

Informe financer trimestral

Tercer trimestre de 2012



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

Introducció	4
-------------	---

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

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

Resultats per unitats de negoci	23
---------------------------------	----

L'acció	24
---------	----

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

	30.09.11	31.12.11	30.09.12	Variació (%) interanual
Balanç (milers d'€)				
Total actiu	95.706.682	100.437.380	164.417.569	71,8
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	72.469.900	73.635.342	119.371.353	64,7
Inversió creditícia bruta de clients	72.868.483	74.922.073	122.342.975	67,9
Recursos al balanç	75.607.220	78.119.863	109.481.441	44,8
Dels quals: Recursos de clients en balanç (1)	51.331.871	53.353.958	75.057.920	46,2
Fons d'inversió	8.216.485	8.024.185	8.561.012	4,2
Fons de pensions i assegurances comercialitzades	8.474.861	8.784.677	11.275.052	33,0
Recursos gestionats	93.474.176	96.061.962	130.349.039	39,4
Fons propis	6.269.836	6.276.160	9.215.793	47,0
Compte de resultats (milers d'€)				
Marge d'interessos	1.153.191	1.537.263	1.380.659	19,7
Marge brut	1.865.378	2.506.722	2.153.767	15,5
Marge abans de dotacions	924.631	1.230.710	970.413	5,0
Benefici atribuït al grup	207.431	231.902	90.618	-56,3
Ràtios (%)				
ROA	0,29	0,24	0,10	
ROE	4,71	3,82	1,63	
Eficiència (2)	47,63	47,32	49,70	
Eficiència sense despeses no recurrents (2)	46,16	45,75	48,99	
Core capital	9,10	9,01	10,09	
Tier I	9,95	9,94	9,80	
Ràtio BIS	10,99	10,95	10,66	
Gestió del risc				
Riscos morosos (milers d'€) (3)	4.617.177	4.876.554	9.580.013	
Ràtio de morositat (%) (3)	5,72	5,95	8,46	
Fons per a insolvències i cobertura d'immobles (milers d'€)	3.437.682	3.522.700	20.476.708	
Ràtio de cobertura global (%) (4)	4,51	4,54	15,70	
Accionistes i accions (dades al final del període)				
Nombre d'accionistes	130.039	127.310	241.146	
Nombre d'accions	1.390.314.371	1.391.048.717	2.954.870.848	
Valor de cotització (€)	2,685	2,934	2,090	
Capitalització borsària (milers d'€)	3.732.994	4.081.337	6.175.680	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€) (5)	0,20	0,17	0,04	
Valor comptable per acció (€)	4,51	4,51	3,12	
P/V (valor de cotització s/ valor comptable)	0,60	0,65	0,67	
PER (valor de cotització / BPA)	13,46	17,60	51,02	
Considerant la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions:				
Número d'accions totals incloent les resultants de la conversió	1.583.608.807	1.583.608.773	3.183.842.160	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€) (5)	0,18	0,15	0,04	
Valor comptable per acció (€)	3,96	3,96	2,89	
P/V (valor de cotització s/ valor comptable)	0,68	0,74	0,72	
Altres dades				
Oficines nacionals	1.343	1.339	2.153	
Empleats	10.699	10.675	16.413	
Caixers	1.615	1.561	3.493	

- (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 2011 no inclou la plusvàlua (87,1 milions €) obtinguda per l'operació de *debt-for-equity* portada a terme durant el mes de febrer. La ràtio d'eficiència al tancament de setembre-12 sense B.CAM seria del 45,85% (45,02% sense despeses no recurrents).
- (3) Xifres i percentatges a 30 de setembre de 2012 corresponents a l'entitat combinada Banc Sabadell i Banco CAM sense considerar els actius afectats per l'Esquema de Protecció d'Actius (EPA).
- (4) Correspon a la cobertura sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera d'immobles.
- (5) Anualitzat.

Introducció

Claus al tancament del tercer trimestre

- Integració dels saldos consolidats de Banco CAM: el compte de resultats del grup al tancament del tercer trimestre de l'exercici en curs inclou els resultats consolidats de Banco CAM des del dia 1 de juny. El balanç de situació del grup a 30 de setembre de 2012 inclou, així mateix, els saldos consolidats de Banco CAM. Aquests saldos van ser integrats, també per primera vegada, en el mes de juny passat.
- Marge d'interessos: 1.380,7 milions d'euros. Creix un 19,7% interanual (3,7% aïllant l'efecte de la incorporació de Banco CAM). La permanent gestió dels diferencials de clients, així com el major marge aportat per la cartera ALCO, compensen l'efecte negatiu de la corba de tipus i l'encariment dels recursos del mercat de capitals.
- Comissions netes: 453,4 milions d'euros. Augmenten un 6,9% en relació amb el tancament del tercer trimestre del 2011 (-1,7% sense Banco CAM). Les comissions derivades d'operacions de risc i per serveis a clients evolucionen, en conjunt, de forma favorable (creixen un 13,1% interanual), per bé que les comissions de fons d'inversió i de comercialització d'assegurances i pensions presenten variacions negatives en consonància amb l'evolució del mercat.
- Resultats per operacions financeres: 363,8 milions d'euros. Destaquen 140,3 milions d'euros per venda de cartera 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. El 2011, fins al 30 de setembre, destaquen 87,1 milions d'euros per l'operació de *debt-for-equity* del febrer (emissió i col·locació en el mercat de 126 milions d'accions BS per recomprar participacions preferents i deute subordinat al descompte), 72,2 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació i 26,3 milions d'euros per venda de cartera de renda fixa.
- Altres productes i càrregues d'explotació: -90,7 milions d'euros. Inclou, entre d'altres, -147,2 milions d'euros de dotacions al Fons de Garantia de Dipòsits, enfront de -18,7 milions d'euros durant el mateix període del 2011. D'aquests -147,2 milions d'euros, -45,0 milions d'euros corresponen a Banco CAM.
- Despeses administratives (personal i generals): -1.070,5 milions d'euros. En termes de perímetre constant (incloent-hi Lydian Private Bank des de l'inici del 2011 i aïllant l'efecte de la incorporació de Banco CAM al juny del 2012), les despeses administratives recurrents augmenten un 0,4% interanual. En concret, les despeses de personal creixen un 0,3% i les despeses generals disminueixen un 0,6%.
- Dotacions a insolvències i altres deterioraments: -2.170,5 milions d'euros. Inclouen -1.298,1 milions d'euros de dotacions extraordinàries RDL 2/2012 i 18/2012. Durant els mateixos mesos del 2011, les dotacions a insolvències i altres deterioraments van ascendir a -767,3 milions d'euros, -186,0 dels quals van correspondre a dotacions extraordinàries per aplicació dels ingressos puntuals obtinguts per l'operació de *debt-for-equity* de febrer del 2011, així com per l'impacte brut de la deduïbilitat fiscal de fons de comerç aplicada en aquell mateix mes.
- Fons de comerç negatiu: correspon íntegrament (933,3 milions d'euros) a l'aplicació del *badwill* generat en la integració de Banco CAM.
- L'impost sobre beneficis del 2011, fins al 30 de setembre, va incloure un abonament de 69,4 milions d'euros per resolució de la Inspecció de l'Agència Tributària quant a deduïbilitat fiscal de fons de comerç.
- Inversió i recursos de clients: els recursos de clients en balanç creixen interanualment un 46,2% (7,8% sense Banco CAM), mentre que la inversió creditícia bruta de clients, sense adquisició temporal d'actius, varia un 64,7% (0,3% sense Banco CAM). El *gap* comercial generat el 2012 fins al tancament del setembre ascendeix a 6.419,6 milions d'euros.
- En data 30 de setembre de 2012, la ràtio de morositat de l'entitat combinada (Banc Sabadell i Banco CAM), exclouent-ne els actius protegits per l'Esquema de Protecció d'Actius (EPA), és del 8,46%. La ràtio de cobertura sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera d'immobles és del 15,7%.
- Core capital del 10,09%, enfront del 9,10% a 30 de setembre de 2011.

Entorn macroeconòmic

Context econòmic i financer internacional

Des de finals de juliol, la situació dels mercats financers ha millorat substancialment, fet que ha estat relacionat amb la decisió del BCE d'involucrar-se més en la solució de la crisi de deute sobirà, a través d'un nou programa de compra de deute públic. Així mateix, s'ha seguit avançant en el procés de construcció europeu. En particular, la Comissió Europea ha presentat una proposta per crear un supervisor bancari únic per a la zona euro, sota el control del BCE, i el Tribunal Constitucional alemany ha donat el seu vistiplau al mecanisme permanent europeu de rescat (MEDE). Pel que fa als països perifèrics, la troika ha relaxat els objectius fiscals a Portugal i els països de la zona euro han seguit deixant les portes obertes a proporcionar-li una ajuda addicional, si cal. Així mateix, Irlanda ha iniciat les converses amb les institucions europees per reestructurar el rescat que el Govern va realitzar al seu sistema financer. Pel costat negatiu, tanmateix, els avenços en el procés de construcció europea no han estat exempts de dubtes. A més, les tensions polítiques s'han intensificat en països com Espanya, Irlanda i Portugal. Així mateix, a Grècia han continuat les dificultats per realitzar l'ajust fiscal. Així, el Govern grec ha sol·licitat una extensió de dos anys de la seva ajuda financera i el FMI ha suggerit que, per restaurar la sostenibilitat del deute públic grec, els creditors oficials europeus s'haurien de plantejar una quitança. Pel que fa a l'activitat, als Estats Units l'economia no ha mostrat un dinamisme suficient per apuntalar la recuperació sostinguda del mercat laboral (PIB 2T12: 0,3% trimestral; 1T12: 0,5%). A la zona euro, els índexs de sentiment econòmic suggereixen que l'economia continuarà feble en el tercer trimestre, després de contreure's en el segon (PIB: -0,2% trimestral). Al Regne Unit, l'economia mostra una certa millora, després de retrocedir durant el segon trimestre (PIB: -0,4% trimestral) per tercer trimestre consecutiu. Finalment, al Japó, les últimes dades han mostrat més debilitat (PIB 2T12: 0,2% trimestral; 1T12: 1,3%), en un context de dificultats per al finançament de la despesa pública.

Mercats de renda fixa

Els bancs centrals han adoptat mesures addicionals d'heterodòxia monetària. La Reserva Federal ha anunciat una nova ronda de compres d'MBS de Mortgage Backed Securities (MBS) d'agències, que durà a terme fins que les perspectives del mercat laboral millorin substancialment. Així mateix, la Fed ha estès el període durant el qual anticipa que els tipus d'interès romandran excepcionalment baixos fins a mitjan 2015. El BCE, per part seva, ha anunciat un nou programa de compres de deute públic

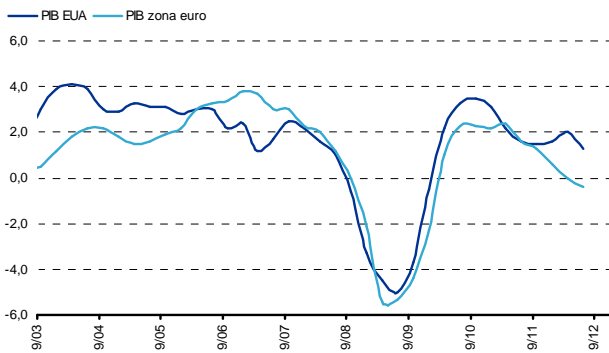
amb l'objectiu d'eliminar el risc extrem que l'euro s'esquerdí i tractar de solucionar la segmentació del mercat de capitals. Una condició necessària per a l'activació d'aquestes compres és que els governs sol·licitin un programa d'ajuda del FEEF/MEDE i que compleixin la condicionalitat associada a aquest. Les compres se centraran en deute públic amb venciments entre 1 i 3 anys i no tindran un límit quantitatiu ex-ante. El BCE no tindrà una condició de creditor preferent sobre els títols adquirits sota aquest programa. D'altra banda, la màxima autoritat monetària ha reduït el tipus rector 25 punts bàsics, fins al 0,75% (mínim històric), davant la debilitat del cicle econòmic. El Banc d'Anglaterra, per part seva, ha incrementat les tinences d'actius i ha activat el programa "Funding for Lending" a través del qual proporciona liquiditat al sistema bancari lligat a que aquest proporcioni crèdit al sector privat. Finalment, el Banc de Japó ha incrementat el seu programa de compres d'actius i l'ha prolongat fins al desembre de 2013.

En aquest context, les primes de risc-país de les economies perifèriques de la zona euro s'han relaxat de manera molt important, especialment en els trams més curts de les corbes. Així mateix, la rendibilitat del deute públic alemany i dels Estats Units ha repuntat. Aquest moviment, tanmateix, s'ha vist limitat, al final del trimestre, per les discrepàncies sorgides al voltant del procés de construcció europeu.

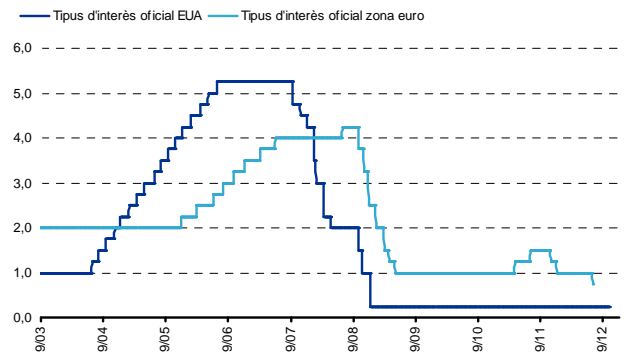
Mercats de renda variable

Els principals índexs borsaris van tocar nivells mínims al final del mes de juliol. Posteriorment, es va produir una notable recuperació, recolzada, inicialment, per les expectatives de nous estímuls monetaris, que finalment van ser confirmades. Els índexs europeus s'han vist especialment afavorits, sobretot el DAX alemany i l'IBEX 35 espanyol, que s'han revalorat un +12,47% i un +8,54%, respectivament, durant el tercer trimestre. Per part seva, l'EUROSTOXX 50 ha pujat un +8,37% i l'STOXX Europe 50, un +5,76%. Els índexs nord-americans també han obtingut guanys en el tercer trimestre, en el cas de l'Standard & Poor's 500 d'un +3,92% en euros. Tanmateix, la publicació de resultats empresarials del segon trimestre s'ha saldat amb un percentatge de sorpreses positives una mica inferior a la mitjana històrica, tant a Europa com als Estats Units. Destaca la falta de visibilitat i la revisió dels objectius a la baixa de les companyies i les rebaixes dels beneficis per acció per part dels analistes. Finalment, la debilitat de les dades econòmiques a la Xina i al Japó, juntament amb els problemes territorials, ha fet que els principals índexs asiàtics tanquin el trimestre amb pèrdues.

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 tercer trimestre de 2012 i 2011, 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 a la nota 1 dels comptes anuals consolidats del grup a 31 de desembre de 2011.

Els estats financers del grup a 30 de setembre de 2012 inclouen el balanç de situació consolidat de Banco CAM en aquella data, així com el compte de resultats consolidat de Banco CAM des de l'1 de juny.

Aquests estats financers consolidats registren la valoració i la comptabilització provisional de la combinació de negocis produïda l'1 de juny de 2012 com a conseqüència de la presa de control de Banco CAM. D'acord amb la normativa vigent, hi ha un termini d'un any per considerar com a definitiva aquesta comptabilització.

Banco CAM, a la data de presa de control, presentava uns fons propis de 3.500 milions d'euros i uns ajustos per valoració negatius, nets d'impostos, relacionats bàsicament amb minusvàlues de les carteres d'instruments de deute i de capital per un import de 274 milions d'euros. Dins de l'exercici preliminar *Purchase Price Allocation* (PPA), es van valorar els actius, passius i passius contingents de Banco CAM, estimant la necessitat de realitzar ajustos en la cartera de crèdits i immobles per un import brut de 6.662 milions d'euros i de 277 milions d'euros bruts per la resta de balanç. D'aquests ajustos i d'acord amb el protocol de mesures de suport financer per a la reestructuració de Banco CAM quedarien garantits mitjançant l'EPA un total de 3.270 milions d'euros, per als quals es reconeix un saldo deutor en l'epígraf de derivats de cobertura de l'actiu del balanç de situació.

Balanç i resultats

Evolució del balanç

Al tancament del mes de setembre de l'exercici en curs, els actius totals de Banc Sabadell i el seu grup totalitzen 164.417,6 milions d'euros i creixen en 68.710,9 milions d'euros en relació amb els actius del grup al tancament del mateix període de l'exercici de 2011 (+71,8%). Aquest increment ve donat en bona part per la incorporació dels saldos de Banco CAM en l'exercici en curs.

La inversió creditícia bruta de clients, sense incloure l'adquisició temporal d'actius, presenta un saldo de 119.371,4 milions d'euros a 30 de setembre de 2012, enfront d'un saldo de 72.469,9 milions d'euros en la mateixa data del 2011, diferència que representa un increment del 64,7% (0,3% sense Banco CAM).

La ràtio de morositat sobre el total de riscos computables de l'entitat combinada Banc Sabadell i Banco CAM és del 8,46%, sense considerar els actius afectes a l'Esquema de Protecció d'Actius. La cobertura és del 71,52%.

Amb data 30 de setembre de 2012, els recursos de clients en balanç presenten un saldo de 75.057,9 milions d'euros i creixen un 46,2% en el conjunt dels dotze últims mesos (7,8% sense Banco CAM). Aquest creixement està motivat,

principalment, per la favorable evolució dels comptes a la vista, que passen de 18.452,8 milions d'euros a 30 de setembre de 2011 a 27.284,0 milions d'euros al tancament del setembre del 2012, diferència que representa un creixement del 47,9% (10,8% sense Banco CAM).

En el transcurs dels nou primers mesos de l'exercici del 2012 s'ha generat un *gap* comercial de 6.419,6 milions d'euros.

Els emprèstits i altres valors negociables totalitzen 21.403,8 milions d'euros, enfront d'un import de 19.557,3 milions d'euros a 30 de setembre de 2011. També dins el finançament majorista, el saldo de passius subordinats es situa en 1.213,8 milions d'euros, enfront dels 1.874,7 milions d'euros a 30 de setembre de 2011. El total del finançament majorista (emprèstits i altres valors negociables i passius subordinats) creix un 5,5% interanualment (-10,5% sense Banco CAM).

El patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) ascendeix a 8.561,0 milions d'euros a 30 de setembre de 2012 i creix un 4,2% en termes interanuals. Sense Banco CAM, el patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva és molt similar al registrat dotze mesos abans.

El patrimoni dels fons de pensions comercialitzats totalitza 3.576,4 milions d'euros i s'incrementa un 32,2% interanual (5,6% sense Banco CAM). Les assegurances comercialitzades ascendeixen a 7.698,6 milions d'euros.

El total de recursos gestionats a la conclusió dels nou primers mesos del 2012 ascendeix a 130.349,0 milions d'euros, un 39,4% per damunt del saldo de recursos gestionats en data 30 de setembre de 2011 (-1,5% sense Banco CAM).

Marges i beneficis

El benefici net atribuït de Banc Sabadell i el seu grup, un cop transcorreguts els nou primers mesos de l'exercici 2012, ascendeix a 90,6 milions d'euros, enfront d'un benefici net atribuït de 207,4 milions d'euros durant el mateix període de l'any anterior. Durant aquells mesos, s'han destinat a dotacions per a insolvències i altres sanejaments un total de -2.170,5 milions d'euros, import que gairebé triplica les dotacions realitzades durant el mateix període del 2011 (-767,3 milions d'euros).

Fins al 30 de setembre de 2012, el marge d'interessos totalitza 1.380,7 milions d'euros i creix un 19,7% en termes interanuals. Sense incloure el marge d'interessos aportat per Banco CAM des del mes de juny, la variació interanual seria del 3,7%. L'adequada gestió dels diferencials de clients, així com la major aportació de la cartera de renda fixa, compensen l'efecte negatiu dels volums i l'encariment del diferencial en el mercat de capitals.

Els dividendes totalitzen 8,4 milions d'euros i es situen per damunt dels obtinguts durant el mateix període del 2011, que van ser de 7,7 milions d'euros. Els resultats de les societats que consoliden pel mètode de la participació es redueixen d'un any a l'altre, principalment per la venda durant l'exercici en curs de determinades participacions

que l'any passat, a 30 de setembre, aportaven resultats positius (per exemple, Banco del Bajío).

Les comissions netes arriben fins als 453,4 milions d'euros i creixen un 6,9% interanual (-1,7% sense Banco CAM). Les comissions de serveis han evolucionat globalment de forma favorable, mentre que les comissions de fons d'inversió i de comercialització d'assegurances i pensions s'han vist negativament afectades per la situació adversa del mercat en el còmput de l'últim any.

Els resultats per operacions financeres totalitzen 363,8 milions d'euros i inclouen, entre d'altres, 140,3 milions d'euros per venda 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. L'any anterior incloïa 87,1 milions d'euros per l'operació de *debt-for-equity* realitzada al febrer del 2011, 72,2 milions d'euros de resultats de la cartera de negociació i 26,3 milions d'euros per venda de cartera de renda fixa.

Amb tot plegat i els -147,2 milions d'euros aportats al Fons de Garantia de Dipòsits (-18,7 milions d'euros el 2011), inclosos a l'epígraf "Altres productes i càrregues de l'explotació", el marge brut arriba fins als 2.153,8 milions d'euros, un 15,5% més que en els nou primers mesos del 2011.

Les despeses d'explotació de l'any 2012, fins al 30 de setembre, ascendeixen a -1.070,5 milions d'euros, -15,5 dels quals corresponen a despeses no recurrents. En termes de perímetre constant (incloent-hi Lydian Private Bank des de l'inici del 2011 i aïllant l'efecte de la incorporació de Banco CAM al juny del 2012), les despeses d'explotació recurrents al tancament del setembre del 2012 creixen un 0,4% en relació amb el mateix període del 2011. La ràtio d'eficiència és del 49,70% a 30 de setembre de 2012 (45,85% sense Banco CAM).

Com a conseqüència de tot plegat, el marge abans de dotacions totalitza 970,4 milions d'euros i augmenta un +5,0% respecte al mateix període de l'any anterior.

Les dotacions per a insolvències i altres deterioraments (d'immobles i d'actius financers, principalment) totalitzen -2.170,5 milions d'euros (-767,3 milions d'euros el 2011, fins al 30 de setembre). Una part significativa de les dotacions realitzades en l'exercici en curs (-1.298,1 milions d'euros) correspon a dotacions extraordinàries d'insolvències i immobles, d'acord amb el RDL 2/2012 i 18/2012.

El compte de resultats de l'exercici en curs inclou 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 inclouen el 2012 28,0 milions d'euros per venda de la participació en Banco del Bajío. En el mateix període del 2011 no es van generar resultats significatius en aquest capítol. Un cop aplicats l'impost sobre beneficis i la part del resultat corresponent a minoritaris, resulta un benefici net atribuït al grup de 90,6 milions d'euros al tancament del setembre del 2012.

Altres fets destacats al tercer trimestre de 2012

Oferta de compra adreçada als titulars de participacions preferents i deute subordinat del grup Banco CAM

Tal com es va posar de manifest en l'informe financer trimestral precedent, amb data 13 de juny, el Consell d'Administració de Banc Sabadell va acordar oferir als seus titulars la compra, en efectiu, de la totalitat de les participacions preferents i valors de deute subordinat ("valors existents") de les següents emissions del grup Banco CAM: participacions preferents, sèries A, B i C de CAM Capital, S.A., Sociedad Unipersonal; obligacions subordinades 09/1988 de Caixa d'Estalvis del Mediterrani (CAM); obligacions subordinades 11/1988 de Caixa d'Estalvis de Torrent; i deute subordinat especial 02/2004 de CAM.

Un cop finalitzat el període d'acceptació de l'oferta el 27 de juliol passat, es va sol·licitar la compra de:

- 480.124 participacions preferents sèrie A de CAM Capital, S.A., Unipersonal, per un import nominal total de 288.074.400,00 euros, que suposa el 96,02% del total d'aquestes participacions preferents;
- 252.678 participacions preferents sèrie B de CAM Capital, S.A., Unipersonal, per un import nominal total de 151.606.800,00 euros, que suposa el 94,99% del total d'aquestes participacions preferents;
- 814.525 participacions preferents sèrie C de CAM Capital, S.A., Unipersonal, per un import nominal total de 814.525.000,00 euros, que suposa el 95,83% del total d'aquestes participacions preferents;
- 28.957 obligacions subordinades, de setembre de 1988, de CAM, per un import nominal total de 17.403.446,57 euros, que suposa el 96,52% del total d'aquestes obligacions subordinades;
- 4.832 obligacions subordinades, de novembre de 1988, de Caixa d'Estalvis de Torrent (entitat que posteriorment es va integrar en CAM), per un import nominal total de 2.904.080,32 euros, que suposa el 96,64% del total d'aquestes obligacions subordinades;
- 475.732 valors de deute subordinat especial, de febrer de 2004, de CAM, per un import nominal total de 285.439.200,00 euros, que suposa el 95,15% del total d'aquests valors.

El preu de l'oferta (això és, el preu unitari per cada acció del Banc objecte de l'oferta), a l'efecte de realitzar el pagament del 100% del valor nominal dels valors recomprats, va quedar fixat en la quantitat de 2,30 euros (pel fet que aquest import era superior a la mitjana aritmètica dels preus de cotització de tancament de l'acció de Banc de Sabadell durant els 10 dies hàbils borsaris anteriors al 27 de juliol de 2012 –inclusivament). El 24% addicional del valor nominal dels valors comprats en concepte de pagament diferit serà satisfet mitjançant successius pagaments en efectiu, a raó d'un 6% anual, que s'abonarà trimestralment (fins arribar a un total de setze pagaments diferits, cadascun per un import equivalent a l'1,5% del valor nominal), de conformitat amb els termes de l'oferta, un cop el Banc hagi verificat el compliment pels inversors de la condició de manteniment

ininterromput de la titularitat de les accions del Banc adquirides amb motiu d'aquesta oferta fins a la data en què es compleixi cadascun dels setze trimestres, l'última de les quals serà el 27 de juliol de 2016. En cas que s'alieni una part però no totes les accions adquirides amb anterioritat a cadascuna de les dates indicades, es perdrà el dret a rebre en cadascun dels pagaments diferits pendents d'abonament la part equivalent a la proporció d'accions transmeses en cadascuna d'aquestes dates respecte de les rebudes en el moment inicial.

El nombre total d'accions del Banc que van ser objecte d'emissió i venda com a conseqüència de l'aplicació per part dels titulars dels valors de l'efectiu corresponent al 100% del valor nominal dels valors comprats, arrodonit cap avall, va ascendir a 678.194.488 accions (22.000.000 de les quals eren accions en autocartera; i 656.194.488 eren accions noves, representatives d'un 22,21% del capital social del Banc, després del resultat de l'oferta).

Fusió per absorció de l'entitat Banco CAM, S.A.U.

Amb data 2 d'agost, en la reunió del Consell d'Administració de Banc Sabadell, es va acordar la fusió per absorció per part de Banc Sabadell de l'entitat Banco CAM, S.A.U., subjecte a les autoritzacions preceptives.

Aquesta fusió es realitzarà tenint en compte el que disposen els articles 49.1 i 51 de la Llei 3/2009, de 3 d'abril, sobre modificacions estructurals de les societats mercantils, en tractar-se de l'absorció d'una societat íntegrament participada.

A aquest efecte el Consell d'Administració de Banc Sabadell i el Consell d'Administració de Banco CAM, S.A.U., han subscrit els corresponents projectes comuns de fusió.

Oferta de compra de participacions preferents i bons subordinats

Amb data 3 de setembre, Banc Sabadell va anunciar una invitació dirigida als tenidors de les participacions preferents i obligacions subordinades de determinades emissions especificades en l'anunci per a la presentació, per part de cada tenidor, d'ofertes de venda de valors.

Els valors es van col·locar inicialment entre inversors qualificats, tant espanyols com internacionals.

En virtut d'aquesta invitació, els tenidors dels valors als quals s'acceptessin les ofertes rebrien, juntament amb el preu de compra, una quantitat igual a les remuneracions periòdiques i interessos meritats i no pagats corresponent

als valors des de l'última data de pagament d'interessos o de remuneració (inclosa) fins a la data de liquidació de la invitació (exclosa).

Amb data 12 de setembre, Banc Sabadell va decidir, de conformitat amb els termes establerts en el Document d'Invitació de Compra (Tender Offer Memorandum) de data 3 de setembre de 2012, acceptar, del total d'ofertes rebudes, la compra de valors en un import nominal total de 109.250.000 euros, als preus de compra determinats mitjançant el procediment de subhasta holandesa no modificada.

La invitació per participar en l'oferta es va realitzar en el marc de la gestió activa per part de Banc Sabadell dels passius financers i recursos propis del seu grup, i va tenir per objecte proporcionar liquiditat als tenidors dels valors.

La liquidació dels valors acceptats per ser objecte de compra es va dur a terme el 14 de setembre passat, data en què els tenidors d'aquests valors van rebre el preu de compra corresponent i les remuneracions i interessos meritats i no pagats fins a l'esmentada data de liquidació (exclosa).

Exercici de resistència individualitzada realitzat per Oliver Wyman

L'exercici de resistència individualitzada que, sota la direcció i vigilància de les autoritats espanyoles, la Comissió Europea, el Banc Central Europeu, l'Autoritat Bancària Europea i el Fons Monetari Internacional, va realitzar Oliver Wyman, rigorós i necessari per a la clarificació de la solvència de les entitats afectades i del sistema en el seu conjunt, i que va tenir en compte, fins i tot en el seu escenari base, paràmetres considerablement més exigents que els que previsiblement es poguessin produir, va concloure que Banc Sabadell no té, en cap dels escenaris plantejats, necessitats de capital addicionals.

En concret, en l'escenari base, Banc Sabadell té un excés de capital de 3.321 milions d'euros. En l'escenari considerat de màxima adversitat, amb uns paràmetres macroeconòmics altament improbables, té un excés de capital de 915 milions d'euros.

Banc Sabadell manté el compromís de seguir duent a terme, com fins ara, la seva política de gestió de capital i de balanç, a l'efecte de continuar incrementant la seva solvència que li permeti seguir responent adequadament a qualsevol escenari futur.

Evolució del compte de resultats

Compte de resultats

(en milers d'€)	9M11	9M12	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	2.498.891	3.365.804	34,7
Interessos i càrregues assimilades	-1.345.700	-1.985.145	47,5
Marge d'interessos	1.153.191	1.380.659	19,7
Rendiment d'instruments de capital	7.697	8.411	9,3
Resultats entitats valorades pel mètode de participació	41.833	-6.439	--
Comissions netes	424.050	453.428	6,9
Resultats operacions financeres (net)	186.911	363.817	94,6
Diferències de canvi (net)	46.710	44.609	-4,5
Altres productes i càrregues d'explotació	4.986	-90.718	--
Marge brut	1.865.378	2.153.767	15,5
Despeses de personal	-554.648	-709.427	27,9
Recurrents (1)	-534.604	-695.844	30,2
No recurrents	-20.044	-13.583	-32,2
Altres despeses generals d'administració	-292.417	-361.098	23,5
Recurrents (2)	-286.217	-359.207	25,5
No recurrents	-6.200	-1.891	-69,5
Amortització	-93.682	-112.829	20,4
Marge abans de dotacions	924.631	970.413	5,0
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	-767.270	-2.170.460	182,9
Plusvàlues per venda d'actius	3.631	29.132	--
Fons de comerç negatiu	0	933.306	--
Impost sobre beneficis	49.797	333.063	--
Resultat consolidat de l'exercici	210.789	95.454	-54,7
Resultat atribuït a interessos minoritaris	3.358	4.836	44,0
Benefici atribuït al grup	207.431	90.618	-56,3
Promemòria:			
Actius totals mitjans	95.935.360	130.760.198	
Benefici per acció (€) (3)	0,15	0,03	

(1) En perímetre constant (incloent-hi Lydian Private Bank des de l'inici de 2011 i aïllant l'efecte de la incorporació de Banco CAM el juny 2012), la variació interanual és del +0,3%.

(2) En perímetre constant, la variació interanual és del +0,6%.

(3) Sense anualitzar.

Evolució simple trimestral del compte de resultats

(en milers d'€)	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	872.908	895.191	903.631	1.063.210	1.398.963	60,3
Interessos i càrregues assimilades	-484.277	-511.119	-496.380	-616.209	-872.556	80,2
Marge d'interessos	388.631	384.072	407.251	447.001	526.407	35,5
Rendiment d'instruments de capital	727	1.055	794	6.222	1.395	91,9
Resultats entitats valorades pel mètode de participació	9.639	-4.183	4.807	925	-12.171	--
Comissions netes	135.685	149.543	133.547	155.261	164.620	21,3
Resultats operacions financeres (net)	23.695	84.335	148.245	93.963	121.609	413,2
Diferències de canvi (net)	21.550	23.289	13.157	10.161	21.291	-1,2
Altres productes i càrregues d'explotació	1.810	3.233	-15.552	-38.646	-36.520	--
Marge brut	581.737	641.344	692.249	674.887	786.631	35,2
Despeses de personal	-183.784	-187.952	-187.985	-227.248	-294.194	60,1
Recurrents	-179.608	-178.944	-182.218	-221.463	-292.163	62,7
No recurrents	-4.176	-9.008	-5.767	-5.785	-2.031	-51,4
Altres despeses generals d'administració	-101.410	-110.074	-94.171	-115.070	-151.857	49,7
Recurrents	-101.410	-107.215	-93.805	-113.141	-152.261	50,1
No recurrents	0	-2.859	-366	-1.929	404	--
Amortització	-31.050	-37.239	-32.039	-37.532	-43.258	39,3
Marge abans de dotacions	265.493	306.079	378.054	295.037	297.322	12,0
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	-221.728	-281.646	-293.407	-1.595.928	-281.125	26,8
Plusvàlues per venda d'actius	1.020	2.041	27.982	-9.499	10.649	--
Fons de comerç negatiu	0	0	0	933.306	0	--
Impost sobre beneficis	-1.180	-1.391	-31.049	360.082	4.030	--
Resultat consolidat de l'exercici	43.605	25.083	81.580	-17.002	30.876	-29,2
Resultat atribuït a interessos minoritaris	439	612	1.557	-27.094	30.373	--
Benefici atribuït al grup	43.166	24.471	80.023	10.092	503	-98,8
Promemòria:						
Actius totals mitjans	96.404.970	97.372.148	101.603.835	125.978.808	163.895.076	
Benefici per acció (€) (1)	0,15	0,17	0,03	0,04	0,03	

(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 2011, 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

2011 (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	2.318.962	1,29	7.399	2.262.463	1,52	8.549	2.509.221	1,67	10.572	2.670.042	1,85	12.435
Crèdit a la clientela (net)	70.112.273	3,86	667.103	69.772.943	3,99	693.851	70.060.348	4,12	727.741	70.699.027	4,22	752.699
Cartera de renda fixa	13.773.814	3,03	102.777	13.383.089	3,27	109.195	13.029.168	3,43	112.578	12.403.545	3,54	110.661
Subtotal	86.205.049	3,66	777.279	85.418.495	3,81	811.595	85.598.737	3,94	850.891	85.772.614	4,05	875.795
Cartera de renda variable	2.037.206	--	--	2.044.858	--	--	2.151.642	--	--	2.128.374	--	--
Actiu material i immaterial	2.025.270	--	--	1.933.147	--	--	2.018.425	--	--	2.124.241	--	--
Altres actius	5.737.756	1,22	17.206	5.994.938	1,33	19.903	6.636.166	1,32	22.017	7.346.919	1,05	19.396
Total	96.005.281	3,36	794.485	95.391.438	3,50	831.498	96.404.970	3,59	872.908	97.372.148	3,64	895.191

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			
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			
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			
Subtotal	89.481.352	3,99	888.135	108.970.642	3,82	1.035.524	136.249.299	3,91	1.338.929			
Cartera de renda variable	2.108.839	--	--	2.406.793	--	--	2.335.549	--	--			
Actiu material i immaterial	2.168.944	--	--	2.399.176	--	--	2.980.964	--	--			
Altres actius	7.844.700	0,79	15.496	12.202.197	0,91	27.686	22.329.264	1,07	60.034			
Total	101.603.835	3,58	903.631	125.978.808	3,39	1.063.210	163.895.076	3,40	1.398.963			

Cost mitjà dels recursos

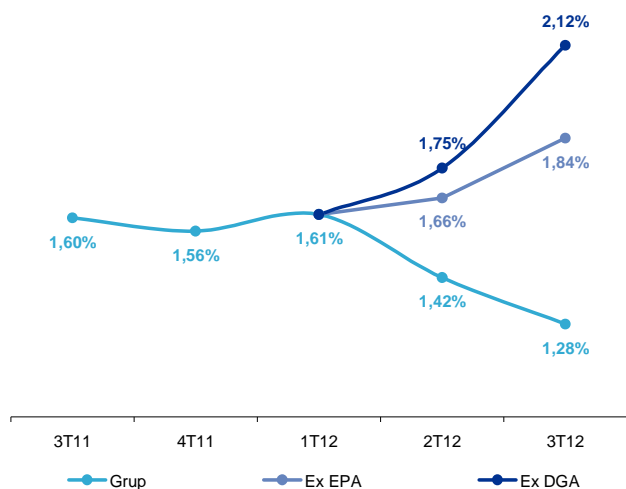
2011 (en milers d'€)	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4t trimestre		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Entitats de crèdit	7.298.291	-2,05	-36.979	7.632.178	-2,27	-43.191	6.679.413	-2,68	-45.047	7.937.986	-2,62	-52.487
Dipòsits de la clientela	48.536.916	-1,97	-235.113	49.190.867	-2,00	-245.618	48.992.853	-2,06	-254.963	49.541.941	-2,11	-263.447
Mercat de capitals	22.813.218	-2,03	-114.313	23.112.602	-2,14	-123.247	23.074.969	-2,40	-139.757	22.143.721	-2,79	-155.764
Cessions cartera renda fixa	5.435.101	-1,09	-14.566	4.523.705	-1,49	-16.844	5.862.863	-1,71	-25.269	5.427.650	-1,62	-22.117
Subtotal	84.083.526	-1,93	-400.971	84.459.352	-2,04	-428.900	84.610.098	-2,18	-465.036	85.051.298	-2,30	-493.815
Altres passius	5.736.116	-1,02	-14.365	5.119.376	-1,35	-17.187	5.770.068	-1,32	-19.241	6.455.036	-1,06	-17.304
Recursos propis	6.185.639	--	--	5.812.710	--	--	6.024.804	--	--	5.865.814	--	--
Total	96.005.281	-1,76	-415.336	95.391.438	-1,88	-446.087	96.404.970	-1,99	-484.277	97.372.148	-2,08	-511.119

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			
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			
Mercat de capitals	21.190.335	-2,80	-147.286	27.442.565	-3,35	-228.879	36.207.591	-4,14	-376.444			
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			
Subtotal	88.393.966	-2,20	-483.317	110.876.865	-2,19	-602.876	143.753.913	-2,38	-858.258			
Altres passius	6.240.002	-0,84	-13.063	7.544.994	-0,71	-13.333	11.428.310	-0,50	-14.298			
Recursos propis	6.969.867	--	--	7.556.949	--	--	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			

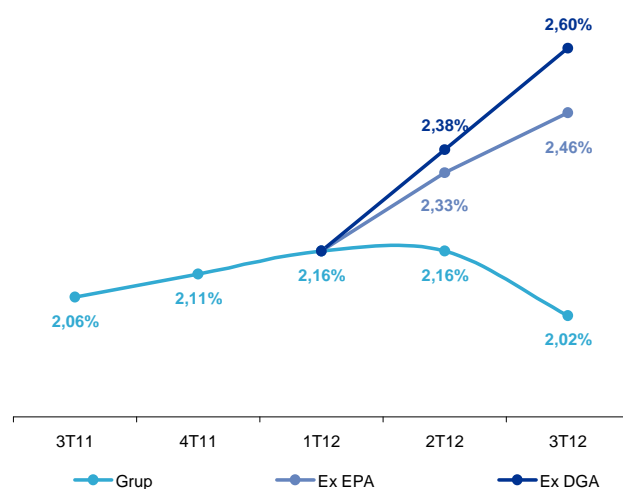
El marge d'interessos obtingut en el tercer trimestre del 2012 ascendeix a 526,4 milions d'euros, enfront dels 447,0 milions d'euros del trimestre anterior. Aquestes xifres no són comparables entre si, ja que el tercer trimestre del 2012 inclou els saldos consolidats de Banco CAM dels tres mesos, mentre que el segon trimestre inclou tan sols un mes (juny). En el còmput global d'aquests quatre mesos, l'aportació de Banco CAM en el marge d'interessos consolidat del grup es xifra en 185,1 milions d'euros.

Els gràfics següents mostren l'evolució del marge sobre els actius totals mitjans i del marge de clients, tant a nivell total de grup com sense considerar 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 nova Direcció de Gestió d'Actius (DGA).

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



Evolució del marge de clients (en %)



Comissions

(en milers d'€)	3T11	2T12	3T12	Variació (%) s/ 3T11	Variació (%) s/ 2T12
Operacions d'actiu	25.266	27.016	29.123	15,3	7,8
Avals i altres garanties	22.017	23.164	26.609	20,9	14,9
Cedides a altres entitats	-890	-1.996	45	--	--
Comissions derivades d'operacions de risc	46.393	48.184	55.777	20,2	15,8
Targetes	18.376	24.274	29.198	58,9	20,3
Ordres de pagament	9.740	10.908	11.798	21,1	8,2
Valors	11.787	22.325	11.186	-5,1	-49,9
Comptes a la vista	8.308	9.514	15.482	86,4	62,7
Resta	13.227	15.278	15.963	20,7	4,5
Comissions de serveis	61.438	82.299	83.627	36,1	1,6
Fons d'inversió	17.045	15.741	16.404	-3,8	4,2
Comercialització fons de pensions i assegurances	10.809	9.037	8.812	-18,5	-2,5
Comissions de fons d'inversió, de pensions i assegurances	27.854	24.778	25.216	-9,5	1,8
Total	135.685	155.261	164.620	21,3	6,0

Les comissions netes del tercer trimestre del 2012 totalitzen 164,6 milions d'euros i augmenten un 6,0% en relació amb el segon trimestre del 2012. Banco CAM aporta en el tercer trimestre 27,5 milions d'euros, enfront dels 9,0 milions d'euros en el segon trimestre, ja que només incloïa els resultats del mes de juny.

Les comissions derivades d'operacions de risc presenten un creixement intertrimestral del 15,8%, resultant principalment de la major aportació de Banco CAM.

Les comissions de fons d'inversió i de comercialització de pensions i assegurances s'incrementen en conjunt un 1,8%, principalment per la major contribució de Banco CAM i de les comissions procedents del fons d'inversió immobiliari.

Les comissions de serveis augmenten un 1,6%. Destaca, sobretot, la positiva evolució de les comissions de comptes a la vista i targetes, que compensen la disminució de les comissions de valors, les quals van incloure una sèrie d'operacions puntuals en el segon trimestre del 2012.

En relació amb el tercer trimestre de l'exercici del 2011, les comissions netes augmenten un 21,3%, principalment a causa de la incorporació de Banco CAM des del juny del 2012. Les comissions per operacions de risc i de serveis augmenten de manera significativa, mentre que les comissions de fons d'inversió i de comercialització d'assegurances i pensions presenten variacions negatives, per l'adversa situació del mercat en el còmput dels dotze últims mesos.

Despeses d'administració

(en milers d'€)	3T11	2T12	3T12	Variació (%) s/ 3T11	Variació (%) s/ 2T12
Recurrents	-179.608	-221.463	-292.163	62,7	31,9
No recurrents	-4.176	-5.785	-2.031	-51,4	-64,9
Despeses de personal	-183.784	-227.248	-294.194	60,1	29,5
Tecnologia i sistemes	-13.682	-16.127	-18.454	34,9	14,4
Comunicacions	-4.784	-6.358	-6.533	36,6	2,8
Publicitat	-7.961	-8.900	-11.350	42,6	27,5
Immobles i instal·lacions	-30.112	-36.446	-45.285	50,4	24,3
Impresos i material d'oficina	-1.755	-1.991	-1.944	10,8	-2,4
Tributs	-16.205	-13.912	-23.838	47,1	71,3
Altres	-26.911	-29.407	-44.857	66,7	52,5
No recurrents	0	-1.929	404	--	--
Altres despeses generals d'administració	-101.410	-115.070	-151.857	49,7	32,0
Total	-285.194	-342.318	-446.051	56,4	30,3

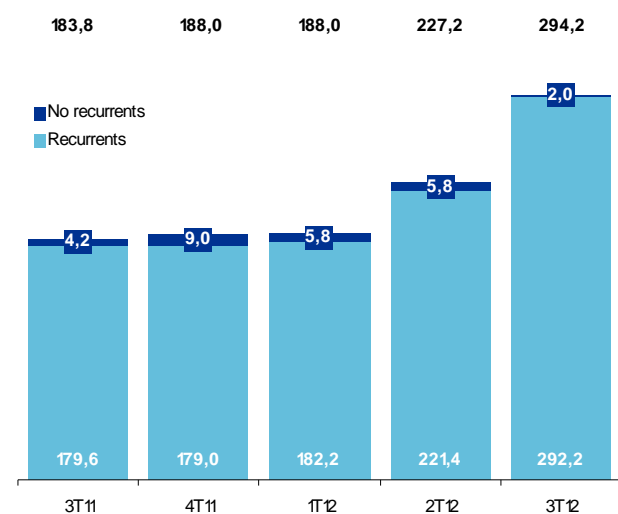
En termes de perímetre constant (incloent-hi Lydian Private Bank des de l'inici de l'exercici 2011 i aïllant l'efecte de la incorporació de Banco CAM al juny del 2012), les despeses d'administració recurrents presenten una variació del 0,4% respecte a l'any anterior.

En particular, les mesures d'optimització aplicades en els processos administratius d'oficines, juntament amb altres mesures aplicades en el programa d'eficiència operativa, condueixen a fer que les despeses de personal recurrents en perímetre constant creixin únicament un 0,3%.

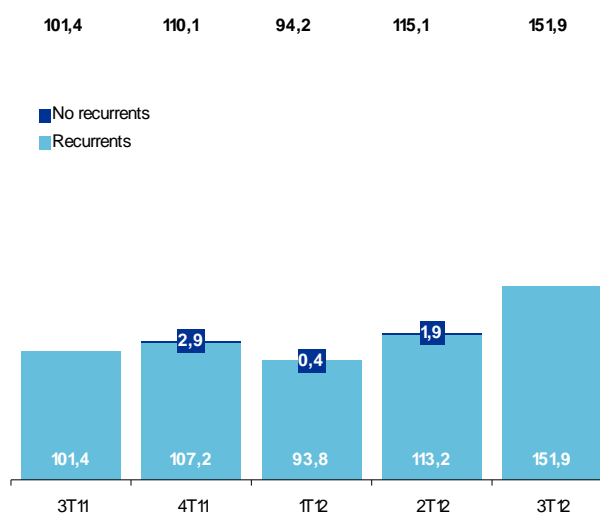
Les despeses generals recurrents en perímetre constant, per la seva part, mostren així mateix una evolució favorable i únicament creixen un 0,6% en relació amb el mateix període de l'exercici anterior.

En els gràfics que es mostren s'observa l'evolució de les despeses d'administració per trimestres simples, distingint entre els imports recurrents i els no recurrents.

Despeses de personal (milions d'euros)



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



Evolució del balanç

(en milers d'€)	30.09.11	31.12.11	30.09.12	Variació (%) interanual
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.029.994	1.290.678	1.704.819	65,5
Cartera de negociació, derivats i altres actius financers	2.330.455	2.273.131	9.955.424	327,2
Actius financers disponibles per a la venda	12.302.037	13.268.170	23.135.247	88,1
Inversions creditícies	73.007.861	76.282.944	113.342.556	55,2
Dipòsits a entitats de crèdit (1)	2.378.406	3.628.914	5.528.845	132,5
Crèdit a la clientela (net)	70.629.455	72.654.030	107.424.556	52,1
Valors representatius de deute	0	0	389.155	--
Participacions	720.114	696.934	1.003.267	39,3
Actiu material	1.068.903	1.106.881	2.383.539	123,0
Actiu intangible	997.269	1.022.161	1.078.989	8,2
Altres actius	4.250.049	4.496.481	11.813.728	178,0
Total actiu	95.706.682	100.437.380	164.417.569	71,8
Cartera de negociació i derivats	2.013.661	2.011.411	2.542.607	26,3
Passius financers a cost amortitzat	86.805.875	91.586.490	147.319.029	69,7
Dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit (2)	10.085.958	12.169.508	37.670.246	273,5
Dipòsits de la clientela	53.998.743	58.444.050	84.736.924	56,9
Mercat de capitals	19.557.325	17.643.095	21.403.759	9,4
Passius subordinats	1.874.654	1.859.370	1.213.832	-35,3
Altres passius financers	1.289.195	1.470.467	2.294.268	78,0
Passius per contractes d'assegurances	176.498	173.348	2.126.926	--
Provisions	355.459	350.203	1.519.609	327,5
Altres passius	411.014	381.784	1.586.823	286,1
Total passiu	89.762.507	94.503.236	155.094.994	72,8
Fons propis (3)	6.269.836	6.276.160	9.215.793	47,0
Ajustos de valoració	-368.376	-389.228	-336.798	-8,6
Interessos de minoritaris	42.715	47.212	443.580	--
Patrimoni net	5.944.175	5.934.144	9.322.575	56,8
Total patrimoni net i passiu	95.706.682	100.437.380	164.417.569	71,8
Riscos contingents	8.225.744	8.347.022	9.339.209	13,5
Compromisos contingents	12.409.289	11.657.865	13.535.984	9,1
Total comptes d'ordre	20.635.033	20.004.887	22.875.193	10,9

(1) Els dipòsits en entitats de crèdit inclouen els següents imports en concepte d'adquisició temporal d'actius: 450 milions d'euros en data 30.09.11, 733 milions d'euros en data 31.12.11 i 549 milions d'euros en data 30.09.12.

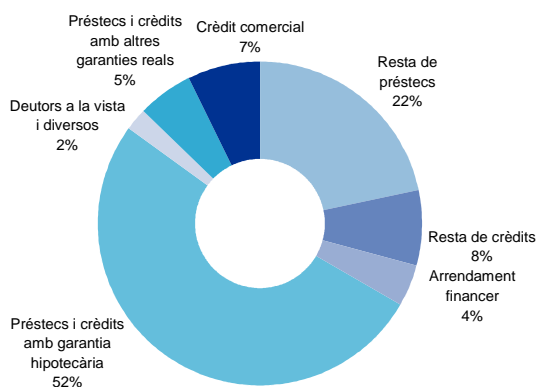
(2) Els dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit inclouen els següents imports en concepte de cessió temporal d'actius: 3.045 milions d'euros en data 30.09.11, 1.050 milions d'euros en data 31.12.11 i 2.241 milions d'euros en data 30.09.12.

(3) Inclou obligacions necessàriament convertibles en accions (817 milions d'euros en data 30.09.11, 815 milions d'euros en data 31.12.11 i 812 milions d'euros en data 30.09.12).

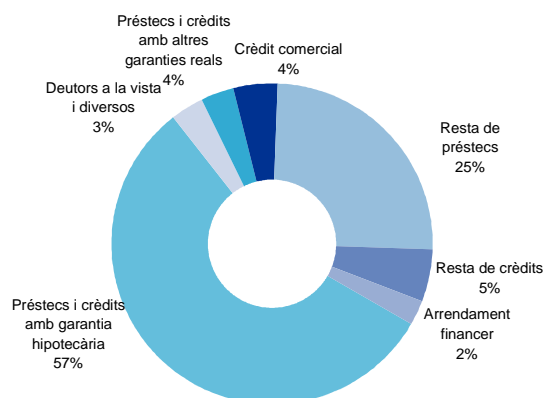
Inversió creditícia

(en milers d'€)	30.09.11	31.12.11	30.09.12	Variació (%) interanual
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	34.970.597	34.348.853	56.716.008	62,2
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	3.633.938	3.561.933	3.554.954	-2,2
Crèdit comercial	4.894.884	5.454.772	4.399.523	-10,1
Resta de préstecs	14.762.909	15.494.872	25.213.919	70,8
Resta de crèdits	5.208.788	5.394.565	5.409.572	3,9
Arrendament financer	2.739.746	2.673.778	2.432.869	-11,2
Deutors a la vista i diversos	1.647.789	1.852.445	3.170.446	92,4
Actius dubtosos	4.497.237	4.759.280	18.471.029	310,7
Ajustos per periodificació	114.012	94.844	3.033	-97,3
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	72.469.900	73.635.342	119.371.353	64,7
Adquisició temporal d'actius	398.583	1.286.731	2.971.622	--
Inversió creditícia bruta de clients	72.868.483	74.922.073	122.342.975	67,9
Fons de provisions per a insolvències i risc país	-2.239.028	-2.268.043	-14.918.419	--
Crèdit a la clientela (net)	70.629.455	72.654.030	107.424.556	52,1
Promemòria: total titulitzacions	9.225.717	10.150.163	22.401.667	142,8
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	6.366.820	6.834.319	17.067.945	168,1
Altres actius titulitzats	2.858.897	3.315.844	5.333.722	86,6
Dels quals: titulitzacions posteriors a 01.01.2004	9.087.562	10.019.153	21.414.361	135,6
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	6.231.155	6.705.180	16.465.694	164,2
Altres actius titulitzats	2.856.407	3.313.973	4.948.667	73,2

Crèdit a la clientela, 30.09.11 (en %) (*)

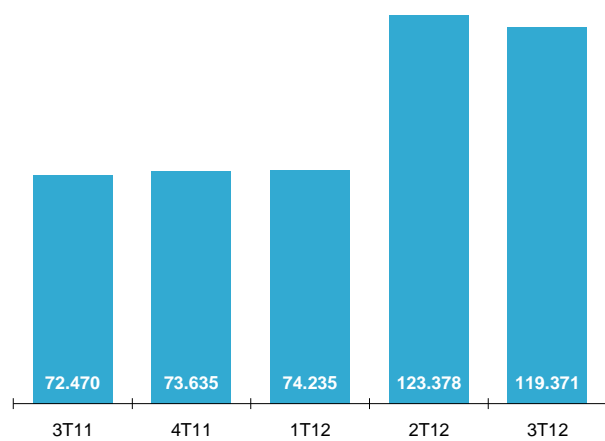


Crèdit a la clientela, 30.09.12 (en %) (*)



(*) Sense actius dubtosos i ajustos per periodificació.

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



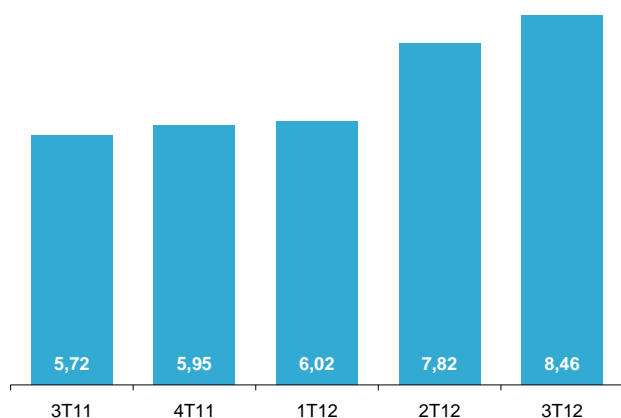
Gestió del risc de crèdit

A 30 de setembre de 2012, la xifra de riscos morosos de l'entitat combinada Banc Sabadell i Banco CAM, sense considerar els actius afectes a l'Esquema de Protecció d'Actius, ascendeix a 9.580,0 milions d'euros, quantitat que representa una ràtio de morositat del 8,46%. Les dotacions realitzades durant l'exercici en curs, entre les quals s'inclouen les provisions addicionals realitzades en virtut

del RDL 2/2012 i 18/2012 i les provisions registrades que resulten de la valoració i la comptabilització preliminar de la combinació de negocis entre Banc Sabadell i Banco CAM, permeten assolir una cobertura global sobre l'exposició creditícia i la cartera d'immobles del 15,7%.

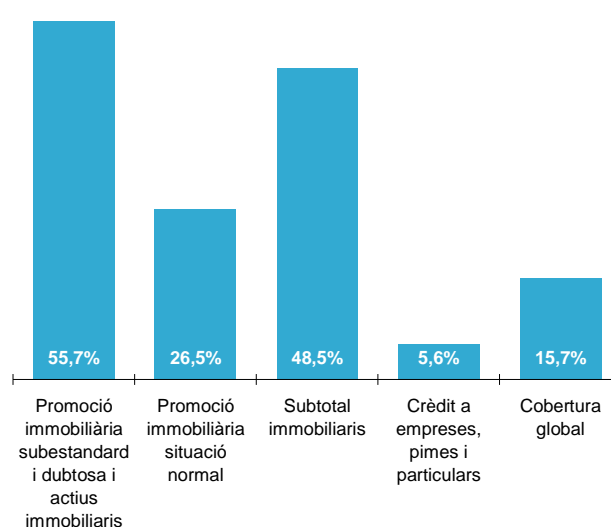
A continuació es mostra el desglossament de cobertures que resulta:

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.

Cobertura sobre exposició (en %)



(en milers d'€)

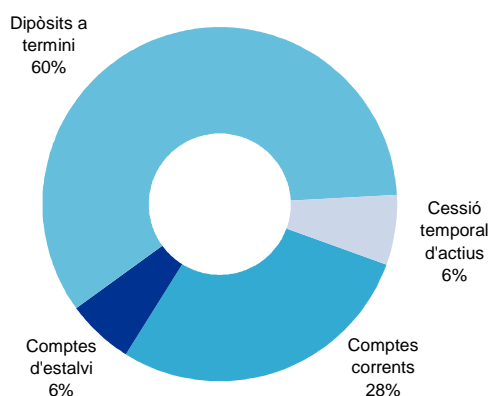
	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12
Entrades	1.166.025	1.123.024	1.047.945	1.101.848	1.015.670
Recuperacions	-780.626	-833.545	-856.240	-650.061	-565.467
Amortitzacions	-240.100	-30.102	-93.024	-227.693	-183.840
Subtotal	145.299	259.377	98.681	224.094	266.363
Variació saldo dubtós Banco CAM				3.945.032	169.289
Variació saldo dubtós grup ex EPA	145.299	259.377	98.681	4.169.126	435.652
Total riscos dubtosos ex EPA	4.617.177	4.876.554	4.975.235	9.144.361	9.580.013

Recursos gestionats

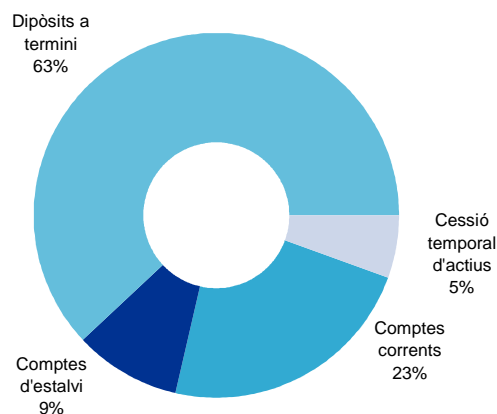
(en milers d'€)	30.09.11	31.12.11	30.09.12	Variació (%) interanual
Recursos de clients en balanç (1)	51.331.871	53.353.958	75.057.920	46,2
Dipòsits de clients	53.998.743	58.444.050	84.736.924	56,9
Comptes corrents	15.209.029	15.365.426	19.488.647	28,1
Comptes d'estalvi	3.243.805	3.374.545	7.795.403	140,3
Dipòsits a termini	31.638.808	32.819.805	52.416.525	65,7
Cessió temporal d'actius	3.354.331	6.297.269	4.602.755	37,2
Ajustos per periodificació	465.451	505.230	578.628	24,3
Ajustos per cobertura amb derivats	87.319	81.775	-145.034	--
Emprèstits i altres valors negociables	19.557.325	17.643.095	21.403.759	9,4
Passius subordinats	1.874.654	1.859.370	1.213.832	-35,3
Passius per contractes d'assegurances	176.498	173.348	2.126.926	--
Recursos al balanç	75.607.220	78.119.863	109.481.441	44,8
Fons d'inversió	8.216.485	8.024.185	8.561.012	4,2
FI de renda variable	333.363	339.122	314.052	-5,8
FI mixtos	435.862	434.449	429.489	-1,5
FI de renda fixa	1.766.276	1.658.223	1.678.077	-5,0
FI garantit	2.107.943	2.035.260	2.319.144	10,0
FI immobiliari	1.036.194	1.000.706	1.006.101	-2,9
Societats d'inversió	1.251.132	1.269.428	1.245.818	-0,4
IIC comercialitzades no gestionades	1.285.715	1.286.997	1.568.331	22,0
Gestió de patrimonis	1.175.610	1.133.237	1.031.534	-12,3
Fons de pensions	2.705.299	2.858.299	3.576.438	32,2
Individuals	1.652.863	1.767.125	2.101.221	27,1
Empreses	1.027.149	1.067.101	1.450.286	41,2
Associatius	25.287	24.073	24.931	-1,4
Assegurances comercialitzades	5.769.562	5.926.378	7.698.614	33,4
Recursos gestionats	93.474.176	96.061.962	130.349.039	39,4

(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.

Dipòsits de clients, 30.09.11 (en %) (*)

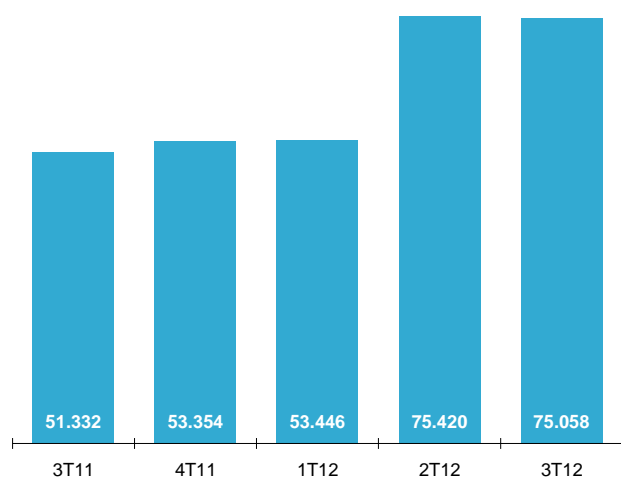


Dipòsits de clients, 30.09.12 (en %) (*)

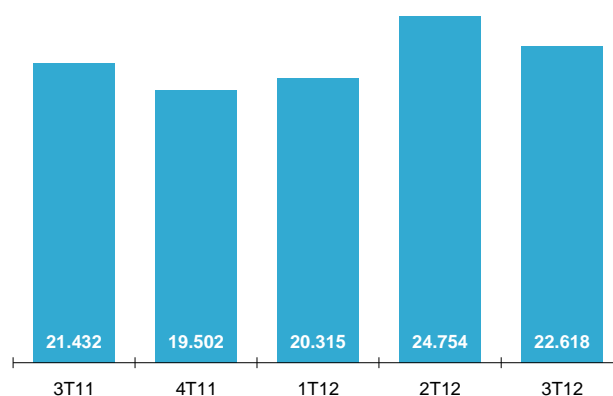


(*) Sense ajustos per periodificació i per cobertura amb derivats.

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'€)	30.09.11	31.12.11	30.09.12	Variació (%) interanual
Fons propis	6.269.836	6.276.160	9.215.793	47,0
Capital	173.789	173.881	369.359	112,5
Reserves	5.314.005	5.299.712	7.953.061	49,7
Altres instruments de capital (1)	817.174	814.620	811.739	-0,7
Menys: valors propis	-173.047	-174.439	-8.984	-94,8
Benefici atribuït al grup	207.431	231.902	90.618	-56,3
Menys: dividends i retribucions	-69.516	-69.516	0	-100,0
Ajustos de valoració	-368.376	-389.228	-336.798	-8,6
Interessos de minoritaris	42.715	47.212	443.580	--
Patrimoni net	5.944.175	5.934.144	9.322.575	56,8

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

Ratios de capital

(en milers d'€)	30.09.11	31.12.11	30.09.12	Variació (%) interanual
Capital	173.789	173.881	369.359	112,5
Reserves	5.118.201	5.171.378	7.892.435	54,2
Obligacions convertibles en accions	817.174	814.620	811.739	-0,7
Interessos de minoritaris	47.803	53.239	51.834	8,4
Deduccions	-1.152.902	-1.151.809	-1.217.265	5,6
Recursos core capital	5.004.065	5.061.309	7.908.102	58,0
Core capital (%)	9,10	9,01	10,09	
Accions preferents i deduccions	469.620	520.711	-230.512	--
Recursos de primera categoria	5.473.685	5.582.020	7.677.590	40,3
Tier I (%)	9,95	9,94	9,80	
Recursos de segona categoria	571.685	567.164	678.002	18,6
Tier II (%)	1,04	1,01	0,87	
Base de capital	6.045.370	6.149.184	8.355.592	38,2
Recursos mínims exigibles	4.400.562	4.493.377	6.269.124	42,5
Excedents de recursos	1.644.808	1.655.807	2.086.468	26,9
Ràtio BIS (%)	10,99	10,95	10,66	
Actius ponderats per risc (RWA)	55.007.025	56.167.208	78.364.050	42,5

Qualificacions de les agències de rating

Agència	Data	Llarg termini	Curt termini	Suport	Perspectiva	Fortalesa
Fitch	31.07.2012	BB+	B	3	Estable	
Standard & Poor's ⁽¹⁾	16.10.2012	BB	B			
Moody's	24.10.2012	Ba1	NP		Negativa	D

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

Fitch Ratings, amb data 31 de juliol de 2012, va revisar el *rating* de Banc Sabadell.

Com a conseqüència de la rebaixa del *rating* del deute sobirà d'Espanya a BBB, Fitch va rebaixar el *rating* a llarg termini de Banc Sabadell a BB+ (des de BBB) amb perspectiva estable, a curt termini a B (des de F3) i va afirmar el suport sistèmic en 3.

Standard & Poor's Rating Services, amb data 16 d'octubre de 2012, va revisar els *ratings* del conjunt del sistema financer espanyol.

Com a conseqüència de la recent rebaixa del *rating* del deute sobirà d'Espanya, Standard & Poor's va rebaixar el *rating* de llarg termini de Banc Sabadell en 1 *notch* fins a

BB (des de BB+), amb revisió negativa. Aquesta rebaixa reflecteix la retirada del *notch* del suport governamental en el *rating*.

La qualificació a curt termini sobre Banc Sabadell es va mantenir inalterada en B.

Moody's, amb data 24 d'octubre de 2012 ha confirmat els *ratings* de Banc Sabadell, resolent el *credit watch* negatiu. Aquesta resolució es basa en la confirmació del *rating* sobirà comunicat el passat 16 d'octubre i en l'avaluació de la qualitat creditícia del banc després de la incorporació de Banco CAM.

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.

30.09.2011	Marge brut (milers d'€)	Benefici abans d'impostos (milers d'€)	Actius totals mitjans (milers d'€)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
Banca Comercial	1.317.844	386.559	55.903.562	13,8%	50,6%	7.241	1.327
Banca Corporativa	148.949	131.429	11.066.825	18,2%	11,5%	93	2
Sabadell Urquijo Banca Privada	25.008	7.234	831.365	21,7%	77,0%	141	11
Gestió d'Inversions	22.324	7.838	8.216.485 (**)	16,2%	64,9%	158	--
Suma		533.060 (*)					

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	1.206.587	85.641	55.210.712	3,1%	54,9%	6.751	1.303
Banca Corporativa	160.637	104.668	11.771.345	13,4%	11,0%	91	2
Sabadell Urquijo Banca Privada	23.821	7.123	762.575	23,8%	73,9%	111	12
Gestió d'Inversions	21.648	7.304	8.205.289 (**)	20,3%	66,2%	142	--
Suma		204.736 (*)					

(*) Per a la conciliació amb els resultats totals del grup cal considerar els imports no assignats a unitats de negoci i l'efecte impositiu.

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

(***) No inclou saldos de Banco CAM.

L'acció

	30.09.11	31.12.11	30.09.12	Variació (%) interanual
Accionistes i contractació				
Nombre d'accionistes	130.039	127.310	241.146	85,4
Nombre d'accions	1.390.314.371	1.391.048.717	2.954.870.848	112,5
Contractació mitjana diària (nombre d'accions)	8.168.930	7.024.001	10.575.376	29,5
Valor de cotització (€)				
Inici	2,950	2,950	2,934	
Màxima	3,709	3,709	2,980	
Mínima	2,236	2,217	1,185	
Tancament	2,685	2,934	2,090	
Capitalització borsària (milers d'€)	3.732.994	4.081.337	6.175.680	
Ràtios borsàries				
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€) (1)	0,20	0,17	0,04	
Valor comptable per acció (€)	4,51	4,51	3,12	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	0,60	0,65	0,67	
PER (valor de cotització / BPA)	13,46	17,60	51,02	
Considerant la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions:				
Número d'accions totals incloent les resultants de la conversió	1.583.608.807	1.583.608.773	3.183.842.160	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€) (1)	0,18	0,15	0,04	
Valor comptable per acció (€)	3,96	3,96	2,89	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	0,68	0,74	0,72	

(1) Anualitzat.