

Informe financer trimestral

Tercer 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

	30.09.12	31.12.12	(7) 30.09.13	Variació (%) interanual
Balanz (milers d'€)				
Total actiu	164.417.569	161.547.085	168.525.293	2,5
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	119.371.353	115.392.391	118.550.933	-0,7
Inversió creditícia bruta de clients	122.342.975	117.283.275	118.711.341	-3,0
Recursos al balanç	109.481.441	110.996.102	120.718.473	10,3
Dels quals: Recursos de clients en balanç (1)	75.057.920	80.179.388	91.854.912	22,4
Fons d'inversió	8.561.012	8.584.848	10.051.903	17,4
Fons de pensions i assegurances comercialitzades	11.275.052	11.022.021	11.176.952	-0,9
Recursos gestionats	130.349.039	131.654.630	143.496.854	10,1
Fons propis (2)	9.215.793	9.119.542	10.247.498	11,2
Compte de resultats (milers d'€)				
Marge d'interessos	1.380.659	1.867.988	1.317.014	-4,6
Marge brut	2.153.767	2.958.446	3.012.385	39,9
Marge abans de dotacions	970.413	1.289.896	1.610.881	66,0
Benefici atribuït al grup	90.618	81.891	186.107	105,4
Ràtios (%)				
ROA	0,10	0,07	0,16	
ROE	1,63	1,01	2,76	
Eficiència (3)	49,70	51,10	48,17	
Eficiència sense despeses no recurrents (3)	48,99	50,34	47,95	
Core capital (2)	10,09	10,42	11,40	
Tier I (2)	9,80	10,42	11,36	
Ràtio BIS (2)	10,66	11,39	12,08	
Gestió del risc				
Riscos morosos (milers d'€) (4)	9.580.013	10.286.332	14.593.970	
Ràtio de morositat (%) (4)	8,46	9,33	12,61	
Fons per a insolvències i cobertura d'immobles (milers d'€)	20.476.708	17.589.940	17.718.603	
Ràtio de cobertura global (%) (5)	15,70	13,88	13,34	
Accionistes i accions (dades al final del període) (2)				
Nombre d'accionistes	241.146	236.774	265.247	
Nombre d'accions	2.954.870.848	2.959.555.017	3.998.333.266	
Valor de cotització (€)	2.090	1.975	1.861	
Capitalització borsària (milers d'€)	6.175.680	5.845.121	7.440.898	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€) (6)	0,04	0,03	0,06	
Valor comptable per acció (€)	3,12	3,08	2,56	
P/V (valor de cotització s/ valor comptable)	0,67	0,64	0,73	
PER (valor de cotització / BPA)	51,02	71,38	29,90	
Considerant la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions:				
Número d'accions totals incloent les resultants de la conversió	3.183.842.160	3.183.841.740	4.234.465.487	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€) (6)	0,04	0,03	0,06	
Valor comptable per acció (€)	2,89	2,86	2,42	
P/V (valor de cotització s/ valor comptable)	0,72	0,69	0,77	
Altres dades				
Oficines nacionals	2.153	1.853	2.339	
Empleats	16.413	15.596	17.233	
Caixers	3.493	3.166	3.871	

(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) El setembre de 2013 incorpora la totalitat de l'ampliació de capital.

(3) Despeses de personal i altres despeses generals d'administració / marge brut. El càlcul de la ràtio a 30 de setembre 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.

(4) Xifres i percentatges sense considerar els actius afectats per l'Esquema de Protecció d'Actius (EPA). En data 30.09.13, inclouen revisió de la classificació de riscos refinancats del perímetre Sabadell-BCAM.

(5) Correspon a la cobertura sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera d'immobles.

(6) Anualitzat.

(7) Les xifres a 30 de setembre 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 tercer trimestre

- Amb caràcter general: la comparació interanual de resultats i magnituds de balanç es veu afectada per la incorporació el 2012 dels saldos consolidats de Banco CAM des de l'1 de juny, així com 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, a partir d'ara perímetre BMN-Penedès) i de Lloyds Bank International i Lloyds Investment España des del 30 de juny.
- Marge d'interessos: 1.317,0 milions d'euros. En termes interanuals, presenta una variació del -4,6%. La gestió estricta dels diferencials de clients, el marge més ampli aportat per la cartera de renda fixa i la incorporació dels saldos de Banco CAM, BMN-Penedès i Lloyds contraresten parcialment l'efecte de l'evolució decreixent de la corba de tipus i la reducció dels marges de clients.
- Comissions netes: 549,9 milions d'euros. En relació amb el mateix període de 2012, creixen un 21,3%, tant per l'evolució favorable del negoci propi com per la incorporació dels nous negocis abans comentats.
- Resultats per operacions financeres: 1.227,6 milions d'euros, davant 363,8 milions d'euros al tancament de setembre de 2012. Hi destaquen particularment 762,9 milions d'euros per venda de cartera d'actius financers disponibles per a la venda, 437,3 milions d'euros per la venda de la cartera d'inversió a venciment, i 53,0 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació. Durant els mateixos mesos de 2012, van destacar 140,3 milions d'euros per la venda de cartera d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa, 137,9 milions d'euros per recompra de bons de titulització i emissions pròpies i 77,8 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació.
- Despeses administratives (personal i generals): -1.240,5 milions d'euros. En termes de perímetre constant, les despeses administratives recurrents es redueixen un 12,0% interanual. En concret, les despeses de personal disminueixen un 13,2% i les despeses generals també ho fan un 9,5%.
- Marge abans de dotacions: al tancament dels nou primers mesos de l'exercici en curs, el marge abans de dotacions totalitza 1.610,9 milions d'euros i creix un 66,0% interanual.
- Provisions per a insolvències i altres deterioraments: -1.334,3 milions d'euros. Inclou una dotació genèrica extraordinària de -321,1 milions d'euros per cobrir les necessitats addicionals de provisió derivades de la revisió de la classificació de refinançats del perímetre Sabadell-BCAM. Queda pendent la reclassificació corresponent a les entitats recentment adquirides. En concloure el tancament del tercer trimestre de 2012, el total de provisions i deterioraments va totalitzar -2.170,5 milions d'euros, xifra que incloïa dotacions extraordinàries pels RDL 2/2012 i 18/2012.
- Plusvàlues per venda d'actius: 15,3 milions d'euros, davant 29,1 milions d'euros el 2012. Aquesta última incloïa 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: 186,1 milions d'euros, davant 90,6 milions d'euros al tancament de setembre de 2012 (+105,4%).
- Inversió i recursos de clients: els recursos de clients en balanç creixen interanualment un 22,4%, mentre que la inversió creditícia bruta de clients, sense adquisició temporal d'actius, varia un -0,7%. El gap comercial generat fins al 30 de setembre de 2013 puja a 9.004,8 milions d'euros.
- En data 30 de setembre 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) i incloent-hi la revisió de la classificació de riscos refinançats, és de 12,61%. La ràtio de cobertura sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera d'immobles és de 13,34%.
- Core capital de l'11,40%, davant el 10,09% al tancament del tercer trimestre de 2012.

Entorn macroeconòmic

Context econòmic i financer internacional

A la zona euro, l'activitat ha arribat a un punt d'inflexió. En particular, el PIB del segon trimestre es va incrementar un 0,3% trimestral, el primer augment després de sis trimestres consecutius contraient-se. Per països, van destacar en positiu Alemanya (0,7% trimestral) i França (0,5%); a la vegada, Espanya amb prou feines es va contreure (-0,1%) i Itàlia va moderar la seva caiguda (-0,3%). Les darreres dades de sentiment econòmic apunten a una millora progressiva de l'activitat a partir d'ara. Respecte a l'entorn polític a Itàlia, els ministres del partit de Berlusconi van presentar la dimissió, fet que va representar una amenaça per a la continuïtat del govern de coalició. El president de la República i el primer ministre s'han mostrat reticents a celebrar, per ara, eleccions anticipades i tractaran de donar continuïtat al govern. Al Regne Unit, el PIB va accelerar el seu creixement durant el segon trimestre, en expandir-se un 0,7% trimestral, i les darreres dades referides al mercat laboral han mostrat un bon comportament. Els indicadors de sentiment econòmic fan palès que aquesta favorable evolució de l'economia continuarà en endavant. Per la seva part, als Estats Units les dades d'activitat han mostrat, en general, un bon to després que el PIB del segon trimestre va créixer un 0,6% trimestral, malgrat l'ajust fiscal. A més, el mercat laboral ha seguit mostrant dinamisme i, en particular, la taxa d'atur es va reduir tres dècimes durant el trimestre, fins al 7,3%. Tot i així, el repunt experimentat pels tipus d'interès hipotecaris des de final de maig ha implicat una certa debilitat en alguns indicadors del mercat immobiliari. Pel que fa a temes fiscals, l'administració pública nord-americana s'ha paralytitzat parcialment per primera vegada en 17 anys, després que Congrés i Senat no van assolir cap acord per finançar la despesa pública de l'any fiscal 2014. Finalment, l'economia japonesa ha continuat millorant, després de créixer un 0,9% trimestral durant el segon trimestre. Respecte als preus, han tornat a créixer al Japó per primera vegada en més d'un any i la inflació s'ha situat en el seu màxim des del 2008.

Mercats de renda fixa

Els bancs centrals han mostrat un to clarament acomodatiu. En particular, la Fed va anunciar, en la darrera reunió i de forma inesperada, el manteniment del ritme actual de les seves compres d'actius a causa de: (i) la preocupació que el ràpid enduriment de les condicions financeres dels darrers mesos danyí el creixement econòmic i (ii) el risc a la baixa que suposen els debats sobre política fiscal (límit de deute i aprovació del pressupost). A més, es van publicar per primera vegada les previsions econòmiques per al 2016. En elles es mostra que, encara que l'economia passi a créixer a l'entorn del seu potencial, la taxa d'atur se situï a prop del seu nivell de

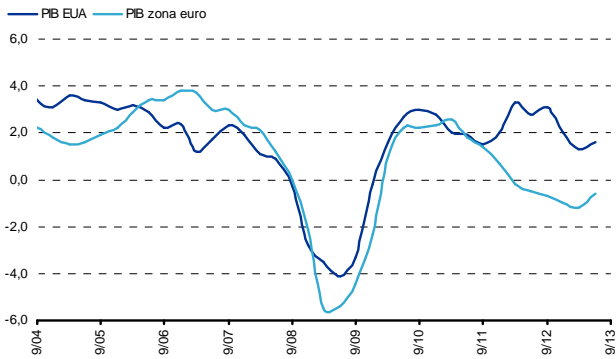
llarg termini i hi hagi estabilitat de preus, el tipus d'interès de referència es mantindrà lluny de la neutralitat monetària. El BCE, per la seva part, ha establert un cert compromís futur amb l'evolució dels tipus d'interès (forward guidance). En particular, va indicar que espera que els tipus d'interès de referència es mantinguin en els nivells actuals, o per sota, durant un període prolongat de temps. Aquest compromís estarà condicionat a les previsions d'inflació a mitjà termini, al comportament de l'economia i a la dinàmica dels agregats monetaris. El BCE, a més, va mostrar especial sensibilitat respecte a les implicacions que la reducció de l'excés de liquiditat podria tenir sobre l'orientació de la política monetària i va deixar les portes obertes a la celebració de LTRO addicionals. El Banc d'Anglaterra també va presentar la seva forward guidance, indicant que no incrementarà el tipus rector ni reduirà el volum del programa de compra d'actius fins que, almenys, la taxa de desocupació es redueixi fins al 7,0% (actualment 7,7%). El Banc del Japó ha mantingut les mesures actuals de política monetària, alhora que ha mostrat més optimisme respecte al creixement i la inflació domèstics.

Respecte als mercats de renda fixa a llarg termini, la rendibilitat del deute públic va tancar el trimestre en nivells superiors als del trimestre anterior als dos costats de l'Atlàntic. La rendibilitat del deute públic dels Estats Units i Alemanya va assolir nivells màxims des de començament d'any, gràcies a les creixents expectatives que la Fed anunciés la reducció del ritme de les seves compres d'actius. Al final del trimestre, aquestes rendibilitats es van moderar a causa de l'absència d'aquest anunci, dels debats sobre política fiscal als Estats Units i del to acomodatiu del BCE. Respecte a la prima de risc-país, a Espanya i Itàlia va retrocedir i va registrar mínims des de començament d'any, tot i que, a Itàlia, l'spread es va veure perjudicat pel soroll polític del país.

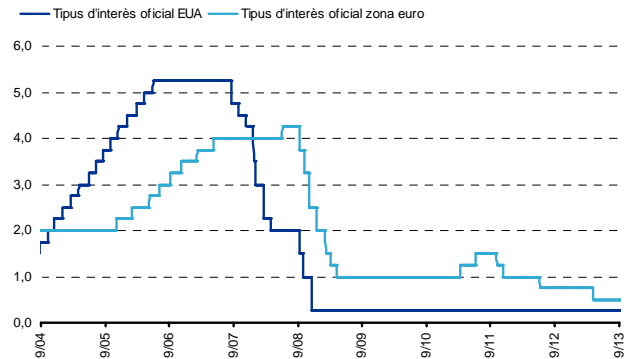
Mercats de renda variable

Els principals índexs borsaris nord-americans i, especialment, els europeus han registrat forts guanys durant el trimestre. Així, a Europa, l'EUROSTOXX 50 ha pujat un +11,16% i l'ÍBEX-35, amb una revaloració del +18,34%, ha estat l'índex que ha experimentat més repunt. En els dos casos, els índexs han marcat màxims des de començament d'any, amb uns nivells que no s'observaven des del 2011. Als Estats Units, per la seva part, l'Standard & Poor's 500 ha pujat, en euros, un +0,62% durant el trimestre. Aquests repunts han estat influïts per la decisió de la Fed de no modificar la seva actual política monetària i la reducció del risc d'intervenció militar dels Estats Units a Síria. Finalment, la borsa japonesa també ha tancat el trimestre amb guanys, tot i que més moderats, i el NIKKEI 300 ha pujat, en euros, un +2,11%.

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 conclouren els nou primers mesos 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. Per consegüent, aquests saldos procedents d'aquest perímetre (a partir d'ara BMN-Penedès) formen part dels estats financers de Banc Sabadell al tancament de setembre 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, aquests saldos procedents de Lloyds formen part així mateix dels estats financers del grup Banc Sabadell al tancament de setembre 2013 (balanç de situació i compte de resultats des del dia 30 de juny).

Els estats financers del grup a 30 de setembre de 2013 inclouen el compte de resultats i el balanç de situació consolidats de Banco CAM, els quals 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

Amb data 30 de setembre de 2013, els actius totals de Banc Sabadell i el seu grup totalitzen 168.525,3 milions d'euros i s'incrementen 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 118.550,9 milions d'euros. Aproximadament un 50% d'aquesta inversió creditícia bruta està constituïda per préstecs amb garantia hipotecària, el saldo dels quals (58.298,9 milions d'euros) creix un 2,8% respecte del 30 de setembre de 2012 (-11,1% sense l'impacte de la integració de BMN-Penedès ni Lloyds).

La ràtio de morositat sobre el total de riscos computables del grup Banc Sabadell, sense considerar els actius afectes a l'Esquema de Protecció d'Actius de Banco CAM i incloent-hi la revisió de la classificació de riscos refinançats del perímetre Sabadell-BCAM, és del 12,61% al tancament del tercer trimestre de l'any.

Amb data 30 de setembre de 2013, els recursos de clients en balanç presenten un saldo de 91.854,9 milions d'euros i creixen un 22,4% respecte de la mateixa data de l'exercici de 2012 (+10,0% sense BMN-Penedès ni Lloyds). Aquest

creixement es manifesta tant en els saldos de comptes a la vista com de dipòsits a termini.

La comentada evolució de la inversió creditícia de clients i dels recursos de clients en balanç ha permès generar el 2013 un gap comercial de 9.004,8 milions d'euros fins al 30 de setembre, una vegada ajustat l'efecte canvi de perímetre (incorporació de BMN-Penedès i Lloyds el juny de 2013).

Els debits representats per valors negociables, en data 30 de setembre de 2013, totalitzen 20.928,2 milions d'euros, davant els 21.403,8 milions d'euros al tancament de setembre de 2012.

El patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) se situa en 10.051,9 milions d'euros, un 17,4% per damunt del seu saldo en data 30 de setembre de 2012.

El patrimoni dels fons de pensions comercialitzats conclou el tercer trimestre de l'any amb un saldo de 3.882,8 milions d'euros, un 8,6% per damunt del saldo existent al tancament de setembre 2012 (3.576,4 milions d'euros).

Finalment, les assegurances comercialitzades presenten un saldo de 7.294,2 milions d'euros a 30 de setembre de 2013, davant 7.698,6 milions d'euros un any abans.

El total de recursos gestionats en data 30 de setembre de 2013 puja a 143.496,9 milions d'euros, davant 130.349,0 milions d'euros a la conclusió del tercer trimestre de 2012, fet que implica un increment interanual del 10,1% (+2,3% sense BMN-Penedès ni Lloyds).

Marges i beneficis

Fins al 30 de setembre de 2013, el marge d'interessos totalitza 1.317,0 milions d'euros i es redueix un 4,6% respecte del mateix període de l'exercici precedent. La gestió estricta dels diferencials de clients, el marge més ampli aportat per la cartera de renda fixa i la incorporació dels saldos de Banco CAM, BMN-Penedès i Lloyds contraresten parcialment l'efecte de l'evolució decreixent de la corba de tipus i la reducció dels marges de clients.

Les comissions netes pugen a 549,9 milions d'euros i augmenten un 21,3% en termes interanuals. Aquesta evolució positiva es manifesta 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) i respon tant a l'evolució favorable del negoci propi com a la incorporació de Banco CAM (des de juny de 2012), BMN-Penedès (des de juny 2013) i Lloyds (des de juliol 2013).

Els resultats per operacions financeres totalitzen 1.227,6 milions d'euros i inclouen, entre altres, 723,6 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, 53,0 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació i 39,3 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda variable. Fins al setembre de 2012, van destacar 140,3 milions d'euros per la venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa, 137,9 milions

d'euros per recompres de bons de titulació i emissions pròpies i 77,8 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació.

Els altres productes i càrregues de l'explotació totalitzen -143,8 milions d'euros, destacant particularment les aportacions relatives a la base de dipòsits que té el banc, per un import de 118 milions d'euros fins al tancament de setembre de 2013.

Les despeses d'explotació dels nou primers mesos de l'exercici en curs pugen a 1.240,5 milions d'euros, dels quals 5,7 milions d'euros tenen el caràcter de despeses no recurrents. En termes de perímetre constant (incloent-hi el 2012 Banco CAM des de l'1 de gener, BMN-Penedès des de l'1 de juny i Lloyds des de l'1 de juliol), les despeses d'explotació recurrent al tancament del tercer trimestre de 2013 disminueixen un 12,0% 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 a la conclusió del tercer trimestre de 2013 (excloent-ne els resultats extraordinaris per venda de la cartera d'inversió a venciment) és del 48,17%, i millora respecte de la ràtio d'eficiència en la mateixa data de l'any 2012, que era del 49,70%.

Com a conseqüència de tot l'exposat anteriorment, el marge abans de dotacions totalitza 1.610,9 milions d'euros, notablement per damunt del marge abans de dotacions obtingudes fins al 30 de setembre de 2012 (+66,0%).

Les dotacions per a insolvències i altres deterioraments (d'immobles i d'actius financers, principalment) totalitzen 1.334,3 milions d'euros i inclouen una dotació extraordinària de 321,1 milions d'euros per cobrir les necessitats addicionals de provisió derivades de la revisió de la classificació de refinançats del perímetre Sabadell-BCAM. Queda pendent la reclassificació corresponent a les entitats recentment adquirides. Durant el mateix període de l'exercici de 2012, el total de dotacions va pujar a 2.170,5 milions d'euros; una part significativa d'aquestes 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 setembre 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 totalitzen 15,3 milions d'euros, per sota de la xifra comptabilitzada durant els mateixos mesos de l'any 2012 (29,1 milions d'euros), la qual incloïa la plusvàlua de 28,0 milions d'euros obtinguts el març de 2012 per la venda de la participació de Banc de 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 186,1 milions d'euros al tancament de setembre de 2013, superior en un 105,4% al benefici net atribuït obtingut durant els nou primers mesos de 2012.

En data 30 de setembre de 2013, la ràtio de core capital (proforma amb ampliació de capital) se situa en l'11,40%, davant el 10,09% un any abans.

Altres fets destacats al tercer trimestre de 2013

Adquisició de Lloyds Bank Internacional i Lloyds Investment España

Amb data 8 de juliol de 2013, Banc Sabadell va adquirir a Lloyds TSB Bank PLC el 100% de les accions de Lloyds Bank Internacional, S.A.U. i Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A.U. El 30 de juny de 2013 ja s'havia realitzat la presa de control de les esmentades entitats objecte de la transacció.

La contraprestació per l'adquisició de la totalitat d'accions de totes dues companyies espanyoles va consistir en el lliurament de 53.749.680 accions de Banc Sabadell procedent de l'autocartera, el valor raonable de les quals en la data de presa de control va pujar a 68,5 milions d'euros, així com en la recepció d'efectiu per part de Banc Sabadell per un import d'1,5 milions d'euros en concepte d'ajust al preu. Aquesta participació va proporcionar a Lloyds Bank la condició d'accionista estable, atès que es va comprometre a no transmetre les accions rebudes fins al 30 d'abril de 2015.

Adicionalment, totes dues parts van acordar per als propers quatre anys una possible compensació, fins a un màxim de vint 20 milions d'euros, en concepte d'ajust de rendibilitat, que Banc Sabadell pagarà a Lloyds Bank segons l'evolució del tipus d'interès a 12 mesos.

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

Amb data 19 de juliol de 2013, i una vegada obtingudes les corresponents autoritzacions administratives, Banc Sabadell va subscriure un contracte de compravenda amb Aegon International, B.V. i Aegon Levensverzekering, N.V. ("Aegon") per a l'adquisició de la participació del 49,99% que Aegon manté indirectament, a través de CAM-Aegon Holding Financiero, S.L., en la societat Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros ("Mediterráneo Vida"), de la qual Banc Sabadell és titular de la resta de les accions.

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

Ampliació de capital de Banc Sabadell

Amb data 3 d'octubre, Banc Sabadell va completar, amb el tancament de l'ampliació de capital amb drets de subscripció preferent ("augment amb drets"), l'operació d'increment de capital aprovada pel Consell d'Administració en data 9 de setembre de 2013, per un import total efectiu de 1.382.709.454,26 euros, consistents en dues col·locacions d'accions successives.

La primera, la col·locació accelerada, va finalitzar el passat 10 de setembre de 2013, amb la col·locació d'un total de 396.341.464 accions per un import total de 650.000.000,96 euros, i les noves accions es van començar a cotitzar l'11 de setembre de 2013. Les accions noves i les accions pròpies es van destinar a inversors qualificats, entre els quals es troben Itos Holding S.à.r.l. i Fintech Investments Ltd.

La segona, l'augment amb drets, va concloure el 3 d'octubre de 2013 i va suposar l'emissió de 666.099.503 noves accions per un import total de 732.709.453,30 euros. En el tram preferent es van exercir el 99,89% dels drets de

subscripció, i es van rebre un total de 665.372.153 accions ordinàries de nova emissió. El total d'accions subscrietes en el tram preferent juntament amb les sol·licituds del tram addicional van representar el 279,53% del total de l'Augment amb Drets.

Participació de Banc Sabadell en l'acció de gestió de deute subordinat i participacions preferents de Banco Gallego

Amb data 30 de setembre, el Consell d'Administració de Banc de Sabadell va acordar la participació del banc en l'acció de gestió de deute subordinat i participacions preferents de Banco Gallego, S.A. que, en el marc del pla de resolució de NCG Banco – Banco Gallego, va ser aprovada en la mateixa data per la Comissió Rectora del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària (el "FROB") (la "gestió d'híbrids").

L'acció de gestió d'instruments híbrids de Banco Gallego va consistir en l'aplicació d'una retallada forçosa en la seva valoració, materialitzant-se:

- Per al deute subordinat, mitjançant la modificació obligatòria de determinades característiques d'aquests instruments i reconfiguració com a valors de renda fixa sènior de Banco Gallego.
- Per a les participacions preferents, mitjançant la recompra obligatòria en efectiu per part de Banco Gallego. El preu de recompra recollirà la dita retallada en la valoració de l'instrument corresponent i el titular d'aquests valors està obligat a reinvertir el preu de recompra a la subscripció de valors de renda fixa sènior de Banco Gallego.

Mitjançant la seva participació en la gestió d'híbrids, Banc Sabadell va oferir als destinataris d'aquesta la possibilitat alternativa de subscriure noves obligacions subordinades necessàriament convertibles de Banc Sabadell (l'"alternativa") de la sèrie III/2013 (les "obligacions III/2013") o sèrie IV/2013 (les "obligacions IV/2013", i juntament amb les obligacions III/2013, les "obligacions Banc Sabadell"), segons que correspongui.

L'alternativa es va instrumentar mitjançant la recompra dels valors afectats per Banco Gallego, amb l'obligació dels titulars d'aplicar l'efectiu rebut a la subscripció d'obligacions Banc Sabadell.

Amb data 22 octubre de 2013 va concloure el període durant el qual els titulars d'instruments híbrids podien optar a aquesta Alternativa.

Durant el Període d'Opció, s'han rebut sol·licituds de subscripció de:

- (i) 50.954.400 Obligacions III/2013, d'1 euro de valor nominal, ascendint per tant l'import total d'aquesta sèrie a 50.954.400 euros, i
- (ii) 70.720.450 Obligacions IV/2013, d'1 euro de valor nominal, ascendint per tant l'import total d'aquesta sèrie a 70.720.450 euros.

Està previst que la liquidació de la recompra per Banco Gallego dels instruments híbrids de Banco Gallego tingui lloc no més tard del 28 d'octubre de 2013, data en què també està previst que s'emetin les Obligacions de Banc Sabadell.

Evolució del compte de resultats

Compte de resultats

(en milers d'€)	9M12	9M13	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	3.365.804	3.688.036	9,6
Interessos i càrregues assimilades	-1.985.145	-2.371.022	19,4
Marge d'interessos	1.380.659	1.317.014	-4,6
Rendiment d'instruments de capital	8.411	6.863	-18,4
Resultats entitats valorades pel mètode de participació	-6.439	6.258	--
Comissions netes	453.428	549.882	21,3
Resultats operacions financeres (net)	363.817	1.227.635	237,4
Diferències de canvi (net)	44.609	48.551	8,8
Altres productes i càrregues d'explotació	-90.718	-143.818	58,5
Marge brut	2.153.767	3.012.385	39,9
Despeses de personal	-709.427	-808.639	14,0
Recurrents (1)	-695.844	-802.962	15,4
No recurrents	-13.583	-5.677	-58,2
Altres despeses generals d'administració	-361.098	-431.847	19,6
Recurrents (2)	-359.207	-431.847	20,2
No recurrents	-1.891	0	-100,0
Amortització	-112.829	-161.018	42,7
Marge abans de dotacions	970.413	1.610.881	66,0
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	-2.170.460	-1.334.258	-38,5
Plusvàlues per venda d'actius	29.132	15.326	-47,4
Fons de comerç negatiu	933.306	0	-100,0
Resultat abans d'impostos	-237.609	291.949	--
Impost sobre beneficis	333.063	-88.646	--
Resultat consolidat de l'exercici	95.454	203.303	113,0
Resultat atribuït a interessos minoritaris	4.836	17.196	255,6
Benefici atribuït al grup	90.618	186.107	105,4
Promemòria:			
Actius totals mitjans	130.760.198	165.694.349	
Benefici per acció (€) (3)	0,03	0,06	

(1) En perímetre constant (incloent-hi Banco CAM des de l'inici de 2012 i aillant l'impacte de la incorporació de les oficines de BMN-Penedès el juny de 2013), les despeses de personal recurrents disminueixen un 13,2% interanual.

(2) En perímetre constant, les despeses generals recurrents disminueixen un 9,5% interanual.

(3) Sense anualitzar.

Evolució simple trimestral del compte de resultats

(en milers d'€)	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	1.398.963	1.369.817	1.251.399	1.210.815	1.225.822	-12,4
Interessos i càrregues assimilades	-872.556	-882.488	-800.169	-796.217	-774.636	-11,2
Marge d'interessos	526.407	487.329	451.230	414.598	451.186	-14,3
Rendiment d'instruments de capital	1.395	1.454	2.199	3.099	1.565	12,2
Resultats entitats valorades pel mètode de participació	-12.171	-5.296	-8.497	6.549	8.206	--
Comissions netes	164.620	175.261	168.405	188.241	193.236	17,4
Resultats operacions financeres (net)	121.609	182.419	274.939	738.035	214.661	76,5
Diferències de canvi (net)	21.291	15.272	17.836	15.496	15.219	-28,5
Altres productes i càrregues d'explotació	-36.520	-51.760	-26.338	-48.598	-68.882	88,6
Marge brut	786.631	804.679	879.774	1.317.420	815.191	3,6
Despeses de personal	-294.194	-287.119	-260.322	-264.573	-283.744	-3,6
Recurrents	-292.163	-281.224	-258.410	-261.080	-283.472	-3,0
No recurrents	-2.031	-5.895	-1.912	-3.493	-272	-86,6
Altres despeses generals d'administració	-151.857	-153.981	-147.099	-138.122	-146.626	-3,4
Recurrents	-152.261	-153.113	-147.099	-138.122	-146.626	-3,7
No recurrents	404	-868	0	0	0	-100,0
Amortització	-43.258	-44.096	-50.356	-55.115	-55.547	28,4
Marge abans de dotacions	297.322	319.483	421.997	859.610	329.274	10,7
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	-281.125	-370.169	-324.945	-748.305	-261.008	-7,2
Plusvàlues per venda d'actius	10.649	-13.725	-2.494	-3.668	21.488	101,8
Fons de comerç negatiu	0	0	0	0	0	--
Resultat abans d'impostos	26.846	-64.411	94.558	107.637	89.754	234,3
Impost sobre beneficis	4.030	64.992	-34.062	-29.045	-25.539	--
Resultat consolidat de l'exercici	30.876	581	60.496	78.592	64.215	108,0
Resultat atribuït a interessos minoritaris	30.373	9.308	9.381	6.289	1.526	-95,0
Benefici atribuït al grup	503	-8.727	51.115	72.303	62.689	--
Promemòria:						
Actius totals mitjans	163.895.076	160.495.875	161.022.907	165.546.434	170.410.546	
Benefici per acció (€) (1)	0,03	0,03	0,02	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, de BMN-Penedés a partir de juny de 2013 i de Lloyds a partir de juliol de 2013.

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	4.306.328	0,96	10.291	4.799.574	0,80	9.646			
Crèdit a la clientela (net)	101.522.722	3,94	985.570	103.503.916	3,66	943.348	109.433.309	3,49	963.485			
Cartera de renda fixa	28.212.967	3,46	240.923	30.794.911	3,20	245.663	29.035.957	3,27	239.337			
Subtotal	134.230.031	3,74	1.236.710	138.605.155	3,47	1.199.302	143.268.840	3,36	1.212.468			
Cartera de renda variable	2.119.497	--	--	1.929.436	--	--	2.024.289	--	--			
Actiu material i immaterial	3.119.175	--	--	3.091.693	--	--	3.359.906	--	--			
Altres actius	21.554.204	0,28	14.689	21.920.150	0,21	11.513	21.757.511	0,24	13.354			
Total	161.022.907	3,16	1.251.399	165.546.434	2,93	1.210.815	170.410.546	2,85	1.225.822			

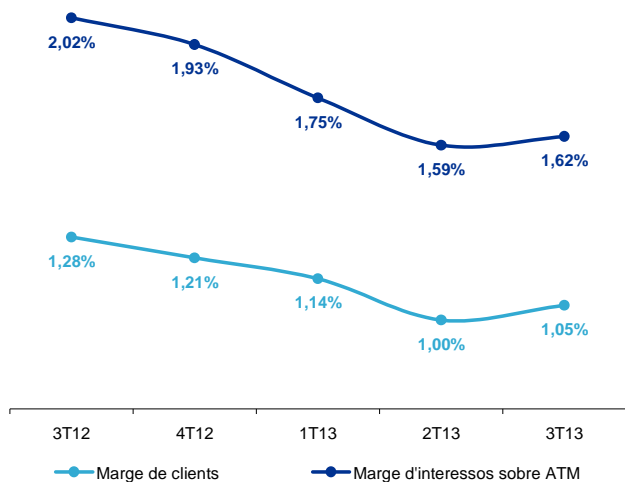
Cost mitjà dels recursos

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

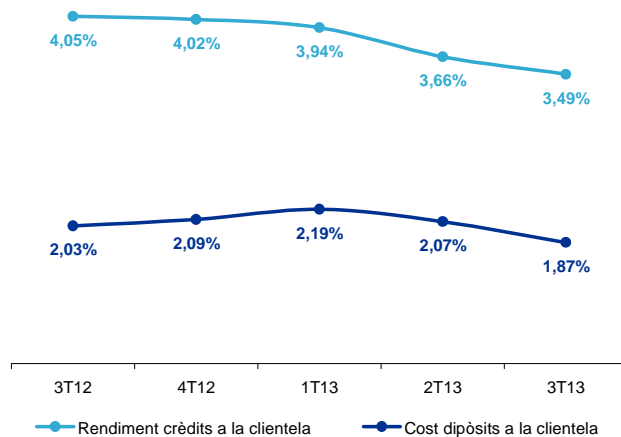
2013 (en milers d'€)	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4t trimestre		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Entitats de crèdit	28.981.056	-1,22	-87.097	27.032.018	-1,24	-83.467	25.581.009	-1,11	-71.390			
Dipòsits de la clientela	76.214.463	-2,19	-410.852	81.769.358	-2,07	-422.708	88.912.922	-1,87	-418.031			
Mercat de capitals	31.882.481	-3,50	-275.484	29.210.692	-3,59	-261.331	28.940.355	-3,45	-251.805			
Cessions cartera renda fixa	3.885.129	-1,62	-15.546	7.721.463	-0,96	-18.518	8.037.440	-1,07	-21.698			
Subtotal	140.963.129	-2,27	-788.979	145.733.531	-2,16	-786.024	151.471.726	-2,00	-762.924			
Altres passius	11.028.863	-0,41	-11.190	10.787.873	-0,38	-10.193	10.164.431	-0,46	-11.712			
Recursos propis	9.030.915	--	--	9.025.030	--	--	8.774.389	--	--			
Total	161.022.907	-2,02	-800.169	165.546.434	-1,93	-796.217	170.410.546	-1,80	-774.636			

Els gràfics que segueixen mostren l'evolució del marge sobre actius totals mitjans i del marge de clients:

Evolució del marge d'interessos (en %)



Evolució del marge de clients (en %)



Comissions

(en milers d'€)	3T12	2T13	3T13	Variació (%) s/ 3T12	Variació (%) s/ 2T13
Operacions d'actiu	29.123	28.866	28.279	-2,9	-2,0
Avals i altres garanties	26.609	26.119	26.251	-1,3	0,5
Cedides a altres entitats	45	-1.186	-1.192	--	0,5
Comissions derivades d'operacions de risc	55.777	53.799	53.338	-4,4	-0,9
Targetes	29.198	32.915	37.964	30,0	15,3
Ordres de pagament	11.798	11.123	11.794	0,0	6,0
Valors	11.186	12.500	13.194	18,0	5,6
Comptes a la vista	15.482	17.547	17.637	13,9	0,5
Resta	15.963	31.803	27.873	74,6	-12,4
Comissions de serveis	83.627	105.888	108.462	29,7	2,4
Fons d'inversió	16.404	18.533	20.137	22,8	8,7
Comercialització fons de pensions i assegurances	8.812	10.021	11.299	28,2	12,8
Comissions de fons d'inversió, de pensions i assegurances	25.216	28.554	31.436	24,7	10,1
Total	164.620	188.241	193.236	17,4	2,7

Les comissions netes del tercer trimestre de 2013 totalitzen 193,2 milions d'euros i creixen un 17,4% en relació amb el mateix trimestre de l'any passat.

Les comissions de serveis augmenten interanualment un 29,7%, principalment pels ingressos més alts en targetes, valors, comptes a la vista i altres serveis diversos a clients, tant per l'evolució favorable del negoci propi com per l'ampliació del perímetre de consolidació del grup, amb la incorporació dels saldos de BMN-Penedès (des d'1 juny de 2013) i de Lloyds (des de l'1 de juliol de 2013).

Les comissions de fons d'inversió i de comercialització de pensions i assegurances mostren així mateix un creixement, pel que fa al volum més alt de patrimonis gestionats i comercialitzats.

Les comissions derivades d'operacions de risc presenten una disminució global del 4,4%, que principalment respon

al menor import de les comissions d'efectes impagats. Dins aquesta tipologia de comissions, no obstant això, hi destaca l'evolució favorable de les comissions de confirmació i facturatge, que presenten un creixement del 10,5% en relació amb el tercer trimestre de 2012.

En relació amb el segon trimestre de l'exercici en curs, les comissions netes creixen en conjunt un 2,7%. Aquest augment respon, amb caràcter general, al volum més alt d'operativa, així com a la incorporació de BMN-Penedès des del juny de 2013 i de Lloyds des del juliol de 2013. Dins les comissions de serveis, hi destaca el creixement intertrimestral de les comissions de targetes i de valors. Les comissions de fons d'inversió i de comercialització d'assegurances i pensions mostren així mateix una evolució positiva (+10,1% entre totes dues).

Despeses d'administració

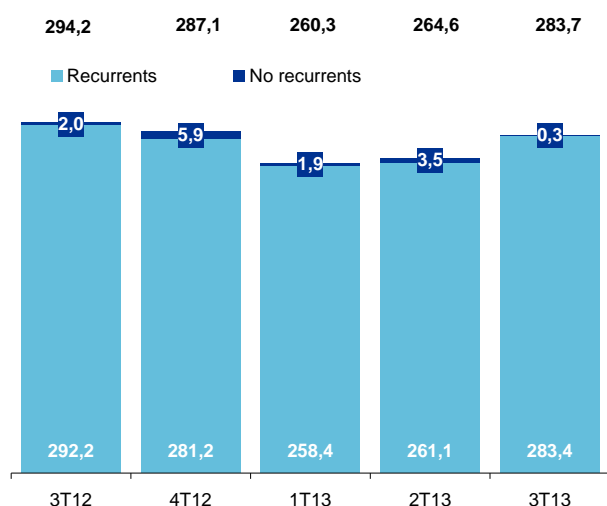
(en milers d'€)	3T12	2T13	3T13	Variació (%) s/ 3T12	Variació (%) s/ 2T13
Recurrents	-292.163	-261.080	-283.472	-3,0	8,6
No recurrents	-2.031	-3.493	-272	-86,6	-92,2
Despeses de personal	-294.194	-264.573	-283.744	-3,6	7,2
Tecnologia i sistemes	-18.454	-20.295	-23.370	26,6	15,2
Comunicacions	-6.533	-6.442	-1.768	-72,9	-72,6
Publicitat	-11.350	-11.562	-10.607	-6,5	-8,3
Immobles i instal·lacions	-45.285	-38.955	-40.873	-9,7	4,9
Impresos i material d'oficina	-1.944	-2.831	-2.921	50,3	3,2
Tributs	-23.838	-23.603	-25.800	8,2	9,3
Altres	-44.453	-34.434	-41.287	-7,1	19,9
Altres despeses generals d'administració	-151.857	-138.122	-146.626	-3,4	6,2
Total	-446.051	-402.695	-430.370	-3,5	6,9

En termes de perímetre constant (incloent-hi el 2012 Banco CAM des de l'1 de gener, BMN-Penedès des de l'1 juny i Lloyds des de l'1 de juliol), les despeses d'administració recurrent al tancament del mes de setembre de l'exercici de 2013 presenten una variació negativa respecte del mateix període de l'any anterior (-12,0%).

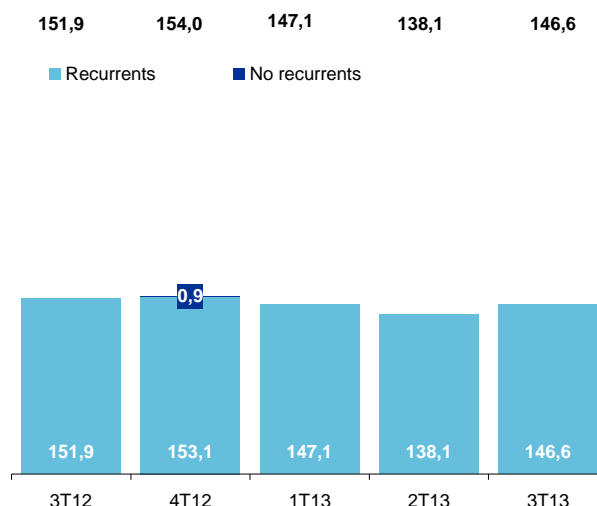
La dita variació negativa en perímetre constant respon a una estricta política de contenció de costos i afecta tant les despeses de personal recurrents, que es redueixen un 13,2%, com les altres despeses generals d'administració, que disminueixen un 9,5%.

En els gràfics que es mostren s'observa l'evolució de les despeses d'administració per trimestres simples, i s'hi 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'€)	30.09.12	31.12.12	30.09.13	Variació (%) interanual
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.704.819	2.483.590	2.180.058	27,9
Cartera de negociació, derivats i altres actius financers	9.955.424	7.182.995	6.959.943	-30,1
Actius financers disponibles per a la venda	23.135.247	24.060.464	26.889.460	16,2
Inversions creditícies	113.342.556	110.732.517	115.031.689	1,5
Dipòsits a entitats de crèdit (1)	5.528.845	5.233.243	5.880.108	6,4
Crèdit a la clientela (net)	107.424.556	105.102.361	106.844.732	-0,5
Valors representatius de deute	389.155	396.913	2.306.849	492,8
Participacions	1.003.267	746.336	726.229	-27,6
Actiu material	2.383.539	2.635.038	2.927.035	22,8
Actiu intangible	1.078.989	1.165.072	1.267.707	17,5
Altres actius	11.813.728	12.541.073	12.543.172	6,2
Total actiu	164.417.569	161.547.085	168.525.293	2,5
Cartera de negociació i derivats	2.542.607	2.473.447	2.126.516	-16,4
Passius financers a cost amortitzat	147.319.029	144.984.600	152.550.440	3,6
Dipòsits de bancs centrals	24.655.155	23.888.640	17.218.580	-30,2
Dipòsits d'entitats de crèdit (2)	13.015.091	9.779.956	14.629.201	12,4
Dipòsits de la clientela	84.736.924	82.464.410	96.739.482	14,2
Mercat de capitals	21.403.759	25.326.170	20.928.210	-2,2
Passius subordinats	1.213.832	1.166.707	968.100	-20,2
Altres passius financers	2.294.268	2.358.717	2.066.867	-9,9
Passius per contractes d'assegurances	2.126.926	2.038.815	2.082.681	-2,1
Provisions	1.519.609	1.370.326	860.582	-43,4
Altres passius	1.586.823	1.419.125	1.370.481	-13,6
Total passiu	155.094.994	152.286.313	158.990.700	2,5
Fons propis (3)	9.215.793	9.119.542	9.514.788	3,2
Ajustos de valoració	-336.798	-317.945	-48.493	-85,6
Interessos de minoritaris	443.580	459.175	68.298	-84,6
Patrimoni net	9.322.575	9.260.772	9.534.593	2,3
Total patrimoni net i passiu	164.417.569	161.547.085	168.525.293	2,5
Riscos contingents	9.339.209	9.015.469	8.620.962	-7,7
Compromisos contingents	13.535.984	13.523.884	12.535.512	-7,4
Total comptes d'ordre	22.875.193	22.539.353	21.156.474	-7,5

(1) Els dipòsits en entitats de crèdit inclouen els següents imports en concepte d'adquisició temporal d'actius: 549 milions d'euros en data 30.09.12, 1.504 milions d'euros en data 31.12.12 i 1.560 milions d'euros en data 30.09.13.

(2) Els dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit inclouen els següents imports en concepte de cessió temporal d'actius: 2.241 milions d'euros en data 30.09.12, 1.719 milions d'euros en data 31.12.12 i 5.360 milions d'euros en data 30.09.13.

(3) Inclou obligacions necessàriament convertibles en accions (812 milions d'euros en data 30.09.12, 798 milions d'euros en data 31.12.12 i 774 milions d'euros en data 30.09.13).

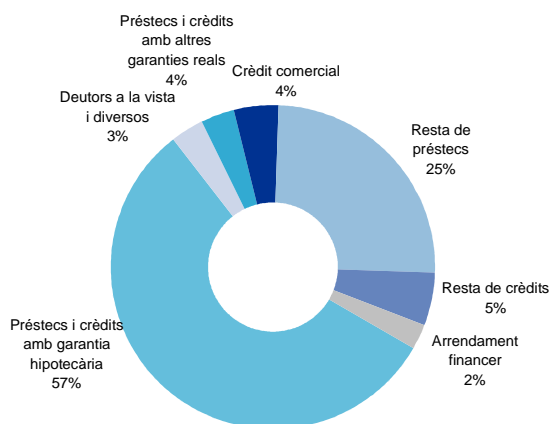
(4) D'altra banda, el saldo a 30.09.13 recull l'augment de capital per la col·locació accelerada efectuada el setembre de 2013, però no recull l'ampliació amb drets, atès que aquesta es va escripturar amb data 4 d'octubre de 2013.

Inversió creditícia

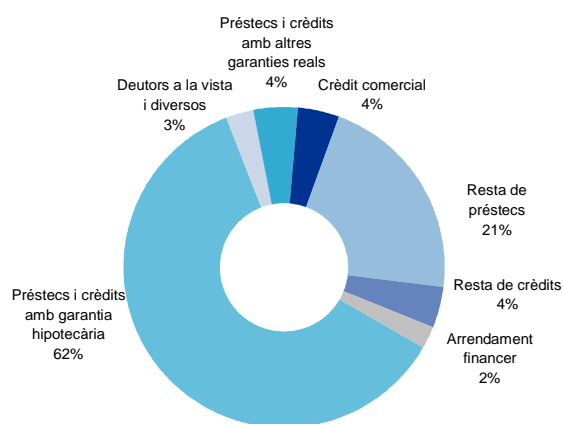
(en milers d'€)	30.09.12	31.12.12	30.09.13	Variació (%) interanual
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	56.716.008	55.540.706	58.298.857	2,8
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	3.554.954	3.235.826	4.172.445	17,4
Crèdit comercial	4.399.523	4.424.246	3.970.289	-9,8
Resta de préstecs	25.213.919	21.738.062	20.508.427	-18,7
Resta de crèdits	5.409.572	5.353.704	3.927.453	-27,4
Arrendament financer	2.432.869	2.316.459	2.174.010	-10,6
Deutors a la vista i diversos	3.170.446	3.259.828	2.736.846	-13,7
Actius dubtosos	18.471.029	19.589.071	22.810.356	23,5
Ajustos per periodificació	3.033	-65.511	-47.750	--
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius (1)	119.371.353	115.392.391	118.550.933	-0,7
Adquisició temporal d'actius	2.971.622	1.890.884	160.408	-94,6
Inversió creditícia bruta de clients	122.342.975	117.283.275	118.711.341	-3,0
Fons de provisions per a insolvències i risc país	-14.918.419	-12.180.914	-11.866.609	-20,5
Crèdit a la clientela (net)	107.424.556	105.102.361	106.844.732	-0,5
Promemòria: total titulitzacions	22.401.667	20.176.753	18.783.992	-16,1
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	17.067.945	17.222.663	16.665.918	-2,4
Altres actius titulitzats	5.333.722	2.954.090	2.118.074	-60,3
Dels quals: titulitzacions posteriors a 01.01.2004	21.414.361	19.338.123	17.987.543	-16,0
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	16.465.694	16.442.337	15.927.120	-3,3
Altres actius titulitzats	4.948.667	2.895.786	2.060.423	-58,4

(1) El juny 2013 es van incorporar per primera vegada els saldos de BMN-Penedès i de Lloyds. En data 30.09.13, els saldos són 9.578 i 1.593 milions d'euros, respectivament.

Crèdit a la clientela, 30.09.12 (en %) (*)

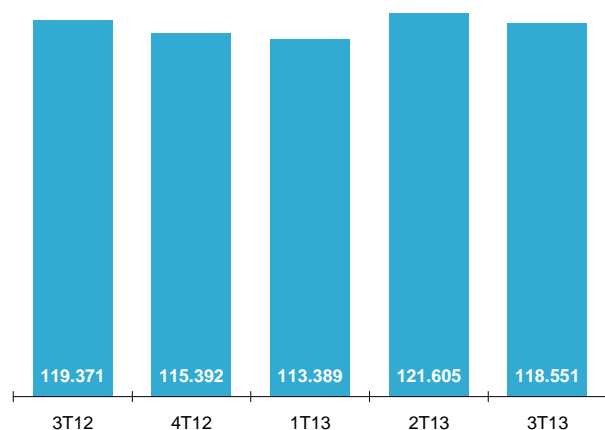


Crèdit a la clientela, 30.09.13 (en %) (*)

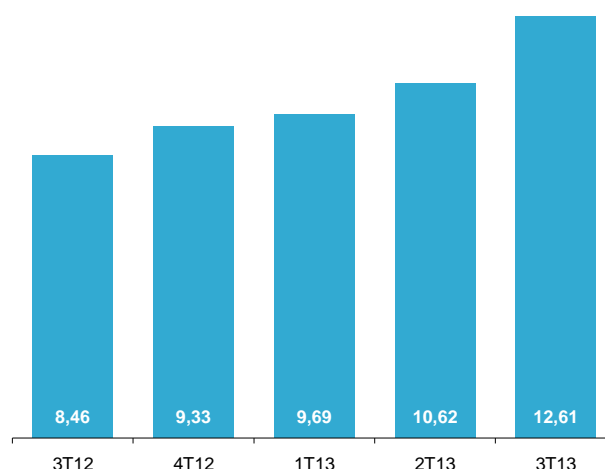


(*) Sense actius dubtosos i ajustos per periodificació.

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



Ràtios de morositat ex EPA (en %)



Gestió del risc de crèdit

A la conclusió dels nou primers mesos d'aquest any, la xifra de riscos morosos del grup Banc Sabadell, sense considerar els actius afectes, l'esquema de protecció d'actius formalitzat en l'adquisició de Banco CAM i incloent-hi l'impacte de riscos refinançats, puja a 14.594,0

milions d'euros, cosa que representa una ràtio de morositat del 12,61%. La cobertura sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera d'immobles se situa en el 13,34% en data 30.09.13.

Evolució dubtosos i immobles

Grup Banc Sabadell ex EPA

(en milions d'€)	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13
Entrada neta ordinària	667	1.094	385	760	365
Variació immobles	327	233	394	1	218
Entrada neta i immobles	994	1.327	778	761	583
Fallits	232	387	247	305	105
Variació trimestral saldo dubtosos i immobles (1)	762	940	531	456	478
Reclassificació a dubtosos (2)				378	1.509

(1) No inclou variacions per canvis de perímetre.

(2) Correspon al perímetre Sabadell-BCAM. Queda pendent la reclassificació corresponent a les entitats recentment adquirides.

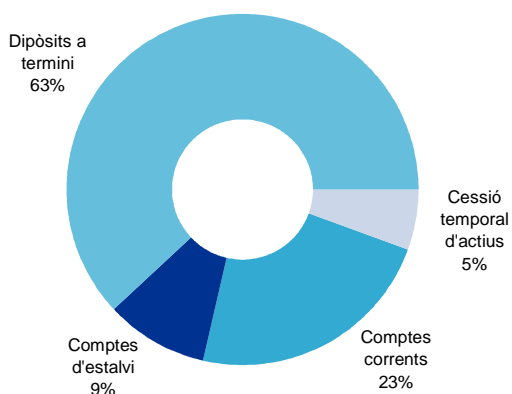
Recursos gestionats

(en milers d'€)	30.09.12	31.12.12	30.09.13	Variació (%) interanual
Recursos de clients en balanç (1)	75.057.920	80.179.388	91.854.912	22,4
Dipòsits de clients	84.736.924	82.464.410	96.739.482	14,2
Comptes corrents	19.488.647	19.251.171	23.600.652	21,1
Comptes d'estalvi	7.795.403	7.833.472	10.301.441	32,1
Dipòsits a termini	52.416.525	53.526.063	61.344.785	17,0
Cessió temporal d'actius	4.602.755	1.466.003	1.027.963	-77,7
Ajustos per periodificació	578.628	564.214	735.942	27,2
Ajustos per cobertura amb derivats	-145.034	-176.513	-271.301	87,1
Emprèstits i altres valors negociables	21.403.759	25.326.170	20.928.210	-2,2
Passius subordinats	1.213.832	1.166.707	968.100	-20,2
Passius per contractes d'assegurances	2.126.926	2.038.815	2.082.681	-2,1
Recursos al balanç	109.481.441	110.996.102	120.718.473	10,3
Fons d'inversió	8.561.012	8.584.848	10.051.903	17,4
FI de renda variable	314.052	327.388	417.811	33,0
FI mixtos	429.489	425.964	562.024	30,9
FI de renda fixa	1.678.077	1.613.871	2.140.287	27,5
FI garantit	2.319.144	2.376.623	2.558.012	10,3
FI immobiliari	1.006.101	990.610	960.732	-4,5
Societats d'inversió	1.245.818	1.262.855	1.365.881	9,6
IIC comercialitzades no gestionades	1.568.331	1.587.537	2.047.156	30,5
Gestió de patrimoni	1.031.534	1.051.659	1.549.526	50,2
Fons de pensions	3.576.438	3.708.868	3.882.753	8,6
Individuals	2.101.221	2.250.102	2.400.844	14,3
Empreses	1.450.286	1.435.039	1.461.067	0,7
Associatius	24.931	23.727	20.842	-16,4
Assegurances comercialitzades	7.698.614	7.313.153	7.294.199	-5,3
Recursos gestionats (2)	130.349.039	131.654.630	143.496.854	10,1

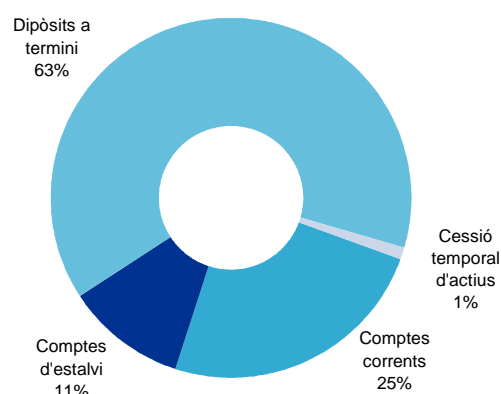
(1) Inclou dipòsits de clients (*exrepos*) i altres passius col·locats per la xarxa comercial: participacions preferents, obligacions necessàriament convertibles en accions, bons simples de Banc Sabadell, pagarés i altres.

(2) Juny 2013 va incorporar per primera vegada els saldos de BMN-Penedès i de Lloyds. En data 30.09.13, els saldos són 9.466 i 733 milions d'euros, respectivament.

Dipòsits de clients, 30.09.12 (en %) (*)

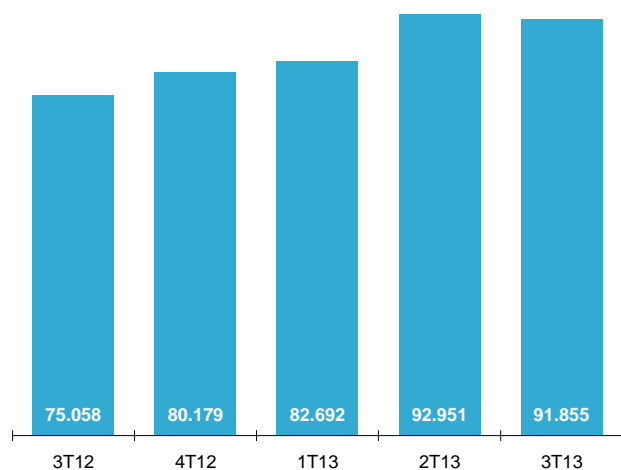


Dipòsits de clients, 30.09.13 (en %) (*)

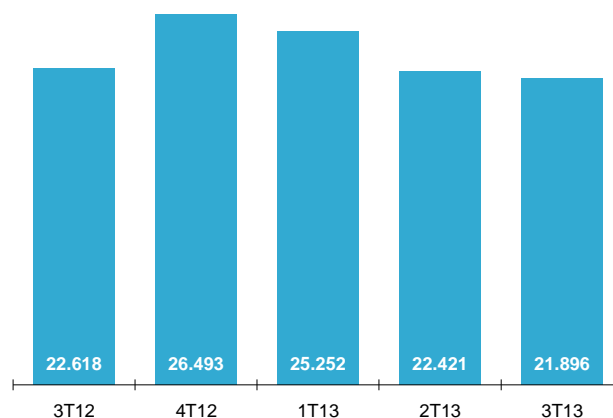


(*) Sense ajustos per periodificació i per cobertura amb derivats.

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'€)	30.09.12	31.12.12	(*) 30.09.13	Variació (%) interanual
Fons propis (1)	9.215.793	9.119.542	10.247.498	11,2
Capital	369.359	369.944	499.792	35,3
Reserves	7.953.061	7.895.312	8.793.584	10,6
Altres instruments de capital (2)	811.739	798.089	773.880	-4,7
Menys: valors propis	-8.984	-25.694	-5.865	-34,7
Benefici atribuït al grup	90.618	81.891	186.107	105,4
Menys: dividends i retribucions	0	0	0	--
Ajustos de valoració	-336.798	-317.945	-48.493	-85,6
Interessos de minoritaris	443.580	459.175	68.298	-84,6
Patrimoni net	9.322.575	9.260.772	10.267.303	10,1

(1) El setembre de 2013 incorpora la totalitat de l'ampliació de capital.

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

Ràtios de capital

(en milers d'€)	30.09.12	31.12.12	(*) 30.09.13	Variació (%) interanual
Capital	369.359	369.944	499.792	35,3
Reserves	7.892.435	7.838.177	8.871.109	12,4
Obligacions convertibles en accions	811.739	798.089	773.880	-4,7
Interessos de minoritaris	51.834	51.078	63.878	23,2
Deduccions	-1.217.265	-1.206.783	-1.334.084	9,6
Recursos core capital	7.908.102	7.850.505	8.874.575	12,2
Core capital (%)	10,09	10,42	11,40	
Accions preferents i deduccions	-230.512	-5.413	-28.441	-87,7
Recursos de primera categoria	7.677.590	7.845.092	8.846.134	15,2
Tier I (%)	9,80	10,42	11,36	
Recursos de segona categoria	678.002	731.549	559.731	-17,4
Tier II (%)	0,87	0,97	0,72	
Base de capital	8.355.592	8.576.641	9.405.865	12,6
Recursos mínims exigibles	6.269.124	6.025.145	6.227.019	-0,7
Excedents de recursos	2.086.468	2.551.496	3.178.846	52,4
Ràtio BIS (%)	10,66	11,39	12,08	
Actius ponderats per risc (RWA)	78.364.050	75.314.313	77.837.738	-0,7

(*) El setembre de 2013 incorpora la totalitat de l'ampliació de capital.

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⁾	15.10.2013	BB	B	Negativa	
Moody's	11.10.2013	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 en revisió.

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.

30.09.2012 (*)	Marge brut (milers d'€)	Benefici abans d'impostos (milers d'€)	Actius totals mitjans (milers d'€)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
Banca Comercial	1.213.442	53.984	58.814.183	2,1%	65,3%	11.584	2.139
Banca Corporativa	161.720	131.118	11.405.508	16,5%	11,8%	91	2
Banca Privada	37.777	6.836	1.230.850	16,9%	80,9%	258	12
Gestió d'Inversions	22.500	8.415	8.561.012 (***)	23,7%	62,6%	142	--
Gestió d'actius immobiliaris	104.703	-495.151	21.133.025	-40,1%	82,8%	682	--
Suma		-294.798 (**)					

30.09.2013	Marge brut (milers d'€)	Benefici abans d'impostos (milers d'€)	Actius totals mitjans (milers d'€)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
Banca Comercial	1.335.430	104.382	71.737.010	3,6%	65,5%	10.320	1.831
Banca Corporativa	144.935	55.806	11.063.077	7,2%	13,7%	96	2
Banca Privada	34.902	6.595	662.555	19,6%	79,0%	263	12
Gestió d'Inversions	30.739	15.244	10.051.903 (***)	87,6%	33,8%	147	--
Gestió d'actius immobiliaris	37.757	-692.768	26.931.211	-44,2%	322,5%	808	--
Suma		-510.741 (**)					

(*) 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 les unitats de negoci mostrades, així com l'efecte impositiu.

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

L'acció

	30.09.12	31.12.12	(*) 30.09.13	Variació (%) interanual
Accionistes i contractació				
Nombre d'accionistes	241.146	236.774	265.247	10,0
Nombre d'accions	2.954.870.848	2.959.555.017	3.998.333.266	35,3
Contractació mitjana diària (nombre d'accions)	10.575.376	9.191.875	14.731.559	39,3
Valor de cotització (€)				
Inici	2,934	2,934	1,975	
Màxima	2,980	2,980	2,160	
Mínima	1,185	1,185	1,260	
Tancament	2,090	1,975	1,861	
Capitalització borsària (milers d'€)	6.175.680	5.845.121	7.440.898	
Ràtios borsàries				
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)	0,04	0,03	0,06	
Valor comptable per acció (€)	3,12	3,08	2,56	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	0,67	0,64	0,73	
PER (valor de cotització / BPA)	51,02	71,38	29,90	
Considerant la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions:				
Número d'accions totals incloent les resultants de la conversió	3.183.842.160	3.183.841.740	4.234.465.487	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)	0,04	0,03	0,06	
Valor comptable per acció (€)	2,89	2,86	2,42	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	0,72	0,69	0,77	

(*) El setembre de 2013 incorpora la totalitat de l'ampliació de capital.