



CLASE 8.^a



OL1253230

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS SEIS PRIMEROS MESES DEL EJERCICIO 2013

Entorno macroeconómico

En la zona euro, ha continuado el proceso de normalización de los mercados financieros y la paulatina reversión de la fragmentación del mercado de capitales. Además, se han producido avances hacia una mayor integración financiera. Así, se han llegado a acuerdos para el establecimiento del Banco Central Europeo (BCE) como supervisor bancario único, para que el MEDE recapitalice directamente a la banca y sobre el régimen de resolución bancaria, a través del cual se protegerán los depósitos garantizados. A pesar de ello, ha persistido una importante divergencia entre los tipos de interés del crédito a pymes en los diferentes países. En este contexto, el Consejo Europeo ha indicado que desea que, a principios de 2014, se ponga en marcha un instrumento para reducir la fragmentación del mercado de crédito. La filosofía de este instrumento sería que las instituciones europeas (Comisión Europea y BEI) compartieran con las entidades financieras el riesgo crediticio de los préstamos a pymes. Por otra parte, han aparecido episodios de inestabilidad, como el rescate a Chipre, donde se impusieron pérdidas a los depositantes no garantizados, o el ruido político en Italia y Grecia. Respecto a la actividad, ésta ha mostrado signos de mejoría, aunque todavía permanece débil, tras retroceder, de nuevo, en el primer trimestre (-0,2% trimestral). En positivo, destaca Alemania, con un saludable crecimiento de su consumo interno. En España, por su parte, los datos de actividad, a pesar de que todavía permanecen en terreno contractivo, apuntan a que lo peor podría haber quedado atrás. Respecto a la política fiscal, la Comisión Europea ha relajado de forma significativa la senda de consolidación fiscal de España para los próximos años. En Estados Unidos, la actividad se ha visto sólo ligeramente afectada por la entrada en vigor del *fiscal cliff* y del *sequestration*, y el PIB creció un 0,4% trimestral en el primer trimestre. En este contexto, el mercado laboral ha continuado su recuperación y la tasa de paro se ha reducido hasta el 7,6%. En el caso de Japón, el gobierno ha realizado importantes anuncios de política económica con el fin de terminar con la situación de deflación del país, lo que ha hecho que la actividad comenzase a mostrar un mayor dinamismo.

Mercados de renta fija

Los bancos centrales han mostrado divergencias en el tono de sus políticas monetarias. Mientras que la Reserva Federal (Fed) prevé reducir el ritmo de la inyección de liquidez en el mercado, el BCE, el Banco de Japón (BoJ) y el Banco de Inglaterra (BoE) han mantenido un tono claramente acomodaticio. Así, la Fed, en la reunión de junio, realizó un cambio de rumbo de su política monetaria y consideró que los riesgos a la baja sobre las perspectivas económicas habían disminuido desde el anuncio del QE3. De esta forma, anunció que comenzará a reducir el ritmo de compras de activos a lo largo de este año y que las finalizará a mediados de 2014, cuando la máxima autoridad monetaria espera que la tasa de paro se sitúe en el 7,0%. Por otra parte, el BCE, en mayo, rebajó el tipo rector en 25 p.b., hasta el 0,50% (nuevo mínimo histórico), ante la debilidad económica y en ausencia de presiones inflacionistas. Tras esta decisión, la máxima autoridad monetaria ha mantenido un sesgo bajista, señalando que se podrían adoptar medidas adicionales. En este sentido, el BCE ha insistido en que se encuentra técnicamente preparado para situar los tipos de interés en terreno negativo y que se están discutiendo otras medidas no convencionales, con la involucración del BEI, para reducir la fragmentación del mercado de crédito. El BCE reiteró que los avances hacia la unión bancaria ayudarían a cumplir este objetivo. En relación al BoE, el gobierno británico modificó el mandato del banco central, enfatizando el papel del mismo en asentar la recuperación económica. Por último, el BoJ, tras la introducción de un objetivo de estabilidad de precios (2,0%) y el cambio de gobernador, presentó las bases de una nueva fase de laxitud monetaria cuantitativa y cualitativa, con el fin de alcanzar el objetivo de inflación en los próximos dos años.

Respecto a los mercados de renta fija a largo plazo, la rentabilidad de la deuda pública de Alemania y Estados Unidos ha repuntado, influida, principalmente, por la confirmación por parte de la Fed de que, a lo largo de este año, se reducirán las compras de activos. Además, en Estados Unidos, el movimiento estuvo apoyado por el buen comportamiento de los datos de actividad. En la periferia europea, en general, las primas de riesgo-país se redujeron. Este retroceso fue menos intenso en Italia que en España, debido al ruido político del país trasalpino. Por último, Irlanda y Portugal realizaron las primeras emisiones de deuda pública a largo plazo desde que fueron rescatadas.

Mercado de divisas

El dólar estadounidense se ha apreciado frente al euro (hasta 1,30 USD/EUR), apoyado por el tono más restrictivo exhibido por la Fed frente a otros bancos centrales y a pesar de los avances hacia la unión bancaria en la zona euro. Por su parte, la libra esterlina y el yen japonés se han depreciado frente a sus principales referencias a partir del tono más acomodaticio de sus bancos centrales (hasta 0,84 GBP/EUR y 94 JPY/USD).

Mercados emergentes

La actividad económica ha sido débil en los principales países emergentes. En China, las autoridades han puesto freno a la expansión masiva del crédito, con el objetivo de contener los riesgos financieros. En India, la falta de inversión ha continuado lastrando al crecimiento económico, al tiempo que la inflación ha dejado poco margen de maniobra para políticas de laxitud monetaria. En Latinoamérica, la economía mexicana ha mostrado un peor comportamiento, a raíz de los cambios en la política de vivienda por parte del gobierno mexicano y del ajuste fiscal en Estados Unidos (su principal socio comercial). Sin embargo, México ha continuado destacando en positivo en los avances en términos de reformas estructurales (la reforma educativa y la de las telecomunicaciones se han añadido a la laboral, aprobada a finales del pasado año). Ello, unido a la ausencia de presiones subyacentes de inflación, ha permitido al banco central de México reducir el tipo oficial hasta nuevos mínimos históricos (4,00%). Respecto a Brasil, la debilidad del crecimiento y las presiones al alza sobre los precios han continuado siendo la nota dominante. Pese a ello, las autoridades brasileñas han seguido sin afrontar de forma decidida la pérdida de competitividad de los últimos años. Como consecuencia, el banco central ha tenido que retomar las subidas del tipo de interés oficial. En Europa del Este, la región ha continuado viéndose afectada por el vínculo económico y financiero a la zona euro. Respecto a Turquía, ha sido noticia la consecución del *investment grade* por parte de dos agencias de *rating*. El inicio del proceso de paz con la minoría kurda y el mayor acercamiento a las economías vecinas ha favorecido a los flujos comerciales y financieros de Turquía con el exterior. Además, las autoridades del país han gestionado de forma activa la política monetaria con el objetivo de conseguir la estabilidad de precios y, además, evitar la generación de desequilibrios financieros. Finalmente, en Rusia, la actividad se ha debilitado, en un contexto de caída del crecimiento económico potencial. En el terreno político, la inestabilidad político-social se ha dejado notar en Brasil y Turquía. En este entorno, los activos financieros de los distintos países emergentes se han visto negativamente afectados por el cambio de rumbo de la política monetaria de la Fed.

Evolución del negocio

Con fecha 31 de mayo de 2013, Banco Sabadell y Banco Mare Nostrum (BMN) (ver nota 2) otorgaron la correspondiente escritura de cesión por la que BMN transmitió a favor de Banco Sabadell parte de los activos y pasivos que componen el negocio bancario de la Dirección Territorial de Cataluña y Aragón de BMN. Por consiguiente, estos saldos procedentes de este perímetro (en adelante BMN-Penedés) formaron parte de los estados financieros de Banco Sabadell al cierre del primer semestre del ejercicio 2013 (balance de situación y cuenta de resultados desde el día 1 de junio).

Asimismo, en fecha 30 de junio de 2013 tuvo lugar la primera integración contable del balance de situación de Lloyds Bank International y Lloyds Investment España, una vez acordada la adquisición a Lloyds TSB Bank del 100% de las acciones de ambas compañías. Por consiguiente, al cierre de junio 2013, el balance de situación del grupo Banco Sabadell integró asimismo el balance de situación en tal fecha de Lloyds Bank International y Lloyds Investment España.

La delicada situación de la economía y, en consecuencia, la inestabilidad del entorno general y el complejo escenario en el que viene desarrollándose la actividad financiera, no impidieron que Banco Sabadell concluyera



CLASE 8.^a



OL1253231

el primer semestre del ejercicio en curso con un beneficio atribuido de 123,4 millones de euros, un 37,0% por encima del beneficio atribuido obtenido al cierre del primer semestre de 2012.

El crecimiento del número de clientes, la positiva evolución del negocio ordinario y el estricto control de los costes de explotación recurrentes, junto a la adecuada gestión de los diferenciales de clientes y el riguroso control de calidad del riesgo crediticio, conformaron una vez más los principales pilares sobre los que se asentó el desarrollo de la actividad de Banco Sabadell durante el primer semestre del año 2013.

En el primer semestre de 2013, Banco Sabadell ha seguido captando clientes de forma muy importante. Así, a 30 de junio Banco Sabadell cuenta con 6,3 millones de clientes, incluyendo aquellos provenientes de la recién adquirida red de BMN (ver nota 2) en Cataluña y Aragón. Sin tener en cuenta dicha adquisición, el número de clientes ha crecido un 0,8% desde diciembre 2012, hasta los 5.545.749 clientes. El nivel de captación es significativo tanto en el segmento de particulares como en el de empresas.

Banco Sabadell sigue incrementando las cuotas de mercado, tanto en el negocio de particulares como en el de empresas. Especialmente significativo es el crecimiento en la cuota de depósitos a hogares, tanto a vista como a plazo, así como en nóminas. Por otro lado, Banco Sabadell sigue apoyando a las empresas, hecho que se refleja en el continuado aumento de la cuota de mercado de Banco Sabadell en el crédito a empresas.

En términos de calidad en atención comercial, Banco Sabadell ha alcanzado en este primer semestre un hito clave: recuperar el pulso comercial previo a la adquisición de Banco CAM. Como refleja el último informe de Stiga, EQUOS "RCB Análisis de calidad objetiva de Redes Comerciales Bancarias", Banco Sabadell es, de acuerdo con su índice global, la entidad más valorada del sector. Banco Sabadell ha logrado trasladar con éxito sus estándares de calidad a la red de CAM, integrada en diciembre de 2012, cerrando así la brecha de calidad de servicio entre Sabadell y CAM y recuperando en apenas tres trimestres los niveles de valoración anteriores a la adquisición. El grupo es líder también en transparencia de información al cliente, hecho que recogen indicadores tan relevantes como el de explicación de los préstamos o el que valora el soporte físico a la información.

Evolución del balance

En fecha 30 de junio de 2013, los activos totales de Banco Sabadell y su grupo totalizaron 170.751,3 millones de euros y se incrementaron en un 5,7% con respecto al cierre del ejercicio 2012.

La inversión crediticia bruta de clientes, sin incluir la adquisición temporal de activos, presentó un saldo de 121.605,0 millones de euros. Aproximadamente un 50% de esta inversión crediticia bruta estaba constituida por préstamos con garantía hipotecaria, cuyo saldo (61.273,8 millones de euros) creció un 10,3% con respecto a 31 de diciembre de 2012 (-4,6% sin impacto integración BMN-Penedés y Lloyds en junio 2013).

El ratio de morosidad sobre el total de riesgos computables del grupo Banco Sabadell, sin considerar los activos afectos al Esquema de Protección de Activos de Banco CAM, era del 10,62% al cierre del primer semestre del año (10,17% sin considerar la adquisición de la red BMN-Penedés y Lloyds ni reclasificaciones puntuales a dudosos efectuadas en el segundo trimestre de 2013 por anticipo de revisión de reclasificación de refinanciación, realizadas en el marco de revisión de la nota 1), manteniéndose por debajo de la media del sector financiero español.

Con fecha 30 de junio de 2013, los recursos de clientes en balance presentaban un saldo de 92.950,5 millones de euros y crecieron un 15,9% con respecto a la finalización del ejercicio de 2012 (+4,4% sin BMN-

Penedés ni Lloyds). Destacó particularmente en el semestre la favorable evolución de las cuentas a la vista, que crecieron un 27,5% (16,3% sin BMN-Penedés ni Lloyds) y alcanzaron un saldo de 34.542,7 millones de euros a 30 de junio de 2013.

La comentada evolución de la inversión crediticia de clientes y de los recursos de clientes en balance permitió generar un gap comercial de 7.046,4 millones de euros durante el semestre, una vez ajustado el efecto cambio de perímetro (incorporación de BMN-Penedés y Lloyds en junio 2013).

Los débitos representados por valores negociables, al cierre del primer semestre del ejercicio en curso, totalizaron 21.452,4 millones de euros, frente a un importe de 25.326,2 millones de euros al cierre del año 2012. En estos seis meses, los vencimientos y amortizaciones de débitos fueron en conjunto superiores a las nuevas emisiones efectuadas.

El patrimonio en instituciones de inversión colectiva (IIC) totalizó 9.692,9 millones de euros, un 12,9% por encima de la cifra de cierre del ejercicio 2012.

El patrimonio de los fondos de pensiones comercializados concluyó el semestre con un saldo de 3.716,5 millones de euros, frente a un saldo similar al cierre del año 2012 (3.708,9 millones de euros).

Finalmente, los seguros comercializados presentaron un saldo de 7.289,5 millones de euros a 30 de junio de 2013 (7.313,2 millones de euros a la conclusión del año 2012).

El total de recursos gestionados en fecha 30 de junio de 2013 ascendió a 144.536,7 millones de euros, frente a 131.654,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2012, lo que supuso un incremento durante el semestre del 9,8% (+2,0% sin BMN-Penedés ni Lloyds).

Márgenes y beneficios

Hasta 30 de junio de 2013, el margen de intereses totalizó 865,8 millones de euros y creció en 11,6 millones de euros con respecto al primer semestre de 2012. La aportación de Banco CAM desde junio 2012, la efectiva gestión de los diferenciales de clientes y el mayor margen aportado por la cartera de renta fija, entre otros, compensaron factores negativos, tales como la evolución decreciente de la curva de tipos y el encarecimiento de los depósitos a plazo y de los recursos del mercado de capitales en el transcurso del último año.

Los dividendos cobrados y los resultados de las empresas que consolidan por el método de la participación ascendieron en conjunto a 3,4 millones de euros, viéndose estos últimos afectados por la venta a lo largo de 2012 de algunas participaciones que aportaban resultados significativos (por ejemplo, Banco del Bajío).

Las comisiones netas ascendieron a 356,6 millones de euros y crecieron un 23,5% en términos interanuales. A resaltar que este crecimiento se produjo de forma generalizada en cada una de las diferentes tipologías de comisiones (por operaciones de riesgo, servicios, fondos de inversión y comercialización de seguros y pensiones), tanto por la incorporación de Banco CAM desde junio 2012 y recientemente (desde 1 de junio de 2013), del negocio bancario de la Dirección Territorial de Cataluña y Aragón de BMN, como por la evolución del negocio propio.

Los resultados por operaciones financieras totalizaron 1.013,0 millones de euros e incluyeron, entre otros, 536,3 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija, 437,3 millones de euros por venta de la cartera de inversión a vencimiento y 36,3 millones de euros por resultados de la cartera de negociación. El primer semestre de 2012 comprendió 102,9 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija, -88,3 millones de euros por recompras de bonos de titulización y emisiones propias y 60,0 millones de euros por resultados de la cartera de negociación.

Los otros productos y cargas de la explotación totalizaron -74,9 millones de euros, frente a un importe de -54,2 millones de euros en el primer semestre de 2012, debido principalmente a que en el ejercicio 2013 los saldos de BCAM figuran incluidos desde el inicio de año. Dentro de este epígrafe, destacaron particularmente las dotaciones al fondo de garantía de depósitos, cuyo importe fue de 63,3 millones de euros.

Los gastos de explotación del primer semestre de 2013 ascendieron a 810,1 millones de euros, de los que 5,4 millones de euros correspondieron a gastos de personal no recurrentes. En términos de perímetro constante



CLASE 8.^a



OL1253232

(incluyendo Banco CAM desde el inicio de 2012 y excluyendo el impacto de la incorporación de BMN-Penedés en junio de 2013), los gastos de explotación recurrentes del primer semestre de 2013 disminuyeron un 12,3% en relación al mismo periodo de 2012.

Fruto de esta rigurosa política de contención de costes de explotación, junto a la favorable evolución del margen bruto en estos meses, el ratio de eficiencia al cierre del primer semestre de 2013 fue del 46,03%, situándose por debajo del ratio de eficiencia al cierre del año 2012, que fue del 51,10%.

Como consecuencia de todo lo anteriormente expuesto, el margen antes de dotaciones totalizó 1.281,6 millones de euros, notablemente por encima del margen antes de dotaciones obtenido en el primer semestre de 2012 (673,1 millones de euros).

Las dotaciones para insolvencias y otros deterioros (de inmuebles y de activos financieros, principalmente) totalizaron 1.073,3 millones de euros e incluyeron una dotación extraordinaria de 321,1 millones de euros anticipando el potencial impacto de las reclasificaciones contables de la revisión que se está realizando en la cartera de préstamos y créditos refinanciados. En el primer semestre del ejercicio precedente, el total de dotaciones ascendió a 1.889,3 millones de euros; una significativa parte de las mismas (1.298,1 millones de euros) correspondió a dotaciones de insolvencias e inmuebles, según la revisión de la estimación de deterioro descrita en la nota 1 de la memoria.

La cuenta de resultados a 30.06.12 incluyó un abono de 933,3 millones de euros por aplicación del *badwill* generado en la integración de Banco CAM.

Las plusvalías por venta de activos se redujeron en 24,6 millones de euros en relación al primer semestre de 2012, debido a que éste incluyó una plusvalía de 28,0 millones de euros por venta de la participación que tenía Banco Sabadell en Banco del Bajío. Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, resultó un beneficio neto atribuido al grupo de 123,4 millones de euros al cierre de junio 2013, superior en un 37,0% al beneficio atribuido registrado al cierre del mes de junio de 2012.

En fecha 30 de junio de 2013, el ratio de core capital se situó en el 9,61%.

Aportación del negocio CAM

El objetivo de equiparar los clientes de la red origen CAM con la red Banco Sabadell en términos de margen se desarrolló en planes de mejora concretos: 1) la implantación de un modelo de banca personal dirigido a los clientes particulares de mayor valor, 2) el lanzamiento de un plan para potenciar el negocio de empresas y 3) el desarrollo de un plan enfocado a la mejora de la calidad de servicio.

Consecuencia de ello, la rentabilidad sobre activos totales medios mejoró 21 puntos básicos en junio de 2013 respecto de junio de 2012, destacando especialmente los incrementos interanuales en comisiones de cuenta corriente y tarjetas, alcanzando éstos un 17,5% y un 27,3% respectivamente. Asimismo, respecto diciembre 2012, la diferencia en rentabilidad media por cliente entre los clientes procedentes de Banco CAM y los de Banco Sabadell, se redujo en un 4,9% para particulares y en un 8,1% para empresas. Finalmente, el índice "EQUOS - RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias" (Stiga), pasó en la red origen CAM de un 4,27 en el tercer trimestre de 2012 a un 6,78 en el segundo trimestre de 2013, superando la media de mercado y acercándose a la calidad de atención comercial prestada por la red Sabadell, que fue de un 7,24 en el segundo trimestre 2013.

Oficinas

Banco Sabadell concluyó el primer semestre de 2013 con una red de 2.382 oficinas, con un incremento neto de 484 oficinas en relación a 31 de diciembre de 2012, debido a la incorporación de la red de oficinas de la Dirección Territorial de Cataluña y Aragón de BMN (ver nota 2) y de la red de oficinas de Lloyds Bank en España.

Del total de la red de oficinas de Banco Sabadell y su grupo a 30 de junio de 2013, 897 oficinas operaban bajo la marca SabadellAtlántico (41 especializadas en banca de empresas y 2 especializadas en banca corporativa); 523 oficinas, como SabadellCAM (con 19 de banca de empresas); 178 oficinas, como SabadellHerrero en Asturias y León (con 5 de banca de empresas); 128 oficinas, como SabadellGuipuzcoano (con 5 de banca de empresas); 12 oficinas, como SabadellUrquijo; 105 oficinas correspondían a Solbank; y 43 oficinas configuraban la red internacional, de las que 23 pertenecían a la red de Sabadell United Bank. A esta red de oficinas bancarias cabe añadir los dos Centros Activo de atención a clientes pertenecientes a ActivoBank, así como las 466 oficinas procedentes de la Dirección Territorial de Cataluña y Aragón de BMN y las 28 oficinas de Lloyds Bank en España.

Procesos de integración: sinergias

Como se explica en la Nota 2 de las presentes cuentas semestrales resumidas, Banco Sabadell adquirió Banco CAM en 2012, y en el primer semestre de 2013 ha adquirido el negocio de BMN-Penedés y las entidades Lloyds Bank Internacional y Lloyds Investment España. Asimismo, ha suscrito contrato de compraventa de Banco Gallego, estando la operación sujeta a las pertinentes autorizaciones administrativas.

Banco Sabadell prevé obtener unas sinergias de costes anuales de 375 millones de euros en estas adquisiciones una vez finalizados los distintos planes de integración para cada una de ellas, tal y como se muestra en la siguiente tabla:

Importes en millones de euros, como base de costes anual

Base de costes Sabadell	1.123
Base de costes Banco CAM	756
Base de costes BMN-Penedés, Lloyds España y B.Gallego	254
Base de costes pro forma del Grupo	2.133
Sinergias 2012	81
Sinergias estimadas 2013	217
Sinergias estimadas 2014	48
Sinergias estimadas 2015	20
Sinergias estimadas 2016	8
Total sinergias estimadas 2012-2016	375
Base de costes estimada en 2016 tras sinergias	1.758

Resultados por negocio

Banca Comercial

Banca Comercial es la línea de negocio con mayor peso del grupo. Centra su actividad en la oferta de productos y servicios financieros a los segmentos de Particulares (Banca Privada, Banca Personal y Mercados Masivos), no residentes, Colectivos Profesionales, Grandes, Medianas, Pequeñas Empresas y Comercios, con un alto grado de especialización que permite personalizar su atención a clientes según sean sus necesidades, a través del experto personal de Red en oficinas Multimarca (SabadellAtlántico, Solbank, SabadellHerrero, ActivoBank, SabadellGuipuzcoano y SabadellCAM), con una Red propia enfocada al Negocio Empresas (dirigida a empresas e instituciones nacionales e internacionales con facturación superior a los 6 millones de euros) y mediante los diferentes canales diseñados con el objeto de facilitar su vínculo y operatividad a distancia.



CLASE 8.^a



OL1253233

En miles de euros

	30/06/2013	30/06/2012	Variación (%) Interanual
Margen de intereses	598.318	585.261	2,2
Margen bruto	851.672	749.399	13,6
Margen de explotación	87.173	44.784	94,7
Resultado antes de impuestos	87.173	44.784	94,7
Ratios (%)			
ROE	4,5%	2,9%	--
Eficiencia	68,6%	61,3%	--
Otros datos			
Empleados	10.326	11.769	(12,3)
Oficinas nacionales	1.831	2.138	(14,4)
Inversión crediticia (millones de euros)	71.457	77.374	(7,6)
Recursos (millones de euros)	74.723	65.671	13,8

Banca Corporativa y Negocios Globales

Banca Corporativa y Negocios Globales ofrece productos y servicios a corporaciones e instituciones financieras nacionales e internacionales, agrupando las actividades de Negocio Internacional, Consumer Finance, Capital Desarrollo, Corporate Finance y Financiación Estructurada.

Banca Corporativa

La atención a clientes se realiza a través de un colectivo de profesionales repartidos entre los equipos de Madrid, Barcelona, París, Londres y Miami. El modelo de negocio se estructura en base a la oferta de servicios de financiación especializados y con alta capacidad de adaptación, a la vez que una oferta global de soluciones que abarcan desde servicios de banca transaccional, pasando por el asesoramiento y acompañamiento de los clientes en su operativa y negocio internacional, hasta los servicios más sofisticados como la financiación estructurada, derivados más complejos y a medida o el asesoramiento en fusiones y adquisiciones.

En miles de euros

	30/06/2013	30/06/2012	Variación (%) Interanual
Margen de intereses	81.633	87.477	(6,7)
Margen bruto	100.009	105.398	(5,1)
Margen de explotación	44.705	91.079	(50,9)
Resultado antes de impuestos	44.705	91.079	(50,9)
Ratios (%)			
ROE	8,7%	17,8%	--
Eficiencia	13,1%	11,9%	--
Otros datos			
Empleados	97	90	7,8
Oficinas nacionales	2	2	0,0
Oficinas en el extranjero	2	2	0,0
Inversión crediticia (millones de euros)	11.130	12.508	(11,0)
Recursos (millones de euros)	4.712	3.740	26,0

Sabadell Urquijo Banca Privada

Sabadell Urquijo Banca Privada es un modelo de negocio centrado en la banca privada, se caracteriza por la orientación al cliente, la especialización en el asesoramiento y la gestión integral de patrimonios.

Su misión es ser el banco de referencia de personas y grupos familiares que requieren soluciones a medida para sus necesidades específicas.

En miles de euros			
	30/06/2013	30/06/2012	Variación (%) Interanual
Margen de Intereses	4.157	7.534	(44,8)
Margen bruto	23.057	25.821	(10,7)
Margen de explotación	3.863	5.845	(33,9)
Resultado antes de impuestos	3.863	5.845	(33,9)
Ratios (%)			
ROE	17,6%	21,6%	--
Eficiencia	82,3%	77,8%	--
Otros datos			
Empleados	261	266	(1,9)
Oficinas nacionales	12	11	9,1
Inversión crediticia (millones de euros)	1.081	1.233	(12,4)
Recursos (millones de euros)	14.838	13.560	9,4
Valores (millones de euros)	6.615	5.079	30,2

Gestión de Inversiones

El negocio de Inversiones, Producto y Análisis, enmarcado en las funciones de las gestoras de instituciones de inversión colectiva, comprende las actividades de gestión de inversiones y las de comercialización y administración de instituciones de inversión colectiva (IIC), así como la dirección de las inversiones de otros negocios del grupo Banco Sabadell que invierten también en carteras de activos.

En miles de euros			
	30/06/2013	30/06/2012	Variación (%) Interanual
Margen bruto	20.268	14.939	35,7
Margen de explotación	9.861	5.744	71,7
Resultado antes de impuestos	9.856	5.737	71,8
Ratios (%)			
ROE	69,7%	19,6%	--
Eficiencia	51,3%	61,6%	--
Otros datos			
Empleados	149	141	5,7
Oficinas nacionales	--	--	--
Patrimonio gestionado en IIC (millones de euros)	7.568	6.973	8,5
Patrimonio total incluyendo IIC comercializadas no gestionadas (millones de euros)	9.466	8.397	12,7

Gestión de activos inmobiliarios

Gestión de activos inmobiliarios es una unidad de negocio del grupo que gestiona el portafolio inmobiliario, tanto crédito promotor como activos adjudicados, así como la recuperación de otra tipología de créditos. Cuenta con unidades que garantizan la visión integral del portafolio desde una perspectiva financiera e inmobiliaria. El objetivo es acelerar la salida de estos activos del balance mediante una gestión global del proceso, incluyendo la comercialización y la transformación y desarrollo de activos inmobiliarios.

La dirección cuenta con un despliegue territorial tanto para la gestión del crédito inmobiliario como para la comercialización de los activos, que se realiza a través de distintos canales especializados (minorista, extranjeros, institucional, activos singulares, etc.).



CLASE 8.^a



OL1253234

En miles de euros

	30/06/2013	30/06/2012	Variación (%) Interanual
Margen bruto	47.422	51.842	(8,5)
Margen de explotación	(189.750)	(130.259)	45,7
Resultado antes de impuestos	(421.798)	(329.671)	27,9
Ratios (%)			
ROE	(41,5%)	(49,7%)	--
Eficiencia	161,5%	90,9%	--
Otros datos			
Empleados	824	701	17,5
Oficinas nacionales	0	0	--
Inversión crediticia (millones de euros)	20.224	23.550	(14,1)
Cartera de inmuebles (millones de euros)	12.134	10.459	16,0
Recursos (millones de euros)	547	683	(20,0)

Consideraciones sobre otros negocios

El Grupo mantiene en la actualidad inversión en determinadas participaciones financieras, filiales y negocios que no forman parte del núcleo de su estrategia cuyas magnitudes no se incluyen, mayoritariamente, en los negocios principales explicados en los apartados anteriores.

A continuación se muestra (en términos de puntos básicos de ratio de capital) el capital que el conjunto de estas inversiones está consumiendo en estos momentos y las plusvalías latentes que suponen teniendo en cuenta la mejor estimación de valor razonable de las mismas:

	Puntos básicos de capital
Consumo actual	58
Por activos ponderados por riesgo	25
Por deducciones en el capital	13
Por fondos de comercio e intangibles	20
Plusvalías latentes	163
Total	221

Gobierno Corporativo

De conformidad con lo establecido en el artículo 61 bis de la Ley del Mercado de Valores, el grupo Banco Sabadell ha elaborado el Informe Anual de Gobierno Corporativo relativo al ejercicio 2012 que forma parte del Informe de Gestión, con los contenidos establecidos por la Orden ECO/3722/2003 de 26 de diciembre y por la Circular 4/2007 de 27 de diciembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y en el que se incluye un apartado que hace referencia al grado de seguimiento del banco de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes en España.

La anterior información se encuentra accesible a través de la página web de Banco Sabadell en la dirección www.grupbancsabadell.com en el apartado de Gobierno Corporativo.