

**El grup
Banc Sabadell
el 2008**



En milers d'euros

Magnituds	2008	2007	% 08/07
Fons propis	4.627.216	4.501.383	2,8
Actius totals	80.378.065	76.776.002	4,7
Inversió creditícia bruta de clients	64.704.240	63.219.330	2,3
Recursos en balanç	63.478.952	65.620.880	(3,3)
Dipòsits de clients	39.199.242	33.350.687	17,5
Dipòsits de clients ex repos	36.134.150	30.651.756	17,9
Patrimoni en fons d'inversió	9.436.042	15.548.492	(39,3)
Patrimoni en fons de pensions	2.440.533	3.502.159	(30,3)
Recursos gestionats de clients	80.414.900	86.578.086	(7,1)

En milers d'euros

Resultats			
Marge d'interessos	1.452.844	1.316.662	10,3
Marge brut	2.226.845	2.161.816	3,0
Marge abans de dotacions	1.114.613	1.017.352	9,6
Resultat atribuït al grup	673.835	782.335	(13,9)

Mitjans

Nombre d'oficines	1.247	1.249
Nombre d'empleats i empleades	9.929	10.234

Accions	2008	2007
Nombre d'accions	1.200.000.000	1.224.013.680
Nombre d'accionistes	88.289	80.669
Valor de cotització de l'acció (euros)	4,85	7,41
Benefici atribuït al grup per acció (euros)	0,56	0,64
Dividend per acció (euros)	0,28	0,28
Dividend total (milers d'euros)	337.921	342.724

En percentatge

Ràtios**Rendibilitat i eficiència:**

ROA (benefici net sobre actius totals mitjans)	0,85	1,08
ROE (benefici atribuït al grup sobre recursos propis mitjans)	16,16	20,37
Eficiència (despeses generals d'administració sobre marge brut)	43,97	47,00

Ràtio de capital (normativa BIS):

<i>Core capital</i>	6,67	6,01
<i>Core capital</i> ajustat (amb el fons genèric net d'impostos)	8,06	7,33
TIER I	7,28	7,22
TIER I ajustat (amb el fons genèric net d'impostos)	8,68	8,54
Total	9,78	10,87

Gestió del risc:

Ràtio de morositat	2,35	0,47
Ràtio de cobertura de morositat	106,93	394,29

**Carta
del president**



Benvolguts/udes accionistes,

Aquest any em complau especialment informar-los que Banc Sabadell ha tancat un altre exercici social, el 127è, havent assolit uns resultats consolidats molt satisfactoris, sobretot si considerem que el 2008 ha estat un any extremament difícil i dur per a l'activitat bancària. Durant l'exercici, la inestabilitat i els problemes financers internacionals s'han agreujat i generalitzat i han assolit una dimensió i un abast globals, sense precedents en la història financera mundial, que han estat el preludi de la crisi econòmica actual.

El 2008, els mercats borsaris mundials han perdut un 43,5 % del seu valor. A Espanya, l'índex de referència dels valors cotitzats més importants, l'IBEX-35, ha caigut un 39,4%.

La pèrdua de valor dels actius, iniciada l'agost de 2007 als Estats Units arran de la crisi de les hipoteques *subprime*, ha afectat tots els valors de renda fixa i de renda variable internacionals i ha provocat un mal funcionament i una manca de liquiditat en la majoria de mercats financers, i també una desconfiança generalitzada que ha acabat repercutint de manera greu en l'economia real.

Les dificultats que durant aquest any han patit grans institucions financeres internacionals van assolir el seu màxim dramatisme el 15 de setembre passat, quan es va fer pública la fallida de la històrica societat bancària Lehman Brothers. Va ser un moment crucial per al conjunt del sistema financer mundial.

L'evidència de la possibilitat d'un risc sistèmic i la necessitat de pal·liar el seu impacte sobre l'economia va provocar l'actuació coordinada de les autoritats econòmiques internacionals en diferents graus, per tal d'assegurar, primer de tot, la liquiditat, i, després, per recuperar l'equilibri patrimonial i la solvència de les entitats damnificades pels actius financers desvalorats.

El creixement de l'economia mundial, especialment a partir de la segona meitat de l'any, s'ha alentit bruscament i la majoria de les economies desenvolupades, entre les quals hi ha l'espanyola, han entrat en recessió i han registrat unes taxes creixents d'atur.

La Reserva Federal, en una decisió històrica per donar suport als mercats financers i l'economia nord-americana, va situar els tipus d'interès de referència en el rang del 0 al 0,25% en tancar el 2008, des del 4,25% de començament d'any. El Banc Central Europeu els va reduir fins al 2,50%, també des del 4,25%. Per la seva banda, el Banc d'Anglaterra va rebaixar el tipus oficial fins al 2,00%, la taxa més baixa en els seus quatre segles d'història, i el Banc del Japó el va fixar en el 0,10%.

En aquest escenari general extremament negatiu i inèdit, Banc Sabadell ha cobert l'exercici amb uns resultats de 673,8 milions d'euros després de l'esforç que, amb criteris de màxima prudència, s'ha fet durant l'any per assegurar en tot moment la liquiditat i la solvència de l'entitat. El marge d'explotació suma 1.114,6 milions d'euros i és un 9,6% més elevat del que es va obtenir al tancament de l'exercici de l'any passat.

La prudència i l'estabilitat en la generació de resultats han fet que el banc no hagi utilitzat en el 2008 el fons de provisions genèriques i que hagi destinat la totalitat del benefici extraordinari produït per la venda del 50% del negoci d'assegurances a la companyia multinacional Zurich a enfortir el balanç, havent anticipat, així mateix, provisions extres i altres dotacions que incrementen la seva solvència i que, en conjunt, fan que la ràtio de capital bàsic o *core capital* s'elevi ara al 8,1%.

D'altra banda, el banc ha estat una de les poques entitats financeres que, durant l'any, ha captat recursos invertibles en els mercats financers institucionals per mitjà, entre altres, d'una emissió de cèdules hipotecàries, i també ha acudit, amb criteris d'estricta planificació financera, a les subhastes del Fons d'Adquisició d'Actius Financers posades en marxa pel Ministeri d'Economia i Hisenda per donar liquiditat al sistema.

L'actuació del banc i la seva trajectòria mereixen una bona valoració per part dels inversors i els accionistes, per sobre de la conjuntura general actual i del context d'alta volatilitat dels mercats borsaris, un context d'incertesa que ha fet que la cotització de l'acció SAB hagi baixat un 34,55 % el 2008. El conjunt d'empreses que cotitzen

a l'IBEX-35 ha perdut un 39,4% del seu valor al mercat i el sector bancari europeu, un 64,4 %. La rendibilitat per dividend per a l'accionista ha estat del 6,4%.

Aquest 2008, en definitiva, ha estat un exercici de gestió de la crisi, totalment enfocat a l'adaptació a les noves condicions de finançament que hi ha als mercats i a l'enfortiment de la solvència, amb el doble objectiu d'assegurar la liquiditat per mantenir la concessió del crèdit comercial als clients i fer front, en les millors condicions possibles, a les expectatives econòmiques difícils que avui tenen molts sectors de l'activitat econòmica.

L'aliança estratègica formalitzada amb Zurich, a què m'he referit abans, ha estat el fet més significatiu de l'any per les plusvàlues netes de 512,0 milions d'euros que ha generat l'operació i també per l'efecte multiplicador que aquesta tindrà sobre l'activitat actual i futura del banc en l'àmbit dels productes de previsió a Espanya.

El Pla Òptima, enfocat a l'eficiència operativa i a la productivitat comercial en un entorn de desaceleració econòmica, del qual vaig informar-los l'any passat, s'ha anat implementant i adaptant també al progressiu enduriment de la conjuntura. En tancar l'any, els puc informar amb satisfacció que l'objectiu d'optimització de les capacitats i fortaleces del banc, i la seva adaptació als nous requeriments de competitivitat, avança en la línia que podíem esperar, tant pel que fa als volums de negoci com a l'increment dels ingressos i el control estricte dels costos.

També és digne de menció en aquest breu repàs de l'any el fet que Banco Urquijo SBR, l'entitat filial de banca privada i gestió patrimonial del grup, hagi estat destacada per la prestigiosa revista internacional *Euromoney* com el millor banc privat d'Espanya i un dels 25 millors bancs privats del món per la qualitat de l'assessorament i els productes i serveis especialitzats que ofereix.

D'altra banda, i amb l'objectiu de gestionar els actius immobiliaris del grup, s'ha creat la societat Sòlvia, amb la qual el banc vol aprofitar la seva experiència d'èxit en la gestió de sòl urbanitzable, la promoció immobiliària i l'administració d'immobles en lloguer per tal de posar en valor els actius immobiliaris que el banc ha adquirit amb la visió d'un nou cicle immobiliari.

El 2008, el banc també ha continuat fent evident la seva aposta decidida per l'aplicació d'avanços tecnològics i de solucions innovadores al negoci bancari com a atribut diferenciador. Així, entre altres projectes, ha estat pioner en el llançament al mercat d'una targeta de prepagament per a empreses i en el desenvolupament del concepte d'oficina bancària sostenible per mitjà de la utilització combinada de la televisió interactiva, la telefonia mòbil i la banca electrònica.

La renovació del Segell d'Or a l'Excel·lència, per part de l'entitat certificadora internacional European Foundation for Quality Management, ha tornat a refermar aquest 2008 el lideratge de Banc Sabadell en qualitat de servei.

De tots aquests fets destacables i d'altres, així com de l'evolució de l'entitat l'any 2008, trobaran informació detallada en aquest informe anual que tenen a les mans i que em plau presentar-los.

La informació del balanç i del compte de resultats que conté i la relació de les activitats i actuacions internes i externes que s'hi exposen palesen fidelment, d'una banda, les dificultats derivades de la conjuntura actual amb què s'ha desenvolupat l'activitat del banc aquest any, i, de l'altra, la vitalitat i la bona marxa de l'entitat i la seva capacitat per fer front als escenaris més complexos.

La solidesa i experiència de l'equip directiu i la trajectòria impecable i coherent del banc, també en moments difícils com els que viu la nostra economia actualment, generen confiança. Tenir la capacitat de generar confiança, és, sens dubte, un actiu molt valuós que ens permet avui, i també ens ho permetrà en el futur, continuar creant valor per als nostres clients i per als nostres accionistes.

Josep Ollí i Creus
President

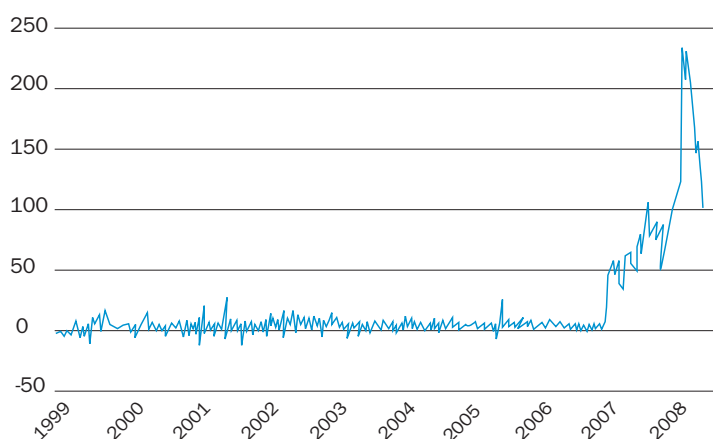
Entorn macroeconòmic



La inestabilitat en els mercats financers internacionals ha estat present durant tot 2008, encara que la situació es va agreujar significativament a partir de setembre, coincidint amb la fallida de Lehman Brothers. En el transcurs de l'any, els problemes financers s'han generalitzat i han assolit una dimensió global. En general, la crisi financera s'ha traduït en una elevada cautela en la valoració dels riscos i en un deteriorament de la situació en els mercats majoristes de finançament. D'aquesta manera, s'han observat augments significatius de les primes de risc en els mercats de crèdit i en els mercats interbancaris. En aquest sentit, als Estats Units, les dificultats financeres s'han estès a la banca d'inversió, a les agències hipotecàries emparades pel govern, a l'AIG –una de les principals asseguradores del món– i a altres importants entitats de crèdit. Així mateix, diferents entitats europees han estat afectades i les dificultats també s'han acabat traslladant als mercats emergents, on s'ha observat una ampliació important de les primes de risc, especialment als països amb pitjors fonaments econòmics.

L'agreujament de la situació financera a final de l'estiu va fer reconèixer a les autoritats el risc sistèmic de la crisi i les va fer anunciar un primer conjunt de mesures dirigides a garantir l'estabilitat financera per intentar assegurar un funcionament adequat del sistema de pagaments, intentant restaurar la confiança del públic en el sistema financer i, en última instància, unes condicions de liquiditat adequades en les institucions financeres. En particular, els principals bancs centrals del món van reduir el tipus d'interès de referència de manera coordinada a començament d'octubre. Així mateix, es van crear línies *swap* entre diferents bancs centrals per millorar la liquiditat en determinades monedes i es van intensificar les injeccions de liquiditat, en molts casos ampliant el col·lateral acceptable per part dels bancs centrals en les operacions de finançament a les institucions financeres i el tipus d'institucions elegibles. Altres mesures adoptades per garantir l'estabilitat del sistema van ser l'augment del límit de garantia sobre els dipòsits de les entitats de crèdit i la prohibició temporal, a diferents països, de les vendes a curt en borsa de companyies financeres. Un segon conjunt de mesures es van dirigir a garantir el finançament en el sistema bancari. En aquest sentit, els governs de les principals economies mundials van garantir l'emissió de nou deute bancari, van adquirir actius del balanç de les entitats financeres i els van intercanviar per títols de l'Estat. Un tercer conjunt de

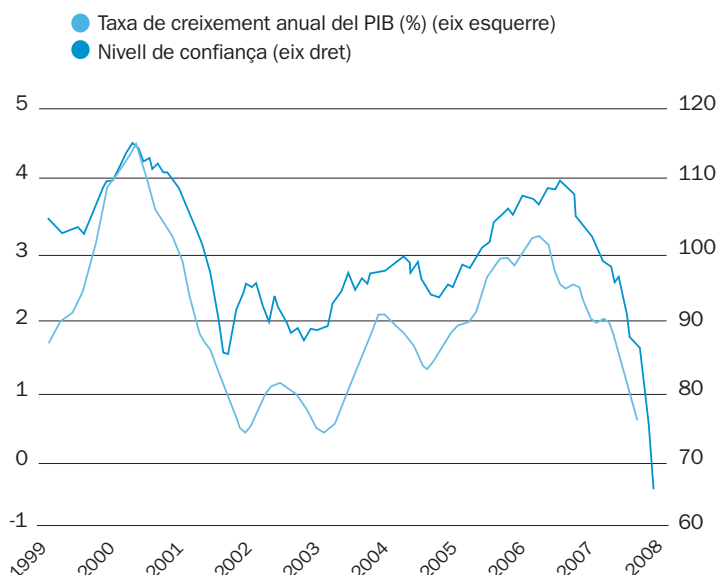
G1. Prima de risc en el mercat interbancari a la zona euro (en punts bàsics)



mesures es van dirigir a proveir les institucions financeres de capital per assegurar el finançament de l'economia real i, en alguns casos, evitar la fallida de determinades entitats. En un principi, les autoritats van tractar la crisi bancària en cada cas en particular i, majoritàriament, es va deixar al sector privat la resolució a través de fusions, limitant-ne la participació de l'Estat. Posteriorment, davant la dimensió del problema, els governs van acabar anunciant diversos plans de recapitalització per a les entitats financeres.

La crisi financera ha acabat impactant de manera severa en l'economia real, que ha perdut un important dinamisme els últims mesos de l'any. En aquest sentit, l'activitat s'ha contret en les principals economies desenvolupades durant el segon semestre. Així mateix, l'afebliment econòmic també s'ha fet evident als països emergents, que la primera meitat de l'any mantenien, en general, un creixement destacat, especialment en el cas de la Xina. Per regions, la intensa debilitat econòmica dels Estats Units s'ha explicat pel caràcter recessiu del sector immobiliari, la contracció del consum privat i la inversió en béns d'equipament. Així mateix, el mercat laboral s'ha deteriorat de manera significativa, amb la taxa d'atur en màxims des de 1993. La zona euro, al seu torn, ha entrat en recessió per primera vegada des de l'inici de la Unió Monetària Europea (UME) a partir de la important feblesa de la demanda domèstica. El Japó també ha entrat en recessió tècnica, i ho ha fet per primera vegada des de 2001. A Espanya, el procés d'ajust econòmic iniciat el 2007 no solament ha tingut continuïtat, sinó que s'ha accentuat en el context internacional actual. El debilitament de la demanda domèstica, que parteix de la important desacceleració del consum privat i la contracció de la inversió residencial, només ha estat contrarestat parcialment per un millor comportament de les exportacions netes. De fet, l'economia s'ha contret per primera vegada en els últims quinze anys. En aquest context, la desocupació ha augmentat significativament i l'evolució dels comptes públics s'ha deteriorat de manera important. Respecte als preus, les pressions inflacionistes es van relaxar a escala global i de manera significativa els últims mesos de l'any, coincidint amb el retrocés del cost de les matèries primeres. Aquesta situació dista del comportament de la inflació durant el primer semestre, quan el preu del cru es situava en màxims històrics. En el

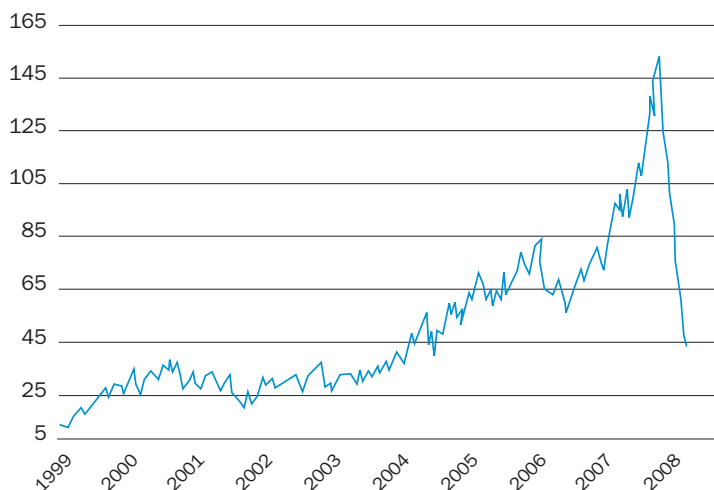
G2 PIB i confiança econòmica a la zona euro



terreny polític, Obama va guanyar les eleccions als Estats Units el novembre i Irlanda va rebutjar en referèndum el Tractat de Lisboa, que requeria la ratificació de tots els membres de la UE per aprovar-lo.

G3 Preu del petroli (dòlars per barril)

Entorn macroeconòmic



En aquest context, les diferents autoritats han adoptat mesures d'estímul econòmic per combatre la desacceleració de l'activitat. D'aquesta manera, els bancs centrals van continuar retallant el tipus d'interès de referència més enllà de la baixada coordinada de començament d'octubre, alhora que els diferents governs han estat anunciant plans d'estímul fiscal. De fet, a mitjan novembre es va celebrar una cimera del G20 a Washington en la qual es va acordar, precisament, el compromís d'implementar de manera immediata mesures, tant de caràcter monetari com fiscal, per potenciar el creixement econòmic. També s'hi va acordar enfortir la regulació i la transparència dels mercats financers, reformar les institucions financeres internacionals i abstenir-se de prendre mesures proteccionistes.

Pel que fa a les baixades dels tipus d'interès de referència per part dels bancs centrals, aquestes es van concentrar, majoritàriament, l'últim trimestre de l'any, coincidint amb l'agreujament de la crisi financera i el seu impacte evident en l'economia i en les seves perspectives. Així mateix, el millor comportament de la inflació durant els últims mesos de l'any va atorgar més marge de manobra per combatre l'afebliment econòmic amb uns tipus d'interès més baixos. De fet, a la meitat de l'any, diferents bancs centrals havien endurit el seu discurs davant l'augment dels riscos associats a la inflació. El 2008, la Reserva Federal va continuar la tendència de baixades iniciada l'any anterior amb l'objectiu de donar suport als mercats financers

i l'economia. El tipus d'interès de referència va acabar l'exercici en el rang del 0 al 0,25%, des del 4,25% de principi d'any. D'ara endavant, l'objectiu de política monetària serà donar suport al funcionament dels mercats financers i estimular l'economia per mitjà d'operacions de mercat obert i altres mesures que contribueixin a mantenir la mida del balanç de la Fed en un nivell elevat. El Banc Central Europeu, al seu torn, va mantenir el tipus d'interès oficial inalterat durant la primera meitat de l'any en el 4,00%, abans

d'augmentar-lo fins al 4,25% el juliol i situar-lo així en el nivell més alt des de setembre de 2001. El BCE va justificar la pujada com a una mesura preventiva dels creixents riscos a l'alça en l'estabilitat de preus a mitjà termini. L'últim trimestre de l'any, no obstant això, el BCE va començar a reduir el tipus rector, coincidint amb el relaxament de les pressions inflacionistes i el deteriorament significatiu de les perspectives econòmiques. El tipus de referència ha acabat l'any en el 2,50%. El Banc d'Anglaterra, per part seva, va mantenir al llarg de l'any una tendència de tipus a la baixa, encara que les retallades van ser especialment significatives en les dues últimes reunions de l'any, en què l'autoritat monetària va reduir el tipus rector en 150 i 100 punts bàsics respectivament, fins a situar-lo en el mínim històric del 2,00%. La intensificació de la desacceleració econòmica, unes condicions en els mercats monetaris i de crèdit extremadament difícils i el risc substancial que la inflació es situés a mitjà termini per sota de l'objectiu de política monetària van ser els arguments utilitzats per justificar la magnitud d'aquestes últimes retallades. Finalment, el Banc del Japó va mantenir el tipus d'interès de referència sense alteració en el 0,50% fins al mes d'octubre, moment en què el va reduir fins al 0,30%. El desembre, el va retallar addicionalment fins al 0,10%.

Quant als plans d'estímul fiscal dels governs, els diferents països han adoptat mesures dirigides a estimular la demanda domèstica i afavorir l'activitat de les empreses. En suport a la demanda, s'han introduït ajudes a famílies (com ara devolució i deducció d'impostos, reducció de l'IVA, moratòries relacionades amb el pagament de les hipoteques a famílies en dificultats econòmiques, etc.), augments de la inversió pública (per exemple, la inversió en infraestructures) i mesures de foment de l'ocupació (augment de l'ocupació pública, bonificacions a la Seguretat Social per nova contractació, etc.). En suport a les empreses s'han introduït, per exemple, exoneracions fiscals i, en alguns casos, mesures de suport a sectors estratègics. Els paquets d'estímul fiscal no han estat exclusius dels països desenvolupats, ja que alguns països emergents també han adoptat mesures d'aquest tipus. Entre ells destaca la Xina, on s'han aprovat importants mesures per enfortir la demanda interna mitjançant la inversió en infraestructures, habitatge i agricultura.

Malgrat els esforços de les autoritats econòmiques per combatre el risc sistèmic associat a la crisi financera i pal·liar l'important afebliment econòmic, el mal funcionament dels mercats financers i la persistència d'una elevada aversió al risc està requerint una intervenció pública directa, en substitució del mercat, per concedir crèdit al sector privat i facilitar la liquiditat de determinats mercats. En aquest àmbit, s'emmarquen, per exemple, algunes de les mesures de política monetària heterodoxa portades a terme per la Fed, com un programa de compra d'obligacions de les agències hipotecàries als Estats Units i d'actius de titulització emparats per aquestes mateixes agències, i un programa de compra de paper comercial.

El deute públic a llarg termini ha acabat l'any amb un saldo positiu clar a totes dues bandes de l'Atlàntic, a partir del comportament que ha mostrat en la segona meitat de l'any i, especialment, els seus últims mesos. El segon trimestre, l'augment de les tensions inflacionistes i l'enduriment conseqüent del discurs per part dels bancs centrals van motivar la pujada de les rendibilitats. No obstant això, des d'aleshores, el deteriorament de les perspectives

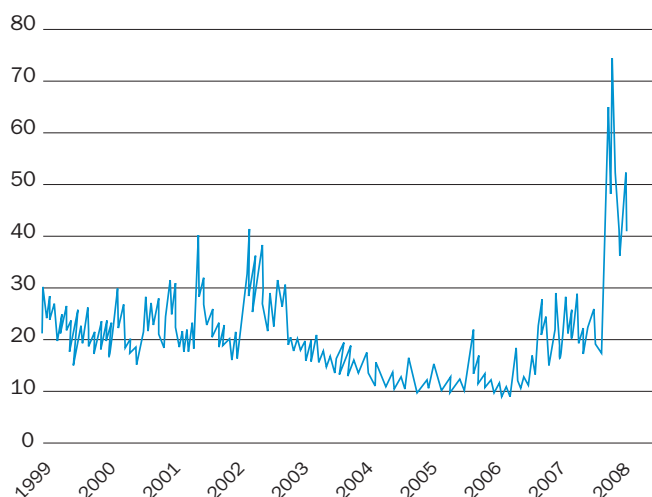
econòmiques en les diferents regions, la major contenció de la inflació, les retallades en els tipus d'interès oficials i l'actuació del deute públic com a actiu refugi expliquen les caigudes en les rendibilitats fins a mínims de les últimes dècades. Finalment, a la zona euro, el diferencial del deute dels diferents països respecte de la referència alemanya s'ha situat en màxims des de l'inici de la UME. Això posa de manifest que la percepció del risc s'ha començat a traslladar del sector bancari al sector públic.

Quant als mercats de divises, el dòlar va mantenir la seva tendència de depreciació en relació amb l'euro els primers mesos de l'any i es va situar en mínims històrics (1,60 USD/EUR). Aquest comportament va estar motivat pel deteriorament econòmic en solitari dels Estats Units a començament d'any, l'augment del diferencial de tipus entre la zona euro i els Estats Units, la fermesa en el discurs mantingut pel BCE i els avenços en el procés de diversificació de reserves internacionals. A partir de la segona meitat de l'any, no obstant això, el dòlar es va apreciar de manera significativa respecte de l'euro, i es va arribar a situar per sota dels 1,25 USD/EUR, nivells que no s'havien observat des de 2006. Aquest canvi de tendència es va explicar per l'actuació del deute públic nord-americà com a actiu refugi, per l'extensió del debilitament econòmic, inicialment centrat als Estats Units, a altres regions, pel menor dèficit per compte corrent als Estats Units i la repatriació de capitals a aquest país. Només el mes de desembre la moneda nord-americana va corregir part d'aquest moviment a causa, entre d'altres factors, de les acusades baixades de tipus de la Fed. Pel que fa al ien, el moviment més important en la cotització respecte del dòlar també es va produir al tram final de l'any.

En aquest període, el ien es va apreciar de manera significativa davant la sortida dels inversors d'aquells actius amb més risc. De fet, el ien es situava a final d'any en un nivell que no s'havia observat des de 1995. Finalment, la lliura esterlina es va depreciar significativament respecte de l'euro els últims mesos de l'any, davant las agressives baixades de tipus per part del Banc d'Anglaterra i l'important deteriorament de la situació econòmica al Regne Unit.

Els principals mercats de renda variable han acabat 2008, mesurats en euros, amb fortes caigudes i una elevada volatilitat. Als Estats Units, l'Standard & Poor's 500 ha perdut un 35,7% en euros. L'índex europeu Dow Jones STOXX 50 ha retrocedit

G4 Índex de volatilitat de l'S&P 500 (VIX)



un 43,4%, mentre que l'IBEX-35 ha disminuït un 39,4%. Al Japó, el NIKKEI 300 ha baixat un 24,4% en euros. El deteriorament de l'entorn macroeconòmic i les revisions a la baixa de les expectatives de creixement dels beneficis empresarials han estat una constant durant l'any. El sector financer ha continuat reportant pèrdues per la seva exposició a les hipoteques d'alt risc dels Estats Units i als derivats de crèdit. La resta de sectors han estat afectats per la desacceleració econòmica i la contracció del crèdit, fet que ha provocat fortes caigudes a les borses. Les accions conjuntes de baixades de tipus d'interès per part dels diferents bancs centrals, els anuncis sobre rescats de companyies i les mesures d'ajuda a l'economia real han aconseguit frenar les caigudes durant els últims compassos de l'any.

**L'acció
Banc Sabadell**

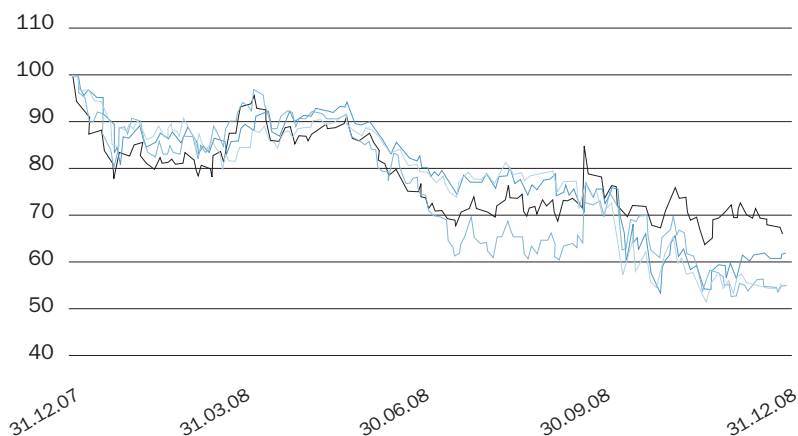


L'any 2008 ha estat un any difícil per als mercats financers arreu del món, amb una gran volatilitat i incertesa a causa del deteriorament sostingut de l'entorn macroeconòmic.

En aquest entorn, l'acció Banc Sabadell ha tingut una evolució, en termes relatius, molt més bona que la del mercat, i ha registrat una caiguda del 34,55%, mentre que la del sector bancari europeu ha estat del 64,4% (SX7P Index). De fet, l'acció SAB ha tingut el millor comportament de tots els bancs de l'IBEX-35 i el quart millor dels principals bancs del sector bancari europeu. En aquest mateix període, l'evolució de l'IBEX-35 ha estat d'un -39,4% i la del DJ Stoxx 600 d'un -45,6%. En el gràfic inferior es representa l'evolució de la cotització de Banc Sabadell respecte als índexs esmentats i el conjunt dels bancs espanyols comparables.

G1 Evolució comparada de la cotització de l'acció SAB

- Banc Sabadell
- IBEX-35
- Bancs comparables espanyols(*)
- DJ Stoxx 600



(*) Inclou Banco Popular, Banesto, Bankinter i Banco Pastor

La crisi financera internacional, iniciada l'estiu de 2007 amb l'esclat de les hipoteques *subprime*, s'ha traduït en una elevada cautela en la valoració de riscos, en un deteriorament de la situació dels mercats, i en particular, la inestabilitat en els mercats financers a escala global, que es va agreujar significativament a partir de setembre de 2008, coincidint amb la fallida del banc d'inversió nord-americà Lehman Brothers.

Tal com s'ha explicat, els principals mercats internacionals van acabar el 2008 amb fortes caigudes i una volatilitat elevada. A més a més, les revisions a la baixa de les expectatives de beneficis empresarials i les notícies negatives de l'entorn macroeconòmic van ser constants durant l'any.

L'últim trimestre, i en vista dels excel·lents resultats publicats pel banc i el compliment amb escreix dels objectius marcats, l'evolució de la cotització de l'acció SAB va aconseguir una notable estabilització i es va destacar tant respecte de la trajectòria de l'IBEX-35 com del sector bancari espanyol o de l'europeu.

Amb la cotització de tancament de 2008 de 4,85 euros, la capitalització borsària de Banc Sabadell el 31 de desembre va ser de 5.820 milions d'euros, amb la qual cosa el banc es manté com a quart grup bancari espanyol en termes de valor de mercat, un fet que també evidencien la major part dels altres paràmetres financers.

A la taula següent es mostra l'evolució mensual de la cotització i el volum mitjà diari de l'acció Banc Sabadell. Ressalta que la mitjana diària el 2008 ha estat de 5.158.259 accions, que equival a un volum de contractació diari mitjà de 30,1 milions d'euros.

Evolució mensual de la cotització durant l'any 2008

Mes	Cotització última (euros)	Cotització màxima (euros)	Cotització mínima (euros)	IBEX final de mes	Volum mitjà diari (milers de títols)
Desembre de 2007	7,41			15.182,3	
Gener	6,29	7,39	5,51	13.229,0	8.375
Febrer	6,10	6,40	5,86	13.170,4	5.045
Març	6,95	7,00	5,83	13.269,0	5.451
Abril	6,40	7,10	6,23	13.798,3	4.358
Maig	6,50	6,77	6,29	13.600,9	3.983
Juny	5,37	6,49	5,33	12.046,2	5.471
Juliol	5,24	5,55	4,86	11.881,3	4.911
Agost	5,32	5,60	5,15	11.707,3	2.996
Setembre	5,45	6,28	5,09	10.987,5	8.642
Octubre	5,32	5,66	4,86	9.116,0	5.449
Novembre	5,20	5,57	4,60	8.910,6	3.201
Desembre	4,85	5,41	4,81	9.195,8	3.509
Variació	-34,55%			-39,43%	

Al final de l'exercici de 2008, el benefici per acció ha estat de 0,56 euros. Amb la cotització de tancament de l'exercici, 4,85 euros per acció, la ràtio PER (preu/benefici) és de 8,64 vegades. Així mateix, el valor comptable per acció va pujar a 3,86 euros, amb la qual cosa el multiplicador preu/valor comptable se situa en 1,26 vegades.

Dades tècniques 2005-2008

	En milions	En milions d'euros	En milions d'euros	En euros
	Nombre d'accions ⁽¹⁾	Benefici atribuït al grup	Recursos propis	Valor comptable per acció
2005	1.224	453	3.374	2,76
2006	1.224	908	4.041	3,30
2007	1.224	782	4.501	3,68
2008	1.200	674	4.627	3,86

(1) Ajustat pel desdoblament 4 x 1

Preu el 31.12.08	4,85 €
PER 2008	8,64 x
P/VC 2008	1,26 x
Rendibilitat per dividend 2008	6,4%
Payout	49,87%

Quant a la política de retribució a l'accionista, el mes de juliol de 2008 passat, una vegada examinada l'evolució dels resultats durant el primer semestre de l'any, es va decidir ampliar a dos el nombre de pagaments de dividend a compte, addicionals al dividend complementari. Així, el 2008 s'han pagat tres dividends; el complementari, corresponent a l'exercici de 2007, de 0,15 euros per acció, i dos dividends a compte de l'exercici de 2008, de 0,08 euros per acció cadascun. Això situa la rendibilitat per dividend del grup en el 6,4%, referida al preu de tancament el 31 de desembre de 2008 i en el 4,2% en relació amb el preu del 31 de desembre de 2007. Considerant el dividend complementari per a l'exercici de 2008, que es presenta a l'aprovació de la Junta General, el dividend total referit a l'exercici de 2008 serà de 0,28 euros, que situa la ràtio de *payout* en el 49,87%.

Així mateix, el mes de novembre es van amortitzar 24.013.680 accions en autocartera del banc (1,962% sobre la xifra de capital social), utilitzant amb aquesta finalitat les reserves voluntàries i destinant 3.001.710 euros –el valor nominal de les accions amortitzades– a una reserva per capital amortitzat. Aquesta autocartera es va constituir aprofitant els baixos valors de cotització, i l'operació d'amortització no afecta les ràtios de capital ni la solvència de l'entitat. A més a més, crea valor per a l'accionista en afegir un rendiment del 2% al benefici per acció al tancament de l'exercici de l'any 2008.

Distribució d'accions per trams el 31 de desembre de 2008

Nombre d'accions	Accionistes	Accions per trams	% sobre el capital
Fins a 14.000	80.368	159.667.362	13,30%
De 14.001 a 140.000	7.183	265.413.484	22,12%
De 140.001 a 280.000	400	78.091.487	6,51%
De 280.001 a 1.400.000	283	149.536.640	12,46%
D'1.400.000 a 24.000.000	49	217.811.205	18,15%
Més de 24.000.000	6	329.479.822	27,46%
Total	88.289	1.200.000.000	100,00%

Distribució d'accions per trams el 31 de desembre de 2007

Nombre d'accions	Accionistes	Accions per trams	% sobre el capital
Fins a 14.000	72.620	153.869.601	12,57%
De 14.001 a 140.000	7.248	272.668.743	22,28%
De 140.001 a 280.000	444	86.075.981	7,03%
De 280.001 a 1.400.000	300	157.656.441	12,88%
D' 1.400.000 a 24.000.000	51	207.883.452	16,98%
Més de 24.000.000	6	345.859.462	28,26%
Total	80.669	1.224.013.680	100,00%

Banc Sabadell disposa del Servei de Relacions amb Accionistes particulars i la Direcció de Relació amb Inversors, mitjançant els quals atén tota mena de consultes, suggeriments i opinions sobre aspectes relacionats amb la gestió del banc per part dels inversors actuals o potencials.





Jaume Guardiola i Romojaro
Conseller delegat



Josep Olliu i Creus
President

A les pàgines següents es presenta el balanç i el compte de resultats del banc i el seu grup per a l'exercici de 2008, juntament amb els desglossaments de les partides més rellevants.

Al final d'aquest informe anual hi ha la informació legal audita, que s'ofereix amb un ampli detall comptable, així com l'Informe d'Auditoria corresponent als estats financers esmentats.

Balanç consolidat

En milers d'euros

Actiu	2008	2007	% 08/07
Caixa i dipòsits en bancs centrals	2.357.573	1.220.763	93,1
Cartera de negociació, derivats i altres actius financers	1.959.492	1.035.996	89,1
Actius financers disponibles per a la venda	5.759.158	5.420.592	6,2
Inversions creditícies	65.629.692	66.163.819	(0,8)
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	2.623.491	4.164.457	(37,0)
<i>Crèdit a la clientela</i>	63.006.201	61.999.362	1,6
<i>Valors representatius de deute</i>	0	0	-
Cartera d'inversió a venciment	0	0	-
Participacions	587.966	272.521	115,8
Actiu material	1.080.917	980.465	10,2
Actiu intangible	718.536	715.792	0,4
Resta d'actius	2.284.731	966.054	136,5
Total actiu	80.378.065	76.776.002	4,7

Passiu	2008	2007	% 08/07
Cartera de negociació, derivats i altres passius financers	1.692.628	863.224	96,1
Passius financers a cost amortitzat	73.348.773	67.434.369	8,8
<i>Dipòsits de bancs centrals</i>	3.926.578	426.145	-
<i>Dipòsits d'entitats de crèdit</i>	4.795.465	3.528.357	35,9
<i>Dipòsits de la clientela</i>	39.199.242	33.350.687	17,5
<i>Dèbits representats per valors negociables</i>	22.024.260	27.039.762	(18,5)
<i>Passius subordinats</i>	2.093.687	2.211.978	(5,3)
<i>Altres passius financers</i>	1.309.541	877.440	49,2
Passius per contractes d'assegurances	161.763	3.018.453	(94,6)
Provisions	366.904	424.146	(13,5)
Resta de passius	359.932	431.306	(16,5)
Total passiu	75.930.000	72.171.498	5,2

Patrimoni net	2008	2007	% 08/07
Fons propis	4.627.216	4.501.383	2,8
Ajustos de valoració	(193.214)	81.871	-
Interessos de minoritaris	14.063	21.250	(33,8)
Total patrimoni net	4.448.065	4.604.504	(3,4)

Total patrimoni net i passiu	80.378.065	76.776.002	4,7
-------------------------------------	-------------------	-------------------	------------

Comptes d'ordre	2008	2007	% 08/07
Riscos contingents	7.680.760	7.575.190	1,4
Compromisos contingents	18.880.975	23.291.982	(18,9)
Total comptes d'ordre	26.561.735	30.867.172	(13,9)

Inversió creditícia

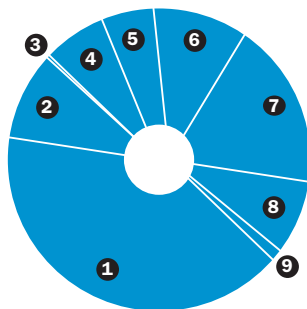
En cloure l'exercici de 2008, la inversió creditícia bruta de clients presentava un saldo de 64.704,2 milions d'euros, un 2,3% superior a la de l'any anterior.

En milers d'euros

	2008	2007	% 08/07
Crèdit amb garantia real	38.451.560	33.880.517	7,6
Crèdit a curt termini	8.880.708	9.943.841	(10,7)
Altres crèdits	19.371.972	19.394.972	(0,1)
Inversió creditícia bruta de clients	64.704.240	63.219.330	2,3
Fons de provisions per a insolvències i risc de país	(1.698.039)	(1.219.968)	39,2
Crèdit a la clientela	63.006.201	61.999.362	1,6
Promemòria: total titulitzacions	11.443.903	5.898.276	94,0
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	7.011.776	3.280.729	113,7
Altres actius titulitzats	4.432.127	2.617.547	69,3
Dels quals: titulitzacions posteriors a 01.01.04	11.222.422	5.558.048	101,9
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	6.809.498	2.981.089	128,4
Altres actius titulitzats	4.412.924	2.576.959	71,2

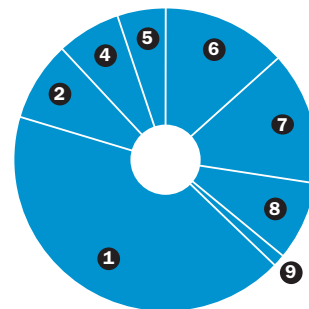
G1 Crèdit a la clientela
31.12.2007

1 Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	45,8%
2 Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	7,9%
3 Adquisició temporal d'actius	0,1%
4 Crèdit comercial	5,7%
5 Operacions de facturatge i <i>confirming</i>	4,4%
6 Resta de préstecs	12,3%
7 Resta de crèdits	16,7%
8 Arrendament financer	5,7%
9 Deutors a la vista i diversos	1,4%



G2 Crèdit a la clientela
31.12.2008

1 Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	49,3%
2 Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	7,3%
3 Adquisició temporal d'actius	0,0%
4 Crèdit comercial	4,5%
5 Operacions de facturatge i <i>confirming</i>	4,0%
6 Resta de préstecs	14,1%
7 Resta de crèdits	13,7%
8 Arrendament financer	5,5%
9 Deutors a la vista i diversos	1,6%



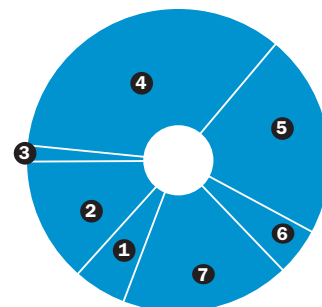
G3 Inversió creditícia bruta de clients



En milions d'euros

G4 Inversió creditícia bruta de clients per sectors d'activitat 31.12.2008

1 Construcció	4%
2 Promocions immobiliàries	14%
3 Agricultura, ramaderia i pesca	1%
4 Serveis i resta	39%
5 Préstecs hipotecaris a particulars	21%
6 Resta de crèdit a particulars	4%
7 Indústria	17%



Riscos morosos i dubtosos i la seva cobertura

La política de control de risc i el seu rigorós seguiment han permès que en la conjuntura actual la ràtio de morositat se situï en el 2,35% i estigui per sota de la mitjana del sector.

La ràtio de cobertura, al seu torn, se situa en el 106,93%. Cal destacar que tot i l'elevat creixement dels riscos morosos d'aquest exercici, la ràtio de cobertura continua estant per damunt del 100%, gràcies a l'alt nivell de dotacions extraordinàries fetes aquest exercici i també perquè el banc ha mantingut el mateix nivell de provisions genèriques en relació amb el tancament de l'exercici anterior. El fons d'insolvències genèric, el 31 de desembre de 2008, totalitzava 1.170,4 milions d'euros, que representava l'1,81% de la inversió creditícia.

En milers d'euros

	2008	2007	% 08/07
Riscos morosos			
Saldo inicial exercici	331.673	250.610	32,3
Increment per nova morositat	1.831.166	364.055	403,0
Recuperacions	(360.350)	(222.753)	61,8
Amortització	(104.307)	(60.239)	73,2
Total riscos morosos	1.698.182	331.673	412,0
Inversió creditícia bruta de clients	64.704.240	63.219.330	2,3
Passius contingents	7.680.760	7.575.190	1,4
Total riscos	72.385.000	70.794.520	2,2
Provisions cobertura específica	645.416	137.146	370,6
Provisions cobertura genèrica	1.170.427	1.170.619	(0,0)
Fons per a insolvències	1.815.843	1.307.765	38,9
Ràtio de morositat (%)	2,35	0,47	
Ràtio de cobertura de morositat (%)	106,93	394,29	

Cartera de títols

En acabar l'exercici, la cartera de valors del grup Banc Sabadell s'ha incrementat un 6,5% respecte de l'exercici anterior i assolix els 6.519,4 milions d'euros.

En milers d'euros

	2008	2007	% 08/07
Deutes de l'Estat:			
Lletres del Tresor	602.179	22.883	-
Altres deute públic	1.964.881	1.573.096	24,9
Valors de renda fixa	2.572.565	3.226.731	(20,3)
Actius dubtosos	1.817	46	-
Total renda fixa	5.141.442	4.822.756	6,6
Accions i participacions:			
Entitats de crèdit	358.682	482.410	(25,6)
Altres sectors privats	431.301	543.947	(20,7)
Participacions	587.966	272.521	115,8
Total accions i participacions	1.377.949	1.298.878	6,1
Total cartera de títols	6.519.391	6.121.634	6,5

Recursos en balanç

Al final de l'exercici de 2008, els recursos en passiu balanç pugen a 63.479,0 milions d'euros. Els dipòsits de la clientela creixen en conjunt un 17,5%. Aquest increment és causat, en part, per l'efecte comptable de deixar de consolidar pel mètode d'integració global el negoci d'assegurances, ja que se'n va cedir el 50% i el control al grup Zurich l'any 2008. El 31 de desembre de 2007 els dipòsits que les companyies d'assegurances tenien en empreses del grup no es mostren en el balanç consolidat, mentre que en el balanç de tancament de l'exercici de 2008 estan inclosos com a dipòsits de clients. Si s'ajusta aquest efecte, l'increment dels dipòsits seria del 12,8%. Aquest increment és producte de l'enfocament en la captació de recursos de clients que ha fet el grup per enfortir la situació de liquiditat i reduir el cost del passiu.

En milers d'euros

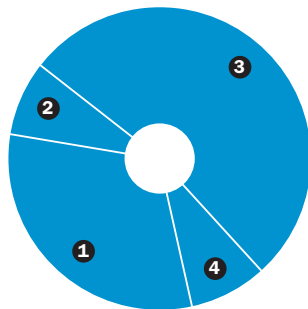
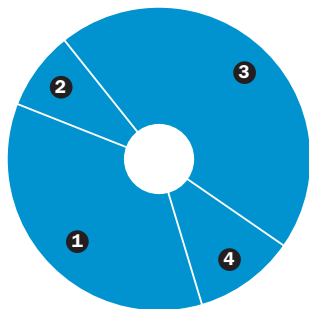
	2008	2007	% 08/07
Comptes corrents	13.077.811	13.095.918	(0,1)
Comptes d'estalvi	1.806.032	1.861.113	(3,0)
Dipòsits a termini	21.250.307	15.694.725	35,4
Cessió temporal d'actius	2.757.162	2.493.544	10,6
Ajustos per periodificació	250.455	110.403	126,9
Ajustos per cobertura amb derivats	57.475	94.984	(39,5)
Dipòsits de clients	39.199.242	33.350.687	17,5
Emprèstits i altres valors negociables	22.024.260	27.039.762	(18,5)
Passius subordinats	2.093.687	2.211.978	(5,3)
Passius per contractes d'assegurances	161.763	3.018.453	(94,6)
Total recursos en passiu balanç	63.478.952	65.620.880	(3,3)

G5 Dipòsits de clients (*)**31.12.2007**

1 Comptes corrents	39,5%
2 Comptes d'estalvi	5,6%
3 Dipòsits a termini	47,4%
4 Cessió temporal d'actius	7,5%

G6 Dipòsits de clients (*)**31.12.2008**

1 Comptes corrents	33,6%
2 Comptes d'estalvi	4,6%
3 Dipòsits a termini	54,7%
4 Cessió temporal d'actius	7,1%



(*) Sense ajustos per periodificació i per cobertura amb derivats.

Els emprèstits i altres valors negociables han pujat a 22.024,3 milions d'euros i han disminuït un 18,5% respecte al 31 de desembre de 2007. Han sobresortit especialment els venciments de 3.650 milions d'euros d'obligacions simples i de 2.894 milions d'euros de pagarés i, en sentit contrari, diverses emissions de cèdules hipotecàries per un total de 2.050 milions d'euros.

La sensible disminució dels passius per contractes d'assegurances obeeix també a l'efecte comptable de deixar de consolidar en el balanç del grup els saldos del negoci assegurador.

Finançament

Pel que fa a la política de finançament de l'activitat comercial, els dipòsits i recursos captats per mitjà de la xarxa d'oficines han continuat sent la base del finançament del grup, de manera que en cloure l'exercici representaven aproximadament un 66,8% del finançament total. Pel que fa al que s'obté en els mercats de capitals, s'ha continuat l'estratègia de diversificació de les fonts de finançament, en un entorn de crisi financera i escassetat de liquiditat.

En aquest sentit, el mes de març es va registrar a la CNMV el Programa d'emissió de valors no participatius de 2008 per un import màxim d'emissió de 10.000 milions d'euros. El programa regula i facilita les emissions de renda fixa a mitjà i llarg termini, concretament les emissions de cèdules hipotecàries, obligacions simples, deute subordinat, deute subordinat especial i bons i obligacions estructurades. Quant als finançaments a curt termini, el mes de març es va registrar a la CNMV el Programa de pagarés d'empresa de liquiditat elevada 2008 de Banc Sabadell, amb un límit màxim del saldo viu de 8.500 milions d'euros. Addicionalment, el mes de juny es va posar en marxa un nou programa d'*Euro Commercial Paper* (ECP) per un import nominal màxim de 2.500 milions d'euros. Els ECP són valors de curt termini adreçats a inversors institucionals i s'emeten en diferents divises: euros, dòlars dels EUA i lliures.

Les emissions de valors de renda fixa a mitjà i llarg termini el 2008 van incloure cinc emissions de cèdules hipotecàries, de les quals una va ser una emissió pública a dos anys per un import de 1.250 milions d'euros; una altra va ser una emissió per l'import

adjudicat a la subhasta del FAAF (detallat més endavant) del mes de desembre, amb venciment a tres anys i un import de 600 milions d'euros, i les tres restants van ser emissions privades.

Atesa l'excepcional situació dels mercats de crèdit, no es va fer cap emissió d'obligacions, ni simples ni subordinades, i el saldo viu en el Programa de pagarés es va tancar en 2.917,9 milions d'euros (5.842,7 el 31 de desembre de 2007), mentre que el nou programa d'ECP va cloure l'any amb un saldo viu de 759,8 milions d'euros.

Adicionalment, durant l'exercici de 2008 Banc Sabadell ha constituït sis fons de titulització d'actius per un import total de 7.080 milions d'euros. Aquests fons no van ser col·locats en els mercats, sinó que van ser subscrits en la seva totalitat pel banc dins de l'estratègia d'incrementar els actius elegibles per a descompte en el Banc Central Europeu i que serveixen com a continuïtat de liquiditat. A continuació es detallen els diferents fons de titulització:

- GC SABADELL EMPRESES 2, FTA es va constituir el mes de març per un import de 1.000 milions d'euros i agrupa lísings cedits per Banc Sabadell i concedits a empreses espanyoles.
- IM SABADELL RMBS 2, FTA es va constituir el mes de juny per un import de 1.400 milions d'euros. Agrupa préstecs hipotecaris cedits per Banc Sabadell i concedits a particulars.
- IM FTPYME SABADELL 7, FTA es va constituir el mes de setembre per un import de 1.000 milions d'euros. Agrupa préstecs cedits per Banc Sabadell i concedits a petites i mitjanes empreses (pimes) espanyoles en el marc del conveni signat per a la promoció d'aquests fons.
- IM FTGENCAT SABADELL 4, FTA es va constituir el mes de novembre per un import de 500 milions d'euros. Agrupa préstecs cedits per Banc Sabadell i concedits a petites i mitjanes empreses (pimes) catalanes en el marc del conveni signat per a la promoció d'aquests fons.
- IM SABADELL RMBS 3, FTA es va constituir el mes de desembre per un import de 1.440 milions d'euros. Agrupa préstecs hipotecaris cedits per Banc Sabadell i concedits a particulars.
- IM SABADELL EMPRESES 3, FTA es va constituir el mes de desembre per un import de 1.740 milions d'euros. Agrupa préstecs cedits per Banc Sabadell i concedits a empreses espanyoles.

Com a novetat significativa, el 2008 el Govern d'Espanya va posar en marxa un seguit de mesures per reactivar l'economia i, en particular, mecanismes que permetessin el finançament de les entitats financeres. Concretament es va crear, mitjançant el Reial decret llei 6/2008, de 10 d'octubre, un Fons per a l'Adquisició d'Actius Financers (FAAF) amb una aportació inicial de trenta mil milions d'euros amb càrrec al Tresor per a l'adquisició d'actius de màxima qualitat de les entitats financeres. El FAAF va fer el 2008 dues subhastes per adquirir actius per un total de 10.000 milions d'euros. Banc Sabadell ha manifestat des del primer moment el seu suport a aquesta iniciativa que, de manera efectiva, ha constituït una alternativa addicional de finançament i liquiditat el 2008 amb continuïtat el 2009.

En el mateix conjunt de mesures formulades pel Govern com a mecanismes per facilitar el finançament de les entitats de crèdit

espanyoles, Banc Sabadell va sol·licitar i va rebre el 30 de desembre de 2008 un total de 3.262 milions d'euros d'aval de l'Estat per a emissions d'obligacions simples i pagarés. Aquests avals es poden utilitzar en emissions que es facin fins al 15 de desembre de 2009 amb un cost que està en funció del termini de l'emissió i del *rating* de l'entitat, segons es detalla en el reial decret llei esmentat. El 2008, Banc Sabadell no ha fet ús d'aquesta possibilitat.

Des de fa alguns anys, Banc Sabadell està qualificat per les més prestigioses agències de *rating* internacionals, la qual cosa constitueix una condició necessària per aconseguir captar recursos en els mercats de capitals nacionals i internacionals.

Banc Sabadell ha tancat l'exercici de 2008 mantenint les qualificacions atorgades per les principals agències, que es resumeixen a la taula annexa.

Qualificacions atorgades al deute de Banc Sabadell

Agència	Qualificació deute a llarg termini	Qualificació deute a curt termini	Perspectiva de les qualificacions	Altres
Fitch	A+	F1	Negativa	Suport 3
Moody's	Aa3	Prime 1	Estable	Fortalesa B-
Standard & Poor's	A+	A1	Negativa	-

Patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva i fons de pensions

El patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) sumava 9.436,0 milions d'euros al tancament de l'exercici de 2008, amb una disminució interanual del 39,3% com a conseqüència de la crisi desencadenada a escala internacional en els mercats financers i borsaris a partir del segon semestre de 2007.

Així mateix, el patrimoni dels fons de pensions comercialitzats s'ha reduït un 30,3% respecte de l'any anterior pel mateix motiu i ha arribat als 2.440,5 milions d'euros al tancament de 2008.

En milers d'euros

	2008	2007	% 08/07
IIC gestionats	8.547.755	12.515.866	(31,7)
FI de renda variable	278.837	1.425.118	(80,4)
FI mixtos	494.153	1.489.800	(66,8)
FI de renda fixa	2.883.755	3.628.342	(20,5)
FI garantits	2.333.811	2.845.384	(18,0)
FI immobiliaris	1.022.411	918.807	11,3
SICAV	1.534.788	2.208.415	(30,5)
FI i SICAV comercialitzats	888.287	3.032.626	(70,7)
Institucions d'inversió col·lectiva	9.436.042	15.548.492	(39,3)
Individuals	1.298.616	2.268.461	(42,8)
Empreses	1.110.759	1.195.745	(7,1)
Associatius	31.158	37.953	(17,9)
Fons de pensions	2.440.533	3.502.159	(30,3)
Total fons	11.876.575	19.050.651	(37,7)

Recursos gestionats de clients

El total de recursos gestionats de clients al tancament de l'exercici anual de 2008 totalitzava 80.414,9 milions d'euros. En relació amb l'exercici precedent, aquest saldo comporta una disminució del 7,1%, que resulta tant de l'evolució decreixent dels patrimonis de fons d'inversió i de pensions com de la reducció en el saldo dels dèbits representats per valors negociables.

Aquest és el detall dels recursos gestionats de clients:

En milers d'euros

	2008	2007	% 08/07
Creditors administracions públiques	1.040.859	851.957	22,2
Creditors del sector resident	34.349.394	29.079.877	18,1
Creditors del sector no resident	3.501.059	3.213.466	8,9
Ajustos per periodificació	250.455	110.403	126,9
Ajustos per cobertura de derivats	57.475	94.984	(39,5)
Emprèstits i altres valors negociables	22.024.260	27.039.762	(18,5)
Passius subordinats	2.093.687	2.211.978	(5,3)
Passius per contractes d'assegurances	161.763	3.018.453	(94,6)
Institucions d'inversió col·lectiva	9.436.042	15.548.492	(39,3)
Fons de pensions	2.440.533	3.502.159	(30,3)
Assegurances comercialitzades	4.086.151	0	-
Gestió de patrimonis	973.222	1.906.555	(49,0)
Total recursos gestionats de clients	80.414.900	86.578.086	(7,1)

Patrimoni net

En milers d'euros

	2008	2007	% 08/07
Capital	150.000	153.002	(2,0)
Reserves	4.019.967	3.753.530	7,1
Altres instruments de capital	0	0	-
Menys: valors propis	(22.665)	(29.320)	(22,7)
Benefici net atribuït al grup	673.835	782.335	(13,9)
Menys: dividends i retribucions	(193.921)	(158.164)	22,6
Fons propis	4.627.216	4.501.383	2,8
Ajustos de valoració	(193.214)	81.871	-
Interessos de minoritaris	14.063	21.250	(33,8)
Total patrimoni net	4.448.065	4.604.504	(3,4)

Ràtio de capital (normativa BIS)

En milers d'euros

	2008	2007	% 08/07
Capital	150.000	153.002	(2,0)
Reserves	4.336.383	4.157.521	4,3
Interessos de minoritaris	19.296	19.793	(2,5)
Deduccions	(584.990)	(595.779)	(1,8)
Recursos core capital	3.920.689	3.734.537	5,0
Core capital (%)	6,67	6,01	
Accions preferents	750.000	750.000	0,0
Ajustos de valoració	(191.480)	0	-
Deduccions	(195.677)	0	-
Recursos de primera categoria	4.283.532	4.484.537	(4,5)
Tier I (%)	7,28	7,22	
Provisions genèriques	329.306	737.792	(55,4)
Deute subordinat	1.318.000	1.630.000	(19,1)
Ajustos de valoració	15.000	91.814	(83,7)
Deduccions	(195.678)	(196.186)	(0,3)
Recursos de segona categoria	1.466.628	2.263.420	(35,2)
Tier II (%)	2,49	3,64	
Base de capital	5.750.160	6.747.957	(14,8)
Ràtio BIS (%)	9,78	10,87	
Recursos mínims exigibles	4.704.740	4.968.512	(5,3)
Excedents de recursos	1.045.420	1.779.445	(41,3)
Promemòria:			
Actius ponderats per risc (RWA)	58.809.250	61.351.915	(4,1)

Compte de resultats

En un entorn econòmic general caracteritzat per la crisi del sector financer internacional i la crisi general de confiança i inquietud subsegüent, Banc Sabadell ha tancat l'exercici de 2008 amb una evolució positiva dels diferents marges del negoci ordinari, paral·lelament a un enfortiment de la solvència i liquiditat del grup.

El marge d'interessos del grup totalitzava 1.452,8 milions d'euros i era un 10,3% superior al que es va obtenir l'exercici de 2007, com a resultat del creixement dels volums mitjans d'inversió i recursos de clients i l'assignació rigorosa de preus. L'aportació de les societats que consoliden pel mètode de la participació va créixer un 21,8% d'un any a l'altre, gràcies a la major aportació dels bancs participats a Amèrica Llatina (Centro Financiero BHD i Banco del Bajío), Dexia Sabadell i els resultats de les participades de capital-risc en conjunt.

Els ingressos per comissions van disminuir un 8,7% interanual, afectats per les menors comissions de fons d'inversió i de valors que, com s'explicarà més endavant, van caure un 30,4% i un 37,0%, respectivament, per la desfavorable situació dels mercats des de l'agost de 2007.

El marge brut, una vegada comptabilitzats els resultats per operacions financeres i altres partides, va arribar als 2.226,8 milions d'euros, fet que representa un creixement interanual del 3,0%.

L'estrict control dels costos recurrents d'explotació, fruit en gran part de les mesures aplicades arran del Pla de contenció de costos en el marc del Pla Òptima, ha permès que el marge abans de dotacions presenti un creixement del 9,6% d'un any a l'altre.

Les plusvàlues netes generades per l'operació d'aliança amb Zurich van pujar a 512,0 milions d'euros, de les quals 418,4 milions s'han aplicat en l'exercici de 2008. La resta, que bàsicament correspon a les deduccions fiscals per reinversió de les plusvàlues, s'aplicarà a mesura que es materialitzin plans concrets de reinversió.

Aquestes plusvàlues de 418,4 milions d'euros s'han destinat a enfortir el balanç, concretades particularment en dotacions extraordinàries anticipades (de risc de crèdit i altres), davant l'empitjorament previsible de l'entorn econòmic els pròxims mesos i l'aplicació de criteris de prudència.

Amb tot això, el benefici net de l'exercici de 2008 s'ha situat en 673,8 milions d'euros, amb una ràtio d'eficiència del 43,97%, que millora respecte del tancament de l'exercici precedent (que era del 47,00%) i un *core capital* del 6,7% (8,1% ajustant el fons genèric d'impostos).

En milers d'euros

	2008	% S/ ATM	2007	% S/ ATM	% 08/07
ATM: actius totals mitjans					
Interessos i rendiments assimilats	4.404.539	5,51	3.688.808	5,04	19,4
Interessos i càrregues assimilades	(2.951.695)	(3,69)	(2.372.146)	(3,24)	24,4
Marge d'interessos	1.452.844	1,82	1.316.662	1,80	10,3
Rendiment d'instruments de capital	7.163	0,01	14.466	0,02	(50,5)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	63.623	0,08	52.217	0,07	21,8
Comissions netes	557.741	0,70	611.119	0,84	(8,7)
Resultats d'operacions financeres (net)	67.873	0,08	95.033	0,13	(28,6)
Diferències de canvi (net)	51.242	0,06	56.342	0,08	(9,1)
Altres productes i càrregues d'explotació	26.359	0,03	15.977	0,02	65,0
Marge brut	2.226.845	2,79	2.161.816	2,95	3,0
Despeses de personal	(651.140)	(0,81)	(695.024)	(0,95)	(6,3)
Altres despeses generals d'administració	(328.030)	(0,41)	(321.096)	(0,44)	2,2
Amortització	(133.062)	(0,17)	(128.344)	(0,18)	3,7
Marge abans de dotacions	1.114.613	1,39	1.017.352	1,39	9,6
Altres resultats	(110.311)	(0,14)	119.577	0,16	–
Provisions per a insolvències i altres dotacions	(744.490)	(0,93)	(185.925)	(0,25)	300,4
Resultat de les operacions interrompudes (net d'impostos)	428.366	0,54	19.842	0,03	–
Impost sobre beneficis	(12.322)	(0,02)	(183.234)	(0,25)	(93,3)
Resultat consolidat de l'exercici	675.856	0,85	787.612	1,08	(14,2)
Resultat atribuït a interessos minoritaris	2.021		5.277		(61,7)
Resultat atribuït al grup	673.835		782.335		(13,9)

Marge d'interessos

El marge d'interessos puja un 10,3% en relació amb l'any anterior. Aquest increment és degut tant a l'increment de volums de clients com a la millora del rendiment sobre actius totals mitjans.

El primer factor es reflecteix en l'import del saldo mitjà del crèdit a la clientela, que el 2008 va ser un 8,9% superior al d'un any enrere, i en la mitjana dels dipòsits de clients, que va ser un 23,4% superior a la mitjana de 2007.

Pel que fa als tipus d'interès, hi ha hagut un increment en el cost dels recursos i també en el rendiment dels actius. L'augment dels tipus de mercat ha afectat el cost dels recursos captats en el mercat de capitals, que puja del 4,33% el 2007 al 4,92% el 2008.

El cost dels dipòsits de clients també ha pujat i passa del 2,50% del 2007 al 3,33% el 2008, tant per l'increment dels tipus de referència com per l'esforç més gran que s'ha fet per captar recursos de clients. Aquest esforç, no obstant això, ha servit per millorar l'estructura de finançament del balanç, reduint el pes relatiu dels recursos del mercat majorista, i suavitzant, per tant, l'efecte global de l'increment de tipus.

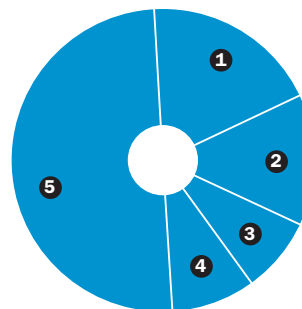
L'augment en el cost del finançament ha estat traslladat parcialment al crèdit a clients, de manera que la mitjana de rendiment va assolir el 2008 el 6,14% respecte del 5,43% d'un any enrere.

El trasllat de l'increment del cost de recursos s'ha aconseguit gràcies a la gestió activa de la xarxa comercial, facilitada per la favorable estructura de venciments de la inversió creditícia del banc, que permet renegociar els tipus de pràcticament un 50% de la inversió en el termini d'un any.

Amb això, el diferencial total sobre actius totals mitjans per a 2008 ha estat de l'1,82% i millora de dos punts bàsics el tipus mitjà de l'any anterior.

67 Crèdits a clients amb diferencial negociable 31.12.2008

1	1r. trimestre 09	19,7%
2	2n. trimestre 09	11,5%
3	3r. trimestre 09	8,3%
4	4t. trimestre 09	8,5%
5	Més de 12 mesos	52,0%



En milers d'euros

	Volum	2008 Tipus	Resultats	Volum	2007 Tipus	Resultats
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	4.171.872	3,98	166.194	4.320.766	3,96	171.124
Crèdits a la clientela	63.558.164	6,14	3.903.895	58.360.415	5,43	3.169.886
Cartera de renda fixa	4.868.806	4,70	228.841	4.506.066	4,12	185.474
Cartera de renda variable	1.261.379	-	0	1.031.141	0,00	0
Actiu material i immaterial	1.787.207	-	0	1.675.457	-	0
Altres actius	4.274.081	2,47	105.609	3.268.503	4,97	162.324
Total inversió	79.921.509	5,51	4.404.539	73.162.348	5,04	3.688.808
Entitats de crèdit	4.450.797	(4,35)	(193.544)	4.352.005	(3,91)	(170.366)
Dipòsits de la clientela	33.687.257	(3,33)	(1.122.868)	27.291.511	(2,50)	(681.002)
Mercat de capitals	28.331.404	(4,92)	(1.392.793)	28.939.780	(4,33)	(1.252.548)
Cessió temporal d'actius	3.137.935	(3,93)	(123.454)	2.850.735	(3,83)	(109.107)
Altres passius	5.767.965	(2,06)	(119.036)	5.303.678	(3,00)	(159.123)
Recursos propis	4.546.151	-	0	4.424.639	-	0
Total recursos	79.921.509	(3,69)	(2.951.695)	73.162.348	(3,24)	(2.372.146)
Marge d'interessos		1,82	1.452.844		1,80	1.316.662

Comissions

Les comissions netes de l'exercici de 2008 sumen 557,7 milions d'euros i presenten una disminució del 8,7% respecte de les comissions meritedes l'exercici de 2007. Aquesta disminució interanual obeeix a la desfavorable evolució que han registrat els mercats financers internacionals l'exercici de 2008, que ha afectat negativament i significativament les comissions de valors i de fons d'inversió, en tots dos casos amb decrements interanuals superiors al 30%.

Les comissions derivades d'operacions de risc, en canvi, han totalitzat 183,4 milions d'euros, import que creix sensiblement respecte de les obtingudes un any abans (+21,6%), gràcies a les majors comissions derivades d'operacions d'actiu, particularment pel que fa a operativa de facturatge i a altres productes relacionats amb la inversió.

Les comissions de serveis mostren un decrement del 10,4%, principalment com a conseqüència de la disminució de les comissions de valors i pel fet que el 2007 es van obtenir unes elevades comissions de caràcter puntual per estructuració i assegurament de préstecs. Destaca, en sentit contrari, el comportament favorable de les comissions de comptes a la vista, que creixen un 22,7% d'un any a l'altre.

En milers d'euros

	2008	2007	% 08/07
Operacions d'actiu	112.917	82.527	36,8
Avals i altres garanties	73.121	71.057	2,9
Cedides a altres entitats	(2.668)	(2.743)	(2,7)
Comissions derivades d'operacions de risc	183.370	150.841	21,6
Targetes	60.607	61.090	(0,8)
Ordres de pagament	40.630	40.248	0,9
Valors	37.462	59.457	(37,0)
Comptes a la vista	40.303	32.852	22,7
Resta	40.562	51.347	(21,0)
Comissions de serveis	219.564	244.994	(10,4)
Fons d'inversió	120.828	173.672	(30,4)
Comercialització de fons de pensions i assegurances	33.979	41.612	(18,3)
Comissions de fons d'inversió, fons de pensions i assegurances	154.807	215.284	(28,1)
Total comissions netes	557.741	611.119	(8,7)

Despeses generals d'administració

Les despeses generals d'administració de l'exercici 2008 han pujat a 979,2 milions d'euros, amb una reducció del 3,6% en relació amb les despeses de l'exercici anterior.

Les despeses de personal presenten una reducció interanual del 6,3%, propiciada, essencialment, per un nivell de despeses no recurrents inferior en l'exercici de 2008. En concret, mentre que el 2007 van sumar 77,2 milions d'euros, el 2008 han estat sensiblement inferiors (19,1 milions d'euros). Les despeses de personal recurrents mostren un creixement interanual del 2,3%, provocat substancialment per aplicació del conveni col·lectiu i per canvis en el perímetre de les societats del grup consolidades.

Les altres despeses administratives, d'altra banda, han mostrat un creixement moderat del 2,2% d'un any a l'altre, fruit de les mesures de contenció de costos adoptades durant l'exercici, en el marc del Pla Òptima.

En milers d'euros

	2008	2007	% 08/07
Sous i salaris	(479.521)	(473.559)	1,3
Càrregues socials	(100.844)	(98.239)	2,7
Altres despeses de personal	(70.775)	(123.226)	(42,6)
Despeses de personal	(651.140)	(695.024)	(6,3)
Tecnologia i sistemes	(60.197)	(66.881)	(10,0)
Comunicacions	(22.868)	(23.380)	(2,2)
Publicitat	(32.066)	(26.346)	21,7
Immobles i instal·lacions	(68.090)	(64.438)	5,7
Impresos i material d'oficina	(8.857)	(9.539)	(7,1)
Tributs	(53.021)	(45.914)	15,5
Altres despeses	(82.931)	(84.598)	(2,0)
Altres despeses administratives	(328.030)	(321.096)	2,2
Total despeses generals d'administració	(979.170)	(1.016.120)	(3,6)

Informació complementària d'empreses del grup

Banc Sabadell lidera el quart grup bancari espanyol, integrat per diferents bancs, marques, societats filials i societats participades que abasten tots els àmbits del negoci financer.

Aquestes societats s'han consolidat, l'exercici de 2008, pels mètodes d'integració global, proporcional i el de la participació, seguint els principis i criteris comptables de les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea.

En la secció corresponent a la informació legal, i dins dels Comptes anuals, es detalla, a l'annex I, la relació de les societats del grup Banc Sabadell classificades segons els mètodes de consolidació indicats anteriorment.

En l'annex esmentat consta, per a cada una de les societats, la informació següent:

- Activitat
- Domicili
- Percentatge de participació (directa o indirecta de la matriu)
- Capital, reserves, resultats, dividendes pagats i total del seu actiu
- Inversió neta del grup
- Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades
- Aportació al resultat consolidat del grup
- Inclusió en el règim de tributació consolidada

Negocis



Banca Comercial

La línia de negoci de més pes del grup és Banca Comercial, que centra la seva activitat en l'oferta de productes i serveis financers a grans i mitjanes empreses; pimes i comerços; particulars –banca privada, banca personal i banca *retail*–; no residents, i col·lectius professionals. El seu grau d'especialització li permet atendre de manera personalitzada els seus clients en funció de les seves necessitats, bé sigui a través de l'expert personal de la seva xarxa d'oficines multimarca o mitjançant els canals habilitats a fi de facilitar la relació i l'operativitat a distància.

El model de negoci de Banca Comercial, consolidat durant el 2008, es desenvolupa per mitjà de les marques diferenciades SabadellAtlántico, Solbank, Banco Herrero i ActivoBank, i es manté totalment orientat a la segmentació de clients i mercats. L'èxit aconseguit en les actuacions amb els diferents segments ha permès d'obtenir, en cloure l'exercici, avenços significatius en la consolidació de les quotes de mercat en clients, inversió creditícia i, fonamentalment, en recursos de balanç.

L'exercici de 2008, el marge d'interessos atribuït s'ha situat en 1.339,9 milions d'euros, fet que comporta un creixement anual del 10,3%, i el resultat abans d'impostos ha assolit els 861,6 milions d'euros. La ROE se situa en el 18,2% i la ràtio d'eficiència en el 41,0%, amb una millora de 3,5 punts percentuals respecte a l'exercici anterior. El volum de negoci ha arribat als 52.992 milions d'euros d'inversió creditícia i als 39.804 milions d'euros de recursos gestionats.

En milers d'euros

	2008	2007	% 08/07
Marge d'interessos	1.339.925	1.215.103	10,3
Comissions netes	460.811	483.998	(4,8)
Altres ingressos	64.526	63.915	1,0
Marge brut	1.865.262	1.763.016	5,8
Despeses d'explotació	(801.729)	(818.730)	(2,1)
Marge d'explotació	1.063.533	944.286	12,6
Pèrdues per deteriorament d'actiu	(201.916)	(118.844)	69,9
Resultat abans d'impostos	861.617	825.442	4,4
Ràtios (%)			
ROE	18,2	18,3	
Eficiència	41,0	44,5	
Ràtio de morositat	2,52	0,59	
Ràtio de cobertura de morositat	86,60	343,94	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	52.992	51.908	2,1
Recursos	39.804	41.656	(4,4)
Valors	7.415	13.876	(46,6)
Altres dades			
Empleats	7.662	7.760	(1,3)
Oficines nacionals	1.208	1.206	0,2

Segments

Empreses, comerços i autònoms

L'activitat que el banc adreça als segments d'empreses, comerços i autònoms, focalitza la seva atenció principalment en els negocis amb més aportació al marge i a l'increment de la base de clients. Banc Sabadell disposa d'una alta i demostrada capacitat d'adaptació als constants canvis del mercat, per la qual cosa pot dissenyar campanyes a curt termini que, comunicades amb immediatesa, li permeten enfocar adequadament l'esforç comercial en funció de les necessitats de cada moment. D'aquesta manera, el 2008, avançant-se al mercat, l'entitat ha obtingut creixements en dipòsits superiors al 28%.

Banc Sabadell compta amb una àmplia xarxa d'oficines especialitzades en la gestió d'empreses que, amb l'ajuda d'unitats de suport (Sabadell Corporate Finance, Tresoreria i Negoci Internacional), ofereixen un servei totalment adaptat a les necessitats d'aquests clients, amb una oferta comercial completa que va més enllà dels productes i serveis financers, com poden ser, per exemple, l'assistència en els processos d'internacionalització o en la tresoreria d'empreses.

En milers d'euros

	2008	2007	% 08/07
Marge d'interessos	960.888	869.604	10,5
Comissions netes	265.948	262.438	1,3
Altres ingressos	58.461	57.648	1,4
Marge brut	1.285.297	1.189.690	8,0
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	41.332	40.839	1,2
Recursos	18.459	20.562	(10,2)
Valors	3.639	8.063	(54,9)
Ràtio de morositat (%)	2,35	0,48	

El marge d'interessos del segment d'empreses ha assolit els 960,9 milions d'euros, amb un increment respecte a l'any anterior del 10,5%. El marge brut ha sumat 1.285,3 milions d'euros, la qual cosa ha implicat un creixement interanual del 8,0%.

La inversió creditícia ha arribat als 41.332 milions d'euros en tancar l'exercici. Malgrat l'entorn, el banc ha continuat atenent les necessitats de les empreses mitjançant la concessió de línies de finançament de circulat i línies de finançament a mitjà i llarg termini. Mereix especial menció la línia ICO Pime 2008, finançament fonamental per a les pimes, en la qual Banc Sabadell consolida la seva quarta posició en el rànquing d'entitats financeres espanyoles amb una disposició total que arriba a 465 milions d'euros. D'altra banda, en les línies de crèdit d'àmbit autonòmic, han destacat els 30 milions d'euros en contractes vinculats a la línia ICF Crèdit 2008 oberta per la Generalitat de Catalunya, que posiciona el banc, per quart any consecutiu, com a líder en la intermediació d'aquesta línia de finançament per a les pimes catalanes.

Les Societats de Garantia Recíproca es troben en continu creixement i se situen en un volum d'inversió de 107 milions d'euros en tancar el 2008, import que posa el banc com a primera entitat de Catalunya en operacions avalades.

La vinculació de les empreses clients s'ha incrementat mitjançant la contractació d'assegurances de protecció empresa en totes les seves modalitats, amb un augment global de contractació del 54,2%. Destaca especialment la de BS Protecció Empreses, amb un increment del 23,5%. Com a novetat de 2008, s'ha llançat la modalitat d'assegurances BS Protecció Consellers i Directius.

Pel que fa al finançament de béns d'equipament, destaca el llançament de Sanirenting per a maquinària d'hospitals i gimnasos. Aquesta modalitat de rënting ha tingut una gran acceptació per part de les empreses i, en aquests moments, més del 20% de les operacions de rënting de béns d'equipament es concentren en aquesta modalitat. Així mateix, en les operacions de rënting de maquinària en general, sobresurt el creixement del canal prescriptor BS Vendor, a través del qual s'han aconseguit dos objectius importants: créixer en operacions i captar clients nous.

BanSabadell Renting s'ha adjudicat diferents concursos en l'àmbit de les licitacions d'administracions locals, autonòmiques i central, i ha estat homologat com a proveïdor de diferents béns d'equipament.

D'altra banda, pel que fa al rënting d'automòbils, el nou cotitzador instal·lat a la xarxa d'oficines permet que els clients contractin de manera telemàtica més de 5.000 models de vehicles.

Quant al lísing, Banc Sabadell ocupa el quart lloc de la classificació de l'Associació Espanyola de Lísing, amb 3.439 milions d'euros en cartera.

En productes per al finançament del circulat, a l'àmbit del facturatge destaca la posició de lideratge del banc en la sindicació d'aquest tipus de negoci. En *confirming* destaca, al seu torn, l'increment del 26,2% de l'aportació al marge i un volum de pagaments gestionats de 8.700 milions d'euros.

Continuant la tendència observada el 2007, les empreses han contractat intensament productes de cobertura, ja que els va afavorir la conjuntura dels mercats els primers trimestres de l'any. Aquesta situació ha impulsat també una diversificació de productes en aquest àmbit: malgrat que continuen predominant les cobertures de tipus d'interès, comencen a destacar nous productes com ara les cobertures sobre inflació o matèries primeres. S'ha produït un increment significatiu del nombre d'operacions respecte a l'any anterior, amb un augment del 41,8%, fet que reflecteix una penetració més gran d'aquests productes al mercat d'empreses. Els marges per aquest concepte han crescut un 4,9% respecte del 2007.

Banc Sabadell –fidel a la seva vocació internacional– es manté líder en el mercat del negoci internacional, on ofereix un servei expert i de proximitat als clients. Les seves quotes de mercat superen les que li correspondrien per mida i destaquen, especialment, la quota de crèdits documentaris d'exportació, que és del 21,2%, i la de crèdits documentaris d'importació, d'un 11,7%.

Un total de 26.500 establiments d'arreu d'Espanya s'han adherit al programa BS Comerços des del seu llançament el 2006. Es tracta d'un *pack* multiproducte que abasta un conjunt de solucions financeres i no financeres adaptades a les necessitats dels comerços, ja siguin les del negoci o bé les particulars. També han estat un èxit la campanya de TPV, amb un total de 32.000 clients –xifra que

comporta un increment de la quota de mercat del 15%–, i la de BS Protecció Comerços, amb més de 2.300 noves pòlisses el 2008. El pack BS Autònoms, d'altra banda, s'ha consolidat com el millor producte per a aquest col·lectiu. En aquest sentit, en cloure el 2008, el total de comptes BS Autònoms era de 2.860.

Particulars

L'exercici de 2008, el marge d'interessos del segment de particulars ha assolit els 379,0 milions d'euros, amb un increment anual del 9,7%, i el marge brut s'ha situat en els 579,9 milions d'euros. La inversió creditícia ha presentat un saldo d'11.660 milions d'euros, un 5,3% superior a la de l'any anterior, i els recursos gestionats han ascendit a 21.345 milions d'euros, fet que implica un increment de l'1,2%. Quant a la ràtio de morositat, s'ha situat en l'1,33%, per sota de la mitjana del sector.

En milers d'euros

	2008	2007	% 08/07
Marge d'interessos	379.036	345.499	9,7
Comissions netes	194.864	221.560	(12,0)
Altres ingressos	6.065	6.267	(3,2)
Marge brut	579.965	573.326	1,2
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	11.660	11.069	5,3
Recursos	21.345	21.093	1,2
Valors	3.776	5.813	(35,0)
Ràtio de morositat (%)	1,33	1,01	

En el segment de particulars, un total de 15.060 clients, amb 9.862,3 milions d'euros de saldo mitjà de recursos i inversió creditícia i 1.965,5 milions d'euros en IIC al final de l'exercici, es gestionen des de Banca Privada. Aquests clients reben assessorament personalitzat i continu per mitjà d'un director de banca privada.

En Banca Personal, la captació de recursos de balanç ha estat prioritària i s'ha aconseguit un increment interanual pròxim al 6%. Mereixen menció especial també el Fons Immobiliari i l'assegurança d'estalvi Multinversió Personal, que han assolit, entre tots dos, una contractació aproximada de 500 milions d'euros.

ActivoBank és la marca de Banc Sabadell enfocada als clients de banca personal que operen mitjançant el canal telefònic i Internet. El 2008 va centrar la seva activitat a incrementar els recursos de balanç, que es van situar en 343 milions d'euros i van créixer un 56,6% respecte a l'any anterior. El volum de clients es va incrementar un 20% i va arribar als 27.900. El nombre de rebuts domiciliats ha crescut un 60% l'últim trimestre del 2008 i les compres amb targetes ActivoBank un 85%. La marca ha consolidat durant l'exercici la seva oferta de productes. Destaquen la incorporació del compte Activa Nòmina, les targetes de crèdit i dèbit InstantCard i el compte Activa Plus, l'únic compte en línia del mercat espanyol amb operativitat total.

D'altra banda, cal subratllar el desenvolupament i millora de BS Markets, el canal d'informació financera de Banc Sabadell adreçat a tots els clients de banca personal i privada, que subministra tota la informació financera necessària per prendre decisions d'inversió.

La prioritat de l'entitat pel que fa a Banca Retail s'ha centrat en la captació de nous clients i en la de recursos de balanç.

Per captar nous clients, l'esforç comercial s'ha centrat en els segments més joves. Així, el Compte Júnior, adreçat bàsicament a menors de 14 anys, ha aconseguit captar aproximadament 25.000 comptes nous, mentre que el Compte ClickOK ha superat, també en comptes nous, la xifra de 19.500. D'altra banda, en la captació de recursos de balanç s'han assolit els 4.514,3 milions d'euros.

D'altra banda, cal destacar l'esforç i els resultats aconseguits en la vinculació i fidelització dels clients pertanyents al segment sènior, assolits mitjançant l'oferta d'assegurances de protecció (vida, llar i automòbils) i dos dels programes de captació i fidelització: el CompteMés i el CompteSènior.

En el capítol de finançament a particulars, el banc ha focalitzat la seva activitat especialment en la subrogació d'hipoteques de promotor.

Quant a les targetes de crèdit, s'ha aconseguit un increment en volum de facturació, a través dels terminals punt de venda, superior al 14,1%. El nombre total de targetes a final de 2008 era superior a 1,4 milions, amb un augment del 8% en el nombre de targetes operatives. Destaca la creació d'InstantCard, una innovadora solució que permet personalitzar a distància la targeta amb la imatge desitjada pel client. També s'ha potenciat el concepte d'InstantShopping, la denominació comercial que agrupa la promoció de les diferents modalitats de pagament diferit i fraccionat. Les actuacions comercials en aquest àmbit han propiciat un creixement interanual del 12% dels saldos ajornats pels clients en les seves targetes.

Solbank, amb una xarxa d'oficines concentrada a les zones costaneres –principalment a Llevant, Andalusia, Balears i Canàries– atén les necessitats del segment d'europaus que resideixen de manera temporal o permanent a Espanya, un mercat al qual s'ha convingut a denominar de turisme residencial. Com a objectiu de negoci, Solbank també s'adreça al teixit econòmic de petites empreses i comerços creat per servir aquest mercat.

Amb una xarxa de col·laboradors professionals als països d'origen dels clients, el 2008 destaca l'acord signat amb Hypoteekki (Associació Hipotecària Finlandesa), SKVL (Associació d'API finlandesa) i els acords individuals amb els agents de PIBA (Associació de 890 *brokers* d'Irlanda). També hi ha hagut avenços significatius en la venda creuada de productes, de manera que el percentatge de clients amb dos productes ha crescut en tres punts, com passa amb els clients amb tres o més productes. Si s'analitza únicament el grup de clients nous (clients amb antiguitat igual o inferior a 12 mesos) els increments són més pronunciats, de set punts en tots dos casos.

La innovació constant en el desenvolupament de productes en divises continua sent un dels punts de suport de l'activitat orientada a la captació de recursos. Destaquen les noves emissions de dipòsits estructurats en lliures esterlines, com el Champion Deposit o les noves versions del Dynamic Sterling Deposit.

La primera xarxa bancària del principat d'Astúries i una de les més grans de Lleó correspon a Banco Herrero, que va tancar l'any 2008 amb 172 oficines i 14 caixes desplaçades que permeten donar servei a tots els àmbits d'influència territorial de la marca.

El sòlid arrelament del banc i de la marca a Astúries i a Lleó han permès compaginar la progressió ascendent del negoci amb una situació sanejada d'actius.

Malgrat l'alentiment que comporta el deteriorament de l'activitat econòmica, un any més les empreses van ser objecte de l'atenció preferent de Banco Herrero, amb bons i sòlids resultats. El suport de la marca Banco Herrero a les empreses asturianes i lleoneses es va fer palès amb la gran canalització de crèdit, en condicions d'interès avantatjoses, que es va traslladar als clients a través de la Línia ICO-PIMES. Banco Herrero va ser líder en aquesta important modalitat de finançament oficial, amb més d'un 28 % de quota de mercat a Astúries que contribueix a mantenir el dinamisme de la inversió empresarial en actius fixos d'aquesta comunitat autònoma.

El compromís de lideratge de Banco Herrero amb les empreses i famílies del seu àmbit d'influència es va evidenciar, també, en la signatura de convenis que estableixen condicions preferents de finançament amb diverses associacions empresarials i col·lectius professionals d'Astúries i Lleó. Destaca l'acord assolit amb la Federació Asturiana d'Empresaris (FADE), que ofereix condicions de finançament especials per a l'important col·lectiu de microempreses i empresaris individuals, amb més 50.000 pimes a la comunitat.

Amb el mateix objectiu de procurar finançament a les empreses asturianes es va secundar una iniciativa del Govern del Principat d'Astúries consistent a firmar un conveni per facilitar liquiditat a les pimes i també per donar suport per a la promoció, compra i lloguer d'habitatge protegit.

En el negoci de particulars, amb uns estalviadors progressivament més conservadors i davant l'acusada inestabilitat dels mercats financers i de valors, l'activitat de Banco Herrero es va orientar a la comercialització de productes encaminats a preservar el capital. Els dipòsits a termini, els estructurats sense risc de capital i els contractes d'assegurances d'estalvi van ser els protagonistes de l'any.

Banco Herrero, bé directament o per mitjà de la Fundació Banco Herrero, va continuar desenvolupant programes de mecenatge i patrocini i col·laborant en iniciatives culturals, socials i esportives a Astúries i Lleó. El Premi Fundació Banco Herrero, que es concedeix a joves investigadors en els camps del coneixement econòmic, empresarial i social; el conveni amb la Conselleria de Cultura del Principat d'Astúries amb la Sala d'Exposicions Banco Herrero; la participació activa a la Fira Internacional de Mostres de Gijón, i el suport a la Fundació Príncep d'Astúries, són els millors exponents d'aquest dinamisme. L'exercici de 2008, el Consell Consultiu de Banco Herrero (òrgan assessor integrat per rellevants personalitats del panorama econòmic, professional i empresarial vinculats al Principat) va mantenir les seves habituals reunions trimestrals a la seu central de Banco Herrero a Oviedo.

Xarxa d'oficines

Banc Sabadell ha tancat l'any amb una xarxa de 1.247 oficines. Del total de la xarxa, 930 oficines operen amb la marca SabadellAtlántico (61 especialitzades en banca d'empreses); 186, com a Banco Herrero a Astúries i Lleó (amb 4 de banca d'empreses); 15, com a Banco Urquijo; 91 corresponen a Solbank, la marca enfocada a l'atenció a estrangers residents en zones costaneres, i les 22 restants configuren la xarxa internacional. A aquesta xarxa d'oficines bancàries cal afegir els tres Centres Activo per als clients d'ActivoBank.

Xarxa d'agents i col·lectius

Les actuacions desenvolupades en el si de Banca de Col·lectius Professionals i de Banca Associada han tingut un paper fonamental en l'increment dels volums de negoci i del nombre de clients particulars, comerços i autònoms, objectius prioritaris de Banca Comercial.

La distribució dels productes i serveis financers que el banc presta a les diferents associacions i col·lectius professionals ha continuat creixent a molt bon ritme el 2008 a tot Espanya. En tancar l'exercici, són 871 els convenis gestionats, tant per TecnoCredit –societat 100% de Banc Sabadell des de juliol, que s'adreça als col·legiats i associats amb titulació universitària– com directament per Banc Sabadell.

Els volums gestionats en banca de col·lectius professionals han sobrepassat els 7.400 milions d'euros, amb un creixement de més del 20% respecte a desembre del 2007.

El 2008, la captació d'empleats d'empreses clients de Banc Sabadell ha crescut espectacularment, de manera que assoleix, el 31 de desembre, un increment interanual del 130%. S'han tancat, a més a més, acords amb grans empreses que permeten que l'entitat pugui oferir als seus empleats productes i serveis en condicions preferents.

La prescripció de la xarxa d'agents s'ha focalitzat aquest any en la captació de recursos i ha aconseguit un augment interanual del 13,3%. L'existència de la xarxa d'agents, que data de l'any 2005, ha mantingut un excel·lent recorregut tant en l'aportació de nous clients com en l'increment de negoci, i es tracta, clarament, d'una línia de negoci totalment a l'alça i amb múltiples possibilitats.



Xarxa internacional

El 31 de desembre de 2008, la presència internacional de Banc Sabadell estava constituïda per les seues següents:

País	Sucursal	Representació	Societat participada	Filial
Europa				
Andorra			1	
França	1			
Portugal			1	
Regne Unit	1			
Turquia		1		
Amèrica				
Brasil		1		
Estats Units	1			1
Mèxic		1	1	
República Dominicana			1	
Veneçuela		1		
Xile		1		
Àsia				
Hong Kong				1
Índia		1		
Singapur		1		
Xina		2		
Àfrica				
Algèria		1		
Total	3	10	4	2

Xarxa d'oficines a Espanya

Comunitat	Província	Sabadell Atlántico	Sabadell Atlántico empreses	Banco Herrero	Banco Herrero empreses	Solbank	Banco Urquijo	ActivoBank	Total
Andalusia	Almeria	3	1			2			6
	Càdis	11	1			1			13
	Còrdova	4	1						5
	Granada	5	1			2			8
	Huelva	2				1			3
	Jaén	2							2
	Màlaga	29	1			27	1		58
	Sevilla	20	1				1		22
	Total Andalusia	76	6			33	2		117
Aragó	Osca	6							6
	Saragossa	15	1				1		17
	Terol	1							1
	Total Aragó	22	1				1		24
Astúries	Astúries			151	3				154
Total Astúries				151	3				154
Balears	Balears	24	1			14	1		40
Total Balears		24	1			14	1		40
Canàries	Las Palmas	8	1			7			16
	Tenerife	4	1			7			12
Total Canàries		12	2			14			28
Cantàbria	Cantàbria	5	1						6
Total Cantàbria		5	1						6
Castella–la Manxa	Albacete	5							5
	Ciudad Real	2							2
	Conca	2							2
	Guadalajara	2	1						3
	Toledo	5	1						6
Total Castella–la Manxa		16	2						16
Castella i Lleó	Àvila	1							1
	Burgos	2	1						3
	Lleó			31	1				32
	Palència	3							3
	Salamanca	2	1						3
	Segòvia	1							1
	Sòria	1							1
	Valladolid	7	1				1		9
	Zamora	4							4
Total Castella i Lleó		21	3	31	1		1		57
Catalunya	Barcelona	287	14				2	1	304
	Girona	46	1			4			51
	Lleida	21	1						22
	Tarragona	25	1						26
Total Catalunya		379	17			4	2	1	403

Comunitat	Província	Sabadell Atlàntico	Sabadell Atlàntico empreses	Banco Herrero	Banco Herrero empreses	Solbank	Banco Urquijo	ActivoBank	Total
Comunitat	Alacant	20	2			23			45
Valenciana	Castelló	15	1				1		17
	València	50	3			1	1		55
Total Comunitat Valenciana		85	6			24	2		117
Extremadura	Badajoz	2							2
	Càceres	1							1
Total Extremadura		3							3
Galícia	La Corunya	8	2				1		11
	Lugo	6							6
	Orense	3							3
	Pontevedra	8	1						9
Total Galícia		25	3				1		29
La Rioja	La Rioja	5	1						6
Total La Rioja		5	1						6
Madrid	Madrid	149	13				2	2	166
Total Madrid		149	13				2	2	166
Múrcia	Múrcia	17	1			2			20
Total Múrcia		17	1			2			20
Navarra	Navarra	11	1				1		13
Total Navarra		11	1				1		13
País Basc	Àlava	3	1						4
	Biscaia	11	1				1		13
	Guipúscoa	5	1				1		7
Total País Basc		19	3				2		24
Total general		869	61	182	4	91	15	3	1.225

Xarxa de caixers

En tancar l'exercici, la xarxa d'autoservei del grup es compon de 1.466 caixers. Al llarg de l'any, els caixers automàtics del grup van fer 20,8 milions d'operacions i van distribuir un volum d'efectiu superior als 2.065 milions d'euros.

Banc Sabadell es troba entre les primeres entitats financeres de ServiRed per volum de caixers automàtics desplegats. L'estratègia de servei es basa en l'agilitat, la rapidesa i la disponibilitat de les transaccions ofertes a la xarxa d'autoservei. A més a més, el banc ha estat pioner en la incorporació del mòbil com a element que permet incrementar la seguretat de l'operativa dels seus clients en els caixers, gràcies al servei BS Protecció Targetes, que informa els clients, mitjançant missatges SMS, de l'operativa que porten a terme.

Canals remots

Internet (BS Online)

Amb la finalitat de facilitar a la societat l'accés als productes i serveis de l'entitat, s'han renovat durant l'exercici de 2008 els portals de SabadellAtlántico, Banco Herrero i BS Markets.

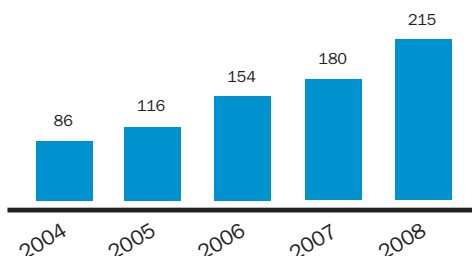
El nou lloc web BSm Markets.com ofereix, en un entorn més modern i visual, més informació i continguts de cotitzacions de valors; fons d'inversió i divises; una interactivitat superior, gràcies a una potent eina de gràfics, i noves funcionalitats en el servei La Meva Cartera.

El nivell d'operativa internetitzada de clients s'ha incrementat, de manera que, de cada deu transaccions de clients, set es fan per mitjà de canals a distància. De l'operativa més emprada, destaca la relacionada amb empreses clients en l'àmbit de cobraments i pagaments nacionals i també les de negoci internacional.

L'exercici de 2008 s'han fet més de 215 milions de transaccions a través d'aquest canal, un augment respecte a l'any anterior de més del 19,4%.

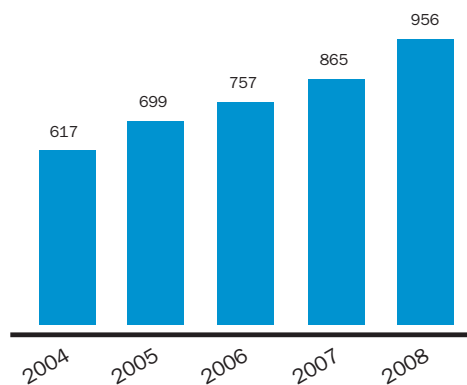
61 Consulta i operacions fetes per Internet

(milions de transaccions)



A final del 2008, més de 775.000 clients particulars disposen del servei BS Online Particulars i més de 181.000 clients empreses tenen contractat el servei BS Online Empresa.

La incorporació de noves funcionalitats i serveis en els portals d'Internet del grup ha estat una constant al llarg de 2008. Entre les més rellevants, hi ha el fraccionament d'operacions de targeta i la reliquidació de targetes, el traspàs de saldo entre targetes de crèdit i comptes –i a l'inrevés–, el pagament d'impostos per lots i l'enviament de correspondència per correu electrònic.



Banca Mòbil (BS Mòbil)

L'exercici de 2008 s'ha mantingut la línia de creixement sostingut experimentada l'any anterior, fins a arribar als 213.000 clients actius del servei BS Mòbil, que han rebut més de 4,58 milions d'avisos SMS. Aquesta xifra implica un augment del 43,6% respecte un any enrere. L'oferta de serveis per SMS s'ha incrementat i incorpora el fraccionament d'operacions de targeta, l'ajornament del pagament per a la liquidació de targetes i la petició d'obsequis del catàleg de BS Punts, entre altres.

D'altra banda, i en línia amb les últimes novetats en aplicacions mòbils, s'ha desenvolupat l'aplicació Instant Broker (compatible amb els dispositius més avançats, com el BlackBerry i l'iPhone) que permet accedir a informació borsària del mercat continu i a la pròpia cartera de valors en temps real.

Contact Center

El canal telefònic creix com a canal de suport destacat per a l'activitat comercial del grup. Permet obtenir informació de productes i serveis, fer operativa bancària i contractar productes financers per mitjà de la banca telefònica. El servei també ofereix suport per aclarir els dubtes o la informació requerida pels clients que canalitzen la seva operativa a través dels portals web del grup.

L'exercici de 2008 s'han gestionat més de 740.000 contactes telefònics rebuts de clients i s'han superat els 105.000 correus electrònics rebuts. Així mateix, a través del canal telefònic s'han portat a terme més de 204.000 contactes proactius per oferir la contractació de productes financers a distància. Destaca la consolidació del canal com a mitjà per activar targetes de crèdit/dèbit, amb més de 60.000 operacions d'aquest tipus.

Banca Corporativa i Negocis Globals

Banca Corporativa i Negocis Globals ofereix productes i serveis a corporacions i institucions financeres nacionals i internacionals. Agrupa les activitats de negoci internacional, *consumer finance*, capital desenvolupament, tresoreria i mercat de capitals, *corporate finance* i finançament estructurat.

Banca Corporativa

L'atenció als clients es porta a terme mitjançant un col·lectiu de més de 100 professionals repartits entre els equips de Madrid, Barcelona, París, Londres i Miami. El model de negoci es basa en l'oferta de serveis de finançament especialitzats, amb una alta capacitat d'adaptació, juntament amb una oferta global de solucions, que abasten des dels serveis de banca transaccional –passant per l'assessorament i acompanyament dels clients en la seva operativa i negoci d'internacional– fins als serveis més sofisticats, com el finançament estructurat, derivats més complexos i a mida o l'assessorament en fusions i adquisicions.

El 2008, un exercici caracteritzat per la situació d'escassetat de liquiditat en els mercats, Banca Corporativa ha continuat sent un actor important en aquest segment de mercat gràcies a la còmoda posició de liquiditat del grup. La menor activitat d'algunes de les entitats financeres que també estaven presents en aquest segment fa que el banc mantingui una còmoda situació i pugui ser molt selectiu en la concessió de riscos, defensat amb seguretat els marges que n'obté, amb un increment del marge d'interessos del 7,9%,

En milers d'euros

	2008	2007	% 08/07
Marge d'interessos	129.704	120.216	7,9
Comissions netes	32.400	33.832	(4,2)
Altres ingressos	11.572	7.256	59,5
Marge brut	173.676	161.304	7,7
Despeses d'explotació	(17.741)	(16.736)	6,0
Marge d'explotació	155.935	144.568	7,9
Pèrdues per deteriorament d'actius	(65.006)	(58.728)	10,7
Altres resultats	197	86	129,1
Resultat abans d'impostos	91.126	85.926	6,1
Ratios (%)			
ROE	10,9	10,4	
Eficiència	10,1	10,2	
Ràtio de morositat	1,23	0,00	
Ràtio de cobertura de morositat	120,64	–	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	9.369	8.955	4,6
Recursos	4.043	4.752	(14,9)
Valors	2.710	2.998	(9,6)
Altres dades			
Empleats	110	101	8,9
Oficines nacionals	2	2	0,0
Oficines a l'estranger	2	2	0,0

i busqui la seva màxima rendibilització mitjançant la compensació amb productes sense consum de capital, que ha comportat un increment del marge brut del 7,7%.

Entre les prioritats de l'exercici de 2008 s'han situat la prudència en la concessió de riscos, la defensa de les elevades posicions de recursos de balanç aconseguits l'últim trimestre del 2007 i la contenció en costos. Els resultats que s'han assolit a cadascun d'aquests capítols han estat més que satisfactoris, atès que fins i tot s'han pogut incrementar els saldos en recursos de balanç en les ofícines d'Espanya, s'ha contingut la ràtio de morositat molt per sota del sistema (1,23%) i s'ha millorat la ràtio d'eficiència en 10 punts bàsics.

Quant a la inversió creditícia, s'han incrementat les posicions, encara que de manera molt selectiva. Les xifres de finançament estructurat han augmentat el 19% i destaquen el finançament de projectes i altres operacions de finançament en format d'estructura Club Deal.

El resultat abans d'impostos s'ha situat en 91,1 milions d'euros, amb un creixement del 6,1% sobre l'any anterior. També destaca la millora de la ROE, que es situa en el 10,9% respecte de la xifra de l'exercici anterior.

Negoci Internacional

En l'àmbit d'Institucions Financeres Internacionals s'ha mantingut una elevada activitat de contactes, superior als 250, amb els principals bancs corresponsals dels cinc continents.

S'han aconseguit significatives quotes de mercat en negoci documentari rebut dels bancs corresponsals, com ara les remeses d'importació, del 15,1%, i els crèdits documentaris d'exportació, del 21,2% segons el tràfic d'operacions tramitades per SWIFT.

Quant a la xarxa internacional, l'entitat ha continuat focalitzant la seva activitat en els mercats d'especial interès per a les empreses actives en comerç exterior, tant en el vessant importador o exportador com en el de projectes i inversió a l'exterior. En aquest sentit, s'han fet més de 1.650 visites de promoció i prospectiva amb clients. Amb aquest objectiu, l'adaptació constant de la xarxa d'ofícines a l'exterior a les dinàmiques emprenedores de les empreses ha estat un factor determinant per decidir els països en els quals l'entitat és present. Banc Sabadell ha estat pioner en països tan rellevants com la Xina, on disposa de dues oficines a Pequín i Xangai; l'Índia, mercat on l'oficina de Nova Delhi s'ha convertit en un punt de referència, i Singapur, oficina des de la qual s'atén i es dona cobertura als països del sud-est asiàtic. Banc Sabadell ha estat també la primera i única entitat espanyola a tenir presència a Turquia i Algèria, dos mercats de proximitat i rellevància present i futura.

A Amèrica Llatina, el banc disposa també d'oficines de representació al Brasil, Veneçuela, Xile i Mèxic, país on manté, a més a més, una participació significativa a Banco del Bajío.

BanSabadell Fincom és la companyia especialitzada en finançament al consum del grup. Va iniciar les seves activitats el 2004 a través del finançament de compra d'automòbils en el punt de venda. Posteriorment va incorporar la línia de préstecs personals a través de màrqueting directe per a professionals membres de col·lectius, gremis i associacions amb els quals el banc té subscrits acords de col·laboració. L'activitat de la companyia es va ampliar amb la línia de finançament en el punt de venda per a compradors i consumidors finals de mobles, electrodomèstics, equips informàtics, reformes de la llar, salut, viatges, etc.

L'exercici de 2008 s'ha culminat el procés de compra del 100% de la companyia per part de Banc Sabadell. Alhora, s'ha dut a terme un exercici de substitució i integració dels sistemes operatius en el grup i s'ha creat un nou centre de serveis que dona cobertura i atenció als prescriptors i clients finals.

L'any 2008, BanSabadell Fincom s'ha posicionat com a entitat de referència en les places on és present, arribant a uns volums d'inversió nova de 340 milions d'euros. La cartera de la companyia suma al tancament de l'exercici 140.000 clients, canalitzats a través de 3.000 prescriptors que comporten una cartera viva de 550 milions d'euros, que augmenta d'aquesta manera la quota de mercat en 50 punts bàsics en la línia d'autos i en 30 punts bàsics en la línia de consum, amb la qual cosa arriba als objectius de creixement fixats per al període.

Capital Desenvolupament: BIDSÀ, Aurica XXI i Sínia Renovables

El negoci de capital desenvolupament de Banc Sabadell centra la seva activitat en dos grans àmbits d'actuació: la presa de participacions temporals en empreses no financeres i la presa de participacions, també temporals, en projectes energètics, sobretot energies renovables.

Aurica XXI, SCR de Règim Simplificat, S.A.

A través d'aquesta societat, Banc Sabadell contribueix al creixement d'empreses no financeres, sòlidament gestionades i amb un bon posicionament en el seu sector, mitjançant l'aportació temporal de capital i la seva col·laboració activa. Abans, aquesta activitat es portava a terme mitjançant la societat BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. (BIDSÀ).

El 2008 s'ha continuat el cicle inversor iniciat el 2007 pel que fa al negoci d'empreses. Així, s'han materialitzat inversions destacables com la presa de participacions en la companyia Garnova (de tractament de subproductes carnis, amb un 25% de participació) o en el grup J. Feliu de la Peña (de fabricació i comercialització de productes d'il·luminació, amb un 20% de participació).

El 31 de desembre de 2008 destaquen, entre altres, les següents participacions en cartera: Garnova, J. Feliu de la Peña, Interma Nets, grup Emte i Telstar.

Sínia Renovables, SCR de Règim Simplificat, S.A.

Banc Sabadell, a través de Sínia Renovables, porta a terme la presa de participacions temporals en l'àmbit de les energies renovables. La societat ha estat registrada a la CNMV durant l'exercici de 2008.

Fins aleshores, les inversions en projectes energètics es feien a través d'Explotacions Energètiques Sínia XXI, S.L.

Cal ressaltar la forta aposta del grup Banc Sabadell per les energies renovables en general i, més en concret, en projectes eòlics, un àmbit on s'està estudiant la diversificació geogràfica. L'entitat també analitza la possibilitat d'invertir en altres fonts renovables de generació elèctrica, com són la termosolar o la biomassa.

Quant a les inversions realitzades per aquesta societat, el 2008 ha estat especialment prolífic. Destaca la presa d'una participació a Adelanta Corporación (grup de societats dedicades bàsicament a la promoció, construcció i explotació d'instal·lacions de producció d'energia en règim especial, amb el 25% de participació); a Establecimientos Industriales y Servicios (empresa líder en centrals minihidràuliques a Catalunya, amb el 26,75% de participació); a Parque Eólico Magaz (parc eòlic situat a Castella i Lleó en procés de construcció, amb el 49% de participació), i a Sendeco (la primera borsa espanyola de negociació de drets d'emissió de CO₂, amb una participació del 10%), així com la constitució de la societat Emte Renovables juntament amb el grup Emte (desenvolupament de projectes d'energies renovables promocionats pel grup Emte, amb el 62,1% de participació).

El 31 de desembre de 2008 destaquen entre altres, les següents participacions en cartera: P.E. La Peñuca, P.E. Veciana-Cabaro, P.E. Magaz, Biodiesel Aragón, Alcoholes Biocarburantes de Extremadura, Adelanta Corporación, Establecimientos Industriales y Servicios, Eolia i Fersa.

Finalment, i pel que fa a BIDSÀ, companyia actualment especialitzada en la presa de participacions de companyies cotitzades, ha mantingut les participacions a Fluidra, Tramvia Metropolità i Tramvia Metropolità del Besòs, entre altres, i el 2008 també ha adquirit una participació del 5,87% a Antena 3.

En cloure el 2008, el conjunt d'inversions de BIDSÀ, Aurica XXI i Sinia Renovables sumen un import de 376 milions d'euros, amb una aportació al benefici abans d'impostos del grup, aquest exercici, de 32,5 milions d'euros.

Tresoreria i Mercat de Capitals

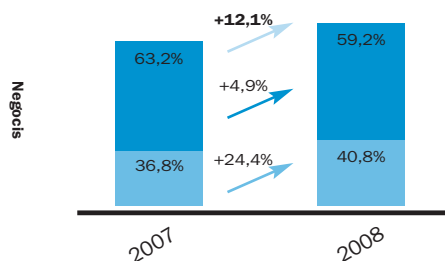
El negoci es basa en tres activitats: distribució a clients, *trading* i mercat de capitals.

Pel que fa a distribució, s'ha enfortit la franquícia de clients amb tres línies bàsiques d'acció. D'una banda, aprofundint en el model de deslocalització regional amb la creació d'equips d'especialistes en productes de tresoreria a les places principals. De l'altra, consolidant la diversificació de l'oferta de productes, on es manté el fort creixement dels productes d'inversió referenciada, que han comportat una important font de marge i de captació de recursos de balanç. A més a més, en línia amb les circumstàncies del mercat, s'han desenvolupat noves solucions financeres per als clients, com ara els productes de cobertura sobre inflació i sobre matèries primeres.

A continuació es detalla el repartiment i creixement del marge generat per distribució de derivats i per les noves línies de productes de cobertures.

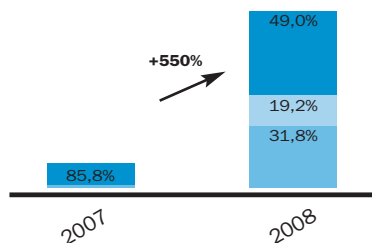
G3 Creixement del marge de distribució de derivats

- Cobertures
- Productes referenciats



G4 Creixement del marge de cobertures

- Cobertures divises
- Cobertures *commodities*
- Cobertures inflació



Finalment, s'ha dedicat un esforç especial a desenvolupar nous productes i serveis de valor afegit, com el BS NIC, un servei únic que permet als clients disposar de tota la informació, i també eines de simulació necessàries per portar a terme amb èxit la comptabilització d'instruments derivats de cobertura. En paral·lel amb aquest desenvolupament, s'han fet sessions amb clients a totes les territorials per formar-los sobre les novetats comptables en matèria de derivats.

Corporate Finance

Banc Sabadell desenvolupa l'activitat d'assessorament en el camp de les fusions i adquisicions, reestructuracions accionaries, mercat de capitals i, en general, les activitats d'assessoria financera especialitzada, amb un equip de 15 persones distribuït entre Barcelona i Madrid.

L'entitat ha passat de la 22a a la 15a posició en el rànquing d'assessors d'operacions de fusions i adquisicions a Espanya (Thomson 3Q08, per a operacions anunciades de fins a 100 milions d'euros).

Corporate Finance ha tancat l'exercici amb un volum de vendes totals de 2,46 milions d'euros, amb la qual cosa iguala pràcticament la xifra d'ingressos del 2007 malgrat la forta caiguda que ha experimentat el sector. A més a més, comptava amb una cartera de 17 mandats en execució a final d'any.

Finançament Estructurat

Banc Sabadell disposa d'un equip multifuncional especialitzat en l'originació i estructuració de grans finançaments a llarg termini, tant corporatius com de finançament de projectes; la majoria amb format d'operació sindicada amb altres entitats financeres.

L'exercici de 2008, les operacions de Project Finance es van convertir en una de les àrees d'activitat més destacades, amb

un increment de volum del 27%. El banc va mantenir la seva posició de lideratge en aquesta línia de negoci i, molt especialment, en el sector de les energies renovables. Per contra, van disminuir de manera important les operacions corporatives, en especial les de *leverage* i adquisicions amb elevat palanquejament.

Malgrat les turbulències en els mercats financers, que van afectar el mercat de les operacions sindicades, així com la reducció d'activitat per part d'algunes entitats financeres (en especial l'últim trimestre), Banc Sabadell ha continuat sent un actor principal en aquest mercat, ha mantingut un alt ritme d'activitat pel que fa a originació d'operacions i té, segons Dealogics, una posició en el rànquing entre les sis primeres companyies del mercat espanyol.

D'acord amb les especials circumstàncies dels mercats, és destacable que el format de la majoria de les estructures tancades han estat Club Deal.

Pel que fa a la fixació de preus, el mercat ha mantingut un increment sostingut de diferencials, molt acusat l'últim trimestre, que ha arribat a triplicar, pràcticament, els del 2006 en alguns sectors.

Quant a finançament internacional, Banc Sabadell ha continuat aprofitant la seva experiència amb la finalitat de replicar models. Cal subratllar la participació en el finançament de cinc parcs eòlics en diferents estats dels EUA, aprofitat la presència de l'entitat a Miami a través d'una *full branch*.

Banco Urquijo

Banco Urquijo és un banc amb un gran reconeixement i tradició en l'àmbit de la banca privada, que ofereix als seus clients un model de relació de 360 graus; d'una banda, amb productes i serveis que proporcionen una atenció integral i, de l'altra, responent als reptes clau que planteja actualment el mercat de banca privada a Espanya.

En un panorama econòmic i financer complex, Banco Urquijo ha sabut adequar-se a les exigències del mercat i dels seus clients. Un mèrit reconegut per la prestigiosa publicació econòmica *Euromoney*, que ha atorgat a Banco Urquijo els guardons de Millor Banc Privat d'Espanya i Millor Servei Integral de Banca Privada, havent obtingut el primer lloc en 22 de les 40 categories del premi i incloent l'entitat en el lloc 21 dins del rànquing dels 25 millors bancs privats del món. Sens dubte, aquests guardons confirmen el lideratge de Banco Urquijo i l'aposta de l'entitat per la innovació, l'excel·lència en el servei i, especialment en un any com aquest, la professionalitat i política d'inversió conservadora. El 2008, Banco Urquijo ha fet una enquesta de satisfacció de clients a través d'una consultora externa en la qual la valoració global obtinguda ha estat de 7,98 en una escala on el nivell 10 representava el nivell màxim de satisfacció.

Actualment, Banco Urquijo compta amb una xarxa de 15 oficines, distribuïdes en les principals places financeres del país (Madrid, Barcelona, Bilbao, La Corunya, Marbella, Palma de Mallorca, Pamplona, Sant Sebastià, Sevilla, València, Castelló, Valladolid i Saragossa). L'exercici de 2008 es va inaugurar el nou Centre Corporatiu al carrer Serrano de Madrid, en ple cor financer de la capital de l'Estat, en un esdeveniment que va reunir més de 500 persones, amb una important representació del món financer i empresarial del país. Amb motiu de la inauguració, Banco Urquijo va editar un llibre sobre la història de la centenària entitat, lligada estretament a la història econòmica d'Espanya.

	2008	2007	% 08/07
Marge d'interessos	31.810	35.551	(10,5)
Comissions netes	20.715	27.820	(25,5)
Altres ingressos	5.748	10.772	(46,6)
Marge brut	58.273	74.143	(21,4)
Despeses d'explotació	(38.369)	(43.023)	(10,8)
Marge d'explotació	19.904	31.120	(36,0)
Dotacions de provisions (net)	(167)	571	(129,2)
Pèrdues per deteriorament d'actius	(7.209)	(1.219)	491,4
Altres resultats	(294)	(204)	44,1
Resultat abans d'impostos	12.234	30.268	(59,6)
Ratios (%)			
ROE	3,4	13,4	
Eficiència	56,4	50,1	
Ràtio de morositat	0,79	0,08	
Ràtio de cobertura de morositat	180,28	–	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	1.247	1.456	(14,3)
Recursos	4.064	5.451	(25,4)
Valors	4.003	6.472	(38,1)
Altres dades			
Empleats	275	267	3,0
Oficines nacionals	15	17	(11,8)

Des de Banco Urquijo es gestiona amb el client i no només per al client, amb un equip de 275 professionals que garanteixen la màxima personalització en tots els serveis: gestió d'actius, a través d'Urquijo Gestió SGIIC –la primera gestora registrada a la Comissió Nacional del Mercat de Valors–; planificació financera; assessoria patrimonial i fiscal; anàlisi; tresoreria i mercat de capitals. A més a més, el banc disposa del servei d'equips especialitzats del grup Banc Sabadell, com els d'Ibersecurities, Sabadell Corporate Finance o BS Capital.

Malgrat la conjuntura econòmica i financera nacional i mundial, la xifra de negoci de Banco Urquijo ha assolit els 9.314 milions d'euros i, el 31 de desembre, els recursos gestionats i dipositats de clients pugen a 8.067 milions d'euros, mentre que els crèdits a clients sumen 1.247 milions d'euros.

L'evolució dels mercats aquest exercici, amb el seu efecte en la valoració dels actius, té una repercussió directa en les comissions de gestió i comercialització de recursos fora de balanç (fons d'inversió i SICAV). D'altra banda, el volum de productes de tresoreria, valors i cobertures a mida també han estat afectats per l'evolució dels mercats.

El benefici abans d'impostos assoleix la xifra de 12,2 milions d'euros.

Respecte a la gestió d'actius, Banco Urquijo comercialitza 177 SICAV, que són gestionades a través d'Urquijo Gestió SGIIC amb un volum de 1.389 milions d'euros, la qual cosa converteix la gestora en la tercera d'Espanya per volum de SICAV. Cal destacar que el 2008 Banco Urquijo ha obtingut el guardó del diari *Expansión* com a líder en la gestió de carteres de fons d'inversió per rendibilitat tant a la cistella agressiva com a la conservadora.

Destaquen també el compromís del banc per les noves tecnologies, amb servei de banca a distància a través del telèfon i Internet; els serveis de mobilitat i el canal de correu electrònic, a més a més de les publicacions especialitzades que Banco Urquijo edita per als seus respectius segments d'interès: *Urquijo Diari*, *Urquijo Opinió* i *Urquijo Notes Jurídiques*, que gaudeixen d'una important rellevància en el sector financer.

Amb la finalitat de continuar avançant i millorant en el compromís que Banco Urquijo té amb l'entorn i la societat de la qual forma part, des del banc s'ha treballat al llarg de 2008 per continuar alineant l'activitat financera amb la responsabilitat social. Per aquest motiu, Banco Urquijo ha tancat acords de col·laboració amb la Fundació Empresa i Societat i la Fundación Lealtad, a través de les quals rep assessorament en tot el que està relacionat amb inversions ètiques i socialment responsables, així com les activitats d'acció social que es complementen amb les accions que es porten a terme des de Banc Sabadell. Banco Urquijo compta amb dos IIC ètiques i solidàries: Urquijo Cooperació SICAV i Urquijo Inversió Solidària FI.

El 2008 ha estat un any excepcional en termes de negoci i resultats per a Banco Urquijo i per al sector de la banca privada en el qual es troba, encara que positiu en termes de posició relativa, consolidació de la posició estratègica i estabilització de clients, plantilla i plataforma, factors que li proporcionen una posició més favorable per al futur.

Gestió d'Actius

La unitat de negoci de Gestió d'Actius comprèn les activitats de gestió d'actius i administració d'institucions d'inversió col·lectiva, així com la direcció de les inversions d'altres negocis del grup Banc Sabadell que inverteixen també en carteres d'actius.

L'any 2008 va començar amb descensos en els mercats de renda variable per l'efecte de la crisi del sector immobiliari nord-americà que es va iniciar l'estiu de 2007. S'hi va succeir una crisi de valoració dels actius complexos de crèdit i de renda fixa privada, una crisi de liquiditat i una crisi de solvència, fins a arribar a l'actual i generalitzada crisi de confiança. En aquest context, els inversors han seguit en massa la recomanació d'inversió i han incrementat les seves posicions en dipòsits bancaris i altres actius refugi, a costa de les seves posicions en accions cotitzades i fons d'inversió.

El sector dels fons d'inversió de caràcter financer de dret espanyol tanca el 2008 amb un patrimoni gestionat de 167.655 milions d'euros, un 30% menys que l'any anterior, després de registrar reemborsaments nets acumulats de 57.647 milions d'euros, més del doble de l'import dels reemborsaments nets comptabilitzats el 2007.

El patrimoni sota gestió de les IIC del grup Banc Sabadell ha disminuït el 2008 un 31,9%. Per al conjunt de fons gestionats per BanSabadell Inversió, el reemborsament net del 2008 explica el 86,7% de la disminució del patrimoni gestionat i tan sols el 13,3% correspon a l'impacte de la minusvaloració dels actius en cartera.

La revaloració positiva dels fons de renda fixa el 2008 no ha evitat que el seu patrimoni gestionat es reduís en un 19,8% a causa dels reemborsaments nets. No obstant això, el seu pes en el conjunt de fons d'inversió de caràcter financer de dret espanyol

	2008	2007	% 08/07
Marge brut	50.113	62.129	(19,3)
Despeses d'explotació	(18.565)	(17.132)	8,4
Marge d'explotació	31.548	44.997	(29,9)
Altres resultats	(5)	540	-
Resultat abans d'impostos	31.543	45.537	(30,7)
Ratios (%)			
ROE	57,7	172,0	
Eficiència	35,6	26,7	
Volums de clients (milions d'euros)			
Patrimoni gestionat en IIC	8.548	12.561	(31,9)
Patrimoni total incloent-hi ICC comercialitzades no gestionades	9.437	14.731	(35,9)
Altres dades			
Empleats	148	155	(4,5)
Oficines nacionals	-	-	-

sota gestió ha arribat al 48,2% des del 38,6% de desembre de 2007.

Durant l'any s'ha mantingut l'oferta de fons garantits i s'han emès garanties de revaloració sobre set fons garantits que sumen 315 milions d'euros el 31 de desembre de 2008 (592 milions d'euros el 31 de desembre de 2007). El conjunt de fons garantits representa, a tancament d'any, 2.333,2 milions d'euros de patrimoni, un 18,0% menys que a final de 2007. No obstant això, el pes dels fons garantits en el conjunt dels fons d'inversió de caràcter financer de dret espanyol sota gestió ha augmentat fins al 39,9% des del 31,3% de l'any anterior.

Els fons d'inversió mixtos i de renda variable acumulen el 2008 els majors fluxos de reemborsaments nets i tanquen l'any amb descensos de patrimonis del 68,7% i 80,5% respectivament, amb la qual cosa situen la seva participació en el conjunt dels fons d'inversió de caràcter financer de dret espanyol sota gestió en el 7,2% i 4,6%, des del 14,9% i 15,3% de finals de 2007.

Sabadell BS Inmobiliario, FII, llançat a principis de l'any 2004, compta amb 14.380 partícips i el 2008 ha incrementat el seu patrimoni en un 34,8%, superant els 1.000 milions d'euros. Es consolida com el tercer fons immobiliari espanyol, tant per patrimoni gestionat com per rendibilitat a tres anys, amb una revaloració anual del 4,6% segons la classificació elaborada per Inverco.

El 2008, molts dels fons d'inversió de Banc Sabadell han tornat a rebre destacats reconeixements i distincions. Sabadell BS Fondtesoro Largo Plazo, FI ha estat premiat per l'agència independent d'anàlisis Morningstar i el diari econòmic *La Gaceta de los Negocios* com el millor fons en la categoria Renda fixa a curt termini euro a tres anys. A més a més, l'agència de qualificació i anàlisi de fons d'inversió Standard & Poor's ha seleccionat Sabadell BS Fondtesoro Largo Plazo, FI com a mereixedor d'un *rating* qualitatiu A, indicador d'una alta qualitat de gestió. Aquesta agència especialitzada també ha revisat i confirmat la qualificació dels fons que ja comptaven amb un *rating* qualitatiu. En total, són onze els fons gestionats per BanSabadell Inversió qualificats com de molt alta qualitat o alta qualitat. Dos fons d'inversió en renda fixa, tres fons d'inversió en accions, cinc fons d'inversió mixtos i un fons d'inversió

d'estratègia VaR obtenen altes qualificacions qualitatives de gestió *Qualitative Ratings*. Des del 4 de setembre de 2008, BanSabadell Inversió torna a ser la societat gestora líder en nombre de fons qualificats i aconseguix el 50% dels *ratings* qualitatius concedits per Standard & Poor's per a tot el conjunt dels fons d'inversió de dret espanyol, millorant així el 40% assolit el 2007.

El 53% del patrimoni gestionat en fons d'inversió de caràcter financer no garantits, amb marca Banc Sabadell, es troba en el primer quartil de les classificacions de rendibilitat acumulada el 2008 que publica el diari *Expansión*.

El 2008 s'han materialitzat set processos de fusió, que han comportat l'absorció de sis fons per uns altres de la mateixa especialitat inversora, en interès dels partícips, i de dos SICAV. D'altra banda, s'han constituït sis fons d'inversió: dos de tresorers, un de renda fixa d'entitats financeres, un de renda variable amb un 30% de sobreexposició al mercat, un fons de matèries primeres i un fons de fons *hedge*. En cloure l'exercici, són 297 les institucions d'inversió col·lectiva de dret espanyol gestionades entre BanSabadell Inversió S.A., SGIIC (121) i Urquijo Gestió, S.A. SGIIC (176).

Ibersecurities

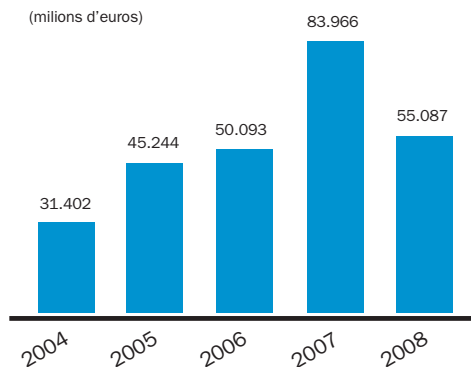
Ibersecurities és el *broker* del grup Banc Sabadell. L'activitat principal és la intermediació en accions i derivats en els mercats organitzats nacionals i internacionals. A més a més, gestiona i assessora en la gestió de carteres, fons d'inversió, SICAV i altres vehicles d'inversió.

Ibersecurities presta serveis tant als clients del grup com a altres clients particulars i institucionals, entre els quals hi ha algunes de les millors gestores de patrimonis nacionals i estrangeres. Disposa d'un equip d'anàlisi de reconegut prestigi i àmplia experiència que es dedica a estudiar les companyies cotitzades en els mercats amb la finalitat d'oferir un servei d'informació financera d'alta qualitat i valor afegit als clients mitjançant l'elaboració i difusió d'informes i recomanacions sobre els diferents valors cotitzats.

En el període 2004-2008 el creixement anual mitjà acumulatiu del volum d'intermediació en accions nacionals ha estat del 15,1%, mentre que els ingressos d'explotació van créixer un 16,3%.

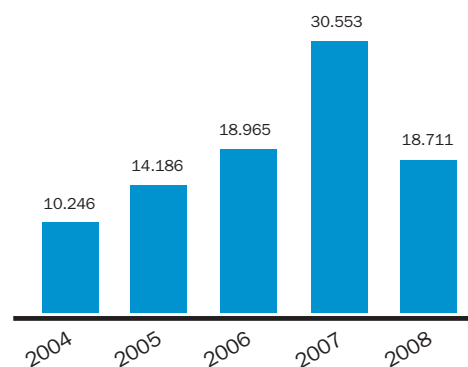
G5 Volums d'intermediació en accions nacionals

(milions d'euros)



G6 Ingressos d'explotació

(milers d'euros)



El negoci de BancAssegurances de Banc Sabadell està focalitzat en els productes de previsió i protecció que inclouen les assegurances de vida, tant les d'estalvi com les de protecció; les assegurances diverses (principalment llar, autos, salut, protecció de pagaments i protecció d'empreses i comerços) i els plans de pensions. La distribució es porta a terme a través de la xarxa d'oficines. L'oferta de productes s'adapta a cadascun dels diferents negocis i segments de clients del banc, ja siguin particulars, empreses o institucions.

Durant l'exercici, s'ha formalitzat una aliança amb el grup assegurador Zurich, líder en el món de les assegurances, per desenvolupar a Espanya el negoci de previsió amb vocació de lideratge. Es tracta d'un important acord de caràcter estratègic amb un efecte multiplicador sobre l'activitat actual i futura de Banc Sabadell pel que fa a la comercialització d'assegurances i plans de pensions. En el marc d'aquesta aliança, Banc Sabadell ha perfeccionat el contracte de compravenda d'accions subscrit amb Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. i Zurich España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (d'ara endavant, "Zurich"), pel qual Zurich adquireix el 50% del capital social de les societats BanSabadell Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros, BanSabadell Seguros Generales, S.A., de Seguros y Reaseguros, i BanSabadell Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.

En cloure el 2008, el volum total d'estalvi gestionat originat per BancaAssegurances va arribar als 6.681,7 milions d'euros.

Pel que fa a resultats, els beneficis nets en aquest àmbit de negoci han estat de 29,7 milions d'euros. Els beneficis abans de comissions de comercialització, dotacions de provisions extraordinàries i impostos pugen a 114,2 milions d'euros.

Banc Sabadell i el seu grup mantenen una rellevant posició al mercat d'assegurances i plans de pensions. Destaca la seva situació en primes d'assegurances de vida (3r), en el de plans de pensions individuals (7è) i en el de plans de pensions d'empreses (7è), segons les últimes dades publicades.

BanSabadell Vida

En tancar l'exercici, el saldo d'estalvi gestionat puja a 4.241,8 milions d'euros, la qual cosa comporta un creixement interanual del 35,4%.

En aquest epígraf destaca el 44,3% d'increment en particulars.

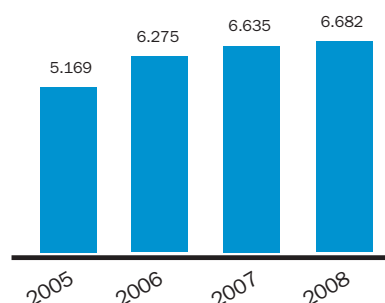
En assegurances d'estalvi, ressalta la gran acollida del Pla Previsió Assegurat, destinat a la jubilació amb un interès garantit atractiu, a causa de les turbulències que han patit els mercats financers, especialment durant l'últim trimestre. L'exercici de 2008 s'han llançat noves emissions d'assegurances d'estalvi estructurades, que han continuat tenint una acollida excel·lent entre els clients.

Quant a les assegurances de protecció, les primes han arribat als 61,1 milions d'euros. BanSabadell Vida manté una política de revisió constant dels seus productes de protecció i, en conseqüència, adequa l'oferta a les exigències del mercat.

El volum total de primes ha ascendit a 2.555,7 milions d'euros, amb un increment interanual del 76,1%, fet que ha situat aquesta entitat en la 3a posició del rànquing espanyol del sector segons les últimes dades publicades.

67 Total de recursos gestionats

(milions d'euros)



El benefici net és de 22,6 milions d'euros. El benefici abans de comissions, dotacions de provisions extraordinàries i impostos ha estat de 82,0 milions d'euros.

BanSabadell Pensions

El volum de fons gestionats s'ha situat a final de l'exercici en 2.394,9 milions d'euros. D'aquest import, 1.284,2 milions d'euros corresponen a plans de pensions individuals i associatius. El patrimoni corresponent a plans d'ocupació ha assolit els 1.110,8 milions d'euros. Els volums gestionats situen l'entitat en el 9è lloc del rànquing del total sistema, en el 7è lloc en plans individuals i en el 7è en plans d'ocupació, segons les últimes dades publicades per Inverco.

BanSabadell Pensions ha tingut una disminució del seu patrimoni gestionat degut a la crisi financera global que durant el 2008 s'ha intensificat en gran mesura. Això ha tingut com a conseqüència la gran acceptació del Pla de Previsió Assegurat, assegurança d'estalvi amb tipus d'interès garantit de BanSabadell Vida.

El benefici net de BanSabadell Pensions en tancar el 2008 puja a 6,3 milions d'euros. El benefici abans de comissions i impostos ha estat de 23,8 milions d'euros.

BanSabadell Assegurances Generals

L'exercici de 2008, la societat ha iniciat la subscripció de riscos propis comercialitzant els productes de llar i protecció de pagaments.

El benefici net de l'exercici ha estat de 0,8 milions d'euros. El volum de primes intermediades el 2008 pel negoci de diversos de BancaAssegurances puja a 85,4 milions d'euros.

BanSabadell Previsió, EPSV

El volum d'estalvi gestionat ha assolit el 31 de desembre els 45,6 milions d'euros. Aquesta entitat té una excel·lent acceptació a la xarxa i entre els clients del País Basc, mercat al qual es dirigeix.

TransAtlantic Bank

Banc Sabadell va adquirir el 100% de TransAtlantic Bank l'any 2007. Actualment, l'entitat disposa d'una xarxa d'oficines situades en el comtat de Miami Dade, a través de les quals ofereix serveis financers a una base d'uns 10.000 clients.

La institució té uns fons propis de 58 milions de dòlars i un volum de cartera creditícia de 350 milions de dòlars, i gestiona recursos de clients per 380 milions de dòlars.

El 2008, TransAtlantic Bank ha continuat treballant en la definició de la seva proposta de valor i estratègia de penetració en el mercat de particulars i petites i mitjanes empreses, amb una ampliació de la seva cartera de productes que permeti el creixement orgànic de les sucursals. Addicionalment, s'han concentrat esforços en la millora de l'eficiència operativa i l'eficàcia comercial.

BancSabadell d'Andorra

BancSabadell d'Andorra és una entitat constituïda al Principat d'Andorra l'any 2000, de la qual Banc Sabadell té un 50,97% del capital social, mentre que la resta es reparteix entre més de vuit-cents inversors particulars andorrans. Aquesta entitat financera és actualment l'única del país que té un soci estranger, la qual cosa, unida al gran nombre d'accionistes privats andorrans, fa que l'entitat es diferenciï clarament dels seus competidors.

Els recursos que gestiona superen els 1.150 milions d'euros, amb un total d'inversió creditícia de clients que depassa els 345 milions d'euros.

Els clients objectiu són els particulars de renda mitjana i alta i les empreses més significatives del Principat d'Andorra. La xarxa comercial està integrada per sis oficines situades en punts estratègics del país.

En cloure el 2008, el resultat assolit ha estat lleugerament superior als 6 milions d'euros, malgrat la persistent crisi financera que ha caracteritzat l'exercici i el fort impacte que ha tingut en els marges de l'activitat bancària i en les principals ràtios del negoci.

Així, en acabar l'any, la ROE se situa en el 14,56% i la ràtio de liquiditat, segons els criteris establerts per l'Institut Nacional Andorrà de Finances, ha estat superior al 65%. Pel que fa a la ràtio de morositat, s'ha situat per sota del 0,20%. Els fons propis, el 31 de desembre de 2008, superen els 44 milions d'euros.

Dexia Sabadell

Dexia Sabadell va ser creat l'any 2001 juntament amb el grup financer francobelga Dexia. És una entitat especialitzada en el finançament de les administracions territorials i de les grans infraestructures i equipaments col·lectius destinats a millorar la qualitat de vida dels ciutadans. Banc Sabadell posseeix el 40% del seu capital, mentre que el 60% restant i la gestió estan a mans de Dexia, primer grup europeu en el finançament del sector públic.

Amb l'obertura d'una sucursal a Lisboa l'agost de 2007, Dexia Sabadell desenvolupa el seu negoci arreu de la península ibèrica.

El 2008, l'entitat ha consolidat la seva posició de referent al mercat del finançament a les administracions territorials i ha tingut, així mateix, un gran protagonisme en el mercat del finançament de les grans infraestructures públiques i dels equipaments col·lectius.

En cloure l'any, els compromisos totals sobre clients pugen a 14.977 milions d'euros, un 51,6 % més que el 2007.

Més enllà del nou finançament directe a les administracions públiques, Dexia Sabadell ha estat particularment protagonista en el finançament d'infraestructures públiques, equipaments col·lectius i energies al llarg de 2008.

El desembre de 2008, compta amb participació en 34 operacions en el segment. Han destacat particularment dues operacions: l'adjudicació de la subhasta de la CNE per compensar el dèficit tarifari per un import de 600 milions d'euros i l'estructuració d'un nou finançament del Metro de Madrid assegurant un import de 190 milions d'euros.

En el sector d'energies renovables, destaquen els projectes solars (fotovoltaics i termosolars) en els quals Dexia Sabadell ha

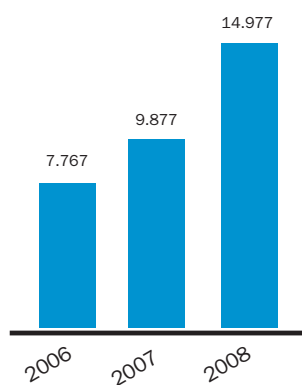
actuat com a coMLA per un import superior a 250 milions d'euros d'assegurament. També destaquen els projectes de finançament d'autovies, també com a coMLA, per un import global de 375 milions d'euros d'assegurament.

Aquest alt nivell d'activitat ha contribuït al fort creixement del marge ordinari, que va arribar als 85 milions d'euros el 2008 i comporta un increment del 110,9% respecte un any enrere.

Així mateix, una gestió molt rigorosa de les despeses generals i un nivell rècord d'eficiència, que s'ha situat en el 10,6%, han permès un creixement del 134,2% del resultat net de l'exercici, que supera els 36 milions d'euros.

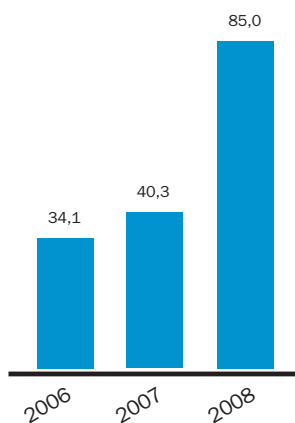
G8 Compromisos totals sobre clients

(milions d'euros)



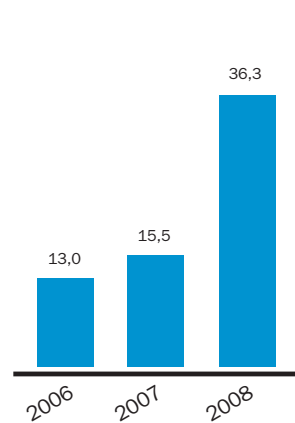
G9 Marge ordinari

(milions d'euros)



G10 Resultat net

(milions d'euros)



Centro Financiero BHD

Des de 1999, Banc Sabadell manté una participació del 20% al Centro Financiero BHD, el segon grup financer privat de la República Dominicana. Aquest grup està integrat per Banco BHD i diverses empreses subsidiàries especialitzades en assegurances, fons de pensions i altres serveis financers. Banco BHD és el segon banc comercial privat del país i disposa d'una xarxa de 87 oficines amb una oferta integral de productes per a particulars i empreses.

L'any 2008, la Corporació Financera Internacional (IFI), braç financer del Banc Mundial, s'ha incorporat com a accionista del Centre Financer BHD amb una participació del 9%. La resta de l'accionariat el componen Banco Popular de Puerto Rico (20%) i un grup d'accionistes dominicans integrats en el grup BHD, amb un 51%.

Banco del Bajío

Banc Sabadell és accionista de Banco del Bajío, a Mèxic, des de 1998. L'entitat s'ha consolidat com el vuitè banc comercial del país gràcies a la seva bona trajectòria en els negocis empresarials –mantenint el lideratge a escala nacional en el sector agropecuari– i a l'excel·lent impuls de la banca de particulars. Amb un capital de 8.350 milions de pesos i una xarxa de 170 sucursals, la institució continua amb la seva estratègia de creixement orientat a petites i mitjanes empreses, així com a particulars de renda mitjana i alta.

La participació de Banc Sabadell es manté en el 20%.

Banco Millennium BCP

Des de l'any 2001, Banc Sabadell manté un acord de col·laboració i una participació accionarial a Millennium BCP, primer grup financer cotitzat de Portugal. En cloure l'exercici, aquesta participació era del 4,43% del capital social.

Mitjans



El 2008, Banc Sabadell ha desenvolupat dues línies d'actuació fonamentals dins del Pla Òptima. D'una banda, el manteniment de l'activitat habitual del banc, maximitzant-ne l'eficiència i garantint la qualitat dels serveis oferts als clients i, de l'altra, la transformació del model operacional després d'un període enfocat a integrar el creixement tant orgànic com inorgànic i a renovar totalment la plataforma tecnològica.

Execució de l'operativa bancària (*Running the bank*)

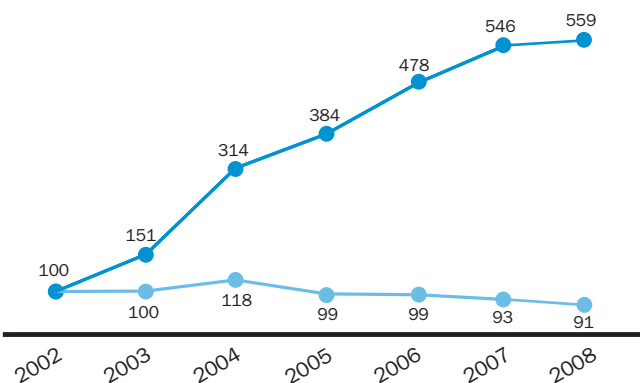
Processador eficient

Els últims anys, Banc Sabadell ha fet evolucionar la seva plataforma tecnològica i els seus processos i models operatius per fer front al significatiu increment de dimensió que ha tingut. Així, des d'un punt de vista tecnològic i gràcies al desplegament de l'avançada arquitectura de la plataforma Proteo i a una gestió adequada de *sourcing* amb proveïdors de referència de cada servei, s'ha multiplicat per cinc la capacitat de procés sense incrementar-ne els costos.

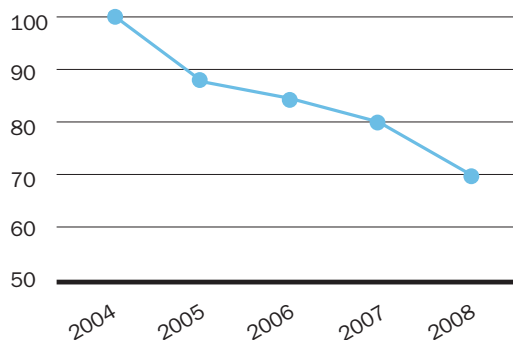
El 2008, s'ha iniciat una optimització profunda dels processos dels centres corporatius, que han permès reduir el pes del *back-office* sobre el total d'empleats, que ha passat d'un 5,4% el 2004 a un 3,6% el 2008, amb la qual cosa s'ha destinat més capacitat a l'activitat comercial.

G1 Capacitat de procés i despeses

- Volum de transaccions
- Despeses



G2 Personal de back-office



L'objectiu que es persegueix en la gestió del servei és garantir exigits nivells de servei de la plataforma tecnològica del grup i del conjunt de processos operatius. L'exercici de 2008 s'han assolit ràtios de disponibilitat mitjana del 99,94% a la xarxa d'oficines, del 97,26% a la xarxa d'autoservei i del 99,53% en els canals electrònics.

En la línia de la millora contínua de la gestió del servei, aquest any s'han desplegat dos projectes: el SAU (Servei d'Atenció a Usuaris) i la Fitxa de servei.

El SAU és el servei d'atenció centralitzada de consultes per a usuaris d'oficines. El seu desplegament ha representat una millora respecte del model descentralitzat en termes de qualitat i rang de cobertura de serveis. Addicionalment, aquest model centralitzat estableix una sistemàtica de detecció de patrons de recurrència en les consultes per millorar els canals d'autoservei i la resolució d'incidències.

D'altra banda, la posada en marxa de la Fitxa de servei constitueix una de les fites més significatives de l'any. Aquesta eina permet conèixer de manera detallada, a nivell d'oficina, la qualitat dels serveis prestats, cosa que facilita el control i el grau d'utilització dels recursos disponibles. La informació que conté la fitxa permet establir el nivell d'exigència en relació amb els serveis tecnològics i operatius, aporta més transparència pel que fa als costos i els temps de resposta i genera informació de *benchmark* intern que permet establir una percepció relativa del servei i del consum.

Gestió eficient dels canals

El nivell d'operativa internetitzada de clients s'ha incrementat i actualment 7 de cada 10 transaccions de clients es fan a través de canals a distància. Destaquen, entre les operatives amb més ús a través de canals, les relacionades amb clients empresa en l'àmbit de cobraments i pagaments nacionals, així com les de negoci internacional.

Entre els projectes que s'han dut a terme el 2008 sobresurt la renovació dels principals portals web del grup, que inclouen millores en els accessos i en la distribució dels continguts, noves simulacions en els productes més importants, més eines d'ajuda i de suport al client, compatibilitat d'accés per a persones discapacitades i un nou cercador d'oficines que incorpora el Google Maps. A més a més, s'han incrementat les capacitats d'anàlisi de tendències de navegació dels usuaris i s'ha optimitzat l'espai publicitari, que permet la segmentació, la simultaneïtat de propostes comercials i la personalització del contingut.

La nova generació de portals està transformant el canal Internet en un canal de vendes i de generació de negoci, que complementa la resta de canals en la consecució dels objectius de captació de negoci.

De l'exercici de 2008, cal ressaltar també el projecte d'actuació integral sobre la correspondència física remesa als clients i de promoció de la interacció multicanal per consultar les posicions i les dades d'interès per als clients. Així, s'ha maximitzat la conveniència inherent als canals com la banca a distància, el correu electrònic i el telèfon mòbil, que aporten avantatges pel que fa a cost, immediatesa, seguretat, confidencialitat i impacte en el medi ambient.

El 2008 ha estat el primer any d'execució del Pla Òptima. Aquest pla representa un canvi en l'orientació de gestió del grup, centrada els últims exercicis en el creixement i la consolidació, cap a l'eficiència operativa i la productivitat comercial.

La materialització d'aquests objectius s'ha dut a terme amb l'execució del Programa de transformació operacional, que consta de tres eixos fonamentals: eficiència operativa, productivitat comercial i transformació de la gestió de la tecnologia.

Eficiència operativa

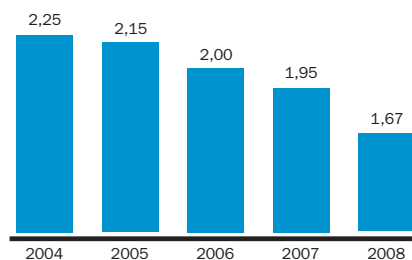
El programa d'eficiència aborda objectius de simplificació i optimització de l'operativa d'oficines, amb la qual cosa s'obté capacitat excedent que permet incrementar la potència comercial. El resultat obtingut en l'exercici de 2008 ha estat la reducció de l'esforç administratiu mitjà per oficina del 12,5%. Per arribar a aquest objectiu, s'han centralitzat en els nous Centres Administratius Regionals tasques administratives que fins aleshores es feien a les oficines. Aquest procés s'ha basat en l'ús de tecnologia especialitzada en la gestió de fluxos de treball –Gestor de tràmits– i en la digitalització de documents.

Al llarg de l'exercici, s'han constituït tres Centres Administratius Regionals a Barcelona, Madrid i Oviedo. La distribució geogràfica dels centres respon a l'especificitat territorial de la xarxa del banc i dels seus clients.

La posada en marxa d'aquest model ha traslladat significativament la distribució de la càrrega de tramitació des de l'oficina fins a aquests centres de servei intermedis i ha aconseguit alliberar capacitat comercial i incrementar l'eficiència de la tramitació mitjançant l'especialització i l'automatització.

L'objectiu fixat per al 2008 va ser d'1,75 FTE (*full-time equivalents*) per oficina i s'ha assolit l'1,67, una dada que el millora de manera significativa.

63 Mitjana FTE administratius per oficina



Productivitat comercial

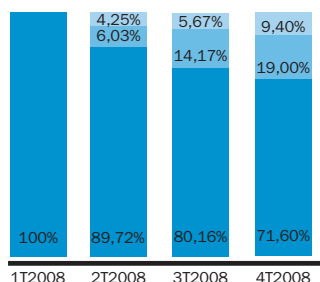
Dins de l'eix de productivitat comercial destaquen tres projectes:

El projecte Activa, que inclou un programa de capacitació comercial per al personal administratiu (23.000 hores de formació per a 2.700 persones administratives, que va acabar el desembre de 2008), un mòdul d'incentius per als administratius que recompensa l'execució amb èxit de les tasques comercials i la sistematització dels procediments comercials del personal administratiu.

Els resultats del projecte Activa, en la seva fase pilot en una part de l'estructura comercial, van reportar millores en el nombre de contactes comercials duts a terme i en la seva ràtio d'èxit: les vendes del personal administratiu del pilot Activa han estat un 14% superiors a la mitjana de la resta de la xarxa comercial.

G4 Operacions optimitzades i centralitzades

- % Optimitzat: optimització i eliminació d'operacions
- % CAR: operacions centralitzades en els CAR
- % Oficina: resta d'operacions



Evolució i mobilitat de les eines de gestió comercial

Les millores realitzades a la Carpeta comercial i a la Fitxa de client han permès incrementar l'eficiència de l'activitat comercial en facilitar i simplificar els accessos a aquestes eines. La seva optimització ha permès un estalvi de temps en la preparació de les gestions comercials així com una millora de la ràtio d'èxit. La bona acceptació d'aquestes millores es reflecteix en un increment del seu ús superior al 25%.

CRM (Customer relationship management)

En el marc del projecte d'industrialització del procés de venda, s'ha redefinit el flux de gestió de campanyes comercials i s'han desenvolupat i implantat nous sistemes que han permès reduir més d'un 60% els costos relacionats i el temps d'accés al mercat de les campanyes.

Transformació de la gestió de la tecnologia

El pla de transformació de la funció tecnològica ha tingut tres eixos d'actuació principals: continuació del procés de modernització de les infraestructures, continuació de les iniciatives de millora de la seguretat de la informació i inici del procés d'industrialització del desenvolupament d'aplicacions.

Dins del procés de modernització de les infraestructures, les fites més significatives de l'any inclouen la renovació de tota la xarxa de comunicacions de veu i dades en edificis corporatius i en la major part de la xarxa d'oficines; l'actualització tecnològica de totes les plataformes centrals (core bancari i entorns departamentals) i el desplegament de la tecnologia de virtualització de servidors i llocs de treball, que ha permès consolidar més de 400 servidors, i virtualitzar, en una primera fase, 1.000 llocs de treball, amb millores del cost total de propietat superiors al 60%.

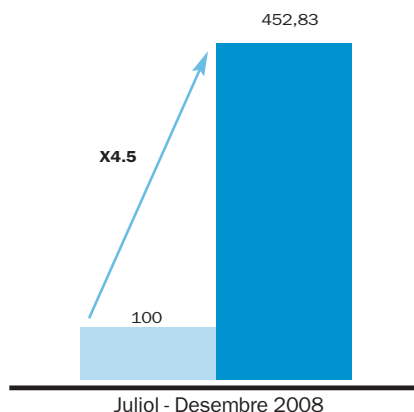
Quant a les iniciatives de millora de la seguretat de la informació, i per donar resposta als reptes que planteja la ubicuitat en l'accés a les plataformes del banc, s'han desplegat mesures addicionals per garantir l'autenticació d'empleats i clients, incorporant el reconeixement de certificats digitals o l'ús del telèfon mòbil com a segon factor de confiança.

Per acabar, per incorporar les millors pràctiques en termes de productivitat i qualitat en el cicle de vida de les aplicacions del banc, s'ha desplegat un programa d'industrialització del desenvolupament d'aplicacions. Dins d'aquest programa, una de les mesures preses ha estat la creació d'una filial especialitzada en el desenvolupament d'aplicacions: BanSabadell Information Systems (BSIS). Aquesta filial està participada per Indra en qualitat de soci industrial i ha incorporat 80 professionals en aquest exercici. La creació d'aquesta filial ha permès, ja el 2008, una reducció de la subcontractació externa d'un 30%.

Adicionalment, s'ha dut a terme el desplegament de funcions especialitzades dins de la filial, com són la Software Factory i la Testing Factory, que milloren el nivell d'industrialització de la funció de desenvolupament. Finalment, s'han incorporat a BSIS eines d'última generació per a la gestió del cicle de vida de desenvolupament (Portfolio & Project Management i eines de control de la qualitat del codi).

G5 Contactes comercials Activa de juliol a desembre

- Pilot Activa
- Resta de la xarxa



Distribució de la plantilla nacional

En cloure l'exercici, la plantilla de Banc Sabadell i el seu grup era de 9.929 empleats i empleades, cosa que representa un decrement de 305 persones. La mitjana d'edat de la plantilla se situa en 41,8 anys i la seva antiguitat mitjana és de 17,6 anys. El 45,1% són dones i el 54,9% són homes.

Formació

Quant al desenvolupament professional de la plantilla del grup, cal destacar que més del 95% ha participat en alguns dels cursos realitzats per l'entitat, als quals s'han destinat 240.000 hores lectives, amb una mitjana de 5 cursos per empleat.

Ressalta l'increment de la formació presencial respecte de la formació en línia. Així, s'ha passat d'una proporció "presencial/en línia" del 52/48 % a una del 65/35 % i s'ha apostat per la transmissió d'ofici als empleats mitjançant la formació interna. En total, s'ha incrementat el nombre d'actes de formació més d'un 30%.

La qualitat de les enquestes de satisfacció dels cursos ha estat superior al nivell marcat com òptim, amb un 104% del compliment.

Desenvolupament de Recursos Humans

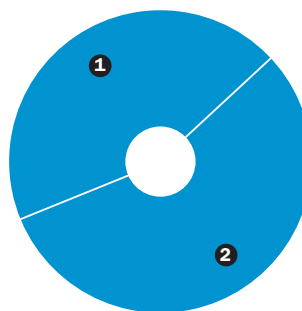
Banc Sabadell ha estat reconegut amb un premi Expansión&Empleo a la Innovació en Recursos Humans pel programa «En forma» de millora de la capacitat comercial. Aquest premi reconeix les empreses que més innoven en recursos humans i representa una confirmació de l'aposta que fan les companyies, en aquest cas el banc, per l'atracció, motivació i desenvolupament de les persones.

Enquesta de clima laboral

El 2008 s'ha dut a terme l'estudi de clima laboral, amb un alt índex de participació de la plantilla, que supera la resposta obtinguda en l'estudi de l'any 2006. Se'n desprèn un índex de satisfacció general positiu del 64% (51% el 2006). En general, hi ha hagut una millora considerable dels resultats en qüestions prioritàries com la comunicació, el desenvolupament professional i la formació.

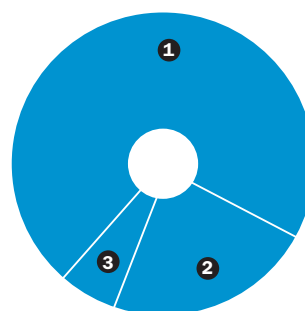
G6 Distribució per sexe

1 Dones	45,1%
2 Homes	54,9%



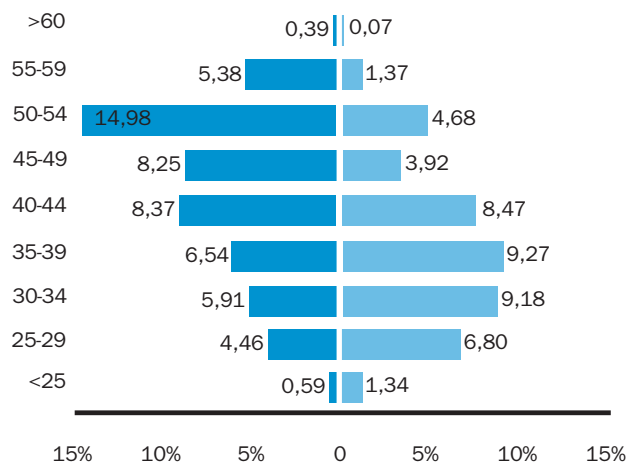
G7 Distribució per formació

1 Universitaris	64%
2 No universitaris	27%
3 Altres	9%



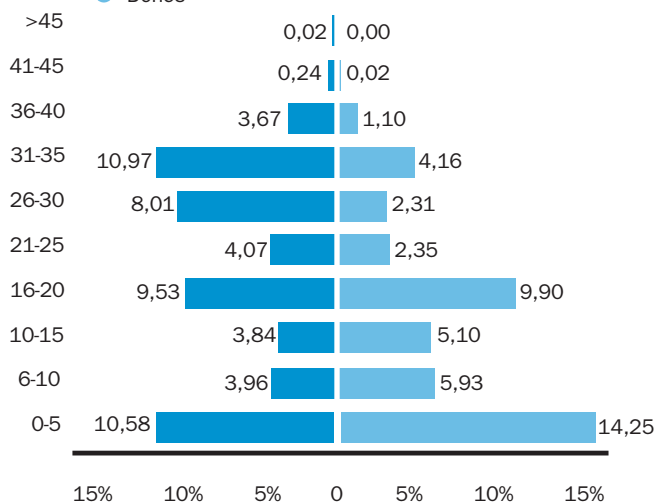
G8 Distribució per edat

- Homes
- Dones



G9 Distribució per antiguitat

- Homes
- Dones





Els principals riscos inherents en els negocis de Banc Sabadell i el seu grup són fonamentalment els de crèdit, mercat i operacional. Mitjançant una precisa i eficient gestió i control dels riscos es pretén optimitzar la creació de valor per a l'accionista i garantir un adequat nivell de solvència. Per a això, la gestió i el control de riscos es configuren com a un ampli marc de principis, polítiques, procediments i metodologies avançades de valoració integrats en una estructura de decisió eficient.

Principis

Solvència

Banc Sabadell opta per una política de riscos prudent i equilibrada que asseguri un creixement sostingut i rendible de la seva activitat i que estigui alineada amb els objectius estratègics del grup amb la finalitat de maximitzar la creació de valor. S'ha d'assegurar, dins de l'estructura de límits, que no hi ha nivells de concentració que puguin comprometre una porció significativa dels recursos propis. Per a això, s'inclou la variable risc en les decisions de tots els àmbits i es quantifica sota una mesura comuna, el capital econòmic.

Responsabilitat

El Consell d'Administració està compromès amb els processos de gestió i control del risc: aprovació de polítiques, límits, model de gestió i procediments, metodologia de mesurament, seguiment i control. En l'àmbit executiu, hi ha una clara segregació de funcions entre les unitats de negoci, on s'origina el risc, i les unitats que el gestionen i el controlen.

Seguiment i control

La gestió del risc se sustenta en sòlids i continus procediments de control d'adequació als límits prefixats, amb responsabilitats ben definides en la identificació i el seguiment d'indicadors i avisos anticipats, així com en una avançada metodologia de valoració del risc.

Banc Sabadell i el seu grup disposen d'una clara estructura organitzativa de gestió i control del risc i d'una delimitació precisa de responsabilitats, que es poden consultar a l'Informe anual de Govern Corporatiu.

**Gestió global de riscos,
solvència i Basilea II**

El Comitè de Supervisió Bancària de Basilea ha configurat un nou marc regulador d'adequació de capital de les entitats financeres, denominat Nou Acord de Capital de Basilea (NACB), que com a principi bàsic pretén relacionar més estretament els requeriments de recursos propis de les entitats amb els riscos realment incorreguts, basant-se en models interns de mesurament de riscos, paràmetres i estimacions internes amb una prèvia validació independent. Conscient que disposar d'una metodologia avançada permet valorar de manera fiable els riscos assumits i gestionar-los activament, Banc Sabadell segueix les pautes definides pel NACB en el desenvolupament dels diferents elements necessaris per completar els sistemes de mesurament de risc.

El 2008, Banc Sabadell va acabar el procés de validació supervisor per a models IRB (*Internal Rating Based*) amb el Banc d'Espanya per als segments d'empreses i particulars, i va obtenir l'autorització del supervisor per emprar els models interns per al càlcul dels requeriments de capital regulatori.

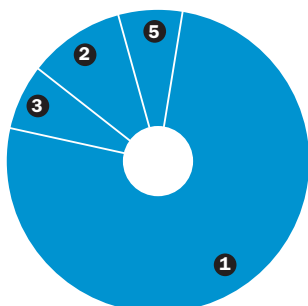
En termes globals, els efectes per a Banc Sabadell de les noves normes implicaran més adequació dels nivells de recursos propis exigits al nivell de risc assumit, així com una millora en l'eficiència dels processos de risc i negoci. Partint de les mesures de risc que proporcionen aquestes noves metodologies, l'entitat ha desenvolupat un model de mesurament integral de riscos sota una unitat de mesura interna comuna, el capital econòmic, amb l'objectiu de saber el nivell de capital necessari sota paràmetres interns adequat a un nivell de solvència determinat.

La valoració del risc en termes del capital necessari atribuït permet relacionar-lo amb la rendibilitat obtinguda des del nivell de client fins al nivell d'unitat de negoci. El grup té implantat un sistema analític de rendibilitat ajustada a risc (RaRoC) que proporciona aquesta valoració, així com la seva inclusió en el procés de fixació de preus de les operacions.

Concretament, pel que fa a risc de crèdit, els últims anys s'han implementat i estan en ús models de mesurament avançats basats

**G1 Mapa de capital econòmic
(per tipus de risc)**

1 Risc de crèdit	77%
2 Risc estructural	9%
3 Risc operacional	6%
4 Risc de mercat	0%
5 Altres	7%



en informació interna, adaptats als diferents segments i tipus de contrapart (*rating* d'empreses, promotors, comerços i autònoms, projectes de finançament especialitzat, entitats financeres i països, així com *scorings* hipotecaris i de consum), que permeten discriminar el risc de les operacions i estimar també la probabilitat de mora o la severitat en l'eventualitat que es produeixi l'incompliment.

Tot això permet, finalment, analitzar el perfil global de risc de crèdit per a les diferents carteres en termes no tan sols d'exposició al risc, sinó també utilitzant mètriques més precises com la pèrdua esperada i el capital econòmic.

G2 Perfil global de risc per carteres

Exposició a risc

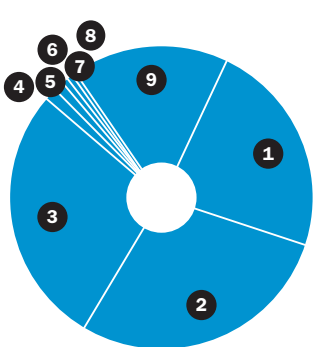
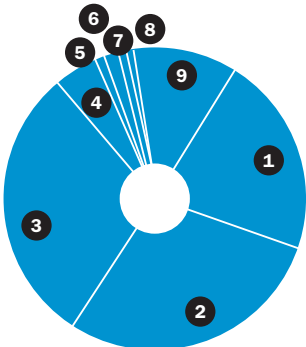
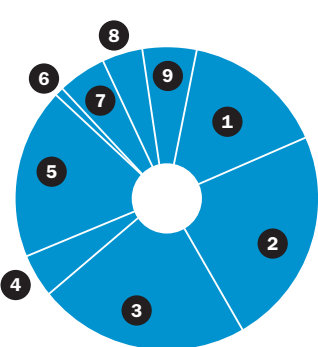
1	Empreses grans	16,08%
2	Empreses mitjanes	24,74%
3	Empreses petites	21,83%
4	Comerços i autònoms	2,70%
5	Hipoteques	15,47%
6	Consum	0,73%
7	Bancs	6,53%
8	Sobirans	5,57%
9	Altres	6,36%

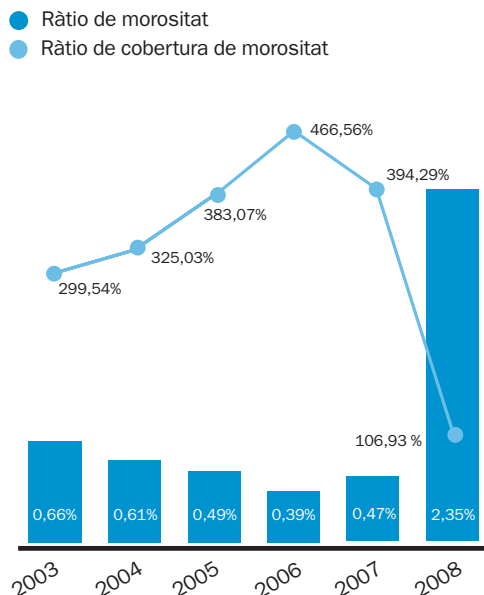
Pèrdua esperada

1	Empreses grans	17,88%
2	Empreses mitjanes	28,01%
3	Empreses petites	33,56%
4	Comerços i autònoms	3,21%
5	Hipoteques	1,53%
6	Consum	2,27%
7	Bancs	0,53%
8	Sobirans	0,10%
9	Altres	12,92%

Capital econòmic

1	Empreses grans	23,53%
2	Empreses mitjanes	27,45%
3	Empreses petites	29,28%
4	Comerços i autònoms	2,10%
5	Hipoteques	2,03%
6	Consum	1,42%
7	Bancs	1,14%
8	Sobirans	0,25%
9	Altres	12,81%





El risc de crèdit sorgeix de l'eventualitat que es generin pèrdues per incompliment de les obligacions de pagament per part dels acreditats, així com pèrdues de valor pel simple deteriorament de la seva qualitat creditícia.

Admissió, seguiment i recuperació

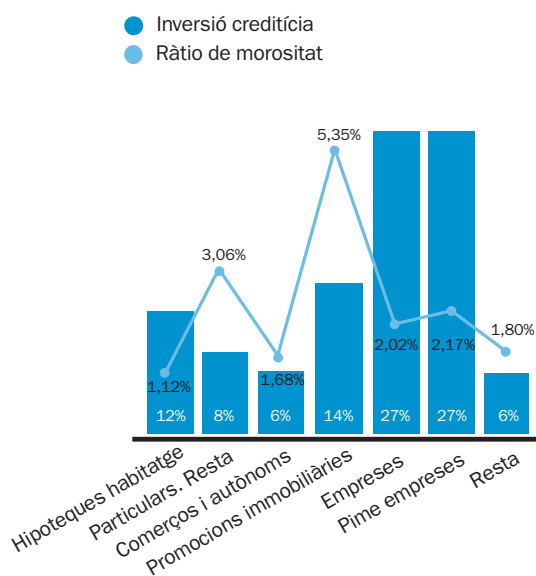
Amb la finalitat d'optimitzar les possibilitats de negoci amb cada client i garantir un grau de seguretat suficient, la responsabilitat tant en l'admissió del risc com en el seu seguiment està compartida entre el gestor de negoci i l'analista de riscos que, mitjançant una comunicació eficaç, permet una visió integral de la situació de cada client per part dels seus responsables, gràcies a eines com la tramitació electrònica d'expedients de risc, que facilita el procés de decisió amb una reducció significativa del temps de resposta.

El Consell d'Administració atorga facultats i autonomies a la Comissió de Control de Riscos perquè aquesta, al seu torn, pugui delegar en diferents nivells de decisió. La implementació d'un control de les atribucions en els suports d'admissió permet que la delegació establerta per a cada nivell es basi en la pèrdua esperada calculada per a cada una de les operacions d'empreses presentades.

L'anàlisi d'indicadors i avisos avançats juntament amb les revisions del *rating* permeten mesurar contínuament la bondat del risc contret d'una manera integrada.

L'establiment de procediments eficients de gestió dels riscos vius permet, al seu torn, obtenir avantatges en la gestió dels vençuts, atès que fa possible una política proactiva a partir de la identificació precoç dels casos amb tendència a convertir-se en morosos i el seu traspàs a especialistes en la gestió de recuperacions, els quals determinen els diferents tipus de procediments de recuperació que convé aplicar-hi.

G4 Distribució d'inversió creditícia i ràtio de morositat per segments



Rating

D'uns anys ençà, els riscos de crèdit contrets amb empreses, projectes de finançament especialitzat, comerços i autònoms, entitats financeres i països són qualificats mitjançant un sistema de *rating* basat en l'estimació interna de la seva probabilitat d'impagament. Compost per factors predictius de la morositat a un any, el sistema està dissenyat per a diferents segments. El model de *rating* es revisa anualment basant-se en l'anàlisi del comportament de la morositat real.

A cada nivell de qualificació de *rating* s'assigna una taxa de morositat anticipada que, alhora, permet la comparació homogènia respecte a altres segments i a les qualificacions d'agències de *rating* externes mitjançant una escala mestra.

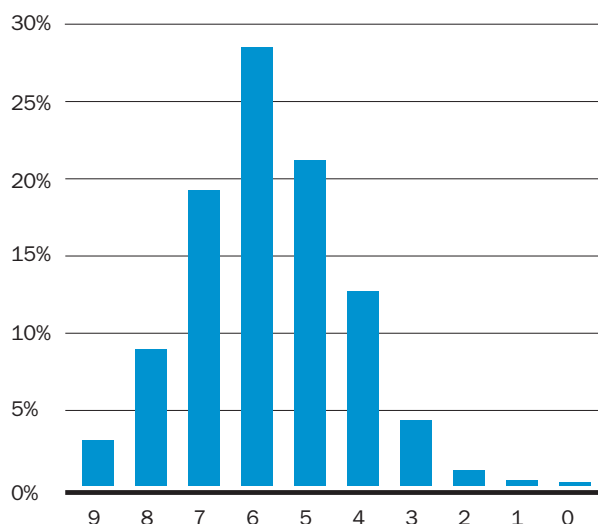
En el gràfic G5 es presenta el perfil de risc de la cartera d'empreses en aquests termes. S'hi reflecteix, de més gran a més petita, la qualitat creditícia.

Scoring

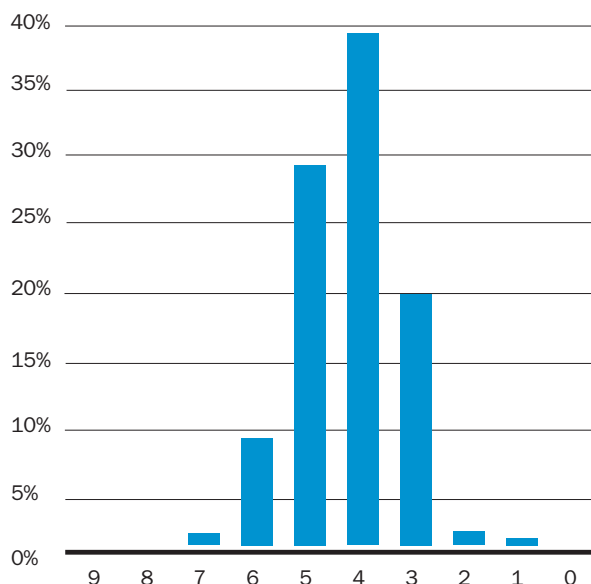
Els riscos crediticis contrets amb particulars es qualifiquen mitjançant sistemes d'*scoring* basats també en la modelització quantitativa de dades estadístiques històriques, que detecten els factors predictius rellevants. S'utilitzen dos tipus d'*scoring*:

- *Scoring* de comportament: el sistema classifica tots els clients incorporant informació de la seva operativa amb cadascun dels productes. Aquesta classificació serveix de base per fer-ne el seguiment i, alhora, s'utilitza en la concessió de nous productes i fins i tot per a aprovacions prèvies.
- *Scoring* reactiu: s'utilitza per avaluar propostes de préstecs al consum, hipotecaris i targetes. Una vegada incorporades totes les dades de l'operació, el sistema emet un resultat basant-se en l'estimació de capacitat d'endeutament, perfil financer i, si escau, perfil dels actius en garantia.

G5 Distribució per ratings de la cartera d'empreses
Qualitat creditícia de més gran (9) a més petita (0)
Exposició en %



G6 Distribució per ratings de la cartera de particulars
Qualitat creditícia de més gran (9) a més petita (0)
Exposició en %



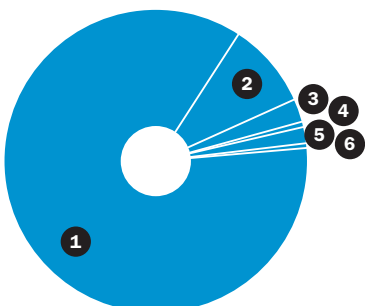
Risc de país

És el que concorre en els deutes d'un país, globalment considerats per circumstàncies diferents del risc de crèdit. Es manifesta amb l'eventual incapacitat d'un deutor per fer front a les seves obligacions de pagament en divises davant de creditors externs perquè el país no permeti l'accés a la divisa, perquè no pugui transferir-la o per la ineficàcia de les accions legals contra el prestatari per raons de sobirania.

Per a cada país es decideix un límit màxim de risc global i vàlid per a tot el grup. Aquests límits són aprovats per la Comissió de Control de Riscos i són objecte de seguiment continu amb la finalitat de detectar amb anticipació qualsevol deteriorament en les perspectives econòmiques, polítiques o socials de cada país. Tant per decidir els límits com per al seguiment posterior, es fa servir com a eina de suport el *rating* fet a cada país.

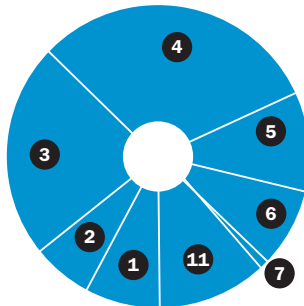
G7 Distribució geogràfica del risc de crèdit

1 Espanya	89,56%
2 Resta de la Unió Europea	7,69%
3 Amèrica del Nord	1,23%
4 Iberoamèrica	0,53%
5 Resta del món	0,75%
6 Resta OCDE	0,24%



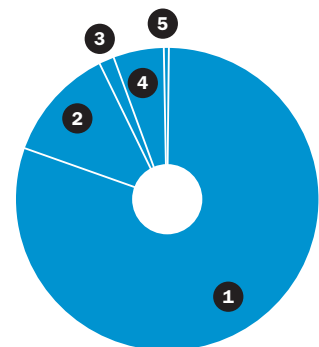
G8 Distribució del risc de contrapartida (per rating)

1 AAA/Aaa	6,87%
2 AA+/Aa1	4,97%
3 AA/Aa2	23,46%
4 AA-/Aa3	39,60%
5 A+/A1	8,64%
6 A-/A2	7,01%
7 A-/A3	0,11%
8 Baa1	0,00%
9 BB+/Ba1	0,00%
10 BB/Ba1	0,00%
11 Resta	9,35%



G9 Distribució del risc de contrapartida (per zona geogràfica)

1 UEM	81,59%
2 Resta d'Europa	12,58%
3 Resta dels EUA i Canadà	1,51%
4 Bancs d'inversió dels EUA	4,09%
5 Resta del món	0,22%
6 Japó	0,00%



Risc de crèdit per operacions de mercat

El risc creditici per operacions de mercat, o risc de contrapartida, és l'assumit amb altres entitats financeres, i prové de l'operativa financera, tant la de comptat, en la qual l'import de risc és comparable al nominal de l'operació, com l'operativa en productes derivats no contractats en mercats organitzats, la xifra del qual és inferior al seu nocional en la gran majoria de casos.

Banc Sabadell disposa d'un sistema d'avaluació i de gestió del risc de contrapartida que permet un seguiment i control en temps real de compliment de límits aprovats.

Adicionalment, amb l'objectiu de mitigar l'exposició al risc de contrapartida, Banc Sabadell manté una base sòlida de contractes CSA (*Credit Support Annex*), negociats amb les contraparts que porten més exposició en derivats i que, per mitjà de l'aportació de garanties, permet que el risc incorregut es redueixi de manera significativa.

Risc de mercat

Risc discrecional

Aquest risc sorgeix davant l'eventualitat d'incórrer en pèrdues de valor en les posicions mantingudes en actius financers, a causa de la variació dels factors de risc de mercat (cotitzacions de renda variable, tipus d'interès, tipus de canvi, volatilitats implícites, correlacions, etc.). Principalment prové de les partides de tresoreria i mercats de capitals, que presenten venciments certs i, per tant, els seus riscos són coneguts i es poden gestionar o cobrir mitjançant la contractació de productes financers.

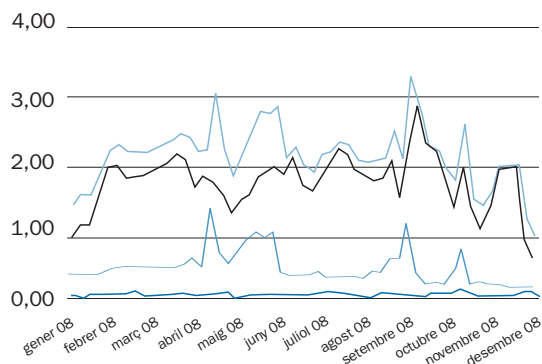
El mesurament del risc discrecional de mercat es porta a terme utilitzant la metodologia VaR (*Value at Risk*), que permet homogeneïtzar els riscos dels diferents tipus d'operacions en els mercats financers. El VaR proporciona una estimació de la pèrdua màxima potencial esperada que presenta una posició a causa d'un moviment advers, però normal, d'algun dels paràmetres identificats que influeixen en el risc de mercat. Aquesta estimació s'expressa en termes monetaris i està referida a una data concreta, a un determinat nivell de confiança i a un horitzó temporal especificat. Per a això, es tenen en compte els diferents nivells dels factors de risc de mercat.

El seguiment dels riscos de mercat es fa diàriament i s'informa els òrgans de control sobre els nivells de risc existents i el compliment dels límits establerts per a cada unitat. Això permet percebre variacions en els nivells de risc per causa de variacions en els preus dels productes financers i en la seva volatilitat.

La fiabilitat de la metodologia VaR utilitzada es comprova mitjançant tècniques de *backtesting*, amb les quals es verifica que les estimacions de VaR estan dins del nivell de confiança considerat.

G10 Risc de mercat (milions d'euros)

- VaR renda variable
- VaR tipus de canvi
- VaR tipus d'interès
- VaR total



El gràfic G10 presenta l'evolució al llarg de l'any 2008 del VaR a 1 dia, amb un nivell de confiança del 99%, de l'àmbit de les operacions de mercat.

El control de riscos es complementa amb exercicis de simulació específics i amb escenaris de situacions extremes de mercat (*stress testing*), en els quals s'analitzen diferents contextos macroeconòmics i l'impacte que podrien tenir en la cartera de negociació. A la taula inferior es mostra aquesta anàlisi d'estrès per a la cartera més significativa (renda variable). Atesa la situació macroeconòmica de l'últim any, els escenaris determinats per fer els exercicis d'estrès van canviar a mitjans d'any, per la qual cosa els resultats que es presenten parteixen d'escenaris de situacions extremes diferents a partir del mes d'agost de 2008.

Resultats de l'stress test de renda variable 2008 (milions d'euros)

	Valor de la cartera	Desacceleració als EUA	Estancament sostingut	Desacoplament amb inflació
gener	35,69	8,74	2,59	(8,35)
febrer	36,94	8,87	2,64	(8,00)
març	42,28	12,86	5,56	(5,83)
abril	41,06	5,60	1,61	(10,69)
maig	41,05	6,10	2,07	(10,15)
juny	43,41	6,22	6,44	(5,80)
juliol	52,11	10,30	10,62	(6,14)
agost	51,65	10,22	10,55	(6,09)
	Valor de la cartera	Recessió als EUA	Depressió global	Recuperació gradual
setembre	90,54	14,67	(11,68)	26,03
octubre	71,06	27,35	8,21	35,13
novembre	68,85	12,40	10,41	36,40
desembre	69,12	16,62	14,53	41,97

Risc estructural de tipus d'interès i liquiditat

Aquest risc deriva de l'activitat comercial permanent amb clients, així com d'operacions corporatives, i es desglossa en risc d'interès i de liquiditat. La seva gestió està destinada a proporcionar estabilitat al marge mantenint uns nivells de liquiditat i solvència adequats.

Risc de tipus d'interès

Aquest risc està causat per les variacions dels tipus d'interès, en el nivell o en el pendent de la corba de tipus, als quals estan referenciades les posicions d'actiu, passiu o fora de balanç que, en presentar desfasaments temporals per terminis de repreciaçió o de venciment diferents, no estan afectades sincrònicament, fet que repercuteix en la robustesa i estabilitat dels resultats.

La gestió del risc d'interès s'aplica mitjançant un enfocament global d'exposició financera en l'àmbit del grup i implica la proposta d'alternatives comercials o de cobertura que tendeixen a aconseguir objectius de negoci d'acord amb la situació dels mercats i del balanç.

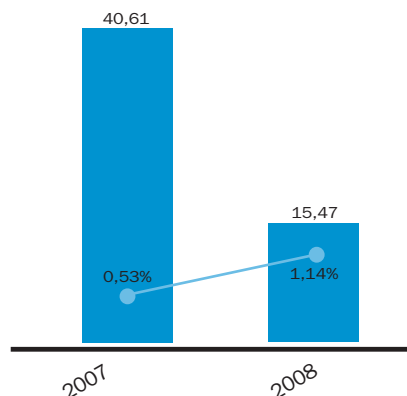
Per al mesurament d'aquest risc s'utilitzen diverses metodologies, com la de l'anàlisi de la sensibilitat del marge financer en l'horitzó d'un any davant variacions dels tipus mitjançant tècniques estàtiques (*gap*) o dinàmiques (simulació), aquestes últimes tenint en compte diferents hipòtesis de creixement de balanç i canvis en la pendent de la corba de tipus d'interès.

Una altra tècnica utilitzada és la de l'anàlisi de la sensibilitat del valor net patrimonial a variacions de tipus d'interès mitjançant el *gap* de durada, per recollir l'efecte de les esmentades variacions en un horitzó temporal superior.

En el gràfic evolutiu G11 es pot observar tant la sensibilitat del marge financer com la sensibilitat del valor net patrimonial a una variació de 100 punts bàsics dels tipus d'interès.

G11 Risc de tipus d'interès estructural (sensibilitat tipus d'interès)

- Sensibilitat marge financer (milions d'euros)
- % Sensibilitat valor net patrimonial



Risc de liquiditat

Es defineix com la incapacitat eventual d'atendre els compromisos de pagament, encara que sigui de manera temporal, per no disposar d'actius líquids o per no poder accedir als mercats per al seu refinançament a un preu raonable.

Aquest risc pot estar motivat per factors externs provocats per crisis financeres o sistèmiques, per problemes reputacionals o bé, internament, a causa d'una concentració excessiva de venciments de passius.

Banc Sabadell porta a terme un seguiment diari de l'evolució dels actius líquids i en manté una cartera diversificada. També es fan projeccions anuals per anticipar necessitats futures.

Paral·lelament, s'analitza el *gap* de liquiditat considerant les pre-visibles diferències entre entrades i sortides de fons en un horitzó de mitjà termini. Així mateix, es comprova de manera sistemàtica que la capacitat de finançament del grup en els mercats de capitals garanteixi les necessitats a mitjà i llarg termini.

A aquest efecte, el grup manté actius diversos programes de finançament en els mercats de capitals a mitjà i llarg termini, així com programes de pagarés a curt termini que permeten assegurar una diversificació de les fonts de finançament. També es fan emissions de cèdules hipotecàries i s'impulsen i desenvolupen nous mitjans de finançament, com la titulització d'actius, que proporcionen instruments addicionals per facilitar la gestió del risc de liquiditat.

Adicionalment, el banc porta a terme regularment anàlisis d'es-très de liquiditat amb l'objectiu de poder avaluar les entrades i sorti-des de fons i el seu impacte en la posició sota diferents escenaris.

Dins d'aquest marc d'anàlisi, es disposa d'un pla de contingència per fer front a possibles situacions no esperades que puguin implicar una necessitat immediata de fons.

Aquest pla, que es manté contínuament actualitzat, identifica els actius del banc que són susceptibles de fer-se líquids en el curt termini i defineix les línies d'actuació davant l'eventualitat d'haver d'aconseguir liquiditat addicional.

Risc operacional

El risc operacional sorgeix davant l'eventualitat de patir pèrdues per falta d'adequació o errors en processos, personal, sistemes interns o per esdeveniments externs imprevistos. Banc Sabadell presta una especial atenció a aquesta mena de risc, i està en procés d'implantació dels requisits necessaris per optar a l'aplicació d'un model de càlcul avançat en el mesurament de capital regulador per risc operacional, basat en els requeriments del NACB.

La gestió efectiva del risc operacional està descentralitzada en els diferents gestors de procés repartits per tota l'organització. Tots aquests processos estan identificats en el mapa de processos corporatiu, que facilita la integració de la informació segons l'estructura organitzativa. El grup disposa d'una unitat central especialitzada en la gestió de risc operacional, les funcions principals de la qual són les de coordinar, supervisar i impulsar tant la identificació com la valoració i la gestió dels riscos que porten a terme els gestors de procés, basant-se en el model de gestió adoptat pel grup.

L'Alta Direcció i el Consell d'Administració s'impliquen directament i de manera efectiva en la gestió d'aquest risc, mitjançant l'aprovació del marc de gestió i la seva implantació que proposa el Comitè de Risc Operacional, integrat pels membres de l'Alta Direcció de diferents àrees funcionals de l'entitat, i assegurant que regularment es facin auditories sobre l'aplicació del marc de gestió i la fiabilitat de la informació reportada, així com les proves de validació interna del model de risc operacional. La gestió del risc operacional es fonamenta en dues línies d'actuació:

- La primera es basa en l'anàlisi dels processos, la identificació dels riscos vinculats que presenten una pèrdua potencial i la valoració qualitativa i dels controls associats. Tot això, de manera conjunta entre els gestors de procés i la unitat central de risc operacional. El resultat és una valoració que permet conèixer l'exposició al risc a futur, així com anticipar tendències i planificar les accions mitigadores de manera orientada.

Es complementa amb la detecció, el seguiment i la gestió activa del risc mitjançant l'ús d'indicadors clau del risc que propicien l'establiment d'avisos davant increments de l'exposició, la identificació de les causes que la generen, el mesurament de l'eficàcia dels controls i les millores dutes a terme. Alhora, es verifica que els processos identificats de criticitat elevada davant una falta de servei tinguin definits i implantats plans de continuïtat de negoci específics.

Sobre els riscos identificats s'estima el risc reputacional que podria comportar que se'n produís cap.

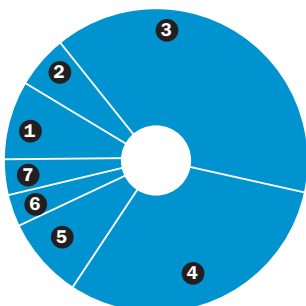
- La segona es fonamenta en l'experiència. Consisteix a recollir en una base de dades totes les pèrdues que es van produint a l'entitat, cosa que proporciona una informació de risc operacional esdevingut per línia de negoci i les causes que l'han originat, per poder actuar-hi amb la finalitat de minimitzar-les.

Es disposa d'una base de dades històrica de pèrdues efectives per risc operacional que s'actualitza contínuament a mesura que es va rebent informació de les pèrdues i de les recuperacions, tant per gestió pròpia com per assegurances contractades. La base de dades acumula, des de l'inici de 2002, un total de 5.121 esdeveniments, que sumen un total de 37,6 milions d'euros de pèrdues netes.

La distribució dels esdeveniments recopilats en aquesta base de dades es detalla en els gràfics G12 i G13, en els quals s'observa que les principals pèrdues per risc operacional, tant per import com per nombre, se centren en qüestions relatives a execució, lliurament i gestió de processos, i també a esdeveniments relacionats amb el frau extern.

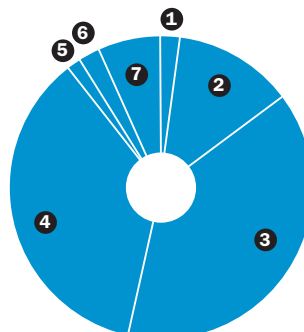
G12 Distribució d'esdeveniments de risc operacional (per import)

1 Clients, productes i pràctiques empresarials	9%
2 Danys a actius materials	6%
3 Execució, lliurament i gestió de processos	38%
4 Fraus externs	30%
5 Fraus interns	10%
6 Incidències en el negoci i errades als sistemes	3%
7 Relacions laborals i seguretat en el lloc de treball	4%



G13 Distribució d'esdeveniments de risc operacional (per nombre)

1 Clients, productes i pràctiques empresarials	2%
2 Danys a actius materials	11%
3 Execució, lliurament i gestió de processos	39%
4 Fraus externs	40%
5 Fraus interns	1%
6 Incidències en el negoci i errades als sistemes	2%
7 Relacions laborals i seguretat en el lloc de treball	5%



**Equip
de direcció**





Josep Permanyer
i Cunillera

Josep Olliu
i Creus

Jaume Guardiola
i Romojaro

Josep Lluís Negro
i Rodríguez

Consell d'Administració	Comissió Executiva	Equip directiu	
President	President	Conseller delegat	Direccions de negoci
Josep Olliu i Creus	Josep Olliu i Creus	Jaume Guardiola i Romojaro*	Banca Comercial
Vicepresident	Conseller delegat	Interventor general	Jaume Puig i Balsells*
Joan Llonch i Andreu	Jaume Guardiola i Romojaro	Josep Lluís Negro i Rodríguez*	Banca Corporativa
Conseller delegat	Conseller extern	Direccions corporatives	i Negocis Globals
Jaume Guardiola i Romojaro	Josep Permanyer i Cunillera	Financera	Enric Rovira i Masachs*
Consellers	Secretari	Tomàs Varela i Muiña*	BancaAssegurances
Isak Andic Ermay	Josep Lluís Negro i Rodríguez	Gestió Immobiliària	Sílvia Àvila Rivero
Miquel Bósser i Rovira		Salvador Grané i Terradas*	Gestió d'Actius
Francesc Casas i Selvas		Operacions Corporatives	Cirus Andreu i Cabot*
Héctor María Colomques Moreno		Joan M. Grumé i Sierra*	Amèrica
Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán		Operacions	Fernando Pérez-Hickman*
M. Teresa Garcia-Milà i Lloveras		i Desenvolupament Corporatiu	Ramón de la Riva Reina*
José Manuel Lara Bosch		Miquel Montes i Güell*	Direccions territorials
Josep Permanyer i Cunillera		Recursos Humans	Barcelona
Carlos Jorge Ramalho		Xavier Vela i Hernández*	Lluís Buil i Vall*
dos Santos Ferreira		Riscos	Catalunya
Secretari		Rafael García i Nauffal*	Josep Canalias i Puig*
Miquel Roca i Junyent		Secretaria General	Llevant i Balears
Vicesecretari		i Assessoria Jurídica	Jaume Matas i Vallverdú*
Josep Lluís Negro i Rodríguez		Maria José García Beato*	Madrid, Castella i Galícia
Consellers honoraris		Auditoria Interna	Blanca Montero Corominas*
Joan Corominas i Vila ¹		Núria Lázaro i Rubio	Nord
Domènec Fatjó i Sanmiquel		Compliment Normatiu, RSC	Pedro E. Sánchez Sologastua
Antoni Ferrer i Sabater		i Govern Corporatiu	Sud i Canàries
		Gonzalo Baretino Coloma	Juan Krauel Alonso
		Gabinet de Presidència	Banco Herrero
		i Comunicació	Pablo Junceda Moreno
		Ramon Rovira i Pol	

¹ President honorari

* Membres del Comitè de Direcció

Report of the Audit and Control Committee



Introduction

This report on the activities of the Audit and Control Committee for 2008 is addressed to shareholders of Banco de Sabadell S.A. and was prepared by the Audit and Control Committee at its meeting of 26 January 2009 and approved by the Board of Directors of Banco de Sabadell S.A. at a meeting held on 29 January 2009.

The Committee is regulated by Article 59 bis of the Articles of Association and Article 13 of the Regulations of the Board of Directors of Banco de Sabadell S.A.; it also has its own rules of organization and procedure which are published on the group website, www.bancosabadell.com.

This regulatory structure ensures that the Audit and Control Committee complies with the reporting requirements laid down by Law 44/2002 of 22 November on Measures to Reform the Financial System, and incorporates the main recommendations on the working of Audit Committees contained in the Unified Code on Corporate Governance approved by the CNMV in 2006.

As required by Bank's articles and other regulations, the Committee consists of three independent Directors appointed by the Board, one of whom is appointed by the Board to chair the Committee. The Chairman may continue to perform that office for a maximum of four years and cannot be re-appointed for at least one year after the end of his four-year term.

The Board also appoints a Secretary to the Committee, who must not be a Director. The Secretary takes minutes of every meeting and these are approved at the end of the meeting itself or at the next following meeting. A report of each meeting of the Committee is read out at the immediately following meeting of the Board of Directors.

As of 31 December 2008 the Banco Sabadell Audit and Control Committee comprised the following members:

Chair

Maria Teresa Garcia-Milà Lloveras

Committee members

Joan Llonch Andreu

Francesc Casas Selvas

Secretary

Miquel Roca i Junyent

The Audit and Control Committee meets as often as necessary and in any event not less than every three months. The Committee may request the attendance at its meetings of such executives, including executive Directors, as it sees fit. It may also seek assistance from independent advisors in carrying out its duties.

This report summarizes the range of activities carried out by the Audit and Control Committee in the course of the five meetings that it held during the year 2008, from which it can be seen that the Committee discharged the duties assigned to it in its rules of procedure by the Board of Directors of Banco de Sabadell, S.A. within its main areas of responsibility.

Together with the publication of an annual report on Corporate Governance and the information available on the Group website, the distribution of this report at the Annual General Meeting shows once again Banco Sabadell's commitment to providing shareholders and investors with the tools and resources they need to keep themselves fully informed of the Company's performance and to ensure that it is transparent in everything that it does.

Terms of reference

The Audit and Control Committee is responsible for:

1. Reporting to the General Meeting on all issues raised by shareholders that are within its remit.
2. Making recommendations to the Board of Directors, for submission to the General Meeting, regarding the appointment of external auditors and their terms of engagement, the scope of their professional mandate and, if appropriate, the termination or non-renewal of their engagement; reviewing performance of the auditing agreement and ensuring that the opinion on the annual accounts and the main findings of the auditors' report are expressed in a clear and precise way.
3. Reporting on the annual accounts and the quarterly and half-yearly financial statements and any prospectuses required to be filed with the regulatory or supervisory authorities; monitoring regulatory compliance and ensuring that accounting principles and standards have been correctly applied.
4. Supervising the work of the Internal Audit function and reviewing appointments and replacements of key Internal Audit personnel.
5. Keeping up to date with the company's financial reporting process and internal control systems.
6. Meeting with the External Auditors to receive reports on any issues that could compromise their independence or other

matters related to the process of auditing accounts, and any other reports required by the legislation, rules or professional standards applicable to External Audit.

7. Reporting on any issues referred to the Committee by the Board of Directors that are within its terms of reference.
8. Any other matters for which the Committee is responsible by law or under the Articles of Association or any regulations introduced by the Articles or by the regulations/recommendations on Corporate Governance.

Regulatory structure

As required by the Law on Measures to Reform the Financial System, on 9 July 2003 the regulations of the Board of Directors were amended by deed and new rules on the composition and working of the Audit Committee were added. These changes were made having regard to amendments to certain articles of the Bank's Articles of Association that had been adopted by a resolution of the Ordinary General Meeting on 24 April 2003.

By another deed executed on 9 July 2003 the Audit and Control Committee was set up to replace the existing Audit and Budget Control Committees, whose respective remits had been merged following amendments to the Bank's Articles of Association and to the Regulations of the Board of Directors.

On 20 October 2003 the Committee agreed new Rules setting out the principles that would govern the work of the Audit and Control Committee of Banco de Sabadell S.A. and basic rules on organization and procedure, within the framework of the Articles of Association and the Regulations of the Board of Directors. The rules were approved and confirmed by the Board of Directors at a meeting on 30 October 2003 and were filed with the public register following the execution of a deed on 18 November 2003 before a notary in Sabadell, Javier Micó Giner.

Activities

Five meetings were held by the Audit and Control Committee in 2008 in accordance with the regulatory structure described above. Four of these meetings were ordinary or routine in character, while the fifth was an ad hoc meeting to discuss matters of special

interest. Meetings were regularly attended by the Comptroller General and the head of Internal Audit. Meetings were also attended by the Group Financial Director when the business on the agenda included pre-publication reviews of quarterly and half-yearly trading and financial reports, and by other group senior executives when the nature of the business on the agenda made their attendance desirable.

The Committee also maintained regular contacts with the External Auditors to keep itself informed of progress in the auditing of accounts.

These contacts and attendances ensured that the Committee was able to obtain all the information it required to perform the tasks delegated to it by the Board of Directors within its main areas of responsibility, as follows:

Functions related to financial reporting and internal control

The Committee carried out a review to verify that banking or accounting best practice was being applied at all levels of the organization. On the basis of External Audit or Internal Audit reports and reports from the Comptroller General, the Committee satisfied itself that suitable steps were being taken at General Manager level and by other senior executive functions to ensure that the group's main risks were being appropriately identified, measured and controlled.

As part of this supervisory duty the Committee paid particular attention to overseeing the system of internal controls over the group's offshore operations. This was in response to the Bank of Spain's "Banking Supervision Memorandum" for 2003 which contained recommendations on the policies of banks and other lenders on the use of offshore locations to expand their overseas operations. In carrying out this responsibility the Committee reviewed the findings of audits carried out by official regulators, audit reports prepared by Group Internal Audit, the results of audits carried out by units with local internal audit functions and auditors' reports prepared during the year 2007 on the accounts of subsidiaries with offshore operations.

As a result of its review the Committee was able to conclude that group operations conducted through offshore establishments were being reduced and that adequate systems were in place to ensure that offshore establishments were subject to internal control by the parent company as required by the group's policy on discontinuing any operations likely to give rise to legal or reputational risks. A report on this area of the Committee's supervisory duties was submitted to the Board of Directors on 24 April 2008.

103

Functions related to auditing

The Committee's functions in relation to the auditing of accounts include making recommendations to the Board regarding the appointment of auditors and reviewing their terms of engagement. At its meeting of 21 January 2008 the Committee reviewed group policy on the engagement of auditors and, on the basis of this review, recommended to the Board that the firm of PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. be re-appointed as auditors

of the Bank's individual and consolidated accounts for the year. The Board of Directors resolved to submit the Committee's recommendation to the Annual General Meeting of 27 March 2008 and it was duly approved by the General Meeting.

With regard to auditor remuneration, the Committee reviewed and approved the auditor's fees for 2008. Details of fees paid to auditors can be found in the annual accounts for the year.

In its role of overseeing compliance with auditor independence requirements, the Committee carried out a review of the main non-auditing services provided by the firm of PricewaterhouseCoopers in the course of 2008. These services were concerned mainly with identifying opportunities for improving the procedures by which financial information is generated and evaluating these procedures by reference to industry best practice. All these tasks were undertaken pursuant to the independence requirements of Law 44/2002 on Measures to Reform the Financial System and do not include any activities that would be incompatible with the auditor's role.

To verify the group's compliance with statutory limits on concentrations of auditing business, the Committee reviewed the proportional share of the fees paid to PricewaterhouseCoopers by the group in the firm's total annual revenue. The proportion was less than 0.01% of the total for the PricewaterhouseCoopers worldwide organization, and less than 0.4% of the total for its Spanish organization. The Committee also examined information, supplied to it by the auditors, of the tools and procedures being used by the auditors to ensure compliance with the independence requirements. As a result of its examination the Committee was able to satisfy itself that the work for which the auditor was employed was in compliance with the independence requirements of Law 19/1988 of 12 July on the Auditing of Accounts, and with Law 44/2002 of 22 November on Measures to Reform the Financial System, as amended.

The Committee held a number of meetings with the auditor at different times during the year to be informed by him of any significant accounting or financial reporting issues arising in the course of his work.

In the area of external regulatory compliance, on 17 December 2008 the external auditors reported to the Committee on the implications of the new Basel II requirements in relation to the valuation of the group's credit risk-weighted assets using Bank of Spain-approved internal models to estimate its regulatory capital requirements. The 17 December meeting also included a presentation of the main changes introduced by the Bank of Spain's Circular 6/2008 of 26 November (amending the earlier Circular 4/2004 of 22 December), with particular reference to changes in the required formats for financial statements and in the presentation and valuation of financial instruments and other items, as well as certain new requirements to be incorporated into the annual reports of credit institutions.

In discharge of its responsibility for monitoring the auditors' performance of their terms of engagement, at its meeting of 22 July 2008 the Committee received a presentation by the auditors of a report on their limited audit of the summary consolidated accounts for the first half-year of 2008, with wholly satisfactory results. These results were fully confirmed at the Committee's meeting on 26 January 2009, at which the auditor presented his report on the

individual and consolidated annual accounts for the year 2008. As in previous years, the opinion expressed by the auditor on the accounts was that they presented a true and fair view, in all material respects, of the consolidated financial position of the Bank and the group and of the results of their operations and the changes in equity and cash flows for the year, and that they contained all financial information necessary for their interpretation and comprehension.

Functions related to trading and financial reports

In the course of the year the Committee paid particular attention to reviewing the Company's quarterly and half-yearly trading and financial reports, including its Share Prospectus, before they were released for publication. As part of this work the Committee reviewed the group's summary consolidated accounts for the first half-year 2008 for filing with the National Stock Market Commission (CNMV). In the course of its review the Committee verified that the accounts were compliant with the IAS 34 standard on Interim Financial Reporting as incorporated into IFRS-EU, with the itemized presentation requirements specified by the CNMV in its Circular 1/2008 of 30 January, and with article 12 of Royal Decree 1362/2007.

In undertaking this work the Committee obtained supporting documents and held meetings with the Comptroller General, the Chief Financial Officer and the auditor to satisfy itself that all reports had been prepared in accordance with applicable accounting principles. On the basis of its review, the Committee was able to report favourably to the Board of Directors on the annual accounts, the Share Prospectus and the quarterly and half-yearly trading and financial reports.

Functions related to the work of Internal Audit

One of the Committee's tasks is to approve the plans and methodologies of the Internal Audit department and assess the extent to which the department's plans are being followed and its recommendations are being implemented. This responsibility was met largely through the approval and oversight of the Internal Audit Year Plan. The work of Internal Audit this year concentrated on reviewing the group's internal control systems to mitigate any financial and credit risk to which its operations might become exposed as a result of the deterioration in the economic environment. The implementation of the Internal Audit Year Plan resulted in the production of over 400 audit reports and the main findings of these reports, along with replies from senior management to the recommendations contained in the reports, were evaluated by the Committee.

All meetings held by the Committee in 2008 as part of its Internal Audit supervisory role were attended by the Comptroller General and the head of Internal Audit. The following reports were presented:

- A report on the main Internal Audit results for the fourth quarter of 2007, at the meeting of 21 January 2008.

- A report on the Internal Audit memorandum of activities for 2007 and the proposed plan of activities for 2008, at the meeting of 21 January 2008.
- A report on the main Internal Audit results for the first quarter of 2008, at the meeting of 22 April 2008.
- A report on the main Internal Audit results for the second quarter of 2008, at the meeting of 22 July 2008.
- A report on the main Internal Audit results for the third quarter of 2008, at the meeting of 21 October 2008.

The Committee kept itself fully informed of progress in implementing the recommendations of previous audit reports and each meeting included the presentation of a report on the Audit Department's monitoring of an "instrument panel" of key quality indicators.

As the process continued of adopting the provisions of the new Basel II accord across the group, the Committee kept itself informed of the group's progress in developing an Integrated Risk and Capital Management System. This was done by scrutinizing the results of audits of risk management models in which an internal ratings-based (IRB) approach was used to estimate minimum capital requirements to cover credit risk exposures. These audits were required for presentation to the Bank of Spain's Directorate-General for Banking Supervision and were carried out according to reporting guidelines provided by the Bank of Spain in an information dossier for financial institutions.

At its meeting on 22 July 2008, the Committee received information concerning the Bank of Spain's authorization for the group to use its own internal credit risk rating models to estimate its regulatory capital requirements. The Bank of Spain's approval means that the group's risk management and control systems have now been recognized and confirmed. These systems have enabled the group to maintain excellent credit quality, as well as default rates which have regularly been below the average for the Spanish financial services industry. Internal audits of the group's authorized credit risk assessment models will be conducted once a year from now on and will be provided to the Bank of Spain at the same time as the group's own funds returns are submitted.

Also received by the Committee in 2008 were the results of half-yearly audit reports required by the Bank of Spain as part of the ongoing process of validating the group's advanced framework for the management and measurement of operational risk. These audit reports, as with the reports for credit risk, were prepared according to Bank of Spain guidelines.

Functions related to compliance with legal and regulatory requirements on Corporate Governance

One aspect of the Committee's work in the area of corporate governance was to review reports prepared by the Comptroller General and Internal Audit on compliance with applicable laws, internal Company rules and regulatory requirements. At its meeting of 21 January 2008 the Committee decided to recommend that the Board of Directors give its approval to a report on the structure and practice of Corporate Governance at Banco Sabadell that had been submitted by the Executive Committee in 2007.

The Committee also examined half-yearly reports from the group's Corporate Ethics Committee on action taken to ensure compliance with the Banco Sabadell group Code of Conduct on stock market trading, the group's general Code of Conduct, and actions undertaken in the area of Corporate Social Responsibility and other key areas.

In fulfilment of Corporate Governance guidelines, the members of the Audit and Control Committee carried out a self-evaluation and submitted a report with an assessment of the Committee's performance to the Board of Directors for consideration at its meeting of 18 December. The report found that the Committee had fully and properly discharged the responsibilities entrusted to it in its rules of procedure by the Board of Directors of the Bank.

Finally, at various times during the year the Committee was briefed on the recommendations made in reports put out by the supervisory authorities, and was able to establish that suitable improvements had been made in the light of those recommendations.

Conclusion

The activities described in this report ensured that the Audit and Control Committee was able fully to discharge the duties assigned to it in its rules of procedure by the Board of Directors of Banco de Sabadell S.A., within its area of responsibility.

As a result of these activities the Committee was able to give an assurance that the Annual Accounts to be signed off by the Board of Directors provide a true and fair view of the asset and financial position of Banco Sabadell and the results of its operations, and contain all information necessary for their comprehension.

The Committee has, in addition, verified that all business, financial and legal risks to which Banco de Sabadell S.A. and its subsidiary undertakings may be exposed are clearly and straightforwardly explained in the Annual Accounts and the Report of the Directors. Finally, it has reviewed the contents of the auditor's report to ensure that the opinion on the Annual Accounts and the main findings of the auditor's report are expressed in a clear and precise way.

[This report on the activities of the Audit and Control Committee in the year 2008 was signed by the members of the Committee on 26 January 2009 for submission to the General Meeting.](#)

Informe sobre Política Retributiva



**Informe del Consell d'Administració
de Banco de Sabadell, S.A., a proposta
de la Comissió de Nomenaments i
Retribucions, sobre política de retribucions
dels membres del Consell d'Administració**

Introducció

A l'empara del que es disposa a l'article 14.3.c) del Reglament del Consell, que inclou entre les responsabilitats de la Comissió de Nomenaments i Retribucions informar el Consell d'Administració sobre la política retributiva dels consellers, es formula aquest informe sobre política de retribucions del Consell d'Administració.

La política de retribucions del Consell d'Administració de Banc Sabadell s'ha desenvolupat d'acord amb el que estableixen els Estatuts Socials i el Reglament del Consell d'Administració.

A més a més, aquesta política compleix amb les recomanacions del Codi Unificat de Bon Govern de les societats cotitzades aprovat pel Consell de la Comissió Nacional del Mercat de Valors el 22 de maig de 2006 i, concretament, les seves recomanacions 8 i 35 a 39.

La Llei de societats anònimes estableix en l'article 130 les regles bàsiques per retribuir els administradors i indica expressament que la retribució haurà de ser fixada en els estatuts.

En aquest sentit, l'article 81 dels Estatuts Socials de Banc Sabadell estableix que la retribució dels consellers consistirà en una participació en els guanys que no podrà excedir del 3% del benefici líquid, i el Consell estarà facultat per fixar la retribució anual dins d'aquest límit i la distribució entre els seus membres. D'acord amb aquest mateix article i previ acord de la Junta General, els consellers que desenvolupin funcions executives podran participar addicionalment de plans d'incentius aprovats per als directius del banc que atorguin una retribució que consisteixi en lliurament d'accions, reconeixement de drets d'opció sobre aquestes o retribució referenciada al valor de les accions.

Per la seva banda, i en consonància amb el que s'ha dit abans, l'article 22 del Reglament del Consell d'Administració estableix que els consellers tindran dret a una retribució que fixi el Consell d'Administració d'acord amb les previsions estatutàries i amb les indicacions de la Comissió de Nomenaments i Retribucions.

Política de retribucions dels membres del Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A.

- Banc Sabadell, amb caràcter general, entén la compensació com un element generador de valor per mitjà del qual és capaç de retenir i atreure els millors professionals i que ha d'incloure un paquet retributiu amb una estructura competitiva i en què, en determinats casos, ha de comptar amb una part variable vinculada a objectius concrets, quantificables i alineats amb l'interès dels accionistes.

- La retribució de tots els consellers s'ha fixat tenint en compte els criteris de dedicació, qualificació i responsabilitat, amb caràcter incentivador però sense que en cap cas la quantitat comprometi la seva independència en l'exercici de les seves funcions.
- Els criteris aplicables han estat valorats per la Comissió de Nomenaments i Retribucions; s'ha disposat, quan ha calgut, de l'assessorament dels serveis interns de l'entitat, tenint en compte, a més a més, les situacions que hi ha al mercat que es puguin considerar comparables. A l'Informe anual de Govern Corporatiu es detallen les funcions, responsabilitats i components de la Comissió de Nomenaments i Retribucions.
- Les retribucions de tots els consellers han estat fixades pel Consell d'Administració, a proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, d'acord amb els criteris i dins dels límits fixats per l'article 81 dels Estatuts Socials.
- Els consellers no perceben dietes d'assistència ni cap retribució per la pertinença a altres consells d'administració i/o alta direcció de societats del grup amb seu a Espanya.
- Els consellers que desenvolupen funcions executives a la societat tenen també altres consideracions específiques:

- Perceben, a més a més, la retribució fixa i variable que els correspon pel lloc específic que ocupen.
- Els criteris d'acompliment professional i consecució d'objectius fixats que determinen la retribució pels conceptes indicats són els mateixos que per a l'Alta Direcció de l'entitat i tenen com a finalitat assolir una retribució global competitiva en relació amb paràmetres comparables del mercat, on la part variable tingui una part rellevant, sense perjudici dels incentius excepcionals en funció de l'acompliment d'objectius.
- Les retribucions variables han tingut en compte diversos factors i especialment l'acompliment professional dels seus beneficiaris, i no han estat determinades simplement per l'evolució general dels mercats o dels sectors d'activitat de l'entitat o altres circumstàncies similars.
- En l'elaboració dels seus contractes, s'han tingut en compte totes les condicions que són habituals en aquesta mena de relacions i s'han fixat els termes d'acord amb criteris predominants en el mercat.
- El seu sistema retributiu es complementa amb el pla d'incentius per als directius de Banc Sabadell, les condicions detallades del qual van ser aprovades per la Junta General del 29 de març de 2007.

111

- Els imports individualitzats d'atencions estatutàries i les que corresponen als consellers executius són els que s'especifiquen en els apartats corresponents de la Memòria dels Comptes anuals de l'exercici i de l'Informe de Govern Corporatiu.
- La cobertura dels compromisos per pensions per l'acompliment de la funció de conseller s'especifica en els apartats corresponents de la Memòria dels Comptes anuals i de l'Informe de Govern Corporatiu, i han estat instrumentades en pòlisses d'assegurances.

Política de retribucions per a 2009

Per a l'exercici de 2009, el Consell d'Administració ha acordat una disminució del 10% de les retribucions dels consellers en qualitat de membres del Consell d'Administració.

**Responsabilitat
Social
Corporativa**



**La responsabilitat social corporativa (RSC):
compromís i oportunitat**

Visió de la RSC

Banc Sabadell concep la responsabilitat social corporativa com un compromís a mitjà i llarg termini en què el més important és consolidar progressivament un itinerari i una forma de fer. El banc entén que la responsabilitat social corporativa no intenta només evitar impactes negatius, sinó integrar positivament en la gestió i en les actuacions empresarials l'assumpció de valors socials i mediambientals. Així, la responsabilitat social no és una mera reacció a les demandes socials; és una oportunitat per exercir el lideratge empresarial, que Banc Sabadell vol fer seva.

Amb la finalitat de donar a conèixer totes les accions que l'entitat ha dut a terme el 2008 en relació amb la responsabilitat social corporativa (RSC), s'ha elaborat un informe específic seguint la guia G3 de Global Reporting Initiative (GRI). Aquest informe ha estat verificat, a més a més, per auditors externs i ha rebut la qualificació més alta: A+.

D'acord amb els suggeriments dels grups d'interès i de la GRI, aquest any s'ha treballat en la millora de la qualitat de la informació de la memòria. D'una banda, en l'enriquiment dels continguts i, de l'altra, en l'adopció d'un format més amigable i pròxim que dóna protagonisme als grafismes i destaca els avenços del banc en cada àmbit any rere any.

Amb l'objectiu d'aconseguir la participació i implicació dels empleats en la seva elaboració, es va organitzar un concurs de fotografia per il·lustrar els temes desenvolupats en cada capítol. Les fotografies publicades van ser seleccionades i premiades per un jurat.

A continuació es presenta un resum de la Memòria de Responsabilitat Social Corporativa de Banc Sabadell corresponent a l'any 2008 que inclou, d'una banda, la dimensió social que tracta sobre aquells aspectes relacionats amb els grups d'interès del banc i, de l'altra, les diferents activitats que tendeixen a minimitzar els impactes ambientals associats a l'activitat empresarial de l'entitat.

Normes d'ètica de conducta professional

Banc Sabadell interioritza que el compliment de lleis i normatives és imprescindible per dur a terme correctament qualsevol activitat empresarial. Conscient que la responsabilitat social corporativa és sempre fer un pas endavant respecte al que està legalment establert, el banc ha adoptat els seus propis estàndards ètics de conducta, més exigents que els que es requereixen legalment, i disposa de diferents mecanismes d'autoregulació.

La principal eina creada per promoure el comportament ètic en l'organització és el Codi de Conducta, els principis del qual són aplicables amb caràcter general a totes les persones que formen part directa del grup, tant a través d'un vincle laboral o formant part dels seus òrgans de govern, i s'exigeixen també als col·laboradors externs en aquelles operacions comercials i de negoci que facin amb qualsevol companyia del grup.

Banc Sabadell entén que la participació en els mercats de valors comporta el compromís de vetllar per la transparència, la correcta formació de preus i la protecció de l'inversor, evitant l'ús indegut d'informació privilegiada i l'abús de mercat. Amb aquest objectiu, el Consell d'Administració del banc va aprovar el 2003 el Reglament Intern de Conducta en l'àmbit del mercat de valors.

Adicionalment al Codi de Conducta i al Reglament Intern de Conducta en l'àmbit del mercat de valors, el banc disposa de polítiques específiques en relació amb cada grup d'interès: accionistes i inversors, clients, proveïdors, recursos humans, medi ambient i acció social, aprovades pel Consell d'Administració i disponibles en el web corporatiu.

Comitè d'Ètica Corporativa

Per garantir que a Banc Sabadell s'actua respectant sempre uns principis ètics i complint amb els diferents codis i autoregulacions, l'entitat disposa d'un Comitè d'Ètica Corporativa. El comitè té el suport dels recursos humans i materials de la Direcció de Compliment Normatiu del grup per a l'exercici de les seves funcions.

Compromís amb el Pacte Mundial

Banc Sabadell es va adherir al Pacte Mundial el 2005, i va assumir amb això el compromís dels deu principis referents als Drets Humans, els drets laborals, els mediambientals i la lluita contra la corrupció. D'acord amb els requisits del Pacte Mundial, des del 2006 el banc publica anualment un informe de progrés en el qual es reflecteixen les accions i fets rellevants duts a terme per l'entitat durant l'exercici en relació amb cadascun dels deu principis del Pacte Mundial.

Gestió de la RSC

Direcció de Compliment Formatiu, RSC i Govern Corporatiu

Dins de l'estructura organitzativa de Banc Sabadell, la Direcció de Compliment Normatiu, RSC i Govern Corporatiu té com a missió la promoció, el desenvolupament i la coordinació de totes aquelles iniciatives que, basades en les polítiques aprovades pel Consell d'Administració, incideixen en l'exercici d'aquesta responsabilitat social, i garanteix d'aquesta manera un nivell de progrés adequat en totes les àrees d'activitat.

Per al banc és fonamental tenir un coneixement detallat dels seus grups d'interès i entendre quines són les seves necessitats per poder canalitzar dinàmiques de millora de la seva proposta de valor.

El 2003, en el marc del procés de planificació estratègica, es va iniciar un procés de reflexió amb la participació d'empleats i directius de diferents punts de la geografia espanyola i amb diferents funcions i responsabilitats, que es va concretar amb la identificació de la missió, la visió, els diferents grups d'interès significatius per a la companyia i els valors que han de formar la cultura corporativa del banc en relació amb cadascun d'aquests. Els principals grups d'interès de Banc Sabadell són: els accionistes i inversors, la societat, els clients, els empleats, els proveïdors, les administracions públiques i ens reguladors i, col·lateralment, l'entorn ambiental. Per al banc és fonamental tenir un coneixement detallat de qui forma aquests grups, què esperen de l'entitat i a què donen importància. En definitiva, Banc Sabadell vol comprendre millor quins són els impactes mutus amb cada grup d'interès i de quina manera aquests afecten els projectes de cada part, la qual cosa permet que l'entitat canalitzi dinàmiques de millora de la seva proposta de valor des d'aquesta riquesa de perspectives.

Per a cada un dels grups d'interès es van adoptar polítiques específiques que determinen els principis ètics d'actuació que han de governar la relació. Totes aquestes estan disponibles en el web corporatiu.

Canals de comunicació

Una bona comunicació bidireccional entre Banc Sabadell i els seus grups d'interès és fonamental. Aquest diàleg permet una millora contínua dels procediments que es porten a terme i, en conseqüència, satisfer en un grau més elevat les expectatives de totes les parts.

Relació entre els grups d'interès i els valors corporatius

	Accionistes i inversors	Societat	Clients	Empleats	Proveïdors	Medi ambient	Administracions públiques
1 Voluntat de servei							
2 Proximitat							
3 Adaptabilitat							
4 Orientació comercial							
5 Innovació							
6 Professionalitat							
7 Ètica i responsabilitat social							
8 Austeritat							
9 Prudència							
10 Treball en equip							

Per això, Banc Sabadell ha establert per a cada grup d'interès canals per rebre i emetre informació i informació a través de direccions especialitzades, informes anuals i trimestrals, bústia de correu electrònic, enquestes de satisfacció, i ha utilitzat també amb aquesta finalitat les noves tecnologies a la seva disposició.

Resum de les actuacions que s'han portat a terme l'exercici de 2008 en relació amb cada grup d'interès

El 2008 s'han produït avenços significatius a Banc Sabadell en relació amb cada grup d'interès. Són millores en els processos de comunicació, en els serveis i productes que s'ofereixen i també en el grau de compromís social i ambiental. En la Memòria Anual de RSC es pot trobar el detall de tota aquesta activitat.

Relació amb accionistes i inversors

Innovació, professionalitat, ètica i responsabilitat social, austeritat, prudència.

Rendibilitat i solvència

Banc Sabadell té com a objectiu prioritari correspondre a la confiança dipositada pels seus accionistes a través d'una rendibilitat competitiva del seu capital, una solvència adequada, un sistema de govern equilibrat i transparent i una curosa gestió dels riscos endògens i exògens associats a la seva activitat i al seu entorn.

Transparència informativa

A Banc Sabadell hi ha una política de total transparència informativa vers els accionistes, en què es procura anar sempre més endavant de l'estricta compliment de la normativa vigent en aquest camp.

Per assegurar la total accessibilitat a la informació, hi ha dos departaments especialitzats, la Direcció de Relació amb Inversors i el Servei de Relació amb Accionistes, més diversos canals de comunicacions amb els accionistes per difondre la informació corporativa de la companyia. En aquest sentit, el banc posa a disposició dels accionistes i els inversors informes anuals, trimestrals, el resum executiu, anàlisis comparatives, presentacions de resultats, fullets d'emissions...

Els accionistes i inversors poden plantejar a aquests serveis de relacions els seus dubtes i també fer-hi suggeriments i comentaris o sol·licitar informació a través dels correus electrònics següents:

- Accionista@bancsabadell.com
- InvestorRelations@bancsabadell.com

o trucant als telèfons:

- (+34) 937 288 882 per a accionistes
- (+34) 937 281 200 per a inversors

Relació amb la societat

Voluntat de servei, proximitat, adaptabilitat, orientació comercial, innovació, professionalitat, ètica i responsabilitat social, prudència.

Tal com manifesta el Codi de Conducta de Banc Sabadell, servir és en essència ajudar els altres a desenvolupar els seus propis projectes. Per això, la primera prioritat del banc és centrar els esforços a innovar i desenvolupar solucions financeres responsables que aportin solucions a les necessitats dels diferents col·lectius que conformen el seu espectre social i que contribueixin al desenvolupament sostenible. El banc ofereix un seguit de solucions financeres que aporten valor pensant a integrar les necessitats personals tant dels joves i la gent gran com dels professionals de la comunitat.

En el context de la responsabilitat social corporativa, Banc Sabadell ofereix als seus clients productes socialment responsables que tenen en compte criteris de desenvolupament sostenible tant des del punt de vista ambiental com social: el fons Urquijo Inversión Ética y Solidaria FI; la Sociedad Urquijo Cooperación SICAV, S.A. i el BS Pla de Pensions Ètic i Solidari.

Hi ha més detalls d'aquest aspecte a la Memòria anual de Responsabilitat Social Corporativa annexa.

En l'àmbit del compromís social, a través de les accions de patrocini i mecenatge, Banc Sabadell es relaciona amb diferents col·lectius i col·labora en múltiples activitats cíviques, culturals i esportives, organitzades per institucions públiques i privades, fundacions de caràcter cultural o assistencial i organitzacions no governamentals. La relació amb aquestes institucions de prestigi es porta a terme a través de la Fundació Banc Sabadell i la Fundació Banco Herrero.

Relació amb els clients

Voluntat de servei, proximitat, adaptabilitat, orientació comercial, innovació, professionalitat, ètica i responsabilitat social.

Banc Sabadell té com a objectiu establir vincles a llarg termini amb els clients. Per aconseguir-ho dedica esforços a conèixer i comprendre les seves necessitats, de manera que les relacions comercials tinguin com a conseqüència el benefici mutu.

El banc disposa de diversos protocols que, juntament amb el Codi de Conducta del grup, determinen els principis ètics i formals que han de presidir les relacions amb els seus clients i els asseguren un servei de qualitat. Dins d'aquests principis ètics tenen cabuda des dels principis fonamentals vinculats als Drets Humans (com ara la no discriminació per raó de raça, sexe, religió o circumstància personal o social, o l'eliminació raonable de barreres físiques i idiomàtiques) fins a altres principis que tracten sobre com s'ha d'atendre els clients, com ara la utilització d'un llenguatge clar i concret en converses i documents, la honestedat, la confidencialitat, la transparència, el compliment dels compromisos, etc.

L'enfocament de qualitat del banc abasta aspectes clau com l'accessibilitat, la seguretat dels serveis, la protecció i la defensa dels clients. D'això es deriva el baix índex de reclamacions obtingut per Banc Sabadell i, en conjunt, l'elevada satisfacció dels clients.

Enquestes de satisfacció de clients

(escala de l'1 al 7)	2008	2007	2006
Satisfacció global de clients amb Banc Sabadell	5,78	5,82	5,87
Satisfacció global de clients amb el gestor	5,91	6,01	5,97
Satisfacció global de clients amb l'oficina	5,96	6,00	5,97

Descripció semàntica de l'escala d'1 a 7

Insatisfactori	Acceptable	Satisfactori
1 Molt	4 Acceptable	5 Lleugerament
2 Força		6 Força
3 Lleugerament		7 Molt

Dades de queixes i reclamacions

L'any 2008, el Defensor del Client i el SAC han gestionat 2.116 queixes i reclamacions.

La memòria anual publicada pel Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya corresponent a l'exercici de 2007 destaca la tasca de Banc Sabadell com a exemple de bon comportament, tant global com sectorial. Així mateix, en l'últim informe publicat pel Banc d'Espanya el 31 de desembre, corresponent al segon trimestre de 2008, Banc Sabadell continua sent l'entitat bancària amb millor ràtio (nombre de reclamacions / milions d'euros de volum de negoci) de reclamacions tramitades en el Banc d'Espanya.

Relació amb els empleats

Innovació, professionalitat, ètica i responsabilitat social, austeritat, prudència, treball en equip.

Banc Sabadell és conscient que la consecució dels seus objectius depèn de l'equip humà. Per aquesta raó pretén atreure, motivar i

Distribució de la plantilla per comunitats autònomes

	2008	2007	2006
Andalusia	720	739	736
Aragó	127	124	125
Astúries	766	800	857
Balears	200	194	202
Canàries	164	183	169
Cantàbria	35	35	40
Castella-la Manxa	80	72	52
Castella i Lleó	264	260	263
Catalunya	4.627	4.827	4.792
Comunitat Valenciana	752	751	720
Extremadura	17	17	20
Galícia	161	162	163
La Rioja	33	33	36
Madrid	1.372	1.451	1.452
Múrcia	94	96	84
Navarra	52	58	51
País Basc	167	164	171
Total Espanya	9.631	9.966	9.933
Internacional	298	268	133
Total	9.929	10.234	10.066

retenir un equip de persones competent i professional. Tot això es plasma en una política de recursos humans que té els seus pilars en la formació i el desenvolupament personal continuus, en la comunicació veraç i transparent, en un sistema retributiu ajustat a l'aportació individual i en un diàleg permanent que li permeti avançar compartint i respectant les necessitats i inquietuds de cada part.

La plantilla del banc el 31 de desembre era de 9.929 persones. El 54,9% eren homes i el 45,1% eren dones.

El juny de 2007 es va signar l'acord del XXI Conveni Col·lectiu de Banca entre l'Associació Espanyola de Banca i la representació sindical de CCOO, UGT i FESIBAC-CGT de quatre anys de vigència. Els punts més destacats d'aquest acord són els increments i millores salarials i una sèrie de millores en matèria d'igualtat i conciliació de la vida familiar i laboral.

Banc Sabadell disposa de múltiples canals de diàleg entre els diferents nivells de l'organització amb l'objectiu de facilitar la comunicació interna empresa-empleat: paquet de benvinguda, intranet, la revista Canal BS, el portal d'empleats People, etc.

A més a més, el 2008 s'ha dut a terme per tercera vegada a l'entitat una enquesta de clima laboral adreçada a tota la plantilla del banc. Aquesta enquesta es presenta com una de les eines més importants per al seguiment i la millora de la satisfacció de la plantilla. Segons els resultats, l'índex de satisfacció general és positiu en un 64%, la qual cosa situa el percentatge d'empleats satisfets per damunt de la mitjana del sector financer a Espanya i per sobre també dels resultats obtinguts en l'enquesta anterior, realitzada el 2006.

Relació amb els proveïdors

Innovació, professionalitat, ètica i responsabilitat social, austeritat.

Tal com estableix el Codi de Conducta del grup i el manual de compres, les relacions amb els proveïdors han d'estar basades en la professionalitat, el respecte mutu i el reconeixement de la consecució del benefici legítim de les dues parts, vetllant pel compliment dels compromisos acordats.

La relació del banc amb els proveïdors està determinada pel Procediment de compres i gestió de proveïdors, en el qual es defineixen els procediments i el model de relació amb aquest grup d'interès i s'indica com se n'ha de dur a terme la selecció i l'avaluació.

Relació amb l'entorn ambiental

Voluntat de servei, proximitat, adaptabilitat, orientació comercial, innovació, professionalitat, ètica i responsabilitat social, prudència.

Banc Sabadell es proposa contribuir a la millora de la sostenibilitat enfocant els esforços de l'organització a minimitzar els possibles impactes mediambientals derivats dels seus processos, instal·lacions, serveis i productes.

Des de l'any 2004, el banc disposa d'una política ambiental i el 2006 es va constituir el Comitè de Medi Ambient amb la missió de dirigir, en tota la seva extensió, les activitats de gestió mediambiental. Des d'aleshores, l'entitat està en un procés progressiu de sistematització i normalització de la gestió ambiental, enfocat en una primera fase a la implantació de la ISO 14001 a les seues corporatives i en una segona fase a la xarxa d'oficines. Actualment, tres de les seues corporatives estan certificades amb la ISO 14001 i en el moment de redactar aquest informe està en procés de certificació la seua corporativa de Madrid.

Perquè el compromís ambiental de Banc Sabadell sigui extensible realment a tota la seva activitat, s'han incorporat aspectes ambientals en l'anàlisi d'operacions d'actiu i s'han definit criteris mediambientals que permeten donar el suport necessari als anàlisis i, en general, a tota la xarxa d'oficines per a la presa de decisions de riscos. En relació amb el desenvolupament conjunt d'un model energètic sostenible, el banc ha consolidat el seu posicionament com a entitat de referència en inversió i finançament de projectes orientats a l'explotació de fonts d'energia renovables i no contaminants.

Finances responsables

Ètica i responsabilitat social

La política del grup Banc Sabadell es centra a complir la normativa legal vigent en cada moment i, especialment, en matèries com la prevenció del blanqueig de capitals o el finançament del terrorisme, amb la finalitat d'evitar que es produeixi un ús indegut de qualsevol de les societats del grup amb finalitats il·lícites.

En matèria de prevenció de pràctiques de corrupció, Banc Sabadell ha establert pautes d'actuació que estan recollides en el Codi de Conducta aplicable a tot el grup.



BancSabadell

EL SR. MIQUEL ROCA i JUNYENT, Secretari del Consell d'Administració de BANC DE SABADELL S. a., amb domicili social a Sabadell, Plaça de Sant Roc núm. 20 i N.I.F. A08000142.

CERTIFICA:

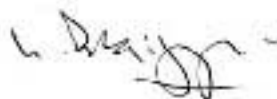
Que en la reunió del Consell d'Administració de la societat celebrada a Barcelona el dia d'avui, per convocatòria escrita de data 22 de gener de 2009, amb l'assistència personal del Sr. José Oliu Creus, Sr. Joan Llonch Andreu, Sr. Jaime Guardiola Romojaro, D. Miquel Bósser Rovira, D. Francesc Casas Selves, D. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán, Sr. Hèctor Maria Colonques Bru, Sr. José Permanyer Cunillera, Sr. José Manuel Lara Bosch, Sr. Irak Andic Ermay, Sra. Maria Teresa García-Milà Lloveras i Sr. Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira, sota la presidència del Sr. Oliu, actuant com a Secretari la persona que subscriu i com Vicesecretari el Sr. José Luis Negro Rodríguez, s'han pres per unanimitat i després de la deliberació corresponent, entre uns altres que no els contradueixen, els acords següents:

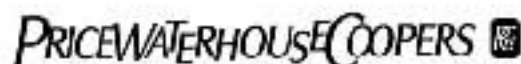
Els membres del Consell d'Administració declaren que, fins on arriba el seu coneixement, els comptes anuals individuals i consolidats, de l'exercici de 2008, formulats avui i elaborats d'acord amb els principis de comptabilitat aplicables, ofereixen la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i consolidació preses en conjunt, i que els respectius informes de gestió formulats inclouen una anàlisi fidel de l'evolució i els resultats empresarials i de la posició de Banco de Sabadell, S.A. i de les empreses compreses en la consolidació, preses en conjunt, juntament amb la descripció dels riscos i les incerteses principals a què s'enfronten

Es fa constar expressament que l'acta de la reunió del Consell en què es va adoptar el acord precedent ha estat llegida i aprovada per unanimitat al final de la reunió, i signada pel secretari amb el vistiplau del president.

I per tal que consti i tingui els efectes oportuns, lluro aquesta certificació amb el vistiplau del senyor president a Barcelona, a vint-i-nou de gener de dos mil nou.

Visat
El President





Edifici Caja Madrid
Avinguda Diagonal, 640
08017 Barcelona
Tel +34 932 532 700
Fax +34 934 064 002

INFORME D'AUDITORIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

Als accionistes de Banco de Sabadell, S.A.

Hem auditat els comptes anuals consolidats de Banco de Sabadell, S.A. (la societat dominant) i societats dependents (el Grup) que comprenen el balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2008, el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'estat de fluxos d'efectiu consolidat, l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat i la memòria dels comptes anuals consolidats corresponents a l'exercici anual acabat en l'esmentada data. La formulació dels quals és responsabilitat dels administradors de la societat dominant. La nostra responsabilitat és la d'expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals consolidats en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades a Espanya, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals consolidats i l'avaluació de la seva presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.

D'acord amb la legislació mercantil, els administradors de la Societat dominant presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç de situació consolidat, del compte de pèrdues i guanys consolidat, de l'estat de fluxos d'efectiu consolidat, de l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat i de la memòria dels comptes anuals consolidats, a més de les xifres consolidades de l'exercici 2008, les corresponents a l'exercici anterior. La nostra opinió es refereix exclusivament als comptes anuals consolidats de l'exercici 2008. Amb data 31 de gener de 2009 vam emetre el nostre informe d'auditoria sobre els comptes anuals consolidats de l'exercici 2007 en el que vam expressar una opinió favorable.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats de l'exercici 2008 adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada de Banco de Sabadell, S.A. i societats dependents a 31 de desembre de 2008 i dels resultats consolidats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net consolidat i dels seus fluxos d'efectiu consolidats corresponents a l'exercici anual acabat en l'esmentada data i contenen la informació necessària i suficient per a la seva interpretació i adequada comprensió, de conformitat amb les normes internacionals d'informació financera adoptades per la Unió Europea que garanteixen uniformitat amb les aplicades a l'exercici anterior.

L'informe de gestió consolidat adjunt de l'exercici 2008 conté les explicacions que els administradors de la Societat dominant consideren oportunes sobre la situació del Grup, l'evolució dels seus negocis i sobre altres qüestions no forma part integrant dels comptes anuals consolidats. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2008. La nostra tasca com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió consolidat amb l'acast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió de cap informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de Banco de Sabadell, S.A. i societats dependents.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Manuel Valls i Morató
Soci - Auditor de Comptes

16 de febrer de 2009

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. - R. M. Madrid, hqja 87.283-1, telè 75, lèrre 9.257, lèrre 3.054, secció 9ª
Inscripció en el R.O.A.C. con el número 50242 - CIF: B-78 031291

Índex dels comptes anuals consolidats de l'any 2008 del grup Banc Sabadell

Nota	Concepte
Estats financers	
	Balanços de situació
	Comptes de pèrdues i guanys
	Estats de canvis en el patrimoni net
	Estats de fluxos d'efectiu
Memòria	
1	Activitat, polítiques i pràctiques de comptabilitat
2	Grup Banc Sabadell
3	Proposta de distribució de beneficis i benefici bàsic per acció
4	Dipòsits en entitats de crèdit d'actiu
5	Valors representatius de deute
6	Instruments de capital
7	Derivats de negociació d'actiu i passiu
8	Crèdit a la clientela
9	Transferència d'actius financers
10	Ajustos a actius financers i passius financers per macrocobertures
11	Derivats de cobertura d'actiu i passiu
12	Actius no corrents en venda i passius associats amb actius no corrents en venda
13	Participacions
14	Actiu material
15	Actiu intangible
16	Rest a d'actius
17	Dipòsits d'entitats de crèdit de passiu
18	Dipòsits de la clientela
19	Dèbits representats per valors negociables
20	Passius subordinats
21	Altres passius financers
22	Passius per contractes d'assegurances
23	Provisions
24	Valor raonable dels actius i passius financers
25	Operacions en moneda estrangera
26	Fons propis
27	Ajustos per valoració
28	Interessos minoritaris
29	Riscos contingents
30	Compromisos contingents
31	Recursos de clients fora de balanç
32	Compte de pèrdues i guanys
33	Situació fiscal (impost sobre beneficis)
34	Informació segmentada
35	Gestió de riscos financers
36	Informació sobre el medi ambient
37	Transaccions amb parts vinculades
38	Relació d'agents
39	Servei d'Atenció al Client
40	Remuneracions als membres del Consell d'Administració i l'Alta Direcció
41	Deures de lleialtat dels administradors
42	Esdeveniments posteriors
Annex I	Societats del grup Banc Sabadell
Annex II	Balanç de situació d'Europea de Inversiones y Rentas, S.L.
Annex III	Conversió dels estats financers de l'exercici 2007
Informe de gestió	

Balanços de situació consolidats del grup Banc Sabadell

El 31 de desembre de 2008 i el 31 de desembre de 2007

En milers d'euros

Actiu	2008	2007 (*)
Caixa i dipòsits en bancs centrals	2.357.573	1.220.763
Cartera de negociació	1.296.991	270.659
Dipòsits en entitats de crèdit	0	0
Crèdit a la clientela	0	0
Valors representatius de deute (nota 5)	2.894	1.013
Instruments de capital (nota 6)	7.640	8.122
Derivats de negociació (nota 7)	1.286.457	261.524
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	0	0
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	161.733	419.386
Dipòsits en entitats de crèdit	0	0
Crèdit a la clientela	0	0
Valors representatius de deute (nota 5)	0	143.292
Instruments de capital (nota 6)	161.733	276.094
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	0	0
Actius financers disponibles per a la venda	5.759.158	5.420.592
Valors representatius de deute (nota 5)	5.138.548	4.678.451
Instruments de capital (nota 6)	620.610	742.141
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	3.382.442	1.545.919
Inversions creditícies	65.629.692	66.163.819
Dipòsits en entitats de crèdit (nota 4)	2.623.491	4.164.457
Crèdit a la clientela (nota 8)	63.006.201	61.999.362
Valors representatius de deute (nota 5)	0	0
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	823.081	1.503.929
Cartera d'inversió a venciment	0	0
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	0	0
Ajustos a actius financers per macrocobertures (nota 10)	0	0
Derivats de cobertura (nota 11)	500.768	345.951
Actius no corrents en venda (nota 12)	21.111	10.615
Participacions (nota 13)	587.966	272.521
Entitats associades	587.966	272.521
Entitats multigrup	0	0
Contractes d'assegurances vinculades a pensions	228.019	0
Actius per reassegurances	8	4.944
Actiu material (nota 14)	1.080.917	980.465
Immobilitzat material	999.869	971.824
D'ús propi	907.867	878.300
Credits en arrendament operatiu	92.002	93.524
Inversions immobiliàries	81.048	8.641
<i>Pro-memòria: Adquirir en arrendament financer</i>	0	0
Actiu intangible (nota 15)	718.536	715.792
Fons de comerç	527.893	570.454
Altres actiu intangible	190.643	145.338
Actius fiscals	1.114.582	826.740
Corrents	235.527	119.270
Diferits (nota 33)	879.055	707.470
Resta d'actius (nota 16)	921.011	123.755
Existències	776.469	2.522
Altres	144.542	121.233
Total actiu	80.378.065	76.776.002

(*) Es presenten, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Vegeu annex III: Conversió dels estats financers comparatius requerits per la Circular 6/2008 que modifica la Circular 4/2004.

Balanços de situació consolidats del grup Banc Sabadell

El 31 de desembre de 2008 i el 31 de desembre de 2007

En milers d'euros

Passiu	2008	2007 (*)
Cartera de negociació	1.242.257	272.445
Dipòsits de bancs centrals	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0
Derivats de negociació (nota 7)	1.239.651	267.872
Posicions curtes de valors	2.606	4.573
Altres passius financers	0	0
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0
Dipòsits de bancs centrals	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0
Passius subordinats	0	0
Altres passius financers	0	0
Passius financers a cost amortitzat	73.348.773	67.434.369
Dipòsits de bancs centrals	3.926.578	426.145
Dipòsits d'entitats de crèdit (nota 17)	4.795.465	3.528.357
Dipòsits de la clientela (nota 18)	39.199.242	33.350.687
Dèbits representats per valors negociables (nota 19)	22.024.260	27.039.762
Passius subordinats (nota 20)	2.093.687	2.211.978
Altres passius financers (nota 21)	1.309.541	877.440
Ajustos a passius financers per macrocobertures (nota 10)	219.952	0
Derivats de cobertura (nota 11)	230.419	590.779
Passius associats amb actius no corrents en venda (nota 12)	0	0
Passius per contractes d'assegurances (nota 22)	161.763	3.018.453
Provisions (nota 23)	366.904	424.146
Fons per a pensions i obligacions similars	202.972	262.386
Provisions per a impostos i altres contingències legals	2.007	2.830
Provisions per a riscos i compromisos contingents	119.167	89.020
Altres provisions	42.758	69.910
Passius fiscals	168.288	182.313
Corrents	40.766	60.632
Diferits (nota 33)	127.522	121.681
Resta de passius	191.644	248.993
Total passiu	75.930.000	72.171.498

(*) Es presenten, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Vegeu annex III: Conversió dels estats financers comparatius requerits per la Circular 6/2008 que modifica la Circular 4/2004.

Balanços de situació consolidats del grup Banc Sabadell

El 31 de desembre de 2008 i el 31 de desembre de 2007

En milers d'euros

Patrimoni net	2008	2007 (*)
Fons propis (nota 26)	4.627.216	4.501.383
Capital	150.000	153.002
Esripturat	150.000	153.002
Menys: Capital no exigit	0	0
Prima d'emissió	1.373.270	1.373.270
Reserves	2.646.697	2.380.260
Reserves (pèrdues) acumulades	2.539.396	2.358.800
Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de la participació	107.301	21.460
Altres instruments de capital	0	0
D'instruments financers compostos	0	0
Resta d'instruments de capital	0	0
Menys: Valors propis	(22.665)	(29.320)
Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	673.835	782.335
Menys: Dividends i retribucions	(193.921)	(158.164)
Ajustos per valoració (nota 27)	(193.214)	81.871
Actius financers disponibles per a la venda	(133.451)	90.990
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(32.991)	(3.844)
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	0	0
Diferències de canvi	158	(2.571)
Actius no corrents en venda	0	0
Entitats valorades pel mètode de la participació	(26.930)	(2.704)
Resta d'ajustos per valoració	0	0
Interessos minoritaris (nota 28)	14.063	21.250
Ajustos per valoració	(6.403)	(1.439)
Resta	20.466	22.689
Total patrimoni net	4.448.065	4.604.504
Total patrimoni net i passiu	80.378.065	76.776.002
Pro-memòria		
Riscos contingents (nota 29)	7.680.760	7.575.190
Compromisos contingents (nota 30)	18.880.975	23.291.982

(*) Es presenten, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Vegeu annex III: Conversió dels estats financers comparatius requerits per la Circular 6/2008 que modifica la Circular 4/2004.

Comptes de pèrdues i guanys consolidades del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2008 i 2007

En milers d'euros

	2008	2007 (*) (**)
Interessos i rendiments assimilats (nota 32.a)	4.404.539	3.688.808
Interessos i càrregues assimilades (nota 32.a)	(2.951.695)	(2.372.146)
Marge d'interessos	1.452.844	1.316.662
Rendiment d'instruments de capital	7.163	14.466
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	63.623	52.217
Comissions percebudes (nota 32.b)	609.571	665.765
Comissions pagades (nota 32.b)	(51.830)	(54.646)
Resultats d'operacions financeres (net) (nota 32.c)	67.873	95.033
Cartera de negociació	43.142	36.571
Altres instruments financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0
Instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	32.042	57.470
Altres	(7.311)	992
Diferències de canvi (net)	51.242	56.342
Altres productes d'explotació (nota 32.d)	314.759	121.669
Ingressos de contractes d'assegurances i reassegurances emesos	228.349	54.006
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers	25.084	17.690
Resta de productes d'explotació	61.326	49.973
Altres càrregues d'explotació (nota 32.e)	(288.399)	(105.692)
Despeses de contractes d'assegurances i reassegurances	(228.242)	(53.983)
Variació d'existències	34	(114)
Resta de càrregues d'explotació	(60.191)	(51.595)
Marge brut	2.226.846	2.161.816
Despeses d'administració (nota 32.f)	(979.170)	(1.016.120)
Despeses de personal	(651.140)	(695.024)
Altres despeses generals d'administració	(328.030)	(321.096)
Amortització	(133.062)	(128.344)
Dotacions a provisions (net)	(7.682)	5.347
Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net) (nota 32.g)	(736.808)	(191.272)
Inversions creditícies	(570.896)	(189.741)
Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	(165.912)	(1.531)
Resultat de l'activitat d'explotació	370.124	831.427

(*) Es presenten, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

(**) El compte de pèrdues i guanys del període finalitzat el 31 de desembre de 2007 ha estat modificat amb motiu de la reclassificació de les operacions interrompudes. Aquestes corresponen al 50% de l'activitat del negoci d'assegurances.

Vegeu annex III: Conversió dels estats financers comparatius al format requerit per la Circular 6/2008 que modifica la Circular 4/2004.

Comptes de pèrdues i guanys consolidades del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2008 i 2007

En milers d'euros

	2008	2007 (*) (**)
Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net)	(134.299)	(19.693)
Fons de comerç i altre actiu intangible	(55.265)	(9.624)
Altres actius	(79.034)	(10.069)
Guanys (pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda	24.933	140.725
Diferència negativa en combinacions de negocis	0	0
Guanys (pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificats per operacions interrompudes	(945)	(1.455)
Resultat abans d'operacions interrompudes i impostos	259.813	951.004
Impost sobre beneficis	(12.323)	(183.234)
Resultat de l'exercici abans d'operacions interrompudes	247.490	767.770
Resultat d'operacions interrompudes (net) (nota 32.h)	428.366	19.842
Resultat consolidat de l'exercici	675.856	787.612
Resultat atribuït a l'entitat dominant	673.835	782.335
Resultat atribuït a interessos minoritaris (nota 27)	2.021	5.277
<i>Benefici bàsic per acció (en euros)</i>	<i>0,56</i>	<i>0,64</i>

(*) Es presenten, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

(**) El compte de pèrdues i guanys del període finalitzat el 31 de desembre de 2007 ha estat modificat amb motiu de la reclassificació de les operacions interrompudes. Aquestes corresponen al 50% de l'activitat del negoci d'assegurances.

Vegeu annex III: Conversió dels estats financers comparatius al format requerit per la Circular 6/2008 que modifica la Circular 4/2004.

Estat de canvis en el patrimoni net

Estats d'ingressos i despeses reconeguts consolidats del grup Banc Sabadell
Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2008 i 2007

En milers d'euros

	2008	2007 (*)
Resultat consolidat de l'exercici	675.856	787.612
Altres ingressos i despeses reconeguts	(280.049)	(55.723)
Actius financers disponibles per a la venda:	(327.718)	(49.939)
Guany (pèrdua) per valoració	(425.701)	(8.335)
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	90.170	(41.604)
Altres reclassificacions	7.813	0
Cobertures dels fluxos d'efectiu:	(41.638)	(4.990)
Guany (pèrdua) per valoració	(45.994)	(4.990)
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	2.178	0
Imports transferits al valor inicial de les partides cobertes	0	0
Altres reclassificacions	2.178	0
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger:	0	0
Guany (pèrdua) per valoració	0	0
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	0	0
Altres reclassificacions	0	0
Diferències de canvi:	3.895	(2.992)
Guany (pèrdua) per valoració	3.895	(2.975)
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	0	(17)
Altres reclassificacions	0	0
Actius no corrents en venda:	0	0
Guany (pèrdua) per valoració	0	0
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	0	0
Altres reclassificacions	0	0
Guany (pèrdua) actuarials en plans de pensions	0	0
Entitats valorades pel mètode de la participació:	(24.227)	(2.705)
Guany (pèrdua) per valoració	(17.232)	(2.705)
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	0	0
Altres reclassificacions	(6.995)	0
Resta d'ingressos i despeses reconeguts	0	0
Impost sobre beneficis	109.639	4.903
Total ingressos i despeses reconeguts	395.807	731.889
Atribuïts a l'entitat dominant	398.750	727.499
Atribuïts a interessos minoritaris	(2.943)	4.390

(*) Es presenten, únicament i exclusivament, a efectes comparatius al format requerit per la Circular 6/2008, que modifica la Circular 4/2004.

L'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidats juntament amb els estats totals de canvis en el patrimoni net consolidats del grup Banc Sabadell conformen l'estat de canvis en el patrimoni net.

Estats de canvis en el patrimoni net

Estats totals de canvis en el patrimoni net consolidat del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2008 i 2007

En milers d'euros

	Patrimoni net atribuït a l'entitat dominant											Interessos minoritaris	Total Patrimoni Net
	Fons propis									Ajustos per valoració	Total		
	Capital/ Fons de dotació	Prima d'emissió	Reserves (pèrdues) acumulades	Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de participació	Altres instruments de capital	Menys: valors propis	Resultat de l'exercici atribuït a l'Entitat dominant	Menys: dividends i retribucions	Total Fons propis				
Saldo final el 31/12/2007	153.002	1.373.270	2.358.800	21.460	0	(29.320)	782.335	(158.164)	4.501.383	81.871	4.583.254	21.250	4.604.504
Ajust per canvis de criteri comptable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajust per errors	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustat	153.002	1.373.270	2.358.800	21.460	0	(29.320)	782.335	(158.164)	4.501.383	81.871	4.583.254	21.250	4.604.504
Total ingressos i despeses reconeguts	0	0	0	0	0	0	673.835	0	673.835	(275.085)	398.750	(2.943)	395.807
Altres variacions del patrimoni net	(3.002)	0	180.596	85.841	0	6.655	(782.335)	(35.757)	(548.002)	0	(548.002)	(4.244)	(552.246)
Augments de capital/fons de dotació	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reduccions de capital	(3.002)	0	(148.641)	0	0	151.643	0	0	0	0	0	0	0
Conversió de passius financers en capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos d'altres instruments de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclassificació de passius financers a altres instruments de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribució de dividends/ Remuneració als socis	0	0	0	0	0	0	(342.724)	(35.757)	(378.481)	0	(378.481)	0	(378.481)
Operacions amb instruments de capital propi (net)	0	0	0	0	0	(144.988)	0	0	(144.988)	0	(144.988)	0	(144.988)
Traspassos entre partides de patrimoni net	0	0	329.904	85.841	0	0	(439.611)	0	(23.866)	0	(23.866)	0	(23.866)
Incrementos/ (Reduccions) per combinacions de negocis	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dotació discrecional a obres i fons socials	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagaments amb instruments de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resta d'incrementos (reduccions) de patrimoni net	0	0	(667)	0	0	0	0	0	(667)	0	(667)	(4.244)	(4.911)
Saldo final el 31/12/2008	150.000	1.373.270	2.539.396	107.301	0	(22.665)	673.835	(193.921)	4.627.216	(193.214)	4.434.002	14.063	4.448.065

En milers d'euros

	Patrimoni net atribuït a l'entitat dominant											Interessos minoritaris	Total Patrimoni Net
	Fons propis									Ajustos per valoració	Total		
	Capital/ Fons de dotació	Prima d'emissió	Reserves (pèrdues) acumulades	Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de participació	Altres instruments de capital	Menys: valors propis	Resultat de l'exercici atribuït a l'Entitat dominant	Menys: dividends i retribucions	Total Fons propis				
Saldo final el 31/12/2006	153.002	1.373.270	1.700.645	22.479	1.557	(1.865)	908.398	(116.281)	4.041.205	136.708	4.177.913	17.503	4.195.416
Ajust per canvis de criteri comptable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajust per errors	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustat	153.002	1.373.270	1.700.645	22.479	1.557	(1.865)	908.398	(116.281)	4.041.205	136.708	4.177.913	17.503	4.195.416
Total ingressos i despeses reconeguts	0	0	0	0	0	0	782.335	0	782.335	(54.835)	727.500	4.390	731.890
Altres variacions del patrimoni net	0	0	658.155	(1.019)	(1.557)	(27.455)	(908.398)	(41.883)	(322.157)	(2)	(322.159)	(643)	(322.802)
Augments de capital/fons de dotació	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reduccions de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conversió de passius financers en capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos d'altres instruments de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclassificació de passius financers a altres instruments de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribució de dividends/ Remuneració als socis	0	0	0	0	0	0	(253.983)	(41.883)	(295.866)	0	(295.866)	0	(295.866)
Operacions amb instruments de capital propi (net)	0	0	0	0	0	(27.455)	0	0	(27.455)	0	(27.455)	0	(27.455)
Traspasos entre partides de patrimoni net	0	0	657.643	(1.019)	(1.557)	0	(654.415)	0	652	0	652	0	652
Incrementos/ (Reduccions) per combinacions de negocis	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dotació discrecional a obres i fons socials	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagaments amb instruments de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resta d'incrementos (reduccions) de patrimoni net	0	0	512	0	0	0	0	0	512	(2)	510	(643)	(133)
Saldo final el 31/12/2007	153.002	1.373.270	2.358.800	21.460	0	(29.320)	782.335	(158.164)	4.501.383	81.871	4.583.254	21.250	4.604.504

Es presenten, únicament i exclusivament, a efectes comparatius al format requerit per la Circular 6/2008, que modifica la Circular 4/2004.

L'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidats juntament amb els estats totals de canvis en el patrimoni net consolidats del grup Banc Sabadell conformen l'estat de canvis en el patrimoni net.

Estats de fluxos d'efectiu consolidats del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2008 i 2007

En milers d'euros

	2008	2007 (*)
Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	1.482.479	224.623
Resultat consolidat de l'exercici	675.856	787.612
Ajustos per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	(718.893)	(2.046)
Amortització	133.062	128.385
Altres ajustos	(851.955)	(130.431)
Augment/disminució net dels actius d'explotació	2.046.612	4.173.120
Cartera de negociació	1.026.332	134.516
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	(257.653)	123.806
Actius financers disponibles per a la venda	338.566	1.832.519
Inversions creditícies	(534.127)	2.301.327
Altres actius d'explotació	1.473.494	(219.048)
Augment/disminució net dels passius d'explotació	3.859.149	4.059.327
Cartera de negociació	969.812	152.600
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0
Passius financers a cost amortitzat	6.032.695	3.433.421
Altres passius d'explotació	(3.143.358)	473.306
Cobrament/Pagament per impost sobre beneficis	(287.021)	(447.150)
Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió	318.913	739.745
Pagaments	561.706	472.023
(-) Actius materials	321.430	182.569
(-) Actius intangibles	104.839	59.601
(-) Participacions	135.437	102.016
(-) Entitats dependents i altres unitats de negoci	0	127.837
(-) Actius no corrents i passius associats en venda	0	0
(-) Cartera d'inversió a venciment	0	0
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	0	0
Cobraments	880.619	1.211.768
(+) Actius materials	114.391	140.205
(+) Actius intangibles	6.160	17.739
(+) Participacions	18.217	88.475
(+) Entitats dependents i altres unitats de negoci	741.851	965.349
(+) Actius no corrents i passius associats en venda	0	0
(+) Cartera d'inversió a venciment	0	0
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	0	0

(*) Es presenten, únicament i exclusivament, a efectes comparatius al format requerit per la Circular 6/2008, que modifica la Circular 4/2004.

Estats de fluxos d'efectiu consolidats del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2008 i 2007

En milers d'euros

	2008	2007 (*)
Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament	(673.480)	(653.521)
Pagaments	1.223.090	1.136.892
(-) Dividends	378.481	295.866
(-) Passius subordinats	118.291	313.140
(-) Amortització d'instruments de capital propi	0	0
(-) Adquisició d'instruments de capital propi	694.598	507.089
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	31.720	20.797
Cobraments	549.610	483.371
(+) Passius subordinats	0	0
(+) Emissió d'instruments de capital propi	0	0
(+) Alienació d'instruments de capital propi	549.610	479.634
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	0	3.737
Efecte de les variacions dels tipus de canvi	8.898	5.165
Augment/(Disminució) net de l'efectiu i equivalents	1.136.810	316.012
Efectiu i equivalents a l'inici del període	1.220.763	904.751
Efectiu i equivalents al final del període	2.357.573	1.220.763
Pro-memòria		
Components de l'efectiu i equivalents al final del període		
(+) Caixa i bancs	256.215	265.252
(+) Saldos equivalents a l'efectiu en bancs centrals	2.101.358	955.511
(+) Altres actius financers	0	0
(-) Menys: Descoberts bancaris reintegrables a la vista	0	0
Total efectiu i equivalents al final del període		
del qual: en poder d'entitats consolidades però no disponible per al grup:	0	0

(*) Es presenten, únicament i exclusivament, a efectes comparatius al format requerit per la Circular 6/2008, que modifica la Circular 4/2004.

Per als exercicis finalitzats el 31 de desembre de 2008 i el 31 de desembre de 2007.

Nota 1. Activitat, polítiques i pràctiques de comptabilitat

Activitat

Banco de Sabadell, S.A. (d'ara endavant, també Banc Sabadell o el banc) amb domicili social a Sabadell, plaça de Sant Roc, 20, té per objecte social l'exercici de l'activitat bancària i està subjecte a la normativa i les regulacions de les entitats bancàries que operen a Espanya.

El banc és societat dominant d'un grup d'entitats (vegeu l'annex) l'activitat del qual controla directament o indirectament i que constitueixen, juntament amb el banc, el grup Banc Sabadell (d'ara endavant, el grup o el grup Banc Sabadell).

Bases de presentació

Amb data 1 de gener de 2005 va entrar en vigor l'obligació d'elaborar els Comptes anuals consolidats d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea (d'ara endavant, NIIF-UE) per a aquelles entitats els valors de les quals, a la data de tancament del seu balanç de situació, estiguessin admesos a cotització en un mercat regulat en qualsevol Estat membre, d'acord amb el que estableix el Reglament 1606/2002, de 19 de juliol, del Parlament Europeu i del Consell.

Així mateix, el Banc d'Espanya va publicar la Circular 4/2004, recentment modificada per la Circular 6/2008, sobre "Normes d'informació financera pública i reservada i models d'estats financers d'entitats de crèdit", per modificar el règim comptable d'aquestes entitats i adaptar-lo a les NIIF-UE.

Les principals modificacions introduïdes per la Circular 6/2008 a la Circular 4/2004 es refereixen a la definició de grup d'entitats de crèdit; formats d'estats financers públics; tractament dels instruments financers incloent-hi les garanties, dels compromisos de pensions, dels pagaments basats en instruments de capital i de l'impost de beneficis, així com determinada informació que s'ha de mostrar a la memòria. La Circular 6/2008 també introdueix modificacions menors motivades per canvis realitzats en la normativa que regula la determinació i el control dels recursos propis, els requeriments d'informació del Banc Central Europeu, el mercat hipotecari i la classificació nacional d'activitats econòmiques (CNAE).

Els Comptes anuals consolidats de l'exercici de 2008 del grup han estat elaborats d'acord amb les NIIF-UE, de manera que mostrin la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada del grup i dels resultats consolidats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net consolidat i dels fluxos d'efectiu consolidats. Els Comptes anuals consolidats no presenten diferències significatives amb els que s'obtidrien elaborant-los d'acord amb la Circular 4/2004, de 22 de desembre, del Banc d'Espanya, parcialment modificada per la Circular 6/2008, de 26 de novembre. No hi ha cap principi i norma comptable ni criteri de valoració obligatori que, amb un efecte significatiu, s'hagi deixat d'aplicar en la preparació. En aquesta mateixa nota s'inclou un resum dels principis i normes comptables i dels criteris de valoració més significatius aplicats a aquests Comptes anuals consolidats.

La informació que inclouen els Comptes anuals consolidats és responsabilitat dels administradors de l'entitat dominant del grup. Els Comptes anuals consolidats de l'exercici de 2008 del grup han estat formulats pels administradors de Banc Sabadell a la reunió del Consell d'Administració de data 29 de gener de 2009 i estan pendents d'aprovació per la Junta General d'Accionistes, la qual s'espera que els aprovi sense canvis significatius.

En compliment de la Circular 4/2004, modificada recentment per la Circular 6/2008, s'ha procedit a la reclassificació, a efectes comparatius, dels estats financers consolidats de l'exercici 2007, la conciliació dels quals s'adjunta a l'annex II dels Comptes anuals consolidats.

Aquests Comptes anuals consolidats, si no es diu el contrari, es presenten en milers d'euros.

Principis i criteris comptables aplicats

Els principis, les normes comptables i els criteris de valoració més significatius aplicats per a l'elaboració d'aquests Comptes anuals consolidats es descriuen a continuació:

a) Principis de consolidació

En el procés de consolidació es distingeix entre entitats dependents, multigrup i associades.

Són entitats dependents aquelles sobre les quals el banc té capacitat per exercir el control i, per tant, constitueixen, juntament amb aquest, una unitat de decisió. Aquesta capacitat d'exercir control es manifesta, en general, tot i que no exclusivament, per mantenir una participació directa o indirecta de més del 50% dels drets de vot de l'entitat participada. El control s'entén com el poder de dirigir les polítiques financeres i operatives d'una entitat participada amb la finalitat d'obtenir beneficis de les seves activitats i es pot exercir encara que no es mantingui el percentatge de participació indicat abans.

Per tant, el grup inclou totes les societats dependents que constitueixen, juntament amb el banc, una unitat de decisió. Aquestes societats han estat consolidades pel mètode d'integració global. La participació de tercers en el patrimoni net del grup es presenta en l'epígraf d'interessos minoritaris del balanç de situació i la part del resultat de l'exercici atribuïble a aquests es presenta en l'epígraf de resultat atribuït a interessos minoritaris del compte de pèrdues i guanys.

La consolidació dels resultats generats per les entitats adquirides pel grup en l'exercici es fa tenint en compte, únicament, els relatius al període inclòs entre la data d'adquisició i el tancament de l'exercici. Així mateix, la consolidació dels resultats generats per les entitats alienades pel grup en l'exercici es fa tenint en compte, únicament, els relatius al període inclòs entre l'inici de l'exercici i la data d'alienació.

Són entitats multigrup aquelles que estan controlades conjuntament pel grup i per una altra o altres entitats no vinculades amb el grup. Aquestes fan operacions o mantenen actius de manera que qualsevol decisió estratègica de caràcter financer o operatiu que els afecti requereix el consentiment unànim de tots els partícips. Les societats multigrup han estat consolidades seguint el mètode d'integració proporcional.

Són entitats associades aquelles sobre les quals el grup pot exercir una influència significativa que es manifesta, en general, tot i que no exclusivament, per mantenir una participació, directament o indirectament, del 20% o més dels drets de vot. En els comptes consolidats, les entitats associades es valoren pel mètode de la participació, és a dir, per la fracció del net patrimonial que representa la participació del grup en el seu capital una vegada considerats els dividendes percebuts d'aquestes i altres eliminacions patrimonials.

En el procés de consolidació s'han eliminat tots els saldos i transaccions importants entre les societats del grup en la proporció que els correspongui en funció del mètode de consolidació aplicat.

A la nota 2 s'inclou la informació sobre les adquisicions i alienacions més significatives que han tingut lloc en l'exercici.

b) Principi de la meritació

Aquests Comptes anuals, tret, si escau, pel que fa referència als estats consolidats de fluxos d'efectiu, s'han elaborat en funció del corrent real de béns i serveis, amb independència de la data del seu pagament o cobrament.

c) Utilització de judicis i estimacions en l'elaboració dels estats financers

La preparació dels Comptes anuals consolidats exigeix l'ús de certes estimacions comptables. Així mateix, exigeix a la Direcció que exerceixi el seu judici en el procés d'aplicar les polítiques comptables del grup. Aquestes estimacions poden afectar l'import dels actius i passius i el desglossament dels actius i passius contingents a la data dels Comptes anuals, així com l'import dels ingressos i despeses durant el període d'aquestes. Les principals estimacions realitzades es refereixen als conceptes següents:

- Les pèrdues per deteriorament de determinats actius financers (notes 1.e, 4, 5, 6, 8 i 12).
- Les hipòtesis utilitzades en el càlcul actuarial dels passius i compromisos per retribucions postocupació, així com les utilitzades en el càlcul dels passius per contractes d'assegurança (notes 1.q, 1.s, 22 i 23).
- La vida útil dels actius materials i intangibles (notes 1.j, 1.m, 14 i 15).
- La valoració dels fons de comerç de consolidació (notes 1.m i 15).
- El valor raonable d'actius financers no cotitzats (notes 1.d, 5 i 6).

Tot i que les estimacions estan basades en el millor coneixement de la Direcció de les circumstàncies actuals i previsibles, els resultats finals podrien diferir d'aquestes estimacions.

d) Valoració i registre dels instruments financers

Com a norma general, les compres i vendes convencionals d'actius financers es comptabilitzen aplicant la data de liquidació.

Segons els mètodes de valoració aplicats en els instruments financers, es distingeixen les categories següents:

- Cartera de negociació

La cartera de negociació inclou els actius i passius financers que s'han adquirit o emès per realitzar-los o readquirir-los a curt termini, són part d'una cartera d'instruments financers identificats i gestionats conjuntament per a la qual s'han fet actuacions recents per a l'obtenció de guanys a curt termini o són instruments que no compleixen la definició de contracte de garantia financera ni han estat designats com a instruments de cobertura comptable.

Aquest tipus d'instruments financers es valora a valor raonable. S'entén per valor raonable d'un actiu financer en una data determinada l'import pel qual podria ser lliurat entre parts interessades degudament informades, en una transacció realitzada en condicions d'independència mútua. La millor evidència del valor raonable és el preu de cotització en un mercat actiu que correspon a un mercat organitzat, transparent i profund.

Quan no hi ha preu de mercat per a un determinat actiu financer, es recorre, per estimar el seu valor raonable, a l'establert en transaccions recents d'instruments anàlegs i, si no n'hi ha, a models de valoració prou contrastats. Així mateix, es tenen en compte les peculiaritats específiques de l'actiu que s'ha de valorar i, molt especialment, els diferents tipus de riscos que l'actiu financer porta associats. No obstant això, les mateixes limitacions dels models de valoració desenvolupats i les possibles inexactituds en les assumpcions exigides per aquests models poden donar lloc que el valor raonable així estimat d'un actiu financer no coincideixi exactament amb el preu al qual podria ser comprat o venut aquest en la data de la seva valoració.

Els canvis de valor raonable es registren directament en el compte de pèrdues i guanys, distingint, per als instruments que no siguin derivats, entre la part atribuïble als rendiments meritats de l'instrument, que es registra com a interessos o com a dividends segons la seva naturalesa, i la resta, que es registra com a resultats de les operacions financeres.

- Altres actius i passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys

Aquesta categoria inclou els instruments financers que, designats en el reconeixement inicial, tenen la consideració d'instruments financers híbrids i estan valorats íntegrament pel seu valor raonable. També inclou els actius financers que es gestionen conjuntament amb passius per contractes d'assegurança valorats pel seu valor raonable o amb derivats financers que tenen per objecte i efecte reduir significativament la seva exposició a variacions en el seu valor raonable o que es gestionen conjuntament amb passius financers i derivats per tal de reduir significativament l'exposició global al risc de tipus d'interès. Es valoren i registren de manera anàloga als actius i passius financers inclosos en la cartera de negociació. No s'hi inclouen els instruments de capital el valor raonable dels quals no pot ser estimat de manera fiable.

- Actius financers disponibles per a la venda

Aquesta categoria inclou els valors representatius de deute i els instruments de capital que no es classifiquen com a inversió a venciment, com a altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, com a inversions creditícies o com a cartera de negociació o d'entitats que no són dependents, associades o multigrup.

Els actius financers disponibles per a la venda es valoren a valor raonable. Les variacions del valor es registren, netes d'impostos, transitòriament en l'epígraf d'ajustos per valoració del patrimoni net consolidat llevat que procedeixin de diferències de canvi derivades d'actius financers monetaris. Els imports inclosos en l'epígraf d'ajustos per valoració continuaran formant part del patrimoni net consolidat fins que es produeixi la baixa en el balanç de situació de l'actiu en el qual tenen l'origen, moment en què es cancel·len contra el compte de pèrdues i guanys.

- Inversions creditícies

Les inversions creditícies inclouen els actius financers que, tot i no negociar-se en un mercat actiu ni ser obligatori valorar-los pel valor raonable, tenen fluxos d'efectiu d'import determinat o determinable i en els quals es recuperarà tot el desemborsament realitzat pel grup, excloent-hi les raons imputables a la solvència del deutor. Es recull tant la inversió procedent de l'activitat típica de crèdit, com ara els imports d'efectiu disposats i pendents d'amortitzar pels clients en concepte de préstec o els dipòsits prestats a altres entitats, sigui quina sigui la seva instrumentació jurídica, i els valors representatius de deute no cotitzats, així com els deutes contrets pels compradors de béns o usuaris de serveis, que constitueix part del negoci del grup.

Es valoren a cost amortitzat, entenent-se com a tal el cost d'adquisició d'un actiu financer corregit pels reemborsaments de principal i la part imputada en el compte de pèrdues i guanys, mitjançant la utilització del mètode del tipus d'interès efectiu, de la diferència entre el cost inicial i el corresponent valor de reemborsament al venciment i menys qualsevol reducció de valor per deteriorament reconeguda directament com una disminució de l'import de l'actiu o mitjançant un compte corrector del seu valor. En el cas que estiguin cobertes en operacions de cobertura de valor raonable, es registren aquelles variacions que es produeixen en el seu valor raonable relacionades amb el risc o amb els riscos coberts en les operacions de cobertura esmentades.

El tipus d'interès efectiu és el tipus d'actualització que iguala exactament el valor d'un instrument financer amb els fluxos d'efectiu estimats al llarg de la vida esperada de l'instrument, a partir de les seves condicions contractuals, com ara opcions d'amortització anticipada, però sense considerar pèrdues per risc de crèdit futures. Per als instruments financers a tipus d'interès fix, el tipus d'interès efectiu coincideix amb el tipus d'interès contractual establert en el moment de la seva adquisició més, si escau, les comissions que, per la seva naturalesa, siguin assimilables a un tipus d'interès. En els instruments financers a tipus d'interès variable, el tipus d'interès efectiu coincideix amb la taxa de rendiment vigent per tots els conceptes fins a la primera revisió del tipus d'interès de referència que hi hagi.

Els interessos meritats es registren calculats pel mètode del tipus d'interès efectiu en el compte de pèrdues i guanys en el capítol d'interessos i rendiments assimilats.

- Passius financers a cost amortitzat

Els passius financers a cost amortitzat corresponen als passius financers que no tenen cabuda en els restants capítols del balanç de situació consolidat i que responen a les activitats típiques de captació de fons de les entitats financeres, sigui quina sigui la forma d'instrumentalització i el termini de venciment.

S'inclou en aquesta categoria el capital amb naturalesa de passiu financer que es correspon amb l'import dels instruments financers emesos pel grup que, tot i tenir la naturalesa jurídica de capital, no compleixen els requisits per poder qualificar-se com a patrimoni net. Bàsicament són les accions emeses que no incorporen drets polítics i la rendibilitat de les quals s'estableix en funció d'un tipus d'interès, fix o variable.

e) Deteriorament del valor dels actius financers

El valor en llibres dels actius financers es corregeix, en general, amb càrrec al compte de pèrdues i guanys quan hi ha una evidència objectiva que s'ha produït una pèrdua per deteriorament. En el cas d'instruments de deute, entesos com els crèdits i els valors representatius de deute, s'entén que hi ha deteriorament quan després del seu reconeixement inicial hi hagi un esdeveniment o es produeixi l'efecte combinat de diversos esdeveniments que suposi un impacte negatiu en els seus fluxos d'efectiu futurs. En el cas d'instruments de capital, s'entén que hi ha deteriorament quan després del seu reconeixement inicial hi hagi un esdeveniment o es produeixi l'efecte combinat de diversos esdeveniments que impliqui que no es podrà recuperar el seu valor en llibres.

- Elements valorats a cost amortitzat

Les carteres d'instruments de deute, riscos contingents i compromisos contingents, sigui quin sigui el seu titular, instrumentació o garantia, s'analitzen per determinar el risc de crèdit al qual està exposat el grup i estimar les necessitats de cobertura per deteriorament del seu valor. Per fer els estats financers consolidats, el grup classifica les seves operacions en funció del seu risc de crèdit analitzant, per separat, el risc d'insolvència imputable al client i el risc país al qual, si escau, estiguin exposades.

L'evidència objectiva de deteriorament es determinarà individualment per a tots els instruments de deute que siguin significatius i individualment o col·lectivament per als grups d'instruments de deute que no siguin individualment significatius. Quan un instrument concret no es pugui incloure en cap grup d'actius amb característiques de risc similars, s'analitzarà exclusivament de manera individual per determinar si està deteriorat i, si escau, per estimar la pèrdua per deteriorament.

Aquests instruments es classifiquen, en funció del risc d'insolvència imputable al client o a l'operació, en les categories següents: risc normal, risc subestàndard, risc dubtós per raó de la morositat del client, risc dubtós per raons diferents de la morositat del client i risc fallit. Per als instruments de deute no classificats com a risc normal, s'estimen les cobertures específiques necessàries per deteriorament, tenint en compte l'antiguitat dels imports impagats, les garanties aportades i la situació econòmica del client i, si escau, dels garants. Aquesta estimació s'ha fet basant-se en calendaris de morositat elaborats pel Banc d'Espanya a partir de l'experiència i de la informació que té del sector.

Per als mateixos instruments, es fa de manera similar l'anàlisi per determinar el risc de crèdit per raó del risc país. S'entén per risc país el risc que concorre en els clients residents en un determinat país per circumstàncies diferents del risc comercial habitual.

La pròrroga o reinstrumentació de les operacions no n'interromp la morositat, i en cas que siguin operacions classificades en la categoria de riscos dubtosos previ a la pròrroga o reinstrumentació, no en produeix la reclassificació a les categories de risc normal o subestàndard, llevat que hi hagi una certesa raonable que el client pot fer front al pagament en el calendari previst o s'aportin noves garanties eficaces, i, en tots dos casos, es percebin, almenys, els interessos ordinaris pendents de cobrament, sense tenir en compte els interessos de demora.

Adicionalment a aquestes cobertures específiques, el grup cobreix les pèrdues inherents incorregudes pels instruments de deute classificats com a risc normal mitjançant una cobertura col·lectiva. Aquesta cobertura col·lectiva es fa tenint en compte l'experiència històrica de deteriorament i les altres circumstàncies conegudes en el moment de l'avaluació i corresponen a les pèrdues inherents incorregudes a la data dels estats financers, calculades amb procediments estadístics, que estan pendents d'assignar a operacions concretes.

En aquest sentit, el grup ha utilitzat, atès que no disposa de prou experiència històrica i estadística pròpia sobre això, els paràmetres establerts pel Banc d'Espanya. Aquest mètode de determinació de la cobertura de les pèrdues per deteriorament inherents incorregudes en els instruments de deute es porta a terme mitjançant l'aplicació d'uns percentatges que varien en funció de la classificació realitzada dels instruments de deute esmentats dins del risc normal entre les subcategories següents: sense risc apreciable, risc baix, risc mitjà-baix, risc mitjà, risc mitjà-alt i risc alt.

Les operacions classificades en la categoria de risc subestàndard s'analitzaran per determinar-ne la cobertura necessària, que, necessàriament, ha de ser superior a la cobertura genèrica que li correspondria si estigués classificada com a risc normal. A més a més, les dotacions netes que es facin en el període en el qual es classifiqui una operació en aquesta categoria han de ser superiors a les dotacions que s'haurien de fer si es mantingués l'operació com a risc normal.

El reconeixement en el compte de pèrdues i guanys consolidat de la meritació d'interessos sobre la base dels termes contractuals s'interromp per a tots els instruments de deute qualificats individualment com a deteriorats i per a aquells per als quals s'hagin calculat col·lectivament pèrdues per deteriorament pel fet de tenir imports vençuts amb una antiguitat superior a tres mesos.

- Instruments disponibles per a la venda

L'import de les pèrdues per deteriorament incorregudes en valors representatius de deute i instruments de capital inclosos en l'epígraf d'actius financers disponibles per a la venda és igual a la diferència positiva entre el seu cost d'adquisició, net de qualsevol amortització de principal, i el seu valor raonable menys qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

Quan hi ha evidències objectives que el descens en el valor raonable és degut al seu deteriorament, les minusvàlues latents reconegudes directament en l'epígraf d'ajustos per valoració en el patrimoni net es registren immediatament en el compte de pèrdues i guanys. Si amb posterioritat es recuperen totes o una part de les pèrdues per deteriorament, el seu import es reconeix, per al cas de valors representatius de deute, en el compte de pèrdues i guanys del període de recuperació i, per al cas d'instruments de capital, en l'epígraf d'ajustos per valoració en el patrimoni net.

- Resta d'instruments de capital

Les pèrdues per deteriorament dels instruments de capital valorats al seu cost d'adquisició corresponen a la diferència entre el seu valor en llibres i el valor actual dels fluxos de caixa futurs esperats, actualitzats al tipus de rendibilitat de mercat per a altres valors similars. Aquestes pèrdues per deteriorament es registren en el compte de pèrdues i guanys del període en el qual es produeixen minuant directament el cost de l'actiu financer, sense que el seu import es pugui recuperar excepte en cas de venda.

En el cas de les participacions en entitats multigrup i associades, el grup estima l'import de les pèrdues per deteriorament comparant el seu import recuperable amb el seu valor en llibres. Aquestes pèrdues per deteriorament es registren en el compte de pèrdues i guanys del període en el qual es produeixen i les recuperacions posteriors es registren en el compte de pèrdues i guanys del període de recuperació.

f) Transferències i baixa del balanç d'instruments financers

Els actius financers només es donen de baixa del balanç de situació quan s'han extingit els fluxos d'efectiu que generen o quan s'han transferit substancialment a tercers els riscos i beneficis que porten implícits. De manera similar, els passius financers només es donen de baixa del balanç quan s'han extingit les obligacions que generen o quan s'adquireixen amb la intenció de cancel·lar-los o de tornar-los a recol·locar.

A la nota 9 es detallen les transferències d'actius en vigor en el tancament de l'exercici de 2008 i 2007, i s'indiquen les que no han comportat una baixa de l'actiu del balanç.

g) Derivats

Els derivats financers són instruments que, a més de proporcionar una pèrdua o un guany, poden permetre, sota determinades condicions, compensar la totalitat o part dels riscos de crèdit i/o de mercat associats a saldos i transaccions, fent servir com a elements subjacents tipus d'interès, determinats índexs, els preus d'alguns valors, els tipus de canvi creuats de diferents monedes o altres referències similars. El grup utilitza derivats financers negociats en mercats organitzats o negociats bilateralment amb la contrapart fora de mercats organitzats (OTC).

Els derivats financers són utilitzats per negociar amb clients que els sol·liciten, per a la gestió dels riscos de les posicions pròpies del grup (derivats de cobertura) o per beneficiar-se dels canvis en els seus preus. Els derivats financers que no poden ser tractats en qualitat de cobertura es consideren derivats de negociació. Les condicions perquè un derivat financer pugui ser considerat de cobertura són les següents:

- El derivat financer ha de cobrir el risc de variacions en el valor dels actius i passius degudes a oscil·lacions del tipus d'interès i/o del tipus de canvi (cobertura de valors raonables), el risc d'alteracions en els fluxos d'efectiu estimats amb origen en actius i passius financers, compromisos i transaccions previstes altament probables (cobertura de fluxos d'efectiu) o el risc de la inversió neta en un negoci a l'estranger (cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger).
- El derivat financer ha d'eliminar eficaçment algun risc inherent a l'element o posició cobert durant tot el termini previst de cobertura. Per tant, tenir eficàcia prospectiva, eficàcia en el moment de contractació de la cobertura en condicions normals, i eficàcia retrospectiva, evidència suficient que l'eficàcia de la cobertura es mantindrà durant tota la vida de l'element o posició cobert.
- S'ha de documentar adequadament que la contractació del derivat financer va tenir lloc específicament per servir de cobertura de determinats saldos o transaccions i la manera com es pensava aconseguir i mesurar aquesta cobertura eficaç, sempre que aquesta manera sigui coherent amb la gestió dels riscos propis que porta a terme el grup.

L'eficàcia de la cobertura dels derivats definits com a cobertura queda degudament documentada per mitjà dels tests d'efectivitat, que és l'eina que prova que les diferències produïdes per les variacions de valor raonable entre l'element cobert i la seva cobertura es mantenen en paràmetres raonables al llarg de la vida de les operacions, i es compleixen així les previsions establertes a l'hora de la contractació. Si això no és així en algun moment, totes les operacions associades en el grup de cobertura passarien a ser de negociació i valorades degudament en el balanç.

En el cas de les microcobertures, es considera que la cobertura és altament eficaç si, a l'inici i durant tota la seva vida, l'entitat pot esperar prospectivament que els canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu en la partida coberta, que siguin atribuïbles al risc cobert, siguin compensats gairebé completament pels canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu de l'instrument de cobertura, i que retrospectivament els resultats de la cobertura hagin oscil·lat dins d'un rang de variació del 80% al 125% respecte del resultat de la partida coberta.

En el cas de les macrocobertures, l'eficàcia es valora comparant l'import de la posició neta d'actius i passius de cadascun dels períodes temporals amb l'import cobert designat per a cadascun d'ells. En aquest sentit, només hi haurà ineficàcies en la cobertura quan, després de la seva revisió, l'import de la posició neta d'actius i passius sigui inferior a l'import cobert, registrant immediatament la part ineficaç en el compte de pèrdues i guanys.

Les cobertures s'apliquen a elements o saldos individuals (microcobertures) o a carteres d'actius i passius financers (macrocobertures). En aquest últim cas, el conjunt dels actius o passius financers que s'ha de cobrir comparteix el mateix tipus de risc, i s'entén que es compleix quan la sensibilitat al canvi de tipus d'interès dels elements individuals coberts és similar.

Els derivats financers implícits en altres instruments financers o en altres contractes principals es registren separatament com a derivats si els seus riscos i característiques no estan estretament relacionats amb els dels contractes principals i sempre que els contractes principals no es trobin classificats en els epígrafs de cartera de negociació i d'altres actius o passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

• Valoració

El valor raonable dels derivats financers amb valor de cotització en un mercat actiu és el seu preu de cotització diari i si, per raons excepcionals, no se'n pot establir la cotització en una data determinada, es recorre per valorar-los a mètodes similars als utilitzats per valorar els derivats financers OTC.

El valor raonable dels derivats financers OTC s'obté aplicant un model de descompte de fluxos o de valoració d'opcions, i s'utilitzen mètodes reconeguts pels mercats financers.

• Registre comptable de les microcobertures

En els instruments financers designats com a partides cobertes i de cobertura comptable, les diferències de valoració es registren tenint en compte els criteris següents:

- En les cobertures de valor raonable, les diferències produïdes tant en els elements de cobertura com en els elements coberts, pel que fa al tipus de risc cobert, es reconeixen directament en el compte de pèrdues i guanys.
- Les diferències en valoració corresponents a la part ineficient de les operacions de cobertura de fluxos d'efectiu es porten directament al compte de pèrdues i guanys.
- En les cobertures de fluxos d'efectiu, les diferències de valoració sorgides en la part de cobertura eficaç dels elements de cobertura es registren transitòriament en l'epígraf d'ajustos per valoració del patrimoni net. Les diferències en valoració no es reconeixen com a resultats fins que les pèrdues o guanys de l'element cobert es registrin en el compte de pèrdues i guanys o fins a la data de venciment de l'element cobert.
- Les cobertures de la inversió neta en un negoci a l'estranger es comptabilitzen aplicant els criteris següents:

1. El guany o pèrdua atribuïble a la part de l'instrument de cobertura qualificada com a cobertura eficaç es reconeix directament en una partida d'ajust per valoració del patrimoni net a través de l'estat de canvis en el patrimoni net. La resta del guany o pèrdua de l'instrument es reconeix immediatament en el compte de pèrdues i guanys.
2. Els imports dels guanys i pèrdues dels instruments de cobertura reconeguts directament en la partida del patrimoni net continuen en aquesta partida fins que s'alienin, o causin baixa del balanç, moment en el qual es registren en el compte de pèrdues i guanys.

- Registre comptable de les macrocobertures

Les macrocobertures del valor raonable del risc de tipus d'interès d'una cartera que siguin altament eficaces es comptabilitzen de la manera següent:

- a) Instruments de cobertura: El guany o pèrdua que sorgeixi en valorar els derivats financers pel seu valor raonable s'ha de reconèixer immediatament en el compte de pèrdues i guanys.
- b) Import cobert: Els guanys o pèrdues a causa de variacions en el valor raonable de l'import cobert, atribuïbles al risc cobert, s'han de reconèixer directament en el compte de pèrdues i guanys utilitzant com a contrapartides "Ajustos a actius financers per macrocobertures", o "Ajustos a passius financers per macrocobertures", si l'import cobert correspon a actius financers o a passius financers.

En el cas dels instruments de macrocobertura de fluxos d'efectiu, la variació de valor de l'instrument de cobertura es registra transitòriament en una partida d'"ajustos per valoració" del patrimoni net fins al període en què es produeixin les transaccions previstes, moment en què es registra en el compte de pèrdues i guanys.

h) Actius no corrents en venda i passius associats amb actius no corrents en venda

L'epígraf d'actius no corrents en venda del balanç inclou el valor en llibres de les partides, individuals, integrades en un grup de disposició o que formen part d'una unitat de negoci que es pretén alienar (operacions en interrupció) la venda de la qual és altament probable que tingui lloc, en les condicions en les quals aquests actius estan actualment, en el termini d'un any a comptar des de la data a la qual es refereixen els Comptes anuals consolidats. Així mateix, es consideren actius no corrents en venda les participacions en entitats multigrup o associades que compleixin els mateixos requisits.

En conseqüència, la recuperació del valor en llibres d'aquestes partides, que poden ser de naturalesa financera i no financera, previsiblement tindrà lloc a través del preu que s'obtingui en la seva alienació, en lloc de mitjançant el seu ús continuat.

Per tant, els actius immobiliaris o altres no corrents rebuts pel grup per a la satisfacció, total o parcial, de les obligacions de pagament dels seus deutors respecte d'ell, es consideren actius no corrents en venda, llevat que el grup hagi decidit fer-ne un ús continuat.

D'altra banda, l'epígraf de passius associats amb actius no corrents en venda inclou els saldos creditors associats als grups de disposició o a les operacions en interrupció del grup.

Els actius classificats com a actius no corrents en venda es valoren, en general, pel menor import entre el seu valor en llibres en el moment en què són considerats com a tals i el seu valor raonable net dels costos de venda estimats dels actius esmentats. Mentre estan classificats com a actius no corrents en venda, els actius materials i immaterials amortitzables per la seva naturalesa no s'amortitzen.

En el cas que el valor en llibres excedeixi el valor raonable dels actius net dels seus costos de venda, el grup ajusta el valor en llibres dels actius per l'import d'aquest excés, amb contrapartida a l'epígraf de guanys (pèrdues) d'actius no corrents en venda del compte de pèrdues i guanys consolidat. En cas que es produeixin increments posteriors del valor raonable dels actius, el grup reverteix les pèrdues comptabilitzades anteriorment, incrementant el valor en llibres dels actius amb el límit de l'import anterior al seu possible deteriorament, amb contrapartida a l'epígraf de guanys (pèrdues) d'actius no corrents en venda del compte de pèrdues i guanys consolidat.

i) Operacions interrompudes

Els resultats generats en l'exercici pels components del grup que hagin estat considerats com a operacions en interrupció es registren nets d'impostos en l'epígraf de resultat d'operacions interrompudes (net) del compte de pèrdues i guanys consolidat, tant si el component del grup s'ha donat de baixa de l'actiu com si hi continua al tancament de l'exercici.

Es considera operació o activitat interrompuda el component de l'entitat que s'ha alienat, o se n'ha disposat d'una altra manera, o bé s'ha classificat com a actiu no corrent en venda i a més a més compleix alguna de les condicions següents:

1. Representa una línia de negoci o una àrea geogràfica de l'explotació que siguin significatives i independents de la resta.
2. Forma part d'un pla individual i coordinat per alienar, o disposar per altres mitjans, d'una línia de negoci o d'una àrea geogràfica de l'explotació, que siguin significatives i independents de la resta.
3. És una entitat dependent adquirida amb l'únic objecte de vendre-la.

S'entén per component d'una entitat les activitats o fluxos d'efectiu que, per funcionament i per a propòsits d'informació financera externa, es distingeixen clarament de la resta de l'entitat, tal com una entitat dependent o un segment de negoci o geogràfic.

j) Actiu material

L'actiu material correspon a l'immobilitzat material al qual s'estima que es donarà un ús continuat pel grup, als valors nets dels terrenys, edificis i altres construccions que es mantenen per explotar-los en un règim de lloguer o per obtenir una plusvàlua en la seva venda i a l'immobilitzat material que se cedeix en arrendament operatiu als clients. Es valora al seu cost d'adquisició menys l'amortització acumulada corresponent i, si escau, menys qualsevol pèrdua per deteriorament que resulti de comparar el valor net de cada element amb el seu import recuperable corresponent.

Les amortitzacions es calculen sistemàticament segons el mètode lineal, aplicant els anys de vida útil estimada dels diferents elements sobre el cost d'adquisició dels actius menys el seu valor residual. En el cas dels terrenys sobre els quals s'assenten els edificis i altres construccions, s'entén que tenen una vida indefinida i que, per tant, no són objecte d'amortització. Les dotacions anuals en concepte d'amortització de l'actiu material es registren amb càrrec al compte de pèrdues i guanys i es calculen en funció dels anys següents de vida útil estimada, com a mitjana, dels diferents grups d'elements:

	Anys de vida útil
Immobles	25 a 50
Instal·lacions	4,2 a 12,5
Mobiliari i equip d'oficina	3,3 a 10
Vehicles	3,1 a 6,25
Caixers automàtics, ordinadors i material informàtic	2,3 a 4

En cada tancament comptable, el grup analitza si hi ha indicis, tant interns com externs, que el valor net dels elements del seu actiu material excedeix el seu import recuperable corresponent. En aquest cas, el grup redueix el valor en llibres de l'element corresponent fins al seu import recuperable i ajusta els càrrecs futurs en concepte d'amortització en proporció al seu valor en llibres ajustat i a la seva nova vida útil romanent, en cas que en calgui una reestimació. D'altra banda, quan hi hagi indicis que s'ha recuperat el valor d'un element, el grup registra la reversió de la pèrdua per deteriorament comptabilitzada en períodes anteriors i ajusta els càrrecs futurs en concepte de la seva amortització. La reversió de la pèrdua per deteriorament d'un element en cap cas pot implicar l'increment del seu valor en llibres per damunt d'aquell que tindria si no s'haguessin reconegut pèrdues per deteriorament en exercicis anteriors.

El grup, almenys al final de cada exercici, procedeix a revisar la vida útil estimada dels elements de l'actiu material d'ús propi amb la finalitat de detectar-hi canvis significatius que, en cas que es produeixin, s'ajusta mitjançant la correcció del registre corresponent en el compte de pèrdues i guanys d'exercicis futurs de la dotació a la seva amortització en virtut de la nova vida útil estimada.

Les despeses de conservació i manteniment dels actius materials d'ús propi es registren en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què incorren.

Les inversions immobiliàries de l'actiu material corresponen als valors nets dels terrenys, edificis i altres construccions que el grup manté per a la seva explotació en règim de lloguer o per a l'obtenció d'una plusvàlua en la seva venda com a conseqüència dels increments que es produeixin en el futur en els seus preus de mercat respectius. El càlcul del deteriorament d'aquestes inversions es fa a partir de valoracions dutes a terme per tercers experts independents.

Els criteris aplicats pel grup per al reconeixement del cost d'adquisició dels actius cedits en arrendament operatiu, per a la seva amortització i per a l'estimació de les seves respectives vides útils i per al registre de les seves pèrdues per deteriorament coincideixen amb els descrits en relació amb els actius materials d'ús propi.

k) Arrendaments

Els contractes d'arrendament es presenten en funció del fons econòmic de l'operació amb independència de la seva forma jurídica i es classifiquen des de l'inici com a arrendaments financers o operatius.

- **Arrendament financer**

Un arrendament es considera financer quan es transfereixen substancialment tots els riscos i beneficis inherents a la propietat de l'actiu objecte del contracte.

Quan el grup actua com a arrendador d'un bé, la suma dels valors actuals dels imports que rebrà de l'arrendatari més el valor residual garantit, habitualment el preu d'exercici de l'opció de compra de l'arrendatari quan acaba el contracte, es registra com un finançament prestat a tercers, per la qual cosa s'inclou en l'epígraf d'inversions creditícies del balanç de situació, d'acord amb la naturalesa de l'arrendatari.

D'altra banda, quan el grup actua com a arrendatari, es registra el cost dels actius arrendats en el balanç de situació, segons la naturalesa del bé objecte del contracte i, simultàniament, un passiu pel mateix import, que serà el menor del valor raonable del bé arrendat o de la suma dels valors actuals de les quantitats que cal pagar a l'arrendador més, si escau, el preu d'exercici de l'opció de compra. Aquests actius s'amortitzen amb criteris similars als aplicats al conjunt dels actius materials d'ús propi.

Els ingressos i despeses financeres amb origen en aquests contractes s'abonen i carreguen, respectivament, en el compte de pèrdues i guanys, de manera que el rendiment es mantingui constant al llarg de la vida dels contractes.

- **Arrendament operatiu**

Els contractes d'arrendament que no es consideren arrendaments financers es classifiquen com a arrendaments operatius.

Quan el grup actua com a arrendador, es registra el cost d'adquisició dels béns arrendats en l'epígraf d'actiu material. Aquests actius s'amortitzen d'acord amb les polítiques adoptades per als actius materials similars d'ús propi i els ingressos procedents dels contractes d'arrendament es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys de manera lineal.

D'altra banda, quan el grup actua com a arrendatari, les despeses de l'arrendament, incloent-hi incentius concedits, si escau, per l'arrendador, es registren linealment en el compte de pèrdues i guanys.

l) Combinació de negocis

Una combinació de negocis és la unió de dues o més entitats o unitats econòmiques independents en una única entitat o grup d'entitats en què l'adquirent obté el control de la resta d'entitats.

A la data d'adquisició, l'entitat adquirent incorporarà en els seus estats financers els actius, passius i passius contingents de l'adquirida, incloent-hi els actius intangibles no reconeguts per aquesta.

Les diferències positives entre el cost de les participacions en el capital de les entitats dependents, multigrup i associades respecte als corresponents valors teoricocontables adquirits, ajustats en la data de la primera consolidació, s'imputen així:

1. Si són assignables a elements patrimonials concrets de les entitats adquirides, s'imputen augmentant el valor dels actius o reduint el valor dels passius els valors de mercats dels quals fossin superiors o inferiors, respectivament, als valors nets comptables amb què consten en els seus balanços de situació i el tractament comptable dels quals sigui similar al dels mateixos actius o passius, respectivament, del grup.
2. Si són assignables a actius intangibles concrets, s'imputen mitjançant el seu reconeixement explícit en el balanç de situació consolidat, sempre que el seu valor raonable a la data d'adquisició es pugui determinar de manera fiable.
3. Les diferències restants no imputables es registren com un fons de comerç que s'assigna a una o més unitats generadores d'efectiu específiques.

Les diferències negatives, una vegada establert l'import, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys.

Les compres d'interessos minoritaris, fetes amb posterioritat a la presa de control de l'entitat, es registren com a més cost de la combinació de negocis.

En els casos en què el cost de la combinació de negocis o els valors raonables assignats als actius, passius o passius contingents identificables de l'entitat adquirida no es poden determinar de manera definitiva, la comptabilització inicial de la combinació de negocis es considera provisional; en qualsevol cas, el procés haurà de quedar completat en el termini màxim d'un any des de la data d'adquisició i amb efecte en aquesta data.

m) Actiu intangible

Els actius intangibles són actius no monetaris identificables però sense aparença física. Es considera que els actius intangibles són identificables quan són separables d'altres actius perquè es poden alienar, arrendar o se'n pot disposar de manera individual o sorgeixen com a conseqüència d'un contracte o d'un altre tipus de negoci jurídic. Es reconeix un actiu intangible quan, a més de satisfer la definició anterior, el grup estima probable la percepció de beneficis econòmics derivats d'aquest element i el seu cost es pot estimar de manera fiable.

Els actius intangibles es reconeixen inicialment pel seu cost, sigui aquest el d'adquisició o de producció, i, posteriorment, es valoren pel seu cost menys, en cas que sigui procedent, l'amortització acumulada i qualsevol pèrdua per deteriorament.

• Fons de comerç

Les diferències positives entre el cost de les combinacions de negocis i el percentatge adquirit del valor raonable net dels actius, passius i passius contingents de les entitats adquirides es registren com a fons de comerç en l'actiu del balanç. Així, el fons de comerç representa el pagament anticipat fet pel grup dels beneficis econòmics futurs derivats d'actius d'una entitat adquirida que no siguin individualment i separatament identificables i reconeixibles i només es reconeix quan s'hagi adquirit a títol onerós en una combinació de negocis. Aquests fons de comerç en cap cas s'amortitzen, sinó que en ocasió de cada tancament comptable es procedeix a estimar si s'hi ha produït algun deteriorament que redueixi el seu valor recuperable a un import inferior al cost net registrat i, en cas afirmatiu, es procedeix a sanejar-los contra el compte de pèrdues i guanys consolidat.

Les pèrdues per deteriorament dels fons de comerç no poden ser objecte de reversió posterior.

Els fons de comerç adquirits a partir de l'1 de gener de 2004 es mantenen valorats al seu cost d'adquisició i els adquirits amb anterioritat a aquesta data es mantenen pel seu valor net registrat el 31 de desembre de 2003.

• Altres actius intangibles

Aquesta partida inclou, bàsicament, els actius intangibles identificats en les combinacions de negocis, com ara les relacions contractuals amb clients, els dipòsits o les marques, i també les aplicacions informàtiques.

Els altres actius intangibles poden ser de vida útil indefinida quan, basant-se en les anàlisis realitzades de tots els factors rellevants, s'ha conclòs que no hi ha un límit previsible del període durant el qual s'espera que generin fluxos d'efectiu nets a favor del grup, o de vida útil definida. Els actius intangibles de vida útil indefinida no s'amortitzen, tot i que, en cada tancament comptable, el grup revisa les seves vides útils romanents respectives a fi d'assegurar-se que aquestes continuen sent indefinides o, en cas contrari, de procedir en conseqüència. Els actius intangibles amb vida definida s'amortitzen en funció d'aquesta, i s'apliquen criteris similars als de l'actiu material.

En tot cas, el grup registra comptablement qualsevol pèrdua que s'hagi pogut produir en el valor registrat d'aquests actius amb origen en el seu deteriorament amb contrapartida en el compte de pèrdues i guanys consolidat. Els criteris per al reconeixement de les pèrdues per deteriorament d'aquests actius i, si escau, de les recuperacions de les pèrdues per deteriorament registrades en exercicis anteriors són similars als de l'actiu material.

n) Existències

Les existències són actius no financers que el grup té per a la seva utilització o venda en el curs ordinari del negoci, estan en procés de producció, construcció o desenvolupament amb aquesta finalitat o bé seran consumits en el procés de producció o en la prestació de serveis. Inclouen també els terrenys i altres propietats que el grup té per a la venda en l'activitat de promoció immobiliària.

Les existències es valoren per l'import menor entre el seu valor de cost, que inclou tots els costos causats per a la seva adquisició i transformació i els altres costos, directes i indirectes, en els quals s'hagi incorregut per donar-los la seva condició i ubicació actuals, i el seu valor net de realització.

L'import de qualsevol ajust per valoració de les existències, com ara danys, obsolescència, minoració del preu de venda, fins al seu valor net realitzable, així com les pèrdues per altres conceptes, es reconeixen com a despeses de l'exercici en què es produeixi el deteriorament o pèrdua. Les recuperacions de valor posteriors es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici en què es produeixin. El càlcul del deteriorament de les existències que corresponen a terrenys i immobles es fa a partir de valoracions dutes a terme per tercers experts independents.

o) Instruments de capital propi

Es consideren instruments de capital propi els que compleixen les condicions següents:

- No inclouen cap tipus d'obligació per a l'entitat emissora que impliqui: lliurar efectiu o un altre actiu financer a un tercer, o intercanviar actius financers o passius financers amb tercers en condicions potencialment desfavorables per a l'entitat.

- Si poden ser, o seran, liquidats amb els propis instruments de capital de l'entitat emissora: quan sigui un instrument financer no derivat, no implicarà una obligació de lliurar un nombre variable dels seus propis instruments de capital, o quan sigui un derivat, sempre que es liquidi per una quantitat fixa d'efectiu, o un altre actiu financer, a canvi d'un nombre fix dels seus propis instruments de capital.

Els negocis realitzats amb instruments de capital propi, incloent-hi l'emissió i amortització, són registrats directament contra patrimoni net.

Els canvis de valor dels instruments qualificats com a capital propi no es registraran en els estats financers; les contraprestacions rebudes o lliurades a canvi d'aquests instruments s'afegiran o deduiran directament del patrimoni net.

p) Pagaments basats en instruments de capital

El lliurament als empleats d'instruments de capital propi com a contraprestació als seus serveis, quan aquests instruments es lliuren un cop finalitzat un període específic de serveis, es registrarà com a despeses per serveis, a mesura que els empleats els prestin durant el període esmentat. Com a contrapartida es reconeixerà un increment de patrimoni o un deute segons que es classifiquin com a remuneracions als empleats amb instruments de capital, deutes amb els empleats basats en el valor d'instruments de capital de l'entitat o transaccions amb els empleats remunerats en efectiu o amb instruments de capital.

En els casos en què es procedeix a la cancel·lació de l'obligació mitjançant el traspàs d'aquests compromisos, fet que té lloc a partir de la contractació de derivats mirall en el mercat que repliquen amb exactitud els termes i les condicions dels instruments emesos, el grup periodifica les despeses anticipades associades a les opcions contractades en el compte de resultats d'acord amb el període específic de prestació de serveis, sense reconèixer cap increment de patrimoni ni de deute associat.

Les transaccions en les quals, a canvi de rebre béns o serveis diferents dels prestats pels empleats, es liquidin amb instruments de capital propi o amb un import que estigui basat en el valor dels instruments esmentats, es tracten aplicant els mateixos criteris que per a les remuneracions als empleats.

q) Passius per contractes d'assegurances

Les entitats d'assegurances del grup registren en el compte de pèrdues i guanys els imports de les primes que emeten, i carreguen al compte de pèrdues i guanys el cost dels sinistres als quals han de fer front quan es produeix la seva liquidació final. Així mateix, es periodifiquen al tancament de cada exercici tant els imports abonats en el compte de pèrdues i guanys i no meritats en aquesta data com els costos incorreguts no carregats en el compte de pèrdues i guanys. Les periodificacions més significatives que es porten a terme es refereixen a:

- Provisió per a assegurances de no vida

La provisió per a primes no consumides representa la fracció de les primes meritades en l'exercici que s'imputa al període inclòs entre la data del tancament i la finalització del període de cobertura, mitjançant el procediment pòlissa a pòlissa. D'acord amb la normativa vigent, la base de càlcul són les primes de tarifa meritades en l'exercici, deduint-hi, si escau, el recàrrec de seguretat.

- Provisions d'assegurances de vida

Les provisions d'assegurances de vida corresponen, per a les assegurances amb un període de cobertura igual o inferior a un any, a la provisió per a primes no consumides i, per a la resta d'assegurances, a la provisió matemàtica.

La provisió matemàtica es calcula basant-se en el mètode prospectiu, és a dir, com diferència entre el valor actual actuarial de les obligacions futures de l'assegurador i les del prenedor (o, si escau, de l'assegurat), excepte en aquelles modalitats d'assegurança en què, per les seves característiques, no és possible el càlcul de la provisió matemàtica mitjançant el mètode esmentat i per a les quals s'aplica el mètode retrospectiu, és a dir, aquell en el qual la provisió matemàtica es calcula com la diferència entre el valor, en la data de càlcul de la provisió, de les primes vigents satisfetes pel prenedor i el de les obligacions ja assumides per l'assegurador. Les taules de mortalitat, de supervivència i d'invalidesa aplicades en el càlcul de les provisions d'assegurances de vida estan basades en experiència nacional o estrangera ajustada a tractaments actuarials generalment acceptats, i recullen intervals de confiança generalment admesos per a l'experiència espanyola.

Les taules de mortalitat aplicades per a les principals modalitats d'assegurances del grup han estat en general les GKM 80, excepte en rendes vitalícies, en les quals s'han aplicat les taules ERM/F90, GRM/95 o PERFM/F 2000, segons els casos. La durada mitjana de les provisions matemàtiques per a les modalitats d'estalvi és de 0,93 anys i per als productes de rendes la durada mitjana de les provisions matemàtiques és de 4,89 anys, segons l'última informació disponible.

- Provisió per a prestacions

Representa l'import de les obligacions pendents de l'entitat derivades dels sinistres produïts amb anterioritat a la data de tancament de l'exercici, i és igual a la diferència entre el seu cost total estimat o cert i el conjunt dels imports ja pagats per raó d'aquests sinistres. Aquest cost inclou les despeses externes i les despeses internes de gestió i tramitació dels expedients. Per a la determinació de l'import, els sinistres han estat valorats individualment.

La provisió per a prestacions està integrada per la provisió per a prestacions pendents de liquidació o pagament, la provisió per a sinistres pendents de declaració i la provisió per a despeses internes de liquidació de sinistres. La provisió tècnica per a sinistres pendents de declaració dels exercicis de 2008 i 2007 s'ha determinat a partir del nombre de sinistres pendents de declaració i del seu cost mitjà en els tres últims exercicis, d'acord amb la normativa vigent.

- Provisió per a participació en beneficis i per a extorns

Recull l'import dels beneficis meritats a favor dels prenedors, assegurats o beneficiaris i el de les primes que sigui procedent restituir als prenedors o assegurats, si escau, en virtut del comportament experimentat pel risc assegurat, sempre que no hagin estat assignats individualment a cadascun d'aquells.

- Provisions tècniques relatives a l'assegurança de vida quan el risc d'inversió l'assumeixen els prenedors

Per cobrir els compromisos vinculats a inversions en el marc de contractes d'assegurances de vida, es constitueixen les provisions corresponents en funció del valor dels actius que s'han pres com a referència per fixar els drets del prenedor.

r) Provisions i passius contingents

Es consideren provisions les obligacions actuals del grup, sorgides com a conseqüència de successos passats, que estan clarament especificades quant a la seva naturalesa en la data dels estats financers, però són indeterminades quant al seu import o moment de cancel·lació, i que al seu venciment i per cancel·lar-les, el grup estima que s'haurà de despendre de recursos que incorporen beneficis econòmics.

S'ha de reconèixer una provisió per reestructuració només quan es disposi d'un pla formal i detallat en el qual s'identifiquin les modificacions fonamentals que es duren a terme, i sempre que l'entitat hagi començat a executar el pla esmentat o hagi anunciat públicament les seves principals característiques o es desprenguin fets objectius sobre la seva execució.

Són passius contingents les obligacions possibles del grup, sorgides com a conseqüència de successos passats, l'existència dels quals està condicionada al fet que es produeixin, o no, un o més esdeveniments futurs independents de la voluntat del grup. Els passius contingents inclouen les obligacions actuals del grup la cancel·lació dels quals no sigui probable que origini una disminució de recursos que incorporen beneficis econòmics o l'import dels quals, en casos extremadament estranys, no pugui ser quantificat amb prou fiabilitat.

s) Provisions per pensions

Els compromisos per pensions assumits pel grup amb el seu personal són els següents:

- Plans d'aportació definida

Són contribucions de caràcter predeterminat fetes a una entitat separada, segons els acords assolits amb cada col·lectiu d'empleats en particular. Aquestes contribucions es fan sense obligació legal ni efectiva de fer contribucions addicionals per cobrir riscos d'inversió o de qualsevol altre tipus.

Les quantitats aportades per aquest concepte han estat de 16.386 milers d'euros l'any 2008 (14.226 milers d'euros el 2007).

- Plans de prestació definida

Els plans de prestació definida cobreixen els compromisos existents derivats de l'aplicació dels articles 35, 36 i 37 del XXI Conveni Col·lectiu de Banca.

Aquests compromisos estan finançats per mitjà de dos vehicles diferents: el pla de pensions i els contractes d'assegurança.

El pla de pensions dels empleats de Banc Sabadell cobreix les prestacions de conveni que s'han detallat abans amb els empleats pertanyents als col·lectius reglamentats, amb les excepcions següents:

1. Compromisos addicionals per jubilació anticipada tal com està recollida a l'article 36 del Conveni Col·lectiu.
2. Incapacitat sobrevinguda en determinades circumstàncies.
3. Prestacions de viduitat i orfandat derivades de la mort d'un jubilat amb una antiguitat reconeguda posterior al 8 de març de 1980.

El pla de pensions d'empleats de Banc Sabadell es considera, a tots els efectes, un actiu del pla.

Els contractes d'assegurança cobreixen, en general, determinats compromisos derivats dels articles 36 i 37 del XXI Conveni Col·lectiu de Banca i, en particular:

1. Els compromisos exclosos expressament en el pla de pensions d'empleats de Banc Sabadell (1, 2 i 3, anteriors).
2. Personal en actiu adscrit a un conveni col·lectiu procedent de Banco Atlántico.
3. Compromisos per pensions assumits amb determinat personal en actiu no derivats del conveni col·lectiu.
4. Compromisos amb personal en situació d'excedència no coberts amb drets consolidats en el pla de pensions d'empleats de Banc Sabadell.
5. Compromisos assumits per prejubilació. Aquests poden estar parcialment finançats amb drets consolidats en el pla de pensions d'empleats de Banc Sabadell.

Aquestes pòlisses estan subscrites tant amb companyies externes al grup, els compromisos assegurats més importants de les quals són els assumits amb personal procedent de Banco Atlántico, com amb BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros.

Dins de l'epígraf de provisions –fons per a pensions i obligacions similars– del passiu del balanç s'inclou el valor actual actuarial dels compromisos per pensions, i es calculen individualment mitjançant el mètode de la unitat de crèdit projectada aplicant les hipòtesis financeroactuarials especificades més avall.

A les obligacions, calculades així, se'ls ha restat el valor raonable dels denominats actius del pla, que són actius amb els quals es liquidaran les obligacions, incloent-hi les pòlisses d'assegurances, ja que compleixen les condicions següents:

1. No són propietat del banc, sinó d'un tercer separat legalment i sense el caràcter de part vinculada.
2. Només estan disponibles per pagar o finançar retribucions dels empleats, i no estan disponibles per als creditors del banc ni tan sols en cas de situació concursal.
3. No poden retornar al banc excepte quan els actius que queden en el pla són suficients per complir totes les obligacions, del pla o de l'entitat, relacionades amb les prestacions dels empleats, o bé quan els actius retornen al banc per reemborsar-lo de prestacions dels empleats ja pagades per aquest.
4. No són instruments financers intransferibles emesos pel banc.

Els actius que suporten compromisos per pensions en el balanç individual de la companyia d'assegurances BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros no són actius del pla, ja que són una part vinculada al banc.

El grup ha decidit aplicar la banda de fluctuació per imputar a pèrdues i guanys de l'exercici següent únicament la cinquena part de les pèrdues i guanys actuuarials que excedeixin el 10% de l'import més alt entre el valor actual de les obligacions per prestació definida i el valor raonable dels actius del pla existents al final de l'exercici immediatament anterior.

No obstant el que s'ha indicat abans, les pèrdues i guanys actuuarials derivades dels compromisos assumits amb el personal prejubilat fins que passi a la situació legal de jubilat es reconeixen de manera immediata.

Les hipòtesis actuuarials empleades en la valoració de compromisos són les següents:

	2008	2007
Taules	PERM / F 2000 Nova producció	PERM / F 2000 Nova producció
Tipus d'interès tècnic pla de pensions	4,00% anual	4,00% anual
Tipus d'interès tècnic pòlisses vinculades	5,05% anual	4,00% anual
Tipus d'interès tècnic pòlisses no vinculades	5,05% anual	5,06% anual
Inflació	2,00% anual	2,00% anual
Creixement salarial	3,00% anual	3,00% anual
Sortides per invalidesa	SS90-Absoluta	SS90-Absoluta
Sortides per rotació	No considerades	No considerades
Jubilació anticipada	Considerada	Considerada
Jubilació normal	65 anys	65 anys

Per al tipus d'interès tècnic per a les pòlisses s'ha pres com a tipus de referència el tipus del deute empresarial a quinze anys de qualificació AA (€AA Composite de Bloomberg).

L'edat de jubilació anticipada prevista és la data més pròxima amb dret irrevocable per l'empresa per al 100% dels empleats.

La rendibilitat esperada dels actius a llarg termini per al pla de pensions és el 4% anual (objectiu de rendibilitat, compatible amb el risc assumit, segons el que estableix la política d'inversions del pla de pensions d'empleats de Banc Sabadell). Per a les pòlisses d'assegurances amb interès fix sense participació en beneficis i no casades s'utilitza en cada compromís la mitjana d'interès assegurat en cada prima pagada ponderat per la provisió matemàtica corresponent

a cada prima pagada. Per a les pòlisses d'assegurances amb interès fix sense participació en beneficis i casades, s'utilitza el tipus d'interès tècnic.

t) Operacions en moneda estrangera

La moneda funcional del grup és l'euro. Conseqüentment, tots els saldos i transaccions denominats en monedes diferents a l'euro es consideren denominats en moneda estrangera. A la nota 25 es detalla el contravalor en milers d'euros dels saldos d'actiu i passiu totals mantinguts pel grup en moneda estrangera el 31 de desembre de 2008 i 2007.

En el reconeixement inicial, els saldos deutors i creditors denominats en moneda estrangera es converteixen a la moneda funcional utilitzant el tipus de canvi de comptat de la data de reconeixement, entès com el tipus de canvi per a lliurament immediat. Amb posterioritat al reconeixement inicial, s'apliquen les regles següents per a la conversió de saldos denominats en moneda estrangera a la moneda funcional:

- Els actius i passius de caràcter monetari es converteixen al tipus de canvi de tancament, entès com el tipus de canvi mitjà de comptat de la data a què es refereixen els estats financers.
- Les partides no monetàries valorades al cost històric es converteixen al tipus de canvi de la data d'adquisició.
- Les partides no monetàries valorades al valor raonable es converteixen al tipus de canvi de la data en què es determina el valor raonable.
- Els ingressos i despeses es converteixen aplicant el tipus de canvi de la data de l'operació.

Les diferències de canvi sorgides en la conversió dels saldos deutors i creditors denominats en moneda estrangera es registren, en general, en el compte de pèrdues i guanys. No obstant això, en el cas de les diferències de canvi que sorgeixen en partides no monetàries valorades pel seu valor raonable, l'ajust al valor raonable del qual s'imputa en l'epígraf d'ajustos per valoració del patrimoni net, es desglossa el component de tipus de canvi de la revaloració de l'element no monetari.

u) Reconeixement d'ingressos i despeses

Els ingressos i despeses per interessos i conceptes assimilables a aquests es registren comptablement, en general, en funció del seu període de meritació i per aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu. Els dividendes percebuts d'altres entitats es reconeixen com a ingrés en el moment en què neix el dret a percebre'ls.

Els ingressos i despeses en concepte de comissions i honoraris assimilats es registren en el compte de pèrdues i guanys, en general, d'acord amb els criteris següents:

- Els vinculats a actius i passius financers valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys es registren en el moment del cobrament.
- Els que corresponen a transaccions o serveis que es fan durant un període de temps es registren durant el període d'aquestes transaccions o serveis.
- Els que corresponen a una transacció o servei que s'executa en un acte singular es registren quan es produeix l'acte que els origina.

Les comissions financeres, que formen part integrant del rendiment o cost efectiu de les operacions financeres, han estat periodificades, netes de costos directes relacionats i reconegudes en el compte de pèrdues i guanys al llarg de la seva vida mitjana esperada.

Els ingressos i despeses no financers es registren comptablement en funció del principi de la meritació. Els cobraments i pagaments diferits en el temps es registren comptablement per l'import resultant d'actualitzar financerament els fluxos d'efectiu previstos a taxes de mercat.

v) Impost sobre beneficis

L'impost sobre societats i els impostos de naturalesa similar aplicables a les entitats participades estrangeres es consideren una despesa i es registren en l'epígraf d'impost sobre beneficis del compte de pèrdues i guanys, excepte quan és conseqüència d'una transacció registrada directament en el patrimoni net, supòsit en què es registra directament en el patrimoni net, i d'una combinació de negocis, en la qual l'impost diferit es registra com un element patrimonial més d'aquesta.

La despesa de l'epígraf d'impost sobre beneficis ve determinada per l'impost que s'ha de pagar calculat respecte a la base imposable de l'exercici, una vegada considerats els crèdits per deduccions i bonificacions i de bases imposables negatives. La base imposable de l'exercici pot diferir del resultat de l'exercici presentat en el compte de pèrdues i guanys, ja que exclou les partides d'ingressos o despeses que són gravables o deduïbles en altres exercicis i les partides que mai no en són.

Els actius i passius per impostos diferits corresponen als impostos que es preveuen pagadors o recuperables en les diferències entre els imports en llibres dels actius i passius en els estats financers i les bases imposables corresponents. Es quantifiquen aplicant a la diferència temporal o crèdit que correspongui el tipus de gravamen al qual s'espera recuperar o liquidar.

Un actiu per impost diferit, com ara un impost anticipat, un crèdit per deduccions i bonificacions i un crèdit per bases imposables negatives, es reconeix sempre que sigui probable que el grup obtingui en el futur suficients guanys fiscals contra els quals el pugui fer efectiu. Els passius per impostos diferits es comptabilitzen, en general, sempre.

En cada tancament comptable es revisen els impostos diferits registrats, tant actius com passius, per comprovar que es mantenen vigents i s'hi porten a terme les correccions oportunes.

Les societats del grup indicades en l'annex estan acollides al règim de tributació consolidada de l'impost sobre societats del grup Banc Sabadell. Per això, l'import per aquest impost de l'exercici s'ha calculat tenint en consideració aquesta circumstància i es satisfarà a Banco de Sabadell, S.A. com a societat dominant del grup consolidat, i aquesta liquidarà la tributació consolidada a la Hisenda Pública.

w) Garanties financeres

Es consideren garanties financeres els contractes pels quals el grup s'obliga a pagar unes quantitats específiques per un tercer suposat que aquest no ho faci, amb independència de la seva forma jurídica, que pot ser, entre altres, la de fiança, aval financer, contracte d'assegurança o derivat de crèdit.

El grup reconeix els contractes de garantia financera en la partida "Altres passius financers" pel seu valor raonable que, a l'inici, i llevat que s'evidenciï el contrari, és el valor actual dels fluxos d'efectiu que s'ha de rebre. Simultàniament, reconeix com a crèdit en l'actiu el valor actual dels fluxos d'efectius futurs pendents de rebre.

Amb posterioritat al reconeixement inicial, aquests contractes es tracten d'acord amb els criteris següents:

- El valor de les comissions o primes que s'han de rebre s'actualitza registrant les diferències en el compte de pèrdues i guanys com un ingrés financer.
- El valor dels contractes és l'import inicialment reconegut en el passiu menys la part imputada en el compte de pèrdues i guanys consolidat, linealment al llarg de la vida esperada.

Les garanties financeres es classifiquen en funció del risc d'insolvència imputable al client o a l'operació i, si escau, s'estima la necessitat de constituir-hi provisions mitjançant l'aplicació de criteris similars als indicats en la nota 1.e per als instruments de deute valorats al seu cost amortitzat.

x) Patrimonis gestionats

Els patrimonis gestionats pel grup que són propietat de tercers no s'inclouen en el balanç de situació consolidat. Les comissions generades per aquesta activitat es registren en l'epígraf de comissions percebudes del compte de pèrdues i guanys.

y) Estat consolidat de fluxos d'efectiu

A l'estat consolidat de fluxos d'efectiu s'utilitzen determinats conceptes que tenen les definicions següents:

- Fluxos d'efectiu, que són les entrades i sortides de diner en efectiu i dels seus equivalents. S'entenen per aquests les inversions a curt termini de gran liquiditat i risc baix d'alteracions en el seu valor.
- Activitats d'explotació, que són les activitats típiques del grup i altres activitats que no poden ser qualificades com a inversió o finançament.
- Activitats d'inversió, que són les corresponents a l'adquisició, alienació o disposició per altres mitjans d'actius a llarg termini i altres inversions no incloses en l'efectiu i els seus equivalents.
- Activitats de finançament, que són les activitats que produeixen canvis en la mida i la composició del patrimoni net i dels passius que no formen part de les activitats d'explotació.

z) Compensació de saldos

Els saldos deutors i creditors amb origen en transaccions, que, contractualment o per imperatiu d'una norma legal, tenen en compte la possibilitat de compensació i es té la intenció de liquidar-los pel seu import net o de realitzar l'actiu i procedir al pagament del passiu de manera simultània, es presenten en el balanç de situació pel seu import net.

Nota 2. Grup Banc Sabadell

En l'annex I es relacionen les societats que, en data 31 de desembre de 2008 i 2007, constitueixen el grup, amb indicació del seu domicili, activitat, percentatge de participació, les seves magnituds principals i el seu mètode de consolidació (mètode d'integració global, mètode d'integració proporcional o mètode de la participació).

Les variacions en el perímetre de consolidació han estat:

Per a l'exercici de 2008:

Entrades en el perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) adquirida o fusionada	Categoria	Data efectiva de l'operació	Cost de la combinació		% Drets vots adquirits	% Drets vots totals	Tipus de participació	Mètode
			Import pagat i altres costos atribuïbles	Valor raonable instruments de patrimoni net emesos per a l'adquisició				
Adelanta Corporación, S.A. (1)	Associada	23/04/2008	37.158	0	25,00	25,00	Indirecta	De la participació
BanSabadell Fincom, E.F.C. S.A. (2)	Dependent	22/04/2008	20.616	0	50,00	100,00	Directa	Integració global
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A. (3)	Dependent	31/05/2008	0	0	97,00	97,00	Indirecta	Integració global
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L. (4)	Associada	24/07/2008	34.833	0	26,75	26,75	Indirecta	De la participació
Garnova, S.L. (5)	Associada	26/02/2008	42.748	0	25,00	25,00	Indirecta	De la participació
Interstate Property holdings, LLC	Dependent	30/06/2008	5.075	0	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Parque Eólico Magaz, S.L. (1)	Associada	24/04/2008	1.464	0	49,00	49,00	Indirecta	De la participació
Plaxic Estelar, S.L.	Negoci conjunt	11/04/2008	1	0	45,01	45,01	Indirecta	Integració proporcional
Sabadell Securities USA, INC.	Dependent	27/06/2008	127	0	100,00	100,00	Directa	Integració global
Santex Pluser, S.L. (1)	Dependent	22/04/2008	3	0	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Sinia Renovables, S.C.R. Régimen simplificado, S.A.	Dependent	14/03/2008	15.000	0	100,00	100,00	Directa	Integració global
Tecnocredit, S.A. (6)	Dependent	24/07/2008	1.100	0	50,00	100,00	Directa	Integració global

(1) Societats adquirides pel grup a través de la societat Sinia Renovables, S.C.R., S.A.

(2) Societat que passa a consolidar pel mètode de la integració global amb motiu de la compra del 50% restant de Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A. a General Electric Capital Bank.

(3) Societat adquirida pel grup a través de la societat Bansabadell Inversió i Desenvolupament, S.A.

(4) Societat adquirida pel grup a través de la societat Santex Pluser, S.L.

(5) Societat adquirida pel grup a través de la societat Aurica XXI, S.C.R., S.A.

(6) Societat que passa a consolidar pel mètode de la integració global amb motiu de la compra del 50% restant de Tecnocredit, S.A. a varis col·legis professionals.

Adquisició del 25% d'Adelanta Corporación, S.A.

En data 23 d'abril de 2008, el grup, a través de la filial Sinia Renovables, S.C.R., S.A. va adquirir el 25% d'Adelanta Corporación, S.A. per un import de 37.158 milers d'euros.

Adquisició del 50% de Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A.

Amb data 22 d'abril de 2008, Banco Sabadell, S.A. va adquirir el 50% de les accions que General Electric Capital Bank, S.A. tenia a Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A. D'aquesta manera, Banc Sabadell va passar a controlar el 100% de Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A. L'import total finalment satisfet va ser de 20.616 milers d'euros i s'ha generat un fons de comerç de 4.923 milers d'euros.

Adquisició del 26,75% d'Establecimientos Industriales y Servicios, S.L.

En data 24 de juliol de 2008, el grup, a través de la filial Santex Pluser, S.L. va adquirir el 26,75% d'Establecimientos Industriales y Servicios, S.L. per un import de 34.833 milers d'euros.

Adquisició del 25% de Garnova, S.L.

Amb data 26 de febrer de 2008, el grup, a través de la filial Aurica XXI, S.C.R., S.A., va adquirir el 25% de Garnova S.L. per un import de 42.748 milers d'euros, i s'ha generat un fons de comerç de 27.267 milers d'euros.

Adquisició del 50% de Tecnocredit, S.A.

Amb data 24 de juliol de 2008, Banco Sabadell, S.A. va adquirir el 50% de les accions que diversos col·legis professionals tenien a Tecnocredit, S.A. D'aquesta manera, Banc Sabadell va passar a controlar el 100% de Tecnocredit, S.A. L'import total finalment satisfet va ser de 1.100 milers d'euros i s'ha generat un fons de comerç de 984 milers d'euros.

Adquisició del negoci de banca privada de BBVA Miami

El 27 de desembre de 2007, Banc Sabadell va subscriure amb Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (d'ara endavant, BBVA) un acord d'adquisició del seu negoci de banca privada internacional desenvolupat a través de la seva sucursal a Miami, Florida (Estats Units d'Amèrica), que es va fer efectiu en data 11 d'abril de 2008. El preu que Banc Sabadell va pagar a BBVA per aquesta operació va ser finalment de 29.945 milers d'euros i es van comptabilitzar actius intangibles per aquest import (vegeu nota 15).

Sortides del perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) alienada, escindida o donada de baixa	Categoria	Data efectiva de l'operació	% Drets vots alienats	% Drets vots totals amb posterioritat a l'alienació	Benefici/ Pèrdua generada	Tipus de participació	Mètode
Bansabadell Pensiones, E.G.F.P. S.A. (1)	Dependent	18/09/2008	50,00	50,00	95.711	Directa	Integració global
Bansabadell Vida, S.A. Seg. y Reaseguros (1)	Dependent	18/09/2008	50,00	50,00	401.001	Directa	Integració global
Bansabadell Seguros Generales, S.A. Seg. y Reaseg. (1)	Dependent	18/09/2008	50,00	50,00	93.690	Directa	Integració global
Europea de Inversiones y Rentas, S.L. (2)	Dependent	01/01/2008	100,00	0,00	0	Directa	Integració global
Explotación Eólica la Pedrera, S.L. (3)	Dependent	20/02/2008	80,00	0,00	14.775	Indirecta	Integració global
Homarta, S.L. (4)	Negoci conjunt	23/01/2008	50,00	0,00	(10)	Indirecta	Integració proporcional
Multibarter Mexicana, S.A. de C.V. (4)	Dependent	31/03/2008	100,00	0,00	(41)	Directa	Integració global
Parc Eòlic Coll de Som, S.L. (3)	Dependent	20/02/2008	51,80	0,00	1.451	Indirecta	Integració global
Parc Eòlic l'Arram, S.L. (3)	Dependent	20/02/2008	51,80	0,00	1.623	Indirecta	Integració global
Sabadell International Capital, LTD. (4)	Dependent	01/04/2008	100,00	0,00	40	Directa	Integració global

(1) Sortida del perímetre de consolidació per venda del 50% de la participació en aquestes societats; el 2008 passen a integrar-se pel mètode de la participació.

(2) Sortida del perímetre de consolidació per fusió per absorció amb la societat Banco de Sabadell, S.A.

(3) Sortida del perímetre per bescanvi d'accions de Fersa Energías Renovables, S.A.

(4) Societat liquidada.

Venda de BanSabadell Pensiones, E.G.F.P. S.A., BanSabadell Vida S.A. Seguros y Reaseguros BanSabadell Seguros Generales, S.A. Seguros y Reaseguros

El 10 de juliol de 2008, Banc Sabadell va subscriure amb Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. i Zurich España, Compañía de Seguros y Reaseguros S.A un acord de venda del 50% del capital social de les societats BanSabadell Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros i BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros. Aquesta compravenda es va fer efectiva en data 18 de setembre de 2008. El preu de la compravenda va ser de 750 milions d'euros, íntegrament cobrats a la data, i va reportar al grup Banc Sabadell un resultat net d'impostos de 418 milions d'euros. Addicionalment, el contracte de compravenda preveu un complement de preu per l'evolució del valor del negoci fins al 30 de setembre de 2008, que no es considera que pugui comportar un import significatiu, més la percepció de fins a 150 milions d'euros més addicionals en els pròxims 10 anys en funció de l'evolució del negoci en el futur.

Fusió per absorció per part de Banco de Sabadell, S.A. de la societat Europea de Inversiones y Rentas, S.L.

Amb data 4 de setembre de 2008, Banco de Sabadell, S.A. va absorbir la societat Europea de Inversiones y Rentas, S.L., procedint a la dissolució sense liquidació i al traspàs en bloc a Banco de Sabadell, S.A del patrimoni social a títol de successió universal de la societat absorbida. La societat absorbent va quedar subrogada en tots els drets i les obligacions de la societat absorbida amb caràcter general i sense reserva ni cap limitació.

A partir del dia 1 de gener de 2008, les operacions de la societat absorbida es van considerar realitzades a efectes comptables per compte de la societat absorbent.

A l'annex II s'adjunta el balanç aprovat en l'escriptura de fusió (adaptat a fi de la presentació en la Circular 4/2004, recentment modificada per la Circular 6/2008).

Bescanvi de les participacions en les societats Parc Eòlic L'Arram, S.L., Parc Eòlic Coll de Som, S.L i Explotación Eólica la Pedrera, S.L. per accions de Fersa Energías Renovables, S.A.

El 19 d'octubre de 2007 es va acordar en el Consell d'Administració de Fersa Energías Renovables, S.A. el bescanvi de les accions de Parc Eòlic L'Arram, S.L., Parc Eòlic Coll de Som, S.L. i Explotación Eólica la Pedrera, S.L. per accions de Fersa Energías Renovables, S.A. El bescanvi d'accions, que es va produir el dia 22 de febrer de 2008, va comportar per al grup un benefici abans d'impostos de 17.849 milers d'euros.

La nova participació en Fersa Energías Renovables, S.A. va quedar classificada dins de la cartera d'actius financers disponibles per a la venda pel seu cost d'adquisició, que va pujar a 22.649 milers d'euros, import equivalent al valor raonable de les societats aportades, tenint en compte el percentatge de participació corresponent.

Per a l'exercici de 2007:

Entrades en el perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Informació legal

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) adquirida o fusionada	Categoria	Data efectiva de l'operació	Cost de la combinació		% Drets vots adquirits	% Drets vots totals	Tipus de participació	Mètode
			Import pagat i altres costos atribuïbles	Valor raonable instruments de patrimoni net emesos per a l'adquisició				
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	Associada	17/05/2007	1.060	0	25,00	25,00	Directa	De la participació
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	Associada	17/05/2007	1.060	0	25,00	25,00	Directa	De la participació
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	Associada	17/05/2007	1.060	0	25,00	25,00	Directa	De la participació
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	Associada	17/05/2007	1.060	0	25,00	25,00	Directa	De la participació
BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.	Dependent	10/01/2007	9.900	0	99,00	99,00	Directa	Integració global
Duplico 2000, S.L. (1)	Associada	23/02/2007	0	0	33,00	33,00	Indirecta	De la participació
EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L. (2)	Associada	21/06/2007	23.177	0	20,00	20,00	Indirecta	De la participació
Flagler Title Services, Llc. (3)	Dependent	01/05/2007	0	0	51,00	51,00	Indirecta	Integració global
Intermas Nets, S.A. (4)	Associada	15/06/2007	22.213	0	20,00	20,00	Indirecta	De la participació
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L.	Associada	12/09/2007	1.140	0	40,00	40,00	Indirecta	De la participació
Solvía Estate, S.A.	Dependent	27/12/2007	60	0	100,00	100,00	Directa	Integració global
Telstar, S.A. (1)	Associada	23/02/2007	0	0	20,00	20,00	Indirecta	De la participació
Tolosa 161, S.L.	Associada	30/07/2007	1	0	23,00	23,00	Indirecta	De la participació
Transatlantic Bank Inc. (3)	Dependent	01/05/2007	0	0	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Transatlantic Holding Corp.	Dependent	01/05/2007	129.657	0	100,00	100,00	Directa	Integració global

(1) Societats que passen a consolidar amb motiu de la compra del 50% restant d'Aurica XXI, S.C.R., S.A. a Banco Pastor.

(2) Societat adquirida pel grup el juny de 2007 a través de la societat Aurica XXI, S.C.R., S.A. i anteriorment denominada Solduga S.L.U.

(3) Societats adquirides pel grup el maig de 2007 a través de la societat Transatlantic Holding Corp.

(4) Societat adquirida pel grup el juny de 2007 a través de la societat Aurica XXI, S.C.R., S.A.

Incorporació de Duplico 2000, S.L. i Telstar, S.A. en el perímetre de consolidació

Amb data 23 de febrer de 2007 es va formalitzar el contracte de compravenda en virtut del qual Banc Sabadell va adquirir el 50% de les accions que Banco Pastor tenia a Aurica XXI, S.C.R, S.A. D'aquesta manera, Banc Sabadell va passar a controlar el 100% d'Aurica XXI, S.C.R, S.A. L'import satisfet va ser de 10.392 milers d'euros.

Aquesta operació va implicar l'entrada en el perímetre de consolidació de les societats Duplico 2000, S.L. i Telstar, S.A., societats participades per Aurica XXI, S.C.R, S.A. en un 33% i un 20%, respectivament.

Adquisició del 20% d'EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L.

Amb data 21 de juny de 2007, el grup, a través de la seva filial Aurica XXI, S.C.R, S.A., va adquirir el 20% d'EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L. per un import de 23.177 milers d'euros, i es va generar un fons de comerç de 291 milers d'euros.

Adquisició del 20% d'Intermas Nets, S.A.

Amb data 15 de juny de 2007, el grup, a través de la seva filial Aurica XXI, S.C.R, S.A., va adquirir el 20% d'Intermas Nets, S.A. per un import de 22.213 milers d'euros, i es va generar un fons de comerç de 15.695 milers d'euros.

Adquisició de Transatlantic Holding Corporation

Amb data 23 de gener de 2007, Banco de Sabadell, S.A. va subscriure un acord d'adquisició d'accions amb Transatlantic Holding Corporation, en virtut del qual Banc Sabadell passaria, en una data anterior al 31 de desembre de 2007, a ser titular del 100% del capital de la companyia esmentada per un preu aproximat de 175 milions de dòlars. Amb data 1 de maig de 2007, es va perfeccionar el contracte, i es va convertir en el titular del 100% del capital de Transatlantic Holding Corporation, que al seu torn és l'accionista únic de Transatlantic Bank Inc.

El preu que finalment va satisfer Banc Sabadell per aquesta compravenda va ser de 176.208 milers de dòlars (129.657 milers d'euros), i es va comptabilitzar un fons de comerç associat per un import de 130.901 milers de dòlars (96.323 milers d'euros) a l'epígraf d'actius intangibles (vegeu nota 15).

La integració de la societat adquirida en el perímetre de consolidació es va portar a terme a partir de l'1 de maig de 2007.

Sortides del perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) alienada, escindida o donada de baixa	Categoria	Data efectiva de l'operació	% Drets vots alienats	% Drets vots totals amb posterioritat a l'alienació	Benefici/ Pèrdua generada	Tipus de participació	Mètode
Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A. (1)	Dependent	17/07/2007	100,00	100,00	0	Directa	Integració global
Banco Atlántico Services (Mónaco) S.A.M. (2)	Dependent	08/01/2007	100,00	100,00	0	Indirecta	Integració global
Banco Exelbank, S.A. (3)	Dependent	21/03/2007	100,00	100,00	38.562	Directa	Integració global
Banco Herrero, S.A. i La Caixa, U.T.E. (4)	Negoci conjunt	23/02/2007	50,00	50,00	1	Directa	Integració proporcional
Berta Energías Renovables, S.L. (5)	Dependent	31/10/2007	40,08	40,08	0	Indirecta	Integració global
Colinas de Nueva Andalucía, S.A. (1)	Dependent	17/07/2007	100,00	100,00	0	Directa	Integració global
Compañía Auxiliar de Transportes y Aparcamientos, S.A. (1)	Dependent	17/07/2007	100,00	100,00	0	Directa	Integració global
Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A. (1)	Dependent	17/07/2007	100,00	100,00	0	Directa	Integració global
Duplico 2000, S.L. (6)	Associada	20/07/2007	33,00	33,00	80	Indirecta	De la participació
Flagler Title Services, Llc. (3)	Dependent	06/06/2007	51,00	51,00	0	Indirecta	Integració global
Fluidra, S.A. (7)	Associada	21/09/2007	20,04	20,04	41.425	Indirecta	De la participació
Inmobiliaria Sil, S.A. (1)	Dependent	17/07/2007	100,00	100,00	0	Directa	Integració global
Inmobiliaria Sotecón, S.A. (1)	Dependent	17/07/2007	100,00	100,00	0	Directa	Integració global
Nisa Gav, S.A. (8)	Associada	01/01/2007	50,00	50,00	0	Indirecta	De la participació
Parc Eòlic los Aligars, S.L. (5)	Dependent	31/10/2007	51,80	51,80	0	Indirecta	Integració global
Parc Eòlic Tossa la Mola d'en Pasqual, S.L. (5)	Dependent	31/10/2007	51,80	51,80	0	Indirecta	Integració global
Promotora Navarra para el Norte de España, S.A. (1)	Dependent	17/07/2007	100,00	100,00	0	Directa	Integració global
Sabadell International Finance, Ltd. (9)	Dependent	02/07/2007	100,00	100,00	0	Directa	Integració global
Tarraco Eólica Ascó, S.L. (5)	Associada	31/10/2007	20,00	20,00	2.953	Indirecta	De la participació
Tarraco Eólica les Garrigues, S.L. (5)	Associada	31/10/2007	20,00	20,00	6.434	Indirecta	De la participació
Totvent, S.A. (5)	Dependent	31/10/2007	74,00	74,00	9.551	Indirecta	Integració global

- (1) Sortida del perímetre de consolidació per fusió per absorció amb la societat Europea de Inversiones y Rentas, S.A. el novembre de 2007.
- (2) Societat liquidada el gener de 2007.
- (3) Sortida del perímetre per venda el juny de 2007 de la participació en aquesta societat.
- (4) Sortida del perímetre per dissolució i liquidació el juny de 2007.
- (5) Sortida del perímetre de consolidació per venda el novembre de 2007.
- (6) Sortida del perímetre de consolidació per venda el juny de 2007 del 50% de la participació en aquesta societat; en no superar el 20% passa a considerar-se com AFDV..
- (7) Sortida del perímetre de consolidació per venda l'octubre de 2007 del 9,94% de la participació en aquesta societat; en no superar el 20% passa a considerar-se com AFDV.
- (8) Sortida del perímetre de consolidació en considerar-se societat participada d'entitat associada.
- (9) Societat liquidada el setembre de 2007.

Venda de Banco Exelbank, S.A.

Amb data 21 de març de 2007 es va formalitzar el contracte de compravenda en virtut del qual Banco de Sabadell, S.A. va transmetre a BNP Paribas Securities Services, S.A. les accions representatives de la totalitat del capital social de Banco Exelbank, S.A. El preu final de la venda va quedar fixat en 65.268 milers d'euros, i va reportar al grup Banc Sabadell un benefici abans d'impostos de 38.562 milers d'euros.

Aportació de les societats Tarraco Eólica Ascó, S.L., Tarraco Eólica les Garrigues, S.L., TotVent, S.A. i les seves participades Parc Eòlic els Aligars, S.L., Parc Eòlic Tossa la Mola de'n Pascual, S.L. i Berta Energías Renovables, S.L. en la constitució d'Eolia Renovables

El 25 de juny de 2007 es va acordar que una vegada obtinguda l'autorització del projecte de constitució d'Eolia Renovables per la Comissió Nacional del Mercat de Valors, es produiria l'escriptura de constitució de la societat Eolia Renovables i es procediria al bescanvi de les accions de Tarraco Eólica Ascó, S.L., Tarraco Eólica les Garrigues, S.L., TotVent, S.A., Parc Eòlic els Aligars, S.L., Parc Eòlic Tossa la Mola de'n Pascual, S.L. i Berta Energías Renovables, S.L. per accions de la nova societat. El bescanvi d'accions, que es va produir el dia 31 d'octubre de 2007, va comportar per al grup un benefici abans d'impostos de 18.938 milers d'euros.

La nova participació a Eolia Renovables va quedar classificada dins de la cartera d'actius financers disponibles per a la venda pel seu cost d'adquisició, que va pujar a 33.313 milers d'euros, import equivalent al valor raonable de les societats aportades, tenint en compte el percentatge de participació corresponent.

Fusió per absorció per part d'Europea de Inversiones y Rentas, S.L. de les societats Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A., Inmobiliaria Sil, S.A., Colinas de Nueva Andalucía, S.A., Compañía Auxiliar de Transportes y Aparcamientos, S.A., Inmobiliaria Sotecón, S.A., Promotora Navarra para el Norte de España, S.A. i Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A.

Amb data 17 de juliol de 2007, la societat Europea de Inversiones y Rentas, S.L. va absorbir les societats Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A., Inmobiliaria Sil, S.A., Colinas de Nueva Andalucía, S.A., Compañía Auxiliar de Transportes y

Aparcamientos, S.A., Inmobiliaria Sotecón, S.A., Promotora Navarra para el Norte de España, S.A. i Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A., i va procedir a la seva dissolució sense liquidació i al traspàs en bloc a Europea de Inversiones y Rentas, S.L. del patrimoni social a títol de successió universal de les societats absorbides. La societat absorbent va quedar subrogada en tots els drets i obligacions de les societats absorbides amb caràcter general i sense reserva ni cap limitació.

A partir del dia 1 de gener de 2007, les operacions de les societats absorbides es van considerar realitzades a efectes comptables per compte de la societat absorbent.

Venda de Duplico 2000, S.L.

Amb data 20 de juny de 2007 es va formalitzar el contracte de compravenda de participacions per part d'Aurica XXI, S.C.R., S.A., representatives del 16,5% del capital social de Duplico 2000, S.L. Aquesta venda va comportar per al grup un benefici abans d'impostos de 1.730 milers d'euros.

El 16,5% restant de participació mantinguda va quedar registrat a partir d'aquest moment dins de la cartera d'actius financers disponibles per a la venda.

Venda de Fluidra, S.A.

Amb data 21 de setembre de 2007, es va formalitzar l'acord d'adhesió a l'oferta pública de venda d'accions de Fluidra, S.A. per part de BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. (BIDSA) i posterior execució del Green Shoe. El percentatge de participació venut va ser del 10,37%. Aquesta venda ha implicat per al grup un benefici abans d'impostos de 41.424 milers d'euros.

El 9,67% restant de participació mantinguda s'ha classificat com a cartera d'actius financers disponibles per a la venda i s'ha valorat a preu de mercat.

Nota 3. Proposta de distribució de beneficis i benefici bàsic per acció

S'inclou a continuació la distribució del benefici de l'exercici de 2008 del banc que el Consell d'Administració proposarà a la Junta General d'Accionistes per a la seva aprovació, juntament amb la distribució del benefici de l'exercici de 2007 aprovada per la Junta General d'Accionistes de data 27 de març de 2008.

En milers d'euros

	2008	2007
A dividends	337.921	342.724
A reserves voluntàries	450.465	261.406
Resultat de l'exercici de Banco de Sabadell, S.A.	788.386	604.130

Les propostes de distribució de resultats de les entitats dependents seran aprovades per les seves juntes d'accionistes respectives.

El dividend brut per acció de l'exercici, proposat pel Consell d'Administració del banc, és de 0,28 euros (0,28 euros el 2007).

El Consell d'Administració va acordar la distribució de dos dividends a càrrec dels resultats de 2008 per un import total de 193.921 milers d'euros (158.164 milers d'euros el 2007), pagats els dies 29 d'agost i 15 de desembre de 2008.

S'inclou a continuació un quadre demostratiu de l'existència d'un benefici en el banc suficient en cada període que permetia la distribució del dividend a compte.

En milers d'euros

	30-11-2008	31-07-2008	30-09-2007
Benefici del banc	449.149	447.077	643.518
Estimació de l'impost sobre societats	(70.542)	(69.989)	(161.932)
Dividends satisfets	(97.921)	0	0
Beneficis nets disponibles	280.686	377.088	481.586
Quantitat que es va proposar i es va distribuir	96.000	97.921	158.164
Data de pagament	15-12-08	29-08-08	24-10-07

Benefici bàsic per acció

El benefici bàsic per acció es calcula dividint el resultat net atribuït al grup entre el nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació durant l'exercici, excloent-ne, si escau, les accions pròpies adquirides pel grup. El càlcul del benefici bàsic per acció del grup és el següent:

	2008	2007
Resultat net atribuït al grup (en milers d'euros)	673.835	782.335
Resultat d'operacions interrompudes (net) (en milers d'euros)	428.366	19.842
Nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació (1)	1.208.583.408	1.221.547.165
Benefici bàsic per acció (en euros)	0,56	0,64

(1) Ajustat per l'amortització de capital amb càrrec a accions realitzada el desembre de 2008 (vegeu nota 26).

Atès que el banc no té ni deute convertible en accions ni opcions sobre accions, el benefici diluït per acció del grup coincideix amb el benefici bàsic per acció.

Nota 4. Dipòsits en entitats de crèdit d'actiu

El desglossament del saldo de dipòsits en entitats de crèdit d'actiu en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Per epígrafs:		
Inversions creditícies	2.623.491	4.164.457
Total	2.623.491	4.164.457
Per naturalesa:		
Comptes a termini	436.247	1.888.218
Adquisició temporal d'actius	681.200	1.262.563
Altres comptes	604.491	399.276
Actius dubtosos	2.050	1.279
Altres actius financers	892.327	590.755
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(877)	(2.574)
Altres ajustos de valoració	8.053	24.940
Total	2.623.491	4.164.457
Per moneda:		
En euros	2.373.212	3.605.449
En moneda estrangera	250.279	559.008
Total	2.623.491	4.164.457

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis de 2008 i 2007 dels dipòsits en entitats de crèdit de l'actiu ha estat del 3,98% i del 3,96%, respectivament.

El 31 de desembre de 2008 i 2007, dins d'altres comptes s'inclouen, bàsicament, fiances donades en efectiu de l'epígraf inversions creditícies.

Nota 5. Valors representatius de deute

El desglossament del saldo dels valors representatius de deute en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Per epígrafs:		
Carta de negociació	2.894	1.013
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	143.292
Actius financers disponibles per a la venda	5.138.548	4.678.451
Total	5.141.442	4.822.756
Per naturalesa:		
Deute públic	2.506.048	1.597.836
Lletres del Tresor	602.179	22.883
Altres deutes anotades	1.903.869	1.574.953
Emesos per entitats financeres i altres	2.639.574	3.228.062
Actius dubtosos	1.817	46
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(5.997)	(3.188)
Total	5.141.442	4.822.756
Per moneda:		
En euros	5.058.395	4.722.055
En moneda estrangera	83.047	100.701
Total	5.141.442	4.822.756

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis de 2008 i 2007 dels valors representatius de deute ha estat del 5,19% i del 4,12%, respectivament.

Els valors representatius de deute estan registrats al seu valor raonable, que ha estat calculat, per al 96% i el 94% l'any 2008 i 2007, respectivament, prenent com a referència les cotitzacions publicades en mercats oficials de valors. El càlcul del valor raonable del 4% i el 6% restants es fa mitjançant descompte de fluxos i prenent com a referència la prima de risc de títols cotitzats amb característiques similars i/o prenent com a referència les últimes transaccions recents.

Nota 6. Instruments de capital

El desglossament del saldo d'instruments de capital en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Per epígrafs:		
Cartera de negociació	7.460	8.122
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	161.733	276.094
Actius financers disponibles per a la venda	620.610	742.141
Total	789.983	1.026.357
Per naturalesa:		
Sector resident	231.998	210.477
Entitats de crèdit	1.873	6.818
Altres	230.125	203.659
Sector no resident	291.614	511.803
Entitats de crèdit	275.655	475.592
Altres	15.959	36.211
Participacions en el patrimoni de fons i societats d'inversió	419.223	314.758
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(152.852)	(10.681)
Total	789.983	1.026.357
Per moneda:		
En euros	783.605	1.018.267
En moneda estrangera	6.378	8.090
Total	789.983	1.026.357

Els actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys corresponen, els dos anys, i en la seva totalitat, a inversions associades als productes *unit linked*.

Els instruments de capital estan registrats al seu valor raonable, que ha estat calculat per al 91% del total del saldo, els anys 2008 i 2007, prenent com a referència les cotitzacions publicades en mercats oficials de valors. El càlcul del valor raonable del 9% restant es fa utilitzant com a referència informació de mercat de companyies cotitzades comparables i/o informació dels últims estats financers disponibles.

Al tancament de 2008 s'ha revisat l'import de la participació que el Banc té en el Banco Comercial Português, S.A. utilitzant la metodologia de descompte de beneficis nets distribuïbles futurs associats a l'activitat exercida per aquesta societat amb criteris de prudència. Com a resultat d'aquesta anàlisi, s'ha comptabilitzat un deteriorament de 100 milions d'euros. La diferència entre el nou cost comptable i el seu valor de cotització al tancament, s'ha registrat a l'epígraf d'ajustos de valoració per un import net d'impostos de 151 milions d'euros.

Nota 7. Derivats de negociació d'actiu i passiu

El desglossament per tipus d'operació dels saldos d'aquest epígraf de l'actiu i del passiu dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	2008		2007	
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu
Risc sobre valors	270.376	187.716	44.818	70.800
Risc sobre tipus d'interès	538.757	552.017	170.714	147.433
Risc sobre divisa	438.838	461.362	43.720	47.438
Altres tipus de risc	38.486	38.556	2.272	2.201
Total	1.286.457	1.239.651	261.524	267.872
Per moneda:				
En euros	1.191.576	1.140.869	229.868	236.855
En moneda estrangera	94.881	98.782	31.656	31.017
Total	1.286.457	1.239.651	261.524	267.872

Nota 8. Crèdit a la clientela

El desglossament del saldo de crèdit a la clientela dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2008 i 2007, excepte pels actius no corrents en venda, és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Per epígrafs:		
Inversions creditícies	63.006.201	61.999.362
Total	63.006.201	61.999.362
Per naturalesa:		
Crèdit comercial	2.825.425	3.579.153
Deutors amb garantia real	35.677.281	33.797.298
Altres deutors a termini	17.577.242	18.244.592
Deutors a la vista i varis	1.006.036	874.015
Arrendaments financers	3.473.593	3.591.491
Facturatge i <i>confirming</i>	2.508.305	2.754.610
Adquisició temporal d'actius	0	54.475
Actius dubtosos	1.626.892	324.226
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(1.698.039)	(1.219.968)
Altres ajustos de valoració	9.466	(530)
Total	63.006.201	61.999.362
Per sectors:		
Administracions públiques	426.201	266.322
Residents	58.470.286	58.905.587
No residents	4.171.395	3.723.725
Actius dubtosos	1.626.892	324.226
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(1.698.039)	(1.219.968)
Altres ajustos de valoració	9.466	(530)
Total	63.006.201	61.999.362
Per moneda:		
En euros	60.997.450	60.533.040
En moneda estrangera	2.008.751	1.466.322
Total	63.006.201	61.999.362

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis de 2008 i 2007 del crèdit a la clientela de l'actiu ha estat del 6,10% i del 5,43%, respectivament.

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo de crèdit a la clientela el 31 de desembre de 2008 i 2007, excepte pels actius no corrents en venda, és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Espanya	60.470.056	59.455.321
Resta de la Unió Europea	2.806.638	2.439.105
Iberoamèrica	254.169	169.671
Nord-amèrica	814.300	699.817
Resta de l'OCDE	70.177	78.399
Resta del món	288.900	377.017
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(1.698.039)	(1.219.968)
Total	63.006.201	61.999.362

El saldo de crèdit a la clientela vençut, pendent de cobrament no dubtós, el 31 de desembre de 2008 és de 190.750 milers d'euros (89.446 milers d'euros el 31 de desembre de 2007). D'aquest total, més del 74% del saldo el 31 de desembre de 2008 (79% del saldo el 31 de desembre de 2007) ha vençut en un termini no superior a un mes.

Actius dubtosos

L'import dels actius dubtosos en els diferents epígrafs de l'actiu del balanç el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Dipòsits en entitats de crèdit	2.050	1.279
Valors representatius de deute	1.817	46
Crèdit a la clientela	1.626.892	324.226
Total	1.630.759	325.551

El moviment dels actius dubtosos és el següent:

En milers d'euros

Saldo el 31 de desembre de 2006	239.174
Altes	345.340
Baixes	(198.724)
Amortitzacions	(60.239)
Saldo el 31 de desembre de 2007	325.551
Altes	1.752.514
Baixes	(342.999)
Amortitzacions	(104.307)
Saldo el 31 de desembre de 2008	1.630.759

El desglossament dels actius dubtosos per tipologia de garantia el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Garantia real habitatge acabat (1)	267.372	96.377
Altres garanties reals (2)	740.626	79.012
Resta	622.761	150.162
Total	1.630.759	325.551

(1) Actius amb garantia real sobre habitatges acabats amb risc viu superior al 80% del valor de taxació dels habitatges.

(2) Inclou la resta d'actius amb garantia real sobre habitatge acabat i altres actius amb alguna altra garantia real.

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo d'actius dubtosos el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Espanya	1.508.453	273.644
Resta de la Unió Europea	59.727	35.002
Iberoamèrica	5.077	3.969
Nord-amèrica	51.570	8.133
Resta de l'OCDE	1.745	2.214
Resta del món	4.187	2.589
Total	1.630.759	325.551

Correccions de valor

L'import de les correccions de valor per deteriorament d'actius en els diferents epígrafs de l'actiu del balanç el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Dipòsits en entitats de crèdit	877	2.574
Valors representatius de deute	5.997	3.188
Crèdit a la clientela	1.698.039	1.219.968
Total	1.704.913	1.225.730

El moviment detallat de les correccions de valor constituïdes per a la cobertura del risc de crèdit i el seu import acumulat a l'inici i final de l'exercici és el següent:

En milers d'euros

	Específica	Genèrica	Risc país	Total
Saldo el 31 de desembre de 2006	91.361	984.459	6.630	1.082.450
Dotacions amb càrrec a resultats	169.744	323.755	2.580	496.079
Reversions amb abonament a resultats	(68.577)	(223.696)	(3.285)	(295.558)
Diferències de canvi	(102)	(2.112)	(294)	(2.508)
Traspassos	(60.305)	0	0	(60.305)
Altres moviments	227	5.345	0	5.572
Saldo el 31 de desembre de 2007	132.348	1.087.751	5.631	1.225.730
Dotacions amb càrrec a resultats	651.769	366.481	3.723	1.021.973
Reversions amb abonament a resultats	(98.856)	(360.262)	(3.623)	(462.741)
Diferències de canvi	104	416	133	653
Traspassos	(83.973)	0	0	(83.973)
Altres moviments	6.091	(2.820)	0	3.271
Saldo el 31 de desembre de 2008	607.483	1.091.566	5.864	1.704.913

El 31 de desembre de 2008, dins de la provisió específica, s'inclouen 274.823 milers d'euros en concepte de provisió subestàndard (45.218 milers d'euros el 31 de desembre 2007).

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo de correccions de valor per deteriorament d'actius el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Espanya	1.606.971	1.156.101
Resta de la Unió Europea	51.585	38.960
Iberoamèrica	14.804	10.705
Nord-amèrica	21.295	11.091
Resta de l'OCDE	742	966
Resta del món	9.516	7.907
Total	1.704.913	1.225.730

Altra informació

L'import dels ingressos financers acumulats i no reconeguts en el compte de pèrdues i guanys consolidat dels actius financers deteriorats puja, el 31 de desembre de 2008 i 2007, a 32.744 milers d'euros i 6.448 milers d'euros, respectivament.

El moviment dels actius financers deteriorats donats de baixa de l'actiu perquè s'ha considerat remota la seva recuperació és el següent:

En milers d'euros

Saldo el 31 de desembre de 2006	1.012.224
Addicions:	68.588
Per recuperació remota	62.783
Per altres causes	5.805
Recuperacions:	(13.356)
Per refinançament o reestructuració	0
Per cobrament en efectiu sense finançament addicional	(12.000)
Per adjudicació d'actiu material	(1.356)
Baixes definitives:	(76.426)
Per condonació	(10.333)
Per prescripció de drets	(66.091)
Per altres conceptes	(2)
Variació neta per diferències de canvi	(68)
Saldo el 31 de desembre de 2007	990.962
Addicions:	119.538
Per recuperació remota	114.087
Per altres causes	5.451
Recuperacions:	(14.883)
Per refinançament o reestructuració	0
Per cobrament en efectiu sense finançament addicional	(11.948)
Per adjudicació d'actiu material	(2.935)
Baixes definitives:	(28.592)
Per condonació	(26.626)
Per prescripció de drets	(1.966)
Per altres conceptes	0
Variació neta per diferències de canvi	(187)
Saldo el 31 de desembre de 2008	1.066.838

Nota 9. Transferència d'actius financers

El grup Banc Sabadell ha participat els últims anys, en alguns casos conjuntament amb altres entitats nacionals i internacionals de la màxima solvència, en diferents programes de titulització. El saldo dels actius financers titulitzats en aquests programes pel grup a l'acabament dels exercicis de 2008 i 2007, identificant aquells dels quals s'han transferit els riscos i beneficis associats, és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Donats íntegrament de baixa al balanç:	223.542	349.814
Actius hipotecaris titulitzats	199.141	302.152
Altres actius titulitzats	19.574	43.099
Altres actius financers transferits	4.827	4.563
Mantinguts íntegrament al balanç:	11.269.247	5.571.533
Actius hipotecaris titulitzats	7.036.101	3.105.865
Altres actius titulitzats	4.233.146	2.465.668
Total	11.492.789	5.921.347

S'han mantingut en els estats financers consolidats els actius i passius corresponents als fons de titulització d'actius originats amb data posterior a 1 de gener de 2004, per als quals no s'ha transferit a tercers els riscos i beneficis implícits en l'operació. És a dir, per als actius detallats no es transfereix el risc en haver concedit algun tipus de finançament subordinat o millora creditícia als fons de titulització.

A continuació detallem els programes de titulització vigents:

En milers d'euros

Any	Tipus d'actius titulitzats	Rating			Emissió		Saldo pendent de passiu		Rendiment	Mercat
		FITCH	Moody's	S&P	Nombre de títols	Import	2008	2007		
1998	TDA 5, F.T.H.				7.800	1.171.974	0	138.217		AIAF
	Sèrie A	AAA	Aaa	—	7.644	1.148.535	0	114.778	LIBOR 3M+0,16%	
	Sèrie B (subordinada)	AAA	Aa1	—	156	23.439	0	23.439	LIBOR 3M+0,45%	
2002	FTPME TDA SABADELL 1, F.T.A.				6.000	600.000	78.670	114.216		AIAF
	Sèrie 1CA (a)	AAA	—	—	3.201	320.100	29.625	49.431	EURÍBOR 6M+0,01%	
	Sèrie 1SA	AA	—	—	2.544	254.400	23.545	39.285	EURÍBOR 6M+0,40%	
	Sèrie 2SA	A	—	—	111	11.100	11.100	11.100	EURÍBOR 6M+0,50%	
	Sèrie B	BB	—	—	144	14.400	14.400	14.400	EURÍBOR 6M+0,75%	
2003	GC FTGENCAT II, F.T.A.				9.500	950.000	47.045	238.707		AIAF
	Sèrie AG (b)	AAA	Aaa	—	7.068	706.800	23.636	137.765	EURÍBOR 3M+0,11%	
	Sèrie AS	AA+	Aa1	—	1.767	176.700	5.909	34.441	EURÍBOR 3M+0,48%	
	Sèrie BG (b)	AA	Aa2	—	176	17.600	4.600	17.600	EURÍBOR 3M+0,28%	
	Sèrie BS	A	A1	—	176	17.600	4.600	17.600	EURÍBOR 3M+0,70%	
	Sèrie C	BBB	Baa1	—	313	31.300	8.300	31.300	EURÍBOR 3M+1,45%	
2003	FTPME TDA SABADELL 2, F.T.A.				5.000	500.000	182.404	255.216		AIAF
	Sèrie 1CA (a)	AAA	—	AAA	1.968	196.800	65.303	92.866	EURÍBOR 3M	
	Sèrie 1SA	AAA	—	AAA	2.667	266.700	88.497	125.850	EURÍBOR 3M+0,26%	
	Sèrie 2SA	AA	—	A	215	21.500	16.849	21.500	EURÍBOR 3M+0,50%	
	Sèrie 3SA	BBB	—	BBB	150	15.000	11.755	15.000	EURÍBOR 3M+1,20%	
2004	GC SABADELL 1, F.T.H.				12.000	1.200.000	616.909	708.860		AIAF
	Sèrie A1	—	Aaa	AAA	1.500	150.000	0	0	EURÍBOR 3M+0,06%	
	Sèrie A2	—	Aaa	AAA	10.206	1.020.600	587.509	679.460	EURÍBOR 3M+0,17%	
	Sèrie B	—	A2	A	192	19.200	19.200	19.200	EURÍBOR 3M+0,42%	
	Sèrie C	—	Baa2	BBB	102	10.200	10.200	10.200	EURÍBOR 3M+0,78%	
2004	IM FTPME SABADELL 3, F.T.A.				6.000	600.000	216.917	289.981		AIAF
	Sèrie 1SA	—	Aaa	AAA	4.408	440.800	67.437	131.954	EURÍBOR 3M+0,11%	
	Sèrie 1CA (a)	—	Aaa	AAA	1.241	124.100	124.100	124.100	EURÍBOR 3M+0,01%	
	Sèrie 2	—	A2	A	234	23.400	16.919	22.618	EURÍBOR 3M+0,35%	
	Sèrie 3SA	—	Baa3	BBB-	117	11.700	8.460	11.309	EURÍBOR 3M+0,80%	
2005	GC FTPME SABADELL 4, F.T.A.				7.500	750.000	365.929	475.399		AIAF
	Sèrie AS	AAA	Aaa	—	5.494	549.400	165.329	274.799	EURÍBOR 3M+0,10%	
	Sèrie AG (a)	AAA	Aaa	—	1.623	162.300	162.300	162.300	EURÍBOR 3M+0,00%	
	Sèrie B	A+	A2	—	240	24.000	24.000	24.000	EURÍBOR 3M+0,42%	
	Sèrie C	BBB	Baa3	—	143	14.300	14.300	14.300	EURÍBOR 3M+0,70%	
2005	GC FTGENCAT SABADELL 1, F.T.A.				5.000	500.000	410.910	500.000		AIAF
	Sèrie AS	AAA	—	—	1.289	128.900	39.810	128.900	EURÍBOR 3M+0,15%	
	Sèrie AG (b)	AAA	—	—	3.456	345.600	345.600	345.600	EURÍBOR 3M+0,04%	
	Sèrie B	A	—	—	198	19.800	19.800	19.800	EURÍBOR 3M+0,42%	
	Sèrie C	BBB	—	—	57	5.700	5.700	5.700	EURÍBOR 3M+0,78%	
2006	IM FTGENCAT SABADELL 2, F.T.A.				5.000	500.000	500.000	500.000		AIAF
	Sèrie AS	AAA	—	—	2.028	202.800	202.800	202.800	EURÍBOR 3M+0,15%	
	Sèrie AG (b)	AAA	—	—	2.717	271.700	271.700	271.700	EURÍBOR 3M+0,045%	
	Sèrie B	A	—	—	198	19.800	19.800	19.800	EURÍBOR 3M+0,40%	
	Sèrie C	BBB	—	—	57	5.700	5.700	5.700	EURÍBOR 3M+0,70%	
Total							2.418.784	3.220.596		

(a) Amb aval de l'Estat espanyol.

(b) Amb aval de la Generalitat de Catalunya.

Any	Tipus d'actius titulitzats	Rating			Emissió		Saldo pendent de passiu			Mercat
		FITCH	Moody's	S&P	Nombre de títols	Import	2008	2007	Rendiment	
2006	GC FTPYME SABADELL 5, F.T.A.				12.500	1.250.000	749.969	1.250.000		AIAF
	Sèrie A1	AAA	—	—	2.200	220.000	0	220.000	EURÍBOR 3M+0,07%	
	Sèrie A2	AAA	—	—	8.803	880.300	600.269	880.300	EURÍBOR 3M+0,13%	
	Sèrie A3 (G) (a)	AAA	—	—	828	82.800	82.800	82.800	EURÍBOR 3M+0,01%	
	Sèrie B	A	—	—	400	40.000	40.000	40.000	EURÍBOR 3M+0,30%	
	Sèrie C	BBB	—	—	269	26.900	26.900	26.900	EURÍBOR 3M+0,58%	
2007	GC FTPYME SABADELL 6, F.T.A.				10.000	1.000.000	758.074	1.000.000		AIAF
	Sèrie A1	—	Aaa	AAA	1.750	175.000	0	175.000	EURÍBOR 3M+0,11%	
	Sèrie A2	—	Aaa	AAA	6.354	635.400	568.474	635.400	EURÍBOR 3M+0,19%	
	Sèrie A3(G) (a)	—	Aaa	AAA	1.341	134.100	134.100	134.100	EURÍBOR 3M+0,005%	
	Sèrie B	—	A2	A	355	35.500	35.500	35.500	EURÍBOR 3M+0,43%	
	Sèrie C	—	Baa2	BBB-	200	20.000	20.000	20.000	EURÍBOR 3M+0,75%	
2007	IM SABADELL EMPRESAS 1, F.T.A.				10.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000		AIAF
	Sèrie A1	—	Aaa	AAA	2.000	200.000	200.000	200.000	EURÍBOR 3M+0,25%	
	Sèrie A2	—	Aaa	AAA	7.390	739.000	739.000	739.000	EURÍBOR 3M+0,35%	
	Sèrie B	—	A3	A	250	25.000	25.000	25.000	EURÍBOR 3M+1,25%	
	Sèrie C	—	Baa3	BBB	360	36.000	36.000	36.000	EURÍBOR 3M+2,50%	
2007	IM FTGENCAT SABADELL 3, F.T.A.				3.500	350.000	284.086	350.000		AIAF
	Sèrie AS	—	—	AAA	1.690	169.000	103.086	169.000	EURÍBOR 3M+0,25%	
	Sèrie AG (b)	—	—	AAA	1.573	157.300	157.300	157.300	EURÍBOR 3M+0,21%	
	Sèrie B	—	—	A	139	13.900	13.900	13.900	EURÍBOR 3M+1,25%	
	Sèrie C	—	—	BBB	98	9.800	9.800	9.800	EURÍBOR 3M+2,50%	
2008	GC SABADELL EMPRESAS 2, F.T.A.				10.000	1.000.000	1.000.000			AIAF
	A1	—	—	AAA	2.000	200.000	200.000		EURÍBOR 3M+0,35%	
	A2	—	—	AAA	7.475	747.500	747.500		EURÍBOR 3M+0,55%	
	B	—	—	AAA	400	40.000	40.000		EURÍBOR 3M+1,25%	
	C	—	—	BBB-	125	12.500	12.500		EURÍBOR 3M+1,75%	
2008	IM SABADELL RMBS 2, F.T.A.				14.000	1.400.000	1.400.000			AIAF
	A	—	—	AAA	13.650	1.365.000	1.365.000		EURÍBOR 3M+0,45%	
	B	—	—	A	182	18.200	18.200		EURÍBOR 3M+1,25%	
	C	—	—	BBB	168	16.800	16.800		EURÍBOR 3M+1,75%	
2008	IM FTPYME SABADELL 7, F.T.A.				10.000	1.000.000	1.000.000			AIAF
	A1	—	—	AAA	4.975	497.500	497.500		EURÍBOR 3M+0,45%	
	A2 (G)	—	—	AAA	4.025	402.500	402.500		EURÍBOR 3M+0,50%	
	B	—	—	A	650	65.000	65.000		EURÍBOR 3M+1,25%	
	C	—	—	BB-	350	35.000	35.000		EURÍBOR 3M+1,75%	
2008	IMFTGENCAT SABADELL 4, F.T.A.				5.000	500.000	500.000			AIAF
	A1	—	—	AAA	2.350	235.000	235.000		EURÍBOR 3M+0,30%	
	A2 (G)	—	—	AAA	1.941	194.100	194.100		EURÍBOR 3M+0,50%	
	B	—	—	A	393	39.300	39.300		EURÍBOR 3M+1,25%	
	C	—	—	B	316	31.600	31.600		EURÍBOR 3M+1,75%	
2008	IM SABADELL RMBS 3, F.T.A.				14.400	1.440.000	1.440.000			AIAF
	A	—	Aaa	—	14.112	1.411.200	1.411.200		EURÍBOR 3M+0,40%	
	B	—	A1	—	144	14.400	14.400		EURÍBOR 3M+0,85%	
	C	—	Baa3	—	144	14.400	14.400		EURÍBOR 3M+1,25%	
2008	IM SABADELL EMPRESAS 3, F.T.A.				17.400	1.740.000	1.740.000			AIAF
	A	—	Aaa	—	14.094	1.409.400	1.409.400		EURÍBOR 3M+0,35%	
	B	—	A3	—	2.088	208.800	208.800		EURÍBOR 3M+1,0%	
	C	—	Ba2	—	1.218	121.800	121.800		EURÍBOR 3M+1,50%	
Total							12.290.913	6.820.596		

(a) Amb aval de l'Estat espanyol.

(b) Amb aval de la Generalitat de Catalunya.

Del total de saldo pendent, l'import dels bons associats als actius no donats de baixa del balanç, classificats a l'epígraf de debits representats per valors negociables del grup (vegeu la nota 19), puja a 2.627.346 milers d'euros per a l'exercici de 2008 i 3.602.697 milers d'euros per a l'exercici de 2007.

Nota 10. Ajustos a actius financers i passius financers per macrocobertures

El 31 de desembre de 2008, els saldos reflectits en aquest epígraf de l'actiu i del passiu del balanç consolidat corresponen a les plusvàlues/minusvàlues dels elements coberts per cobertura de valor raonable de tipus d'interès sobre carteres d'instruments financers per un import de 219.952 milers d'euros.

Nota 11. Derivats de cobertura d'actiu i passiu

El desglossament d'aquests epígrafs dels balanços de situació consolidats en valors raonables el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	2008		2007	
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu
Micro-cobertures:				
Cobertures del valor raonable	64.951	173.622	345.506	584.433
Cobertures dels fluxos d'efectiu	5.833	1.504	445	6.346
<i>Del qual: Registrats en patrimoni (nota 27)</i>	5.543	1.317	415	1.653
Macro-cobertures:				
Cobertures del valor raonable	429.984	5.361	0	0
Cobertures dels fluxos d'efectiu	0	49.932	0	0
<i>Del qual: Registrats en patrimoni (nota 27)</i>	0	49.811	0	0
Total	500.768	230.419	345.951	590.779
Per moneda:				
En euros	486.278	230.314	330.558	587.737
En moneda estrangera	14.490	105	15.393	3.042
Total	500.768	230.419	345.951	590.779

Per portar a terme la política de gestió del risc de tipus d'interès (vegeu la nota 35 sobre gestió de riscos financers), el grup contracta operacions de cobertura. A continuació es descriuen les tipologies principals de les cobertures:

a) Cobertura de valor raonable:

Els principals instruments de cobertura de risc de tipus d'interès contractats pel grup són operacions de permutes financeres de tipus d'interès (fix-variable). A continuació es detallen les partides cobertes:

- Operacions de finançament en mercat de capitals del grup i emeses a tipus d'interès fix. El valor raonable d'aquestes permutes, el 31 de desembre de 2008 i 2007, pujava a un import deutor de 387.238 i 239.214 milers d'euros.
- Passius comercialitzats a través de la xarxa comercial del grup i amb tipus d'interès fix. El valor raonable d'aquestes permutes, el 31 de desembre de 2008 i 2007, pujava a un import creditor de 18.662 i 70.345 milers d'euros.
- Operacions individuals d'actiu del grup amb un tipus d'interès fix. El valor raonable d'aquestes permutes, el 31 de desembre de 2008 i 2007, pujava a un import creditor de 4.703 i 5.703 milers d'euros.

Adicionalment, i per a la cobertura de determinats passius emesos en divisa, el banc tenia contractada una permuta financera de tipus de canvi amb una contrapart de solvència reconeguda, el valor raonable de la qual, el 31 de desembre de 2008 i 2007, pujava a un import creditor de 36.265 i a un import deutor de 105.345 milers d'euros, i que ha estat designat com a instrument de cobertura de tipus de canvi sobre diverses emissions en mercats de capitals als Estats Units denominades en dòlars (USD).

La majoria de les operacions de cobertura les porten a terme les entitats Banco de Sabadell, S.A. i Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.

En relació amb aquestes, les pèrdues i guanys reconeguts en l'exercici tant dels instruments de cobertura com dels elements coberts es detallen a continuació:

En milers d'euros

	2008		2007	
	Instruments de cobertura	Elements coberts	Instruments de cobertura	Elements coberts
Micro-cobertures	440.680	(447.991)	(353.381)	354.013
Actius a tipus fix	(13.305)	9.890	6.111	(4.184)
Cobertura de tipus de canvi	1.541	(1.331)	(105.855)	105.770
Mercat de capitals	396.190	(393.082)	(206.249)	201.822
Passius a tipus fix	56.254	(63.468)	(47.388)	50.605
Macro-cobertures	219.952	(219.952)	0	0
Mercat de capitals i Passius a tipus fix	219.952	(219.952)	0	0
Total	660.632	(667.943)	(353.381)	354.013

b) Cobertura de flux d'efectiu

Els imports que van ser reconeguts en el patrimoni net consolidat durant l'exercici i aquells imports que van ser donats de baixa del patrimoni net consolidat i inclosos en els resultats consolidats durant l'exercici surten a "Estat totals de canvis en el patrimoni net consolidats del grup Banc Sabadell".

En el cas de les microcobertures de tipus d'interès, les entrades dels fluxos esperats es preveu que es materialitzin en el curt termini.

L'objectiu de la macrocobertura de fluxos d'efectiu és reduir la volatilitat del marge d'intermediació davant variacions de tipus d'interès per a un horitzó temporal d'un any. Així, aquesta macrocobertura cobreix els fluxos d'efectiu futurs en funció de l'exposició neta d'una cartera formada per passius altament probables amb una exposició similar al risc del tipus d'interès. En l'actualitat els instruments de cobertura utilitzats amb aquesta finalitat són permutes financeres de tipus d'interès.

Nota 12. Actius no corrents en venda i passius associats amb actius no corrents en venda

El desglossament d'aquests epígrafs dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Actiu	23.883	12.263
Dipòsits en entitats de crèdit	0	0
Crèdit a la clientela	0	0
Actiu material d'ús propi	9.511	8.568
Actiu material adjudicat	14.372	3.695
Resta d'actius		0
Correccions de valor per deteriorament	(2.772)	(1.648)
Total d'actius no corrents en venda	21.111	10.615
Passiu	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0
Resta de passius	0	0
Total de passius associats amb actius no corrents en venda	0	0

El saldo d'aquest epígraf correspon a actius i passius no corrents per als quals s'espera recuperar el seu valor en llibres mitjançant la seva venda dins de l'any següent al tancament de l'exercici.

Nota 13. Participacions

El desglossament i moviment d'aquest epígraf el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	Saldo el 31.12.2007	Per resultats de societats consolidades pel mètode de la participació	Per adquisició o ampliació de capital	Per venda o dissolució	Per dividends	Per traspàs	Per diferència de conversió i altres	Saldo el 31.12.2008
Societats consolidades pel mètode de la participació:								
Adelanta Corporación, S.A.	0	669	37.201	0	0	0	0	37.870
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	8.370	(150)	0	0	0	0	0	8.220
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	910	(43)	0	0	0	0	0	867
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	910	(42)	0	0	0	0	0	868
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	908	(41)	0	0	0	0	0	867
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	909	(41)	0	0	0	0	0	868
Banco del Bajío, S.A. (a)	83.903	12.140	6.309	0	(3.325)	0	(7.629)	91.398
Bansabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	0	3.152	0	0	0	12.254		15.406
Bansabadell Seguros Generales, S.A. de Seg.	0	391	0	0	0	5.895		6.286
Bansabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseg.	0	9.055	0	0	0	75.356	(8.890)	75.521
Biodiesel Aragón, S.L.	1.750	(489)	387	0	0	0	0	1.648
Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	29.021	10.781	2.317	0	(5.082)	0	342	37.379
Dexia Sabadell, S.A. (b)	78.464	15.614	45.200	0	0	0	11.359	150.637
EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L. (c)	24.052	294	3.000	0	0	0	0	27.346
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L.	0	1.671	37.436	0	0	0	0	39.107
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	499	186	0	0	0	0	0	685
Garnova, S.L.	0	4.016	42.814	0	0	0	0	46.830
Gaviel, S.A.	631	20	0	0	0	0	0	651
Grafos, S.A. Arte sobre Papel	3.979	(763)	0	0	0	0	(1.351)	1.865
Intermas Nets, S.A.	22.278	823	0	0	(65)	0	0	23.036
Parc Eòlic Veciana - Cabaro, S.L.	1.140	(216)	180	0	0	0	0	1.104
Parque Eólico La Peña, S.L.	2.389	872	0	0	0	0	0	3.261
Parque Eólico Magaz, S.L.	0	(157)	4.390	0	0	0	0	4.233
SBD Creixent, S.A.	2.962	(72)	0	0	0	0	0	2.890
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	2.639	(297)	0	0	(127)	0	0	2.215
Telstar, S.A.	6.807	100	0	0	0	0	0	6.907
Tolosa 161, S.L.	0	0	1	0	0	0	0	1
Total	272.521	57.473	179.235	0	(8.599)	93.505	(6.169)	587.966

En milers d'euros

	Saldo el 31.12.2006	Per resultats de societats consolidades pel mètode de la participació	Per adquisició o ampliació de capital	Per venda o dissolució	Per dividends	Per traspàs	Per diferència de conversió i altres	Saldo el 31.12.2007
Societats consolidades pel mètode de la participació:								
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	7.863	546	0	0	0	0	(39)	8.370
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	0	(150)	1.060	0	0	0	0	910
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	0	(150)	1.060	0	0	0	0	910
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	0	(152)	1.060	0	0	0	0	908
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	0	(151)	1.060	0	0	0	0	909
Banco del Bajío, S.A. (a)	67.581	8.611	19.104	0	(2.874)	0	(8.519)	83.903
Berta Energías Renovables, S.L.	1	0	0	0	0	(1)	0	0
Biodiesel Aragón, S.L.	1.750	0	0	0	0	0	0	1.750
Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	24.708	7.605	4.708	0	(5.949)	0	(2.051)	29.021
Dexia Sabadell, S.A. (b)	58.871	6.125	8.800	0	0	0	4.668	78.464
Duplico	0	54	3.487	(1.777)	0	(1.764)	0	0
EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L. (c)	0	875	23.177	0	0	0	0	24.052
Fluidra, S.A. (d)	55.712	7.594	0	(31.612)	(2.204)	(29.490)	0	0
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	322	177	0	0	0	0	0	499
Gaviel, S.A.	631	0	0	0	0	0	0	631
General de Biocarburantes, S.A.	2.241	(122)	0	0	0	0	(2.119)	0
Grafos, S.A. Arte sobre Papel	2.314	(360)	2.214	0	(189)	0	0	3.979
Intermas Nets, S.A.	0	65	22.213	0	0	0	0	22.278
Parc Eòlic Veciana - Cabaro, S.L.	0	0	1.140	0	0	0	0	1.140
Parque Eólico La Peña, S.L.	2.031	358	0	0	0	0	0	2.389
SBD Creixent, S.A.	2.955	7	0	0	0	0	0	2.962
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	2.257	382	0	0	0	0	0	2.639
Tarraco Eólica Ascó, S.L.	193	57	33	(283)	0	0	0	0
Tarraco Eólica Les Garrigues, S.L.	240	2	41	(283)	0	0	0	0
Telstar, S.A.	0	697	6.110	0	0	0	0	6.807
Total	229.670	32.070	95.267	(33.955)	(11.216)	(31.255)	(8.060)	272.521

(a) Contravalor en euros.

(b) Anteriorment denominada Dexia Sabadell Banco Local, S.A.

(c) Anteriorment denominada Solduga, S.L.

(d) Anteriorment denominada Aquaria de Inv. Corp., S.A.

El moviment del fons de comerç de les participacions el 31 de desembre de 2008 i 2007 inclòs en aquest epígraf és el següent:

En milers d'euros

	Saldo el 31.12.2006	Altes/Baixes	Saldo el 31.12.2007	Altes/Baixes	Saldo el 31.12.2008
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	0	702	702	0	702
Aviones Alframbra CRJ-900, A.I.E.	0	77	77	0	77
Aviones Gabriel CRJ-900, A.I.E.	0	77	77	0	77
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	0	76	76	0	76
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	0	76	76	0	76
Biodiesel Aragón, S.L.	0	160	160	0	160
Centro Financiero BHD, S.A.	3.585	0	3.585	0	3.585
Dexia Sabadell, S.A.	3.237	0	3.237	0	3.237
EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L. (a)	0	291	291	0	291
Fluidra, S.A. (b)	1.403	(1.403)	0	0	0
Garnova, S.L.	0	0	0	27.887	27.887
General de Biocarburantes, S.A.	523	(523)	0	0	0
Intermas Nets, S.A.	0	15.695	15.695	0	15.695
Parc Eòlic Veciana - Cabaró, S.L.	0	0	0	230	230
Parque Eólico Magaz, S.L.	0	0	0	3.655	3.655
Telstar, S.A.	0	1.349	1.349	0	1.349
Total	8.748	16.577	25.325	31.772	57.097

(a) Anteriorment denominada Solduga, S.L.

(b) Anteriorment denominada Aquaria de Inv. Corp., S.A.

Nota 14. Actiu material

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	2008				2007			
	Cost	Amortització	Deteriorament	Valor net	Cost	Amortització	Deteriorament	Valor net
Immobilitzat material	1.649.878	(616.320)	(33.689)	999.869	1.551.989	(560.002)	(20.163)	971.824
D'ús propi:	1.516.578	(575.022)	(33.689)	907.867	1.420.254	(521.791)	(20.163)	878.300
Equips informàtics i les seves instal·lacions	219.192	(181.478)	0	37.714	201.349	(169.912)	0	31.437
Mobiliari, vehicles i resta d'instal·lacions	601.307	(281.767)	(9.795)	309.745	550.871	(248.828)	(17.000)	285.043
Edificis	625.203	(111.773)	(23.894)	489.536	665.108	(103.049)	(3.163)	558.896
Obres en curs	40.292	0	0	40.292	3	0	0	3
Altres	30.584	(4)	0	30.580	2.923	(2)	0	2.921
Credits en arrendament operatiu:	133.300	(41.298)	0	92.002	131.735	(38.211)	0	93.524
Inversions immobiliàries	82.888	(1.840)	0	81.048	10.504	(1.863)	0	8.641
Edificis	64.212	(1.840)	0	62.372	9.308	(1.863)	0	7.445
Finques rústiques, parcel·les i solars	18.676	0	0	18.676	1.196	0	0	1.196
Total	1.732.766	(618.160)	(33.689)	1.080.917	1.562.493	(561.865)	(20.163)	980.465

El moviment durant els exercicis de 2008 i 2007 del saldo de l'epígraf d'actiu material és el següent:

En milers d'euros

	Immobles	Mobiliari i instal·lacions	Inversions immobiliàries	Actius cedits arrend. operat.	Total
Cost:					
Saldos el 31 de desembre de 2006	689.500	699.509	6.961	105.304	1.501.274
Altes	31.597	98.417	4.478	52.001	186.493
Baixes	(44.914)	(33.317)	(427)	(25.570)	(104.228)
Variacions del perímetre	397	5.062	163	0	5.622
Altres	(11.472)	(14.525)	(671)	0	(26.668)
Saldos el 31 de desembre de 2007	665.108	755.146	10.504	131.735	1.562.493
Altes	31.882	139.712	77.678	55.472	304.744
Baixes	(3.751)	(82.703)	(1.491)	(53.907)	(141.852)
Variacions del perímetre	0	64	0	0	64
Altres	2.839	8.281	(3.803)	0	7.317
Saldos el 31 de desembre de 2008	696.078	820.500	82.888	133.300	1.732.766
Amortització acumulada:					
Saldos el 31 de desembre de 2006	100.711	372.149	956	32.461	506.277
Altes	9.432	60.572	104	19.797	89.905
Baixes	(2.984)	(16.433)	(24)	(14.047)	(33.488)
Variacions del perímetre	296	3.043	0	0	3.339
Altres	(4.406)	(589)	827	0	(4.168)
Saldos el 31 de desembre de 2007	103.049	418.742	1.863	38.211	561.865
Altes	9.693	60.101	923	21.674	92.391
Baixes	(289)	(15.929)	(19)	(17.940)	(34.177)
Variacions del perímetre	0	21	0	0	21
Altres	(677)	311	(927)	(647)	(1.940)
Saldos el 31 de desembre de 2008	111.776	463.246	1.840	41.298	618.160
Pèrdues per deteriorament:					
Saldos el 31 de desembre de 2006	548	12.371	0	0	12.919
Altes	2.662	705	0	0	3.367
Baixes	(47)	0	0	0	(47)
Altres	0	3.924	0	0	3.924
Saldos el 31 de desembre de 2007	3.163	17.000	0	0	20.163
Altes	21.283	0	0	0	21.283
Baixes	(370)	0	0	0	(370)
Altres	(182)	(7.205)	0	0	(7.387)
Saldos el 31 de desembre de 2008	23.894	9.795	0	0	33.689
Saldos nets el 31 de desembre de 2007	558.896	319.404	8.641	93.524	980.465
Saldos nets el 31 de desembre de 2008	560.408	347.459	81.048	92.002	1.080.917

El valor raonable dels immobles d'ús propi és d'1.243.250 milers d'euros, aproximadament. Per al càlcul del valor raonable dels immobles s'ha partit de valors de taxació certificats per societats de taxació. Els mètodes de valoració utilitzats per la societat de taxació han estat la comparació per a immobles de lliure disposició i/o ús propi, la capitalització de rendes per a immobles en règim de lloguer i el mètode residual estàtic per a càlculs de valor del sòl.

El valor brut dels elements de l'actiu material d'ús propi que estaven en ús i totalment amortitzats el 31 de desembre de 2008 i 2007 puja a un import de 229.221 milers d'euros i 202.623 milers d'euros, respectivament.

El cost net en llibres dels actius materials corresponents a negocis a l'estranger puja a 47.424 milers d'euros el 31 de desembre de 2008 (44.883 milers d'euros el 31 de desembre de 2007).

La majoria d'operacions formalitzades sobre arrendaments operatius es fan per mitjà de la societat BanSabadell Renting, S.A. i es refereixen a vehicles.

Banco de Sabadell, S.A. i les societats absorbides Banco Herrero, S.A. i Europea de Inversiones y Rentas, S.L. es van acollir el 1996 a l'actualització de balanços, regulada a l'article 5 del Reial decret llei 7/1996, de 7 de juny, i normes posteriors que el van desenvolupar, i van actualitzar les seves immobilitzacions materials, d'acord amb les normes del Reial decret 2607/1996, de 20 de desembre. L'import màxim d'actualització de cada element patrimonial va ser el valor de mercat, d'acord amb l'informe pericial corresponent. Els increments dels elements de l'immobilitzat material van ser per a cada una de les societats esmentades:

Banco de Sabadell, S.A.	36.402
Banco Herrero, S.A. (1)	6.353
Europea de Inversiones y Rentas, S.L. (2)	2.254
Total	45.009

(1) Fusió per absorció de Banco Herrero, S.A. per Banco de Sabadell, S.A. l'any 2002.

(2) Fusió per absorció d'Europea de Inversiones y Rentas, S.L. per Banco de Sabadell, S.A. l'any 2008.

De l'import total sobre el qual es va fer l'actualització de balanços, s'ha practicat en l'exercici de 2008 una amortització de 666 milers d'euros corresponents a Banco de Sabadell, S.A. (dels quals 11 milers d'euros corresponen als immobles procedents de la societat fusionada Europea de Inversiones y Rentas) (655 milers d'euros corresponents a Banco de Sabadell, S.A. i 11 milers d'euros a Europea de Inversiones en l'exercici 2007).

Nota 15. Actiu intangible

El desglossament d'aquest epígraf el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Fons de comerç:	527.821	570.454
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	1.128	1.128
Axel Group, S.L.	5.324	5.324
Banco Urquijo	473.837	473.837
Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A.	4.923	0
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	1.046	1.046
Tecnocredit, S.A.	984	0
Transatlantic Holding Corp. (1)	40.579	89.119
Altres actiu intangible:	190.715	145.338
Amb vida útil definida:	190.715	145.338
Relacions contractuals amb clients (Banco Urquijo)	37.966	43.867
Dipòsits de la clientela (Banco Urquijo)	10.322	12.544
Marca Banco Urquijo	8.503	9.391
Intangibles Transatlantic Bank	5.469	0
Negoci Banca Privada Miami (1)	29.945	0
Aplicacions informàtiques	96.845	79.387
Altres despeses amortitzables	1.665	149
Total	718.536	715.792

(1) Vegeu nota 2.

Per valorar el fons de comerç de Banco Urquijo, es va determinar el cost de la combinació de negocis tenint en compte el valor raonable dels actius lliurats i els passius incorreguts, el valor de les potencials sinergies d'ingressos i costos identificades i els costos associats a la transacció. De la comparació del cost de la combinació de negocis amb el valor raonable net dels actius, passius i passius contingents de l'entitat adquirida, va sorgir una diferència de 473.837 milers d'euros que es va registrar a l'actiu com a fons de comerç. Per valorar els actius a valor raonable es van registrar plusvàlues d'immobles per valor de 80.690 milers d'euros (61.410 milers d'euros nets d'impostos) i es van identificar intangibles per valor de 78.587 milers d'euros (54.598 milers d'euros nets d'impostos).

Aquest fons de comerç es va assignar a les unitats generadores d'efectiu (UGE) que s'esperava que serien les beneficiàries de les sinergies identificades. Aquestes van ser: UGE Banca Privada, UGE Banca Comercial, UGE Banca de Empresas i UGE Resta. En el cas de les sinergies que no es van poder assignar a una UGE concreta per limitacions en la informació històrica disponible de l'entitat adquirida, aquestes es van assignar al conjunt d'UGE.

Al tancament de 2008, el banc ha valorat si hi ha indicis de deteriorament del fons de comerç de Banco Urquijo, i ha procedit a l'estimació de l'import recuperable. La metodologia de valoració utilitzada ha estat la del descompte de beneficis nets distribuïbles futurs associats a l'activitat exercida pel banc. D'acord amb el resultat de la valoració, no s'ha produït pèrdua de valor del fons de comerç.

D'acord amb la normativa vigent, durant l'exercici 2008 s'ha procedit a fer la comptabilització definitiva de la combinació de negocis associada a l'adquisició de Transatlantic Holding Corp. realitzada durant l'exercici 2007. Això ha implicat la comptabilització definitiva d'un fons de comerç per un import de 91.751 milers d'euros i l'aflorament d'uns actius intangibles associats a l'adquisició per un import de 7.108 milers d'euros.

El fons de comerç de Transatlantic Holding Corp. el 31 de desembre de 2008 puja a 40.579 milers d'euros, i s'han aplicat contra aquest unes diferències positives de canvi que han pujat a 6.890 milers d'euros i que estan íntegrament compensades per la revaloració de l'instrument de cobertura afecte (emprèstit emès en dòlars –vegeu nota 19–) i s'ha deteriorat per un import de 51.000 milers d'euros. El deteriorament comptabilitzat respon al menor valor del fons de comerç obtingut en la valoració realitzada al tancament de 2008 utilitzant la mateixa metodologia de valoració que la descrita per al fons de comerç de Banco Urquijo.

Les hipòtesis utilitzades en la valoració del fons de comerç de Banco Urquijo, i en la determinació del valor definitiu del fons de comerç de Transatlantic Holding Corp. el 31 de desembre de 2008, han estat contrastades i verificades per tercers experts independents.

En altre actiu intangible, els intangibles associats a la compra de Banco Urquijo recullen bàsicament el valor dels drets contractuals sorgits de les relacions amb els clients procedents de Banco Urquijo per als diferents productes (SICAV, fons d'inversió i de pensions, targetes, inversió creditícia a curt termini, intermediació i custòdia de valors) i dels dipòsits i el valor de la marca Banco Urquijo. Aquests actius s'han valorat utilitzant el mètode d'*Income Approach* (descompte de fluxos de caixa) en la modalitat d'excés de beneficis multipèrode per als procedents de les relacions contractuals amb clients i dels dipòsits i en la modalitat de l'extramarge per a la marca.

Aquests intangibles tenen una vida útil definida de dotze anys per als clients corresponents a Banca Privada, set anys per als clients corresponents a Banca Comercial i cinc anys per a la resta, i s'amortitzen linealment en funció d'aquesta vida, de manera similar a com es realitza en l'actiu material.

Els intangibles associats a l'adquisició del negoci de Banca Privada de BBVA a Miami recullen el valor dels drets contractuals sorgits de les relacions amb els clients procedents d'aquest negoci, bàsicament de la inversió creditícia a curt termini, i dels dipòsits. Aquesta valoració i comptabilització és provisional, atès que, d'acord amb la normativa vigent, hi ha un termini d'un any per considerar com a definitiva la comptabilització de les combinacions de negocis i encara s'està analitzant la informació disponible.

El concepte d'aplicacions informàtiques recull bàsicament l'activació de despeses associades a treballs informàtics subcontractats i la compra de llicències de programari.

En el saldo de l'exercici 2008, destaquen els projectes desenvolupats dins del pla director Òptima: els projectes destinats a millorar l'eficiència operativa de l'entitat, amb un clar focus en l'automatització de processos i en el canvi de la configuració de la ubicació en la qual es tramiten les operacions, la posada en marxa dels Centres Administratius Regionals i la creació del Gestor de tràmits. També cal destacar la contínua adaptació del programari de gestió avançada de riscos, en el marc de la normativa Basilea II, per cobrir els estàndards de control de risc. Els projectes d'eficiència operativa i els d'adaptació a la gestió avançada de riscos pugen a 5.871 i 5.786 milers d'euros respectivament.

El moviment del fons de comerç en els exercicis de 2008 i 2007 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Fons de comerç	Deteriorament	Total
Saldo el 31 de desembre de 2006	489.537	(8.269)	481.268
Altes	90.356	0	90.356
Baixes	(9.439)	8.269	(1.170)
Saldo el 31 de desembre de 2007	570.454	0	570.454
Altes	5.907	0	5.907
Baixes	0	(51.000)	(51.000)
Altres	2.460	0	2.460
Saldo el 31 de desembre de 2008	578.821	(51.000)	527.821

El moviment de l'altre actiu intangible en els exercicis de 2008 i 2007 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Cost	Amortització	Deteriorament	Total
Saldo el 31 de desembre de 2006	336.686	(184.528)	(6.130)	146.028
Entrades/sortides per modif. perímetre	737	(632)	0	105
Altes	59.189	(38.480)	(9.624)	11.085
Baixes	(30.922)	13.183	6.130	(11.609)
Altres	(751)	480	0	(271)
Saldo el 31 de desembre de 2007	364.939	(209.977)	(9.624)	145.338
Entrades/sortides per modif. perímetre	47	(10)	0	37
Altes	95.373	(40.671)	(4.265)	50.437
Baixes	(20.879)	14.729	0	(6.150)
Altres	991	62	0	1.053
Saldo el 31 de desembre de 2008	440.471	(235.867)	(13.889)	190.715

El valor brut dels elements d'un altre actiu intangible que estaven en ús i totalment amortitzats el 31 de desembre de 2008 i 2007 puja a un import de 180.272 milers d'euros i 168.314 milers d'euros, respectivament.

Nota 16. Resta d'actius

El desglossament de l'epígraf d'altres actius corresponent al 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Existències	776.469	2.522
Altres	144.542	121.233
Total	921.011	123.755

El 31 de desembre de 2008 i 2007, dins d'altres actius s'inclouen, bàsicament, periodificacions i operacions en camí deutes d'intercanvi d'apunts pendents de creuar amb operacions en camí creditors de l'epígraf d'altres passius.

El moviment de les existències en els exercicis de 2008 i 2007 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Total
Saldo el 31 de desembre de 2006	2.844
Altes	1.643
Baixes	(1.965)
Deteriorament	0
Saldo el 31 de desembre de 2007	2.522
Altes	832.314
Baixes	(396)
Deteriorament	(57.971)
Saldo el 31 de desembre de 2008	776.469

Nota 17. Dipòsits d'entitats de crèdit de passiu

El desglossament del saldo de dipòsits en entitats de crèdit de passiu en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	4.795.465	3.528.357
Total	4.795.465	3.528.357
Per naturalesa:		
Comptes a termini	3.153.617	3.007.877
Cessió temporal d'actius	1.407.411	181.941
Altres comptes	190.630	304.495
Ajustos per valoració	43.807	34.044
Total	4.795.465	3.528.357
Per moneda:		
En euros	4.305.441	3.143.796
En moneda estrangera	490.024	384.561
Total	4.795.465	3.528.357

El tipus d'interès mitjà anual dels dipòsits en entitats de crèdit durant els exercicis de 2008 i 2007 ha estat del 4,35% i del 3,91%, respectivament.

Nota 18. Dipòsits de la clientela

El desglossament del saldo de dipòsits de la clientela, excepte dels passius associats a actius no corrents en venda, en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	39.199.242	33.350.687
Total	39.199.242	33.350.687
Per naturalesa:		
Dipòsits a la vista	14.883.843	14.957.031
Comptes corrents	13.077.811	13.095.918
Comptes d'estalvi	1.806.032	1.861.113
Dipòsits a termini	21.250.307	15.694.725
Cessió temporal d'actius	2.757.162	2.493.544
Ajustos per valoració	307.930	205.387
Total	39.199.242	33.350.687
Per sectors:		
Administracions públiques	1.040.859	851.957
Residents	34.349.394	29.079.877
No residents	3.501.059	3.213.466
Ajustos per valoració	307.930	205.387
Total	39.199.242	33.350.687
Per moneda:		
En euros	36.962.127	31.257.906
En moneda estrangera	2.237.115	2.092.781
Total	39.199.242	33.350.687

El tipus d'interès mitjà anual dels dipòsits de la clientela durant els exercicis de 2008 i 2007 ha estat del 3,33% i del 2,50%, respectivament.

Nota 19. Dèbits representats per valors negociables

A continuació es presenta informació sobre el total d'emissions, recompres o reemborsaments de valors representatius de deute, fets pel grup des del 31 de desembre de 2007 fins al 31 de desembre de 2008, així com la informació comparativa corresponent a l'exercici anterior.

En milers d'euros

	31/12/2008				
	Saldo viu inicial 31/12/2007	(+) Emissions	(-) Recompres o reemborsaments	(+/-) Ajustos per tipus de canvi i altres	Saldo viu final 31/12/2008
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la UE, que han requerit del registre d'un opuscle informatiu	25.656.390	4.793.652	(11.054.331)	400.651	19.796.362
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la UE, que no han requerit del registre d'un opuscle informatiu	0	759.800	0	(10.895)	748.905
Altres valors representatius de deute emesos fora d'un estat membre de la UE	1.383.372	6.250	0	89.371	1.478.993
Total	27.039.762	5.559.702	(11.054.331)	479.127	22.024.260

En milers d'euros

	31/12/2007				
	Saldo viu inicial 31/12/2006	(+) Emissions	(-) Recompres o reemborsaments	(+/-) Ajustos per tipus de canvi i altres	Saldo viu final 31/12/2007
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la UE, que han requerit del registre d'un opuscle informatiu	23.921.137	10.112.255	(8.238.217)	(138.785)	25.656.390
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la UE, que no han requerit del registre d'un opuscle informatiu	0	0	0	0	0
Altres valors representatius de deute emesos fora d'un estat membre de la UE	2.000	1.490.000	0	(108.628)	1.383.372
Total	23.923.137	11.602.255	(8.238.217)	(247.413)	27.039.762

El desglossament del saldo de debits representats per valors negociables emesos pel grup en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Tipus d'emissió	2008	2007	Tipus d'interès vigent el 31.12.2008	Data de venciment	Divisa d'emissió
Sabadell International Finance B.V. (1)	12.11.2003	Emprèstit	0	600.000	EURIBOR 3M + 0,14	12.11.2008	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	20.09.2005	Emprèstit	1.000.000	1.000.000	EURIBOR 3M + 0,10	20.09.2010	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	10.03.2006	Emprèstit	0	1.500.000	EURIBOR 3M + 0,01	10.03.2008	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	07.07.2006	Emprèstit	1.500.000	1.500.000	EURIBOR 3M + 0,10	07.07.2009	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	04.10.2006	Emprèstit	50.000	50.000	EURIBOR 3M + 0,14	04.10.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	26.10.2006	Emprèstit	1.000.000	1.000.000	EURIBOR 3M + 0,13	26.10.2011	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	18.12.2006	Emprèstit	0	1.000.000	EURIBOR 3M + 0,05	18.06.2008	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	11.06.2007	Emprèstit	0	750.000	EURIBOR 3M + 0,04	11.12.2008	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	24.09.2007	Emprèstit	0	400.000	EURIBOR 3M + 0,08	24.09.2008	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	25.04.2007	Emprèstit divisa	934.013	883.001	LIBOR 3M + 0,04	23.04.2009	Dòlars
Banco de Sabadell, S.A.	25.04.2007	Emprèstit divisa	503.079	475.603	LIBOR 3M + 0,10	23.04.2010	Dòlars
Banco de Sabadell, S.A.	10.03.2008	Bons estructurats	8.800	0	ref. actius subjacents	10.03.2011	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	30.05.2008	Bons estructurats	8.900	0	ref. actius subjacents	30.05.2010	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	29.07.2008	Bons estructurats	5.100	0	ref. actius subjacents	29.07.2010	Euros
Banco de Sabadell, S.A. (2)	20.03.2006	Pagarés	324	126.992	3,82%	Varis	Euros
Banco de Sabadell, S.A. (2)	13.03.2007	Pagarés	216.422	5.715.734	Entre 3,80% i 4,94%	Varis	Euros
Banco de Sabadell, S.A. (2)	11.03.2008	Pagarés	2.720.652	0	Entre 2,03% i 6,00%	Varis	Euros
Banco de Sabadell, S.A. (ofic. Londres) (2)	25.06.2008	Pagarés (ECP)	759.800	0	Entre 2,91% i 5,27%	Varis	Euros
Subscrits per empreses del grup			(19.540)	0			
Banco de Sabadell, S.A.	29.04.2003	Cèdules hipotecàries	1.500.000	1.500.000	4,50%	29.04.2013	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	26.01.2004	Cèdules hipotecàries	1.200.000	1.200.000	3,75%	26.01.2011	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	15.06.2005	Cèdules hipotecàries	1.500.000	1.500.000	3,25%	15.06.2015	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	19.01.2006	Cèdules hipotecàries	1.750.000	1.750.000	3,50%	19.01.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	10.05.2006	Cèdules hipotecàries	300.000	300.000	4,13%	10.05.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	16.05.2006	Cèdules hipotecàries	120.000	120.000	4,25%	16.05.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	24.01.2007	Cèdules hipotecàries	1.500.000	1.500.000	4,25%	24.01.2017	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	20.06.2007	Cèdules hipotecàries	300.000	300.000	EURIBOR 3M + 0,05	20.06.2017	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	05.11.2007	Cèdules hipotecàries	200.000	200.000	4,53%	05.11.2009	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	16.11.2007	Cèdules hipotecàries	200.000	200.000	4,50%	16.11.2009	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	09.05.2008	Cèdules hipotecàries	1.250.000	0	5,00%	09.05.2010	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	17.11.2008	Cèdules hipotecàries	200.000	0	4,50%	17.11.2009	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	29.12.2008	Cèdules hipotecàries	600.200	0	4,00%	29.12.2011	Euros
Subscrits per empreses del grup			(203.000)				
BancSabadell d'Andorra, S.A.	Diverses	Bons	17.250	11.000	Varis	Vàries	Euros
Fons de titulització	Diverses	Bons	2.627.346	3.602.697		Vàries	Euros
Ajustos per valoració i altres			274.914	(145.265)			
Total			22.024.260	27.039.762			

(1) Operacions garantides per Banco de Sabadell, S.A.

(2) Registrat el plec de condicions per un import de 8.500.000 milers d'euros a la CNMV.

Nota 20. Passius subordinats

El desglossament del saldo dels passius subordinats emesos pel grup en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Imports		Tipus d'interès vigent a 31.12.2008	Data de venciment/cancel·lació
		2008	2007		
Banco Atlántico, S.A. (a)	27.04.2000	0	90.000	—	01.08.2008
Banco Atlántico, S.A. (a)	09.08.2002	30.000	30.000	5,370%	01.10.2010
Banco Atlántico, S.A. (a)	21.08.2003	30.000	30.000	5,370%	11.10.2011
Banco de Sabadell, S.A.	18.02.2004	300.000	300.000	4,673%	18.02.2014
Banco de Sabadell, S.A.	25.05.2006	1.000.000	1.000.000	4,321%	25.05.2016
Banco de Sabadell, S.A.	20.09.2006	500.000	500.000	5,234%	20.09.2016
Sabadell International Equity Ltd. (b)	30.03.1999	250.000	250.000	4,753%	
Subscrits per empreses del grup		(27.500)			
Ajustos per valoració i altres		11.187	11.978		
Total		2.093.687	2.211.978		

(a) Actualment fusionat amb Banco de Sabadell, S.A.

(b) Capital amb naturalesa de passiu financer.

Les emissions incloses en passius subordinats, a l'efecte de la prelación de crèdits, se situen darrere de tots els creditors comuns del grup. Totes les emissions s'han fet en euros.

Es denomina capital amb naturalesa de passiu financer els instruments financers emesos per l'entitat que, tot i tenir la naturalesa jurídica de capital, no compleixen els requisits per qualificar-se com a patrimoni net.

El 31 de desembre de 2008 i 2007, el saldo de capital amb naturalesa de passiu financer es correspon íntegrament a una emissió de participacions preferents per un import de 250.000 milers d'euros (emissió realitzada el març de 1999 per la societat Sabadell International Equity Ltd.), més la seva periodificació d'interessos corresponent.

Aquestes participacions preferents no tenen drets de vot, han estat subscriïdes en la seva totalitat per tercers aliens al grup i tenen caràcter perpetu, si bé hi ha l'opció d'amortització anticipada de l'emissor amb l'autorització prèvia del Banc d'Espanya.

El 31 de desembre de 2008, el tipus d'interès que meriten els títols emesos per Sabadell International Equity Ltd. és del 4,753% (4,293% el 31 de desembre de 2007).

Nota 21. Altres passius financers

El desglossament del saldo dels altres passius financers en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	1.309.541	877.440
Total	1.309.541	877.440
Per naturalesa:		
Obligacions per pagar	285.983	262.474
Fiances rebudes	326.954	42.179
Cambres de compensació	34.991	34.164
Comptes de recaptació	145.642	156.216
Altres passius financers	515.971	382.407
Total	1.309.541	877.440
Per moneda:		
En euros	1.270.525	837.444
En moneda estrangera	39.016	39.996
Total	1.309.541	877.440

Nota 22. Passius per contractes d'assegurances

A continuació es detallen els saldos el 31 de desembre de 2008 i 2007 referents als passius per contractes d'assegurances:

En milers d'euros

	2008	2007
Provisions per a primes no consumides i per a riscos en curs	0	56
Provisions d'assegurances de vida	0	2.400.987
Provisions per a primes no consumides i per a riscos en curs	0	14.043
Provisions matemàtiques	0	2.386.944
Provisions per a prestacions	0	45.568
Provisions per a participació en beneficis i per a extorns	0	1.420
Provisions tècniques relatives a l'assegurança de vida quan el risc d'inversió l'assumeixen els prenedors	161.733	570.416
Deutes per operacions de reassegurança i coassegurança	30	6
Total	161.763	3.018.453

Nota 23. Provisions

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Fons per a pensions i obligacions similars	202.972	262.386
Provisions per a riscos i compromisos contingents	119.167	89.020
Altres provisions	44.765	72.740
Total	366.904	424.146

Els moviments que hi ha hagut durant els exercicis de 2008 i 2007 en l'epígraf de provisions es mostren a continuació:

En milers d'euros

	Pensions i obligacions similars	Riscos i compromisos contingents	Altres provisions	Total
Saldo el 31 de desembre de 2006	298.488	94.569	106.816	499.873
Dotacions amb càrrec a resultats:	16.886	4.627	2.613	24.126
Despeses de personal	6.549	0	0	6.549
Interessos i càrregues assimilades	10.337	0	0	10.337
Dotacions a provisions	0	4.627	2.613	7.240
Disponibles amb abonament a resultats	0	(9.730)	(15.227)	(24.957)
Pèrdues/Guanys actuàrials	12.370	0	0	12.370
Diferències de canvi	0	(481)	(16)	(497)
Utilitzacions:	(54.505)	0	(31.648)	(86.153)
Aportacions del promotor	(12.120)	0	0	(12.120)
Pagaments de pensions	(42.385)	0	0	(42.385)
Altres	0	0	(31.648)	(31.648)
Altres moviments	(10.853)	35	10.202	(616)
Saldo el 31 de desembre de 2007	262.386	89.020	72.740	424.146
Dotacions amb càrrec a resultats:	17.342	39.979	1.301	58.622
Despeses de personal	6.004	0	0	6.004
Interessos i càrregues assimilades	11.338	0	0	11.338
Dotacions a provisions	0	39.979	1.301	41.280
Disponibles amb abonament a resultats	0	(10.214)	(29.311)	(39.525)
Pèrdues/Guanys actuàrials	(3.131)	0	0	(3.131)
Diferències de canvi	0	384	7	391
Utilitzacions:	(51.420)	0	(1.559)	(52.979)
Aportacions del promotor	(12.538)	0	0	(12.538)
Pagaments de pensions	(38.882)	0	0	(38.882)
Altres	0	0	(1.559)	(1.559)
Altres moviments	(22.205)	(2)	1.587	(20.620)
Saldo el 31 de desembre de 2008	202.972	119.167	44.765	366.904

El contingut de les provisions constituïdes és el següent:

- Fons per a pensions i obligacions similars: inclou l'import de les provisions constituïdes per a la cobertura de les retribucions postocupació, incloent-hi els compromisos assumits amb el personal prejubilat i obligacions similars.
- Provisions per a riscos contingents: inclou l'import de les provisions constituïdes per a la cobertura de riscos contingents sorgits com a conseqüència de garanties financeres o un altre tipus de contracte.
- Altres provisions: recull, bàsicament, els fons constituïts pel grup per a la cobertura de determinats riscos incorreguts com a conseqüència de la seva activitat, incloent-hi els que s'esmenten en la nota 33.

La majoria dels saldos de provisions són a llarg termini.

Pensions i obligacions similars

A continuació es mostra l'origen del passiu reconegut per pensions en el balanç de situació del grup:

En milers d'euros

	2008	2007	2006	2005	2004
Obligacions per compromisos per pensions	685.994	738.582	799.493	695.021	683.054
Guany / (pèrdues) actuàrials en actius del pla no reconegudes al compte de pèrdues i guanys	(11.745)	(717)	12.466	15.224	5.819
Valor raonable dels actius del pla	(471.277)	(475.479)	(513.471)	(433.606)	(374.908)
Passiu net reconegut al balanç	202.972	262.386	298.488	276.639	313.965

A continuació es mostren els moviments que hi ha hagut durant els exercicis de 2008 i 2007 en les obligacions per compromisos per pensions i en el valor raonable dels actius del pla:

En milers d'euros

	Obligacions per compromisos per pensions	Valor raonable dels actius del pla
Saldo el 31 de desembre de 2006	799.493	513.471
Cost per interessos	31.009	0
Rendiments esperats	0	20.672
Cost normal de l'exercici	6.549	0
Pagaments de prestacions	(54.627)	(12.242)
Liquidacions, reduccions i finalitzacions	(25.627)	(31.857)
Aportacions realitzades per l'entitat	0	12.120
Pèrdues i guanys actuàrials	(18.026)	(26.685)
Altres moviments	(189)	0
Saldo el 31 de desembre de 2007	738.582	475.479
Cost per interessos	32.449	0
Rendiments esperats	0	21.111
Cost normal de l'exercici	6.004	0
Pagaments de prestacions	(51.969)	(13.078)
Liquidacions, reduccions i finalitzacions	(19.820)	(16.593)
Aportacions realitzades per l'entitat	0	12.284
Pèrdues i guanys actuàrials	(4.505)	(7.926)
Altres moviments	(14.747)	0
Saldo el 31 de desembre de 2008	685.994	471.277

L'import de les obligacions cobertes amb actius específics ha estat de 685.936 milers d'euros (dels quals 66.313 cobreixen compromisos per jubilacions) el 31 de desembre de 2008 i de 737.374 milers d'euros (dels quals 90.137 cobreixen compromisos per jubilacions) el 31 de desembre de 2007.

El valor raonable dels actius vinculats a pensions que consten en l'actiu del balanç de situació del grup puja a 228.019 milers d'euros el 31 de desembre de 2008 i a 306.189 milers d'euros el 31 de desembre de 2007.

Les principals categories dels actius del pla com a percentatge total sobre els actius del pla s'indiquen a continuació:

En percentatges

	2008	2007
Instruments de capital propi	0,47%	0,72%
Altres instruments de capital	1,02%	2,48%
Instruments de deute	21,22%	23,77%
Fons d'inversió	0,00%	0,00%
Altres (Pòlisses d'assegurança "no vinculades")	77,29%	73,03%
Total	100,00%	100,00%

A continuació es mostra l'estimació dels valors actuals probabilitzats, el 31 de desembre de 2008, de prestacions que s'han de pagar per als pròxims deu anys:

En milers d'euros

	Anys										Total
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	
Pensions probables	33.146	28.928	24.863	21.313	17.886	14.687	12.662	11.171	10.082	9.425	184.163

Nota 24. Valor raonable dels actius i passius financers

Com s'indica en la nota 1, els actius financers del grup consten registrats en el balanç pel seu valor raonable, excepte les inversions creditícies, els instruments de capital el valor de mercat dels quals no pugui ser estimat de manera fiable, i els derivats financers que tinguin aquests instruments com a actiu subjacent i es liquidin mitjançant el seu lliurament. Així mateix, els passius financers del grup consten registrats en el balanç pel seu valor raonable excepte els passius financers a cost amortitzat, el capital amb naturalesa de passiu financer i els derivats financers que tinguin com a actiu subjacent instruments de capital el valor de mercat dels quals no pugui ser estimat de manera fiable.

Part dels actius i passius registrats en inversions creditícies i passius financers a cost amortitzat del balanç estan inclosos en les cobertures de valor raonable i fluxos d'efectiu gestionades pel grup i, per tant, consten registrats en el balanç al seu valor raonable corresponent al risc cobert.

Pel que fa a la resta d'actius i passius, en la majoria els tipus d'interès són variables i revisables en períodes inferiors o iguals a un any. Aquest fet limita les potencials diferències entre els imports en què aquests actius i passius consten registrats en el balanç i el seu valor raonable.

Nota 25. Operacions en moneda estrangera

El contravalor en euros dels actius i passius en moneda estrangera, classificats per la seva naturalesa, mantinguts pel grup el 31 de desembre de 2008 i 2007, és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Actius en moneda estrangera:		
Caixa i dipòsits en bancs centrals	44.458	23.896
Dipòsits en entitats de crèdit	250.279	559.008
Valors representatius de deute	83.047	100.702
Crèdit a la clientela	2.008.751	1.470.029
Resta d'actius	388.609	309.369
Total	2.775.144	2.463.004
Passius en moneda estrangera:		
Dipòsits de bancs centrals	626	917
Dipòsits d'entitats de crèdit	490.024	384.561
Dipòsits de la clientela	2.237.115	2.070.963
Resta de passius	1.615.590	1.481.654
Total	4.343.355	3.938.095

La posició neta d'actius i passius en divisa queda coberta amb operacions registrades corresponents a compravenda de divises a comptat i a termini i a permutes financeres de tipus de canvi, seguint la política de gestió de riscos del grup (vegeu nota 35).

Nota 26. Fons propis

El moviment dels fons propis dels exercicis de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	Capital	Reserves i prima d'emissió	Altres instruments de capital	Valors propis	Resultats de l'exercici	Dividends a compte	Total
Saldos el 31 de desembre de 2006	153.002	3.096.394	1.557	(1.865)	908.398	(116.281)	4.041.205
Aplicació resultats exercicis anteriors	0	654.415	0	0	(654.415)	0	0
Dividends a compte de l'exercici 2006	0	0	0	0	(116.281)	116.281	0
Dividends complementaris de l'exercici 2006	0	0	0	0	(137.702)	0	(137.702)
Diferències de conversió i altres	0	511	0	0	0	0	511
Adquisició d'instruments de capital propis	0	0	0	(507.089)	0	0	(507.089)
Alienació d'instruments de capital propis	0	0	0	480.287	0	0	480.287
Traspassos	0	2.210	(1.557)	(653)	0	0	0
Resultat de l'exercici 2007	0	0	0	0	782.335	0	782.335
Dividends a compte de l'exercici 2007	0	0	0	0	0	(158.164)	(158.164)
Saldos el 31 de desembre de 2007	153.002	3.753.530	0	(29.320)	782.335	(158.164)	4.501.383
Aplicació resultats exercicis anteriors	0	439.611	0	0	(439.611)	0	0
Dividends a compte de l'exercici 2007	0	0	0	0	(158.164)	158.164	0
Dividends complementaris de l'exercici 2007	0	0	0	0	(184.560)	0	(184.560)
Diferències de conversió i altres	0	(667)	0	0	0	0	(667)
Adquisició d'instruments de capital propis	0	0	0	(694.598)	0	0	(694.598)
Alienació d'instruments de capital propis	0	0	0	525.744	0	0	525.744
Traspassos	(3.002)	(172.507)	0	175.509	0	0	0
Resultat de l'exercici 2008	0	0	0	0	673.835	0	673.835
Dividends a compte de l'exercici 2008	0	0	0	0	0	(193.921)	(193.921)
Saldos el 31 de desembre de 2008	150.000	4.019.967	0	(22.665)	673.835	(193.921)	4.627.216

Recursos propis mínims i gestió de capital

El 31 de desembre de 2008 i 2007, els recursos propis computables del grup excedien els requerits tant per la normativa del Banc d'Espanya com per la normativa del Banc Internacional de Pagaments de Basilea.

La contínua gestió de la base de capital del grup ha permès poder finançar el creixement de la seva activitat i complir els requeriments mínims segons les exigències del capital regulatori.

El 31 de desembre de 2008, els recursos propis computables del grup, aplicant els criteris del Banc Internacional de Pagaments de Basilea (BIS) en el seu marc revisat (conegut com a Basilea II), pugen a 5.750.160 milers d'euros, que comporten un excedent de 1.045.420 milers d'euros, tal com es mostra a continuació:

En milers d'euros

	2008	2007 (*)	Variació (%) interanual
Capital	150.000	153.002	(1,96)
Reserves	4.336.383	4.157.521	4,30
Interessos de minoritaris	19.296	19.793	(2,51)
Deduccions	(584.990)	(595.779)	(1,81)
Recursos core capital	3.920.689	3.734.537	4,98
Core capital (%)	6,67	6,01	
Accions preferents i deduccions	362.843	750.000	(51,62)
Recursos de primera categoria	4.283.532	4.484.537	(4,48)
Tier I (%)	7,28	7,22	
Recursos de segona categoria	1.466.628	2.263.420	(35,20)
Tier II (%)	2,49	3,64	
Base de capital	5.750.160	6.747.957	(14,79)
Recursos mínims exigibles	4.704.740	4.968.512	(5,31)
Excedents de recursos	1.045.420	1.779.445	(41,25)
Ratio Bis (%)	9,78	10,87	(10,03)
Actius ponderats per risc (RWA)	58.809.250	61.351.915	(4,14)

(*) Les dades de 2007 es presenten sota Basilea I.

Els recursos propis de *core capital* aporten el 6,67% a la ràtio BIS i comporten el 68% dels recursos propis computables. Els resultats de l'exercici no distribuïbles han permès l'increment d'aquests recursos.

Afegint als recursos de *core capital* les accions preferents i les deduccions corresponents (entre aquestes, les participacions financeres i asseguradores), els recursos de Tier I arriben als 4.283.532 milers d'euros, que impliquen un 75% dels recursos propis computables i situen la ràtio en el 7,28%.

Els recursos propis de segona categoria, que aporten el 25% a la ràtio BIS, estan formats bàsicament per deute subordinat, ajustos de valoració i provisions genèriques (amb els límits de computabilitat establerts de manera regulatòria), així com la resta de deduccions requerides.

L'aplicació del nivell mínim exigít en el nou marc normatiu als actius ponderats per riscos de crèdit i a la resta de riscos considerats comporten unes exigències de recursos propis mínims el 31 de desembre de 2008 de 4.704.740 milers d'euros (equivalents a 58.809.250 milers d'euros en termes d'actius ponderats per risc), inferiors als recursos propis computables presentats pel grup.

Capital

A la Junta General Ordinària d'Accionistes de Banc Sabadell de data 29 de març de 2007, es va acordar desdoblar les accions que integraven la totalitat del capital social del banc, i reduir-ne el valor nominal, establert en 0,50 euros per acció, a 0,125 euros per acció, que no comportava, per tant, cap alteració en la xifra del capital social del banc. Com a conseqüència d'aquest acord, cada accionista va passar a tenir 4 accions de 0,125 euros de valor nominal per cadascuna de les antigues accions de 0,50 euros de valor nominal que tenia fins aleshores.

Amb data 7 de maig de 2007, una vegada completats els tràmits legalment establerts i obtingudes les autoritzacions pertinents, es va fer efectiu el desdoblament del valor nominal de les accions de Banc Sabadell. En la data esmentada es va procedir a l'exclusió tècnica de la negociació en borsa de les accions en circulació i a l'admissió simultània de les noves accions emeses com a conseqüència del desdoblament.

De conformitat amb l'acord de la Junta General d'Accionistes de 27 de març de 2008, i amb subjecció a les autoritzacions administratives pertinents, el 12 de desembre de 2008 es va procedir a l'amortització de 24.013.680 accions en autocartera del Banc, utilitzant a aquest efecte les reserves voluntàries i destinant-se 3.001.710 euros, valor nominal de les accions amortitzades, a una reserva per capital amortitzat. Aquestes accions van representar un 1,962% sobre la xifra de capital social. En conseqüència, es va procedir a la modificació de l'article setè dels estatuts socials pel que fa a la xifra del capital social.

El capital social del Banc el 31 de desembre de 2008 puja a 150.000.000 d'euros representat per 1.200.000.000 d'accions nominatives de 0,125 euros nominals cadascuna (i pujava a 153.001.710 euros el 31 de desembre de 2007 representat per 1.224.013.680 accions nominatives pel mateix nominal). Totes les accions estan totalment desemborsades i numerades correlativament de l'1 a l'1.200.000.000, tots dos inclosos.

Les accions del banc cotitzen a les borses de Madrid, Barcelona i València al mercat continu de valors dirigit per la Sociedad de Bolsas, S.A.

La resta de societats incloses en el grup de consolidació no cotitzen a borsa.

Els drets atorgats als instruments de capital són els mateixos regulats a la Llei de societats anònimes. A la Junta General d'Accionistes, un accionista pot emetre un percentatge de vot igual al percentatge de capital social de què disposa amb un màxim del 10% del total dels vots.

D'acord amb el que disposa l'article 23 del Reial decret 1362/2007, de 19 d'octubre, pel qual es desplega la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, a continuació es presenta la relació de participacions significatives en el capital social de Banc Sabadell per un import igual o superior al 3% del capital o dels drets de vot el 31 de desembre de 2008.

Entitat	Participació directa	Nombre d'accions	Participació indirecta
Mayor Vent, S.L. Unipersonal	5,601%	67.209.090	Isak Andic Ermay (1)
Jaipur Investment, S.L.	5,258%	63.099.260	Inversiones Hemisferio, S.L. (2)
Famol Participaciones, S.L.	5,100%	61.201.000	–
Fundo de Pensoes do Grupo BCP	5,068%	60.821.413	–
Unicredito Italiano, S.P.A	4,080%	48.960.548	–

(1) Posseeix el 99,99% de la societat Mayor Vent, S.L. Unipersonal.

(2) Posseeix el 75% de la societat Jaipur Investment, S.L.

Prima d'emissió

El saldo de la prima d'emissió el 31 de desembre de 2008 i 2007 puja a 1.373.270 milers d'euros.

Reserves

En milers d'euros

	2008	2007
Reserves restringides:	351.519	477.862
Reserva legal	30.600	30.600
Reserva per a accions en garantia	311.274	405.719
Reserva de revalorització	0	34.900
Reserva per a inversions a Canàries	6.530	6.530
Reserva per redenominació del capital social	113	113
Reserva per capital amortitzat	3.002	0
Reserves de lliure disposició	2.187.877	1.880.938
Reserves d'entitats valorades pel mètode de la participació	107.301	21.460
Total	2.646.697	2.380.260

En relació amb la reserva de revaloració, constituïda d'acord amb les especificacions del Reial decret llei 7/1996, amb data 28 d'abril de 2000, l'Administració Tributària va aixecar acta de conformitat per aquest concepte, per la qual cosa el saldo d'aquest compte es podia destinar a:

- Eliminar els resultats comptables negatius.
- Ampliar el capital social.
- Reserves de lliure disposició, una vegada transcorreguts deu anys comptats a partir de la data del balanç en el qual es van reflectir les operacions d'actualització.

Durant l'exercici 2008, el Banc, d'acord amb el Reial decret llei 7/1996, de 7 de juny, i normes posteriors que el van desenvolupar, ha traspassat les reserves de revaloració a reserves voluntàries (la societat Europea de Inversiones y Rentas, S.L. ho va fer el 2007).

El detall de les reserves aportades per cadascuna de les empreses consolidades s'indica a l'annex I.

Negocis sobre instruments de capital propi

El moviment de les accions de la societat dominant adquirides pel banc ha estat el següent:

	Nombre d'accions	Valor nominal (en milers d'euros)	Preu mig (en euros)	% Participació
Saldo el 31 de desembre de 2006	224.552	28,07	8,31	0,02
Compres	68.068.541	8.508,57	7,45	5,56
Vendes	64.478.597	8.059,82	7,45	1,66
Saldo el 31 de desembre de 2007	3.814.496	476,81	7,69	0,31
Compres	119.847.964	14.981,00	5,80	9,99
Vendes	95.198.847	11.899,86	5,79	7,93
Saldo el 31 de desembre de 2008 (1)	4.449.933	556,24	5,09	0,36

(1) El percentatge dels moviments de compra i venda d'accions, així com el saldo final de 2008, té en compte el nou capital després que es fes efectiva l'amortització de 24.013.680 accions, per un valor nominal de 3.002 milers d'euros, inscrita en el Registre Mercantil el 12 de desembre de 2008. Actualment, el capital social és de 1.200.000.000 accions.

Els resultats nets generats per transaccions sobre instruments de capital propi es van registrar en el patrimoni net en l'epígraf de Fons Propis - Reserves del balanç de situació consolidat.

El 31 de desembre de 2008 hi ha 64.180.112 accions del banc pignorades en garantia d'operacions per un valor nominal de 8.023 milers d'euros (54.752.965 accions per un valor nominal de 6.844 milers d'euros el 31 de desembre de 2007).

Nota 27. Ajustos per valoració

La composició dels ajustos per valoració del grup el 31 de desembre de 2008 i 2007 és la següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Actius financers disponibles per a la venda	(133.451)	90.990
Valors representatius de deute	40.853	9.429
Altres instruments de capital	(174.304)	81.561
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(32.991)	(3.844)
Diferències de canvi	158	(2.571)
Entitats valorades pel mètode de participació	(26.930)	(2.704)
Total	(193.214)	81.871

Desglossament de l'impost sobre beneficis relacionat amb cada partida de l'estat d'ingressos i despeses reconeguts el 31 de desembre de 2008 i 2007:

En milers d'euros

	2008			2007		
	Import brut	Efecte impositiu	Net	Import brut	Efecte impositiu	Net
Actius financers disponibles per a la venda	(327.718)	98.317	(229.401)	(49.939)	2.501	(47.438)
Valors representatius de deute	45.534	(13.660)	31.874	(40.934)	2.477	(38.457)
Altres instruments de capital	(373.252)	111.977	(261.275)	(9.005)	24	(8.981)
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(41.638)	12.491	(29.147)	(4.990)	1.509	(3.481)
Diferències de canvi	3.895	(1.169)	2.726	(2.992)	892	(2.100)
Entitats valorades pel mètode de participació	(24.227)	0	(24.227)	(2.704)	0	(2.704)
Total	(389.688)	109.639	(280.049)	(60.625)	4.902	(55.723)

Nota 28. Interessos minoritaris

Les societats que formen aquest epígraf són les següents:

En milers d'euros

	2008			2007		
	% Minoritaris	Import	Resultat atribuït	% Minoritaris	Import	Resultat atribuït
BancSabadell d'Andorra, S.A.	49,03%	13.207	1.961	49,03%	18.297	3.943
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	27,08%	795	70	27,08%	685	42
Resta		61	(10)		2.268	1.292
Total		14.063	2.021		21.250	5.277

El moviment que s'ha produït en els exercicis de 2008 i 2007 en el saldo d'aquest epígraf és el següent:

En milers d'euros

	Saldo el 31.12.2006	Moviments exercici 2007	Saldo el 31.12.2007	Moviments exercici 2008	Saldo el 31.12.2008
Ajustos per valoració	(553)	(886)	(1.439)	(4.964)	(6.403)
Resta	18.056	4.633	22.689	(2.223)	20.466
Percentatges de participació i altres	15.149	(644)	14.505	(4.244)	10.261
Resultat de l'exercici	2.907	5.277	8.184	2.021	10.205
Total	17.503	3.747	21.250	(7.187)	14.063

Nota 29. Riscos contingents

El desglossament dels riscos contingents és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Garanties financeres	7.680.160	7.574.590
Altres riscos contingents	600	600
Total	7.680.760	7.575.190

Riscos contingents dubtosos

El moviment que hi ha hagut en els riscos contingents dubtosos ha estat el següent:

En milers d'euros

Saldos el 31 de desembre de 2006	11.435
Altes	18.716
Baixes	(24.029)
Saldos el 31 de desembre de 2007	6.122
Altes	78.629
Baixes	(17.329)
Saldos el 31 de desembre de 2008	67.422

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo de riscos contingents dubtosos el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Espanya	67.230	5.732
Resta de la Unió Europea	4	20
Iberoamèrica	188	180
Resta del món	0	190
Total	67.422	6.122

La cobertura del risc de crèdit corresponent a riscos contingents dubtosos ha estat la següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Cobertura específica:	40.306	6.151
Cobertura del risc d'insolvència del client	39.409	5.197
Cobertura del risc país	897	954
Cobertura genèrica	78.861	82.869
Total	119.167	89.020

El moviment d'aquesta cobertura, comptabilitzada en l'epígraf de provisions en el passiu, està detallat en la nota 23.

Nota 30. Compromisos contingents

El desglossament d'aquest epígraf el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Disponibles per tercers	17.411.155	21.570.213
Per entitats de crèdit	144.139	260.916
Per administracions públiques	1.572.094	1.459.999
Per altres sectors residents	15.097.647	19.174.632
Per no residents	597.275	674.666
Contractes convencionals d'adquisició d'actius financers	60.018	92.734
Valors subscrits pendents de desemborsament	542	663
Altres compromisos contingents	1.409.260	1.628.372
Total	18.880.975	23.291.982

El total de compromisos disponibles per tercers el 31 de desembre de 2008 inclou, com a saldos significatius, compromisos de crèdit de disponibilitat condicionada a l'estudi dels deutors en operacions sense recurs de facturatge, per import de 3.982.507 milers d'euros (4.621.184 milers d'euros el 31 de desembre de 2007), i compromisos de crèdit amb garantia hipotecària, per import de 1.828.965 milers d'euros (4.504.240 milers d'euros el 31 de desembre de 2007). Quant a la resta, en la majoria dels casos hi ha altres tipus de garanties d'acord amb la política de gestió de riscos del grup.

Nota 31. Recursos de clients fora de balance

Els recursos de clients fora de balanç, gestionats pel grup i els comercialitzats però no gestionats són els següents:

En milers d'euros

	2008	2007
Gestionats pel grup:	9.520.977	14.422.421
Societats i fons d'inversió	8.547.755	12.515.866
Gestió de patrimoni	973.222	1.906.555
Fons d'inversió comercialitzats però no gestionats	888.287	3.032.626
Fons de pensions (1)	2.440.533	3.502.159
Comercialització d'assegurances	4.086.151	0
Instruments financers confiats per tercers	36.502.983	50.494.436
Total	53.438.931	71.451.642

(1) El saldo dels fons de pensions de l'exercici 2008 correspon a fons comercialitzats però no gestionats.

Les comissions netes percebudes per aquests productes, incloses en l'epígraf corresponent del compte de pèrdues i guanys, han pujat a 162.530 milers d'euros en l'exercici de 2008 (230.288 milers d'euros en l'exercici de 2007).

Nota 32. Compte de pèrdues i guanys

A continuació es detalla informació rellevant en relació amb el compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis de 2008 i 2007.

a) Interessos, rendiments i càrregues assimilades

El desglossament del marge d'interessos és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Interessos i rendiments assimilats:		
Dipòsits en bancs centrals	37.044	27.343
Dipòsits en entitats de crèdit	172.093	208.432
Crèdit a la clientela	3.865.712	3.151.762
Valors representatius de deute	200.189	114.509
Actius dubtosos	13.602	7.010
Rectificació d'ingressos per operacions de cobertura	57.789	131.977
Rendiments de contractes d'assegurances vinculats a pensions	33.179	32.620
Altres interessos	24.931	15.155
Total	4.404.539	3.688.808
Interessos i càrregues assimilades:		
Dipòsits de bancs centrals	(59.094)	(11.690)
Dipòsits d'entitats de crèdit	(205.335)	(158.900)
Dipòsits de la clientela	(1.212.643)	(859.264)
Dèbits representats per valors negociables	(1.142.749)	(1.114.679)
Passius subordinats	(109.936)	(116.282)
Rectificació de despeses per operacions de cobertura	(185.550)	(74.689)
Cost per interessos dels fons de pensions	(32.449)	(31.009)
Altres interessos	(3.939)	(5.633)
Total	(2.951.695)	(2.372.146)

b) Comissions

Les comissions percebudes per operacions financeres i per la prestació de serveis han estat les següents:

En milers d'euros

	2008	2007
Per riscos contingents	73.121	71.057
Per compromisos contingents	12.702	12.758
Per canvi de divises i bitllets de bancs estrangers	1.343	1.515
Per servei de cobraments i pagaments	265.257	230.127
Per servei de valors	52.986	81.398
Per comercialització de productes financers no bancaris	141.973	199.118
Altres comissions	62.189	69.792
Total	609.571	665.765

Les comissions pagades han estat les següents:

En milers d'euros

	2008	2007
Comissions cedides a altres entitats i corresponsals	(44.320)	(43.109)
Altres comissions	(7.510)	(11.537)
Total	(51.830)	(54.646)

c) Resultats d'operacions financeres (net)

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Cartera de negociació	43.142	36.571
Altres instruments financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0
Instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	31.144	57.470
Actius financers disponibles per a la venda	31.145	57.370
Inversions creditícies	(1)	100
Altres	(6.413)	992
Total	67.873	95.033
Per naturalesa d'instrument financer:		
Resultat net de valors representatius de deute	25.467	13.306
Resultat net d'altres instruments de capital	13.039	61.714
Resultat net de derivats financers	28.472	19.913
Resultat net per altres conceptes	895	100
Total	67.873	95.033

d) Altres productes d'explotació

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Ingressos per contractes d'assegurances i reassegurances emesos	228.349	54.006
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers	25.084	17.690
Resta de productes d'explotació	61.326	49.973
Ingressos per explotació d'inversions immobiliàries	4.713	3.759
Indemnització d'entitats asseguradores	396	346
Altres productes	56.217	45.868
Total	314.759	121.669

Els ingressos per contractes d'assegurances i reassegurances emesos inclouen l'import de les primes meritades corresponent a la societat asseguradora Assegurances Segur Vida, S.A. (participada indirectament pel grup a través de BancSabadell d'Andorra, S.A.), les despeses meritades dels quals es mostren en la nota 32 e).

Els ingressos per explotació d'inversions immobiliàries procedeixen bàsicament de Banco de Sabadell, S.A., Europea Pall Mall, S.A. i Promociones Argañosa, S.A., els imports dels quals pugen a 2.880, 480 i 1.305 milers d'euros respectivament.

L'ingrés registrat a l'epígraf d'indemnització d'entitats asseguradores correspon a l'ingrés de recuperació de sinistres de Banc Sabadell per 381 milers d'euros i Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A. per 15 milers d'euros.

L'ingrés registrat en altres productes procedeix bàsicament d'ingressos de les entitats del grup l'activitat de les quals no és financera.

e) Altres càrregues d'explotació

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros		
	2008	2007
Despeses de contractes d'assegurances i reassegurances emesos	(228.242)	(53.983)
Variació d'existències	34	(114)
Resta de càrregues d'explotació	(60.191)	(51.595)
Despeses per explotació d'inversions immobiliàries	29	(18)
Contribució a fons de garanties i dipòsits	(17.001)	(14.822)
Altres conceptes	(43.161)	(36.755)
Total	(288.399)	(105.692)

Les despeses per contractes d'assegurances i reassegurances emesos inclouen bàsicament, l'import de les dotacions per contractes d'assegurances i prestacions incorregudes corresponents a la societat d'assegurances Assegurances Segur Vida, S.A. (participada indirectament pel grup a través de BancSabadell d'Andorra, S.A.), els ingressos meritats de les quals es mostren a la nota 32 d).

Les despeses per explotació d'inversions immobiliàries procedeixen de Banco de Sabadell, S.A.

La despesa registrada a l'epígraf de contribució a fons de garanties i dipòsits inclou bàsicament la despesa registrada per Banco de Sabadell, S.A. i Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A., l'import de la qual puja a 16.156 i 790 milers d'euros respectivament el 2008 (14.048 i 679 milers d'euros el 2007).

La despesa registrada a altres conceptes correspon bàsicament a despeses per cost de vendes de les entitats l'activitat de les quals és no financera.

f) Despeses d'administració

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat inclou els imports de les despeses incorregudes per l'entitat corresponents als costos del personal i a la resta de despeses generals d'administració.

Despeses de personal

Les despeses de personal carregades en el compte de pèrdues i guanys consolidat en els exercicis finalitzats el 31 de desembre de 2008 i 2007 han estat els següents:

En milers d'euros		
	2008	2007
Sous i gratificacions al personal actiu	(479.521)	(473.559)
Quotes de la Seguretat Social	(100.844)	(98.239)
Dotacions a plans d'aportació definida	(16.386)	(20.729)
Altres despeses de personal	(54.389)	(102.497)
Total	(651.140)	(695.024)

La plantilla mitjana per a totes les empreses que formen el grup és de 10.122 (5.559 homes i 4.563 dones) persones en l'exercici de 2008 (10.222 en l'exercici de 2007).

La classificació de la plantilla del grup per categories i sexes el 31 de desembre de 2008 i 2007 és la següent:

Nombre d'empleats

	2008		2007	
	Homes	Dones	Homes	Dones
Tècnics	4.191	2.756	4.282	2.629
Administratius	1.245	1.737	1.396	1.927
Total	5.436	4.493	5.678	4.556

Altres despeses generals d'administració

Aquest epígraf recull la resta de les despeses d'administració de l'exercici.

En milers d'euros

	2008	2007
Immobles, instal·lacions i material	(76.947)	(73.978)
Informàtica	(60.197)	(66.876)
Comunicacions	(22.868)	(23.380)
Publicitat i propaganda	(32.066)	(26.347)
Contribucions i impostos	(53.021)	(45.914)
Altres despeses	(82.931)	(84.601)
Total	(328.030)	(321.096)

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. pels serveis d'auditoria prestats a Espanya sumen un import de 720 milers d'euros en l'exercici de 2008 (626 milers d'euros el 2007) i pels serveis corresponents a sucursals i filials a l'estranger pugen a 361 milers d'euros en l'exercici de 2008 (361 milers d'euros el 2007).

Els honoraris percebuts per altres auditors per serveis d'auditoria prestats a Espanya pugen a 269 milers d'euros en l'exercici de 2008 (62 milers d'euros el 2007) i pels serveis corresponents a sucursals i filials a l'estranger a 170 milers d'euros en l'exercici de 2008 (186 milers d'euros el 2007).

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. i altres societats del mateix grup per altres serveis prestats sumen 165 milers d'euros en l'exercici de 2008 (929 milers d'euros el 2007).

Els honoraris percebuts per altres auditors per altres serveis prestats pugen a 1.584 milers d'euros en l'exercici de 2008 (2.424 milers d'euros el 2007).

g) Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net)

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Inversions creditícies	(570.896)	(189.741)
Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvi en pèrdues/guanys	(165.912)	(1.531)
Actius financers disponibles per a la venda	(165.912)	(1.531)
Valors representatius de deute	(3.227)	1.673
Altres instruments de capital	(162.685)	(3.204)
Total	(736.808)	(191.272)

h) Resultat d'operacions interrompudes (net)

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis 2008 i 2007 és el següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Interessos i rendiments assimilats	47.264	71.495
Interessos i càrregues assimilades	20.041	25.529
Comissions percebudes	(3.016)	(1.579)
Comissions pagades	101	(558)
Resultats d'operacions financeres (net)	(1.075)	(838)
Altres productes d'explotació	629.332	716.066
Altres càrregues d'explotació	(666.853)	(776.325)
Despeses d'administració	(4.142)	(4.495)
Amortització	(584)	(21)
Dotacions a provisions (net)	(34.098)	0
Guanys (pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificats com operacions interrompudes	624.500	0
Impost sobre beneficis	(183.104)	(9.432)
Total	428.366	19.842

El resultat d'aquestes operacions interrompudes correspon a la part del negoci d'assegurances venuda durant l'exercici 2008. El benefici bàsic per acció que s'hi associa ha estat de 0,36 euros el 2008.

Els fluxos d'efectiu generats per les operacions interrompudes durant els exercicis 2008 i 2007 es detallen a continuació:

En milers d'euros

	2008	2007
Resultat aportat al grup	428.366	19.842
Ajustos al resultat:	(413.909)	19.035
Amortització d'actius (+)	1.168	41
Pèrdues per deteriorament d'actius (net) (+/-)	0	0
Dotacions a provisions (net) (+/-)	0	0
Guanys/Pèrdues per venda d'actiu material (+/-)	(605.004)	0
Impostos (+/-)	189.927	18.994
Altres partides no monetàries (+/-)	0	0
Resultat ajustat	14.457	38.877
Augment/Disminució neta en els actius d'explotació	287.463	1.284
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'explotació	301.920	40.161
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'inversió	598.865	(624)
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats de finançament	1.665	12.121
Augment/Disminució neta de l'efectiu o equivalents	902.450	51.658

Nota 33. Situació fiscal (impost sobre beneficis)

Grup fiscal consolidat

D'acord amb la normativa vigent, Banco de Sabadell, S.A. és la societat dominant del grup fiscal consolidat i com a societats dependents espanyoles s'inclouen totes aquelles que compleixen els requisits exigits per la normativa reguladora de la tributació sobre el benefici consolidat dels grups de societats.

A l'annex I s'indiquen les societats que formen part del grup fiscal consolidat.

La resta de societats del grup presenten individualment les seves declaracions, d'acord amb les normes fiscals que els són aplicables.

Conciliació

La conciliació de la diferència que hi ha entre el resultat comptable dels exercicis de 2008 i 2007 amb la base imposable de l'impost de societats és la següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Resultat abans d'impostos	259.813	951.004
Augments a la base imposable	415.325	210.797
Disminucions a la base imposable	(237.410)	(258.806)
Base imposable (resultat fiscal)	437.728	902.995
Quota (30% el 2008 i 32,5% el 2007)	131.318	293.473
Deduccions per doble imposició, formació i altres	(28.718)	(42.264)
Quota líquida	102.600	251.209
Impost per diferències temporals (net)	(51.132)	(20)
Ajustos per reclassificació venda participades	0	(18.994)
Ajustos per canvi de normativa fiscal (1)	0	(3.324)
Ajustos per reconeixement deducció per reinversió pendent d'aplicar	(30.600)	(55.235)
Altres ajustos (net)	(8.545)	9.598
Impost sobre beneficis	12.323	183.234

(1) En aquest apartat es va reflectir a l'exercici de 2007 l'ajust realitzat contra resultats, per aplicació de la Llei 35/2006, de 28 de novembre, que va modificar el percentatge de tributació de l'impost de societats per als anys següents.

La Llei 35/2006, de 28 de novembre, va introduir entre altres temes el canvi de tributació en l'impost sobre societats, per la qual cosa va passar del 35% de l'any 2006 al 32,5% el 2007 i al 30% a partir de l'any 2008. En l'exercici de 2007 es van fer els ajustos corresponents en funció dels imports pendents de revertir fiscalment el 31 de desembre.

Com a conseqüència de l'aliança estratègica, esmentada a la nota 2, per la qual s'ha procedit a la venda del 50% del capital social de les societats filials BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros i BanSabadell Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., a l'epígraf de resultats d'operacions interrompudes s'inclouen un total de 189.927 milers d'euros corresponents als impostos meritats associats a aquesta venda. L'impost total que s'ha de pagar el 31 de desembre de 2008 associat a aquesta venda puja a 183.104 milers d'euros.

Augments i disminucions en la base imposable

Els detalls a què es fa referència en el quadre anterior, relatius a augments i disminucions en la base imposable, en funció de la seva consideració com a diferències temporals o permanents, es desglossen en el quadre següent:

En milers d'euros

	2008	2007
Diferència permanent	132.108	268.694
Menys impostos sobre beneficis positius	(72.878)	(263.519)
Diferència temporal amb origen a l'exercici actual	343.733	191.884
Diferència temporal amb origen a exercicis anteriors	12.362	13.738
Augments	415.325	210.797
Diferència permanent	(114.007)	(74.728)
Menys impostos sobre beneficis negatius	62.252	21.481
Diferència temporal amb origen a l'exercici actual	(30.640)	(519)
Diferència temporal amb origen a exercicis anteriors	(155.015)	(205.040)
Disminucions	(237.410)	(258.806)

Actius fiscals - Diferits

En aquest epígraf consta el saldo deutor amb la Hisenda Pública per impostos diferits d'actiu que recull, bàsicament, els ocasionats per la diferència entre els criteris comptables i fiscals, corresponents a les dotacions a fons no deduïbles fiscalment per 418.764 milers d'euros (353.426 milers d'euros el 2007), a les dotacions a fons de pensions per 103.342 milers d'euros (139.040 milers d'euros el 2007), i per fons de fusió per 157.821 milers d'euros (181.957 milers d'euros el 2007).

El moviment dels actius fiscals diferits, tret dels relacionats amb ajustos de valoració en el patrimoni net, en els dos últims exercicis ha estat el següent:

En milers d'euros

Saldo el 31 de desembre de 2006	685.039
Per operacions intragrup	296
Per fons de pensions	(18.679)
Per fons no deduïbles	22.867
Per fons de fusió	(10.984)
Per comissions d'obertura	(2.921)
Per variació de tipus de tributació	825
Per variació d'ajustos de valoració	0
Per impostos anticipats d'oficines a l'estranger	351
Per amortització accelerada	1.078
Per ajustos de consolidació	0
Resta	(1.710)
Saldo el 31 de desembre de 2007	676.162
Per operacions intragrup	171
Per fons de pensions	(24.956)
Per fons no deduïbles	89.826
Per fons de fusió	(10.295)
Per comissions d'obertura	(2.030)
Per variació de tipus de tributació	(13)
Per variació d'ajustos de valoració	(585)
Per impostos anticipats d'oficines a l'estranger	0
Per amortització accelerada	(52)
Per ajustos de consolidació	(418)
Resta	12.870
Saldo el 31 de desembre de 2008	740.680

Passius fiscals - Diferits

En aquest apartat consta el saldo creditor amb la Hisenda Pública per impostos diferits de passiu, que recull, bàsicament, els impostos ocasionats per l'amortització fiscal accelerada de l'immobilitzat d'acord amb les normes fiscals vigents, els diferits a revertir en la Hisenda Pública corresponents a fusions per un import de 8.718 milers d'euros (9.712 milers d'euros el 2007), i els meritats pels ajustos de la consolidació comptable per un import de 47.339 milers d'euros (48.293 milers d'euros el 2007).

El moviment dels passius fiscals diferits que hi ha hagut en els dos últims exercicis ha estat el següent:

En milers d'euros

Saldo el 31 de desembre de 2006	164.276
Per llibertat d'amortització	(2)
Per operacions intragrup	(2.640)
Per moviment de fons de fluctuació de valors	792
Per fusions	2.356
Per impostos diferits d'oficines a l'estranger	(715)
Per ajustos de valoració	(12.695)
Per traspàs de branca d'activitat	(4.135)
Per revalorització d'actius	(667)
Per ajustos de consolidació	(22.465)
Per variació canvi de tributació	(2.499)
Resta	75
Saldo el 31 de desembre de 2007	121.681
Per llibertat d'amortització	0
Per operacions intragrup	(102)
Per moviment de fons de fluctuació de valors	0
Per fusions	(230)
Per impostos diferits d'oficines a l'estranger	236
Per ajustos de valoració	9.924
Per traspàs de branca d'activitat	(2.474)
Per revalorització d'actius	(130)
Per ajustos de consolidació	(1.248)
Per variació canvi de tributació	0
Resta	(135)
Saldo el 31 de desembre de 2008	127.522

L'import que s'ha de liquidar a la Hisenda Pública està reflectit en l'epígraf de passius fiscals corrents.

Deduccions

Dins de les deduccions s'inclouen 77.050 milers de euros (32.408 milers d'euros (32.408 milers d'euros el 2007) acollits a l'article 42 del text refós de la Llei de l'impost sobre societats, "Deducció per reinversió de beneficis extraordinaris", la reinversió de la qual s'ha fet per un import de 487.901 milers d'euros (201.622 milers d'euros el 2007), per empreses que formen part del grup fiscal.

D'acord amb la normativa comptable vigent, el 31 de desembre de 2008, Banc Sabadell no ha registrat cap resultat de les possibles deduccions fiscals que ha d'obtenir en el futur per la reinversió de les plusvàlues de la venda del negoci d'assegurances.

Exercicis subjectes a inspecció fiscal

El juny de 2008, es van iniciar per part de l'Administració actuacions inspectores davant de Banco de Sabadell, S.A., com a societat dominant i representant del grup de consolidació fiscal de l'Impost sobre Societats, i a diferents societats del seu grup, pels conceptes Impost sobre Societats, Impost sobre el Valor Afegit i Retenció/Ingrés a compte de Rendiments del Treball, Professional, Capital Mobiliari i Imposició no Residents, no prescrits, corresponents als exercicis 2003 a 2005, sense que el 31 de desembre hagin finalitzat aquestes actuacions.

D'altra banda, el 2008 han finalitzat amb la signatura d'actes en conformitat les actuacions d'inspecció iniciades el 2007 en relació amb el grup Banco Urquijo, fusionat amb Banco de Sabadell, S.A., per impostos dels exercicis 2002 a 2004.

Com a conseqüència d'actuacions anteriors de les autoritats fiscals hi ha actes d'inspecció signades en disconformitat del grup i les entitats adquirides, i posteriorment fusionades, amb l'import del deute tributari de 33.803 milers d'euros, dels quals 13.259 milers d'euros corresponen a diferències temporals de l'impost de societats, que s'han impugnat totes. En tot cas, el banc té constituïdes provisions suficients per fer front a les contingències que es puguin derivar d'aquestes liquidacions.

A causa de possibles interpretacions que es poden fer de la normativa fiscal aplicable a algunes operacions realitzades en el sector bancari, hi podria haver determinats passius fiscals de caràcter contingent. No obstant això, segons l'opinió del banc i dels seus assessors externs, la possibilitat que es materialitzin aquests passius és remota i, en tot cas, el deute tributari que se'n pugui derivar no afectaria significativament els comptes anuals i l'entitat té provisions suficients per a qualsevol possible contingència que pugui sorgir.

Totes les empreses que formen part del grup, tret de les procedents de l'antic grup Banco Urquijo que van ser objecte de comprovació fins a l'exercici 2004, tenen pendents de revisió tots els impostos no comprovats i no prescrits legalment.

Nota 34. Informació segmentada

Criteris de segmentació

La informació per segments s'estructura, en primer lloc, en funció de les diferents unitats de negoci del grup i, en segon lloc, seguint una distribució geogràfica.

Les direccions de negoci que es descriuen a continuació s'han establert en funció de l'estructura organitzativa del grup en vigor al tancament de l'exercici de 2008. Per als negocis de clients (Banca Comercial, Banca Corporativa i Banco Urquijo), la segmentació està determinada en funció dels clients als quals van dirigits. Gestió d'Actius és un negoci transversal que ofereix productes especialitzats que es comercialitzen a través de la xarxa d'oficines del grup.

Segmentació per unitats de negoci

En relació amb les bases de presentació i metodologia utilitzades, la informació que es presenta està basada en la comptabilitat individual de cadascuna de les societats que formen el grup, amb les eliminacions i els ajustos corresponents de consolidació i en la comptabilitat analítica d'ingressos i despeses en les particions de negocis sobre una o més entitats jurídiques, que permet l'assignació dels ingressos i els costos per a cada client depenent del negoci al qual estigui assignat cadascun d'ells.

Cada direcció de negoci es considera un negoci independent, per la qual cosa es produeixen *pricing* internegocis per a la prestació de serveis de distribució de productes, serveis o sistemes. L'impacte final en el compte de resultats del grup és zero.

Cada negoci suporta els seus costos directes, obtinguts a partir de la comptabilitat general i analítica, i els indirectes derivats d'unitats corporatives.

Així mateix, es fa una assignació de capital de manera que cada negoci té assignat un capital equivalent al mínim regulador necessari per actius de risc. Aquest mínim regulador està en funció de l'organisme que supervisa cada negoci (el Banc d'Espanya per als negocis de clients i la Comissió Nacional del Mercat de Valors –CNMV– per al negoci de Gestió d'Actius).

A continuació es mostra un quadre amb les principals magnituds de les principals unitats de negoci:

	Marge brut (en milers d'€)	Resultat abans d'impostos (en milers d'€)	Actius totals mitjans (en milions d'€)	% ROE	% Ratio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
31.12.2008							
Banca Comercial	1.865.262	861.617	52.477	18,2%	41,0%	7.662	1.208
Banca Corporativa	173.676	91.126	8.432	10,9%	10,1%	110	2
Banco Urquijo	58.273	12.234	1.247	3,4%	56,4%	275	15
Gestió d'Actius	50.113	31.543	9.437	57,7%	35,6%	148	–

	Marge brut (en milers d'€)	Resultat abans d'impostos (en milers d'€)	Actius totals mitjans (en milions d'€)	% ROE	% Ratio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
31.12.2007							
Banca Comercial	1.763.016	825.442	48.802	18,3%	44,5%	7.760	1.206
Banca Corporativa	161.304	85.926	7.602	10,4%	10,2%	101	2
Banco Urquijo	74.143	30.268	1.456	13,4%	50,1%	267	17
Gestió d'Actius	62.129	45.537	14.731	172,0%	26,7%	155	–

La resta fins a arribar als totals del grup consolidat correspon als imports del centre corporatiu, a certes empreses participades, a les contrapartides del *pricing* internegocis i a ingressos i despeses extraordinaris.

Els actius totals mitjans del total de l'entitat pugen el 31 de desembre de 2008 a 79.890.616 milers d'euros, mentre que en la mateixa data de l'any anterior es van situar en 73.162.349 milers d'euros.

Segmentació per àrea geogràfica

A continuació es detalla la distribució per àrea geogràfica dels interessos i rendiments assimilats dels exercicis 2008 i 2007:

En milers d'euros

	Distribució dels interessos i rendiments assimilats per àrea geogràfica			
	Individual		Consolidat	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Mercat interior	4.222.564	3.587.844	4.270.482	3.568.872
Exportació:				
Unió Europea	46.822	37.771	45.921	38.709
Països OCDE	28.184	33.491	50.301	53.128
Resta de països	0	0	37.835	28.099
Total	4.297.570	3.659.106	4.404.539	3.688.808

Nota 35. Gestió de riscos financers

Els principals riscos financers en què incorren els entitats del grup Banc Sabadell com a conseqüència de la seva activitat relacionada amb l'ús d'instruments financers són els de crèdit, mercat i liquiditat.

El grup Banc Sabadell és conscient que una gestió i control de riscos precisos i eficients comporta optimitzar la creació de valor per a l'accionista i garantir un nivell de solvència adequat en un entorn de creixement sostenible.

Per a això, la gestió i el control de riscos es configuren com un ampli marc de principis, polítiques, procediments i metodologies avançades de valoració integrats en una estructura de decisió eficient amb l'objectiu de maximitzar la relació entre la rendibilitat obtinguda i el risc assumit.

Principis

El grup Banc Sabadell té definits els següents principis bàsics relatius a la gestió i el control del risc:

- **Solvència.** S'opta per una política de riscos prudent i equilibrada que asseguri un creixement sostingut i rendible de la seva activitat i que estigui alineada amb els objectius estratègics del grup amb la finalitat de maximitzar la creació de valor. Cal assegurar, dins de l'estructura de límits, que no hi ha nivells de concentració que puguin comprometre una porció significativa dels recursos propis. Per a això, s'inclou la variable risc en les decisions de tots els àmbits i es quantifica sota una mesura comuna, el capital econòmic.
- **Responsabilitat.** El Consell d'Administració està compromès amb els processos de gestió i control del risc: definició de polítiques, fixació de límits i atribucions atorgades a òrgans inferiors de decisió, aprovació del model de gestió i procediments, metodologia de mesurament, seguiment i control. En l'àmbit executiu, hi ha una clara segregació de funcions entre les unitats de negoci, on s'origina el risc, i les seves unitats de gestió i control.
- **Seguiment i control.** La gestió del risc se sustenta en sòlids i continus procediments de control d'adequació als límits prefixats, amb responsabilitats ben definides en la identificació i el seguiment d'indicadors i avisos anticipats, així com en una avançada metodologia de valoració del risc.

Risc de crèdit

El risc de crèdit sorgeix davant l'eventualitat que una de les parts del contracte de l'instrument financer deixi de complir les obligacions associades als seus passius financers.

L'exposició al risc de crèdit es gestiona i se segueix rigorosament, basant-se en anàlisis regulars de solvència dels acreditats i del seu potencial per atendre el pagament de les seves obligacions amb el grup adequant els límits d'exposició establerts per a cada contrapart fins al nivell que es consideri acceptable. És usual també modular el nivell d'exposició mitjançant la constitució de col·laterals i garanties a favor del banc per part de l'obligat.

El grup constitueix provisions per a la cobertura d'aquest risc, tant en forma específica per pèrdues en les quals s'ha incorregut a la data de balanç, com per altres en què es pugui incórrer tenint en compte experiències passades, sense que això signifiqui que, per canvis significatius de les condicions econòmiques o en la solvència dels acreditats, s'arribi a produir pèrdues superiors a les provisions constituïdes.

Amb la finalitat d'optimitzar les possibilitats de negoci amb cada client i garantir un grau de seguretat suficient, la responsabilitat tant en l'admissió del risc com en el seu seguiment està compartida entre el gestor de negoci i l'analista de riscos que, mitjançant una comunicació eficaç, permet una visió integral de la situació de cada client per part dels seus responsables.

El gestor porta a terme un seguiment operatiu que sorgeix del contacte directe amb el client i la gestió de la seva operativa diària, mentre que l'analista de risc aporta la part més sistemàtica derivada de la seva especialització.

El Consell d'Administració atorga facultats i autonomies a la Comissió de Control de Riscos perquè aquesta, al seu torn, pugui delegar en diferents nivells de decisió. La implementació d'un control de les atribucions en els suports d'admissió permet que la delegació establerta per a cada nivell es basi en la pèrdua esperada calculada per a cada una de les operacions de les empreses presentades.

L'establiment de metodologies avançades de gestió del risc (adaptades al Nou Acord de Capital de Basilea –NACB– i les millors pràctiques) permet obtenir avantatges en la seva gestió ja que fa possible una política proactiva a partir de la seva identificació. En aquest sentit, cal ressaltar l'ús d'eines de qualificació com el *rating* per a acreditats empreses o *scoring* per a particulars, així com indicadors d'avisos avançats per al seguiment dels riscos.

La recuperació de riscos impagats es porta a terme mitjançant una funció especialitzada que coordina les gestions extrajudicials en primera instància i, eventualment, les judicials que puguin portar a terme gestors interns o externs en funció del tipus i quantia del deute. L'avaluació dels resultats d'aquesta gestió de recuperació permet avaluar l'eficàcia dels mecanismes de mitigació utilitzats.

Els actius financers exposats al risc de crèdit per carteres, tipus de contrapart i instruments, així com àrees en les quals el risc s'ha generat són, al final de cada exercici, els que es mostren a continuació mitjançant el seu import comptable, com a millor expressió del màxim nivell d'exposició al risc de crèdit incorregut ja que reflecteix el màxim nivell de deute de l'acreditat en la data a la qual es refereixen.

En milers d'euros

Exposició al risc de crèdit	2008			2007		
	Negocis a Espanya	Negocis a l'estranger	Total	Negocis a Espanya	Negocis a l'estranger	Total
Caixa i bancs centrals	2.310.575	46.999	2.357.574	1.193.468	27.295	1.220.763
Dipòsits en entitats de crèdit	1.453.826	270.158	1.723.984	3.268.164	308.112	3.576.276
<i>Dels quals actius dubtosos</i>	<i>1.490</i>	<i>560</i>	<i>2.050</i>	<i>718</i>	<i>561</i>	<i>1.279</i>
Crèdit a la clientela	62.518.910	2.031.308	64.550.218	61.596.301	1.623.559	63.219.860
Administracions públiques	404.371	28.471	432.842	247.620	20.899	268.519
<i>Dels quals actius dubtosos</i>	<i>6.639</i>	<i>0</i>	<i>6.639</i>	<i>2.197</i>	<i>0</i>	<i>2.197</i>
Altres sectors privats	62.114.539	2.002.837	64.117.376	61.348.681	1.602.660	62.951.341
<i>Dels quals actius dubtosos</i>	<i>1.568.142</i>	<i>52.111</i>	<i>1.620.253</i>	<i>312.264</i>	<i>9.765</i>	<i>322.029</i>
Valors representatius de deute	4.939.805	207.633	5.147.438	4.647.551	178.393	4.825.944
Administracions públiques	2.557.459	11.625	2.569.084	1.895.199	12.050	1.907.249
Entitats de crèdit	1.988.577	139.734	2.128.311	1.956.447	93.565	2.050.012
Altres sectors privats	391.952	56.274	448.226	795.859	72.778	868.637
Actius dubtosos	1.817	0	1.817	46	0	46
Derivats de negociació	1.279.674	6.783	1.286.457	259.939	1.585	261.524
Derivats de cobertura	500.644	124	500.768	345.774	177	345.951
Riscos contingents	7.443.427	237.333	7.680.760	7.439.858	135.332	7.575.190
Compromisos contingents	18.701.188	179.787	18.880.975	23.142.748	149.235	23.291.983
Total	99.148.049	2.980.125	102.128.174	101.893.803	2.423.688	104.317.491

El grup també manté riscos i compromisos contingents amb acreditats, materialitzats mitjançant la constitució de garanties prestades o compromisos inherents en els contractes de crèdit fins a un nivell o límit de disponibilitat que assegura el finançament al client quan ho requereixi. Aquestes facilitats suposen també l'assumpció de risc de crèdit i estan subjectes als mateixos sistemes de gestió i seguiment descrits abans.

La distribució de la inversió creditícia per segments és la següent:

En percentatge

	2008	2007
Agricultura, ramaderia i pesca	1	1
Indústria	17	21
Construcció	4	4
Activitat immobiliària	14	13
Serveis i resta	39	35
Préstecs hipotecaris per a habitatge	21	22
Resta de crèdit a particulars	4	4
Total	100	100

La distribució de la inversió creditícia bruta dins de l'àmbit espanyol per zones presenta el perfil següent:

En percentatge

	2008	2007
Catalunya	50	51
Madrid	20	19
Comunitat Valenciana	8	8
Balears	3	3
Principat d'Astúries	5	5
País Basc	3	3
Castella i Lleó	3	3
Andalusia	8	8
Total	100	100

Al valor de l'exposició al risc de crèdit que s'acaba de descriure no li ha estat deduït l'import de les garanties reals ni altres millores creditícies rebudes per assegurar l'incompliment, d'ús comú en els tipus d'instruments financers gestionats per l'entitat.

Normalment, aquestes corresponen a garanties de tipus real, majoritàriament hipotecàries d'immobles destinats a habitatge, tant si aquests estan acabats com en construcció. L'entitat també accepta, encara que en menor grau, altres tipus de garanties reals, com ara hipotecàries sobre immobles, locals, naus industrials, etc., així com actius financers. Una altra tècnica de mitigació del risc de crèdit comunament utilitzada per l'entitat és l'acceptació d'aval, en aquest cas condicionada al fet que l'avalador presenti una solvència contrastada.

Totes aquestes tècniques de mitigació s'estableixen assegurant la seva certesa jurídica, és a dir, sota contractes legals que vinculen totes les parts i permeten la seva exigibilitat legal en totes les jurisdiccions pertinents per assegurar en tot moment la possibilitat de liquidació de la garantia. Tot el procés està subjecte a un control intern d'adequació legal dels contractes i es poden utilitzar opinions legals d'especialistes internacionals quan els contractes s'estableixen sota legislació estrangera.

Les garanties reals es formalitzen davant de notari a través d'un document públic, a l'efecte de poder adquirir eficàcia davant tercers. Aquests documents públics, en el cas d'hipoteques d'immobles, s'inscriuen a més en els registres corresponents per adquirir eficàcia constitutiva i davant de tercers. En el cas de pignoracions, els béns donats en penyora habitualment es dipositen a l'entitat. No es permet la cancel·lació unilateral per part del deutor, i es manté la garantia efectiva fins al reemborsament total del deute.

Les garanties personals o fiances s'estableixen a favor de l'entitat i, llevat de supòsits excepcionals, es formalitzen també davant de notari mitjançant un document públic, amb la finalitat de dotar el contracte de la màxima seguretat jurídica de formalització i poder reclamar judicialment mitjançant procediment executiu en cas d'impagament. Constitueixen un dret de crèdit directe davant del garant amb caràcter irrevocable i en primera demanda.

En el cas d'operacions de mercat, en línia amb les tendències generals, el grup Banc Sabadell també disposa de drets i acords contractuals de compensació (*netting*) amb la majoria de les contraparts financeres amb les quals contracta instruments derivats així com alguns acords de col·lateral (CSA), tot això amb l'objectiu de mitigar l'exposició al risc de crèdit i evitar concentracions excessives. Les garanties dipositades al Banc Sabadell com a col·lateral al tancament del 2008 eren de 305 milions d'euros (195 milions d'euros al tancament del 2007).

La principal concentració de risc en relació amb tots aquests tipus de garanties reals o millores creditícies correspon a l'ús de la garantia hipotecària com a tècnica de mitigació del risc de crèdit en exposicions de préstecs amb destinació de finançament o construcció d'habitatges o altres tipus d'immobles. En termes relatius, l'exposició garantida amb hipoteques comporta un 47% del total de la inversió bruta.

La qualitat creditícia dels actius financers del grup Banc Sabadell es pot deduir a partir dels nivells històricament baixos de les seves ràtios de morositat en relació amb la mitjana del sector així com a alts nivells de cobertura, que s'exposen tot seguit:

En percentatge

	2008	2007	2006
Taxa de morositat	2,35	0,47	0,39
Ratio de cobertura de la morositat	106,93	394,29	466,56

Tal com s'ha exposat abans, l'entitat qualifica mitjançant models interns la majoria dels acreditats (o operacions) amb els quals incorre en risc de crèdit. Aquests models s'han dissenyat tenint en compte les millors pràctiques que planteja el NACB. No obstant això, no totes les carteres en les quals s'incorre en risc de crèdit disposen de models interns a causa, entre d'altres motius, que, per al seu raonable disseny, es necessita un mínim d'experiència en casos d'impagament. Per això, com a millor descripció de la qualitat de la cartera des d'una perspectiva integral, en el quadre següent s'utilitzen els graus de qualificació que descriu la Norma d'Informació Financera establerta pel Banc d'Espanya en la Circular 4/2004 a l'efecte d'anàlisi del risc de crèdit als quals el grup està exposat i d'estimació de les necessitats de cobertura per deteriorament del seu valor de les carteres d'instruments de deute.

En percentatge

Qualitat creditícia dels actius financers	2008	2007
Sense risc apreciable	12	14
Risc baix	20	18
Risc mitjà-baix	35	36
Risc mitjà	31	30
Risc mitjà-alt	1	1
Risc alt	1	1
Total	100	100

El percentatge d'exposició qualificat internament per l'entitat és del 88%, i el desglossament de l'exposició qualificada segons la informació disponible pels diversos nivells interns és la que s'exposa a continuació. Es pot observar que un 75% de l'exposició presenta un nivell de qualificació *investment grade*.

En percentatge

Distribució de l'exposició per nivell de qualificació	Risc assignat rating/scoring
	2008
9	6,58
8	10,70
7	15,23
6	21,74
5	20,99
4	15,83
3	6,49
2	1,50
1	0,70
0	0,24
Total	100,00

Risc de mercat

Aquest risc sorgeix davant l'eventualitat que el valor raonable o els fluxos d'efectiu futur d'un instrument financer fluctuïn per variacions en els preus de mercat. Es pot distingir entre tres tipus de risc: el d'interès, canvi i altres riscos de preu.

En funció de les principals activitats del grup que motiven aquest risc, aquest es gestiona d'una manera diferenciada:

- El generat a través de la típica activitat comercial amb clients, així com l'activitat corporativa, denominat risc estructural, que, segons la naturalesa del risc, es pot desglossar en risc de tipus d'interès, canvi i liquiditat. En apartats específics, més avall, es tracta cadascun d'aquests riscos.
- El generat a través de l'activitat de negociació per compte propi o per creació de mercat en què puguin participar les entitats del grup amb instruments de renda variable, renda fixa o derivats, principalment provinent de les operacions de tresoreria i mercats de capitals i al qual es refereix específicament aquest apartat.

El mesurament del risc discrecional de mercat es porta a terme utilitzant la metodologia VaR (*value at risk*), que permet l'homogeneïtzació dels riscos dels diferents tipus d'operacions en els mercats financers. El VaR proporciona una estimació de la pèrdua màxima potencial que podria presentar una posició a causa d'un moviment advers, però normal, dels factors de risc. Aquesta estimació s'expressa en termes monetaris i està referida a una data concreta, a un determinat nivell de confiança i a un horitzó temporal especificat.

El seguiment del risc de mercat es porta a terme diàriament, i s'informa als òrgans de control sobre els nivells de risc existents i el compliment dels límits establerts pel Consell d'Administració per a cada unitat de gestió (límits basant-se en el nominal, VaR i sensibilitat segons els casos). Això permet percebre variacions en els nivells de risc i conèixer la contribució dels factors de risc de mercat.

El control de riscos es complementa amb exercicis de simulació específics i amb escenaris de situacions extremes de mercat (*stress testing*). La fiabilitat de la metodologia VaR utilitzada es comprova mitjançant tècniques de *backtesting*, amb les quals es verifica que les estimacions de VaR són coherents amb el nivell de confiança considerat. Per tant, l'ús d'aquesta metodologia no comporta la prevenció de poder incórrer en pèrdues superiors als límits fixats, ja que es poden produir moviments significatius de les condicions de mercat que superin els nivells de confiança establerts.

Els nivells de risc incorregut en termes de VaR a 1 dia amb un 99% de confiança han estat els següents:

En milions d'euros

	2008			2007		
	Mitjà	Màxim	Mínim	Mitjà	Màxim	Mínim
Per tipus d'interès	0,42	1,38	0,09	0,35	1,07	0,20
Per tipus de canvi posició operativa	0,03	0,05	0,02	0,02	0,05	0,00
Renda variable	1,66	2,49	0,77	1,27	2,19	0,89
VaR agregat	2,10	3,24	0,89	1,65	2,63	1,25
Per tipus de canvi posició permanent	1,77	3,88	1,10	0,81	1,04	0,65

Risc de tipus d'interès

Aquest risc sorgeix com a conseqüència de variacions en els tipus d'interès de mercat. El grup, atès que té instruments financers, està exposat a aquest risc davant moviments inesperats dels tipus d'interès, que es poden traduir finalment en variacions no esperades del marge financer si les posicions d'actiu, passiu o fora de balanç presenten, com és habitual en l'activitat bancària, desfasaments temporals per terminis de repreciaçió o venciment diferents.

La gestió d'aquest risc es porta a terme mitjançant un enfocament global de l'exposició financera en l'àmbit del grup i en el si del Comitè d'Actius i Passius. La gestió es concreta en propostes d'alternatives comercials o d'operacions de cobertura tendents a aconseguir els objectius de negoci d'acord amb la situació dels mercats i del balanç, tot això respectant els límits fixats pel Consell d'Administració, per evitar concentracions excessives d'aquest risc. El resultat de les operacions de cobertura executades se segueix periòdicament i es fan els tests oportuns per avaluar-ne l'eficàcia.

Per mesurar aquest risc s'utilitzen diverses metodologies, ja que permeten més flexibilitat en l'anàlisi. Una d'aquestes és l'anàlisi de la sensibilitat del marge financer en l'horitzó d'un any davant variacions dels tipus mitjançant una matriu de venciments o revisions, agrupant el valor en llibres dels actius i passius financers en funció de les dates de revisió dels tipus d'interès o del venciment, depenent de quina sigui més pròxima en el temps. Per a aquesta anàlisi s'ha entès per termini de venciment el temps que transcorre entre la data de 31 de desembre de 2008 i la data de venciment de cada pagament. Altres hipòtesis considerades són: 1) la consideració de venciments esperats superiors als contractuals per al cas dels comptes a la vista i 2) l'aplicació d'estimacions internes de taxes de cancel·lació anticipada al venciment contractual en el cas de contractes de préstecs i dipòsits, tot això d'acord amb l'experiència que té l'entitat sobre això. Aquesta anàlisi permet estimar l'efecte teòric de la variació en els tipus d'interès sobre el marge financer amb la hipòtesi que tots els tipus varien en la mateixa mesura i d'una manera sostinguda. A continuació, es presenta aquesta anàlisi el 31 de desembre de 2008 i 2007.

En milers d'euros

31.12.2008	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 2 anys	Entre 2 i 3 anys	Entre 3 i 4 anys	Entre 4 i 5 anys	Més de 5 anys	No sensible	Total
Inversió creditícia	14.497.149	20.610.683	27.705.325	557.924	360.442	232.844	139.626	457.698	7.369	64.569.060
Mercat monetari	2.564.919	8.747	663.068	5.572	0	0	0	0	18.573	3.260.879
Mercat de capitals	909.383	233.094	519.751	78.610	508.632	138.461	141.951	2.109.752	3.030	4.642.664
Altres actius	574.231	0	0	0	0	0	0	0	7.331.230	7.905.461
Total actiu	18.545.682	20.852.524	28.888.144	642.106	869.074	371.305	281.577	2.567.450	7.360.202	80.378.064
Recursos de clients	14.692.865	8.116.555	13.001.596	1.155.871	494.242	59.836	103.823	5.175.811	45.678	42.846.277
Mercat monetari	4.666.292	133.299	1.096.663	14.423	0	0	0	3.626	0	5.914.303
Mercat de capitals	4.177.313	5.580.008	2.448.540	1.343.133	1.896.322	58.635	1.644.095	5.324.289	0	22.472.335
Altres passius	54.628	0	0	0	0	0	0	0	9.090.521	9.145.149
Total passiu	23.591.098	13.829.862	16.546.799	2.513.427	2.390.564	118.471	1.747.918	10.503.726	9.136.199	80.378.064
Derivats de cobertura	(4.508.196)	(3.004.765)	(1.576.525)	(48.922)	2.285.947	2.706	1.650.017	5.230.992	(31.254)	0
Gap de tipus d'interès	(9.553.612)	4.017.897	10.764.820	(1.920.243)	764.457	255.540	183.676	(2.705.284)	(1.807.251)	0

En milers d'euros

31.12.2007	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 2 anys	Entre 2 i 3 anys	Entre 3 i 4 anys	Entre 4 i 5 anys	Més de 5 anys	No sensible	Total
Inversió creditícia	15.214.863	21.298.712	27.111.226	502.864	343.827	222.489	149.119	468.060	8.235	65.319.395
Mercat monetari	2.293.833	54.859	76.065	0	0	0	0	0	10.999	2.435.756
Mercat de capitals	1.474.284	81.344	547.310	246.687	8.336	291.640	283.077	1.248.941	1.781	4.183.400
Altres actius	39.896	0	0	0	0	0	0	0	4.797.555	4.837.451
Total actiu	19.022.876	21.434.915	27.734.601	749.551	352.163	514.129	432.196	1.717.001	4.818.570	76.776.002
Recursos de clients	15.942.463	9.107.427	9.184.988	358.634	226.553	44.946	5.531.928	434.595	0	40.831.534
Mercat monetari	2.385.035	116.870	76.329	0	0	0	0	3.532	0	2.581.766
Mercat de capitals	4.699.546	10.174.268	1.412.055	473.687	56.231	1.293.065	34.084	6.985.676	0	25.128.612
Altres passius	79.522	0	0	0	0	0	0	0	8.154.568	8.234.090
Total passiu	23.106.566	19.398.565	10.673.372	832.321	282.784	1.338.011	5.566.012	7.423.803	8.154.568	76.776.002
Derivats de cobertura	(6.560.719)	(3.226.522)	1.120.256	659.560	207.999	1.212.331	293	6.586.802	0	0
Gap de tipus d'interès	(10.644.409)	(1.190.172)	18.181.485	576.790	277.378	388.449	(5.133.523)	880.000	(3.335.998)	0

L'estructura de terminis que s'observa és la típica d'un banc l'activitat comercial del qual és la preponderant, és a dir, *gaps* o desfasaments negatius en el molt curt termini, positius a mitjà termini, motivats per les partides d'inversió creditícia, i negatius en terminis llargs i no sensibles. Així mateix, en la matriu es pot observar de manera diferenciada l'efecte dels derivats de cobertura, que reajusten el perfil temporal de l'exposició al risc de tipus d'interès.

De manera complementària, també es fan simulacions de l'efecte de diferents moviments dels tipus per a diferents terminis, com per exemple escenaris de canvis de pendent de la corba. Mitjançant tècniques de simulació, s'assignen probabilitats a cada escenari per conèixer, de manera més ajustada, l'efecte de possibles moviments dels tipus d'interès. Una altra tècnica utilitzada és la de l'anàlisi de la sensibilitat del valor net patrimonial a variacions de tipus d'interès mitjançant el *gap* de durada, per recollir l'efecte d'aquestes variacions en un horitzó temporal superior.

La sensibilitat del marge financer i del valor net patrimonial, en termes relatius aquesta última, davant una variació de 100 punts bàsics (1%) en els tipus d'interès de la divisa euro, és de 15 milions d'euros i d'un 1,14%, respectivament (0,70% el 2007). La principal hipòtesi manejada per fer aquesta estimació és la consideració d'un termini mitjà estimat dels comptes a la vista de dos anys i mig quan contractualment són saldos disponibles a requeriment del client. Aquesta hipòtesi reflecteix l'observació que, normalment, cal esperar que siguin saldos de caràcter estable. Altres hipòtesis utilitzades són la no consideració d'estimacions de terminis més enllà dels límits estipulats contractualment, és a dir, situacions de pagaments o sol·licituds de reemborsament anticipats que poden tenir lloc. Finalment, també s'ha considerat la hipòtesi que la variació de tipus de 100 punts bàsics és immediata i sostinguda al llarg de tot l'horitzó previst. Aquesta variació en si mateixa també és hipotètica en la mesura que no indica en cap moment que sigui la que es podria esperar. Tan sols ha estat utilitzada a efectes il·lustratius de sensibilitat.

Risc de canvi

Aquest risc sorgeix com a conseqüència de variacions en el tipus de canvi entre les monedes.

La posició estructural en divises s'ha mantingut estable al llarg de 2008 i correspon a les inversions permanents en oficines i filials a l'estranger.

La posició en divises del grup és poc significativa i generalment està motivada per la facilitació de l'operativa amb clients. Un resum de la posició en les divises més significatives es pot observar en la nota 25.

El Consell d'Administració estableix límits diaris en termes totals per a posicions *intraday* (posició formada pel conjunt d'operacions realitzades fins a un moment determinat al llarg d'un dia) i per a posicions *overnight* (posició al final del dia). Cada dia es porta a terme el seguiment d'aquests límits i se'n controla l'adequació.

Risc de liquiditat

És el risc que l'entitat tingui dificultats per complir les obligacions associades als seus passius financers.

El grup està exposat a requeriments diaris dels seus recursos líquids disponibles per les mateixes obligacions contractuals dels instruments financers que negocia, com ara venciments de dipòsits, disposicions de crèdits, liquidacions d'instruments derivats, etc. L'experiència mostra, no obstant això, que s'acaba requerint un import mínim, i que a més a més és previsible amb un alt nivell de confiança.

El Consell d'Administració estableix límits relacionats amb el nivell mínim de recursos líquids que s'han de mantenir o el de la situació d'endeutament estructural. Per això, es fa un seguiment diari de l'evolució dels actius líquids i se'n manté una cartera diversificada. També es fan projeccions anuals per anticipar necessitats futures.

Paral·lelament, es porta a terme una anàlisi de les diferències entre entrades i sortides de fons en un horitzó de curt, mitjà i llarg termini, mitjançant una matriu de venciments prenent com a referència els períodes que quedin entre la data a què es refereixen els estats financers i la data contractual de venciments dels actius i passius.

Per fer aquesta matriu es parteix de la consideració dels venciments contractuals (en el cas d'actius i passius que impliquin pagaments esglaonats, s'ha entès per termini de venciment el temps que transcorre entre la data de 31 de desembre de 2008 i la data de venciment de cada pagament) aplicant estimacions internes de taxes de cancel·lació anticipada al venciment contractual en el cas de contractes de préstecs i dipòsits, tot això d'acord amb l'experiència que hi té l'entitat. Els resultats obtinguts respecte a la consideració dels venciments contractuals són similars, i els criteris aplicats són més realistes i conservadors.

El 31 de desembre de 2008 i 2007, aquesta matriu presenta el perfil següent:

En milers d'euros

	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 5 anys	Més de 5 anys	Subtotal	Sense vencim. definit	Total
31.12.2008								
Inversió creditícia	5.343.796	7.404.745	15.464.989	19.580.263	16.769.335	64.563.128	5.931	64.569.059
Mercat monetari	2.571.065	8.747	663.068	0	5.572	3.248.452	12.428	3.260.880
Mercat de capitals	4.473.472	11.486	15.993	51.374	91.497	4.643.822	(1.159)	4.642.663
Altres actius	3.638.377	3.064.543	3.592	0	0	6.706.512	1.198.950	7.905.462
Total actiu	16.026.710	10.489.521	16.147.642	19.631.637	16.866.404	79.161.914	1.216.150	80.378.064
Dipòsits vista de clients	0	0	0	0	0	0	15.286.844	15.286.444
Altres recursos de clients	8.819.398	4.859.504	11.784.718	1.768.367	327.443	27.559.430	0	27.559.430
Mercat monetari	4.666.292	133.299	1.096.663	14.423	3.625	5.914.302	0	5.914.302
Mercat de capitals	118.634	414.002	2.809.775	9.932.926	9.196.998	22.472.335	0	22.472.335
Altres passius	2.250.778	2.303.970	3.489	0	0	4.558.237	4.586.916	9.145.153
Total passiu	15.855.102	7.710.775	15.694.645	11.715.716	9.528.066	60.504.304	19.873.760	80.378.064
Gap de liquiditat	171.608	2.778.746	452.997	7.915.921	7.338.338	18.657.610	(18.657.610)	0

En milers d'euros

	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 5 anys	Més de 5 anys	Subtotal	Sense vencim. definit	Total
31.12.2007								
Inversió creditícia	5.530.244	7.796.311	17.696.475	18.074.988	16.211.107	65.309.125	10.272	65.319.397
Mercat monetari	2.292.300	54.859	76.065	0	0	2.423.224	12.532	2.435.756
Mercat de capitals	2.953.258	49.144	443.317	67.494	665.600	4.178.813	4.585	4.183.398
Altres actius	39.896	0	0	0	0	39.896	4.797.555	4.837.451
Total actiu	10.815.698	7.900.314	18.215.857	18.142.482	16.876.707	71.951.058	4.824.944	76.776.002
Dipòsits vista de clients	0	0	0	0	0	0	15.357.626	15.357.626
Altres recursos de clients	9.911.015	6.519.283	7.837.663	740.229	465.720	25.473.910	0	25.473.910
Mercat monetari	2.385.035	116.870	76.329	0	3.532	2.581.766	0	2.581.766
Mercat de capitals	24.319	1.609.382	3.345.690	8.073.234	12.075.986	25.128.611	0	25.128.611
Altres passius	0	0	0	0	0	0	8.234.089	8.234.089
Total passiu	12.320.369	8.245.535	11.259.682	8.813.463	12.545.238	53.184.287	23.591.715	76.776.002
Gap de liquiditat	(1.504.671)	(345.221)	6.956.175	9.329.019	4.331.469	18.766.771	(18.766.771)	0

Tradicionalment, en aquesta anàlisi els trams a molt curt termini tenen necessitats de finançament perquè recullen els venciments continus del passiu a curt termini que en l'activitat típicament bancària té una rotació més gran que els actius, però atès que es renoven contínuament, de fet acaben cobrint aquestes necessitats i fins i tot incorporant un creixement dels saldos vius.

De tota manera, l'entitat manté una política de disposar d'un marge de reserva per cobrir aquestes necessitats en qualsevol cas. Entre d'altres mesures, això es materialitza en el manteniment d'un nivell d'actius líquids elegibles com a col·laterals pel banc Central Europeu per cobrir eventuais disposicions per un import superior a les necessitats a tres mesos.

Hi ha compromisos de tipus contingent que també poden modificar les necessitats de liquiditat. Fonamentalment són facilitats de crèdit amb límits concedits que no han estat disposats a la data de balanç pels acreditats. El Consell d'Administració també estableix límits sobre això per al seu control.

Finalment, es comprova de manera sistemàtica que la capacitat de finançament del grup en els mercats de capitals garanteixi les necessitats a curt, mitjà i llarg termini. El grup Banc Sabadell porta a terme actuacions i manté actius diversos programes de finançament en els mercats de capitals, amb l'objectiu de diversificar les diferents fonts de liquiditat. A continuació es resumeixen les actuacions més significatives:

- Programa d'emissió de valors no participatius registrat en la CNMV: aquest programa regula les emissions de bons i obligacions, simples i subordinades i cèdules hipotecàries realitzades sota la legislació espanyola a través de la CNMV i dirigides a inversors tant nacionals com estrangers. El límit disponible per a noves emissions en el Programa d'emissió de valors no participatius 2008 de Banc Sabadell el 31 de desembre de 2008 era de 7.936 milions d'euros (8.150 milions d'euros el 31 de desembre de 2007).
- Programa de pagarés d'empresa de Banc Sabadell: aquest programa regula les emissions de pagarés i està dirigit a inversors institucionals i minoristes. L'11 de març de 2008 es va registrar en la CNMV el Programa de pagarés d'empresa 2007 de Banc Sabadell, amb un límit d'emissió de 8.500 milions d'euros. El saldo viu de pagarés el 31 de desembre de 2008 era de 2.937 milions d'euros (5.843 milions d'euros el 31 de desembre de 2007).

Adicionalment s'han posat en marxa altres formes de finançament:

- Préstecs bilaterals a mitjà i llarg termini amb institucions financeres i altres institucions.
- Titulització d'actius. Des de l'any 1998 el grup ha participat en la constitució de 13 fons de titulització, i ha cedit préstecs hipotecaris, préstecs a petites i mitjanes empreses i drets de crèdit derivats de contractes d'arrendaments financers. Part dels bons emesos pels fons de titulització han estat col·locats en els mercats de capitals i la resta es mantenen en la cartera de Banc Sabadell. D'aquests últims, la majoria estan pignorats com a garantia en la pòlissa de crèdit que Banc Sabadell manté amb el Banc d'Espanya per gestionar la liquiditat a curt termini.

Durant el 2008, el Govern d'Espanya ha posat en marxa una sèrie de mesures per afavorir el finançament de l'economia espanyola. Concretament, s'ha creat, mitjançant el Reial decret llei 6/2008, de 10 d'octubre, un fons per a l'adquisició d'actius financers (FAAF) amb una aportació inicial de trenta mil milions d'euros amb càrrec al Tresor per a l'adquisició d'actius de màxima qualitat de les entitats financeres. El FAAF ha fet el 2008 dues subhastes per a l'adquisició d'actius per un import total de deu milions d'euros.

Adicionalment, el banc porta a terme regularment anàlisis d'estrès de liquiditat amb l'objectiu de poder avaluar les entrades i sortides de fons i el seu impacte sobre la posició sota diferents escenaris. Dins d'aquest marc d'anàlisi, es disposa d'un pla de contingències per fer front a possibles situacions no esperades que puguin comportar una necessitat immediata de fons. Aquest pla, que es manté contínuament actualitzat, identifica aquells actius del banc que són susceptibles de fer-se líquids en el curt termini i defineix les línies d'actuació davant l'eventualitat d'haver d'aconseguir liquiditat addicional.

Concentració de riscos

El major risc en què incorre el grup Banc Sabadell en l'exercici de les seves activitats és clarament el risc de crèdit. Com a participant actiu en els mercats bancaris internacionals, el grup manté una concentració significativa amb altres entitats financeres. La seva gestió implica l'establiment de límits fixats pel Consell d'Administració i el seu seguiment diari. Tal com s'ha manifestat abans, també es porten a terme actuacions específiques de mitigació del risc mitjançant la firma d'acords de compensació amb la majoria de contraparts amb les quals contracta instruments derivats.

El 31 de desembre de 2008, tan sols hi havia cinc acreditats amb un risc concedit que individualment superaven el 10% dels recursos propis del grup, sense que tres d'ells en superessin el 15%. Tots ells comportaven un import de 3.878.149 milers d'euros. El 31 de desembre de 2007, el nombre d'acreditats en aquestes condicions era de quatre, amb un import de risc concedit de 3.219.562 milers d'euros que no superava el 15% dels recursos propis.

Gestió del capital

Com a política general, l'entitat té com a objectiu, per que fa a la gestió del capital, l'adequació de la disponibilitat de capital al nivell global dels riscos incorreguts.

Això implica l'establiment d'un complex sistema de mesurament de cada tipus de risc en el qual s'incorre i unes metodologies d'integració de cadascun dels tipus de risc, tot això des d'un punt de vista comprensiu i considerant possibles escenaris d'*stress* i la planificació financera pertinent. Aquests sistemes d'avaluació del risc estan adaptats a les millors pràctiques sobre això.

L'entitat porta a terme anualment un procés d'autoavaluació del capital, circumscrit en el nou marc establert pel NACB, i més concretament en la normativa d'adequació de recursos propis regulatoris, que reporta al supervisor.

Aquest procés parteix d'un ampli inventari de riscos prèviament identificats i de l'autoavaluació qualitativa de polítiques, procediments, sistemes d'assumpció, mesurament i control de cadascun, així com de les tècniques de mitigació pertinents.

Posteriorment, s'estableix una avaluació quantitativa global del capital necessari sota paràmetres interns fent servir els models utilitzats per l'entitat (per exemple els sistemes de qualificació d'acreditats tipus *ratings* o *scorings* en risc de crèdit) així com altres estimacions internes adequades a cada tipus de risc. A continuació s'integren les avaluacions de cadascun i es determina una xifra sota un indicador comú denominat capital econòmic, adaptat a un nivell d'exigència intern relacionat amb el nivell de solvència que es pretén assumir. Addicionalment, es tenen en compte els plans de negoci i financers de l'entitat i exercicis d'*stress test*, per acabar de verificar si l'evolució del negoci i els possibles escenaris extrems encara que possibles poden posar en perill el seu nivell de solvència en comparar-ho amb els recursos propis disponibles.

Nota 36. Informació sobre el mediambient

Les operacions globals del grup es regeixen per lleis relatives a la protecció del medi ambient i la seguretat i salut del treballador. El grup considera que compleix substancialment aquestes lleis i que manté procediments dissenyats per fomentar i garantir-ne el compliment.

El grup ha adoptat les mesures oportunes en relació amb la protecció i millora del medi ambient i la minimització, si escau, de l'impacte mediambiental, i ha complert la normativa vigent sobre això. Durant l'exercici, el grup ha continuat portant a terme plans per al tractament de residus, de reciclatge de consumibles i d'estalvi d'energia. D'altra banda, no s'ha considerat necessari registrar cap dotació per a riscos i despeses de caràcter mediambiental, ja que no hi ha hagut contingències relacionades amb la protecció i millora del medi ambient.

Nota 37. Transaccions amb parts vinculades

Durant els exercicis de 2008 i 2007, no s'han fet operacions rellevants amb els accionistes significatius; les que s'han realitzat estan dins del trànsit habitual de la societat i s'han portat a terme en condicions de mercat.

No hi ha operacions amb administradors i directius de la societat que es puguin considerar rellevants; les que s'han dut a terme són pròpies del trànsit habitual de la societat o gaudeixen de condicions de mercat o aplicades a empleats.

No consten operacions fora de preu de mercat amb persones o entitats vinculades a administradors o a l'Alta Direcció.

El detall dels saldos més significatius que s'han mantingut amb parts vinculades, així com l'efecte en els comptes de resultats de les transaccions que s'hi realitzen es mostra a continuació:

En milers d'euros

	2008	2007
Actiu:		
Crèdit a la clientela	329.918	85.997
Passiu:		
Dipòsits de la clientela	2.326.690	26.850
Comptes d'ordre:		
Riscos contingents	60.967	4.023
Compromisos contingents	115.185	52.360
Compte de pèrdues i guanys:		
Interessos i rendiments assimilats	17.752	527
Interessos i càrregues assimilades	(47.119)	(507)
Rendiment d'instruments de capital	8.149	9.012
Comissions netes	26.988	72
Altres productes d'explotació	1.651	59

Informació legal

Nota 38. Relació d'agents

Les entitats consolidades no han mantingut en vigor contractes d'agència amb agents als quals se'ls hagi atorgat poders per actuar habitualment davant de la clientela, en nom i per compte del grup, en la negociació o formalització d'operacions típiques de l'activitat d'una entitat de crèdit, el 31 de desembre de 2008 i 2007.

Nota 39. Servei d'atenció al client

La informació sobre el Servei d'Atenció al Client requerida segons el que estableix l'Ordre del Ministeri d'Economia 734/2004 s'inclou en l'Informe de gestió, darrere d'aquests comptes anuals.

Nota 40. Remuneracions als membres del Consell d'Administració i l'Alta Direcció

Pel que fa a la informació relativa a aquest apartat, s'expliciten les retribucions individualitzades dels membres del Consell d'Administració el 31 de desembre de 2008 i 2007, i s'hi inclouen tots els conceptes que per aquesta condició han percebut durant aquests exercicis.

Així mateix, en els conceptes retributius de l'Alta Direcció, s'especifiquen els membres que la formen, de manera que s'identifiquen amb els càrrecs executius del banc incloent-hi els consellers executius i els directors i sotsdirectors generals.

Les remuneracions que han percebut els consellers i les aportacions per a la cobertura dels compromisos per pensions d'aquests per l'acompliment de les seves funcions com a tals, han estat les següents:

En milers d'euros

	Remuneracions		Compromisos per pensions		Total	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Josep Oliu i Creus	280,0	280,0	42,0	42,0	322,0	322,0
Joan Llonch i Andreu	198,0	200,0	21,0	21,0	219,0	221,0
Jaume Guardiola i Romojaro (1)	120,0	36,4	–	–	120,0	36,4
Isak Andic Ermay	140,0	140,0	–	–	140,0	140,0
Miquel Bósser i Rovira	140,0	140,0	21,0	21,0	161,0	161,0
Francesc Casas i Selvas	160,0	155,0	21,0	21,0	181,0	176,0
Héctor María Colonques Moreno	160,0	160,0	21,0	21,0	181,0	181,0
Joan Manuel Desvalls i Maristany (2)	–	41,4	–	5,3	–	46,7
Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán	140,0	140,0	21,0	21,0	161,0	161,0
M. Teresa Garcia-Milà i Lloveras (3)	160,0	103,6	–	–	160,0	103,6
Jorge Manuel Jardim Gonçalves	–	120,0	–	–	–	120,0
José Manuel Lara Bosch	140,0	140,0	–	–	140,0	140,0
Joan María Nin i Genova (4)	–	63,4	–	21,0	–	84,4
Josep Permanyer i Cunillera	160,0	160,0	21,0	21,0	181,0	181,0
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira (5)	88,6	–	–	–	88,6	–
Total	1.886,6	1.879,8	168,0	194,3	2.054,6	2.074,1

- (1) El Consell d'Administració en la reunió del 27 de setembre de 2007 va acordar el nomenament de Jaume Guardiola i Romojaro com a conseller delegat de Banc Sabadell.
- (2) Amb data 29 de març de 2007 es va donar de baixa com a conseller de Banc Sabadell d'acord amb el que s'estableix als Estatuts Socials del banc.
- (3) La Junta General d'Accionistes celebrada el 29 de març de 2007 es va acordar el nomenament de M. Teresa Garcia-Milà Lloveras com a membre del Consell d'Administració amb la consideració de consellera independent.
- (4) Amb data 8 de juny de 2007 va ser baixa voluntària com a conseller delegat de Banc Sabadell.
- (5) La Junta General d'Accionistes celebrada el 27 de març de 2008 es va acordar el nomenament de Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira com a membre del Consell d'Administració amb la consideració de conseller dominical.

Els riscos concedits pel banc i les societats consolidades al conjunt dels consellers de la societat dominant i a les empreses, que no formen part del grup, en les quals els consellers esmentats ocupen un càrrec de responsabilitat o tenen una participació significativa, puja a 285.676 milers d'euros el 31 de desembre de 2008, dels quals 182.330 milers d'euros corresponen a inversions creditícies i 103.346 milers d'euros a avals i crèdits documentaris (136.988 milers d'euros el 2007, dels quals 132.521 milers d'euros corresponen a inversions creditícies i 4.467 milers d'euros a avals i crèdits documentaris), a un tipus d'interès mitjà del 5,88% (5,23% el 2007). Quant als saldos passius, pugen a 121.255 milers d'euros (8.692 milers d'euros el 2007).

Les remuneracions salarials dels components de l'Alta Direcció pugen a 11.483 milers d'euros en l'exercici de 2008 (9.746 milers d'euros en l'exercici de 2007). Les primes pels drets meritats per compromisos per pensions pugen a 9.238 milers d'euros (7.096 milers d'euros el 2007). Així mateix, els drets sobre apreciació d'accions atorgats als components de l'Alta Direcció han comportat unes despeses de personal durant aquest exercici que han pujat a 5.039 milers d'euros.

Els acords que hi ha entre la societat i els seus càrrecs d'administració i direcció que preveuen indemnitzacions a la finalització de les seves funcions es detallen en l'informe de gestió del grup que s'inclou a continuació d'aquests comptes anuals.

Josep Oliu i Creus	President
Jaume Guardiola i Romojaro	Conseller delegat
Josep Lluís Negro i Rodríguez	Vicesecretari del Consell - Interventor general
Cirus Andreu i Cabot	Director de Gestió d'Actius
Ignasi Camí i Casellas	Sotsdirector general
María José García Beato	Secretaria general - Directora d'Assessoria Jurídica
Rafael Josep Garcia i Nauffal	Director de Riscos
Salvador Grané i Terradas	Director de Gestió Immobiliària
Joan-Mateu Grumé i Sierra	Director d'Operacions Corporatives
Miquel Montes i Güell	Director d'Operacions i Tecnologia
Fernando Pérez-Hickman Muñoz	Director de Negoci a Amèrica
Jaume Puig i Balsells	Director de Banca Comercial
Enric Rovira i Masachs	Director de Banca Corporativa i Negocis Globals
Josep Tarrés i Busquets	Director general adjunt
Tomàs Varela i Muiña	Director financer
Javier Vela Hernández	Director de Recursos
Lluís Buil i Vall	Director Territorial de Barcelona
Josep Canalias i Puig	Director Territorial de Catalunya
Jaume Matas i Vallverdú	Director Territorial de Llevant i Balears
Blanca Montero Corominas	Directora Territorial de Madrid, Castella i Galícia
Carles Ventura i Santamans	Director de Banca d'Empreses
Ramón de la Riva Reina	Director de Banca Privada i Personal del Negoci a Amèrica

Nota 41. Deures de lleialtat dels administradors

De conformitat amb el que estableix l'article 127 ter de la Llei de societats anònimes, introduït per la Llei 26/2003, de 17 de juliol, per la qual es modifica la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, i el text refós de la Llei de societats anònimes, i amb la finalitat de reforçar la transparència de les societats anònimes, els consellers han comunicat a la societat:

- Que no hi ha situacions de conflictes d'interessos, directes o indirectes, amb l'interès de la societat.
- Que no tenen participacions en el capital de societats amb el mateix, anàleg o complementari gènere d'activitat al que constitueix l'objecte de la societat, tret dels que es detallen a continuació:

Conseller	Societat	Participació (%)
Jaume Guardiola i Romojaro	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,0024
Josep Permanyer i Cunillera	Banco Santander Central Hispano, S.A.	0,0003
Josep Permanyer i Cunillera	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,0003

Addicionalment, els administradors han confirmat que no exerceixen càrrecs o funcions, ni porten a terme activitats per compte propi o aliè en societats del mateix, anàleg o complementari gènere d'activitat del que constitueix l'objecte social de la societat, amb les excepcions següents:

Conseller	Societat	Càrrec / Funció
Josep Oliu i Creus	Banco Comercial Português, S.A.	Vocal Conselho Superior
Josep Oliu i Creus	BanSabadell Holding, S.L., Societat Unipersonal	President
Joan Llonch i Andreu	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Conseller
Joan Llonch i Andreu	BanSabadell Holding, S.L., Societat Unipersonal	Conseller
Joan Llonch i Andreu	Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	Vicepresident
Jaume Guardiola i Romojaro	Ibersecurities, Sociedad de Valores, S.A., Societat Unipersonal	President
Miquel Bósser i Rovira	BanSabadell Holding, S.L., Societat Unipersonal	Conseller
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	Banco Comercial Português, S.A.	President
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	Bank Millenium, S.A.	President del "Supervisory Board"
Josep Permanyer i Cunillera	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Conseller
Josep Permanyer i Cunillera	Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	Vicepresident
Josep Permanyer i Cunillera	Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Conseller
Josep Permanyer i Cunillera	BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A., Societat Unipersonal	President
Josep Permanyer i Cunillera	Sabadell Grupo Asegurador, A.I.E.	Conseller
Josep Permanyer i Cunillera	Sabadell Aseguradora, Cia. Assegurances i Reassegurances	Conseller (des de 05.11.2008)
Josep Permanyer i Cunillera	Sinia Renovables, S.C.R. de Règim Simplificat	President (des de 14.03.2008)

Nota 42. Esdeveniments posteriors

Amb posterioritat al 31 de desembre de 2008 no s'han produït fets significatius que calgui esmentar.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2008

Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Percentatge de participació	
			Directa	Indirecta
Consolidades per integració global				
Assegurances Segur Vida, S.A.	Assegurances	Andorra la Vella	-	50,97
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Societat de capital risc	Barcelona	100,00	-
Axel Group, S.L.	Assessorament financer	Madrid	100,00	-
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	Societat instrumental i de cartera	Madeira	-	100,00
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	Banca	Nassau, Bahamas	99,99	0,01
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	Banca	Mònaco	100,00	-
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	-	-
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	Banca	Madrid	100,00	-
BancSabadell d'Andorra, S.A.	Banca	Andorra la Vella	50,97	-
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Corredoria d'assegurances	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Factura, S.L.	Serveis de facturació electrònica	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	Financera	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.	Financera	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Holding, S.L.	Societat de cartera	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Societat de cartera	Barcelona	100,00	-
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	Gestió de fons d'inversió	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Renting, S.L.	Rènting	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	Elèctrica	Santo Domingo (Rep. Domin.)	-	100,00
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	99,99
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	Elèctrica	Higüey (Rep. Domin.)	-	72,92
Dish, S.A.	Gestió hostalera	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Europa Invest, S.A.	Gestora de fons d'inversió	Luxemburg	22,00	78,00
Europea Pall Mall Ltd.	Immobiliària	Londres	100,00	-
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	Societat de cartera	Madrid	-	100,00
Gestora Plan HF94, S.L.	Serveis	Oviedo	100,00	-
Herrero International, S.A.R.L.	Societat de cartera	Luxemburg	-	100,00
Hobalear, S.A.	Immobiliària	Sabadell	-	100,00
Ibersecurities Holding, S.A.	Societat de cartera	Madrid	100,00	-
Ibersecurities, Soc. de V., S.A., Soc. Unip.	Societat de valors i borsa	Madrid	-	100,00
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	Immobiliària	Oviedo	99,63	-
Interstate Property Holdings, LLC	Societat instrumental	Miami	-	100,00
Promociones Argañosa, S.L. (a)	Immobiliària	Oviedo	100,00	-
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Societat de cartera	Oviedo	100,00	-
Promotora de Negocios y Representaciones, S.A.	Arrendament de béns mobles	Madrid	100,00	-
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	Serveis	Hong Kong	100,00	-
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda.	Oficina de representació	Brasil	99,99	0,01
Sabadell Corporate Finance, S.L.	Assessorament financer	Madrid	30,00	70,00
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	Gestió d'inversió mobiliària	Andorra la Vella	-	50,97
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	Gestió de fons d'inversió	Andorra la Vella	-	50,97
Sabadell Information Systems, S.A.	Serveis informàtics	Sant Fruitós de Bages	81,00	-
Sabadell International Equity, Ltd. (b)	Financera	George Town	-	-
Sabadell International Finance, B.V.	Financera	Amsterdam	100,00	-
Sabadell Securities USA, Inc.	Serveis	Miami	100,00	-
Santex Pluser, S.L.	Immobiliària	Barcelona	-	100,00
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	Societat de cartera	Madrid	100,00	-
Servicios Reunidos, S.A.	Serveis	Sabadell	100,00	-
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.	Societat de capital risc	Barcelona	100,00	-
Solvía Estate, S.A.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Tecnocredit, S.A.	Serveis	Barcelona	100,00	-
Transatlantic Bank Inc.	Banca	Miami	-	100,00
Transatlantic Holding Corp.	Societat de cartera	Miami	100,00	-
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestió de fons d'inversió	Madrid	-	100,00
Urquijo Servicios Patrimoniales, S.L. (c)	Immobiliària	Madrid	100,00	-
Total				

(a) Canvi de denominació de Promociones Argañosa, S.L. a Solvia Development, S.L. inscrita en el Registre Mercantil el gener de 2009.

(b) D'aquesta societat se'n té el 100% dels drets de vot.

(c) Canvi de denominació d'Urquijo Servicios Patrimoniales, S.L. a Solvia Housing, S.L. inscrita en el Registre Mercantil el gener de 2009.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2008

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)	Actiu total				
Consolidades per integració global									
Assegurances Segur Vida, S.A. (a)	602	32	728	728	261.902	602	16	372	No
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	14.200	3.118	(2.592)	0	114.238	17.492	(982)	(2.592)	Sí
Axel Group, S.L.	26	36	1.338	0	1.401	6.544	1.344	1.338	Sí
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	50	23.451	726	0	24.640	3.140	(1.000)	726	No
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	1.571	999	(28)	0	3.304	2.439	909	(28)	No
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	11.250	10.502	649	0	24.984	19.498	2.085	649	No
Banco de Sabadell, S.A.	150.000	3.540.673	788.386	378.481	78.799.924	0	3.772.215	788.387	Sí
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	73.148	120.314	6.520	0	2.215.164	143.030	50.541	6.520	Sí
BancSabadell d'Andorra , S.A.	30.069	7.068	4.343	1.724	682.659	15.326	2.881	2.988	No
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	60	18	1.135	1.762	4.343	588	(612)	1.135	Sí
Bansabadell Factura, S.L.	100	(570)	(1.018)	0	1.023	100	(570)	(1.018)	Sí
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	24.040	26.030	(439)	0	582.748	24.040	26.030	(439)	Sí
BanSabadell Fincom E.F.C., S.A.	35.720	(4.728)	(1.385)	0	557.403	38.476	(3.742)	(1.582)	No
BanSabadell Holding, S.L.	330.340	(11.948)	(106.016)	0	314.129	239.544	19.726	(106.016)	Sí
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	15.025	3.005	(10.749)	67.905	140.171	15.025	7.817	(10.749)	Sí
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	601	84.515	27.405	0	184.134	607	84.724	27.405	Sí
BanSabadell Renting, S.L.	2.000	3.935	205	0	168.102	3.861	2.519	205	Sí
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	7	65	24	0	14.243	63	0	24	No
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	2.933	(568)	(4.030)	0	2.602	3.007	(2.504)	(4.030)	Sí
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	3.205	(596)	325	0	6.829	2.410	680	255	No
Dish, S.A.	87	33	6	0	131	136	(16)	6	No
Europa Invest, S.A.	125	249	(7)	0	563	336	32	(7)	No
Europea Pall Mall Ltd.	16.249	(3.466)	(108)	0	12.903	20.843	(616)	(108)	No
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	1.352	3.146	7.730	0	66.073	4.672	10.360	7.730	Sí
Gestora Plan HF94, S.L.	3	0	0	0	88	3	0	0	Sí
Herrero International, S.A.R.L.	429	3.755	66	0	4.433	1.139	130	66	No
Hobalear, S.A.	60	441	37	0	563	414	441	37	Sí
Ibersecurities Holding, S.A.	31.581	48.199	666	0	80.648	54.922	(85.547)	666	Sí
Ibersecurities,Soc.de V., S.A., Soc.Unip.	3.000	43.766	9.543	0	69.845	76.794	38.737	9.543	Sí
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	198	4.968	2	0	5.551	3.094	3.970	2	Sí
Interstate Property Holdings, LLC	5.748	0	(901)	0	63.298	5.748	0	(901)	No
Promociones Argañosa, S.L. (b)	15.807	477	(41.548)	0	877.433	16.455	91	(41.548)	Sí
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	3.456	271	0	0	3.727	24.185	10	0	Sí
Promotora de Negocios y Representaciones, S.A. (c)	2.705	81	(168)	0	2.649	2.786	0	(168)	Sí
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	0	330	147	0	483	0	330	147	No
Sabadell Brasil Trade Services - Ass. Cial. Ltda.	1.054	(862)	17	0	225	250	(46)	17	No
Sabadell Corporate Finance, S.L.	70	27	267	1.923	695	358	(1.417)	267	Sí
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	60	14	0	0	45	60	7	0	No
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	300	216	507	723	816	300	110	259	No
Sabadell Information Systems, S.A.	240	(15.350)	9.986	0	95.358	0	(15.351)	9.986	Sí
Sabadell International Equity, Ltd.	250.001	54	1	0	250.110	1	(11)	11	No
Sabadell International Finance, B.V.	2.000	0	205	253	2.239	2.000	20	205	No
Sabadell Securities USA, Inc.	137	7	(24)	0	121	127	0	(24)	No
Santex Pluser, S.L.	5.083	(39)	(912)	0	37.554	5.083	(39)	(912)	No
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	6.010	762	0	0	6.772	16.690	(6.094)	0	Sí
Servicios Reunidos, S.A.	60	20	0	0	80	67	13	0	Sí
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.	15.000	(7)	(423)	0	57.774	15.000	0	(423)	Sí
Solvía Estate, S.A.	60	0	(3)	0	16.480	60	0	(3)	Sí
Tecnocredit, S.A.	60	176	293	0	728	1.130	91	293	No
Transatlantic Bank Inc.	2.156	39.754	(1.889)	0	325.931	6.469	3.161	(1.889)	No
Transatlantic Holding Corp.	2.156	9.188	(948)	0	15.651	138.631	(391)	(948)	No
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	3.606	15.821	(963)	0	26.411	18.286	2.546	(963)	Sí
Urquijo Servicios Patrimoniales (d)	2.073	1.347	(43)	0	13.108	3.356	63	(43)	Sí
Total				453.499		955.187	3.912.661	684.848	

(1) Les societats estrangeres estan convertides a euros a canvi *fixing* el 31 de desembre de 2008.

(2) Resultats pendents d'aprovació per les respectives Junes Generals d'Accionistes.

(3) Inclou els dividends complementaris de l'exercici anterior i els dividends a compte pagats al grup durant l'exercici.

(a) Les dades d'aquesta societat indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de novembre de 2008.

(b) Canvi de denominació de Promociones Argañosa, S.L. a Solvia Development, S.L. pendent d'inscripció en el Registre Mercantil.

(c) Canvi de denominació de Promotora de Negocios y Representaciones, S.L. a Solvia Gestió Immobiliària, S.L. inscrit en el Registre Mercantil el 2009.

(d) Canvi de denominació d'Urquijo Servicios Patrimoniales, S.L. a Solvia Housing, S.L. inscrit en el Registro Mercantil el 2009.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2008

			Percentatge de participació	
Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Directa	Indirecta
Consolidades per integració proporcional				
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financera	L'Havana	50,00	-
Plaxic Estelar, S.L.	Immobiliària	Barcelona	-	45,01
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.	Societat de cartera	Luxemburg	35,59	-
Total				

Consolidades pel mètode de la participació (1)				
Adelanta Corporación, S.A.	Serveis	Ourense	-	24,00
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	Serveis	Boadilla del Monte	26,42	-
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Banco del Bajío, S.A.	Banca	León (Mèxic)	20,00	-
Bansabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestió de fons de pensions	Sabadell	50,00	-
Bansabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
Bansabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sabadell	50,00	-
Biodiesel Aragón, S.L.	Química	Altorricón	-	37,51
Centro Financiero B.H.D., S.A.	Serveis financers	Santo Domingo	20,00	-
Dexia Sabadell, S.A.	Banca	Madrid	40,00	-
EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L.	Societat de cartera	Esplugues de Llobregat	-	20,00
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	26,75
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Serveis	Barcelona	-	35,00
Garnova, S.L.	Alimentària	Granollers	-	25,00
Gaviel, S.A.	Inversió immobiliària	Barcelona	50,00	-
General de Biocarburantes, S.A.	Química	Marina de Cudeyo	-	25,00
Grafos, S.A. Arte sobre Papel	Arts gràfiques	Barcelona	-	45,00
Intermas Nets, S.A.	Química	Llinars del Vallès	-	20,00
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	40,00
Parque Eólico la Peña, S.L.	Elèctrica	León	-	40,00
Parque Eólico Magaz, S.L.	Elèctrica	Magaz de Pisuerga	-	49,00
SBD Creixent, S.A.	Immobil·liària	Sabadell	23,01	-
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	Societat d'inversió	Sant Cugat del Vallès	36,34	-
Telstar, S.A.	Serveis	Terrassa	-	20,00
Tolosa 161, S.L.	Serveis	Terrassa	-	23,00
Total				
Ajustos de consolidació				
Total				

(1) Societats consolidades pel mètode de la participació per no poder intervenir-hi en la gestió.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2008

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (2)				Actiu total	Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (3)	Dividends pagats (4)					
Consolidades per integració proporcional									
Financiera Iberoamericana, S.A.	15.089	576	2.373	661	57.453	7.443	(371)	1.186	No
Plaxic Estelar	3	0	(7.492)	0	43.794	1	0	(3.372)	No
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds S.I.C.A.V., S.A.	27.817	1.055	(3.958)	0	25.106	9.900	377	(1.407)	No
Total				661		17.344	6	(3.593)	
Consolidades pel mètode de la participació (1)									
Adelanta Corporación, S.A. (d)	300	18.288	(210)	0	21.889	37.202	0	669	No
Aviación Regional Cantabria, A.I.E. (a)	29.606	(1.618)	403	40	131.003	7.824	546	116	No
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E. (a)	4.390	(854)	(205)	0	30.913	1.060	(150)	(56)	No
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E. (a)	4.389	(854)	(203)	0	30.941	1.060	(150)	(55)	No
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E. (a)	4.388	(858)	(198)	0	31.023	1.060	(152)	(54)	No
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E. (a)	4.387	(855)	(200)	0	31.050	1.060	(151)	(54)	No
Banco del Bajío, S.A. (a)	111.302	269.411	50.126	3.325	3.617.585	78.318	12.024	11.985	No
Bansabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	7.813	16.694	6.304	9.324	35.196	9.378	3.441	3.152	No
Bansabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reas.	10.000	1.737	781	0	40.639	5.000	908	391	No
Bansabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	43.858	142.242	22.645	0	5.206.839	27.106	65.829	11.323	No
Biodiesel Aragón, S.L. (a)	4.630	302	(642)	0	28.152	2.137	0	(263)	No
Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	77.327	18.759	37.858	4.656	1.436.638	27.978	755	10.596	No
Dexia Sabadell, S.A. (a)	237.061	50.732	34.837	0	15.084.403	101.226	20.556	15.824	No
EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L (b)	15.000	112.008	992	0	244.985	26.177	876	1.400	No
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L. (a)	49	6.110	45	0	35.548	37.436	0	1.671	No
FS Colaboración y Asistencia, S.A. (b)	600	857	426	0	3.454	887	(388)	175	No
Garnova, S.L. (a)	52.303	8.293	17.560	0	101.057	42.814	0	4.017	No
Gaviel, S.A. (a)	1.203	13	34	0	2.418	630	2	18	No
General de Biocarburantes, S.A. (a)	4.960	(3.516)	(284)	0	11.919	2.250	(131)	0	No
Grafos, S.A. Arte sobre Papel (b)	1.800	7.107	(1.458)	0	29.593	3.781	(351)	(788)	No
Intermas Nets, S.A. (b)	24.581	5.850	3.629	65	105.784	22.213	0	780	No
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L. (a)	2.850	(571)	(494)	0	25.821	1.320	0	(216)	No
Parque Eólico la Peña, S.L. (a)	3.333	2.838	2.312	0	42.581	1.339	1.056	1.000	No
Parque Eólico Magaz, S.L. (a)	1.500	(28)	(296)	0	14.820	4.390	0	(157)	No
SBD Creixent, S.A. (a)	12.895	(284)	(11)	0	20.906	2.968	(6)	0	No
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	4.818	4.779	(802)	127	5.961	422	2.090	(291)	No
Telstar, S.A. (d)	700	25.637	(1.050)	0	91.145	6.110	697	100	No
Tolosa 161, S.L. (a)	9	(2)	(1)	0	6	2	0	0	No
Total				17.537		453.148	107.301	61.283	
Ajustos de consolidació								(68.703)	
Total				471.697		1.425.679	4.019.968	673.835	

- (1) Societats consolidades pel mètode de la participació per no poder intervenir-hi en la gestió.
- (2) Les societats estrangeres estan convertides a euros al tipus de canvi *fixing* el 31 de desembre de 2008.
- (3) Resultats pendents d'aprovació per les respectives Juntes Generals d'Accionistes.
- (4) Inclou els dividends complementaris de l'exercici anterior i els dividends a compte pagats al grup durant l'exercici.
- (a) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de novembre de 2008.
- (b) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 d'octubre de 2008.
- (c) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de setembre de 2008.
- (d) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de juny de 2008.

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2007

			Percentatge de participació	
Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Directa	Indirecta
Consolidades per integració global				
Assegurances Segur Vida, S.A.	Assegurances	Andorra la Vella	-	50,97
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Societat de capital risc	Barcelona	100,00	-
Axel Group, S.L.	Assessorament financer	Madrid	100,00	-
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	Societat instrumental i de cartera	Madeira	-	100,00
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	Banca	Nassau, Bahamas	99,99	0,01
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	Banca	Mónaco	100,00	-
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	-	-
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	Banca	Madrid	100,00	-
BancSabadell d'Andorra, S.A.	Banca	Andorra la Vella	50,97	-
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Corredoria d'assegurances	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Factura, S.L.	Serveis de facturació electrònica	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	Financera	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Holding, S.L.	Societat de cartera	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Societat de cartera	Barcelona	100,00	-
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	Gestió de fons d'inversió	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P, S.A.	Gestió de fons de pensions	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Renting, S.L.	Rènting	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sabadell	100,00	-
BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.	Societat de cartera	Luxemburg	99,00	-
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	100,00
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	Elèctrica	Higüey (Rep. Domin.)	-	72,92
Dish, S.A.	Gestió hostalera	Madrid	100,00	-
Europa Invest, S.A.	Gestora de fons d'inversió	Luxemburg	22,00	78,00
Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	Immobil·liària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Europea Pall Mall Ltd.	Immobil·liària	Londres	-	100,00
Explotación Eólica la Pedrera, S.L.	Elèctrica	Murcia	-	80,00
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	Societat de cartera	Madrid	-	100,00
Gestora Plan HF94, S.L.	Serveis	Oviedo	100,00	-
Herrero International, S.A.R.L.	Societat de cartera	Luxemburg	-	100,00
Hobalear, S.A.	Immobil·liària	Sabadell	-	100,00
Ibersecurities Holding, S.A.	Societat de cartera	Madrid	100,00	-
Ibersecurities, Soc. de V., S.A., Soc. Unip.	Societat de valors i borsa	Madrid	-	100,00
Immobil·liària Asturiana, S.A.	Immobil·liària	Oviedo	99,63	-
Multibarter Mexicana, S.A. de C.V.	Immobil·liària	Mèxic	100,00	-
Parc Eòlic Coll de Som, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	51,80
Parc Eòlic l'Arram, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	51,80
Promociones Argañosa, S.L.	Immobil·liària	Oviedo	100,00	-
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Societat de cartera	Oviedo	100,00	-
Promotora de Negocios y Representaciones, S.A.	Arrendament de béns mobles	Madrid	100,00	-
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	Serveis	Hong Kong	100,00	-
Sabadell Brasil Trade Services - Ass. Cial. Ltda.	Oficina de representació	Brasil	99,99	0,01
Sabadell Corporate Finance, S.L.	Assessorament financer	Madrid	30,00	70,00
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	Gestió d'inversió mobiliària	Andorra la Vella	-	50,97
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	Gestió de fons d'inversió	Andorra la Vella	-	50,97
Sabadell International Capital, Ltd.	Financera	George Town	100,00	-
Sabadell International Equity, Ltd. (a)	Financera	George Town	-	-
Sabadell International Finance, B.V.	Financera	Amsterdam	100,00	-
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	Societat de cartera	Madrid	100,00	-
Servicios Reunidos, S.A.	Serveis	Sabadell	100,00	-
Solintec, S.A.	Serveis informàtics	Sant Fruitós de Bages	100,00	-
Solvía Estate, S.A.	Immobil·liària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Transatlantic Bank Inc.	Banca	Miami	-	100,00
Transatlantic Holding Corp.	Societat de cartera	Miami	100,00	-
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestió de fons d'inversió	Madrid	-	100,00
Urquijo Servicios Patrimoniales, S.A.	Intermediació financera	Madrid	100,00	-
Total				

(a) D'aquesta societat, se'n té el 100% dels drets de vot.

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2007

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)	Actiu total				
Consolidades per integració global									
Assegurances Segur Vida, S.A.	602	31	1	0	62.646	602	16	0	No
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	14.200	3.679	(532)	0	55.555	17.492	(344)	(535)	No
Axel Group, S.L.	26	36	(2)	0	306	6.544	0	(2)	Sí
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	50	22.864	586	0	23.909	3.140	(1.579)	586	No
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	1.359	804	33	0	2.828	2.439	780	33	No
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	11.250	9.842	390	0	22.844	19.498	267	390	No
Banco de Sabadell, S.A.	153.002	3.444.730	604.130	295.866	75.681.347	0	3.515.306	604.130	Sí
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	73.148	97.522	22.792	3.000	2.476.214	143.030	27.640	22.792	Sí
BancSabadell d'Andorra, S.A.	30.069	3.321	8.027	1.275	659.701	15.326	811	4.091	No
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	60	18	1.762	2.648	7.031	588	(612)	1.762	Sí
Bansabadell Factura, S.L.	100	(978)	408	0	1.263	100	(979)	408	Sí
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	24.040	26.993	(963)	200	553.789	24.040	26.993	(963)	Sí
BanSabadell Holding, S.L.	330.340	(6.804)	(5.143)	0	515.728	239.544	(3.790)	(5.143)	Sí
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	15.025	46.550	24.361	0	138.741	15.025	50.821	24.361	Sí
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	601	50.390	34.125	0	190.658	607	50.384	34.125	Sí
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	7.813	16.694	9.324	6.735	56.079	18.757	6.326	9.324	Sí
BanSabadell Renting, S.L.	2.000	3.903	32	0	160.080	3.861	2.368	32	Sí
Bansabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reas.	10.000	61	1.729	0	18.617	10.000	0	1.729	Sí
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	43.858	113.461	28.781	0	4.006.624	54.212	103.776	28.781	Sí
BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A. (a)	22.504	0	375	0	23.364	9.900	0	375	No
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	2.933	(1.791)	(571)	0	19.618	3.007	(2.300)	(571)	Sí
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	2.677	(302)	155	0	6.792	2.410	585	113	No
Dish, S.A.	87	25	7	0	145	136	(23)	7	Sí
Europa Invest, S.A.	125	267	(16)	0	499	336	83	(16)	No
Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	53.633	46.634	624	0	134.414	93.379	14.989	624	Sí
Europea Pall Mall Ltd.	21.104	(4.335)	(191)	0	17.012	20.843	(574)	(191)	No
Explotación Eólica la Pedrera, S.L.	1.700	0	0	0	1.709	1.360	(99)	0	Sí
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	1.352	3.072	74	0	28.854	4.672	635	74	Sí
Gestora Plan HF94, S.L.	3	0	0	0	84	3	0	0	Sí
Herrero International, S.A.R.L.	429	3.672	82	0	4.346	1.139	50	82	No
Hobalear, S.A.	60	394	47	0	519	414	394	47	Sí
Ibersecurities Holding, S.A.	31.581	35.050	13.150	0	79.906	54.922	(80.915)	13.150	Sí
Ibersecurities, Soc. de V., S.A., Soc. Unip.	3.000	26.892	16.830	0	62.386	76.794	21.927	16.830	Sí
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	198	4.609	359	0	5.605	3.094	3.962	359	Sí
Multibarter Mexicana, S.A. de C.V.	187	479	76	0	767	212	547	76	No
Parc Eòlic Coll de Som, S.L.	643	0	0	0	643	2.685	0	0	No
Parc Eòlic l'Arram, S.L.	646	0	0	0	658	3.573	(85)	0	No
Promociones Argañosa, S.L.	812	617	17	0	1.501	1.460	230	17	Sí
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	3.456	272	0	0	3.727	24.185	10	0	Sí
Promotora de Negocios y Representaciones, S.A.	2.705	81	(1)	0	2.785	2.786	0	(1)	Sí
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	0	162	150	0	321	0	181	150	No
Sabadell Brasil Trade Services - Ass. Cial. Ltda.	1.314	(1.049)	(25)	0	237	250	(21)	(25)	No
Sabadell Corporate Finance, S.L.	70	27	572	0	2.977	357	133	572	Sí
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	31	14	0	0	45	31	7	0	No
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	30	300	1.050	860	1.124	30	153	535	No
Sabadell International Capital, Ltd.	1	1.247	75	0	301.744	1	1.247	75	No
Sabadell International Equity, Ltd.	250.001	58	(14)	0	247.396	1	0	(14)	No
Sabadell International Finance, B.V.	2.000	0	275	486	606.127	2.000	17	275	No
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	6.010	783	(21)	0	6.772	6.793	(6.074)	(21)	Sí
Servicios Reunidos, S.A.	60	20	0	0	80	67	13	0	Sí
Solintec, S.A.	240	878	(16.228)	0	90.812	0	878	(16.228)	Sí
Solvía Estate, S.A.	60	0	0	0	60	60	0	0	Sí
Transatlantic Bank Inc.	2.038	34.800	2.650	0	386.377	6.115	(1)	2.604	No
Transatlantic Holding Corp.	2.038	5.858	(2.606)	0	9.921	123.266	0	(391)	No
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	3.606	17.784	389	0	30.330	18.286	2.366	389	Sí
Urquijo Servicios Patrimoniales, S.A.	2.073	1.278	69	0	3.432	3.356	(6)	69	Sí
Total				311.070		1.042.728	3.736.493	744.866	

- (1) Les societats estrangeres estan convertides a euros a canvi *fixing* el 31 de desembre de 2007.
(2) Resultats pendents d'aprovació per les respectives Junes Generals d'Accionistes.
(3) Inclou els dividends complementaris de l'exercici anterior i els dividends a compte pagats al grup durant l'exercici.
(a) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (1)" corresponen al 30 de novembre de 2007.

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2007

			Percentatge de participació	
Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Directa	Indirecta
Consolidades per integració proporcional				
BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.	Financera	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financera	L'Havana	50,00	-
Homarta, S.L.	Immobil·liària	Sabadell	-	50,00
Tecnocredit, S.A.	Serveis	Barcelona	50,00	-
Total				
Consolidades pel mètode de la participació (1)				
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	Serveis	Boadilla del Monte	26,42	-
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Banco del Bajío, S.A.	Banca	León (Mèxic)	20,00	-
Biodiesel Aragón, S.L.	Química	Altorricón	-	37,51
Centro Financiero B.H.D., S.A.	Serveis financers	Santo Domingo	20,00	-
Dexia Sabadell, S.A.	Banca	Madrid	40,00	-
EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L.	Societat de cartera	Esplugues de Llobregat	-	20,00
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Serveis	Barcelona	-	35,00
Gaviel, S.A.	Inversió immobiliària	Barcelona	50,00	-
General de Biocarburantes, S.A.	Química	Marina de Cudeyo	-	25,00
Grafos, S.A. Arte sobre Papel	Arts gràfiques	Barcelona	-	45,00
Intermas Nets, S.A.	Química	Llinars del Vallès	-	20,00
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	40,00
Parque Eólico la Peña, S.L.	Elèctrica	León	-	40,00
SBD Creixent, S.A.	Immobil·liària	Sabadell	23,01	-
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	Societat d'inversió	Sant Cugat del Vallès	26,53	-
Telstar, S.A.	Serveis	Terrassa	-	20,00
Tolosa 161, S.L.	Serveis	Terrassa	-	23,00
Total				
Diferències de conversió				
Ajustos de consolidació				
Total				

(1) Societats consolidades pel mètode de la participació per no poder intervenir-hi en la gestió.

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2007

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (2)				Actiu total	Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (3)	Dividends pagats (4)					
Consolidades per integració proporcional									
BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.	35.520	(4.344)	(183)	0	356.189	17.860	(2.990)	(92)	No
Financiera Iberoamericana, S.A.	5.744	361	1.594	511	32.476	3.415	(337)	797	No
Homarta, S.L.	2.406	(2.371)	(1)	0	34	1.203	(1.184)	0	No
Tecnocredit, S.A.	60	153	24	0	810	30	88	12	No
Total				511		22.508	(4.423)	717	
Consolidades pel mètode de la participació (1)									
Aviación Regional Cantabria, A.I.E. (a)	29.767	(2.678)	1.550	0	147.228	7.824	0	546	No
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E. (b)	4.239	0	(832)	0	41.602	1.060	0	(150)	No
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E. (b)	4.239	0	(831)	0	41.600	1.060	0	(150)	No
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E. (b)	4.239	0	(835)	0	41.592	1.060	0	(152)	No
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E. (b)	4.239	0	(832)	0	41.589	1.060	0	(151)	No
Banco del Bajío, S.A. (b)	126.473	270.623	39.185	2.979	3.405.837	72.009	6.839	8.566	No
Biodiesel Aragón, S.L. (b)	3.599	1.002	1	0	10.692	1.750	0	0	No
Centro Financiero B.H.D., S.A. (c)	78.034	14.786	28.634	5.892	1.099.937	25.661	(1.768)	5.164	No
Dexia Sabadell, S.A. (b)	124.061	35.897	15.638	0	9.543.496	56.026	14.431	6.575	No
EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L. (a)	12.500	95.126	8.411	0	650.241	23.177	0	875	No
FS Colaboración y Asistencia, S.A. (a)	600	390	328	0	2.649	887	(565)	153	No
Gaviel, S.A. (d)	1.203	11	0	0	2.216	630	2	0	No
General de Biocarburantes, S.A. (a)	6.000	1.283	(12)	0	16.610	0	(9)	(3)	No
Grafos, S.A. Arte sobre Papel (b)	1.800	7.851	(734)	(189)	34.505	3.781	9	(360)	No
Intermas Nets, S.A. (b)	24.581	4.089	4.447	0	99.382	22.213	0	65	No
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L. (b)	2.854	(8)	(2.583)	0	6.143	1.140	0	0	No
Parque Eólico la Peñuca, S.L. (b)	3.333	1.815	1.050	0	41.645	1.339	697	458	No
SBD Creixent, S.A. (b)	12.895	(70)	41	0	13.898	2.968	(12)	10	No
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	4.818	3.701	1.436	0	7.397	422	1.836	381	No
Telstar, S.A. (a)	700	22.904	361	0	87.048	6.110	0	697	No
Tolosa 161, S.L. (a)	3	0	(1)	0	4	1	0	0	No
Total				8.682		230.178	21.460	22.524	
Diferències de conversió									
Ajustos de consolidació								14.228	
Total				320.263		1.295.414	3.753.530	782.335	

- (1) Societats consolidades pel mètode de la participació per no poder intervenir-hi en la gestió.
- (2) Les societats estrangeres estan convertides a euros al tipus de canvi *fixing* el 31 de desembre de 2007.
- (3) Resultats pendents d'aprovació per les respectives Juntes Generals d'Accionistes.
- (4) Inclou els dividendes complementaris de l'exercici anterior i els dividendes a compte pagats al grup durant l'exercici.
- (a) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de setembre de 2007.
- (b) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de novembre de 2007.
- (c) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 de desembre de 2006.
- (d) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 d'octubre de 2007.

Annex II. Balanç de situació d'Europea de Inversiones y Rentas, S.L.

El 31 de desembre de 2007

En milers d'euros

Actiu	2007
Inversions creditícies	1.525
Dipòsits en entitats de crèdit	219
Crèdit a la clientela	1.306
Actius no corrents en venda	145
Participacions	16.880
Entitats multigrup	1.203
Entitats del grup	15.677
Actiu material	112.636
Immobilitzat material	108.244
D'ús propi	108.244
Inversions immobiliàries	4.392
Actius fiscals	3.159
Corrents	2.647
Diferits	512
Resta d'actius	69
Total actiu	134.414

En milers d'euros

Passiu	2007
Passius financers a cost amortitzat	33.194
Dipòsits d'entitats de crèdit	31.971
Altres passius financers	1.223
Passius fiscals	61
Corrents	6
Diferits	55
Resta de passius	268
Total passiu	33.523

En milers d'euros

Patrimoni net	2007
Fons propis	100.891
Capital	53.633
Esripturat	53.633
Reserves	46.634
Resultat de l'exercici	624
Total patrimoni net	100.891
Total patrimoni net i passiu	134.414

Annex III. Conversió dels estats financers

El balanç resumit, així com el compte de pèrdues i guanys resumit consolidat corresponent a l'exercici de 2007, que es presenten a efectes comparatius en aquests comptes consolidats anuals, han estat modificats respecte als que el grup va elaborar al seu moment, per adaptar-los als formats de presentació de la Circular 6/2008 del Banc d'Espanya.

A continuació es presenta una conciliació entre el balanç consolidat el 31 de desembre de 2007 presentat pel grup com a part integrant dels seus Comptes anuals consolidats en la data esmentada i el balanç presentat en aquests Comptes anuals consolidats elaborat d'acord amb el model requerit per la Circular 6/2008 del Banc d'Espanya:

Estructura de l'actiu segons els estats elaborats d'acord amb la Circular 4/2004 modificada per la Circular 6/2008 del BDE			Milers d'euros		Estructura de l'actiu del balanç de situació presentat en els comptes anuals consolidats el 31 de desembre de 2007
Actiu	31/12/2007		31/12/2007		Actiu
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.220.763	0	1.220.763		Caixa i dipòsits en bancs centrals
Cartera de negociació	270.659	0	270.659		Cartera de negociació
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	419.386	0	419.386		Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys
Actius financers disponibles per a la venda	5.420.592	0	5.420.592		Actius financers disponibles per a la venda
Inversions creditícies	66.163.819	0	66.163.819		Inversions creditícies
Cartera d'inversió a venciment	0	0	0		Cartera d'inversió a venciment
Ajustos a actius financers per macrocobertures	0	0	0		Ajustos a actius financers per macrocobertura
Derivats de cobertura	345.951	0	345.951		Derivats de cobertura
Actius no corrents en venda i grup de disposició en venda	10.615	0	10.615		Actius no corrents en venda
Participacions	272.521	0	272.521		Participacions
Entitats associades	272.521	0	272.521		Entitats associades
Entitats multigrup	0	0	0		Entitats multigrup
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	0	0	0		Contractes d'assegurances vinculats a pensions
Actius per reassegurances	4.944	0	4.944		Actius per reassegurances
Actiu material	980.465	0	980.465		Actiu material
Immobilitzat material	971.824	93.524	878.300		D'ús propi
Inversions immobiliàries	8.641	0	8.641		Inversions immobiliàries
		(93.524)	93.524		Altres actius cedits en arrendament operatiu
		0	0		Afecte a l'Obra social
Actiu intangible	715.792	0	715.792		Actiu intangible
Fons de comerç	570.454	0	570.454		Fons de comerç
Altres actiu intangible	145.338	0	145.338		Altres actiu intangible
Actius fiscals	826.740	0	826.740		Actius fiscals
Corrents	119.270	0	119.270		Corrents
Diferits	707.470	0	707.470		Diferits
		(101.048)	101.048		Periodificacions
Resta d'actius	123.755	101.048	22.707		Altres actius
Total actiu	76.776.002	0	76.776.002		Total actiu

Estructura del passiu segons els estats elaborats d'acord amb la Circular 4/2004 modificada per la Circular 6/2008 del BDE				Milers d'euros		Estructura del passiu net del balanç de situació presentat en els comptes anuals consolidats el 31 de desembre de 2007	
Passiu	31/12/2007		31/12/2007			Passiu	
Cartera de negociació	272.445	0	272.445			Cartera de negociació	
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0	0			Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	
					0	Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net	
Passius financers a cost amortitzat	67.434.369	250.000	67.184.369			Passius financers a cost amortitzat	
Ajustos a passius financers per macrocobertures	0	0	0			Ajustos a passius financers per macrocobertures	
Derivats de cobertura	590.779	0	590.779			Derivats de cobertura	
Passius associats amb actius no corrents en venda	0	0	0			Passius associats amb actius no corrents en venda	
Passius per contractes d'assegurances	3.018.453	0	3.018.453			Passius per contractes d'assegurances	
Provisions	424.146	0	424.146			Provisions	
Passius fiscals	182.313	0	182.313			Passius fiscals	
a) Corrents	60.632	0	60.632			a) Corrents	
b) Diferits	121.681	0	121.681			b) Diferits	
		(237.152)	237.152			Periodificacions	
Resta passius	248.993	237.152	11.841			Altres passius	
		(250.000)	250.000			Capital amb naturalesa de passiu financer	
Total passiu	72.171.498	0	72.171.498			Total passiu	

Estructura del patrimoni net segons els estats elaborats d'acord amb la Circular 4/2004 modificada per la Circular 6/2008 del BDE				Milers d'euros		Estructura del patrimoni net del balanç de situació presentat en els comptes anuals consolidats el 31 de desembre de 2007	
Patrimoni net	31/12/2007		31/12/2007			Patrimoni net	
Fons propis	4.501.383	0	4.501.383			Fons propis	
Capital o fons de dotació	153.002	0	153.002			Capital o fons de dotació	
Escripturat	153.002	0	153.002			Emès	
Pendent de desemborsament no exigit (-)	0	0	0			Pendent de desemborsament no exigit (-)	
Prima d'emissió	1.373.270	0	1.373.270			Prima d'emissió	
Reserves	2.380.260	0	2.380.260			Reserves	
Altres instruments de capital	0	0	0			Altres instruments de capital	
Menys: Accions/Aportacions al capital pròpies	(29.320)	0	(29.320)			Menys: Valors propis	
Resultat atribuït a l'entitat dominant	782.335	0	782.335			Resultat atribuït al grup	
Menys: Dividends i retribucions (-)	(158.164)	0	(158.164)			Menys: Dividends i retribucions (-)	
Ajustos per valoració	81.871	0	81.871			Ajustos per valoració	
Actius financers disponibles per a la venda	90.990	(5.780)	96.770			Actius financers disponibles per a la venda	
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(3.844)	1.112	(4.956)			Cobertures dels fluxos d'efectiu	
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	0	0	0			Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	
Diferències de canvi	(2.571)	7.372	(9.943)			Diferències de canvi	
Actius no corrents i grups de disposició en venda	0	0	0			Actius no corrents en venda	
Entitats valorades pel mètode de la participació	(2.704)	(2.704)					
Resta d'ajustos per valoració	0	0	0			Passius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net	
Interessos minoritaris	21.250	0	21.250			Interessos minoritaris	
Ajustos per valoració	(1.439)						
Resta	22.689						
Total patrimoni net	4.604.504	0	4.604.504			Total patrimoni net	
Total patrimoni net i passiu	76.776.002	0	76.776.002			Total patrimoni net i passiu	

A continuació es presenta una conciliació entre el compte de pèrdues i guanys consolidat corresponent a l'exercici 2007 elaborat pel grup d'acord amb el model utilitzat en els seus Comptes anuals consolidats el 31 de desembre de 2007, en el format resumit, i el compte de pèrdues i guanys consolidat presentat en els Comptes anuals consolidats, elaborada d'acord amb el model requerit per la Circular 6/2008 del Banc d'Espanya. En aquesta conciliació també es mostren les reclassificacions realitzades en el compte de pèrdues i guanys consolidat corresponent a l'exercici 2007 com a conseqüència de considerar, a efectes comparatius, els resultats generats per les filials asseguradores del grup com a operacions interrompudes.

Compte de pèrdues i guanys consolidat segons la Circular 4/2004 modificada per la Circular 6/2008 del BDE					Compte de pèrdues i guanys consolidat presentat en els comptes anuals consolidats el 31 de desembre de 2007	
Compte de pèrdues i guanys	31/12/2007		31/12/2007		Compte de pèrdues i guanys	
	Saldo amb operacions interrompudes	Ajust per operacions interrompudes	Saldo amb ajustos per canvi de format	Ajustos per canvi de format		
Interessos i rendiments assimilats (+)	3.688.808	(97.383)	3.786.189	97.409	3.688.780	Interessos i rendiments assimilats (+)
Interessos i càrregues assimilades (-)	(2.372.146)	(1.933)	(2.370.213)	27.012	(2.397.225)	Interessos i càrregues assimilades (-)
A) Marge d'interessos (=)	1.316.662	(99.316)	1.415.976	1.415.976		
Rendiment d'instruments de capital (+)	14.466	0	14.466	(11.216)	25.682	Rendiment d'instruments de capital (+)
		0	0	(1.317.237)	1.317.237	A) Marge d'intermediació
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació (+/-)	52.217	20.147	32.070	11.216	20.854	Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació (+/-)
Comissions percebudes (+)	665.765	(20.204)	685.969	0	685.969	Comissions percebudes (+)
Comissions pagades (-)	(54.646)	1.115	(55.761)	0	(55.761)	Comissions pagades (-)
		0	0	(78.397)	78.397	Activitat d'assegurances
Resultats d'op. financeres (net) (+/-)	95.033	1.676	93.357	0	93.357	Resultats d'op. financeres (net) (+/-)
Diferències de canvi (net) (+/-)	56.342	0	56.342	0	56.342	Diferències de canvi (net) (+/-)
Altres productes d'explotació (+)	121.669	(1.439.727)	1.561.398	1.561.398		
Altres càrregues d'explotació (-)	(105.692)	1.488.619	(1.594.311)	(1.594.311)		
B) Marge brut	2.161.816	(47.690)	2.209.506	13.111	2.196.395	B) Marge ordinari
		0	0	(17.690)	17.690	Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers
		0	0	15.560	(15.560)	Cost de vendes
		0	0	(28.988)	28.988	Altres productes d'explotació
Despeses d'administració (-)	(1.016.120)					Despeses de personal
Despeses de personal (-)	(695.024)	3.869	(698.893)	0	(698.893)	Altres despeses generals d'administració (-)
Altres despeses generals d'administració (-)	(321.096)	5.049	(326.145)	0	(326.145)	Amortització (-)
Amortització (-)	(128.344)	41	(128.385)	0	(128.385)	
Dotacions a provisions (net) (+/-)	5.347	0	5.347	5.347		
Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net) (+/-)	(191.272)	0	(191.272)	(191.272)		
		0	0	15.061	(15.061)	Altres càrregues d'explotació
C) Resultat de la activitat d'explotació (=)	831.427	(38.731)	870.158	(188.871)	1.059.029	C) Marge d'explotació
Pèrdues per deteriorament resta d'actius financers (net) (+/-)	(19.693)	0	(19.693)	192.727	(212.420)	Pèrdues per deteriorament d'actius (net)
Guanys/Pèrdues d'actius no classificats com no corrents en venda (+/-)	140.725	(105)	140.830	140.830		
Diferència negativa amb combinacions de negoci	0	0	0	0		
Guanys/Pèrdues d'actius no corrents i grups de disposició en venda no classificats com operacions interrompudes	(1.455)	0	(1.455)	(1.455)		
		0	0	(5.347)	5.347	Dotacions a provisions (net)
		0	0	(19)	19	Ingressos financers d'activitats no financeres
		0	0	187	(187)	Despeses financeres d'activitats no financeres
		0	0	(173.476)	173.476	Altres guanys
		0	0	35.424	(35.424)	Altres pèrdues
D) Resultat abans d'operacions interrompudes i impostos (=)	951.004	(38.836)	989.840	0	989.840	D) Resultat abans d'impostos (=)
Impost sobre beneficis (+/-)	(183.234)	18.994	(202.228)	0	(202.228)	Impost sobre beneficis (+/-)
E) Resultat de l'exercici abans d'operacions interrompudes	767.770	(19.842)	787.612	0	787.612	E) Resultat de l'activitat ordinària
Resultat d'operacions interrompudes (net) (+/-)	19.842	0	(2.370.213)	0	0	Resultat d'operacions interrompudes (net) (+/-)
F) Resultat consolidat de l'exercici (=)	787.612	0	(2.370.213)	0	787.612	F) Resultat consolidat de l'exercici (=)
Resultat atribuït al grup	782.335	0	782.335	0	782.335	Resultat atribuït al grup
Resultat atribuït a la minoria	5.277	0	5.277	0	5.277	Resultat atribuït a la minoria

Les principals diferències que hi ha entre els models d'estats financers de la Circular 6/2008 del Banc d'Espanya i els estats inclosos en els Comptes anuals consolidats del grup el 31 de desembre de 2007 són les següents:

1. Balanç consolidat: respecte al model de balanç consolidat integrat en els Comptes anuals consolidats el 31 de desembre de 2007, el model de balanç que es presenta en aquests comptes consolidats anuals:
 - a) Inclou, a l'actiu, la partida "Actiu material – Immobilitzat material" que agrupa els apartats "Actiu material – D'ús propi", "Actiu material – Altres actius cedits en arrendament operatiu" inclosos en l'actiu del balanç consolidat presentat en els Comptes anuals consolidats de l'exercici 2007.
 - b) Inclou, a l'actiu, la partida "Resta d'Actius" que agrupa els apartats "Periodificacions" i "Altres actius" de l'actiu del balanç consolidat inclòs en els Comptes anuals consolidats del grup corresponents a l'exercici 2007.
 - c) No inclou els apartats del passiu "Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net" (el qual no presentava cap saldo en el balanç de situació inclòs en els Comptes anuals consolidats del grup el 31 de desembre de 2007); ni "Capital amb naturalesa de passiu financer", el saldo del qual s'ha passat a integrar en el capítol "Passius financers a cost amortitzat" del passiu del balanç consolidat.
 - d) Inclou al passiu l'apartat "Resta de passius", que agrupa les partides del passiu del balanç consolidat inclòs en els comptes anuals el 31 de desembre de 2007 "Periodificacions" i "Altres passius" (excepte en la part corresponent al saldo del fons de l'obra social indicat abans).
 - e) Es crea una nova partida inclosa entre els ajustos per valoració del patrimoni net consolidat denominada "Entitats valorades pel mètode de la participació" en la qual es registren de manera diferenciada els ajustos per valoració que sorgeixen per l'aplicació del mètode de la participació en la valoració d'empreses associades i multigrup a les quals s'aplica aquest mètode.
2. Compte de pèrdues i guanys consolidat: respecte al model de compte de pèrdues i guanys consolidat integrat en els Comptes anuals consolidats el 31 de desembre de 2007, el model de compte de pèrdues i guanys consolidat que es presenta en aquests comptes consolidats anuals:
 - a) No preveu l'existència del "Marge d'intermediació", i introdueix un nou marge denominat "Marge d'interès" format per la diferència, d'una banda, dels "Interessos i rendiments assimilats"; i de l'altra, les despeses en concepte d'"Interessos i càrregues assimilades" i la "Remuneració de capital reemborsable a la vista" (aquesta última partida és de nova creació respecte al model de compte de pèrdues i guanys consolidat inclòs en els Comptes anuals consolidats del grup el 31 de desembre de 2007).
 - b) Els resultats corresponents a l'activitat d'assegurances del grup es deixen de presentar de manera agrupada, i passen a registrar-se, en funció de la seva naturalesa, en els diferents epígrafs del compte de pèrdues i guanys consolidat, amb l'efecte consegüent en cadascun dels seus marges i partides.

En particular, els ingressos de contractes d'assegurances i reassurances es presenten inclosos en l'apartat "Altres productes d'explotació" del compte de pèrdues i guanys consolidat i l'import de les prestacions pagades i altres despeses directament relacionades amb els contractes d'assegurances, les primes pagades a tercers per reassurances i les dotacions netes realitzades per a la cobertura dels riscos dels contractes d'assegurances meritats per l'activitat d'assegurances s'inclouen en l'apartat "Altres càrregues d'explotació" del compte de pèrdues i guanys consolidat presentat en aquests comptes anuals consolidats.
 - c) Presenta un nou marge denominat "Marge brut". S'elimina el "Marge ordinari". Aquest nou "Marge brut" és similar a l'anterior "Marge ordinari", excepte, bàsicament, pel fet que s'hi inclouen tant els altres ingressos com les altres càrregues d'explotació, que no formaven part del marge ordinari, així com per l'efecte d'incloure els interessos i càrregues financeres de l'activitat no financera d'acord amb la seva naturalesa (vegeu la lletra g. següent).
 - d) Elimina els apartats "Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers" i "Cost de vendes" del compte de pèrdues i guanys consolidat, que passen a registrar-se, bàsicament, en les partides "Altres productes d'explotació" i "Altres càrregues d'explotació", respectivament, del compte de pèrdues i guanys consolidat.
 - e) Les "Despeses de personal" i les d'"Altres despeses generals d'administració" passen a presentar-se agrupades en l'apartat "Despeses d'administració".
 - f) El saldo de la partida "Pèrdues per deteriorament d'actius (net)" passa a presentar-se en dues partides: "Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net)", que inclou les pèrdues per deteriorament, netes, dels actius financers diferents de les dels instruments de capital classificats com a participacions; i les "Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net)" que inclou l'import de les pèrdues per deteriorament, netes, dels instruments de capital classificats com a "participacions" i de la resta d'actius no financers.
 - g) Elimina els apartats "Ingressos financers d'activitats no financeres" i "Despeses financeres d'activitats no financeres" que passen a registrar-se, bàsicament, formant part dels capítols "Interessos i rendiments assimilats" i "Interessos i càrregues assimilades" del compte de pèrdues i guanys consolidat, respectivament.

- h) Elimina el “Marge d'explotació” i crea el “Resultat de l'activitat d'explotació”. Els dos marges es diferencien, bàsicament, perquè el segon inclou, a diferència del primer, els ingressos i despeses financeres de l'activitat no financera del grup, la dotació neta a les pèrdues per deteriorament dels instruments financers i la dotació neta a les provisions.
- i) No preveu l'existència dels apartats “Altres guanys” i “Altres pèrdues”.
S'inclouen, en canvi, 3 nous capítols: “Guanys/(Pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda”; “Diferència negativa de consolidació”, i “Guanys/(Pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificats com a operacions interrompudes” que recullen, bàsicament, partides que formaven part dels dos apartats eliminats indicats abans.
El capítol “Guanys/(Pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificats com a operacions interrompudes” recull, entre altres conceptes, les pèrdues per deteriorament netes d'aquests actius per a les quals la normativa en vigor no estableixi que s'han de registrar en un altre epígraf diferent i els resultats per la venda d'instruments de capital la decisió de venda dels quals, per les seves característiques especials, hagi estat presa pel Consell d'Administració.
La resta dels resultats que es registraven en els dos apartats eliminats i que no s'inclouen als 3 apartats de nova creació, s'han classificat en el compte de pèrdues i guanys consolidat atenent la seva naturalesa.
3. Estat d'ingressos i despeses reconeguts i estat de variacions en el patrimoni net total: respecte al model d'“Estat de canvis en el patrimoni net consolidat” i el detall de variacions en el patrimoni net consolidat desglossat en notes en els Comptes anuals consolidats del grup el 31 de desembre de 2007, el model d'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidat i l'estat de variacions en el patrimoni net total consolidat que es presenta en aquests comptes consolidats anuals presenten, bàsicament, les diferències significatives següents:
- a) Tant l'estat de variacions en el patrimoni net total com l'estat d'ingressos i despeses reconeguts, consolidats, es presenten en els comptes anuals consolidats com a dos estats diferenciats, i no es presenta informació de la qual s'inclou en aquests com a desglossament en les notes dels estats financers.
- b) S'inclouen en l'estat d'ingressos i despeses reconeguts l'apartat “Entitats valorades pel mètode de la participació” que inclou les variacions produïdes en els ajustos per valoració del patrimoni net consolidat amb origen en l'aplicació del mètode de la participació a empreses associades i multigrups; i “Resta d'ingressos i despeses reconeguts” per al registre d'aquelles partides registrades com a un ajust per valoració en el patrimoni net consolidat no incloses en cap de les partides específiques de l'estat.
- c) A l'estat d'ingressos i despeses reconeguts s'inclou la partida “Impost sobre beneficis” per al registre de l'efecte fiscal de les partides registrades directament contra el patrimoni net, llevat de la partida d'“Entitats valorades pel mètode de la participació” que es presenta neta del seu efecte fiscal corresponent, de manera que les partides de cada epígraf registrades contra ajustos per valoració del patrimoni net es presenta en termes bruts.
En el model d'estat de canvis en el patrimoni net consolidat inclòs en els Comptes anuals consolidats de l'exercici 2007, cadascuna de les partides registrades com a ajustos per valoració es presentaven netes del seu efecte fiscal corresponent.
4. Estat de fluxos d'efectiu consolidat: Al final d'aquest estat s'inclou un detall de les partides integrants de l'efectiu i dels seus equivalents que no s'incloua a l'estat de fluxos d'efectiu consolidat que es va presentar en els Comptes anuals consolidats del grup el 31 de desembre de 2007.

Entorn macroeconòmic

La inestabilitat en els mercats financers internacionals ha estat present durant tot el 2008, encara que la situació es va agreujar significativament a partir del setembre, coincidint amb la fallida de Lehman Brothers. En el transcurs de l'any, els problemes financers s'han generalitzat i han adquirit una dimensió global. En general, la crisi financera s'ha traduït en una elevada cautela en la valoració dels riscos i en un deteriorament de la situació en els mercats majoristes de finançament. D'aquesta manera, s'han observat augments significatius de les primes de risc en els mercats de crèdit i en els mercats interbancaris.

L'agreujament de la situació financera al final de l'estiu va portar les autoritats a reconèixer el risc sistèmic de la crisi i a anunciar un primer grup de mesures dirigides a garantir l'estabilitat financera. Els principals bancs centrals van reduir el tipus d'interès de referència de manera coordinada al principi d'octubre, van crear línies swap per millorar la liquiditat en determinades monedes i van intensificar les injeccions de liquiditat, en molts casos ampliant el col·lateral. A més a més, es va augmentar el límit de garantia sobre els dipòsits bancaris i es van prohibir temporalment les vendes a curt de les companyies financeres. Un segon grup de mesures es van dirigir a garantir el finançament del sistema bancari (els governs de les principals economies van garantir l'emissió de nou deute bancari, van adquirir actius del balanç de les entitats financeres i els van intercanviar per títols de l'Estat). Un tercer grup de mesures es van dirigir a proveir les institucions financeres de capital per assegurar el finançament de l'economia real i, en alguns casos, evitar la fallida de determinades entitats.

La crisi financera ha acabat impactant de manera severa en l'economia real, que ha perdut un important dinamisme els últims mesos de l'any. En aquest sentit, l'activitat s'ha contret en les principals economies desenvolupades durant el segon semestre. Així mateix, el debilitament econòmic també s'ha fet evident als països emergents. Respecte als preus, les pressions inflacionistes es van relaxar a nivell global i de manera significativa els últims mesos de l'any, coincidint amb el retrocés del cost de les matèries primeres. Aquesta situació dista del comportament de la inflació durant el primer semestre, quan el preu del cru se situava en màxims històrics. En aquest context, les diferents autoritats han adoptat mesures d'estímul econòmic per combatre la desacceleració de l'activitat. D'aquesta manera, els bancs centrals van continuar retallant el tipus d'interès de referència, principalment l'últim trimestre de l'any, gràcies al millor comportament de la inflació, i els diferents governs han estat anunciant plans d'estímul fiscal. A mitjan novembre, es va celebrar una cimera del G20 a Washington en la qual es va acordar implementar de manera immediata mesures per potenciar el creixement econòmic i enfortir la regulació i transparència dels mercats financers.

Respecte als plans d'estímul fiscal dels governs, els diferents països han adoptat mesures dirigides a estimular la demanda domèstica (ajudes a famílies, augments de la inversió pública i mesures de foment de l'ocupació) i afavorir l'activitat empresarial (exoneracions fiscals i mesures de suport a sectors estratègics). El malfuncionament dels mercats financers i la persistència d'una elevada aversió al risc estan requerint, en alguns països, una intervenció pública directa, en substitució del mercat, en la concessió de crèdit al sector privat i per facilitar la liquiditat de determinats mercats.

El deute públic a llarg termini ha acabat l'any amb un clar saldo positiu a banda i banda de l'Atlàntic, a partir del comportament demostrat els últims mesos de l'any, gràcies al deteriorament de les perspectives econòmiques en les diferents regions, la major contenció de la inflació, les retallades en els tipus d'interès oficials i l'actuació del deute públic com a actiu refugi. Finalment, a la zona euro, l'*spread* del deute dels diferents països en relació amb la referència alemanya s'ha situat en màxims des de l'inici de la UME.

Respecte als mercats de divises, el dòlar va mantenir la seva tendència a la depreciació davant de l'euro els primers mesos de l'any, i es va situar en mínims històrics. No obstant això, a partir de la segona meitat de l'any, el dòlar es va apreciar de manera significativa respecte de l'euro. Quant al ien, es va apreciar de manera significativa respecte al dòlar al tram final de l'any. Finalment, la lliura esterlina es va depreciar significativament davant de l'euro els últims mesos.

Finalment, els principals mercats de renda variable han acabat el 2008 amb fortes caigudes i una elevada volatilitat.

Evolució del negoci

En un entorn general excepcionalment advers per a l'activitat en els mercats financers, Banc Sabadell ha cobert el seu 127è exercici social obtenint un resultat consolidat que reafirma la sòlida progressió del negoci ordinari i posa de manifest l'esforç portat a terme per assegurar l'atenció de les necessitats financeres dels seus clients i enfortir encara més la solvència de l'entitat, mantenint una excel·lent qualitat de risc i el lideratge en qualitat de servei.

Evolució del balanç

Al tancament de l'exercici de 2008, la inversió creditícia bruta de clients presenta un saldo de 64.704,2 milions d'euros, un 2,3% superior a la de l'any anterior.

Dins del context d'alentiment de l'activitat creditícia que afecta el sector financer, destaca el creixement dels préstecs hipotecaris, que augmenten interanualment un 7,8%.

En data 31 de desembre de 2008, els recursos en passiu del balanç pugen a 63.479,0 milions d'euros. Els dipòsits de la clientela creixen en conjunt un 17,5%. Destaca particularment el creixement dels dipòsits a termini, que el 31 de desembre de 2008 totalitzen 21.250,3 milions d'euros (+35,4%), fruit d'intenses accions comercials i campanyes de captació especial de recursos.

Els emprèstits i altres valors negociables pugen a 22.024,3 milions d'euros, i disminueixen un 18,5% respecte al 31 de desembre de 2007.

La sensible disminució dels passius per contractes d'assegurances està motivada pel fet que en l'exercici de 2008 s'ha formalitzat la cessió del 50% del control del negoci assegurador a Zurich, per la qual cosa el balanç d'aquest negoci ja no es consolida per integració global.

El patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) totalitza 9.436,0 milions d'euros al tancament de l'exercici 2008, amb una disminució interanual del 39,3%, com a conseqüència de la crisi en els mercats financers i borsaris.

Així mateix, el patrimoni dels fons de pensions comercialitzats s'ha reduït un 30,3% respecte a l'any anterior, i han assolit els 2.440,5 milions d'euros al tancament de 2008 pel mateix motiu i pel traspàs de saldos al Pla de Previsió Assegurat.

El total de recursos gestionats de clients al tancament de l'exercici anual de 2008 totalitza 80.414,9 milions d'euros. En relació amb l'exercici precedent, aquest saldo comporta una disminució del 7,1%, resultat tant de l'evolució decreixent dels patrimonis de fons d'inversió i de pensions, com de la reducció en el saldo dels dèbits representats per valors negociables.

Marges i resultats

L'increment dels volums mitjans d'inversió i de recursos, l'eficax gestió dels diferencials en l'assignació de preus de l'actiu i el passiu i l'estrict control sobre els costos recurrents han estat fonamentals perquè el compte de resultats anual consolidat presenti, el 31 de desembre, una bona evolució dels marges del negoci ordinari, que evidencia l'encert de l'estratègia amb què s'han abordat les dificultats de l'entorn i la forta competència de mercat que han marcat l'exercici.

D'aquesta manera, el marge d'interessos anual suma 1.452,84 milions d'euros i és un 10,3% superior a l'obtingut després de l'exercici precedent.

L'aportació als resultats anuals de les societats del grup que consoliden pel mètode de la participació augmenta un 21,8% i arriba als 63,62 milions d'euros, amb una molt destacable contribució de les participades de bancaassegurances i de les filials de capital-risc Bidsa i Aurica XXI.

Els ingressos nets per comissions reflecteixen la situació de mercat, sumen 557,74 milions d'euros i són un 8,7% inferiors als registrats l'any anterior.

El marge brut, una vegada comptabilitzats també els resultats per operacions financeres, que sumen 67,87 milions d'euros, arriba als 2.226,85 milions d'euros i és un 3,0% més alt de l'obtingut al tancament de 2007.

D'un any a l'altre, la disciplina en la despesa i el desenvolupament dels diferents programes d'eficiència previstos en el pla Òptima situen els costos d'explotació en els 979,17 milions d'euros, i són un 3,6% inferiors als de l'any anterior, de manera que la ràtio d'eficiència és del 43,97% i millora sensiblement respecte al 47,00% resultant el 31 de desembre de 2007.

La bona marxa dels ingressos juntament amb la contenció i disminució dels costos fan que el marge d'explotació consolidat creixi un 9,6% interanual i assoleixi els 1.114,61 milions d'euros.

En l'exercici de 2008 Banc Sabadell ha formalitzat una aliança amb el grup assegurador Zurich, en virtut de la qual Banc Sabadell ha venut a aquest grup líder del món de l'assegurança el 50% i el control del seu negoci assegurador. Les plusvàlues netes generades per aquesta operació pugen a 512 milions d'euros, de les quals 418,4 milions s'han registrat en l'exercici de 2008. La resta, que bàsicament correspon a les deduccions fiscals per reinversió de les plusvàlues, es registraran a mesura que es materialitzin plans concrets de reinversió.

Davant l'empitjorament previsible de l'entorn econòmic en els pròxims mesos i per criteris de prudència, aquestes plusvàlues de 418,4 milions d'euros s'han destinat a enfortir el balanç, particularment concretades en dotacions extraordinàries anticipades (de risc de crèdit i altres).

Amb tot això, el benefici net de l'exercici de 2008 s'ha situat en 673,8 milions d'euros. La ràtio de *core capital* se situa en el 6,67%.

Expansió

Banc Sabadell ha acabat l'any amb una xarxa de 1.247 oficines, 2 menys que en la mateixa data de 2007. Del total de la xarxa, 930 oficines operen sota la marca SabadellAtlàntico (61 especialitzades en banca d'empreses); 186, com a Banco Herrero a Astúries i Lleó (amb 4 de banca d'empreses); 15 com a Banco Urquijo; 91 corresponen a Solbank, marca enfocada a l'atenció a estrangers residents en zones costaneres, i les 22 restants configuren la xarxa internacional. A aquesta xarxa d'oficines bancàries cal afegir els 3 Centres Activo d'atenció a clients pertanyents a ActivoBank.

Resultats per negoci

Banca Comercial

En milers d'euros

	2008	2007	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	1.339.925	1.215.103	10,3
Comissions netes	460.811	483.998	(4,8)
Altres ingressos	64.526	63.915	1,0
Marge brut	1.865.262	1.763.016	5,8
Despeses d'explotació	(801.729)	(818.730)	(2,1)
Marge d'explotació	1.063.533	944.286	12,6
Pèrdues per deteriorament d'actius	(201.916)	(118.844)	69,9
Resultat abans d'impostos	861.617	825.442	4,4
Ràtios (%):			
ROE	18,2%	18,3%	
Eficiència	41,0%	44,5%	
Ràtio de morositat	2,5%	0,6%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	86,6%	343,9%	
Volums de clients (milions d'€):			
Inversió creditícia	52.992	51.908	2,1
Recursos	39.804	41.656	(4,4)
Valors	7.415	13.876	(46,6)
Altres dades:			
Empleats	7.662	7.760	(1,3)
Oficines nacionals	1.208	1.206	0,2

La línia de negoci de més pes del grup és Banca Comercial, que centra la seva activitat en l'oferta de productes i serveis financers a grans i mitjanes empreses, pimes i comerços, particulars –banca privada, banca personal i mercats massius–, no residents i col·lectius professionals, amb un grau d'especialització que permet prestar atenció

personalitzada als seus clients en funció de les seves necessitats, tant a través de l'expert personal de la seva xarxa d'oficines multimarca o mitjançant els canals habilitats a fi de facilitar la relació i l'operativitat a distància.

El 2008, el marge d'interessos atribuït s'ha situat en 1.339,9 milions d'euros, que comporta un creixement anual del 10,3%, i el resultat abans d'impostos ha assolit els 861,6 milions d'euros. La ROE se situa en el 18,2% i la ràtio d'eficiència en el 41,0%, amb una millora de 3,5 punts percentuals respecte a l'exercici anterior. El volum de negoci ha arribat als 52.992 milions d'euros d'inversió creditícia i 39.804 milions d'euros de recursos gestionats.

Banca Corporativa i Negocis Globals

Banca Corporativa i Negocis Globals ofereix productes i serveis a corporacions i institucions financeres nacionals i internacionals, i agrupa les activitats de Negoci Internacional, Consumer Finance, Capital Desenvolupament, Tresoreria i Mercat de Capitals, Corporate Finance i Finançament Estructurat.

Banca Corporativa

L'atenció a clients es porta a terme a través d'un col·lectiu de més de 100 professionals repartits entre els equips de Madrid, Barcelona, París, Londres i Miami. El model de negoci s'estructura sobre la base de l'oferta de serveis de finançament especialitzats i amb alta capacitat d'adaptació, i alhora amb una oferta global de solucions que abasten des de serveis de banca transaccional, passant per l'assessorament i acompanyament dels clients en la seva operativa i negoci d'internacional, fins als serveis més sofisticats com ara el finançament estructurat, derivats més complexos i a mida o l'assessorament en fusions i adquisicions.

En milers d'euros

	2008	2007	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	129.704	120.216	7,9
Comissions netes	32.400	33.832	(4,2)
Altres ingressos	11.572	7.256	59,5
Marge brut	173.676	161.304	7,7
Despeses d'explotació	(17.741)	(16.736)	6,0
Marge d'explotació	155.935	144.568	7,9
Pèrdues per deteriorament d'actius	(65.006)	(58.728)	10,7
Altres resultats	197	86	129,1
Resultat abans d'impostos	91.126	85.926	6,1
Ràtios (%):			
ROE	10,9%	10,4%	
Eficiència	10,1%	10,2%	
Ràtio de morositat	1,2%	—	
Ràtio de cobertura de dubtosos	120,6%	—	
Volums de clients (milions d'€):			
Inversió creditícia	9.369	8.955	4,6
Recursos	4.043	4.752	(14,9)
Valors	2.710	2.998	(9,6)
Altres dades:			
Empleats	110	101	8,9
Oficines nacionals	2	2	0,0
Oficines a l'estranger	2	2	0,0

Durant el 2008, exercici caracteritzat per la situació d'escassetat de liquiditat en els mercats, s'ha pogut continuar sent un actor important en aquest segment de mercat gràcies a la còmoda posició de liquiditat del grup. La menor activitat d'algunes de les entitats financeres que també estaven presents en aquest segment fa que s'ocupi una confortable situació, i es pugui ser molt selectiu en la concessió de riscos, defensar amb seguretat els marges que cal obtenir per aquests (increment del marge d'interessos del 7,9%) i buscar la seva màxima rendibilització via compensació amb productes de baix consum de capital (increment del marge brut del 7,7%).

Entre les prioritats de l'exercici estaven la prudència en la concessió de riscos, defensar les elevades posicions de recursos de balanç aconseguits l'últim trimestre del 2007, així com la contenció en costos. Els resultats aconseguits en cadascun d'aquests capítols han estat més que satisfactoris, atès que en recursos de balanç fins i tot s'ha aconseguit incrementar els saldos en les nostres oficines a Espanya, contenir la ràtio de morositat molt per sota del sistema (1,23%) i millorar la ràtio d'eficiència.

Quant a la inversió creditícia, s'han incrementat les posicions, tot i que, com ja s'anticipava en un apartat anterior, de manera molt selectiva. Les xifres de finançament estructurat han augmentat considerablement, i destaca particularment el finançament de projectes i altres operacions de finançament en format estructura *Club Deal*.

Les xifres de resultat abans d'impostos s'han situat en 91,1 milions d'euros, que comporta un creixement del 6,1% sobre l'any anterior. Pel que fa a la ROE, també cal destacar la millora respecte a la xifra aconseguida en l'exercici anterior, que se situa en el 10,9%.

Banco Urquijo

En milers d'euros

	2008	2007	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	31.810	35.551	(10,5)
Comissions netes	20.715	27.820	(25,5)
Altres ingressos	5.748	10.772	(46,6)
Marge brut	58.273	74.143	(21,4)
Despeses d'explotació	(38.369)	(43.023)	(10,8)
Marge d'explotació	19.904	31.120	(36,0)
Dotacions de provisions (net)	(167)	571	–
Pèrdues per deteriorament d'actius	(7.209)	(1.219)	491,4
Altres resultats	(294)	(204)	44,1
Resultat abans d'impostos	12.234	30.268	(59,6)
Ràtios (%):			
ROE	3,4%	13,4%	
Eficiència	56,4%	50,1%	
Ràtio de morositat	0,8%	0,1%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	180,3%	–	
Volums de clients (milions d'€):			
Inversió creditícia	1.247	1.456	(14,4)
Recursos	4.064	5.451	(25,4)
Valors	4.003	6.472	(38,1)
Altres dades:			
Empleats	275	267	3,0
Oficines nacionals	15	17	(11,8)

Banco Urquijo és un banc amb un gran reconeixement i tradició en l'àmbit de la banca privada, que ofereix als seus clients un model de relació de 360 graus: d'una banda, amb productes i serveis que proporcionen una atenció integral i, de l'altra, responnent als reptes clau que planteja actualment el mercat de banca privada a Espanya.

En un panorama econòmic i financer complex, Banco Urquijo s'ha sabut adequar a les exigències del mercat i dels seus clients. Un mèrit reconegut a través de la prestigiosa publicació econòmica *Euromoney*, que ha atorgat a Banco Urquijo el guardó de Millor Banc Privat d'Espanya, en què ha obtingut el primer lloc en 22 de les 40 categories del premi, i ha inclòs l'entitat en el lloc 21 dins del rànquing dels 25 millors bancs privats del món. Sens dubte, aquest guardó confirma el lideratge de Banco Urquijo i l'aposta de l'entitat per la innovació, l'excel·lència en el servei i, especialment en un any com aquest, la professionalitat i política d'inversió conservadora. El 2008, Banco Urquijo ha portat a terme una enquesta de satisfacció de clients a través d'una consultora externa en la qual la valoració global obtinguda ha estat de 7,98 en una escala en què el nivell 10 representava el nivell màxim de satisfacció.

En l'actualitat Banco Urquijo disposa d'una xarxa de 15 oficines, distribuïdes en les principals places financeres del país (Madrid, Barcelona, Bilbao, La Corunya, Marbella, Palma de Mallorca, Pamplona, Sant Sebastià, Sevilla, València, Castelló, Valladolid i Saragossa).

Malgrat la conjuntura econòmica i financera nacional i mundial, la xifra de negoci de Banco Urquijo ha assolit els 9.314 milions d'euros. El 31 de desembre de 2008, els recursos gestionats i dipositats de clients pugen a 8.067 milions d'euros, mentre que els crèdits a clients sumen 1.247 milions d'euros. Respecte a la gestió d'actius, Banco Urquijo comercialitza 177 SICAV.

L'evolució dels mercats durant aquest exercici, amb el seu efecte en la valoració dels actius, té una repercussió directa en les comissions de gestió i comercialització de recursos fora de balanç (fons i SICAV). D'altra banda, el volum de productes de tresoreria, valors i cobertures a mida també han estat afectats per l'evolució dels mercats.

El benefici abans d'impostos assoleix la xifra de 12,2 milions d'euros.

Gestió d'Actius

En milers d'euros

	2008	2007	Variació (%) interanual
Marge brut	50.113	62.129	(19,3)
Despeses d'explotació	(18.565)	(17.132)	8,4
Marge d'explotació	31.548	44.997	(29,9)
Altres resultats	(5)	540	–
Resultat abans d'impostos	31.543	45.537	(30,7)
Ràtios (%):			
ROE	57,7%	172,0%	
Eficiència	35,6%	26,7%	
Volums de clients (milions d'€):			
Patrimoni gestionat a IIC	8.548	12.561	(31,9)
Patrimoni total incloent-hi IIC comercialitzades no gestionades	9.437	14.731	(35,9)
Altres dades:			
Empleats	148	155	(4,5)
Oficines nacionals	–	–	–

La unitat de negoci de Gestió d'Actius inclou les activitats de gestió d'actius i administració d'institucions d'inversió col·lectiva, així com la direcció de les inversions d'altres negocis del grup Banc Sabadell que inverteixen també en carteres d'actius.

L'any 2008 va començar amb descensos en els mercats de renda variable per l'efecte de la crisi del sector immobiliari nord-americà que es va iniciar l'estiu de 2007, i es va produir una crisi de valoració dels actius complexos de crèdit i de renda fixa privada, una crisi de liquiditat i una crisi de solvència, fins a arribar a l'actual i generalitzada crisi de confiança. En aquest context, els inversors han seguit en massa la recomanació d'inversió i han incrementant les seves posicions en dipòsits bancaris i altres actius refugi, a costa de les seves posicions en accions cotitzades i fons d'inversió.

El sector dels fons d'inversió de caràcter financer de dret espanyol tanca el 2008 amb un patrimoni gestionat de 167.655 milions d'euros, un 30% menys que l'any anterior després de registrar reemborsaments nets acumulats de 57.647 milions d'euros, més del doble de l'import dels reemborsaments nets comptabilitzats el 2007.

El patrimoni sota gestió de les IIC del grup Banc Sabadell ha disminuït el 2008 un 31,9%. Per al conjunt de fons gestionats per BanSabadell Inversión, el reemborsament net del 2008 explica el 86,7% de la disminució del patrimoni gestionat i tan sols el 13,3% correspon a l'impacte de la minusvaloració dels actius en cartera.

El 2008, molts dels fons d'inversió de Banc Sabadell han tornat a rebre reconeixements i distincions destacats. Sabadell BS Fondtesoro Largo Plazo, F.I. ha estat premiat per l'agència independent d'anàlisi Morningstar i el diari econòmic *La Gaceta de los Negocios* com a millor fons en la categoria de renda fixa a curt termini euro a tres anys. A més, l'agència de qualificació i anàlisi de fons d'inversió Standard & Poor's ha seleccionat Sabadell BS Fondtesoro Largo Plazo, F.I. com a mereixedor d'un *rating* qualitatiu d'A, indicador d'una alta qualitat de gestió. Aquesta agència especialitzada també ha revisat i confirmat la qualificació dels fons que ja disposaven d'un *rating* qualitatiu. En total, són onze els fons gestionats per BanSabadell Inversión qualificats com a molt alta qualitat o alta qualitat. Dos fons d'inversió en renda fixa, tres fons d'inversió en accions, cinc fons d'inversió mixtos i un fons d'inversió d'estratègia VaR, obtenen altes qualificacions qualitatives de gestió *Qualitative Ratings*. Des del 4 de setembre de 2008, BanSabadell Inversión torna a ser la societat gestora líder en nombre de fons qualificats i aconsegueix el 50% dels *ratings* qualitatius concedits per Standard & Poor's, per tot el conjunt dels fons d'inversió de dret espanyol, i millora d'aquesta manera el 40% assolit el 2007.

El 53% del patrimoni gestionat en fons d'inversió de caràcter financer no garantits, amb marca Banc Sabadell, està en el primer quartil de les classificacions de rendibilitat acumulada el 2008 que publica el diari *Expansión*.

El 2008 s'han materialitzat set processos de fusió, que han comportat l'absorció de sis fons per altres de la mateixa especialitat inversora, en interès dels partícips, i de dos SICAV. D'altra banda, s'han constituït sis fons d'inversió: dos tesorers, un de renda fixa d'entitats financeres, un de renda variable amb un 30% de sobreexposició al mercat, un fons de *commodities* i un fons de fons *hedge*. En acabar l'exercici, són 297 les institucions d'inversió col·lectiva de dret espanyol gestionades entre BanSabadell Inversión S.A., S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal (121) i Urquijo Gestión, S.A. S.G.I.I.C. (176).

Recerca i desenvolupament

En un any fortament marcat per la situació financera global, els objectius tecnològics s'han concentrat en un doble vessant: d'una banda, oferir eines innovadores que permetin ser pioners en l'oferta de nous serveis i productes a clients i, de l'altra, optimitzar i eliminar processos per substituir-los per nous serveis aportats per les noves tecnologies.

Els projectes han estat dedicats majoritàriament a assegurar el risc i millorar la competitivitat, a més d'utilitzar la innovació per acostar els clients amb més efectivitat i menys cost. La innovació es posa al servei de negoci, a través de solucions multicanals que aproximen l'entitat als seus clients a menys cost i amb més efectivitat.

En l'exercici 2008 destaquen els projectes següents:

- Aplicació mòbil per a eines corporatives: s'ha desenvolupat una aplicació mòbil per a dispositius de comunicacions sense fil, que permeten accedir al directori corporatiu del banc, a la fitxa del client i a l'agenda comercial. Aquesta acció, amb el suport d'un programa de distribució d'aquests dispositius generalitzada en gran part de la plantilla, millora l'eficiència de la xarxa comercial i dota de mobilitat les eines de la força de vendes.
- Gestor de tràmits: projecte inscrit en el marc de la millora de l'eficiència operativa del Programa de transformació Òptima que dissenya nous fluxos de treball que s'integren dins del nou gestor documental i que inclouen el desenvolupament d'una nova aplicació *host*. Des del punt de vista tècnic, comporta una integració de diferents tecnologies per cobrir l'objectiu de traspasar barreres d'espai i temps, per poder redistribuir tasques administratives, i evitar redundàncies i temps innecessari d'enviament físic de dades. El seu objectiu és descarregar al màxim els treballs de l'oficina permetent redirigir els treballs al CAR (centres administratius regionals), amb un nivell òptim d'eficiència i de control sobre els processos.
- Gestió activa del risc: aquest projecte permet al banc gestionar activament el risc de crèdit tant en els processos de venda com en els de concessió, tramitació i administració. Amb la implementació de nous algorismes de gestió de risc es permet un enfocament proactiu, i anticipar les gestions orientades a prevenir o reconduir les possibles situacions d'impagament. S'ha automatitzat la gestió d'avisos amb les eines d'avisos primerencs (HAT) dissenyades amb aquesta finalitat.
- Instant Banking: Banc Sabadell ha basat una important activitat d'innovació a oferir solucions a través d'un ampli rang de dispositius, amb tecnologies que eliminen el temps i la distància entre els clients i els seus serveis bancaris.

Entre els projectes més destacats de l'any hi ha els següents:

• Segona clau de signatura al mòbil

En un context de gran sensibilitat en el mercat pels aspectes relacionats amb la seguretat de les operacions que es porten a terme a través d'Internet, s'ha posat en funcionament una nova prestació l'objectiu de la qual és incrementar encara més la protecció del client en realitzar moviments d'efectiu a uns altres comptes (principal operativa sobre la qual actuen els delinqüents).

Aquest servei gratuït consisteix a rebre per SMS la sol·licitud de coordenada de claus amb la qual cal signar la transferència a Internet. D'aquesta manera es fan servir dos canals, Internet i mòbil, per autoritzar l'operació, dinàmica que incrementa significativament la protecció d'aquestes operacions.

• Signatura digital mòbil

En l'actualitat, la majoria dels processos es porten a terme mitjançant serveis web o a través del terminal financer, utilitzant formes convencionals d'identificació i requerint per tant l'ús d'un ordinador personal o el fet de ser físicament en una de les instal·lacions del banc en el cas del terminal financer.

El 2008, Banc Sabadell ha estat la primera entitat que ha presentat al mercat un sistema que permet signar amb tecnologia de signatura digital avançada i reconeguda a través de telèfon mòbil.

Aquest nou procediment de signatura es fa servir tant per a la identificació de persones i gestió d'autoritzacions en processos interns com en operacions amb clients a través dels diferents canals de relació del banc.

Perspectives

Banc Sabadell ha adaptat el pla Òptima iniciat l'any 2008 al nou escenari econòmic confirmat de recessió.

En un entorn de més morositat, restriccions i encariment dràstic de la liquiditat, i menys creixement del crèdit, el banc manté el focus del guany en la productivitat i l'eficiència, i alhora gestiona el balanç i els ingressos i aprofundeix en la gestió dels costos.

El pla Òptima, el nom del qual reflecteix l'objectiu d'optimització del negoci, té la doble missió de mantenir l'estabilitat dels resultats en un entorn econòmic de gran dificultat, i també la de consolidar i reforçar la franquícia de Banc Sabadell com a l'entitat líder en banca d'empreses i de particulars de rendes mitjanes i altes, per al pròxim període postcrisi.

Gestió del risc

A la nota 35 de la memòria s'inclou una àmplia descripció de la gestió del risc en el grup Banc Sabadell.

Informació sobre el Servei d'Atenció al Client

El Servei d'Atenció al Client està ubicat en la línia de control de l'estructura organitzativa del grup Banc Sabadell, i el seu titular, que és nomenat pel Consell d'Administració, depèn jeràrquicament de l'interventor general. Les seves funcions són atendre i resoldre les queixes i reclamacions dels clients i usuaris dels serveis financers del grup, que es refereixen als seus interessos i drets legalment reconeguts derivats dels contractes, de la normativa de transparència i protecció a la clientela o de les bones pràctiques i usos financers.

Addicionalment a la seva activitat principal, el Servei d'Atenció al Client també presta un servei d'assistència i informació als clients i usuaris que no constitueixen queixes o reclamacions, d'acord amb l'Ordre del Ministeri d'Economia 734/2004, d'11 de març, i amb el Reglament per a la defensa dels clients i usuaris financers del grup Banc Sabadell. En aquest capítol, el servei ha gestionat 1.237 peticions d'assistència i informació durant l'any 2008 en relació amb les 1.123 ateses durant l'any 2007.

El temps mitjà de resposta a les queixes i reclamacions en els casos de complexitat alta ha estat de 30,92 dies (27,57 el 2007); s'ha reduït a 7,95 dies (11,45 el 2007) en els casos de complexitat mitjana i a 6,73 dies en els casos de complexitat baixa (6,17 el 2007). Tot això en relació amb els 60 dies de resposta que preveuen, com a termini màxim, l'Ordre del Ministeri d'Economia esmentada i el Reglament per a la defensa dels clients i usuaris financers de l'entitat.

La memòria anual publicada pel Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya corresponent a l'exercici de 2007 destaca la tasca de Banc Sabadell com a exemple de bon comportament, tant global com sectorial. Així mateix, en l'últim informe publicat pel Banc d'Espanya en data 31 de desembre, corresponent al segon trimestre de 2008, Banc Sabadell continua sent l'entitat bancària amb millor ràtio (nombre de reclamacions/milions d'euros de volum de negoci) de reclamacions tramitades en el Banc d'Espanya.

Assumptes tramitats

Durant l'any 2008, el Servei d'Atenció al Client ha rebut 2.318 assumptes (1.843 el 2007), dels quals s'han admès a tràmit 2.267 (1.790 el 2007), d'acord amb el que disposa l'Ordre del Ministeri d'Economia 734/2004, d'11 de març, i ha gestionat 2.116 (1.809 el 2007), dels quals un 58% han estat queixes i un 42% reclamacions (53% de queixes i 47% de reclamacions el 2007). El 31 de desembre de 2008 estaven pendents de resoldre 243 assumptes (92 el 2007).

Del total de queixes o reclamacions gestionades pel Servei d'Atenció al Client, un 25% es van decidir amb una resolució favorable per al client o usuari (un 30% el 2007), un 3% es van resoldre mitjançant un acord amb el client o usuari (un 5% el 2007), en un 8% es va emetre resolució parcialment a favor del client o usuari (un 11% el 2007) i el 64% restant es va resoldre a favor de l'entitat (un 54% el 2007).

Defensor del Client i del Partícip

El grup disposa de la figura del Defensor del Client i del Partícip, funció que exerceix Esteban María Faus Mompарт.

El Defensor del Client i del Partícip és competent per resoldre les reclamacions que li plantegin els clients i usuaris del grup Banc Sabadell, tant en primera instància com en segona, així com per resoldre els assumptes que li trasllada el Servei d'Atenció al Client.

El Defensor del Client i del Partícip ha rebut 301 reclamacions directament (283 el 2007) i 34 que li han traslladat el Servei d'Atenció al Client (37 el 2007). De les 335 reclamacions rebudes (320 el 2007), el Defensor n'ha tramitat i resolt 298 (303 el 2007), i n'ha decidit un 62% a favor del grup (un 46% el 2007) i un 23% a favor del client (un 28% el 2007). De la resta d'assumptes tramitats i resolts, el banc va accedir al que es sol·licitava en un 3% dels casos (un 8% el 2007), en un 7% es va decidir parcialment a favor de la nostra entitat (un 11% el 2007), en un 2% (un 1% el 2007) el Defensor del Client s'ha inhibit per manca de competència (sens perjudici de l'opció del reclamant de reproduir la reclamació en altres instàncies) i un 7% dels casos es van resoldre mitjançant un acord amb el client o usuari (un 6% el 2007).

Banc d'Espanya, CNMV i Direcció General d'Assegurances i Plans de Pensions

D'acord amb la normativa legal vigent, els clients i usuaris poden presentar les seves queixes i reclamacions davant el Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya, davant la CNMV i davant la Direcció General d'Assegurances i Plans de Pensions. De tota manera, és requisit indispensable que prèviament s'hagin dirigit a l'entitat per resoldre el conflicte.

Tota la informació que requereix l'article 117 de la Llei del Mercat de Valors, en la redacció donada per la Llei 26/2003, de 17 de juliol, i per l'Ordre ECO 3722/2003, de 26 de desembre, està accessible a través de la pàgina web de Banc Sabadell a l'adreça www.bancsabadell.com a l'apartat de "Govern Corporatiu".

Informació addicional per a societats cotitzades

Estructura del capital

L'estructura del capital, amb indicació, si escau, de les diferents classes d'accions i, per a cada classe d'accions, els drets i obligacions, així com el percentatge de capital social que representen, es detallen a la nota 26 de la memòria.

Restriccions a la transmissibilitat de les accions i pactes parasocials

L'article 30 dels estatuts socials del banc estableix que les seves accions són lliurement transmissibles.

Amb data 27 de juliol de 2006, es va subscriure un pacte parasocial entre determinats accionistes, l'objecte del qual és regular el règim de limitacions a la lliure transmissibilitat de les accions del banc de les quals són titulars, directament o indirectament. En aquest pacte, a la clàusula 2.2 s'estableix: *"Sens perjudici de les disposicions dels estatuts de la societat en la matèria i del que disposa la clàusula 2.1 anterior per a les transmissions lliures, i amb l'eficàcia obligatòria de tot conveni, els accionistes s'obliguen a no vendre, transferir, cedir, traspasar, ni en cap forma alienar o gravar la propietat de les accions ni la titularitat dels drets polítics o econòmics inherents a aquestes, sense atorgar als altres un dret preferent d'adquisició sobre aquelles accions que es vulguin transmetre."*

La vigència del pacte acordat és de deu anys, prorrogables per reconducció tàcita per períodes de cinc anys.

Participacions significatives en el capital i restriccions als drets de vot

Les participacions significatives en el capital de Banc Sabadell, així com les restriccions als drets de vot, es detallen a la nota 26 de la memòria.

Normes aplicables al nomenament i substitució dels membres de l'òrgan d'administració

Tal com estableixen els estatuts socials del banc, el Consell d'Administració es forma amb un màxim de fins a 13 i un mínim d'11 vocals accionistes nomenats per la Junta General, els quals exerceixen el càrrec durant cinc anys i poden ser reelegits, i queden rellevats de prestar garanties, llevat de la que es consigna a l'article 54 dels estatuts socials, i exerceixen el seu càrrec amb la diligència d'un empresari ordenat i d'un representant lleial, i han de guardar secret sobre les informacions de caràcter confidencial que coneguin en el seu acompliment, fins i tot després de cessar en les seves funcions.

En complir els 70 anys d'edat, els consellers poden exhaurir el mandat per al qual van ser nomenats sense que puguin ser reelegits.

Les vacants que es produeixin en el Consell d'Administració es proveeixen a la Junta General, llevat que el Consell d'Administració, en interès de l'entitat, s'aculli al que preceptua el paràgraf segon de l'article 138 de la Llei de societats anònimes.

Les accions que s'agrupin en la forma i requisits que preveu l'article 137 de la Llei de societats anònimes tenen dret a designar els administradors corresponents.

La separació dels consellers pot ser acordada en qualsevol moment per la Junta General.

El càrrec de conseller és compatible amb qualsevol altre càrrec o funció a la societat.

El Consell pot sotmetre a la Junta General d'Accionistes el nomenament de consellers honoraris per als administradors que hagin cessat en el càrrec per edat o que no es presentin voluntàriament a reelecció.

Els consellers honoraris, si són convocats, poden assistir a les reunions del Consell, amb veu però sense vot.

El nomenament dels consellers té efecte des del moment de l'acceptació.

Normes aplicables a la modificació dels estatuts de la societat

La modificació dels estatuts ha de ser acordada per la Junta General i exigeix la concurrència dels requisits següents:

- Que els administradors o, si escau, els accionistes autors de la proposta formulin un informe escrit amb la justificació de la proposta.
- Que s'expressin en la convocatòria amb la deguda claredat els extrems que s'hagin de modificar.

- c) Que en l'anunci de la convocatòria es faci constar el dret que correspon a tots els accionistes d'examinar en el domicili social el text íntegre de la modificació proposada i de l'informe sobre aquesta i de demanar el lliurament o l'enviament gratuït dels documents esmentats.
- d) Que l'acord sigui adoptat per la Junta segons el que disposen l'article 41 o 44 dels estatuts socials.

Qualsevol modificació dels estatuts que impliqui noves obligacions per als accionistes s'ha d'adoptar amb l'aquiescència dels interessats.

Poders dels membres del Consell d'Administració i, en particular, els relatius a la possibilitat d'emetre o recomprar accions

L'article 58 dels estatuts del banc estableix que, excepte en les matèries reservades a la competència de la Junta General, el Consell d'Administració és el màxim òrgan de decisió de la companyia, ja que té encomanada, legalment i estatutàriament, l'administració i representació de la societat.

El Consell d'Administració, en el marc dels estatuts i dels acords de la Junta General, representa la companyia i els seus acords l'obliguen. Correspon al Consell d'Administració la realització de tots els actes que calgui per a la prossecució de l'objecte social previst en els estatuts del banc.

Sens perjudici del que s'ha indicat abans, el Consell d'Administració es configura bàsicament com a instrument de supervisió i control, i delega la gestió dels negocis ordinaris de la companyia a favor dels òrgans executius i de l'equip de direcció.

No poden ser objecte de delegació aquelles facultats legalment o estatutàriament reservades al coneixement directe del Consell ni aquelles altres necessàries per a un exercici responsable de la funció general de supervisió.

En concret, per a acompliment, millor i més diligent, de la seva funció general de supervisió, el Consell s'obliga a exercir directament les responsabilitats següents:

- a) Aprovació de les estratègies generals de la companyia.
- b) Nomenament i, si escau, destitució dels més alts directius de la societat i de les altres entitats que integren el grup consolidat.
- c) Nomenament i, si escau, cessament d'administradors en les diferents societats filials.
- d) Identificació dels principals riscos de la societat, i implantació i seguiment dels sistemes de control intern i d'informació adequats.
- e) Determinació de les polítiques d'informació i comunicació amb els accionistes, els mercats i l'opinió pública.
- f) Fixació de la política d'autocartera dins del marc que, si escau, determini la Junta General d'Accionistes.
- g) Autorització d'operacions de la societat amb consellers i accionistes significatius que puguin presentar conflictes d'interessos; i
- h) En general, la decisió d'operacions empresarials o financeres d'una transcendència particular per a la companyia.

Acords entre la societat i els seus càrrecs d'administració i direcció que preveuen indemnitzacions al terme de les seves funcions

Hi ha contractes amb clàusules de garantia o blindatge per a casos d'acomiadament o canvis de control a favor dels membres de l'alta direcció, que representarien dues anualitats corresponents a la retribució fixa, a més de la que estableixen legalment el Conveni Col·lectiu de Banca i el Text refós de la Llei de l'Estatut dels Treballadors.

Altra informació

Pel que fa a adquisicions d'accions pròpies i a esdeveniments posteriors, vegeu les notes de la memòria 26 i 42, respectivament.

**Informe
de Govern
Corporatiu**



Model d'informe anual de govern corporatiu de les societats anònimes cotitzades

L'Informe de Govern Corporatiu ha de ser redactat i remès a la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) en un format específic. Aquest informe reproduceix el document publicat a la CNMV, per la qual cosa inclou apartats i seccions que, si no són aplicables a Banc Sabadell, són en blanc o sense resposta.

A. Estructura de la propietat

A.1 Completi el següent quadre sobre el capital social de la societat:

Data d'última modificació	Capital social (euros)	Nombre d'accions	Nombre de drets de vot
15/12/2008	150.000.000,00	1.200.000.000	1.500.000

Indiqui si existeixen diferents classes d'accions amb diferents drets associats:

Si ☐ **No** ☒

A.2 Detalli els titulars directes i indirectes de participacions significatives de la seva entitat a la data de tancament d'exercici, exclosos els consellers:

Nom o denominació social de l'accionista	Nombre de drets de vot directes	Nombre de drets de vot indirectes	% sobre el total de drets de vot
Inversiones Hemisferio, S.L.	0	78.874	5,258
Famol Participaciones, S.L.	76.501	0	5,100
Fundo de Pensoes do Grupo BCP	76.026	0	5,068
Unicredito Italiano, S.P.A.	61.200	0	4,080

Nom o denominació social del titular indirecte de la participació	A través de: Nom o denominació social del titular directe de la participació	Nombre de drets de vot directes	% sobre el total de drets de vot
Inversiones Hemisferio, S.L.	Jaipur Investment, S.L.	78.874	5,258

Indiqui els moviments en l'estructura accionarial més significatius esdevinguts durant l'exercici:

Nom o denominació social de l'accionista	Data de l'operació	Descripció de l'operació
Fundo de Pensoes do Grupo BCP	18-12-2008	S'ha superat el 5% del capital social
Fenytón S.L.	14-01-2008	S'ha baixat del 3% del capital social

A.3 Completi els quadres següents sobre els membres del Consell d'Administració de la societat que posseeixin drets de vot de les accions de la societat:

Nom o denominació social del conseller	Nombre de drets de vot directes	Nombre de drets de vot indirectes	% sobre el total de drets de vot
Josep Ollí i Creus	1.000	4.000	0,333
Joan Llonch i Andreu	1.350	0	0,090
Jaume Guardiola i Romojaro	83	83	0,011
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	10	0	0,001
Francesc Casas i Selvas	1.099	0	0,073
Héctor María Colonques Moreno	52	493	0,036
Isak Andic Ermay	10	84.011	5,601
Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán	15.300	0	1,020
José Manuel Lara Bosch	180	0	0,012
Josep Permanyer i Cunillera	897	770	0,111
Maria Teresa Garcia-Milà i Lloveras	13	0	0,001
Miquel Bósser i Rovira	929	561	0,099

Nom o denominació social del titular indirecte de la participació	A través de: Nom o denominació social del titular directe de la participació	Nombre de drets de vot directes	% sobre el total de drets de vot
Isak Andic Ermay	Mayor Vent, S.L. Unipersonal	84.011	5,601

% total de drets de vot en poder del Consell d'Administració **7,389**

Completi els següents quadres sobre els membres del Consell d'Administració de la societat que posseeixin drets sobre accions de la societat:

A.4 Indiqui, si escau, les relacions d'índole familiar, comercial, contractual o societària que hi hagi entre els titulars de participacions significatives, en la mesura que siguin conegudes per la societat, llevat que siguin escassament rellevants o derivin del gir o trànsit comercial ordinari:

Tipus de relació:

Societària

Breu descripció:

Accionista de Famol Participaciones, S.L.

Nom o denominació social relacionats

Inversiones Hemisferio, S.L.

241

A.5 Indiqui, si escau, les relacions d'índole comercial, contractual o societària que hi hagi entre els titulars de participacions significatives, i la societat i/o el seu grup, llevat que siguin escassament rellevants o derivin del gir o trànsit comercial ordinari:

A.6 Indiqui si han estat comunicats a la societat pactes parasocials que l'afectin segons allò que estableix l'art. 112 de la Llei del mercat de valors. Si escau, descrigui'ls breument i relacioni els accionistes vinculats pel pacte:

Sí ☒ **No** ☐

% de capital social afectat: **0**

Breu descripció del pacte:

Subscrit el passat 27/07/06 per establir un règim de limitacions a la lliure transmissibilitat de les seves accions a la companyia.

Intervinents del pacte parasocial

Héctor María Colonques Moreno
Miquel Bósser i Rovira
Josep Oliu i Creus
Isak Andic Ermay
José Manuel Lara Bosch
Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán

Indiqui si la societat coneix l'existència d'accions concertades entre els seus accionistes. Si és el cas, descrigui-les breument:

Sí ☐ **No** ☒

En el cas que durant l'exercici s'hagi produït alguna modificació o ruptura dels esmentats pactes o acords o accions concertades, indiqui-ho expressament:

A.7 Indiqui si existeix alguna persona física o jurídica que exerceixi o pugui exercir el control sobre la societat d'acord amb l'article 4 de la Llei del mercat de valors. Si és el cas, identifiqui-la:

Sí ☐ **No** ☒

A.8 Completi els següents quadres sobre l'autocartera de la societat:

A data de tancament de l'exercici:

Nombre d'accions directes	Nombre d'accions indirectes (*)	% total sobre capital social
4.449.933	0	0,371

(*) A través de:

Total	0
--------------	----------

Detalli les variacions significatives, d'acord amb el que disposa el Reial decret 1362/2007, realitzades durant l'exercici:

Data de comunicació	Total d'accions directes adquirides	Total d'accions indirectes adquirides	% total sobre capital social
10/01/2008	12.787.476	0	1,045
12/02/2008	12.703.734	0	1,038
27/03/2008	12.630.864	0	1,032
29/04/2008	12.304.301	0	1,005
18/06/2008	12.352.235	0	1,009
25/07/2008	12.342.420	0	1,008
23/09/2008	13.798.614	0	1,127
13/10/2008	13.035.733	0	1,065
19/11/2008	12.584.385	0	1,028
22/12/2008	6.928.398	0	0,568
Plusvàlua/(Minusvàlua) de les accions pròpies alienades durant el període			1.696.346

A.9 Detalli les condicions i termini del mandat vigent de la Junta al Consell d'Administració per portar a terme adquisicions o transmissions d'accions pròpies.

La Junta General Ordinària d'Accionistes de Banc Sabadell celebrada en segona convocatòria el 29 de març de 2007, en el seu punt setè de l'ordre del dia, va autoritzar el Consell d'Administració en els termes següents:

“Deixant sense efecte l'acord adoptat a la Junta General de 27 d'abril de 2006 en allò no executat, autoritzar la societat perquè, directament o a través de qualsevol de les seves societats filials, i durant el termini màxim de divuit mesos a partir de la data de celebració d'aquesta Junta, pugui adquirir, en qualsevol moment i tantes vegades como ho estimi oportú, accions de Banco de Sabadell, S.A. per qualsevol dels mitjans admesos en Dret, fins i tot amb càrrec a beneficis de l'exercici i/o reserves de lliure disposició, així com que es puguin alienar o amortitzar posteriorment, tot això d'acord amb l'article 75 i concordants de la Llei de societats anònimes. L'autorització inclourà, si escau, l'adquisició d'accions derivada del pla d'incentius aprovat per aquesta Junta.

Aprovar els límits o requisits d'aquestes adquisicions, que seran els detallats a continuació:

- Que el valor nominal de les accions adquirides, sumades a les que ja posseeixi el banc i les seves societats filials, no excedeixi, en cada moment, del cinc per cent del capital social de Banco de Sabadell, S.A., respectant en tot cas les limitacions establertes per a l'adquisició d'accions pròpies per les autoritats reguladores dels mercats on l'acció de Banco de Sabadell, S.A. es trobi admesa a cotització.
- Que es pugui dotar en el passiu del balanç de la societat una reserva indisponible equivalent a l'import de les accions pròpies computat en l'actiu. Aquesta reserva haurà de mantenir-se mentre les accions no siguin alienades o amortitzades.
- Que les accions adquirides es trobin íntegrament desemborsades.
- Que el preu d'adquisició no sigui inferior al nominal ni superior en un 20 per cent al valor de cotització o qualsevol altre pel qual s'estiguin valorant les accions en la data de la seva adquisició. Les operacions d'adquisició d'accions pròpies s'ajustaran a les normes i usos dels mercats de valors”.

La Junta General Ordinària d'Accionistes de Banc Sabadell celebrada en segona convocatòria el 27 de març de 2008, en el seu punt setè de l'ordre del dia, va autoritzar el Consell d'Administració en els termes següents:

“Deixant sense efecte l'acord adoptat a la Junta General de 29 de març de 2007 en allò no executat, autoritzar la societat perquè, directament o a través de qualsevol de les seves societats filials, i durant el termini màxim de divuit mesos a partir de la data de celebració d'aquesta Junta, pugui adquirir, en qualsevol moment i tantes vegades com ho estimi oportú, accions de Banco de Sabadell, S.A. per qualsevol dels mitjans admesos en Dret, fins i tot amb càrrec a beneficis de l'exercici i/o reserves de lliure disposició, així com que es puguin alienar o amortitzar posteriorment, tot això d'acord amb l'article 75 i concordants de la Llei de societats anònimes.

Aprovar els límits o requisits d'aquestes adquisicions, que seran els que es detallen a continuació:

- Que el valor nominal de les accions adquirides, sumades a les que ja posseeixi el banc i les seves societats filials, no excedeixi, en cada moment, del cinc per cent del capital social de Banco de Sabadell, S.A., respectant en tot cas les limitacions establertes per a l'adquisició d'accions pròpies per les autoritats reguladores dels mercats on l'acció de Banco de Sabadell, S.A. es trobi admesa a cotització.
- Que es pugui dotar en el passiu del balanç de la societat una reserva indisponible equivalent a l'import de les accions pròpies computat en l'actiu. Aquesta reserva haurà de mantenir-se mentre les accions no siguin alienades o amortitzades.
- Que les accions adquirides es trobin íntegrament desemborsades.
- Que el preu d'adquisició no sigui inferior al nominal ni superior en un 20 per cent al valor de cotització o qualsevol altre pel qual s'estiguin valorant les accions a la data de la seva adquisició. Les operacions d'adquisició d'accions pròpies s'ajustaran a les normes i usos dels mercats de valors”.

A.10 Indiqui, si és el cas, les restriccions legals i estatutàries a l'exercici dels drets de vot, així com les restriccions legals a l'adquisició o transmissió de participacions en el capital social. Indiqui si existeixen restriccions legals a l'exercici dels drets de vot:

Sí ☐ No ☒

Indiqui si existeixen restriccions estatutàries en l'exercici dels drets de vot:

Si ☒ **No** ☐

Percentatge màxim de drets de vot que pot exercir un accionista per una restricció estatutària

10,000

Descripció de les restriccions legals i estatutàries a l'exercici dels drets de vot

L'exercici dels drets de vot es troba limitat a l'article 40 dels Estatuts Socials vigents amb la finalitat de salvaguardar els drets dels petits accionistes:

El nombre màxim de vots que pot emetre un accionista és el 10 per 100 dels vots per emetre a la Junta General que es tracti, amb independència del nombre d'accions del qual sigui titular. La limitació anterior no serà d'aplicació suposant que, en virtut d'allò disposat en la legislació vigent, el Fons de Garantia de Dipòsits en Establiments Bancaris adquireixi una participació superior al 10 per 100 del capital social.

En la determinació del nombre màxim de vots que pugui emetre cada accionista, es computaran únicament les accions de què cadascun d'ells sigui titular, no incloent-s'hi les que corresponguin a altres titulars que li haguessin delegat la seva representació, sense perjudici d'aplicar així mateix individualment a cadascun dels accionistes representats el mateix límit percentual del 10 per 100.

La limitació establerta en els paràgrafs anteriors serà també d'aplicació al nombre de vots que, com a màxim, podran emetre, conjuntament o per separat, dues o més societats accionistes pertanyents a un mateix grup d'entitats, així com el nombre de vots que com a màxim pugui emetre una persona física o jurídica accionista i l'entitat o entitats, també accionistes, que aquella controli directament o indirectament.

Als efectes indicats en el paràgraf anterior, per considerar l'existència d'un grup d'entitats, així com les situacions de control abans indicades, es considerarà el que disposa l'article 4 de la Llei del mercat de valors.

Sense perjudici de les limitacions del dret de vot descrites anteriorment, totes les accions concurrents a la Junta computaran per a la determinació del quòrum d'assistència en la constitució de la Junta, sense perjudici que en el moment de les votacions s'apliqui a aquestes accions el límit del 10 per 100 establert en aquest article.

Indiqui si existeixen restriccions legals a l'adquisició o transmissió de participacions en el capital social:

Si ☒ **No** ☐

Descripció de les restriccions legals a l'adquisició o transmissió de participacions en el capital social

Els art. 57, 58 i 60 de la Llei 26/1988, de 29 de juliol, de disciplina i intervenció de les entitats de crèdit, estableixen el requisit d'obtenir la no oposició del Banc d'Espanya quan es pretengui adquirir una participació en una entitat bancària igual o superior al 5 per cent del seu capital, o a altres percentatges superiors expressament indicats.

A.11 Indiqui si la Junta General ha acordat adoptar mesures de neutralització davant d'una oferta pública d'adquisició en virtut d'allò disposat a la Llei 6/2007.

Si ☐ **No** ☒

Si escau, expliqui les mesures aprovades i els termes en què es produirà la ineficiència de les restriccions:

B.Estructura de l'administració de la societat

B.1 Consell d'Administració

B.1.1 Detalli el nombre màxim i mínim de consellers previstos en els estatuts:

Nombre màxim de consellers

13

Nombre mínim de consellers

11

B.1.2 Completi el següent quadre amb els membres del Consell:

Nom o denominació social del conseller	Representant	Càrrec en el consell	Data del primer nomenament	Data de l'últim nomenament	Procediment social d'elecció
Josep Oliu i Creus	–	President	29/03/1990	21/04/2005	Votació en Junta d'Accionistes
Joan Llonch i Andreu	–	Vicepresident	28/11/1996	29/03/2007	Votació en Junta d'Accionistes
Jaume Guardiola i Romojaro	–	Conseller delegat	27/09/2007	27/03/2008	Votació en Junta d'Accionistes
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	–	Conseller	27/03/2008	27/03/2008	Votació en Junta d'Accionistes
Francesc Casas i Selvas	–	Conseller	20/11/1997	27/03/2008	Votació en Junta d'Accionistes
Héctor María Colonques Moreno	–	Conseller	31/10/2001	29/03/2007	Votació en Junta d'Accionistes
Isak Andic Ermay	–	Conseller	22/12/2005	27/04/2006	Votació en Junta d'Accionistes
Joaquim Folch- Rusiñol i Corachán	–	Conseller	16/03/2000	21/04/2005	Votació en Junta d'Accionistes
José Manuel Lara Bosch	–	Conseller	24/04/2003	27/03/2008	Votació en Junta d'Accionistes
Josep Permanyer i Cunillera	–	Conseller	21/03/2002	29/03/2007	Votació en Junta d'Accionistes
Maria Teresa Garcia-Milà i Lloveras	–	Consellera	29/03/2007	29/03/2007	Votació en Junta d'Accionistes
Miquel Bósser i Rovira	–	Conseller	29/03/1990	21/04/2005	Votació en Junta d'Accionistes
Nombre total de consellers					12

Indiqui els cessaments que s'hagin produït durant el període en el Consell d'Administració:

Nom o denominació social del conseller	Condició del conseller en el moment del cessament	Data de baixa
Jorge Manuel Jardim Gonçalves	Dominical	31/12/2007

B.1.3 Completi els següents quadres sobre els membres del Consell i la seva diferent condició:**Consellers executius**

Nom o denominació del conseller	Comissió que ha proposat el seu nomenament	Càrrec en l'organigrama de la societat
Josep Oliu i Creus	Comissió de Nomenaments i Retribucions	President
Jaume Guardiola i Romojaro	Comissió de Nomenaments i Retribucions	Conseller delegat
Nombre total de consellers executius		2
% total del Consell		16,667

Consellers externs dominicals

Nom o denominació del conseller	Comissió que ha proposat el seu nomenament	Nom o denominació de l'accionista significatiu a qui representa o que ha proposat el seu nomenament
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	Comissió de Nomenaments i Retribucions	Banco Comercial Português, S.A.
Isak Andic Ermay	Comissió de Nomenaments i Retribucions	Mayor Vent, S.L. Unipersonal

Nombre total de consellers dominicals	2
% total del Consell	16,667

Consellers externs independents

Nom o denominació del conseller	Perfil
Joan Llonch i Andreu	Empresari/acadèmic
Francesc Casas i Selvas	Empresarial
Héctor María Colonques Moreno	Empresarial
Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán	Empresarial
José Manuel Lara Bosch	Empresarial
Maria Teresa Garcia-Milà i Lloveras	Acadèmica
Miquel Bósser i Rovira	Empresarial

Nombre total de consellers independents	7
% total del Consell	58,333

Altres consellers externs

Nom o denominació del conseller	Comissió que ha proposat el seu nomenament
Josep Permanyer i Cunillera	Comissió de Nomenaments i Retribucions
Nombre total d'altres consellers externs	1
% total del Consell	8,333

Detall dels motius pels quals no es puguin considerar dominicals o independents i els seus vincles, ja sigui amb la societat o els seus directius, ja amb els seus accionistes.

Nom o denominació social del conseller

Josep Permanyer i Cunillera

Societat, directiu o accionista amb el qual manté el vincle

Banco de Sabadell, S.A.

Motius

Haver estat conseller executiu del grup els últims 5 anys.

Indiqui les variacions que, en el seu cas, s'hagin produït durant el període en la tipologia de cada conseller:

Nom o denominació social del conseller	Data del canvi	Condició anterior	Condició actual
Josep Permanyer i Cunillera	30/06/2008	Executiu	Altres externs

B.1.4 Expliqui, en el seu cas, les raons per les quals s'han nomenat consellers dominicals a instància d'accionistes la participació accionarial dels quals és inferior al 5% del capital.

Nom o denominació social de l'accionista

Fundo de Pensoes do Grupo BCP

Justificació

Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira, president de Banco Comercial Português, S.A. ha substituït Jorge Manuel Jardim Gonçalves, nomenat a instàncies del llavors accionista significatiu Banco Comercial Português, SA, avui Fundo de Pensoes do Grupo BCP.

Indiqui si no s'han atès peticions formals de presència en el Consell procedents d'accionistes la participació accionarial dels quals és igual o superior a la d'altres a instància dels quals s'haguessin designat consellers dominicals. Si escau, expliqui les raons per les quals no s'hagin atès.

Sí ☐ No ☒

B.1.5 Indiqui si algun conseller ha cessat en el seu càrrec abans del terme del seu mandat, si n'ha explicat les raons i a través de quin mitjà, al Consell, i, en el cas que ho hagi fet per escrit a tot el Consell, expliqui a continuació, almenys, els motius que ha donat:

Sí ☒ No ☐

Nom del conseller

Jorge Manuel Jardim Gonçalves

Motiu del cessament

Amb efectes des del 31 de desembre de 2007, Jorge Manuel Jardim Gonçalves va presentar, per mitjà d'una carta, la seva renúncia voluntària com a membre del Consell d'Administració de Banco de Sabadell S.A., en haver estat substituït per Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira com a president de Banco Comercial Português S.A.

B.1.6 Indiqui, en el cas que existeixi, les facultats que tenen delegades el o els conseller/s delegat/s:

Nom o denominació social conseller

Jaume Guardiola i Romojaro

Breu descripció

Les facultats del conseller delegat es detallen a l'apartat G. «Altres informacions d'interès».

B.1.7 Identifiqui, en el seu cas, els membres del consell que assumeixin càrrecs d'administradors o directius en altres societats que formin part del grup de la societat cotitzada:

Nom o denominació social conseller	Denominació social de l'entitat del grup	Càrrec
Josep Oliu i Creus	Bansabadell Holding. S.L. Sociedad Unipersonal	President
Joan Llonch i Andreu	BancSabadell d'Andorra. S.A.	Conseller
Joan Llonch i Andreu	Bansabadell Holding. S.L. Sociedad Unipersonal	Conseller
Jaume Guardiola i Romojaro	Ibersecurities. Sociedad de Valores. S.A.U	President
Josep Permanyer i Cunillera	Aurica XXI. S.C.R.. S.A.	Conseller
Josep Permanyer i Cunillera	Banco Urquijo Sabadell Banca Privada. S.A.	Vicepresident
Josep Permanyer i Cunillera	BancSabadell d'Andorra. S.A.	Conseller
Josep Permanyer i Cunillera	Bansabadell Inversió Desenvolupament. S.A.. Sociedad Unipersonal	President
Josep Permanyer i Cunillera	Sinia Renovables. S.C.R. de Régimen Simplificado. S.U.	President
Miquel Bósser i Rovira	Bansabadell Holding. S.L. Sociedad Unipersonal	Conseller

B.1.8 Detalli, si escau, els consellers de la seva societat que siguin membres del Consell d'Administració d'altres entitats cotitzades en mercats oficials de valors a Espanya diferents del seu grup, que hagin estat comunicades a la societat:

Nom o denominació social conseller	Denominació social de l'entitat cotitzada	Càrrec
Joan Llonch i Andreu	Companyia d'Aigües de Sabadell. S.A.	Conseller
José Manuel Lara Bosch	Antena 3 de Televisión. S.A.	President
Maria Teresa Garcia-Milà i Lloveras	Enagás. S.A.	Consellera
Maria Teresa Garcia-Milà i Lloveras	Vueling Airlines. S.A.	Consellera

B.1.9 Indiqui i, si escau, expliqui si la societat ha establert regles sobre el nombre de consells dels quals puguin formar part els seus consellers:

Sí ☒ **No** ☐

Explicació de les regles

La societat està regida pel que disposa la Llei 31/1968, de 27 de juliol, per la qual s'estableix el règim d'incompatibilitats i limitacions dels presidents, consellers i alts càrrecs executius de la banca privada.

B.1.10 En relació amb la recomanació número 8 del Codi unificat, indiqui les polítiques i estratègies generals de la societat que el Consell en ple s'ha reservat aprovar:

La política d'inversions i finançament	Sí
La definició de l'estructura del grup de societats	Sí
La política de govern corporatiu	Sí
La política de responsabilitat social corporativa	Sí
El pla estratègic o de negoci, així com els objectius de gestió i pressupost anuals	Sí
La política de retribucions i avaluació de l'acompliment dels alts directius	Sí
La política de control i gestió de riscos, així com el seguiment periòdic dels sistemes interns d'informació i control	Sí
La política de dividends, així com la d'autocartera i, en especial, els seus límits	Sí

B.1.11 Completi els següents quadres respecte a la remuneració agregada dels consellers meritada durant l'exercici:

a) A la societat objecte d'aquest informe:

Concepte retributiu	Dades en milers d'euros
Retribució fixa	1.857
Retribució variable	1.684
Dietes	0
Atencions estatutàries	1.886
Opcions sobre accions i/o altres instruments financers	0
Altres	4.697
Total	10.124

Altres beneficis	Dades en milers d'euros
Bestretes	0
Crèdits concedits	15.000
Fons i Plans de Pensions: Aportacions	7.245
Fons i Plans de Pensions: Obligacions contraetes	0
Primes d'assegurances de vida	0
Garanties constituïdes per la societat a favor dels consellers	2.566

b) Per la pertinença dels consellers de la societat a altres consells d'administració i/o a l'alta direcció de societats del grup:

Concepte retributiu	Dades en milers d'euros
Retribució fixa	0
Retribució variable	0
Dietes	0
Atencions estatutàries	0
Opcions sobre accions i/o altres instruments financers	0
Altres	0
Total	0

Altres beneficis	Dades en milers d'euros
Bestretes	0
Crèdits concedits	0
Fons i Plans de Pensions: Aportacions	0
Fons i Plans de Pensions: Obligacions contraetes	0
Primes d'assegurances de vida	0
Garanties constituïdes per la societat a favor dels consellers	0

c) Remuneració total per tipologia de conseller:

Tipologia consellers	Per societat	Per grup
Executiu	8.638	0
Extern dominical	228	0
Extern independent	1.098	0
Altres externs	160	0
Total	10.124	0

d) Respecte al benefici atribuït a la societat dominant

Remuneració total dels consellers (en milers d'euros)	10.124
Remuneració total dels consellers/benefici atribuït a la societat dominant (expressat en %)	1,5

B.1.12 Identifiqui els membres de l'Alta Direcció que no siguin al seu torn consellers executius, i indiqui la remuneració total meritada a favor seu durant l'exercici:

Nom o denominació social	Càrrec
Josep Lluís Negro i Rodríguez	Vicesecretari del Consell - Interventor general
María José García Beato	Secretària general
Miquel Montes i Güell	Director general adjunt
Fernando Pérez-Hickman Muñoz	Director general adjunt
Jaume Puig i Balsells	Director general adjunt
Josep Tarrés i Busquets	Director general adjunt
Tomàs Varela i Muiña	Director general adjunt
Cirus Andreu i Cabot	Sotsdirector general
Lluís Buil i Vall	Sotsdirector general
Ignasi Camí i Casellas	Sotsdirector general
Josep Canalias i Puig	Sotsdirector general
Ramón de la Riva Reina	Sotsdirector general
Rafael Josep Garcia i Nauffal	Sotsdirector general
Salvador Grané i Terradas	Sotsdirector general
Joan Mateu Grumé i Sierra	Sotsdirector general
Jaume Matas i Vallverdú	Sotsdirector general
Blanca Montero Corominas	Sotsdirector general
Enric Rovira i Masachs	Sotsdirector general
Xavier Vela i Hernández	Sotsdirector general
Carles Ventura i Santamans	Sotsdirector general

Remuneració total de l'Alta Direcció (en milers d'euros)	7.529
---	--------------

B.1.13 Identifiqui de manera agregada si existeixen clàusules de garantia o blindatge, per a casos d'acomiadament o canvis de control a favor dels membres de l'Alta Direcció, incloent els consellers executius, de la societat o del seu grup. Indiqui si aquests contractes han de ser comunicats i/o aprovats pels òrgans de la societat o del seu grup:

Nombre de beneficiaris	14
Consell d'Administració	Junta General
Òrgan que autoritza les clàusules	Sí No
S'informa la Junta General sobre les clàusules?	No

B.1.14 Indiqui el procés per establir la remuneració dels membres del Consell d'Administració i les clàusules estatutàries rellevants.

Procés per establir la remuneració dels membres del Consell d'Administració i les clàusules estatutàries

L'article 81 dels Estatuts Socials del banc estableix que «del benefici líquid, es procedirà a deduir la remuneració dels consellers, que consistirà en una participació en els guanys que no podrà excedir del 3% de l'esmentat benefici líquid, quedant àmpliament facultat el Consell per fixar la seva retribució anual dins de l'esmentat límit màxim, que podrà distribuir lliurement entre els seus membres i els consellers honoraris, en el seu cas, sempre que s'hagin cobert les dotacions a reserves obligatòries i s'hagi reconegut als accionistes un dividend del 4%.»

Previ acord de la Junta General en els termes establerts per la Llei de societats anònimes, els consellers que desenvolupin funcions executives podran participar addicionalment de plans d'incentius aprovats per als directius del banc que atorguin una retribució consistent en lliurament d'accions, reconeixement de drets d'opció sobre aquestes o retribució referenciada al valor de les accions.

Així mateix, l'article 14 del Reglament del Consell d'Administració manifesta que, la Comissió de Nomenaments i Retribucions té entre les seves responsabilitats bàsiques, la de «proposar al Consell d'Administració el sistema i la quantia de les retribucions anuals del president del Consell, els consellers executius, els membres de l'Alta Direcció del banc i els sistemes de participació del Consell en els beneficis socials.» Així mateix, prepara la informació sobre les retribucions dels consellers que el Consell d'Administració ha d'aprovar i incloure dins de la seva documentació pública anual.

Indiqui si el Consell en ple s'ha reservat l'aprovació de les següents decisions.

A proposta del primer executiu de la companyia, el nomenament i eventual cessament dels alts directius, així com les seves clàusules d'indemnització	Sí
La retribució dels consellers, així com, en el cas dels executius, la retribució addicional per les seves funcions executives i altres condicions que hagin de respectar els seus contractes	Sí

B.1.15 Indiqui si el Consell d'Administració aprova una detallada política de retribucions i especifiqui les qüestions sobre les quals es pronuncia:

Sí ☒ **No** ☐

Import dels components fixos, amb desglossament, en el seu cas, de les dietes per participació en el Consell i les seves comissions i una estimació de la retribució fixa anual a la qual donin origen	Sí
Conceptes retributius de caràcter variable	Sí
Principals característiques dels sistemes de previsió, amb una estimació del seu import o cost anual equivalent	Sí
Condicions que hauran de respectar els contractes dels qui exerceixin funcions d'alta direcció com a consellers executius	Sí

B.1.16 Indiqui si el Consell sotmet a votació de la Junta General, com a punt separat de l'ordre del dia i amb caràcter consultiu, un informe sobre la política de retribucions dels consellers. Si escau, expliqui els aspectes de l'informe respecte a la política de retribucions aprovada pel Consell per als anys futurs, els canvis més significatius de tals polítiques sobre l'aplicada durant l'exercici i un resum global de com es va aplicar la política de retribucions en l'exercici. Detalli el paper desenvolupat per la Comissió de Retribucions i, si han utilitzat assessorament extern, la identitat dels consultors externs que l'hagin prestat:

Sí ☒ **No** ☐

Qüestions sobre les quals es pronuncia la política de retribucions

En l'ordre del dia de la Junta General, en el punt 1 es va sotmetre a votació l'informe de política retributiva.

La remuneració dels consellers i les retribucions anuals del president del Consell, els consellers executius, els membres de l'Alta Direcció del banc i els sistemes de participació del Consell en els beneficis socials.

Paper desenvolupat per la Comissió de Retribucions

La Comissió de Nomenaments i Retribucions, en compliment del que disposa l'art. 14.3.c, del Reglament del Consell d'Administració, té com a responsabilitats bàsiques, la de proposar al Consell d'Administració el sistema i la quantia de les retribucions anuals del president del Consell, els consellers executius, els membres de l'Alta Direcció del banc i els sistemes de participació del Consell en els beneficis socials, i informar sobre la política retributiva dels consellers.

Ha utilitzat assessorament extern?

Identitat dels consultors externs

B.1.17 Indiqui, si escau, la identitat dels membres del Consell que siguin, al seu torn, membres del Consell d'Administració, directius o empleats de societats que ostentin participacions significatives a la societat cotitzada i/o en entitats del seu grup:

Nom o denominació social del conseller	Denominació social de l'accionista significatiu	Càrrec
Isak Andic Ermay	Mayor Vent, S.L. Unipersonal	Administrador

Detalli, si escau, les relacions rellevants diferents de les contemplades en l'epígraf anterior, dels membres del Consell d'Administració que els vinculin amb els accionistes significatius i/o en entitats del seu grup:

Nom o denominació social del conseller vinculat	Nom o denominació social de l'accionista significatiu vinculat	Descripció de la relació
Josep Oliu i Creus	Famol Participaciones, S.L.	Accionista
Isak Andic Ermay	Famol Participaciones, S.L.	Accionista
Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán	Famol Participaciones, S.L.	Accionista

B.1.18 Indiqui si s'ha produït durant l'exercici alguna modificació en el Reglament del Consell:

Sí ☐ No ☒

B.1.19 Indiqui els procediments de nomenament, reelecció, avaluació i remoció dels consellers. Detalli els òrgans competents, els tràmits que cal seguir i els criteris que s'utilitzen en cadascun dels procediments.

D'acord amb el que s'estableix en els articles 51, 54 i 56 dels Estatuts Socials i 14, 19 i 20 del Reglament del Consell d'Administració, els procediments de nomenament, reelecció, avaluació i remoció dels consellers són els següents:

1.- Nomenament, reelecció i avaluació

1.a. Competència: el Consell d'Administració es compondrà de fins a un màxim de 13 i un mínim d'11 vocals accionistes nomenats per la Junta General. Les vacants que ocorrin en el Consell d'Administració es proveiran a la Junta General, llevat que el Consell d'Administració, en interès de l'entitat, s'aculli al precepte del paràgraf segon de l'article 138 de la Llei de societats anònimes. Els consellers designats per cooptació exerciran el seu càrrec fins a la data de reunió de la primera Junta General.

1.b. Requisits: per ser membre del Consell d'Administració es requereix ser posseïdor d'un nombre d'accions suficients per representar un valor desemborsat de mil euros les quals no podran transferir-se ni alienar-se fins que hagin estat aprovats els comptes de l'últim any que hagués exercit el càrrec. Els consellers independents podran quedar exonerats del compliment del requisit establert en el primer paràgraf d'aquest article per acord adoptat pel Consell d'Administració, previ informe de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, al temps de formular la proposta de la seva designació.

Específicament, el Reial decret 1245/1995, de 14 de juliol, exigeix a les entitats de crèdit que comptin amb un Consell d'Administració format per persones de reconeguda honorabilitat comercial i professional, havent de posseir coneixement i experiència adequats per exercir les seves funcions. Expressament, el reial decret esmentat estableix que concorre honorabilitat comercial i professional en els qui hagin estat observant una trajectòria personal de respecte a les lleis mercantils o altres que regulen l'activitat econòmica i la vida en els negocis, així com les bones pràctiques comercials, financeres i bancàries. En tot cas s'entendrà que no tenen tal honorabilitat els qui tinguin antecedents penals o es trobin processats o tractant-se del procediment a què es refereix el Títol III del Llibre IV de la Llei d'enjudiciament criminal-, s'hagués dictat acte d'obertura de judici oral per delictes de falsedat contra la Hisenda Pública, d'infidelitat en la custòdia de documents, blanqueig de capitals, de violació de secrets o contra la propietat. Els consellers hauran de declarar expressament en el document que acrediti la seva acceptació del càrrec que reuneixen els requisits d'honorabilitat i, en el seu cas, professionalitat.

1.c. Restriccions

Complerts els 70 anys d'edat, els consellers podran esgotar el mandat per al qual van ser nomenats sense que puguin ser reelegits.

No poden ser membres del Consell d'Administració:

- a) Els accionistes menors d'edat
- b) Els accionistes sotmesos a interdicció, en fallida, concursats no rehabilitats, els condemnats a penes que portin annexes la inhabilitació per a l'exercici de càrrecs públics, els qui haguessin estat condemnats per greu incompliment de les lleis o disposicions socials i aquells que per raó del seu càrrec no puguin exercir el comerç

- c) Els accionistes que siguin funcionaris al servei de l'administració amb funcions al seu càrrec que es relacionin amb les activitats pròpies del banc
- d) Els accionistes que estiguin en descobert amb el banc per obligacions vençudes
- 1.d. Durada del càrrec: els consellers exerciran el seu càrrec durant el termini màxim de cinc anys, i poden ser reelegits.
- 1.e. Procediments, avaluació i criteris:

Els consellers externs o no executius hauran de representar, com a mínim, la majoria del nombre total de membres del Consell. D'entre els consellers externs o no executius caldrà procurar una participació significativa de consellers independents.

La Comissió de Nomenaments i Retribucions té, entre altres responsabilitats bàsiques, la d'elevat al Consell les propostes de nomenament de consellers perquè aquest procedeixi directament a designar-los (cooptació) o les faci seves per sotmetre-les a la decisió de la Junta. L'esmentada comissió avaluarà, així mateix, el perfil de les persones més idònies per formar part de les diferents comissions i elevarà al Consell les corresponents propostes. Vetllarà especialment pel compliment de la composició qualitativa del Consell d'Administració.

2.- Remoció

Els consellers cessaran en el càrrec quan hagi transcorregut el període per al qual van ser nomenats i quan ho decideixi la Junta General o el Consell d'Administració en ús de les atribucions que té conferides legalment o estatutàriament. En l'actualitat, el Consell no té atribucions legals ni estatutàries sobre això. La Junta General pot acordar en qualsevol moment la separació dels consellers, tal com recull l'article 51 dels Estatuts Socials.

Així mateix, cessaran en el càrrec:

- a) Quan estiguin incursos en algun dels supòsits d'incompatibilitat o prohibició legalment o estatutàriament previst (com els indicats a l'article 56 dels Estatuts Socials).
- b) Quan resultin processats per un fet presumptament delictiu o siguin objecte d'un expedient disciplinari per falta greu o molt greu instruït per les autoritats supervisores.
- c) Quan la seva permanència en el Consell pugui posar en risc els interessos de la societat.

B.1.20 Indiqui els supòsits en els quals estan obligats a dimitir els consellers.

D'acord amb allò previst en l'article 20 del Reglament del Consell d'Administració:

- 1.- Els consellers cessaran en el càrrec quan hagi transcorregut el període per al qual van ser nomenats i quan ho decideixin la Junta General o el Consell d'Administració en ús de les atribucions que tenen conferides legalment o estatutàriament.
- 2.- Així mateix, cessaran en el càrrec:
 - a) Quan estiguin incursos en algun dels supòsits d'incompatibilitat o prohibició legalment o estatutàriament previstos.
 - b) Quan resultin processats per un fet presumptament delictiu o siguin objecte d'un expedient disciplinari per falta greu o molt greu instruït per les autoritats supervisores.
 - c) Quan la seva permanència en el Consell pugui posar en risc els interessos de la societat.

B.1.21 Expliqui si la funció de primer executiu de la societat recau en el càrrec de president del Consell. Si escau, indiqui les mesures que s'han pres per limitar els riscos d'acumulació de poders en una única persona:

Sí ☒ No ☐

Mesures per limitar riscos

No existeix risc d'acumulació de poders atès que les seves decisions s'adopten, en tot cas, en el si de la Comissió Executiva.

Indiqui i, si escau, expliqui si s'han establert regles que faculden un dels consellers independents per sol·licitar la convocatòria del Consell o la inclusió de nous punts en l'ordre del dia, per coordinar i fer-se ressò de les preocupacions dels consellers externs i per dirigir l'avaluació pel Consell d'Administració

Sí ☒ No ☐

Explicació de les regles

L'article 17, apartats 1, 2 i 4 del Reglament del Consell d'Administració, estableix que:

1.- El Consell d'Administració es reunirà una vegada al mes i, a iniciativa del president, tantes vegades com aquest ho estimi oportú per al bon funcionament de la companyia. La convocatòria inclourà sempre l'ordre del dia de la sessió que haurà de tenir en compte, entre altres punts, els relatius a les informacions de les societats filials i de les comissions delegades, així com les propostes i suggeriments que formulin el president i els altres membres del Consell i el director o directors generals del banc, amb una antelació no inferior a cinc dies hàbils a la data del propi Consell, propostes que hauran d'estar acompanyades del corresponent material per a la seva distribució als consellers. El propi Consell aprovarà l'acta i indicarà la data de la següent reunió.

2.- El president podrà convocar reunions extraordinàries, fixant en la pròpia convocatòria els temes de la reunió. També les haurà de convocar a petició de qualsevol conseller conforme a allò previst en els Estatuts Socials. Si el president no convoqués, en el termini de cinc dies hàbils, la reunió sol·licitada per qualsevol conseller, aquest podrà sol·licitar que el vicepresident primer faci la convocatòria en el mateix termini.

I l'article 23.e de l'esmentat Reglament del Consell d'Administració estableix que el conseller queda obligat en particular a instar les persones amb capacitat de convocatòria perquè convoquin, en el seu cas, una reunió extraordinària del Consell o incloguin en l'ordre del dia de la primera que s'hagi de celebrar els extrems que consideri convenients.

B.1.22 S'exigeixen majories reforçades, diferents de les legals, en algun tipus de decisió?

Si ☐ No ☒

Indiqui com s'adopten els acords en el Consell d'Administració, indicant, almenys, el mínim quòrum d'assistència i el tipus de majories per adoptar els acords:

Descripció de l'acord:

Quòrum	%
Article 57 dels Estatuts Socials: En les seves sessions caldrà la concurrència personal o representada per un altre membre de la majoria dels components	0,00
Tipus de majoria	%
Els acords es prendran per majoria absoluta de vots i decidirà el president en cas d'empat	0

Descripció de l'acord:

Article 59: Delegació total o parcial i de manera permanent de facultats legalment delegables en persones del propi Consell, de manera col·legiada, conjuntament o individualment, amb les denominacions de comissions executives o consellers delegats.

Quòrum	%
Igual que l'anterior	0,00
Tipus de majoria	%
Dos terços dels seus components	0,00

Descripció de l'acord:

Article 59 bis dels Estatuts Socials: Nomenament del president de la Comissió d'Auditoria i Control

Quòrum	%
Igual que l'anterior	0,00
Tipus de majoria	%
Vot favorable dels dos terços dels seus components	0,00

B.1.23 Expliqui si existeixen requisits específics, diferents dels relatius als consellers, per ser nomenat president.

Sí ☐ No ☒

B.1.24 Indiqui si el president té vot de qualitat:

Sí ☒ No ☐

Matèries en les quals existeix vot de qualitat

El vot de qualitat s'estén a tots els acords del Consell d'Administració

B.1.25 Indiqui si els estatuts o el Reglament del Consell estableixen algun límit a l'edat dels consellers:

Sí ☒ No ☐

Edat límit del president	Edat límit del conseller delegat	Edat límit dels consellers
75	75	75

B.1.26 Indiqui si els estatuts o el Reglament del Consell estableixen un mandat limitat per als consellers independents:

Sí ☐ No ☒

Nombre màxim d'anys de mandat: 0

B.1.27 En el cas que sigui escàs o nul el nombre de conselleres, expliqui els motius i les iniciatives adoptades per corregir tal situació

Explicació dels motius i de les iniciatives

Per acord de la Junta General Ordinària d'Accionistes del banc celebrada el passat 29 de març de 2007, es va nomenar Maria Teresa Garcia-Milà i Lloveras com a membre del Consell d'Administració en substitució de Joan Manuel Desvalls i Maristany, qui va finalitzar el seu mandat per haver complert l'edat estatutària.

En particular, indiqui si la Comissió de Nomenaments i Retribucions ha establert procediments perquè els processos de selecció no tinguin característiques que obstaculitzin la selecció de conselleres, i busqui deliberadament candidates que reuneixin el perfil exigít:

Sí ☒ No ☐

Indiqui els principals procediments

El Consell d'Administració, en la seva sessió de data 22 de febrer de 2007, va acordar modificar entre altres l'article 14 del Reglament del Consell d'Administració relatiu a la Comissió de Nomenaments i Retribucions, ampliant les funcions de la mateixa, afegint-hi la lletra f: «Fomentar tant com sigui possible la diversitat de gènere» a les responsabilitats bàsiques de l'esmentada comissió.

B.1.28 Indiqui si existeixen processos formals per a la delegació de vots en el Consell d'Administració. Si escau, detalli'ls breument.

No n'hi ha, si bé a la pràctica s'accepta la carta del conseller que delega en favor del conseller que estimi pertinent.

B.1.29 Indiqui el nombre de reunions que ha mantingut el Consell d'Administració durant l'exercici. Així mateix, indiqui, si és el cas, les vegades que s'ha reunit el Consell sense l'assistència del seu president:

Nombre de reunions del Consell	13
Nombre de reunions del Consell sense l'assistència del president	0

Indiqui el nombre de reunions que han mantingut en l'exercici les diferents comissions del Consell:

Nombre de reunions de la Comissió Executiva o Delegada	38
Nombre de reunions del Comitè d'Auditoria	5
Nombre de reunions de la Comissió de Nomenaments i Retribucions	11
Nombre de reunions de la Comissió de Nomenaments	0
Nombre de reunions de la Comissió de Retribucions	0

B.1.30 Indiqui el nombre de reunions que ha mantingut el Consell d'Administració durant l'exercici sense l'assistència de tots els seus membres. En el còmput es consideraran no assistències les representacions realitzades sense instruccions específiques:

Nombre de no assistències de consellers durant l'exercici	8
% de no assistències sobre el total de vots durant l'exercici	5,130

B.1.31 Indiqui si els comptes anuals individuals i consolidats que es presenten per a la seva aprovació al Consell estan prèviament certificats:

Sí ☒ **No** ☐

Identifiqui, en el seu cas, la persona o persones que han certificat els comptes anuals individuals i consolidats de la societat, per a la seva formulació pel Consell:

Nom	Càrrec
Josep Oliu i Creus	President
Jaume Guardiola i Romojaro	Conseller delegat
Tomàs Varela i Muiña	Director general adjunt – Director financer

B.1.32 Expliqui, si n'hi hagués, els mecanismes establerts pel Consell d'Administració per evitar que els comptes individuals i consolidats, formulats per ell, es presentin a la Junta General amb excepcions a l'informe d'auditoria.

Els mecanismes establerts són els següents:

1.- Els serveis interns del banc elaboraran els Comptes anuals redactats amb claredat i mostrant la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de la societat, aplicant a tota la informació financera i comptable correctament els principis de comptabilitat generalment acceptats.

2.- Els Estatuts Socials i el Reglament del Consell d'Administració tenen previst expressament la constitució d'una Comissió d'Auditoria i Control. L'article 30 del Reglament del Consell d'Administració estableix que les relacions del Consell amb els auditors externs de la companyia es canalitzarà per mitjà de la Comissió d'Auditoria i Control.

Per la seva banda, l'esmentada comissió té un reglament que determina els seus principis d'actuació i les regles bàsiques de la seva organització i funcionament.

En relació amb la informació econòmicofinancera, la comissió tindrà com a funcions principals:

a) Revisar els Comptes anuals de la companyia, tant individuals com consolidats, per a la seva remissió al Consell d'Administració, vigilat el compliment dels requeriments legals i la correcta aplicació dels principis de comptabilitat generalment acceptats.

b) Revisar la informació financera periòdica (trimestral i semestral), per a la seva remissió al Consell d'Administració, vigilat la consistència de criteris comptables entre l'elaboració dels comptes trimestrals, semestrals i anuals.

Malgrat tot, si existís una opinió d'auditoria que incorporés excepcions, l'informe anual de la Comissió d'Auditoria i Control contindria un apartat en el qual s'indicaria clarament quines són les discrepàncies que hi ha hagut.

B.1.33 El secretari del consell té la condició de conseller?

Sí ☐ No ☒

B.1.34 Expliqui els procediments de nomenament i cessament del secretari del Consell, indicant si el seu nomenament i cessament han estat informats per la Comissió de Nomenaments i aprovats pel ple del Consell.

Procediment de nomenament i cessament

El Consell d'Administració elegirà un secretari i, si escau, un vicesecretari, que podran ser o no consellers. En aquest últim cas no tindran vot. El secretari, i el vicesecretari seran nomenats, i en el seu cas, cessats pel Consell d'Administració en ple, previ informe en tots dos casos de la Comissió de Nomenaments i Retribucions.

La Comissió de Nomenaments informa del nomenament?	Sí
La Comissió de Nomenaments informa del cessament?	Sí
El Consell en ple aprova el nomenament?	Sí
El Consell en ple aprova el cessament?	Sí

Té el secretari del Consell delegada la funció de vetllar, de manera especial, per les recomanacions de bon govern?

Sí ☒ No ☐

B.1.35 Indiqui, si n'hi hagués, els mecanismes establerts per la societat per preservar la independència de l'auditor, dels analistes financers, dels bancs d'inversió i de les agències de qualificació.

En relació amb els auditors, els Estatuts Socials, en l'article 59 bis, estableixen:

“En tot cas, s'haurà de constituir una Comissió d'Auditoria i Control, formada per tres consellers, tots ells no executius, nomenats pel Consell d'Administració, que designarà també el seu president, amb el vot favorable dels dos terços dels seus components (...)

Corresponen a la Comissió d'Auditoria i Control les següents competències:

(...) **2.** Proposar al Consell d'Administració, per a la seva submissió a la Junta General d'Accionistes, el nomenament dels auditors de comptes externs, establint les condicions per a la seva contractació, l'abast del mandat professional i, en el seu cas, la seva revocació o no renovació; revisar el compliment del contracte d'auditoria, procurant que l'opinió sobre els Comptes anuals i els continguts principals de l'informe d'auditoria siguin redactats de manera clara i precisa

(...) **6.** Relacions amb els auditors externs per rebre informació sobre aquelles qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests i qualssevol altres relacionades amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, així com aquelles altres comunicacions previstes en la legislació d'auditoria de comptes i en les normes tècniques d'auditoria”.

En termes similars es manifesta el Reglament del Consell d'Administració, que determina, al seu torn, en el seu article 30: “Les relacions del Consell amb els auditors externs de la companyia es canalitzaran a través de la Comissió d'Auditoria i Control”.

Per la seva banda, el Reglament de la Comissió d'Auditoria i Control incorpora allò establert en els Estatuts Socials i en el Reglament del Consell d'Administració, i estableix en el seu apartat 3 de l'article 21 que «per la seva condició de consellers i membres de la Comissió, els esmentats membres hauran d'actuar amb independència de criteri i d'acció respecte a la resta de l'organització (...)”

En relació amb els analistes financers, es facilita informació a qualsevol analista que la sol·liciti sense cap restricció.

I en relació amb les agències de qualificació, el banc es relaciona amb els principals del mercat, de manera que tant per nombre com per qualitat s'asseguri la seva independència.

El Reial decret 1333/2005, d'11 de novembre, pel que es desenvolupa la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, en matèria d'abús de mercat (BOE de 23 de novembre de 2005) regula detalladament les condicions que han de complir-se per a l'elaboració i presentació de recomanacions d'inversió i per a, si és procedent, revelar els conflictes d'interès que puguin afectar a qui elabori tal recomanació.

B.1.36 Indiqui si durant l'exercici la societat ha canviat d'auditor extern. En el seu cas identifiqui l'auditor entrant i sortint:

Si ☐ No ☒

Auditor sortint

Auditor entrant

En el cas que haguessin existit desacords amb l'auditor sortint, expliqui'n el contingut:

Si ☐ No ☒

B.1.37 Indiqui si la firma d'auditoria realitza altres treballs per a la societat i/o el seu grup diferents dels d'auditoria i, en aquest cas, declari l'import dels honoraris rebuts pels esmentats treballs i el percentatge que suposa sobre els honoraris facturats a la societat i/o el seu grup:

Si ☒ No ☐

	Societat	Grup	Total
Import d'altres treballs diferents dels d'auditoria (milers d'euros)	128	37	165
Import de treballs diferents dels d'auditoria/Import total facturats per la firma d'auditoria (en %)	15,270	8,990	13,200

B.1.38 Indiqui si l'informe d'auditoria dels Comptes anuals de l'exercici anterior presenta reserves o excepcions. Si escau, indiqui les raons donades pel president del Comitè d'Auditoria per explicar el contingut i abast de les esmentades reserves o excepcions.

Sí ☐ No ☒

B.1.39 Indiqui el nombre d'anys que la firma actual d'auditoria porta de manera ininterrompuda realitzant l'auditoria dels Comptes anuals de la societat i/o el seu grup. Així mateix, indiqui el percentatge que representa el nombre d'anys auditats per l'actual firma d'auditoria sobre el nombre total d'anys en els quals els comptes anuals han estat auditats:

	Societat	Grup
Nombre d'anys ininterromputs	26	24
Nombre d'anys auditats per la firma actual d'auditoria/Nombre d'anys que la societat ha estat auditada (en %)	92,9	100,0

B.1.40 Indiqui les participacions dels membres del Consell d'Administració de la societat en el capital d'entitats que tinguin el mateix, anàleg o complementari gènere d'activitat del qual constitueixi l'objecte social, tant de la societat com del seu grup, i que hagin estat comunicades a la societat. Així mateix, indiqui els càrrecs o funcions que exerceixen en aquestes societats:

Nom o denominació social del conseller	Denominació de la societat objecte	% participació	Càrrec o funcions
Josep Oliu i Creus	Banco Comercial Portugués, S.A.	0,000	Vocal Conselho Superior
Jaume Guardiola i Romojaro	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,002	(cap)
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	Banco Comercial Portugués, S.A.	0,000	President Consell d'Administració Executiu
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	Bank Millennium, S.A. (Polònia)	0,000	Presidente del Supervisory Board
Josep Permanyer i Cunillera	Grupo Asegurador Sabadell, A.I.E.	0,000	Conseller

B.1.41 Indiqui i, si escau, detalli si existeix un procediment perquè els consellers puguin comptar amb assessorament extern:

Sí ☒ No ☐

Detall del procediment

Els consellers membres de la Comissió d'Auditoria i Control tenen el dret, segons s'estableix a l'article 21 del Reglament de la Comissió d'Auditoria i Control, de recollir l'assessorament de professionals externs per al millor compliment de les seves funcions.

B.1.42 Indiqui i, si escau, detalli si existeix un procediment perquè els consellers puguin comptar amb la informació necessària per preparar les reunions dels òrgans d'administració amb temps suficient:

Sí ☒ No ☐

Detall del procediment

L'article 17 del Reglament del Consell estableix que « (...) la convocatòria del Consell d'Administració inclourà sempre l'ordre del dia de la sessió, que haurà d'incloure, entre altres punts, els relatius a les informacions de les societats filials i de les comissions delegades, així com les propostes i suggeriments que formulin el president i els altres membres del Consell i el director o directors generals del banc, amb una antelació no inferior a cinc dies hàbils a la data del propi Consell, propostes que hauran d'anar acompanyades del corresponent material per a la seva distribució als consellers (...)»

Per la seva banda, l'article 21 determina:

1.- El conseller es troba investit de les més àmplies facultats per informar-se sobre qualsevol aspecte de la companyia, per examinar els seus llibres, registres, documents i altres antecedents de les operacions socials i per inspeccionar totes les seves instal·lacions. El dret d'informació s'estén a les societats filials, siguin nacionals o estrangeres.

2.- Amb la finalitat de no pertorbar la gestió ordinària de la companyia, l'exercici de les facultats d'informació es canalitzarà a través del president o del secretari del Consell d'Administració, els quals atendran les sol·licituds del conseller, facilitant-li directament la informació, oferint-li els interlocutors apropiats en l'estructura de l'organització que procedeixi o arbitrànt les mesures perquè pugui practicar *in situ* les diligències d'examen i inspecció desitjades.»

En similars termes es manifesta el Reglament de la Comissió d'Auditoria i Control.

B.1.43 Indiqui i, si escau, detalli si la societat ha establert regles que obliguin els consellers a informar i, si escau, dimitir en els supòsits que puguin perjudicar al crèdit i reputació de la societat:

Si ☒ **No** ☐

Expliqui les regles

L'article 27 del Reglament del Consell d'Administració determina que el conseller haurà d'informar la companyia de les accions de la mateixa de les quals sigui titular, directament o a través de societats en les quals tingui una participació significativa. Així mateix, haurà d'informar d'aquelles altres que estiguin en possessió directa o indirecta dels seus familiars més pròxims.

El conseller també haurà d'informar la companyia de tots els llocs que ocupi i de les activitats que faci en altres companyies o entitats, i, en general, de qualsevol fet o situació que pugui resultar rellevant per a la seva actuació com a administrador de la societat.

Així mateix, l'article 20 del Reglament del Consell d'Administració estableix que:

1. Els consellers cessaran en el càrrec quan hagi transcorregut el període per al qual van ser nomenats i quan ho decideixin la Junta General o el Consell d'Administració en ús de les atribucions que tenen conferides legalment o estatutàriament.

2. Així mateix, cessaran en el càrrec:

a) Quan estiguin incursos en algun dels supòsits d'incompatibilitat o prohibició legalment o estatutàriament previstos.

b) Quan resultin processats per un fet presumptament delictiu o siguin objecte d'un expedient disciplinari per falta greu o molt greu instruït per les autoritats supervisores.

c) Quan la seva permanència en el Consell pugui posar en risc els interessos de la societat.

B.1.44 Indiqui si algun membre del Consell d'Administració ha informat la societat que ha resultat processat o s'ha dictat contra ell acte d'obertura de judici oral, per algun dels delictes indicats a l'article 124 de la Llei de societats anònimes:

Si ☐ **No** ☒

Indiqui si el Consell d'Administració ha analitzat el cas. Si la resposta és afirmativa expliqui de manera raonada la decisió presa sobre si és procedent o no que el conseller continuï en el seu càrrec.

Si ☐ **No** ☒

Decisió presa

Explicació raonada

B.2 Comissions del Consell d'Administració

B.2.1 Detallí totes les comissions del Consell d'Administració i els seus membres:

Comissió Executiva o Delegada

Nom	Càrrec	Tipologia
Josep Olliu i Creus	President	Executiu
Jaume Guardiola i Romojaro	Vocal	Executiu
Josep Permanyer i Cunillera	Vocal	Altres externs

Comissió de Nomenaments i Retribucions

Nom	Càrrec	Tipologia
Héctor Maria Colonques Moreno	President	Independent
Isak Andic Ermay	Vocal	Dominical
Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán	Vocal	Independent
José Manuel Lara Bosch	Vocal	Independent

Comissió d'Estratègia

Nom	Càrrec	Tipologia
Josep Olliu i Creus	President	Executiu
Isak Andic Ermay	Vocal	Dominical
Jaume Guardiola i Romojaro	Vocal	Executiu
Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán	Vocal	Independent
José Manuel Lara Bosch	Vocal	Independent

Comissió d'Auditoria i Control

Nom	Càrrec	Tipologia
Maria Teresa Garcia-Milà i Lloveras	President	Independent
Francesc Casas i Selvas	Vocal	Independent
Joan Llonch i Andreu	Vocal	Independent

Comissió de Control de Riscos

Nom	Càrrec	Tipologia
Josep Permanyer i Cunillera	President	Altres externs
Francesc Casas i Selvas	Vocal	Independent
Jaume Guardiola i Romojaro	Vocal	Executiu
Joan Llonch i Andreu	Vocal	Independent
Miquel Bósser i Rovira	Vocal	Independent

B.2.2 Indiqui si corresponen al Comitè d'Auditoria les següents funcions.

Supervisar el procés d'elaboració i la integritat de la informació financera relativa a la societat i, si escau, al grup, revisant el compliment dels requisits normatius, l'adequada delimitació del perímetre de consolidació i la correcta aplicació dels criteris comptables	Sí
Revisar periòdicament els sistemes de control intern i gestió de riscos, perquè els principals riscos s'identifiquin, gestionin i donin a conèixer adequadament	Sí
Vetllar per la independència i eficàcia de la funció d'auditoria interna; proposar la selecció, nomenament, reelecció i cessament del responsable del servei d'auditoria interna; proposar el pressupost d'aquest servei; rebre informació periòdica sobre les seves activitats; i verificar que l'Alta Direcció té en compte les conclusions i recomanacions dels seus informes	Sí
Establir i supervisar un mecanisme que permeti als empleats comunicar, de manera confidencial i, si es considera apropiat, anònima, les irregularitats de potencial transcendència, especialment financeres i comptables, que adverteixin en el si de l'empresa	Sí
Eleva al Consell les propostes de selecció, nomenament, reelecció i substitució de l'auditor extern, així com les condicions de la seva contractació	Sí
Rebre regularment de l'auditor extern informació sobre el pla d'auditoria i els resultats de la seva execució, i verificar que l'Alta Direcció té en compte les seves recomanacions	Sí
Assegurar la independència de l'auditor extern	Sí
En el cas de grups, afavorir que l'auditor del grup assumeixi la responsabilitat de les auditories de les empreses que l'integrin	Sí

B.2.3 Faci una descripció de les regles d'organització i funcionament, així com les responsabilitats que tenen atribuïdes cadascuna de les comissions del Consell.

Denominació de la comissió

Comissió d'Auditoria i Control

Breu descripció

Prevista expressament en els Estatuts Socials (article 59 bis) i en el Reglament del Consell d'Administració (article 13). Modificat l'esmentat article 13 per acord del Consell d'Administració del banc de data 22 de febrer de 2007 quant a les seves competències. Per acord de la Comissió d'Auditoria i Control en la seva reunió celebrada el 20 d'octubre de 2003, es va aprovar el Reglament que regula les regles bàsiques d'organització, funcionament i govern de la Comissió d'Auditoria i Control. L'esmentat reglament va ser aprovat i ratificat pel Consell d'Administració del banc en sessió celebrada el 30 d'octubre de 2003 i elevat a públic mitjançant escriptura formalitzada el passat 18 de novembre de 2003 davant el notari de Sabadell Javier Micó Giner.

La Comissió d'Auditoria i Control té com a objectiu revisar l'informe de la Direcció d'Auditoria Interna o interventor general per contrastar les bones pràctiques bancàries i comptables en els diferents nivells d'organització, així com assegurar que en la Direcció General i en les restants direccions executives es prenguin les mesures oportunes davant de conductes o mètodes que poguessin resultar incorrectes de les persones de l'organització. També vetllaran perquè les mesures, polítiques i estratègiques definides en el Consell siguin degudament implantades.

Es reuneix com a mínim trimestralment, sempre que la convoqui el seu president, a iniciativa pròpia o de qualsevol membre de la comissió, o a instància del president del Consell d'Administració o dels auditors externs, per al compliment de les funcions que li han estat encomanades.

Està formada per tres consellers no executius nomenats pel Consell d'Administració, el qual designarà el seu president, qui exercirà el seu càrrec per un termini màxim de quatre anys sense que pugui ser reelegit abans d'haver transcorregut el termini d'un any des del seu cessament.

El Consell d'Administració designarà així mateix el secretari de la comissió, que no podrà ser conseller. El secretari aixecarà acta de cadascuna de les sessions mantingudes, que serà aprovada a la mateixa sessió o en la immediatament posterior. Del contingut de les esmentades reunions s'informarà el Consell d'Administració en la seva immediata reunió posterior, mitjançant lectura en veu alta en cadascuna d'aquelles.

Sense perjudici d'altres tasques que li assigni el Consell d'Administració, tindrà les següents responsabilitats bàsiques:

- a)** Informar la Junta General sobre les qüestions que hi plantegin els accionistes en matèries de la seva competència;
- b)** Proposar al Consell d'Administració, per a la seva submissió a la Junta General d'Accionistes, el nomenament dels auditors de comptes externs, establint les condicions per a la seva contractació, l'abast del mandat professional i, en el

seu cas, la seva revocació o no renovació; revisar el compliment del contracte d'auditoria, procurant que l'opinió sobre els Comptes anuals i els continguts principals de l'informe d'auditoria siguin redactats de manera clara i precisa;

- c)** Informar dels comptes anuals, així com dels estats financers trimestrals i semestral i dels fullets que s'hagin de remetre als òrgans reguladors o de supervisió, vigilat el compliment dels requeriments legals i la correcta aplicació dels principis de comptabilitat generalment acceptats, així com informar de les propostes de modificació dels esmentats principis;
- d)** Supervisió dels serveis d'auditoria interna, revisant la designació i substitució dels seus responsables;
- e)** Coneixement del procés d'informació financera i dels sistemes de control intern de la societat;
- f)** Relacions amb els auditors externs per rebre informació sobre les qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests i qualssevol altres relacionades amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, així com les altres comunicacions previstes en la legislació d'auditoria de comptes i en les normes tècniques d'auditoria;
- g)** Informar sobre totes les qüestions que, en el marc de les seves competències, li siguin sotmeses a la seva consideració pel Consell d'Administració;
- h)** Totes les altres que li siguin atribuïdes per llei o pels presents estatuts i reglaments que els desenvolupin i les que es derivin de les normes de bon govern de general aplicació.

A més a més, la comissió tindrà també les responsabilitats següents:

- 1.-** Vigilar el compliment de les lleis, normativa interna i disposicions reguladores de l'activitat de la companyia;
- 2.-** Avaluar la suficiència i compliment del Reglament de la Junta General d'Accionistes, del Reglament del Consell d'Administració i del Codi de Conducta de la companyia i, en especial, el Reglament Intern de Conducta del Mercat de Valors;
- 3.-** Examinar el grau de compliment de les regles de govern de la companyia, elevat al Consell d'Administració les propostes de millora que estimi oportunes, i
- 4.-** Supervisar l'informe de govern corporatiu que aprova el Consell d'Administració, per a la seva inclusió en la memòria anual.

Denominació de la comissió

Comissió de Control de Riscos

Breu descripció

Regulada a l'article 15 del Reglament del Consell d'Administració, estarà integrada per quatre consellers, el director o directors generals, el director de Riscos i el director de Banca d'Empreses.

Correspondrà a la Comissió de Control de Riscos, que es reuneix setmanalment:

- a)** Determinar i proposar al ple del Consell els nivells globals de risc per països, sectors econòmics i tipus de risc, per a la seva aprovació;
- b)** Determinar i proposar al ple del Consell l'aplicació de nivells màxims de risc per a l'operativa individualitzada amb institucions de crèdit i clients, així com per a la determinació de riscos màxims per carteres o inversions individualitzades en fons públics, accions, obligacions, opcions, *swaps* i en general tota mena d'instruments o títols que comportin riscos d'engany, d'inversió, d'interès o de liquiditat per al grup;
- c)** Determinar i proposar al ple del Consell els límits anuals d'inversió al mercat immobiliari, així com els criteris i volums aplicables als diferents tipus de la mateixa;
- d)** Determinar i proposar al ple del Consell les delegacions que estimin pertinents per a l'aprovació i assumpció dels riscos individualitzats, dins dels límits que es refereixen els apartats;
- e)** Decidir sobre els riscos individuals l'aprovació dels quals hagi quedat reservada a la Comissió de Control de Riscos, d'acord amb les delegacions establertes conforme als apartats anteriors;
- f)** Seguir i controlar la correcta aplicació de les delegacions establertes en la lletra d);
- g)** Reportar mensualment al ple del Consell les operacions aprovades i realitzades el mes anterior, així com les desviacions i anomalies observades i les mesures preses per a la seva correcció;
- h)** Informar trimestralment al ple del Consell sobre els nivells de risc assumits, sobre les inversions realitzades i sobre l'evolució de les mateixes, així com sobre les repercussions que poguessin derivar-se per als ingressos del grup de variacions en els tipus d'interès i la seva adequació als VAR aprovats pel propi Consell; i
- i)** Sotmetre a la prèvia aprovació del Consell qualsevol variació sobre els límits que es refereixen les lletres a) i b) que superin, respectivament, el 10% i el 20% de les autoritzades.

Denominació de la comissió

Comissió d'Estratègia

Breu descripció

Creada per acord del Consell d'Administració de data 22 de febrer de 2007 que va modificar el Reglament del Consell d'Administració al qual es va afegir l'article 16 bis.

La Comissió d'Estratègia estarà formada per cinc membres com a mínim i sis membres com a màxim, tots ells pertanyents al Consell d'Administració, dels quals dos seran el president del Consell i el seu conseller delegat i hi actuarà com a secretari el qui ho fos del Consell d'Administració.

Es reunirà com a mínim una vegada cada sis mesos o quan ho requereixi el president.

Les seves funcions tindran caràcter informatiu sobre qüestions estratègiques de caràcter general o que siguin rellevants o transcendents.

Denominació de la comissió

Comissió de Nomenaments i Retribucions

Breu descripció

Prevista a l'article 59 ter dels Estatuts Socials, té la seva expressa regulació a l'article 14 del Reglament del Consell i estarà formada per quatre membres, tots ells consellers no executius. Modificat l'esmentat article 14 per acord del Consell d'Administració del banc de data 22 de febrer de 2007 quant a les seves funcions.

La Comissió de Nomenaments i Retribucions té la responsabilitat d'avaluar el perfil de les persones més idònies per formar part de les diferents comissions i elevarà al Consell les corresponents propostes. Es reuneix com a mínim anualment.

Sens perjudici d'altres tasques que li assigni el Consell d'Administració, tindrà les següents responsabilitats bàsiques:

- a)** Formular i revisar els criteris que s'han de seguir per a la composició del Consell d'Administració i la selecció de candidats;
- b)** Elevar al Consell les propostes de nomenament de consellers perquè aquest procedeixi directament a designar-los (cooptació) o les faci seves per sotmetre-les a la decisió de la Junta;
- c)** Proposar al Consell d'Administració el sistema i la quantia de les retribucions anuals del president del Consell, els consellers executius, els membres de l'Alta Direcció del banc i els sistemes de participació del Consell en els beneficis socials; i informar sobre la política retributiva dels consellers.
- d)** Revisar periòdicament els programes de retribució, ponderant la seva adequació i els seus rendiments;
- e)** Vetllar per la transparència de les retribucions;
- f)** Fomentar tant com sigui possible la diversitat de gènere.

Denominació de la comissió

Comissió Executiva o Delegada

Breu descripció

L'article 12 del Reglament del Consell d'Administració estableix que:

A la Comissió Executiva li correspon la coordinació de la direcció executiva del banc, adoptant amb aquest efecte els acords i decisions que corresponguin a l'àmbit de les facultats que els haguessin estat atorgats pel Consell d'Administració i reportarà al Consell d'Administració les decisions adoptades en les seves reunions.

El president del Consell serà un dels membres de la Comissió Executiva i també la presidirà.

Es reunirà tantes vegades com sigui convocada pel seu president o pel vicepresident quan el substitueixi, i podrà assistir a les seves sessions per ser escoltada qualsevol persona, sigui o no estranya a la societat, que sigui convocada amb aquest efecte, per acord de la pròpia comissió o del seu president, als efectes que es determinin, pel que fa a la finalitat de la qüestió que es tracti.

Serà secretari de la comissió la persona que designi el Consell d'Administració, sigui o no conseller, que també determinarà la persona que l'hagi de substituir en cas d'absència o malaltia.

Els acords de la comissió es portaran en un llibre d'actes, que serà signat, per a cada una d'elles, pel president i el secretari o, en el seu cas, pels qui hagin desenvolupat aquestes funcions a la sessió que es tracti.

B.2.4 Indiqui les facultats d'assessorament, consulta i en el seu cas, delegacions que tenen cadascuna de les comissions:

Denominació de la comissió	Breu descripció
Comissió d'Auditoria i Control	Es detallen en el punt B.2.3
Comissió de Control de Riscos	Es detallen en el punt B.2.3
Comissió d'Estratègia	Es detallen en el punt B.2.3
Comissió de Nomenaments i Retribucions	Es detallen en el punt B.2.3
Comissió Executiva o Delegada	Es detallen en el punt B.2.3

B.2.5 Indiqui, si escau, l'existència de regulació de les comissions del Consell, el lloc on són disponibles per a la seva consulta i les modificacions que s'hagin realitzat durant l'exercici. Al seu torn, s'indicarà si de manera voluntària s'ha elaborat algun informe anual sobre les activitats de cada comissió.

Denominació de la comissió

Breu descripció

En l'apartat B.2.3 es detallen els articles dels Estatuts Socials o del Reglament del Consell d'Administració que contenen les normes de funcionament i competències de les diferents comissions. Els esmentats documents es troben disponibles en el web www.bancsabadell.com, a la secció 'informació accionistes i inversors', apartat 'Govern Corporatiu'.

D'altra banda, la Comissió d'Auditoria i Control ha elaborat un reglament intern, en el qual es detallen funcions i procediments, inscrit en el Registre Mercantil, que és accessible en el web www.bancsabadell.com. Aquesta comissió elabora un informe anual sobre les seves activitats.

Durant l'exercici no s'ha produït cap modificació del Reglament del Consell d'Administració del banc.

Així mateix, la Comissió d'Auditoria i Control elabora anualment un informe de les seves activitats que sotmet al Consell d'Administració del banc per al seu coneixement.

B.2.6 Indiqui si la composició de la Comissió Executiva reflecteix la participació en el Consell dels diferents consellers en funció de la seva condició:

Sí ☐ No ☒

En cas negatiu, expliqui la composició de la seva comissió executiva

La Comissió Executiva té definida la seva composició en el Reglament del Consell d'Administració, tindrà 3 membres com a mínim i 5 com a màxim, inclòs el president, que serà el del Consell d'Administració. La resta dels seus components seran membres lliurement designats pel Consell d'Administració d'entre els consellers. Així mateix, designarà el seu secretari, que podrà ser no conseller.

Atesa la composició i funcions de la Comissió Executiva, no reflecteix la participació esmentada perquè a la Comissió Executiva només li correspon la coordinació de la direcció executiva del banc i la seva competència arriba només a les facultats pròpies dels components de la comissió en els termes que hagin estat acordats pel Consell. La Comissió Executiva, com a tal, no té facultats delegades del Consell.

C. Operacions vinculades

C.1 Indiqui si el Consell en ple s'ha reservat aprovar, previ informe favorable del Comitè d'Auditoria o qualsevol altre al qual s'hagués encomanat la funció, les operacions que la societat faci amb consellers, amb accionistes significatius o representats en el Consell, o amb persones a ells vinculades:

Sí ☒ **No** ☐

C.2 Detalli les operacions rellevants que suposin una transferència de recursos o obligacions entre la societat o entitats del seu grup i els accionistes significatius de la societat:

C.3 Detalli les operacions rellevants que suposin una transferència de recursos o obligacions entre la societat o entitats del seu grup i els administradors o directius de la societat:

C.4 Detalli les operacions rellevants realitzades per la societat amb altres societats pertanyents al mateix grup, sempre que no s'eliminin en el procés d'elaboració d'estats financers consolidats i no formin part del trànsit habitual de la societat quant al seu objecte i condicions:

C.5 Indiqui si els membres del Consell d'Administració s'han trobat al llarg de l'exercici en alguna situació de conflicte d'interès, segons allò previst a l'article 127 ter de la LSA.

Sí ☐ **No** ☒

C.6 Detalli els mecanismes establerts per detectar, determinar i resoldre els possibles conflictes d'interessos entre la societat i/o el seu grup, i els seus consellers, directius o accionistes significatius.

Els principals instruments dels quals s'ha dotat el grup Banc Sabadell per a la resolució dels eventuais conflictes d'interès entre els seus administradors, alts directius i accionistes significatius, són els següents:

1. El Reglament del Consell d'Administració conté unes obligacions específiques de lleialtat, confidencialitat i d'informació sobre participacions en la pròpia societat o d'interessos en altres companyies alienes al grup, dels membres del Consell.

Concretament, a l'article 25 del reglament s'estableix que el conseller no pot prestar els seus serveis professionals en societats espanyoles que tinguin un objecte social totalment o parcialment anàleg al de la companyia. En queden a part els càrrecs que es puguin exercir en societats del grup. Abans d'acceptar qualsevol lloc directiu en una altra companyia o entitat, el conseller ho haurà de comunicar a la Comissió de Nomenaments i Retribucions.

L'article 27 del Reglament del Consell d'Administració estableix que el conseller haurà d'informar la companyia de les accions de la mateixa de les quals sigui titular directament o a través de societat en les quals tingui una participació significativa. Així mateix, haurà d'informar d'aquelles altres que estiguin en possessió, directa o indirecta, dels seus familiars més pròxims. El conseller també haurà d'informar la companyia de totes les feines que exerceixi i de les activitats que realitzi en altres companyies o entitats, i, en general, de qualsevol fet o situació que pugui resultar rellevant per a la seva actuació com a administrador de la societat.

2. El Codi de Conducta del grup Banc Sabadell reuneix un conjunt de regles mitjançant les quals es pretén orientar el comportament dels seus membres i d'aquells que hi interactuen (clients, proveïdors, accionistes, administracions i entorn local) basat en aquells principis el respecte dels quals hem considerat imprescindibles en la pràctica dels nostres negocis.

Expressament contempla les normes aplicables a possibles conflictes d'interès amb clients i proveïdors i les pautes d'actuació en aquests casos.

3. El Reglament Intern de Conducta del grup Banc Sabadell a l'àmbit del mercat de valors estableix unes pautes d'actuació respectuoses amb els principis de transparència del mercat de valors, correcta formació dels seus preus i protecció de l'inversor.

Concretament, són rellevants en aquesta matèria l'article quart, que regula "la prioritat dels interessos del client i conflictes d'interès" i l'article vuitè, que estableix:

«Els consellers i empleats tindran formulada davant el grup, i mantindran actualitzada, una declaració en la qual figurin les vinculacions significatives, econòmiques, familiars o d'un altre tipus, amb clients del grup per serveis relacionats amb el mercat de valors o amb societats cotitzades a borsa».

Tindran en tot cas la consideració de vinculació econòmica la titularitat directa o indirecta d'una participació superior al 5% del capital en societats clients per serveis relacionats amb el mercat de valors, sempre que es conegui aquesta condició de client del grup i que la mateixa dóna lloc a la presentació de serveis significatius, o a l'1% en societats cotitzades.

Tindran en tot cas la consideració de vinculació familiar el parentesc fins al segon grau de consanguinitat o afinitat (ascendents, descendents, germans i cònjuges de germans) amb clients per serveis relacionats amb el mercats de valors (amb la mateixa condició prevista en el paràgraf anterior) o amb persones que exerceixin càrrecs d'administració o direcció en societats clients per l'esmentat tipus de serveis o cotitzades.

La declaració inclourà, així mateix, les altres vinculacions que, segons el parer d'un observador extern i equànim, podrien comprometre l'actuació imparcial d'un conseller o empleat. En cas de dubte raonable sobre això, els consellers i empleats hauran de consultar a l'òrgan 'ad hoc'.

4. El Comitè d'Ètica Corporativa del grup Banc Sabadell, format per un conjunt de directius d'alt nivell procedents de diferents àmbits funcionals, és el responsable de promoure el desenvolupament del comportament ètic en tota l'organització, proposant i assessorant tant el Consell d'Administració com les diferents unitats corporatives i de negoci, en la presa de decisions en les quals concorrin aspectes que poguessin derivar en conflictes de valors. El comitè també és el responsable de supervisar el compliment de les autoobligacions del grup imposades tant per la via del Codi de Conducta com del Reglament de Conducta al mercat de valors.

Per al compliment dels seus objectius, el Comitè d'Ètica Corporativa compta amb els recursos de la Direcció de Compliment Normatiu, amb les més àmplies facultats atribuïdes pel propi Consell per accedir a tota la documentació i informació que calgui per al desenvolupament de la seva activitat supervisora.

C.7 Cotitza més d'una societat del grup a Espanya?

Sí ☐ No ☒

Identifiqui les societats filials que cotitzen:

D - Sistemes de Control de Riscos

D.1 Descripció general de la política de riscos de la societat i/o el seu grup, detallant i avaluant els riscos coberts pel sistema, juntament amb la justificació de l'adequació dels esmentats sistemes al perfil de cada tipus de risc.

El risc és inherent en el negoci bancari. Banc Sabadell és conscient que una precisa i eficient gestió i control de riscos suposa optimitzar la creació de valor per a l'accionista garantint un adequat nivell de solvència.

Per a això, la gestió i el control de riscos en Banc Sabadell es configura com un ampli marc de principis, polítiques, procediments i metodologies avançades de valoració integrats en una eficient estructura de decisió.

Banc Sabadell té definits els següents principis bàsics relatius a la gestió i el control del risc:

Solvència

Banc Sabadell opta per una política de riscos prudent i equilibrada que asseguri un creixement sostingut i rendible de la seva activitat i que estigui alineada amb els objectius estratègics del grup amb la finalitat de maximitzar la creació de valor.

Cal assegurar-se, dins de l'estructura de límits, que no existeixen nivells de concentració que puguin comprometre una porció significativa dels recursos propis. Per a això, s'inclou la variable risc en les decisions de tots els àmbits i es quantifica sota una mesura comuna, el capital econòmic.

Responsabilitat

El Consell d'Administració està compromès amb els processos de gestió i control del risc: aprovació de polítiques, límits, model de gestió i procediments, metodologia de mesurament, seguiment i control. A l'àmbit executiu, existeix una clara segregació de funcions entre les unitats de negoci, on s'origina el risc, i les unitats de gestió i control del mateix.

Seguiment i control

La gestió del risc se sustenta en sòlids i continus procediments de control d'adequació als límits prefixats, amb responsabilitats ben definides en la identificació i el seguiment d'indicadors i alertes anticipades així com en una avançada metodologia de valoració del risc.

Riscos coberts pels sistemes de control

Risc de crèdit

El risc de crèdit sorgeix de l'eventualitat que es generin pèrdues per incompliment de les obligacions de pagament per part dels acreditats així com pèrdues de valor pel simple deteriorament de la qualitat creditícia dels mateixos

Risc de mercat

El risc de mercat engloba els següents riscos:

- Risc discrecional: Aquest risc sorgeix davant l'eventualitat d'incórrer en pèrdues de valor, en les posicions en actius financers, degut a la variació dels factors de risc de mercat (cotitzacions de renda variable, tipus d'interès, tipus de canvi, volatilitats implícites, correlacions, etc.).

- Risc estructural: Aquest risc deriva de l'activitat comercial permanent amb clients així com d'operacions corporatives. La seva gestió està destinada a proporcionar estabilitat al marge mantenint uns nivells de liquiditat i solvència adequats.

El risc estructural es desglossa en risc de tipus d'interès i risc de liquiditat.

El risc de tipus d'interès s'origina per les variacions dels tipus d'interès, ja sigui en el seu nivell o en la pendent de la seva corba, als quals estan referenciats les posicions d'actiu, passiu o fora de balanç que, al presentar desfasaments temporals per terminis de repreciaió o venciments diferents, no estan afectades sincrònicament, fet que repercuteix en la robustesa i estabilitat dels resultats.

El risc de liquiditat apareix per la possibilitat d'incórrer en pèrdues degut a la incapacitat potencial d'atendre els compromisos de pagament, encara que sigui de manera temporal per no disposar d'actius líquids o per no poder accedir als mercats per al seu refinançament a un preu raonable.

Risc operacional

El risc operacional sorgeix davant l'eventualitat d'obtenir pèrdues per falta d'adequació o d'un error en els processos, el personal o els sistemes interns o bé per esdeveniments externs imprevistos. S'inclou el risc legal o jurídic.

Risc d'assegurances

És el risc biomètric i financer derivat dels contractes d'assegurances formalitzats per les companyies d'assegurances en les quals participa el grup.

Risc reputacional

El risc reputacional es deriva d'eventuals pràctiques internes que poguessin causar una percepció negativa dels nostres grups d'interès (clients, proveïdors, administracions públiques, o entorn local) Aquestes pràctiques podrien provenir, bàsicament, de:

- Incompliments de les disposicions reguladores.
- Pràctiques poc respectuoses amb el patrimoni social en el qual es desenvolupa l'activitat del grup.
- Comportament ètic contrari als principis generalment acceptats.

El grup compta amb uns sistemes de control de riscos adequats a les activitats i negocis de banca comercial en els quals opera i al perfil de risc que es desitja assumir.

Aquests sistemes de control estan emmarcats en els procediments d'admissió, seguiment, mitigació o recuperació dels riscos anteriorment enunciats, sent al seu torn supervisats.

L'avaluació de riscos també forma part de l'esquema de control i s'estableix mitjançant avançades metodologies de mesurament. Sobre això, el Comitè de Supervisió Bancària de Basilea ha vingut configurant un nou marc supervisor d'adequació de capital de les entitats financeres, denominat Nou Acord de Capital de Basilea (NACB) que, com a principi bàsic, pretén relacionar més estretament els requeriments de recursos propis de les entitats amb els riscos realment incorreguts basant-se en models interns de mesurament de riscos, paràmetres i estimacions internes prèvia validació dels mateixes.

Conscient que disposar d'una metodologia avançada permet valorar de manera fiable els riscos assumits i gestionar-los activament, Banc Sabadell segueix les pautes definides pel NACB en el desenvolupament dels diferents elements necessaris per completar els sistemes de mesurament de risc.

Partint de les mesures de risc que proporcionen aquestes noves metodologies, l'entitat ha desenvolupat un model de mesurament integral de riscos sota una unitat de mesura interna comú, el capital econòmic, amb l'objectiu de conèixer el nivell de capital necessari sota paràmetres interns adequat a un nivell de solvència determinat. La valoració del risc en termes del capital necessari atribuït permet la seva relació amb la rendibilitat obtinguda des del nivell client fins al nivell d'unitat de negoci. Banc Sabadell té desenvolupat un sistema analític de rendibilitat ajustada a risc (RaRoC), que proporciona aquesta valoració així com la seva inclusió en el procés de fixació de preus de les operacions.

Concretament en risc de crèdit i durant els últims anys, s'han implementat i estan en ús models de mesurament avançats basats en informació interna, adaptats als diferents segments i tipus de contrapart (empreses, comerços, particulars, promotors, *project finance*, finançament estructurat, entitats financeres i països), que permeten discriminar el risc de les operacions i també estimar la probabilitat de mora o la severitat atesa l'eventualitat que es produeixi l'incompliment.

Tots aquests avenços han estat possibles gràcies a l'esforç realitzat durant aquests últims anys, que són mostra de la importància que per al grup tenen les noves tècniques de gestió de riscos, aspecte al qual no són aliens els resultats obtinguts.

Seguidament s'exposen més detalladament els sistemes de control per tipus de risc.

Risc de crèdit

En termes generals, els sistemes de gestió i control establerts per avaluar, mitigar o reduir aquest tipus de risc es fonamenten en els procediments que a continuació s'exposen detalladament, així com en polítiques prudentes de diversificació i reducció de concentració en contraparts i acceptació de garanties.

Admissió, seguiment i recuperació

Amb la finalitat d'optimitzar les possibilitats de negoci amb cada client i garantir un grau de seguretat suficient, la responsabilitat tant en l'admissió del risc com en el seguiment del mateix està compartida entre el gestor de negoci i l'analista de riscos que, mitjançant una comunicació eficaç, permet una visió integral de la situació de cada client per part dels seus responsables.

El gestor realitza un seguiment operatiu que sorgeix del contacte directe amb el client i la gestió de la seva operativa diària, mentre que l'analista de risc aporta la part més sistemàtica derivada de les alertes.

El Consell d'Administració atorga facultats i autonomies a la Comissió de Control de Riscos perquè aquesta, al seu torn, pugui delegar en diferents nivells de decisió. La implementació d'un control de les atribucions en els suports d'admissió permet que la delegació establerta per a cada nivell es basi en la pèrdua esperada calculada per a cada una de les operacions d'empreses presentades.

La tramitació electrònica d'expedients de risc per als diferents segments ha facilitat el procés de decisió amb una reducció significativa del temps de resposta a clients, aconseguint una major eficiència al reduir costos de gestió i administració.

L'anàlisi d'indicadors i alertes avançades així com les revisions de *rating* permeten mesurar contínuament la bondat del risc contret d'una manera integrada.

L'establiment de procediments eficients de gestió dels riscos vius permet al seu torn obtenir avantatges en la gestió dels riscos vençuts, en possibilitar una política proactiva a partir de la identificació precoç dels casos amb tendència a convertir-se en morosos i el seu traspàs a especialistes en la gestió de recuperacions, que determinen els diferents tipus de procediments de recuperació que convé aplicar.

Rating

Des de fa ja diversos anys, als riscos de crèdit contrets amb empreses se'ls assigna un nivell de *rating* basat en l'estimació interna de la seva probabilitat d'impagament. Compost per factors predictius de la morositat a un any, està dissenyat per a diferents segments. El model de *rating* es revisa anualment basant-se en l'anàlisi del comportament de la

morositat real.

A cada nivell de qualificació de *rating* s'assigna una taxa de morositat anticipada que, al seu torn, permet la comparació homogènia respecte a altres segments i a les qualificacions d'agències de *rating* externes mitjançant una escala mestra.

Scoring

Pel que fa als riscos crediticis contrets amb particulars, s'utilitzen sistemes de *scoring*, basats també en la modelització quantitativa de dades estadístiques històrics detectant els factors predictius rellevants. S'utilitzen dos tipus de *scoring*:

- *Scoring* de comportament, on el sistema classifica tots els clients incorporant la informació de la seva operativa amb cadascun dels productes. Aquesta classificació serveix com a base per efectuar el seguiment, alhora que també s'utilitza en la concessió de nous productes i fins i tot per a preaprovacions.
- *Scoring* reactiu, que s'utilitza per a l'avaluació de propostes de préstecs al consum, hipotecaris i targetes. Una vegada incorporades totes les dades de l'operació, el sistema emet un resultat sobre la base de l'estimació de capacitat d'endeutament, perfil financer i, si correspon, perfil dels actius en garantia.

Banc Sabadell manté la política de seguir completant les eines pròpies de mesurament de riscos de crèdit a l'horitzó dels pròxims anys.

Risc de país

És el que concorre en els deutes d'un país globalment considerats per circumstàncies diferents del risc de crèdit. Es manifesta amb l'eventual incapacitat d'un deutor per fer front a les seves obligacions de pagament en divises enfront de creditors externs per no permetre el país l'accés a la divisa, no poder transferir-la o per la ineficàcia de les accions legals contra el prestatari per raons de sobirania.

Per a cada país es decideix un límit màxim de risc global i vàlid per a tot el grup. Aquests límits són aprovats per la Comissió de Control de Riscos i són objecte de seguiment continu amb l'objectiu de detectar amb anticipació qualsevol deteriorament en les perspectives econòmiques, polítiques o socials de cada país. Tant per decidir els límits com per al seu posterior seguiment, s'utilitza com a eina de suport el *rating* fet a cada país.

Risc de crèdit per operacions de mercat

El risc creditici per operacions de mercat, o risc de contrapartida, és l'assumit amb altres entitats financeres, i prové de l'operativa financera, tant la de comptat, en la qual l'import de risc és comparable al nominal de l'operació, com l'operativa en productes derivats no contractats en mercats organitzats, la xifra de la qual és, en la gran majoria de casos, inferior al seu nocional.

Banc Sabadell ha desenvolupat un sistema per a l'avaluació del risc de contrapartida, obtenint resultats d'acord amb l'exposició futura que poden arribar a comportar les diferents posicions, realitzant un seguiment diari i integrat dels riscos incorreguts, reportant als òrgans de control sobre els mateixos així com del compliment dels límits aprovats.

A fi de mitigar l'exposició al risc de contrapartida, Banc Sabadell manté una base sòlida de contractes CSA (*Credit Support Annex*) i continua gestionant-ne altres de nous amb les contraparts que comporten una major exposició en derivats. L'aportació de garanties permet que el risc incorregut amb aquestes contraparts es redueixi de manera significativa.

Risc de mercat

Risc discrecional

El mesurament del risc discrecional de mercat s'efectua principalment utilitzant la metodologia Var (*Value at Risk*), que permet l'homogeneïtzació dels riscos dels diferents tipus d'operacions en els mercats financers. El Var proporciona una estimació de la pèrdua màxima potencial esperada que presenta una posició a causa d'un moviment advers, però normal, d'algun dels paràmetres identificats que influeixen en el risc de mercat. L'esmentada estimació s'expressa en termes monetaris i es troba referida a una data concreta, a un determinat nivell de confiança i a un horitzó temporal especificat. Per a això, es tenen en compte els diferents nivells dels factors de risc de mercat.

El seguiment dels riscos de mercat s'efectua diàriament, calculant nivells de VaR, de *gap* i de sensibilitat, reportant als òrgans de control sobre els nivells de risc existents i el compliment dels límits establerts per a cada unitat. Això permet percebre variacions en els nivells de risc per causa de variacions en els preus dels productes financers i en la seva volatilitat.

El control de riscos es complementa amb exercicis de simulació específics i amb escenaris de situacions extremes de mercat (*stress testing*). La fiabilitat de la metodologia VaR utilitzada es comprova mitjançant tècniques de *backtesting*, amb les quals es verifica que les estimacions de VaR estan dins del nivell de confiança considerat.

Risc estructural

a) Risc de tipus d'interès

La gestió del risc d'interès s'aplica mitjançant un enfocament global d'exposició financera a l'àmbit del grup Banc Sabadell i implica la proposta d'alternatives comercials o de cobertura tendents a aconseguir objectius de negoci acords amb la situació dels mercats i del balanç.

En termes generals, les tècniques que s'utilitzen per a la mitigació d'aquest risc es fonamenten en la contractació d'instruments de renda fixa i derivats financers per a la realització de cobertures de tipus d'interès.

Per al mesurament d'aquest risc s'utilitzen diverses metodologies, com la de l'anàlisi de la sensibilitat del marge financer a l'horitzó d'un any davant variacions dels tipus mitjançant el *gap* de tipus d'interès que detalla els volums d'actius i passius agrupats pel seu termini de venciment o repreciaió, segons es tracti d'instruments a tipus fix o a tipus variable, respectivament. Aquesta anàlisi permet estimar l'efecte teòric de la variació en els tipus d'interès sobre el marge financer sota les hipòtesis que tots els tipus varien a la mateixa mesura i d'una manera sostinguda.

Complementàriament, se simula l'efecte de diferents moviments dels tipus per a diferents terminis, com per exemple escenaris de canvis de pendent de la corba. Mitjançant tècniques de simulació, s'assignen probabilitats a cada escenari per conèixer, de manera més ajustada, l'efecte de possibles moviments dels tipus d'interès.

Una altra tècnica utilitzada és la de l'anàlisi de la sensibilitat del valor net patrimonial a variacions de tipus d'interès mitjançant el *gap* de durada, per recollir l'efecte de les esmentades variacions en un horitzó temporal superior.

b) Risc de liquiditat

Aquest risc pot estar motivat per factors externs provocats per crisis financeres o sistèmiques, per problemes reputacionals o bé, internament, a causa d'una excessiva concentració de venciments de passius.

Banc Sabadell realitza un seguiment diari de l'evolució dels actius líquids i en manté una cartera diversificada. També es fan projeccions anuals per anticipar necessitats futures.

Paral·lelament, es realitza una anàlisi del *gap* de liquiditat analitzant les previsible diferències entre entrades i sortides de fons en un horitzó de mitjà termini. Així mateix, es comprova de manera sistemàtica que la capacitat de finançament del grup en els mercats de capitals garanteixi les necessitats a mitjà i llarg termini.

Per a la mitigació d'aquest risc se segueix una política decidida de diversificació de les fonts de liquiditat mitjançant l'accés als mercats financers majoristes a través de programes d'emissió de renda fixa a mitjà termini i titulitzacions.

Amb aquesta finalitat, el grup Banc Sabadell manté actius diversos programes de finançament en els mercats de capitals a mitjà i llarg termini, així com programes de pagarés a curt termini que permeten assegurar una diversificació de les fonts de finançament. També es realitzen emissions de cèdules hipotecàries i s'impulsen i desenvolupen nous mitjans de finançament, com la titulització d'actius, que proporciona instruments addicionals per facilitar la gestió del risc de liquiditat.

Adicionalment, el banc fa regularment anàlisis d'estrès de liquiditat amb l'objectiu de poder avaluar les entrades i sortides de fons i el seu impacte sobre la posició sota diferents escenaris. Dins d'aquest marc d'anàlisis, es disposa d'un pla de contingència per fer front a possibles situacions no esperades que poguessin suposar una necessitat immediata de fons. Aquest pla, que es manté contínuament actualitzat, identifica aquells actius del banc que són susceptibles de fer-se líquids en el curt termini i defineix les línies d'actuació davant l'eventualitat d'haver d'aconseguir liquiditat addicional.

Risc operacional

El risc operacional sorgeix davant l'eventualitat de patir pèrdues per falta d'adequació o errades en processos, personal, sistemes interns o bé per esdeveniments externs imprevistos.

Banc Sabadell presta una especial atenció a aquesta mena de risc, la gestió efectiva del risc operacional està descentralitzada en els diferents gestors de procés repartits per tota l'organització. Els esmentats processos estan, tots ells, identificats al mapa de processos corporatiu, que facilita la integració de la informació segons l'estructura organitzativa. El grup compta amb una unitat central especialitzada en la gestió de risc operacional les funcions principals de la qual són les de coordinar, supervisar i impulsar tant la identificació com la valoració i la gestió dels riscos que porten a terme els gestors de procés, basant-se en el model de gestió adoptat.

L'Alta Direcció i el Consell d'Administració s'impliquen directament i de manera efectiva en la gestió d'aquest risc, mitjançant l'aprovació del marc de gestió i la seva implantació que proposa el Comitè de Risc Operacional integrat pels membres de l'Alta Direcció de diferents àrees funcionals de l'entitat, i assegurant que regularment es realitzin auditories sobre l'aplicació del marc de gestió i la fiabilitat de la informació reportada, així com les proves de validació interna del model de risc operacional.

La gestió del risc operacional es fonamenta en dues línies d'actuació:

- La primera es basa en la detecció, el seguiment i la gestió activa del mateix mitjançant l'ús d'indicadors clau del risc propiciant l'establiment d'alertes davant increments de l'exposició, la identificació de les causes que la generen, el mesurament de l'eficàcia dels controls i les millores efectuades.

Es complementa amb l'anàlisi dels processos, la identificació dels riscos vinculats, la valoració qualitativa dels mateixos i dels controls associats, tot això de manera conjunta entre els gestors de procés i la unitat central de risc operacional. El resultat és una valoració que permet conèixer l'exposició al risc a futur, així com anticipar tendències i planificar les accions mitigadores d'una manera orientada.

Dels processos subcontractats s'analiza l'exposició al risc operacional, en allò relatiu a contractes de servei, solvència operativa i financera de les empreses, i facilitat de substitució per interrupció del servei.

Al mateix temps, es verifica que els processos identificats de criticitat elevada davant una falta de servei, tinguin definits i implantats plans de continuïtat de negoci específics.

Sobre els riscos identificats s'estima l'impacte reputacional que podria comportar que ocorregués algun dels mateixos.

- La segona es fonamenta en l'experiència. Consisteix a recollir en una base de dades totes les pèrdues que es van produir a l'entitat, fet que proporciona una informació de risc operacional esdevingut per línia de negoci i les causes que l'han originat, per poder actuar-hi amb la finalitat de minimitzar-les.

Banc Sabadell disposa d'una base de dades històrica de pèrdues efectives per risc operacional integrada i conciliada comptablement, que s'actualitza contínuament a mesura que es va rebent informació de les pèrdues i de les recuperacions de les mateixes, tant per gestió pròpia com per assegurances contractades.

Risc d'assegurances

El control d'aquest tipus de risc es porta a terme mitjançant un mesurament robust dels riscos incorreguts sobre la base de tècniques actuàries amb paràmetres conservadors. Habitualment és mitigat a través del reassurament.

Risc reputacional

S'han establert nivells de control de risc reputacional basant-se en tres àrees d'actuació que el grup considera determinants:

- Mesures encaminades a prevenir la utilització de la nostra xarxa de sucursals per a pràctiques de blanqueig de capitals procedents d'activitats delictives o per al finançament del terrorisme:

- Una unitat especialitzada en la detecció, anàlisi i seguiment d'operatives sospitoses.
- Un procediment automàtic de rastreig massiu d'operacions que envia avisos per a la seva anàlisi per la unitat especialitzada.
- Un mètode de formació contínua de la plantilla i la integració d'aquestes preocupacions en les normes i procediments interns del grup.

- Mesures encaminades a assegurar el compliment de les diferents regulacions a les quals està subjecta l'activitat del grup Banc Sabadell en tots els països en els quals opera, incloses les seves operacions al mercat espanyol:

- La Direcció de Compliment Normatiu, Responsabilitat Social Corporativa i Govern Corporatiu és present en els processos generadors de productes, per verificar ja des del seu inici l'ajust a les normes reguladores de la seva activitat, en especial les de transparència i protecció de la clientela, dels mercats i de les dades personals.
- El grup manté una xarxa de corresponsals de compliment normatiu, responsables de la verificació de l'ajust entre l'operativa i la regulació en els àmbits d'activitat específics i que reporten sistemàticament a la Direcció de Compliment Normatiu.

- Mesures encaminades a verificar el comportament d'acord amb els principis establerts pel nostre Codi de Conducta i a fomentar el seu desenvolupament mitjançant l'adopció de pautes i procediments que s'integrin en les normes internes de treball. Les operacions en els mercats de valors d'empleats afectats, administradors i altres són objecte de declaració sistemàtica i control per part de la Direcció de Compliment Normatiu, Responsabilitat Social Corporativa i Govern Corporatiu. Pel que fa a altres aspectes relatius al Codi de Conducta, al control de l'abús de mercat i a l'ajust del grup als

requeriments de protecció a l'inversor (MIFID), aquesta mateixa direcció porta a terme els controls que a criteri del Comitè d'Ètica Corporativa s'estimin necessaris en cada moment per verificar-ne el compliment.

D.2 Indiqui si s'han materialitzat durant l'exercici algun dels diferents tipus de risc (operatius, tecnològics, financers, legals, reputacionals, fiscals...) que afecten la societat i/o el seu grup.

Sí ☐ **No** ☒

D.3 Indiqui si existeix alguna comissió o un altre òrgan de govern encarregat d'establir i supervisar aquests dispositius de control.

Sí ☒ **No** ☐

En cas afirmatiu detall quines són les seves funcions.

Nom de la comissió o òrgan

Responsabilitats en la gestió del risc

Descripció de funcions

El Consell d'Administració és l'òrgan responsable de l'establiment de les directrius generals sobre la distribució organitzativa de les funcions de gestió i control de riscos així com de determinar les principals línies estratègiques sobre aquesta qüestió.

En el si del propi Consell d'Administració, hi ha tres comissions involucrades en la gestió i el control del risc:

A la Comissió Executiva li correspon la coordinació de la direcció executiva del banc, adoptant amb aquest efecte els acords i decisions que corresponguin a l'àmbit de les facultats que els haguessin estat atorgats pel Consell d'Administració i reportarà al Consell d'Administració de les decisions adoptades en les seves reunions.

La Comissió de Control de Riscos, que (i) determina i proposa al ple del Consell els nivells globals de risc per països, sectors econòmics i tipus de risc, per a la seva aprovació; (ii) determina i proposa al ple del Consell l'aplicació de nivells màxims de risc per a l'operativa individualitzada amb institucions de crèdit i clients, així com per a la determinació de riscos màxims per carteres o inversions individualitzades en fons públics, accions, obligacions, opcions, swaps i en general tota mena d'instruments o títols que comportin risc d'engany, d'inversió, d'interès o de liquiditat per al grup; (iii) determina i proposa al ple del Consell els límits anuals d'inversió en el mercat immobiliari, així com els criteris i volums aplicables als diferents tipus de la mateixa; (iv) determina i proposa al ple del Consell les delegacions que estimin pertinents per a l'aprovació i assumptió de riscos individualitzats, dins dels límits que es refereixen els apartats anteriors; (v) decideix sobre aquells riscos individuals l'aprovació dels quals hagi quedat reservada a la Comissió de Control de Riscos, d'acord amb les delegacions establertes conforme als apartats anteriors; (vi) segueix i controla la correcta aplicació de les delegacions establertes en l'apartat (iv) anterior; (vii) reporta mensualment al ple del Consell les operacions aprovades i realitzades en el mes anterior, així com les desviacions i anomalies observades i les mesures preses per a la seva correcció; (viii) informa trimestralment al ple del Consell sobre els nivells de risc assumits, sobre les inversions realitzades i sobre l'evolució de les mateixes, així com sobre les repercussions que poguessin derivar-se per als ingressos del grup de variacions en els tipus d'interès i la seva adequació als VaR aprovats pel propi Consell i (ix) sotmet a la prèvia aprovació del Consell qualsevol variació sobre els límits que es refereixen els apartats (i) i (ii) que superin, respectivament, el 10% i el 20% de les autoritzades.

La Comissió d'Auditoria i Control, que té la responsabilitat de (i) informar la Junta General sobre les qüestions que en ella plantegin els accionistes en matèria de la seva competència; (ii) proposar al Consell d'Administració per a la seva submissió a la Junta General d'Accionistes, el nomenament dels auditors de comptes externs, establint les condicions de la seva contractació, l'abast del mandat professional i, en el seu cas, la seva revocació o no renovació; revisar el compliment del contracte d'auditoria, procurant que l'opinió sobre els Comptes anuals i els continguts principals de l'informe d'auditoria siguin redactats de manera clara i precisa; (iii) informar dels Comptes anuals així com dels estats financers trimestrals i semestrals i dels fullets que s'hagin de remetre als òrgans reguladors o de supervisió, vigila el compliment dels requeriments legals i la correcta aplicació dels principis de comptabilitat generalment acceptats, així com informar de les propostes de modificació dels esmentats principis; (iv) supervisar els serveis de l'auditoria interna, revisant la designació i substitució dels seus responsables; (v) conèixer el procés d'informació financera i dels sistemes

de control intern de la societat; (vi) relacionar-se amb els auditors externs per rebre informació sobre aquelles qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests i qualssevol altres relacionades amb el procés del desenvolupament de l'auditoria de comptes, així com aquelles altres comunicacions previstes en la legislació d'auditoria de comptes i en les normes tècniques d'auditoria; (vii) informar sobre totes les qüestions que, en el marc de les seves competències, li siguin sotmeses a la seva consideració pel Consell d'Administració; (viii) totes les altres que li siguin atribuïdes per llei o pels estatuts i reglaments que els desenvolupin, i les que es derivin de les normes de bon govern de general aplicació. Les direccions executives involucrades en el procés de gestió i control de riscos són les següents:

- Comitè de Riscos Globals: òrgan que defineix criteris relacionats amb la identificació, gestió i control de riscos considerats des d'un punt de vista global així com les seves interaccions amb negoci. Alguns objectius específics d'especial seguiment d'aquest comitè són els desenvolupaments del Nou Acord de Capital de Basilea, el Pla Director d'Implantació de Basilea II o l'anàlisi i proposta de models interns de risc per a sotmetre a aprovació del Consell d'Administració.
- Direcció Financera: En el si del procés de planificació i pressupostació elabora les propostes sobre estructures i límits globals de riscos i les assignacions de capital d'una manera alineada amb l'estratègia, proporciona als diversos òrgans decisoris i de gestió de risc informació sobre les exposicions de risc global i segueix les seves implicacions, vetlla perquè la variable risc s'inclouï en totes les decisions i supervisa els models específics de mesurament del risc cuidant la seva homologació respecte a principis i metodologia generalment acceptats i en particular davant els organismes supervisors.
- Direcció de Riscos: Determina les directrius, metodologia i estratègia per a la gestió del risc. Defineix i estableix el model de gestió de riscos, desenvolupa sistemes interns de mesurament avançats, seguint els requeriments supervisors, que permeten la quantificació i discriminació del risc i activa la seva aplicació en la gestió de negoci. Estableix procediments que permeten l'optimització de la funció de crèdit. Gestiona i integra les diferents exposicions d'acord als nivells d'autonomia prefixats mitjançant una selectiva admissió del risc que permet assegurar la seva qualitat, assolir el creixement i optimitzar la rendibilitat del negoci.
- Comitè d'Actius i Passius: Òrgan que defineix criteris per a una adequada gestió del risc estructural del balanç del grup assumit en l'activitat comercial i del risc de mercat. Supervisa el risc de tipus d'interès, de canvi o de renda variable així com el de liquiditat i apunta alternatives comercials, o de mercat o de cobertura tendents a aconseguir objectius de negoci d'acord amb la situació dels mercats i la situació del balanç.
- Comitè de Risc Operacional: Òrgan que defineix les directrius estratègiques i el marc de gestió del risc operacional i estableix les prioritats operatives per a la seva gestió a partir de l'avaluació de l'exposició al risc de les diferents direccions de negoci i corporatives.
- Direcció de Compliment Normatiu, Responsabilitat Social Corporativa i Govern Corporatiu: Assegura el compliment de les normes legals, reguladores i deontològiques que incideixen en l'activitat del grup, incloent la prevenció de pràctiques de blanqueig de capitals i de finançament de grups terroristes, mitjançant la implantació de procediments i avisos. A més a més, potencia la gestió de la qualitat, a totes les seves vessants, a través de l'establiment de models i sistemes de qualitat corporatius, i la realització d'activitats de formació, motivació, investigació i suport tècnic.
- Direcció d'Auditoria Interna: Reporta directament a la Comissió d'Auditoria i Control i controla el compliment efectiu de les polítiques i procediments de gestió avaluant la suficiència i eficàcia de les activitats de gestió i control de cada unitat funcional i executiva.

Pel que fa a la gestió de riscos en el grup, s'ha establert una estructura de gestió i responsabilitats estable a través dels models de control on s'assigna responsabilitat primera quant al control a les pròpies línies executives, com a part de les funcions directives bàsiques: planificar, executar, controlar i actuar sobre les desviacions.

Auditoria Interna assumeix així la missió d'actuar com a garant de l'adequat funcionament de l'estructura de gestió i control i del sistema en si, avaluant les desviacions en termes de mesurament dels riscos.

Aquesta visió de l'auditoria coincideix, precisament, amb els continguts del NACB, on se li assigna la responsabilitat de supervisar la suficiència i eficàcia dels controls establerts en els diferents àmbits de responsabilitat, i d'actuar com consultors interns en la identificació sistemàtica dels riscos, el seu control i l'establiment de metodologia i models de gestió.

Amb aquest enfocament, Auditoria Interna té establerts programes de treball en quatre tipus d'activitats:

- Auditories de control. Tenen com a objectiu verificar, per a un àmbit concret, que els diferents riscos associats amb la seva activitat hagin estat identificats, valorats i controlats adequadament pels seus responsables, i que els controls estiguin degudament normalitzats i siguin executats.
- Auditories de gestió. Verifiquen que els indicadors que conformen el quadre de comandament de cada unitat siguin degudament analitzats, iniciant-se les accions correctores adequades en cas de desviacions respecte als objectius.
- Auditories verificatives. Tenen com a objectiu garantir la fiabilitat de la informació financera així com validar que la informació de base per a l'elaboració dels diferents indicadors sigui un fidel reflex de la realitat.

- Auditories sobre el compliment normatiu. Auditar que totes les activitats internes del grup s'ajustin als principis legals, normatius i d'ètica establerts en cada moment.

El vicesecretari del Consell d'Administració i interventor general dirigeix les activitats d'Auditoria Interna i de Compliment Normatiu, Responsabilitat Social Corporativa i Govern Corporatiu com a mitjà de garantir el compliment de la missió que té encomanada, que consisteix a assegurar l'adequació del sistema de control i de les polítiques de gestió de riscos per facilitar, en tot moment, el compliment dels objectius del grup.

D.4 Identificació i descripció dels processos de compliment de les diferents regulacions que afecten la seva societat i/o el seu grup.

Un dels aspectes essencials de la política del grup Banc Sabadell, i base de la seva cultura organitzativa, és el rigorós compliment de totes les disposicions legals. La consecució dels objectius empresarials ha de fer-se de manera compatible, en tot moment, amb el compliment de l'ordenament jurídic.

La repercussió directa dels incompliments normatius i la pèrdua d'imatge davant el regulador, mercat, empleats, clients i mitjans estan impulsant la necessitat i importància de gestionar el risc de compliment normatiu, entès com el risc de sancions legals o administratives, pèrdues financeres significatives o pèrdues de reputació per incompliment de lleis, regulacions, normes internes i codis de conducta aplicables a l'activitat bancària.

Conscient d'això, el grup compta amb una funció de Compliment Normatiu amb la missió d'impulsar i procurar els més alts nivells de compliment normatiu i ètic del grup, que gestiona el risc de compliment normatiu per minimitzar la possibilitat que aquest es produeixi, i assegurar que els incompliments que es puguin produir siguin identificats, reportats i solucionats amb agilitat.

Amb l'objectiu de portar a terme l'esmentada missió, el grup ha optat per un model de compliment normatiu centralitzat en la matriu amb descentralització de funcions en les filials i oficines de l'exterior. És un model flexible, focalitzat en el risc (*risk focus approach*), que s'adapta àgilment a l'estratègia del grup en cada moment i que aprofita les sinèrgies, especialment en els aspectes amb impactes complexos i globals que requereixen de desenvolupaments tecnològics i que té com a repte principal l'homogeneïtzació dels nivells de control de compliment normatiu en el grup a través de l'establiment d'uns estàndards mínims de compliment obligat, amb independència de l'activitat o país en el qual el grup desenvolupa l'activitat.

Aquest model es potencia i impulsa a través de dos elements principals: i) un sistema de dependència matricial dels responsables de compliment normatiu ubicats en cadascuna de les filials i oficines de l'exterior (amb dependència funcional de la unitat central de compliment normatiu i jeràrquica del director de la filial/oficina de l'exterior) que repoten periòdicament a la unitat central i asseguruen el compliment de la legislació vigent, en tots els països i activitats en els quals opera; ii) una unitat central robusta que dona serveis a tot el grup i que està evolucionant des d'un model orientat a la gestió de riscos específics cap a un model de gestió global del risc de compliment normatiu. En aquest model, els processos principals (*core*) són la distribució i control d'implantació de les noves normatives aplicables al grup, i el control focalitzat en el risc del correcte compliment de les normatives ja implantades.

Aquesta metodologia *risk focus approach* classifica les normatives en funció dels riscos de compliment normatiu i reputacional associats i estableix el nivell de rigor i el programa de control que ha d'executar Compliment Normatiu en cada cas. La prevenció del blanqueig de capitals, la prevenció i el bloqueig al finançament del terrorisme, l'abús de mercat, el Reglament Intern de Conducta i MIFID, per exemple, estan catalogades com d'alt risc i per tant requereixen de control directe i integral de Compliment Normatiu. Respecte a la resta de normatives, el programa de control s'articularà mitjançant una combinació de controls directes via mostres i indirectes a través d'indicadors de seguiment de cadascun dels riscos.

El grup Banc Sabadell utilitza una metodologia específica per seguir avançant en el compliment normatiu que gira a través de quatre eixos principals: i) Tecnologia per aconseguir màxims nivells d'implantació i provocar els mínims impactes ii) Formació/informació continuada a les persones afectades iii) Procediments clars d'actuació iv) Canals de comunicació eficients.

Tecnologia per integrar el compliment normatiu en els processos operatius del grup i aconseguir d'aquesta manera, assolir un alt nivell d'ajust a la legislació vigent.

La política de **formació** aposta per la formació continuada de tots els seus empleats i per a això s'estableix un pla de formació anual ajustat a les necessitats de cada moment i de cada col·lectiu amb l'objectiu de sensibilitzar, emfatitzar i aclarir conceptes en aquells àmbits més sensibles o d'especial risc.

Uns **procediments** d'actuació clars són vitals perquè les persones afectades sàpiguem com procedir en cada cas i, per als dubtes o casos especials un altre element imprescindible és un **canal de comunicació** eficient.

Estructura i funcions de Compliment Normatiu

La Direcció de Compliment Normatiu forma part de la Direcció de Compliment Normatiu, RSC i Govern Corporatiu, que depèn directament de l'interventor general i, per línia jeràrquica, del president i del propi Consell d'Administració a qui ha de reportar, mantenint d'aquesta manera la independència de les línies executives amb la finalitat d'evitar conflictes d'interès entre els objectius d'aquestes línies i l'estricta compliment de les regulacions i codis ètics vigents.

Les principals funcions de la Direcció de Compliment Normatiu es resumeixen a:

- Controlar la implantació de noves normatives
- Identificar, classificar i prioritzar els riscos d'incompliment normatiu
- Establir un programa de revisió anual dels riscos d'incompliment
- Gestionar i controlar directament els principals riscos d'incompliment
- Detectar i gestionar els incompliments
- Mitigar riscos fomentant i implantant procediments i controls
- Reportar la gestió del risc d'incompliment a l'Alta Direcció

Prevenió del blanqueig de capitals i prevenció i bloqueig al finançament del terrorisme

El grup Banc Sabadell té una política definida i un rigorós procediment d'identificació, acceptació i coneixement dels clients per evitar que el grup sigui utilitzat per a activitats de blanqueig de capitals o vinculades al finançament del terrorisme.

El grup Banc Sabadell disposa d'un Òrgan de Control Intern i Comunicació, presidit per l'interventor general, que vetlla pel compliment de la llei de prevenció de blanqueig i la llei de bloqueig al finançament del terrorisme en el grup, on estan representades totes les societats del grup que són subjectes obligats així com les àrees d'especial risc del banc.

Respecte a la infraestructura de control, es disposa de i) una normativa de prevenció del blanqueig de capitals de grup i una d'específica per a cada filial que sigui subjecte obligat segons la llei espanyola, així com les filials i oficines a l'exterior. Aquestes normatives estan ajustades a la seva activitat concreta i legislació local, encara que sempre han de complir amb l'estàndard mínim del grup; ii) una normativa de bloqueig al finançament del terrorisme de grup; iii) un qüestionari de coneixement del client (KYC - *Know Your Customer*) en el qual es capturen dades del client tant identificatives com sobre la seva activitat bancària prevista; iv) una política d'acceptació de clients amb diferents nivells d'autorització en funció del risc de blanqueig de capitals associat; v) un sistema intel·ligent de rastreig d'operacions sospitoses que genera avisos basant-se en paràmetres definits, que són gestionats i analitzats i, si és procedent, comunicats, tal com estableix la legislació vigent, al Servei Executiu per a la Prevenció del Blanqueig de Capitals; vi) un sistema mecanitzat de control que detecta possibles coincidències amb persones vinculades amb activitats terroristes. Aquestes coincidències es gestionen amb caràcter immediat i si és procedent es comuniquen al regulador, vii) El grup disposa d'una política de formació adreçada a tots els empleats que detalla les diverses línies d'actuació en aquest sentit, des de la formació de benvinguda obligatòria per a totes les persones que s'incorporen en el grup, un pla de formació anual amb cursos presencials o a distància per a tots els empleats així com accions específiques per a determinats col·lectius. A més a més, periòdicament es difonen butlletins especialitzats on es recullen articles i notícies d'interès que ajuden a sensibilitzar els empleats, en especial els qui estan en contacte amb clients, sobre noves pràctiques que s'han de tenir en compte, viii) un informe anual realitzat per un expert extern en el qual s'avaluen els procediments i sistemes de control implantats.

Control Mercat de Valors i MIFID

El grup Banc Sabadell està compromès amb l'obligació de salvaguarda de la integritat dels mercats atès que presta tota mena de serveis relacionats amb operacions en els mercats de valors i Banc Sabadell cotitza a la borsa espanyola. El grup, d'acord amb la normativa aplicable, assumeix el compromís de vetllar per la transparència dels mercats, la correcta formació dels seus preus i la protecció de l'inversor mitjançant la implantació de procediments d'actuació, el desenvolupament d'aplicacions informàtiques de gestió i control i impartint cursos de formació a les persones afectades.

El Comitè d'Ètica Corporativa presidit per l'interventor general és l'òrgan de control i seguiment que vetlla pel compliment en el grup de les normes de conducta del mercat de valors i del Codi General de Conducta. La Direcció de Compliment Normatiu és el braç operatiu d'aquest comitè que actua per delegació expressa, gestionant i controlant directament els riscos de compliment associats.

El grup Banc Sabadell disposa de i) un Reglament Intern de Conducta a l'àmbit del mercat de valors aprovat pel Consell d'Administració que pretén facilitar, a les persones afectades, el coneixement i aplicació de les normes de conducta sobre mercats de valors. S'hi desenvolupen conceptes com informació privilegiada, manipulació de preus, àrees separades o conflictes d'interès, establint directrius generals sobre com procedir i el canal de comunicació que cal utilitzar. Es disposa d'una eina que facilita la comunicació i la detecció de possibles incompliments; ii) Política de conflictes d'interès en la qual s'identifiquen els diferents tipus de conflicte en què es pot incórrer, així com el procediment de prevenció, gestió i comunicació dels mateixos; iii) Procediments i eines per a la detecció d'operacions sospitoses d'abús de mercat (manipulació de preus o informació privilegiada). Aquestes operacions són analitzades i si és procedent es comuniquen d'acord amb la legislació vigent a la Comissió Nacional del Mercat de Valors; iv) desenvolupament de les corresponents normatives internes de gestió de la informació privilegiada i de comunicació d'operacions sospitoses; v) programa de control per vigilar el correcte ajust del grup als requeriments de protecció a l'inversor inclosos a la Llei del mercat de valors com transposició a la legislació espanyola de la directiva MIFID; vi) implantació de la Política d'execució i gestió d'ordres, la Política d'externalització i la Política de salvaguarda d'instruments financers; vii) establiment dels procediments necessaris per assegurar l'obtenció dels test de conveniència/idoneïtat per establir una correcta classificació del client i assegurar una inversió correcta d'acord al seu perfil d'inversió; viii) Política de formació continuada en MIFID i normes de conducta del Mercat de Valors.

E. Junta General

E.1 Indiqui i, si escau, detalli si hi ha diferències amb el règim de mínims previst a la Llei de societats anònimes (LSA) respecte al quòrum de constitució de la Junta General

Sí ☐ **No** ☒

	% de quòrum diferent a l'establert a l'art. 102 LSA per a supòsits generals	% de quòrum diferent a l'establert a l'art. 103 LSA per a supòsits especials de l'art. 103
Quòrum exigít en 1a convocatòria	0	0
Quòrum exigít en 2a convocatòria	0	0

E.2 Indiqui i, si escau, detalli si hi ha diferències amb el règim previst a la Llei de societats anònimes (LSA) per al règim d'adopció d'acords socials.

Sí ☐ **No** ☒

Descrigui en què es diferencia del règim previst en la LSA.

E.3 Relacioni els drets dels accionistes en relació amb les juntes generals que siguin diferents dels establerts en la LSA.

Els Estatuts Socials reconeixen als accionistes de Banc Sabadell la totalitat dels drets socials previstos a la Llei de societats anònimes.

Així mateix, en relació amb el dret d'informació dels accionistes, es confereix als accionistes la possibilitat d'accedir a la informació dels Comptes anuals i altres documents que hagin de ser sotmesos a l'aprovació de la Junta General així com l'informe dels auditors de comptes, en la pàgina web corporativa del grup Banc Sabadell denominada www.bancsabadell.com. Igualment, a través de la referida pàgina web podran els accionistes tenir accés al contingut literal de les propostes d'acord i de la seva justificació que, en el seu cas, el Consell d'Administració sotmetrà a la seva aprovació a la Junta General.

El Consell d'Administració en la seva sessió de 24 de febrer de 2005 va acordar en compliment d'allò establert en el punt 9 de l'article 10 del Reglament de la Junta General, considerar que el sistema de banca electrònica a distància del banc té les garanties d'autenticitat i seguretat jurídica necessàries per a l'habilitació de mecanismes de delegació per sistemes electrònics, per la qual cosa es va habilitar la seva utilització en tal sentit per a les juntes generals del banc i, consegüentment, es va indicar tal possibilitat en la convocatòria de les mateixes.

L'article 9.4 del Reglament de la Junta General estableix que el Consell d'Administració vetllarà perquè, sense perjudici de les garanties d'autenticitat i seguretat, les propostes d'acord formulades pels accionistes puguin presentar-se també utilitzant la pàgina web de la societat, i el Consell d'Administració podrà comunicar a través del mateix mitjà la seva acceptació o rebuig als accionistes signants i, en el seu cas, donar trasllat del seu contingut als restants accionistes.

També podran accedir en l'esmentada pàgina web als Estatuts Socials i als Reglaments de la Junta General, del Consell d'Administració, del Comitè d'Auditoria, el Reglament Intern de Conducta a l'àmbit del mercat de valors, el Codi de Conducta, l'Informe Anual de Govern Corporatiu, l'Informe Anual de Responsabilitat Social Corporativa, així com als corresponents documents inscrits en el Registre Mercantil, en les condicions d'accés que aquest estableix.

E.4 Indiqui, si escau, les mesures adoptades per fomentar la participació dels accionistes en les juntes generals.

El banc ha facilitat sempre la participació dels accionistes en les seves juntes generals, enviant un butlletí als accionistes, així com informant sobre la seva convocatòria de manera directa (a part de la publicació en el BORME i els diaris). Així mateix es facilita la delegació de vot amb instruccions expresses a través de totes les seves oficines, aconseguint altes taxes de representació i participació a la Junta.

A l'article 14.5 del mateix document es preveu que, sempre que això sigui possible, amb les garanties de seguretat jurídica i d'autenticitat de l'expressió de voluntat dels accionistes, podran arbitrar-se pel Consell mecanismes de vot per correu o per sistemes electrònics.

E.5 Indiqui si el càrrec de president de la Junta General coincideix amb el càrrec de president del Consell d'Administració. Detalli, en el seu cas, quines mesures s'adopten per garantir la independència i bon funcionament de la Junta General:

Si ☐ **No** ☒

E.6 Indiqui, si escau, les modificacions introduïdes durant l'exercici en el reglament de la Junta General.

E.7 Indiqui les dades d'assistència en les juntes generals celebrades en l'exercici al qual es refereix aquest informe:

Dades d'assistència

Data de la Junta General	% de presència física	% en representació	% vot a distància (Vot electrònic)	% vot a distància (Altres)	Total
27/03/2008	4,050	66,630	0,000	0,000	70,680

E.8 Indiqui breument els acords adoptats en les juntes generals celebrats en l'exercici al qual es refereix aquest informe i percentatge de vots amb els quals s'ha adoptat cada acord.

Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 27 de març de 2008

Primer acord

Aprovar els Comptes anuals-balanç, compte de pèrdues i guanys i memòria- així com l'informe de gestió, (incloent l'informe sobre política retributiva) del Consell de Banco de Sabadell, S.A. i del seu grup consolidat, tot això corresponent a l'exercici tancat el 31 de desembre de 2007, la gestió portada a terme pels administradors de Banco de Sabadell, S.A. durant l'exercici econòmic iniciat el dia 1 de gener de 2007 i tancat el dia 31 de desembre del mateix any, així com també la proposta d'aplicació del resultat de l'esmentat exercici, consistent a distribuir el benefici obtingut de la manera següent:

A reserves voluntàries	261.405.814,70 euros
A distribució de dividends:	342.723.830,40 euros
Pagat a compte	0,13 euros per acció
Complementari que cal pagar des del 2.4.2008	0,15 euros per acció

Aquest acord va ser aprovat pel 99,78% del total del capital social present i representat amb dret a vot, amb 1.078.764 vots a favor, 2.321 abstencions i 10 vots en contra.

Segon acord

2.1 A proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, ratificar el nomenament efectuat pel procediment de cooptació pel Consell d'Administració de Jaume Guardiola i Romojaro, titular del NIF 37.688.964-Z, amb la consideració de conseller executiu i aprovar d'acord amb allò disposat a l'article 51è dels Estatuts Socials el seu nomenament com a membre del Consell d'Administració, per un termini de cinc anys des d'aquesta data.

2.2 A proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, d'acord amb allò disposat a l'article 51è dels Estatuts Socials, i estant pròxim a vèncer el termini per al qual va ser nomenat, reelegir per un nou període de cinc anys com a membre del Consell d'Administració, amb la consideració de conseller Independent, a José Manuel Lara Bosch amb NIF 46.204.247-F.

2.3 A proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, d'acord amb allò disposat a l'article 51è dels Estatuts Socials, i estant pròxim a vèncer el termini per al qual va ser nomenat, reelegir per un nou període de cinc anys com a membre del Consell d'Administració, amb la consideració de conseller Independent, a Francesc Casas i Selvas amb NIF 38.999.306-T.

2.4 A proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, i d'acord amb allò disposat a l'article 51è dels Estatuts Socials, nomenar Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira, amb document portuguès d'identitat núm. 304328-2, com a membre del Consell d'Administració per un període de cinc anys, amb la consideració de conseller dominical. L'esmentat nomenament s'efectua per cobrir la vacant en el consell produïda per la renúncia del conseller Jorge Manuel Jardim Gonçalves.

La votació (2.1) va ser aprovada pel 99,78% del total del capital social present i representat amb dret a vot, amb 1.078.706 vots a favor, 2.331 abstencions i 59 vots en contra.

La votació (2.2) va ser aprovada pel 99,77% del total del capital social present i representat amb dret a vot, amb 1.078.556 vots a favor, 2.300 abstencions i 239 vots en contra.

La votació (2.3) va ser aprovada pel 99,78% del total del capital social present i representat amb dret a vot, amb 1.078.730 vots a favor, 2.331 abstencions i 34 vots en contra.

La votació (2.4) va ser aprovada pel 99,78% del total del capital social present i representat amb dret a vot, amb 1.078.759 vots a favor, 2.298 abstencions i 39 vots en contra.

Tercer acord

Aprovar el projecte de fusió subscrit pels administradors de les societats Banco de Sabadell, S.A. (societat absorbent) i Europea de Inversiones y Rentas, S.L. Sociedad Unipersonal, (societat absorbida), dipositat en el Registre Mercantil de Barcelona el 13 de febrer de 2008 i, en conseqüència aprovar la fusió per absorció d'Europea de Inversiones y Rentas, S.L. per part de Banco de Sabadell, S.A., amb dissolució sense liquidació de la societat absorbida i el traspàs en bloc a la societat absorbent del seu patrimoni social a títol de successió universal, quedant subrogada la societat absorbent en tots els drets i obligacions de la societat absorbida amb caràcter general i sense reserva ni cap limitació.

Aquest acord de fusió per absorció s'aprova, subjecte a les autoritzacions que legalment o reglamentàriament procedeixin, d'acord amb les circumstàncies que s'indiquen a continuació, en compliment d'allò disposat a l'article 228 del Reglament del Registre Mercantil.

Denominació i domicili de les societats que participen en la fusió i dades identificadores de la seva inscripció en el Registre Mercantil.

a.1 Societat absorbent

BANCO DE SABADELL, S.A. es va constituir per temps indefinit mitjançant escriptura pública atorgada davant el notari de Sabadell, Antonio Capdevila Gomà amb data 31 de desembre de 1881 i número 620 del seu protocol, havent adaptat els seus estatuts a la vigent Llei de societats anònimes (d'ara endavant BANC SABADELL). Figura inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona al Tom 20.093, foli 1, i Full B-1.561. D'acord amb els seus Estatuts Socials, el seu actual domicili social es troba ubicat a Sabadell, Plaça de Sant Roc, núm. 20. El seu número d'identificació fiscal és A-08000143.

a.2 Societat absorbida

EUROPEA DE INVERSIONES Y RENTAS, S. L. Sociedad Unipersonal, es va constituir per temps indefinit en escriptura autoritzada pel notari de Madrid José Antonio Torrente Secorum el dia 17 de novembre de 1988, número 4.436 del seu protocol. Adaptats els seus Estatuts a la vigent Llei de societats anònimes i transformada en societat limitada mitjançant escriptura formalitzada l'1 de desembre de 2000 davant el notari Javier Micó Giner amb el núm. 6.170 de protocol. (d'ara endavant EUROPEA DE INVERSIONES Y RENTAS). Figura inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona al Tom 39.814, Foli 31, Full B-352308, Insc. 34. D'acord amb els seus Estatuts Socials, el seu actual domicili social es troba ubicat a Sant Cugat del Vallès, carrer Sena núm. 12-1r, Pl.A.E. Can Sant Joan. El seu número d'identificació fiscal és B-78671666.

b) Memòria

La societat Europea de Inversiones y Rentas propietat 100% de Banc Sabadell, ostenta la titularitat registral entre d'altres, de la finca on està ubicat l'edifici corporatiu del banc al carrer Sena núm. 12 de Sant Cugat del Vallès. Així mateix, la citada companyia ostenta la titularitat registral de la finca annexa a aquella i sobre la qual està en procés de construcció l'ampliació del referit edifici corporatiu amb la finalitat d'ubicar-hi unes altres unitats dels serveis centrals del banc.

Convé als interessos de les dues societats portar a terme la fusió per absorció d'Europea de Inversiones y Rentas, per part de Banc Sabadell, amb la finalitat de simplificar l'estructura societària, organitzativa i de funcionament del grup Banc Sabadell, optimitzant així mateix el procés de construcció de la referida ampliació i facilitant el desenvolupament financer i social de l'operació, així com permetent una millor utilització dels recursos del grup.

c) Procediment pel qual es portarà a terme la fusió

La fusió es portarà a terme, si així ho acorda la Junta General d'Accionistes de Banc Sabadell i el soci únic de la companyia Europea de Inversiones y Rentas mitjançant la modalitat de fusió per absorció. En conseqüència, Banc Sabadell absorbirà la societat Europea de Inversiones y Rentas amb sencera adquisició en bloc del patrimoni d'aquesta última que s'extingirà, amb la subsegüent successió universal dels seus drets i obligacions a favor de la societat absorbent.

Es consideraran com a balanços de fusió de les companyies que intervenen els tancats el 31 de desembre de 2007, aprovats per la Junta General d'Accionistes de Banc Sabadell i per decisió del soci únic de la companyia Europea de Inversiones y Rentas de manera simultània a l'aprovació de la fusió.

d) No aplicació del tipus de bescanvi i del procediment de bescanvi

En ser Banc Sabadell (societat absorbent) únic accionista i, en conseqüència, titular de totes les accions en què es divideix el capital social d'Europea de Inversiones y Rentas (societat absorbida), no cal, per aplicació de l'article 250 del text refós de la Llei de societats anònimes, fer menció en el projecte de fusió tant del tipus de bescanvi com del procediment de bescanvi.

Per aquest mateix motiu, no procedeix augmentar el capital social de la societat absorbent, ni cal l'elaboració dels informes dels administradors, ni dels experts independents sobre el projecte de fusió.

e) Data de consideració d'operacions a efectes comptables

La data des de la qual les operacions de la societat Europea de Inversiones y Rentas hauran de considerar-se realitzades, a efectes comptables, per compte de Banc Sabadell, serà la d'1 de gener de 2008.

f) Accions i drets especials

Es fa constar expressament, de conformitat amb el que disposa l'apartat e) de l'article 235 de la Llei de societats anònimes, que no existeixen titulars d'accions de classes especials ni de drets especials diferents de les accions a la societat Europea de Inversiones y Rentas, per la qual cosa no cal considerar aquesta qüestió en l'operació de fusió.

g) Atribució d'avantatges

No s'atribuiran avantatges de cap classe als experts independents per no haver-n'hi, ni als administradors de les societats participants en l'operació de fusió.

Aprovar com a balanç de fusió, d'acord amb el que disposa l'article 239 de la vigent Llei de societats anònimes, el balanç de Banco de Sabadell, S.A. tancat el 31 de desembre de 2007, verificat pels auditors de comptes de la societat.

De conformitat amb el que disposa l'últim paràgraf de l'article 238 de la vigent Llei de societats anònimes, es fa constar que no s'ha produït cap modificació rellevant en l'actiu ni en el passiu de les societats participants en la fusió amb posterioritat a la data de redacció del projecte de fusió.

Els Estatuts Socials de Banco de Sabadell, S.A. no patiran cap modificació en la seva redacció com a conseqüència de la fusió amb Europea de Inversiones y Rentas, S.L., ja que no s'acordarà augment de capital en ser Banco de Sabadell, S.A. l'únic accionista i, en conseqüència, titular de totes les accions en què es divideix el capital social d'aquesta societat.

D'acord amb el contingut de l'article 96 del Reial decret legislatiu 4/2004, de 5 de març, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de l'impost sobre societats, s'aprova igualment la submissió d'aquesta operació de fusió al règim de neutralitat fiscal establert en el capítol VIII del títol VII de l'esmentada norma, fet que constitueix condició essencial de l'operació i per a la qual cosa es realitzarà la preceptiva comunicació de l'operació de fusió a l'organisme competent en la manera i termini reglamentàriament establerts.

Aquest acord va ser aprovat pel 99,79% del total del capital social present i representat amb dret a vot, amb 1.078.778 vots a favor, 2.302 abstencions i 14 vots en contra.

Quart acord

Facultar el Consell d'Administració tan àmpliament com en dret calgui, perquè, d'acord amb allò previst a l'article 153.1.b) de la Llei de societats anònimes, pugui augmentar el capital social en un o diversos cops i en la quantia, dates, condicions i altres circumstàncies que el Consell d'Administració decideixi, fins al límit màxim i durant el termini màxim previstos per la Llei, podent fixar les característiques de les accions, així com oferir lliurement les noves accions no subscriïdes en el termini o terminis de subscripció preferent, establir que, en cas de subscripció incompleta, el capital quedarà augmentat només en la quantia de les subscripcions efectuades i donar nova redacció a l'article dels Estatuts Socials relatiu al capital social.

La delegació comprèn la facultat de fixar, en el seu cas, la prima d'emissió d'accions, la d'emetre accions privilegiades, sense vot, rescatables o redimibles i altres valors o instruments financers referenciats o relacionats amb les accions del banc que impliquin un augment del capital social, i la de sol·licitar l'admissió, permanència i exclusió de cotització dels valors emesos o qualssevol altres tràmits necessaris perquè les noves accions objecte de l'augment o dels augments de capital siguin admeses a negociació a les borses de valors nacionals i estrangeres, d'acord amb els procediments previstos en cadascuna de les esmentades borses. Així mateix, inclou la facultat, en el seu cas, d'excloure el dret de subscripció preferent en relació amb les emissions d'accions que siguin objecte de delegació quan l'interès de la societat així ho exigeixi en les condicions previstes a l'article 159.2 de la Llei de societats anònimes.

Aquest acord va ser aprovat pel 99,56% del total del capital social present i representat amb dret a vot, amb 1.076.341 vots a favor, 2.310 abstencions i 2.443 vots en contra.

Cinquè acord

Delegar en el Consell d'Administració, per un període de tres anys des de la data, la facultat d'emetre, en un o diversos cops, de manera subordinada o no, obligacions no convertibles, sota aquesta denominació, participacions preferents, bons de caixa o altres similars, cèdules hipotecàries i qualsevol altre valor de renda fixa.

Així mateix, s'autoritza expressament del Consell per desenvolupar un programa d'emissió de pagarés bancaris, sota aquesta o una altra denominació, en un o diversos cops, durant el període de tres anys des de la data.

El Consell podrà establir lliurement l'import total de cada emissió o programa i els venciments, tipus d'interès i resta de condicions aplicables a cadascuna, sense que les obligacions o els pagarés en circulació puguin excedir en cap moment dels límits establerts per la Llei; i en general realitzar sense cap limitació tots els actes públics o privats que calgui o el Consell estimi convenients per a l'execució d'aquest acord, així com, en el seu cas, designar el comissari i aprovar les regles fonamentals que hagin de regir les relacions jurídiques entre el banc i el sindicat de tenidors dels valors que s'emetin.

Facultar igualment el Consell perquè quan ho estimi convenient, i condicionat a l'obtenció de les necessàries autoritzacions oficials i, si escau, a la conformitat de les assemblees dels corresponents sindicats de tenidors dels valors, modifiqui les condicions de l'amortització dels valors de renda fixa emesos i el seu respectiu termini i el tipus d'interès que, en el seu cas, meritin els compresos en cadascuna de les emissions que s'efectuïn a l'empara de la precedent delegació.

Així mateix se li confereixen al Consell facultats expressos de delegació i substitució d'aquestes facultats, conforme al que estableix la Llei de societats anònimes.

Aquest acord va ser aprovat pel 99,78% del total del capital social present i representat amb dret a vot, amb 1.078.755 vots a favor, 2.301 abstencions i 39 vots en contra.

Sisè acord

Delegar en el Consell d'Administració, d'acord amb el règim general sobre emissió d'obligacions i conforme al que disposa l'article 319 del Reglament del Registre Mercantil, la facultat d'emetre obligacions i qualssevol altres valors representatius de part d'un emprèstit convertibles en accions de nova emissió de la societat i/o canviables en accions en circulació de la societat, així com warrants o altres valors anàlegs que puguin donar dret directament o indirectament a la subscripció o adquisició d'accions de la societat, bé de nova emissió o bé ja en circulació, d'acord amb les següents condicions:

- 1.** L'emissió dels valors per a l'emissió dels quals es faculta el Consell d'Administració en virtut d'aquest acord podrà efectuar-se en una o en diverses vegades, en qualsevol moment, dins del termini màxim de cinc (5) anys que compten des de la data d'adopció d'aquest acord.
- 2.** L'import màxim total de l'emissió o emissions dels valors que s'acordin a l'empara d'aquesta delegació serà de DOS MIL MILIONS D'EUROS (2.000.000.000,00) o el seu equivalent en una altra divisa.
- 3.** En ús de la delegació de facultats que aquí s'acorda i a títol merament enunciatiu, no limitatiu, correspondrà al Consell d'Administració determinar, per a cada emissió, el seu import, el lloc d'emissió -nacional o estranger- i la moneda o divisa i en el cas que sigui estrangera, la seva equivalència en euros; la denominació, ja siguin bons o obligacions -fins i tot subordinades- o qualsevol altra admesa en Dret; la data o dates d'emissió; el nombre de valors i el seu valor nominal, que en el cas dels bons i obligacions no serà inferior al nominal de les accions; en el cas de warrants i valors anàlegs, el preu d'emissió i/o prima, el preu d'exercici -que podrà ser fix o variable- i el procediment, termini i altres condicions aplicables a l'exercici del dret de subscripció o adquisició de les accions subjacents; el tipus d'interès, fix o variable, dates i procediments de pagament del cupó; el caràcter de perpètua o amortitzable i en aquest últim cas el termini d'amortització i la data del venciment; el tipus de reemborsament, primes i lots, les garanties; la forma de representació, mitjançant títols o anotacions en compte; dret de subscripció preferent, o, en el seu cas, exclusió del mateix, així com el règim de subscripció; legislació aplicable; sol·licitar, en el seu cas, l'admissió a negociació en mercats secundaris oficials o no oficials, organitzats o no, nacionals o estrangers, dels valors que s'emetin amb els requisits que en cada cas exigeixi la normativa vigent. I, en general, qualsevol altra condició de l'emissió, així com, en el seu cas, designar el comissari i aprovar les regles fonamentals que hagin de regir les relacions jurídiques entre el banc i el sindicat de tenidors dels valors que s'emetin, cas que resulti necessària la constitució de l'esmentat sindicat.
- 4.** Als efectes de la determinació de les bases i modalitats de la conversió i/o bescanvi, s'acorda establir els següents criteris:
 - 4.1** Obligacions i bons convertibles i/o canviables:
 - i.** Els valors (ja siguin bons, obligacions o qualssevol altres admesos en Dret) que s'emetin a l'empara d'aquest acord

seran convertibles en accions noves del banc i/o canviabls per accions en circulació de la pròpia societat, d'acord amb una relació de conversió i/o bescanvi que fixarà el Consell d'Administració, quedant aquest facultat igualment per determinar si són convertibles o canviabls, així com per determinar si són necessàriament o voluntàriament convertibles i/o canviabls, i en el cas que ho siguin voluntàriament, a opció del seu titular o de l'emissor, amb la periodicitat i durant el termini que s'estableixi a l'acord d'emissió i que no podrà excedir de trenta (30) anys comptats des de la data d'emissió.

ii. També podrà el Consell establir, per al cas que l'emissió fos convertible i canviabl, que l'emissor es reserva el dret d'optar en qualsevol moment entre la conversió en accions noves o el seu bescanvi per accions en circulació de la societat, concretant-se la naturalesa de les accions a lliurar al temps de realitzar la conversió o bescanvi, podent optar fins i tot per lliurar una combinació d'accions de nova emissió amb accions preexistents de la societat, i fins i tot, per portar a terme la liquidació de la diferència en efectiu. En tot cas, l'emissor haurà de respectar la igualtat de tracte entre tots els titulars dels valors de renda fixa que converteixin i/o canviïn en una mateixa data.

iii. A efectes de la conversió i/o bescanvi, els valors representatius de part d'un emprèstít es valoraran pel seu import nominal i les accions al canvi fix que es determini a l'acord del Consell d'Administració en el qual es faci ús d'aquesta delegació, o al canvi determinable en la data o dates que s'indiquin en el propi acord del Consell, i en funció del valor de cotització en borsa de les accions del banc en la data/s o període/s que es prenguin com a referència en el mateix acord, amb o sense descompte, i en tot cas amb un mínim del més gran entre el canvi mitjà de les accions al mercat continu de les borses espanyoles, segons les cotitzacions de tancament, durant els quinze dies naturals anteriors a la data de conversió o bescanvi, i el canvi de les accions en el mateix mercat continu segons la cotització de tancament del dia anterior al de la conversió o bescanvi. Addicionalment, podrà fixar-se un descompte sobre l'esmentat preu mínim per acció, el qual no podrà ser superior al 25%.

iv. Quan procedeixi la conversió i/o bescanvi, les fraccions d'acció que en el seu cas correspongués lliurar al titular de les obligacions s'arrodoniran per defecte fins al nombre enter immediatament inferior i cada tenidor rebrà en metàl·lic la diferència que en tal supòsit pugui produir-se.

v. En cap cas el valor de l'acció a efectes de la relació de conversió de les obligacions per accions podrà ser inferior al seu valor nominal. Conforme a allò previst a l'article 292.3 de la Llei de societats anònimes, no podran ser convertides obligacions en accions quan el valor nominal d'aquelles sigui inferior al d'aquestes.

Al temps d'aprovar una emissió d'obligacions convertibles a l'empara de l'autorització conferida per la Junta, el Consell d'Administració emetrà un informe d'administradors desenvolupant i concretant, a partir dels criteris anteriorment descrits, les bases i modalitats de la conversió específicament aplicables a la indicada emissió. Aquest informe serà acompanyat del corresponent informe dels auditors de comptes a què es refereix l'article 292 de la Llei de societats anònimes.

4.2 Warrants i altres valors anàlegs que puguin donar dret directament o indirectament a la subscripció o adquisició d'accions de la societat, bé de nova creació o ben ja en circulació.

El Consell d'Administració queda facultat per determinar, en els més amplis termes, els criteris aplicables a l'exercici dels drets de subscripció o adquisició d'accions de la societat, derivats dels valors d'aquesta classe que s'emetin a l'empara de la delegació aquí concedida, aplicant-se en relació amb aquestes emissions els criteris establerts en l'anterior apartat 4.1, amb les necessàries adaptacions per tal de fer-les compatibles amb el règim jurídic i financer d'aquesta classe de valors.

5. En tant sigui possible la conversió i/o bescanvi en accions dels valors que es puguin emetre a l'empara d'aquesta delegació, els seus titulars tindran tots els drets que els reconeix la legislació vigent i especialment, en el seu cas, els relatius al dret de subscripció preferent i clàusula d'antidilució en els supòsits legals, llevat que la Junta General o el Consell d'Administració, en els termes i amb els requisits de l'article 159 de la Llei de societats anònimes, decideixi l'exclusió total o parcial del dret de subscripció preferent dels accionistes i dels titulars d'obligacions convertibles, warrants i altres valors assimilables a aquests.

(continua en G)

E.9 Indiqui si existeix alguna restricció estatutària que estableixi un nombre mínim d'accions necessàries per assistir a la Junta General.

Sí ● **No** ○

E.10 Indiqui i justifiqui les polítiques seguides per la societat referent a les delegacions de vot a la Junta General.

El banc ha facilitat històricament als seus accionistes la delegació de vot, enviant-los directament un butlletí en el qual se'ls comunica la celebració de la Junta i l'ordre del dia i també se'ls facilita, mitjançant un volant, que puguin delegar en l'accionista que estimin oportú. El propi banc s'ocupa de recollir i registrar les esmentades delegacions. En l'actualitat s'han habilitat mecanismes de delegació del vot per sistemes electrònics, utilitzant-se en tal sentit per a les Juntes Generals del banc i indicant-se l'esmentada possibilitat en la convocatòria de les mateixes.

E.11 Indiqui si la companyia té coneixement de la política dels inversors institucionals de participar o no en les decisions de la societat:

Si ☐ **No** ☒

E.12 Indiqui l'adreça i la manera d'accedir al contingut de govern corporatiu en la seva pàgina web.

Els continguts d'obligada publicació per la Llei 26/2003, de 17 de juliol, de transparència de les societats anònimes cotitzades, que va desenvolupar l'Ordre ECO/3722/2003, de 26 de desembre, i els que exigeix la Circular 1/2004, de 17 de març, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors sobre l'Informe Anual de Govern Corporatiu de les societats anònimes cotitzades, són directament accessibles per mitjà del web corporatiu, apartat Informació Accionistes i Inversors, a www.bancsabadell.com.

F. Grau de seguiment de les recomanacions de Govern Corporatiu

Indiqui el grau de seguiment de la societat respecte de les recomanacions del Codi unificat de bon govern. En el cas que no en compleixi alguna, expliqui les recomanacions, normes, pràctiques o criteris que aplica la societat.

1. Que els estatuts de les societats cotitzades no limitin el nombre màxim de vots que pugui emetre un mateix accionista, ni continguin altres restriccions que dificultin la presa de control de la societat mitjançant l'adquisició de les seves accions al mercat.

Veure epígrafs: A.9, B.1.22, B.1.23 i E.1, E.2

Expliqui

L'article 40 dels Estatuts estableix un límit del 10% de vots a emetre en Junta General, llevat que el Fons de Garantia de Dipòsits en Establiments Bancaris adquireixi una participació superior al 10%. Les esmentades limitacions figuraven en el moment de la sortida a borsa i van ser aprovades per accionistes que representaven com a mínim el 75% dels drets de vot.

2. Que quan cotitzin la societat matriu i una societat dependent totes dues defineixin públicament amb precisió:

a) Les respectives àrees d'activitat i eventuais relacions de negoci entre elles, així com les de la societat dependent cotitzada amb les altres empreses del grup;

b) Els mecanismes previstos per resoldre els eventuais conflictes d'interès que puguin presentar-se.

Veure epígrafs: C.4 i C.7

Compleix ☐ **No aplicable** ☒

3. Que, encara que no ho exigeixin de manera expressa les lleis mercantils, se sotmetin a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes les operacions que comportin una modificació estructural de la societat i, en particular, les següents:

a) La transformació de societats cotitzades en companyies holding, mitjançant "filialització" o incorporació a entitats dependents d'activitats essencials desenvolupades fins aquell moment per la pròpia societat, fins i tot encara que aquesta mantingui el ple domini d'aquelles;

b) L'adquisició o alienació d'actius operatius essencials, quan comporti una modificació efectiva de l'objecte social;

c) Les operacions l'efecte de les quals sigui equivalent al de la liquidació de la societat.

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

4. Que les propostes detallades dels acords per adoptar a la Junta General, inclosa la informació a què es refereix la recomanació 28, es facin públiques en el moment de la publicació de l'anunci de la convocatòria de la Junta.

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

5. Que a la Junta General es votin separatament aquells assumptes que siguin substancialment independents, a fi que els accionistes puguin exercir de manera separada les seves preferències de vot. I que l'esmentada regla s'apliqui, en particular:

a) Al nomenament o ratificació de consellers, que s'hauran de votar de manera individual;

b) En el cas de modificacions d'estatuts, a cada article o grup d'articles que siguin substancialment independents.

Veure epígraf: E.8

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

6. Que les societats permetin fraccionar el vot a fi que els intermediaris financers que apareguin legitimats com accionistes, però actuïn per compte de clients diferents, puguin emetre els seus vots conforme a les instruccions d'aquests.

Veure epígraf: E.4

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

7. Que el Consell desenvolupi les seves funcions amb unitat de propòsit i independència de criteri, dispensi el mateix tracte a tots els accionistes i es guiï per l'interès de la companyia, entès com fer màxim, de manera sostinguda, el valor econòmic de l'empresa.

I que vetlli així mateix perquè en les seves relacions amb els grups d'interès (*stakeholders*) l'empresa respecti les lleis i reglaments; compleixi de bona fe les seves obligacions i contractes; respecti els usos i bones pràctiques dels sectors i territoris on exerceixi la seva activitat; i observi aquells principis addicionals de responsabilitat social que hagués acceptat voluntàriament.

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

8. Que el Consell assumeixi, com a nucli de la seva missió, aprovar l'estratègia de la companyia i l'organització precisa per a la seva posada en pràctica, així com supervisar i controlar que la direcció compleix els objectius marcats i respecta l'objecte i interès social de la companyia. I que, amb aquesta finalitat, el Consell en ple es reservi la competència d'aprovar:

a) Les polítiques i estratègies generals de la societat, i en particular:

i) El Pla estratègic o de negoci, així com els objectius de gestió i pressupost anuals;

ii) La política d'inversions i finançament;

iii) La definició de l'estructura del grup de societats;

iv) La política de govern corporatiu;

v) La política de responsabilitat social corporativa;

vi) La política de retribucions i avaluació de l'acompliment dels alts directius;

vii) La política de control i gestió de riscos, així com el seguiment periòdic dels sistemes interns d'informació i control.

viii) La política de dividends, així com la d'autocartera i, en especial, els seus límits.

Veure epígrafs: B.1.10, B.1.13, B.1.14 i D.3

b) Les següents decisions:

i) A proposta del primer executiu de la companyia, el nomenament i eventual cessament dels alts directius, així com les seves clàusules d'indemnització.

Veure epígraf: B.1.14

ii) La retribució dels consellers, així com, en el cas dels executius, la retribució addicional per les seves funcions executives i altres condicions que hagin de respectar els seus contractes.

Veure epígraf: B.1.14

iii) La informació financera que, per la seva condició de cotitzada, la societat hagi de fer pública periòdicament.

iv) Les inversions o operacions de tota mena que, per la seva elevada quantia o especials característiques, tinguin caràcter estratègic, llevat que la seva aprovació correspongui a la Junta General.

v) La creació o adquisició de participacions en entitats de propòsit especial o domiciliades en països o territoris que tinguin la consideració de paradisos fiscals, així com qualssevol altres transaccions o operacions de naturalesa anàloga que, per la seva complexitat, poguessin menyscar la transparència del grup.

c) Les operacions que la societat realitzi amb consellers, amb accionistes significatius o representats en el Consell, o amb persones a ells vinculats ("operacions vinculades").

Aquesta autorització del Consell no s'entendrà, no obstant això, precisa en aquelles operacions vinculades que compleixin simultàniament les tres condicions següents:

1a Que es facin en virtut de contractes les condicions dels quals estiguin estandarditzades i s'apliquin en massa a molts clients;

2a Que es facin a preus o tarifes establerts amb caràcter general per a qui actuï com subministrador del bé o servei del qual es tracti;

3a Que la seva quantia no superi l'1% dels ingressos anuals de la societat.

Es recomana que el Consell aprovi les operacions vinculades previ informe favorable del Comitè d'Auditoria o, en el seu cas, d'un altre al qual s'hagués encomanat aquesta funció; i que els consellers als quals afectin, a més a més de no exercir ni delegar el seu dret de vot, s'absentin de la sala de reunions mentre el Consell delibera i vota sobre ella.

Es recomana que les competències que aquí s'atribueixen al Consell ho siguin amb caràcter indelegable, llevat de les esmentades en les lletres b) i c), que podran ser adoptades per raons d'urgència per la Comissió Delegada, amb posterior ratificació pel Consell en ple.

Veure epígrafs: C.1 i C.6

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

9. Que el Consell tingui la dimensió precisa per aconseguir un funcionament eficaç i participatiu, fet que fa aconsellable que la seva composició no sigui inferior a cinc ni superior a quinze membres.

Veure epígraf: B.1.1

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

10. Que els consellers externs dominicals i independents constitueixin una àmplia majoria del Consell i que el nombre de consellers executius sigui el mínim necessari, tenint en compte la complexitat del grup societari i el percentatge de participació dels consellers executius en el capital de la societat.

Veure epígrafs: A.2, A.3, B.1.3 i B.1.14

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

11. Que si existís cap conseller extern que no pugui ser considerat dominical ni independent, la societat expliqui tal circumstància i els seus vincles, ja sigui amb la societat o els seus directius, ja amb els seus accionistes.

Veure epígraf: B.1.3

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

12. Que en els consellers externs, la relació entre el nombre de consellers dominicals i el d'independents reflecteixi la proporció existent entre el capital de la societat representat pels consellers dominicals i la resta del capital.

Aquest criteri de proporcionalitat estricta es podrà atenuar, de manera que el pes dels dominicals sigui més gran que el que correspondria al percentatge total de capital que representin:

1r En societats d'elevada capitalització en les quals siguin escasses o nul·les les participacions accionaries que tinguin legalment la consideració de significatives, però existeixin accionistes amb paquets accionaris d'elevat valor absolut.

2n Quan es tracti de societats en les quals existeixi una pluralitat d'accionistes representats en el Consell, i no tinguin vincles a dins del Consell.

Veure epígrafs: B.1.3, A.2 i A.3

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

13. Que el nombre de consellers independents representi almenys un terç del total de consellers.

Veure epígraf: B.1.3

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

14. Que el caràcter de cada conseller s'expliqui pel Consell davant la Junta General d'Accionistes que hagi d'efectuar o ratificar el seu nomenament, i es confirmi o, en el seu cas, revisi anualment a l'Informe Anual de Govern Corporatiu, prèvia verificació per la Comissió de Nomenaments. I que en l'esmentat informe també s'expliquin les raons per les quals s'hagi nomenat consellers dominicals a instància d'accionistes la participació accionarial dels quals sigui inferior al 5% del capital; i s'exposin les raons per les quals no s'haguessin atès, si escau, peticions formals de presència en el Consell procedents d'accionistes la participació accionarial dels quals sigui igual o superior a la d'altres a instància dels quals s'haguessin designat consellers dominicals.

Veure epígrafs: B.1.3 i B.1.4

Compleix ● **No aplicable** ○

15. Que quan sigui escàs o nul el nombre de conselleres, el Consell expliqui els motius i les iniciatives adoptades per corregir tal situació; i que, en particular, la Comissió de Nomenaments vetlli perquè, en proveir-se noves vacants:

- a) Els procediments de selecció no tinguin característiques implícites que obstaculitzin la selecció de conselleres;
- b) La companyia busqui deliberadament, i inclogui entre els potencials candidats, dones que reuneixin el perfil professional buscat.

Veure epígrafs: B.1.2, B.1.27 i B.2.3

Compleix ● **No aplicable** ○

16. Que el president, com a responsable de l'eficaz funcionament del Consell, s'asseguri que els consellers rebin amb caràcter previ informació suficient; estimuli el debat i la participació activa dels consellers durant les sessions del Consell, salvaguardant la seva lliure presa de posició i expressió d'opinió; i organitzi i coordini amb els presidents de les comissions rellevants l'avaluació periòdica del Consell, així com, en el seu cas, la del conseller delegat o primer executiu.

Veure epígraf: B.1.42

Compleix ● **No aplicable** ○

17. Que, quan el president del Consell sigui també el primer executiu de la societat, es faculti un dels consellers independents per sol·licitar la convocatòria del Consell o la inclusió de nous punts en l'ordre del dia; per coordinar i fer-se ressò de les preocupacions dels consellers externs; i per dirigir l'avaluació pel Consell del seu president.

Veure epígraf: B.1.21

Compleix ● **No aplicable** ○

18. Que el secretari del Consell vetlli de manera especial perquè les actuacions del Consell:

- a) S'ajustin a la lletra i a l'esperit de les Lleis i els seus reglaments, inclosos els aprovats pels organismes reguladors;
- b) Siguin conformes amb els Estatuts de la societat i amb els Reglaments de la Junta, del Consell i altres que tinguin la companyia;
- c) Tinguin presents les recomanacions sobre bon govern contingudes en el Codi Unificat que la companyia hagués acceptat.

I que, per salvaguardar la independència, imparcialitat i professionalitat del secretari, el seu nomenament i cessament siguin informats per la Comissió de Nomenaments i aprovats pel ple del Consell; i que l'esmentat procediment de nomenament i cessament consti en el Reglament del Consell.

Veure epígraf: B.1.34

Compleix ● **No aplicable** ○

19. Que el Consell es reuneixi amb la freqüència precisa per exercir amb eficàcia les seves funcions, seguint el programa de dates i assumptes que estableixi a l'inici de l'exercici, podent cada conseller proposar altres punts de l'ordre del dia inicialment no previstos.

Veure epígraf: B.1.29

Compleix ● **No aplicable** ○

20. Que les inassistències dels consellers es redueixin a casos indispensables i es quantifiquin a l'Informe Anual de Govern Corporatiu. I que si la representació fos imprescindible, es confereixi amb instruccions.

Veure epígrafs: B.1.28 i B.1.30

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

21. Que quan els consellers o el secretari manifestin preocupacions sobre alguna proposta o, en el cas dels consellers, sobre la marxa de la companyia i aquestes preocupacions no quedin resoltes en el Consell, a petició de qui les hagués manifestat se'n deixi constància a l'acta.

Compleix ☐ **No aplicable** ☒

22. Que el Consell en ple avaluï un cop l'any:

- a)** La qualitat i eficiència del funcionament del Consell;
- b)** Partint de l'informe que li elevi la Comissió de Nomenaments, l'acompliment de les seves funcions pel president del Consell i pel primer executiu de la companyia;
- c)** El funcionament de les seves comissions, partint de l'informe que aquestes li elevin.

Veure epígraf: B.1.19

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

23. Que tots els consellers puguin fer efectiu el dret a recollir la informació addicional que jutgin precisa sobre assumptes de la competència del Consell. I que, llevat que els Estatuts o el Reglament del Consell estableixin una altra cosa, dirigeixin el seu requeriment al president o al secretari del Consell.

Veure epígraf: B.1.42

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

24. Que tots els consellers tinguin dret a obtenir de la societat l'assessorament precís per al compliment de les seves funcions. I que la societat arbitri el curs adequat per a l'exercici d'aquest dret, que en circumstàncies especials podrà incloure l'assessorament extern amb càrrec a l'empresa.

Veure epígraf: B.1.41

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

25. Que les societats estableixin un programa d'orientació que proporcioni als nous consellers un coneixement ràpid i suficient de l'empresa, així com de les seves regles de govern corporatiu. I que ofereixin també als consellers programes d'actualització de coneixements quan les circumstàncies ho aconsellin.

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

26. Que les societats exigeixin que els consellers dediquin a la seva funció el temps i esforç necessaris per a dur-la a terme amb eficàcia i, en conseqüència:

- a)** Que els consellers informin la Comissió de Nomenaments de les seves altres obligacions professionals, per si poguessin interferir amb la dedicació exigida;
- b)** Que les societats estableixin regles sobre el nombre de consells dels quals puguin formar part els seus consellers.

Veure epígrafs: B.1.8, B.1.9 i B.1.17

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

27. Que la proposta de nomenament o reelecció de consellers que s'elevin pel Consell a la Junta General d'Accionistes, així com el seu nomenament provisional per cooptació, s'aprovin pel Consell:

- a)** A proposta de la Comissió de Nomenaments, en el cas de consellers independents.
- b)** Previ informe de la Comissió de Nomenaments, per a la resta de consellers.

Veure epígraf: B.1.2

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

28. Que les societats facin pública a través de la seva pàgina web, i mantinguin actualitzada, la següent informació sobre els seus consellers:

- a)** Perfil professional i biogràfic;
- b)** Altres consells d'administració als quals pertanyin, es tracti o no de societats cotitzades;
- c)** Indicació de la categoria de conseller a la qual pertanyi segons correspongui, indicant, en el cas de consellers dominicals, l'accionista al qual representin o amb qui tinguin vincles.
- d)** Data del seu primer nomenament com a conseller a la societat, així com dels posteriors, i;
- e)** Accions de la companyia i opcions sobre elles de les quals sigui titular.

Compleix ● **No aplicable** ○

29. Que els consellers independents no hi romanguin com a tals durant un període continuat superior a 12 anys.

Veure epígraf: B.1.2

Expliqui

Es tracta de dos consellers independents l'aportació dels quals al Consell s'entén com a molt important i així ho valoren els accionistes.

30. Que els consellers dominicals presentin la seva dimissió quan l'accionista a qui representin vengui íntegrament la seva participació accionarial. I que també ho facin, en el nombre que correspongui, quan l'esmentat accionista rebaixi la seva participació accionarial fins a un nivell que exigeixi la reducció del nombre dels seus consellers dominicals.

Veure epígrafs: A.2, A.3 i B.1.2

Compleix ● **No aplicable** ○

31. Que el Consell d'Administració no proposi el cessament de cap conseller independent abans del compliment del període estatutari per al qual hagués estat nomenat, llevat que concorri justa causa, apreciada pel Consell previ informe de la Comissió de Nomenaments. En particular, s'entendrà que existeix justa causa quan el conseller hagués incomplert els deures inherents al seu càrrec o incorregut en algunes de les circumstàncies descrites en l'epígraf 5 de l'apartat III de definicions d'aquest Codi.

També podrà proposar-se el cessament de consellers independents de resultes d'Ofertes Públiques d'Adquisició, fusions o altres operacions societàries similars que impliquin un canvi en l'estructura de capital de la societat quan aquests canvis en l'estructura del Consell vinguin propiciats pel criteri de proporcionalitat indicat a la recomanació 12.

Veure epígrafs: B.1.2, B.1.5 i B.1.26

Compleix ● **No aplicable** ○

32. Que les societats estableixin regles que obliguin els consellers a informar i, en el seu cas, dimitir en aquells supòsits que puguin perjudicar al crèdit i reputació de la societat i, en particular, els obliguin a informar el Consell de les causes penals en les quals apareguin com a imputats, així com de les seves posteriors vicissituds processals.

Que si un conseller resultés processat o es dictés contra ell acte d'obertura de judici oral per algun dels delictes indicats a l'article 124 de la Llei de societats anònimes, el Consell examini el cas tan aviat com sigui possible i, a la vista de les seves circumstàncies concretes, decideixi si és procedent o no que el conseller continuï en el seu càrrec. I que de tot això el Consell informi, de manera raonada, a l'Informe Anual de Govern Corporatiu.

Veure epígrafs: B.1.43 i B.1.44

Compleix ● **No aplicable** ○

33. Que tots els consellers expressin clarament la seva oposició quan considerin que alguna proposta de decisió sotmesa al Consell pot ser contrària a l'interès social. I que també ho facin, de manera especial els independents i altres consellers als qui no afecti el potencial conflicte d'interès, quan es tracti de decisions que puguin perjudicar els accionistes no representats en el Consell.

I que quan el Consell adopti decisions significatives o reiterades sobre les quals el conseller hagués formulat serioses reserves, aquest en tregui les conclusions que procedeixin i, si optés per dimitir, expliqui les raons a la carta a què es refereix la recomanació següent.

Aquesta recomanació afecta també el secretari del Consell, encara que no tingui la condició de conseller.

Compleix ○ **No aplicable** ●

34. Que quan, ja sigui per dimissió o per un altre motiu, un conseller cessi en el seu càrrec abans del termini del seu mandat, expliqui les raons en una carta que remetrà a tots els membres del Consell. I que, sense perjudici que aquest cessament es comuniqui com a fet rellevant, el motiu del cessament es comuniqui a l'Informe Anual de Govern Corporatiu.

Veure epígraf: B.1.5

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

35. Que la política de retribucions aprovada pel Consell es pronunciï com a mínim sobre les següents qüestions:

a) Import dels components fixos, amb desglossament, si escau, de les dietes per participació en el Consell i les seves comissions i una estimació de la retribució fixa anual a la qual donin origen;

b) Conceptes retributius de caràcter variable, incloent-hi, en particular:

i) Tipus de consellers als quals s'apliquin, així com explicació de la importància relativa dels conceptes retributius variables respecte als fixos.

ii) Criteris d'avaluació de resultats en els quals es basi qualsevol dret a una remuneració en accions, opcions sobre accions o qualsevol component variable;

iii) Paràmetres fonamentals i fonament de qualsevol sistema de primes anuals (bonus) o d'altres beneficis no satisfets en efectiu; i

iv) Una estimació de l'import absolut de les retribucions variables a les quals donarà origen el pla retributiu proposat, en funció del grau de compliment de les hipòtesis o objectius que prengui com a referència.

c) Principals característiques dels sistemes de previsió (per exemple, pensions complementàries, assegurances de vida i figures anàlogues), amb una estimació del seu import o cost anual equivalent.

d) Condicions que hauran de respectar els contractes dels qui exerceixin funcions d'alta direcció com a consellers executius, entre les quals s'inclouran:

i) Durada;

ii) Terminis de preavís; i

iii) Qualsevol altres clàusules relatives a primes de contractació, així com indemnitzacions o blindatges per resolució anticipada o acabament de la relació contractual entre la societat i el conseller executiu.

Veure epígraf: B.1.15

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

36. Que se circumscriguin als consellers executius les remuneracions mitjançant lliurament d'accions de la societat o de societats del grup, opcions sobre accions o instruments referenciats al valor de l'acció, retribucions variables lligades al rendiment de la societat o sistemes de previsió.

Aquesta recomanació no afecta el lliurament d'accions, quan es condicioni que els consellers les mantinguin fins al seu cessament com a consellers.

Veure epígrafs: A.3 i B.1.3

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

37. Que la remuneració dels consellers externs sigui la necessària per retribuir la dedicació, qualificació i responsabilitat que el càrrec exigeixi; però no tan elevada com per comprometre la seva independència.

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

38. Que les remuneracions relacionades amb els resultats de la societat tinguin en compte les eventuais excepcions que constin a l'informe de l'auditor extern i minorin els esmentats resultats.

Compleix ☐ **No aplicable** ☒

39. Que en cas de retribucions variables, les polítiques retributives incorporin les cauteles tècniques precises per assegurar que aquestes retribucions guarden relació amb l'acompliment professional dels seus beneficiaris i no deriven simplement de l'evolució general dels mercats o del sector d'activitat de la companyia o d'altres circumstàncies similars.

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

40. Que el Consell sotmeti a votació de la Junta General d'Accionistes, com a punt separat de l'ordre del dia, i amb caràcter consultiu, un informe sobre la política de retribucions dels consellers. I que l'esmentat informe es posi a disposició dels accionistes, ja sigui de manera separada o de qualsevol altra forma que la societat consideri convenient.

L'esmentat informe se centrarà especialment en la política de retribucions aprovada pel Consell per a l'any ja en curs, així com, en el seu cas, la prevista per als anys futurs. Abordarà totes les qüestions a què es refereix la recomanació 35, llevat dels extrems que puguin comportar la revelació d'informació comercial sensible. Posarà èmfasi en els canvis més significatius d'aquestes polítiques sobre l'aplicada durant l'exercici passat al qual es refereixi la Junta General. Inclourà també un resum global de com es va aplicar la política de retribucions en l'esmentat exercici passat.

Que el Consell informi, així mateix, del paper desenvolupat per la Comissió de Retribucions en l'elaboració de la política de retribucions i, si hagués utilitzat assessorament extern, de la identitat dels consultors externs que l'haguessin prestat.
Veure epígraf: B.1.16

Compleix ● **No aplicable** ○

41. Que la memòria detalli les retribucions individuals dels consellers durant l'exercici i inclogui:

a) El desglossament individualitzat de la remuneració de cada conseller, que inclourà, en el seu cas:

- i) Les dietes d'assistència o altres retribucions fixes com conseller;
- ii) La remuneració addicional com a president o membre d'alguna comissió del Consell;
- iii) Qualsevol remuneració en concepte de participació en beneficis o primes, i la raó per la qual es van atorgar;
- iv) Les aportacions a favor del conseller a plans de pensions d'aportació definida; o l'augment de drets consolidats del conseller, quan es tracti d'aportacions a plans de prestació definida;
- v) Qualsevol indemnitzacions pactades o pagades en cas d'acabament de les seves funcions;
- vi) Les remuneracions percebudes com a conseller d'altres empreses del grup;
- vii) Les retribucions per l'acompliment de funcions d'alta direcció dels consellers executius;
- viii) Qualsevol altre concepte retributiu diferent dels anteriors, qualsevol que sigui la seva naturalesa o l'entitat del grup que el satisfaci, especialment quan tingui la consideració d'operació vinculada o la seva omissió distorsioni la imatge fidel de les remuneracions totals percebudes pel conseller.

b) El desglossament individualitzat dels eventuais lliuraments a consellers d'accions, opcions sobre accions o qualsevol altre instrument referenciat al valor de l'acció, amb detall de:

- i) Nombre d'accions o opcions concedides en l'any, i condicions per al seu exercici;
- ii) Nombre d'opcions exercides durant l'any, amb indicació del nombre d'accions afectes i el preu d'exercici;
- iii) Nombre d'opcions pendents d'exercitar a finals d'any, amb indicació del seu preu, data i altres requisits d'exercici;
- iv) Qualsevol modificació durant l'any de les condicions d'exercici d'opcions ja concedides.

c) Informació sobre la relació, en l'esmentat exercici passat, entre la retribució obtinguda pels consellers executius i els resultats o altres mesures de rendiment de la societat.

Compleix parcialment

En relació amb la recomanació 41 del CUBG sobre la informació i desglossaments de la memòria relatius al detall de les retribucions individuals dels consellers, Banc Sabadell detalla, individualitzant en la seva memòria, el relatiu als apartats a), i) i iv), i l'apartat b) de la recomanació 41 del CUBG; no li és aplicable allò establert en els apartats a), iii), vi) i viii), per la qual cosa compleix parcialment.

42. Que quan existeixi Comissió Delegada o Executiva (en endavant, "Comissió Delegada"), l'estructura de participació de les diferents categories de consellers sigui similar a la del propi Consell i el seu secretari sigui el del Consell.

Veure epígrafs: B.2.1 i B.2.6

Expliqui

Atesa la composició i funcions de la Comissió Executiva, no es considera aplicable aquesta recomanació, perquè a la Comissió Executiva només li correspon la coordinació de la direcció executiva del banc i la seva competència arriba només a les facultats pròpies dels components de la comissió en els termes que hagin estat acordats pel Consell. La Comissió Executiva, com a tal, no té facultats delegades del Consell.

43. Que el Consell tingui sempre coneixement dels assumptes tractats i de les decisions adoptades per la Comissió Delegada i que tots els membres del Consell rebin còpia de les actes de les sessions de la Comissió Delegada.

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

44. Que el Consell d'Administració constitueixi en el seu si, a més a més del Comitè d'Auditoria exigít per la Llei del mercat de valors, una comissió, o dues comissions separades, de Nomenaments i Retribucions.

Que les regles de composició i funcionament del Comitè d'Auditoria i de la Comissió o comissions de Nomenaments i Retribucions figurin en el Reglament del Consell, i incloguin les següents:

- a) Que el Consell designi els membres d'aquestes comissions, tenint presents els coneixements, aptituds i experiència dels consellers i les tasques de cada comissió; deliberi sobre les seves propostes i informes; i davant seu hagin de donar compte, en el primer ple del Consell posterior a les seves reunions, de la seva activitat i respondre del treball realitzat;
- b) Que les esmentades comissions estiguin compostes exclusivament per consellers externs, amb un mínim de tres. Això s'entén sense perjudici de l'assistència de consellers executius o alts directius, quan així ho acordin de manera expressa els membres de la comissió.
- c) Que els seus presidents siguin consellers independents.
- d) Que puguin obtenir assessorament extern quan ho considerin necessari per a l'acompliment de les seves funcions.
- e) Que de les seves reunions s'aixequi acta, de la qual es remetrà còpia a tots els membres del Consell.

Veure epígrafs: B.2.1 i B.2.3

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

45. Que la supervisió del compliment dels codis interns de conducta i de les regles de govern corporatiu s'atribueixi a la Comissió d'Auditoria, a la Comissió de Nomenaments, o, si existissin de manera separada, a les de Compliment o Govern Corporatiu.

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

46. Que els membres del Comitè d'Auditoria, i de manera especial el seu president, es designin tenint en compte els seus coneixements i experiència en matèria de comptabilitat, auditoria o gestió de riscos.

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

47. Que les societats cotitzades disposin d'una funció d'auditoria interna que, sota la supervisió del Comitè d'Auditoria, vetlli pel bon funcionament dels sistemes d'informació i control intern.

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

48. Que el responsable de la funció d'auditoria interna presenti al Comitè d'Auditoria el seu pla anual de treball; l'informi directament de les incidències que es presentin en el seu desenvolupament; i li sotmeti al final de cada exercici un informe d'activitats.

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

49. Que la política de control i gestió de riscos identifiqui almenys:

- a) Els diferents tipus de risc (operatius, tecnològics, financers, legals, reputacionals...) als quals s'enfronta la societat, incloent-hi entre els financers o econòmics, els passius contingents i altres riscos fora de balanç;
- b) La fixació del nivell de risc que la societat consideri acceptable;
- c) Les mesures previstes per mitigar l'impacte dels riscos identificats, en cas que arribessin a materialitzar-se;
- d) Els sistemes d'informació i control intern que s'utilitzaran per controlar i gestionar els riscos esmentats, inclosos els passius contingents o riscos fora de balanç.

Veure epígrafs: D

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

50. Que correspongui al Comitè d'Auditoria:

1r En relació amb els sistemes d'informació i control intern:

- a)** Supervisar el procés d'elaboració i la integritat de la informació financera relativa a la societat i, en el seu cas, al grup, revisant el compliment dels requisits normatius, l'adequada delimitació del perímetre de consolidació i la correcta aplicació dels criteris comptables.
- b)** Revisar periòdicament els sistemes de control intern i gestió de riscos, perquè els principals riscos s'identifiquin, gestionin i donin a conèixer adequadament.
- c)** Vetllar per la independència i eficàcia de la funció d'auditoria interna; proposar la selecció, nomenament, reelecció i cessament del responsable del servei d'auditoria interna; proposar el pressupost d'aquest servei; rebre informació periòdica sobre les seves activitats; i verificar que l'Alta Direcció té en compte les conclusions i recomanacions dels seus informes.
- d)** Establir i supervisar un mecanisme que permeti als empleats comunicar, de manera confidencial i, si es considera apropiat, anònima, les irregularitats de potencial transcendència, especialment financeres i comptables, que adverteixin en el si de l'empresa.

2n En relació amb l'auditor extern:

- a)** Elevar al Consell les propostes de selecció, nomenament, reelecció i substitució de l'auditor extern, així com les condicions de la seva contractació.
- b)** Rebre regularment de l'auditor extern informació sobre el pla d'auditoria i els resultats de la seva execució, i verificar que l'Alta Direcció té en compte les seves recomanacions.
- c)** Assegurar la independència de l'auditor extern i, amb aquest efecte:
 - i) Que la societat comuniqui com a fet rellevant a la CNMV el canvi d'auditor i ho acompanyi d'una declaració sobre l'eventual existència de desacords amb l'auditor sortint i, si n'hi hagués hagut, del seu contingut.
 - ii) Que s'asseguri que la societat i l'auditor respecten les normes vigents sobre prestació de serveis diferents dels d'auditoria, els límits a la concentració del negoci de l'auditor i, en general, les altres normes establertes per assegurar la independència dels auditors;
 - iii) Que en cas de renúncia de l'auditor extern examini les circumstàncies que l'haguessin motivat.
- d)** En el cas de grups, afavorir que l'auditor del grup assumeixi la responsabilitat de les auditories de les empreses que l'integrin.

Veure epígrafs: B.1.35, B.2.2, B.2.3 i D.3

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

51. Que el Comitè d'Auditoria pugui convocar a qualsevol empleat o directiu de la societat, i fins i tot disposar que compareguin sense presència de cap altre directiu.

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

52. Que el Comitè d'Auditoria informi el Consell, amb caràcter previ a l'adopció per part d'aquest de les corresponents decisions, sobre els següents assumptes indicats en la recomanació 8:

- a)** La informació financera que, per la seva condició de cotitzada, la societat hagi de fer pública periòdicament. El comitè hauria d'assegurar-se que els comptes intermitjos es formulen amb els mateixos criteris comptables que els anuals i, amb aquesta finalitat, considerar la procedència d'una revisió limitada de l'auditor extern.
- b)** La creació o adquisició de participacions en entitats de propòsit especial o domiciliades en països o territoris que tinguin la consideració de paradisos fiscals, així com qualssevol altres transaccions o operacions de naturalesa anàloga que, per la seva complexitat, poguessin menyscarbar la transparència del grup.
- c)** Les operacions vinculades, llevat que aquesta funció d'informe previ hagi estat atribuïda a una altra comissió de les de supervisió i control.

Veure epígrafs: B.2.2 i B.2.3

Compleix ☒ **No aplicable** ☐

53. Que el Consell d'Administració procuri presentar els comptes a la Junta General sense reserves ni excepcions a l'informe d'auditoria i que, en els supòsits excepcionals que n'hi hagi, tant el president del Comitè d'Auditoria com els auditors expliquin amb claredat als accionistes el contingut i abast de les esmentades reserves o excepcions.

Veure epígraf: B.1.38

Compleix ● **No aplicable** ○

54. Que la majoria dels membres de la Comissió de Nomenaments -o de Nomenaments i Retribucions, si fossin una de sola- siguin consellers independents.

Veure epígraf: B.2.1

Compleix ● **No aplicable** ○

55. Que corresponguin a la Comissió de Nomenaments, a més a més de les funcions indicades en les recomanacions precedents, les següents:

- a)** Avaluar les competències, coneixements i experiència necessaris en el Consell, definir, en conseqüència, les funcions i aptituds necessàries en els candidats que hagin de cobrir cada vacant, i avaluar el temps i dedicació precisos perquè puguin exercir bé la seva tasca.
- b)** Examinar o organitzar, de la manera que s'entengui adequada, la successió del president i del primer executiu i, si escau, fer propostes al Consell perquè l'esmentada successió es produeixi de manera ordenada i ben planificada.
- c)** Informar dels nomenaments i cessaments d'alts directius que el primer executiu proposi al Consell.
- d)** Informar el Consell sobre les qüestions de diversitat de gènere indicades en la recomanació 14 d'aquest Codi.

Veure epígraf: B.2.3

Compleix ● **No aplicable** ○

56. Que la Comissió de Nomenaments consulti el president i el primer executiu de la societat, especialment quan es tracti de matèries relatives als consellers executius.

I que qualsevol conseller pugui sol·licitar de la Comissió de Nomenaments que prengui en consideració, per si de cas els considerés idonis, potencials candidats per cobrir vacants de conseller.

Compleix ● **No aplicable** ○

57. Que correspongui a la Comissió de Retribucions, a més a més de les funcions indicades en les recomanacions precedents, les següents:

- a)** Proposar al Consell d'Administració:
 - i) La política de retribució dels consellers i alts directius;
 - ii) La retribució individual dels consellers executius i les altres condicions dels seus contractes.
 - iii) Les condicions bàsiques dels contractes dels alts directius.
- b)** Vetllar per l'observança de la política retributiva establerta per la societat.

Veure epígrafs: B.1.14 i B.2.3

Compleix ● **No aplicable** ○

58. Que la Comissió de Retribucions consulti el president i el primer executiu de la societat, especialment quan es tracti de matèries relatives als consellers executius i alts directius.

Compleix ● **No aplicable** ○

G. Altres informacions d'interès

Si considera que existeix algun principi o aspecte rellevant relatiu a les pràctiques de govern corporatiu aplicat per la seva societat que no ha estat abordat per aquest informe, a continuació, esmenti i expliqui el seu contingut.

A.1 El Consell d'Administració de Banco de Sabadell S.A. va acordar, en la seva sessió de 27 de novembre de 2008, segons l'acord de la Junta General d'Accionistes de 27 de març de 2008, amortitzar 24.013.680 accions en autocartera del banc, utilitzant amb aquesta finalitat les reserves voluntàries i destinant 3.001.710 euros, valor nominal de les accions amortitzades, a una reserva per capital amortitzat. Aquestes accions representen un 1,962% sobre la xifra de capital social. En conseqüència, va acordar també modificar l'article setè dels Estatuts Socials en allò relatiu a la xifra del capital social. Una vegada obtingudes les autoritzacions administratives pertinents, el 12 de desembre de 2008, va quedar inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona l'escriptura pública que documenta l'amortització de 24.013.680, així com la consegüent modificació de l'article setè dels Estatuts Socials en allò relatiu a la xifra del capital social.

A.6 El pacte parasocial no contempla explícitament capital social afectat. Per a més informació, veure informe rellevant número 69323 de Banco de Sabadell, S.A. publicat a la CNMV el 2 d'agost de 2006.

B.1.2 Miquel Roca i Junyent va ser nomenat secretari en el Consell d'Administració del 13 d'abril de 2000, i Josep Lluís Negro i Rodríguez va ser nomenat vicesecretari en el Consell d'Administració del 21 de desembre de 2006.

B.1.6 Al conseller delegat Jaume Guardiola i Romojaro li han estat delegades les següents facultats:

1. Contractar i obligar-se en general i realitzar tota classe d'actes i contractes d'administració, disposició i defensa sobre béns i drets de qualsevol naturalesa, fins i tot immobles i drets reals immobiliaris. En conseqüència, i sense que aquesta enumeració tingui caràcter limitatiu sinó merament enunciatiu, comprar, vendre, fins i tot amb preu ajustat, gravar, hipotecar, i en general, alienar béns i drets de qualsevol naturalesa o tipus; constituir, acceptar i cancel·lar drets reals, inclosos drets d'opció de compra i condicions resolutòries inscribibles en el Registre de la Propietat o altres de naturalesa anàloga; constituir societats de tot tipus, modificar-les, rescindir-les, ocupar-hi càrrecs i prendre part amb veu i vot en les seves Juntes i reunions.

2. Lliurar, acceptar, prendre o adquirir, negociar, descomptar, endossar, cobrar i avalar lletres de canvi, pagarés, rebuts, factures, xecs i tota classe de documents mercantils endossables, nominatius o al portador, així com requerir protestos, en el seu cas a falta d'acceptació o de pagament, signant per tot això els documents necessaris.

3. Fer pagaments i cobraments, per qualsevol títol i quantitat, fins i tot fer efectius lliuraments de l'Estat, comunitat autònoma, província o municipi.

4. Obrir comptes corrents ordinaris d'efectiu o d'efectes, comptes corrents amb garantia de valors i també amb la de crèdit personal, en qualsevol banc, entitats de crèdit i estalvi i singularment en el Banc d'Espanya o les seves sucursals; garantir els que s'obrin per altres persones, prorrogar-los o renovar-los, saldar-los o cancel·lar-los, signant tantes pòlisses, factures o altres documents com calgui per portar a terme aquestes operacions, lliurar contra totes aquests tipus de comptes, tant contra els oberts en virtut d'aquest mandat, com contra els que obri d'ara endavant o tingui ja oberts l'entitat poderant o una altra persona a nom d'aquesta, signant talons, xecs, lletres o qualsevol altres documents admesos amb aquest efecte; retirar d'aquests bancs i Banc d'Espanya, o sucursals d'uns i l'altre, els llibres talonaris de xecs i talons per girar contra totes els comptes expressats; i prestar conformitat als saldos d'aquests comptes. Subscriure contractes de límit màxim per a préstecs successius amb garantia personal i convenis de redescòmpte amb el Banc d'Espanya.

5. Donar i prendre quantitats a préstec, així com crèdits en totes les seves modalitats amb o sense garantia de qualsevol classe. Acceptar, modificar, posposar i cancel·lar hipoteques, hipoteques mobiliàries, peces amb o sense desplaçament de possessió, anticresis, avals, fiançaments i tota classe de garanties personals de tercers en assegurement de préstecs, crèdits i qualssevol altres operacions del banc, subscriuint amb aquest efecte les oportunes actes de lliurament i altres documents públics o privats que fossin precisos.

6. Retirar dipòsits d'efectiu, valors o joies, signant els resguards i altres documents necessaris, retirar garanties de préstecs i de crèdits amb garantia de valors i de préstecs sobre mercaderies, signant els documents que s'exigeixin; retirar els valors que al mandant li siguin adjudicats en emprèstits als quals s'hagi subscrit, signant el justificant de recepció dels esmentats valors; sol·licitar el trasllat a compte i risc del mandant de dipòsits de valors i de préstecs i crèdits i les seves corresponents garanties de valors, d'unes dependències del Banc d'Espanya a unes altres, i d'uns a altres establiments o entitats bancàries.

7. Comprar, vendre i transferir tot tipus de valors mobiliaris, fins i tot accions del Banc d'Espanya o de qualssevol altres.

8. Rebre, obrir i contestar la correspondència, tant epistolar com telegràfica i telefònica dirigida al banc, tot i que siguin certificats i fer-se càrrec sota rebut de valors declarats per al mateix.

9. Cobrar interessos o dividendes dels títols dipositats en els esmentats bancs, així com l'import dels quals hagin resultat amortitzats, signant els lliuraments corresponents, cobrar l'import dels lliuraments en compte corrent imposats per ordre del mandant a favor d'altres persones quan aquests lliuraments hagin estat anul·lats.

10. Sol·licitar del Banc d'Espanya i d'altres bancs el lloguer de caixes de seguretat, amb la facultat de poder-les obrir les vegades que es consideri convenient, igual que pogués fer el poderdant, signant amb aquest efecte tots els documents que li exigeixi la representació del banc.

11. Autoritzar l'obertura de comptes corrents, comptes d'estalvi, impositcions i comptes a termini, certificats de dipòsit i dipòsits de valors, i de qualsevol altra classe; llogar i obrir caixes de seguretat, signant els documents necessaris per a la plena efectivitat dels mateixos.

12. Portar la representació del banc en els concursos de creditors, quitances i esperes, suspensions de pagaments i fallides dels seus deutors, assistint a les juntes, nomenant síndics i administradors, acceptant o rebutjant les proposicions del deutor i portant tots els tràmits fins al terme del procediment, acceptant hipoteques, peces, anticresis o altres garanties, transigir drets i accions, sotmetre's al judici d'àrbitres de dret o d'equitat.

13. Ostentar la representació del banc i comparèixer per ell mateix o per mitjà de procuradors o altres apoderats que podrà nomenar, mitjançant l'atorgament, a l'efecte dels oportuns poders, davant tot tipus d'autoritats, jutjats, audiències, jurats, tribunals, delegacions, comissions, comitès, sindicats, ministeris, jutjats socials, caixes i institucions nacionals, organismes i dependències de l'Estat, comunitat autònoma, província o municipi i qualssevol altres organismes oficials, promovent, instant, seguint, desistint, transigint, expedients, plets, causes, judicis o recursos de qualsevol classe, ratificant-se en el contingut dels escrits formulats en nom de Banco de Sabadell, S.A., en els quals calgui aquest requisit, contestar a les preguntes dels interrogatoris de les parts que es puguin formular en representació de la societat, i en general, practicar tota classe d'actes d'administració, gestió i comerç.

14. Representar el banc en juntes d'accionistes, socis o associats, en les societats o associacions que el banc sigui accionista, soci o associat, amb ple dret de veu i vot i impugnació i sense cap limitació de cap tipus.

15. Constituir fiances, penyores i garanties de tota classe, mancomunada o solidàriament amb l'afiançat o avalat amb renúncia als beneficis d'ordre, excussió i divisió o qualssevol altres, sense cap limitació d'espècie ni quantitat, per davant qualsevol persona física o jurídica; qualsevol caixa d'estalvis i bancs i en especial davant el Banc d'Espanya i qualsevol altra entitat oficial de crèdit i davant de qualsevol societat, empresa i entitat, oficina, ens o organisme públic ja sigui de l'administració estatal, institucional, autonòmica, provincial o local; i en especial davant els ens i organismes públics indicats i davant les delegacions d'Hisenda, per respondre en assegurement del Tresor, de les quantitats fiançades i per poder constituir avals i avals mitjançant penyora sense desplaçament de dipòsits davant la Caixa General de Dipòsits del Ministeri d'Hisenda, i perquè així mateix puguin revocar els fiançaments i garanties constituïdes i també cancel·lar-les en la manera i forma que tinguin per convenient.

16. Dirigir i contestar requeriments i rebre notificacions, i preparar i requerir a notaris per a la formalització de tota classe d'actes.

17. Contractar i acomiadar empleats, fixant els ascensos, atribucions, emoluments, gratificacions i indemnitzacions; així com instar, seguir i tramitar expedients fins a la seva cancel·lació i resolució.

18. Substituir, sense cap cap limitació, en tot o en part els poders que tinguí conferits, a favor de la persona o persones que jutgi convenient especificant facultats i manera d'actuació, així com perquè pugui revocar les esmentades substitucions.

B.1.11.a) En l'apartat ALTRES s'inclouen les aplicacions fetes efectives el 2008 però que corresponen a plans d'incentius o drets de caràcter plurianual (2005, 2006 i 2007) i extraordinari meritats en l'exercici 2007 i anteriors. Les aportacions per plans de pensions per 7.245 milers d'euros s'han instrumentat en pòlisses d'assegurances.

B.1.11.c) Els imports corresponents als consellers executius inclouen les quantitats pagades en concepte de retribucions fixes, variables o extraordinàries (veure nota B.1.11.a) meritades per Josep Permanyer durant el període que va tenir condició de conseller executiu encara que durant l'exercici hagi canviat la seva qualificació a conseller extern.

B.1.11.d) Sense imputar la partida d'aplicacions extraordinàries corresponents a exercicis anteriors (veure nota B.1.11.a), la retribució respecte al benefici atribuït a la societat dominant és del 0,81 %.

Els percentatges que figuren en el quadre B.1.11.d) i el del paràgraf anterior estan calculats sobre el benefici atribuït al grup.

B.1.12 Addicionalment a les remuneracions indicades en l'Alta Direcció, s'han fet aportacions per 2.195 milers d'euros en concepte de plans de pensions, instrumentades en pòlisses d'assegurances.

B.1.25 Si bé s'ha indicat 75 anys com a límit d'edat, d'acord amb el formulari, la limitació estatutària no es refereix a l'edat màxima del conseller, sinó a l'edat màxima per ser nomenat conseller (70 anys), per la qual cosa en cap cas podran tenir més de 75 anys durant l'exercici del seu càrrec, limitat a 5 anys.

B.1.29 Addicionalment a la informació relacionada en aquest punt, en l'exercici s'han mantingut reunions de les comissions següents del Consell:

Nombre de reunions de la Comissió d'Estratègia:	2
Nombre de reunions de la Comissió de Control de Riscos	43

B.2.1 Addicionalment a la informació relacionada en aquest punt, han assistit a les comissions que se citen les següents persones:

Comissió Executiva o Delegada: Josep Lluís Negro i Rodríguez, en qualitat de secretari no membre.

Comissió d'Auditoria i Control: Miquel Roca i Junyent, en qualitat de secretari no membre.

Comissió d'Estratègia: Miquel Roca i Junyent, en qualitat de secretari no membre.

C.2. No s'han realitzat operacions rellevants amb els accionistes significatius; les efectuades es troben dins del trànsit habitual de la societat i s'han portat a terme en condicions de mercat.

C.3. No existeixen operacions amb administradors i directius de la societat que puguin considerar-se rellevants; les realitzades són pròpies del trànsit habitual de la societat o gaudeixen de condicions de mercat o aplicades a empleats.

(ve de **D.2**)

En risc de crèdit, la situació actual de crisi financera i econòmica generalitzada ha comportat un augment del grau de morositat, que s'ha manifestat més significativament en els segments relacionats amb l'activitat immobiliària. Tot i així, l'entitat presenta unes ràtios de morositat inferiors a la mitjana del sector i uns nivells de cobertura superiors.

El model establert, basat en una gestió per responsabilitat i un mètode d'anàlisi estructurat en el qual cal la valoració del gestor de negoci i l'analista de riscos, juntament a la contínua actualització dels sistemes interns de mesurament, són pilars bàsics per a la consecució d'aquests resultats. El control en la gestió, l'aplicació dels sistemes de *rating/scoring* en els processos de decisió i l'anticipació dels sistemes de seguiment, mostren un excel·lent comportament dels circuits i alts índexs de poder predictiu de les eines.

Pel que fa al risc de crèdit derivat d'operacions de mercat, el profund anàlisi realitzat prèviament a la concessió de límits operatius a les diferents contrapartides, així com el seu continu seguiment, permeten detectar amb anticipació situacions de potencial increment del risc i limitar els seus possibles efectes per al grup Banc Sabadell, que durant l'any no ha patit pèrdues significatives en aquest apartat havent estat, d'altra banda, un del focus de pèrdues més rellevants en altres entitats i mercats internacionals.

En relació amb el risc de liquiditat, la crisi financera globalitzada ha suposat un tancament dràstic dels mercats de finançament als quals tenia accés l'entitat a través de múltiples programes d'obligacions i titulització d'actius. Això ha implicat portar a terme un ajust de les polítiques de liquiditat, intensificant la capacitat de finançament a través dels mercats tradicionals com ara la captació de dipòsits. També s'han aprofitat oportunitats específiques d'accés als mercats financers quan això ha estat possible i s'ha incrementat el nivell d'actius líquids elegibles com a col·laterals pel Banc Central Europeu a través de la generació d'instruments de deute abonats per actius, per tenir constituïda una segona línia de liquiditat com a reserva de caràcter prudencial.

Molt baixes i amb incidència discreta són les circumstàncies en risc operacional, en el qual els problemes més rellevants dels últims anys provenen d'operativa relacionada amb processos de formalització d'operacions d'actiu. Amb molt baixa significació es computen actuacions fraudulentas o errors en el tràmit d'operacions i amb incidència gairebé nul·la i errors en els sistemes informàtics.

En risc de mercat, la pròpia fluctuació dels mercats provoca que les posicions obertes (tant discrecionals com estructurals) del grup Banc Sabadell estiguin subjectes, en ocasions, a pèrdues latents en funció de la tendència del mercat. L'esquema de concessió de límits mitiga la possibilitat d'incórrer en pèrdues, aconseguint que els riscos assumits siguin relativament petits. Quan els mercats han estat adversos al llarg de l'any, els límits operatius han funcionat correctament, alertant els límits de VaR de l'existència de períodes d'extrema volatilitat; simultàniament els límits *stop-loss* han permès minimitzar les pèrdues.

Finalment, la rigorosa política de selecció de riscos en les assegurances de vida, establerta en la companyia d'assegurances del grup, i la utilització de taules actuàries conservadores, permeten mitigar l'assumpció dels riscos de vida. La companyia té adoptats els criteris financers del grup, d'acord amb els principis de congruència, rendibilitat, seguretat, liquiditat, dispersió i diversificació de la normativa d'assegurances. L'entitat assigna les inversions a les operacions d'assegurances d'acord amb la lletra a) de l'article 33 del Reglament d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, per la qual cosa hi ha coincidència, en temps i quantia, dels fluxos de cobrament per atendre el compliment de les obligacions derivades de la cartera de pòlisses.

Els controls establerts permeten identificar les causes de la sinistralitat i adoptar, en el seu cas, les mesures per situar-la en els nivells adequats.

(completat apartat D.2)

E.5 No obstant l'especificat en aquest punt, es posa de manifest que la presidència de la Junta General correspon al conseller que designi el Consell d'Administració, president o no del mateix. Habitualment, el Consell d'Administració designa el seu president per a l'esmentada funció. Per tal de garantir la independència i bon funcionament de la Junta General es va adoptar ja l'any 2003 un reglament per a la mateixa, que regula de manera detallada i transparent el seu funcionament.

(ve d'E.8)

6. La delegació a favor del Consell d'Administració comprèn així mateix, a títol enunciatiu, no limitatiu, les següents facultats:

i. La facultat perquè el Consell d'Administració, a l'empara d'allò previst a l'article 159.2 de la Llei de societats anònimes, exclogui, totalment o parcialment, el dret de subscripció preferent d'accionistes i titulars d'obligacions convertibles, warrants i altres valors assimilables a aquests, quan això vingui exigit per a la captació dels recursos financers en els mercats nacionals o internacionals o de qualsevol altra manera ho justifiqui l'interès de la societat. En qualsevol cas, si el Consell decidís suprimir el dret de subscripció preferent en relació amb una emissió concreta d'obligacions convertibles, warrants i altres valors assimilables a aquests, que eventualment decideixi realitzar a l'empara d'aquesta autorització, emetrà, al temps d'aprovar l'emissió i conforme a la normativa aplicable, un informe detallant les concretes raons d'interès social que justifiquin l'esmentada mesura, que serà objecte de l'informe al qual es refereix l'article 159.2 de la Llei de societats anònimes. Els esmentats informes seran posats a disposició dels accionistes i titulars d'obligacions convertibles, warrants i altres valors assimilables a aquests i comunicats a la primera Junta General que se celebri després de l'acord d'emissió.

ii. La facultat d'augmentar el capital en la quantia necessària per atendre les sol·licituds de conversió i/o d'exercici del dret de subscripció d'accions. L'esmentada facultat només podrà ser exercitada en la mesura que el Consell, sumant el capital que augmenti per atendre l'emissió d'obligacions convertibles, warrants i altres valors assimilables a aquests i els restants augments de capital que hagués acordat a l'empara d'autoritzacions concedides per aquesta Junta General, no excedeixi el límit de la meitat de la xifra del capital social previst a l'article 153.1 b) de la Llei de societats anònimes. Aquesta autorització per augmentar el capital inclou la d'emetre i posar en circulació, en un o diversos cops, les accions representatives del mateix que calguin per portar a efecte la conversió i/o exercici del dret de subscripció d'accions, així com la de donar nova redacció a l'article dels Estatuts Socials relatiu a la xifra del capital i per, si escau, anul·lar la part de l'esmentat augment de capital que no hagués calgut per a la conversió i/o exercici del dret de subscripció d'accions.

iii. La facultat, al empara del que preveu l'article 159.2 de la Llei de societats anònimes, per excloure, totalment o parcialment, el dret de subscripció preferent d'accionistes i titulars de warrants i altres valors assimilables a aquests, en els augments de capital referits en el paràgraf anterior, quan l'interès de la societat així ho exigeixi. En qualsevol cas, si el Consell decidís suprimir el dret de subscripció preferent en relació amb algun o amb tots els referits augments de capital, emetrà, al temps d'adoptar el corresponent acord d'augment de capital, un informe detallant les concretes raons d'interès social que justifiquin l'esmentada mesura, que serà objecte de l'informe al qual es refereix l'article 159.2 de la Llei de societats anònimes. Els esmentats informes seran posats a disposició dels accionistes i titulars d'obligacions convertibles, warrants i altres valors assimilables a aquests i comunicats a la primera Junta General que se celebri després de l'acord d'emissió.

iv. La facultat de desenvolupar i concretar les bases i modalitats de la conversió, bescanvi i/o exercici dels drets de subscripció i/o adquisició d'accions, derivats dels valors per emetre, tenint en compte els criteris establerts al número quatre anterior.

El Consell d'Administració, en les successives Juntes Generals que celebri la societat, informará els accionistes de l'ús que, en el seu cas, s'hagi fet fins aleshores de les delegacions a les quals es refereix aquest acord.

La delegació en el Consell d'Administració comprèn, amb expressa facultat de substitució en el conseller o consellers que estimi pertinents, les més àmplies facultats que en Dret calguin per a la interpretació, aplicació, execució i desenvolupament dels anteriors acords d'emissió de valors convertibles o canviabls en accions de la societat, en un o diversos cops, i corresponent augment de capital, concedint-li igualment facultats per a la compensació i complement dels mateixos en tot el que calgués, així com per al compliment de tots els requisits que fossin legalment exigibles per portar-los a bon fi, podent solucionar omissions o defectes dels esmentats acords, indicats per qualssevol autoritats, funcionaris o organismes, nacionals o estrangers, quedant també facultat per adoptar els acords i atorgar tots els documents públics o privats que consideri necessaris o convenients per a l'adaptació dels precedents acords d'emissió de valors convertibles o canviabls i del corresponent augment de capital a la qualificació verbal o escrita del registrador mercantil o, en general, de qualssevol altres autoritats, funcionaris o institucions nacionals o estrangers competents.

Aquest acord va ser aprovat pel 99,73% del total del capital social present i representat amb dret a vot, amb 1.078.128 vots a favor, 2.314 abstencions i 653 vots en contra.

Setè acord

Deixant sense efecte l'acord adoptat a la Junta General de 29 de març de 2007 en allò no executat, autoritzar la societat perquè, directament o a través de qualsevol de les seves societats filials, i durant el termini màxim de divuit mesos a partir de la data de celebració d'aquesta Junta, pugui adquirir, en qualsevol moment i tantes vegades com ho estimi oportú, accions de Banco de Sabadell, S.A. per qualsevol dels mitjans admesos en Dret, fins i tot amb càrrec a beneficis de l'exercici i/o reserves de lliure disposició, així com que es puguin alienar o amortitzar posteriorment les mateixes, tot això d'acord amb l'article 75 i concordants de la Llei de societats anònimes.

Aprovar els límits o requisits d'aquestes adquisicions, que seran els detallats a continuació:

- Que el valor nominal de les accions adquirides, sumant-se a les que ja posseeixi el banc i les seves societats filials, no excedeixi, en cada moment, del cinc per cent del capital social de Banco de Sabadell, S.A., respectant-se en tot cas les limitacions establertes per a l'adquisició d'accions pròpies per les autoritats reguladores dels mercats on l'acció de Banco de Sabadell, S.A. es trobi admesa a cotització.
- Que es pugui dotar en el passiu del balanç de la societat una reserva indisponible equivalent a l'import de les accions pròpies computat en l'actiu. Aquesta reserva haurà de mantenir-se en tant les accions no siguin alienades o amortitzades.
- Que les accions adquirides es trobin íntegrament desemborsades.
- Que el preu d'adquisició no sigui inferior al nominal ni superior en un 20 per cent al valor de cotització o qualsevol altre pel qual s'estiguin valorant les accions a la data de la seva adquisició. Les operacions d'adquisició d'accions pròpies s'ajustaran a les normes i usos dels mercats de valors.

Reduir el capital social, amb la finalitat d'amortitzar les accions pròpies del banc que pugui mantenir en el seu balanç, amb càrrec a beneficis o reserves lliures i per l'import que en cada moment resulti convenient o necessari, fins al màxim de les accions pròpies en cada moment existents.

Delegar en el Consell d'Administració l'execució del precedent acord de reducció de capital, que podrà portar a terme en un o diversos cops i dins el termini màxim dels divuit mesos següents a la data d'adopció d'aquest acord, realitzant quants tràmits, gestions i autoritzacions siguin precises o exigides per la Llei de societats anònimes i altres disposicions que siguin d'aplicació i, en particular, se li delega perquè, dins el termini i els límits indicats per a l'esmentada execució, fixi la data o dates de la concreta reducció o reduccions del capital, la seva oportunitat i conveniència; indiqui l'import de la reducció; determini la destinació de l'import de la reducció, prestant, en el seu cas, les garanties i complint els requisits legalment exigits; adapti l'Article 7è dels Estatuts Socials a la nova xifra del capital social; sol·liciti l'exclusió de cotització dels valors

amortitzats i, en general, adopti tots els acords que calgui als efectes de l'esmentada amortització i consegüent reducció de capital; designant les persones que puguin intervenir en la seva formalització.

Aquest acord va ser aprovat pel 99,78% del total del capital social present i representat amb dret a vot, amb 1.078.679 vots a favor, 2.311 abstencions i 105 vots en contra.

Vuitè acord

D'acord amb el que preveu el Reial decret-Llei 7/1996, de 7 de juny, sobre mesures urgents de caràcter fiscal i de foment i liberalització de l'activitat econòmica, s'acorda traspasar a reserves voluntàries el total saldo existent en reserva de revaloració Reial decret-Llei 7/1996 per un import de trenta-quatre milions vuit-cents noranta-nou mil cinc-cents noranta-cinc euros amb quatre cèntims d'euro (34.899.595,04 euros).

Aquest acord va ser aprovat pel 99,78% del total del capital social present i representat amb dret a vot, amb 1.078.760 vots a favor, 2.302 abstencions i 33 vots en contra.

Novè acord

D'acord amb el que disposa l'article 204 de la Llei de societats anònimes i prèvia proposta al Consell d'Administració per part de la Comissió d'Auditoria i Control, reelegir la societat PricewaterhouseCoopers Auditors, S.L., amb NIF B-79031290, com a auditors de comptes de la societat i dels Comptes anuals consolidats del seu grup, per un nou període d'un any.

Aquest acord va ser aprovat pel 99,79% del total del capital social present i representat amb dret a vot, amb 1.078.771 vots a favor, 2.296 abstencions i 28 vots en contra.

Desè acord

Facultar expressament el president del Consell d'Administració, Josep Oliu i Creus; el secretari, Miquel Roca i Junyent, i el vicesecretari, Josep Lluís Negro i Rodríguez, o qui els substitueixin, si escau, en els seus respectius càrrecs de president, secretari i vicesecretari perquè qualsevol d'ells indistintament, en representació del banc, pugui:

Fer tots els tràmits que calgui per obtenir les autoritzacions o inscripcions que procedeixin amb el Banc d'Espanya, el Ministeri d'Economia i Hisenda-Direcció General del Tresor i Política Financera, la Comissió Nacional del Mercat de Valors i l'entitat encarregada del Registre d'Anotacions en Compte; comparèixer davant de Notari per atorgar l'elevació a públic dels acords adoptats, i realitzar tantes actuacions o gestions com fossin convenientes o necessàries per aconseguir la seva execució i inscripció més completa, quan procedeixi, en els registres públics corresponents i, en especial, en el Registre Mercantil de la Província; estenent-se aquesta delegació a la facultat de solucionar, aclarir, interpretar, precisar o complementar, en el seu cas, els acords adoptats en les escriptures o documents que s'atorguessin en la seva execució i, de manera particular, la qualificació dels consellers designats, així com tots els defectes, omissions o errors, de manera o fons, que impedisin l'accés dels acords adoptats i de les seves conseqüències en el Registre Mercantil de la Província, incorporant, fins i tot, per pròpia autoritat les modificacions que amb aquest efecte calguin o posades de manifest en la qualificació oral o escrita del registrador mercantil o requerides per les autoritats competents, sense necessitat de nova consulta a la Junta General. Realitzar en nom del banc tots els actes jurídics que fossin precisos per executar els acords anteriors i portar-los a bon fi.

Aquest acord va ser aprovat pel 99,78% del total del capital social present i representat amb dret a vot, amb 1.078.765 vots a favor, 2.294 abstencions i 36 vots en contra.

En concret, indiqui si la societat està sotmesa a legislació diferent de l'espanyola en matèria de govern corporatiu i, si escau, inclogui aquella informació que estigui obligat a subministrar i sigui diferent de l'exigida en aquest informe.

Definició vinculant de conseller independent:

Indiqui si algun dels consellers independents té o ha tingut alguna relació amb la societat, els seus accionistes significatius o els seus directius que, si hagués estat prou significativa o important, hauria determinat que el conseller no pogués ser considerat com a independent d'acord amb la definició recollida en l'apartat 5 del Codi unificat de bon govern:

Sí ☐ **No** ☒

Data i firma

Aquest informe anual de govern corporatiu ha estat aprovat pel Consell d'Administració de la societat en la sessió de data

12/02/2009

Indiqui si hi ha hagut consellers que hagin votat en contra o s'hagin abstingut en relació amb l'aprovació d'aquest informe.

Sí ☐ **No** ☒

Dades
de contacte
amb el grup



Banc Sabadell

Plaça de Sant Roc, 20
08201 Sabadell
Barcelona

www.bancsabadell.com

Informació general:

Telèfon +34 902 323 555
info@bancsabadell.com

**Servei de Relacions
amb Accionistes:**

Telèfon +34 937 288 882
accionista@bancsabadell.com

Relació amb Inversors:

Telèfon +34 937 281 200
InvestorRelations@bancsabadell.com

**Gabinet de Presidència
i Comunicació**

Telèfon +34 937 289 108
BSpress@bancsabadell.com

Direccions territorials**Direcció Territorial Barcelona**

Av. Diagonal, 407 bis
08008 Barcelona
Telèfon +34 934 033 268

Direcció Territorial Catalunya

Plaça de Catalunya, 1
08201 Sabadell
Telèfon +34 937 282 706

Direcció Territorial Llevant i Balears

Colón, 76
46004 València
Telèfon +34 963 984 055

Direcció Territorial Madrid, Castella i Galícia

Príncep de Vergara, 125
28002 Madrid
Telèfon +34 913 217 159

Direcció Territorial Nord

Al. Urquijo, 23
48008 Bilbao
Telèfon +34 944 702 562

Direcció Territorial Sud i Canàries

Pl. de la Malagueta, 1
29016 Málaga
Telèfon +34 952 122 350

Banco Herrero

Fruela, 11
33007 Oviedo
Telèfon +34 985 968 020