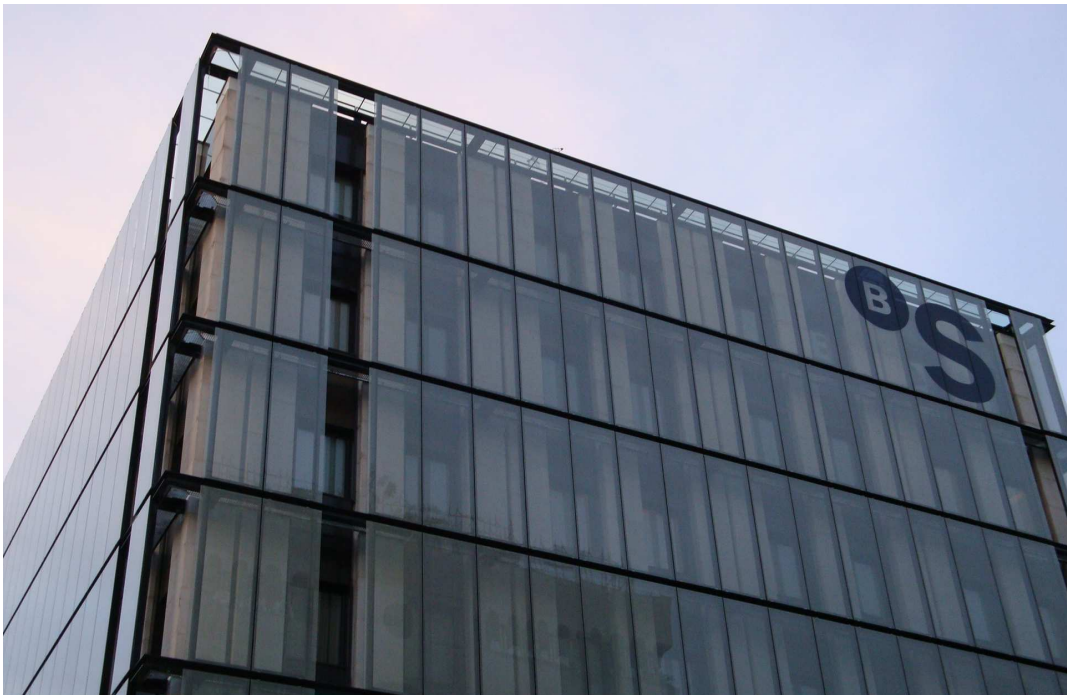


Informe financiero trimestral

Tercer trimestre de 2011



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

Introducció	4
-------------	---

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.

Magnituds principals

	30.09.10	31.12.10	30.09.11	Variació (%) interanual
Balanç (milers d'€)				
Total actiu	85.682.144	97.099.209	95.706.682	11,7
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	64.579.467	73.057.928	72.469.900	12,2
Inversió creditícia bruta de clients	64.579.467	76.190.720	72.868.483	12,8
Recursos al balanç	64.381.311	77.164.193	75.607.220	17,4
Dels quals: Recursos de clients en balanç (1)	42.607.586	49.374.406	51.388.420	20,6
Fons d'inversió	8.393.390	8.852.797	8.216.485	-2,1
Fons de pensions i assegurances comercialitzades	8.365.710	8.742.691	8.474.861	1,3
Recursos gestionats	82.208.417	95.998.199	93.474.176	13,7
Fons propis	5.447.844	5.978.412	6.269.836	15,1
Compte de resultats (milers d'€)				
Marge d'interessos	1.126.362	1.459.116	1.153.191	2,4
Marge brut	1.802.499	2.331.339	1.865.378	3,5
Marge abans de dotacions	937.028	1.136.304	924.631	-1,3
Benefici atribuït al grup	340.311	380.040	207.431	-39,0
Ràtios (%)				
ROA	0,53	0,44	0,29	
ROE	9,02	7,32	4,71	
Eficiència (2)	43,59	46,20	47,63	
Eficiència sense despeses no recurrents (2)	43,18	45,20	46,16	
Core capital	7,84	8,20	9,10	
Core capital ajustat (3)	8,19	8,56	10,19	
Tier I	8,93	9,36	9,95	
Ràtio BIS	10,91	11,08	10,99	
Gestió del risc				
Riscos morosos (milers d'€)	3.404.330	4.073.951	4.617.177	
Fons per a insolvències (milers d'€)	1.770.929	2.305.393	2.331.877	
Ràtio de morositat (%)	4,72	5,01	5,72	
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	52,02	56,59	50,50	
Ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries (%)	114,16	112,47	120,22	
Accionistes i accions (dades al final del període)				
Nombre d'accionistes	96.567	126.263	130.039	
Nombre d'accions	1.200.000.000	1.263.630.834	1.390.314.371	
Valor de cotització (€)	3,674	2,950	2,685	
Capitalització borsària (milers d'€)	4.408.800	3.727.711	3.732.994	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)	0,38	0,32	0,20	
Valor comptable per acció (€)	4,54	4,73	4,51	
P/V (valor de cotització s/ valor comptable)	0,81	0,62	0,60	
PER (valor de cotització / BPA)	9,69	9,15	13,46	
Considerant la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions:				
Número d'accions totals incloent les resultants de la conversió	1.300.015.050	1.457.245.725	1.583.929.262	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)	0,35	0,28	0,18	
Valor comptable per acció (€)	4,19	4,10	3,96	
P/V (valor de cotització s/ valor comptable)	0,88	0,72	0,68	
Altres dades				
Oficines nacionals	1.184	1.428	1.343	
Empleats (4)	9.701	10.777	10.699	
Caixers	1.452	1.703	1.615	

- (1) Inclou dipòsits de clients (*exrepos*) i altres passius col·locats per la xarxa comercial: participacions preferents, obligacions necessàriament convertibles en accions i bons simples de Banc Sabadell del setembre del 2011.
- (2) Despeses de personal i altres despeses generals d'administració / marge brut. Tant en el 2011 com en el 2010 no inclou els resultats obtinguts per operacions de bescanvi o recompra de participacions preferents i obligacions subordinades.
- (3) Ajustat amb el fons genèric net d'impostos.
- (4) El desembre del 2010 incorpora la plantilla de Banco Guipuzcoano (1.153 empleats en aquella data).

Introducció

Claus al tancament del tercer trimestre

- Marge d'interessos: puja a 1.153,2 milions d'euros i creix un 2,4% interanual. Per trimestres, el marge d'interessos del tercer trimestre del 2011 (388,6 milions d'euros) és superior al marge obtingut en els trimestres anteriors de l'any (379,1 milions d'euros en el primer trimestre del 2011 i 385,4 milions d'euros en el segon trimestre del 2011). Incloent Banco Guipuzcoano al 2010, la variació interanual seria del -7,8%, atesa l'evolució negativa de la corba de tipus d'interès, 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). L'adequada gestió dels diferencials aplicats compensa parcialment aquest efecte negatiu.
- Comissions netes: en conjunt sumen 424,1 milions d'euros i augmenten un 12,5% respecte al mateix període de l'any 2010. Incloent Banco Guipuzcoano al 2010, la variació interanual seria del +3,4%.
- 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), 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. L'any 2010 inclou 89,0 milions d'euros per operació de bescanvi de participacions preferents i obligacions subordinades, 59,1 milions d'euros per venda de cartera de renda fixa i 40,6 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 Lydian Private Bank), i aïllant l'impacte de l'operació de *sale and leaseback* de l'abril del 2010, les despeses administratives recurrents varien un -3,2% interanual (en concret, les despeses de personal es redueixen un -2,3% i les despeses generals un -4,7%).

Les despeses de personal no recurrents totalitzen -20,0 milions d'euros (-7,1 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 -767,3 milions d'euros. Prop d'una quarta part 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, com també per l'impacte brut de la deduïbilitat fiscal de fons de comerç (vegeu-ne el comentari més avall).
- En data 30 de setembre de 2011, el ràtio de morositat s'ha situat en el 5,72% i el ràtio de cobertura en el 50,50% (120,22% 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 quant a deduïbilitat fiscal de fons de comerç. L'any 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 9,10%, enfront del 7,84% de data 30 de setembre de 2010.
- Inversió i recursos de clients: els recursos de clients en balanç creixen interanualment un +20,6% (+8,3% incloent Banco Guipuzcoano al 2010); la inversió creditícia bruta de clients, sense adquisició temporal d'actius, varia un +12,2% (+0,5% incloent Banco Guipuzcoano al 2010).

Entorn macroeconòmic

Context econòmic i financer internacional

Les turbulències financeres s'han intensificat durant el tercer trimestre de l'any, malgrat que les autoritats europees han continuat fent importants passos per millorar els mecanismes d'ajuda i han acordat un segon rescat a Grècia, lligat a una reestructuració ordenada del seu deute públic. En aquest context, el BCE ha estès les seves compres de deute públic a països sistèmics com Itàlia i Espanya. La inestabilitat més elevada en els mercats ha estat influïda pels temors a una recessió global, la pèrdua de l'AAA dels Estats Units per part de Standard & Poor's, els dubtes respecte a la implementació de les millores del mecanisme de rescat a la zona euro i la crítica situació de Grècia. Respecte a l'activitat, l'economia dels EUA va registrar un creixement modest en el segon trimestre, mentre que a la zona euro i el Regne Unit, el PIB va moderar el seu avanç.

Mercats de renda fixa

Els bancs centrals de les principals economies han intensificat la seva postura acomodaticia. La Reserva Federal ha manifestat que les condicions econòmiques probablement asseguraran mantenir el tipus rector en nivells excepcionalment reduïts fins a mitjan 2013. Així mateix, la Fed ha adoptat noves mesures destinades a reduir els tipus d'interès a llarg termini i a donar suport a l'activitat en els mercats hipotecaris. El Banc Central Europeu, per la seva part, va incrementar el tipus rector en 25 p.b. al juliol, fins a l'1,50%. La màxima autoritat monetària, no obstant això, va adoptar un biaix baixista en l'última reunió. Finalment, el Banc d'Anglaterra ha mantingut el tipus rector en el 0,50% i el seu programa de compra d'actius en 200 milers de milions de lliures, encara

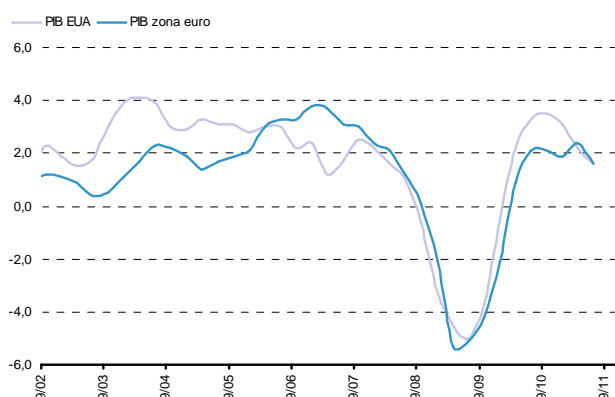
que està discutint incrementar aquest últim si les condicions econòmiques empitjoren.

Respecte als mercats de renda fixa, les rendibilitats del deute públic a llarg termini a Alemanya i als Estats Units van retrocedir i van arribar a mínims històrics, acabant el trimestre en 1,89% i 1,92%, respectivament. Als països perifèrics de la zona euro, les primes de risc-país han repuntat, amb l'excepció d'Irlanda, que s'ha mantingut en nivells elevats i ha assolit, en alguns casos, màxims històrics. Aquest comportament ha estat influït per: (i) els temors a una recessió global; (ii) els dubtes respecte a la implementació de les millores del mecanisme de rescat; (iii) la crítica situació de Grècia (iv) les divisions en el si del BCE en relació amb el seu programa de compra d'actius i (v) la incertesa existent al voltant del sistema financer francès, a causa de l'exposició a l'economia hel·lenica. En aquest context, les agències de qualificació creditícia han situat la qualificació del deute públic de Portugal i Irlanda en grau especulatiu.

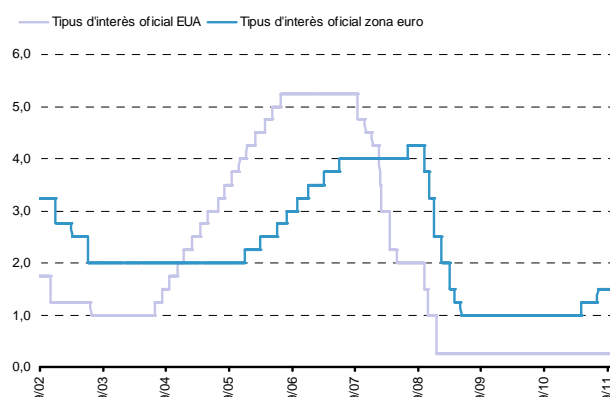
Mercats de renda variable

En el tercer trimestre, les borses internacionals van registrar importants retrocessos, especialment a Europa. En aquest sentit, l'Eurostoxx 50 va assolir nous mínims anuals. Aquest comportament s'ha produït en un context d'elevada volatilitat i augment de les primes de risc, tot això en un entorn afectat pel temor a una nova recessió global i els problemes associats a la crisi del deute sobirà a Europa. En el trimestre, l'IBEX va caure un -17,5%, l'Eurostoxx 50 un -23,5% i l'S&P's va caure, en euros, un -7,6%.

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 tercer trimestre 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 de data 31 de desembre de 2010.

Els estats financers de l'exercici en curs incorporen els saldos de Banco Guipuzcoano, d'acord amb la finalització del procés de presa de control d'aquell banc al novembre de l'any passat.

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 95.706,7 milions d'euros i creixen un 11,7% 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 72.469,9 milions d'euros, un 12,2% superior al saldo de la inversió creditícia al tancament del setembre del 2010 (+0,5% incloent Banco Guipuzcoano al 2010). En particular, destaca el creixement interanual dels préstecs, que en conjunt augmenten 5.677,6 milions d'euros, amb un protagonisme destacat dels préstecs amb garantia hipotecària, que creixen 3.084,2 milions d'euros.

El ràtio de morositat sobre el total de riscos computables és del 5,72% i es manté per sota de la mitjana del sector financer espanyol. La cobertura sobre riscos dubtosos és del 50,50%. El ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries és del 120,22%.

Al tancament del tercer trimestre del 2011, els recursos de clients en balanç presenten un saldo de 51.388,4 milions d'euros, enfront d'un saldo de 42.607,6 milions d'euros un any abans (+20,6%). Dins d'aquest capítol, els dipòsits a termini totalitzen 31.638,8 milions d'euros i presenten un creixement interanual del 22,5%. Els comptes a la vista ascendeixen a 18.452,8 milions d'euros i creixen un 16,9% en els últims dotze mesos. Incloent els saldos de Banco Guipuzcoano al 2010, els recursos de clients en balanç creixerien així mateix de manera significativa (+8,3%), fonamentalment gràcies al creixement dels dipòsits a termini.

Els dèbits representats per valors negociables, al tancament del mes de setembre de l'exercici en curs, totalitzen 19.557,3 milions d'euros, enfront d'un import de 18.701,0 milions d'euros un any abans. En el transcurs de l'últim any, destaca el creixement en el saldo d'obligacions, que augmenta en 574,7 milions d'euros, 300,0 dels quals corresponen a l'emissió de bons simples de Banc Sabadell duta a terme el mes de setembre passat. Així mateix, dins del finançament majorista, el saldo de passius subordinats varia un -9,5% interanual, a causa de l'operació de *debt for equity* duta a terme al febrer del 2011 (emissió i col·locació en el mercat de 126 milions d'accions de Banc Sabadell 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 8.216,5 milions d'euros en data 30 de setembre de 2011 i presenta una variació interanual del -2,1%.

El patrimoni dels fons de pensions comercialitzats conclou el tercer trimestre amb un saldo de 2.705,3 milions d'euros, enfront d'un import de 2.760,5 milions d'euros en data 30 de setembre de 2010.

Finalment, les assegurances comercialitzades creixen un 2,9%, amb un saldo de 5.769,6 milions d'euros en data 30 de setembre de 2011.

El total de recursos gestionats en data 30 de setembre de 2011 puja a 93.474,2 milions d'euros, enfront de 82.208,4 milions d'euros al tancament del setembre del 2010. Incloent Banco Guipuzcoano al 2010, el creixement interanual dels recursos gestionats seria del 3,5%.

Marges i beneficis

Banc Sabadell i el seu grup han tancat els nou primers mesos de l'exercici 2011 amb un benefici net atribuït de 207,4 milions d'euros, enfront de 340,3 milions d'euros en el mateix període de l'any 2010.

Fins al 30 de setembre de 2011, el marge d'interessos totalitza 1.153,2 milions d'euros i presenta una variació interanual del +2,4%. Incloent Banco Guipuzcoano al 2010, la variació interanual seria del -7,8%, 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). L'adequada gestió dels diferencials aplicats compensa parcialment aquest efecte negatiu.

Els resultats de les entitats que consoliden pel mètode de la participació totalitzen 41,8 milions d'euros. En aquest sentit, destaquen els resultats aportats pels bancs participats (27,5 milions d'euros, entre Centro Financiero BHD, Banco del Bajío i altres) i les societats participades d'assegurances i pensions (11,2 milions d'euros).

Les comissions netes arriben fins als 424,1 milions d'euros i s'incrementen un 12,5% en termes interanuals (3,4% incloent Banco Guipuzcoano al 2010). Destaca particularment la favorable evolució de les comissions de valors, de targetes, de préstecs sindicats i d'altres tipologies de comissions relacionades amb les operacions de risc o serveis a clients.

Els resultats per operacions financeres totalitzen 186,9 milions d'euros i inclouen un benefici de 87,1 milions d'euros per l'operació de *debt for equity* duta a terme al febrer del 2011, que es va aplicar íntegrament a majors dotacions d'insolvències i altres deterioraments. Així mateix, els resultats per operacions financeres del període inclouen 72,2 milions d'euros per operativa de cartera de negociació i 26,3 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa.

Les despeses d'explotació fins al 30 de setembre de 2011 totalitzen 847,1 milions d'euros, 26,2 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 i de Lydian Private Bank ni l'impacte de l'operació de *sale and leaseback* de l'abril del 2010), les despeses d'explotació varien un -3,2% interanual. El ràtio d'eficiència, sense despeses no recurrents, es situa en el 46,16%.

Com a conseqüència de tot el que s'ha exposat, el marge abans de dotacions totalitza 924,6 milions d'euros, enfront d'un import lleugerament superior al mateix període del 2010 (937,0 milions d'euros).

Les dotacions per a insolvències i altres deterioraments (d'immobles i d'actius financers, principalment) totalitzen 767,3 milions d'euros (813,9 milions d'euros el 2010, fins al 30 de setembre). Una part significativa d'aquestes dotacions de l'exercici en curs (186 milions d'euros) s'ha realitzat per aplicació dels ingressos extraordinaris obtinguts per l'operació de *debt for equity* del febrer del 2011, com també per l'impacte brut de la resolució de la inspecció de l'Agència Tributària quant a la deduïbilitat fiscal de fons de comerç. Aquest últim impacte, recollit en l'epígraf d'impost sobre beneficis, representa, en termes nets, un abonament de 69,4 milions d'euros.

Les plusvàlues per venda d'actius comptabilitzades en l'actual exercici no són significatives, ja que l'any passat inclouen una plusvàlua de 250,0 milions d'euros per l'operació de *sale and leaseback* de l'abril del 2010 (venda de 378 immobles), com també una plusvàlua de 29,0 milions d'euros per la venda d'un immoble al passeig de Gràcia (Barcelona). Un cop aplicats l'impost sobre beneficis i la part del resultat corresponent a minoritaris, resulta un benefici net atribuït al Grup de 207,4 milions d'euros al tancament del setembre del 2011.

El ràtio de *core capital* es situa en el 9,10%, enfront del 7,84% de data 30 de setembre de 2010.

Altres fets destacats al tercer trimestre de 2011

Resultats de les proves de resistència (Stress Test)

En data 15 de juliol, es van fer públics els resultats de les proves de resistència (*Stress Test*) d'entitats financeres europees realitzades per l'EBA.

Banc Sabadell va superar amb molt de marge les proves d'estrès. A l'escenari més advers, el nivell obtingut de *core tier I* va ser del 5,7%. Aquest ràtio es situa en el 8% quan s'inclouen les obligacions subordinades necessàriament convertibles vigents, les provisions genèriques i els resultats extraordinaris ja realitzats al tancament del primer trimestre del 2011.

Adjudicació del Lydian Private Bank

En data 19 d'agost, a Miami (Estat de Florida, EUA), Sabadell United Bank N.A., filial de Banc Sabadell a l'Estat de Florida (EUA), va resultar l'adjudicatari del procés organitzat per la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) sobre l'entitat bancària Lydian Private Bank establerta a l'Estat de Florida (EUA) i sotmesa a l'administració (*receivership*).

Després de l'adjudicació, subjecta a un procés establert i prefixat per la FDIC, Sabadell United Bank va obtenir certs actius per un total aproximat de 1.607 milions de dòlars amb un descompte d'aproximadament 176 milions de dòlars i va assumir certs passius per aproximadament 1.607 milions de dòlars, entre els quals s'inclouen dipòsits de clients per 1.224 milions de dòlars aproximadament, avanços presos del Federal Home Loan Bank per un import aproximat de 351 milions de dòlars i diversos de menor quantia per 32 milions de dòlars aproximadament. Aquesta adjudicació es va realitzar sota un esquema de risc compartit de pèrdues, en el qual van quedar la majoria de les pèrdues associades a certs actius en un percentatge 80/20 entre la FDIC i Sabadell United Bank, respectivament.

Amb aquesta operació, Sabadell United Bank va augmentar significativament el seu volum, i Banc Sabadell va reforçar la seva presència a l'Estat de Florida.

Emissió de bons simples

En data 14 de setembre es va cobrir íntegrament l'Emissió de Bons Simples Setembre 2011 de Banco de Sabadell, S.A. per un import nominal total de 300 milions d'euros.

L'emissió va ser subscripta aproximadament en un 27% per inversors qualificats i en un 73% per inversors detallistes.

La data d'emissió i desemborsament dels bons simples va ser el 29 de setembre passat, cotitzant ja avui en dia en el Sistema Electrònic de Negociació de Deute (SEND) d'AIAF Mercado de Renta Fija.

Evolució del compte de resultats

Compte de resultats

(en milers d'€)	9M10	9M11	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	1.938.010	2.498.891	28,9
Interessos i càrregues assimilades	-811.648	-1.345.700	65,8
Marge d'interessos	1.126.362	1.153.191	2,4
Rendiment d'instruments de capital	12.548	7.697	-38,7
Resultats entitats valorades pel mètode de participació	54.750	41.833	-23,6
Comissions netes	376.953	424.050	12,5
Resultats operacions financeres (net)	179.367	186.911	4,2
Diferències de canvi (net)	46.831	46.710	-0,3
Altres productes i càrregues d'explotació	5.688	4.986	-12,3
Marge brut	1.802.499	1.865.378	3,5
Despeses de personal	-491.665	-554.648	12,8
Recurrents (1)	-484.585	-534.604	10,3
No recurrents	-7.080	-20.044	183,1
Altres despeses generals d'administració	-255.304	-292.417	14,5
Recurrents (2)	-255.304	-286.217	12,1
No recurrents	0	-6.200	--
Amortització	-118.502	-93.682	-20,9
Marge abans de dotacions	937.028	924.631	-1,3
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	-813.881	-767.270	-5,7
Plusvàlues per venda d'actius	293.367	3.631	-98,8
Resultat de les operacions interrompudes	0	0	--
Impost sobre beneficis	-74.055	49.797	--
Resultat consolidat de l'exercici	342.459	210.789	-38,4
Resultat atribuït a interessos minoritaris	2.148	3.358	56,3
Benefici atribuït al grup	340.311	207.431	-39,0
Promemòria:			
Actius totals mitjans	86.180.279	95.935.360	
Benefici per acció (€) (3)	0,28	0,15	

(1) En perímetre constant, la variació interanual és del -2,3%.

(2) En perímetre constant i sense impacte de l'operació de *sale and leaseback* de l'abril del 2010, la variació interanual és del -4,7%.

(3) Sense anualitzar.

Evolució simple trimestral del compte de resultats

(en milers d'€)	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	651.427	706.777	794.485	831.498	872.908	34,0
Interessos i càrregues assimilades	-290.245	-374.023	-415.336	-446.087	-484.277	66,9
Marge d'interessos	361.182	332.754	379.149	385.411	388.631	7,6
Rendiment d'instruments de capital	2.089	3.734	1.323	5.647	727	-65,2
Resultats entitats valorades pel mètode de participació	17.402	16.117	16.799	15.395	9.639	-44,6
Comissions netes	123.669	139.509	135.729	152.636	135.685	9,7
Resultats operacions financeres (net)	27.225	24.698	124.518	38.698	23.695	-13,0
Diferències de canvi (net)	23.248	11.824	12.162	12.998	21.550	-7,3
Altres productes i càrregues d'explotació	325	204	1.881	1.295	1.810	456,9
Marge brut	555.140	528.840	671.561	612.080	581.737	4,8
Despeses de personal	-165.694	-188.056	-192.129	-178.735	-183.784	10,9
Recurrents	-162.507	-172.561	-179.016	-175.980	-179.608	10,5
No recurrents	-3.187	-15.495	-13.113	-2.755	-4.176	31,0
Altres despeses generals d'administració	-91.858	-101.030	-98.516	-92.491	-101.410	10,4
Recurrents	-91.858	-101.030	-92.316	-92.491	-101.410	10,4
No recurrents	0	0	-6.200	0	0	--
Amortització	-39.850	-40.478	-32.423	-30.209	-31.050	-22,1
Marge abans de dotacions	257.738	199.276	348.493	310.645	265.493	3,0
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	-120.118	-154.193	-330.060	-215.482	-221.728	84,6
Plusvàlues per venda d'actius	1.228	2.744	1.101	1.510	1.020	-16,9
Resultat de les operacions interrompudes (net d'impostos)	0	0	0	0	0	--
Impost sobre beneficis	-31.613	-7.364	66.601	-15.624	-1.180	-96,3
Resultat consolidat de l'exercici	107.235	40.463	86.135	81.049	43.605	-59,3
Resultat atribuït a interessos minoritaris	544	734	1.887	1.032	439	-19,3
Benefici atribuït al grup	106.691	39.729	84.248	80.017	43.166	-59,5
Promemòria:						
Actius totals mitjans	86.636.986	89.943.395	96.005.281	95.391.438	96.404.970	
Benefici per acció (€) (1)	0,08	0,04	0,06	0,06	0,03	

(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

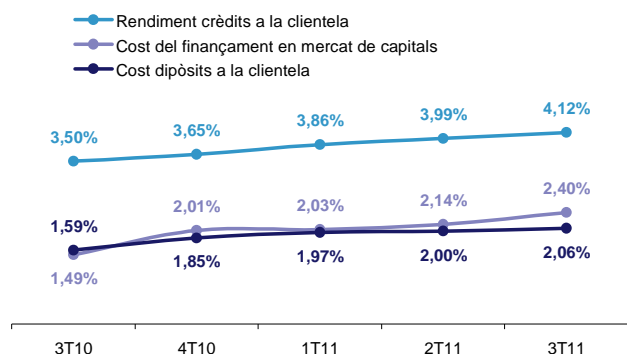
2011 (en milers d'€)	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4t trimestre		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	2.318.962	1,29	7.399	2.262.463	1,52	8.549	2.509.221	1,67	10.572			
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			
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			
Subtotal	86.205.049	3,66	777.279	85.418.495	3,81	811.595	85.598.737	3,94	850.891			
Cartera de renda variable	2.037.206	--	--	2.044.858	--	--	2.151.642	--	--			
Actiu material i immaterial	2.025.270	--	--	1.933.147	--	--	2.018.425	--	--			
Altres actius	5.737.756	1,22	17.206	5.994.938	1,33	19.903	6.636.166	1,32	22.017			
Total	96.005.281	3,36	794.485	95.391.438	3,50	831.498	96.404.970	3,59	872.908			

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	6.679.413	-2,68	-45.047			
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			
Mercat de capitals	22.813.218	-2,03	-114.313	23.112.602	-2,14	-123.247	23.074.969	-2,40	-139.757			
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			
Subtotal	84.083.526	-1,93	-400.971	84.459.352	-2,04	-428.900	84.610.098	-2,18	-465.036			
Altres passius	5.736.116	-1,02	-14.365	5.119.376	-1,35	-17.187	5.770.068	-1,32	-19.241			
Recursos propis	6.185.639	--	--	5.812.710	--	--	6.024.804	--	--			
Total	96.005.281	-1,76	-415.336	95.391.438	-1,88	-446.087	96.404.970	-1,99	-484.277			

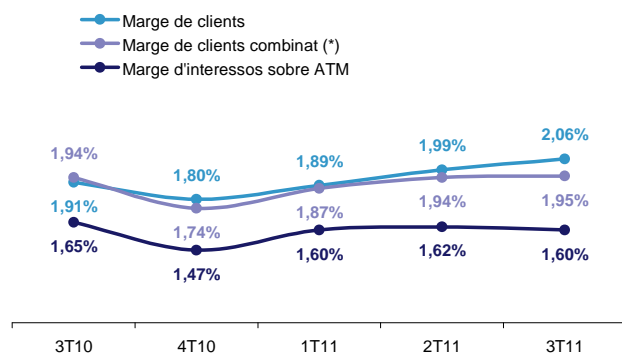
Evolució del marge de clients (en %)



El marge d'interessos obtingut en el tercer trimestre del 2011 puja a 388,6 milions d'euros, enfront dels 385,4 milions d'euros del trimestre anterior. La rendibilitat mitjana de la inversió de clients és del 4,12%, 13 punts bàsics per sobre de la rendibilitat obtinguda en el segon trimestre del 2011. En termes d'ingressos financers, l'efecte de l'augment de preus de la inversió creditícia es xifra en +29,3 milions d'euros en el trimestre.

El cost mitjà dels recursos de la clientela és del -2,06%, enfront del -2,00% en el segon trimestre del 2011. L'efecte de l'augment de preus es xifra en -7,1 milions d'euros en el trimestre.

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 segon trimestre del 2011, augmenta en -16,5 milions d'euros, xifra amb la qual el cost mitjà de les emissions vigents queda situat en el -2,40%.

El marge de clients es situa en el 2,06%, enfront de l'1,99% del trimestre anterior. El marge de clients combinat, que inclou el cost del mercat de capitals, es situa en l'1,95%, enfront de l'1,94% en el segon trimestre de 2011.

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

Comissions

(en milers d'€)	3T10	2T11	3T11	Variació (%) s/ 3T10	Variació (%) s/ 2T11
Operacions d'actiu	23.624	24.688	25.266	7,0	2,3
Avals i altres garanties	19.568	21.606	22.017	12,5	1,9
Cedides a altres entitats	-774	-922	-890	15,0	-3,5
Comissions derivades d'operacions de risc	42.418	45.372	46.393	9,4	2,3
Targetes	15.784	18.638	18.376	16,4	-1,4
Ordres de pagament	8.568	9.815	9.740	13,7	-0,8
Valors	7.528	22.456	11.787	56,6	-47,5
Comptes a la vista	7.916	8.703	8.308	5,0	-4,5
Resta	13.329	15.974	13.227	-0,8	-17,2
Comissions de serveis	53.125	75.586	61.438	15,6	-18,7
Fons d'inversió	18.525	19.330	17.045	-8,0	-11,8
Comercialització fons de pensions i assegurances	9.601	12.348	10.809	12,6	-12,5
Comissions de fons d'inversió, de pensions i assegurances	28.126	31.678	27.854	-1,0	-12,1
Total	123.669	152.636	135.685	9,7	-11,1

Les comissions netes del tercer trimestre del 2011 totalitzen 135,7 milions d'euros i creixen un 9,7% en termes interanuals.

Les comissions de serveis augmenten un 15,6%, per millora generalitzada dels diferents tipus de comissions incloses en aquest apartat, particularment valors i targetes.

Les comissions derivades d'operacions de risc presenten així mateix un creixement interanual (+9,4%), igual com passa amb les comissions de comercialització de fons de pensions i assegurances (+12,6%), que creixen per raó del

major volum d'operativa. Les comissions de fons d'inversió es redueixen un 8,0%, en línia amb l'evolució del mercat.

En relació amb el segon trimestre del 2011, les comissions netes es redueixen globalment un 11,1%, principalment per les menors comissions percebudes per estructuració i assegurament de préstecs sindicats (incloses a l'apartat de resta de comissions de serveis), com també pel menor import de comissions puntuals de valors.

Despeses d'administració

(en milers d'€)	3T10	2T11	3T11	Variació (%) s/ 3T10	Variació (%) s/ 2T11
Recurrents	-162.507	-175.980	-179.608	10,5	2,1
No recurrents	-3.187	-2.755	-4.176	31,0	51,6
Despeses de personal	-165.694	-178.735	-183.784	10,9	2,8
Tecnologia i sistemes	-12.662	-11.309	-13.682	8,1	21,0
Comunicacions	-5.749	-3.815	-4.784	-16,8	25,4
Publicitat	-6.187	-7.991	-7.961	28,7	-0,4
Immobles i instal·lacions	-26.866	-27.794	-30.112	12,1	8,3
Impresos i material d'oficina	-1.886	-2.040	-1.755	-6,9	-14,0
Tributs	-14.189	-14.203	-16.205	14,2	14,1
Altres	-24.319	-25.339	-26.911	10,7	6,2
No recurrents	0	0	0	--	--
Altres despeses generals d'administració	-91.858	-92.491	-101.410	10,4	9,6
Total	-257.552	-271.226	-285.194	10,7	5,1

En perímetre constant (sense considerar la incorporació de Banco Guipuzcoano i Lydian Private Bank) i sense l'impacte de l'operació de *sale and leaseback* de l'abril del 2010, les despeses d'administració recurrents fins al 30 de setembre de 2011 es redueixen un 3,2% en relació amb el mateix període del 2010.

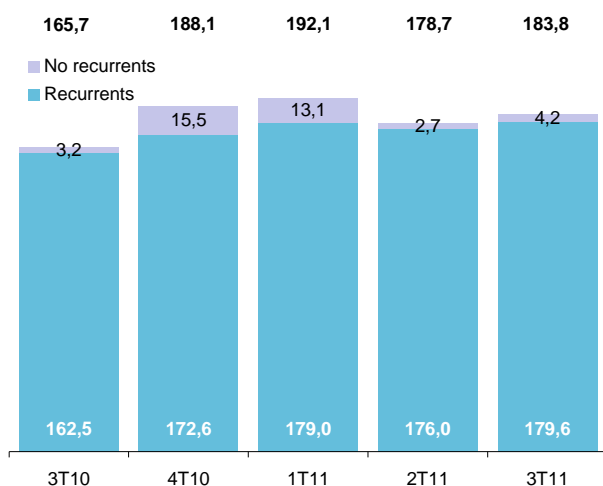
En concret, les despeses de personal recurrents en perímetre constant presenten una variació interanual del -2,3%, gràcies a l'impacte de l'optimització dels processos

administratius en oficines i a les mesures aplicades en el programa d'eficiència operativa.

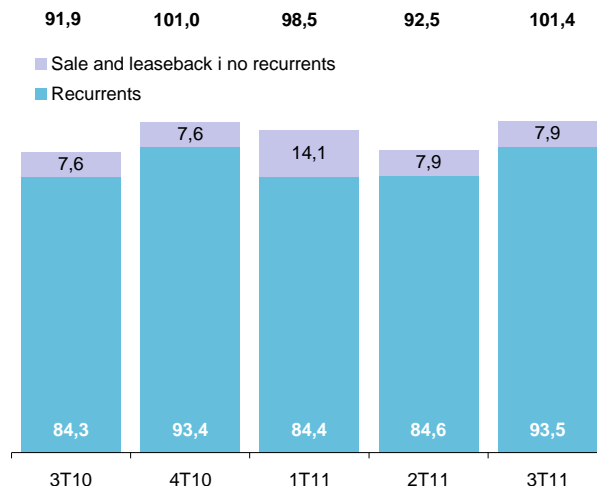
Les despeses generals recurrents en perímetre constant, sense l'impacte de l'operació de *sale and leaseback* de l'abril del 2010, presenten així mateix una variació negativa en relació amb l'exercici anterior (-4,7%).

En els gràfics que es mostren s'observa l'evolució de les despeses d'administració per trimestres simples, amb distinció entre els imports recurrents i els 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'€)	3T10	2T11	3T11	Variació (%) s/ 3T10	Variació (%) s/ 2T11
Específica	-186.100	-143.400	-158.556	-14,8	10,6
Aplicacions extraordinàries	-46.000	0	0	-100,0	--
Implementació normativa Circular 3/2010	120.000	0	0		
Subestàndar	61.900	52.200	53.219	-14,0	2,0
Immobles	-160.940	-62.358	-41.186	-74,4	-34,0
Banco Comercial Portuguès	0	-34.690	-46.474	--	
Altres deterioraments	-12.167	-9.304	-12.094	-0,6	30,0
Subtotal	-223.307	-197.552	-205.091	-8,2	3,8
Genèrica	103.189	-17.930	-16.637	--	-7,2
Total dotacions i deterioraments	-120.118	-215.482	-221.728	84,6	2,9

Evolució del balanç

(en milers d'€)	30.09.10	31.12.10	30.09.11	Variació (%) interanual
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.406.784	1.253.600	1.029.994	-26,8
Cartera de negociació, derivats i altres actius financers	2.216.381	1.962.652	2.330.455	5,1
Actius financers disponibles per a la venda	11.217.889	10.830.629	12.302.037	9,7
Inversions creditícies	65.458.337	76.725.432	73.007.861	11,5
Dipòsits a entitats de crèdit (1)	2.556.651	2.744.614	2.378.406	-7,0
Crèdit a la clientela (net)	62.901.686	73.980.818	70.629.455	12,3
Participacions	760.407	813.492	720.114	-5,3
Actiu material	958.805	1.081.549	1.068.903	11,5
Actiu intangible	694.035	831.301	997.269	43,7
Altres actius	2.969.506	3.600.554	4.250.049	43,1
Total actiu	85.682.144	97.099.209	95.706.682	11,7
Cartera de negociació i derivats	2.121.031	1.716.500	2.013.661	-5,1
Passius financers a cost amortitzat	77.042.070	88.710.738	86.805.875	12,7
Dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit (2)	11.473.752	10.333.988	10.085.958	-12,1
Dipòsits de la clientela	43.433.351	55.092.555	53.998.743	24,3
Mercat de capitals	18.701.044	19.507.497	19.557.325	4,6
Passius subordinats	2.070.764	2.386.629	1.874.654	-9,5
Altres passius financers	1.363.159	1.390.069	1.289.195	-5,4
Passius per contractes d'assegurances	176.152	177.512	176.498	0,2
Provisions	309.984	367.662	355.459	14,7
Altres passius	590.091	438.254	411.014	-30,3
Total passiu	80.239.328	91.410.666	89.762.507	11,9
Fons propis (3)	5.447.844	5.978.412	6.269.836	15,1
Ajustos de valoració	-39.046	-323.735	-368.376	--
Interessos de minoritaris	34.018	33.866	42.715	25,6
Patrimoni net	5.442.816	5.688.543	5.944.175	9,2
Total patrimoni net i passiu	85.682.144	97.099.209	95.706.682	11,7
Riscos contingents	7.498.913	8.310.022	8.225.744	9,7
Compromisos contingents	15.797.328	16.133.441	12.409.289	-21,4
Total comptes d'ordre	23.296.241	24.443.463	20.635.033	-11,4

(1) Els dipòsits en entitats de crèdit inclouen els següents imports en concepte d'adquisició temporal d'actius: 1.113 milions d'euros en data 30.09.10, 1.072 milions d'euros en data 31.12.10 i 450 milions d'euros en data 30.09.11.

(2) Els dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit inclouen els següents imports en concepte de cessió temporal d'actius: 4.270 milions d'euros en data 30.09.10, 3.353 milions d'euros en data 31.12.10 i 3.045 milions d'euros en data 30.09.11.

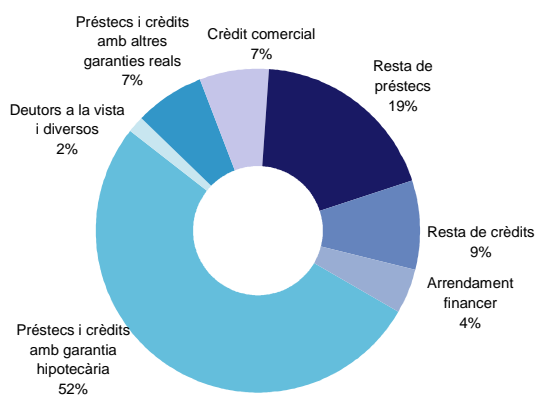
(3) Inclou obligacions necessàriament convertibles en accions (498 milions d'euros en data 30.09.10, 819 milions d'euros en data 31.12.10 y 817 milions d'euros en data 30.09.11).

Inversió creditícia

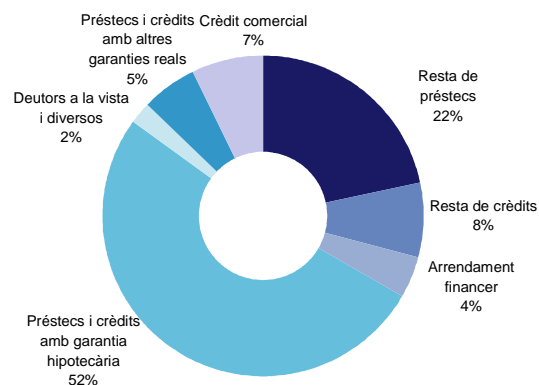
(en milers d'€)	30.09.10	31.12.10	30.09.11	Variació (%) interanual
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	31.886.389	35.647.107	34.970.597	9,7
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	4.306.760	4.368.637	3.633.938	-15,6
Crèdit comercial	4.280.959	5.576.618	4.894.884	14,3
Resta de préstecs	11.496.697	13.573.624	14.762.909	28,4
Resta de crèdits	5.438.357	5.532.513	5.208.788	-4,2
Arrendament financer	2.691.276	2.994.755	2.739.746	1,8
Deutors a la vista i diversos	1.056.606	1.377.025	1.647.789	56,0
Actius dubtosos	3.296.448	3.944.427	4.497.237	36,4
Ajustos per periodificació	125.975	43.222	114.012	-9,5
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius (1)	64.579.467	73.057.928	72.469.900	12,2
Adquisició temporal d'actius		3.132.792	398.583	--
Inversió creditícia bruta de clients	64.579.467	76.190.720	72.868.483	12,8
Fons de provisions per a insolvències i risc país	-1.677.781	-2.209.902	-2.239.028	33,5
Crèdit a la clientela (net)	62.901.686	73.980.818	70.629.455	12,3
Promemòria: total titulitzacions	8.978.329	9.976.654	9.225.717	2,8
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	5.678.311	6.410.041	6.366.820	12,1
Altres actius titulitzats	3.300.018	3.566.613	2.858.897	-13,4
Dels quals: titulitzacions posteriors a 01.01.2004	8.906.075	9.771.286	9.087.562	2,0
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	5.608.501	6.219.586	6.231.155	11,1
Altres actius titulitzats	3.297.574	3.551.700	2.856.407	-13,4

(1) Incloent-hi els saldos de Banco Guipuzcoano en data 30.09.10, la variació interanual seria del +0,5%.

Crèdit a la clientela, 30.09.10 (en %) (*)

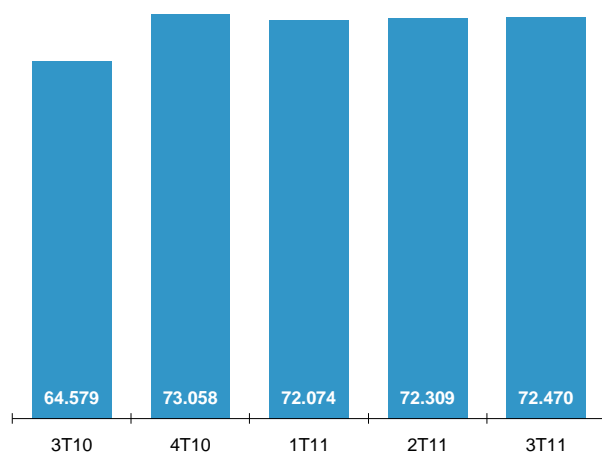


Crèdit a la clientela, 30.09.11 (en %) (*)



(*) 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

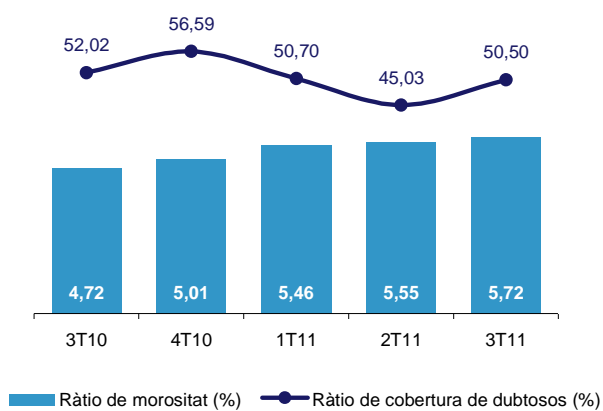
(en milers d'€)	30.09.10	31.12.10	30.09.11	Variació (%) interanual
Saldo inicial exercici (1 de gener)	2.712.418	2.712.418	4.073.951	50,2
Entrades netes de recuperacions	1.169.591	1.419.789	1.331.156	13,8
Amortització	-477.679	-508.279	-787.930	64,9
Subtotal	691.912	911.510	543.226	-21,5
Efecte de la incorporació de Banco Guipuzcoano		450.023		--
Total riscos dubtosos	3.404.330	4.073.951	4.617.177	35,6
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	64.579.467	73.057.928	72.469.900	12,2
Riscos contingents	7.498.913	8.310.022	8.225.744	9,7
Total riscos	72.078.380	81.367.950	80.695.644	12,0
Provisions cobertura específica	1.485.856	1.880.605	1.473.591	-0,8
Provisions cobertura genèrica	285.073	424.788	858.286	201,1
Total fons per a insolvències	1.770.929	2.305.393	2.331.877	31,7
Ràtio de morositat (%)	4,72	5,01	5,72	
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	52,02	56,59	50,50	

El ràtio de morositat en data 30 de setembre de 2011 es situa en el 5,72%, enfront del 5,55% al tancament del trimestre precedent.

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

En data 30 de setembre de 2011, el ràtio de cobertura es situa en el 50,50% (45,03% al tancament del juny del 2011). La cobertura s'eleva fins al 120,22% si s'inclouen les garanties hipotecàries.

Ràtios de morositat i cobertura (en %)



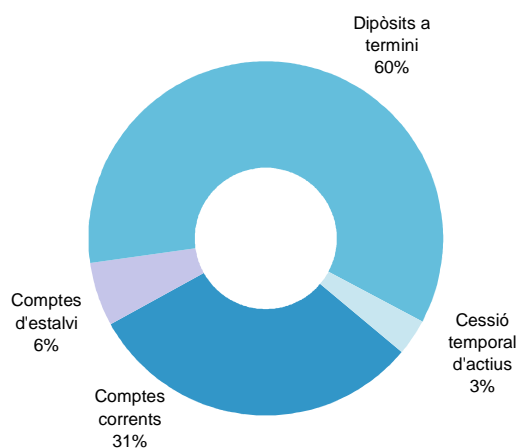
(en milers d'€)	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
Entrades netes de recuperacions	415.363	250.198	384.132	561.625	385.399
Amortització	-201.246	-30.600	-335.240	-212.590	-240.100
Subtotal	214.117	219.598	48.892	349.035	145.299
Actius immobiliaris en dubtosos en procés d'adquisició	0	0	265.667	-265.667	0
Variació trimestral saldo dubtosos	214.117	219.598	314.559	83.368	145.299
Efecte de la incorporació de Banco Guipuzcoano		450.023			
Moviment net de riscos dubtosos	214.117	669.621	314.559	83.368	145.299
Total riscos dubtosos	3.404.330	4.073.951	4.388.510	4.471.878	4.617.177

Recursos gestionats

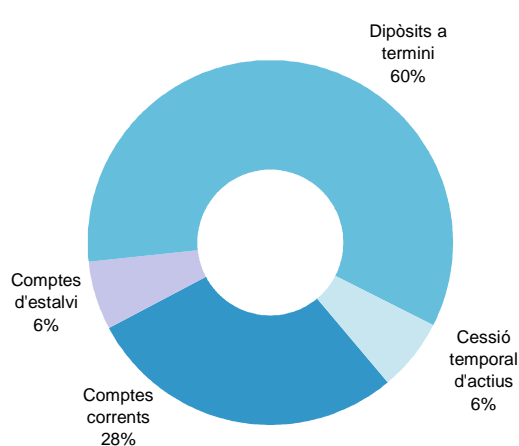
(en milers d'€)	30.09.10	31.12.10	30.09.11	Variació (%) interanual
Recursos de clients en balanç (1)	42.607.586	49.374.406	51.388.420	20,6
Dipòsits de clients	43.433.351	55.092.555	53.998.743	24,3
Comptes corrents	13.306.976	15.439.685	15.209.029	14,3
Comptes d'estalvi	2.478.129	2.844.818	3.243.805	30,9
Dipòsits a termini	25.824.106	30.091.528	31.638.808	22,5
Cessió temporal d'actius	1.458.416	6.249.332	3.354.331	130,0
Ajustos per periodificació	299.601	356.101	465.451	55,4
Ajustos per cobertura amb derivats	66.123	111.091	87.319	32,1
Emprèstits i altres valors negociables	18.701.044	19.507.497	19.557.325	4,6
Passius subordinats	2.070.764	2.386.629	1.874.654	-9,5
Passius per contractes d'assegurances	176.152	177.512	176.498	0,2
Recursos al balanç	64.381.311	77.164.193	75.607.220	17,4
Fons d'inversió	8.393.390	8.852.797	8.216.485	-2,1
FI de renda variable	432.229	448.969	333.363	-22,9
FI mixtos	400.002	504.681	435.862	9,0
FI de renda fixa	2.196.235	2.127.417	1.766.276	-19,6
FI garantit	1.822.096	1.855.775	2.107.943	15,7
FI immobiliari	1.041.602	1.079.171	1.036.194	-0,5
Societats d'inversió	1.223.013	1.405.890	1.251.132	2,3
IIC comercialitzades no gestionades	1.278.213	1.430.894	1.285.715	0,6
Gestió de patrimonis	1.068.006	1.238.518	1.175.610	10,1
Fons de pensions	2.760.451	3.015.818	2.705.299	-2,0
Individuals	1.595.070	1.827.383	1.652.863	3,6
Empreses	1.135.200	1.159.427	1.027.149	-9,5
Associatius	30.181	29.008	25.287	-16,2
Assegurances comercialitzades	5.605.259	5.726.873	5.769.562	2,9
Recursos gestionats	82.208.417	95.998.199	93.474.176	13,7

(1) Inclou dipòsits de clients (*exrepos*) i altres passius col·locats per la xarxa comercial: participacions preferents, obligacions necessàriament convertibles en accions i bons simples de Banc Sabadell del setembre del 2011. Inclouent els saldos de Banco Guipuzcoano en data 30.09.10, la variació interanual seria del +8,3%.

Dipòsits de clients, 30.09.10 (en %) (*)

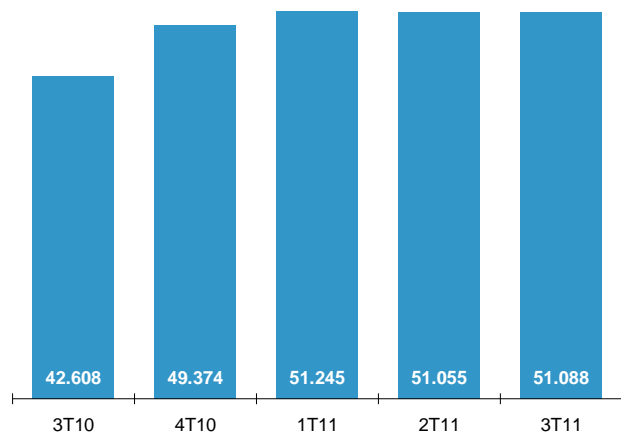


Dipòsits de clients, 30.09.11 (en %) (*)

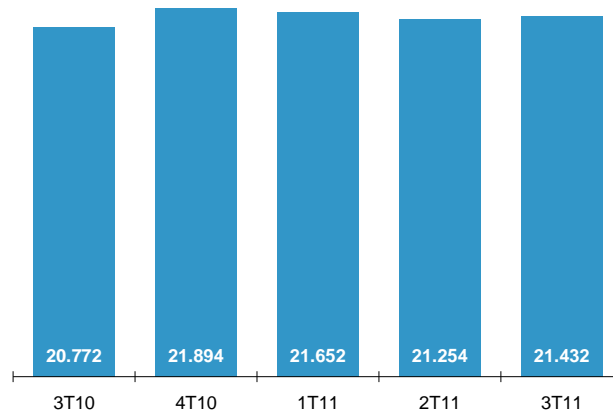


(*) Sense ajustos per periodificació i per cobertura amb derivats.

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'€)	30.09.10	31.12.10	30.09.11	Variació (%) interanual
Fons propis	5.447.844	5.978.412	6.269.836	15,1
Capital	150.000	157.954	173.789	15,9
Reserves	4.613.110	4.761.117	5.314.005	15,2
Altres instruments de capital (1)	498.375	818.714	817.174	64,0
Menys: valors propis	-153.952	-25.686	-173.047	12,4
Benefici atribuït al grup	340.311	380.040	207.431	-39,0
Menys: dividends i retribucions	0	-113.727	-69.516	--
Ajustos de valoració	-39.046	-323.735	-368.376	--
Interessos de minoritaris	34.018	33.866	42.715	25,6
Patrimoni net	5.442.816	5.688.543	5.944.175	9,2

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

Ratios de capital

(en milers d'€)	30.09.10	31.12.10	30.09.11	Variació (%) interanual
Capital	150.000	157.954	173.789	15,9
Reserves	4.542.788	4.777.188	5.118.201	12,7
Obligacions convertibles en accions	498.375	818.714	817.174	64,0
Interessos de minoritaris	38.658	39.294	47.803	23,7
Deduccions	-818.438	-829.717	-1.152.902	40,9
Recursos core capital	4.411.383	4.963.433	5.004.065	13,4
Core capital (%)	7,84	8,20	9,10	
Accions preferents i deduccions	614.844	699.490	469.620	-23,6
Recursos de primera categoria	5.026.227	5.662.923	5.473.685	8,9
Tier I (%)	8,93	9,36	9,95	
Recursos de segona categoria	1.115.379	1.041.663	571.685	-48,7
Tier II (%)	1,98	1,72	1,04	
Base de capital	6.141.606	6.704.586	6.045.370	-1,6
Recursos mínims exigibles	4.503.787	4.842.011	4.400.562	-2,3
Excedents de recursos	1.637.819	1.862.575	1.644.808	0,4
Ràtio BIS (%)	10,91	11,08	10,99	
Actius ponderats per risc (RWA)	56.297.338	60.525.138	55.007.025	-2,3

Qualificacions de les agències de rating

Agència	Data	Llarg termini	Curt termini	Individual	Suport	Perspectiva financera	Fortalesa
Fitch	11.10.2011	BBB+	F2	C	3	Negativa	
Standard & Poor's ⁽¹⁾	11.10.2011	A-	A2			Negativa	
Moody's	03.08.2011	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.

Fitch Ratings, com a conseqüència de la rebaixa del ràting del Regne d'Espanya del 7 d'octubre passat i per la que considera intensificació de la crisi de la zona euro i els riscos de l'esforç de consolidació fiscal fruit del comportament pressupostari de les comunitats autònomes i la revisió a la baixa de les estimacions de creixement per a Espanya, va revisar el ràting de diverses entitats del sector financer espanyol, tot i que en la seva nota, Fitch Ratings va destacar la bona franquícia que Banc Sabadell té en el segment de pimes a Espanya i la millora progressiva de la composició del seu finançament.

Fitch va rebaixar el ràting a llarg termini de Banc Sabadell a BBB+ (des d'A-) amb perspectiva negativa, va afirmar el ràting a curt termini en F2, va reduir el *viability rating* a bbb+ (des d'a-) i va afirmar el suport sistèmic en 3.

De la mateixa manera que en el cas de Banc Sabadell, Fitch va rebaixar el ràting a llarg termini de Banco

Guipuzcoano a BBB+ (des d'A-) amb perspectiva negativa, va afirmar el ràting de curt termini en F2 i va reduir el suport sistèmic a 2 (des d'1).

En data 11 d'octubre, Standard & Poor's va revisar la qualificació atorgada a Banc Sabadell, en el marc d'una revisió a diverses entitats financeres espanyoles, i va reduir el ràting de llarg termini i curt termini a A-/A-2 (des d'A/A-1) amb perspectiva negativa. Aquesta baixada de ràting, segons Standard & Poor's, resulta de la revisió de les implicacions negatives per al sistema bancari espanyol, conseqüència d'un entorn macroeconòmic i financer més sever del que s'havia previst.

Standard & Poor's va esmentar, també, que Banc Sabadell destaca per ser una atractiva franquícia de particulars en l'àmbit domèstic, i per la seva habilitat en el negoci de pimes.

Resultats per unitas 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.

30.09.2010 (***)	Marge brut (milers d'€)	Benefici abans d'impostos (milers d'€)	Actius totals mitjans (milers d'€)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
Banca Comercial	1.342.865	404.716	56.880.729	12,5%	52,9%	7.363	1.413
Banca Corporativa	146.416	128.556	11.026.198	14,8%	11,9%	88	2
Banco Urquijo	37.540	10.526	1.953.250	4,7%	61,1%	226	14
Gestió d'Actius	25.109	10.706	9.095.603 (**)	24,0%	57,3%	156	--
Suma		554.504 (*)					

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	1.272.929	304.582	56.533.774	9,5%	52,4%	7.241	1.327
Banca Corporativa	148.677	121.881	11.251.706	14,2%	11,4%	93	2
Banco Urquijo	36.087	12.908	1.389.936	5,5%	56,8%	207	14
Gestió d'Actius	22.325	7.883	8.216.485 (**)	16,3%	64,7%	158	--
Suma		447.254 (*)					

(*) 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

	30.09.10	31.12.10	30.09.11	Variació (%) interanual
Accionistes i contractació				
Nombre d'accionistes	96.567	126.263	130.039	34,7
Nombre d'accions	1.200.000.000	1.263.630.834	1.390.314.371	15,9
Contractació mitjana diària (nombre d'accions)	6.141.732	5.993.452	8.168.930	33,0
Valor de cotització (€)				
Inici	3,875	3,875	2,950	
Màxima	4,550	4,550	3,709	
Mínima	3,095	2,940	2,236	
Tancament	3,674	2,950	2,685	
Capitalització borsària (milers d'€)	4.408.800	3.727.711	3.732.994	
Ràtios borsàries				
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)	0,38	0,32	0,20	
Valor comptable per acció (€)	4,54	4,73	4,51	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	0,81	0,62	0,60	
PER (valor de cotització / BPA)	9,69	9,15	13,46	
Considerant la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions:				
Número d'accions totals incloent les resultants de la conversió	1.300.015.050	1.457.245.725	1.583.929.262	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)	0,35	0,28	0,18	
Valor comptable per acció (€)	4,19	4,10	3,96	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	0,88	0,72	0,68	