en milers d'€)	31.03.12	31.12.12	31.03.13	Variació (%) interanual
Fons propis	7.901.757	9.119.542	9.014.772	14,1
Capital	287.248	369.944	369.944	28,8
Reserves	6.809.491	7.895.312	7.937.871	16,6
Altres instruments de capital (1)	814.621	798.089	797.289	-2,1
Menys: valors propis	-89.626	-25.694	-141.447	57,8
Benefici atribuït al grup	80.023	81.891	51.115	-36,1
Menys: dividends i retribucions	0	0	0	--
Ajustos de valoració	-349.249	-317.945	-267.884	-23,3
Interessos de minoritaris	52.291	459.175	472.594	--
Patrimoni net	7.604.799	9.260.772	9.219.482	21,2

(1) Correspon a l'emissió d'obligacions necessàriament convertibles en accions.

Ràtios de capital

(en milers d'€)	31.03.12	31.12.12	31.03.13	Variació (%) interanual
Capital	287.248	369.944	369.944	28,8
Reserves	6.643.594	7.838.177	7.734.956	16,4
Obligacions convertibles en accions	814.621	798.089	797.289	-2,1
Interessos de minoritaris	54.606	51.078	62.597	14,6
Deduccions	-1.178.561	-1.206.783	-1.222.465	3,7
Recursos core capital	6.621.508	7.850.505	7.742.321	16,9
Core capital (%)	11,88	10,42	10,56	
Accions preferents i deduccions	-289.214	-5.413	4.552	--
Recursos de primera categoria	6.332.294	7.845.092	7.746.873	22,3
Tier I (%)	11,36	10,42	10,57	
Recursos de segona categoria	461.915	731.549	640.035	38,6
Tier II (%)	0,83	0,97	0,87	
Base de capital	6.794.209	8.576.641	8.386.908	23,4
Recursos mínims exigibles	4.459.330	6.025.145	5.865.743	31,5
Excedents de recursos	2.334.879	2.551.496	2.521.165	8,0
Ràtio BIS (%)	12,19	11,39	11,44	
Actius ponderats per risc (RWA)	55.741.625	75.314.313	73.321.788	31,5

Qualificacions de les agències de rating

Agència	Data	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva	Fortalesa
DBRS	19.11.2012	A (low)	R-1 (low)	Negativa	
Standard & Poor's ⁽¹⁾	20.12.2012	BB	B	Negativa	
Moody's	19.11.2012	Ba1	NP	Negativa	D

(1) Copyright by Standard & Poor's, A division of the McGraw-Hill Companies, Inc. Reproduced with permission of Standard & Poor's.

El 31 de desembre de 2012 va vèncer i no es va renovar el contracte que Banc de Sabadell tenia subscrit amb l'agència de qualificació Fitch Ratings per a l'emissió de qualificacions sobre Banc de Sabadell i valors emesos per

aquest. A partir de la data indicada, qualsevol qualificació sobre l'entitat o els seus valors que faci Fitch estarà basada únicament en informació pública.

Resultats per unitats de negoci

En aquest apartat es presenta informació dels resultats i altres indicadors per unitats de negoci del grup.

La informació que es presenta està basada en la comptabilitat individual de cadascuna de les societats que formen el grup, en les eliminacions i ajustos corresponents de consolidació, així com en la comptabilitat analítica d'ingressos i despeses en les particions de negocis sobre una o més entitats jurídiques, fet que permet l'assignació dels ingressos i els costos per a cada client dependent del negoci al qual estigui assignat cadascun d'ells.

Cada unitat de negoci es considera com un negoci independent, per la qual cosa es produeixen transaccions

a preus de mercat entre els diferents negocis en concepte de distribució de productes, prestació de serveis i sistemes. L'impacte final agregat en el compte de resultats del grup és zero.

Cada negoci suporta els seus costos directes, obtinguts a partir de la comptabilitat general i analítica, i els indirectes derivats d'unitats corporatives.

Així mateix, es realitza una assignació de capital de manera que cada negoci té assignat un import equivalent al capital regulador necessari per actius de risc per arribar als ràtios objectiu del grup.

31.03.2012	Marge brut (milers d'€)	Benefici abans d'impostos (milers d'€)	Actius totals mitjans (milers d'€)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
Banca Comercial	359.369	36.549	44.481.956	5,1%	58,3%	7.179	1.326
Banca Corporativa	48.504	40.856	11.004.697	16,5%	12,6%	92	2
Banca Privada	13.527	1.992	1.205.826	15,8%	75,7%	307	11
Gestió d'Inversions	8.331	3.650	8.294.776 (**)	25,6%	56,0%	145	--
Suma		83.047 (*)					

31.03.2013	Marge brut (milers d'€)	Benefici abans d'impostos (milers d'€)	Actius totals mitjans (milers d'€)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
Banca Comercial	392.465	22.944	72.722.532	2,4%	75,7%	10.360	1.831
Banca Corporativa	45.827	23.254	11.614.544	9,1%	14,7%	96	2
Banca Privada	13.345	709	1.102.985	6,1%	79,3%	270	12
Gestió d'Inversions	9.113	3.521	8.987.314 (**)	52,9%	61,3%	148	--
Suma		50.428 (*)					

(*) Per a la conciliació amb els resultats totals del grup cal considerar els imports no assignats a unitats de negoci (entre ells, dotacions i sanejaments extraordinaris de l'any, així com el *badwill* procedent de l'adquisició de Banco CAM) i l'efecte impositiu. Ambdós anys no inclouen els saldos corresponents a la Direcció de Gestió d'Actius (DGA).

(**) Aquestes xifres corresponen al saldo de patrimonis de fons d'inversió gestionats i/o comercialitzats al tancament del període.

L'acció

	31.03.12	31.12.12	31.03.13	Variació (%) interanual
Accionistes i contractació				
Nombre d'accionistes	173.645	236.774	236.423	36,2
Nombre d'accions	2.297.983.113	2.959.555.017	2.959.555.017	28,8
Contractació mitjana diària (nombre d'accions)	11.098.991	9.191.875	9.625.119	-13,3
Valor de cotització (€)				
Inici	2,934	2,934	1,975	
Màxima	2,980	2,980	2,160	
Mínima	1,968	1,185	1,410	
Tancament	2,042	1,975	1,432	
Capitalització borsària (milers d'€)	4.692.482	5.845.121	4.238.083	
Ràtios borsàries				
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)	0,14	0,03	0,07	
Valor comptable per acció (€)	3,44	3,08	3,05	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	0,59	0,64	0,47	
PER (valor de cotització / BPA)	14,58	71,38	20,44	
Considerant la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions:				
Número d'accions totals incloent les resultants de la conversió	2.527.647.727	3.183.841.740	3.183.840.590	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)	0,13	0,03	0,07	
Valor comptable per acció (€)	3,13	2,86	2,83	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	0,65	0,69	0,51	