

Informe financer trimestral

Segon trimestre de 2013



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

Introducció	4
-------------	---

Evolució del compte de resultats	10
----------------------------------	----

Evolució del balanç	16
---------------------	----

Resultats per unitats de negoci	22
---------------------------------	----

L'acció	23
---------	----

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

	30.06.12	31.12.12	(6) 30.06.13	Variació (%) interanual
Balanç (milers d'€)				
Total actiu	166.519.744	161.547.085	170.751.307	2,5
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	123.378.051	115.392.391	121.604.969	-1,4
Inversió creditícia bruta de clients	124.233.119	117.283.275	122.094.000	-1,7
Recursos al balanç	110.226.860	110.996.102	122.447.097	11,1
Dels quals: Recursos de clients en balanç (1)	75.420.370	80.179.388	92.950.513	23,2
Fons d'inversió	8.532.854	8.584.848	9.692.948	13,6
Fons de pensions i assegurances comercialitzades	10.926.238	11.022.021	11.005.951	0,7
Recursos gestionats	130.704.936	131.654.630	144.536.656	10,6
Fons propis	7.780.104	9.119.542	9.066.111	16,5
Compte de resultats (milers d'€)				
Marge d'interessos	854.252	1.867.988	865.828	1,4
Marge brut	1.367.136	2.958.446	2.197.194	60,7
Marge abans de dotacions	673.091	1.289.896	1.281.607	90,4
Benefici atribuït al grup	90.115	81.891	123.418	37,0
Ràtios (%)				
ROA	0,11	0,07	0,17	
ROE	2,69	1,01	2,79	
Eficiència (2)	45,68	51,10	46,03	
Eficiència sense despeses no recurrents (2)	44,66	50,34	45,73	
Core capital	8,41	10,42	9,61	
Tier I	9,80	10,42	9,61	
Ràtio BIS	10,85	11,39	10,33	
Gestió del risc				
Riscos morosos (milers d'€) (3)	9.144.361	10.286.332	12.591.051	
Ràtio de morositat (%) (3)	7,82	9,33	10,62	
Fons per a insolvències i cobertura d'immobles (milers d'€)	20.899.679	17.589.940	17.953.112	
Ràtio de cobertura global (%) (4)	15,62	13,88	13,35	
Accionistes i accions (dades al final del període)				
Nombre d'accionistes	177.729	236.774	242.647	
Nombre d'accions	2.297.983.113	2.959.555.017	2.959.555.017	
Valor de cotització (€)	1.533	1.975	1.275	
Capitalització borsària (milers d'€)	3.522.808	5.845.121	3.773.433	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€) (5)	0,08	0,03	0,08	
Valor comptable per acció (€)	3,39	3,08	3,06	
P/V (valor de cotització s/ valor comptable)	0,45	0,64	0,42	
PER (valor de cotització / BPA)	19,44	71,38	15,16	
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)	0,07	0,03	0,08	
Valor comptable per acció (€)	3,08	2,86	2,85	
P/V (valor de cotització s/ valor comptable)	0,50	0,69	0,45	
Altres dades				
Oficines nacionals	2.151	1.853	2.339	
Empleats	16.754	15.596	17.253	
Caixers	3.151	3.166	3.713	

- (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. El càlcul de la ràtio a 30 de juny de 2013 inclou un ajust en el marge brut de -437 milions d'euros, relatiu a les plusvàlues no recurrents obtingudes per venda de cartera durant el segon trimestre de l'any.
- (3) Xifres i percentatges 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.
- (6) Les xifres a 30 de juny de 2013 inclouen la incorporació dels saldos del negoci adquirit a BMN des de l'1 de juny (oficines de Catalunya i Aragó, adquirides per Banc Sabadell, d'ara endavant, perímetre BMN-Penedès) i dels saldos de Lloyds Bank International i Lloyds Investment España des del 30 de juny.

Introducció

Claus al tancament del segon trimestre

- Amb caràcter general: la comparació interanual de resultats i magnituds de balanç és veu afectat per la incorporació el 2012 dels saldos consolidats de Banc CAM des de l'1 de juny, i també per la incorporació comptable el 2013 dels saldos del negoci adquirit a BMN des de l'1 de juny (negoci d'oficines de Catalunya i Aragó, adquirides per BS, d'ara endavant, perímetre BMN-Penedès) i de Lloyds Bank International i Lloyds Investment Espanya des del 30 de juny.
- Marge d'interessos: 865,8 milions d'euros. En termes interanuals, creix en 11,6 milions d'euros respecte del primer semestre de 2012. L'aportació de BCAM des del juny de 2012, la gestió efectiva dels diferencials de clients i el marge més ampli aportat per la cartera de renda fixa, entre altres, han compensat l'evolució decreixent de la corba de tipus, i també l'encariment dels dipòsits a termini i dels recursos del mercat de capitals en el transcurs de l'últim any.
- Comissions netes: 356,6 milions d'euros. En relació amb el primer trimestre de 2012, s'incrementen en un 23,5%, per l'evolució favorable generalitzada de les diferents tipologies de comissions, i també per la incorporació dels saldos de Banco CAM a partir de juny de 2012.
- Resultats per operacions financeres: 1.013,0 milions d'euros, davant 242,2 milions d'euros el primer semestre de 2012. Destaquen particularment 536,3 milions d'euros per venda de cartera de renda fixa disponible per a la venda, 437,3 milions d'euros per venda de cartera d'inversió a venciment i 36,3 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació. Durant el primer semestre de 2012, van destacar 102,9 milions d'euros per venda de cartera de renda fixa disponible per a la venda, 88,3 milions d'euros per recompra de bons de titulització i emissions pròpies i 60,0 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació.
- Despeses administratives (personal i generals): -810,1 milions d'euros. En termes de perímetre constant, les despeses administratives recurrents es redueixen un 12,3% interanual. En concret, les despeses de personal disminueixen un 14,0% i les despeses generals també ho fan en un 9,0%.
- Marge abans de dotacions: després de concloure el primer semestre de 2013, se situa en 1.281,6 milions d'euros i creix un 90,4% interanual.
- Provisions per a insolvències i altres deterioraments: -1.073,3 milions d'euros. Inclou una dotació genèrica extraordinària de -321,1 milions d'euros per anticipar l'impacte potencial de les reclassificacions a la cartera de refinançats. Durant el primer semestre de 2012, el total de provisions i deterioraments va licitar a -1.889,3 milions d'euros, xifra que incloïa -1.298,1 milions d'euros de dotacions extraordinàries (RDL 2/2012 i 18/2012).
- Plusvàlues per venda d'actius: -6,2 milions d'euros. En relació amb el primer semestre de 2012, es redueixen en 24,6 milions d'euros, a causa principalment de la plusvàlua obtinguda el març de 2012 per la venda de la participació de Banc Sabadell en Banco del Bajío.
- Fons de comerç negatiu: 933,3 milions d'euros el 2012. Correspon íntegrament a l'aplicació del *badwill* que es va generar en la integració de Banco CAM.
- Benefici atribuït al grup: 123,4 milions d'euros, davant 90,1 milions d'euros al tancament de juny de 2012 (+37,0%).
- Inversió i recursos de clients: els recursos de clients en balanç creixen interanualment un 23,2%, mentre que la inversió creditícia bruta de clients, sense adquisició temporal d'actius, varia un -1,4%. El gap comercial generat el primer semestre de 2013 puja a 7.046,4 milions d'euros.
- En data 30 de juny de 2013, la ràtio de morositat sobre el total de cingles computables del grup Banc Sabadell, excloent-ne els actius protegits per l'Esquema de Protecció d'Actius (EPA), és dels 10,62%, 10,17% en termes de perímetre comparable. La ràtio de cobertura sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera d'immobles és dels 13,35%.
- Core capital del 9,61%, davant el 8,41% al tancament del primer semestre de 2012.

Entorn macroeconòmic

Context econòmic i financer internacional

En la zona euro, les autoritats europees han continuat avançant cap a una superior integració financera. Així, s'ha arribat a acords perquè el MEDE recapitalitzi directament la banca i sobre el règim de resolució bancària, a través del qual es protegiran els dipòsits garantits. Malgrat això, ha persistit una important divergència entre els tipus d'interès del crèdit a pimes en els diferents països. En aquest context, el Consell Europeu ha indicat que vol que a principis del 2014 es posi en marxa un instrument per reduir la fragmentació del mercat de crèdit. La filosofia d'aquest instrument seria que les institucions europees (Comissió Europea i Banc Europeu d'Inversions –BEI–) compartissin amb les entitats financeres el risc creditici dels préstecs a pimes. D'altra banda, el soroll polític ha persistit a Itàlia i Grècia, països amb fràgils coalicions de govern. Pel que fa a l'activitat en la zona euro, aquesta ha mostrat signes de millora, tot i que encara es manté feble, després de retrocedir durant el primer trimestre (-0,2% trimestral). En positiu, va destacar Alemanya, amb un saludable creixement del seu consum intern. A Espanya, per la seva banda, les dades d'activitat, malgrat que encara romanen en terreny contractador, apunten que el pitjor podria haver quedat enrere. Pel que fa a la política fiscal, la Comissió Europea ha relaxat de manera significativa el camí de consolidació fiscal d'Espanya per als propers anys. Als Estats Units, el PIB es va expandir un 0,4% trimestral durant el primer trimestre, afavorit pel consum privat i la inversió. L'ajust fiscal en què està immersa l'economia nord-americana ha repercutit en una lleugera moderació de l'activitat durant el segon trimestre. En el cas del Japó, després de créixer un 0,9% trimestral durant el primer trimestre, l'activitat ha continuat mostrant més dinamisme. D'altra banda, el govern nipó va presentar un pla de reformes estructurals, encara que poc ambiciós, a l'espera de superar les eleccions a la Cambra Alta del juliol.

Mercats de renda fixa

Els bancs centrals han mostrat un to clarament acomodatíci, a excepció de la Fed. En particular, la Fed va fer un canvi de rumb de la política monetària en la seva última reunió, en anunciar que començarà a reduir el ritme de compres d'actius durant aquest any i que preveu finalitzar-les a meitats del 2014, quan espera que la taxa d'atur se situï en el 7,0%. A més, la Fed considera que els riscos a la baixa sobre les perspectives econòmiques han

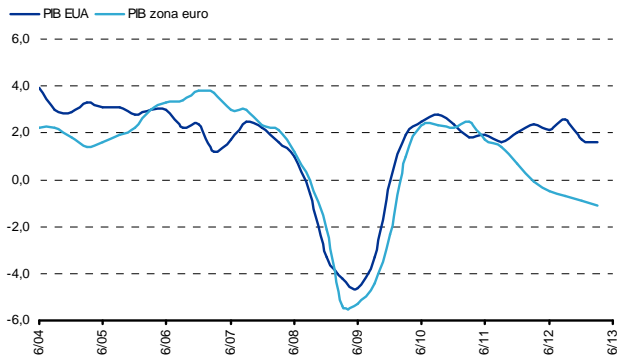
disminuït des de l'anunci de l'últim programa de compra d'actius. Per la seva banda, al maig, el BCE va rebaixar el tipus rector 25 p.b., fins al 0,50% (nou mínim històric), davant la debilitat econòmica i en absència de pressions inflacionistes. Així mateix, el BCE va estendre, fins a almenys el segon trimestre del 2014, l'adjudicació plena i a tipus fix en les operacions de finançament. La màxima autoritat monetària ha mantingut un biaix baixista i ha assenyalat que es podrien adoptar mesures addicionals. En aquest sentit, el BCE ha insistit que es troba tècnicament preparat per situar els tipus d'interès en terreny negatiu i que s'estan discutint altres mesures no convencionals, amb la involucració del BEI, per reduir la fragmentació del mercat de crèdit. El BCE va reiterar que els avenços cap a la unió bancària ajudarien a complir aquest objectiu. Finalment, el Banc de Japó ha presentat les bases d'una nova fase de laxitud monetària quantitativa i qualitativa, per assolir l'objectiu d'inflació del 2,0% en els propers dos anys.

Pel que fa als mercats de renda fixa a llarg termini, la rendibilitat del deute públic dels Estats Units ha repuntat fins a nivells no observats des del 2011, com a conseqüència del canvi de rumb de la política monetària per part de la Fed. Aquest aspecte també va afectar el deute públic alemany, la rendibilitat del qual va arribar a repuntar fins a nivells que no s'observaven des del primer trimestre del 2012. Les primes de risc-país s'han continuat relaxant, en un context de més estabilitat financera. Finalment, Irlanda i Portugal han continuat fent emissions a llarg termini en el mercat internacional de capitals, tot i que encara no s'ha normalitzat aquest procés.

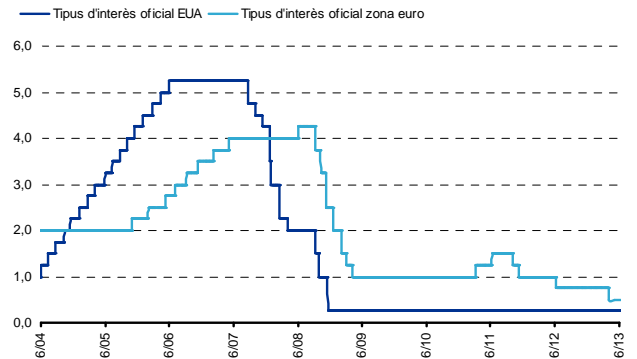
Mercats de renda variable

Els mercats de renda variable han tingut un comportament mixt durant el segon trimestre, i ha destacat en positiu el Japó, on l'índex Nikkei 225 es va revalorar un 3,2% en euros. Aquest moviment va ser afavorit per les agressives mesures dutes a terme pel Banc del Japó i les anunciades pel govern. Als Estats Units, les borses també van experimentar un comportament favorable. En particular, el S&P-500 va repuntar un 0,9% en euros i va arribar a assolir nivells no observats des del 2002. Finalment, a Europa, les borses van retrocedir moderadament, marcades pel soroll polític en alguns països de la perifèria europea i el to menys acomodatíci adoptat per la Fed. Així, l'Eurostoxx 50 va cedir un -0,8%, mentre que l'IBEX 35 va caure prop del -2,0%.

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 a la conclusió del primer semestre de 2013 i 2012, juntament amb els diferents desglossaments de partides que es mostren en aquest informe financer, es presenten seguint les bases, els principis i els criteris comptables definits en la nota 1 dels comptes anuals consolidats del grup a 31 de desembre de 2012.

Amb data 31 de maig de 2013, Banc Sabadell i Banco Mare Nostrum (BMN) van atorgar la corresponent escriptura de cessió per la qual BMN va transmetre a favor de Banc Sabadell part dels actius i passius que componen el negoci bancari de la Direcció Territorial de Catalunya i Aragó de BMN. Així, doncs, aquests saldos procedents d'aquest perímetre (d'ara endavant, BMN-Penedès) formen part dels estats financers de Banc Sabadell al tancament del primer semestre de l'exercici 2013 (balanç de situació i compte de resultats des del dia 1 de juny).

Així mateix, en data 30 de juny de 2013 va tenir lloc la primera integració comptable del balanç de situació de Lloyds Bank International i Lloyds Investment España, una vegada acordada l'adquisició a Lloyds TSB Bank del 100% de les accions de totes dues companyies. Per consegüent, al tancament de juny 2013, el balanç de situació del grup Banc Sabadell comprèn així mateix el balanç de situació en aquesta data de Lloyds Bank International i Lloyds Investment España.

Els estats financers del grup a 30 de juny de 2013 inclouen el compte de resultats i el balanç de situació consolidats de Banco CAM, els quals van ser per primera vegada integrada 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 data 30 de juny de 2013, els actius totals de Banc Sabadell i el seu grup totalitzen 170.751,3 milions d'euros i s'incrementen en un 2,5% respecte de la mateixa data de l'any anterior.

La inversió creditícia bruta de clients, sense incloure-hi l'adquisició temporal d'actius, presenta un saldo de 121.605,0 milions d'euros. Aproximadament un 50% d'aquesta inversió creditícia bruta està constituïda per préstecs amb garantia hipotecària, i el seu saldo (61.273,8 milions d'euros) creix un 5,1% respecte del 30 de juny de 2012 (-9,1% sense l'impacte de la integració de BMN-Penedès i Lloyds el juny de 2013).

La ràtio de morositat sobre el total de cingles computables del grup Banc Sabadell, sense considerar els actius afectats a l'Esquema de Protecció d'Actius de Banc CAM, és dels 10,62% al tancament del primer semestre de l'any (10,17% sense considerar l'adquisició de la xarxa BMN-Penedès i Lloyds ni reclassificacions puntuals a dubtoses efectuades durant el segon trimestre de 2013 per bestreta de revisió de reclassificació de refinançats), i és manté per sota de la mitjana del sector financer espanyol.

Amb data 30 de juny de 2013, els recursos de clients en balanç presenten un saldo de 92.950,5 milions d'euros i creixen un 23,2% respecte de la mateixa data de l'exercici de 2012 (+11,0% sense BMN-Penedès ni Lloyds). Destaca particularment en el semestre l'evolució favorable dels comptes a la vista, que s'incrementen en un 25,8% (14,8% sense BMN-Penedès ni Lloyds) i assoleixen un saldo de 34.542,7 milions d'euros a 30 de juny de 2013.

La comentada evolució de la inversió creditícia de clients i dels recursos de clients en balanç ha permès generar un gap comercial de 7.046,4 milions d'euros durant el semestre, una vegada ajustat l'efecte canvi de perímetre (incorporació de BMN-Penedès i Lloyds el juny de 2013).

Els dèbits representats per valors negociables, al tancament del primer semestre de l'exercici en curs, totalitzen 21.452,4 milions d'euros, davant un import similar al tancament del primer semestre de l'any 2012.

El patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) se situa en 9.692,9 milions d'euros, un 13,6% per damunt del saldo existent a 30 de juny de 2012.

El patrimoni dels fons de pensions comercialitzats conclou el primer semestre de l'any amb un saldo de 3.716,5 milions d'euros, un 16,7% per damunt del saldo existent al tancament de juny 2012 (3.184,2 milions d'euros).

Finalment, les assegurances comercialitzades presenten un saldo de 7.289,5 milions d'euros a 30 de juny de 2013, davant 7.742,0 milions d'euros un any abans.

El total de recursos gestionats en data 30 de juny de 2013 puja a 144.536,7 milions d'euros, davant 130.704,9 milions d'euros a la conclusió del primer semestre de 2012, fet que representa un increment interanual del 10,6% (+2,3% sense BMN-Penedès ni Lloyds).

Marges i beneficis

Fins al 30 de juny de 2013, el marge d'interessos totalitza 865,8 milions d'euros i creix en 11,6 milions d'euros respecte del primer semestre de 2012. L'aportació de Banco CAM des del juny de 2012, la gestió efectiva dels diferencials de clients i el marge més ampli aportat per la cartera de renda fixa, entre altres, 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 cobrats i els resultats de les empreses que consoliden pel mètode de la participació pugen en conjunt a 3,4 milions d'euros, i aquests últims es veuen afectats per la venda durant el 2012 d'algunes participacions que aportaven resultats significatius (per exemple, Banco del Bajío).

Les comissions netes pugen a 356,6 milions d'euros i creixen un 23,5% en termes interanuals. Cal ressaltar que aquest creixement s'ha produït de manera generalitzada en cadascuna de les diferents tipologies de comissions (per operacions de risc, serveis, fons d'inversió i comercialització d'assegurances i pensions), tant per la incorporació de Banco CAM des del juny de 2012, i

recentment (des de l'1 de juny de 2013), del negoci bancari de la Direcció Territorial de Catalunya i Aragó de BMN, com per l'evolució del negoci propi.

Els resultats per operacions financeres totalitzen 1.013,0 milions d'euros i inclouen, entre altres, 536,3 milions d'euros per la venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa, 437,3 milions d'euros per la venda de la cartera d'inversió a venciment i 36,3 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació. El primer semestre de 2012 va comprendre 102,9 milions d'euros per la venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa, 88,3 milions d'euros per recompres de bons de titulació i emissions pròpies i 60,0 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació.

Els altres productes i càrregues de l'explotació totalitzen -74,9 milions d'euros, davant un import de -54,2 milions d'euros el primer semestre de 2012, principalment a causa del fet que durant l'exercici 2013 els saldos de Banco CAM figuren inclosos des de l'inici d'any. Dins aquest epígraf, destaquen particularment les dotacions al fons de garantia de dipòsits, amb un import que representa 63,3 milions d'euros.

Les despeses d'explotació del primer semestre de 2013 pugen a 810,1 milions d'euros, dels quals 5,4 milions d'euros corresponen a despeses de personals no recurrents. En termes de perímetre constant (incloent-hi Banco CAM des de l'inici de 2012 i excloent-ne l'impacte de la incorporació de les oficines de BMN-Penedès el juny de 2013), les despeses d'explotació recurrent del primer semestre de 2013 disminueixen un 12,3% en relació amb el mateix període de 2012.

Fruit d'aquesta rigorosa política de contenció de costos d'explotació, juntament amb l'evolució favorable del marge brut durant aquests mesos, la ràtio d'eficiència al tancament del primer semestre de 2013 (excloent els resultats extraordinaris per venda de la cartera d'inversió a venciment) és dels 46,03%, i se situa per sota de la ràtio d'eficiència al tancament de l'any 2012, que va ser dels 51,10%.

Com a conseqüència de tot el que s'ha exposat, el marge abans de dotacions totalitza 1.281,6 milions d'euros, notablement per damunt del marge abans de dotacions obtingudes durant el primer semestre de 2012 (673,1 milions d'euros).

Les dotacions per a insolvències i altres deterioraments (d'immobles i d'actius financers, principalment) totalitzen 1.073,3 milions d'euros i inclouen una dotació genèrica extraordinària de 321,1 milions d'euros, i s'anticipa l'impacte potencial de les reclassificacions comptables de la revisió que s'està fent a la cartera de préstecs i crèdits refinançats. Durant el primer semestre de l'exercici precedent, el total de dotacions va licitar a 1.889,3 milions d'euros, i una part significativa d'aquestes (1.298,1 milions d'euros) va correspondre a dotacions anticipades d'insolvències i immobles, d'acord amb el RDL 2/2012 i 18/2012.

El compte de resultats a 30 de juny de 2012 va incloure un abonament de 933,3 milions d'euros per aplicació del *badwill* generat en la integració de Banco CAM.

Les plusvàlues per venda d'actius es redueixen en 24,6 milions d'euros en relació amb el primer semestre de 2012, a causa del fet que aquest va incloure una plusvàlua de 28,0 milions d'euros per la venda de la participació que tenia Banc Sabadell en Banco del Bajío. Una vegada aplicat l'impost sobre beneficis i la part del resultat corresponent a minoritaris, resulta un benefici net atribuït al grup de 123,4 milions d'euros al tancament de juny de 2013, superior en un 37,0% al benefici atribuït registrat al tancament del mes de juny de 2012.

En data 30 de juny de 2013, la ràtio de core capital se situa en el 9,61%.

Altres fets destacats al segon trimestre de 2013

Cessió d'actius i passius procedents de Banco Mare Nostrum

A data 31 de maig, Banc Sabadell i Banco Mare Nostrum (BMN) van atorgar la corresponent escriptura de cessió per la qual BMN va transmetre a favor de Banc Sabadell determinats actius i passius que componen el negoci bancari de la Direcció Territorial de Catalunya i Aragó de BMN (perímetre BMN-Penedès).

L'import del perímetre BMN-Penedès a la data de referència indicada a l'escriptura de cessió (és a dir, a 28 de febrer de 2013) puja a 9.950 milions d'euros d'actius i a 9.613,4 milions d'euros de passius.

La contraprestació abonada per Banc Sabadell a BMN-Penedès com a compensació per la diferència entre actius i passius nets transferits licitació a 336,6 milions d'euros.

Malgrat la informació esmentada anteriorment, el perímetre que finalment ha estat transmès a Banc Sabadell és l'existent a 31 de maig de 2013, en què la diferència entre actius i passius es redueix a 154 milions d'euros, cosa que suposarà una regularització a favor de Banc Sabadell per import de 183 milions d'euros.

Adquisició de Lloyds Bank Internacional i Lloyds Investment España

A data 29 d'abril de 2013 Banc Sabadell va subscriure un contracte de compravenda amb Lloyds TSB BANK PLC (Lloyds Bank) per a l'adquisició de la totalitat d'accions de Lloyds Bank Internacional, SAU (LBI) i Lloyds Investment Espanya, SGIIC, SAU (Lloyds Investment), filials espanyoles de Lloyds Bank. El 30 de juny de 2013 s'ha pres el control de les entitats esmentades objecte de la transacció.

La contraprestació per l'adquisició de la totalitat d'accions d'ambdues empreses espanyoles ha consistit en el lliurament de 53.749.680 accions de Banc Sabadell procedents de l'autocartera, el valor raonable de les quals a la data de presa de control va ascendir a 68,5 milions d'euros, així com en la recepció d'efectiu per part de Banc Sabadell per import d'1,5 milions d'euros en concepte d'ajust al preu. Aquesta participació proporciona a Lloyds Bank la condició d'accionista estable ja que s'ha compromès a no transmetre les accions rebudes fins al 30 d'abril de 2015.

Adicionalment, ambdues parts han acordat una possible compensació per als propers quatre anys, fins a un màxim de vint (20) milions d'euros, en concepte d'ajust de

rendibilitat, que Banc Sabadell pagarà a Lloyds Bank depenent de l'evolució del tipus d'interès a 12 mesos.

Adquisició d'actius i passius de Lloyds Bank a Miami

En data 29 de maig, Banc Sabadell va subscriure un contracte de compravenda amb Lloyds TSB Bank Plc ("Lloyds Bank") per a l'adquisició dels actius i passius que componen el negoci de banca privada de Lloyds Bank a Miami.

La transacció comprèn uns recursos gestionats que pugen aproximadament a 1.200 milions de dòlars (926 milions d'euros, aproximadament) i uns crèdits per 60 milions de dòlars (46 milions d'euros, aproximadament). La contraprestació inicial acordada s'estima en 6 milions de dòlars (4,6 milions d'euros, aproximadament), que s'incrementarà en un 0,5% calculat sobre els mateixos recursos transmesos que es mantinguin a Banc Sabadell transcorregut un any des del tancament de la transacció, sense que el preu màxim superi els 12 milions de dòlars (9,3 milions d'euros, aproximadament).

La transacció, el tancament de la qual està subjecte a l'obtenció de les corresponents autoritzacions regulatòries, s'emmarca en les negociacions de Banc Sabadell amb Lloyds Bank, que han donat lloc als acords d'adquisició per part de Banc Sabadell del negoci de Lloyds Bank a Espanya i a l'entrada de Lloyds Bank en l'accionariat de Banc Sabadell, la qual cosa permet enfortir el negoci de banca privada de Banc Sabadell a Miami.

Adjudicació i venda de Banco Gallego, S.A.

Banc Sabadell va resultar adjudicatari del procés competitiu per a l'adjudicació i venda de la totalitat de les accions de Banco Gallego S.A. (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, sota la premissa que el tancament es durà a terme una vegada realitzada una ampliació prèvia 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 queda subjecte també a l'obtenció de les corresponents autoritzacions regulatòries.

Venda de la participació en Banco Inversis

En data 28 de juny, Banc Sabadell va subscriure un contracte de compravenda en virtut del qual es transmetran a Banco de Madrid, S.A.U. les 23.870.328 accions de Banco Inversis S.A. de què és titular, representatives del 15,15% del seu capital social, pel preu de 32,3 milions d'euros. El tancament de l'operació ha quedat subjecte a l'obtenció de les preceptives autoritzacions regulatòries. L'operació representarà per a Banc Sabadell una plusvàlua neta de 19,0 milions d'euros aproximadament.

Compra de la participació en Mediterráneo Vida, propietat d'Aegon

A data 19 de juliol de 2013, i un cop obtingudes les corresponents autoritzacions administratives, Banc Sabadell va subscriure un contracte de compravenda amb Aegon International, BV i Aegon Levensverzekering, NV ("Aegon") per a l'adquisició de la participació dels 49,99% que Aegon manté indirectament, a través de Cam-aegon Holding Financer, SL, en la societat Mediterrani Vida, SA d'Assegurances i Reassegurances ("Mediterrani Vida"), de la qual Banc Sabadell és titular de la resta dels accions.

Amb aquesta operació, Banc Sabadell assoleix el 100% del capital de Mediterráneo Vida amb un desemborsament net de 449,5 milions d'euros.

Evolució del compte de resultats

Compte de resultats

(en milers d'€)	1S12	1S13	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	1.966.841	2.462.214	25,2
Interessos i càrregues assimilades	-1.112.589	-1.596.386	43,5
Marge d'interessos	854.252	865.828	1,4
Rendiment d'instruments de capital	7.016	5.298	-24,5
Resultats entitats valorades pel mètode de participació	5.732	-1.948	--
Comissions netes	288.808	356.646	23,5
Resultats operacions financeres (net)	242.208	1.012.974	318,2
Diferències de canvi (net)	23.318	33.332	42,9
Altres productes i càrregues d'explotació	-54.198	-74.936	38,3
Marge brut	1.367.136	2.197.194	60,7
Despeses de personal	-415.233	-524.895	26,4
Recurrents (1)	-403.681	-519.490	28,7
No recurrents	-11.552	-5.405	-53,2
Altres despeses generals d'administració	-209.241	-285.221	36,3
Recurrents (2)	-206.946	-285.221	37,8
No recurrents	-2.295	0	-100,0
Amortització	-69.571	-105.471	51,6
Marge abans de dotacions	673.091	1.281.607	90,4
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	-1.889.335	-1.073.250	-43,2
Plusvàlues per venda d'actius	18.483	-6.162	--
Fons de comerç negatiu	933.306	0	-100,0
Impost sobre beneficis	329.033	-63.107	--
Resultat consolidat de l'exercici	64.578	139.088	115,4
Resultat atribuït a interessos minoritaris	-25.537	15.670	--
Benefici atribuït al grup	90.115	123.418	37,0
Promemòria:			
Actius totals mitjans	113.791.324	163.297.167	
Benefici per acció (€) (3)	0,04	0,04	

(1) En perímetre constant (incloent-hi Banco CAM des de l'inici de 2012 i aïllant l'impacte de la incorporació de les oficines de BMN-Penedès el juny de 2013), les despeses de personal recurrents disminueixen un 14,0% interanual.

(2) En perímetre constant, les despeses generals recurrents disminueixen un 9,0% interanual.

(3) Sense anualitzar.

Evolució simple trimestral del compte de resultats

(en milers d'€)	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	1.063.210	1.398.963	1.369.817	1.251.399	1.210.815	13,9
Interessos i càrregues assimilades	-616.209	-872.556	-882.488	-800.169	-796.217	29,2
Marge d'interessos	447.001	526.407	487.329	451.230	414.598	-7,2
Rendiment d'instruments de capital	6.222	1.395	1.454	2.199	3.099	-50,2
Resultats entitats valorades pel mètode de participació	925	-12.171	-5.296	-8.497	6.549	--
Comissions netes	155.261	164.620	175.261	168.405	188.241	21,2
Resultats operacions financeres (net)	93.963	121.609	182.419	274.939	738.035	--
Diferències de canvi (net)	10.161	21.291	15.272	17.836	15.496	52,5
Altres productes i càrregues d'explotació	-38.646	-36.520	-51.760	-26.338	-48.598	25,8
Marge brut	674.887	786.631	804.679	879.774	1.317.420	95,2
Despeses de personal	-227.248	-294.194	-287.119	-260.322	-264.573	16,4
Recurrents	-221.463	-292.163	-281.224	-258.410	-261.080	17,9
No recurrents	-5.785	-2.031	-5.895	-1.912	-3.493	-39,6
Altres despeses generals d'administració	-115.070	-151.857	-153.981	-147.099	-138.122	20,0
Recurrents	-113.141	-152.261	-153.113	-147.099	-138.122	22,1
No recurrents	-1.929	404	-868	0	0	-100,0
Amortització	-37.532	-43.258	-44.096	-50.356	-55.115	46,8
Marge abans de dotacions	295.037	297.322	319.483	421.997	859.610	191,4
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	-1.595.928	-281.125	-370.169	-324.945	-748.305	-53,1
Plusvàlues per venda d'actius	-9.499	10.649	-13.725	-2.494	-3.668	-61,4
Fons de comerç negatiu	933.306	0	0	0	0	-100,0
Impost sobre beneficis	360.082	4.030	64.992	-34.062	-29.045	--
Resultat consolidat de l'exercici	-17.002	30.876	581	60.496	78.592	--
Resultat atribuït a interessos minoritaris	-27.094	30.373	9.308	9.381	6.289	--
Benefici atribuït al grup	10.092	503	-8.727	51.115	72.303	--
Promemòria:						
Actius totals mitjans	125.978.808	163.895.076	160.495.875	161.022.907	165.546.434	
Benefici per acció (€) (1)	0,04	0,03	0,03	0,02	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	152.542	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	4.306.328	0,96	10.291						
Crèdit a la clientela (net)	101.522.722	3,94	985.570	103.503.916	3,66	943.348						
Cartera de renda fixa	28.212.967	3,46	240.923	30.794.911	3,20	245.663						
Subtotal	134.230.031	3,74	1.236.710	138.605.155	3,47	1.199.302						
Cartera de renda variable	2.119.497	--	--	1.929.436	--	--						
Actiu material i immaterial	3.119.175	--	--	3.091.693	--	--						
Altres actius	21.554.204	0,28	14.689	21.920.150	0,21	11.513						
Total	161.022.907	3,16	1.251.399	165.546.434	2,93	1.210.815						

Cost mitjà dels recursos

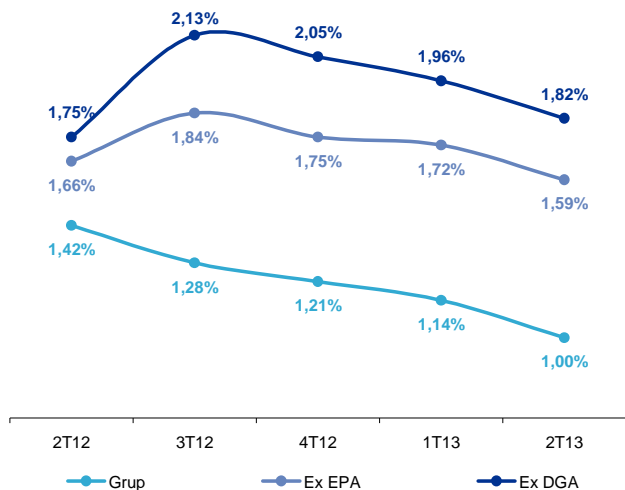
2012 (en milers d'€)	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4t trimestre		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Entitats de crèdit	12.613.694	-1,97	-61.803	22.090.545	-1,58	-86.746	33.272.929	-1,41	-117.688	31.803.768	-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	27.032.018	-1,24	-83.467						
Dipòsits de la clientela	76.214.463	-2,19	-410.852	81.769.358	-2,07	-422.708						
Mercat de capitals	31.882.481	-3,50	-275.484	29.210.692	-3,59	-261.331						
Cessions cartera renda fixa	3.885.129	-1,62	-15.546	7.721.463	-0,96	-18.518						
Subtotal	140.963.129	-2,27	-788.979	145.733.531	-2,16	-786.024						
Altres passius	11.028.863	-0,41	-11.190	10.787.873	-0,38	-10.193						
Recursos propis	9.030.915	--	--	9.025.030	--	--						
Total	161.022.907	-2,02	-800.169	165.546.434	-1,93	-796.217						

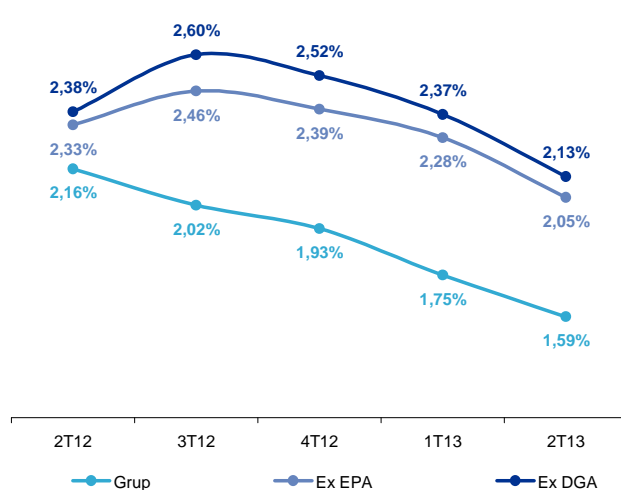
Els gràfics que segueixen mostren l'evolució del marge sobre actius totals mitjans i del marge de clients, tant a escala de total grup com sense tenir en consideració els actius subjectes a l'Esquema de Protecció d'Actius (EPA),

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'€)	2T12	1T13	2T13	Variació (%) s/ 2T12	Variació (%) s/ 1T13
Operacions d'actiu	27.016	27.889	28.866	6,8	3,5
Avals i altres garanties	23.164	25.586	26.119	12,8	2,1
Cedides a altres entitats	-1.996	-1.145	-1.186	-40,6	3,6
Comissions derivades d'operacions de risc	48.184	52.330	53.799	11,7	2,8
Targetes	24.274	27.645	32.915	35,6	19,1
Ordres de pagament	10.908	9.977	11.123	2,0	11,5
Valors	22.325	12.068	12.500	-44,0	3,6
Comptes a la vista	9.514	17.130	17.547	84,4	2,4
Resta	15.278	23.318	31.803	108,2	36,4
Comissions de serveis	82.299	90.138	105.888	28,7	17,5
Fons d'inversió	15.741	16.802	18.533	17,7	10,3
Comercialització fons de pensions i assegurances	9.037	9.135	10.021	10,9	9,7
Comissions de fons d'inversió, de pensions i assegurances	24.778	25.937	28.554	15,2	10,1
Total	155.261	168.405	188.241	21,2	11,8

Les comissions netes del segon trimestre de 2013 totalitzen 188,2 milions d'euros i creixen un 21,2% en relació amb el mateix període de l'any passat.

Les comissions de serveis augmenten interanualment un 28,7%, principalment pels ingressos més elevats en targetes, comptes a la vista i altres serveis diversos a clients, després de l'ampliació del perímetre de consolidació del grup amb la incorporació dels saldos de Banco CAM (des de l'1 de juny de 2012) i de les oficines integrades de BMN-Penedès (des de l'1 de juny de 2013).

Així mateix, les comissions derivades d'operacions de risc presenten un increment de l'11,7%, impulsades per l'evolució positiva de les comissions d'avals i les d'altres

tipologies incloses en aquesta categoria (xecs, rebuts domiciliats, etc.).

Les comissions de fons d'inversió i de comercialització de pensions i assegurances també augmenten, pel que fa al major volum de patrimonis gestionats i comercialitzats.

En relació amb el primer trimestre de l'exercici en curs, les comissions netes del segon trimestre de 2013 augmenten un 11,8%. Destaca l'evolució positiva de les comissions de targetes, préstecs sindicats, fons d'inversió i diverses tipologies de comissions cobrades, que s'han vist afavorides, amb caràcter general, pel major volum d'operativa registrat durant el trimestre.

Despeses d'administració

(en milers d'€)	2T12	1T13	2T13	Variació (%) s/ 2T12	Variació (%) s/ 1T13
Recurrents	-221.463	-258.410	-261.080	17,9	1,0
No recurrents	-5.785	-1.912	-3.493	-39,6	82,7
Despeses de personal	-227.248	-260.322	-264.573	16,4	1,6
Tecnologia i sistemes	-16.127	-24.091	-20.295	25,8	-15,8
Comunicacions	-6.358	-6.273	-6.442	1,3	2,7
Publicitat	-8.900	-13.813	-11.562	29,9	-16,3
Immobles i instal·lacions	-36.446	-38.932	-38.955	6,9	0,1
Impresos i material d'oficina	-1.991	-2.498	-2.831	42,2	13,3
Tributs	-13.912	-22.996	-23.604	69,7	2,6
Altres	-29.407	-38.496	-34.433	17,1	-10,6
No recurrents	-1.929	0	0	-100,0	--
Altres despeses generals d'administració	-115.070	-147.099	-138.122	20,0	-6,1
Total	-342.318	-407.421	-402.695	17,6	-1,2

En termes de perímetre constant (incloent-hi Banco CAM des de l'inici de 2012 i excloent-ne l'impacte de la incorporació de les oficines de BMN-Penedès el juny de 2013), les despeses d'administració recurrents del primer semestre de l'exercici de 2013 presenten una variació negativa respecte del mateix període de l'any anterior (-12,3%).

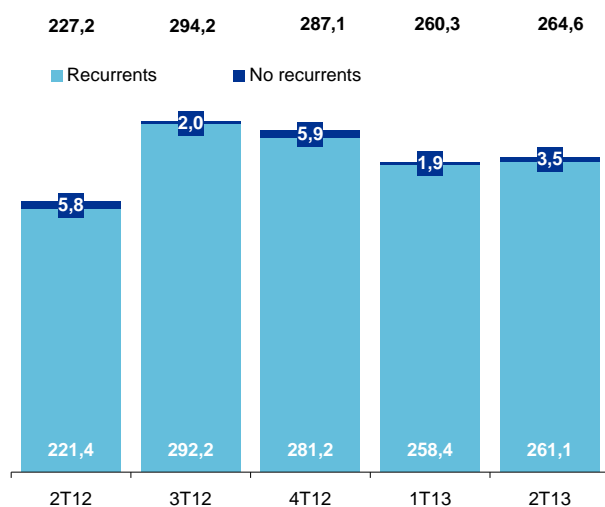
En particular, les diverses mesures aplicades dins el programa d'eficiència operativa, tant en els processos administratius d'oficines com en altres àmbits, han

comportat una reducció interanual de les despeses de personal recurrents en perímetre constant del 14,0%.

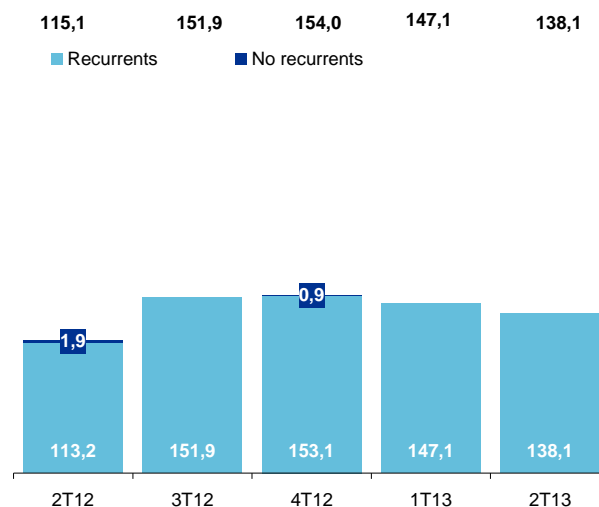
Les despeses generals recurrents en perímetre constant, per la seva banda, també mostren una evolució favorable en termes relatius i disminueixen un 9,0% en relació amb el primer semestre de 2012.

En els gràfics que es mostren s'observa l'evolució de les despeses d'administració per trimestres simples, i 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'€)	30.06.12	31.12.12	30.06.13	Variació (%) interanual
Caixa i dipòsits en bancs centrals	2.092.862	2.483.590	2.256.949	7,8
Cartera de negociació, derivats i altres actius financers	9.961.999	7.182.995	6.824.766	-31,5
Actius financers disponibles per a la venda	24.785.520	24.060.464	27.496.436	10,9
Inversions creditícies	113.875.696	110.732.517	116.839.842	2,6
Dipòsits a entitats de crèdit (1)	4.673.832	5.233.243	4.571.319	-2,2
Crèdit a la clientela (net)	108.803.410	105.102.361	109.941.179	1,0
Valors representatius de deute	398.454	396.913	2.327.344	484,1
Participacions	1.048.238	746.336	746.224	-28,8
Actiu material	2.477.482	2.635.038	2.725.630	10,0
Actiu intangible	1.063.056	1.165.072	1.264.831	19,0
Altres actius	11.214.891	12.541.073	12.596.629	12,3
Total actiu	166.519.744	161.547.085	170.751.307	2,5
Cartera de negociació i derivats	2.641.335	2.473.447	2.214.775	-16,1
Passius financers a cost amortitzat	150.367.806	144.984.600	155.221.558	3,2
Dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit (2)	40.195.745	33.668.596	32.605.694	-18,9
Dipòsits de la clientela	83.295.616	82.464.410	97.973.510	17,6
Mercat de capitals	21.865.990	25.326.170	21.452.420	-1,9
Passius subordinats	2.887.662	1.166.707	968.873	-66,4
Altres passius financers	2.122.793	2.358.717	2.221.061	4,6
Passius per contractes d'assegurances	2.177.592	2.038.815	2.052.294	-5,8
Provisions	1.591.458	1.370.326	919.304	-42,2
Altres passius	1.735.989	1.419.125	1.152.075	-33,6
Total passiu	158.514.180	152.286.313	161.560.006	1,9
Fons propis (3)	7.780.104	9.119.542	9.066.111	16,5
Ajustos de valoració	-475.393	-317.945	-354.191	-25,5
Interessos de minoritaris	700.853	459.175	479.381	-31,6
Patrimoni net	8.005.564	9.260.772	9.191.301	14,8
Total patrimoni net i passiu	166.519.744	161.547.085	170.751.307	2,5
Riscos contingents	9.894.134	9.015.469	8.913.947	-9,9
Compromisos contingents	13.623.500	13.523.884	11.704.010	-14,1
Total comptes d'ordre	23.517.634	22.539.353	20.617.957	-12,3

(1) Els dipòsits en entitats de crèdit inclouen els següents imports en concepte d'adquisició temporal d'actius: 425 milions d'euros en data 30.06.12, 1.504 milions d'euros en data 31.12.12 i 425 milions d'euros en data 30.06.13.

(2) Els dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit inclouen els següents imports en concepte de cessió temporal d'actius: 2.827 milions d'euros en data 30.06.12, 1.719 milions d'euros en data 31.12.12 i 4.172 milions d'euros en data 30.06.13.

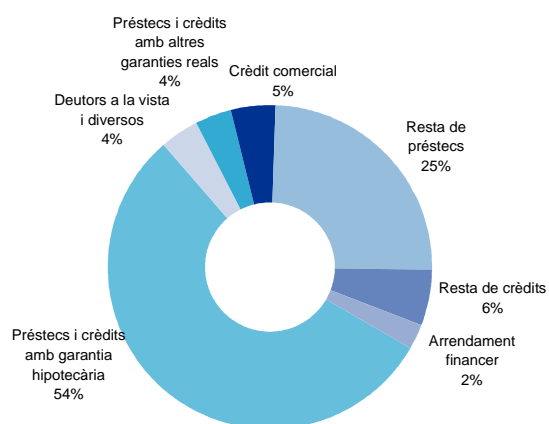
(3) Inclou obligacions necessàriament convertibles en accions (815 milions d'euros en data 30.06.12, 798 milions d'euros en data 31.12.12 i 797 milions d'euros en data 30.06.13).

Inversió creditícia

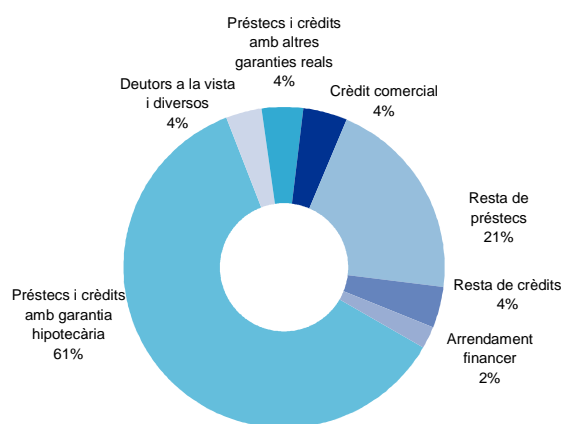
(en milers d'€)	30.06.12	31.12.12	30.06.13	Variació (%) interanual
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	58.289.485	55.540.706	61.273.817	5,1
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	3.751.526	3.235.826	4.230.583	12,8
Crèdit comercial	4.919.566	4.424.246	4.482.653	-8,9
Resta de préstecs	26.039.233	21.738.062	20.749.319	-20,3
Resta de crèdits	5.883.289	5.353.704	4.136.470	-29,7
Arrendament financer	2.537.502	2.316.459	2.229.785	-12,1
Deutors a la vista i diversos	4.040.082	3.259.828	3.661.597	-9,4
Actius dubtosos	17.974.417	19.589.071	20.948.123	16,5
Ajustos per periodificació	-57.049	-65.511	-107.377	88,2
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius (1)	123.378.051	115.392.391	121.604.970	-1,4
Adquisició temporal d'actius	855.068	1.890.884	489.031	-42,8
Inversió creditícia bruta de clients	124.233.119	117.283.275	122.094.001	-1,7
Fons de provisions per a insolvències i risc país	-15.429.709	-12.180.914	-12.152.822	-21,2
Crèdit a la clientela (net)	108.803.410	105.102.361	109.941.179	1,0
Promemòria: total titulitzacions	23.315.012	20.176.753	19.619.257	-15,9
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	17.620.390	17.222.663	17.236.182	-2,2
Altres actius titulitzats	5.694.622	2.954.090	2.383.075	-58,2
Dels quals: titulitzacions posteriors a 01.01.2004	22.304.104	19.338.123	18.783.979	-15,8
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	16.997.714	16.442.337	16.458.555	-3,2
Altres actius titulitzats	5.306.390	2.895.786	2.325.424	-56,2

(1) Juny 2013 incorpora els saldos de les oficines de BMN-Penedès adquirides per Banc Sabadell (9.778 milions d'euros) i de Lloyds (1.625 milions d'euros).

Crèdit a la clientela, 30.06.12 (en %) (*)

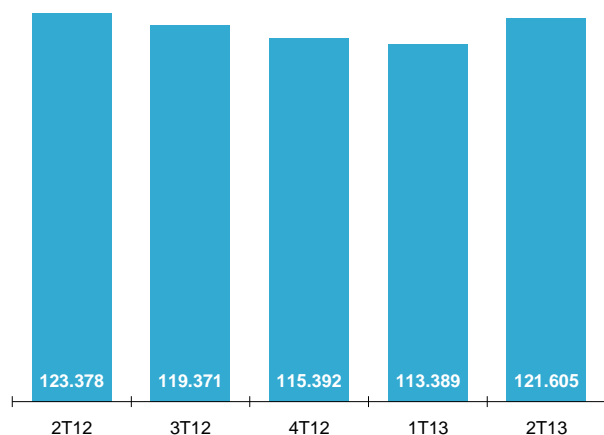


Crèdit a la clientela, 30.06.13 (en %) (*)

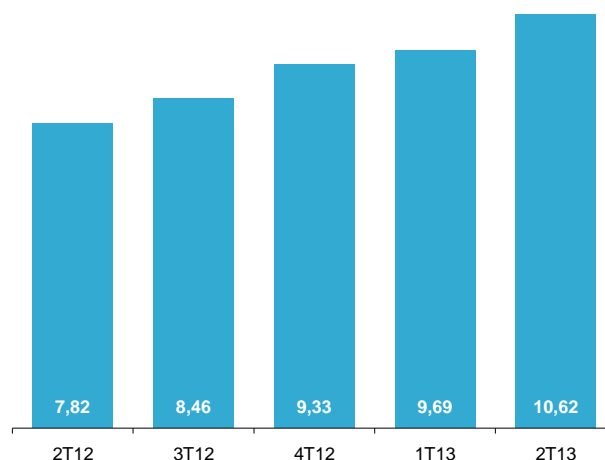


(*) Sense actius dubtosos i ajustos per periodificació.

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

Al tancament del primer semestre de l'exercici de 2013, la xifra de riscos morosos del grup Banc Sabadell, sense considerar els actius afectats a l'Esquema de Protecció d'Actius formalitzat en l'adquisició de Banco CAM, puja a 12.591,1 milions d'euros, cosa que representa una ràtio de morositat del 10,62%. En termes comparables (sense

considerar la incorporació de BMN-Penedès i Lloyds ni l'efecte de les reclassificacions a dubtosos), aquesta ràtio de morositat seria del 10,17%. Al tancament de juny de 2013, la cobertura sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera d'immobles se situa en el 13,35%.

Evolució dubtosos i immobles

Grup Banc Sabadell ex EPA

(en milions d'€)	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13
Entrada neta ordinària	249	667	1.094	385	760
Variació immobles	522	327	233	394	1
Entrada neta i immobles	771	994	1.327	778	761
Fallits	228	232	387	247	305
Variació trimestral saldo dubtosos i immobles (1)	543	762	940	531	456
Reclassificació a dubtosos					378

(1) No inclou variacions per canvis de perímetre.

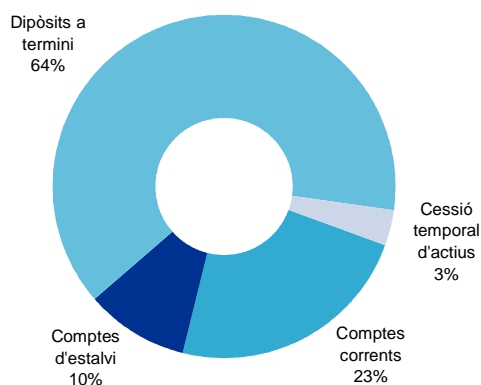
Recursos gestionats

(en milers d'€)	30.06.12	31.12.12	30.06.13	Variació (%) interanual
Recursos de clients en balanç (1)	75.420.370	80.179.388	92.950.513	23,2
Dipòsits de clients	83.295.616	82.464.410	97.973.510	17,6
Comptes corrents	19.375.809	19.251.171	24.165.263	24,7
Comptes d'estalvi	8.073.130	7.833.472	10.377.479	28,5
Dipòsits a termini	52.601.295	53.526.063	60.969.284	15,9
Cessió temporal d'actius	2.830.424	1.466.003	2.055.838	-27,4
Ajustos per periodificació	539.306	564.214	687.439	27,5
Ajustos per cobertura amb derivats	-124.348	-176.513	-281.793	126,6
Emprèstits i altres valors negociables	21.865.990	25.326.170	21.452.420	-1,9
Passius subordinats	2.887.662	1.166.707	968.873	-66,4
Passius per contractes d'assegurances	2.177.592	2.038.815	2.052.294	-5,8
Recursos al balanç	110.226.860	110.996.102	122.447.097	11,1
Fons d'inversió	8.532.854	8.584.848	9.692.948	13,6
FI de renda variable	309.068	327.388	365.357	18,2
FI mixtos	429.641	425.964	508.718	18,4
FI de renda fixa	1.749.659	1.613.871	1.996.627	14,1
FI garantit	2.290.998	2.376.623	2.528.924	10,4
FI immobiliari	1.004.095	990.610	973.201	-3,1
Societats d'inversió	1.188.601	1.262.855	1.293.741	8,8
IIC comercialitzades no gestionades	1.560.792	1.587.537	2.026.380	29,8
Gestió de patrimoni	1.018.984	1.051.659	1.390.660	36,5
Fons de pensions	3.184.209	3.708.868	3.716.454	16,7
Individuals	2.045.430	2.250.102	2.333.120	14,1
Empreses	1.113.373	1.435.039	1.362.610	22,4
Associatius	25.406	23.727	20.724	-18,4
Assegurances comercialitzades	7.742.029	7.313.153	7.289.497	-5,8
Recursos gestionats (2)	130.704.936	131.654.630	144.536.656	10,6

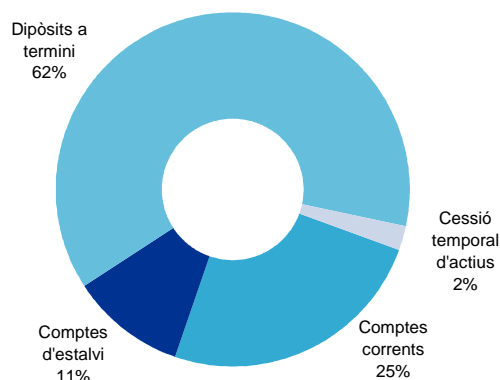
(1) Inclou dipòsits de clients (*exrepros*) i altres passius col·locats per la xarxa comercial: participacions preferents, obligacions necessàriament convertibles en accions, bons simples de Banc Sabadell, pagarés i altres.

(2) Juny 2013 incorpora els saldos de les oficines de BMN-Penedès adquirides per Banc Sabadell (9.456 milions d'euros) i de Lloyds (745 milions d'euros).

Dipòsits de clients, 30.06.12 (en %) (*)

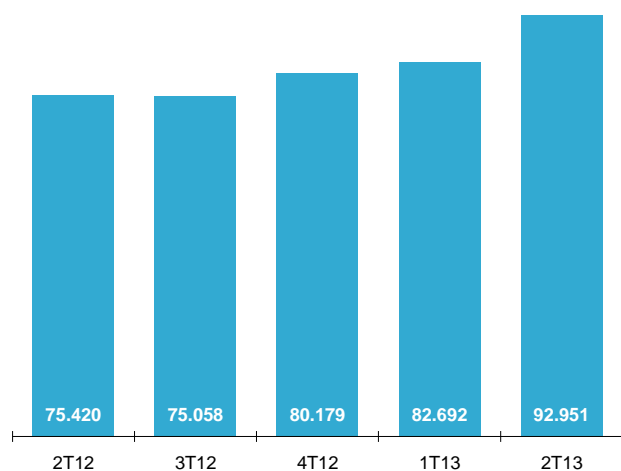


Dipòsits de clients, 30.06.13 (en %) (*)

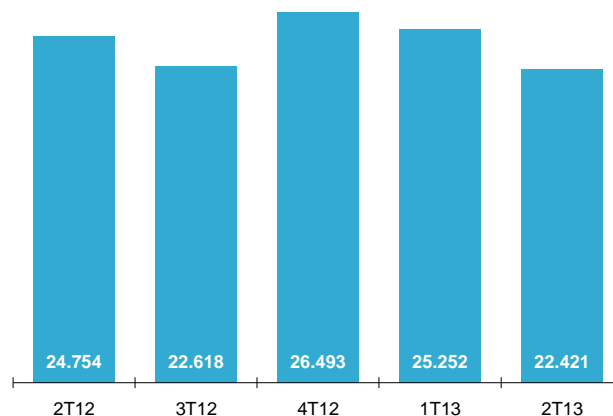


(*) Sense ajustos per periodificació i per cobertura amb derivats.

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'€)	30.06.12	31.12.12	30.06.13	Variació (%) interanual
Fons propis	7.780.104	9.119.542	9.066.111	16,5
Capital	287.248	369.944	369.944	28,8
Reserves	6.637.883	7.895.312	7.895.835	19,0
Altres instruments de capital (1)	814.637	798.089	797.289	-2,1
Menys: valors propis	-49.779	-25.694	-120.375	141,8
Benefici atribuït al grup	90.115	81.891	123.418	37,0
Menys: dividends i retribucions	0	0	0	--
Ajustos de valoració	-475.393	-317.945	-354.191	-25,5
Interessos de minoritaris	700.853	459.175	479.381	-31,6
Patrimoni net	8.005.564	9.260.772	9.191.301	14,8

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

Ràtios de capital

(en milers d'€)	30.06.12	31.12.12	30.06.13	Variació (%) interanual
Capital	287.248	369.944	369.944	28,8
Reserves	6.546.079	7.838.177	7.785.251	18,9
Obligacions convertibles en accions	814.637	798.089	797.289	-2,1
Interessos de minoritaris	312.345	51.078	65.718	-79,0
Deduccions	-1.134.628	-1.206.783	-1.322.300	16,5
Recursos core capital	6.825.681	7.850.505	7.695.902	12,7
Core capital (%)	8,41	10,42	9,61	
Accions preferents i deduccions	1.130.811	-5.413	-3.678	--
Recursos de primera categoria	7.956.492	7.845.092	7.692.224	-3,3
Tier I (%)	9,80	10,42	9,61	
Recursos de segona categoria	846.163	731.549	578.805	-31,6
Tier II (%)	1,04	0,97	0,72	
Base de capital	8.802.655	8.576.641	8.271.029	-6,0
Recursos mínims exigibles	6.492.080	6.025.145	6.407.409	-1,3
Excedents de recursos	2.310.575	2.551.496	1.863.620	-19,3
Ràtio BIS (%)	10,85	11,39	10,33	
Actius ponderats per risc (RWA)	81.151.000	75.314.313	80.092.613	-1,3

Qualificacions de les agències de rating

Agència	Data	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva	Fortalesa
DBRS	19.03.2013	A (low)	R-1 (low)	Negativa	
Standard & Poor's ⁽¹⁾	17.07.2013	BB	B	Negativa	
Moody's	09.07.2013	Ba1	NP	n/a*	D

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

* Ratings under review.

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.

30.06.2012 (*)	Marge brut (milers d'€)	Benefici abans d'impostos (milers d'€)	Actius totals mitjans (milers d'€)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
Banca Comercial	749.399	44.784	49.979.561	2,9%	61,3%	11.769	2.138
Banca Corporativa	105.398	91.079	11.050.789	17,8%	11,9%	90	2
Banca Privada	25.821	5.845	1.234.024	21,6%	77,8%	266	11
Gestió d'Inversions	14.939	5.737	8.532.854 (***)	19,6%	61,6%	141	--
Gestió d'actius immobiliaris	51.842	-329.671	17.222.880	-49,7%	90,9%	701	--
Suma		-182.226 (**)					

30.06.2013	Marge brut (milers d'€)	Benefici abans d'impostos (milers d'€)	Actius totals mitjans (milers d'€)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
Banca Comercial	851.672	87.173	72.097.370	4,5%	68,6%	10.326	1.831
Banca Corporativa	100.009	44.705	11.112.139	8,7%	13,1%	97	2
Banca Privada	23.057	3.863	669.669	17,6%	82,3%	261	12
Gestió d'Inversions	20.268	9.856	9.692.948 (***)	69,7%	51,3%	149	--
Gestió d'actius immobiliaris	47.422	-421.798	27.378.491	-41,5%	161,5%	824	--
Suma		-276.201 (**)					

(*) Les xifres de 2012 s'han reexpressat per recollir l'obertura del negoci de gestió d'actius immobiliaris i incorporar el negoci de Banco CAM.

(**) 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 patrimoni de fons d'inversió gestionats i/o comercialitzats al tancament del període.

Consideracions sobre altres negocis

Actualment, el grup manté inversió en determinades participacions financeres, filials i negocis que no formen part del nucli de la seva estratègia, les magnituds de les quals no s'inclouen, majoritàriament, en els negocis principals explicats a la taula anterior.

A continuació es mostra (en termes de punts bàsics de ràtio de capital) el capital que el conjunt d'aquestes inversions consumeix en aquests moments i les plusvàlues latents que suposen tenint en compte la seva millor estimació de valor raonable

	Punts bàsics de capital
Consum actual	58
Per actius ponderats per risc	25
Per deduccions en el capital	13
Per fons de comerç i intangibles	20
Plusvàlues latents	163
Total	221

L'acció

	30.06.12	31.12.12	30.06.13	Variació (%) interanual
Accionistes i contractació				
Nombre d'accionistes	177.729	236.774	242.647	36,5
Nombre d'accions	2.297.983.113	2.959.555.017	2.959.555.017	28,8
Contractació mitjana diària (nombre d'accions)	11.207.893	9.191.875	9.975.413	-11,0
Valor de cotització (€)				
Inici	2,934	2,934	1,975	
Màxima	2,980	2,980	2,160	
Mínima	1,269	1,185	1,260	
Tancament	1,533	1,975	1,275	
Capitalització borsària (milers d'€)	3.522.808	5.845.121	3.773.433	
Ràtios borsàries				
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)	0,08	0,03	0,08	
Valor comptable per acció (€)	3,39	3,08	3,06	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	0,45	0,64	0,42	
PER (valor de cotització / BPA)	19,44	71,38	15,16	
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) (€)	0,07	0,03	0,08	
Valor comptable per acció (€)	3,08	2,86	2,85	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	0,50	0,69	0,45	