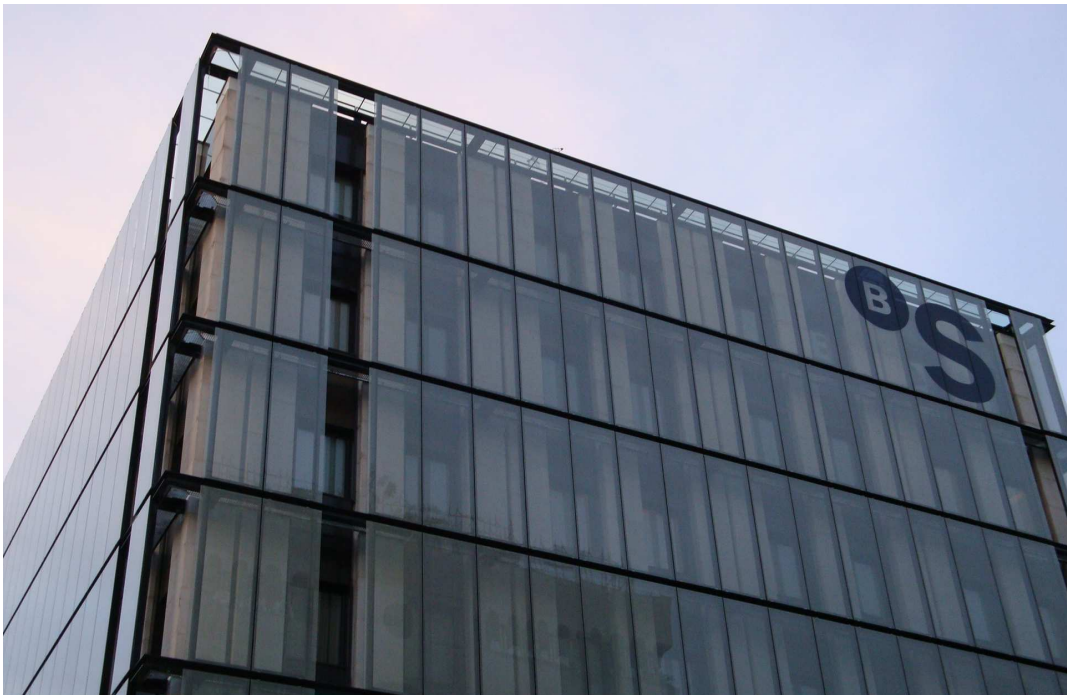


Informe financer trimestral

Segon trimestre de 2011



Introducció	3
Magnituds principals	7
Evolució del compte de resultats	8
Evolució del balanç	15
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.

Introducció

Claus del primer semestre de 2011

- **Marge d'interessos:** totalitza 764,6 milions d'euros (379,2 milions d'euros el 1T11 i 385,4 milions d'euros el 2T11) i presenta una variació interanual del -0,1%. Incloent-hi Banco Guipuzcoano el 2010, la variació interanual seria del -10,2%, atesa l'evolució negativa de la corba, que ha comportat un encariment del cost dels recursos superior a l'increment del rendiment mitjà de la inversió (els crèdits es reprecien a més llarg termini). Aquest efecte negatiu es compensa parcialment per l'adequada gestió dels diferencials aplicats.
- **Comissions netes:** totalitzen 288,4 milions d'euros i augmenten 35,1 milions d'euros (+13,9%) en relació amb el primer semestre del 2010. Incloent-hi Banco Guipuzcoano el 2010, la variació interanual seria del +4,6%.
- **Resultats per operacions financeres:** inclouen benefici de 87,1 milions d'euros per l'operació de *debt-for-equity* del febrer del 2011 (emissió i col·locació en el mercat de 126 milions d'accions BS per recomprar participacions preferents i deute subordinat al descompte), 57,1 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació i 18,4 milions d'euros per venda de cartera de renda fixa. El primer semestre del 2010 inclou 89,0 milions d'euros per operació de bescanvi de participacions preferents i obligacions, 53,3 milions d'euros per venda de cartera de renda fixa i 18,3 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació.
- **Despeses administratives** (personal i generals): en termes de perímetre constant (sense impacte de la incorporació de Banco Guipuzcoano) i aïllant, a més a més, l'impacte de l'operació de *sale and leaseback* de l'abril del 2010, les despeses administratives recurrents varien un -0,2% interanual (en concret, les despeses de personal es redueixen un -0,3% i les despeses generals un -0,1%).

Les despeses de personal no recurrents totalitzen -15,9 milions d'euros (-3,9 milions d'euros el 2010) i les despeses generals no recurrents (costos de reestructuració relacionats amb l'adquisició de Banco Guipuzcoano) ascendeixen a -6,2 milions d'euros.
- **Dotacions a insolvències i altres deterioraments:** les dotacions a insolvències i altres deterioraments (d'immobles i actius financers, principalment) totalitzen -545,5 milions d'euros. Una part significativa d'aquestes dotacions (-186 milions d'euros) es va realitzar per aplicació dels ingressos extraordinaris obtinguts per l'operació de *debt-for-equity* del febrer del 2011, així com per l'impacte brut de la deduïbilitat fiscal de fons de comerç (vegeu el comentari més avall).
- En data 30 de juny de 2011, el **ràtio de morositat** s'ha situat en el 5,55% i el **ràtio de cobertura** en el 45,03% (114,36% amb garanties hipotecàries).
- L'**impost sobre beneficis** inclou un abonament de 69,4 milions d'euros, per resolució de la inspecció de l'Agència Tributària pel que fa a deduïbilitat fiscal de fons de comerç. El primer semestre del 2010 inclou una deducció de la quota impositiva de 16 milions d'euros, per haver-se donat les condicions necessàries per al registre d'una part del crèdit fiscal obtingut per la reinversió de les plusvàlues obtingudes per la venda del 50% del negoci assegurador (any 2008).
- **Core capital** del 9,27%, enfront del 7,70% a 30 de juny de 2010.
- **Inversió i recursos de clients:** els recursos de clients en balanç creixen interanualment un +23,9% (+10,7% incloent-hi Banco Guipuzcoano el 2010); la inversió creditícia bruta de clients, sense adquisició temporal d'actius, varia un +10,6% (-0,8% incloent-hi Banco Guipuzcoano el 2010).

Entorn macroeconòmic

Context econòmic i financer internacional

L'activitat a nivell global s'ha deteriorat, influïda per les conseqüències de la catàstrofe natural al Japó, unes males condicions climatològiques i l'efecte dels elevats preus de les matèries primeres. Respecte a la inflació, aquesta ha continuat repuntant als Estats Units, i alhora a la zona euro i al Regne Unit s'ha mantingut en nivells clarament superiors a l'objectiu dels seus respectius bancs centrals. D'altra banda, els mercats financers han centrat l'atenció en la problemàtica fiscal i política de Grècia, i s'han produït episodis de contagi a la resta d'economies perifèriques de la zona euro.

Mercats de renda fixa

La política monetària dels principals bancs centrals s'ha mantingut acomodaticia, encara que el Banc Central Europeu (BCE) ha iniciat el cicle de pujades del tipus d'interès de referència, després d'haver-lo mantingut inalterat des de mitjan 2009. En particular, la màxima autoritat monetària europea va incrementar el tipus rector 25 p.b. en la reunió d'abril i va preparar el mercat per a una nova pujada al juliol (materialitzada finalment en un augment de 25 p.b.). Respecte a les mesures no convencionals de política monetària, el BCE ha decidit estendre-les fins a, com a mínim, finals del tercer trimestre de l'any. La Fed, per la seva part, ha mantingut sense canvis el tipus rector en un rang del 0% al 0,25% i ha reiterat que els tipus d'interès continuaran en nivells excepcionalment reduïts durant un període prolongat. D'altra banda, la Fed va concloure les compres de deute públic al juny i continuarà reinvertint els pagaments dels seus actius en bons del Tresor. Finalment, el Banc

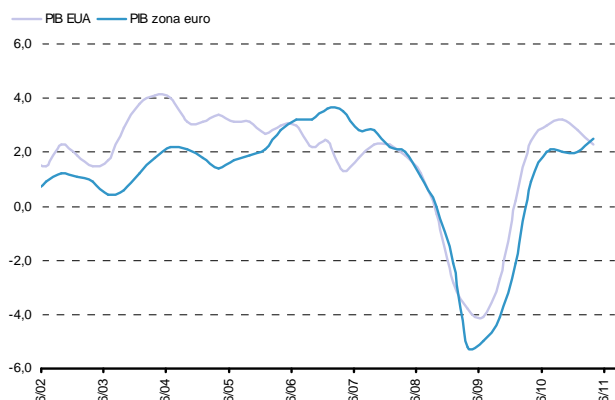
d'Anglaterra ha mantingut inalterada la seva política monetària, mentre que el Banc del Japó ha implementat nous programes de crèdit en el context de la recent catàstrofe natural.

Respecte als mercats de renda fixa, les rendibilitats del deute públic a llarg termini a Alemanya i als Estats Units van retrocedir i van acabar el trimestre en 3,03% i 3,16%, respectivament. Aquest moviment es va produir davant l'augment de la incertesa sobre la problemàtica fiscal i social a Grècia i davant els senyals de deteriorament de l'activitat econòmica a nivell global. Respecte als països perifèrics de la zona euro, les primes de risc-país van assolir nous màxims des de la creació de la zona euro. En aquest context, les agències de qualificació creditícia van continuar adoptant accions negatives sobre el deute sobirà d'aquestes economies.

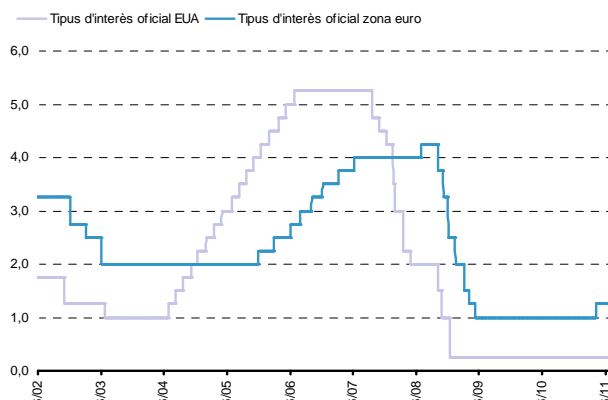
Mercats de renda variable

El segon trimestre va començar amb fortes alces en els principals índexs de renda variable, impulsats per una bona campanya de resultats. No obstant això, la crisi de deute sobirà a Europa i l'alentiment econòmic a nivell global van portar els mercats a corregir amb força durant els mesos de maig i juny. Les pèrdues netes finalment van ser menys acusades gràcies al desbloqueig del següent tram d'ajuda a Grècia, que va impulsar l'ànim comprador en les dues últimes sessions de juny. L'IBEX 35 va caure en el trimestre un 2,1%, una caiguda similar a l'experimentada per l'Euro Stoxx 50. El DAX alemany va destacar en positiu, amb una pujada del 4,8%. Finalment, als Estats Units, l'S&P 500 va caure, en euros, un 2,6%.

PIB – EUA respecte a zona euro (en %)



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



Revisió financera

Bases de presentació

El compte de resultats i el balanç de situació consolidats a la conclusió del primer semestre del 2011 i del 2010, 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 el 31 de desembre de 2010.

Els estats financers del primer semestre del 2011 incorporen els saldos de Banco Guipuzcoano, un cop conclòs el procés de presa de control d'aquest banc el novembre del 2010.

Balanç i resultats

Evolució del balanç

Al tancament del primer semestre de l'exercici en curs, els actius totals de Banc Sabadell i el seu grup totalitzen 95.049,0 milions d'euros i creixen un 10,2% en relació amb la mateixa data de l'exercici del 2010.

La inversió creditícia bruta de clients, sense incloure l'adquisició temporal d'actius, presenta un saldo de 72.308,5 milions d'euros, un 10,6% superior al saldo de la inversió creditícia al tancament de juny del 2010 (-0,8% incloent-hi Banco Guipuzcoano el 2010). Destaca en particular l'evolució interanual dels préstecs, tant pel que fa als préstecs amb garantia hipotecària com a la resta de préstecs, que creixen, respectivament, 2.120,8 milions d'euros i 2.701,8 milions d'euros.

El ràtio de morositat sobre el total de la inversió computable és del 5,55% i es manté per sota de la mitjana del sector financer espanyol. La cobertura sobre riscos dubtosos és del 45,03%. El ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries és del 114,36%.

Amb data 30 de juny de 2011, els recursos de clients en balanç presenten un saldo de 51.055,1 milions d'euros, enfront d'un saldo de 41.211,9 milions d'euros un any abans (+23,9%). Dins d'aquest capítol, els dipòsits a termini totalitzen 31.456,4 milions d'euros i presenten un creixement interanual del 30,0%. Els comptes a la vista ascendeixen a 18.600,3 milions d'euros i creixen un 16,1% en els últims dotze mesos. Incloent-hi els saldos de Banco Guipuzcoano el 2010, els recursos de clients en balanç creixen així mateix de manera significativa (+10,7%), fonamentalment pel creixement dels dipòsits a termini.

Els debtes representats per valors negociables, al tancament del primer semestre de l'exercici en curs, totalitzen 19.366,1 milions d'euros, enfront d'un import molt similar un any abans (19.405,9 milions d'euros). Així mateix dins del finançament majorista, el saldo de passius subordinats varia un -8,7% interanual, a causa de l'operació de *debt-for-equity* duta a terme el febrer del 2011 (emissió i col·locació en el mercat de 126 milions d'accions BS per recomprar participacions preferents i deute subordinat al descompte). En concret, aquesta operació va suposar un increment dels recursos propis de 411 milions d'euros i una recompra al descompte de participacions preferents i obligacions subordinades pel mateix import efectiu.

El patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) puja a 8.612,8 milions d'euros en data 30 de juny de 2011 i presenta un creixement interanual del 0,9%.

El patrimoni dels fons de pensions comercialitzats conclou el semestre amb un saldo de 2.903,4 milions d'euros i creix un 4,6% respecte a la mateixa data del 2010.

Finalment, les assegurances comercialitzades creixen un 4,7%, amb un saldo de 5.690,9 milions d'euros en data 30 de juny de 2011.

El total de recursos gestionats en data 30 de juny de 2011 puja a 93.796,6 milions d'euros, enfront de 81.952,8 milions d'euros el 30 de juny de 2010 (+14,5%). Incloent-hi Banco Guipuzcoano el 2010, el creixement interanual dels recursos gestionats seria del 4,1%.

Marges i beneficis

Banc Sabadell i el seu grup han conclòs el primer semestre de l'exercici en curs amb un benefici net atribuït de 164,3 milions d'euros, enfront de 233,6 milions d'euros en el primer semestre del 2010.

Fins al 30 de juny de 2011, el marge d'interessos totalitza 764,6 milions d'euros i presenta una variació interanual del -0,1%. Incloent-hi Banco Guipuzcoano el 2010, la variació interanual seria del -10,2%, atesa l'evolució negativa de la corba, que ha comportat un encariment del cost dels recursos superior a l'increment del rendiment mitjà de la inversió (els crèdits es reprecien a més llarg termini). Aquest efecte negatiu es compensa parcialment per l'adequada gestió dels diferencials aplicats.

Els resultats de les entitats que consoliden pel mètode de la participació totalitzen 32,2 milions d'euros. Destaquen els resultats aportats per Dexia Sabadell (10,5 milions d'euros), els bancs participats a Llatinoamèrica (10,3 milions d'euros, entre Centro Financiero BHD i Banco del Bajío) i les societats participades d'assegurances i pensions (8,8 milions d'euros).

Les comissions netes arriben fins als 288,4 milions d'euros i s'incrementen un 13,9% en termes interanuals (4,6% incloent-hi Banco Guipuzcoano el 2010). Destaca particularment la favorable evolució de les comissions de valors, de préstecs sindicats i de la resta de les comissions relacionades amb les operacions de risc o serveis a clients.

Els resultats per operacions financeres totalitzen 163,2 milions d'euros i inclouen un benefici de 87,1 milions d'euros per l'operació de *debt-for-equity* duta a terme el febrer del 2011, que es va aplicar íntegrament a majors dotacions d'insolvències i altres deterioraments. Així mateix, els resultats per operacions financeres del semestre inclouen 57,1 milions d'euros per operativa de cartera de negociació i 18,4 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa.

Les despeses d'explotació del primer semestre del 2011 ascendeixen a 561,9 milions d'euros, 22,1 dels quals corresponen a despeses no recurrents (indemnitzacions al personal i costos de reestructuració relacionats amb la incorporació de Banco Guipuzcoano). En termes de

perímetre constant (sense tenir en compte la incorporació de Banco Guipuzcoano ni l'impacte de l'operació de *sale and leaseback* de l'abril del 2010), les despeses d'exploració de l'any 2010 són del mateix tipus que les del primer semestre del 2010. El ràtio d'eficiència, sense despeses no recurrents, es situa en el 45,11%.

Com a conseqüència de tot això, el marge abans de dotacions totalitza 659,1 milions d'euros i varia un -3,0% respecte al mateix període de l'any anterior.

Les dotacions per a insolvències i altres deterioraments (d'immobles i d'actius financers, principalment) totalitzen 545,5 milions d'euros (693,8 milions d'euros el 2010, fins al 30 de juny). Una part significativa d'aquestes dotacions (186 milions d'euros) s'ha realitzat per aplicació dels ingressos extraordinaris obtinguts per l'operació de *debt-for-equity* del febrer del 2011, així com per l'impacte brut de la resolució de la inspecció de l'Agència Tributària pel que fa a la deduïbilitat fiscal de fons de comerç. Aquest últim impacte queda recollit en l'epígraf d'impost sobre beneficis i representa, en termes nets, un abonament de 69,4 milions d'euros.

Les plusvàlues per venda d'actius en el primer semestre del 2010 inclouen la plusvàlua de 250,0 milions d'euros per l'operació de *sale and leaseback* de l'abril del 2010 (venda de 378 immobles) i la plusvàlua de 29,0 milions d'euros per la venda d'un immoble al Passeig de Gràcia (Barcelona). Una vegada aplicats l'impost sobre beneficis i la part del

resultat corresponent a minoritaris, resulta un benefici net atribuït al Grup de 164,3 milions d'euros al tancament del juny del 2011.

El ràtio de *core capital* es situa en el 9,27%, enfront del 7,70% en data 30 de juny de 2010.

Altres fets destacats al segon trimestre de 2011

Integració operativa de Banco Guipuzcoano en el Grup Banc Sabadell

Amb data 11 d'abril, Banco Guipuzcoano va passar a ser un component més de l'estructura operativa de Banc Sabadell, un cop completat el procés d'integració operativa.

Banc Sabadell va llançar el juny del 2010 una oferta pública d'adquisició del 100% del capital de Banco Guipuzcoano, oferta que, cinc mesos més tard (novembre del 2010), va ser acceptada pel 95% de l'accionariat de l'entitat basca, i d'aquesta manera es va iniciar el procés d'integració, culminat l'abril del 2011 amb la finalització del procés d'integració operativa. En el transcurs d'aquest procés es van dur a terme, entre altres actuacions, la implantació d'una nova organització comercial a la Direcció Territorial Nord (gener del 2011), que va passar de 68 a 181 oficines, i l'homologació de les condicions laborals dels empleats de Banco Guipuzcoano amb els de Banc Sabadell, el mes de febrer passat.

Magnituds principals

	30.06.10	31.12.10	30.06.11	Variació (%) interanual
Balanç (milers d'€)				
Total actiu	86.243.282	97.099.209	95.049.007	10,2
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	65.355.975	73.057.928	72.308.533	10,6
Inversió creditícia bruta de clients	65.355.975	76.190.720	72.434.975	10,8
Recursos al balanç	64.044.358	77.164.193	75.234.110	17,5
Dels quals: Recursos de clients en balanç (1)	41.211.946	49.374.406	51.055.104	23,9
Fons d'inversió	8.532.106	8.852.797	8.612.794	0,9
Fons de pensions i assegurances comercialitzades	8.210.495	8.742.691	8.594.306	4,7
Recursos gestionats	81.952.807	95.998.199	93.796.636	14,5
Fons propis	5.380.233	5.978.412	6.316.787	17,4
Compte de resultats (milers d'€)				
Marge d'interessos	765.180	1.459.116	764.560	-0,1
Marge brut	1.247.359	2.331.339	1.283.641	2,9
Marge abans de dotacions	679.290	1.136.304	659.138	-3,0
Benefici atribuït al grup	233.620	380.040	164.265	-29,7
Ràtios (%)				
ROA	0,55	0,44	0,35	
ROE	9,52	7,32	5,83	
Eficiència (2)	42,25	46,20	46,96	
Eficiència sense despeses no recurrents (2)	41,91	45,20	45,11	
Core capital	7,70	8,20	9,27	
Core capital ajustat (3)	8,17	8,56	9,80	
Tier I	8,60	9,36	9,81	
Ràtio BIS	10,38	11,08	10,47	
Gestió del risc				
Riscos morosos (milers d'€)	3.190.213	4.073.951	4.471.878	
Fons per a insolvències (milers d'€)	2.028.479	2.305.393	2.013.682	
Ràtio de morositat (%)	4,38	5,01	5,55	
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	63,58	56,59	45,03	
Ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries (%)	121,55	112,47	114,36	
Accionistes i accions (dades al final del període)				
Nombre d'accionistes	101.225	126.263	129.864	
Nombre d'accions	1.200.000.000	1.263.630.834	1.389.993.916	
Valor de cotització (€)	3.720	2.950	2.850	
Capitalització borsària (milers d'€)	4.464.000	3.727.711	3.961.483	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)	0,40	0,32	0,24	
Valor comptable per acció (€)	4,48	4,73	4,54	
P/V (valor de cotització s/ valor comptable)	0,83	0,62	0,63	
PER (valor de cotització / BPA)	9,22	9,15	11,70	
Considerant la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions:				
Número d'accions totals incloent les resultants de la conversió	1.300.341.160	1.457.245.725	1.583.608.807	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)	0,37	0,28	0,21	
Valor comptable per acció (€)	4,14	4,10	3,99	
P/V (valor de cotització s/ valor comptable)	0,90	0,72	0,71	
Altres dades				
Oficines nacionals	1.184	1.428	1.339	
Empleats (4)	9.746	10.777	10.610	
Caixers	1.449	1.703	1.607	

- (1) Inclou dipòsits de clients (ex-repos), participacions preferents col·locades per la xarxa comercial i obligacions necessàriament convertibles en accions.
- (2) Despeses de personal i altres despeses generals d'administració/marge brut. Tant el 2011 com el 2010 no inclou els resultats obtinguts per operacions de bescanvi o recompra de participacions preferents i obligacions subordinades. Sense l'impacte de l'operació de *sale and leaseback* de l'abril del 2010, l'eficiència sense despeses no recurrents en data 30 de juny de 2011 és del 44,23%.
- (3) Ajustat amb el fons genèric net d'impostos.
- (4) Des del mes de desembre del 2010 incorpora la plantilla de Banco Guipuzcoano (1.153 empleats en aquella data). Al tancament del juny del 2011, la plantilla de Banco Guipuzcoano és de 1.014 empleats.

Evolució del compte de resultats

Compte de resultats

(en milers d'€)	1S10	1S11	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	1.286.583	1.625.983	26,4
Interessos i càrregues assimilades	-521.403	-861.423	65,2
Marge d'interessos	765.180	764.560	-0,1
Rendiment d'instruments de capital	10.459	6.970	-33,4
Resultats entitats valorades pel mètode de participació	37.348	32.194	-13,8
Comissions netes	253.284	288.365	13,9
Resultats operacions financeres (net)	152.142	163.216	7,3
Diferències de canvi (net)	23.583	25.160	6,7
Altres productes i càrregues d'explotació	5.363	3.176	-40,8
Marge brut	1.247.359	1.283.641	2,9
Despeses de personal	-325.971	-370.864	13,8
Recurrents (1)	-322.078	-354.996	10,2
No recurrents	-3.893	-15.868	307,6
Altres despeses generals d'administració	-163.446	-191.007	16,9
Recurrents (2)	-163.446	-184.807	13,1
No recurrents	0	-6.200	--
Amortització	-78.652	-62.632	-20,4
Marge abans de dotacions	679.290	659.138	-3,0
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	-693.763	-545.542	-21,4
Plusvàlues per venda d'actius	292.139	2.611	-99,1
Resultat de les operacions interrompudes	0	0	--
Impost sobre beneficis	-42.442	50.977	--
Resultat consolidat de l'exercici	235.224	167.184	-28,9
Resultat atribuït a interessos minoritaris	1.604	2.919	82,0
Benefici atribuït al grup	233.620	164.265	-29,7
Promemòria:			
Actius totals mitjans	85.948.141	95.696.663	
Benefici per acció (€) (3)	0,20	0,12	

(1) En perímetre constant, la variació interanual és del -0,3%.

(2) En perímetre constant i sense impacte de l'operació de *sale and leaseback* de l'abril del 2010, la variació interanual és del -0,1%.

(3) Sense anualitzar.

Evolució simple trimestral del compte de resultats

(en milers d'€)	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	650.622	651.427	706.777	794.485	831.498	27,8
Interessos i càrregues assimilades	-259.546	-290.245	-374.023	-415.336	-446.087	71,9
Marge d'interessos	391.076	361.182	332.754	379.149	385.411	-1,4
Rendiment d'instruments de capital	10.269	2.089	3.734	1.323	5.647	-45,0
Resultats entitats valorades pel mètode de participació	17.433	17.402	16.117	16.799	15.395	-11,7
Comissions netes	124.005	123.669	139.509	135.729	152.636	23,1
Resultats operacions financeres (net)	127.217	27.225	24.698	124.518	38.698	-69,6
Diferències de canvi (net)	12.492	23.248	11.824	12.162	12.998	4,1
Altres productes i càrregues d'explotació	2.717	325	204	1.881	1.295	-52,3
Marge brut	685.209	555.140	528.840	671.561	612.080	-10,7
Despeses de personal	-165.092	-165.694	-188.056	-192.129	-178.735	8,3
Recurrents	-162.150	-162.507	-172.561	-179.016	-175.980	8,5
No recurrents	-2.942	-3.187	-15.495	-13.113	-2.755	-6,4
Altres despeses generals d'administració	-87.492	-91.858	-101.030	-98.516	-92.491	5,7
Recurrents	-87.492	-91.858	-101.030	-92.316	-92.491	5,7
No recurrents	0	0	0	-6.200	0	--
Amortització	-40.212	-39.850	-40.478	-32.423	-30.209	-24,9
Marge abans de dotacions	392.413	257.738	199.276	348.493	310.645	-20,8
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	-526.318	-120.118	-154.193	-330.060	-215.482	-59,1
Plusvàlues per venda d'actius	288.078	1.228	2.744	1.101	1.510	-99,5
Resultat de les operacions interrompudes (net d'impostos)	0	0	0	0	0	--
Impost sobre beneficis	-27.737	-31.613	-7.364	66.601	-15.624	-43,7
Resultat consolidat de l'exercici	126.436	107.235	40.463	86.135	81.049	-35,9
Resultat atribuït a interessos minoritaris	1.196	544	734	1.887	1.032	-13,7
Benefici atribuït al grup	125.240	106.691	39.729	84.248	80.017	-36,1
Promemòria:						
Actius totals mitjans	86.831.006	86.636.986	89.943.395	96.005.281	95.391.438	
Benefici per acció (€) (1)	0,11	0,08	0,04	0,06	0,06	

(1) Sense anualitzar.

Marge d'interessos

Rendiment mitjà de la inversió

2010 (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	2.077.052	0,93	4.738	2.072.682	0,98	5.042	1.778.632	1,04	4.670	2.022.605	1,60	8.178
Crèdit a la clientela (net)	63.556.130	3,53	552.552	63.230.098	3,49	550.119	62.991.994	3,50	555.101	65.257.064	3,65	599.370
Cartera de renda fixa	10.062.814	2,76	68.592	11.840.308	2,72	80.440	11.978.378	2,60	78.637	12.390.143	2,79	87.069
Subtotal	75.695.996	3,35	625.882	77.143.088	3,30	635.601	76.749.004	3,30	638.408	79.669.812	3,46	694.617
Cartera de renda variable	1.979.925	--	--	2.038.809	--	--	2.050.937	--	--	2.158.429	--	--
Actiu material i immaterial	1.705.582	--	--	1.604.608	--	--	1.549.445	--	--	1.711.945	--	--
Altres actius	5.673.964	0,72	10.079	6.044.501	1,00	15.021	6.287.600	0,82	13.019	6.403.209	0,75	12.160
Total	85.055.467	3,03	635.961	86.831.006	3,01	650.622	86.636.986	2,98	651.427	89.943.395	3,12	706.777

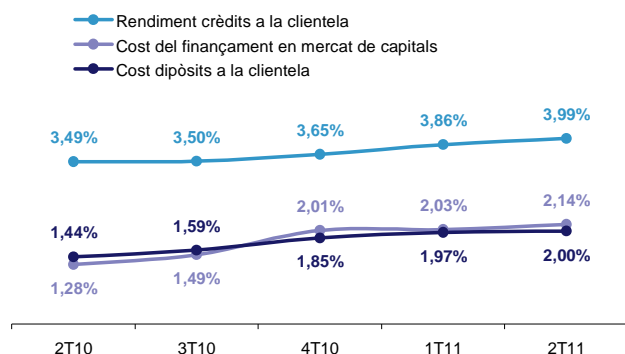
2011 (en milers d'€)	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4t trimestre		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	2.318.962	1,29	7.399	2.262.463	1,52	8.549						
Crèdit a la clientela (net)	70.112.273	3,86	667.103	69.772.943	3,99	693.851						
Cartera de renda fixa	13.773.814	3,03	102.777	13.383.089	3,27	109.195						
Subtotal	86.205.049	3,66	777.279	85.418.495	3,81	811.595						
Cartera de renda variable	2.037.206	--	--	2.044.858	--	--						
Actiu material i immaterial	2.025.270	--	--	1.933.147	--	--						
Altres actius	5.737.756	1,22	17.206	5.994.938	1,33	19.903						
Total	96.005.281	3,36	794.485	95.391.438	3,50	831.498						

Cost mitjà dels recursos

2010 (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	5.517.632	-1,40	-19.083	6.601.782	-1,20	-19.754	7.559.899	-1,16	-22.033	6.627.196	-1,78	-29.665
Dipòsits de la clientela	37.994.106	-1,36	-127.456	39.097.789	-1,44	-140.157	40.657.543	-1,59	-163.257	43.871.270	-1,85	-204.153
Mercat de capitals	26.069.979	-1,48	-95.143	24.332.528	-1,28	-77.824	21.897.629	-1,49	-82.164	21.992.186	-2,01	-111.363
Cessions cartera renda fixa	4.385.439	-0,76	-8.208	5.452.797	-0,53	-7.247	5.117.942	-0,81	-10.478	5.822.370	-0,87	-12.840
Subtotal	73.967.156	-1,37	-249.890	75.484.896	-1,30	-244.982	75.233.013	-1,47	-277.932	78.313.022	-1,81	-358.021
Altres passius	5.737.935	-0,85	-11.967	5.776.327	-1,01	-14.564	5.915.312	-0,83	-12.313	5.424.132	-1,17	-16.002
Recursos propis	5.350.376	--	--	5.569.783	--	--	5.488.661	--	--	6.206.241	--	--
Total	85.055.467	-1,25	-261.857	86.831.006	-1,20	-259.546	86.636.986	-1,33	-290.245	89.943.395	-1,65	-374.023

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						
Dipòsits de la clientela	48.536.916	-1,97	-235.113	49.190.867	-2,00	-245.618						
Mercat de capitals	22.813.218	-2,03	-114.313	23.112.602	-2,14	-123.247						
Cessions cartera renda fixa	5.435.101	-1,09	-14.566	4.523.705	-1,49	-16.844						
Subtotal	84.083.526	-1,93	-400.971	84.459.352	-2,04	-428.900						
Altres passius	5.736.116	-1,02	-14.365	5.119.376	-1,35	-17.187						
Recursos propis	6.185.639	--	--	5.812.710	--	--						
Total	96.005.281	-1,76	-415.336	95.391.438	-1,88	-446.087						

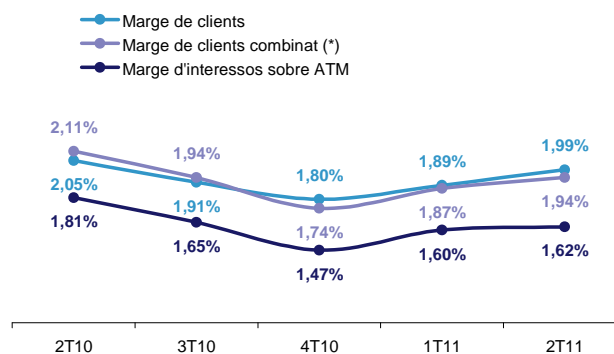
Evolució del marge de clients (en %)



El marge d'interessos obtingut en el segon trimestre del 2011 puja a 385,4 milions d'euros, enfront de 379,1 milions d'euros en el trimestre anterior. La rendibilitat mitjana de la inversió de clients és del 3,99%, 13 punts bàsics per sobre de la rendibilitat obtinguda en el primer trimestre del 2011. En termes d'ingressos financers, l'efecte de l'augment de preus de la inversió creditícia es xifra en +34,9 milions d'euros.

El cost mitjà dels recursos de la clientela és del -2,00%, enfront del -1,97% en el primer trimestre del 2011. L'efecte de l'augment de preus es xifra en -5,3 milions d'euros.

Evolució del marge d'interessos (en %)



(*) Rendiment clients - (cost recursos clients + cost recursos majorista)

El cost del finançament amb mercat de capitals, en relació amb el primer trimestre del 2011, augmenta en -8,9 milions d'euros, amb la qual cosa el cost mitjà de les emissions es situa en el -2,14%.

El marge de clients es situa en l'1,99%, enfront de l'1,89% del trimestre anterior. El marge de clients combinat, que inclou el cost del mercat de capitals, es situa en l'1,94%, enfront de l'1,87% en el primer trimestre del 2011.

Com a conseqüència de tot això, el marge d'interessos del trimestre representa un 1,62% dels actius totals mitjans, enfront de l'1,60% en el trimestre anterior.

Comissions

(en milers d'€)	2T10	1T11	2T11	Variació (%) s/ 2T10	Variació (%) s/ 1T11
Operacions d'actiu	22.582	25.365	24.688	9,3	-2,7
Avals i altres garanties	19.769	21.318	21.606	9,3	1,4
Cedides a altres entitats	-773	-925	-922	19,3	-0,3
Comissions derivades d'operacions de risc	41.578	45.758	45.372	9,1	-0,8
Targetes	16.474	15.157	18.638	13,1	23,0
Ordres de pagament	9.068	9.190	9.815	8,2	6,8
Valors	9.862	11.140	22.456	127,7	101,6
Comptes a la vista	8.385	9.538	8.703	3,8	-8,8
Resta	7.980	14.051	15.974	100,2	13,7
Comissions de serveis	51.769	59.076	75.586	46,0	27,9
Fons d'inversió	19.384	20.270	19.330	-0,3	-4,6
Comercialització fons de pensions i assegurances	11.274	10.625	12.348	9,5	16,2
Comissions de fons d'inversió, de pensions i assegurances	30.658	30.895	31.678	3,3	2,5
Total	124.005	135.729	152.636	23,1	12,5

Les comissions netes del segon trimestre del 2011 totalitzen 152,6 milions d'euros i creixen un 12,5% en relació amb les obtingudes en el primer trimestre del 2011. Aquest increment respon principalment al creixement de les comissions de targetes i de valors, per un major volum d'operativa, així com les majors comissions d'estructuració i assegurament de préstecs i crèdits sindicats. En conjunt, les comissions de serveis augmenten intertrimestralment un 27,9%.

Les comissions de comercialització de fons de pensions i assegurances augmenten un 16,2%, en gran part a causa del major nombre de noves emissions de multiinversió formalitzades durant el segon trimestre de l'any.

Les comissions de fons d'inversió, per la seva part, mostren un retrocés del -4,6%, d'acord amb la lleugera reducció dels patrimonis gestionats i/o comercialitzats durant el trimestre.

En relació amb el segon trimestre de l'exercici del 2010, les comissions netes augmenten en conjunt un 23,1%, afavorides principalment pel sensible creixement de les comissions de serveis.

En concret, les comissions de serveis creixen interanualment un 46,0%, pels mateixos motius que expliquen el seu creixement intertrimestral (valors, targetes i sindicats), així com per la incorporació de Banco Guipuzcoano.

Les comissions derivades d'operacions de risc també presenten una evolució positiva (+9,1%), parcialment deguda a la incorporació de Banco Guipuzcoano.

Les comissions de comercialització de fons de pensions i assegurances registren un increment interanual del 9,5%, mentre que les comissions de fons d'inversió es redueixen un 0,3%, en línia amb l'evolució dels mercats financers.

Despeses d'administració

(en milers d'€)	2T10	1T11	2T11	Variació (%) s/ 2T10	Variació (%) s/ 1T11
Recurrents	-162.150	-179.016	-175.980	8,5	-1,7
No recurrents	-2.942	-13.113	-2.755	-6,4	-79,0
Despeses de personal	-165.092	-192.129	-178.735	8,3	-7,0
Tecnologia i sistemes	-14.169	-12.025	-11.309	-20,2	-6,0
Comunicacions	-4.718	-5.467	-3.815	-19,1	-30,2
Publicitat	-3.744	-7.507	-7.991	113,4	6,4
Immobles i instal·lacions	-24.856	-28.312	-27.794	11,8	-1,8
Impresos i material d'oficina	-1.636	-1.939	-2.040	24,7	5,2
Tributs	-13.492	-14.699	-14.203	5,3	-3,4
Altres	-24.877	-22.367	-25.339	1,9	13,3
No recurrents	0	-6.200	0	--	-100,0
Altres despeses generals d'administració	-87.492	-98.516	-92.491	5,7	-6,1
Total	-252.584	-290.645	-271.226	7,4	-6,7

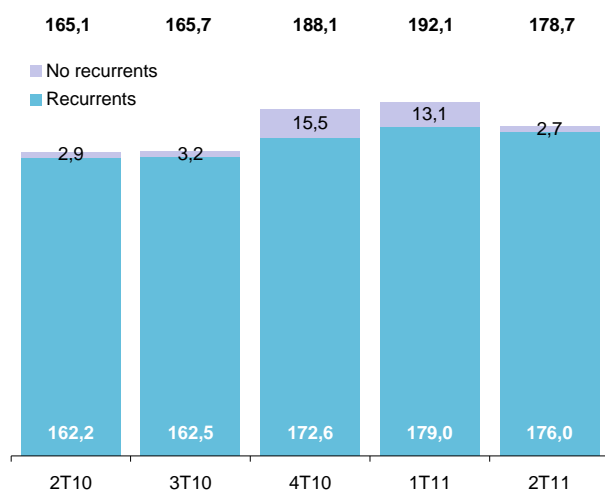
En perímetre constant (sense considerar la incorporació de Banco Guipuzcoano) i sense l'impacte de l'operació de *sale and leaseback* de l'abril del 2010, les despeses d'administració recurrents presenten una variació del -0,2% en relació amb el primer semestre del 2010.

En concret, les despeses de personal recurrents presenten una lleugera variació interanual negativa (-0,3%), gràcies a l'impacte de l'optimització dels processos administratius en oficines i a les mesures aplicades en el programa d'eficiència operativa.

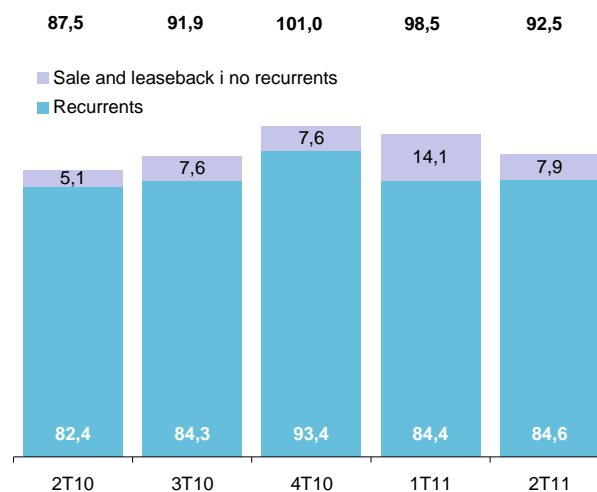
Les despeses generals recurrents, sense l'impacte de l'operació de *sale and leaseback* de l'abril del 2010, es mantenen pràcticament estables en perímetre constant (-0,1% interanual).

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

Despeses de personal (milions d'euros)



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



Provisions per a insolvències i altres deterioraments

(en milers d'€)	2T10	1T11	2T11	Variació (%) s/ 2T10	Variació (%) s/ 1T11
Específica	-212.149	-142.182	-143.400	-32,4	0,9
Aplicacions extraordinàries	-90.000	-186.180	0	-100,0	-100,0
Subestàndar	31.200	32.794	52.200	67,3	59,2
Immobles	-209.842	-30.017	-62.358	-70,3	107,7
Banco Comercial Português	-38.513	-1.200	-34.690	-9,9	
Altres deterioraments	-5.337	-777	-9.304	74,3	--
Subtotal	-524.641	-327.562	-197.552	-62,3	-39,7
Genèrica	-1.677	-2.498	-17.930	--	--
Total dotacions i deterioraments	-526.318	-330.060	-215.482	-59,1	-34,7

Evolució del balanç

(en milers d'€)	30.06.10	31.12.10	30.06.11	Variació (%) interanual
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.350.368	1.253.600	1.494.385	10,7
Cartera de negociació, derivats i altres actius financers	2.324.334	1.962.652	1.720.094	-26,0
Actius financers disponibles per a la venda	11.579.799	10.830.629	12.322.930	6,4
Inversions creditícies	65.472.248	76.725.432	72.695.950	11,0
Dipòsits a entitats de crèdit (1)	2.058.942	2.744.614	2.182.678	6,0
Crèdit a la clientela (net)	63.413.306	73.980.818	70.513.272	11,2
Participacions	742.278	813.492	755.401	1,8
Actiu material	993.689	1.081.549	1.059.119	6,6
Actiu intangible	701.503	831.301	849.838	21,1
Altres actius	3.079.063	3.600.554	4.151.290	34,8
Total actiu	86.243.282	97.099.209	95.049.007	10,2
Cartera de negociació i derivats	2.039.918	1.716.500	1.397.061	-31,5
Passius financers a cost amortitzat	77.951.673	88.710.738	86.734.880	11,3
Dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit (2)	12.460.986	10.333.988	10.300.267	-17,3
Dipòsits de la clientela	42.389.363	55.092.555	53.804.058	26,9
Mercat de capitals	19.405.902	19.507.497	19.366.125	-0,2
Passius subordinats	2.068.660	2.386.629	1.888.137	-8,7
Altres passius financers	1.626.762	1.390.069	1.376.293	-15,4
Passius per contractes d'assegurances	180.433	177.512	175.790	-2,6
Provisions	300.063	367.662	366.227	22,1
Altres passius	495.166	438.254	416.784	-15,8
Total passiu	80.967.253	91.410.666	89.090.742	10,0
Fons propis (3)	5.380.233	5.978.412	6.316.787	17,4
Ajustos de valoració	-132.715	-323.735	-398.245	200,1
Interessos de minoritaris	28.511	33.866	39.723	39,3
Patrimoni net	5.276.029	5.688.543	5.958.265	12,9
Total patrimoni net i passiu	86.243.282	97.099.209	95.049.007	10,2
Riscos contingents	7.402.074	8.310.022	8.306.015	12,2
Compromisos contingents	15.777.122	16.133.441	11.805.484	-25,2
Total comptes d'ordre	23.179.196	24.443.463	20.111.499	-13,2

(1) Els dipòsits en entitats de crèdit inclouen els següents imports en concepte d'adquisició temporal d'actius: 677 milions d'euros en data 30.06.10, 1.072 milions d'euros en data 31.12.10 i 530 milions d'euros en data 30.06.11.

(2) Els dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit inclouen els següents imports en concepte de cessió temporal d'actius: 3.265 milions d'euros en data 30.06.10, 3.353 milions d'euros en data 31.12.10 i 2.095 milions d'euros en data 30.06.11.

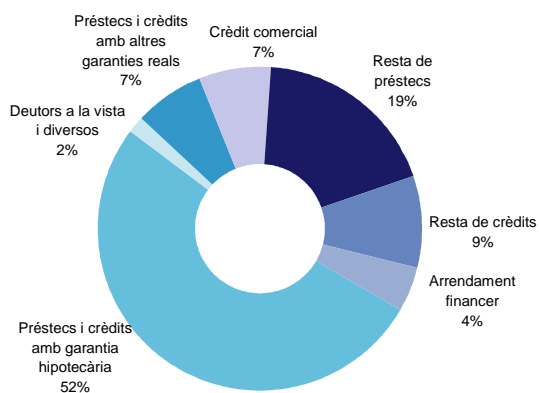
(3) Inclou obligacions necessàriament convertibles en accions (500 milions d'euros en data 30.06.10, 819 milions d'euros en data 31.12.10 i 824 milions d'euros en data 30.06.11).

Inversió creditícia

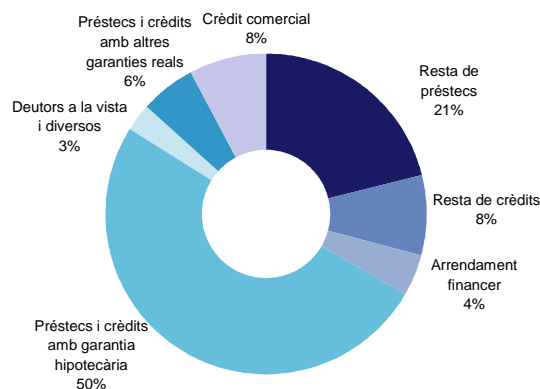
(en milers d'€)	30.06.10	31.12.10	30.06.11	Variació (%) interanual
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	32.229.305	35.647.107	34.350.134	6,6
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	4.312.008	4.368.637	3.755.684	-12,9
Crèdit comercial	4.424.063	5.576.618	5.316.644	20,2
Resta de préstecs	11.517.160	13.573.624	14.219.006	23,5
Resta de crèdits	5.733.802	5.532.513	5.570.419	-2,8
Arrendament financer	2.791.832	2.994.755	2.808.018	0,6
Deutors a la vista i diversos	1.142.014	1.377.025	1.868.486	63,6
Actius dubtosos	3.103.780	3.944.427	4.355.633	40,3
Ajustos per periodificació	102.011	43.222	64.509	-36,8
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius (1)	65.355.975	73.057.928	72.308.533	10,6
Adquisició temporal d'actius	0	3.132.792	126.442	--
Inversió creditícia bruta de clients	65.355.975	76.190.720	72.434.975	10,8
Fons de provisions per a insolvències i risc país	-1.942.669	-2.209.902	-1.921.703	-1,1
Crèdit a la clientela (net)	63.413.306	73.980.818	70.513.272	11,2
Promemòria: total titulitzacions	8.622.840	9.976.654	9.680.771	12,3
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	5.433.982	6.410.041	6.566.822	20,8
Altres actius titulitzats	3.188.858	3.566.613	3.113.949	-2,3
Dels quals: titulitzacions posteriors a 01.01.2004	8.544.975	9.771.286	9.536.465	11,6
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	5.358.940	6.219.586	6.424.899	19,9
Altres actius titulitzats	3.186.035	3.551.700	3.111.566	-2,3

(1) Incloent-hi els saldos de Banco Guipuzcoano en data 30.06.10, la variació interanual seria del -0,8%.

Crèdit a la clientela, 30.06.10 (en %) (*)

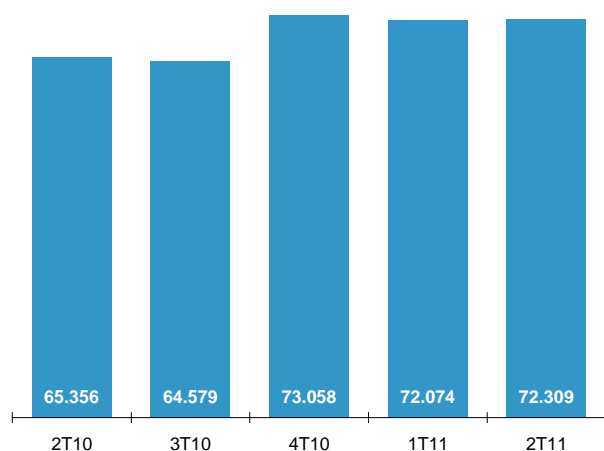


Crèdit a la clientela, 30.06.11 (en %) (*)



(*) 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

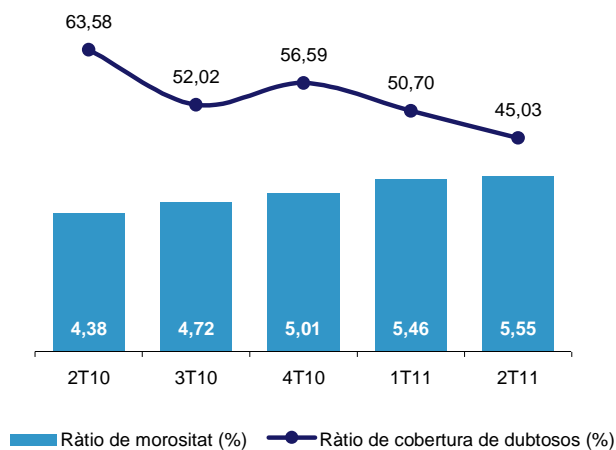
(en milers d'€)	30.06.10	31.12.10	30.06.11	Variació (%) interanual
Saldo inicial exercici (1 de gener)	2.712.418	2.712.418	4.073.951	50,2
Entrades netes de recuperacions	754.228	1.419.789	945.757	25,4
Amortització	-276.433	-508.279	-547.830	98,2
Subtotal	477.795	911.510	397.927	-16,7
Actius immobiliaris en dubtosos en procés d'adquisició	0	0	0	--
Variació trimestral saldo dubtosos	477.795	911.510	397.927	-16,7
Efecte de la incorporació de Banco Guipuzcoano		450.023		--
Total riscos dubtosos	3.190.213	4.073.951	4.471.878	40,2
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	65.355.975	73.057.928	72.308.533	10,6
Riscos contingents	7.402.074	8.310.022	8.306.015	12,2
Total riscos	72.758.049	81.367.950	80.614.548	10,8
Provisions cobertura específica	1.646.387	1.880.605	1.595.557	-3,1
Provisions cobertura genèrica	382.092	424.788	418.125	9,4
Total fons per a insolvències	2.028.479	2.305.393	2.013.682	-0,7
Ràtio de morositat (%)	4,38	5,01	5,55	
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	63,58	56,59	45,03	

El ràtio de morositat en data 30 de juny de 2011 es situa en el 5,55%, enfront del 5,46% al tancament del trimestre precedent.

La taxa de morositat continua estant sensiblement per sota de la taxa mitjana del sector.

En data 30 de juny de 2011, el ràtio de cobertura es situa en el 45,03% (50,70% al tancament del març del 2011). La cobertura s'eleva fins al 114,36% si s'inclouen les garanties hipotecàries.

Ràtios de morositat i cobertura (en %)



(en milers d'€)

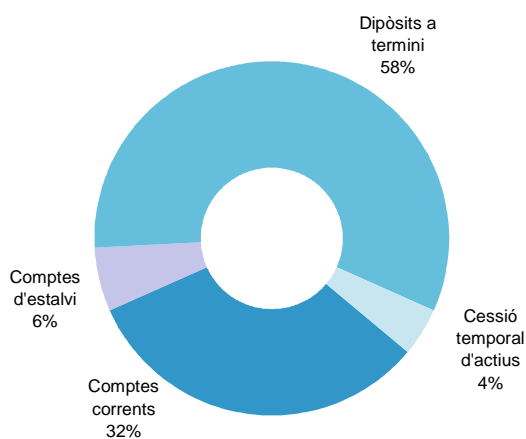
	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11
Entrades netes de recuperacions	312.563	415.363	250.198	384.132	561.625
Amortització	-93.084	-201.246	-30.600	-335.240	-212.590
Subtotal	219.479	214.117	219.598	48.892	349.035
Actius immobiliaris en dubtosos en procés d'adquisició	0	0	0	265.667	-265.667
Variació trimestral saldo dubtosos	219.479	214.117	219.598	314.559	83.368
Efecte de la incorporació de Banco Guipuzcoano			450.023		
Moviment net de riscos dubtosos	219.479	214.117	669.621	314.559	83.368
Total riscos dubtosos	3.190.213	3.404.330	4.073.951	4.388.510	4.471.878

Recursos gestionats

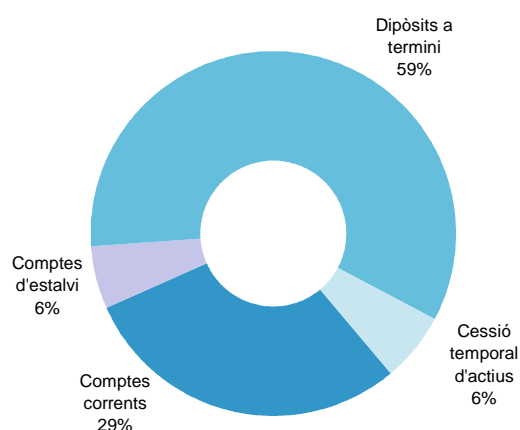
(en milers d'€)	30.06.10	31.12.10	30.06.11	Variació (%) interanual
Recursos de clients en balanç (1)	41.211.946	49.374.406	51.055.104	23,9
Dipòsits de clients	42.389.363	55.092.555	53.804.058	26,9
Comptes corrents	13.502.540	15.439.685	15.654.822	15,9
Comptes d'estalvi	2.517.968	2.844.818	2.945.528	17,0
Dipòsits a termini	24.191.438	30.091.528	31.456.379	30,0
Cessió temporal d'actius	1.856.599	6.249.332	3.222.818	73,6
Ajustos per periodificació	246.034	356.101	435.791	77,1
Ajustos per cobertura amb derivats	74.784	111.091	88.720	18,6
Emprèstits i altres valors negociables	19.405.902	19.507.497	19.366.125	-0,2
Passius subordinats	2.068.660	2.386.629	1.888.137	-8,7
Passius per contractes d'assegurances	180.433	177.512	175.790	-2,6
Recursos al balanç	64.044.358	77.164.193	75.234.110	17,5
Fons d'inversió	8.532.106	8.852.797	8.612.794	0,9
FI de renda variable	407.741	448.969	424.019	4,0
FI mixtos	408.186	504.681	473.644	16,0
FI de renda fixa	2.443.192	2.127.417	1.827.997	-25,2
FI garantit	1.869.016	1.855.775	2.006.070	7,3
FI immobiliari	1.038.278	1.079.171	1.032.886	-0,5
Societats d'inversió	1.183.562	1.405.890	1.350.310	14,1
IIC comercialitzades no gestionades	1.182.131	1.430.894	1.497.868	26,7
Gestió de patrimonis	1.165.848	1.238.518	1.355.426	16,3
Fons de pensions	2.776.787	3.015.818	2.903.419	4,6
Individuals	1.577.838	1.827.383	1.780.976	12,9
Empreses	1.168.889	1.159.427	1.094.485	-6,4
Associatius	30.060	29.008	27.958	-7,0
Assegurances comercialitzades	5.433.708	5.726.873	5.690.887	4,7
Recursos gestionats	81.952.807	95.998.199	93.796.636	14,5

(1) Inclou dipòsits de clients (ex-repos), participacions preferents col·locades per la xarxa comercial i obligacions necessàriament convertibles en accions. Incloent-hi els saldos de Banco Guipuzcoano en data 30.06.10, la variació interanual seria del +10,7%.

Dipòsits de clients, 30.06.10 (en %) (*)

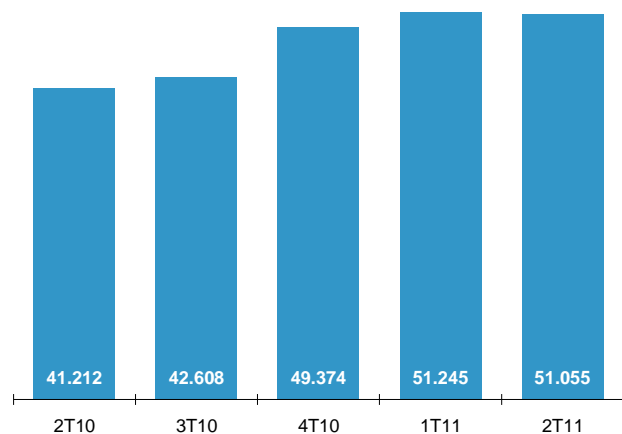


Dipòsits de clients, 30.06.11 (en %) (*)

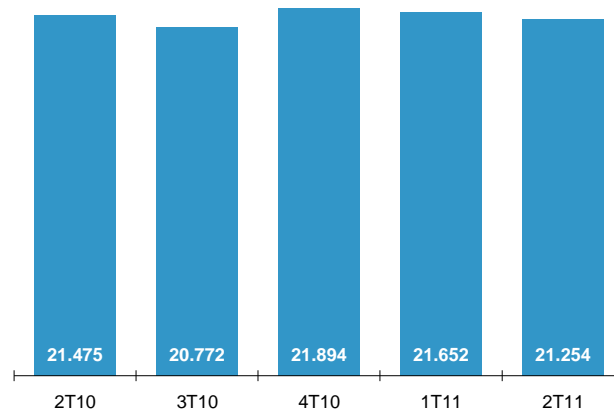


(*) Sense ajustos per periodificació i per cobertura amb derivats.

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



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



Patrimoni net

(en milers d'€)	30.06.10	31.12.10	30.06.11	Variació (%) interanual
Fons propis	5.380.233	5.978.412	6.316.787	17,4
Capital	150.000	157.954	173.749	15,8
Reserves	4.612.458	4.761.117	5.320.026	15,3
Altres instruments de capital (1)	500.000	818.714	818.771	63,8
Menys: valors propis	-115.845	-25.686	-160.024	38,1
Benefici atribuït al grup	233.620	380.040	164.265	-29,7
Menys: dividends i retribucions	0	-113.727	0	--
Ajustos de valoració	-132.715	-323.735	-398.245	200,1
Interessos de minoritaris	28.511	33.866	39.723	39,3
Patrimoni net	5.276.029	5.688.543	5.958.265	12,9

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

Ràtios de capital

(en milers d'€)	30.06.10	31.12.10	30.06.11	Variació (%) interanual
Capital	150.000	157.954	173.749	15,8
Reserves	4.538.825	4.777.188	5.108.850	12,6
Obligacions convertibles en accions	500.000	818.714	818.771	63,8
Interessos de minoritaris	34.194	39.294	43.056	25,9
Deduccions	-766.267	-829.717	-1.022.228	33,4
Recursos core capital	4.456.752	4.963.433	5.122.198	14,9
Core capital (%)	7,70	8,20	9,27	
Accions preferents i deduccions	521.605	699.490	299.719	-42,5
Recursos de primera categoria	4.978.357	5.662.923	5.421.917	8,9
Tier I (%)	8,60	9,36	9,81	
Provisions genèriques computables	171.324	71.000	93.331	-45,5
Deute subordinat	1.098.200	1.253.203	837.733	-23,7
Ajustos de valoració	0	0	0	--
Deduccions	-242.351	-282.540	-566.407	133,7
Recursos de segona categoria	1.027.173	1.041.663	364.657	-64,5
Tier II (%)	1,78	1,72	0,66	
Base de capital	6.005.530	6.704.586	5.786.574	-3,6
Recursos mínims exigibles	4.628.655	4.842.011	4.419.826	-4,5
Excedents de recursos	1.376.875	1.862.575	1.366.748	-0,7
Ràtio BIS (%)	10,38	11,08	10,47	
Actius ponderats per risc (RWA)	57.858.188	60.525.138	55.247.825	-4,5

Qualificacions de les agències de rating

Agència	Data	Llarg termini	Curt termini	Individual	Suport	Perspectiva financera	Fortalesa
Fitch	29.06.2011	A-	F2	B/C	3	Negativa	
Standard & Poor's ⁽¹⁾	22.02.2011	A	A1			Negativa	
Moody's	24.03.2011	A3	Prime 2			Negativa	C-

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

En data 29 de juny, l'agència de qualificació creditícia Fitch Ratings va anunciar diverses accions sobre els ràntings de Banc Sabadell i Banco Guipuzcoano.

Aquestes mesures pretenen reflectir l'entorn econòmic a Espanya, així com l'exposició en el sector de la promoció immobiliària. Atès que la majoria de les activitats que duu a terme Banc Sabadell tenen lloc a Espanya, el rendiment del seu negoci està correlacionat en gran part amb l'evolució de l'economia espanyola.

En la seva nota, Fitch Ratings destaca que Banc Sabadell continua mantenint una bona rendibilitat dels marges de negoci recurrent. Quant al finançament del balanç, l'agència de qualificació creditícia reconeix que la base de dipòsits es mantindrà estable gràcies a la bona franquícia del banc i destaca uns venciments ben diversificats i una bona posició de liquiditat. Fitch conclou que Banc Sabadell està satisfactòriament capitalitzat.

Les actuacions han estat les següents:

- Fitch manté el ràting individual de Banc Sabadell en B/C, així com el suport sistèmic en 3. Tanmateix, es rebaixa el ràting a llarg termini a A- des d'A, i la perspectiva a negativa des d'estable. El ràting a curt termini es redueix a F2 des de F1.
- En el cas de Banco Guipuzcoano, Fitch rebaixa el ràting a llarg termini a A- des d'A, i la perspectiva a negativa des d'estable. El ràting a curt termini es redueix a F2 des de F1. El ràting individual es rebaixa a C/D des de C, i serà retirat simultàniament a causa de la seva reorganització dins del grup i de la seva integració en Banc Sabadell. El suport sistèmic es confirma en 1.

Resultados por unidades de negocio

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

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

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

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

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

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

30.06.2010 (***)	Marge brut (milers d'€)	Benefici abans d'impostos (milers d'€)	Actius totals mitjans (milers d'€)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
Banca Comercial	840.934	212.399	56.989.438	9,8%	56,3%	7.384	1.413
Banca Corporativa	90.105	63.769	11.122.585	10,6%	12,8%	89	2
Banco Urquijo	26.041	7.352	2.037.385	4,9%	58,8%	229	14
Gestió d'Actius	17.280	6.753	8.711.015 (**)	27,7%	60,9%	156	--
Suma		290.273 (*)					

30.06.2011	Marge brut (milers d'€)	Benefici abans d'impostos (milers d'€)	Actius totals mitjans (milers d'€)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
Banca Comercial	853.066	193.643	56.749.643	9,0%	52,3%	7.276	1.323
Banca Corporativa	99.216	90.126	11.301.240	15,8%	11,4%	93	2
Banco Urquijo	24.863	9.669	1.431.661	6,3%	54,0%	207	14
Gestió d'Actius	16.373	6.340	8.612.794 (**)	27,3%	61,3%	163	--
Suma		299.778 (*)					

(*) 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.

(***) Inclou saldos de Banco Guipuzcoano, a efectes comparatius amb les xifres del 2011.

L'acció

	30.06.10	31.12.10	30.06.11	Variació (%) interanual
Accionistes i contractació				
Nombre d'accionistes	101.225	126.263	129.864	28,3
Nombre d'accions	1.200.000.000	1.263.630.834	1.389.993.916	15,8
Contractació mitjana diària (nombre d'accions)	6.844.588	5.993.452	9.261.060	35,3
Valor de cotització (€)				
Inici	3,875	3,875	2,950	
Màxima	4,403	4,550	3,709	
Mínima	3,095	2,940	2,750	
Tancament	3,720	2,950	2,850	
Capitalització borsària (milers d'€)	4.464.000	3.727.711	3.961.483	
Ràtios borsàries				
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)	0,40	0,32	0,24	
Valor comptable per acció (€)	4,48	4,73	4,54	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	0,83	0,62	0,63	
PER (valor de cotització / BPA)	9,22	9,15	11,70	
Considerant la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions:				
Número d'accions totals incloent les resultants de la conversió	1.300.341.160	1.457.245.725	1.583.608.807	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)	0,37	0,28	0,21	
Valor comptable per acció (€)	4,14	4,10	3,99	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	0,90	0,72	0,71	