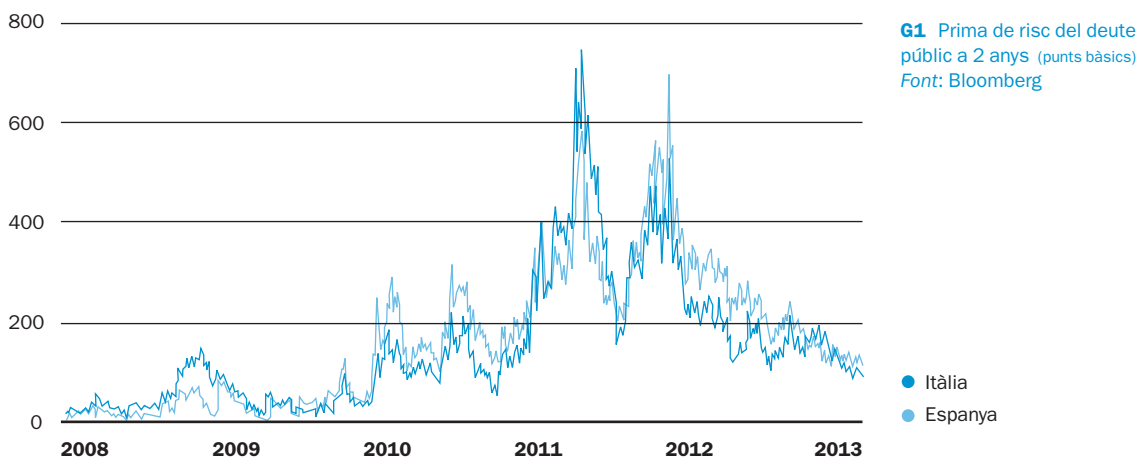


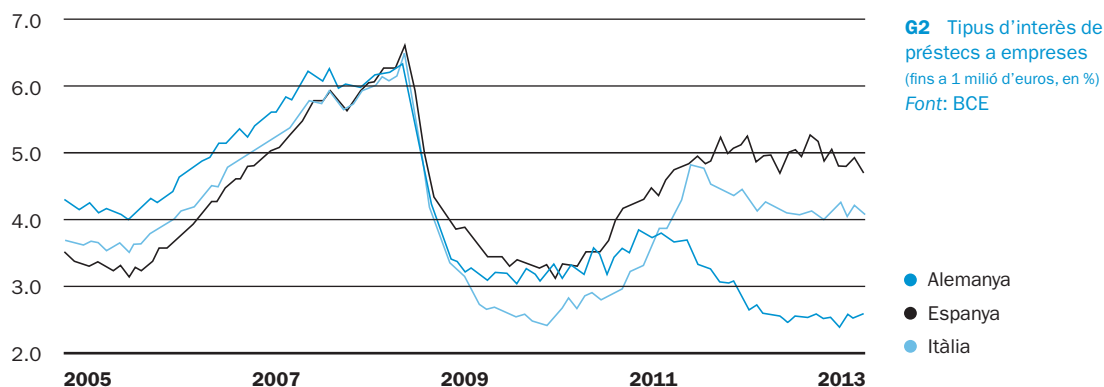
Informació financera i de l'acció Banc Sabadell



El 2013, l'economia espanyola va assolir un punt d'inflexió i es van veure els primers signes d'estabilització del mercat laboral. Respecte al sector financer, es va continuar avançant en el procés de reestructuració i es va confirmar que Espanya sortiria del programa d'ajuda internacional el gener de 2014.

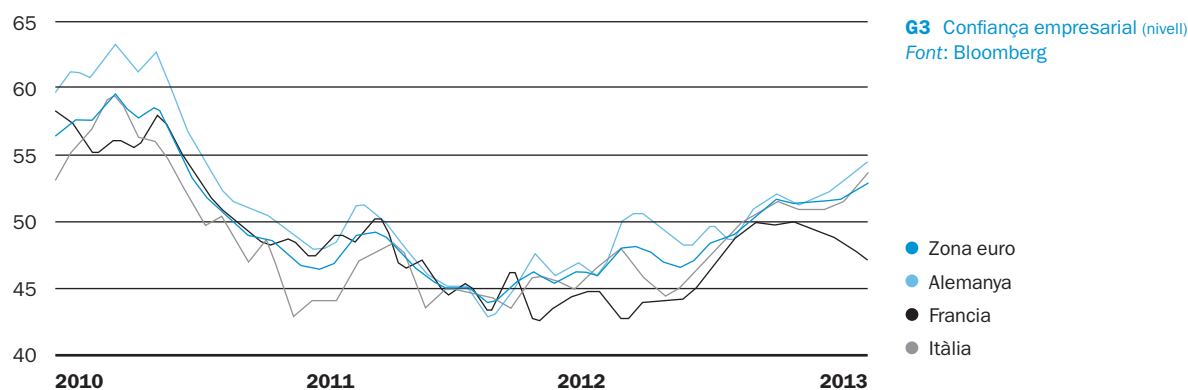
El procés de normalització dels mercats financers i la gradual reversió de la fragmentació del mercat de capitals a la zona euro va continuar durant 2013, malgrat que van tenir lloc alguns episodis, com el rescat internacional a Xipre o les tensions als governs d'Itàlia i Portugal, que van generar certa inestabilitat (G1). Aquesta millora de les condicions financeres es va reflectir en uns menors costos de finançament dels sobirans de la perifèria, en la reducció del recurs de la banca al Banc Central Europeu (BCE) i a la capacitat d'Irlanda i Portugal d'emetre, novament, al mercat a mitjà i llarg termini. A més a més, es va confirmar la sortida d'Espanya del programa d'ajuda el sector financer el gener de 2014, i Irlanda va ser el primer país rescatat a abandonar un programa d'ajuda integral, i ho va fer sense sol·licitar suport addicional. Malgrat tot, el mercat de crèdit bancari va continuar feble i fragmentat, amb una elevada heterogeneïtat entre països en els tipus d'interès associat a préstecs a pimes (G2).





Els avanços en termes d'integració europea van representar un suport a l'anterior procés de normalització. Les principals novetats en aquest àmbit van ser les relacionades amb el procés d'establiment d'una unió bancària. En particular, cal destacar el trasllat de Basilea III a la legislació europea, la decisió d'establir el BCE com a supervisor bancari únic a la zona euro a final de 2014 i l'acord perquè el Mecanisme Europeu d'Estabilitat pogués recapitalitzar directament a la banca sota certes circumstàncies. A més a més, durant les últimes setmanes de 2013, les autoritats europees van arribar a un acord sobre la Directiva de Recuperació i Resolució Bancària i la Directiva de l'Esquema de Garantia de Dipòsits.

En termes d'activitat, l'economia global va mostrar un creixement modest el 2013, en què els països desenvolupats van experimentar una millora durant l'any (G3). En aquest sentit, la zona euro va assolir un punt d'inflexió el segon semestre, de la mà d'un entorn financer més benigne. La millora es va produir tant als països centrals com als perifèrics. Als Estats Units, d'altra banda, el creixement va ser moderat el 2013, llastat per la seva política fiscal restrictiva. Malgrat això, l'enfortiment progressiu de l'activitat durant l'any va propiciar una millora significativa del mercat laboral nord-americà. Així, les discrepàncies polítiques entre els partits demòcrata i republicà van portar al tancament parcial i temporal de l'administració federal, encara que això va tenir un impacte econòmic pràcticament nul. Al Regne Unit, l'activitat va presentar un comportament molt favorable de la mà del bon to del mercat laboral i de l'important dinamisme que està experimentant el mercat immobiliari. Respecte al Japó, el nou govern va anunciar un pla, conegut com a Abenomics, per acabar amb la deflació al país i estimular el creixement econòmic. En relació amb les economies emergents, aquestes van créixer per sota de la mitjana de l'última dècada, en un context de cansament dels models de creixement i de reptes estructurals significatius. En el cas de la Xina, el nou govern ha impulsat un pla de reformes per canviar el model de creixement i fer-lo més sostenible en vista al llarg termini.

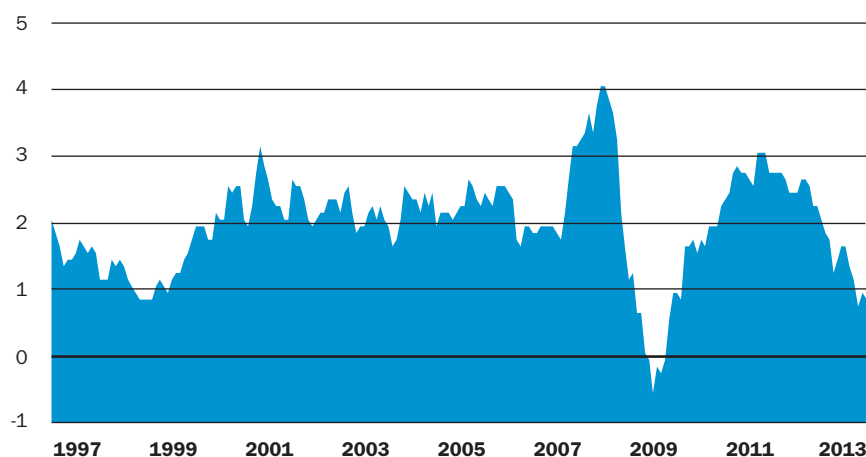


Respecte a l'economia espanyola, el tercer trimestre va registrar el primer creixement positiu en més de dos anys. L'activitat es va sentir encoratjada per la favorable evolució del sector exterior i el menor llast de la demanda domèstica, en un context de finançament més benigne i de menys ajust fiscal. En aquest sentit, el maig, la Comissió Europea va relaxar significativament el camí de consolidació fiscal d'Espanya per als anys pròxims. D'altra banda, es va continuar avançant en el procés de correcció dels desequilibris acumulats a l'etapa expansiva prèvia. En particular, Espanya va aconseguir un saldo de la balança per compte corrent positiu per primera vegada des de l'inici de la UEM i la inversió en habitatge, respecte al PIB, va continuar en mínims històrics.

Així mateix, la correcció de l'excés d'endeutament del sector privat va registrar progressos significatius. Pel que fa a les reformes estructurals, destaquen les mesures endegades en relació amb l'Administració pública amb l'objectiu de millorar-ne la transparència, la sostenibilitat i l'eficiència. Entre aquestes mesures cal destacar la reforma del sistema de pensions. En aquest marc, les tres principals agències de qualificació creditícia van revisar, en el tram final de l'any, la perspectiva del deute públic espanyol de negativa a estable.

La inflació s'ha moderat en les principals economies desenvolupades, a excepció del Japó. Cal destacar especialment el cas de la zona euro, on alguns països de la perifèria van registrar taxes d'inflació properes a zero i fins i tot negatives a final d'any.

La reduïda inflació de la zona euro s'emmarca en un context de fragilitat econòmica, d'enfortiment de l'euro i de processos de devaluació interna en algunes economies perifèriques.

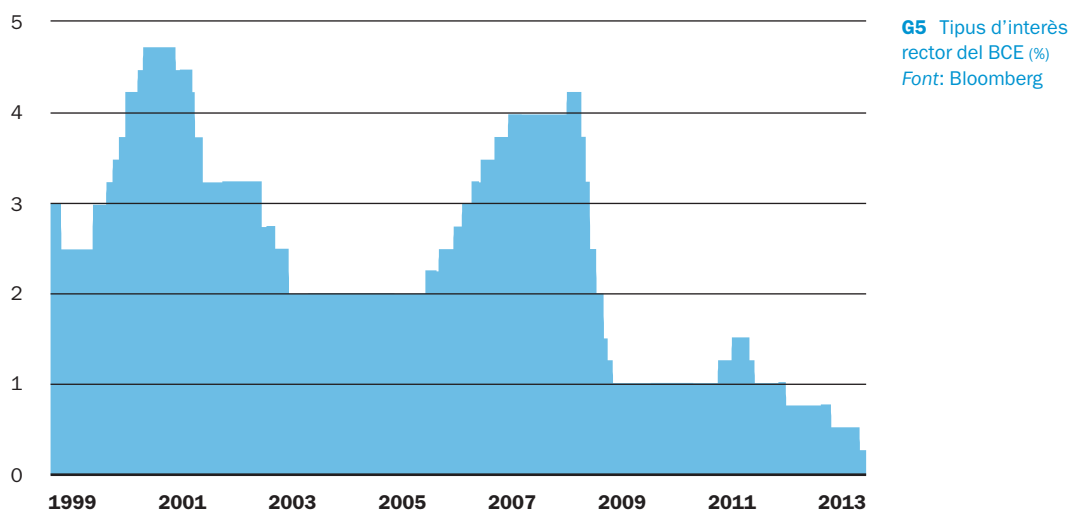


G4 IPC de la zona euro
(variació interanual en %)
Font: Eurostat

En el marc descrit, la política monetària dels principals bancs centrals va continuar acomodaticia durant 2013, encara que van sorgir divergències. En aquest sentit, als Estats Units, la Reserva Federal (Fed) va iniciar el canvi de rumb en la seva política monetària i es va distanciar de la resta de bancs centrals. Així, la Fed va anunciar una reducció en el ritme mensual de compres d'actius i, al mateix temps, va reforçar el seu compromís de mantenir el tipus d'interès de referència en uns nivells reduïts per un període llarg, especialment si la inflació estava continguda i mentre persistís certa debilitat en el mercat de treball. El BCE, per part seva, va reduir el tipus rector fins a mínims històrics (0,25%) i també es va comprometre a mantenir els tipus d'interès de referència en nivells reduïts durant un període prolongat. Així mateix, la màxima autoritat monetària va garantir al sistema financer una provisió de liquiditat il·limitada fins a l'estiu de 2015.

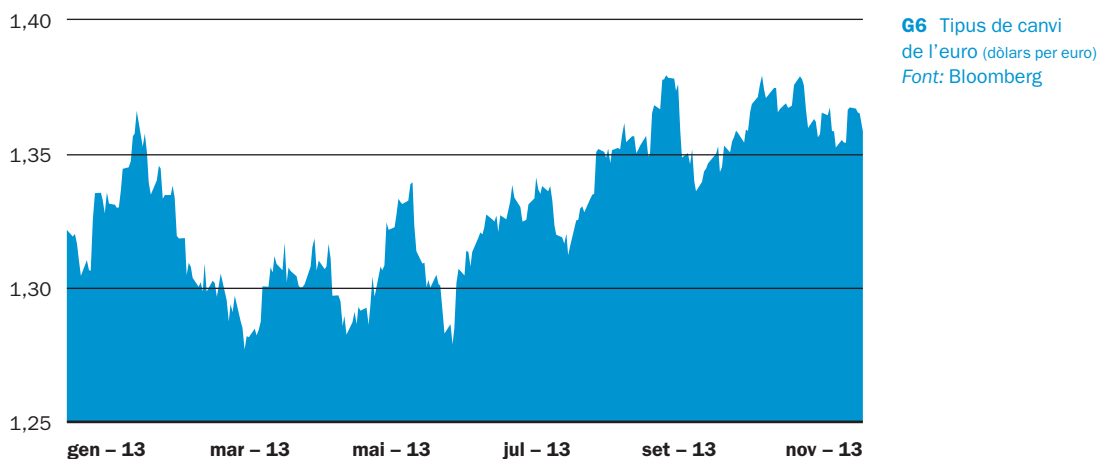
Al Regne Unit, el Banc d'Anglaterra va condicionar la seva política monetària al comportament del mercat laboral i es va comprometre a no incrementar el tipus rector ni a reduir la mida del seu programa de compra d'actius fins que

s'observés una evolució favorable de la taxa de desocupació. Finalment, el Banc del Japó va presentar les bases d'una nova fase de laxitud monetària, per la qual cosa va abandonar l'eina del tipus rector i es va centrar en l'increment de la base monetària. L'objectiu d'aquest banc central va ser posar fi a la deflació i situar de manera estable el creixement dels preus al voltant de l'objectiu del 2,0% els dos pròxims anys.



En relació amb els mercats de deute públic a llarg termini, la rendibilitat al mercat dels Estats Units va finalitzar 2013 en nivells clarament superiors als de principi d'any, tot allunyant-se dels mínims històrics observats el 2012. El canvi de rumb de la Fed i la millora en els indicadors econòmics van condicionar aquest comportament. Al mercat d'Alemanya, d'altra banda, els tipus d'interès a llarg termini, tot i que van continuar encara en nivells reduïts, també van experimentar un increment. L'efecte arrossegament del deute públic americà, el punt d'inflexió assolit per l'economia europea i el menor grau de tensió en els mercats de deute sobirà expliquen aquesta evolució. A la perifèria europea, el deute públic d'Espanya i Itàlia va mostrar una millora progressiva durant l'any. En el cas del deute públic espanyol, que partia d'uns nivells de rendibilitat i prima de risc més elevats, la millora va ser més pronunciada. Així, les referències a deu anys d'ambdós països van acabar l'exercici en nivells similars, lleugerament superiors al 4,0%. Finalment, les rendibilitats dels altres països perifèrics van finalitzar l'any en nivells clarament inferiors als de principi de 2013.

En els mercats de divises, l'euro es va apreciar respecte al dòlar el 2013. Aquesta millora es va produir especialment durant la segona meitat de l'any, de la mà de les millors dades econòmiques a la zona euro i de la decisió de la Fed d'ajornar l'inici de la reducció del ritme de compra d'actius als Estats Units. El fet que la zona euro s'estigui convertint en una regió amb superàvit per compte corrent per imports destacats, a partir del manteniment del superàvit per part d'Alemanya i de la correcció dels dèficits de la perifèria, va representar un factor de suport addicional per a l'euro. Quant al ien, va experimentar una depreciació respecte a les principals divises internacionals, en un context en què les autoritats nipones van adoptar mesures clarament expansives en la seva lluita contra la deflació com a part del programa Abenomics.



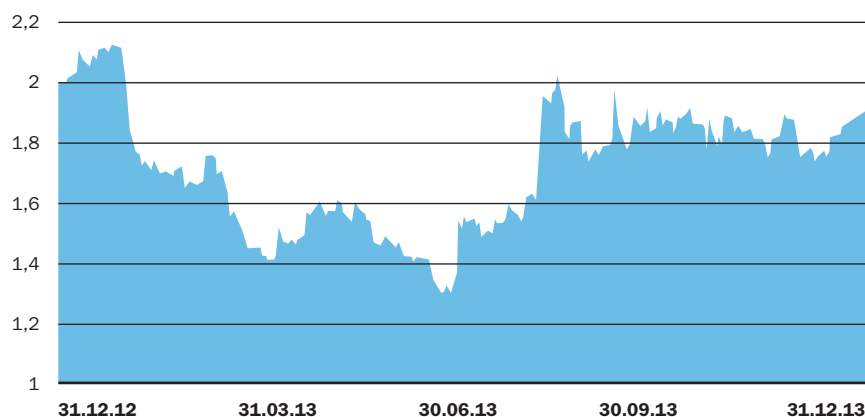
En relació amb els mercats de renda variable, aquests van tornar a acabar l'any amb guanys als Estats Units, la zona euro i el Japó. Als Estats Units, la millora en els índexs es va produir de manera gradual durant l'exercici, mentre que a la zona euro la major part dels guanys es van concentrar en la segona meitat de l'any. En el conjunt de 2013, l'EURO STOXX 50 va registrar un avanç del 18%, mentre que l'IBEX va arribar al 21%. Als Estats Units, l'S&P-500 va aconseguir finalitzar l'exercici amb un augment, en euros, del 24%. Finalment, els mercats dels països emergents van ser perjudicats pel canvi de rumb en la política monetària de la Fed, les vulnerabilitats domèstiques acumulades aquests darrers anys i els temors respecte a l'abast de la desacceleració econòmica a la Xina.

L'acció Banc Sabadell

Banc Sabadell va culminar amb èxit una operació d'increment de capital per un import total de 1.383 milions d'euros mitjançant dos augments de capital successius. Així, va enfortir el seu capital i es va situar entre els bancs més ben capitalitzats d'Europa.

Durant 2013, l'entorn macroeconòmic i la incertesa al voltant de la situació del sector financer espanyol han pesat negativament en l'evolució de l'acció de Banc Sabadell, especialment en la primera meitat de l'any. Des dels mínims de juny, diversos factors van permetre a la cotització de Banc Sabadell millorar el seu comportament relatiu respecte al sector. La millora en el sentiment respecte a la recuperació econòmica i les expectatives del mercat d'un canvi en el tractament dels actius fiscals diferits a Espanya van propiciar un canvi en l'evolució de l'acció en la segona meitat de l'any. El mes de setembre, l'ampliació de capital feta per Banc Sabadell va tenir una acollida molt bona pel mercat, que va valorar positivament les perspectives a mitjà termini del banc i el nou pla de negoci, així com els resultats del test d'estrès fet per Oliver Wyman, inclòs en el fullet de l'ampliació de capital, que van ratificar la solidesa de capital de Banc Sabadell. Les diferents adquisicions dutes a terme el 2013, així com la bona evolució del negoci provinent de l'adquisició de Banco CAM, van ajudar a consolidar la posició de Banc Sabadell com a quart grup bancari privat espanyol, incrementant la seva quota de mercat i equilibrant la seva presència en l'àmbit nacional.

En l'última part de l'any, la consolidació de la millora del sentiment respecte a Espanya, l'èxit de l'ampliació de capital i la publicació de la normativa sobre els actius fiscals diferits van servir de suport per al millor comportament relatiu de l'acció respecte als seus comparables domèstics.



G7 Evolució de cotització de l'acció SAB

La cotització en tancar 2013 d'1,896 euros i la capitalització borsària de Banc Sabadell el 31 de desembre va ser de 7.605,8 milions d'euros, amb la qual cosa ha esdevingut el quart grup bancari privat espanyol en termes de valor de mercat.

	En euros	En euros	En euros	En títols
Mes	Cotització última	Cotització màxima	Cotització mínima	Volum mitjà diari
Gener	1,973	2,160	1,966	6.418.232
Febrer	1,667	1,900	1,630	11.372.103
Març	1,432	1,778	1,410	15.570.977
Abril	1,579	1,611	1,380	10.917.137
Maig	1,455	1,605	1,428	8.973.144
Juny	1,275	1,463	1,260	11.175.009
Juliol	1,538	1,600	1,274	12.705.780
Agost	1,744	2,050	1,537	14.305.888
Setembre	1,861	2,100	1,734	45.706.606
Octubre	1,890	1,940	1,764	21.894.587
Novembre	1,897	1,940	1,718	17.106.973
Desembre	1,896	1,910	1,722	13.954.115

T1 Evolució mensual de la cotització durant l'any 2013

Pel que fa a la política de retribució a l'accionista, el 2013 es va pagar un dividend corresponent a l'exercici de 2012 de 0,01 euros per acció i una retribució complementària al dividend de 0,02 euros per acció, en forma d'accions procedents de l'autocartera.

Es presenta per a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes el pagament d'un dividend corresponent a l'exercici de 2013 de 0,01 euros per acció i una retribució a l'accionista, complementària al dividend, de 0,02 euros per acció, mitjançant el lliurament d'accions procedents de l'autocartera per un import equivalent.

	En milions	En milions d'euros	En euros	En milions d'euros	En euros
	Nombre d'accions	Benefici atribuït al grup	Benefici atribuït al grup per acció	Recursos propis	Valor comptable per acció
2011	1.391	232	0,174	6.276	4,51
2011 ¹	1.584	232	0,152	6.276	3,96
2012	2.960	82	0,028	9.120	3,08
2012 ²	3.184	82	0,026	9.120	2,86
2013	4.011	248	0,062	10.227	2,55
2013 ³	4.299	248	0,058	10.227	2,38

1 Amb efecte dilució de les emissions de convertibles, incorporant 192,56 milions d'accions.

2 Amb efecte dilució de les emissions de convertibles, incorporant 224,28 milions d'accions.

3 Amb efecte dilució de les emissions de convertibles, incorporant 287,13 milions d'accions.

T2 Benefici i valor comptable per acció 2011-2013

El 31 de desembre de 2013, el preu de l'acció se situava en 1,896 euros i la ràtio del valor de cotització sobre el valor comptable, en 0,74.

Pel que fa a actuacions de capital, l'exercici de 2013 Banc Sabadell va dur a terme una actuació de capital doble durant els mesos de setembre i octubre.

Banc Sabadell va culminar amb èxit l'operació d'increment de capital aprovada pel Consell d'Administració el 9 de setembre de 2013, per un import total de 1.383 milions d'euros, realitzada mitjançant dues col·locacions d'accions successives.

La primera part de l'ampliació va tenir lloc el 10 de setembre, mitjançant una col·locació accelerada d'un total de 396.341.464 accions sense dret de subscripció preferent (366.341.464 accions i 30 milions d'accions pròpies d'autocartera). L'emissió es va fer a un preu d'1,64 euros per acció, amb la qual cosa l'import total va pujar a 650 milions d'euros.

La segona part de l'ampliació, que va finalitzar el 3 d'octubre, es va dur a terme per mitjà d'un augment de capital amb reconeixement del dret de subscripció preferent dels accionistes i va comportar l'emissió de 666.099.503 noves accions per un import total de 733 milions euros. Les accions noves es van emetre pel seu valor nominal de 0,125 euros cada una, més una prima d'emissió de 0,975 euros per cada nova acció, cosa que representa un tipus d'emissió total d'1,10 euros, i són necessaris 5 drets de subscripció preferent per subscriure 1 acció nova. La finalitat de l'augment de capital va ser, principalment, reforçar el balanç de Banc Sabadell per beneficiar-se de les oportunitats de negoci en el marc d'una economia espanyola que comença a recuperar-se, aprofitant el potencial augment de la demanda de crèdit d'empreses i particulars que constitueixen una oportunitat rendible.

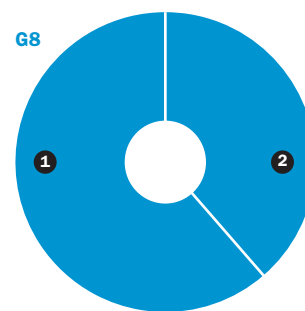
Al mateix temps, va permetre enfortir els recursos propis per atendre el compliment de requeriments de capital més exigents, la qual cosa va permetre situar el banc entre les entitats amb millors ràtios de capital del sector i adequar la seva estructura de capital al volum assolit pel balanç consolidat del grup després de les adquisicions dutes a terme els últims anys.

Finalitzat el 19 de juliol de 2013 el primer període de conversió voluntària de l'emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles I/2013, el Consell d'Administració va acordar el 25 de juliol de 2013 un augment de capital per atendre la conversió voluntària de 1.593 obligacions de l'emissió esmentada, d'un total de 381.065 accions noves, que van ser admeses a negociació en el Mercat Continu el 3 de setembre de 2013. Així mateix, el 21 de juliol de 2013 va tenir lloc el venciment d'obligacions subordinades necessàriament convertibles I/2009 i, en conseqüència, es va produir la conversió necessària de la totalitat de les obligacions en circulació en aquest moment. El Consell d'Administració va acordar el 25 de juliol de 2013 un augment de capital per atendre la conversió necessària de 24.899 obligacions d'aquesta emissió, per un total de 5.956.217 accions noves, que van ser admeses a negociació en el Mercat Continu el 3 de setembre de 2013.

Acabat el 8 de novembre de 2013 el primer període de conversió voluntària de l'emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles II/2013, la Comissió Executiva va acordar el 14 de novembre de 2013 l'augment de capital per atendre la conversió voluntària de 407.447 obligacions de l'emissió esmentada, per un total de 526.915 accions noves, que van ser admeses a negociació en el Mercat Continu el 20 de desembre de 2013.

A més a més, l'11 de novembre de 2013 va tenir lloc el venciment d'obligacions subordinades necessàriament convertibles I/2010 i, en conseqüència, es va produir la conversió necessària de la totalitat de les obligacions en circulació en aquest moment. Així, la Comissió Executiva va acordar el 14 de novembre de 2013 un augment de capital per atendre la conversió necessària de 10.525 obligacions de l'emissió esmentada, d'un total de 12.621.400 accions noves, que van ser admeses a negociació en el Mercat Continu el 20 de desembre de 2013.

Després d'aquestes actuacions de capital, al final de 2013 les accions ordinàries de Banc Sabadell totalitzaven 4.011 milions, amb una base accionarial d'inversor privat que representava el 61,5% del total, mentre que la base accionarial d'inversors institucionals representava el 38,5% (G8).



Distribució de l'accionariat
31.12.2013

1	Accionistes particulars	61,5%
2	Inversors institucionals	38,5%

Nombre d'accions	Accionistes	Accions per trams	% sobre el capital
D'1 a 12.000	220.038	606.504.305	15,12
De 12.001 a 120.000	40.339	1.173.220.164	29,25
De 120.001 a 240.000	1.331	218.181.418	5,44
De 240.001 a 1.200.000	756	340.786.387	8,50
D'1.200.001 a 15.000.000	105	303.994.156	7,58
Més de 15.000.000	20	1.368.795.151	34,12
Total	262.589	4.011.481.581	100,00

T3 Distribució
d'accions per trams
el 31 de desembre de 2013

Nombre d'accions	Accionistes	Accions per trams	% sobre el capital
D'1 a 12.000	200.148	540.817.671	18,27
De 12.001 a 120.000	34.816	986.021.040	33,32
De 120.001 a 240.000	1.103	182.409.015	6,16
De 240.001 a 1.200.000	599	274.803.312	9,29
D'1.200.001 a 15.000.000	98	311.609.916	10,53
Més de 15.000.000	10	663.894.063	22,43
Total	236.774	2.959.555.017	100,00

T4 Distribució
d'accions per trams
el 31 de desembre de 2012

Banc Sabadell disposa del Servei de Relacions amb Accionistes particulars i la Direcció de Relació amb Inversors, a través dels quals proporciona informació detallada sobre l'evolució del grup i atén qualsevol tipus de consultes, suggeriments i opinions sobre aspectes relacionats amb la gestió del banc per part dels inversors actuals o potencials.

Informe financer

Banc Sabadell ha fet un salt molt significatiu en dimensió i ha aconseguit unes fites clau els cinc últims anys.

En un entorn complex i molt intens, el fort increment dels volums de negoci aconseguit i l'esforç en captació de clients han permès una substancial expansió de les quotes de mercat.

Tot això sense disminuir la percepció dels nivells de qualitat de servei al client.

Banc Sabadell ha llançat el nou pla de negoci 2014-2016, anomenat Triple, que està articulat per tal que la posició de capital i les quotes de mercat permetin al banc encapçalar la recuperació del crèdit a curt, mitjà i llarg termini.

El focus del nou pla de negoci és la millora de la rendibilitat, amb un objectiu marcat d'una ROTE (rendibilitat sobre els recursos propis, deduint-ne el fons de comerç) del 12% per a 2016. Amb aquesta finalitat, els grans eixos del pla es basen en la consolidació del negoci domèstic i la transformació del balanç i del model de producció. Després del salt que Banc Sabadell ha fet en dimensió, ara se centra a consolidar el negoci domèstic i rendibilitzar els nous negocis adquirits. Per això, el banc ha dissenyat dues estratègies diferents en funció de la posició de mercat a cada regió. D'una banda, a les regions de Catalunya i Llevant, la dimensió adquirida és suficient i l'esforç comercial està enfocat a la rendibilitat, la venda creuada i el tancament de la bretxa que prové dels negocis acabats d'integrar.

De l'altra, a la resta d'Espanya, el focus se centra a "omplir les oficines de clients" i incrementar la quota de mercat. A més a més, el banc vol continuar millorant la relació amb els clients per esdevenir el seu banc preferit i incrementar les quotes en fons d'inversió i assegurances.

El segon dels grans eixos d'actuació dibuixats per Banc Sabadell gira al voltant de la transformació del balanç: disminució de la morositat i venda d'actius immobiliaris. Per reduir la morositat, el banc ha dissenyat nous programes de gestió en què combina l'anticipació (reduir les entrades en mora) amb la recuperació (accelerar les recuperacions). Pel que fa a la reducció dels actius immobiliaris, es continuarà basant en l'expertise de Gestió d'Actius i el lideratge de Solvia, per bé que també es beneficiarà de la millora del mercat immobiliari.

El tercer dels grans eixos de Triple és la transformació del model de producció, de manera que permeti incrementar la productivitat sense que disminueixi la qualitat de servei que sempre ha caracteritzat el banc. Per això, per exemple, s'ha dissenyat un nou model de banca instantània, que inicialment s'implantarà a les àrees de creixement clau, com ara la regió de Madrid. Juntament amb aquests tres grans eixos, el nou pla de negoci marca com a focus addicionals l'establiment de les bases per a una futura internacionalització i la gestió del talent i el capital humà.

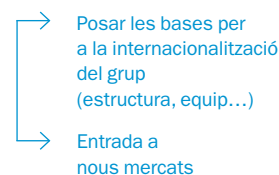
Les principals variables objectiu del nou pla de negoci Triple, que se centra en el creixement selectiu, incrementant la rendibilitat, reduint els actius problemàtics i millorant el nivell d'eficiència, són:

Transformació



Rendibilitat

Internacionalització



Rendibilitat

Consolidació del negoci domèstic

- Millorar la rendibilitat per client
- Augmentar el nombre de clients
- Focus en pimes aprofitant lla franquícia internacional
- Millora de la proposta de valor en banca privada

Normalització del balanç

- Nou model de gestió i disminució de la mora
- Reducció de l'exposició immobiliària

Desenvolupament de nous factors per impulsar la productivitat

- Banca instantània (Instant Banking)
- Transformació del model de producció



Actiu	2013	2012	% 13/12
Caixa i dipòsits a bancs centrals	3.201.898	2.483.590	28,9
Cartera de negociació, derivats i altres actius financers	2.623.485	2.937.273	(10,7)
Actius financers disponibles per vendre	19.277.672	24.060.464	(19,9)
Inversions creditícies	118.989.126	114.978.239	3,5
<i>Dipòsits a entitats de crèdit</i>	3.525.521	5.233.243	(32,6)
<i>Crèdit a la clientela (net)</i>	112.928.890	109.348.083	3,3
<i>Valors representatius de deute</i>	2.534.715	396.913	—
Participacions	640.842	746.336	(14,1)
Actiu material	3.935.322	2.635.038	49,3
Actiu intangible	1.501.737	1.165.072	28,9
Resta d'actius	13.271.388	12.541.073	5,8
Total actiu	163.441.470	161.547.085	1,2
Passiu	2013	2012	% 13/12
Cartera de negociació i derivats	1.972.190	2.473.447	(20,3)
Passius financers a cost amortitzat	147.269.474	144.984.600	1,6
<i>Dipòsits de bancs centrals</i>	9.227.492	23.888.640	(61,4)
<i>Dipòsits d'entitats de crèdit</i>	13.857.264	9.779.956	41,7
<i>Dipòsits de la clientela</i>	99.362.908	82.464.410	20,5
<i>Dèbits representats per valors negociables</i>	21.166.915	25.326.170	(16,4)
<i>Passius subordinats</i>	1.089.046	1.166.707	(6,7)
<i>Altres passius financers</i>	2.565.849	2.358.717	8,8
Passius per contractes d'assegurances	2.134.139	2.038.815	4,7
Provisions	664.246	1.329.565	(50,0)
Resta de passius	995.830	1.431.354	(30,4)
Total passiu	153.035.879	152.257.781	0,5
Patrimoni net	2013	2012	% 13/12
Fons propis	10.226.534	9.148.074	11,8
Ajustos de valoració	120.814	(317.945)	—
Interessos de minoritaris	58.243	459.175	(87,3)
Total patrimoni net	10.405.591	9.289.304	12,0
Total patrimoni net i passiu	163.441.470	161.547.085	1,2
Comptes d'ordre	2013	2012	% 13/12
Riscos contingents	8.663.950	9.015.469	(3,9)
Compromisos contingents	12.026.000	13.523.884	(11,1)
Total	20.689.950	22.539.353	(8,2)

Reforç del nivell de *core capital*, que se situa en el 12,0% després d'increments de la base de capital de 1.505 milions d'euros l'any.

Banc Sabadell va mantenir el 2013 la gestió activa de capital que ha estat duent a terme aquests darrers anys, aspecte clau per al creixement de l'entitat. Així, els tres últims anys, el banc ha incrementat la base de capital a través d'emissions que es qualifiquen de *core capital*, cosa que ha permès augmentar el capital en més de 5.000 milions d'euros, assolint uns nivells de solvència molt satisfactoris, com mostren les ràtios de capital al tancament de l'exercici.

En milers d'euros

	2013	2012	% 13/12
Capital	501.435	369.944	35,5
Reserves	8.869.879	7.866.709	12,8
Obligacions convertibles en accions	860.150	798.089	7,8
Interessos de minoritaris	37.191	51.078	(27,2)
Deduccions	(1.552.651)	(1.206.783)	28,7
Recursos core capital	8.716.004	7.879.037	10,6
Core capital (%)	12,0	10,5	
Accions preferents i deduccions	(2.529)	(5.413)	(53,3)
Recursos de primera categoria	8.713.475	7.873.624	10,7
Tier I (%)	12,0	10,5	
Recursos de segona categoria	587.864	731.549	(19,6)
Tier II (%)	0,8	1,0	
Base de capital	9.301.339	8.605.173	8,1
Ratio BIS (%)	12,8	11,4	
Recursos mínims exigibles	5.830.103	6.025.145	(3,2)
Excedents de recursos	3.471.236	2.580.028	34,5
Actius ponderats per risc (RWA)	72.876.287	75.314.313	(3,2)

T6 Ràtio de capital
(normativa BIS)

Entre les actuacions dutes a terme l'exercici de 2013 per reforçar la solvència de l'entitat, van destacar:

- El bescanvi de bons subordinats necessàriament convertibles en accions de BS per efectiu i subscripció simultània de nous bons subordinats necessàriament convertibles en accions (sèries I/2013 i II/2013) que complissin amb els criteris de *core capital* en l'àmbit europeu (EBA) el mes de gener de 2013. El nominal dels nous bons convertibles va pujar a 779,3 milions d'euros.
- Les dues ampliacions de capital dutes a terme el setembre de 2013: la primera mitjançant una col·locació accelerada d'accions per import de 650 milions d'euros, que va donar entrada a dos nous inversors estratègics que van subscriure la major part d'aquesta ampliació, i la segona mitjançant una ampliació amb drets per import de 733 milions d'euros.
- El bescanvi de participacions preferents i deute subordinat de Banco Gallego per bons subordinats necessàriament convertibles en accions de Banc Sabadell l'octubre de 2013, amb una acceptació del 93,7%, que va permetre generar capital per 121,7 milions d'euros.

Gestió del balanç

Elevat nivell de *gap* comercial
(10.123 milions d'euros) i fort increment
de recursos, amb acceleració
en fons d'inversió i comptes a la vista.

Banc Sabadell té 6,5 milions de clients
després de les integracions
d'actius procedents de BMN-Penedès,
Lloyds Espanya i Gallego.

Pel que fa a la gestió de la cartera
creditícia, cal destacar l'increment addicional
en les ràtios de cobertura i els senyals
d'inflexió en l'estoc de morosos.

La comparació interanual de magnituds de balanç va quedar afectada per la incorporació el 2013 dels saldos procedents del negoci adquirit a Banco Mare Nostrum des de l'1 de juny (negoci d'oficines de Catalunya i Aragó adquirit pel banc; a partir d'ara, perímetre BMN-Penedès), de Lloyds Bank International i Lloyds Investment Espanya des del 30 de juny (a partir d'ara, perímetre SabadellSolbank) i de Banco Gallego des del 31 d'octubre.

En tancar l'exercici de 2013, els actius totals de Banc Sabadell i el seu grup van totalitzar 163.441,5 milions d'euros i van créixer 1.894,4 milions en relació amb els actius del grup al tancament de l'exercici de 2012. Aquest augment, en termes relatius, va representar un increment de l'1,2% interanual i va obeir en bona mesura a la incorporació dels nous negocis.

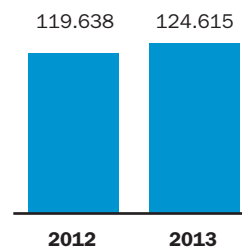
Dins de les diferents partides que formen l'actiu consolidat de Banc Sabadell, va destacar particularment el creixement experimentat per la inversió creditícia bruta de clients, el saldo de la qual (excloent les adquisicions temporals d'actius) va passar a 124.614,9 milions en cloure l'exercici de 2013. En termes percentuals, el creixement interanual de la inversió creditícia bruta va ser del 4,2% (G9).

El component amb més pes dins de la inversió creditícia bruta són els préstecs amb garantia hipotecària, que el 31 de desembre de 2013 representaven prop del 57% del total del crèdit a la clientela (sense actius dubtosos ni ajustos per periodificació) (G10 i G11).

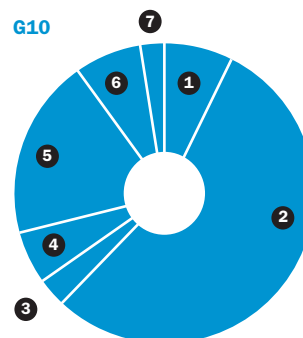
T7 Inversió creditícia

En milers d'euros

	2013	2012	% 13/12
Préstecs i crèdits amb garanties reals	59.938.349	58.776.532	2,0
Crèdit comercial	4.756.581	4.424.246	7,5
Resta de préstecs i crèdits	25.537.113	27.091.766	(5,7)
Resta d'inversió	34.382.890	29.345.569	17,2
Inversió creditícia bruta de clients			
sense adquisició temporal d'actius	124.614.933	119.638.113	4,2
Adquisició temporal d'actius	688.010	1.890.884	(63,6)
Inversió creditícia bruta de clients	125.302.943	121.528.997	3,1
Fons de provisions per a insolvències i risc país	(12.374.053)	(12.180.914)	1,6
Crèdit a la clientela	112.928.890	109.348.083	3,3
Promemòria: total titulitzacions			
Actius hipotecaris titulitzats	16.372.319	17.222.663	(4,9)
Altres actius titulitzats	977.599	2.954.090	(66,9)
Dels quals: titulitzacions posteriors a l'01.01.2004			
Actius hipotecaris titulitzats	14.751.681	16.442.337	(10,3)
Altres actius titulitzats	920.672	2.895.786	(68,2)

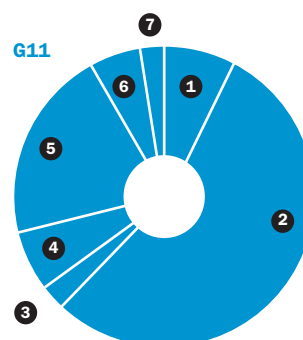


G9 Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius (milions d'euros)



Crèdit a la clientela 31.12.2012

1	Deutors a la vista i diversos	7%
2	Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	56%
3	Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	3%
4	Crèdit comercial	4%
5	Resta de préstecs	23%
6	Resta de crèdits	5%
7	Arrendament financer	2%



Crèdit a la clientela 31.12.2013

1	Deutors a la vista i diversos	8%
2	Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	57%
3	Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	2%
4	Crèdit comercial	5%
5	Resta de préstecs	22%
6	Resta de crèdits	4%
7	Arrendament financer	2%

La reclassificació del crèdit refinançat i el major perímetre de consolidació van fer que la ràtio de morositat sobre el total de riscos computables del grup Banc Sabadell es situés en el 13,63% (l'11,13% sense reclassificacions), sense considerar els actius destinats a l'Esquema de Protecció d'Actius (EPA) de Banco CAM. L'últim trimestre de 2013, el saldo de móra es va reduir en 64 milions d'euros i va començar a fer senyals d'inflexió, quan es va alentir l'entrada d'actius problemàtics a l'estoc.

El 2013, la venda d'immobles es va incrementar un 40% interanual i va assolir els 3.120 milions d'euros, un 20% més del que es preveia. En total, s'han venut 18.501 habitatges, un 16% més del que s'havia pressupostat.

La cobertura sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera d'immobles va pujar al 13,61% en tancar l'exercici de 2013, una de les més elevades del sector financer espanyol.

En milers d'euros

	2013	2012	% 13/12
Total riscos morosos ¹	16.021.491	10.286.332	55,8
Total riscos ^{1,2}	117.584.592	110.278.647	6,6
Ràtio de morositat (%)¹	13,63	9,33	
Fons per a insolvències			
i cobertura d'immobles	18.341.298	17.589.940	4,3
Ràtio de cobertura global (%)³	13,61	13,88	

1 Xifres i percentatges sense considerar els actius destinats a l'Esquema de Protecció d'Actius (EPA).

2 Inclou passius contingents.

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

T8

La cartera de valors del grup Banc Sabadell el 2013 es va reduir el 12,3% respecte a l'exercici anterior i es va situar en 22.554 milions d'euros al tancament de l'exercici. La cartera de renda fixa que manté el banc té com a objectius contribuir a la macrocobertura de risc de tipus d'interès del balanç del grup, donant suport al marge financer en termes de rendibilitat i complint estrictament amb els límits establerts de risc de tipus d'interès, i invertir els excedents de liquiditat en els mercats financers en l'àmbit de la gestió de la tresoreria. El banc manté una elevada qualitat creditícia en la composició global de la cartera de renda fixa, amb posicions de la qualitat més alta atorgada per les agències de qualificació.

En milers d'euros

	2013	2012	% 13/12
Deute públic	16.327.014	14.586.324	11,9
Lletres del Tresor	40.966	819.444	(95,0)
Altres deute públic	16.286.048	13.766.880	18,3
Valors de renda fixa	5.415.881	8.940.341	(39,4)
Actius dubtosos	96	9.389	(99,0)
Total renda fixa	21.742.991	23.536.054	(7,6)
Accions i participacions			
Entitats de crèdit	213.103	78.397	171,8
Altres sectors privats	314.425	1.352.963	(76,8)
Participacions	283.412	746.336	(62,0)
Total accions i participacions	810.940	2.177.696	(62,8)
Total cartera de títols	22.553.931	25.713.750	(12,3)

T9

El dia 31 de desembre de 2013, els recursos de clients al balanç van presentar un saldo de 94.497,2 milions d'euros i van créixer el 17,9% respecte al final de l'exercici de 2012. Va destacar particularment durant l'exercici de 2013 la favorable evolució dels comptes a la vista, que van créixer el 36,1% i van assolir un saldo de 36.862,5 milions d'euros el 31 de desembre de 2013. Els dipòsits a termini, per la seva banda, també van créixer de manera significativa en el transcurs de l'exercici de 2013 i van assolir un saldo de 60.798,7 milions d'euros al tancament de l'any, cosa que va representar un creixement interanual del 13,6%.

Els debits representats per valors negociables, en finalitzar l'any 2013, van totalitzar 21.166,9 milions d'euros, respecte a un import de 25.326,2 milions el 31 de desembre de 2012. Aquesta reducció del saldo va obeir principalment a la disminució neta en el saldo d'obligacions, cèdules hipotecàries, bons emesos per fons de titulització i pagarés.

En milers d'euros

T10

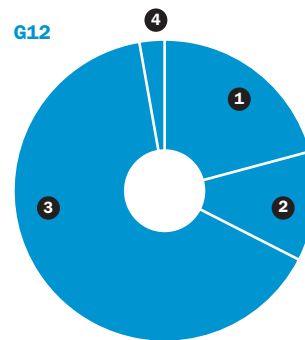
	2013	2012	% 13/12
Comptes corrents	26.260.652	19.251.171	36,4
Comptes d'estalvi	10.601.835	7.833.472	35,3
Dipòsits a termini	60.798.681	53.526.063	13,6
Cessió temporal d'actius	1.347.184	1.466.003	(8,1)
Ajustos per periodificació	611.168	564.214	8,3
Ajustos per cobertura amb derivats	(256.612)	(176.513)	45,4
Dipòsits de clients	99.362.908	82.464.410	20,5
Emprèstits i altres valors negociables	21.166.915	25.326.170	(16,4)
Passius subordinats	1.089.046	1.166.707	(6,7)
Passius per contractes d'assegurances	2.134.139	2.038.815	4,7
Total epígrafs de recursos al passiu balanç	123.753.008	110.996.102	11,5

La captació bruta de nous clients es manté a bon ritme (8.900 altes setmanals), de manera que, aquests tres últims mesos de l'any, la base comercial s'ha incrementat en 93.795 clients particulars i 23.054 empreses. El 31 de desembre de 2013, el banc compta amb una base de clients de 6,5 milions, incloent els procedents dels negocis adquirits durant l'exercici. Conseqüentment a aquest augment i a l'increment de la venda creuada de productes i serveis, les quotes de mercat, tant en particulars com en empreses, han evolucionat també a l'alça.

Al tancament de l'any, la quota de transaccionalitat (xecs, transferències, rebuts i efectes comercials) de particulars creix interanualment en 145 punts bàsics i assolix el 7,96% del mercat. En el segment d'empreses, Banc Sabadell ha tancat l'any amb una quota de mercat en el finançament empresarial vinculat a les diferents línies creditícies de l'ICO (empreses, emprenedors, internacional i exportació) dels 20,50% (12,24% el 2012).

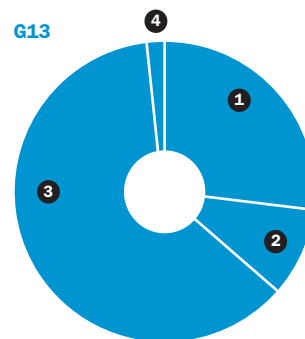
La diferent evolució de la inversió creditícia de clients en relació amb la captació de recursos ha permès generar un gap o excedent de liquiditat de 10.123,0 milions d'euros durant l'exercici de 2013 (+74% durant els tres anys del Pla Crea) i s'ha reduït paral·lelament la proporció de crèdits sobre dipòsits o ràtio LTD fins al 107,3%, des del 121,9% el desembre de 2012 (el 135,0% al tancament de 2010, quan es va posar en marxa el Pla Crea).

El patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) va totalitzar 11.018,6 milions d'euros, un 28,3% per sobre de la xifra en tancar l'exercici de 2012.



Dipòsits de clients*
31.12.2012

1	Comptes corrents	23%
2	Comptes d'estalvi	10%
3	Dipòsits a termini	65%
4	Cessió temporal d'actius	2%



Dipòsits de clients*
31.12.2013

1	Comptes corrents	27%
2	Comptes d'estalvi	11%
3	Dipòsits a termini	61%
4	Cessió temporal d'actius	1%

* Sense ajustos per periodificació
i per cobertura amb derivats.

En milers d'euros

T11

	2013	2012	% 13/12
IIC gestionades	8.178.584	6.997.311	16,9
FI de renda variable	584.740	327.388	78,6
FI mixtos	866.585	425.964	103,4
FI de renda fixa	2.474.177	1.613.871	53,3
FI garantits	2.788.376	2.376.623	17,3
FI immobiliaris	44.364	990.610	(95,5)
SICAV	1.420.342	1.262.855	12,5
FI i SICAV comercialitzats	2.839.986	1.587.537	78,9
Institucions d'inversió col·lectiva	11.018.570	8.584.848	28,3
Individuals	2.857.495	2.250.102	27,0
Empreses	1.478.333	1.435.039	3,0
Associatius	20.463	23.727	(13,8)
Fons de pensions	4.356.291	3.708.868	17,5
Total fons	15.374.861	12.293.716	25,1

El patrimoni dels fons de pensions comercialitzades va cloure l'any 2013 amb un saldo de 4.356,3 milions d'euros i van créixer 647,4 milions en relació amb el tancament de l'exercici precedent.

El total de recursos gestionats el 31 de desembre de 2013 va pujar a 149.122,9 milions d'euros, respecte als 131.654,6 milions el 31 de desembre de 2012, la qual cosa va implicar un increment durant l'any del 13,3%.

En milers d'euros

T12

	2013	2012	% 13/12
Creditors de les administracions públiques	3.197.859	2.102.538	52,1
Creditors del sector resident	88.788.617	73.058.219	21,5
Creditors del sector no resident	7.021.876	6.915.952	1,5
Ajustos per periodificació	611.168	564.214	8,3
Ajustos per cobertura amb derivats	(256.612)	(176.513)	45,4
Emprèstits i altres valors negociables	21.166.915	25.326.170	(16,4)
Passius subordinats	1.089.046	1.166.707	(6,7)
Institucions d'inversió col·lectiva	11.018.570	8.584.848	28,3
Fons de pensions	4.356.291	3.708.868	17,5
Assegurances comercialitzades			
i passius per contracte d'assegurances	10.201.494	9.351.968	9,1
Gestió de patrimoni	1.927.634	1.051.659	83,3
Total recursos gestionats de clients	149.122.858	131.654.630	13,3

	2013	2012	% 13/12
Capital	501.435	369.944	35,5
Reserves	8.796.233	7.923.844	11,0
Altres instruments de capital	738.476	798.089	(7,5)
Menys: valors propis	(57.442)	(25.694)	123,6
Benefici net atribuït al grup	247.832	81.891	202,6
Menys: dividends i retribucions	0	0	—
Fons propis	10.226.534	9.148.074	11,8
Ajustos de valoració	120.814	(317.945)	—
Interessos de minoritaris	58.243	459.175	(87,3)
Total patrimoni net	10.405.591	9.289.304	12,0

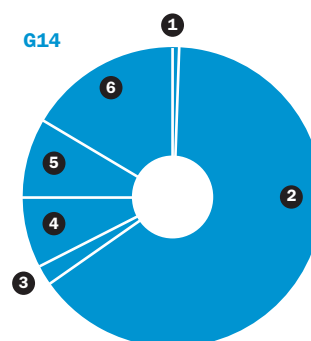
Gestió de la liquiditat i finançament

Des de l'any 2007, quan la crisi financera va esclatar, la política de finançament de l'entitat s'ha enfocat a captar dipòsits i recursos a través de la xarxa d'oficines, reduir el finançament total a mercats majoristes i incrementar la posició de liquiditat del banc. La principal font de finançament del grup és la base de dipòsits de la clientela (principalment comptes a la vista i dipòsits a termini captats per mitjà de la xarxa comercial), complementada amb el finançament via mercat interbancari i mercats de capitals, en què l'entitat manté vius diferents programes de finançament a curt i llarg termini amb l'objectiu d'aconseguir un adequat nivell de diversificació per tipus de producte, termini i inversor. El detall de les principals fonts de finançament al tancament de 2013 es pot veure als gràfics G14 i G15.

En relació amb el finançament a curt termini, l'entitat manté un programa de pagarés d'empresa amb un saldo viu màxim de 5.000 milions d'euros i un programa d'Euro Commercial Paper (ECP) per un import nominal màxim de 3.500 milions d'euros. El saldo viu del programa de pagarés destinats majoritàriament al mercat domèstic s'ha reduït durant l'any, bàsicament arran de la reducció del saldo viu col·locat entre inversors no qualificats, que no ha estat completament compensat per l'increment del saldo de pagarés col·locats a la clientela institucional.

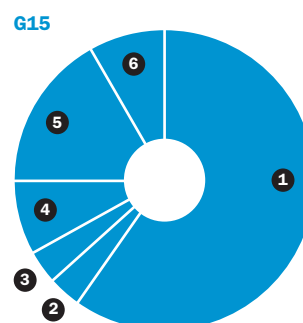
El 31 de desembre, el saldo viu era de 2.793 milions d'euros. D'altra banda, el programa d'ECP, destinat a inversors qualificats internacionals, s'ha incrementat lleugerament respecte al tancament de 2012, quan el saldo viu sota aquest programa era de 37 milions d'euros, i ha passat a ser de 98,6 milions d'euros al final de 2013.

Respecte al finançament a llarg termini, l'entitat va registrar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors el 23 d'abril de 2013 un programa de renda fixa de valors no participatius per un import màxim d'emissió de 10.000 milions d'euros. El 2013, Banc Sabadell va realitzar emissions sota aquest programa per un total de 3.400,3 milions d'euros entre emissions retingudes i col·locades al mercat. També ha accedit al mercat diverses vegades, concretament va fer una emissió pública de cèdules hipotecàries a cinc anys per un total de 1.000 milions d'euros, una emissió de cèdules hipotecàries de 200 milions a vuit anys subscrits íntegrament pel Banc Europeu d'Inversions (BEI), una emissió de deute sènior a tres anys per un import de 600 milions i 15 emissions de bons estructurats per un total de 131,9 milions i terminis compresos entre un i onze anys.



Estructura de finançament

1	Preferents	0,1%
2	Dipòsits	69,3%
3	Emissions retail	1,2%
4	Repos	4,7%
5	Finançament ICO	5,0%
6	Mercat majorista	19,7%



Detall d'emissions institucionals

1	Cèdules hipotecàries	62,0%
2	Deute sènior	3,5%
3	Preferents + Subordinades	3,6%
4	Pagarés ECP + institucionals	6,6%
5	Titulitzacions	16,4%
6	Deute avalat	7,9%

Com a font de finançament addicional, des de l'any 1998 el grup ha participat en seixanta-tres operacions de titulització d'actius (incloent les titulitzacions procedents de Banc Guipuscoa, Banco CAM, BMN i Banco Gallego), per bé que una part dels bons emesos van ser retinguts per l'entitat com a actius líquids elegibles per a operacions de finançament amb el Banc Central Europeu, però la resta dels bons es van col·locar en el mercat de capitals. Al tancament de 2013, el saldo de bons de titulització col·locats al mercat era de 4.280 milions d'euros. Quant al finançament als mercats majoristes, l'entitat ha experimentat, com la resta del sector, descensos en seus *ratings* per les principals agències motivades per la davallada de la qualificació creditícia a Espanya.

El 2013, les tres agències que van avaluar la qualitat creditícia de Banc Sabadell van ser Standard & Poor's, Moody's i DBRS. A continuació es detallen els *ratings* actuals i l'última data en què s'ha fet alguna publicació reiterant aquest *rating*:

	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva	Última revisió
Standard & Poor's	BB	B	Negativa	15/10/13
Moody's	Ba2	NP	Negativa	14/01/14
DBRS	A (low)	R1 (low)	Negativa	19/03/13

T14

En el context de l'última rebaixa de qualificacions que va emprendre Moody's durant la segona meitat de 2013 per a diverses entitats espanyoles, i com a resultat de la resolució de la revisió que tenien sobre Banc Sabadell des del mes de juliol passat, el dia 14 de gener de 2014, l'agència de qualificació creditícia va rebaixar el *rating* de llarg termini de Banc Sabadell en 1 *notch* fins a Ba2 (des de Ba1), amb perspectiva negativa. Malgrat aquesta rebaixa, Moody's ha reconegut la capacitat de generació d'ingressos del banc i l'ha comparat favorablement amb els seus competidors nacionals. Totes les agències han remarcat la millora de la posició de solvència de Banc Sabadell després de les ampliacions de capital dutes a terme el mes de setembre.

Durant 2013, el banc s'ha reunit amb les tres agències. En aquestes visites s'han discutit temes com ara l'estratègia del banc, les últimes adquisicions, els resultats, el capital, la liquiditat, els riscos i la qualitat creditícia, i la gestió d'actius problemàtics.

Addicionalment a aquestes fonts de finançament, Banc Sabadell manté un matalàs de liquiditat en forma d'actius líquids per afrontar eventuais necessitats de liquiditat. Des de l'inici de la crisi, el banc va intensificar el ritme de consolidació d'aquest matalàs (la primera línia de liquiditat). Al tancament de 2010, l'import de la primera línia del grup (en import efectiu, valor de mercat i una vegada aplicat l'*haircut* del BCE per a operacions de política monetària) era de 10.577 milions d'euros. Al final de 2011, l'import de la primera línia s'incrementava a 11.399 milions d'euros. Durant l'any 2012, el banc va continuar reforçant la seva base d'actius líquids principalment mitjançant la creació de gap comercial a través de la xarxa i va situar el saldo de la primera línia al tancament de 2012 en 17.396 milions d'euros. Durant 2013, Banc Sabadell ha mantingut aquest matalàs de liquiditat i ha tancat l'any amb un import de la primera línia de 19.009 milions d'euros.

Addicionalment a la primera línia de liquiditat, l'entitat manté un coixí d'actius hipotecaris i préstecs a administracions públiques elegibles com a col·lateral de cèdules hipotecàries i territorials, respectivament, que al final de 2013 afegien 7.960 milions en termes de capacitat d'emissió de noves cèdules pròpies elegibles com a col·lateral per al descompte al BCE. Al tancament de 2013, la liquiditat disponible pujava a 26.969 milions d'euros en import efectiu, corresponent a l'import de la primera línia de liquiditat més la capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries i territorials de l'entitat en finalitzar l'any.

Banc Sabadell va participar en les subhastes de liquiditat a tres anys del

BCE celebrades el 22 de desembre de 2011 i l'1 de març de 2012, per un import total de 23.650 milions d'euros, 13.650 milions dels quals procedien de Banco CAM. Durant 2013, l'entitat ha anat amortitzant gradualment part d'aquest finançament i el 31 de desembre mantenia una posició amb el BCE per un import de 8.800 milions d'euros.

La gestió de la liquiditat en Banc Sabadell té com a objectiu garantir el finançament de l'activitat comercial a un cost i termini adequat minimitzant el risc de liquiditat. Les pràctiques habituals en la gestió de la liquiditat es detallen a continuació:

- Anualment s'elabora el pla de finançament considerant les necessitats de finançament derivades de cada unitat de negoci i l'import que cal finançar als mercats de capitals, diversificant entre els diferents programes de finançament a curt i llarg termini.
- Regularment es controla el compliment del pla de finançament, identificant les desviacions per unitat de negoci i actualitzant el pla de finançament.
- Periòdicament es controla el nivell de compromisos assumits per l'entitat a curt termini, la situació de tresoreria i les seves projeccions futures, per garantir que l'entitat manté liquiditat suficient per afrontar les seves necessitats de finançament tant a curt com a llarg termini.
- Finalment, Banc Sabadell actualitza periòdicament el pla de contingència de liquiditat, per assegurar que disposa d'actius líquids suficients per encarar diferents escenaris d'estrès de liquiditat, i paral·lelament avalua la qualitat de la seva cartera d'actius líquids mitjançant una anàlisi de la sensibilitat d'aquests actius davant diferents escenaris de baixes de ratings i moviments de mercat.

Resultats de l'exercici

Banc Sabadell obté un benefici net de 247,8 milions d'euros que triplica el resultat de 2012.

En tancar l'exercici, el marge d'interessos confirma la tendència a l'alça i el menor cost dels dipòsits i la gestió activa de diferencials afavoreixen la millora del marge.

La contenció de costos de personal i administratius a perímetre constant i l'optimització de la xarxa han permès una millora notable de la ràtio d'eficiència.

Al tancament de l'exercici, la contribució del negoci de Banco CAM i dels negocis incorporats el 2013, així com l'adequada gestió dels diferencials de clients i el màxim marge aportat per la cartera de renda fixa, han permès pal·liar en bona mesura els efectes que la negativa evolució de la corba de tipus i la reducció dels marges de clients van tenir en el compte de resultats consolidat d'inici de l'exercici. Banc Sabadell i el seu grup van tancar l'exercici de 2013 amb un benefici net atribuït de 247,8 milions d'euros, una vegada efectuades dotacions a insolvències i provisions de la cartera de valors i immobles per un import total de 1.763,6 milions d'euros. El 2012, el benefici net atribuït va ser de 81,9 milions.

El marge d'interessos de l'any 2013 va totalitzar 1.814,7 milions d'euros i es va situar el 2,9% per sota de l'obtingut el 2012. L'aportació de Banco CAM des del juny de 2012 i de les adquisicions de nous negocis el 2013 (BMN-Penedès, SabadellSolbank i Banco Gallego), l'adequada gestió dels diferencials de clients i el major marge aportat per la cartera de renda fixa, entre altres, van contrarestar en bona mesura factors com ara l'evolució decreixent de la corba de tipus i la reducció dels marges de clients durant el primer semestre de l'any. En la segona meitat de l'exercici, els marges van iniciar una tendència de millora, principalment a causa de l'abaratiment del cost dels dipòsits i al menor efecte de la corba de tipus en el repreu de la inversió.

Els dividendes cobrats i els resultats de les empreses que consoliden pel mètode de la participació van ascendir en conjunt a 18,4 milions d'euros, respecte a un import lleugerament negatiu el 2012 (- 1,9 milions). Destaca en aquest capítol l'aportació dels resultats procedents del negoci d'assegurances i pensions.

Les comissions netes van pujar a 759,7 milions d'euros i van créixer un 20,8% en termes interanuals. Aquest creixement es va manifestar de manera generalitzada en cadascuna de les diferents tipologies de comissions (per operacions de risc, serveis, fons d'inversió i comercialització d'assegurances i pensions) i va respondre, tant a més esforç comercial enfocat a rendibilitat, venda creuada i tancament de la bretxa de rendibilitat del negoci provinent de Banco CAM com a la incorporació dels nous negocis comentada.

Els resultats per operacions financeres van totalitzar 1.479,2 milions d'euros i van incloure, entre altres, 927,8 milions per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa, 437,3 milions per venda de la cartera d'inversió a venciment, 58,8 milions per venda de la cartera de renda variable i 53,6 milions per resultats de la cartera de negociació. En l'exercici de 2012, els resultats per operacions financeres van sumar 546,2 milions d'euros i van incloure principalment 270,3 milions per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa, 166,3 milions per recompres de bons de titulització i emissions pròpies i 132,2 milions per resultats de la cartera de negociació.

Els altres productes i càrregues d'explotació van totalitzar -163,1 milions d'euros, respecte a un import de -142,5 milions el 2012. En aquest epígraf, van destacar particularment les dotacions al fons de garantia de dipòsits, que van totalitzar -135,4 milions.

Les despeses d'explotació (personal i generals) de l'any 2013 van pujar a 1.686,1 milions d'euros, dels quals 14,3 milions van correspondre a conceptes no recurrents (bàsicament costos de transformació relacionats amb l'adquisició de Banco Gallego). En termes de perímetre constant, les despeses d'explotació recurrents de l'exercici de 2013 van disminuir un 12,5% en relació amb el de 2012.

El significatiu increment del marge brut el 2013 (34,4%), així com les polítiques de contenció de costos d'explotació aplicades, van propiciar que la ràtio d'eficiència al tancament de l'any (excloent els resultats extraordinaris per venda de la cartera d'inversió a venciment) fos del 47,64% i va millorar notablement respecte a la ràtio d'eficiència de 2012 (51,10%).

Com a resultat de tot el que s'exposa amb anterioritat, l'exercici de 2013 va concloure amb un marge abans de dotacions de 2.062,3 milions d'euros, un 59,9% superior a l'obtingut l'any 2012.

Les dotacions per a insolvències i altres deterioraments (d'immobles i d'actius financers, principalment) van totalitzar 1.763,6 milions d'euros i van

incloure dotacions extraordinàries per cobrir les necessitats addicionals de provisió derivades de la revisió de la classificació de refinançats. El 2012, el total de dotacions va pujar a 2.540,6 milions d'euros; una significativa part de les quals va correspondre a dotacions anticipades d'insolvències i immobles, d'acord amb els Reials decrets llei 2/2012 i 18/2012. La cobertura sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera d'immobles va ser del 13,61% al tancament de 2013 i la cobertura específica dels actius dubtosos per raons de morositat, del 50,1%.

Les plusvàlues per vendes d'actius van totalitzar 43,9 milions d'euros i van incloure la plusvàlua neta de 25,6 milió obtinguda el desembre de 2013 per la venda de la participació que Banc Sabadell tenia a Centro Financiero BHD. En l'exercici de 2012, les plusvàlues per venda d'actius van ser de 15,4 milions d'euros i va destacar principalment la plusvàlua per la venda de la participació a Banco del Bajío.

El compte de resultats de 2012 va incloure un abonament de 933,3 milions d'euros a l'epígraf del fons de comerç negatiu, per aplicació del badwill generat a la integració de Banco CAM.

Aplicat l'impost sobre beneficis i la part del resultat corresponent a minoritaris, va resultar un benefici net atribuït al grup de 247,8 milions d'euros en tancar 2013, notablement superior a l'obtingut l'exercici precedent (81,9 milions).

En milers d'euros

T15

	2013	% S/ATM	2012	% S/ATM	% 13/12
Interessos i rendiments assimilats	4.863.170	2,92	4.735.621	3,43	2,7
Interessos i càrregues assimilades	(3.048.476)	(1,83)	(2.867.633)	(2,07)	6,3
Marge d'interessos	1.814.694	1,09	1.867.988	1,35	(2,9)
Rendiment d'instruments de capital	7.329	0,00	9.865	0,01	(25,7)
Resultats d'entitats valorades					
pel mètode de la participació	11.107	0,01	(11.735)	(0,01)	—
Comissions netes	759.670	0,46	628.689	0,45	20,8
Resultats d'operacions financeres (net)	1.479.185	0,89	546.236	0,40	170,8
Diferències de canvi (net)	67.871	0,04	59.881	0,04	13,3
Altres productes i càrregues d'explotació	(163.062)	(0,10)	(142.478)	(0,10)	14,4
Marge brut	3.976.794	2,39	2.958.446	2,14	34,4
Despeses de personal	(1.098.175)	(0,66)	(996.546)	(0,72)	10,2
Altres despeses generals d'administració	(587.886)	(0,35)	(515.079)	(0,37)	14,1
Amortització	(228.447)	(0,14)	(156.925)	(0,11)	45,6
Marge abans de dotacions	2.062.286	1,24	1.289.896	0,93	59,9
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	(1.763.640)	(1,06)	(2.540.629)	(1,84)	(30,6)
Plusvàlues per venda d'actius	43.893	0,03	15.407	0,01	184,9
Fons de comerç negatiu	644	0,00	933.306	0,68	(99,9)
Resultat de les operacions interrompudes (net d'impostos)	0	0,00	0	0,00	—
Impost sobre beneficis	(74.348)	(0,04)	398.055	0,29	—
Resultat consolidat de l'exercici	268.835	0,16	96.035	0,07	179,9
Resultat atribuït a interessos minoritaris	21.003		14.144		48,5
Resultat atribuït al grup	247.832		81.891		202,6

Marge d'interessos

El marge d'interessos de l'any 2013 va totalitzar 1.814,7 milions d'euros i es va situar un 2,9% per sota de l'obtingut el 2012. Els volums mitjans de crèdits a la clientela van créixer el 16,6%, mentre que els dipòsits de clients també ho van fer, en termes de saldo mitjà, el 37,8%. Aquest augment va obeir en bona part a la incorporació de Banco CAM des del juny de 2012 i a les adquisicions de nous negocis en diferents moments de 2013 (BMN-Penedès, SabadellSolbank i Banco Gallego).

L'exercici de 2013 presenta unes rendibilitats i uns marges inferiors als de 2012, tenint el punt d'inflexió durant el segon trimestre de l'any, a partir del qual s'ha experimentat una millora substancial en aquests a conseqüència principal de l'abaratiment del cost dels dipòsits i el menor impacte de l'efecte de la corba sobre les reprecials de la inversió.

En termes mitjans acumulats anuals, el marge sobre actius totals mitjans es va situar en 1,09% (1,35% el 2012). La disminució de la rendibilitat mitjana sobre els actius totals mitjans a causa de diversos factors, entre els quals destaca la disminució dels marges de clients (conseqüència principal de l'efecte de la corba sobre el repren de la inversió i de l'encariment del cost mitjà dels dipòsits captats durant l'últim trimestre de 2012), l'increment dels actius problemàtics respecte a l'any anterior, la menor rendibilitat mitjana de les adquisicions realitzades i el menor rendiment de la cartera de renda fixa.

En milers d'euros

	Volum mitjà	2013 Tipus	Resultats	Volum mitjà	2012 Tipus	Resultats
Caixa, bancs centrals						
i entitats de crèdit	4.529.883	0,90	40.794	4.568.908	1,20	54.773
Crèdits a la clientela	105.997.323	3,64	3.859.745	90.942.333	4,11	3.736.363
Cartera de renda fixa	28.629.589	3,28	938.310	21.293.577	3,55	755.683
Cartera de renda variable	1.961.883	—	0	2.093.708	—	0
Actiu material i immaterial	3.246.609	—	0	2.803.977	—	0
Altres actius	22.206.176	0,11	24.321	16.532.236	1,14	188.802
Total inversió	166.571.463	2,92	4.863.170	138.234.739	3,43	4.735.621
Entitats de crèdit	25.838.912	(1,15)	(298.067)	24.986.726	(1,44)	(359.055)
Dipòsits de la clientela	84.303.805	(1,93)	(1.627.349)	61.200.950	(2,06)	(1.260.409)
Mercat de capitals	29.654.453	(3,50)	(1.038.410)	29.724.584	(3,73)	(1.108.684)
Cessió temporal d'actius	6.732.891	(1,05)	(70.657)	5.261.783	(1,13)	(59.380)
Altres passius	10.855.652	(0,13)	(13.993)	9.797.288	(0,82)	(80.105)
Recursos propis	9.185.750	—	0	7.263.408	—	0
Total recursos	166.571.463	(1,83)	(3.048.476)	138.234.739	(2,07)	(2.867.633)
Marge d'interessos		1,09	1.814.694		1,35	1.867.988

T16

Comissions netes

Les comissions netes de l'exercici de 2013 van pujar a 759,7 milions d'euros i van créixer un 20,8% en termes interanuals.

Les comissions derivades d'operacions de risc es van incrementar globalment en 5,9 milions d'euros, bàsicament pel nombre més elevat de les comissions d'aval i crèdits documentaris. Les comissions de serveis van augmentar en 104,2 milions i destaquen particularment els ingressos més elevats per targetes, comptes a la vista i resta de serveis, pel que fa al creixement del volum d'operativa i de les noves incorporacions dins del perímetre de consolidació. Les comissions de fons d'inversió i assegurances i pensions, finalment, van presentar un creixement interanual de 20,8 milions d'euros, pel creixement dels patrimonis gestionats i per la comercialització de nous plans de previsió socials, principalment.

En milers d'euros

	2013	2012	% 13/12
Operacions d'actiu	113.177	114.301	(1,0)
Avals i altres garanties	103.757	96.582	7,4
Cedides a altres entitats	(4.702)	(4.592)	2,4
Comissions derivades d'operacions de risc	212.232	206.291	2,9
Targetes	132.080	96.925	36,3
Ordres de pagament	45.167	44.109	2,4
Valors	52.786	56.491	(6,6)
Comptes a la vista	72.488	49.417	46,7
Resta	121.497	72.838	66,8
Comissions de serveis	424.018	319.780	32,6
Fons d'inversió	77.948	66.414	17,4
Comercialització de fons de pensions i assegurances	45.472	36.204	25,6
Comissions de fons d'inversió, fons de pensions i assegurances	123.420	102.618	20,3
Total comissions netes	759.670	628.689	20,8

T17

Despeses d'administració

Les despeses d'explotació (personal i generals) de 2013 van pujar a 1.686,1 milions d'euros, dels quals 14,3 milions van correspondre a conceptes no recurrents (bàsicament costos de transformació relacionats amb l'adquisició de Banco Gallego). En termes de perímetre constant, les despeses d'explotació recurrents de l'exercici de 2013 van disminuir un 12,5% en relació amb l'exercici de 2012. En particular, les diverses mesures aplicades dins del programa d'eficiència operativa, tant en els processos administratius d'oficines com en altres àmbits, van comportar una reducció de les despeses de personal recurrents en perímetre constant del 13,2%. Les altres despeses administratives recurrents en perímetre constant, per part seva, també van mostrar una evolució favorable en termes relatius i van disminuir un 11,4% en relació amb l'exercici de 2012.

En milers d'euros

	2013	2012	% 13/12
Sous i salaris	(814.712)	(748.944)	8,8
Càrregues socials	(179.597)	(156.349)	14,9
Altres despeses de personal	(103.866)	(91.253)	13,8
Despeses de personal	(1.098.175)	(996.546)	10,2
Tecnologia i sistemes	(84.980)	(66.875)	27,1
Comunicacions	(27.892)	(27.323)	2,1
Publicitat	(54.269)	(48.261)	12,4
Immobles i instal·lacions	(155.419)	(152.873)	1,7
Impresos i material d'oficina	(8.004)	(6.862)	16,6
Tributs	(98.619)	(73.212)	34,7
Altres despeses	(158.703)	(139.673)	13,6
Altres despeses administratives	(587.886)	(515.079)	14,1
Total despeses d'administració	(1.686.061)	(1.511.625)	11,5

T18

Dotacions i deterioraments

El 2013, el grup ha destinat 1.763,6 milions d'euros de resultats a reforçar el nivell de provisions i sanejaments del seu balanç.

En milers d'euros

	2013	2012	% 13/12
Dotacions per a insolvències	(1.147.131)	(1.405.685)	(18,4)
Immobles	(591.158)	(821.080)	(28,0)
Deterioraments de participacions	(33.287)	(235.233)	(85,8)
Deterioraments d'actius financers			
disponible per a la venda de renda variable	(44.065)	(50.565)	(12,9)
Altres dotacions i deterioraments	52.001	(28.066)	—
Total dotacions i deterioraments	(1.763.640)	(2.540.629)	(30,6)

T19