

## I. RESUMEN

Los elementos de información del presente resumen (el “Resumen”) están divididos en cinco secciones (A-E) y numerados correlativamente dentro de cada sección según la numeración exigida en el Apéndice XXII del Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión, de 29 de abril de 2004, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 4 de noviembre de 2003, en cuanto a la información contenida en los folletos así como al formato, la incorporación por referencia, la publicación de dichos folletos y la difusión de publicidad. Los números omitidos en este resumen se refieren a elementos de información previstos en dicho Reglamento para otros modelos de folleto. Por otra parte, elementos de información exigidos para este modelo de folleto pero no aplicables por las características de la operación o del emisor se mencionan como 'no procede'.

<b>Sección A — Introducción y advertencias</b>		
<b>A.1</b>	<b>Advertencia</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– este resumen debe leerse como introducción al folleto, que se compone del Documento de Registro de Banco de Sabadell, S.A. ("<b>Banco Sabadell</b>", el "<b>Banco</b>", la "<b>Entidad Emisora</b>" o el "<b>Emisor</b>") inscrito en los registros oficiales de la CNMV el 14 de abril de 2014 y del Folleto Base de Valores No Participativos 2014, inscrito en los registros oficiales de la CNMV el 29 de abril de 2014;</li> <li>– toda decisión de invertir en los valores debe estar basada en la consideración por parte del inversor del folleto en su conjunto;</li> <li>– cuando se presente ante un tribunal una demanda sobre la información contenida en el folleto, el inversor demandante podría, en virtud del Derecho nacional de los Estados miembros, tener que soportar los gastos de la traducción del folleto antes de que dé comienzo el procedimiento judicial;</li> <li>– la responsabilidad civil solo se exigirá a las personas que hayan presentado el resumen, incluida cualquier traducción del mismo, y únicamente cuando el resumen sea engañoso, inexacto o incoherente en relación con las demás partes del folleto, o no aporte, leída junto con las otras partes del folleto, información fundamental para ayudar a los inversores a la hora de determinar si invierten o no en dichos valores.</li> </ul>
<b>A.2</b>	<b>Información sobre intermediarios financieros</b>	No procede. La Sociedad no ha otorgado consentimiento a ningún intermediario financiero para la utilización del Folleto en la venta posterior o colocación final de los valores.

<b>Sección B — Emisor</b>		
<b>B.1</b>	<b>Nombre legal y comercial del Emisor.</b>	Banco de Sabadell, S.A. (en adelante, " <b>Banco Sabadell</b> ", el " <b>Banco</b> ", la " <b>Entidad Emisora</b> " o el " <b>Emisor</b> "); su denominación comercial es Banco Sabadell. NIF A08000143.
<b>B.2</b>	<b>Domicilio y forma jurídica del Emisor, legislación conforme a la cual opera y país de constitución.</b>	El Banco tiene su domicilio social en Sabadell, Plaza de Sant Roc, nº20, siendo el país de constitución, España. Figura inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona, en el tomo 20.093, folio 1, hoja B-1561. Banco Sabadell tiene la forma jurídica de sociedad anónima. Su actividad está sujeta a la legislación especial para entidades de crédito y la supervisión y control de sus actuaciones corresponde al Banco de España.
<b>B.3</b>	<b>Descripción de</b>	La actividad del grupo del cual el Banco es cabecera (el " <b>Grupo</b> " o el " <b>Grupo Sabadell</b> ") está

<p><b>las operaciones en curso del Emisor y sus principales actividades</b></p>	<p>estructurada en los siguientes negocios:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li> <p><b>Banca Comercial:</b> es la línea de negocio con mayor peso en el grupo y centra su actividad en la oferta de productos y servicios financieros a grandes y medianas empresas, pymes, comercios y autónomos, particulares, colectivos profesionales y Bancaseguros. Las marcas que desarrollan esta actividad son SabadellAtlántico, SabadellCAM, SabadellHerrero, SabadellGallego, SabadellGuipuzcoano, SabadellSolbank y ActivoBank. En 2013, el margen bruto atribuido a Banca Comercial se ha situado en 1.863,3 millones de euros y el resultado antes de impuestos ha alcanzado los 254,8 millones de euros (en 2012, 1.687,2 y 163,9 millones de euros respectivamente; en marzo 2014, 574,2 y 82,5 versus 439,8 y 23,7 en marzo 2013). La ratio ROE se situaba en el 5,6% y la ratio de eficiencia, en el 67,4% (en 2012, 4,6% y 66,6%; en marzo 2014, 7,7% y 61,3% y en marzo 2013, 2,4% y 67,8%). El volumen de activos totales medios ha alcanzado los 77.979 millones de euros (en 2012, 62.776 y en marzo 2014, 81.339 versus 72.368 millones de euros en marzo 2013).</p> </li> <li> <p><b>Banca Corporativa y Negocios Globales:</b> ofrece productos y servicios a grandes corporaciones e instituciones financieras nacionales e internacionales. Agrupa las actividades de banca corporativa, financiación estructurada, <i>corporate finance</i>, capital desarrollo, negocio internacional y <i>consumer finance</i>.</p> <p>En 2013, el margen bruto atribuido a Banca Corporativa se ha situado en 214,8 millones de euros y el resultado antes de impuestos ha alcanzado los 79,1 millones de euros (en 2012, 212,1 y 147,9; y en marzo 2014, 51,1 y 19,2 versus 50,1 y 23,96 millones de euros en marzo 2013). La ratio ROE se situaba en el 7,7% y la ratio de eficiencia, en el 12,7% (en 2012, 13,9% y 12,3%; y en marzo 2014, 7,7% y 13% versus 9,5% y 12,9% en marzo 2013). El volumen de activos totales medios ha alcanzado los 11.017 millones de euros (en 2012, 11.435, en marzo 2014, 10.772 y en marzo 2013, 10.994).</p> </li> <li> <p><b>Mercados y Banca Privada:</b> este negocio ofrece la gestión del ahorro y de la inversión de los clientes de Banco Sabadell e incluye desde el análisis de alternativas hasta la intervención en los mercados, la gestión activa del patrimonio y su custodia. Este negocio agrupa y gestiona de forma integrada a: Banca Privada; Inversiones, Producto y Análisis; Tesorería y Mercado de Capitales; Contratación y Custodia de valores.</p> <p>En 2013, el margen bruto atribuido a Banca Privada y Gestión de Inversiones se ha situado en 50 y 45,4 millones de euros, respectivamente (49,4 y 31,2 en 2012; y 15,45 y 11,95 en marzo 2014 versus 11,1 y 7,2 en marzo 2013), y el resultado antes de impuestos ha alcanzado los 9,1 y 25,2 millones de euros, respectivamente (6,1 y 12,7 en 2012; 5,55 y 6,5 en marzo 2014 versus 0,8 y 1,7 en marzo 2013). La ratio ROE se situaba en el 20,7% para Banca Privada (11,4% en 2012, 45,8% en marzo 2014 y 7% en marzo 2013) y el 80,5% para Gestión de Inversiones (29,9% en 2012, 82,2% en marzo 2014 y 27,7% en marzo 2013), mientras que la ratio de eficiencia, alcanzó el 76,6% y 44,2%, respectivamente (80,5% y 59,4% en 2012; 66% y 45,4% en marzo 2014 y 91% y 76,6% en marzo 2013). El volumen de activos totales medios en Banca Privada ha alcanzado los 1.088 millones de euros (en 2012, 1.219, en marzo 2014, 1.002 y en marzo 2013, 1.107 millones de euros). Por su parte, el volumen de activos totales medios en Gestión de Inversiones ha alcanzado un Patrimonio total incluyendo instituciones de inversión colectiva comercializadas no gestionadas de 11.019 millones de euros (8.585 en 2012, 12.318 en marzo 2014 y 8.987 en marzo 2013).</p> </li> <li> <p><b>Gestión de Activos:</b> En 2012 se puso en marcha un nuevo marco de gestión y una nueva estructura para la gestión de activos relacionados con el sector inmobiliario y activos en mora. Solvia empresa gestora de activos inmobiliarios del grupo, tiene el expertise inmobiliario de todo el ciclo de promoción y construcción. En 2013 se ha creado una unidad especializada en la resolución hipotecaria de particulares, cuyo objetivo es anticipar la gestión de la morosidad.</p> <p>En 2013, el margen bruto atribuido a Gestión de Activos se ha situado en 58,1 millones de euros y el resultado antes de impuestos ha alcanzado los -1.016,9 millones de euros (en 2012, 104,8 y -801,2; en marzo de 2014, -6,3 y -160,5 versus 38,8 y -213,1 en marzo 2013 respectivamente). La ratio ROE se situaba en el -44,7 (-39,8 en 2012; -28,8% y -36,6% en marzo 2014 y 2013 respectivamente). El volumen de activos totales medios ha alcanzado los 25.007 millones de euros (22.380 en 2012; 25.472 y 27.510 millones de</p> </li> </ul>
---	---

		<p>euros en marzo de 2014 y 2013)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Otros Negocios:</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <u>BancSabadell d'Andorra</u>: es una entidad constituida en el Principado de Andorra, de cuyo capital Banco de Sabadell es titular en un 50,97%, y que se dirige a clientes particulares de renta media y alta, y a las empresas más significativas del Principado de Andorra.</li> <li>- <u>BS América</u>: este negocio está integrado por diversas unidades de negocio, participadas y oficinas de representación que en su conjunto gestionan las actividades de negocio financiero de banca corporativa, banca privada y banca comercial. Esta actividad es desarrollada a través de Banco Sabadell Miami Branch, Sabadell United Bank y Sabadell Securities.</li> </ul> </li> </ul> <p>A pesar de que Banco de Sabadell desarrolla también su actividad en América y en el Principado de Andorra, y a través de las distintas sucursales en el extranjero, el peso del negocio del Banco se encuentra en España, siendo este por tanto su mercado principal.</p>
<p><b>B.4a</b></p>	<p><b>Tendencias más significativas que afecten al Emisor y a los sectores en los que ejerce su actividad.</b></p>	<p>La principal tendencia destacable que afecta a Banco de Sabadell y al sector donde ejerce su actividad es la necesidad de mantener unos niveles adecuados de recursos propios en comparación con su volumen de actividad y su situación en el mercado. Las entidades financieras están sujetas a las nuevas normas de capital de Basilea III, que se introducirán progresivamente desde el 1 de enero de 2013 hasta el 1 de enero de 2019. A este respecto, el Banco de España ha señalado la conveniencia de que las entidades de crédito mantengan unos niveles de fondos propios que superen con cierta holgura los requerimientos mínimos legales (calculados a partir de los activos ponderados por riesgo).</p> <p>Por ello, Banco de Sabadell ha llevado a cabo varias actuaciones en los últimos ejercicios con los objetivos de, por una parte, reforzar su estructura de capital y aumentar sus recursos propios de mayor calidad (el Banco ha incrementado el capital en más de 5.000 millones de euros a través de emisiones que se califican como core capital), así como, por otra, mantener los niveles actuales de crecimiento orgánico y poder acometer proyectos de expansión. En este contexto se enmarcan las actuaciones llevadas a lo largo del ejercicio 2013:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- El canje ofrecido en enero 2013 a los tenedores de los bonos subordinados necesariamente convertibles de Banco Sabadell, por las que se recibía efectivo y se utilizaba simultáneamente para suscribir nuevos bonos subordinados necesariamente convertibles que cumplieran con los criterios de computabilidad de EBA y con vencimiento en 2015. El nominal de los nuevos bonos convertibles ascendió a 779,3 millones de euros.</li> <li>- Las dos ampliaciones de capital llevadas a cabo en septiembre de 2013, la primera mediante una colocación acelerada de acciones y la segunda mediante una ampliación con derechos preferentes de suscripción. En la colocación acelerada por 650 millones de euros el banco dio entrada a dos nuevos inversores estratégicos que suscribieron la mayor parte de ésta. En la ampliación con derechos, el incremento de capital ascendió a un total de 733 millones de euros.</li> <li>- En octubre de 2013 se llevó a cabo un ejercicio de gestión de capital en el que se ofrecía un canje para los híbridos de Banco Gallego por bonos subordinados necesariamente convertibles en acciones de Banco Sabadell. El total de tenedores que acudieron al canje representaban un 93,7% del total, incrementando el nivel de capital en 121,7 millones de euros, computando como Additional Tier 1.</li> </ul> <p>Todas estas actuaciones y acontecimientos han permitido a Banco Sabadell incrementar su Core Capital (calculado bajo Basilea II.5) hasta alcanzar un nivel a diciembre 2013 de 12,0%. En Marzo de 2014 el Core Capital, calculado bajo Basilea III, alcanza el 10,4%. Además, el entorno de negocio está caracterizado por un deterioro económico generalizado y global que genera incertidumbres, tensiones de liquidez y alteraciones del mercado de crédito. En este entorno, el Banco mantiene una estrategia de gestión activa del capital como plataforma de crecimiento y robustecimiento de la solvencia, así como de diversificación de las fuentes de financiación y</p>

		<p>optimización de los niveles de liquidez.</p> <p>Con todo el ratio de capital principal de Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2013 calculado según las especificaciones de la circular 7/2012 de Banco de España, que entró en vigor el 1 de enero de 2013, es del 11,7% (frente al 9% exigido por dicha circular).</p> <p>Por otro lado, Banco Sabadell ha realizado a lo largo de 2013 varias adquisiciones de otras entidades (ver apartado B7).</p>																																																																																															
<b>B.5</b>	<b>Grupo del Emisor.</b>	<p>Banco de Sabadell es la entidad dominante de un grupo de sociedades, que a 31 de diciembre de 2013 ascendía a 304, de las cuales 206 son consideradas grupo y multigrupo, y 98 son asociadas. Banco de Sabadell no se integra a su vez en ningún grupo de sociedades.</p>																																																																																															
<b>B.6</b>	<b>Nombre de cualquier persona que, directa o indirectamente, tenga un interés declarable, según el derecho nacional del Emisor, en el capital o en los derechos de voto del Emisor, así como la cuantía del interés de cada una de esas personas.</b>	<p>Con base en la información más actualizada disponible por la entidad, los titulares de participaciones en el capital social de Banco de Sabadell son:</p> <p><i>Accionistas miembros del Consejo de Administración del Banco</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Nombre</th> <th>Participación Directa</th> <th>Participación Indirecta</th> <th>Participación Representada</th> <th>Total Participación</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>D. José Oliu Creus <sup>(1)</sup></td> <td>0,093%</td> <td>0,093%</td> <td>0,000%</td> <td>0,185%</td> </tr> <tr> <td>D. José Manuel Lara Bosch <sup>(2)</sup></td> <td>0,003%</td> <td>0,040%</td> <td>0,000%</td> <td>0,043%</td> </tr> <tr> <td>D. José Javier Echenique Landiribar</td> <td>0,002%</td> <td>0,000%</td> <td>0,000%</td> <td>0,002%</td> </tr> <tr> <td>D. Jaime Guardiola Romojaro <sup>(3)</sup></td> <td>0,005%</td> <td>0,003%</td> <td>0,000%</td> <td>0,009%</td> </tr> <tr> <td>D. Juan Manuel Martínez Martínez</td> <td>0,001%</td> <td>0,000%</td> <td>0,000%</td> <td>0,001%</td> </tr> <tr> <td>D. Héctor María Colonques Moreno <sup>(4)</sup></td> <td>0,002%</td> <td>0,052%</td> <td>0,000%</td> <td>0,054%</td> </tr> <tr> <td>Dña. Sol Daurella Comadrán <sup>(5)</sup></td> <td>0,000%</td> <td>0,263%</td> <td>0,000%</td> <td>0,264%</td> </tr> <tr> <td>D. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán</td> <td>0,408%</td> <td>0,000%</td> <td>0,000%</td> <td>0,408%</td> </tr> <tr> <td>Dña. María Teresa García-Milà Lloveras <sup>(6)</sup></td> <td>0,001%</td> <td>0,000%</td> <td>0,000%</td> <td>0,001%</td> </tr> <tr> <td>D. Joan Llonch Andreu</td> <td>0,035%</td> <td>0,000%</td> <td>0,000%</td> <td>0,035%</td> </tr> <tr> <td>D. José Ramon Martínez Sufrategui <sup>(7)</sup></td> <td>0,021%</td> <td>0,009%</td> <td>0,000%</td> <td>0,030%</td> </tr> <tr> <td>D. José Luis Negro Rodríguez</td> <td>0,048%</td> <td>0,000%</td> <td>0,000%</td> <td>0,048%</td> </tr> <tr> <td>D. José Permanyer Cunillera <sup>(8)</sup></td> <td>0,030%</td> <td>0,025%</td> <td>0,000%</td> <td>0,055%</td> </tr> <tr> <td>D. António Vítor Martins Monteiro <sup>(9)</sup></td> <td>0,000%</td> <td>0,000%</td> <td>2,489%</td> <td>2,490%</td> </tr> </tbody> </table> <p>A través de <sup>(1)</sup> Torrellimona, S.A.; <sup>(2)</sup> Cencal, S.L. y Labogar, S.L.; <sup>(3)</sup> Indiridin World, S.L.; <sup>(4)</sup> Mosel Internacional, S.L. y su hijo a su cargo; <sup>(5)</sup> sus dos hijos, uno menor de edad y el otro a su cargo, Surfup, SICAV, S.A. y Begindau, S.L.U.; <sup>(6)</sup> Sus hijas, una menor de edad y otra a su cargo; <sup>(7)</sup> su cónyuge; <sup>(8)</sup> Cisant, S.L.; y <sup>(9)</sup> Fue nombrado consejero a instancias de Banco Comercial Portugués, S.A. Banco Comercial Portugués, S.A., tiene asignada la titularidad indirecta del Fondo de Pensoes do Grupo BCP, que ostenta participación directa en el capital del banco del 2,489% a cierre de 2013, por ser esta una institución de inversión colectiva gestionada por Banco Comercial Portugués a través de Pensoes Gere-Gestora de Fundos de Pensoes, S.A..</p> <p>D. David Martínez Guzmán fue nombrado Consejero Dominical en la Junta General de Accionistas de 27 de marzo de 2014 en representación de Fintech Investments Ltd.</p> <p><i>Accionistas no miembros del Consejo con participaciones significativas</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Denominación</th> <th>Participación directa</th> <th>Participación indirecta</th> <th>Número de acciones</th> <th>Participación indirecta a través de:</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Gilinski Bacal, Jaime</td> <td>0,000%</td> <td>5,017%</td> <td>201.260.959</td> <td>Ito Holding SARL</td> </tr> <tr> <td>Winthrop Securities Limited</td> <td>0,000%</td> <td>4,924%</td> <td>197.560.975</td> <td>Fintech Investment Ltd</td> </tr> <tr> <td>Blackrock Inc.</td> <td>0,000%</td> <td>2,503%</td> <td>100.432.800</td> <td>Ver declaración CNMV (1)</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nota: los porcentajes de participación están calculados tras la última ampliación de capital por la conversión de obligaciones su bordinadas necesariamente convertibles (ver 2.1.1.7).</p> <p>(1) Sólo se dispone de la información publicada el 20 de septiembre de 2013 en la página web de la CNMV en la que figura que posee una participación indirecta en el 3,014% sobre el capital social de Banco Sabadell. Desde la fecha de dicha comunicación a la CNMV no ha informado de variación alguna.</p> <p>Los accionistas principales del Banco no tienen derechos de voto distintos de los restantes accionistas de Banco de Sabadell.</p> <p>Banco de Sabadell no está directa ni indirectamente bajo el control de ninguna entidad ni existen</p>	Nombre	Participación Directa	Participación Indirecta	Participación Representada	Total Participación	D. José Oliu Creus <sup>(1)</sup>	0,093%	0,093%	0,000%	0,185%	D. José Manuel Lara Bosch <sup>(2)</sup>	0,003%	0,040%	0,000%	0,043%	D. José Javier Echenique Landiribar	0,002%	0,000%	0,000%	0,002%	D. Jaime Guardiola Romojaro <sup>(3)</sup>	0,005%	0,003%	0,000%	0,009%	D. Juan Manuel Martínez Martínez	0,001%	0,000%	0,000%	0,001%	D. Héctor María Colonques Moreno <sup>(4)</sup>	0,002%	0,052%	0,000%	0,054%	Dña. Sol Daurella Comadrán <sup>(5)</sup>	0,000%	0,263%	0,000%	0,264%	D. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	0,408%	0,000%	0,000%	0,408%	Dña. María Teresa García-Milà Lloveras <sup>(6)</sup>	0,001%	0,000%	0,000%	0,001%	D. Joan Llonch Andreu	0,035%	0,000%	0,000%	0,035%	D. José Ramon Martínez Sufrategui <sup>(7)</sup>	0,021%	0,009%	0,000%	0,030%	D. José Luis Negro Rodríguez	0,048%	0,000%	0,000%	0,048%	D. José Permanyer Cunillera <sup>(8)</sup>	0,030%	0,025%	0,000%	0,055%	D. António Vítor Martins Monteiro <sup>(9)</sup>	0,000%	0,000%	2,489%	2,490%	Denominación	Participación directa	Participación indirecta	Número de acciones	Participación indirecta a través de:	Gilinski Bacal, Jaime	0,000%	5,017%	201.260.959	Ito Holding SARL	Winthrop Securities Limited	0,000%	4,924%	197.560.975	Fintech Investment Ltd	Blackrock Inc.	0,000%	2,503%	100.432.800	Ver declaración CNMV (1)
Nombre	Participación Directa	Participación Indirecta	Participación Representada	Total Participación																																																																																													
D. José Oliu Creus <sup>(1)</sup>	0,093%	0,093%	0,000%	0,185%																																																																																													
D. José Manuel Lara Bosch <sup>(2)</sup>	0,003%	0,040%	0,000%	0,043%																																																																																													
D. José Javier Echenique Landiribar	0,002%	0,000%	0,000%	0,002%																																																																																													
D. Jaime Guardiola Romojaro <sup>(3)</sup>	0,005%	0,003%	0,000%	0,009%																																																																																													
D. Juan Manuel Martínez Martínez	0,001%	0,000%	0,000%	0,001%																																																																																													
D. Héctor María Colonques Moreno <sup>(4)</sup>	0,002%	0,052%	0,000%	0,054%																																																																																													
Dña. Sol Daurella Comadrán <sup>(5)</sup>	0,000%	0,263%	0,000%	0,264%																																																																																													
D. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	0,408%	0,000%	0,000%	0,408%																																																																																													
Dña. María Teresa García-Milà Lloveras <sup>(6)</sup>	0,001%	0,000%	0,000%	0,001%																																																																																													
D. Joan Llonch Andreu	0,035%	0,000%	0,000%	0,035%																																																																																													
D. José Ramon Martínez Sufrategui <sup>(7)</sup>	0,021%	0,009%	0,000%	0,030%																																																																																													
D. José Luis Negro Rodríguez	0,048%	0,000%	0,000%	0,048%																																																																																													
D. José Permanyer Cunillera <sup>(8)</sup>	0,030%	0,025%	0,000%	0,055%																																																																																													
D. António Vítor Martins Monteiro <sup>(9)</sup>	0,000%	0,000%	2,489%	2,490%																																																																																													
Denominación	Participación directa	Participación indirecta	Número de acciones	Participación indirecta a través de:																																																																																													
Gilinski Bacal, Jaime	0,000%	5,017%	201.260.959	Ito Holding SARL																																																																																													
Winthrop Securities Limited	0,000%	4,924%	197.560.975	Fintech Investment Ltd																																																																																													
Blackrock Inc.	0,000%	2,503%	100.432.800	Ver declaración CNMV (1)																																																																																													

acciones concertadas entre sus accionistas.

**B.7**  
**Información financiera fundamental histórica seleccionada relativa al Emisor.**

A continuación, se incluye resumidamente el balance y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados y las principales magnitudes del Grupo Sabadell a 31 de Diciembre de 2013, 2012 y 2011 (auditados) y a 31 de Marzo de 2014 (no auditados).

En miles de euros

Activo	Mar-14	2013 (*)	2012 (**)	2011	% 2013-12
Caja y depósitos en bancos centrales	1.396.229	3.201.898	2.483.590	1.290.678	28,9
Cartera de negociación	1.734.883	1.889.624	2.042.177	1.682.120	(7,5)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	134.506	140.534	170.895	173.326	(17,8)
Activos financieros disponibles para la venta	17.743.629	19.277.672	16.412.630	13.268.170	17,5
Inversiones crediticias	120.070.424	118.989.126	114.978.239	76.282.944	3,5
Cartera de inversión a vencimiento	0	0	7.647.834	0	(100,0)
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	0	0	36.917	0	(100,0)
Derivados de cobertura	568.957	593.327	687.284	417.685	(13,7)
Activos no corrientes en venta	2.285.185	2.270.348	2.056.254	530.881	10,4
Participaciones	610.950	640.842	746.336	696.934	(14,1)
Contratos de seguros vinculados a pensiones	152.738	156.083	165.092	162.735	(5,5)
Activos por reaseguros	0	0	0	0	-
Activo material	3.782.049	3.935.322	2.635.038	1.106.881	49,3
Activo intangible	1.524.053	1.501.737	1.165.072	1.022.161	28,9
Activos fiscales	6.948.927	6.877.157	6.279.864	1.408.384	9,5
Resto de activos	4.141.397	3.967.800	4.039.863	2.394.481	(1,8)
<b>Total activo</b>	<b>161.093.927</b>	<b>163.441.470</b>	<b>161.547.085</b>	<b>100.437.380</b>	<b>1,2</b>

(\*) Incorpora datos de BMN-Penedès, Sabadell Solbank (anteriormente denominada Lloyds Bank International) y Banco Gallego.  
(\*\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado. Incorpora datos de Banco CAM.

En miles de euros

Pasivo	Mar 14	2013 (*)	2012 (**)	2011	% 2013-12
Cartera de negociación	1.295.140	1.445.545	1.699.230	1.451.021	(14,9)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	0	-
Pasivos financieros a coste amortizado	144.438.009	147.269.474	144.984.600	91.586.490	1,6
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	179.397	211.406	337.992	449.245	(37,5)
Derivados de cobertura	354.983	315.239	436.225	111.145	(27,7)
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0	0	0	-
Pasivos por contratos de seguros	2.292.832	2.134.139	2.038.815	173.348	4,7
Provisiones	705.108	664.246	1.329.565	350.203	(50,0)
Pasivos fiscales	873.806	612.413	911.306	202.133	(32,8)
Resto de pasivos	389.412	383.417	520.048	179.651	(26,3)
<b>Total pasivo</b>	<b>150.528.687</b>	<b>153.035.879</b>	<b>152.257.781</b>	<b>94.503.236</b>	<b>0,5</b>

(\*) Incorpora datos de BMN-Penedès, Sabadell Solbank (anteriormente denominada Lloyds Bank International) y Banco Gallego.  
(\*\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado. Incorpora datos de Banco CAM.

En miles de euros

Patrimonio neto	Mar 14	2013 (*)	2012 (**)	2011	% 2013-12
Fondos propios	10.185.877	10.226.534	9.148.074	6.276.160	11,8
Ajustes por valoración	314.087	120.814	(317.945)	(389.228)	-
Intereses minoritarios	65.276	58.243	459.175	47.212	(87,3)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>10.565.240</b>	<b>10.405.591</b>	<b>9.289.304</b>	<b>5.934.144</b>	<b>12,0</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>161.093.927</b>	<b>163.441.470</b>	<b>161.547.085</b>	<b>100.437.380</b>	<b>1,2</b>

Pro-memoria	Mar 14	2013 (*)	2012 (**)	2011	%
Riesgos contingentes	8.580.243	8.663.950	9.015.469	8.347.022	(3,9)
Compromisos contingentes	12.451.437	12.026.000	13.523.884	11.657.865	(11,1)

(\*) Incorpora datos de BMN-Penedès, Sabadell Solbank (anteriormente denominada Lloyds Bank International) y Banco Gallego.  
(\*\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado. Incorpora datos de Banco CAM.

En miles de euros						
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas	1T14	1T13	2013 (*)	2012 (**)	2011	% 2013-12
Intereses y rendimientos asimilados	1.156.686	1.251.399	4.863.170	4.735.621	3.394.082	2,7
Intereses y cargas asimiladas	(626.644)	(800.169)	(3.048.476)	(2.867.633)	(1.856.819)	6,3
<b>Margen de intereses</b>	<b>530.042</b>	<b>451.230</b>	<b>1.814.694</b>	<b>1.867.988</b>	<b>1.537.263</b>	<b>(2,9)</b>
Rendimientos de instrumentos de capital	284	2.199	7.329	9.865	8.752	(25,7)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(262)	(8.497)	11.107	(11.735)	37.650	-
Comisiones percibidas	228.570	192.747	873.061	725.766	637.624	20,3
Comisiones pagadas	(27.599)	(24.342)	(113.391)	(97.077)	(64.031)	16,8
Resultados de operaciones financieras (neto)	930.660	274.939	1.479.185	546.236	271.246	170,8
Diferencias de cambio (neto)	16.015	17.836	67.871	59.881	69.999	13,3
Otros productos de explotación	153.449	188.063	548.004	392.751	99.429	39,5
Otras cargas de explotación	(183.162)	(214.401)	(711.066)	(535.229)	(91.210)	32,9
<b>Margen bruto</b>	<b>1.647.997</b>	<b>879.774</b>	<b>3.976.794</b>	<b>2.958.446</b>	<b>2.506.722</b>	<b>34,4</b>
Gastos de administración	(450.637)	(407.421)	(1.723.061)	(1.511.625)	(1.145.091)	14,0
Amortización	(67.951)	(50.356)	(228.447)	(156.925)	(130.921)	45,6
Dotaciones a provisiones (neto)	(71.175)	(15.911)	(59.657)	(62.561)	(13.997)	(4,6)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(796.783)	(186.778)	(1.080.233)	(1.408.967)	(634.524)	(23,3)
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>261.451</b>	<b>219.308</b>	<b>885.396</b>	<b>(181.632)</b>	<b>582.189</b>	<b>-</b>

(\*) Incorpora datos de BMN-Penedès desde el 1 de junio, Sabadell Solbank (anteriormente denominada Lloyds Bank International) desde el 1 de julio y Banco Gallego desde el 1 de noviembre.

(\*\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado. Incorpora datos de Banco CAM desde el 1 de junio.

En miles de euros						
	1T14	1T13	2013 (*)	2012 (**)	2011	% 2013-12
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(130.954)	(79.767)	(361.788)	(896.538)	(377.388)	(59,6)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	69.927	(2.494)	43.893	15.407	5.672	184,9
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	0	0	30.295	933.306	0	(96,8)
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados por operaciones interrumpidas	(97.585)	(42.489)	(267.320)	(172.563)	(23.007)	54,9
<b>Resultado antes de operaciones interrumpidas e impuestos</b>	<b>102.839</b>	<b>94.558</b>	<b>330.476</b>	<b>(302.020)</b>	<b>187.466</b>	<b>-</b>
Impuesto sobre beneficios	(18.654)	(34.062)	(61.641)	398.055	48.406	-
<b>Resultado del ejercicio antes de operaciones interrumpidas</b>	<b>84.185</b>	<b>60.496</b>	<b>268.835</b>	<b>96.035</b>	<b>235.872</b>	<b>179,9</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0	0	0	0	-
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>84.185</b>	<b>60.496</b>	<b>268.835</b>	<b>96.035</b>	<b>235.872</b>	<b>179,9</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante	81.152	51.115	247.832	81.891	231.902	202,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios	3.033	9.381	21.003	14.144	3.970	48,5

(\*) Incorpora datos de BMN-Penedès desde el 1 de junio, Sabadell Solbank (anteriormente denominada Lloyds Bank International) desde el 1 de julio y Banco Gallego desde el 1 de noviembre.

(\*\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado. Incorpora datos de Banco CAM desde el 1 de junio.

A continuación se detallan los cambios más significativos que se han producido en los últimos 3 años:

Desde el 1 de septiembre de 2011 se incorporaron en la cuenta de resultados consolidada del grupo Banco Sabadell las cifras de Lydian Private Bank, adquirida tras un proceso de adjudicación con fecha 19 de agosto de 2011 a través de Banco Sabadell United Bank N.A. (“SUB”), filial de Banco Sabadell en el Estado de Florida (EE. UU.).

Banco Sabadell resultó adjudicatario, el 7 de diciembre de 2011, de Banco CAM, S.A. tras la subasta competitiva realizada por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria. El 31 de mayo de 2012 la Comisión Europea autorizó la compra de Banco CAM por lo que desde 1 de junio de 2012 se incorporan las cifras del grupo Banco CAM en los estados financieros consolidados del grupo Banco Sabadell. En diciembre de 2012 se produjo la fusión por absorción de Banco CAM, S.A.U. por Banco de Sabadell.

Como consecuencia de esta adquisición entró en vigor el Esquema de Protección de Activos (en adelante, EPA) contemplado en el protocolo de medidas de apoyo financiero para la reestructuración de Banco CAM, con efectos retroactivos desde 31 de julio de 2011. Bajo este esquema para una cartera de activos predeterminada cuyo valor bruto asciende a 24.660 millones de euros, el FGD asumirá el 80% de las pérdidas derivadas de dicha cartera durante un plazo de diez años, una vez absorbidas las provisiones constituidas sobre estos activos.

*BMN-Penedès*

Banco Sabadell y Banco Mare Nostrum, S.A. (BMN) suscribieron, el 18 de diciembre de 2012, un Contrato de Cesión de Activos y Pasivos con el objeto de transmitir a favor de Banco Sabadell determinados activos y pasivos del negocio bancario de la Dirección Territorial de Cataluña y Aragón de BMN (en adelante BMN - Penedés). El 31 de mayo de 2013 se formalizó la operación, realizándose la toma de control por parte de Banco Sabadell el 1 de junio de 2013 y por tanto la primera consolidación.

*Lloyds Banking Group España*

El banco suscribió el contrato de compraventa con Lloyds TSB BANK PLC con fecha 29 de abril de 2013 para la adquisición de la totalidad de acciones de Lloyds Bank International, S.A.U. (“LBI”) y Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A.U. (Lloyds Investment), filiales españolas de Lloyds Bank. El 30 de junio de 2013 se realizó la toma de control de las citadas entidades objeto de la transacción y por tanto la primera consolidación.

Con posterioridad a la adquisición se modificó la razón social de LBI, que pasó a denominarse Sabadell Solbank, S.A.U. y también se redenomnaron las filiales vinculadas al grupo de LBI. En marzo de 2014 se produjo la fusión por absorción de la entidad por Banco de Sabadell.

*Adquisición del negocio de banca privada de Lloyds Bank en Miami*

Con fecha del 29 de mayo de 2013, Banco Sabadell suscribió un contrato de compraventa con Lloyds TSB Bank Plc (“Lloyds Bank”) para la adquisición de los activos y pasivos que componen el negocio de banca privada de Lloyds Bank en Miami.

La transacción, que se cerró en fecha 1 de noviembre de 2013, se enmarca en las negociaciones de Banco Sabadell con Lloyds Bank que han dado lugar a los acuerdos de adquisición por Banco Sabadell del negocio de Lloyds Bank en España y a la entrada de Lloyds Bank en el accionariado de Banco Sabadell, permitiendo en este caso fortalecer el negocio de banca privada de Banco Sabadell en Miami.

*Banco Gallego*

Banco Sabadell presentó el 17 de abril de 2013 una oferta en el proceso de adjudicación y venta de Banco Gallego, S.A. y negoció con el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) los términos del posible contrato de su compraventa. Posteriormente, el 19 de abril de 2013 resultó adjudicatario del proceso y procedió a la suscripción del contrato de compraventa de la totalidad de las acciones de Banco Gallego, S.A., por el precio de un euro. Todo ello bajo la premisa de que el cierre se llevaría a cabo una vez realizada una previa ampliación de capital de Banco Gallego, S.A., a cargo del FROB, de 245.000.000 euros adicionales y a la ejecución de las actuaciones de gestión de los Instrumentos Híbridos de Banco Gallego, S.A. en ejecución del Plan de Resolución de la entidad.

La operación se cerró el 28 de octubre de 2013 y supuso la adquisición del negocio con un total de activos y pasivos de 3.228 millones de euros, realizándose la primera consolidación contable a cierre de mes. En marzo de 2014 se produjo la fusión por absorción de la entidad por Banco de Sabadell.

		En miles de euros			
		Mar 14 *	2013	2012	2011
		<b>Ratios (en porcentaje)</b>			
		0,20%	0,16%	0,07%	0,24%
		3,47%	2,68%	1,01%	3,82%
		3,85%	2,96%	1,12%	4,38%
		56,33%	59,58%	51,10%	47,32%
	(1)	55,11%	59,08%	50,34%	45,75%
		10,4%	12,0%	10,5%	9,0%
		11,2%	12,0%	10,5%	9,9%
		12,3%	12,8%	11,4%	11,0%
		9.661.133	9.301.339	8.605.173	6.149.184
		8.218.330	8.716.004	7.879.037	5.061.309
		8.825.139	8.713.475	7.873.624	5.582.020
		835.994	587.864	731.549	567.164
		3.362.205	3.471.236	2.580.028	1.655.807
		78.736.600	72.876.287	75.314.313	56.167.208
	(2)	13,57	13,63	9,33	5,95
	(2)	-	11,13	-	-
	(3)	14,0	13,6	13,9	4,5
	(2)	116.375.076	117.584.592	110.278.647	81.982.364
	(2)	15.788.072	16.021.491	10.286.332	4.876.554
		18.706.008	18.341.298	17.589.940	3.522.700
		-	-	10,4	8,6
	(4)	-	11,7	9,4	-
		1,1	0,8	1,0	1,0
<p>(1) Para el cálculo de la ratio a 31 de diciembre de 2013 y 31 de marzo 2014 se ajustan los ROF + dif. de cambio no recurrentes en el Margen bruto.</p> <p>(2) Cifras y porcentajes sin considerar los activos afectos al Esquema de Protección de Activos (EPA), relativos a la adquisición de Banco CAM.</p> <p>(3) Corresponde a la cobertura sobre el total de la exposición crediticia y de la cartera de inmuebles.</p> <p>(4) Derogado por la Circular 2/2014, de 31 de enero, del Banco de España sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias contenidas en el Reglamento (UE) n.º 575/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 20 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012.</p> <p>(*) A partir de Marzo 14, los datos de Solvencia y Recursos Propios se reportan según Basilea III, mientras que anteriormente se calculaban bajo Basilea II.</p>					
Desde el cierre del ejercicio no se han producido cambios relevantes que afecten de manera significativa a los estados financieros consolidados e individuales de Banco Sabadell.					
<b>B.8.</b>	<b>Información financiera seleccionada pro forma.</b>	No procede.			
<b>B.9</b>	<b>Estimación de Beneficios.</b>	Banco Sabadell ha optado por no incluir una previsión o una estimación de beneficios.			
<b>B.10</b>	<b>Salvedades del informe de auditoría sobre información financiera histórica.</b>	La información financiera histórica de los ejercicios 2013, 2012 y 2011 ha sido auditada por la firma de auditoría externa PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y los informes de auditoría han resultado favorables, no registrándose salvedad alguna en ninguno de los ejercicios mencionados.			
<b>B.17</b>	<b>Grados de solvencia asignados a un emisor o a sus obligaciones a petición o con la cooperación del emisor en el proceso de calificación</b>	<p>Los Bonos Líneas ICO 55/2014 no han sido objeto de calificación</p> <p>A la fecha de registro del Folleto Base, el Banco tiene asignadas las siguientes calificaciones (“ratings”), para sus emisiones a largo plazo y corto plazo, por las agencias de calificación de riesgo crediticio (calificaciones asignadas a las obligaciones simples no subordinadas y no garantizadas del Emisor):</p>			



Agencia	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva	Fecha de última revisión
DBRS Ratings Limited	A (low)	R 1 (low)	Negativa	19/03/2013
Moody's Investors Services España, S.A.	Ba2	NP	Negativa	14/01/2014
Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, Sucursal en España	BB	B	Negativa	15/10/2013

Las agencias de calificación mencionadas han sido registradas en la European Securities and Markets Authority de acuerdo con lo previsto en el Reglamento (CE) no 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009 sobre las agencias de calificación crediticia.

El riesgo de variaciones en la calidad crediticia del Emisor por parte de las agencias de rating proviene que la calificación crediticia puede ser en cualquier momento revisada por la agencia de calificación al alza o a la baja, suspendida o incluso retirada.

Sección C — Valores		
<b>C.1</b>	<b>Tipo y Clases de valores ofertados.</b>	<p>Los Bonos Líneas ICO son valores que presentan una deuda para su emisor, devengan intereses y son reembolsables por amortización anticipada o a vencimiento. No tienen garantías reales ni de terceros, estando el capital y los intereses de los valores garantizados por el patrimonio universal del emisor. Los Bonos Líneas ICO serán suscritos en su integridad por el Instituto de Crédito Oficial (“ICO”).</p> <p><u>Código ISIN:</u> ES03138600V3</p> <p><u>Representación de los valores:</u> Anotaciones en Cuenta cuyo registro contable será gestionado por Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal (IBERCLEAR), con domicilio social en la plaza de la Lealtad, n.º 1, Madrid, junto con sus entidades participantes.</p> <p><u>Fungibilidad:</u> Los valores objeto de la presente emisión podrán ser fungibles con otros Bonos Líneas ICO del emisor de previa o posterior emisión.</p>
<b>C.2</b>	<b>Divisa de la emisión.</b>	La divisa de la emisión es: Euro.
<b>C.3</b>	<b>Número de acciones emitidas y desembolsadas totalmente, así como las emitidas pero aún no desembolsadas en su totalidad.</b>	No procede por tratarse de Valores No Participativos.
<b>C.5</b>	<b>Descripción de cualquier restricción sobre la libre transmisibilidad de los valores.</b>	De acuerdo con la legislación vigente, no existen restricciones particulares, ni de carácter general, a la libre transmisibilidad de los valores que se prevé emitir. El ICO, en su caso, sólo transmitirá los Bonos Líneas ICO a inversores cualificados.
<b>C.7</b>	<b>Descripción de la política de dividendos</b>	No procede por tratarse de Valores No Participativos.
<b>C.8</b>	<b>Descripción de los derechos vinculados a los</b>	

ERROR: syntaxerror  
OFFENDING COMMAND: --nostringval--

STACK: