

Informatiu per a accionistes

Edició especial: Operació Banco CAM

Banco CAM: una operació estratègica i creadora de valor

L'adjudicació de Banco CAM a Banc Sabadell per part del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària (FROB), el 7 de desembre passat, constitueix una actuació estratègica i fonamental per al grup, ja que el dota de noves capacitats que el situen en una millor posició competitiva entre els grups bancaris que lideren el sector a Espanya i obre un nou horitzó en el projecte empresarial que desenvolupa Banc Sabadell.

Aquesta operació, que es tancarà un cop obtinguda l'aprovació de les autoritats reguladores competents a la Unió Europea, permetrà incrementar de manera molt significativa la quota de mercat a la Comunitat Valenciana, Múrcia i les illes Balears i ampliar així mateix la força comercial, ja que aporta una xarxa altament complementària i molt arrelada.

Amb la incorporació de Banco CAM, els actius totals creixeran un 75%; la quota de mercat nacional en dipòsits i en crèdits assolirà el 6,2%, i la base comercial es multiplicarà pràcticament per dos i superarà els 5 milions de clients.

L'oferta presentada per Banc Sabadell s'ha basat en el pagament simbòlic d'un euro, la sol·licitud del sanejament previ de Banco CAM, la cobertura de les possibles pèrdues addicionals de la cartera d'actius i la disponibilitat de mecanismes que garanteixin tota la liquiditat necessària.

Així, Banco CAM ha estat sanejat prèviament, amb càrrec al Fons de Garantia de Dipòsits, que ha fet una aportació de 5.300 milions d'euros i ha establert un Esquema de Protecció d'Actius (EPA) que cobreix el 80% de la pèrdua

esperada. Així mateix, s'ha garantit totalment la liquiditat de l'entitat, entre els avals disponibles de l'Estat i el recurs al Banc Central Europeu.

Banc Sabadell, d'altra banda, completarà aquest sanejament i cobertura amb la recapitalització de Banco CAM, fins a situar el seu *core capital* Tier 1 en el 9% fixat per l'Autoritat Bancària Europea, de manera que, un cop integrat, Banc Sabadell encapçarà un dels grups bancaris més ben capitalitzats del sector financer espanyol.

Per la seva configuració i les característiques econòmiques, aquesta és una operació excel·lent i així ho han entès també els mercats, els quals hi han reaccionat positivament en valorar les importants sinergies que produirà i que es materialitzaran els tres anys pròxims, com a resultat de la integració dels dos bancs.

Per a Banc Sabadell, aquesta operació comporta un nou repte que requerirà un gran esforç de gestió als seus equips professionals, els quals han demostrat altres vegades també la seva capacitat i encert a l'hora d'executar processos d'integració de característiques similars al que ara es posarà en marxa.

L'adjudicació de Banco CAM marcarà també un abans i un després per als accionistes, ja que enforteix l'entitat davant la conjuntura actual i la consolida com una de les entitats rellevants en el mercat bancari del futur, cosa que, sens dubte, ha de redundar positivament en el benefici per acció.

CAM: una operació estratègica i creadora de valor

Claus estratègiques de l'operació

- Complementarietat territorial
- Interès de la franquícia CAM
- Risc neutralitzat per un esquema de protecció d'actius
- Cobertura de pèrdues esperades
- Coneixement suficient de l'entitat, gràcies al minuciós procés de *due diligence*

Aportació de Banc Sabadell a la CAM

- Reforç i estabilització de la franquícia local
- Reducció de riscos sistèmics
- Contribució essencial al procés de reestructuració del sector
- En termes d'ocupació, la solució més òptima
- Plataforma operativa escalable
- *Management* i experiència provada en processos d'integració

Claus financeres de l'operació

Sanejament

500 M€	Fons propis existents el juny de 2011
2.800 M€	Aportació inicial a Banco CAM del Fons de Garantia de Dipòsits (FGD)
2.500 M€	Aportació addicional del FGD
5.800 M€	Aportació total

Liquiditat

- **Aval de l'Estat de 4.800 milions** d'euros per a emissions en mercats de capitals
- **Garantia de 7.700 milions** per al recurs existent davant el Banc Central Europeu
- L'aportació d'efectiu inicial i els fluxos de recuperació de l'Esquema de Protecció d'Actius proporcionaran liquiditat addicional

Una entitat de referència en el seu mercat original



Josep Oliu, president de Banc Sabadell, durant la signatura de l'acord d'adjudicació amb els administradors de l'entitat

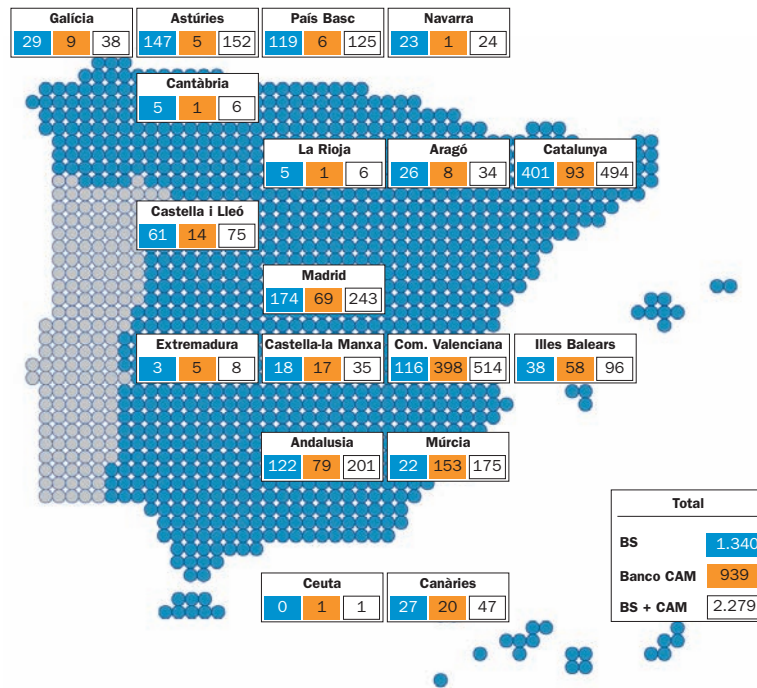
Els orígens de la CAM es remunten a l'any 1875, amb la fundació de la Caixa d'Estalvis d'Alcoi. L'entitat actual és el resultat d'una trentena de fusions i adquisicions de diferents caixes d'estalvi i cooperatives de crèdit, sempre en l'àmbit del sud-est espanyol, entre les quals destaquen la Caixa General d'Estalvis i Mont de Pietat del Sud-est (absorbida l'any 1940) i la Caixa d'Estalvis d'Alacant i Múrcia (1975). Aquest procés de consolidació va culminar l'any 1992 amb la creació de la Caixa d'Estalvis del Mediterrani, que obria una nova etapa per a l'entitat, que va arribar a ser la quarta caixa d'estalvis d'Espanya per actius després d'un decenni d'expansió i creixement. Finalment, el 7 de desembre, Banco CAM va ser adjudicat al grup Banc Sabadell.

Neix un nou grup bancari de referència

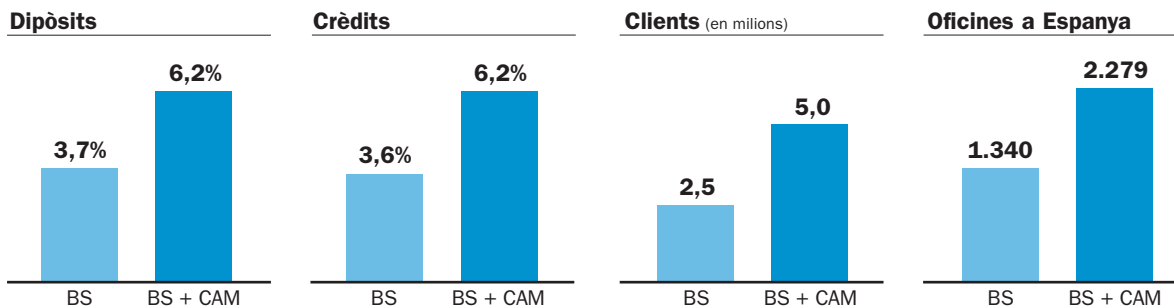
Una xarxa més equilibrada i comercialment potent

L'operació de Banco CAM permet que Banc Sabadell incrementi de manera molt considerable la seva xarxa d'oficines a l'arc mediterrani, un territori que concentra més d'una tercera part del PIB espanyol. La xarxa de Banco CAM, històricament, estava concentrada a la Comunitat Valenciana –especialment Alacant–, Múrcia i les illes Balears.

L'adquisició contribueix també a incrementar la diversificació geogràfica de Banc Sabadell arreu d'Espanya.



Banc Sabadell incrementa substancialment les seves quotes de mercat



Potencial de la franquícia i dels seus clients

	Particulars			Empreses		
	BS	CAM	BS + CAM	BS	CAM	BS + CAM
Alacant	3,1%	44,3%	46,0%	17,5%	50,6%	59,2%
Múrcia	1,5%	45,4%	46,2%	10,3%	40,1%	46,3%
València	2,5%	19,9%	21,9%	15,8%	19,5%	32,2%
Total Espanya	4,3%	5,2%	9,3%	19,1%	6,3%	24,2%

Significativa quota de mercat en els territoris d'origen de Banco CAM

Banco CAM gaudeix d'unes destacadíssimes quotes de mercat en el seu territori d'origen.

A escala nacional, la suma de totes dues entitats arriba al 9,3% en el mercat de particulars i del 24,2% en la banca d'empreses.

Puja del 42,39%

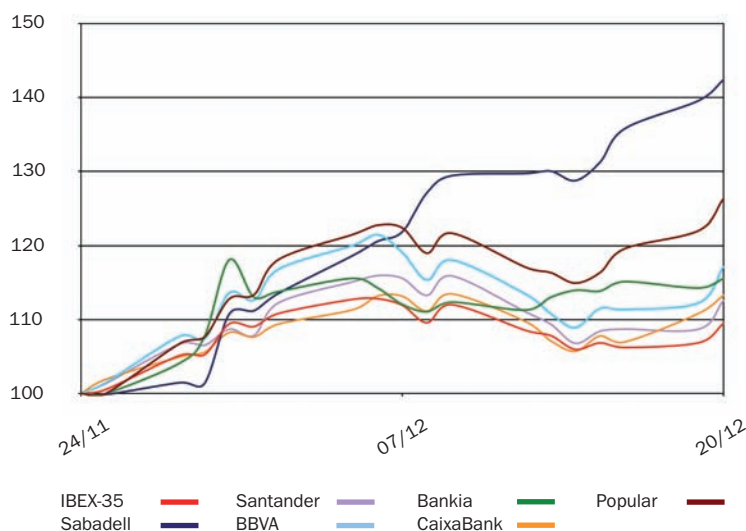
L'acció SAB des de l'operació CAM

L'excel·lent acollida del mercat a l'adjudicació de Banco CAM a Banc Sabadell ha contribuït en gran mesura a l'espectacular puja de l'acció SAB els últims dies.

En el gràfic comparatiu respecte als principals bancs espanyols i l'IBEX-35 es pot observar l'evolució de l'acció SAB des del dia 24

de novembre, data de la presentació de l'oferta, fins al dia 20 de desembre, data de tancament d'aquesta publicació. En aquest termini, ha passat des dels 2,248 euros fins als 3,201 euros.

La revaloració de l'acció SAB en aquest període ha estat del 42,39%.



Miquel Montes dirigità la integració de Banco CAM



Miquel Montes i Güell, director general i director d'Operacions i Desenvolupament Corporatiu de Banc Sabadell, liderarà l'equip de directius de primer nivell que faran la integració de Banco CAM dins de Banc Sabadell. Persona de gran experiència en el sector bancari i Global Executive MBA per ESADE i per la Georgetown University, des que va arribar al banc l'any 2001, ha participat en nombrosos processos estratègics i tecnològics, com ara les adquisicions dels bancs Atlántico, Urquijo i Guipuzcoano, la renovació de la plataforma tecnològica o el desenvolupament de l'estratègia multicanal, que han contribuït d'una manera significativa a transformar Banc Sabadell en el grup financer de referència a Espanya que és avui.

Balanç i compte de resultats (proforma)

Xifres en milions d'euros	BS + CAM	Incr.%
VOLUMS (juny 2011)		
Actius totals	166.346	42,9%
Inversió creditícia bruta de clients	124.785	42,0%
Dipòsits de clients	80.067	37,5%
Recursos de clients fora de balanç	21.963	15,5%
Oficines	2.279	41,2%
Personal	17.042	37,7%
Quota de mercat de crèdits a clients	6,2%	40,3%
Quota de mercat de dipòsits	6,2%	41,9%
RESULTATS (acumulat 2010)		
Marge d'interessos	2.270	35,7%
Marge brut	3.725	37,4%
Marge abans de dotacions	1.718	33,9%

Servei de Relacions amb els Accionistes

Li recordem que aquesta publicació es pot consultar a la pàgina www.grupbancsabadell.com (Informació accionistes i inversors > Productes i serveis).

Si la vol rebre per correu electrònic o la vol deixar de rebre, li agrairiem que envii un correu electrònic a l'adreça accionista@bancsabadell.com o bé que truqui al 937 288 882.

Sena, 12 · 08174 Sant Cugat del Vallès (Barcelona)