

CAM Capital, S.A. Sociedad Unipersonal

Informe de Gestión correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012

Evolución del negocio y situación de la sociedad

Durante el primer semestre del ejercicio 2012, la Sociedad ha mantenido la actividad de ejercicios anteriores, siendo el objeto social exclusivo de la Sociedad la emisión de participaciones preferentes con la garantía Banco CAM S.A.U, conforme a lo establecido en la Disposición Adicional Segunda de la Ley 13/1985 de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros.

La Sociedad tiene en circulación tres emisiones de Participaciones Preferentes (Serie A, Serie B y Serie C):

- La emisión de Participaciones Preferentes Serie A fueron emitidas el 16 de agosto de 2001 y consta de 500.000 participaciones de 600 euros de valor nominal cada una.
- La emisión de Participaciones Preferentes Serie B consta de 266.000 participaciones de 600 euros de valor nominal cada una y fueron emitidas el 16 de agosto de 2002.
- La emisión de Participaciones Preferentes Serie C consta de 850.000 participaciones de 1.000 euros de valor nominal cada una y fueron emitidas el 24 de septiembre de 2009.

Las Participaciones Preferentes Serie A, Serie B y Serie C cotizan en el Mercado A.I.A.F de Renta Fija.

Los recursos obtenidos de las emisiones se han depositado en su totalidad y de forma permanente en Banco CAM S.A.U.

El resultado neto del primer semestre del presente ejercicio ha sido de 1.390 miles de euros, frente a los 68 miles de euros del primer semestre del ejercicio 2011.

Tal y como se describe en las cuentas anuales auditadas de la Sociedad al cierre del ejercicio 2011, y siguiendo el proceso de reestructuración de Banco CAM, el 1 de junio de 2012, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias pertinentes, en especial, la de la Dirección General de Competencia de la Comisión Europea, Banco Sabadell ha adquirido el 100% de las acciones de Banco CAM.

El 14 de junio de 2012, Banco de Sabadell, S.A. publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante CNMV) (www.cnmv.es) Hecho Relevante 166778 en la que se comunicaba una oferta de compra de las participaciones preferentes emitidas por la Sociedad. Posteriormente con fecha 20 de junio de 2012 se emite nuevo Hecho Relevante 167520 en el que se comunicaba que quedaba inscrita en CNMV la nota sobre las Acciones de la Oferta Pública de Venta y Suscripción de acciones (la Oferta) dirigida a los titulares de las participaciones preferentes emitidas por la Sociedad. En la Nota sobre las Acciones y el resumen se contiene la descripción de los términos y condiciones de la Oferta y el procedimiento para su aceptación, que pueden consultarse, junto con el Documento de Registro de Banco de Sabadell, S.A, en las páginas web de la CNMV y de Banco de Sabadell, S.A. (www.bancsabadell.com). El periodo de aceptación de la Oferta finaliza el 27 de julio de 2012.

Hechos Posteriores

En la fecha de emisión de este Informe de Gestión los Estados Financieros Semestrales Resumidos todavía sigue en periodo de aceptación la Oferta, que finalizará el día 27 de julio de 2012.

Políticas de gestión del riesgo

Los Administradores de la Sociedad no consideran que existan riesgos o incertidumbres adicionales a los reflejados en las cuentas semestrales, y los riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad están suficientemente cubiertos.

La Sociedad no utiliza instrumentos financieros para realizar operaciones de cobertura.

Riesgo de Tipos de Interés y de Flujos de Caja:

El principal riesgo de CAM Capital, S.A.U. es la exposición al tipo de interés estructural del Balance. El activo de CAM Capital S.A.U. se compone de forma mayoritaria por los depósitos permanentes mantenidos en Banco CAM S.A.U, de los recursos captados mediante la emisión de Participaciones Preferentes que componen su pasivo.

Dado que la remuneración a pagar por CAM Capital, S.A.U. por las participaciones preferentes, es siempre igual o inferior a los depósitos surgidos a raíz de las emisiones de dichas participaciones, y dado que se encuentran sujetos a las mismas fechas de apreciación y de liquidación, los Administradores de la Sociedad entienden que no existe riesgo de tipo de interés o de flujos de caja derivado de la estructura expuesta.

Riesgo de Precio y Riesgo de Crédito:

La Sociedad entiende dicho riesgo como aquél en el que los activos de la sociedad se devalúen a consecuencia de variaciones en el precio de mercado. Como se ha comentado con anterioridad, el activo de la Sociedad está compuesto principalmente por depósitos en Banco CAM S.A.U. En consecuencia, la Sociedad no está expuesta a este tipo de riesgo.

Riesgo de Liquidez:

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo, y de acuerdo con la política de riesgo de liquidez llevada a cabo por la matriz, Banco CAM S.A.U.

Evolución previsible

El objeto social de la sociedad es la emisión de valores garantizados por Banco CAM, S.A.U. A la fecha de emisión de este informe de gestión intermedio, la Sociedad está inmersa en proceso de compra de las emisiones que tiene vivas, por lo que el futuro de la misma dependerá del grado de aceptación de la Oferta que finaliza el día 27 de julio de 2012.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

La Sociedad no ha realizado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Acciones Propias

Teniendo en cuenta lo establecido en el Título IV, Capítulo VI del Texto Refundido de la ley de Sociedades de Capital, al 30 de junio de 2012 la Sociedad no tiene acciones propias, ni ha realizado operaciones con las mismas.

Estructura de capital

A 30 de junio de 2012, el capital social, que asciende a 61.000 euros, está representado por 1.000 acciones nominativas, de 61 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas por el accionista único, Banco CAM S.A.U. Las acciones de la sociedad no cotizan en Bolsa.

Restricciones a la transmisibilidad de los valores.

A 30 de junio de 2012, no existen restricciones a la transmisibilidad de los valores.

Participaciones significativas directas e indirectas

A 30 de junio de 2012, la Sociedad no posee participaciones significativas directas o indirectas.

Restricciones al derecho de voto

Banco CAM S.A.U, como accionista, es titular del 100% de los derechos de voto del emisor.

Pactos para-sociales

A 30 de junio de 2012 los administradores de la Sociedad no tienen constancia de la existencia de pactos para-sociales.