



**Informe anual 2003**

122è Exercici

Volum I

**BancSabadell**



**Informe anual 2003**  
122è Exercici  
Volum I

**Banc**Sabadell



**Informe  
anual 2003**

|    |                                                                       |    |                                                |
|----|-----------------------------------------------------------------------|----|------------------------------------------------|
| 4  | <b>Carta<br/>del President</b>                                        | 56 | Capital-desenvolupament:<br>Bidsa i Aurica XXI |
| 8  | <b>Dades del Grup</b>                                                 | 56 | Bancs filials<br>i participats                 |
| 10 | <b>L'acció Banc<br/>Sabadell</b>                                      | 57 | <b>Tresoreria i Mercat<br/>de Capitals</b>     |
|    |                                                                       | 60 | <b>Gestió del risc</b>                         |
| 14 | <b>Creixement<br/>i consolidació</b>                                  | 68 | <b>Tecnologia</b>                              |
| 17 | <b>Informe financer</b>                                               |    |                                                |
| 18 | <b>Balanç</b>                                                         |    |                                                |
| 25 | <b>Compte de resultats</b>                                            |    |                                                |
| 30 | <b>Informació<br/>complementària<br/>de les empreses<br/>del Grup</b> |    |                                                |

## Índex

|    |                                                  |
|----|--------------------------------------------------|
| 38 | <b>Negoci</b>                                    |
| 38 | <b>Expansió</b>                                  |
| 39 | <b>Banca Comercial</b>                           |
| 43 | Banco Herrero                                    |
| 44 | Solbank                                          |
| 44 | ActivoBank                                       |
| 45 | <b>Banca d'Empreses</b>                          |
| 50 | <b>Banca Privada</b>                             |
| 51 | <b>BancaAssegurances</b>                         |
| 52 | <b>Gestió d'actius</b>                           |
| 53 | Ibersecurities                                   |
| 54 | <b>BS Internacional</b>                          |
| 55 | <b>Negocis<br/>complementaris<br/>de capital</b> |
| 55 | Landscape, grup<br>immobiliari                   |

**Equip  
de direcció**

- 70 **Consell  
d'Administració**
- 72 **Comissió Executiva**
- 74 **Equip directiu**

**Informació  
legal**

- 79 **Informació legal**
- 81 Informe d'Auditoria
- 82 Comptes anuals
- 134 Informe de gestió
- 141 **Dades de contacte  
amb el Grup**

**Annexos**  
Volum II

- Informe anual de Govern  
Corporatiu de Banc  
de Sabadell, S.A.**
- Informe de la Comissió  
d'Auditoria i Control**
- Informe anual de  
Responsabilitat Social  
Corporativa**



## Carta del President

Benvolguts/udes accionistes,

Comentar-los quina ha estat l'evolució del Banc Sabadell en el transcurs de l'últim exercici és per mi una gran satisfacció, perquè el 2003 ha estat un any excel·lent per a la nostra entitat.

Els resultats obtinguts el 31 de desembre han estat molt destacables i durant l'any s'han dut a terme un seguit d'actuacions que afermen el programa de creixement i de consolidació que ens hem fixat per al trienni 2002-2004. Entre aquestes actuacions sobresurt per la seva gran importància estratègica la compra del Banc Atlàntic, operació que vam donar a conèixer com recordaran el 21 de desembre passat i de la qual van ser àmpliament informats a la Junta Extraordinària d'Accionistes del 29 de gener de 2004.

En un escenari general marcat per la incertesa derivada de la persistent inestabilitat geopolítica internacional i en un entorn econòmic caracteritzat per la recuperació dels mercats borsaris i uns tipus d'interès més baixos que l'any passat, el Banc Sabadell ha tancat el seu 122è exercici social amb un balanç consolidat un 12,1% més elevat que el 31 de desembre de 2002. La inversió a clients ha crescut un 16,6% i els recursos gestionats, un 13,6%. El benefici net atribuït ha estat un 6,6% superior a l'obtingut l'exercici anterior.

El 2003 ha estat un any de realitzacions: un any en què s'ha fet la integració de Banco Herrero i la fusió de la xarxa de Banco Asturias sota la marca Banco Herrero, i la seva consegüent reordenació; un any en què s'ha superat el 80 % d'implementació de la nova plataforma tecnològica, s'ha integrat ActivoBank com a nova unitat d'*e-business* –especialitzada en la prestació de serveis de banca personal per Internet–, s'ha formalitzat la incorporació del Banc a la xarxa de caixers automàtics Servired i s'ha acordat amb GE Capital Bank constituir la societat conjunta BanSabadell Fincom, per desenvolupar el crèdit al consum de particulars i col·lectius professionals.

Han estat, doncs, dotze mesos molt intensos que han fet evident que el model d'actuació comercial amb negocis independents i marques diferenciades per clients que desenvolupa el Banc Sabadell funciona i funciona bé, i durant els quals hem complert el que vam dir l'any passat: que el creixement aniria acompanyat d'una significativa reducció dels costos operatius, com així ha estat –en un 12,5%–, gràcies a l'esforç inversor que s'ha fet els tres últims exercicis en tecnologia per incrementar la productivitat i l'eficiència i gràcies també a l'aplicació d'un pla rigorós de contenció de la despesa ordinària.

Aquesta progressió positiva del Banc i les expectatives que obre l'entitat amb la seva actuació han comportat que l'acció hagi tancat l'exercici amb una revaloració

del 23,3%, increment que ratifica aquesta bona marxa i posa de manifest l'interès que desperta el Banc Sabadell.

A l'Informe anual que tenen a les mans trobaran auditada una àmplia informació comptable del balanç i del compte de resultats consolidats i el detall de les diferents activitats internes i externes que han desenvolupat el Banc i les societats que integren el Grup durant el 2003. També hi trobaran els informes anuals del Govern Corporatiu, de la Comissió d'Auditoria i Control i de Responsabilitat Social Corporativa.

El Banc Sabadell és avui més fort i competitiu que ara fa un any, perquè ha avançat decididament en els seus objectius de creixement i de consolidació dels negocis i perquè ha sabut també posar al dia i reforçar els valors intrínsecs de la seva cultura empresarial sòlida, reflex d'una manera de ser i d'una manera de fer molt concreta, en què l'ètica, el rigor administratiu i la reputació corporativa són característiques fonamentals que comparteix tota la seva plantilla.

No vull acabar, però, sense expressar-los la meva absoluta confiança en l'evolució futura del Banc Sabadell.

L'operació Banc Atlàntic ha estat una decisió clau en aquest sentit i l'oportunitat d'assolir una nova posició, més equilibrada, que asseguri la sostenibilitat del creixement i la rendibilitat del Banc en els anys pròxims.

Ara, el nostre objectiu prioritari és dur a terme la seva ràpida integració, una tasca en què ens focalitzarem aquest any 2004 i que requerirà esforços i sacrificis, però que genera valor i farà créixer el benefici per acció en una millor perspectiva.

Un cop feta la integració, la nostra estratègia per al futur immediat es centrarà en el creixement orgànic, el desenvolupament del model comercial i la millora constant de l'eficiència. Tenim les capacitats i els recursos per desenvolupar-la i, el que és més important encara, comptem amb la determinació i la professionalitat dels nostres equips humans, la confiança dels clients i el suport inestimable de l'àmplia base d'accionistes que creuen en la nostra gestió.

Cordialment,

**Josep Olliu i Creus**

Juny de 2004



## Dades del Grup

## El Grup Banc Sabadell el 2003

En milers d'euros

| Magnituds                              | 2003       | 2002       | %03/02 | 2001       | 2000       | 1999       |
|----------------------------------------|------------|------------|--------|------------|------------|------------|
| Fons propis (*)                        | 2.130.619  | 2.050.348  | 3,9    | 2.355.664  | 1.594.900  | 1.181.830  |
| Actius totals                          | 30.511.552 | 27.224.222 | 12,1   | 26.547.498 | 18.613.388 | 15.410.623 |
| Inversió creditícia bruta de clients   | 24.935.764 | 21.382.665 | 16,6   | 18.876.855 | 13.098.526 | 10.461.974 |
| Recursos de clients al balanç,         | 24.423.671 | 20.954.679 | 16,6   | 19.746.270 | 13.952.939 | 11.840.119 |
| dels quals: dipòsits de clients        | 22.195.044 | 19.169.389 | 15,8   | 17.832.466 | 12.198.850 | 9.264.836  |
| Patrimoni en fons d'inversió           | 5.166.217  | 4.569.605  | 13,1   | 4.669.690  | 4.442.188  | 4.718.444  |
| Patrimoni en fons de pensions          | 1.697.086  | 1.522.807  | 11,4   | 1.348.559  | 1.241.042  | 1.108.134  |
| Provisions matemàtiques d'assegurances | 2.143.094  | 2.253.352  | (4,9)  | 1.871.180  | 1.208.305  | 755.965    |
| Recursos gestionats de clients         | 31.184.315 | 27.439.343 | 13,6   | 25.648.979 | 19.555.249 | 16.764.962 |

En milers d'euros

### Resultats

|                           |           |           |      |           |         |         |
|---------------------------|-----------|-----------|------|-----------|---------|---------|
| Marge d'intermediació     | 759.908   | 714.379   | 6,4  | 703.124   | 498.225 | 446.510 |
| Marge bàsic               | 1.054.097 | 999.447   | 5,5  | 983.645   | 748.383 | 675.694 |
| Marge ordinari            | 1.102.958 | 1.008.064 | 9,4  | 1.040.023 | 775.719 | 730.566 |
| Marge d'explotació        | 468.146   | 291.999   | 60,3 | 433.242   | 316.308 | 293.859 |
| Benefici abans d'impostos | 370.573   | 260.279   | 42,4 | 361.707   | 320.771 | 279.741 |
| Benefici atribuït al Grup | 234.895   | 220.416   | 6,6  | 216.510   | 199.374 | 176.048 |

En percentatge

### Ràtios

#### Rendibilitat i eficiència:

|                                                                              |       |       |  |       |       |       |
|------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|--|-------|-------|-------|
| ROA (benefici net respecte a actius totals mitjans)                          | 0,84  | 0,86  |  | 0,93  | 1,23  | 1,24  |
| ROE (benefici atribuït al Grup respecte a recursos propis mitjans) (**)      | 13,72 | 13,56 |  | 15,51 | 17,61 | 17,86 |
| Eficiència (despeses generals d'administració respecte a marge ordinari)     | 52,93 | 66,18 |  | 53,29 | 54,45 | 54,98 |
| Eficiència bàsica (despeses generals d'administració respecte a marge bàsic) | 55,38 | 66,75 |  | 56,34 | 56,44 | 59,45 |

#### Ràtios de capital (normativa BIS):

|        |       |       |  |       |       |       |
|--------|-------|-------|--|-------|-------|-------|
| Total  | 10,85 | 11,85 |  | 11,46 | 11,28 | 12,59 |
| TIER I | 7,57  | 8,16  |  | 8,72  | 9,91  | 11,36 |

#### Gestió del risc:

|                                                              |        |        |  |        |        |        |
|--------------------------------------------------------------|--------|--------|--|--------|--------|--------|
| Ràtio de morositat                                           | 0,40   | 0,47   |  | 0,46   | 0,56   | 0,88   |
| Ràtio de cobertura de morositat                              | 475,02 | 351,07 |  | 334,94 | 279,86 | 173,52 |
| Ràtio de cobertura de morositat (amb garanties hipotecàries) | 499,17 | 373,71 |  | 359,19 | 298,02 | 218,52 |

### Mitjans

|                               |       |       |  |       |       |       |
|-------------------------------|-------|-------|--|-------|-------|-------|
| Nombre d'oficines             | 884   | 921   |  | 918   | 706   | 690   |
| Nombre d'empleats i empleades | 7.545 | 7.755 |  | 7.788 | 6.606 | 6.510 |

### Accions

|                                        |             |             |  |             |             |            |
|----------------------------------------|-------------|-------------|--|-------------|-------------|------------|
| Nombre d'accions                       | 204.002.736 | 204.002.736 |  | 204.002.736 | 148.630.560 | 22.294.584 |
| Nombre d'accionistes                   | 53.991      | 48.977      |  | 50.573      | 40.097      | 39.795     |
| Valor de cotització de l'acció (euros) | 17,01       | 13,80       |  | 14,90       | -           | -          |
| Benefici per acció (euros)             | 1,15        | 1,08        |  | 1,06        | 1,34        | 7,90       |
| Dividend per acció (euros)             | 0,50        | 0,50        |  | 0,50        | 0,50        | 2,58       |
| Dividend total (milers d'euros)        | 102.001     | 102.001     |  | 102.001     | 74.441      | 57.619     |

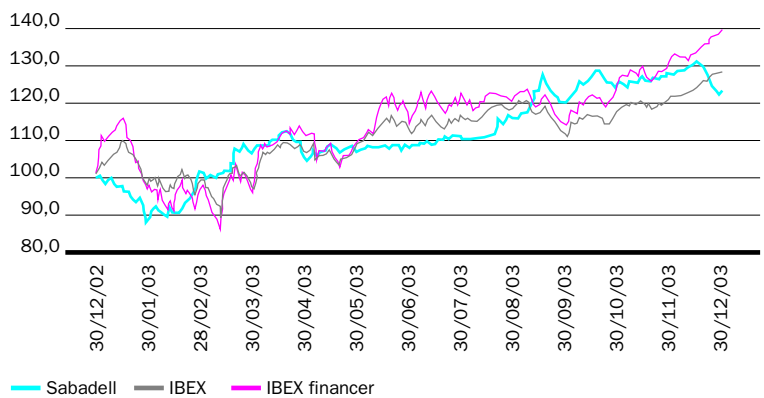
(\*) Un cop distribuïts els resultats.

(\*\*) Sense incloure primes d'emissió complementàries de les accions emeses per a l'operació de canvi amb el Banco Comercial Português, S.A. i Caixa Holding, S.A.

Si s'hi incloguessin, la ROE seria de l'11,65% el 2003 i del 10,02% el 2002. (Per als exercicis de 2001 i de 2000, la ROE seria del 9,59% i del 14,67%, respectivament.)

# L'acció Banc Sabadell

L'acció Banc Sabadell ha constituït, ateses l'excel·lent progressió i la revaloració del 23,26% registrada, una alternativa molt bona d'inversió en un exercici en què els mercats han canviat la tendència a la baixa dels tres darrers anys.



L'any 2003 va començar amb retallades importants a conseqüència del clima d'inestabilitat previ a la guerra de l'Iraq que van situar els índexs en mínims, però un cop resolta la incògnita el mercat va recuperar ràpidament el terreny que havia perdut.

L'acció s'ha comportat en línia amb els mercats borsaris fins al mes de setembre, quan l'acció Banc Sabadell va passar a formar part dels índexs FTSE World Index i FTSE EuroMid, la qual cosa va propiciar una entrada important d'inversors institucionals que va fer que la nostra acció s'apreciés de manera important i n'augmentés la liquiditat.

Concretament, en el moment en què s'incorporà en aquests índexs, l'acció Banc Sabadell tenia una ponderació de 0,17% en l'índex All World Eurobloc Index i de 0,13% en l'All World Europe (ex UK) Index. Els índexs borsaris són utilitzats com instruments de referència pels gestors de carteres (gestores de fons, companyies d'assegurances, etc.) per elaborar i fer el seguiment de les seves inversions.

En el quadre següent es pot observar l'augment de la liquiditat. El volum mitjà dels títols negociats diàriament passa de les 60.000 accions durant els vuit primers mesos a les 154.000 els quatre últims mesos de l'any (que equival a una rotació del capital de l'1,52% mensual).

| Mes           | Cotització última | Cotització màxima | Cotització mínima | IBEX final de mes | Volum mitjà diari (títols) |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|
| desembre-2002 | 13,80             |                   |                   | 6.036,9           |                            |
| gener         | 12,50             | 13,80             | 12,10             | 5.947,7           | 52.664                     |
| febrer        | 14,00             | 14,00             | 12,30             | 5.999,4           | 54.299                     |
| març          | 14,70             | 14,99             | 13,60             | 5.870,5           | 96.079                     |
| abril         | 14,53             | 15,45             | 14,50             | 6.489,5           | 74.898                     |
| maig          | 14,73             | 14,98             | 14,39             | 6.508,5           | 75.352                     |
| juny          | 14,98             | 14,99             | 14,65             | 6.862,0           | 75.009                     |
| juliol        | 15,30             | 15,31             | 14,90             | 7.061,7           | 57.518                     |
| agost         | 16,02             | 16,09             | 15,17             | 7.111,3           | 50.460                     |
| setembre      | 16,64             | 17,73             | 15,85             | 6.703,6           | 193.504                    |
| octubre       | 17,31             | 17,80             | 16,51             | 7.129,5           | 126.980                    |
| novembre      | 17,54             | 17,60             | 17,08             | 7.252,5           | 98.195                     |
| desembre      | 17,01             | 18,13             | 16,80             | 7.737,2           | 179.364                    |
| Variació      | +23,26%           |                   |                   | +28,17%           |                            |

Pel que fa al nombre d'accionistes, i com es pot veure en el quadre adjunt, s'ha arribat en tancar l'exercici als 53.991, la qual cosa implica un augment del 10,2% respecte al tancament de l'any anterior.

El 31 de desembre de 2003, aquesta base accionarial estava composta, d'una banda, pels dos socis estratègics: la Caixa –amb el 15% del capital– i Banco Comercial Português –amb el 8,5%–, i de l'altra, per inversors institucionals –amb el 5,3% del capital– i altres accionistes –que posseïen el 71,2% restant.

| <b>Trams<br/>d'accions</b> | <b>Nombre d'accionistes</b> |               |               |
|----------------------------|-----------------------------|---------------|---------------|
|                            | <b>2003</b>                 | <b>2002</b>   | <b>2001</b>   |
| Fins a 3.500               | 46.826                      | 41.781        | 43.273        |
| De 3.501 a 35.000          | 6.506                       | 6.532         | 6.628         |
| De 35.001 a 70.000         | 387                         | 385           | 397           |
| De 70.001 a 350.000        | 247                         | 257           | 255           |
| De 350.001 a 10.000.000    | 23                          | 20            | 18            |
| Més de 10.000.000          | 2                           | 2             | 2             |
| <b>Total</b>               | <b>53.991</b>               | <b>48.977</b> | <b>50.573</b> |

| <b>Nombre<br/>d'accions</b> | <b>Nombre<br/>d'accionistes</b> | <b>Accions<br/>per trams</b> | <b>2003</b>                |
|-----------------------------|---------------------------------|------------------------------|----------------------------|
|                             |                                 |                              | <b>% Sobre<br/>capital</b> |
| Fins a 3.500                | 46.826                          | 31.474.602                   | 15,43                      |
| De 3.501 a 35.000           | 6.506                           | 61.199.962                   | 30,00                      |
| De 35.001 a 70.000          | 387                             | 18.888.546                   | 9,26                       |
| De 70.001 a 350.000         | 247                             | 31.101.603                   | 15,25                      |
| De 350.001 a 10.000.000     | 23                              | 13.397.375                   | 6,57                       |
| Més de 10.000.000           | 2                               | 47.940.648                   | 23,50                      |
| <b>Total</b>                | <b>53.991</b>                   | <b>204.002.736</b>           | <b>100,00</b>              |

Al final de l'exercici, el preu de cotització de l'acció Banc Sabadell va ser de 17,01 euros, la qual cosa equival a una capitalització borsària de 3.470 milions d'euros i situa l'entitat a la zona mitjana per capitalització, si es compara amb les empreses seleccionades que cotitzen a l'IBEX 35.

A continuació, hi ha el detall d'algunes de les dades més significatives de l'evolució de l'acció i dels fons propis del Banc els sis últims anys, juntament amb les ràtios borsàries de l'acció en acabar l'exercici.

|      | Milions d'accions               | Milions d'euros                      | Milions d'euros            | Euros                                |
|------|---------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|
|      | <b>Nombre<br/>d'accions (1)</b> | <b>Benefici<br/>atribuït al Grup</b> | <b>Recursos<br/>propis</b> | <b>Valor comptable<br/>per acció</b> |
| 1998 | 140,9                           | 154,9                                | 963                        | 6,84                                 |
| 1999 | 156,1                           | 176,0                                | 1.182                      | 7,57                                 |
| 2000 | 173,4                           | 199,4                                | 1.595                      | 9,20                                 |
| 2001 | 204,0                           | 216,5                                | 2.356                      | 11,55                                |
| 2002 | 204,0                           | 220,4                                | 2.050 (2)                  | 10,05 (2)                            |
| 2003 | 204,0                           | 234,9                                | 2.131                      | 10,47                                |

(1) Nombre ajustat per les ampliacions efectuades per al BCP (any 2000) i la Caixa (any 2001) i l'ampliació alliberada efectuada l'any 2001.

(2) El volum de recursos propis i el valor comptable per acció han disminuït a conseqüència de l'amortització de fons de comerç generat en la compra de Banco Herrero respecte a prima d'emissió d'accions.

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| Preu 30/12/2003            | 17,01   |
| PER 2003                   | 14,77 x |
| P/VC <sup>(1)</sup> 2003   | 1,62 x  |
| Rendibilitat dividend 2003 | 2,94%   |

(1) Preu / valor comptable

L'anunci de compra del Banc Atlàntic el 21 de desembre de 2003 i l'ampliació de capital que ha dut a terme el Banc Sabadell per tal de finançar aquesta adquisició, aprovada per la Junta General Extraordinària d'Accionistes del 29 de gener de 2004, han constituït un punt d'inflexió sense precedents per al futur de les accions del Banc Sabadell, atès que ha augmentat el nombre d'accions en circulació un 50% i s'ha aconseguit una profunditat i liquiditat de mercat molt més elevada.

## Creixement i consolidació

El segon any del programa triennal 2002-2004, que es va posar en marxa amb l'objectiu doble d'incrementar els volums de negoci i consolidar les operacions corporatives fetes els darrers anys, s'ha tancat amb uns resultats molt rellevants i amb un clar avanç en el camí del creixement rendible i sostenible que volem aconseguir.

El 31 de desembre de 2003, el balanç consolidat del Banc Sabadell totalitzava 30.511,55 milions d'euros, un 12,1% més que el 31 de desembre de l'any passat. El benefici abans d'impostos ha estat de 370,57 milions d'euros, un 42,4% superior a l'obtingut en tancar l'exercici de l'any 2002, i el resultat net atribuït ha superat els 234 milions d'euros, un 6,6% més que quan es va tancar l'exercici precedent.

La inversió creditícia bruta ha augmentat 3.553,10 milions d'euros, un 16,6% més que en el mateix període de l'any passat, i arriba als 24.935,76 milions d'euros.

La ràtio de morositat, el 31 de desembre, era del 0,40% sobre el total de la inversió, percentatge mínim que consolida el Banc Sabadell entre les millors entitats del sistema financer espanyol per la gestió del risc sobre el crèdit concedit. La cobertura sobre deutors en mora era del 475%.

Aquests dotze darrers mesos, els recursos de clients al balanç han augmentat un 16,6%, fins als 24.423,67 milions d'euros. El total de recursos gestionats suma 31.184,32 milions d'euros, un 13,6% més que el 2002.

La posada en marxa del Programa Fit@ de reducció de costos ha permès disminuir les despeses recurrents quasi un 3% en relació amb l'any anterior i les no recurrents, derivades fonamentalment de la renovació tecnològica, un 55,1%. Aquests dotze últims mesos, les despeses administratives s'han reduït un 28,2%. A conseqüència d'això, el marge d'explotació ha estat de 468,15 milions d'euros, un 60,3% superior al comptabilitzat en el tancament de l'any anterior. La ràtio d'eficiència era del 52,9%, amb una notable millora de tretze punts percentuals en comparació amb la del 31 de desembre de 2002.

La nova plataforma de sistemes d'informació i comunicació ha superat el 80% d'operativitat el 2003, cosa que ens permetrà encarar durant el 2004, com estava previst, la fase final de la renovació tecnològica iniciada l'any 2000. Sense haver assolit encara el desenvolupament total, la nova plataforma tecnològica ha demostrat la seva bondat quant al disseny i l'escalabilitat, ja que ha integrat amb èxit en el transcurs de l'exercici l'operativa de les xarxes Banco Herrero i ActivoBank, cosa que ha permès obtenir uns estalvis considerables en la partida de costos tecnològics.

El 2003, s'ha consolidat la posició del Banc Sabadell a ServiRed, Sociedad Española de Medios de Pago, S.C., associació d'entitats financeres a què estava vinculada des de la incorporació de Banco Herrero al Grup, augmentant-hi la participació fins el 4,45%. Aquesta decisió respon a la necessitat d'operar per mitjà d'una sola

plataforma de mitjans de pagament i s'ha pres tenint en compte els criteris de servei als clients i els costos relatius de la consolidació.

Al llarg de l'any s'han portat a terme les integracions de Banco Herrero i ActivoBank i la fusió de la xarxa de Banco Asturias sota la marca Banco Herrero, la qual cosa ha comportat una important reordenació de la xarxa comercial del Grup a l'àrea del Principat d'Astúries, Castella i Lleó i Cantàbria, amb criteris d'eficiència i millor distribució territorial de les marques Herrero i Sabadell i un total de 166 oficines implicades.

El 17 de juny de 2003 es va inaugurar el nou edifici corporatiu Landscape Sant Cugat del Vallès, construït per la filial immobiliària del Grup, que ha implicat, al final de l'exercici, una inversió superior a 30 milions d'euros. Aquesta nova instal·lació, emblemàtica per la seva ubicació i pel seu disseny i funcionalitat, és una fita més en la brillant trajectòria del Banc Sabadell. L'entrada en funcionament com a centre neuràlgic de les unitats de negoci del Grup posa de manifest la nova realitat de l'entitat i la seva voluntat de continuar creixent i ampliant els seus horitzons.

Els negocis complementaris de capital, en què s'inclouen els que desenvolupen les societats del grup immobiliari (Landscape) i els que porten a terme les societats que operen en capital-desenvolupament (Bidsa i Aurica XXI), han consolidat una significativa activitat pròpia que contribueix a obtenir importants rendiments sobre el

capital emprat i notables sinergies per al negoci bancari comercial. En tancar l'exercici, el total d'inversions efectuades en aquesta activitat inversora complementària superava els 1.200 milions d'euros.

Dexia Sabadell Banco Local, entitat creada el 2001 conjuntament amb el grup francobelga Dexia, ha tancat l'any amb una quota del 5,7% del mercat espanyol de finançament del sector públic i una contribució al benefici consolidat del Grup de l'1,48%.

BancSabadell d'Andorra, entitat que es va posar en marxa al Principat d'Andorra l'any 2000 amb la participació d'un ampli grup de particulars andorrans, ha acabat el seu quart exercici social i ha assolit els primers beneficis. El 31 de desembre de 2003, BSA gestionava uns recursos de 616 milions d'euros, un 35% més que en tancar l'exercici anterior.

El 2003, el Banc Sabadell i GE Capital Bank va subscriure un acord de constitució d'una *joint venture* per operar al mercat nacional del crèdit al consum per mitjà de la societat conjunta BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.

GE Capital Bank, banc a Espanya de la divisió de GE Consumer Finance que pertany a la multinacional nord-americana General Electric, aportà a la nova societat la seva experiència com a líder mundial en el crèdit al consum i Banc Sabadell, per part seva, hi aportarà la capacitat comercial de la seva xarxa d'oficines i el seu dilatat coneixement del mercat espanyol, especialment del segment de particulars i professionals.



L'exercici de 2003 ha posat de manifest que el Banc Sabadell compta avui en dia amb una organització interna forta, flexible i ben estructurada i un model comercial ben enfocat a clients i negocis, basat en la qualitat de servei, l'eficiència i la rendibilitat, clarament compromès amb una actuació ètica i responsable respecte als qui confien en la nostra gestió financera i el conjunt de la societat.

## Informe financer

## Balanç consolidat

En milers d'euros

| <b>Actiu</b>                              | <b>2003</b>       | <b>2002</b>       | <b>% 03/02</b> |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Caixa i dipòsits a bancs centrals         | 431.117           | 356.282           | 21,0           |
| Deutes de l'Estat                         | 1.013.909         | 883.611           | 14,7           |
| Entitats de crèdit                        | 2.263.546         | 2.430.132         | (6,9)          |
| Crèdits sobre clients                     | 23.757.401        | 20.727.341        | 14,6           |
| Obligacions i altres valors de renda fixa | 724.871           | 737.063           | (1,7)          |
| Accions i participacions                  | 618.829           | 551.116           | 12,3           |
| Fons de comerç de consolidació            | 194.021           | 217.664           | (10,9)         |
| Actius materials                          | 452.289           | 454.860           | (0,6)          |
| Pèrdues en societats consolidades         | 168.152           | 99.899            | 68,3           |
| Comptes de periodificació i altres actius | 887.417           | 766.254           | 15,8           |
| <b>Total actiu</b>                        | <b>30.511.552</b> | <b>27.224.222</b> | <b>12,1</b>    |

En milers d'euros

| <b>Passiu</b>                                  | <b>2003</b>       | <b>2002</b>       | <b>% 03/02</b> |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Entitats de crèdit                             | 2.316.074         | 2.796.113         | (17,2)         |
| Dèbits a clients                               | 17.186.001        | 17.234.210        | (0,3)          |
| Dèbits representats per valors negociables     | 6.642.463         | 3.125.262         | 112,5          |
| Comptes de periodificació i altres passius     | 946.050           | 796.699           | 18,7           |
| Fons per a riscos generals i altres provisions | 146.676           | 138.255           | 6,1            |
| Passius subordinats                            | 595.207           | 595.207           | 0,0            |
| Recursos propis                                | 2.171.077         | 2.044.823         | 6,2            |
| Interessos minoritaris                         | 261.694           | 262.478           | (0,3)          |
| Beneficis consolidats de l'exercici            | 246.310           | 231.175           | 6,5            |
| <b>Total passiu</b>                            | <b>30.511.552</b> | <b>27.224.222</b> | <b>12,1</b>    |

En milers d'euros

| <b>Comptes d'ordre</b>       | <b>2003</b>       | <b>2002</b>       | <b>% 03/02</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Passius contingents          | 3.615.724         | 3.218.817         | 12,3           |
| Compromisos                  | 9.062.385         | 7.914.469         | 14,5           |
| <b>Total comptes d'ordre</b> | <b>12.678.109</b> | <b>11.133.286</b> | <b>13,9</b>    |

### Inversió creditícia

La inversió creditícia bruta de clients ha augmentat aquest exercici de 2003 un 16,6% i puja a 24.936 milions d'euros.

Dels diferents tipus d'operacions que formen part del crèdit al sector privat, destaquen els préstecs hipotecaris, que creixen 1.656 milions d'euros, un 19,0% més en relació amb l'any passat. En aquest apartat, cal citar un increment del 43,6% en el finançament a promotors.

A causa de les titulitzacions fetes l'abril i el novembre de 2003 per un import de 250 i 500 milions d'euros, respectivament, els actius titulitzats han augmentat el 59,9%.

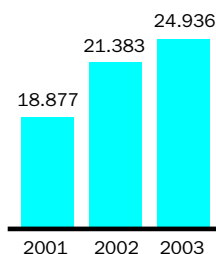
També, en el sector resident, és significatiu el creixement dels comptes de crèdit, que han augmentat 559 milions d'euros, un 16,6%.

Així mateix, cal comentar l'increment dels productes de lísing i facturatge, que en conjunt ha estat del 21,7% respecte a l'exercici anterior.

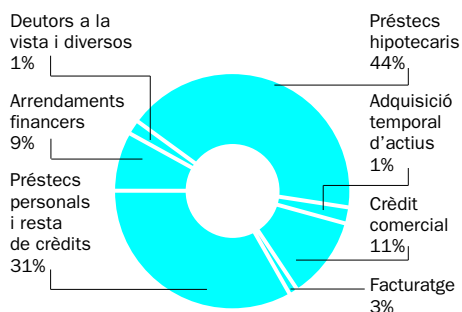


|                                                   | 2003              | 2002              | % 03/02       |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| <b>Crèdit a les administracions públiques</b>     | <b>49.908</b>     | <b>114.932</b>    | <b>(56,6)</b> |
| Crèdit comercial                                  | 2.498.453         | 2.267.762         | 10,2          |
| Préstecs amb garantia hipotecària                 | 9.925.268         | 8.425.504         | 17,8          |
| Préstecs personals                                | 2.792.465         | 2.616.500         | 6,7           |
| Comptes de crèdit                                 | 3.917.227         | 3.358.669         | 16,6          |
| Deutors amb altres garanties reals                | 458.612           | 274.793           | 66,9          |
| Deutors a la vista i diversos                     | 299.149           | 323.530           | (7,5)         |
| Adquisició temporal d'actius                      | 234.755           | 218.437           | 7,5           |
| Arrendament financer                              | 2.033.483         | 1.754.690         | 15,9          |
| Operacions de facturatge                          | 665.409           | 461.534           | 44,2          |
| <b>Crèdit al sector resident</b>                  | <b>22.824.821</b> | <b>19.701.419</b> | <b>15,9</b>   |
| Crèdit comercial                                  | 39.455            | 31.168            | 26,6          |
| Préstecs amb garantia hipotecària                 | 430.726           | 274.410           | 57,0          |
| Préstecs personals                                | 557.972           | 697.590           | (20,0)        |
| Comptes de crèdit                                 | 125.240           | 70.284            | 78,2          |
| Deutors amb altres garanties reals                | 42.477            | 33.640            | 26,3          |
| Deutors a la vista i diversos                     | 11.414            | 25.086            | (54,5)        |
| Arrendament financer                              | 8.661             | 9.553             | (9,3)         |
| Operacions de facturatge                          | 1.601             | 218               | –             |
| <b>Crèdit al sector no resident</b>               | <b>1.217.546</b>  | <b>1.141.949</b>  | <b>6,6</b>    |
| <b>Actius dubtosos</b>                            | <b>96.671</b>     | <b>102.544</b>    | <b>(5,7)</b>  |
| <b>Total inversió creditícia bruta</b>            | <b>24.188.946</b> | <b>21.060.844</b> | <b>14,9</b>   |
| Fons d'insolvències i de risc-país                | (431.545)         | (333.503)         | 29,4          |
| <b>Total inversió creditícia neta</b>             | <b>23.757.401</b> | <b>20.727.341</b> | <b>14,6</b>   |
| Adquisició temporal d'actius i altres             | (563.364)         | (497.468)         | 13,2          |
| Actius titulitzats                                | 1.310.182         | 819.289           | 59,9          |
| Fons d'insolvències i de risc-país                | 431.545           | 333.503           | 29,4          |
| <b>Total inversió creditícia bruta de clients</b> | <b>24.935.764</b> | <b>21.382.665</b> | <b>16,6</b>   |

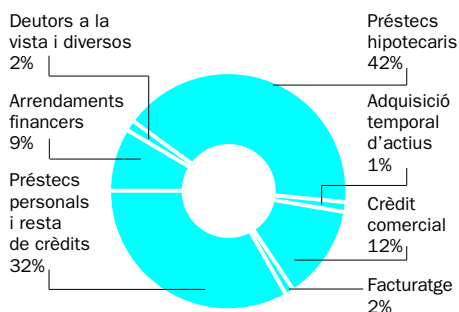
**Inversió creditícia  
bruta de clients**  
En milions d'euros



**Crèdit al sector resident el  
31.12.2003**



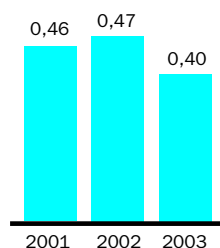
**Crèdit al sector resident el  
31.12.2002**



### Riscos morosos i dubtosos i la seva cobertura

El 31 de desembre de 2003, la ràtio de morositat s'ha situat un 0,40% respecte al total de la inversió, percentatge mínim que consolida el Grup Banc Sabadell entre les millors entitats del sistema financer espanyol en la gestió del risc de crèdit. La cobertura de deutors en mora ha assolit el 475,02% i arriba al 499,17% si es tenen en compte les garanties hipotecàries.

Ràtio de morositat (%)



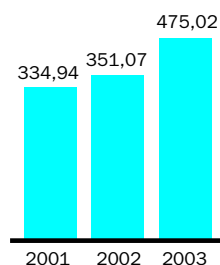
En milers d'euros

|                                                                            | 2003              | 2002              | % 03/02      |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| <b>Riscos morosos i dubtosos:</b>                                          |                   |                   |              |
| Saldo inicial de l'exercici (1 de gener)                                   | 114.617           | 100.861           | 13,6         |
| Increment per nova morositat                                               | 162.013           | 172.480           | (6,1)        |
| Recuperacions                                                              | (128.904)         | (97.021)          | 32,9         |
| Amortitzacions                                                             | (35.677)          | (61.703)          | (42,2)       |
| <b>Total riscos morosos i dubtosos</b>                                     | <b>112.049</b>    | <b>114.617</b>    | <b>(2,2)</b> |
| <b>Inversió creditícia bruta</b>                                           |                   |                   |              |
|                                                                            | 24.188.946        | 21.060.844        | 14,9         |
| Passius contingents                                                        | 3.615.724         | 3.218.817         | 12,3         |
| <b>Total riscos</b>                                                        | <b>27.804.670</b> | <b>24.279.661</b> | <b>14,5</b>  |
| <b>Ràtio de morositat (%)</b>                                              | <b>0,40</b>       | <b>0,47</b>       |              |
| <b>Fons per a insolvències cobertura específica</b>                        |                   |                   |              |
|                                                                            | 63.487            | 54.422            | 16,7         |
| <b>Fons per a insolvències cobertura genèrica</b>                          |                   |                   |              |
|                                                                            | 244.515           | 207.931           | 17,6         |
| <b>Fons per a insolvències cobertura estadística</b>                       |                   |                   |              |
|                                                                            | 224.245           | 140.037           | 60,1         |
| <b>Total fons per a insolvències</b>                                       | <b>532.247</b>    | <b>402.390</b>    | <b>32,3</b>  |
| <b>Ràtio de cobertura de morositat (%)</b>                                 | <b>475,02</b>     | <b>351,07</b>     |              |
| <b>Ràtio de cobertura de morositat (%)</b><br>(amb garanties hipotecàries) | <b>499,17</b>     | <b>373,71</b>     |              |

El saldo del fons de provisió per a insolvències ha registrat un increment interanual del 32,27% i s'ha situat en 532 milions d'euros.

El superàvit de cobertura –és a dir, la diferència entre el saldo del fons d'insolvències i el saldo de riscos morosos i dubtosos– és de 420 milions d'euros, amb un increment del 46,0% respecte a l'exercici anterior. Aquest superàvit fa possible la cobertura de més de quatre cops la xifra actual de morositat.

Ràtio de cobertura de morositat (%)



|                                                         | Riscos            | 2003<br>Cobertura<br>necessària | Riscos            | 2002<br>Cobertura<br>necessària | % 03/02<br>Cobertura<br>necessària |
|---------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| Riscos morosos i dubtosos amb cobertura específica      | 90.210            | 51.076                          | 97.080            | 48.199                          | 6,0                                |
| Riscos morosos i dubtosos que no necessiten cobertura   | 21.839            | –                               | 17.537            | –                               | –                                  |
| Altres cobertures específiques                          | –                 | 11.278                          | –                 | 6.223                           | 81,2                               |
| <b>Riscos morosos i dubtosos i cobertura específica</b> | <b>112.049</b>    | <b>62.354</b>                   | <b>114.617</b>    | <b>54.422</b>                   | <b>14,6</b>                        |
| Riscos amb cobertura genèrica general (1%)              | 22.352.959        | 223.529                         | 18.859.900        | 188.599                         | 18,5                               |
| Riscos amb cobertura genèrica reduïda (0,5%)            | 4.171.369         | 20.857                          | 3.866.319         | 19.332                          | 7,9                                |
| <b>Riscos amb cobertura genèrica</b>                    | <b>26.524.328</b> | <b>244.386</b>                  | <b>22.726.219</b> | <b>207.931</b>                  | <b>17,5</b>                        |
| <b>Cobertura estadística</b>                            |                   | <b>224.245</b>                  |                   | <b>140.037</b>                  | <b>60,1</b>                        |
| <b>Total cobertura necessària</b>                       |                   | <b>530.985</b>                  |                   | <b>402.390</b>                  | <b>32,0</b>                        |
| Altres cobertures addicionals                           |                   | 1.262                           |                   | 0                               | –                                  |
| <b>Fons de provisió per a insolvències</b>              |                   | <b>532.247</b>                  |                   | <b>402.390</b>                  | <b>32,3</b>                        |
| <b>Superàvit de cobertura</b>                           |                   | <b>420.198</b>                  |                   | <b>287.773</b>                  | <b>46,0</b>                        |

### Cartera de títols

La inversió en la cartera de títols del Grup Banc Sabadell presenta el 31 de desembre un total de 2.357 milions d'euros amb un augment del 8,6% respecte al tancament de l'exercici anterior.

En aquest capítol cal destacar l'increment del 14,8% que hi ha hagut en les inversions en Deute de l'Estat.

|                                           | 2003             | 2002             | % 03/02      |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| Lletres del Tresor                        | 23.044           | 52.607           | (56,2)       |
| Altres deute públic                       | 990.865          | 831.004          | 19,2         |
| Menys: fons de fluctuació de valors       | 0                | 0                | 0,0          |
| <b>Deutes de l'Estat</b>                  | <b>1.013.909</b> | <b>883.611</b>   | <b>14,7</b>  |
| <b>Valors de renda fixa</b>               | <b>724.871</b>   | <b>737.063</b>   | <b>(1,7)</b> |
| Altres valors de renda fixa               | 728.165          | 744.148          | (2,1)        |
| Menys: fons de fluctuació de valors       | (3.294)          | (7.085)          | (53,5)       |
| <b>Accions i participacions</b>           | <b>618.829</b>   | <b>551.116</b>   | <b>12,3</b>  |
| Participacions en empreses del Grup       | 258.302          | 219.911          | 17,5         |
| Participacions                            | 197.615          | 168.966          | 17,0         |
| Accions i altres títols de renda variable | 177.029          | 200.037          | (11,5)       |
| Menys: fons de fluctuació de valors       | (14.117)         | (37.798)         | (62,7)       |
| <b>Altres títols</b>                      | <b>1.343.700</b> | <b>1.288.179</b> | <b>4,3</b>   |
| <b>Total cartera de títols</b>            | <b>2.357.609</b> | <b>2.171.790</b> | <b>8,6</b>   |

## Recursos de clients al balanç

Els recursos de clients al balanç han experimentat l'exercici de 2003 un increment del 16,6% i s'han situat al final de l'exercici en 24.424 milions d'euros.

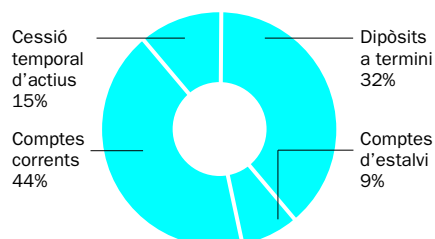
Durant el 2003 s'ha fet una emissió de cèdules hipotecàries per un import total de 1.500 milions d'euros i tres emissions noves d'euronotes, que totalitzen 1.600 milions d'euros. Aquestes emissions han incidit en l'augment registrat en el saldo de la partida d'emprèstits i altres valors, que s'ha incrementat un 112,5%.

També cal destacar el creixement del 15,8% en els dipòsits de clients (recursos invertibles captats) que es situen en 22.195 milions de euros.

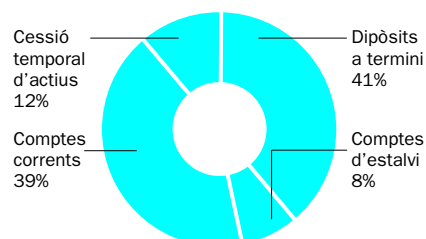
En milers d'euros

|                                               | 2003              | 2002              | % 03/02      |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| <b>Creditors administracions públiques</b>    | <b>155.576</b>    | <b>150.950</b>    | <b>3,1</b>   |
| Comptes corrents                              | 6.954.198         | 6.080.047         | 14,4         |
| Comptes d'estalvi                             | 1.319.862         | 1.261.227         | 4,6          |
| Imposicions a termini                         | 4.962.578         | 6.427.792         | (22,8)       |
| Cessió temporal d'actius                      | 2.259.438         | 1.844.583         | 22,5         |
| <b>Creditors del sector resident</b>          | <b>15.496.076</b> | <b>15.613.649</b> | <b>(0,8)</b> |
| Comptes corrents                              | 677.236           | 559.110           | 21,1         |
| Comptes d'estalvi                             | 15.940            | 9.086             | 75,4         |
| Imposicions a termini                         | 826.996           | 892.994           | (7,4)        |
| Cessió temporal d'actius                      | 14.177            | 8.421             | 68,4         |
| <b>Creditors del sector no resident</b>       | <b>1.534.349</b>  | <b>1.469.611</b>  | <b>4,4</b>   |
| <b>Emprèstits i altres valors negociables</b> | <b>6.642.463</b>  | <b>3.125.262</b>  | <b>112,5</b> |
| <b>Passius subordinats</b>                    | <b>595.207</b>    | <b>595.207</b>    | <b>0,0</b>   |
| <b>Total recursos de clients al balanç</b>    | <b>24.423.671</b> | <b>20.954.679</b> | <b>16,6</b>  |

Recursos del sector resident  
el 31.12.2003



Recursos del sector resident  
el 31.12.2002

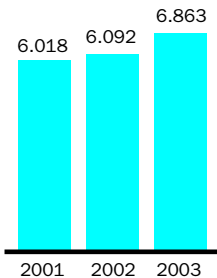


**Patrimoni gestionat en fons d'inversió i de pensions**

Els volums contractats en fons d'inversió i de pensions augmenten, en conjunt, un 12,7%, gràcies sobretot a la política de comercialització contínua de fons garantits, el patrimoni dels quals ha crescut 483 milions d'euros, un 28,8% més que en tancar el trimestre anterior.

El 31 de desembre, el total de recursos gestionats en institucions d'inversió col·lectiva (fons d'inversió, SIMCAV, SIM) és de 5.166 milions d'euros, un 13,1% més que un any enrere. Els fons de pensions sumen 1.697 milions d'euros, un 11,4% més que el 2002, amb un protagonisme destacat dels plans de previsió individuals, que creixen un 16,2% en relació amb el mateix període de l'any passat, i els plans per a empreses, que augmenten un 7,3%.

**Patrimoni gestionat en fons d'inversió i de pensions**  
En milions d'euros



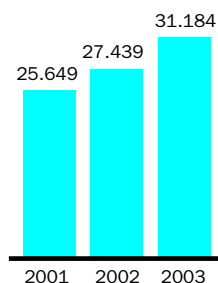
En milers d'euros

|                         | 2003             | 2002             | % 03/02     |
|-------------------------|------------------|------------------|-------------|
| FIM de renda variable   | 201.642          | 210.060          | (4,0)       |
| FIM mixtos              | 582.634          | 821.777          | (29,1)      |
| FIM de renda fixa       | 1.691.400        | 1.480.599        | 14,2        |
| FIM garantits           | 2.162.952        | 1.679.501        | 28,8        |
| FIM immobiliaris        | 9.015            | 0                | –           |
| SIMCAV i SIM            | 518.574          | 377.668          | 37,3        |
| <b>Fons d'inversió</b>  | <b>5.166.217</b> | <b>4.569.605</b> | <b>13,1</b> |
|                         |                  |                  |             |
| Individuals             | 811.663          | 698.760          | 16,2        |
| Empreses                | 862.935          | 804.592          | 7,3         |
| Associatius             | 22.488           | 19.455           | 15,6        |
| <b>Fons de pensions</b> | <b>1.697.086</b> | <b>1.522.807</b> | <b>11,4</b> |
|                         |                  |                  |             |
| <b>Total fons</b>       | <b>6.863.303</b> | <b>6.092.412</b> | <b>12,7</b> |

## Recursos gestionats de clients

El volum de recursos gestionats de clients supera els 31.000 milions d'euros el 31 de desembre de 2003, amb un increment del 13,6% respecte a l'exercici anterior.

**Recursos gestionats de clients**  
En milions d'euros

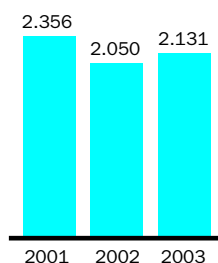


En milers d'euros

|                                             | 2003              | 2002              | % 03/02     |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Creditors administracions públiques         | 155.576           | 150.950           | 3,1         |
| Creditors del sector resident               | 15.496.076        | 15.613.649        | (0,8)       |
| Creditors del sector no resident            | 1.534.349         | 1.469.611         | 4,4         |
| Emprèstits i altres valors negociables      | 6.642.463         | 3.125.262         | 112,5       |
| Passius subordinats                         | 595.207           | 595.207           | 0,0         |
| Fons d'inversió                             | 5.166.217         | 4.569.605         | 13,1        |
| Fons de pensions                            | 1.697.086         | 1.522.807         | 11,4        |
| Assegurances (provisions matemàtiques)      | 2.143.094         | 2.253.352         | (4,9)       |
| Altres recursos                             | 777.780           | 645.170           | 20,6        |
| Ajustos de consolidació                     | (3.023.533)       | (2.506.270)       | 20,6        |
| <b>Total recursos gestionats de clients</b> | <b>31.184.315</b> | <b>27.439.343</b> | <b>13,6</b> |



**Fons propis**  
En milions d'euros



## Fons propis

En milers d'euros

|                                         | 2003             | 2002             | % 03/02    |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|------------|
| Capital                                 | 102.001          | 102.001          | 0,0        |
| Reserves                                | 1.922.215        | 1.743.539        | 10,2       |
| Reserves en societats consolidades      | 146.861          | 199.283          | (26,3)     |
| Pèrdues en societats consolidades       | (168.152)        | (99.899)         | 68,3       |
| Accions pròpies (net de provisió)       | (5.200)          | (12.991)         | (60,0)     |
| Benefici de l'exercici atribuït al Grup | 234.895          | 220.416          | 6,6        |
| Per deduir: dividend de l'exercici      | (102.001)        | (102.001)        | 0,0        |
| <b>Total fons propis</b>                | <b>2.130.619</b> | <b>2.050.348</b> | <b>3,9</b> |

## Ràtios de capital

En milers d'euros

|                                            | 2003              | 2002              | % 03/02       |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Capital                                    | 102.001           | 102.001           | 0,0           |
| Reserves                                   | 2.164.924         | 2.024.191         | 7,0           |
| Minoritaris                                | 262.059           | 262.037           | 0,0           |
| Altres conceptes                           | 5.385             | 6.420             | (16,1)        |
| Deduccions                                 | (367.389)         | (344.029)         | 6,8           |
| <b>Recursos de primera categoria</b>       | <b>2.166.980</b>  | <b>2.050.620</b>  | <b>5,7</b>    |
| <b>TIER I (%)</b>                          | <b>7,57</b>       | <b>8,16</b>       |               |
| Passius subordinats                        | 591.000           | 591.000           | 0,0           |
| Reserves de revaloració                    | 37.046            | 37.046            | 0,0           |
| Provisions genèriques i altres             | 310.353           | 298.250           | 4,1           |
| <b>Recursos de segona categoria</b>        | <b>938.399</b>    | <b>926.296</b>    | <b>1,3</b>    |
| <b>TIER II (%)</b>                         | <b>3,28</b>       | <b>3,69</b>       |               |
| <b>Base de capital</b>                     | <b>3.105.379</b>  | <b>2.976.916</b>  | <b>4,3</b>    |
| <b>Ràtio BIS (%)</b>                       | <b>10,85</b>      | <b>11,85</b>      |               |
| Recursos propis mínims exigibles           | 2.287.563         | 2.009.891         | 13,8          |
| <b>Excedent de recursos</b>                | <b>817.816</b>    | <b>967.025</b>    | <b>(15,4)</b> |
| Promemòria:                                |                   |                   |               |
| <b>Actius ponderats per risc de crèdit</b> | <b>28.273.743</b> | <b>24.761.486</b> | <b>14,2</b>   |



## Compte de resultats

El 31 de desembre de 2003, el benefici consolidat del Grup Banc Sabadell ha estat de 246,31 milions d'euros, amb un increment, respecte a l'exercici anterior, del 6,5%. Deduïts els beneficis de minoritaris, el benefici atribuït al Grup ha estat de 234,90 milions d'euros, amb un increment del 6,6% respecte al de l'any anterior.

L'esforç que s'ha fet per intensificar l'activitat comercial en el marc de tipus d'interès amb tendència a la baixa ha incidit en el marge d'intermediació, que s'ha situat en 759,91 milions d'euros, amb un increment interanual del 6,4%.

Si sumem les comissions netes, amb un increment interanual del 3,2%, s'obté el marge bàsic, un 5,5% superior al de l'exercici anterior.

El bon comportament de les operacions financeres, un 467,0% més que l'exercici anterior, fa que el marge ordinari enregistri un increment interanual del 9,4% i es situï en 1.102,96 milions d'euros.

L'esforç inversor que s'ha fet els últims anys en tecnologia per millorar la productivitat i l'eficiència, unit a la introducció d'un ambiciós programa d'estalvi de cos-

tos, ha permès disminuir les despeses generals d'administració en 83,34 milions d'euros, la qual cosa fa que la xifra que surt en aquest concepte sigui 583,80 milions d'euros, amb una disminució percentual del 12,5% respecte a l'exercici anterior. A conseqüència de tot això, el marge d'explotació ha estat de 468,15 milions d'euros, un 60,3% superior a l'obtingut l'exercici de 2002.

Els resultats obtinguts per les societats que consoliden per posada en equivalència, un 2,0 % superiors als de l'any anterior, han aportat al compte de resultats, aquest 2003, 46,40 milions d'euros.

L'impost sobre beneficis puja a 117,91 milions d'euros. Aquest increment en relació amb l'exercici de 2002 és degut al fet que aquell exercici es van fer deduccions extraordinàries a causa de l'aplicació de les noves disposicions fiscals que regulen la tributació per reinversió de plusvàlues i també de la repercussió fiscalment favorable que va implicar l'exteriorització del fons de pensions d'empleats.

En milers d'euros

|                                                 | 2003             | %<br>S/ATM  | 2002             | %<br>S/ATM  | %<br>03/02  |
|-------------------------------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|-------------|
| Productes financers                             | 1.236.363        | 4,23        | 1.317.711        | 4,93        | (6,2)       |
| Costos financers                                | (476.455)        | (1,63)      | (603.332)        | (2,26)      | (21,0)      |
| <b>Marge d'intermediació</b>                    | <b>759.908</b>   | <b>2,60</b> | <b>714.379</b>   | <b>2,67</b> | <b>6,4</b>  |
| Comissions netes                                | 294.189          | 1,01        | 285.068          | 1,07        | 3,2         |
| <b>Marge bàsic</b>                              | <b>1.054.097</b> | <b>3,61</b> | <b>999.447</b>   | <b>3,74</b> | <b>5,5</b>  |
| Resultat operacions financeres                  | 48.861           | 0,17        | 8.617            | 0,03        | 467,0       |
| <b>Marge ordinari</b>                           | <b>1.102.958</b> | <b>3,78</b> | <b>1.008.064</b> | <b>3,77</b> | <b>9,4</b>  |
| Altres productes d'explotació                   | 5.724            | 0,02        | 16.228           | 0,06        | (64,7)      |
| Despeses generals d'administració               | (583.803)        | (2,00)      | (667.148)        | (2,49)      | (12,5)      |
| Despeses de personal                            | (378.436)        | (1,30)      | (380.927)        | (1,42)      | (0,7)       |
| Altres despeses administratives                 | (205.367)        | (0,70)      | (286.221)        | (1,07)      | (28,2)      |
| Amortitzacions immobilitzat                     | (48.629)         | (0,17)      | (57.301)         | (0,21)      | (15,1)      |
| Altres càrregues d'explotació                   | (8.104)          | (0,03)      | (7.844)          | (0,03)      | 3,3         |
| <b>Marge d'explotació</b>                       | <b>468.146</b>   | <b>1,60</b> | <b>291.999</b>   | <b>1,09</b> | <b>60,3</b> |
| Resultats societats posades en equivalència     | 46.404           | 0,16        | 45.496           | 0,17        | 2,0         |
| Amortització del fons de comerç de consolidació | (11.957)         | (0,04)      | (127.113)        | (0,48)      | (90,6)      |
| Resultats per operacions Grup                   | 12.330           | 0,04        | (26.551)         | (0,10)      | –           |
| Amortització i provisions per a insolvències    | (154.318)        | (0,53)      | (101.083)        | (0,38)      | 52,7        |
| Sanejament d'immobilitzacions financeres (net)  | 83               | 0,00        | (705)            | (0,00)      | –           |
| Dotació al fons per a riscos bancaris generals  | 0                | 0,00        | 126.263          | 0,47        | (100,0)     |
| Resultats extraordinaris (net)                  | 9.885            | 0,03        | 51.973           | 0,19        | (81,0)      |
| <b>Benefici abans d'impostos</b>                | <b>370.573</b>   | <b>1,27</b> | <b>260.279</b>   | <b>0,97</b> | <b>42,4</b> |
| Impost sobre beneficis                          | (117.907)        | (0,40)      | (27.274)         | (0,10)      | 332,3       |
| Altres impostos                                 | (6.356)          | (0,02)      | (1.830)          | (0,01)      | 247,3       |
| <b>Benefici consolidat net</b>                  | <b>246.310</b>   | <b>0,84</b> | <b>231.175</b>   | <b>0,86</b> | <b>6,5</b>  |
| Resultat atribuït a la minoria                  | 11.415           |             | 10.759           |             | 6,1         |
| <b>Benefici atribuït al Grup</b>                | <b>234.895</b>   |             | <b>220.416</b>   |             | <b>6,6</b>  |

### Rendiment mitjà de les ocupacions i cost mitjà dels recursos

Els actius totals mitjans, l'exercici de 2003, han estat de 29.201 milions d'euros, amb un increment del 9,2% respecte a l'exercici anterior.

Com va passant aquests darrers anys, durant l'exercici de 2003 amb tipus d'interès a la baixa ha quedat afectada tant la rendibilitat mitjana de les ocupacions com el cost mitjà dels recursos. Amb tot, i gràcies al fort increment dels volums de la inversió, en conjunt ha comportat una millora del 6,4% en el marge d'intermediació.

En milers d'euros

|                                    | 2003              |               |                  | 2002              |               |                  |
|------------------------------------|-------------------|---------------|------------------|-------------------|---------------|------------------|
|                                    | Volum             | Tipus         | Resultats        | Volum             | Tipus         | Resultats        |
| Caixa i bancs centrals             | 545.027           | 1,16          | 6.330            | 423.006           | 1,95          | 8.231            |
| Entitats de crèdit                 | 1.669.269         | 3,10          | 51.793           | 2.919.292         | 3,96          | 115.713          |
| Crèdits a clients                  | 22.390.674        | 4,77          | 1.068.888        | 19.610.628        | 5,68          | 1.114.554        |
| Cartera renda fixa i deutes Estat  | 2.416.130         | 3,58          | 86.527           | 1.420.285         | 4,15          | 58.964           |
| Cartera renda variable             | 574.710           | 3,97          | 22.825           | 525.444           | 3,85          | 20.249           |
| Actiu material i immaterial        | 480.052           | –             | 0                | 940.107           | –             | 0                |
| Altres actius                      | 1.124.666         | –             | 0                | 907.010           | –             | 0                |
| <b>Total inversió</b>              | <b>29.200.528</b> | <b>4,23</b>   | <b>1.236.363</b> | <b>26.745.772</b> | <b>4,93</b>   | <b>1.317.711</b> |
| Entitats de crèdit                 | 2.434.071         | (2,76)        | (67.265)         | 5.168.706         | (4,05)        | (209.206)        |
| Recursos de clients                | 21.117.934        | (1,76)        | (371.077)        | 15.430.181        | (2,11)        | (324.914)        |
| Cessions temporals actius i altres | 1.729.123         | (2,20)        | (38.113)         | 2.146.894         | (3,22)        | (69.212)         |
| Altres passius                     | 1.730.111         | –             | 0                | 1.674.656         | –             | 0                |
| Recursos propis                    | 2.189.289         | –             | 0                | 2.325.335         | –             | 0                |
| <b>Total recursos</b>              | <b>29.200.528</b> | <b>(1,63)</b> | <b>(476.455)</b> | <b>26.745.772</b> | <b>(2,26)</b> | <b>(603.332)</b> |

### Comissions

Els resultats per comissions, obtinguts l'exercici de 2003, s'han incrementat un 3,2% respecte a l'exercici anterior i han arribat als 294 milions d'euros.

L'augment en el volum d'operacions d'actiu ha incidit directament en les comissions derivades d'aquesta operativa, cosa que ha comportat un increment interanual del 7,0%.

Així mateix, el conjunt de les comissions de fons d'inversió, fons de pensions i assegurances han incrementat els seus ingressos un 2,6% i destaca en aquest epígraf l'augment del 22,6% en les comissions corresponents a assegurances de vida.

|                                                                       | 2003           | 2002           | % 03/02    |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------|
| Operacions d'actiu                                                    | 62.388         | 59.765         | 4,4        |
| Avals i altres garanties                                              | 39.662         | 38.119         | 4,0        |
| Cedides a altres entitats                                             | (9.434)        | (11.315)       | (16,6)     |
| <b>Comissions derivades d'operacions d'actiu</b>                      | <b>92.616</b>  | <b>86.569</b>  | <b>7,0</b> |
| Targetes                                                              | 59.863         | 57.709         | 3,7        |
| Ordres de pagament                                                    | 35.494         | 37.230         | (4,7)      |
| Valors                                                                | 15.729         | 14.804         | 6,2        |
| Comptes a la vista                                                    | 16.315         | 12.989         | 25,6       |
| Canvi de bitllets i divises                                           | 4.215          | 4.628          | (8,9)      |
| Altres operacions                                                     | 1.192          | 5.793          | (79,4)     |
| Cedides a altres entitats                                             | (12.264)       | (13.638)       | (10,1)     |
| <b>Comissions de gestió</b>                                           | <b>120.544</b> | <b>119.515</b> | <b>0,9</b> |
| Fons d'inversió                                                       | 58.627         | 57.324         | 2,3        |
| Plans de pensions                                                     | 15.715         | 16.205         | (3,0)      |
| Assegurances de vida                                                  | 6.687          | 5.455          | 22,6       |
| <b>Comissions de fons d'inversió, fons de pensions i assegurances</b> | <b>81.029</b>  | <b>78.984</b>  | <b>2,6</b> |
| <b>Total comissions netes</b>                                         | <b>294.189</b> | <b>285.068</b> | <b>3,2</b> |



### Despeses generals d'administració

La contenció de les despeses generals d'administració queda reflectida al quadre següent, on s'observa que les despeses de personal han disminuït un 0,7% respecte a l'exercici anterior.

A l'apartat d'altres despeses administratives, la disminució ha estat important, un 28,2%, i ha afectat quasi tots els conceptes. Destaca l'apartat d'informàtica en el qual durant l'exercici de 2002 es va fer un gran esforç en tecnologia i en desenvolupament i implantació de la nova plataforma de sistemes d'informació i comunicació.

|                                                | 2003             | 2002             | % 03/02       |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| Sous i salaris                                 | (282.409)        | (281.687)        | 0,3           |
| Càrregues socials                              | (75.526)         | (70.836)         | 6,6           |
| Altres despeses de personal                    | (20.501)         | (28.404)         | (27,8)        |
| <b>Despeses de personal</b>                    | <b>(378.436)</b> | <b>(380.927)</b> | <b>(0,7)</b>  |
| Immables i instal·lacions                      | (35.421)         | (39.369)         | (10,0)        |
| Material i impresos                            | (7.805)          | (8.680)          | (10,1)        |
| Informàtica                                    | (55.153)         | (117.332)        | (53,0)        |
| Comunicacions                                  | (14.217)         | (13.219)         | 7,5           |
| Publicitat i propaganda                        | (13.052)         | (15.823)         | (17,5)        |
| Despeses de representació                      | (6.586)          | (9.937)          | (33,7)        |
| Informes tècnics i despeses judicials          | (11.208)         | (12.129)         | (7,6)         |
| Serveis de vigilància i trasllat de fons       | (7.655)          | (8.629)          | (11,3)        |
| Altres despeses                                | (25.943)         | (31.946)         | (18,8)        |
| Contribucions i impostos                       | (28.327)         | (29.157)         | (2,8)         |
| <b>Altres despeses administratives</b>         | <b>(205.367)</b> | <b>(286.221)</b> | <b>(28,2)</b> |
| <b>Total despeses generals d'administració</b> | <b>(583.803)</b> | <b>(667.148)</b> | <b>(12,5)</b> |



### Desglossament de les despeses generals d'administració entre recurrents i no recurrents

El comportament favorable de les despeses es deu tant a una disminució de les despeses recurrents en quasi un 3% respecte a l'any anterior com al fet que la xifra de despeses no recurrents també ha estat inferior, concretament un 55,1%.

En relació amb les despeses ordinàries, cal destacar que tot i el creixement del negoci ha estat possible reduir-les pel desenvolupament del Programa Fit@, implantat aquest exercici amb l'objectiu de racionalitzar i optimitzar els costos.

Tal com es pot observar en el desglossament de les despeses no recurrents que consta a continuació, la forta disminució que han registrat es deu bàsicament als motius següents:

- La implantació de la nova plataforma tecnològica SIBIS va tenir durant l'exercici de 2002 el període de més impacte en despeses, per això el 2003 ha tingut una repercussió molt més baixa. A final de 2003 s'havia desenvolupat el 90% dels seus projectes.
- L'amortització accelerada de programari de l'any 2002 no ha registrat la mateixa continuïtat el 2003, ja que la majoria d'aplicacions que s'han de substituir per la nova plataforma informàtica (SIBIS) estaven totalment amortitzades.

- Pel que fa a les despeses d'ActivoBank, han estat reduïdes atesa la integració dels seus processos operatius amb els del Banc Sabadell a començament d'aquest exercici. A més a més, s'ha de tenir en compte l'amortització anticipada de programari que es va fer l'any 2002.
- La disminució de la partida d'altres projectes correspon bàsicament al fet que l'any 2002 s'inclouïen despeses derivades de la implantació de l'euro.

En milers d'euros

|                                                | 2003             | 2002             | % 03/02       |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| <b>Despeses recurrents</b>                     | <b>(528.719)</b> | <b>(544.424)</b> | <b>(2,9)</b>  |
| Implantació SIBIS/ nova plataforma             | (8.089)          | (20.091)         | (59,7)        |
| Plataforma/integració Banco Herrero            | (16.609)         | (17.483)         | (5,0)         |
| Amortització accelerada de programari          | (4.008)          | (47.907)         | (91,6)        |
| ActivoBank                                     | (12.175)         | (20.068)         | (39,3)        |
| Altres projectes                               | (14.203)         | (17.175)         | (17,3)        |
| <b>Despeses no recurrents</b>                  | <b>(55.084)</b>  | <b>(122.724)</b> | <b>(55,1)</b> |
| <b>Total despeses generals d'administració</b> | <b>(583.803)</b> | <b>(667.148)</b> | <b>(12,5)</b> |



### Informació complementària de les empreses del Grup

El 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 pels mètodes d'integració global i proporcional i pel procediment de posada en equivalència, seguint els criteris dictats per la normativa vigent el 31 de desembre dels exercicis de 2003 i de 2002.

A les pàgines corresponents a la informació legal (pàgines blaves) i dins dels Comptes anuals, es detalla a l'annex de la Memòria la relació de les societats del Grup Banc Sabadell classificades segons els mètodes o el procediment de consolidació indicats abans.

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

- l'activitat
- el domicili
- el percentatge de participació (directa o indirecta)
- capital, reserves, resultat i dividends pagats
- la inversió neta del Grup
- la aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades
- l'aportació al resultat consolidat del Grup
- si la tributació és consolidada o no

A continuació s'informa dels balanços i els comptes de resultats individuals d'algunes de les empreses:

## Banc de Sabadell, S.A.

### Balanç

En milers d'euros

| <b>Actiu</b>                              | <b>2003</b>       | <b>2002</b>       |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Caixa i dipòsits en bancs centrals        | 410.145           | 333.834           |
| Deutes de l'Estat                         | 1.013.890         | 878.860           |
| Entitats de crèdit                        | 2.514.444         | 4.912.665         |
| Crèdits sobre clients                     | 23.330.371        | 17.646.238        |
| Obligacions i altres valors de renda fixa | 689.835           | 702.923           |
| Accions i participacions                  | 772.062           | 795.143           |
| Actius materials                          | 331.599           | 342.931           |
| Comptes de periodificació i altres actius | 835.438           | 676.604           |
| <b>Total actiu</b>                        | <b>29.897.784</b> | <b>26.289.198</b> |

En milers d'euros

| <b>Passiu</b>                                  | <b>2003</b>       | <b>2002</b>       |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Entitats de crèdit                             | 3.274.568         | 3.630.381         |
| Dèbits a clients i per valors negociables      | 22.694.842        | 19.111.729        |
| Comptes de periodificació i altres passius     | 831.559           | 577.143           |
| Fons per a riscos generals i altres provisions | 146.309           | 129.422           |
| Passius subordinats                            | 850.000           | 850.000           |
| Recursos propis                                | 1.918.354         | 1.789.709         |
| Beneficis de l'exercici                        | 182.152           | 200.814           |
| <b>Total passiu</b>                            | <b>29.897.784</b> | <b>26.289.198</b> |

En milers d'euros

| <b>Comptes d'ordre</b>       | <b>2003</b>       | <b>2002</b>       |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Passius contingents          | 11.450.544        | 7.338.472         |
| Compromisos                  | 9.180.394         | 7.330.428         |
| <b>Total comptes d'ordre</b> | <b>20.630.938</b> | <b>14.668.900</b> |

### Compte de resultats

En milers d'euros

|                                    | <b>2003</b>      | <b>2002</b>    |
|------------------------------------|------------------|----------------|
| Productes financers                | 1.228.815        | 1.275.893      |
| Costos financers                   | (480.636)        | (601.450)      |
| <b>Marge d'intermediació</b>       | <b>748.179</b>   | <b>674.443</b> |
| Comissions netes                   | 256.006          | 230.393        |
| <b>Marge bàsic</b>                 | <b>1.004.185</b> | <b>904.836</b> |
| Resultat operacions financeres     | 38.253           | 5.078          |
| <b>Marge ordinari</b>              | <b>1.042.438</b> | <b>909.914</b> |
| Costos operatius                   | (579.185)        | (556.705)      |
| Amortitzacions immobilitzat        | (42.605)         | (39.920)       |
| <b>Marge d'explotació</b>          | <b>420.648</b>   | <b>313.289</b> |
| Amortitzacions i sanejaments (net) | (152.453)        | (108.884)      |
| <b>Benefici abans d'impostos</b>   | <b>268.195</b>   | <b>204.405</b> |
| Impost sobre beneficis             | (80.177)         | (2.336)        |
| Altres impostos                    | (5.866)          | (1.255)        |
| <b>Benefici net</b>                | <b>182.152</b>   | <b>200.814</b> |



## Sabadell Banca Privada, S.A.

### Balanç

En milers d'euros

| <b>Actiu</b>                              | <b>2003</b>      | <b>2002</b>    |
|-------------------------------------------|------------------|----------------|
| Caixa i dipòsits en bancs centrals        | 7.173            | 3.123          |
| Deutes de l'Estat                         | 19               | 2.109          |
| Entitats de crèdit                        | 957.833          | 494.621        |
| Crèdits sobre clients                     | 94.174           | 56.532         |
| Obligacions i altres valors de renda fixa | 1                | 1              |
| Accions i participacions                  | 2.769            | 6.544          |
| Actius materials                          | 948              | 943            |
| Comptes de periodificació i altres actius | 8.432            | 885            |
| <b>Total actiu</b>                        | <b>1.071.349</b> | <b>564.758</b> |

En milers d'euros

| <b>Passiu</b>                                  | <b>2003</b>      | <b>2002</b>    |
|------------------------------------------------|------------------|----------------|
| Entitats de crèdit                             | 38.541           | 120.206        |
| Dèbits a clients i per valors negociables      | 988.540          | 403.829        |
| Comptes de periodificació i altres passius     | 4.095            | 1.790          |
| Fons per a riscos generals i altres provisions | 165              | 168            |
| Recursos propis                                | 38.765           | 37.668         |
| Beneficis de l'exercici                        | 1.243            | 1.097          |
| <b>Total passiu</b>                            | <b>1.071.349</b> | <b>564.758</b> |

En milers d'euros

| <b>Comptes d'ordre</b>       | <b>2003</b>   | <b>2002</b>   |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Passius contingents          | 18.456        | 20.188        |
| Compromisos                  | 23.024        | 13.719        |
| <b>Total comptes d'ordre</b> | <b>41.480</b> | <b>33.907</b> |

### Compte de resultats

En milers d'euros

|                                    | <b>2003</b>  | <b>2002</b>  |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Productes financers                | 16.179       | 13.516       |
| Costos financers                   | (13.563)     | (11.436)     |
| <b>Marge d'intermediació</b>       | <b>2.616</b> | <b>2.080</b> |
| Comissions netes                   | 5.496        | 6.737        |
| <b>Marge bàsic</b>                 | <b>8.112</b> | <b>8.817</b> |
| Resultat operacions financeres     | 960          | (498)        |
| <b>Marge ordinari</b>              | <b>9.072</b> | <b>8.319</b> |
| Costos operatius                   | (6.240)      | (5.586)      |
| Amortitzacions immobilitzat        | (115)        | (52)         |
| <b>Marge d'explotació</b>          | <b>2.717</b> | <b>2.681</b> |
| Amortitzacions i sanejaments (net) | (778)        | (988)        |
| <b>Benefici abans d'impostos</b>   | <b>1.939</b> | <b>1.693</b> |
| Impost sobre beneficis             | (696)        | (596)        |
| <b>Benefici net</b>                | <b>1.243</b> | <b>1.097</b> |

## BanSabadell Finançament, E.F.C., S.A. (\*)

(\*) Denominada abans BanSabadell Hipotecària, E.F.C., S.A.

### Balanç

En milers d'euros

| <b>Actiu</b>                              | <b>2003</b>    | <b>2002</b>    |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| Caixa i dipòsits en bancs centrals        | 1              | 327            |
| Entitats de crèdit                        | 0              | 35             |
| Crèdits sobre clients                     | 445.120        | 452.610        |
| Actius materials                          | 92             | 294            |
| Comptes de periodificació i altres actius | 1.304          | 1.360          |
| <b>Total actiu</b>                        | <b>446.517</b> | <b>454.626</b> |

En milers d'euros

| <b>Passiu</b>                              | <b>2003</b>    | <b>2002</b>    |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| Entitats de crèdit                         | 389.295        | 371.534        |
| Dèbits a clients i per valors negociables  | 0              | 23.285         |
| Comptes de periodificació i altres passius | 3.299          | 5.076          |
| Recursos propis                            | 50.731         | 50.232         |
| Beneficis de l'exercici                    | 3.192          | 4.499          |
| <b>Total passiu</b>                        | <b>446.517</b> | <b>454.626</b> |

En milers d'euros

| <b>Comptes d'ordre</b>       | <b>2003</b>  | <b>2002</b>  |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Compromisos                  | 5.516        | 4.387        |
| <b>Total comptes d'ordre</b> | <b>5.516</b> | <b>4.387</b> |

### Compte de resultats

En milers d'euros

|                                    | <b>2003</b>  | <b>2002</b>  |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Productes financers                | 16.730       | 22.568       |
| Costos financers                   | (12.642)     | (17.887)     |
| <b>Marge d'intermediació</b>       | <b>4.088</b> | <b>4.681</b> |
| Comissions netes                   | 0            | 20           |
| <b>Marge bàsic</b>                 | <b>4.088</b> | <b>4.701</b> |
| Resultat operacions financeres     | 1.494        | 1.754        |
| <b>Marge ordinari</b>              | <b>5.582</b> | <b>6.455</b> |
| Costos operatius                   | (1.092)      | (1.889)      |
| <b>Marge d'explotació</b>          | <b>4.490</b> | <b>4.566</b> |
| Amortitzacions i sanejaments (net) | 456          | 2.566        |
| <b>Benefici abans d'impostos</b>   | <b>4.946</b> | <b>7.132</b> |
| Impost sobre beneficis             | (1.754)      | (2.633)      |
| <b>Benefici net</b>                | <b>3.192</b> | <b>4.499</b> |

## BanSabadell Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances

### Balanç

En milers d'euros

| <b>Actiu</b>                                                                                      | <b>2003</b>      | <b>2002</b>      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Inversions                                                                                        | 1.921.614        | 1.928.814        |
| Inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeixin el risc de la inversió | 202.139          | 238.536          |
| Participació de la reassegurança en les provisions tècniques                                      | 1.861            | 1.201            |
| Crèdits                                                                                           | 14.010           | 14.918           |
| Altres actius                                                                                     | 133.511          | 118.204          |
| Ajustos per periodificació                                                                        | 14.154           | 16.959           |
| <b>Total actiu</b>                                                                                | <b>2.287.289</b> | <b>2.318.632</b> |

En milers d'euros

| <b>Passiu</b>                       | <b>2003</b>      | <b>2002</b>      |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Capital i reserves                  | 97.948           | 90.001           |
| Provisions tècniques                | 2.171.788        | 2.208.383        |
| Deutes                              | 16.878           | 19.553           |
| Ajustos per periodificació i altres | 675              | 695              |
| <b>Total passiu</b>                 | <b>2.287.289</b> | <b>2.318.632</b> |

### Compte de resultats

En milers d'euros

|                                                        | <b>2003</b>   | <b>2002</b>   |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Resultat del compte tècnic de l'assegurança de no-vida | 391           | 120           |
| Resultat del compte tècnic de l'assegurança de vida    | 19.306        | 20.810        |
| Ingressos de les inversions                            | 548           | 643           |
| Despeses de les inversions                             | (16)          | 0             |
| Altres ingressos                                       | 2             | 3             |
| Altres despeses                                        | (308)         | (394)         |
| Despeses extraordinàries                               | 0             | (16)          |
| <b>Benefici abans d'impostos</b>                       | <b>19.923</b> | <b>21.166</b> |
| Impost sobre beneficis                                 | (6.969)       | (7.410)       |
| <b>Benefici net</b>                                    | <b>12.954</b> | <b>13.756</b> |



## BanSabadell Corredoria d'Assegurances, S.A.

### Balanç

En milers d'euros

| <b>Actiu</b>               | <b>2003</b>  | <b>2002</b>  |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Immobilitzat               | 16           | 10           |
| Deutors                    | 169          | 325          |
| Tresoreria                 | 6.404        | 4.557        |
| Ajustos per periodificació | 128          | 0            |
| <b>Total actiu</b>         | <b>6.717</b> | <b>4.892</b> |

En milers d'euros

| <b>Passiu</b>                | <b>2003</b>  | <b>2002</b>  |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Fons propis                  | 4.460        | 3.295        |
| Deutes amb empreses del Grup | 692          | 365          |
| Creditors comercials         | 1.135        | 709          |
| Altres deutes no comercials  | 142          | 210          |
| Ajustos per periodificació   | 288          | 313          |
| <b>Total passiu</b>          | <b>6.717</b> | <b>4.892</b> |

### Compte de resultats

En milers d'euros

|                                               | <b>2003</b>  | <b>2002</b>  |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Ingressos d'explotació                        | 7.135        | 6.433        |
| Despeses de personal                          | (1.348)      | (1.311)      |
| Dotacions per a amortitzacions d'immobilitzat | (1)          | (5)          |
| Altres despeses d'explotació                  | (410)        | (700)        |
| <b>Benefici d'explotació</b>                  | <b>5.376</b> | <b>4.417</b> |
| Ingressos financers                           | 10           | 13           |
| Despeses financeres                           | 0            | (1)          |
| Despeses extraordinàries                      | 0            | (104)        |
| <b>Benefici abans d'impostos</b>              | <b>5.386</b> | <b>4.325</b> |
| Impost sobre beneficis                        | (1.921)      | (1.514)      |
| <b>Benefici net</b>                           | <b>3.465</b> | <b>2.811</b> |

## BanSabadell Pensions, E.G.F.P., S.A.

### Balanç

En milers d'euros

| <b>Actiu</b>               | <b>2003</b>   | <b>2002</b>   |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Immobilitzat               | 16            | 2             |
| Deutors                    | 34            | 41            |
| Tresoreria                 | 30.317        | 22.893        |
| Ajustos per periodificació | 21            | 0             |
| <b>Total actiu</b>         | <b>30.388</b> | <b>22.936</b> |

En milers d'euros

| <b>Passiu</b>                | <b>2003</b>   | <b>2002</b>   |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Fons propis                  | 28.833        | 21.778        |
| Deutes amb empreses del Grup | 1.181         | 317           |
| Creditors comercials         | 243           | 683           |
| Altres deutes no comercials  | 131           | 158           |
| <b>Total passiu</b>          | <b>30.388</b> | <b>22.936</b> |

### Compte de resultats

En milers d'euros

|                                               | <b>2003</b>  | <b>2002</b>  |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Ingressos d'exploració                        | 12.409       | 11.448       |
| Despeses de personal                          | (1.093)      | (938)        |
| Despeses d'administració                      | (4.098)      | (6.918)      |
| Dotacions per a amortitzacions d'immobilitzat | (1)          | (1)          |
| <b>Benefici d'exploració</b>                  | <b>7.217</b> | <b>3.591</b> |
| Ingressos financers                           | 24           | 2            |
| Ingressos extraordinaris                      | 8            | 0            |
| Despeses extraordinàries                      | (11)         | (4)          |
| <b>Benefici abans d'impostos</b>              | <b>7.238</b> | <b>3.589</b> |
| Impost sobre beneficis                        | (2.533)      | (1.256)      |
| <b>Benefici net</b>                           | <b>4.705</b> | <b>2.333</b> |



## BanSabadell Inversió, S.A., S.G.I.I.C.

### Balanç

En milers d'euros

| <b>Actiu</b>                    | <b>2003</b>   | <b>2002</b>   |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Immobilitzat                    | 18            | 15            |
| Deutors                         | 1             | 6             |
| Inversions financeres temporals | 16.486        | 15.631        |
| Tresoreria                      | 59.571        | 37.903        |
| <b>Total actiu</b>              | <b>76.076</b> | <b>53.555</b> |

En milers d'euros

| <b>Passiu</b>                       | <b>2003</b>   | <b>2002</b>   |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Fons propis                         | 36.362        | 40.699        |
| Administracions públiques creditors | 1.783         | 2.401         |
| Comissions pendents de pagament     | 37.522        | 7.734         |
| Ajustos per periodificació i altres | 409           | 2.721         |
| <b>Total passiu</b>                 | <b>76.076</b> | <b>53.555</b> |

### Compte de resultats

En milers d'euros

|                                  | <b>2003</b>  | <b>2002</b>   |
|----------------------------------|--------------|---------------|
| Ingressos d'explotació           | 49.274       | 49.298        |
| Altres ingressos d'explotació    | 1.511        | 1.091         |
| Despeses de personal             | (2.661)      | (2.465)       |
| Altres despeses d'explotació     | (39.340)     | (31.215)      |
| <b>Benefici d'explotació</b>     | <b>8.784</b> | <b>16.709</b> |
| Ingressos financers              | 375          | 512           |
| Despeses extraordinàries         | (447)        | 0             |
| Despeses d'exercicis anteriors   | 0            | (15)          |
| <b>Benefici abans d'impostos</b> | <b>8.712</b> | <b>17.206</b> |
| Impost sobre beneficis           | (3.049)      | (6.022)       |
| <b>Benefici net</b>              | <b>5.663</b> | <b>11.184</b> |

## Negoci

### Expansió

Durant l'any 2003, el Banc Sabadell ha continuat ampliant la seva xarxa comercial amb l'obertura de vint oficines noves i amb la incorporació dels dos centres de servei d'ActivoBank.

Amb la marca Banc Sabadell, s'han obert al públic quatre noves oficines de banca comercial, en zones d'alt potencial econòmic i de creixement urbà de Madrid i la seva Comunitat, Catalunya i les illes Canàries. També s'han obert dues oficines especialitzades en banca d'empreses a Barcelona i València.

En el transcurs de l'exercici, s'ha continuat atenent específicament el segment dels europeus residents amb un total de catorze oficines noves obertes sota la marca especialitzada Solbank, totes elles situades a zones turístiques, amb un clar potencial de negoci de les comunitats d'Andalusia, Comunitat Valenciana, illes Canàries, Múrcia i Catalunya.

Seguint els criteris d'eficiència i de millor distribució geogràfica de les marques, s'han fusionat en l'exercici un total de cinquanta-nou oficines, com a conseqüència, fonamentalment, de les duplicitats derivades de la integració de Banco Herrero i de la fusió sota aquesta marca de les oficines de Banco Asturias.

Atès el profund arrelament històric que Banco Herrero té a Astúries i la província de Lleó i el seu clar posicionament com a xarxa regional del Grup, aquesta marca ha passat a ser l'única amb la qual Banc Sabadell opera a l'àrea d'Astúries i Lleó.

El nou perímetre geogràfic de la xarxa Banco Herrero ha fet que, al terme de l'exercici, un total de quaranta-quatre oficines d'aquesta marca s'hagin incorporat a la marca Banc Sabadell a les comunitats de Castella-Lleó i Cantàbria.

Amb aquestes noves incorporacions i la redistribució portada a terme el 2003, la xarxa del Grup, el 31 de desembre, era de 872 sucursals, agències urbanes i centres de servei (quatre de les quals comparteixen unitats de Banca d'Empreses i de Banca Comercial).

La distribució segons marques i comunitats autònomes és la següent:

| Comunitat            | Banc Sabadell | Banc Sabadell empreses | Banco Herrero | Banco Herrero empreses | Solbank   | Sabadell Banca Privada | ActivoBank | Total         |
|----------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|-----------|------------------------|------------|---------------|
| Andalusia            | 18            |                        |               |                        | 23        |                        | B          | 41            |
| Aragó                | 10            |                        |               |                        |           | 1                      | a          | 11            |
| Astúries             |               |                        | 167           | 3                      |           |                        | n          | 170           |
| Balears              | 17            |                        |               |                        | 13        | 1                      | c          | 31            |
| Canàries             | 6             |                        |               |                        | 13        |                        | a          | 19            |
| Cantàbria            | 4             |                        |               |                        |           |                        |            | 4             |
| Castella-La Manxa    | 3             |                        |               |                        |           |                        | a          | 3             |
| Castella i Lleó      | 17            |                        | 31            | 1                      |           |                        |            | 49            |
| Catalunya            | 313           | 2                      |               |                        | 4         | 1                      | d          | 320           |
| Euskadi              | 5             |                        |               |                        |           |                        | i          | 5             |
| Extremadura          | 1             |                        |               |                        |           |                        | s          | 1             |
| Galícia              | 21            |                        |               |                        |           | 1                      | t          | 22            |
| La Rioja             | 3             |                        |               |                        |           |                        | à          | 3             |
| Madrid               | 104           | 2                      |               |                        |           | 1                      | n          | 107           |
| Múrcia               | 4             |                        |               |                        | 2         |                        | c          | 6             |
| Navarra              | 2             |                        |               |                        |           |                        | i          | 2             |
| Comunitat Valenciana | 55            | 1                      |               |                        | 19        | 1                      | a          | 76            |
| <b>Total</b>         | <b>583</b>    | <b>5</b>               | <b>198</b>    | <b>4</b>               | <b>74</b> | <b>6</b>               |            | <b>870(*)</b> |

\* ActivoBank compta amb dos centres de demostració a Madrid i Barcelona i sis Puntos Activo d'atenció a diferents oficines de la xarxa del Grup.

## Banca Comercial

Les diferents marques de Banca Comercial constitueixen avui una de les dues parts fonamentals de l'estructura de negoci del Grup Banc Sabadell. Enfocada a l'oferta de productes i serveis bancaris i financers a particulars, petites empreses i comerços, procura que els seus clients rebin una atenció personalitzada en funció de les seves necessitats, per mitjà de la xarxa d'oficines de les diferents marques i dels canals complementaris de relació amb el client.

L'any 2003 han començat a donar els seus fruits tant l'estratègia comercial iniciada el 2001 com el model desenvolupat, focalitzat en la segmentació de clients i de mercats.

Així, en tancar l'exercici, els recursos gestionats en Banca Comercial han augmentat un 4,7% en relació amb el 31 de desembre de l'any anterior i la inversió total ha crescut un 15,3% en el mateix període. D'un exercici a l'altre, el Banc compta amb 95.282 nous clients particulars i 17.979 noves empreses clientes.

El finançament d'habitatges ha estat una de les activitats destacades de l'any, durant el qual s'ha ampliat l'oferta d'hipoteques amb noves opcions a tipus fix, mixt i variable. En aquest àmbit de negoci, l'últim trimestre de l'any va entrar en funcionament el Centre de Subrogació.

El 2003 s'han llançat al mercat i incorporat a l'oferta comercial del Grup tota una sèrie de Dipòsits Multiopció, que han contribuït a incrementar la captació de recursos invertibles.

Els productes d'assegurança de vida-estalvi en les seves diferents modalitats han jugat també un paper important aquest any en la captació de recursos, i molt especialment els productes de rendibilitat garantida a termini i els de renda vitalícia.

La contractació d'assegurances de risc i de protecció de pagaments (de recent llançament), vinculades a totes les modalitats de préstec, ha estat superior a la registrada l'exercici passat. Aquest increment també s'ha comptabilitzat en les operacions lliures no vinculades directament a una operació de crèdit.

El canal Internet s'ha millorat i se n'ha incrementat l'ús sensiblement l'any 2003 amb la implantació del nou portal **BS Online**. El total de contractes de banca en línia en vigor es situa ara en els 360.643, amb un increment de 14,21%.

El nou portal incorpora un disseny gràfic i operatiu, que ha estat considerat com



un dels millors del mercat nacional, segons l'opinió de les principals empreses qualificadores d'Internet.

**BSMarkets.com**, el lloc web d'informació i serveis financers, va registrar una mitjana mensual de 440.000 usuaris, que han superat els 9 milions de pàgines visitades cada mes.

La migració d'extractes de compte tradicionals en paper cap a la comunicació via Internet ha progressat en els paràmetres previstos i ja són més de 16.000 els comptes que reben la informació periòdica de la seva operativa només pel canal en línia, cosa que facilita al client la disponibilitat de la informació dels seus comptes.

El 31 de desembre de 2003, el Grup Banc Sabadell disposava de 1.111 caixers automàtics, distribuïts per tota la geografia espanyola, entre els quals s'inclouen també els 256 que estan instal·lats a diferents hotels, centres comercials, aeroports i estacions de l'AVE.

L'emissió de targetes de crèdit i de dèbit ha crescut un 9% el 2003 i el nombre de Terminals Punt de Venda en funcionament en tancar l'exercici ha augmentat un 10,8% en relació amb l'any 2002.

La incorporació a l'oferta de productes i serveis de nous productes amb tecnologia avançada ha estat una altra constant de l'exercici. En aquest sentit, destaca el llançament de la targeta Via T (telepagament a les autopistes), la Visa Platinum, el

TPV securitzat (GSM), el servei Mobipay (pagament mitjançant telèfon), la Visa GEBTA Traveller per a empreses o el Carnet Jove del Principat d'Astúries.

La fidelització dels clients particulars ha estat novament una de les prioritats de l'exercici en Banca Comercial. Amb aquest objectiu, en el transcurs de l'any s'ha posat en marxa amb èxit el programa **BS Punts**, basat en l'obtenció de punts intercanviables per regals pel fet d'utilitzar les targetes del Banc Sabadell.

Un total de 489.251 comptes s'han beneficiat d'aquesta nova oferta comercial en què s'inclouen productes i descomptes atractius a comerços, agències de viatges, hotels, transports, etc.

BS Punts ha estat una de les nombroses campanyes comercials directes i de suport a la xarxa posades en marxa al llarg de l'exercici, orientades en la seva majoria a incentivar l'ús de les targetes i a conèixer i contractar nous productes.

L'últim trimestre de 2003, Banc Sabadell i GE Capital Bank han acordat formalitzar una aliança estratègica amb l'objectiu de competir al mercat nacional del finançament del crèdit al consum. Aquesta *joint venture* inclou la constitució d'una societat conjunta, BanSabadell Fincom, destinada a desenvolupar a Espanya el finançament i els productes complementaris vinculats al crèdit al consum de particulars i col·lectius professionals.



La formació d'assessors d'inversions i gestors patrimonials al si de la plantilla ha permès, durant l'any 2003, desenvolupar una intensa activitat en l'atenció dels clients que necessiten un assessorament específic en les seves inversions i patrimonis.

En aquest mateix context, cal destacar que el Banc Sabadell ha obtingut l'aprovació, per part de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, del contracte marc de gestió discrecional de carteres de valors i fons, destinat a garantir un servei d'alta qualitat en la gestió de patrimonis, i que els assessors d'inversions del Grup rebran el certificat de l'European Financial Advisor, acreditació reconeguda internacionalment que garanteix un elevat nivell de preparació a favor dels clients dels quals gestionem els patrimonis.

La incorporació a l'oferta comercial del pla Pentapensión, líder del mercat en la categoria de renda fixa mixta II per rendibilitat a 1, 3 i 5 anys, ha estat un fet rellevant de l'exercici que ha contribuït decisivament a reforçar el protagonisme del Grup en productes de previsió per a particulars.

El Banc Sabadell, l'ONG Intermón-Oxfam i l'escola de negocis ESADE han creat aquest any el primer fons de pensions ètic i solidari del mercat espanyol sota el nom de BS Pla Ètic i Solidari, del qual hi ha més detalls a l'Informe de Responsabilitat Social Corporativa.

En el finançament a les empreses englobades en la gestió de Banca Comercial (les que compten amb una facturació inferior als sis milions d'euros anuals), s'han aconseguit increments superiors al 17% l'any 2003, gràcies a la demanda de descompte comercial i crèdits i als rellevants volums registrats d'operacions de lísing, rënting i crèdit oficial.

El finançament als promotors immobiliaris s'ha incrementat un 54% en relació amb l'any anterior i ha generat una àmplia cartera de potencials subrogacions i de captació de nous clients particulars.

Al final de l'exercici, un total de 17.979 empreses havien iniciat una primera relació comercial amb el Grup com a clientes. Per captar-les ha estat molt important el nou paquet de productes i serveis per a empresa Forfait Pimes, dissenyat i comercialitzat amb gran èxit entre les petites i mitjanes empreses.

Preveure i satisfer les necessitats del segment empresarial de les pimes ha estat l'objectiu prioritari de la intensa activitat de gestió externa que s'ha fet en les més de 81.430 visites de gestors i gerents de pimes a empreses al llarg de l'any.

La signatura de convenis de col·laboració amb cambres de comerç, societats de garantia recíproca i empreses de tot tipus ha estat una altra de les activitats desenvolupades des de Banca Comercial amb l'objectiu de potenciar la prescripció de tercers com a factor essencial per captar nous volums de negoci i clients.



En negoci internacional, l'exercici s'ha tancat un any més mantenint una posició de lideratge i de referència per a les empreses, gràcies sobretot al servei especialitzat que aquestes reben a totes les oficines del Grup i per part dels seus gestors de comptes.

Les Aules Financeres, organitzades anualment pel Banc Sabadell per iniciar i donar suport a les pimes en el negoci internacional, han tingut de nou una gran acceptació a tot el territori nacional i s'han superat els 2.500 assistents a la vintena de sessions desenvolupades.

La formalització i el posterior desenvolupament de convenis amb col·legis professionals, gremis i associacions han continuat a bon ritme el 2003. Després de tretze anys de labor de captació i experiència, més de 400 col·lectius professionals aporten avui a tot el Grup Banc Sabadell una àmplia base de clients professionals i una oportunitat de servei als diferents col·lectius.

En aquest exercici s'ha dissenyat un pla d'actuació específic, a tres anys vista, destinat a potenciar el paper dels agents col·laboradors i a captar clients particulars per mitjà de la prescripció de clients empresa (banca associada), amb l'objectiu d'aconseguir un substancial increment del negoci que prové de totes dues activitats.

## Banco Herrero

Banco Herrero és la marca de referència de la xarxa d'oficines del Banc Sabadell a l'àrea d'Astúries i Lleó, on gaudeix històricament d'un reconegut prestigi i ocupa una posició preeminent, associada a la qualitat en la prestació de serveis de banca comercial, adreçats als particulars i a les petites i mitjanes empreses.

Durant l'exercici de l'any 2003, les 202 oficines que operen sota aquesta marca al Principat d'Astúries i la província de Lleó i el personal que les atén han fet possible no solament mantenir sinó fins i tot augmentar el protagonisme que Banco Herrero té com a xarxa bancària més important del Principat.

El 19 de maig de 2003 es va portar a terme la integració operativa a la plataforma informàtica del Banc Sabadell. L'extens pla de formació iniciat el desembre de 2002, unit a la qualificació, l'entusiasme i l'esforç de la plantilla de Banco Herrero, ha permès culminar amb èxit una actuació estratègica no exempta de complexitat com és la migració de sistemes mantenint amb tota normalitat l'operativa diària.

L'operació, que ha tingut un cost total de 26 milions d'euros, ha comportat incrementar en un 22% la capacitat de procés i d'emmagatzematge de l'ordinador central i ha posat de manifest una vegada més la capacitat i l'eficàcia de Banc Sabadell com a integrador de nous negocis.



Un altre fet rellevant i amb un clar valor històric també ha estat la fusió per absorció de Banco de Asturias, S.A. per Banc de Sabadell, S.A., portada a terme satisfactòriament el mes de juliol de 2003. Aquesta operació ha comportat una àmplia reestructuració de la xarxa d'oficines fusionada per eliminar duplicitats i incorporar-la a la marca única Banco Herrero, tancant-se així el procés d'integració i aconseguint més eficiència i capacitat de servei per als clients.

Al llarg de l'any 2003 ha continuat el procés d'integració al model de gestió del Grup Banc Sabadell: s'ha potenciat l'activitat de les oficines d'empreses ubicades a Oviedo, Avilés, Gijón i Lleó que atenen les empreses que facturen més de 6 milions d'euros i s'ha millorat l'oferta comercial amb nous productes i serveis a les oficines de Banca Comercial que s'ocupen de les empreses de menys volum de facturació i els particulars.

L'oferta comercial ha estat reforçada aquest any amb la comercialització de dos nous productes que responen a la filosofia d'atenció global a les necessitats dels clients, actuals i futurs. Es tracta del Programa Club Herrero 3, destinat als més grans de 55 anys, i del Carnet Jove, adreçat als joves de fins a 26 anys.

El Programa Club Herrero 3, que ha estat destacat per diferents publicacions especialitzades com una de les millors iniciatives de l'any, supera els 25.000 usuaris al

final de l'exercici de 2003. Per tant, el seu elevat grau d'acceptació ens fa ser optimistes quant a la seva extensió a nous clients en l'exercici de 2004.

D'altra banda, la xarxa Banco Herrero té l'exclusiva de la distribució del Carnet Jove al Principat d'Astúries, una iniciativa que aporta avantatges per via de descomptes, serveis municipals i ajudes per a viatges als menors de 26 anys.

### **Solbank**

El segment dels europeus que resideixen de manera estable a Espanya i de les empreses amb activitat centrada a les àrees de turisme residencial, localitzades majoritàriament a les zones costaneres, és atès per la xarxa Solbank, marca especialitzada del Banc Sabadell.

El 31 de desembre passat, un total de 74 oficines operaven sota aquesta ensenya amb un personal multilingüe i una oferta comercial específica, dissenyada per satisfer uns clients, majoritàriament alemanys, anglesos i francesos, que valoren aquesta atenció diferenciada que reben en el seu propi idioma.

Solbank ha seguit l'any 2003 la línia d'increments notables en volums de negoci i clients. Així, ha superat àmpliament els objectius fixats i s'ha consolidat com a líder i única marca que en el mercat nacional s'orienta específicament a aquest segment de potencials clients.



En acabar l'exercici, Solbank gestionava 1.801 milions d'euros en recursos, un 31,29% més que en tancar l'exercici anterior, i comptava amb 28.746 clients nous.

En el transcurs de l'exercici s'han obert al públic catorze oficines noves sota aquesta marca a diferents poblacions d'Andalusia (5), Comunitat Valenciana i Múrcia (6), illes Canàries (2) i Catalunya (1). Amb vista a l'exercici pròxim es preveu l'obertura de cinc oficines més a Andalusia i Llevant.

El desenvolupament i la comercialització de nous dipòsits (Solbank Eurostoxx i Solbank 24) i la formació dels empleats i les empleades als requeriments específics de Solbank (*Solbank Ready*) han estat actuacions destacades d'un exercici en què s'ha posat també en marxa un nou web corporatiu ([www.Solbank.com](http://www.Solbank.com)), amb més capacitat transaccional.

L'activitat orientada a captar i fidelitzar clients i a consolidar la marca entre els no-residents ha comportat l'organització d'un gran nombre d'esdeveniments com els *Open days*, el Solbank Golf Tour 2003 (7 torneigs) i la participació activa a diferents certàmens internacionals i fires nacionals, juntament amb el desenvolupament de campanyes i accions comercials de captació de prescriptors.

### **ActivoBank**

ActivoBank és una unitat de negoci del Banc Sabadell, autònoma i focalitzada, amb

una oferta financera innovadora i especialitzada que es dirigeix a clients personals que operen exclusivament pel canal telefònic i en línia.

La intensa labor de captació portada a terme i el llançament de nous productes durant l'any 2003 han permès tancar l'exercici amb 209,2 milions d'euros en dipòsits de clients i més de 7.000 nous comptes, amb un increment del 34% en relació amb el tancament de l'exercici anterior.

ActivoBank comercialitza una àmplia gamma de productes d'inversió (dipòsits combinats i estructurats, fons d'inversió, *warrants* i productes derivats, plans de pensions), que destaquen al mercat financer nacional per la rendibilitat que ofereixen.

Durant l'últim exercici ha afegit a la seva oferta comercial productes de banca tradicional, com són les hipoteques a tipus fix i variable a trenta anys, i al llarg de l'any 2004 té previst posar a disposició dels seus clients crèdits al consum i targetes de crèdit i de dèbit, i també la possibilitat de contractar assegurances generals d'una seleccionada varietat d'opcions que hi ha al mercat.

La qualitat del servei que presta ActivoBank ha merescut el 2003 la millor qualificació als rànquings que anualment elabora la prestigiosa firma AQmetrix respecte al conjunt del mercat de la banca en línia a Espanya.



## Banca d'Empreses

Banca d'Empreses és avui l'altra part fonamental de l'estructura del negoci bancari del Grup Banc Sabadell, enfocada a l'oferta de productes i serveis financers nacionals i internacionals a empreses i institucions mitjanes i grans (aquelles que compten amb una facturació anual superior a 6 milions d'euros).

El negoci de Banca d'Empreses del Banc Sabadell ha experimentat un fort creixement aquest any, a conseqüència de la intensa activitat comercial portada a terme i del desenvolupament de nous negocis i productes.

La implantació del nou model de negoci basat en els gestors especialitzats d'empreses, complementat també amb l'obertura de nou oficines pròpies de banca d'empreses, ha incidit favorablement en l'increment dels volums gestionats. Barcelona, Madrid (2), València, el Prat de Llobregat, Oviedo, Gijón, Avilés i Lleó són les ciutats on funcionen aquestes oficines especialitzades per a empreses, a les quals es sumaran noves obertures al llarg del 2004.

L'any 2003 ha estat un exercici excel·lent per a Banca d'Empreses amb increments molt per sobre del mercat, tant en recursos com en inversió.

Els recursos totals de Banca d'Empreses s'han incrementat en 486,6 milions d'euros, amb un augment del 12% respecte a l'exercici anterior. La inversió total ha cres-

cut en 1.625,5 milions d'euros, fet que implica un increment respecte a l'exercici de 2002 del 19%, superior a la mitjana del sistema financer.

La comercialització de nous productes de cobertura de tipus d'interès, tant individualitzats com estandarditzats, com és el BS CAP, ha estat molt destacable en una conjuntura persistent de baixos tipus d'interès. En total, al llarg de l'exercici, s'han contractat cobertures de tipus per 1.300 milions d'euros.

En inversió, les línies de finançament subvencionades, tant en l'àmbit estatal com en l'autonòmic, han tingut un protagonisme destacat.

La formalització de crèdits de la Línia ICO-PIME 2003 ha assolit els 231,3 milions d'euros l'any 2003, un 27% més que l'any 2002, cosa que ha permès incrementar la quota del Grup Banc Sabadell en aquest tipus de finançament fins al 8%.

D'altra banda, Banc Sabadell ha finalitzat l'exercici com la primera entitat per nombre d'operacions formalitzades a l'empara de la Línia CrèditPlus de la Generalitat de Catalunya, amb un finançament subvencionat de 21,3 milions d'euros.

El finançament en la modalitat de lísing ha totalitzat les 11.274 operacions amb un valor dels béns finançats de 850,6 milions d'euros, fet que comporta un creixement del 17% respecte al 2002 i un 19% més d'operacions. El lísing immobiliari ha crescut un 32%, amb un total de 517 operacions.



Un fet important de l'any 2003 en aquest àmbit de negoci per les seves repercussions sobre l'eficiència operativa ha estat l'absorció que Banc Sabadell ha fet de les seves tres filials de lísing: BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A, Solbank Leasing, E.F.C., S.A. i BanAsturias Leasing, E.F.C., S.A.

La inversió efectuada sota la modalitat de rènting ha crescut un 65%, amb un increment del 47% pel que fa a noves operacions. Per potenciar aquest tipus de negoci financer, s'ha constituït aquest any la filial especialitzada BanSabadell Renting, S.L.

El negoci de facturatge ha registrat també una evolució molt positiva l'any 2003, amb un creixement del 15% de la inversió i del 16,3% en volums negociats, consolidant així la quarta posició en el rànquing nacional i la tercera en facturatge internacional, apartat en què s'han assolit uns increments del 68,4% en negoci d'importació, líders del mercat, i del 32,3% en negoci d'exportació.

El Banc Sabadell ha passat a ser membre de la Junta Directiva de l'Associació Espanyola de Facturatge i s'ha incorporat al Comitè Executiu de la Factors Chain International –primera cadena de factors del món de què formen part més de cent setanta companyies de seixanta països–, del qual és l'únic representant espanyol.

Durant el mes de novembre es va iniciar la comercialització de **BS Covering**, producte sense comparació al mercat que uneix característiques pròpies del facturatge amb característiques de l'assegurança de crèdit. Aquest nou producte està destinat

a cobrir els impagats derivats de les exportacions i ofereix, a més de la cobertura del risc comercial i polític, la possibilitat de finançament.

El negoci del *confirming* ha experimentat durant l'any 2003 un creixement del 70% respecte a l'exercici anterior. Més de 500.000 ordres de pagament per part dels nostres clients han estat cedides a favor de més de 30.000 proveïdors que anticipen el cobrament de les seves factures per mitjà d'aquest servei. Les ordres de pagament cedides han arribat als 1.983 milions d'euros.

*Confirmiline*, el nou servei llançat pel Grup Banc Sabadell, permet als proveïdors de les empreses clientes de *confirming* consultar i anticipar sense recurs i en línia les factures que tenen pendents de cobrament.

El Grup Banc Sabadell ha participat activament al llarg de l'exercici en dos certàmens empresarials de clara projecció internacional: EXPORTA 2003, celebrat a València, i la Setmana de la Internacionalització a Catalunya, que va tenir lloc a Barcelona.

Igualment, s'han organitzat vint-i-dos seminaris divulgatius als quals van assistir un total de 670 persones en representació de 250 empreses. El mateix èxit van obtenir les XXV Jornades de Negoci Internacional, en què van participar un total de 245 persones.

El llançament del servei **BS Europa** ha estat un altre dels fets rellevants de l'activitat comercial desenvolupada el 2003. Aquest nou servei ofereix un conjunt d'instruments i facilitats financeres i atenció personalitzada a diferents països d'Europa, a través de les



nostres oficines operatives i de representació i les sucursals de bancs amb els quals tenim formalitzats acords de col·laboració.

En el capítol del crèdit oficial a l'exportació sobresurt la firma d'una nova línia de crèdit amb el Bank of Communications, de la Xina. Amb aquest fet es disposa de línies de crèdit comprador signades amb tota la banca pública d'aquest gran país asiàtic per un import que, en conjunt, supera els 450 milions de dòlars EUA.

Gràcies a aquestes línies creditícies i als acords subscrits entre els governs d'Espanya i de la Xina, Banc Sabadell ha participat en el finançament de tretze nous projectes d'exportació espanyola. Una menció especial en aquest apartat mereix també la potenciació del mercat mexicà, gràcies al coneixement que tenim d'aquest mercat atesa la nostra presència directa en el país.

Aquest any, Banc Sabadell ha col·laborat activament en la publicació de la *Guia de finançament per a empreses: operacions d'exterior* del CIDEM i ha posat a disposició dels clients una reedició actualitzada de la publicació *El crèdit documentari*.

En l'apartat corresponent al negoci immobiliari de promotors, el model de gestió que es va definir l'exercici passat s'ha consolidat totalment. L'especialització de l'equip de directors de banca d'empreses ha permès que el Grup Banc Sabadell hagi estat l'any 2003 una entitat de referència al mercat immobiliari i hagi incrementat considerablement els volums de negoci.

Les noves operacions han crescut un 44%, respecte a desembre de 2002, i han superat la xifra dels 1.736 milions d'euros en inversió al sector de la promoció immobiliària. El 22% de les noves operacions s'han formalitzat amb clients nous.

Com és habitual, el Grup ha participat en els certàmens més importants del sector immobiliari nacional. Destaquen, per la seva especial rellevància, el Saló Immobiliari de Madrid, el Barcelona Meeting Point i la primera edició del Marbella Meeting Point, amb Solbank com a marca patrocinadora.

Durant l'any 2003, i coincidint amb la renovació i integració de tots els portals del Grup a Internet, s'ha posat en marxa un nou portal per a empreses, amb un nou disseny i una nova estructura i amb tota l'oferta per a empreses integrada a [www.bancsabadell.com/empresa](http://www.bancsabadell.com/empresa), amb **BS Online** com l'àrea transaccional.

Aquest nou portal, estructurat per àrees temàtiques, permet una navegació més àgil i intuïtiva i incorpora com a novetat la interconnexió i els accessos directes entre la part informativa i la part operativa. El portal compta també amb una nova àrea de serveis per a l'empresa en la qual s'inclou un innovador servei de factura electrònica.

Quant a nous productes i serveis cal destacar que l'impuls que s'ha donat a **BS Trade**, àrea en línia destinada al negoci internacional, proporciona a les empreses un alt valor afegit.



El grau d'utilització dels serveis de banca a distància ha continuat registrant una evolució molt positiva, tant pel que fa a l'increment del nombre de contractes com a l'operativa efectuada. El 31 de desembre de 2003, el 88% de les empreses clientes disposen del contracte de banca a distància, amb un total de 20,6 milions d'operacions.

La Direcció de Corporate de Banca d'Empreses s'ha estructurat en cinc noves direccions: Energies, Infraestructures, Real Estate, Finançament d'Adquisicions i Finançament Corporatiu.

En aquest àmbit de negoci s'han formalitzat operacions per un import total de 1.497 milions d'euros, tant de caràcter bilateral com sindicades, de les quals hem liderat un nombre significatiu, sobretot en Real Estate i Energies.

Aquest any, la Direcció de Real Estate ha diversificat la seva activitat cap al finançament d'altres actius immobiliaris en explotació, com són els centres comercials, els centres d'oci, els geriàtrics i els centres esportius, tot i que el 75% de les operacions formalitzades encara s'han dirigit al finançament del sector turístic (hotels), on continuem com una de les entitats líders.

En total, aquesta Direcció ha formalitzat finançaments per 373 milions d'euros, fet que comporta un increment del 55% respecte a l'exercici anterior.

En el sector energètic s'han organitzat finançaments per un import de 236 milions d'euros, amb una participació final de 168 milions d'euros, cosa que implica un creixe-

ment en saldos vius del 26% respecte a l'any anterior. D'aquest total, un 68% correspon a energies renovables i destaquen l'organització i la participació en vuit projectes d'energia eòlica que comporten la instal·lació de més de 765 MW de potència.

La resta de l'activitat inversora es divideix en projectes energètics de cicle combinat (14%) i en projectes mediambientals de biomassa i valoració de residus (18%).

Aquesta creixent activitat consolida cada vegada més el Banc Sabadell com un dels actors significatius en aquest sector.

Respecte al finançament d'Infraestructures, destaca que s'han formalitzat operacions per 110 milions d'euros en projectes de finançament d'obra pública de transport i autopistes, la qual cosa comporta un increment del 37% respecte a l'any anterior en saldos vius.

La presència del Banc Sabadell en aquest sector va des de l'assessorament en les licitacions dels concursos fins a l'organització i la participació en els finançaments respectius. Cal ressaltar la incorporació en la cartera de productes de les noves modalitats de finançament, com són la compra de drets de futurs crèdits o l'assegurament mitjançant entitats *monoline*.

La Direcció de Finançament d'Adquisicions ha portat a terme el 2003 la tendència que havia iniciat dos anys enrere de creixement significatiu, tant del volum d'inversió com del nombre d'operacions en què ha participat.



L'any 2003 s'ha tancat amb 303 milions d'euros de finançament nou, a més de vuitanta projectes analitzats, entre MBI, MBO i altres estructuracions típiques d'aquesta mena d'operacions.

Banc Sabadell ha continuat incrementant la seva quota de mercat en Corporate Finance, ja que el creixement obtingut el 2003, amb més de noranta projectes analitzats i 478 milions d'euros de nova inversió, és clarament superior al creixement del mercat.

## Banca Privada

Sabadell Banca Privada és el banc del Grup especialitzat en l'assessorament financer de persones físiques de patrimoni elevat i grups familiars, corporacions i institucions que necessiten un model personalitzat d'atenció, basat en la prestació de serveis financers d'alta qualitat, la gestió integral dels patrimonis confiats i l'accés global als mercats financers mitjançant un equip qualificat de professionals.

L'activitat de banca privada s'ha desenvolupat novament al llarg de l'any 2003 en un entorn de forta inestabilitat dels mercats financers, especialment en el seu component de renda variable, cosa que ha requerit un esforç suplementari en la gestió dels patrimonis confiats i en el desenvolupament i la implementació d'estratègies per preservar-los adequadament.

En aquest context, els recursos gestionats per Sabadell Banca Privada el 31 de desembre pujaven a 2.102 milions d'euros, la qual cosa representa un increment del 19,8% respecte a l'exercici anterior, i comptava amb 1.900 clients i 83 societats d'inversió immobiliària de capital variable o SIMCAV.

El procés d'inversió iniciat el 2002 i reflectit al compte de resultats s'ha concretat en aspectes clau per a la correcta execució d'aquest negoci, com són el desenvolupament d'eines de gestió interna i de sistemes d'informació a clients,



que són una realitat des de l'inici del 2003 i que estan també disponibles a [www.sabadellbancaprivada.com](http://www.sabadellbancaprivada.com).

Sabadell Banca Privada presta els seus serveis atenent bàsicament a tres necessitats dels seus clients: l'assessorament patrimonial, la planificació fiscal i la gestió dels actius.

En aquest sentit, i fidel a la seva política comercial, Sabadell Banca Privada ha continuat durant l'any 2003 desenvolupant nous productes d'inversió que li han permès oferir als seus clients noves oportunitats d'inversió, garantint o no el capital invertit i participant en beneficis potencials, en funció de la previsible evolució dels actius incorporats.

Aquest banc del Grup ha desenvolupat durant l'exercici un innovador estil de gestió d'actius que té com a objectiu aconseguir una rendibilitat anual absoluta, independentment del comportament dels mercats financers. La denominada gestió de rendiment absolut no està, per tant, referenciada a un *benchmark* i es caracteritza per una vocació clara de garantir la preservació del capital en un horitzó temporal del curt termini (un any) i un objectiu de rendibilitat «moderat», prioritats assumibles mitjançant un rigorós control del risc.

Quant a la gestió d'actius finals, Sabadell Banca Privada aspira a ser un especialista de referència en la gestió d'actius de renda variable europea, incloent la borsa espanyola, i en la gestió de renda fixa de la zona euro i del dòlar.

Pel que fa a l'assessorament tributari, l'entitat compta amb un equip d'especialistes que col·labora amb els assessors dels seus clients per dissenyar les estratègies més eficients quant a la seva planificació tributària i successòria.

Finalment, cal destacar que *SBP Opinió*, publicació quinzenal de Sabadell Banca Privada, en què es tracten amb deteniment qüestions relacionades amb l'actualitat econòmica i els mercats financers, ha despertat molt d'interès tant per part dels clients com dels mitjans de comunicació, que, al llarg de l'any, s'han fet ressò de les seves anàlisis i comentaris.

## BancaAssegurances

La unitat de BancaAssegurances és la responsable dins del Grup de proveir les diferents línies de negoci dels productes de previsió que aquestes requereixen per atendre les necessitats dels seus clients, ja siguin particulars o empreses i institucions. Les filials BanSabadell Vida, BanSabadell Pensions i BanSabadell Corredoria comercialitzen una completa gamma de productes d'estalvi i risc, assegurances de vida, plans de pensions i assegurances diverses, dissenyades i adaptades als diferents canals i marques de distribució del Grup.



El total dels recursos gestionats per aquesta unitat pujava a 3.840 milions d'euros el 31 de desembre de 2003, un 3% més que l'any anterior, 2.695 milions d'euros dels quals corresponen a particulars i 1.144 milions d'euros corresponen a empreses. Les primes d'assegurances de protecció (vida i diversos) han arribat als 60 milions d'euros, amb un creixement del 14% respecte a l'exercici precedent.

Quant a resultats obtinguts, els beneficis nets han pujat a 21 milions d'euros, amb un increment del 12% respecte a 2002. Els beneficis abans de comissions de comercialització i impostos han estat de 41 milions d'euros.

Aquests resultats són conseqüència de la gestió diària i el seguiment detallat que es fa dels marges dels diferents productes, especialment els de protecció, i de la intensa labor de comercialització que s'ha portat a terme, en un entorn poc favorable a causa dels baixos tipus d'interès i a la forta competència en la captació que hi ha al mercat, especialment pel que fa a plans de pensions.

Per societats, BanSabadell Vida presenta al final de l'exercici unes provisions matemàtiques de 2.143 milions d'euros, fet que implica una reducció del 2%, a causa principalment dels productes d'interès garantit i els *unit linked*, producte que se n'ha ressentit molt per l'evolució del mercat i la recerca de rendibilitats garantides per part dels inversors.

Les assegurances de protecció han assolit els 26 milions d'euros en primes, un 21% més que l'any anterior. Amb aquests volums, aquesta societat del Grup ocupa el lloc número tretze pel total de provisions i el cinquè lloc en assegurances individuals, segons l'últim rànkung del sector publicat.

BanSabadell Pensions ha arribat als 1.697 milions d'euros de fons gestionats el 31 de desembre de 2003, amb un significatiu augment del 12% respecte a l'exercici anterior. D'aquest import, 834 milions corresponen a plans individuals i associatius, que creixen un 16%, i la resta, a plans d'ocupació, que augmenten un 7%, si es compara amb l'exercici de 2002, any en què es va produir una important captació a causa del procés d'exteriorització de pensions.

Els resultats nets de l'exercici han pujat a 4,7 milions d'euros i el resultat abans d'impostos i comissions, a 10 milions d'euros, amb un creixement del 14% en termes homogenis.

Els volums gestionats situen aquesta entitat en el lloc número vuit del rànkung del total sistemes i en el cinquè lloc quant a plans d'ocupació.

BanSabadell Corredoria ha intermediat un total de 35 milions d'euros en primes el 2003, la qual cosa implica un creixement del 9% en relació amb l'any anterior. El benefici net de l'exercici ha estat de 3,5 milions d'euros, amb un creixement del 23%, fruit d'una millora en l'assignació mitjana de comissions dels productes comercialitzats.



Destaquen especialment en aquest apartat les assegurances de multirisc de la llar i d'empresa, productes que integren una àmplia gamma i que ofereixen una alta qualitat, gràcies als acords de comercialització a què s'ha arribat amb entitats de primera línia en la seva especialitat.

### Gestió d'Actius

La unitat de Gestió d'Actius comprèn l'activitat de gestió de les institucions d'inversió col·lectiva i de les inversions d'altres negocis del Grup Banc Sabadell que inverteixen també en carteres d'actius financers per compte dels seus clients.

L'any 2003 ha estat molt exigent per a la inversió col·lectiva. La tendència a la baixa de les borses internacionals es va allargar fins al mes de març. A partir d'aquell moment, els índexs borsaris van iniciar un sobtat gir en direcció alcista, anticipant la recuperació de l'activitat econòmica i dels beneficis de les empreses. La depreciació del dòlar i la baixa dels tipus d'interès han condicionat els objectius de rendibilitat i la tolerància al risc de molts inversors.

En aquest context tan volàtil, l'entrada d'estalvi en els fons d'inversió ha reprès el seu camí i els patrimonis gestionats s'han revalorat a conseqüència de la puja de

les cotitzacions borsàries i dels bons resultats de la renda fixa. L'oferta continuada de fons garantits i el reforç de la gamma de fons de renda variable han servit per mantenir la nostra quota en un mercat en ràpid creixement.

Les institucions d'inversió col·lectiva gestionades en tancar l'exercici de 2003 són 167, un 5% més que en el tancament de l'any anterior. El nombre de participants i accionistes, que a final d'any era de 160.794, ha crescut un 3,3% per comparació amb l'any 2002.

Els nostres fons d'inversió en renda fixa internacional han tornat a assolir rendibilitats excel·lents el 2003. Els fons Herrero Fondo Internacional, F.I.M. i Sabadell BS Dòlar Fix, F.I.M. s'han consolidat com els més rendibles de la seva categoria dels nou i cinc últims anys, respectivament, segons la classificació d'Inverco, associació d'institucions d'inversió col·lectiva i fons de pensions.

Durant l'exercici, l'agència de qualificació Standard & Poor's Fund Service, especialitzada en anàlisi de fons d'inversió, i el diari econòmic *Expansión* han atorgat un primer premi a Sabadell BS Dòlar Borsa, F.I.M. com a millor fons nacional de renda variable EUA, reconeixent la superioritat de la revaloració acumulada en el transcurs de l'any. SBP Sabadell Fons 4, F.I.M. també ha estat distingit com un dels fons mixtos de renda variable global més rendible dels tres darrers anys.

L'interès dels inversors per protegir-se de la volatilitat dels mercats de capitals explica l'important esforç dedicat al llarg de l'any a la construcció de noves estratè-



gies d'inversió en funció de les noves oportunitats que s'han presentat. Aquest any s'han emès garanties de revaloració sobre dotze fons d'inversió garantits, que sumen 1.206 milions d'euros el 31 de desembre. El conjunt de fons garantits representen, en tancar l'any 2003, 2.163 milions d'euros de patrimoni.

Paral·lelament, durant l'exercici s'ha completat l'organització dels fons d'inversió amb el llançament d'onze fons nous, la fusió de vuit fons i nombrosos canvis de les especificacions i de les especialitzades d'inversió, amb la finalitat de concentrar i flexibilitzar la decisió i l'execució de les inversions de tots els fons seguint els models de gestió del Grup Banc Sabadell.

### **Ibersecurities**

L'Agència de Valors Ibersecurities, filial al 100% de Banc Sabadell, és un *broker* de llarga tradició i àmplia experiència als mercats de capitals que ofereix un servei d'informació financera d'alta qualitat i valor afegit als seus clients i subministra informes, anàlisis tècniques i assessorament a les diferents Unitats de Negoci del Grup.

Al llarg de l'exercici de 2003, Ibersecurities s'ha situat en el lloc número tretze d'un total de setanta operadors per operacions de compravenda d'accions a Espanya, amb una quota de mercat del 2,5%. El 31 de desembre, aquesta empresa havia generat uns ingressos de 7,9 milions d'euros, amb un benefici net de 2,2 milions d'euros.

L'any 2003 ha servit per consolidar la nostra presència exterior i augmentar les sinergies de negoci derivades de les nostres localitzacions a l'exterior.

Fruit de la constant recerca d'un servei millor i més pròxim als clients que operen a altres mercats, majoritàriament empreses i empresaris, la Unitat de Negoci d'Empreses ha assumit la responsabilitat del negoci i la gestió de totes les nostres oficines i representacions a l'exterior, llevat de les nostres ubicacions als Estats Units, Amèrica Llatina i l'àrea del Carib.

La idiosincràsia cultural, l'extensió geogràfica i els volums de negoci aconseguits, units al desenvolupament constant de la inversió espanyola en aquella àrea i la consolidació creixent de les entitats participades del Banc Sabadell (Banco del Bajío a Mèxic i BHD a la República Dominicana), fan que la nostra presència al continent americà mereixi un tractament més específic.

Històricament, el Grup Banc Sabadell ha dedicat una atenció especial al negoci internacional, ja sigui finançant l'operativa de comerç exterior o bé, com aquests últims anys, amb una presència internacional directa que permet donar suport als clients no solament en la seva activitat exportadora/importadora, sinó també en les seves inversions.



En tancar l'exercici, més de 150 professionals treballaven a les catorze ubicacions exteriors del Banc Sabadell, distribuïdes per Europa, Àsia i Amèrica. Complementàriament a aquesta xarxa exterior, al llarg de l'any s'ha mantingut activa la relació amb els més de 1.000 corresponents bancaris que el Banc Sabadell té a tot el món, de manera que s'han promogut les sinergies i el negoci bancari mutu.

El 31 de desembre de 2003, la xarxa internacional del Banc Sabadell estava composta per les oficines següents:

| País         | Sucursal | Representació |
|--------------|----------|---------------|
| França       | 1        |               |
| Regne Unit   | 1        |               |
| Estats Units | 1        |               |
| Itàlia       |          | 1             |
| Alemanya     |          | 1             |
| Mèxic        |          | 1             |
| Veneçuela    |          | 1             |
| Guatemala    |          | 1             |
| Cuba         |          | 1             |
| Xina         |          | 1             |
| Singapur     |          | 1             |
| Iran         |          | 1             |
| <b>Total</b> | <b>3</b> | <b>9</b>      |

## Negocis complementaris de capital

A partir de 1999, i sota la denominació BSCapital, el Banc Sabadell va agrupar els negocis immobiliaris i de capital-desenvolupament, que s'havien posat en marxa amb l'objectiu de trobar fonts de rendiment complementàries al negoci de banca comercial.

Actualment, aquests negocis i les societats que els desenvolupen duen a terme una activitat pròpia significativa que no solament contribueix a obtenir sinergies per al negoci bancari comercial, sinó que constitueixen negocis separats amb rendiments importants sobre el capital utilitzat.

En tancar l'exercici, el total de les inversions efectuades en aquesta activitat inversora complementària superava els 1.200 milions d'euros.

### **Landscape, grup immobiliari**

Landscape, la societat capdavantera de les societats immobiliàries del Grup Banc Sabadell, ha tancat l'últim exercici amb uns resultats consolidats de 24 milions d'euros.

El 31 de desembre, Landscape comptava amb uns actius immobiliaris amb un valor de mercat de 1.316 milions d'euros –segons la valoració efectuada per CB Richard Ellis– i unes plusvàlues latents de 296 milions d'euros.



El 36% d'aquests actius es destinen a l'activitat patrimonial, la base de la qual són els ingressos per rendes i lloguers, amb una cartera d'immobles significatius i amb localitzacions excel·lents a Madrid, Barcelona i les seves àrees metropolitanes, que, en conjunt, superen els 335.000 m<sup>2</sup> per llogar.

L'àrea de gestió de sòl edificable concentra un 30% dels actius, atès que l'any 2003 ha estat un exercici expansiu i Landscape ha estès el seu àmbit d'actuació a una gran part de la geografia espanyola i, més concretament, als mercats residencials de Cartagena, Valladolid, Pontevedra, Saragossa, Astúries i Madrid, a més de Catalunya.

Al negoci de la promoció immobiliària es destina el 34% restant dels actius de Landscape, que avui es concentren en cinquanta-quatre projectes que es desenvolupen per mitjà de quinze societats –participades al 50% amb socis de reconegut prestigi i experiència–. En conjunt, aquestes societats gestionen més de 1.657.000 m<sup>2</sup> de sostre residencial i industrial.

El 2003 s'ha tancat amb el lliurament de les primeres promocions residencials, amb un total de set-cents habitatges construïts, i l'entrada en un nou negoci: la promoció i l'explotació de parcs logístics.

### **Capital-desenvolupament: BIDSa i Aurica XXI**

El Grup Banc Sabadell va estructurant des de fa alguns anys una sèrie de participacions empresarials sota els principis del capital-desenvolupament, és a dir, prestant suport financer i en la gestió a unes iniciatives empresarials molt seleccionades consolidades en procés d'expansió i amb voluntat de desinversió a mitjà termini.

Aquesta activitat financera especialitzada es vehicula a través de dues societats, BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. (BIDSa), constituïda el 1998, i Aurica XXI, S.C.R., societat creada al 50% amb Banco Pastor l'any 2000, focalitzada en l'operativa de capital-risc.

BIDSa compta amb una societat filial, Sínia XXI, dedicada específicament a desenvolupar participacions socials en el sector mediambiental (minicentrals hidroelèctriques, parcs eòlics i plantes de cogeneració). En tancar l'exercici, la potència atribuïble al Grup Banc Sabadell per les inversions efectuades en energies renovables supera els 80 MW.

L'exercici de l'any 2003 ha estat fonamentalment de consolidació de les inversions que s'han fet els dos darrers anys. El 31 de desembre, aquestes societats tenien una cartera d'inversions de 200 milions d'euros, un 7,1% més que l'any 2002, 45 milions d'euros dels quals corresponien a inversions a empreses dedicades al medi ambient.



### **Bancs filials i participats**

#### *Dexia Sabadell Banc Local*

Creat l'any 2001 juntament amb el grup financer francobelga Dexia, es tracta d'una entitat especialitzada en el finançament a mitjà i llarg termini de les diferents administracions territorials. El Banc Sabadell participa amb un 40% del seu capital, mentre que el 60% restant i la gestió són a mans de Dexia, primer grup europeu en el finançament del sector públic, amb prestigi i reconeixement a escala mundial.

Al final del 2003, Dexia Sabadell Banc Local donava servei a 137 clients i disposava d'una cartera de préstecs per valor de 2.901 milions d'euros i una quota de mercat del 5,7% del mercat espanyol de finançament al sector públic. Els beneficis de l'exercici van pujar a 3,6 milions d'euros, cosa que implica una contribució al benefici consolidat anual del Grup de l'1,48%.

#### *BancSabadell d'Andorra*

Es tracta d'una entitat constituïda al Principat d'Andorra l'any 2000, en què Banc Sabadell té un 51% del capital i es responsabilitza de la seva gestió. La resta del capital és a mans de més de vuit-cents inversors particulars andorrans, que, des que

es va posar en marxa, van mostrar interès per aquest projecte acudint a l'oferta pública que es va fer.

El 2003, BancSabadell d'Andorra ha cobert el seu quart exercici social i ha aconseguit els seus primers beneficis en tancar l'exercici.

El 31 de desembre de 2003, la inversió creditícia ha crescut un 48,2% en relació amb la mateixa data de l'any anterior i ha superat els 130 milions d'euros. Els recursos gestionats de clients han augmentat un 35% interanual i han totalitzat 616 milions d'euros.

#### *Banc Comercial Português*

Des de l'any 2001, Banc Sabadell té una participació accionarial en el Banco Comercial Português, primer grup financer cotitzat de Portugal. En tancar l'exercici aquesta participació era del 3,12% del capital social.

#### *Centro Financiero BHD*

A la República Dominicana, Banc Sabadell és accionista del Centro Financiero BHD, divisió financera del grup empresarial del mateix nom, amb interessos en sectors bàsics de l'economia de l'illa i de tota l'àrea caribenya, com són el bancari, el turístic i l'immobiliari. La participació accionarial de Banc Sabadell és d'un 20%.



#### *Banco del Bajío*

El 1998, Banc Sabadell va prendre una participació en el capital social del Banco del Bajío, entitat privada mexicana enfocada al finançament empresarial, que pertany a un grup selecte d'empresaris de l'Estat de Guanajuato i amb oficines als principals centres econòmics del país. El 31 de desembre de 2003, la participació en el capital social era d'un 10%.

### **Tresoreria i Mercat de Capitals**

Des del punt de vista econòmic, l'any 2003 es pot dividir en dos períodes clarament diferenciats. Durant la primera part de l'any, l'activitat econòmica de les principals regions desenvolupades va ser fràgil, en un context d'important incertesa geopolítica internacional. Aquesta situació va acabar generant, el segon trimestre, preocupació per un escenari deflacionista global.

Durant la segona meitat de l'any, tanmateix, el comportament favorable dels principals mercats financers i una política fiscal i monetària expansives han contribuït a normalitzar l'activitat econòmica global. En particular, l'economia dels Estats Units

ha recuperat el creixement potencial i a la zona euro s'han començat a notar signes de millora els últims mesos de l'any.

Els bancs centrals han mantingut una política monetària acomodaticia als dos costats de l'Atlàntic en un context de taxes d'inflació reduïdes. La Reserva Federal (Fed) dels Estats Units va reduir el tipus d'interès de referència el juny un quart de punt, fins a l'1,0%, després de percebre el risc d'una caiguda substancial de la inflació. El mes de desembre, després d'haver-se observat signes clars de millora econòmica i una certa estabilització al mercat laboral, la Fed va reconèixer que la probabilitat d'aquest risc havia disminuït, però va insistir que la política monetària podia continuar laxa durant un període de temps considerable.

El Banc Central Europeu (BCE), per part seva, va reduir el tipus d'interès oficial la primera meitat d'any (un quart de punt el març i mig punt el juny) fins al 2,0%. Des d'aleshores, el BCE ha insistit que la política monetària ha fet la seva labor pel que fa a establir les bases per a una recuperació econòmica. Finalment, el Banc del Japó ha continuat injectant liquiditat al sistema financer per assegurar-ne l'estabilitat.

Als mercats de divises, el millor comportament relatiu de l'economia nord-americana no ha impedit que l'euro hagi continuat guanyant valor respecte al dòlar, fins a situar-se a final d'any al voltant d'1,25 USD/EUR, la qual cosa representa una apre-



ciació anual superior al 18%. La preocupació que hi ha al mercat per l'interès inversor respecte als actius en dòlars ha condicionat l'evolució d'aquest mercat. D'altra banda, les tensions geopolítiques i les mesures proteccionistes aprovades pel departament de comerç nord-americà han contribuït a debilitar el dòlar.

Finalment, els principals índexs borsaris, després de recular de manera significativa durant tres anys consecutius, han experimentat avanços importants el 2003, gràcies a uns resultats empresarials favorables, unes millors perspectives econòmiques, uns reduïts tipus d'interès i la disminució de la prima de risc.

En aquest context de tipus d'interès baixos, s'ha constatat un significatiu increment de les operacions de cobertura del risc de tipus d'interès per part d'empreses amb endeutament a mitjà i llarg termini, que han sabut aprofitar la conjuntura favorable. Quant al mercat de divises, la forta depreciació del dòlar a la part final de l'any ha fet augmentar la conveniència de l'ús de productes de cobertura de risc de canvi.

El Grup Banc Sabadell ha participat en l'assegurament i la col·locació de les obligacions fiscalment bonificades de l'empresa AUDASA i en la col·locació de sengles emissions de participacions preferents de les empreses Endesa Capital Finance LLC –amb la garantia d'Endesa S.A.– i Unión Fenosa Financial Services USA, LLC –amb la garantia d'Unión Fenosa S.A.–. Ha mantingut, alhora, una activa participació als mercats de renda fixa.

La política d'inversió s'ha continuat portant amb la màxima prudència dins dels límits de risc aprovats pel Consell d'Administració i fent un seguiment continuat de totes les inversions. Així, el 31 de desembre de 2003, el VaR (valor en risc) a deu dies i amb una confiança del 99% era de 4,9 milions d'euros, amb una mitjana durant tot l'exercici de 5 milions d'euros i un màxim de 9,61 milions d'euros.

### Finançament

Quant a la política de finançament als mercats de capitals, el Grup ha mantingut i ampliat els instruments de finançament que li permeten accedir als mercats de capitals de manera eficient. En aquest sentit, el mes d'agost es va establir un nou Programa Marc Internacional d'Euro Medium Term Notes, creat per primera vegada el 1998, i es va ampliar el límit d'emissió fins als 5.000 milions d'euros de saldo viu. A l'empara d'aquests programes, durant el 2003 es van fer quatre emissions per un total de 1.603,9 milions d'euros, totes als mercats de capitals internacionals i dirigides a inversors institucionals.

Adicionalment, durant el mes de març, es va registrar a la CNMV el Programa d'emissió de valors de renda fixa simple del Banc Sabadell 2003, per un import màxim d'emissió de 3.000 milions d'euros. A l'empara d'aquest programa, durant el mes d'abril es va fer la primera emissió de Cèdules Hipotecàries del Banc Sabadell, per



un import de 1.500 milions d'euros, que va ser íntegrament subscrita per inversors institucionals internacionals.

Durant el mes de juny, es va registrar a la CNMV el segon Programa de pagarés d'empresa d'elevada liquiditat 2003 del Banc Sabadell, amb un límit màxim del saldo viu de 3.000 milions d'euros, ampliable a 3.500 milions d'euros.

Al llarg de l'any, el Grup ha constituït dos fons de titulització de préstecs a petites i mitjanes empreses (pimes) espanyoles en el marc dels corresponents convenis signats per promocionar aquests fons i que tenen com a objectiu afavorir el finançament de les pimes. Aquests convenis van ser subscrits amb la Conselleria d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya el mes de desembre de 2002 i amb la Direcció General de Política de la Petita i Mitjana Empresa del Ministeri d'Economia el mes de setembre de 2003.

Durant el mes d'abril es va constituir, juntament amb altres entitats nacionals de primera línia, i en el marc del conveni subscrit amb la Generalitat de Catalunya, el fons de titulització d'actius GC FTGENCAT 2, per un import global de 950 milions d'euros, en el qual el Banc Sabadell va contribuir amb 250 milions d'euros.

En el marc del conveni signat amb la Direcció General de Política de la Pime del Ministeri d'Economia, durant el mes de novembre es va constituir el fons de titulització d'actius FTPYME TdA Sabadell 2, per un import de 500 milions d'euros.

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

L'any 2003 no hi ha hagut pràcticament cap canvi en relació amb les qualificacions atorgades al deute del Grup. Les qualificacions el 31 de desembre de 2003 es resumeixen al quadre següent:

| Agència           | Qualificació deute a llarg termini | Qualificació deute a curt termini | Perspectiva de les qualificacions |
|-------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| FITCH             | A+                                 | F1                                | Estable                           |
| Moody's           | A1                                 | Prime 1                           | Estable                           |
| Standard & Poor's | A                                  | A1                                | Estable                           |



## Gestió del risc

Els principals riscos inherents als negocis del Grup són els de crèdit, mercat, interès, liquiditat, canvi i operacional. Banc Sabadell és conscient que una precisa i eficient gestió i control dels riscos comporta optimitzar la creació de valor per a l'accionista i garanteix un nivell de solvència adequat.

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 eficient estructura de decisió.

### Principis

#### *Solvència*

El Banc Sabadell opta per una política de riscos prudent i equilibrada que asseuri 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 hagi 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 mesura, 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 de gestió i control d'aquest risc.

### *Seguiment i control*

La gestió del risc es 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 i també en una avançada metodologia de valoració del risc.

## **Òrgans de gestió i control de riscos**

El Grup Banc Sabadell disposa d'una clara estructura organitzativa de gestió i control del risc i d'una acurada delimitació de responsabilitats que es pot consultar a l'Informe del Govern Corporatiu.

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

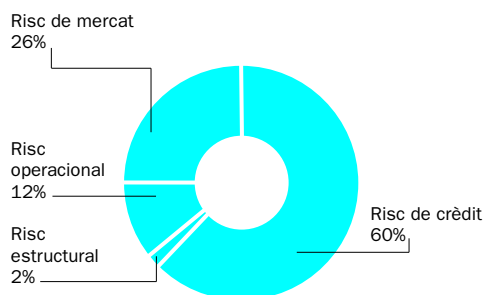
El Comitè de Supervisió Bancària de Basilea està configurant un nou marc regulador d'adequació de capital de les entitats financeres, denominat Basilea II, que com a principi bàsic pretén relacionar més estretament els requeriments de recursos propis de les entitats amb els riscos realment incorreguts, basant-se en paràmetres i estimacions internes prèvia validació.

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 nou marc regulador, en el desenvolupament dels diferents elements necessaris per completar els sistemes de mesura de risc.

Partint de les mesures de risc que proporcionen aquestes noves metodologies, el Banc Sabadell ha desenvolupat un model de mesura integral de riscos sota una unitat de mesura comuna, el capital econòmic, amb l'objectiu de conèixer el nivell de capital necessari sota paràmetres interns adequat a un nivell de solvència determinat.

A continuació es presenta el mapa de capital econòmic per tipologia de risc, on cal ressaltar que s'inclou com a risc de mercat el derivat de la cartera d'inversions permanents, i dins de la categoria de risc operacional es tracta un agregat més ampli que el definit per Basilea II, ja que s'inclou una estimació del risc de negoci.

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



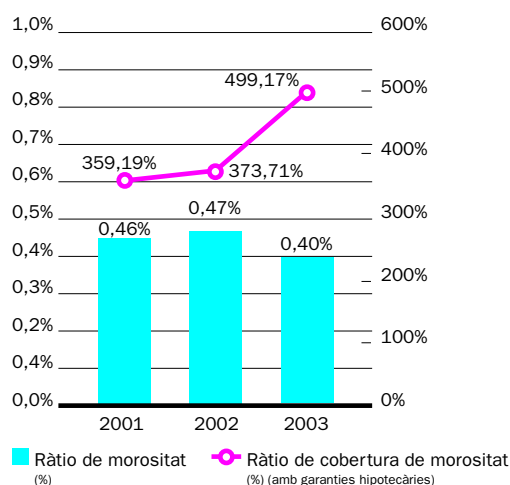
La valoració del risc en termes del capital necessari atribuït en permet la relació amb la rendibilitat obtinguda des del nivell de client fins al nivell d'unitat de negoci. El Banc Sabadell té desenvolupat un sistema analític de rendibilitat ajustada a risc (RaRoC), que proporciona aquesta valoració i també la seva inclusió en el procés de fixació de preus de les operacions.

Concretament en risc de crèdit i en aquests últims anys, s'han implementat models de mesura avançats basats en informació interna, adaptats als diferents segments i tipus de contrapart (empreses, comerços, particulars, promotors i promocions, entitats financeres i països) que permeten discriminar el risc de les operacions i estimar la probabilitat de mora o la severitat atesa l'eventualitat que es produeixi l'incompliment.

Tots aquests avanços han estat possibles gràcies a l'esforç dels darrers anys que són una mostra de la importància que tenen per al Grup les noves tècniques de gestió de riscos, aspecte al qual no són aliens els resultats obtinguts.

A continuació es mostra l'evolució de la ràtio de morositat i la ràtio de cobertura amb garantia hipotecària del Grup Banc Sabadell.

**Ràtio de morositat i de cobertura**  
(amb garanties hipotecàries)



## 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 i pèrdues de valor pel simple deteriorament de la qualitat creditícia d'aquests.

### 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 d'aquest risc 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 fa 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 dels avisos.

El Consell d'Administració atorga facultats i autonomies a la Comissió d'Operacions perquè aquesta, al seu torn, pugui delegar en diferents nivells de decisió. Les xifres d'autonomia que es fixen per a cada nivell representen un límit de risc del client o grup d'empreses, incloent el conjunt de riscos que aquest tingui concedits al Grup Banc Sabadell.

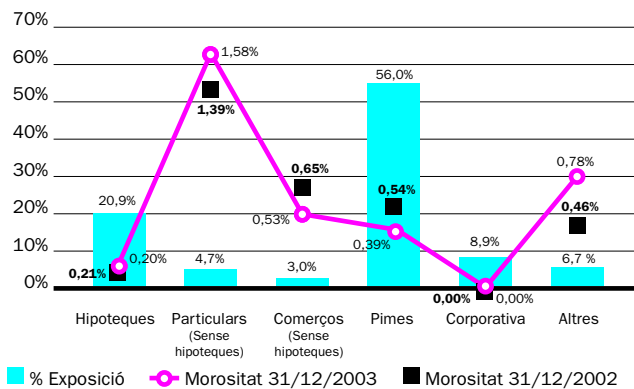
La implementació de la tramitació electrònica d'expedients de risc empresarial ha facilitat el procés de decisió amb una reducció significativa del temps de resposta a clients i ha aconseguit més eficiència, ja que s'han reduït els costos de gestió i d'administració.

L'anàlisi d'indicadors i avisos avançats i també 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 obtenir avantatges en la gestió dels riscos vençuts perquè fa possible una política proactiva a partir de la identificació precoç dels casos amb tendència a convertir-se en morosos i el seu traspass a especialistes en la gestió de recuperacions, els quals determinen els diferents tipus de procediments de recuperació que convé aplicar.

A continuació es detallen les ràtios de morositat per segments i el pes d'aquests segments en termes d'exposició.

**Distribució de la ràtio de morositat per segments**



### Rating

Des de fa alguns 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 d'*scoring*, basats també en la modelització quantitativa de dades estadístiques històriques i es detecten els factors predictius rellevants. S'utilitzen dos tipus d'*scoring*:

- *Scoring* de comportament, en què el sistema emet una xifra màxima de risc que es pot atorgar, la qual es distribueix pels diferents productes de risc.
- *Scoring* reactiu, que s'utilitza per avaluar propostes de préstecs al consum o hipotecaris i també pòlisses de crèdit 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.



L'assignació de taxes de morositat anticipades a cada nivell d'scoring i la seva equivalència a l'escala mestra permeten elaborar un perfil de risc de la cartera de risc d'hipoteques i consum de particulars.

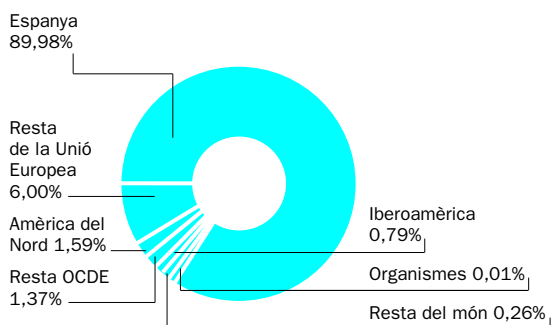
### *Risc país*

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 afrontar les seves obligacions de pagament en divises respecte a creditors externs perquè el país no permet l'accés a la divisa, no es pot transferir 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 d'Operacions 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.

La distribució geogràfica de l'exposició al risc creditici global presenta el perfil següent.

**Distribució geogràfica del risc de crèdit**



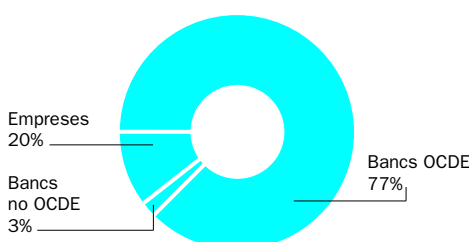
### *Risc de crèdit derivat d'operacions de mercat*

El risc creditici assumit amb entitats financeres inclou tant l'operativa 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, majoritàriament, inferior al seu nocional, cas en el qual s'anomena risc de contrapartida.

El Banc Sabadell ha desenvolupat un sistema per avaluar els riscos de contrapartida i ha obtingut resultats vinculats amb l'exposició futura que poden arribar a comportar les diferents posicions, realitzant un seguiment diari i integrat dels riscos incorreguts i informant els òrgans de control sobre aquests riscos i sobre el compliment dels límits aprovats.

Es mostra a continuació la distribució del risc de contrapart per tipologia de contrapartida.

**Distribució del risc de contrapartida**  
(per tipus de contrapartida)



### Risc de mercat

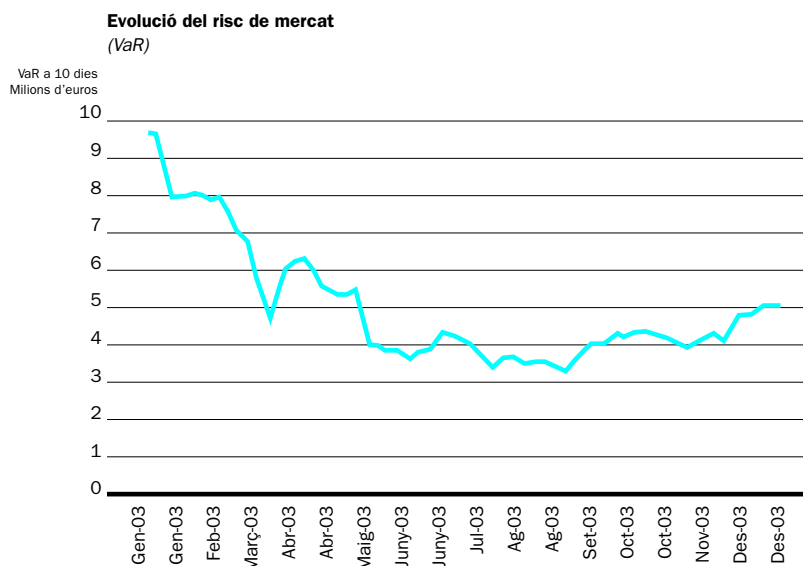
El risc de mercat sorgeix davant l'eventualitat d'incórrer en pèrdues en la valoració de posicions en actius financers a causa de la variació de preus d'accions, tipus d'interès o tipus de canvi.

El mesurament del risc de mercat s'efectua utilitzant la metodologia VaR (*Value at Risk*), que permet l'homogeneïtzació dels riscos dels diferents tipus d'operacions als 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 és 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 (interès, canvi, cotitzacions de renda variable), la seva volatilitat i les correlacions existents entre ells.

El seguiment dels riscos de mercat es fa diàriament, informant 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.

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 dins del nivell de confiança considerat.

El gràfic següent presenta l'evolució del VaR a 10 dies, amb un nivell de confiança del 99% al llarg de l'any 2003.



### Riscos estructurals

Aquests riscos deriven de l'activitat comercial permanent amb clients i d'operacions corporatives, i la seva gestió està destinada a proporcionar estabilitat al marge mantenint uns nivells de liquiditat i solvència adequats.

#### Risc de tipus d'interès estructural

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

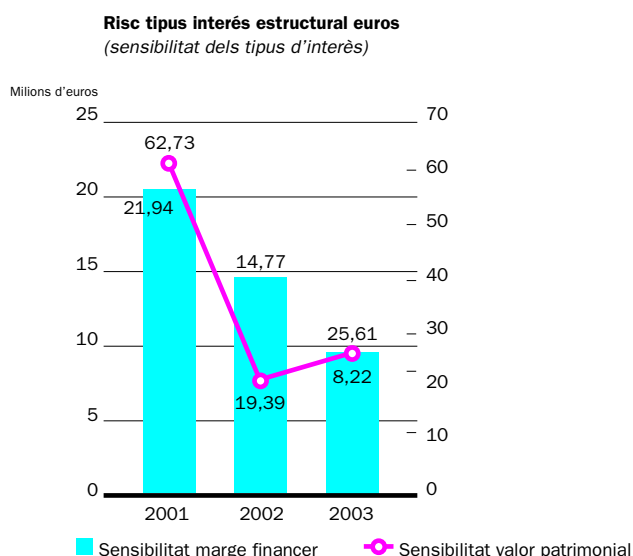
La gestió del risc d'interès s'aplica mitjançant un enfocament global d'exposició financera en l'àmbit del Grup Banc Sabadell i implica la proposta d'alternatives comercials o de cobertura que tendeixin a aconseguir objectius de negoci d'acord amb la situació dels mercats i del balanç.

Per mesurar 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 el GAP de tipus d'interès que detalla els volums d'actius i passius agrupats pel seu termini de venciment o repreciaió, depenent de si es tracta 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 la hipòtesi que tots els tipus varien en la mateixa mesura i d'una manera sostinguda.

Complementàriament, es simula l'efecte de diferents moviments dels tipus per a diferents terminis, és a dir, 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 patrimonial a variacions de tipus d'interès mitjançant el GAP de durada, per recollir l'efecte d'aquestes variacions en un horitzó temporal superior.

A continuació s'adjunta un gràfic evolutiu tant de la sensibilitat del marge financer com de la sensibilitat del valor patrimonial.



#### *Risc de liquiditat estructural*

Es defineix com la incapacitat potencial d'atendre els compromisos de pagament, encara que sigui de manera temporal perquè no es disposa d'actius líquids o perquè no es pot accedir als mercats per refinançar-los 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 excessiva concentració de venciments de passius.

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

Paral·lelament, es porta a terme una anàlisi del GAP de liquiditat observant les previsibles 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 als mercats de capitals garanteixi les necessitats a mitjà i llarg termini.

Amb aquesta finalitat, el Grup Banc Sabadell manté actius diversos programes de finançament als mercats de capitals a mitjà i llarg termini, com el Programa de Renda Fixa registrat a la CNMV i el Programa d'Euro Medium Term Notes, programes de pagars a curt termini i la titulització d'actius. Tot això ha permès diversificar les fonts de finançament que asseguren la liquiditat i el finançament del Grup.

#### *Risc operacional*

El risc operacional sorgeix davant l'eventualitat d'obtenir pèrdues a falta d'adequació o d'una errada dels processos, el personal o els sistemes interns o bé les originades per esdeveniments externs imprevistos. S'inclou el risc legal o jurídic.

El Banc Sabadell ha prestat els últims anys una atenció especial a aquesta mena de risc desenvolupant un marc de gestió que es fonamenta en una doble metodologia:

- Una detecció anticipada mitjançant l'ús d'indicadors sobre factors causals o de gestió que generen l'exposició potencial al risc i sobre els quals els gestors disposen de capacitat de gestió.
- Una anàlisi quantitativa de les pèrdues reals mitjançant la qual es pretén mesurar el risc operacional per línies de negoci i tipus d'esdeveniments sobre la base de la combinació de dades de pèrdues internes i externes.



Aquesta doble metodologia es relaciona mitjançant el vincle de mesuraments amb indicadors d'exposició i les seves corresponents palanques d'actuació a través del mapa de riscos operacionals lligats a les activitats claus de gestió o mapa de processos del Grup, que abasta tots els àmbits de gestió i que constitueix l'eix central del sistema de control de gestió i del model organitzatiu.

Paral·lelament, l'anàlisi detallada de les pèrdues realment esdevingudes per aquest tipus de riscos permet millorar les anàlisis de cost/benefici a l'hora de decidir inversions per millorar la gestió i el control de processos o, fins i tot, l'optimització de la contractació d'assegurances de danys i responsabilitats.

## Tecnologia

Durant l'any 2003, el Grup Banc Sabadell ha completat en les dates previstes i amb èxit les integracions tecnològiques de Banco Herrero, ActivoBank i Banco Asturias, juntament amb la reorganització de la xarxa.

Aquestes integracions, que s'han fet sense interrupcions en el servei i sense impactes negatius en l'activitat comercial, reportaran uns estalvis considerables en la partida de costos tecnològics i asseguruen una evolució comuna i unificada dels sistemes de comunicació i informació de tot el Grup, amb els consegüents avantatges operatius i econòmics.

El 2003, el Grup ha fet un esforç important en la contenció dels costos tecnològics, els quals s'han reduït un 18%, en relació amb l'any 2002. Aquesta contenció, que es mantindrà el 2004, ha contribuït a millorar substancialment la ràtio d'eficiència aconseguida pel Grup.

Al llarg de l'exercici ha continuat el procés de renovació de la plataforma tecnològica, iniciada el 2000. Durant aquest any s'han substituït les aplicacions de Valors, Crèdits, Facturatge, Confirming i Assegurances d'Estalvi, Rendes i Plans de Pensions individuals, amb la qual cosa s'han fet evidents les qualitats que ofereix el sistema informàtic estàndard, integrat i escalable amb què ara compta el Grup. Aquesta nova plataforma ha consolidat un conjunt d'eines i procediments que ofereixen un alt nivell de resposta en els processos de creixement tant orgànics com específics.

Una altra de les àrees d'atenció aquest any ha estat la del desenvolupament i l'evolució dels diferents portals del Grup (Solbank, Banco Herrero, Banc Sabadell, ActivoBank i Sabadell Banca Privada).

Paral·lelament a aquesta activitat, s'ha dut a terme la renovació de l'oferta transaccional de totes les marques de particulars i s'ha avançat amb èxit en la millora de l'índex de disponibilitat dels serveis en línia més importants. Així, BS Online ha obtingut la primera posició en el rànquing d'AQmetrix. També durant l'any 2003 s'ha posat en marxa una nova aplicació d'Agenda comercial, que ha permès automatitzar i millorar l'activitat comercial del Grup.

L'abril de 2003 es va firmar un acord marc d'*outsourcing* i cobertura tecnològica en telecomunicacions amb el Grup Telefónica. Aquest acord, que té una durada inicial de cinc anys renovables, garantirà, d'una banda, l'adequada estratègia global de les telecomunicacions del Grup Banc Sabadell en termes de qualitat i d'innovació i, de l'altra, permetrà desenvolupar productes i serveis tecnològics de gran valor afegit per a les petites i mitjanes empreses.

El 2003 s'ha consolidat la intranet com l'eina vertebradora de la gestió del coneixement i l'entorn on es poden desenvolupar i explotar nous fluxos operatius interns. Els usuaris connectats diàriament a la intranet han crescut un 34%, mentre que els accessos s'han incrementat un 62%.

La implantació de les accions definides al Pla Director de Seguretat, que es va fer en el marc de l'estàndard ISO17799, i el treball portat a terme al llarg de tot l'any han permès reduir l'heterogeneïtat en els sistemes, eliminar redundàncies, millorar la seguretat i garantir la qualitat dels sistemes, cosa que contribueix a obtenir la certificació ISO en diferents àmbits del Grup.

D'altra banda, en el transcurs de l'exercici, s'ha incrementat la col·laboració amb diferents centres docents quant a tecnologia. S'ha signat un acord de col·laboració amb la Universitat Autònoma de Barcelona per desenvolupar conjuntament programes de formació per a estudiants i per crear casos empresarials per a estudi en les escoles de negocis ESADE i l'Institut d'Empresa.

Conseller  
**José Manuel  
Lara Bosh**

Conseller  
**Miquel Bósser i Rovira**

Conseller  
**Héctor María  
Colonques Moreno**

Conseller  
**Joan Manuel  
Desvalls i Maristany**

Conseller  
**Josep Permanyer i  
Cunillera**

Conseller  
**Joan M. Nin i Genova**

President  
**Josep Olliu i Creus**



## Consell d'Administració

Vicepresident 1  
**Bonaventura  
Garriga i Brutau**

Vicepresident 2  
**Joan Llonch i Andreu**

Secretari  
**Miquel Roca i Junyent**

Conseller  
**Francesc  
Casas i Selvas**

Conseller  
**Jorge Manuel  
Jardim Gonçalves**

Conseller  
**Joaquim Folch-Rusiñol  
i Corachán**



Consellers Honoraris

**Joan Corominas i Vila\***  
**Domènec Fatjó i Sanmiquel**  
**Antoni Ferrer i Sabater**

\* President d'Honor

## Comissió Executiva

Secretari  
**Josep Lluís Negro i Rodríguez**

Conseller-Director General  
**Joan M. Nin i Genova**



President  
**Josep Olliu i Creus**

Conseller-Director General  
**Josep Permanyer i Cunillera\***

\* A partir del 24 de març de 2004  
President de Banco Atlántico

**Conseller-Director General**

Joan Maria Nin i Genova\*

**Interventor General**

Josep Lluís Negro i Rodríguez\*

**Direccions de Negocis**

|                                 |                              |
|---------------------------------|------------------------------|
| Banca Comercial                 | Jaume Puig i Balcells*       |
| Banca d'Empreses                | Juan Antonio Alcaraz García* |
| BS Capital                      | Eugeni Vilardell i Talló*    |
| BancaAssegurances               | Ignasi Camí i Casellas*      |
| Tresoreria i Mercat de Capitals | Rafel García i Nauffal       |
| Gestió d'Actius                 | Cirus Andreu i Cabot         |
| Gabinet Comercial               | Ramon Domènech i Ibáñez      |

**Direccions regionals i de marques****Equip  
Directiu****Banca Comercial**

Direcció Regional de Barcelona,  
Àrea Metropolitana i Balears  
Direcció Regional de Catalunya  
Direcció Regional de Llevant,  
Múrcia i Andalusia  
Direcció Regional de Madrid,  
Nord i Canàries  
Banco Herrero  
Solbank  
ActivoBank

Lluís Rotllan i Riera  
Josep Canalias i Puig

Jaume Matas i Vallverdú

Javier Vela Hernández  
Carlos J. Serrano Guerra  
Aleix Masachs i Fatjó  
Manuel Dueñas Bailón

Direcció Comercial i de Màrqueting

Antoni Sabaté i Boza

**Banca d'Empreses**

Banco Herrero  
Direcció Regional de Castella-Galícia  
Direcció Regional de Catalunya  
Direcció Regional de Llevant  
Direcció Regional de Madrid

Herminio Huerta Cárcaba  
Luis Alberto Requejo Bayón  
Lluís Buil i Vall  
Josep M. Sebastián Balfego  
Blanca Montero Corominas

Direcció Territorial d'Andalusia  
Direcció Territorial d'Aragó-La Rioja  
Direcció Territorial de Canàries  
Direcció Territorial del País Basc,  
Navarra i Cantàbria

Juan Krauel Alonso  
Domingo Jarabo de la Torre  
Juan José Rivero Pérez

Pedro Enrique Sánchez Sologaistua

Direcció de Banca Transaccional  
Direcció d'Internacional  
Direcció de Negoci Immobiliari  
Direcció de Negoci BS Patrimonis

Jordi Vilardebó i Costa  
Xavier Puig i Asensio  
Anna Ribalta i Roig  
Ramón de la Riva Reina

## Direccions corporatives

---

|                                            |                           |
|--------------------------------------------|---------------------------|
| Control                                    | Tomàs Varela i Muiña*     |
| Organització i Recursos                    | Juan-Cruz Alcalde Merino* |
| Riscos i Recuperacions                     | Josep Tarrés i Busquets*  |
| Tecnologia i Operacions                    | Miquel Montes i Güell*    |
| Auditoria Interna                          | Núria Lázaro i Rubio      |
| Qualitat, Compliment Normatiu i RSC        | Pere Miralles i Vallbona  |
| Gabinet de Comunicació                     | Joan Saborido i Camps     |
| Gabinet Financer i Relacions amb Inversors | Joan M. Grumé i Sierra    |

---

## Bancs i societats filials

---

|                        |                  |                              |
|------------------------|------------------|------------------------------|
| Banco Atlántico        | President        | Josep Permanyer i Cunillera* |
|                        | Director General | Francisco Vallejo Vallejo*   |
| Sabadell Banca Privada |                  | Jaime Carvajal Hoyos         |
| Ibersecurities         |                  | Juan Bastos-Mendes Rezende   |
| Landscape              |                  | Salvador Grané i Terradas    |
| Bidsa                  |                  | Carles Ventura i Santamans   |

---

## Bancs i societats participades

---

|                            |                        |
|----------------------------|------------------------|
| BancSabadell d'Andorra     | Miquel Alabern i Comas |
| Dexia Sabadell Banco Local | José L. Castillo Villa |
| BanSabadell Fincom         | Jaume Torruella i Roma |
| Aurica XXI                 | Rafael Suñol i Trepát  |

---

\*Membres del Comitè de Direcció



**Informació legal**



## **Informació legal**

La informació legal que consta a les pàgines següents inclou:

### **Informe d'Auditoria**

#### **Comptes anuals consolidats**

Balanços consolidats

Comptes de pèrdues i guanys consolidats

Memòria

#### **Informe de gestió consolidat**

Els comptes anuals i l'informe de gestió consolidats han estat formulats per tots els Administradors de la societat, els quals n'han signat els originals.



## INFORME D'AUDITORIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

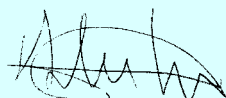
Als accionistes de Banco de Sabadell, S.A.

1. Hem auditat els comptes anuals consolidats de Banco de Sabadell, S.A. i societats dependents, que componen el Grup Banc Sabadell, que comprenen els balanços de situació consolidats al 31 de desembre de 2003 i 2002, els comptes de pèrdues i guanys i la memòria consolidats corresponents als exercicis anuals acabats en les esmentades dates, 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, 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.

El nostre treball no va incloure l'examen dels comptes anuals consolidats del Subgrup Ibersecurities Holding (anteriorment anomenat Subgrup Activobank) corresponents a l'exercici 2003, en el que Banco de Sabadell, S.A. participa al 31 de desembre de 2003 en un 100%, i els actius i resultats nets del qual representen un 0,37% i 0,18% respectivament, en l'esmentada data de les corresponents xifres consolidades del Grup Banc Sabadell. Per a l'exercici 2002, el nostre treball no va incloure l'examen dels comptes anuals consolidats del Subgrup Activobank corresponents a l'exercici esmentat, en el que Banco de Sabadell, S.A. participava al 31 de desembre de 2002 en un 100% i els actius del qual representaven un 0,82% de les corresponents xifres consolidades, i les pèrdues del qual representaven una reducció dels resultats consolidats del Grup Banc Sabadell en un 9,12% en l'esmentada data. Els comptes anuals de Ibersecurities Holding, S.A., i la seva filial, participada al 100%, Ibersecurities Agencia de Valores y Bolsa, S.A. per l'exercici 2002, han estat examinats per uns altres auditors i la nostra opinió expressada en aquest informe sobre els comptes anuals consolidats del Grup Banc Sabadell pels exercicis 2003 i 2002 es basa, pel que fa a la participació en l'esmentat Subgrup, únicament en l'informe d'aquests altres auditors.

2. Segons s'indica a les Notes 17 i 18 de la memòria adjunta, durant l'exercici 2003 l'entitat Banco de Sabadell, S.A. i durant l'exercici 2002 les entitats Banco de Sabadell, S.A. i Banco de Asturias, S.A., integrades en el Grup Banc Sabadell, han carregat a reserves voluntàries, net de l'impost anticipat corresponent, 23.920 milers d'euros i 28.990 milers d'euros, respectivament, destinats a atendre els compromisos derivats de les prejubilacions acordades en els exercicis 2003 i 2002 respectivament. Aquests càrrecs disposen de l'autorització expressa del Banco de España de data 19 de desembre de 2003 i 13 de desembre de 2002, tal i com s'estableix a l'apartat nº 13 de la Norma Tretzena de la Circular 4/91.
3. Segons la nostra opinió, basada en la nostra auditoria i en els informes dels altres auditors, els comptes anuals consolidats adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de Banco de Sabadell, S.A. i societats dependents, que formen el Grup Banc Sabadell, al 31 de desembre de 2003 i 2002 i dels resultats de les seves operacions i dels recursos obtinguts i aplicats durant els exercicis anuals acabats en les esmentades dates i contenen la informació necessària i suficient per a la seva interpretació i adequada comprensió, de conformitat amb principis i normes comptables generalment acceptats aplicats uniformement.
4. L'informe de gestió consolidat adjunt de l'exercici 2003 conté les explicacions que els administradors de la Societat dominant (Banco de Sabadell, S.A.) consideren oportunes sobre la situació del Grup consolidat, l'evolució dels seus negocis i sobre altres qüestions i 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 2003. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió de cap informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de les societats del Grup.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Antonio Greño Hidalgo  
Soci - Auditor de Comptes

26 de gener de 2004

**Balanços de situació consolidats del Grup Banc Sabadell**

El 31 de desembre de 2003 i el 31 de desembre de 2002

En milers d'euros

| <b>Actiu</b>                                              | <b>2003</b>       | <b>2002</b>       |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Caixa i dipòsits en bancs centrals</b>                 | <b>431.117</b>    | <b>356.282</b>    |
| Caixa                                                     | 189.152           | 186.889           |
| Banc d'Espanya                                            | 226.651           | 132.203           |
| Altres bancs centrals                                     | 15.314            | 37.190            |
| <b>Deutes de l'Estat (nota 5)</b>                         | <b>1.013.909</b>  | <b>883.611</b>    |
| <b>Entitats de crèdit (nota 4)</b>                        | <b>2.263.546</b>  | <b>2.430.132</b>  |
| A la vista                                                | 217.076           | 368.714           |
| Altres crèdits                                            | 2.046.470         | 2.061.418         |
| <b>Crèdits sobre clients (nota 6)</b>                     | <b>23.757.401</b> | <b>20.727.341</b> |
| <b>Obligacions i altres valors de renda fixa (nota 5)</b> | <b>724.871</b>    | <b>737.063</b>    |
| D'emissió pública                                         | 10.761            | 28.406            |
| Altres emissors                                           | 714.110           | 708.657           |
| Promemòria: títols propis                                 | 0                 | 0                 |
| <b>Accions i altres títols de renda variable (nota 5)</b> | <b>166.130</b>    | <b>165.457</b>    |
| <b>Participacions (nota 5)</b>                            | <b>194.397</b>    | <b>165.748</b>    |
| En entitats de crèdit                                     | 121.475           | 106.255           |
| Altres participacions                                     | 72.922            | 59.493            |
| <b>Participacions en empreses del Grup (nota 5)</b>       | <b>258.302</b>    | <b>219.911</b>    |
| En entitats de crèdit                                     | 0                 | 0                 |
| Altres                                                    | 258.302           | 219.911           |
| <b>Actius immaterials (nota 7)</b>                        | <b>25.813</b>     | <b>13.010</b>     |
| Despeses de constitució i de primer establiment           | 370               | 590               |
| Altres despeses amortitzables                             | 25.443            | 12.420            |
| <b>Fons de comerç de consolidació (nota 8)</b>            | <b>194.021</b>    | <b>217.664</b>    |
| Per integració global i proporcional                      | 64.178            | 67.831            |
| Per posada en equivalència                                | 129.843           | 149.833           |
| <b>Actius materials (nota 9)</b>                          | <b>452.289</b>    | <b>454.860</b>    |
| Terrenys i edificis d'ús propi                            | 222.344           | 233.474           |
| Altres immobles                                           | 19.757            | 20.213            |
| Mobiliari, instal·lacions i altres                        | 210.188           | 201.173           |
| <b>Capital subscrit no desemborsat</b>                    | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Dividends passius reclamats no desemborsats               | 0                 | 0                 |
| Rest a                                                    | 0                 | 0                 |
| <b>Accions pròpies</b>                                    | <b>5.200</b>      | <b>12.991</b>     |
| Promemòria: nominal                                       | 242               | 631               |
| <b>Altres actius (nota 10)</b>                            | <b>664.016</b>    | <b>587.488</b>    |
| <b>Comptes de periodificació</b>                          | <b>192.388</b>    | <b>152.765</b>    |
| <b>Pèrdues en societats consolidades (nota 11)</b>        | <b>168.152</b>    | <b>99.899</b>     |
| Per integració global i proporcional                      | 74.648            | 17.943            |
| Per posada en equivalència                                | 93.537            | 81.753            |
| Per diferències de conversió                              | (33)              | 203               |
| <b>Pèrdues consolidades de l'exercici</b>                 | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Del Grup                                                  | 0                 | 0                 |
| De minoritaris                                            | 0                 | 0                 |
| <b>Total actiu</b>                                        | <b>30.511.552</b> | <b>27.224.222</b> |

| <b>Passiu</b>                                               | <b>2003</b>       | <b>2002</b>       |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Entitats de crèdit (nota 4)</b>                          | <b>2.316.074</b>  | <b>2.796.113</b>  |
| A la vista                                                  | 177.722           | 254.750           |
| A termini o amb preavis                                     | 2.138.352         | 2.541.363         |
| <b>Dèbits a clients (nota 12)</b>                           | <b>17.186.001</b> | <b>17.234.210</b> |
| Dipòsits d'estalvi                                          | 14.901.803        | 15.354.798        |
| A la vista                                                  | 9.089.111         | 8.032.183         |
| A termini                                                   | 5.812.692         | 7.322.615         |
| Altres dèbits                                               | 2.284.198         | 1.879.412         |
| A la vista                                                  | 0                 | 0                 |
| A termini                                                   | 2.284.198         | 1.879.412         |
| <b>Dèbits representats per valors negociables (nota 12)</b> | <b>6.642.463</b>  | <b>3.125.262</b>  |
| Bons i obligacions en circulació                            | 4.664.466         | 2.510.296         |
| Pagarés i altres valors                                     | 1.977.997         | 614.966           |
| <b>Altres passius (nota 13)</b>                             | <b>687.737</b>    | <b>574.133</b>    |
| <b>Comptes de periodificació</b>                            | <b>256.165</b>    | <b>219.383</b>    |
| <b>Provisions per a riscos i càrregues (nota 14)</b>        | <b>143.439</b>    | <b>135.018</b>    |
| Fons de pensionistes                                        | 110               | 92                |
| Provisió per a impostos                                     | 0                 | 0                 |
| Altres provisions                                           | 143.329           | 134.926           |
| <b>Fons per a riscos bancaris generals</b>                  | <b>3.237</b>      | <b>3.237</b>      |
| <b>Diferència negativa de consolidació (nota 8)</b>         | <b>2.148</b>      | <b>3.183</b>      |
| Per integració global i proporcional                        | 64                | 64                |
| Per posada en equivalència                                  | 2.084             | 3.119             |
| <b>Beneficis consolidats de l'exercici</b>                  | <b>246.310</b>    | <b>231.175</b>    |
| Del Grup                                                    | 234.895           | 220.416           |
| De minoritaris                                              | 11.415            | 10.759            |
| <b>Passius subordinats (nota 15)</b>                        | <b>595.207</b>    | <b>595.207</b>    |
| <b>Interessos minoritaris (nota 19)</b>                     | <b>261.694</b>    | <b>262.478</b>    |
| <b>Capital subscrit (nota 16)</b>                           | <b>102.001</b>    | <b>102.001</b>    |
| <b>Primes d'emissió (nota 17)</b>                           | <b>749.609</b>    | <b>749.609</b>    |
| <b>Reserves (nota 17)</b>                                   | <b>1.137.706</b>  | <b>959.030</b>    |
| <b>Reserves de revaloració (nota 17)</b>                    | <b>34.900</b>     | <b>34.900</b>     |
| <b>Reserves en societats consolidades (nota 18)</b>         | <b>146.861</b>    | <b>199.283</b>    |
| Per integració global i proporcional                        | 111.133           | 163.306           |
| Per posada en equivalència                                  | 61.601            | 40.390            |
| Per diferències de conversió                                | (25.873)          | (4.413)           |
| <b>Resultats d'exercicis anteriors</b>                      | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>Total passiu</b>                                         | <b>30.511.552</b> | <b>27.224.222</b> |
| <b>Comptes d'ordre</b>                                      |                   |                   |
| <b>Passius contingents (nota 20)</b>                        | <b>3.615.724</b>  | <b>3.218.817</b>  |
| Redescomptes, endossos i acceptacions                       | 0                 | 0                 |
| Actius destinats a obligacions diverses                     | 0                 | 83                |
| Fiances, avals i caucions                                   | 3.224.034         | 2.817.697         |
| Altres passius contingents                                  | 391.690           | 401.037           |
| <b>Compromisos (nota 20)</b>                                | <b>9.062.385</b>  | <b>7.914.469</b>  |
| Cessions temporals amb opció de recompra                    | 0                 | 0                 |
| Disponibles per tercers                                     | 7.906.662         | 6.906.720         |
| Altres compromisos                                          | 1.155.723         | 1.007.749         |
| <b>Suma comptes d'ordre</b>                                 | <b>12.678.109</b> | <b>11.133.286</b> |

## Comptes de pèrdues i guanys consolidats del Grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2003 i 2002

En milers d'euros

|                                                                                                         | 2003             | 2002             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Interessos i rendiments assimilats</b> (nota 24)                                                     | <b>1.213.539</b> | <b>1.297.462</b> |
| Dels quals: cartera de renda fixa                                                                       | 70.137           | 58.964           |
| <b>Interessos i càrregues assimilades</b> (nota 24)                                                     | <b>(476.455)</b> | <b>(603.332)</b> |
| <b>Rendiment de la cartera de renda variable</b>                                                        | <b>22.824</b>    | <b>20.249</b>    |
| D'accions i altres títols de renda variable                                                             | 2.899            | 1.786            |
| De participacions                                                                                       | 12.435           | 16.463           |
| De participacions al Grup                                                                               | 7.490            | 2.000            |
| <b>Marge d'intermediació</b>                                                                            | <b>759.908</b>   | <b>714.379</b>   |
| <b>Comissions percebudes</b> (nota 24)                                                                  | <b>329.828</b>   | <b>322.215</b>   |
| <b>Comissions pagades</b> (nota 24)                                                                     | <b>(35.639)</b>  | <b>(37.147)</b>  |
| <b>Resultats d'operacions financeres</b> (nota 24)                                                      | <b>48.861</b>    | <b>8.617</b>     |
| <b>Marge ordinari</b>                                                                                   | <b>1.102.958</b> | <b>1.008.064</b> |
| <b>Altres productes d'explotació</b>                                                                    | <b>5.724</b>     | <b>16.228</b>    |
| <b>Despeses generals d'administració</b>                                                                | <b>(583.803)</b> | <b>(667.148)</b> |
| De personal (nota 24)                                                                                   | (378.436)        | (380.927)        |
| Dels quals: <i>Sous i salaris</i>                                                                       | (282.409)        | (281.687)        |
| <i>Càrregues socials</i>                                                                                | (75.526)         | (70.836)         |
| <i>De les quals: pensions</i>                                                                           | (11.075)         | (5.738)          |
| Altres despeses administratives                                                                         | (205.367)        | (286.221)        |
| <b>Amortització i sanejament d'actius materials i immaterials</b>                                       | <b>(48.629)</b>  | <b>(57.301)</b>  |
| <b>Altres càrregues d'explotació</b>                                                                    | <b>(8.104)</b>   | <b>(7.844)</b>   |
| <b>Marge d'explotació</b>                                                                               | <b>468.146</b>   | <b>291.999</b>   |
| <b>Resultats nets generats per societats posades en equivalència</b>                                    | <b>46.404</b>    | <b>45.496</b>    |
| Participació en beneficis de societats posades en equivalència                                          | 68.039           | 76.500           |
| Participació en pèrdues de societats posades en equivalència                                            | (1.363)          | (2.310)          |
| Correccions de valor per cobraments de dividends                                                        | (20.272)         | (28.694)         |
| <b>Amortització del fons de comerç de consolidació</b> (nota 8)                                         | <b>(11.957)</b>  | <b>(127.113)</b> |
| <b>Beneficis per operacions Grup</b>                                                                    | <b>15.171</b>    | <b>2.094</b>     |
| Beneficis per alienació de participacions en entitats consolidades per integració global i proporcional | 5.352            | 17               |
| Beneficis per alienació de participacions posades en equivalència                                       | 924              | 0                |
| Beneficis per operacions amb accions de la societat dominant i amb passius financers emesos pel Grup    | 8.895            | 274              |
| Reversió de diferències negatives de consolidació                                                       | 0                | 1.803            |
| <b>Pèrdues per operacions Grup</b>                                                                      | <b>(2.841)</b>   | <b>(28.645)</b>  |
| Pèrdues per alienació de participacions en entitats consolidades per integració global i proporcional   | 0                | (8.159)          |
| Pèrdues per alienació de participacions posades en equivalència                                         | (104)            | (13.717)         |
| Pèrdues per operacions amb accions de la societat dominant i amb passius financers emesos pel Grup      | (2.737)          | (6.769)          |
| <b>Amortització i provisions per a insolvències (net)</b> (nota 24)                                     | <b>(154.318)</b> | <b>(101.083)</b> |
| <b>Sanejament d'immobilitzacions financeres (net)</b>                                                   | <b>83</b>        | <b>(705)</b>     |
| <b>Dotació al Fons per a riscos bancaris generals</b>                                                   | <b>0</b>         | <b>126.263</b>   |
| <b>Beneficis extraordinaris</b> (nota 24)                                                               | <b>54.992</b>    | <b>71.081</b>    |
| <b>Pèrdues extraordinàries</b> (nota 24)                                                                | <b>(45.107)</b>  | <b>(19.108)</b>  |
| <b>Resultat abans d'impostos</b>                                                                        | <b>370.573</b>   | <b>260.279</b>   |
| <b>Impostos sobre beneficis</b> (nota 23)                                                               | <b>(117.907)</b> | <b>(27.274)</b>  |
| <b>Altres impostos</b>                                                                                  | <b>(6.356)</b>   | <b>(1.830)</b>   |
| <b>Resultat consolidat de l'exercici</b>                                                                | <b>246.310</b>   | <b>231.175</b>   |
| Resultat atribuït a la minoria (nota 19)                                                                | 11.415           | 10.759           |
| <b>Resultat atribuït al Grup</b>                                                                        | <b>234.895</b>   | <b>220.416</b>   |

# Memòria dels comptes anuals consolidats del Grup Banc Sabadell

Per als exercicis acabats el 31 de desembre  
de 2003 i el 31 de desembre de 2002.

## Nota 1. Activitat, polítiques i pràctiques de comptabilitat

### Activitat

Banc de Sabadell, S.A. (a partir d'ara, també el Banc Sabadell o el Banc) té per objecte social el desenvolupament de l'activitat bancària i està subjecte a la normativa i les regulacions de les entitats bancàries que actuen a Espanya.

El Banc és societat dominant d'un Grup d'entitats financeres l'activitat de les quals controla directament o indirectament

### Bases de presentació i consolidació

Els Comptes anuals consolidats han estat preparats a partir dels registres de comptabilitat del Banc i de cada una de les entitats del Grup incloses a la consolidació, la relació nominal de les quals surt a l'annex. Aquest annex forma part integrant d'aquests comptes anuals consolidats pendents d'aprovació per les respectives Junes Generals d'Accionistes.

Aquests comptes anuals es presenten en milers d'euros.

Els balanços de situació consolidats i els comptes de pèrdues i guanys consolidats es presenten d'acord amb les normes en vigor el 31 de desembre dels exercicis respectius, en particular les que estableix la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, del 14 de juny, i circulars posteriors que la modifiquen o desenvolupen.

Els criteris emprats en la consolidació es corresponen amb els que dicta la Llei 13/1985 del 25 de maig i el Reial Decret 1343/1992 del 6 de novembre, per mitjà dels quals es regula la consolidació dels estats comptables de les entitats de dipòsit, i la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya que ha desenvolupat aquesta norma. Per tant, el Grup Banc Sabadell inclou totes les societats dependents l'activitat de les quals està relacionada directament amb la del Banc i constitueixen, juntament amb aquest, una unitat de decisió (nota 2). Aquestes societats han estat consolidades pel mètode d'integració global o proporcional, d'acord amb les normes incloses a la Circular esmentada. Tots els comptes i les transaccions importants entre les societats consolidades han estat eliminades en el procés de consolidació.

Adicionalment, les inversions en el capital de societats dependents no consolidables perquè la seva activitat no està relacionada directament amb la del Banc i d'altres empreses amb què manté una vinculació duradora, en les quals generalment es posseeix una participació igual o superior al 20% (3% si cotitzen a borsa) i inferior al 50%, es valoren per la fracció del net patrimonial que representen aquestes participacions, quan s'han tingut en compte els dividends que se'n perceben i altres eliminacions patrimonials (criteri de posada en equivalència). La resta de les inversions en valors representatius de capital es presenta als balanços de situació consolidats adjunts, d'acord amb els criteris que s'indiquen a la nota 1.e.

En el procés de consolidació s'han fet els ajustaments de consolidació necessaris i les eliminacions corresponents als comptes i les transaccions efectuades entre les entitats consolidades. Concretament, el resultat aportat per les societats consolidades pel mètode de posada en equivalència que formen part del grup econòmic es presenta per l'import brut i es registra d'altra banda la despesa per l'impost de societats corresponent, mentre que per a la resta de societats s'integra per l'import net. L'amortització del fons de comerç d'exercicis anteriors es presenta en els comptes consolidats com a contrapartida en menys reserves a la societat que té la participació.

Les modificacions que hi ha hagut al perímetre de consolidació han estat:

Per a l'exercici de 2002

#### Entrades al perímetre de consolidació:

| Societat                          | % Participació | Tipus de participació | Mètode o procediment   |
|-----------------------------------|----------------|-----------------------|------------------------|
| Derivados Forestales, S.A.        | 45,00          | Indirecta             | Posada en equivalència |
| Formol y Derivados, S.A.          | 45,00          | Indirecta             | Posada en equivalència |
| Landscape Habitat, S.L.           | 50,00          | Indirecta             | Posada en equivalència |
| Landscape Parcsud, S.L.           | 50,00          | Indirecta             | Posada en equivalència |
| Landscape Osuna, S.L.             | 50,00          | Indirecta             | Posada en equivalència |
| Landscape Espais Diagonal 0, S.L. | 50,00          | Indirecta             | Posada en equivalència |

#### Sortides del perímetre de consolidació:

| Societat                                               | % Participació | Tipus de participació | Mètode o procediment   |
|--------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|------------------------|
| Primnou, S.L.                                          | 65,83          | Directa               | Posada en equivalència |
| Banco Herrero, S.A. (1)                                | 100,00         | Directa               | Integració global      |
| Correduría de Seguros Grupo Herrero, S.A. (1)          | 100,00         | Indirecta             | Posada en equivalència |
| Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A. | 22,80          | Indirecta             | Posada en equivalència |
| Inversiones Herrero, S.A., SIMCAV                      | 50,88          | Indirecta             | Integració global      |
| Valores Mobiliarios Herrero, S.A., SIMCAV              | 47,24          | Indirecta             | Integració global      |

(1) Per fusions amb altres entitats del Grup.

Amb data 18 de setembre de 2002, Banc de Sabadell, S.A. va absorbir Banco Herrero, S.A., amb dissolució sense liquidació d'aquesta societat i, en conseqüència, va quedar fet el traspàs en bloc a Banc de Sabadell, S.A. del patrimoni social de Banco Herrero, S.A. a títol de successió universal, de manera que la societat absorbent queda subrogada a tots els drets i les obligacions de la societat absorbida amb caràcter general i sense cap reserva ni limitació.

A partir de l'1 de gener de 2001, les operacions de la societat absorbida es van considerar fetes a efectes comptables per compte de la societat absorbent. El tipus de canvi, d'acord amb el que es preveu al projecte de fusió aprovat, va ser de disset accions de cinquanta cèntims d'euro (0,50 euros) de valor nominal de Banc de Sabadell, S.A. per cada quatre accions de Banco Herrero, S.A. d'un valor nominal de 3,0050605 euros per acció. La totalitat de les accions de Banco Herrero, S.A. que eren a mans de Banc de Sabadell, S.A. van quedar amortitzades. No va ser necessari fer una ampliació de capital per bescanviar les accions dels accionistes minoritaris de Banco Herrero, S.A. atès que el Banc Sabadell disposava de prou accions a l'autocartera.

A conseqüència d'aquesta fusió i d'acord amb la norma tercera apartat 13b) de la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, del fons de fusió que en va sorgir per un import de 371.037 milers d'euros es van amortitzar 3.940 milers d'euros amb càrrec a reserves de fusió i 367.097 milers d'euros amb càrrec a reserves per prima d'emissió.

Amb data 25 d'octubre de 2002, el Banc va adquirir 7.361.070 accions d'ActivoBank, S.A., equivalents al 46,62% del capital a Banco Comercial Português, S.A., per un import 49.687 milers d'euros. Així mateix, el dia 4 de novembre de 2002, el Banc va adquirir 1.068.460 accions als socis minoritaris per un import de 7.212 milers d'euros fins a completar el 100% d'ActivoBank, S.A. Ambdues adquisicions van ser autoritzades pel Banc d'Espanya el 29 de novembre de 2002. A conseqüència de les adquisicions, fetes amb efecte l'1 d'octubre de 2002, el subgrup ActivoBank es va consolidar a partir d'aquesta data pel mètode d'integració global.

Per a l'exercici de 2003

#### Entrades al perímetre de consolidació:

| Societat                                               | % Participació | Tipus de participació | Mètode o procediment   |
|--------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|------------------------|
| Cannon Power España, S.L.                              | 50,00          | Indirecta             | Posada en equivalència |
| Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A. | 47,97          | Indirecta             | Posada en equivalència |
| Derivados Forestales Group XXI, S.L. (1)               | 45,00          | Indirecta             | Posada en equivalència |
| Enervent, S.A.                                         | 26,00          | Indirecta             | Posada en equivalència |
| Landscape Coperfil Logistics, S.L.                     | 50,00          | Indirecta             | Posada en equivalència |
| Montouto 2000, S.A.                                    | 49,00          | Indirecta             | Posada en equivalència |
| Sabadell International Capital, BV                     | 100,00         | Directa               | Integració global      |
| Sabadell International Finance, BV                     | 100,00         | Directa               | Integració global      |

(1) Apartat "Constitució de Derivados Forestales Group XXI, S.L." en aquesta nota.

#### Sortides al perímetre de consolidació:

| Societat                                | % Participació | Tipus de participació | Mètode o procediment   |
|-----------------------------------------|----------------|-----------------------|------------------------|
| BanAsturias Leasing, E.F.C., S.A. (2)   | 99,65          | Indirecta             | Integració global      |
| Banco de Asturias, S.A. (2)             | 99,65          | Directa               | Integració global      |
| BanSabadell Factoring, E.F.C., S.A. (2) | 100,00         | Directa               | Integració global      |
| BanSabadell Finance, S.A.               | 100,00         | Directa               | Integració global      |
| BanSabadell Grup, A.I.E.                | 100,00         | Directa               | Integració global      |
| BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A. (2)   | 100,00         | Directa               | Integració global      |
| Cajastur Gestión, S.G.I.I.C., S.A.      | 30,00          | Indirecta             | Posada en equivalència |
| Cajastur Pensiones, S.G.F.P., S.A.      | 30,00          | Indirecta             | Posada en equivalència |
| Cajastur Servicios Financieros, S.A..   | 30,00          | Indirecta             | Posada en equivalència |
| Derivados Forestales, S.A. (1)          | 45,00          | Indirecta             | Posada en equivalència |
| Formol y Derivados, S.A. (1)            | 45,00          | Indirecta             | Posada en equivalència |
| Herrero Pensiones, E.G.F.P., S.A. (2)   | 100,00         | Directa               | Integració global      |
| Logistic Financial Network, S.L.        | 50,00          | Directa               | Posada en equivalència |
| Solbank Leasing, E.F.C., S.A. (2)       | 100,00         | Directa               | Integració global      |
| Vida Norte, S.A.                        | 100,00         | Directa               | Posada en equivalència |

(1) Apartat "Constitució de Derivados Forestales Group XXI, S.L." en aquesta nota.

(2) Fusió amb altres entitats.

#### Fusió per absorció de BanAsturias Leasing E.F.C., S.A. per Banco de Asturias, S.A.

Amb data 1 de juliol de 2003, es va fer la fusió per absorció de BanAsturias Leasing E.F.C., S.A. per Banco de Asturias, S.A. A conseqüència d'això, Banco de Asturias, S.A. va absorbir la societat BanAsturias Leasing E.F.C., S.A. amb total adquisició en bloc del patrimoni d'aquesta darrera, que es va extingir, amb la subsegüent successió universal dels seus drets i les obligacions a favor de la societat absorbent.

A partir de l'1 de gener de 2003, les operacions de la societat absorbida es van considerar efectuades a efectes comptables per compte de la societat absorbent. Com que Banco de Asturias, S.A. (societat absorbent) n'era l'únic accionista i, per tant, titular de totes les accions en què es dividia el capital social de BanAsturias Leasing E.F.C., S.A. (societat absorbida) no es va augmentar el capital social de la societat absorbent.

#### Fusió per absorció de Banco de Asturias, S.A. per Banc de Sabadell, S.A.

Així mateix, amb data 1 de juliol de 2003, es va portar a terme la fusió per absorció de Banco de Asturias, S.A. per Banc de Sabadell, S.A. A conseqüència d'això, Banco de Sabadell, S.A. va absorbir la societat Banco de Asturias, S.A. amb total adquisició en bloc del patrimoni d'aquesta darrera,

que es va extingir, amb la subsegüent successió universal dels seus drets i les obligacions a favor de la societat absorbent.

A partir de l'1 de gener de 2003, les operacions de la societat absorbida es van considerar fetes a efectes comptables per compte de la societat absorbent. El tipus de bescanvi, d'acord amb el que es preveu al projecte de fusió aprovat, va ser de deu accions de Banc de Sabadell, S.A. de cinquanta cèntims d'euro (0,50 euros) de valor nominal per cada onze accions de Banco de Asturias S.A. d'un valor nominal de 3,01 euros per acció. La totalitat de les accions de Banco de Asturias, S.A. que eren en poder de Banc de Sabadell, S.A. van quedar amortitzades. No va caldre una ampliació de capital per bescanviar les accions dels accionistes minoritaris de Banco de Asturias S.A. perquè Banc de Sabadell, S.A. disposava de prou accions a l'autocartera.

#### **Fusió per absorció de BanSabadell Leasing E.F.C., S.A. i Solbank Leasing E.F.C., S.A. Sociedad Unipersonal per Banc de Sabadell, S.A.**

El dia 1 de juliol de 2003, es va fer la fusió per absorció de BanSabadell Leasing E.F.C., S.A. i Solbank Leasing E.F.C., S.A. Sociedad Unipersonal per Banc de Sabadell, S.A. A conseqüència d'això, Banc de Sabadell, S.A. va absorbir les societats BanSabadell Leasing E.F.C., S.A. i Solbank Leasing E.F.C., S.A. Sociedad Unipersonal amb total adquisició en bloc del patrimoni d'ambdues darreres, que es va extingir, amb la subsegüent successió universal dels seus drets i les obligacions a favor de la societat absorbent.

A partir de l'1 de gener de 2003, les operacions de les societats absorbides van ser considerades portades a terme a efectes comptables per compte de la societat absorbent. Com que Banc de Sabadell, S.A. (societat absorbent) era l'únic accionista i, per tant, titular de totes les accions en què es dividia el capital social de BanSabadell Leasing E.F.C., S.A. i Solbank Leasing E.F.C., S.A. Sociedad Unipersonal (societats absorbides) no es va augmentar el capital social de la societat absorbent.

#### **Fusió per absorció de BanSabadell Factoring E.F.C., S.A. per Banc de Sabadell, S.A.**

També amb data 1 de juliol de 2003 es va portar a terme la fusió per absorció de BanSabadell Factoring E.F.C., S.A. per Banco de Sabadell, S.A. De resultes d'això, Banc de Sabadell, S.A. va absorbir la societat BanSabadell Factoring E.F.C., S.A. amb total disposició en bloc del patrimoni d'aquesta darrera, que es va extingir, amb la subsegüent successió universal dels seus drets i les obligacions a favor de la societat absorbent.

A partir de l'1 de gener de 2003, les operacions de la societat absorbida van ser considerades efectuades a efectes comptables per compte de la societat absorbent. Atès que Banc de Sabadell, S.A. (societat absorbent) era l'únic accionista i, en conseqüència, titular de totes les accions en què es dividia el capital social de BanSabadell Factoring E.F.C., S.A. (societat absorbida) no es va augmentar el capital social de la societat absorbent.

#### **Fusió per absorció d'Herrero Pensiones E.G.F.P., S.A. per BanSabadell Pensiones E.G.F.P., S.A.**

El 30 de juny de 2003 es va fer la fusió per absorció d'Herrero Pensiones E.G.F.P., S.A. per BanSabadell Pensiones E.G.F.P., S.A. A conseqüència d'això, BanSabadell Pensiones E.G.F.P., S.A. va absorbir la societat Herrero Pensiones E.G.F.P., S.A. amb total disposició en bloc del patrimoni d'aquesta darrera, que es va extingir, amb la subsegüent successió universal dels seus drets i les obligacions a favor de la societat absorbent.

A partir de l'1 de gener de 2003, les operacions de la societat absorbida es van considerar portades a terme a efectes comptables per compte de la societat absorbent. Com que BanSabadell Pensiones E.G.F.P., S.A. (societat absorbent) era el titular de totes les accions en què es dividia el capital social d'Herrero Pensiones E.G.F.P., S.A. (societat absorbida) no es va augmentar el capital social de la societat absorbent.

#### **Acord de cooperació entre Banc de Sabadell, S.A. i EFG Private Bank, S.A.**

Amb data 28 de febrer de 2003, Banc de Sabadell, S.A. i el banc suís EFG Private Bank, S.A. van subscriure un acord de cooperació global, destinat a fomentar la col·laboració mútua i la millor atenció als clients de banca privada internacional.

L'acord subscrit té un ampli abast i, en virtut d'aquest acord, la filial BanSabadell Finance, S.A., ubicada a Ginebra, s'ha incorporat a l'estratègia de banca privada internacional d'EFG Private Bank, S.A. per tal d'aprofitar al màxim les sinergies que hi ha.

Banc de Sabadell, S.A. va procedir a vendre en aquell moment a EFG Private Bank, S.A. totes les accions que integraven el capital de la companyia BanSabadell Finance, S.A. (l'import pagat inicialment per les accions esmentades va pujar a 16.230 milers d'euros). En aquesta venda s'ha generat una plusvàlua de 5.352 milers d'euros.

### Dissolució i liquidació de BanSabadell Grup, A.I.E.

El dia 17 de juliol de 2003 es va dissoldre i liquidar l'entitat BanSabadell Grup, A.I.E., constituïda en aquell moment per les societats Banc de Sabadell, S.A., Sabadell Banca Privada, S.A., BanSabadell Inversió, S.A., S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal, BanSabadell Pensions E.G.F.P., S.A., BanSabadell Vida, S.A., BanSabadell Hipotecària E.F.C., S.A. i BanSabadell Corredoria d'Assegurances, S.A. De resultes d'aquesta dissolució i liquidació no hi ha hagut pèrdues per al Grup.

### Cessió de negoci d'Ibersecurities Holding, S.A. (abans ActivoBank, S.A.) a Banc de Sabadell, S.A.

Amb data 28 de febrer de 2003 es va fer la cessió d'Ibersecurities Holding, S.A. (abans ActivoBank, S.A.) a Banc de Sabadell, S.A. de la totalitat del negoci bancari. Aquesta cessió es va produir sense cap mena de contraprestació, per compensar l'actiu i el passiu del negoci bancari cedit.

### Constitució de Derivados Forestales Group XXI, S.L.

El 29 d'octubre de 2003, les societats BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A i Cellex Chemie A.G. han constituït, per mitjà d'una aportació no dinerària de les accions que ambdues societats tenen a Derivados Forestales, S.A. i Formol y Derivados, S.A., la societat anomenada Derivados Forestales Group XXI, S.L. El capital social de la nova societat puja a 100.000 milers d'euros representat per 100.000 participacions socials de 1.000 euros de valor nominal cada una, i BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. hi manté una participació del 45%.

El fons de comerç que ha generat durant l'exercici de 2002 BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. en el moment d'adquirir les societats Derivados Forestales, S.A. i Formol y Derivados, S.A. per un import de 15.512 milers d'euros ha estat assignat amb més valor de terrenys que tenia la societat constituïda.

### Venda de Cajastur Servicios Financieros, S.A.

Amb data 23 de desembre de 2003 s'ha formalitzat la venda del 30% que Ibersecurities, S.A. Agencia de Valores y Bolsa tenia a la societat Cajastur Servicios Financieros, S.A. juntament amb les societats dependents al cent per cent d'aquesta, Cajastur Gestión S.G.I.I.C., S.A. i Cajastur Pensiones S.G.F.P., S.A., per un import de 2.293 milers d'euros. Aquesta venda s'ha fet a Caja de Asturias i ha comportat un benefici per al Grup de 892 milers d'euros.

### Patrimoni net comptable

La determinació del patrimoni net comptable és la següent:

En milers d'euros

|                                                                             | 2003             | 2002             |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Capital subscrit                                                            | 102.001          | 102.001          |
| Reserves                                                                    | 1.900.924        | 1.842.923        |
| Prima d'emissió                                                             | 749.609          | 749.609          |
| Reserves de la societat matriu                                              | 1.137.706        | 959.030          |
| Reserva legal                                                               | 20.400           | 20.400           |
| Reserva per a accions pròpies                                               | 143.816          | 113.581          |
| Reserva per a inversions a les Canàries                                     | 3.209            | 2.486            |
| Reserva per redenominació del capital social                                | 113              | 113              |
| Reserva voluntària                                                          | 970.168          | 822.450          |
| Reserves de revaloració                                                     | 34.900           | 34.900           |
| Reserves a societats consolidades                                           | 146.861          | 199.283          |
| Pèrdues a societats consolidades                                            | (168.152)        | (99.899)         |
| Accions pròpies (net de provisió)                                           | (5.200)          | (12.991)         |
| Benefici de l'exercici atribuït al Grup                                     | 234.895          | 220.416          |
| <b>Patrimoni net comptable</b>                                              | <b>2.232.620</b> | <b>2.152.349</b> |
| Dividend de l'exercici (nota 3)                                             | (102.001)        | (102.001)        |
| <b>Patrimoni net comptable després de l'aplicació de resultats prevista</b> | <b>2.130.619</b> | <b>2.050.348</b> |

## Principis de comptabilitat aplicats

### a) Principi del rèdit

Els ingressos i les despeses es reconeixen comptablement en funció del període de rèdit d'aquests ingressos i despeses. Seguint la pràctica bancària, les transaccions es registren en la data en què es produeixen, que pot diferir de la seva corresponent data de valor en què es basa el càlcul dels rèdits d'interessos. Els interessos meritats i no carregats als clients, els interessos i les comissions cobrats a l'avançada, els interessos meritats i encara no abonats als creditors, les despeses pagades i no meritades i les despeses meritades i no vençudes consten als comptes de periodificació de l'actiu i del passiu.

Tanmateix, aplicant el principi de prudència de valoració i seguint el que s'estableix a la normativa del Banc d'Espanya, els interessos meritats pels deutors en mora, litigi o de cobrament dubtós no es reconeixen com a ingressos fins al moment en què es cobren.

### b) Criteris de conversió de comptes en moneda estrangera

Els comptes en moneda estrangera s'han convertit a euros emprant, en general, els tipus de canvi mitjà ponderat (*fixing*) vigents en tancar l'exercici i es comptabilitzen les diferències de canvi íntegrament i pel net al compte de pèrdues i guanys.

Les inversions permanents estan valorades al canvi de la data d'adquisició i s'han fet les dotacions corresponents a Fons per diferències de canvi en els casos en què el valor de final de l'exercici sigui inferior al tipus de canvi de l'adquisició.

Per a les operacions a termini amb divises que impliquen una cobertura, la diferència entre el canvi contractual i el canvi de comptat del dia del contracte es periodifica al llarg de la vida d'aquest contracte i es comptabilitza com a rectificacions de costos o productes per operacions de cobertura. En la resta d'operacions a termini de cobertura, els beneficis o les pèrdues que en resulten es reflecteixen al compte de pèrdues i guanys de manera simètrica als costos o els ingressos de l'element cobert.

Les operacions a termini que no impliquen una cobertura s'han convertit al canvi del mercat de divises a termini en el moment de tancar l'exercici, per a la qual cosa s'han pres les cotitzacions corresponents als terminis residuals de les operacions pendents i registren com a resultat el valor actual de les diferències entre els valors contractats i les cotitzacions corresponents als terminis residuals de les operacions. Per calcular l'esmentat valor actual s'han emprat tipus d'interès de mercat per als terminis residuals de les operacions.

L'import global dels elements de l'actiu i del passiu expressats en moneda estrangera, convertits a euros, puja a 1.402.028 i a 1.242.343 milers d'euros, respectivament, el 31 de desembre de 2003 (1.727.752 i 1.579.385 milers d'euros el 31 de desembre de 2002).

Les diferències positives o negatives de canvi per conversió a euros dels conceptes patrimonials, de societats estrangeres, que s'integren en el perímetre de consolidació, es registren en l'epígraf de reserves o pèrdues en societats consolidades.

Els estats financers de les societats filials, preparats en divises, que es consoliden pel mètode d'integració global, es converteixen a pessetes pel mètode del tipus de canvi de tancament.

### c) Morositat i provisió per a insolvències

El Banc i les entitats financeres del Grup segueixen la norma de registrar com a Deutors morosos els saldos i els crèdits vençuts en més de noranta dies. La provisió per a insolvències té com a finalitat prevenir les possibles pèrdues que es puguin produir en la realització de tot tipus de riscos contrets en el desenvolupament de l'activitat creditícia.

La provisió per a insolvències es calcula d'acord amb les normes de la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya. El fons s'incrementa amb càrrec als resultats i es redueix per la recuperació d'imports provisionats prèviament i per les amortitzacions de deutes que han estat més de tres anys, o sis anys en el cas de préstecs amb garantia hipotecària sobre habitatges acabats, com a morosos.

A conseqüència de l'aplicació de la Circular 9/1999 del Banc d'Espanya del 17 de desembre de 1999, que va entrar en vigor l'1 de juliol de 2000, el Banc i les entitats del Grup subjectes a aquesta normativa tenen constituït el 31 de desembre el Fons de cobertura estadística d'insolvències corresponent.

La provisió genèrica de l'1 por cent (0,5 por cent per a préstecs amb garantia hipotecària sobre habitatges acabats sempre que les garanties hagin sorgit amb el finançament i per a arrendaments

financers quan el risc viu no superi el 80 per cent del valor de taxació dels habitatges) sobre inversions creditícies, títols de renda fixa de la cartera d'inversió i riscos de firma, del sector privat, amb els crèdits documentaris inclosos, es destina a la cobertura de riscos no identificats específicament però que hi pugués haver en el futur. En el cas d'actius titulitzats, la provisió genèrica per a insolvències es registra i s'imputa a l'epígraf de Provisions per a riscos i càrregues fins al venciment d'aquests actius.

Adicionalment, la provisió per a risc-país es registra en funció de la classificació estimada del grau de dificultat financera de cada país.

#### d) Actius immaterials

D'acord amb les normes de la Circular 4/1991, les despeses d'elaboració de projectes informàtics específics, fets per empreses externes, s'han activat, ja que es consideren despesa amortitzable en tres anys, per la qual cosa es reflecteixen pel saldo net, amb les excepcions següents:

- Per a les aplicacions que es substituïran: s'amortitza el saldo restant en el moment en què es decideix substituir-les.
- Les despeses de programari base amb recurrència anual s'amortitzen en el mateix exercici.
- Les despeses per adquisició de llicències i altres, el cicle de vida dels quals és curt, també s'amortitzen en el mateix exercici.

#### e) Cartera d'inversió financera

D'acord amb la Circular 6/1994 del Banc d'Espanya que modifica parcialment la Circular 4/1991, les inversions financeres estan classificades a efectes de valoració segons el tipus de cartera.

*La cartera de negociació* recull els valors de renda fixa o variable adquirits amb la finalitat de ser alienats en un curt període de temps. La valoració d'aquesta cartera es fa cada final de mes a preus de mercat i els beneficis o les pèrdues produïts passen a resultats.

*La cartera d'inversió a venciment* està composta per títols de renda fixa de l'Estat adquirits com a cobertura de finançament a mitjà o llarg termini. La cartera està valorada al seu preu d'adquisició, cada mes es fa un ajust i, segons el venciment, es periodifica la diferència entre el preu d'adquisició corregit i el valor nominal i no es fan ajustos de valoració per fluctuació de cotització.

*La cartera d'inversió ordinària* recull les inversions en renda fixa no classificades a les altres carteres. Els valors de renda fixa es comptabilitzen pel seu preu d'adquisició, s'ajusten cada mes i, segons el venciment, es periodifica la diferència entre el preu d'adquisició corregit i el valor de reemborsament. Per a les pèrdues potencials netes per fluctuació de les cotitzacions, es dota un fons de fluctuació amb càrrec a un compte periodificador, llevat de les inversions en renda variable, en què el fons de fluctuació es dota amb càrrec al compte de pèrdues i guanys.

*Valors representatius de capital.* Les participacions a empreses en què es posseeixi una participació igual o superior al 20% (si no cotitzen a borsa) o superiors al 3% (si hi cotitzen), que es valoren per la fracció que representin aquestes participacions del net patrimonial de la filial o empresa associada, corregit per l'import de les plusvàlues tàcites que hi hagi en el moment de l'adquisició i que subsisteixin al tancament de cada exercici. Aquesta valoració ha estat feta basant-se en estats financers, que en algun cas poden ser provisionals, facilitats per les societats i es considera que no diferiran de manera significativa dels seus comptes anuals definitius.

Els valors de renda variable, no inclosos al paràgraf anterior, diferents dels de negociació, es registren als balanços de situació consolidats adjunts, pel seu preu d'adquisició regularitzat i actualitzat, si s'escau, d'acord amb la normativa legal aplicable, o el seu valor de mercat, el que sigui menor. El valor de mercat s'ha determinat d'acord amb els criteris següents:

- Valors cotitzats a borsa: cotització mitjana de l'últim trimestre o cotització de l'últim dia hàbil de cada exercici, la que sigui menor.
- Valors no cotitzats a borsa: al valor teòric i comptable de la participació, obtingut a partir dels últims estats financers disponibles (en alguns casos no auditats) i corregit per l'import de les plusvàlues tàcites que hi ha en el moment de l'adquisició i que subsisteixen en el moment de tancar cada exercici.

Per tal de reconèixer les minusvàlues corresponents, s'ha constituït un fons de fluctuació de valors que es presenta disminuint el saldo dels corresponents capítols de l'actiu dels balanços de situació consolidats adjunts.

#### f) Immobilitzat material

L'immobilitzat material es presenta al seu cost d'adquisició actualitzat d'acord amb les normes legals aplicables, del qual s'han deduït l'amortització acumulada corresponent i els fons constituïts. L'amortització s'ha calculat tenint en compte els tipus permesos per la llei en cada cas.

|                                                      | <b>Anys de vida útil</b> |
|------------------------------------------------------|--------------------------|
| 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                  |

Les finques adquirides per aplicació d'altres actius s'incorporen al balanç pel preu d'adjudicació i es fan les dotacions corresponents d'acord amb la normativa del Banc d'Espanya.

#### g) Arrendaments financers

Els béns cedits en arrendament financer es reflecteixen pel principal de les quotes pendents de venciment més el valor residual de l'opció de compra, sense incloure-hi les càrregues financeres ni l'IVA.

#### h) Provisions per a jubilacions

D'acord amb les prestacions establertes al conveni col·lectiu del sector, el Banc ha de tenir per als empleats amb antiguitat en banca anterior al 8 de març de 1980 un fons de pensions que representi el valor actual dels compromisos de pagament futurs contrets amb els empleats jubilats i en actiu, en relació amb el pagament de complements de pensions de jubilació, viduïtat, orfandat i incapacitat permanent, segons el règim de pensions oficials vigents abans de l'entrada en vigor de la Llei 29/1985, del 31 de juliol.

Les hipòtesis aplicades per al càlcul actuarial dels compromisos per pensions han estat les següents:

| <b>2003</b>                                    | <b>2002</b>                                  |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Taules: GRM/F95 / PERM/F2000P                  | Taules: GRM/F95 / PERM/F2000P                |
| Interès tècnic pla de pensions: 4,00% anual    | Interès tècnic pla de pensions: 4,00% anual  |
| Interès tècnic pòlisses: 1,15% a 6,00% % anual | Interès tècnic pòlisses: 2,00% a 6,00% anual |
| Increment de les retribucions: 2,75%           | Increment de les retribucions: 2,75%         |
| Edat de jubilació: anticipada                  | Edat de jubilació: anticipada                |

Així mateix, des de l'exercici de 2002 s'han harmonitzat els beneficis lliurats als empleats i el còmput de la base salarial pensionable.

Els passius actuariais (totals i meritats fins al tancament de l'exercici) han estat:

En milers d'euros

|                       | <b>2003</b> | <b>2002</b> |
|-----------------------|-------------|-------------|
| <b>Actius</b>         |             |             |
| Total obligació       | 223.891     | 228.189     |
| Meritat               | 175.772     | 175.392     |
| <b>Passius</b>        |             |             |
| Total obligació       | 137.382     | 139.467     |
| <b>Prejubilats</b>    |             |             |
| Total obligació       | 99.066      | 65.491      |
| Dotació de l'exercici | 38.537      | 45.417      |

El total d'obligacions dels prejubilats el 31 de desembre de 2003 i de 2002 està totalment cobert.

El Banc fins al 16 de novembre de 2002 tenia coberts els compromisos amb un fons extern, gestionat per BanSabadell Pensions, E.G.F.P., S.A., amb pòlisses subscrites amb BanSabadell Vida, S.A., VidaCaixa S.A. i Eagle Star S.A. i amb fons intern.

El 16 de novembre de 2002, el Banc va arribar a un acord amb els sindicats per exterioritzar els compromisos per pensions que havia mantingut en els fons de pensions interns. Aquest acord d'exteriorització i també del pla de reequilibri que implica es va presentar, per tal que ho aprovés, a la Direcció General d'Assegurances. L'autorització es va concedir el 27 de novembre de 2003.

L'exteriorització del fons intern que hi havia el 2001 es va fer durant l'exercici de 2002, per mitjà de la contractació de pòlisses d'assegurances amb BanSabadell Vida, S.A. i aportacions al fons de pensions extern.

L'exteriorització feta l'exercici de 2002 va fer veure la necessitat d'incrementar els fons del Banc en un import de 67.798 milers d'euros, a causa principalment dels canvis d'hipòtesis introduïts per modificació de normatives i per harmonitzacions de bases i metodologia de càlcul, que el Banc, d'acord amb la normativa vigent, periodificarà en quinze anys des de l'exercici de 1999. El dèficit pendent puja el 31 de desembre de 2003 a 45.003 milers d'euros (67.798 milers d'euros el 2002). Cal destacar que al final d'aquest exercici s'ha decidit fer una dotació anticipada de 9.000 milers d'euros en relació amb el dèficit que hi havia el 31 de desembre de 2002.

Per a alguns empleats de les oficines de Londres, Miami i les illes Caiman (oficina tancada el 31 de desembre de 2003), basant-se en altres acords, s'han fet unes aportacions de 97 milers d'euros (111 milers d'euros el 2002) a un fons extern.

#### i) Aportacions al Fons de Garantia de Dipòsits

Les aportacions al Fons de Garantia de Dipòsits s'imputen a resultats de l'exercici en el moment d'ingressar-les al Banc d'Espanya.

#### j) Fons per a riscos bancaris generals

Aquests fons cobreixen els riscos generals presos directament o indirectament pel Grup en el desenvolupament de les seves activitats. Mentre es mantingui com a tal, aquesta provisió es considera com a recursos propis computables als efectes del càlcul del coeficient de solvència, d'acord amb la normativa vigent.

El gener de 2002, i amb l'autorització prèvia del Banc d'Espanya, el Banc va utilitzar el saldo que hi havia el 31 de desembre de 2001 d'aquests fons per amortitzar parcialment el fons de comerç corresponent a l'adquisició de la nostra participació al Banco Comercial Portuguès, S.A. (nota 8). Posteriorment, a conseqüència de la fusió amb Banco Herrero, va sorgir un fons per a riscos bancaris generals que puja a 3.237 milers d'euros el 31 de desembre de 2003 i 2002.

#### k) Impost sobre societats

El compte de pèrdues i guanys de l'exercici recull la despesa corresponent a l'impost sobre societats, en el càlcul del qual es té en compte la quota de l'impost sobre societats meritada durant l'exercici, l'efecte del diferiment de les diferències produïdes entre la base imposable de l'impost i el resultat comptable abans que s'apliqui l'impost que reverteix en períodes subsegüents, i també les bonificacions i les deduccions de la quota a què tenen dret les entitats (nota 23).

Les societats del Grup indicades a l'annex s'acullen al règim de tributació consolidada de l'impost sobre societats del Grup Banc Sabadell. Per això, l'import per aquest impost de l'exercici es pagarà a Banc de Sabadell, S.A. com a societat dominant del grup consolidat, i aquesta serà qui liquidarà la tributació consolidada a la Hisenda Pública.

D'acord amb el que s'estableix a la Circular 5/1997 del Banc d'Espanya, en el compte de pèrdues i guanys es registren, en l'epígraf d'Impostos sobre beneficis, els càrrecs relacionats amb la quota de l'impost sobre societats espanyol i, en l'epígraf d'Altres impostos, tots els càrrecs relatius a impostos sobre beneficis corresponents a règims fiscals estrangers, i s'abonen a Altres passius, nets de retencions i dels pagaments a compte efectuats.

#### l) Futurs financers sobre valors i tipus d'interès

Aquestes operacions es comptabilitzen pel seu principal en comptes d'ordre. Els resultats de les operacions portades a terme en mercats organitzats es reflecteixen diàriament, segons les cotitzacions; els que procedeixen de la resta d'operacions es comptabilitzen el dia del seu venciment, provisionant mensualment quan calgui.

Els resultats de les operacions de cobertura es reconeixen simètricament als de les operacions cobertes, ja que el Grup compleix amb els requisits establerts per la normativa vigent. Els criteris que corresponen a les operacions a termini amb moneda estrangera es descriuen a l'apartat b. Per a la resta d'operacions que no són de cobertura, quan s'han fet a mercats organitzats, els resultats es reflecteixen íntegrament en els comptes de pèrdues i guanys, segons l'evolució de les seves cotitzacions. Per a les que s'han fet fora d'aquests mercats, els resultats es comptabilitzen en el moment en què són liquidades. Això no obstant, al final de cada període s'efectuen tancaments teòrics de les posicions diferents de les de cobertura i s'apro-

visionen amb càrrec a resultats les pèrdues potencials que, si s'escau, resultin d'aquests tancaments teòrics.

#### m) Fons de comerç de consolidació i diferència negativa de consolidació

Les diferències positives de consolidació, considerades les plusvàlues tàcites o minusvàlues assignables als actius o passius de l'entitat participada pendents d'amortitzar, originades en l'adquisició d'accions d'entitats dependents consolidades pel mètode d'integració global, proporcional o posada en equivalència, es registren com a fons de comerç.

Quan en aquestes adquisicions el preu pagat és inferior al seu valor teòric i comptable, sorgeix una diferència negativa de consolidació, que és considerada com a provisió, i s'abona a resultats en la mesura en què es van materialitzant els resultats pels quals va ser constituïda.

Aquest fons de comerç, mentre es considera que manté la seva efectivitat, s'amortitza linealment en un període de deu a vint anys (el qual supera el període mínim de cinc anys esmentat a la normativa mercantil), ja que es considera que aquest és el període durant el qual aquestes inversions contribueixen a obtenir de prou ingressos per al Grup que permeten compensar-lo.

## Nota 2. Grup Banc Sabadell

A l'annex es relacionen les societats que el dia 31 de desembre de 2003 i 2002, constitueixen el Grup amb indicació del seu domicili, activitat, percentatge de participació i les seves magnituds principals. Les societats es separen segons el mètode d'integració global, el mètode d'integració proporcional i el procediment de posada en equivalència.

## Nota 3. Distribució de beneficis i dividends actius a compte

A continuació s'inclou la distribució del benefici de l'exercici de 2003 del Banc que el Consell d'Administració proposarà a la Junta General d'Accionistes per tal que sigui aprovat, juntament amb la distribució de l'exercici de 2002 aprovada per la Junta General d'Accionistes del 24 d'abril de 2003.

En milers d'euros

|                                            | 2003           | 2002           |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| A dividends                                | 102.001        | 102.001        |
| A reserva legal                            | 0              | 0              |
| A reserves per a inversions a les Canàries | 700            | 723            |
| A reserves voluntàries                     | 79.451         | 98.090         |
| <b>Total benefici net</b>                  | <b>182.152</b> | <b>200.814</b> |

Les propostes de distribució de resultats de les entitats dependents seran aprovades per les seves respectives Juntes d'Accionistes.

Els dividends pagats a compte pel Banc durant l'exercici consten a Altres actius per 48.961 milers d'euros (el mateix import que el 2002).

A continuació s'inclou un quadre que demostra l'existència d'un benefici al Banc suficient en el període que permetia distribuir el dividend a compte.

En milers d'euros

|                                                 | 2003     | 2002     |
|-------------------------------------------------|----------|----------|
| Benefici del Banc fins al 30 de setembre        | 237.758  | 211.469  |
| Estimació de l'impost sobre societats           | (71.403) | (49.265) |
| Beneficis nets disponibles                      | 166.355  | 162.204  |
| Quantitat que es va proposar i es va distribuir | 48.961   | 48.961   |

#### Nota 4. Entitats de crèdit

Aquest epígraf de l'actiu i del passiu presenta el desglossament següent:

En milers d'euros

|                                           | <b>Actiu</b>     |                  | <b>Passiu</b>    |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                           | <b>2003</b>      | <b>2002</b>      | <b>2003</b>      |
|                                           |                  |                  | <b>2002</b>      |
| <b>Comptes a la vista:</b>                |                  |                  |                  |
| Comptes mutus                             | 669              | 10.919           | 31               |
| Altres comptes                            | 216.407          | 357.795          | 177.691          |
|                                           | <b>217.076</b>   | <b>368.714</b>   | <b>177.722</b>   |
| <b>Altres crèdits - debits a termini:</b> |                  |                  |                  |
| Comptes a termini                         | 1.053.784        | 1.335.959        | 2.122.583        |
| Adquisició - cessió temporal d'actius     | 997.926          | 728.928          | 15.769           |
| Provisió per a insolvències               | (4.157)          | (1.698)          | 0                |
| Provisió per a risc-país                  | (1.083)          | (1.771)          | 0                |
|                                           | <b>2.046.470</b> | <b>2.061.418</b> | <b>2.138.352</b> |
| <b>Total</b>                              | <b>2.263.546</b> | <b>2.430.132</b> | <b>2.316.074</b> |
| En euros                                  | 1.602.697        | 1.789.394        | 2.105.447        |
| En moneda estrangera                      | 660.849          | 640.738          | 210.627          |
| <b>Total</b>                              | <b>2.263.546</b> | <b>2.430.132</b> | <b>2.316.074</b> |

Desglossament per trams residuals de l'apartat Altres crèdits de l'actiu:

En milers d'euros

|                                    | <b>2003</b>      | <b>2002</b>      |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Fins a 3 mesos                     | 1.839.016        | 1.873.424        |
| > 3 mesos fins a 1 any             | 149.613          | 147.585          |
| > 1 any fins a 5 anys              | 55.163           | 42.014           |
| > 5 anys                           | 7.918            | 1.864            |
| Fons d'insolvències i de risc-país | (5.240)          | (3.469)          |
| <b>Total</b>                       | <b>2.046.470</b> | <b>2.061.418</b> |

Desglossament per trams residuals del total de Debits a termini del passiu:

En milers d'euros

|                        | <b>2003</b>      | <b>2002</b>      |
|------------------------|------------------|------------------|
| Fins a 3 mesos         | 856.574          | 1.299.777        |
| > 3 mesos fins a 1 any | 264.007          | 286.186          |
| > 1 any fins a 5 anys  | 836.353          | 765.714          |
| > 5 anys               | 181.418          | 189.686          |
| <b>Total</b>           | <b>2.138.352</b> | <b>2.541.363</b> |

## Nota 5. Cartera de valors

A continuació es detalla la composició de la cartera de valors:

En milers d'euros

|                                                   | 2003             | 2002             |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Deutes de l'Estat:</b>                         |                  |                  |
| Lletres del Tresor                                | 23.044           | 52.607           |
| Altres deutes anotats                             | 990.865          | 831.004          |
| Subtotal                                          | 1.013.909        | 883.611          |
| <b>Obligacions i altres títols de renda fixa:</b> |                  |                  |
| Administracions públiques                         | 2                | 1                |
| Títols d'entitats oficials de crèdit              | 5                | 64               |
| Títols d'entitats de crèdit                       | 38.896           | 94.352           |
| Altres títols del sector resident                 | 578.678          | 506.279          |
| Títols del sector no resident                     | 110.584          | 143.452          |
| Fons de cobertura                                 | (3.294)          | (7.085)          |
| Subtotal                                          | 724.871          | 737.063          |
| <b>Resta de la cartera de valors:</b>             |                  |                  |
| Accions i altres títols de renda variable         | 177.029          | 200.037          |
| Participacions                                    | 197.615          | 168.966          |
| Participacions en empreses del Grup               | 258.302          | 219.911          |
| Fons de cobertura                                 | (14.117)         | (37.798)         |
| Subtotal                                          | 618.829          | 551.116          |
| <b>Total</b>                                      | <b>2.357.609</b> | <b>2.171.790</b> |
| <b>Detall per carteres:</b>                       |                  |                  |
| De negociació                                     | 196              | 302              |
| D'inversió a venciment                            | 970.221          | 796.612          |
| D'inversió ordinària                              | 934.493          | 989.216          |
| De participacions permanents                      | 452.699          | 385.660          |
| <b>Total</b>                                      | <b>2.357.609</b> | <b>2.171.790</b> |
| <b>Detall per cotització:</b>                     |                  |                  |
| Cotitzats                                         | 1.869.143        | 1.694.107        |
| No cotitzats                                      | 488.466          | 477.683          |
| <b>Total</b>                                      | <b>2.357.609</b> | <b>2.171.790</b> |
| <b>Detall per monedes:</b>                        |                  |                  |
| En euros                                          | 2.247.639        | 1.964.588        |
| En moneda estrangera                              | 109.970          | 207.202          |
| <b>Total</b>                                      | <b>2.357.609</b> | <b>2.171.790</b> |

Els fons de cobertura d'Obligacions i altres títols de renda fixa inclouen el 31 de desembre de 2003 1.926 milers d'euros corresponents a Fons d'insolvències i 1.368 milers d'euros corresponents a Fons de risc-país (4.939 milers d'euros i 2.145 milers d'euros, respectivament, el 31 de desembre de 2002).

### Moviments a la cartera de valors

Els moviments que hi ha hagut a la cartera de valors del Grup durant els exercicis de 2003 i 2002 han estat:

En milers d'euros

| Conceptes                               | Deutes de l'Estat | Obligacions i altres valors de renda fixa | Resta de la cartera de valors |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Saldos el 31 de desembre de 2001</b> | <b>378.512</b>    | <b>733.176</b>                            | <b>540.879</b>                |
| Altes                                   | 3.032.995         | 1.582.991                                 | 328.311                       |
| Baixes                                  | (2.520.057)       | (1.541.314)                               | (421.440)                     |
| Altres                                  | (7.839)           | (42.202)                                  | 75.195                        |
| Variació neta dels fons de cobertura    | 0                 | 4.412                                     | 28.171                        |
| <b>Saldos el 31 de desembre de 2002</b> | <b>883.611</b>    | <b>737.063</b>                            | <b>551.116</b>                |
| Altes                                   | 2.728.535         | 1.672.633                                 | 424.243                       |
| Baixes                                  | (2.599.465)       | (1.672.248)                               | (396.780)                     |
| Altres                                  | 1.228             | (16.368)                                  | 16.569                        |
| Variació neta dels fons de cobertura    | 0                 | 3.791                                     | 23.681                        |
| <b>Saldos el 31 de desembre de 2003</b> | <b>1.013.909</b>  | <b>724.871</b>                            | <b>618.829</b>                |

Durant l'exercici de 2003 no s'han fet traspassos de la cartera d'inversió ordinària a la de venciment. En l'exercici de 2002 es van traspassar 26.117 milers d'euros de la cartera d'inversió ordinària a la de venciment.

El valor de mercat de la cartera d'inversió ordinària el 31 de desembre de 2003 és de 956.171 milers d'euros (1.008.144 milers d'euros el 31 de desembre de 2002).

### Lletres del Tresor, Altres deutes anotats i Obligacions i altres valors de renda fixa

En milers d'euros

|                                           | % Rendibilitat |       | Import amb venciment el |        |
|-------------------------------------------|----------------|-------|-------------------------|--------|
|                                           | 2003           | 2002  | 2004                    | 2003   |
| Lletres del Tresor                        | 3,17%          | 3,51% | 21.602                  | 50.969 |
| Altres deutes anotats                     | 5,29%          | 5,30% | 25.259                  | 15.990 |
| Obligacions i altres valors de renda fixa | 3,39%          | 4,07% | 1.000                   | 5.308  |

Del total dels apartats de Lletres del Tresor i Altres deutes anotats de l'epígraf de Deutes de l'Estat i també del dels adquirits temporalment a altres entitats de crèdit i a clients, inclosos respectivament als epígrafs d'Entitats de crèdits i Crèdits sobre clients, s'ha cedit a clients amb compromís de recompra un import de 2.273.615 milers d'euros (1.853.005 milers d'euros el 2002) (nota 12).

No hi ha cap inversió que tingui el caràcter d'immobilització financera, en el sentit que els títols hagin estat emesos per societats del Grup i associades i haguessin estat adquirits per servir d'una manera duradora en l'activitat del Banc.

A l'epígraf Obligacions i altres valors de renda fixa s'inclouen els bons adquirits pel Banc a conseqüència dels programes de titulització que ha fet el Grup (nota 6).

### Resta de la cartera de valors

#### Accions i altres títols de renda variable

En aquest apartat hi ha l'import de la inversió en accions de societats en què la nostra participació no supera el 20%, o el 3% si cotitzen a borsa.

#### Participacions

En aquest apartat s'han classificat com a cartera de participacions permanents les inversions en accions de societats, en què generalment es posseeix una participació igual o superior al 20%, o al 3% si cotitzen a borsa, i en les quals no posseïm majoria de capital ni decisió.

Els moviments que hi ha hagut els exercicis de 2003 i 2002 han estat:

En milers d'euros

|                                                           | Saldo el<br>31/12/2001 | Per resultats<br>de societats<br>consolidades<br>per posada<br>en equivalència | Per adquisició<br>o ampliació<br>de capital | Per venda o<br>reducció<br>de capital | Per dividends   | Per diferències<br>de conversió<br>i altres | Saldo el<br>31/12/2002 |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------------|
| <b>Societats consolidades per posada en equivalència:</b> |                        |                                                                                |                                             |                                       |                 |                                             |                        |
| Banco Comercial Português, S.A.                           | 65.518                 | 7.915                                                                          | (718)                                       | (3.151)                               | (11.768)        | (6.786)                                     | 51.010                 |
| Banco del Bajío, S.A. (a)                                 | 9.856                  | 460                                                                            | 0                                           | 0                                     | 0               | (2.341)                                     | 7.975                  |
| Burgalesa de Generación Eólica, S.A.                      | 177                    | 47                                                                             | 0                                           | 0                                     | 0               | (4)                                         | 220                    |
| Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)                        | 35.775                 | 4.380                                                                          | 3.110                                       | 0                                     | (4.211)         | (11.910)                                    | 27.144                 |
| Cia. de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A. (a)    | (230)                  | 0                                                                              | 0                                           | 0                                     | 0               | 230                                         | 0                      |
| Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.                      | 1.072                  | 81                                                                             | 0                                           | 0                                     | (50)            | 46                                          | 1.149                  |
| Derivados Forestales, S.A.                                | 0                      | 342                                                                            | 12.729                                      | 0                                     | 0               | 0                                           | 13.071                 |
| Dexia Sabadell Banco Local, S.A.                          | 14.893                 | 712                                                                            | 4.800                                       | 0                                     | 0               | 0                                           | 20.405                 |
| Espais Landscape Diagonal Mar, S.L.                       | (2.913)                | 0                                                                              | 0                                           | 0                                     | (26)            | 18                                          | (2.921)                |
| Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.              | 2.273                  | 636                                                                            | 0                                           | 0                                     | 0               | 31                                          | 2.940                  |
| e-Xtend Now, S.R.L. (c)                                   | (41)                   | 0                                                                              | 41                                          | 0                                     | 0               | 0                                           | 0                      |
| Financiera Iberoamericana, S.A. (b)                       | 5.487                  | 0                                                                              | 0                                           | 0                                     | 0               | (5.487)                                     | 0                      |
| Formol y Derivados, S.A.                                  | 0                      | 818                                                                            | 32.424                                      | 0                                     | 0               | 0                                           | 33.242                 |
| FS Colaboración y Asistencia, S.A.                        | 130                    | (138)                                                                          | 0                                           | 0                                     | 0               | (335)                                       | (343)                  |
| Hidroeléctrica de Quirós, S.A.                            | 473                    | 95                                                                             | 0                                           | 0                                     | 0               | (47)                                        | 521                    |
| Homarta, S.L.                                             | 470                    | 31                                                                             | 0                                           | 0                                     | 0               | 27                                          | 528                    |
| Interliment, S.A.                                         | 2.482                  | 301                                                                            | 0                                           | 0                                     | (121)           | 98                                          | 2.760                  |
| Managerland, S.A.                                         | (1.038)                | (110)                                                                          | 250                                         | 0                                     | 0               | 626                                         | (272)                  |
| Minicentrales Hidroeléctricas, S.A. (c)                   | 2.795                  | 0                                                                              | 0                                           | 0                                     | 0               | (2.795)                                     | 0                      |
| Sínia XXI, S.A.                                           | 1.806                  | (230)                                                                          | 1.200                                       | 0                                     | 0               | 0                                           | 2.776                  |
| Sistema 4B, S.A.                                          | 1.845                  | 230                                                                            | 0                                           | 0                                     | (318)           | (219)                                       | 1.538                  |
| Societat de Cartera del Vallès, S.A.                      | 1.635                  | (250)                                                                          | 0                                           | 0                                     | 0               | 1                                           | 1.386                  |
| Tecnocredit, S.A.                                         | 61                     | 8                                                                              | 0                                           | 0                                     | 0               | 1                                           | 70                     |
| World Trade Area, S.A.                                    | 181                    | (108)                                                                          | 0                                           | 0                                     | 0               | 56                                          | 129                    |
| Altres societats                                          | 1.102                  | (65)                                                                           | 1.456                                       | 0                                     | (200)           | 127                                         | 2.420                  |
| <b>Total</b>                                              | <b>143.809</b>         | <b>15.155</b>                                                                  | <b>55.292</b>                               | <b>(3.151)</b>                        | <b>(16.694)</b> | <b>(28.663)</b>                             | <b>165.748</b>         |

(a) Contravalor en euros. (b) L'any 2002 consolida per integració proporcional. (c) Traspassades a Participacions en empreses del Grup.

En milers d'euros

|                                                             | Saldo el<br>31/12/2002 | Per resultats<br>de societats<br>consolidades<br>per posada<br>en equivalència | Per adquisició<br>o ampliació<br>de capital | Per venda o<br>reducció<br>de capital | Per dividends   | Per diferències<br>de conversió<br>i altres | Saldo el<br>31/12/2003 |
|-------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------------|
| <b>Societats consolidades per posada en equivalència:</b>   |                        |                                                                                |                                             |                                       |                 |                                             |                        |
| Banco Comercial Português, S.A.                             | 51.010                 | 12.854                                                                         | 29.006                                      | 0                                     | (7.252)         | (14.994)                                    | 70.624                 |
| Banco del Bajío, S.A. (a)                                   | 7.975                  | 473                                                                            | 2.248                                       | 0                                     | (202)           | (1.718)                                     | 8.776                  |
| Burgalesa de Generación Eólica, S.A.                        | 220                    | 0                                                                              | 0                                           | 0                                     | 0               | 38                                          | 258                    |
| Cannon Power España, S.L.                                   | 0                      | 116                                                                            | 1.974                                       | 0                                     | 0               | 0                                           | 2.090                  |
| Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)                          | 27.144                 | 2.287                                                                          | 2.117                                       | 0                                     | (3.408)         | (15.325)                                    | 12.815                 |
| Companyia de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A. (a) | 0                      | 144                                                                            | (490)                                       | 0                                     | 0               | (13)                                        | (359)                  |
| Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.                        | 1.149                  | 111                                                                            | 0                                           | 0                                     | (45)            | 0                                           | 1.215                  |
| Derivados Forestales Group XXI, S.L. ( c)                   | 0                      | 662                                                                            | 59.861                                      | 0                                     | 0               | 0                                           | 60.523                 |
| Derivados Forestales, S.A. ( c)                             | 13.071                 | 0                                                                              | 0                                           | (12.895)                              | (176)           | 0                                           | 0                      |
| Dexia Sabadell Banco Local, S.A.                            | 20.405                 | 1.566                                                                          | 7.200                                       | 0                                     | 0               | 89                                          | 29.260                 |
| Espais Landscape Diagonal Mar, S.L.                         | (2.921)                | 260                                                                            | 0                                           | 0                                     | 0               | (3)                                         | (2.664)                |
| Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.                | 2.940                  | 315                                                                            | 0                                           | 0                                     | (236)           | (118)                                       | 2.901                  |
| Formol y Derivados, S.A. ( c)                               | 33.242                 | 0                                                                              | 0                                           | (32.686)                              | (556)           | 0                                           | 0                      |
| FS Colaboración y Asistencia, S.A.                          | (343)                  | 1                                                                              | 0                                           | 0                                     | 0               | (34)                                        | (376)                  |
| Hidroeléctrica de Quirós, S.A. (b)                          | 521                    | 0                                                                              | 0                                           | 0                                     | 0               | (521)                                       | 0                      |
| Homarta, S.L.                                               | 528                    | 19                                                                             | 0                                           | 0                                     | 0               | 5                                           | 552                    |
| Interliment, S.A.                                           | 2.760                  | 110                                                                            | 0                                           | 0                                     | (85)            | 22                                          | 2.807                  |
| Managerland, S.A.                                           | (272)                  | 31                                                                             | 0                                           | 0                                     | 0               | 0                                           | (241)                  |
| Montouto 2000, S.A.                                         | 0                      | 0                                                                              | 2.942                                       | 0                                     | 0               | 0                                           | 2.942                  |
| Sínia XXI, S.A. (b)                                         | 2.776                  | 0                                                                              | 0                                           | 0                                     | 0               | (2.776)                                     | 0                      |
| Sistema 4B, S.A.                                            | 1.538                  | 209                                                                            | 0                                           | 0                                     | (206)           | (136)                                       | 1.405                  |
| Societat de Cartera del Vallès, S.A.                        | 1.386                  | 264                                                                            | 0                                           | 0                                     | 0               | (15)                                        | 1.635                  |
| Tecnocredit, S.A.                                           | 70                     | 8                                                                              | 0                                           | 0                                     | 0               | (1)                                         | 77                     |
| World Trade Area, S.A.                                      | 129                    | (106)                                                                          | 0                                           | 0                                     | 0               | (7)                                         | 16                     |
| Altres societats                                            | 2.420                  | 51                                                                             | 213                                         | (2.068)                               | (341)           | (134)                                       | 141                    |
| <b>Total</b>                                                | <b>165.748</b>         | <b>19.375</b>                                                                  | <b>105.071</b>                              | <b>(47.649)</b>                       | <b>(12.507)</b> | <b>(35.641)</b>                             | <b>194.397</b>         |

(a) Contravalor en euros. (b) Traspassades a Participacions en empreses del Grup. (c) Nota 1.

Amb data 3 d'abril de 2003 es va exercir el 100% dels drets de subscripció preferent que li corresponia en relació amb l'ampliació de capital de Banco Comercial Português, S.A., amb la qual cosa Banc de Sabadell, S.A. va subscriure 29.006.112 accions que van comportar un desemborsament de 29.006 milers d'euros. Aquesta operació no va generar fons de comerç.

### **Participacions en empreses del Grup**

Aquest apartat inclou les societats en què Banc de Sabadell, S.A. posseeix, directament o indirectament, la majoria del capital social, però cap d'elles no cotitza a borsa, i s'han consolidat pel mètode de posada en equivalència atesa la seva activitat.

Els moviments que hi ha hagut els exercicis de 2003 i 2002 han estat:

### Fons de fluctuació de valors

Els moviments que hi ha hagut al compte de Fons de fluctuació de valors durant els exercicis de 2003 i 2002 han estat:

En milers d'euros

|                                                  |                 |
|--------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Saldos el 31 de desembre de 2001</b>          | <b>66.008</b>   |
| Dotació amb càrrec als resultats de l'exercici   | 14.374          |
| Fons de fluctuació que han quedat disponibles    | (51.119)        |
| <b>Dotació neta</b>                              | <b>(36.745)</b> |
| Altres moviments sense reflex a pèrdues i guanys | 8.576           |
| Diferències de canvi i altres                    | (41)            |
| <b>Saldos el 31 de desembre de 2002</b>          | <b>37.798</b>   |
| Dotació amb càrrec als resultats de l'exercici   | 8.807           |
| Fons de fluctuació que han quedat disponibles    | (32.442)        |
| <b>Dotació neta</b>                              | <b>(23.635)</b> |
| Diferències de canvi i altres                    | 30              |
| <b>Saldos el 31 de desembre de 2003</b>          | <b>14.133</b>   |

En l'exercici de 2002, el Banc tenia assegurat el risc de fluctuació de determinats títols de la cartera de valors. La cobertura arribava fins al 50% del valor total de la cartera esmentada que no hagués estat venuda a la data de venciment. L'import del fons cobert es reflectia a l'apartat d'Altres moviments sense reflex a pèrdues i guanys. El cost registrat durant l'exercici de 2002 per aquest concepte va pujar a 213 milers d'euros. En l'exercici de 2003 no s'ha rebut l'assegurament d'aquests títols.

El saldo del fons de fluctuació de valors de 14.133 milers d'euros de l'exercici de 2003 està compost per 16 milers d'euros que corresponen a Obligacions i altres títols de renda fixa i 14.117 milers d'euros de la resta de la cartera de valors.

### Nota 6. Crèdits sobre clients

El detall d'aquest epígraf és el següent:

En milers d'euros

|                              | <b>2003</b>       | <b>2002</b>       |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sector públic                | 49.908            | 114.932           |
| Crèdit comercial             | 3.204.918         | 2.760.682         |
| Deutors amb garantia real    | 10.857.083        | 9.008.347         |
| Deutors a la vista           | 310.563           | 348.616           |
| Deutors a termini            | 7.392.904         | 6.743.043         |
| Adquisició temporal d'actius | 234.755           | 218.437           |
| Arrendament financer         | 2.042.144         | 1.764.243         |
| Actius dubtosos              | 96.671            | 102.544           |
| Fons d'insolvències          | (421.765)         | (330.362)         |
| Fons de risc-país            | (9.780)           | (3.141)           |
| <b>Total</b>                 | <b>23.757.401</b> | <b>20.727.341</b> |
| En euros                     | 23.162.772        | 19.927.605        |
| En moneda estrangera         | 594.629           | 799.736           |
| <b>Total</b>                 | <b>23.757.401</b> | <b>20.727.341</b> |

## Desglossament per trams residuals del total de Crèdits sobre clients:

En milers d'euros

|                                    | 2003              | 2002              |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fins a 3 mesos                     | 5.082.817         | 4.441.098         |
| > 3 mesos fins a 1 any             | 3.024.495         | 2.666.951         |
| > 1 any fins a 5 anys              | 4.790.840         | 4.869.801         |
| > 5 anys                           | 11.290.794        | 9.082.994         |
| Fons d'insolvències i de risc-país | (431.545)         | (333.503)         |
| <b>Total</b>                       | <b>23.757.401</b> | <b>20.727.341</b> |

El 31 de desembre de 2003, el Grup té dos acreditats, amb un risc concedit per un import de 642.201 milers d'euros, que individualment superen el 10% dels recursos propis del Grup, tot i que cap d'ells supera el 12,50% d'aquests.

El 31 de desembre de 2002, el Grup tenia un acreditat, amb un risc concedit per import de 278.500 milers d'euros, que individualment superava el 10% dels recursos propis del Grup, sense superar l'11% d'aquests.

El Grup no té ni tenia concedits el 31 de desembre de 2003 ni el 31 de desembre de 2002 crèdits a clients de duració indeterminada.

El Banc tenia, el 31 de desembre de 2002, un risc viu a Argentina de 16.544 milers d'euros amb una provisió de 8.272 milers d'euros registrada a Provisió per a riscos i càrregues. Durant l'exercici de 2003, la dotació neta efectuada ha estat de 8.028 milers d'euros, ja que el Banc havia cobert parcialment els riscos amb Argentina, i el mes de novembre d'aquell mateix va exercitar aquesta cobertura i va recuperar 15.000 milers d'euros. En l'exercici de 2003 no s'ha renovat l'assegurament d'aquestes posicions.

## Programes de titulització

El Grup Banc Sabadell ha participat aquests últims anys, conjuntament amb altres entitats nacionals i internacionals de la màxima solvència, en els programes de titulització següents:

En milers d'euros

| Any  | Tipus d'actius titulitzats | Rating |         |     | Emissió          |           | Saldos pendents  |                  | Rendiment        | Mercat |
|------|----------------------------|--------|---------|-----|------------------|-----------|------------------|------------------|------------------|--------|
|      |                            | FITCH  | Moody's | S&P | Nombre de títols | Import    | 2003             | 2002             |                  |        |
| 1998 | TDA 5, FTH                 |        |         |     | 7.800            | 1.171.974 | 432.567          | 555.129          |                  | AIAF   |
|      | Sèrie A                    | AAA    | Aaa     | –   | 7.644            | 1.148.535 | 409.128          | 531.690          | LIBOR 3M+0,16%   |        |
|      | Sèrie B (subordinada)      | AAA    | Aa1     | –   | 156              | 23.439    | 23.439           | 23.439           | LIBOR 3M+0,45%   |        |
| 2000 | FTPME ICO-TDA 1            |        |         |     | 4.744            | 474.400   | 90.456           | 181.537          |                  | AIAF   |
|      | Sèrie CA (a)               | AAA    | –       | –   | 3.795            | 379.500   | 72.361           | 145.222          | EURIBOR 6M+0,02% |        |
|      | Sèrie SA                   | AAA    | –       | –   | 949              | 94.900    | 18.095           | 36.315           | EURIBOR 6M+0,30% |        |
| 2001 | FTPME ICO-TDA 2            |        |         |     | 5.955            | 262.733   | 110.750          | 172.082          |                  | AIAF   |
|      | Sèrie 1CA (a)              | AAA    | –       | –   | 2.033            | 203.300   | 81.750           | 130.801          | EURIBOR 6M       |        |
|      | Sèrie 1SA                  | AAA    | –       | –   | 509              | 50.900    | 20.467           | 32.748           | EURIBOR 6M+0,40% |        |
|      | Sèrie 2CA (a)              | AAA    | –       | –   | 525              | 1.313     | 1.313            | 1.313            | EURIBOR 6M       |        |
|      | Sèrie 2SA                  | AA     | –       | –   | 525              | 1.313     | 1.313            | 1.313            | EURIBOR 6M+0,50% |        |
|      | Sèrie B                    | BBB    | –       | –   | 2.363            | 5.907     | 5.907            | 5.907            | EURIBOR 6M+0,75% |        |
| 2002 | FTPME TDA SABADELL 1       |        |         |     | 6.000            | 600.000   | 439.812          | 550.595          |                  | AIAF   |
|      | Sèrie 1CA (a)              | AAA    | –       | –   | 3.201            | 320.100   | 230.846          | 292.572          | EURIBOR 6M+0,01% |        |
|      | Sèrie 1 SA                 | AA     | –       | –   | 2.544            | 254.400   | 183.466          | 232.523          | EURIBOR 6M+0,40% |        |
|      | Sèrie 2 SA                 | A      | –       | –   | 111              | 11.100    | 11.100           | 11.100           | EURIBOR 6M+0,50% |        |
|      | Sèrie B                    | BB     | –       | –   | 144              | 14.400    | 14.400           | 14.400           | EURIBOR 6M+0,75% |        |
| 2003 | GC FTGENCAT II, F.T.A.     |        |         |     | 9.500            | 950.000   | 849.927          | 0                |                  | AIAF   |
|      | Sèrie AG (b)               | AAA    | Aaa     | –   | 7.068            | 706.800   | 626.741          | 0                | EURIBOR 3M+0,11% |        |
|      | Sèrie AS                   | AA+    | Aa1     | –   | 1.767            | 176.700   | 156.686          | 0                | EURIBOR 3M+0,48% |        |
|      | Sèrie BG (b)               | AA     | Aa2     | –   | 176              | 17.600    | 17.600           | 0                | EURIBOR 3M+0,28% |        |
|      | Sèrie BS                   | A      | A1      | –   | 176              | 17.600    | 17.600           | 0                | EURIBOR 3M+0,70% |        |
|      | Sèrie C                    | BBB    | Baa1    | –   | 313              | 31.300    | 31.300           | 0                | EURIBOR 3M+1,45% |        |
| 2003 | FTPME TDA SABADELL 2       |        |         |     | 5.000            | 500.000   | 500.000          | 0                |                  | AIAF   |
|      | Sèrie 1CA (a)              | AAA    | –       | AAA | 1.968            | 196.800   | 196.800          | 0                | EURIBOR 3M       |        |
|      | Sèrie 1 SA                 | AAA    | –       | AAA | 2.667            | 266.700   | 266.700          | 0                | EURIBOR 3M+0,26% |        |
|      | Sèrie 2 SA                 | AA     | –       | A   | 215              | 21.500    | 21.500           | 0                | EURIBOR 3M+0,50% |        |
|      | Sèrie 3 SA                 | BBB    | –       | BBB | 150              | 15.000    | 15.000           | 0                | EURIBOR 3M+1,20% |        |
|      |                            |        |         |     |                  |           | <b>2.423.512</b> | <b>1.459.343</b> |                  |        |

(a) Amb aval de l'Estat espanyol. (b) Amb aval de la Generalitat de Catalunya.

A continuació es detallen els títols subscrits pel Grup corresponents a les emissions efectuades:

En milers d' euros

| Any  | Tipus d'actius<br>titulitzats | Rating |         |     | Títols subscrits pel Grup |                   |                 |         |                |        |
|------|-------------------------------|--------|---------|-----|---------------------------|-------------------|-----------------|---------|----------------|--------|
|      |                               | FITCH  | Moody's | S&P | Nombre de títols          | Subscripció total | Saldos pendents |         | Amortitzacions |        |
|      |                               |        |         |     |                           |                   | 2003            | 2002    | 2003           | 2002   |
| 1998 | TDA 5, FTH                    |        |         |     | 1.974                     | 296.599           | 109.523         | 140.532 | 31.009         | 34.596 |
|      | Sèrie A                       | AAA    | Aaa     | —   | 1.934                     | 290.589           | 103.513         | 134.522 | 31.009         | 34.596 |
|      | Sèrie B (subordinada)         | AAA    | Aa1     | —   | 40                        | 6.010             | 6.010           | 6.010   | 0              | 0      |
| 2000 | FTPME ICO-TDA 1               |        |         |     | 1.795                     | 179.500           | 34.226          | 68.689  | 34.463         | 42.484 |
|      | Sèrie CA (a)                  | AAA    | —       | —   | 1.436                     | 143.600           | 27.381          | 54.951  | 27.570         | 33.987 |
|      | Sèrie SA                      | AAA    | —       | —   | 359                       | 35.900            | 6.845           | 13.738  | 6.893          | 8.497  |
| 2001 | FTPME ICO-TDA 2               |        |         |     | 1.934                     | 33.208            | 15.809          | 22.830  | 7.021          | 6.489  |
|      | Sèrie 1CA (a)                 | AAA    | —       | —   | 0                         | 0                 | 0               | 0       | 0              | 0      |
|      | Sèrie 1SA                     | AAA    | —       | —   | 291                       | 29.100            | 11.701          | 18.722  | 7.021          | 6.489  |
|      | Sèrie 2CA (a)                 | AAA    | —       | —   | 0                         | 0                 | 0               | 0       | 0              | 0      |
|      | Sèrie 2SA                     | AA     | —       | —   | 299                       | 748               | 748             | 748     | 0              | 0      |
|      | Sèrie B                       | BBB    | —       | —   | 1.344                     | 3.360             | 3.360           | 3.360   | 0              | 0      |
| 2002 | FTPME TDA SABADELL 1          |        |         |     | 2.799                     | 279.900           | 208.965         | 258.022 | 49.057         | 21.877 |
|      | Sèrie 1CA (a)                 | AAA    | —       | —   | 0                         | 0                 | 0               | 0       | 0              | 0      |
|      | Sèrie 1 SA                    | AA     | —       | —   | 2.544                     | 254.400           | 183.465         | 232.522 | 49.057         | 21.877 |
|      | Sèrie 2 SA                    | A      | —       | —   | 111                       | 11.100            | 11.100          | 11.100  | 0              | 0      |
|      | Sèrie B                       | BB     | —       | —   | 144                       | 14.400            | 14.400          | 14.400  | 0              | 0      |
| 2003 | GC FTGENCAT II, F.T.A.        |        |         |     | 640                       | 64.000            | 58.733          | 0       | 5.267          | 0      |
|      | Sèrie AG (b)                  | AAA    | Aaa     | —   | 0                         | 0                 | 0               | 0       | 0              | 0      |
|      | Sèrie AS                      | AA+    | Aa1     | —   | 465                       | 46.500            | 41.233          | 0       | 5.267          | 0      |
|      | Sèrie BG (b)                  | AA     | Aa2     | —   | 46                        | 4.600             | 4.600           | 0       | 0              | 0      |
|      | Sèrie BS                      | A      | A1      | —   | 46                        | 4.600             | 4.600           | 0       | 0              | 0      |
|      | Sèrie C                       | BBB    | Baa1    | —   | 83                        | 8.300             | 8.300           | 0       | 0              | 0      |
| 2003 | FTPME TDA SABADELL 2          |        |         |     | 1.365                     | 136.500           | 136.500         | 0       | 0              | 0      |
|      | Sèrie 1CA (a)                 | AAA    | —       | AAA | 0                         | 0                 | 0               | 0       | 0              | 0      |
|      | Sèrie 1 SA                    | AAA    | —       | AAA | 1.000                     | 100.000           | 100.000         | 0       | 0              | 0      |
|      | Sèrie 2 SA                    | AA     | —       | A   | 215                       | 21.500            | 21.500          | 0       | 0              | 0      |
|      | Sèrie 3 SA                    | BBB    | —       | BBB | 150                       | 15.000            | 15.000          | 0       | 0              | 0      |
|      |                               |        |         |     |                           |                   | 563.756         | 490.073 |                |        |

(a) Amb aval de l'Estat espanyol. (b) Amb aval de la Generalitat de Catalunya.

### Actius dubtosos

El moviment que hi ha hagut d'Actius dubtosos corresponents a entitats de crèdit i clients ha estat el següent:

En milers d'euros

|                                         |                |
|-----------------------------------------|----------------|
| <b>Saldos el 31 de desembre de 2001</b> | <b>89.927</b>  |
| Altes                                   | 169.889        |
| Baixes                                  | (93.694)       |
| Diferències de canvi                    | (997)          |
| Amortitzacions                          | (61.703)       |
| <b>Saldos el 31 de desembre de 2002</b> | <b>103.422</b> |
| Altes                                   | 156.488        |
| Baixes                                  | (124.875)      |
| Diferències de canvi                    | (617)          |
| Amortitzacions                          | (35.677)       |
| <b>Saldos el 31 de desembre de 2003</b> | <b>98.741</b>  |

Del saldo el 31 de desembre de 2003 corresponen a entitats de crèdit 2.070 milers d'euros (878 milers d'euros l'exercici de 2002).

### Fons d'insolvències

Els fons d'insolvències (inclosos els que cobreixen passius contingents) han tingut el moviment següent:

En milers d'euros

|                                          | Específica    | Genèrica       | Estadística    | Total          |
|------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2001</b>   | <b>52.967</b> | <b>183.675</b> | <b>101.190</b> | <b>337.832</b> |
| Traspassos d'altres fons                 | (381)         | 0              | 0              | (381)          |
| Dotació de l'exercici                    | 73.742        | 100.299        | 38.848         | 212.889        |
| Amortització de morosos totalment dotats | (57.468)      | 0              | 0              | (57.468)       |
| Fons disponibles                         | (13.451)      | (74.513)       | 0              | (87.964)       |
| Diferències de canvi                     | (987)         | (1.530)        | (1)            | (2.518)        |
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2002</b>   | <b>54.422</b> | <b>207.931</b> | <b>140.037</b> | <b>402.390</b> |
| Traspassos d'altres fons                 | (659)         | 0              | 0              | (659)          |
| Dotació de l'exercici                    | 60.368        | 150.167        | 84.208         | 294.743        |
| Amortització de morosos totalment dotats | (31.053)      | 0              | 0              | (31.053)       |
| Fons disponibles                         | (18.622)      | (112.519)      | 0              | (131.141)      |
| Diferències de canvi                     | (969)         | (1.064)        | 0              | (2.033)        |
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2003</b>   | <b>63.487</b> | <b>244.515</b> | <b>224.245</b> | <b>532.247</b> |

Els imports carregats al compte de resultats de cada exercici en concepte d'amortització i provisió per a insolvències es detallen a la nota 24 - apartat f).

El desglossament per epígrafs del balanç de la cobertura total per a insolvències és:

En milers d'euros

|                                                    | 2003           | 2002           |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Obligacions i altres valors de renda fixa          | 1.926          | 4.939          |
| Entitats de crèdit (nota 4)                        | 4.157          | 1.698          |
| Crèdits sobre clients (nota 6)                     | 421.765        | 330.362        |
| Passius contingents i actius titulitzats (nota 14) | 104.399        | 65.391         |
| <b>Total</b>                                       | <b>532.247</b> | <b>402.390</b> |

### Fons de risc-país

El fons de risc-país ha tingut el moviment següent:

En milers d'euros

|                                                  |               |
|--------------------------------------------------|---------------|
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2001</b>           | <b>16.576</b> |
| Dotació de l'exercici                            | 2.954         |
| Fons disponibles                                 | (16.398)      |
| Altres moviments sense reflex a pèrdues i guanys | 6.728         |
| Diferències de canvi                             | (2.170)       |
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2002</b>           | <b>7.690</b>  |
| Dotació de l'exercici                            | 12.035        |
| Fons disponibles                                 | (9.478)       |
| Altres moviments sense reflex a pèrdues i guanys | 3.373         |
| Diferències de canvi                             | (918)         |
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2003</b>           | <b>12.702</b> |

Del total de les provisions per a risc-país, el 31 de desembre de 2003, 471 milers d'euros (633 milers d'euros l'exercici de 2002) corresponen a la cobertura de passius contingents que s'inclouen en Provisions per a riscos i càrregues (nota 14), 1.368 milers d'euros (2.145 milers d'euros l'exercici de 2002) corresponen a provisions pels títols de la cartera de valors, 1.083 milers d'euros corresponen a entitats de crèdit (1.771 milers d'euros l'exercici de 2002) i 9.780 milers d'euros corresponen a crèdits sobre clients (3.141 milers d'euros l'exercici de 2002).

## Nota 7. Actius immaterials

Els conceptes inclosos en aquest epígraf recullen l'activació de treballs informàtics subcontractats, l'adquisició de llicències de programari i les despeses de constitució i primer establiment.

L'exercici de 2003 i 2002 consten com a despeses de constitució i primer establiment les corresponents a les societats filials BancSabadell d'Andorra, S.A. i BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.

El moviment d'aquest epígraf els exercicis de 2003 i 2002 ha estat:

En milers d'euros

|                                        |               |
|----------------------------------------|---------------|
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2001</b> | <b>51.336</b> |
| Altes                                  | 32.032        |
| Amortitzacions                         | (70.358)      |
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2002</b> | <b>13.010</b> |
| Altes                                  | 23.250        |
| Amortitzacions                         | (10.447)      |
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2003</b> | <b>25.813</b> |

## Nota 8. Fons de comerç i diferència negativa de consolidació

El moviment que hi ha hagut els exercicis de 2003 i 2002 del fons de comerç de consolidació del Grup ha estat:

En milers d'euros

| Societat                                               | Saldo<br>31/12/01 | Variació 02      | Amort. 02      | Saldo<br>31/12/02 | Variació 03     | Amort. 03     | Saldo<br>31/12/03 | Període<br>d'amort. (anys) |
|--------------------------------------------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|-----------------|---------------|-------------------|----------------------------|
| ActivoBank, S.A.                                       | 0                 | 3.939            | 53             | 3.886             | 0               | 197           | 3.689             | 20                         |
| Banco Comercial Portuguès, S.A. (a)                    | 250.396           | (18.664)         | 123.008        | 108.724           | 0               | 6.387         | 102.337           | 20                         |
| Banco Herrero, S.A. (b)                                | 370.080           | (370.080)        | 0              | 0                 | 0               | 0             | 0                 | 20                         |
| Burgalesa de Generación Eólica, S.A.                   | 142               | 0                | 8              | 134               | 0               | 7             | 127               | 10                         |
| Cannon Power, S.A.                                     | 0                 | 0                | 0              | 0                 | 430             | 5             | 425               | 20                         |
| Centro Financiero B.H.D., S.A.                         | 1.455             | 1.101            | 185            | 2.371             | 1.291           | 343           | 3.319             | 10                         |
| Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A. | 0                 | 0                | 0              | 0                 | 490             | 18            | 472               | 20                         |
| Corporación Eólica de Zaragoza, S.L.                   | 2.743             | 0                | 149            | 2.594             | 0               | 150           | 2.444             | 20                         |
| Dexia Banco Local, S.A.                                | 5.898             | 0                | 302            | 5.596             | 0               | 301           | 5.295             | 20                         |
| Enervent, S.A.                                         | 0                 | 0                | 0              | 0                 | 987             | 16            | 971               | 20                         |
| Espais & Landscape Diagonal Mar, S.L.                  | 2.921             | 0                | 146            | 2.775             | 0               | 147           | 2.628             | 20                         |
| Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.           | 3.722             | 3.236            | 227            | 6.731             | 0               | 349           | 6.382             | 20                         |
| e-Xtend Now, S.R.L.                                    | 0                 | 595              | 22             | 573               | 0               | 30            | 543               | 20                         |
| Formol y Derivados, S.L. (b)                           | 0                 | 15.512           | 388            | 15.124            | (15.124)        | 0             | 0                 | 20                         |
| Hidroeléctrica de Quirós, S.A.                         | 0                 | 0                | 0              | 0                 | 39              | 1             | 38                | 20                         |
| Ibersecurities, S.A.                                   | 30.886            | 35.132           | 2.073          | 63.945            | 0               | 3.456         | 60.489            | 20                         |
| Interaliment, S.A.                                     | 2.460             | 0                | 128            | 2.332             | 0               | 129           | 2.203             | 20                         |
| Landscape Valterna, S.L.                               | 175               | 0                | 9              | 166               | 0               | 9             | 157               | 20                         |
| Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.                    | 80                | 0                | 9              | 71                | 0               | 0             | 71                | 10                         |
| Sinia XXI, S.A.                                        | 0                 | 0                | 0              | 0                 | 201             | 5             | 196               | 20                         |
| Sistema 4B, S.A.                                       | 3.048             | 0                | 406            | 2.642             | 0               | 407           | 2.235             | 10                         |
| <b>Total</b>                                           | <b>674.006</b>    | <b>(329.229)</b> | <b>127.113</b> | <b>217.664</b>    | <b>(11.686)</b> | <b>11.957</b> | <b>194.021</b>    |                            |

(a) Al començament de l'exercici de 2002 es va fer una amortització anticipada del fons de comerç de Banco Comercial Portuguès, S.A. de 126.168 milers d'euros, basant-se en una anàlisi, amb criteris de prudència, per la tinença del valor d'aquesta inversió als mercats. L'amortització de l'any sembla neta de les recuperacions per vendes de cartera.

(b) Nota 1.

El desglossament de les diferències negatives de consolidació és:

| En milers d'euros                            | 2003         | 2002         |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Banco del Bajío, S.A.                        | 1.016        | 879          |
| Cajastur Servicios Financieros, S.A.         | 0            | 329          |
| Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.         | 5            | 5            |
| Derivados Forestales, S.A. (a)               | 0            | 845          |
| Financiera Iberoamericana, S.A.              | 64           | 64           |
| Landscape Proingru, S.L.                     | 84           | 84           |
| Profim. Análisis y Selección de Fondos, S.L. | 41           | 41           |
| Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.          | 936          | 936          |
| Montouto 2000, S.A.                          | 2            | 0            |
| <b>Total</b>                                 | <b>2.148</b> | <b>3.183</b> |

(a) Nota 1.

## Nota 9. Actius materials

El moviment produït els exercicis de 2003 i 2002 als diferents comptes de l'immobilitzat material i de les seves corresponents amortitzacions acumulades i fons de sanejament per a actius del Grup ha estat:

En milers d'euros

|                                              | Immobles       | Immobles<br>adjudicats | Mobiliari i<br>instal·lacions | Mobiliari<br>adjudicat | Total          |
|----------------------------------------------|----------------|------------------------|-------------------------------|------------------------|----------------|
| <b>Cost:</b>                                 |                |                        |                               |                        |                |
| Saldos el 31 de desembre de 2001             | 303.002        | 48.802                 | 488.013                       | 314                    | 840.131        |
| Altes                                        | 23.444         | 5.722                  | 60.006                        | 867                    | 90.039         |
| Baixes                                       | (25.135)       | (15.874)               | (27.162)                      | (918)                  | (69.089)       |
| Traspassos                                   | 1.939          | (2.339)                | (1.757)                       | (12)                   | (2.169)        |
| Altres                                       | (2.225)        | 0                      | (1.162)                       | 0                      | (3.387)        |
| Saldos el 31 de desembre de 2002             | 301.025        | 36.311                 | 517.938                       | 251                    | 855.525        |
| Altes                                        | 7.589          | 3.213                  | 62.986                        | 0                      | 73.788         |
| Baixes                                       | (16.662)       | (5.884)                | (47.812)                      | 0                      | (70.358)       |
| Traspassos                                   | 0              | 0                      | 5.289                         | (82)                   | 5.207          |
| Altres                                       | (1.147)        | 72                     | (129)                         | 0                      | (1.204)        |
| <b>Saldos el 31 de desembre de 2003</b>      | <b>290.805</b> | <b>33.712</b>          | <b>538.272</b>                | <b>169</b>             | <b>862.958</b> |
| <b>Amortització acumulada:</b>               |                |                        |                               |                        |                |
| Saldos el 31 de desembre de 2001             | 52.616         | 0                      | 301.995                       | 0                      | 354.611        |
| Altes                                        | 5.569          | 0                      | 40.311                        | 0                      | 45.880         |
| Baixes                                       | (2.540)        | 0                      | (24.463)                      | 0                      | (27.003)       |
| Traspassos                                   | 0              | 0                      | 39                            | 0                      | 39             |
| Altres                                       | (168)          | 0                      | (1.030)                       | 0                      | (1.198)        |
| Saldos el 31 de desembre de 2002             | 55.477         | 0                      | 316.852                       | 0                      | 372.329        |
| Altes                                        | 4.888          | 0                      | 48.659                        | 0                      | 53.547         |
| Baixes                                       | (1.418)        | 0                      | (42.215)                      | 0                      | (43.633)       |
| Traspassos                                   | 0              | 0                      | 5.207                         | 0                      | 5.207          |
| Altres                                       | (2.594)        | 0                      | (353)                         | 0                      | (2.947)        |
| <b>Saldos el 31 de desembre de 2003</b>      | <b>56.353</b>  | <b>0</b>               | <b>328.150</b>                | <b>0</b>               | <b>384.503</b> |
| <b>Fons de sanejament d'actius:</b>          |                |                        |                               |                        |                |
| Saldos el 31 de desembre de 2001             | 227            | 37.037                 | 0                             | 85                     | 37.349         |
| Altes                                        | 0              | 1.021                  | 0                             | 122                    | 1.143          |
| Baixes per venda d'immobilitzat              | 0              | (1.190)                | 0                             | (133)                  | (1.323)        |
| Disponibilitat de fons                       | 0              | (9.160)                | 0                             | (140)                  | (9.300)        |
| Traspàs de fons                              | 0              | 94                     | 0                             | 230                    | 324            |
| Altres                                       | (133)          | 276                    | 0                             | 0                      | 143            |
| Saldos el 31 de desembre de 2002             | 94             | 28.078                 | 0                             | 164                    | 28.336         |
| Altes                                        | 0              | 273                    | 0                             | 82                     | 355            |
| Baixes per venda d'immobilitzat              | 0              | (1.136)                | 0                             | 0                      | (1.136)        |
| Disponibilitat de fons                       | (7)            | (2.916)                | 0                             | (143)                  | (3.066)        |
| Traspàs de fons                              | 0              | 314                    | 0                             | 0                      | 314            |
| Altres                                       | 0              | 1.363                  | 0                             | 0                      | 1.363          |
| <b>Saldos el 31 de desembre de 2003</b>      | <b>87</b>      | <b>25.976</b>          | <b>0</b>                      | <b>103</b>             | <b>26.166</b>  |
| <b>Saldos nets el 31 de desembre de 2002</b> | <b>245.454</b> | <b>8.233</b>           | <b>201.086</b>                | <b>87</b>              | <b>454.860</b> |
| <b>Saldos nets el 31 de desembre de 2003</b> | <b>234.365</b> | <b>7.736</b>           | <b>210.122</b>                | <b>66</b>              | <b>452.289</b> |

Dels fons de sanejament constituïts en l'àmbit del Grup, 87 milers d'euros l'exercici de 2003 (94 milers d'euros l'exercici de 2002) corresponen a la previsió de lliure amortització segons el Decret Llei 2/1985 i 26.079 milers d'euros l'exercici de 2003 (28.242 milers d'euros l'exercici de 2002) per sanejament dels immobles i mobiliari adjudicats.

Els increments dels elements de l'immobilitzat material de les entitats acollides al Reial Decret Llei 7/1996 d'actualització de balanços van ser:

En milers d'euros

|                                                   | <b>Banc de Sabadell, S.A.</b> | <b>Europea d'Inv. i Rendes, S.L.</b> |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|
| Immables d'ús propi                               | 24.322                        | 0                                    |
| Altres immables                                   | 2.003                         | 1.856                                |
| Immables adjudicats                               | 480                           | 0                                    |
| Mobiliari, instal·lacions i equips de comunicació | 9.337                         | 398                                  |
| Ordinadors i material perifèric                   | 260                           | 0                                    |
| <b>Total</b>                                      | <b>36.402</b>                 | <b>2.254</b>                         |

D'aquest total s'ha fet l'exercici de 2003 una amortització de 772 milers d'euros que corresponen a Banc de Sabadell, S.A. (1.035 milers d'euros l'exercici de 2002) i 30 milers d'euros que corresponen a Europea d'Inversions i Rendes, S.L. (30 milers d'euros l'exercici de 2002).

L'efecte de l'actualització de balanços sobre la dotació en l'amortització i, per tant, sobre el resultat del Grup del pròxim exercici de 2004 puja a 683 milers d'euros.

El cost net en llibres dels actius materials corresponents a societats dependents i oficines del Banc ubicades a l'estranger puja a 28.523 milers d'euros el 31 de desembre de 2003 (31.532 milers d'euros l'exercici de 2002).

Banc de Sabadell, S.A., a conseqüència del compromís en relació amb la renovació tecnològica de la plataforma informàtica del Banc i el seu Grup, té signats el 31 de desembre de 2003 compromisos per al desenvolupament d'aquesta plataforma de 10.560 milers d'euros (28.100 milers d'euros el 2002).

#### **Nota 10. Altres actius**

El desglossament d'aquest epígraf és:

En milers d'euros

|                                               | <b>2003</b>    | <b>2002</b>    |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Hisenda Pública deutora                       | 223.772        | 190.677        |
| Operacions de derivats financers de cobertura | 25.295         | 19.603         |
| Operacions en camí                            | 5.893          | 10.208         |
| Dividends actius a compte                     | 60.010         | 60.242         |
| Fiances lliurades en efectiu                  | 31.072         | 21.472         |
| Cambres de compensació                        | 235.380        | 243.680        |
| Resta                                         | 82.594         | 41.606         |
| <b>Total</b>                                  | <b>664.016</b> | <b>587.488</b> |

### Hisenda Pública deutora: impostos sobre beneficis avançats

El moviment dels impostos sobre beneficis avançats, inclosos en el saldo d'Hisenda Pública deutora, els exercicis de 2003 i 2002 ha estat:

En milers d'euros

|                                              |                |
|----------------------------------------------|----------------|
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2001</b>       | <b>87.911</b>  |
| Per operacions intragrup                     | 2.530          |
| Per activació del fons de pensions           | (13.761)       |
| Per dotació al fons de cobertura estadística | 20.345         |
| Per fons no deduïbles                        | 4.727          |
| Per exteriorització del fons de pensions     | 39.500         |
| Resta                                        | 425            |
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2002</b>       | <b>141.677</b> |
| Per operacions intragrup                     | 104            |
| Per activació del fons de pensions           | 7.945          |
| Per dotació al fons de cobertura estadística | 22.404         |
| Per fons no deduïbles                        | 32.726         |
| Per exteriorització del fons de pensions     | (983)          |
| Resta                                        | (1.038)        |
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2003</b>       | <b>202.835</b> |

### Nota 11. Pèrdues en societats consolidades

El moviment de les pèrdues a societats consolidades els exercicis de 2003 i 2002 ha estat el següent:

En milers d'euros

|                                                     |                  |
|-----------------------------------------------------|------------------|
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2001</b>              | <b>(90.589)</b>  |
| Aplicació de resultats 2001                         | 846              |
| Diferències de conversió i altres                   | 1.930            |
| Disminució patrimonial per distribució de dividends | (12.086)         |
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2002</b>              | <b>(99.899)</b>  |
| Aplicació de resultats 2002                         | (43.958)         |
| Diferències de conversió i altres                   | (16.769)         |
| Disminució patrimonial per distribució de dividends | (7.526)          |
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2003</b>              | <b>(168.152)</b> |

El detall de les pèrdues en societats consolidades registrades en cada una de les empreses s'indica a l'annex.

### Nota 12. Dèbits a clients i dèbits representats per valors negociables

En aquest apartat s'inclouen els dipòsits de clients, les cessions temporals d'actius, els saldos amb organismes oficials, els bons i les obligacions i també els pagarés i altres valors negociables, segons el detall següent:

|                                            | 2003              | 2002              |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dipòsits a la vista                        | 9.089.111         | 8.032.183         |
| Dipòsits a termini                         | 5.812.692         | 7.322.615         |
| Dèbits representats per valors negociables | 6.642.463         | 3.125.262         |
| Altres comptes especials                   | 10.583            | 26.407            |
| <b>Subtotal</b>                            | <b>21.554.849</b> | <b>18.506.467</b> |
| Cessió temporal d'actius                   | 2.273.615         | 1.853.005         |
| <b>Total</b>                               | <b>23.828.464</b> | <b>20.359.472</b> |
| En euros                                   | 22.809.801        | 19.275.885        |
| En moneda estrangera                       | 1.018.663         | 1.083.587         |
| <b>Total</b>                               | <b>23.828.464</b> | <b>20.359.472</b> |

El desglossament per trams residuals de Dipòsits a termini i Dèbits representats per valors negociables és:

En milers d'euros

|                        | 2003              | 2002              |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Fins a 3 mesos         | 4.478.410         | 4.805.098         |
| > 3 mesos fins a 1 any | 2.740.067         | 3.201.838         |
| > 1 any fins a 5 anys  | 3.735.745         | 2.428.286         |
| > 5 anys               | 1.500.933         | 12.655            |
| <b>Total</b>           | <b>12.455.155</b> | <b>10.447.877</b> |

El desglossament dels dèbits representats per valors negociables és:

En milers d'euros

| Entitat emissora                      | Data d'emissió | Tipus d'emissió      | 2003             | 2002             | Tipus d'interès vigent el 31.12.03 | Data de venciment | Divisa d'emissió |
|---------------------------------------|----------------|----------------------|------------------|------------------|------------------------------------|-------------------|------------------|
| Sabadell International Finance LTD    | (1) 30/06/98   | Emprèstit            | 0                | 500.000          | EURIBOR 3M + 0,0625                | 30/06/03          | Euros            |
| Sabadell International Finance LTD    | (1) 20/06/00   | Emprèstit            | 600.000          | 600.000          | EURIBOR 3M + 0,16                  | 20/06/05          | Euros            |
| Sabadell International Finance LTD    | (1) 24/08/00   | Emprèstit            | 0                | 250.000          | EURIBOR 3M + 0,125                 | 24/11/03          | Euros            |
| Sabadell International Finance LTD    | (1) 08/10/01   | Emprèstit            | 0                | 200.000          | EURIBOR 3M + 0,13                  | 08/10/03          | Euros            |
| Sabadell International Finance LTD    | (1) 29/10/01   | Emprèstit            | 53.000           | 53.000           | EURIBOR 3M + 0,18                  | 29/10/04          | Euros            |
| Sabadell International Finance LTD    | (1) 22/11/01   | Emprèstit            | 150.018          | 150.037          | EURIBOR 3M + 0,15                  | 22/11/04          | Euros            |
| Sabadell International Finance LTD    | (1) 15/01/02   | Emprèstit            | 450.000          | 450.000          | EURIBOR 3M + 0,175                 | 15/01/07          | Euros            |
| Sabadell International Finance LTD    | (1) 15/03/02   | Emprèstit            | 40.000           | 40.000           | EURIBOR 3M + 0,12                  | 15/03/05          | Euros            |
| Sabadell International Finance LTD    | (1) 24/10/02   | Emprèstit            | 251.000          | 251.000          | EURIBOR 3M + 0,12                  | 28/10/04          | Euros            |
| Sabadell International Finance LTD    | (1) 03/01/03   | Emprèstit            | 3.900            | 0                |                                    | 05/01/06          | Euros            |
| Sabadell International Finance LTD    | (1) 03/02/03   | Emprèstit            | 500.147          | 0                | EURIBOR 3M + 0,15                  | 03/02/06          | Euros            |
| Sabadell International Finance B.V.   | (1) 03/10/03   | Emprèstit            | 500.000          | 0                | EURIBOR 3M + 0,025                 | 03/10/05          | Euros            |
| Sabadell International Finance B.V.   | (1) 12/11/03   | Emprèstit            | 600.000          | 0                | EURIBOR 3M + 0,14                  | 12/11/08          | Euros            |
| Subscrits per empreses del Grup       |                |                      | (1.000)          | (1.000)          |                                    |                   |                  |
| Banc de Sabadell, S.A.                | (2) 15/03/01   | Pagarés              | 0                | 15.280           |                                    | 14/03/02          | Euros            |
| Banc de Sabadell, S.A.                | (2) 25/02/02   | Pagarés              | 10.770           | 576.560          | Entre 2,74% i 3,74%                | 24/02/03          | Euros            |
| Banc de Sabadell, S.A.                | (2) 18/02/03   | Pagarés              | 93.451           | 0                | Entre 2,04% i 2,58%                | 17/02/04          | Euros            |
| Banc de Sabadell, S.A.                | (3) 09/06/03   | Pagarés              | 1.873.776        | 0                | Entre 1,48% i 2,71%                | 08/06/04          | Euros            |
| Banc de Sabadell, S.A.                | 29/04/03       | Cèdules hipotecàries | 1.500.000        | 0                | 4,50%                              | 29/04/13          | Euros            |
| BanSabadell Hipotecària, E.F.C., S.A. | 26/12/01       | Pagarés d'empresa    | 0                | 23.126           |                                    | 25/12/02          | Euros            |
| BancSabadell d'Andorra, S.A.          | Diverses       | Pagarés              | 17.401           | 17.259           | Entre 2,00% i 12,00%               | Vàries            | Euros            |
| <b>Salos el 31 de desembre</b>        |                |                      | <b>6.642.463</b> | <b>3.125.262</b> |                                    |                   |                  |

(1) Operacions garantides per Banc de Sabadell, S.A.

(2) Registrat el plec de condicions, per un import de 1.200.000 milers d'euros ampliable a 1.500.000 milers d'euros, a la CNMV.

(3) Registrat el plec de condicions, per un import de 3.000.000 milers d'euros ampliable a 3.500.000 milers d'euros, a la CNMV.

### Emissió de cèdules hipotecàries

Amb data 18 de desembre de 2003, el Consell d'Administració va aprovar una segona emissió de cèdules hipotecàries per un import màxim de 1.500 milions d'euros i amb un termini d'emissió situat entre els 5 i els 12 anys.

### Nota 13. Altres passius

El desglossament d'aquest epígraf és:

En milers d'euros

|                                                                 | 2003           | 2002           |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Obligacions per pagar                                           | 117.167        | 78.212         |
| Creditors per facturatge                                        | 25.704         | 13.609         |
| Operacions de futur de cobertura                                | 26.978         | 10.137         |
| Operacions en camí                                              | 9.385          | 15.158         |
| Hisenda Pública creditora per impostos sobre beneficis diferits | 55.878         | 29.331         |
| Cambres de compensació                                          | 108.385        | 79.599         |
| Comptes de recaptació                                           | 124.445        | 176.158        |
| Operacions pendents de liquidar                                 | 9.210          | 10.487         |
| Resta                                                           | 210.585        | 161.442        |
| <b>Total</b>                                                    | <b>687.737</b> | <b>574.133</b> |

#### Hisenda Pública creditora per impostos sobre beneficis diferits

A l'apartat d'Hisenda Pública creditora per impostos diferits es recullen, bàsicament, els impostos de l'amortització fiscal accelerada de l'immobilitzat d'acord amb les normes fiscals vigents i també els meritats pels ajustos de la consolidació comptable.

El moviment d'aquest apartat els exercicis de 2003 i 2002 ha estat:

En milers d'euros

|                                              |                |
|----------------------------------------------|----------------|
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2001</b>       | <b>105.942</b> |
| Per llibertat d'amortització                 | (387)          |
| Per plusvàlues fiscals                       | (75.106)       |
| Per operacions intragrup                     | 1.455          |
| Per ajustos de consolidació                  | (2.573)        |
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2002</b>       | <b>29.331</b>  |
| Per llibertat d'amortització                 | (341)          |
| Per plusvàlues fiscals                       | (574)          |
| Per moviment de fons de fluctuació de valors | 136            |
| Per ajustos de consolidació                  | 27.326         |
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2003</b>       | <b>55.878</b>  |

### Nota 14. Provisions per a riscos i càrregues

El desglossament d'aquest epígraf és:

En milers d'euros

|                                                     | 2003           | 2002           |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Fons per a passius contingents i actius titulitzats | 104.870        | 66.024         |
| Fons interns de pensions                            | 110            | 92             |
| Altres fons específics                              | 38.459         | 68.902         |
| <b>Total</b>                                        | <b>143.439</b> | <b>135.018</b> |

#### Fons per a passius contingents i actius titulitzats

A l'apartat de Fons per a passius contingents i actius titulitzats es recullen els saldos que no es rebai-xen de l'actiu i que corresponen als fons d'insolvències per un import de 104.399 milers d'euros (65.391 milers d'euros el 2002) i als fons de risc-país per 471 milers d'euros (633 milers d'euros el 2002), que cobreixen passius contingents (nota 6).

### Fons interns de pensions

El moviment que hi ha hagut els exercicis de 2003 i 2002 en els fons interns ha estat:

En milers d'euros

|                                                        |                |
|--------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2001</b>                 | <b>127.999</b> |
| Per rendiment financer intern                          | 5.325          |
| Per pagaments a prejubilats                            | (4.334)        |
| Per incorporació d'ActivoBank, S.A.                    | 200            |
| Per dotacions per a pensions meritades aquest exercici | 1.437          |
| Per dotacions per a pensions d'exercicis anteriors     | 1.755          |
| Per exteriorització                                    | (132.290)      |
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2002</b>                 | <b>92</b>      |
| Per provisió per a premis de jubilació                 | 18             |
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2003</b>                 | <b>110</b>     |

### Altres fons específics

A l'apartat d'Altres fons específics s'inclouen bàsicament 18.180 milers d'euros l'exercici de 2003 (42.649 milers d'euros l'exercici de 2002) per cobrir possibles contingències d'operacions creditícies. D'aquest import, 12.628 milers d'euros corresponen a posicions en risc-país l'exercici de 2003 (26.437 milers d'euros l'exercici de 2002).

### Nota 15. Passius subordinats

El detall dels passius subordinats emesos pel Grup és:

En milers d'euros

| Entitat emissora                     | Data d'emissió | Imports        |                | Tipus d'interès vigent el 31/12/03 | Data de venciment |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------------------------|-------------------|
|                                      |                | 2003           | 2002           |                                    |                   |
| BancSabadell d'Andorra, S.A.         | 20/12/00       | 4.207          | 4.207          | EURIBOR 3 m.                       | 20/12/04          |
| Sabadell International Capital, Ltd. | 27/07/01       | 300.000        | 300.000        | 5,625%                             | 27/07/11          |
| Sabadell International Capital, Ltd. | 05/12/02       | 300.000        | 300.000        | 4,875%                             | 05/12/12          |
| Subscrits per empreses del Grup      |                | (9.000)        | (9.000)        |                                    |                   |
| <b>Total</b>                         |                | <b>595.207</b> | <b>595.207</b> |                                    |                   |

### Nota 16. Capital

El capital social del Banc el 31 de desembre de 2003 i de 2002 és de 102.001.368 euros, representat per 204.002.736 accions nominatives de 0,50 euros nominals cada una.

Els exercicis de 2003 i 2002 no hi ha hagut cap moviment en el capital social del Banc (nota 26).

El 31 de desembre de 2003, Caixa Holding, S.A. manté una participació del 15,00% en el capital social de Banc de Sabadell, S.A., la mateixa que hi tenia el 31 de desembre de 2002.

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.

Les societats incloses al grup de consolidació no cotitzen a borsa llevat de Banco Comercial Português, S.A., Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A. i Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.

### Nota 17. Reserves i primes d'emissió

En aquest apartat s'inclouen les partides següents:

|                                                  | 2003             | 2002             |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Reserves restringides:</b>                    |                  |                  |
| Reserva legal                                    | 20.400           | 20.400           |
| Reserva per a accions pròpies                    | 143.816          | 113.581          |
| Reserva de revaloració, Reial Decret Llei 7/1996 | 34.900           | 34.900           |
| Reserva per a inversions a les Canàries          | 3.209            | 2.486            |
| Reserva per redenominació del capital social     | 113              | 113              |
| <b>Reserves de lliure disposició:</b>            |                  |                  |
| Reserva voluntària                               | 970.168          | 822.450          |
| Primes d'emissió d'accions                       | 749.609          | 749.609          |
| <b>Total</b>                                     | <b>1.922.215</b> | <b>1.743.539</b> |

**Primes d'emissió**

El moviment de l'epígraf de Primes d'emissió ha estat:

En milers d'euros

|                                                                           |                  |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2001</b>                                    | <b>1.116.706</b> |
| Utilització per a l'amortització del fons de fusió de Banco Herrero, S.A. | (367.097)        |
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2002</b>                                    | <b>749.609</b>   |
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2003</b>                                    | <b>749.609</b>   |

**Reserva de revaloració**

En relació amb la Reserva de revaloració, Reial Decret Llei 7/1996, amb data 28 d'abril de 2000 l'Administració Tributària va alçar acta d'acord amb aquest concepte, per la qual cosa el saldo d'aquest compte es pot destinar a:

- Eliminar els resultats comptables negatius.
- Ampliar el capital social.
- Reserves de lliure disposició, quan hagin passat deu anys que compten a partir de la data del balanç en què es van reflectir les operacions d'actualització.

**Moviment dels comptes de reserves**

El moviment dels comptes de reserves del Banc al balanç consolidat, fets els ajustaments de consolidació, és:

En milers d'euros

|                                                                                                       |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2001</b>                                                                | <b>2.062.367</b> |
| Aplicació de beneficis de l'exercici de 2001                                                          | 55.770           |
| Dividends de societats consolidades                                                                   | 36.536           |
| Per alienació de societats                                                                            | (92)             |
| Per la imputació de l'amortització del fons de comerç de l'exercici de 2001                           | (11.038)         |
| Disminució de la prima d'emissió d'accions per amortització del fons de comerç de Banco Herrero, S.A. | (367.097)        |
| Utilització per a jubilacions                                                                         | (26.390)         |
| Per fusió de Solbank SBD, S.A.                                                                        | 5.117            |
| Pel retrocés de la dotació a l'FFV de l'exercici de 2001 de societats del Grup                        | 13.642           |
| Dividends de societats consolidades de l'exercici de 2000                                             | (24.294)         |
| Variació de reserves                                                                                  | (982)            |
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2002</b>                                                                | <b>1.743.539</b> |
| Aplicació de beneficis de l'exercici de 2002                                                          | 98.813           |
| Dividends de societats consolidades                                                                   | 27.699           |
| Per alienació de societats                                                                            | 11.092           |
| Per la imputació de l'amortització del fons de comerç de l'exercici de 2002                           | (968)            |
| Per fusió amb entitats de crèdit del Grup                                                             | 63.137           |
| Utilització per a jubilacions                                                                         | (23.920)         |
| Pel retrocés de la dotació a l'FFV de l'exercici de 2002 de societats del Grup                        | 54.608           |
| Dividends de societats consolidades de l'exercici de 2001                                             | (36.536)         |
| Dotació a l'impost de societats per ajustaments de consolidació de l'exercici de 2002                 | (15.968)         |
| Variació de reserves                                                                                  | 719              |
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2003</b>                                                                | <b>1.922.215</b> |

## Nota 18. Reserves en societats consolidades

El moviment del compte de reserves en societats consolidades ha estat:

En milers d'euros

|                                                                |                |
|----------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2001</b>                         | <b>170.540</b> |
| Aplicació de beneficis de l'exercici de 2001                   | 40.288         |
| Dividends de societats consolidades                            | 11.893         |
| Utilització per a prejubilacions                               | (2.600)        |
| Per amortització del Fons de comerç                            | (3.747)        |
| Per dissolució i venda de societats                            | (130)          |
| Diferències de conversió i altres                              | (17.230)       |
| Variació de reserves                                           | 269            |
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2002</b>                         | <b>199.283</b> |
| Aplicació de beneficis de l'exercici de 2002                   | 12.227         |
| Dividends de societats consolidades                            | 8.835          |
| Per amortització del Fons de comerç                            | (6.543)        |
| Per fusió de societats amb el Banc Sabadell                    | (63.137)       |
| Per traspàs entre reserves i pèrdues de societats consolidades | 35.672         |
| Per dissolució i venda de societats                            | (16.404)       |
| Dividends de societats consolidades de l'exercici de 2001      | (11.893)       |
| Diferències de conversió i altres                              | (21.460)       |
| Variació de reserves                                           | 10.281         |
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2003</b>                         | <b>146.861</b> |

El detall de les reserves aportades per cada una de les empreses consolidades s'indica a l'annex.

## Nota 19. Interessos minoritaris

Les societats que componen aquest epígraf són:

En milers d'euros

| 2003                                |               |                | 2002              |               |                |
|-------------------------------------|---------------|----------------|-------------------|---------------|----------------|
|                                     | % Minoritaris | Import         | Resultat atribuït | % Minoritaris | Import         |
| Banco de Asturias, S.A.             | 0,00%         | 0              | 0                 | 0,36%         | 219            |
| BancSabadell d'Andorra, S.A.        | 49,03%        | 11.555         | 379               | 49,03%        | 12.052         |
| Sabadell International Equity, Ltd. | 100,00%       | 250.139        | 11.036            | 100,00%       | 250.207        |
| <b>Total</b>                        |               | <b>261.694</b> | <b>11.415</b>     |               | <b>262.478</b> |

El moviment que hi ha hagut els exercicis de 2003 i 2002 en el saldo d'aquest epígraf és:

En milers d'euros

|                                                          |                |
|----------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2001</b>                   | <b>311.818</b> |
| Dividends satisfets a minoritaris                        | (11.539)       |
| Distribució del benefici net de l'exercici anterior      | 9.371          |
| Venda de Valores Mobiliarios Herrero i Herrero Inversión | (46.320)       |
| Fusió Banco Herrero                                      | (786)          |
| Variació dels percentatges de participació i altres      | (66)           |
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2002</b>                   | <b>262.478</b> |
| Dividends satisfets a minoritaris                        | (11.312)       |
| Distribució del benefici net de l'exercici anterior      | 10.759         |
| Fusió Banco Asturias                                     | (239)          |
| Variació dels percentatges de participació i altres      | 8              |
| <b>Saldo el 31 de desembre de 2003</b>                   | <b>261.694</b> |

## Nota 20. Comptes d'ordre

El desglossament dels comptes d'ordre és:

En milers d'euros

|                                                      | 2003              | 2002              |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Avals i caucions prestades                           | 3.224.034         | 2.817.697         |
| Actius destinats a aplicacions diverses              | 0                 | 83                |
| Altres passius contingents                           | 391.690           | 401.037           |
| Limits d'operacions d'actiu, disponibles per tercers | 7.906.662         | 6.906.720         |
| Altres compromisos                                   | 1.155.723         | 1.007.749         |
| <b>Total</b>                                         | <b>12.678.109</b> | <b>11.133.286</b> |

### Passius contingents dubtosos

El moviment que hi ha hagut a Passius contingents dubtosos ha estat:

En milers d'euros

|                                         |               |
|-----------------------------------------|---------------|
| <b>Saldos el 31 de desembre de 2001</b> | <b>10.937</b> |
| Altes                                   | 2.591         |
| Baixes                                  | (2.333)       |
| <b>Saldos el 31 de desembre de 2002</b> | <b>11.195</b> |
| Altes                                   | 5.525         |
| Baixes                                  | (3.410)       |
| Diferències de canvi                    | (2)           |
| <b>Saldos el 31 de desembre de 2003</b> | <b>13.308</b> |

### Operacions de futur

El saldo de les operacions de futur el 31 de desembre és:

En milers d'euros

|                                                         | 2003              | 2002             |
|---------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Compravenda de divises no vençudes:</b>              | <b>3.543.265</b>  | <b>3.371.124</b> |
| Compres                                                 | 2.197.440         | 1.981.769        |
| Vendes                                                  | 1.345.825         | 1.389.355        |
| <b>Compravendes no vençudes d'actius financers:</b>     | <b>995.528</b>    | <b>486.792</b>   |
| Compres                                                 | 507.141           | 223.965          |
| Vendes                                                  | 488.387           | 262.827          |
| <b>Futurs financers sobre valors i tipus d'interès:</b> | <b>121.484</b>    | <b>44.900</b>    |
| Comprats                                                | 106.000           | 800              |
| Venguts                                                 | 15.484            | 44.100           |
| <b>Opcions:</b>                                         | <b>3.438.151</b>  | <b>1.162.043</b> |
| Sobre valors:                                           |                   |                  |
| Comprades                                               | 0                 | 0                |
| Emeses                                                  | 44.673            | 136.267          |
| Sobre tipus d'interès:                                  |                   |                  |
| Comprades                                               | 1.811.478         | 356.173          |
| Emeses                                                  | 1.505.792         | 575.483          |
| Sobre divises:                                          |                   |                  |
| Comprades                                               | 38.104            | 47.539           |
| Emeses                                                  | 38.104            | 46.581           |
| <b>Acords sobre tipus d'interès futur (FRA)</b>         | <b>659.588</b>    | <b>19.071</b>    |
| <b>Permutes financeres</b>                              | <b>6.583.052</b>  | <b>2.720.042</b> |
| <b>Altres</b>                                           | <b>120</b>        | <b>0</b>         |
| <b>Total</b>                                            | <b>15.341.188</b> | <b>7.803.972</b> |

Aquestes operacions es comptabilitzen pel seu import nocional i cobreixen el risc de tipus d'interès o canvi d'altres operacions al balanç o bé són majoritàriament operacions casades entre elles; no representen, per tant, risc obert per a les entitats del Grup.

La societat Banc de Sabadell, S.A. porta a terme operacions de futur dirigides a reduir el risc global al qual s'exposa l'entitat en la seva gestió de masses correlacionades d'actius, passius i altres operacions, que són considerades operacions de cobertura. De l'import de *swaps* el 31 de desembre de 2003, un total de 557.730 milers d'euros no són operacions de cobertura (337.397 milers d'euros el 2002) i el 31 de desembre de 2003 hi ha una plusvàlua neta de 4.945 milers d'euros (4.870 milers d'euros el 2002). Aquestes operacions es sotmeten permanentment a un sistema integrat, prudent i consistent de mesura, gestió i control dels riscos i resultats.

La resta d'operacions efectuades pel Grup cobreixen el risc de tipus d'interès o canvi d'altres operacions en balanç o bé es tracta d'operacions casades entre elles, sense que representin, per tant, risc obert per a les entitats del Grup.

## Nota 21. Operacions amb societats del Grup no consolidables i amb empreses associades

El detall dels saldos més significatius mantinguts pel Grup amb les societats que ell controla i no consolidables i amb les seves empreses associades, i també l'efecte als comptes de resultats de les transaccions efectuades entre elles, es mostra a continuació:

En milers d'euros

|                                    | 2003             | 2002             |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Actiu:</b>                      |                  |                  |
| Entitats de crèdit                 | 58.960           | 30.000           |
| Crèdits sobre clients              | 733.212          | 556.455          |
|                                    | <b>792.172</b>   | <b>586.455</b>   |
| <b>Passiu:</b>                     |                  |                  |
| Entitats de crèdit                 | 7.527            | 13.533           |
| Dèbits a clients                   | 1.252.672        | 1.187.977        |
|                                    | <b>1.260.199</b> | <b>1.201.510</b> |
| <b>Pèrdues i guanys:</b>           |                  |                  |
| <b>Deure:</b>                      |                  |                  |
| Interessos i càrregues assimilades | 40.120           | 37.842           |
| Comissions pagades                 | 2.195            | 3.389            |
|                                    | <b>42.315</b>    | <b>41.231</b>    |
| <b>Haver:</b>                      |                  |                  |
| Interessos i rendiments assimilats | 20.723           | 20.453           |
| Comissions rebudes                 | 7.110            | 1.635            |
|                                    | <b>27.833</b>    | <b>22.088</b>    |
| <b>Comptes d'ordre:</b>            |                  |                  |
| Passius contingents                | 154.668          | 101.041          |
| Compromisos                        | 97.336           | 47.955           |
|                                    | <b>252.004</b>   | <b>148.996</b>   |

Dins de Crèdits sobre clients, s'inclouen, el 31 de desembre de 2003, 82.639 milers d'euros concedits com a préstecs participatius per finançar societats immobiliàries del Grup (95.315 milers d'euros el 2002).

Els saldos de l'actiu i del passiu es cobren i retribueixen a tipus de mercat i els interessos meritats estan comptabilitzats a l'epígraf Interessos i rendiments assimilats i Interessos i càrregues assimilades, respectivament, del compte de pèrdues i guanys.

## Nota 22. Programa d'emissions

Des de 1997, Banc de Sabadell, S.A. té un programa destinat a mercats internacionals d'emissió d'euronotes a mitjà termini en diferents monedes i poden emetre els títols les societats Sabadell International Finance, Ltd. (emissió d'emprèstits), Sabadell International Capital, Ltd. (emissió de deutes subordinats) i Sabadell International Equity, Ltd. (emissió de participacions), filials instrumentals creades amb aquesta finalitat i que depenen al 100% de Banc de Sabadell, S.A. Els pagaments de principal i interessos d'aquestes operacions estan garantits incondicionalment i irrevocablement per Banc de Sabadell, S.A. Des de l'1 d'agost de 2003, aquest programa es va establir a Holanda, per la qual cosa les noves societats emissores són Sabadell International Finance, BV (emissió d'emprèstits) i Sabadell International Capital, BV (emissió de deute subordinat).

El límit del programa d'emissions és de 5.000 milions d'euros (4.000 milions d'euros l'exercici de 2002).

Els *ratings* concedits al programa d'euronotes per les agències de qualificació són:

|                   | Llarg termini | Curt termini | Deute subordinat |
|-------------------|---------------|--------------|------------------|
| Moody's           | A1            | Prime 1      | A2               |
| Standard & Poor's | A             | A-1          | A-               |
| Fitch-IBCA        | A+            | F1           | A                |

(Notes 12, 15 i 19.)

## Nota 23. Situació fiscal

El conjunt de societats que formen el Grup fiscal, la societat dominant del qual és Banc de Sabadell, S.A., s'indica a l'annex.

La conciliació de la diferència que hi ha entre el resultat comptable dels exercicis de 2003 i 2002 amb la base imposable de l'impost de societat és:

En milers d'euros

|                                                                     | 2003           | 2002           |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Benefici abans d'impostos                                           | 370.573        | 260.279        |
| Augments en la base imposable (segons detall al quadre següent)     | 171.815        | 382.779        |
| Disminucions en la base imposable (segons detall al quadre següent) | (100.971)      | (307.307)      |
| Compensació de bases imposables negatives d'exercicis anteriors     | 0              | (2.860)        |
| <b>Base imposable (resultat fiscal)</b>                             | <b>441.417</b> | <b>332.891</b> |
| <b>Quota (35%)</b>                                                  | <b>154.496</b> | <b>116.512</b> |
| Deduccions                                                          | 16.418         | 26.561         |
| Per doble imposició, formació i altres                              | 16.418         | 26.561         |
| <b>Quota líquida</b>                                                | <b>138.078</b> | <b>89.951</b>  |
| Impost per diferències temporals (net)                              | (26.832)       | (68.806)       |
| Altres ajustaments (net) (*)                                        | 6.661          | 6.129          |
| <b>Impost sobre beneficis</b>                                       | <b>117.907</b> | <b>27.274</b>  |

(\*) Correspon a aquelles societats que formen part del grup consolidat comptable però no del grup fiscal.

### Augments i disminucions en la base imposable

Els detalls als quals es fa referència al quadre anterior, relatius a augments i disminucions en la base imposable, en funció de si són considerats diferències temporals o permanents, es desglossen al quadre següent:

En milers d'euros

|                                                       | 2003           | 2002           |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Augments</b>                                       | <b>171.815</b> | <b>382.779</b> |
| Diferència permanent                                  | 35.292         | 178.683        |
| Diferència temporal amb origen en l'exercici actual   | 127.047        | 202.585        |
| Diferència temporal amb origen en exercicis anteriors | 9.476          | 1.511          |
| <b>Disminucions</b>                                   | <b>100.971</b> | <b>307.307</b> |
| Diferència permanent                                  | 41.112         | 299.800        |
| Diferència temporal amb origen en l'exercici actual   | 1.697          | 2.110          |
| Diferència temporal amb origen en exercicis anteriors | 58.162         | 5.397          |

L'impost diferit per import de 55.878 milers d'euros el 31 de desembre de 2003 (29.331 milers d'euros el 2002) originat per les disminucions per diferències temporals s'ha comptabilitzat a l'epígraf del passiu Altres passius (nota 13).

L'impost anticipat per import de 202.835 milers d'euros el 31 de desembre de 2003 (141.677 milers d'euros el 31 de desembre de 2002) originat pels augments per diferències temporals s'ha comptabilitzat a l'epígraf de l'actiu Altres actius (nota 10).

Fins a l'exercici de 2001, el règim fiscal incloïa el diferiment per reinversió dels beneficis extraordinaris generats bàsicament en la venda d'immobles i de participacions. La Llei 24/2001 va substituir aquest règim per una deducció del 17% dels beneficis obtinguts, mantenint l'obligació de reinversió i establint a l'efecte un règim transitori. Basant-se en aquest règim, el Grup va incorporar els beneficis diferits fins al 2001 a la base imposable corresponent a l'exercici de 2002 i ha obtingut la deducció del 17% en lloc de mantenir el diferiment en el pagament però sense deducció, la qual cosa ha representat un ingrés de 36.382 milers d'euros.

Amb data 3 de juliol de 2003 es va iniciar, per part de l'Administració, inspecció tributària per l'impost sobre societats del Grup Banc Sabadell per als exercicis del 1998 al 2001, ambdós inclosos.

Així mateix, i amb la mateixa data, es va iniciar inspecció tributària per als impostos sobre el valor afegit, rendiments del capital mobiliari i rendiment del treball per als exercicis del 1999 a 2001, ambdós inclosos, per al Banc de Sabadell, S.A., Banco de Asturias, S.A., BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A., Solbank Leasing, E.F.C., S.A., Solbank SBD, S.A., Sabadell Banca Privada, S.A., BanSabadell Hipotecària, E.F.C., S.A. i BanSabadell Vida, S.A.

El 31 de desembre de 2003 no han acabat les inspeccions tributàries esmentades.

A causa de possibles interpretacions que es puguin fer de la normativa fiscal aplicable a algunes operacions fetes al sector bancari, hi podria haver determinats passius de caràcter contingent. Tanmateix, en opinió del Banc i els seus assessors externs, la possibilitat que es materialitzin aquests passius és remota i, en qualsevol cas, el deute tributari que se'n podria derivar no afectaria de manera significativa els Comptes anuals.

### Nota 24. Compte de pèrdues i guanys

L'aportació de cada societat al resultat consolidat atribuït al Grup i atribuït a la minoria es detalla a l'annex i a la nota 19, respectivament.

No s'han fet transaccions significatives amb empreses del Grup no consolidables ni amb empreses associades.

A continuació s'indica determinada informació rellevant en relació amb el compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis de 2003 i de 2002.

#### a) Distribució geogràfica

L'activitat a l'estranger es localitza bàsicament a les oficines dels Estats Units, França, Gran Bretanya i les illes Caiman (oficina tancada el 31 de desembre de 2003) i la distribució de les principals xifres és la següent:

|                                     | 2003          |                  | 2002          |                  |
|-------------------------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|
|                                     | Unió Europea  | Resta d'oficines | Unió Europea  | Resta d'oficines |
| Interessos i rendiments assimilats  | 46.554        | 19.250           | 79.555        | 41.495           |
| Comissions percebudes               | 2.329         | 3.123            | 6.960         | 2.387            |
| Beneficis per operacions financeres | 1.191         | 1.474            | 355           | 527              |
| <b>Total ingressos</b>              | <b>50.074</b> | <b>23.847</b>    | <b>86.870</b> | <b>44.409</b>    |
| Interessos i càrregues assimilades  | 39.361        | 13.732           | 69.056        | 34.177           |
| Comissions per pagar                | 200           | 322              | 173           | 343              |
| Pèrdues per operacions financeres   | 1.635         | 0                | 1.722         | 0                |
| <b>Total costos</b>                 | <b>41.196</b> | <b>14.054</b>    | <b>70.951</b> | <b>34.520</b>    |
| <b>Marge ordinari</b>               | <b>8.878</b>  | <b>9.793</b>     | <b>15.919</b> | <b>9.889</b>     |

## b) Naturalesa de les operacions

El detall dels saldos de determinats epígrafs del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis de 2003 i de 2002, tenint en compte la naturalesa de les operacions que els originen, és:

En milers d'euros

|                                                      | 2003             | 2002             |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Interessos i rendiments assimilats:</b>           |                  |                  |
| D'entitats de crèdit                                 | 71.524           | 123.943          |
| De la cartera de renda fixa                          | 70.137           | 58.964           |
| De crèdits sobre clients                             | 1.068.422        | 1.112.543        |
| Altres productes financers                           | 3.456            | 2.012            |
|                                                      | <b>1.213.539</b> | <b>1.297.462</b> |
| <b>Comissions percebudes:</b>                        |                  |                  |
| Per passius contingents                              | 39.662           | 38.119           |
| Per serveis de cobraments i pagaments                | 165.115          | 160.030          |
| Per serveis de valors                                | 24.747           | 23.699           |
| Altres operacions                                    | 100.304          | 100.367          |
|                                                      | <b>329.828</b>   | <b>322.215</b>   |
| <b>Resultats d'operacions financeres:</b>            |                  |                  |
| Renda fixa espanyola i estrangera:                   |                  |                  |
| Cartera de negociació                                | 884              | 1.622            |
| Cartera d'inversió ordinària                         | (1.709)          | (819)            |
| Renda variable                                       | 10.475           | (20.064)         |
| Venda d'actius                                       | 8.520            | 2.065            |
| Diferències de canvi i productes derivats            | 30.691           | 25.813           |
|                                                      | <b>48.861</b>    | <b>8.617</b>     |
| <b>Interessos i càrregues assimilades:</b>           |                  |                  |
| Del Banc d'Espanya                                   | 4.839            | 1.692            |
| D'entitats de crèdit                                 | 62.961           | 84.769           |
| De creditors                                         | 255.341          | 387.438          |
| D'emprèstits i altres valors negociables             | 120.867          | 123.106          |
| Altres interessos                                    | 32.447           | 6.327            |
|                                                      | <b>476.455</b>   | <b>603.332</b>   |
| <b>Comissions pagades:</b>                           |                  |                  |
| Comissions cedides a altres entitats i corresponsals | 22.078           | 25.429           |
| Corretatges en operacions actives i passives         | 0                | 2                |
| Altres comissions                                    | 13.561           | 11.716           |
|                                                      | <b>35.639</b>    | <b>37.147</b>    |

### c) Resultats d'operacions financeres

La composició del saldo d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis de 2003 i de 2002 és:

En milers d'euros

|                                              | 2003          | 2002            |
|----------------------------------------------|---------------|-----------------|
| <b>De diferències de canvi</b>               | <b>24.884</b> | <b>25.072</b>   |
| <b>Subtotal</b>                              | <b>24.884</b> | <b>25.072</b>   |
| <b>De la cartera de renda fixa</b>           |               |                 |
| Resultats de la cartera de negociació        | 884           | 1.622           |
| Resultats de la cartera d'inversió ordinària | (1.709)       | (819)           |
| <b>Subtotal</b>                              | <b>(825)</b>  | <b>803</b>      |
| <b>De la cartera de renda variable</b>       |               |                 |
| Resultats de la cartera de negociació        | 147           | 28              |
| Resultats de la cartera d'inversió ordinària | 10.328        | (20.092)        |
| <b>Subtotal</b>                              | <b>10.475</b> | <b>(20.064)</b> |
| <b>D'operacions de futur</b>                 | <b>5.807</b>  | <b>741</b>      |
| <b>Subtotal</b>                              | <b>5.807</b>  | <b>741</b>      |
| <b>De titulitzacions d'actius</b>            | <b>8.520</b>  | <b>2.065</b>    |
| <b>Subtotal</b>                              | <b>8.520</b>  | <b>2.065</b>    |
| <b>Total</b>                                 | <b>48.861</b> | <b>8.617</b>    |

### d) Despeses generals d'administració: de personal

La composició del saldo d'aquest apartat del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis de 2003 i de 2002 és:

En milers d'euros

|                                | 2003           | 2002           |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Sous i salaris                 | 282.409        | 281.687        |
| Assegurances socials           | 64.451         | 65.098         |
| Aportacions a fons de pensions | 11.075         | 5.738          |
| Altres despeses                | 20.501         | 28.404         |
| <b>Total</b>                   | <b>378.436</b> | <b>380.927</b> |

La plantilla mitjana per a totes les empreses que formen el Grup és de 7.694 empleats i empleades l'exercici de 2003 (7.881 l'exercici de 2002).

La classificació dels empleats i les empleades del Grup per categories el 31 de desembre és:

En milers d'euros

|                | 2003         | 2002         |
|----------------|--------------|--------------|
| Tècnics        | 4.468        | 4.457        |
| Administratius | 3.077        | 3.298        |
| <b>Total</b>   | <b>7.545</b> | <b>7.755</b> |

### e) Despeses generals d'administració: altres despeses d'administració

En aquest apartat s'inclouen els honoraris que percep PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. per serveis d'auditoria i altres serveis prestats a Espanya per un import de 354 milers d'euros l'exercici de 2003 (389 milers d'euros el 2002) i per serveis corresponents a sucursals i filials a l'estranger per un import de 192 milers d'euros l'exercici de 2003 (345 milers d'euros el 2002).

També s'inclouen els honoraris percebuts per altres auditors per serveis d'auditoria i altres serveis prestats a Espanya per un import de 29 milers d'euros l'exercici de 2003 (86 milers d'euros el 2002) i per serveis corresponents a sucursals i filials a l'estranger per un import de 85 milers d'euros el 2003 (24 milers d'euros el 2002).

Així mateix, s'hi inclouen els honoraris percebuts pels serveis prestats per altres societats que utilitzen els serveis de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. per un import de 337 milers d'euros l'exercici de 2003 (1.011 milers d'euros el 2002). També s'hi inclouen els honoraris percebuts pels serveis prestats per altres societats que utilitzen els serveis d'altres auditors per un import de 432 milers d'euros (50 milers d'euros el 2002).

#### **f) Amortització i provisions per a insolvències (net)**

El detall dels conceptes carregats al compte de resultats en concepte d'amortització i provisions per a insolvències és:

| En milers d'euros                                 | 2003             | 2002              |
|---------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Dotació de l'exercici als fons d'insolvències     | (294.743)        | (212.889)         |
| Recuperació de l'exercici del fons d'insolvències | 131.141          | 87.964            |
| Amortització de morosos amb càrrec a resultats    | (4.624)          | (4.708)           |
| Recuperació de morosos amortitzats                | 16.465           | 15.106            |
| Dotació de l'exercici al fons de risc-país        | (12.035)         | (2.954)           |
| Recuperació de l'exercici al fons de risc-país    | 9.478            | 16.398            |
| <b>Total</b>                                      | <b>(154.318)</b> | <b>( 101.083)</b> |

#### **g) Beneficis i pèrdues extraordinaris**

##### **Beneficis extraordinaris**

El desglossament dels beneficis extraordinaris del Grup és:

| En milers d'euros                              | 2003          | 2002          |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Interessos d'anys anteriors de deutors morosos | 11.244        | 6.954         |
| Beneficis per la venda d'immobles              | 22.000        | 31.971        |
| Per recuperacions netes d'altres fons          | 17.507        | 11.694        |
| Altres                                         | 4.241         | 20.462        |
| <b>Total</b>                                   | <b>54.992</b> | <b>71.081</b> |

L'exercici de 2002, a l'apartat d'Altres s'inclouen, bàsicament, indemnitzacions de pòlisses d'assegurances.

##### **Pèrdues extraordinàries**

El detall de les pèrdues extraordinàries del Grup és:

| En milers d'euros                          | 2003          | 2002          |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| Pèrdues per la venda d'immobles adjudicats | 1.305         | 1.988         |
| Altres pèrdues                             | 43.802        | 17.120        |
| <b>Total</b>                               | <b>45.107</b> | <b>19.108</b> |

A Altres pèrdues, durant l'exercici de 2003, s'inclouen, entre altres coses, la periodificació corresponent al dèficit per pensions que va sorgir a conseqüència de l'exteriorització del pla de pensions el 16 de novembre de 2002 i les despeses d'immobles adjudicats.

L'exercici de 2002 s'inclouen, entre altres, les despeses d'immobles adjudicats, les pèrdues per vendes d'accions pròpies i la pèrdua comptable per la venda de filials de Banco Herrero, S.A.

## h) BanSabadell Grup, A.I.E.

El 17 de juliol de 2003 es va dissoldre i liquidar l'entitat BanSabadell Grup, A.I.E., que estava constituïda en aquesta data per les societats Banc de Sabadell, S.A., Sabadell Banca Privada, S.A., BanSabadell Inversió, S.A., S.G.I.I.C., BanSabadell Pensions, E.G.F.P., S.A., BanSabadell Vida, S.A., BanSabadell Hipotecària, E.F.C., S.A. i BanSabadell Corredoria d'Assegurances, S.A.

En aquesta data, el total de despeses facturades per BanSabadell Grup, A.I.E. en totes elles va pujar a 187 milers d'euros (16.874 milers d'euros el 31 de desembre de 2002).

## i) Retribucions i altres prestacions al Consell d'Administració i a l'Alta Direcció

Pel que fa a la informació relativa a aquest apartat, d'acord amb les recomanacions de l'informe Aldama, s'expliquen les retribucions individualitzades dels membres del Consell d'Administració el 31 de desembre de 2003 incloent tots els conceptes que han rebut pel fet de tenir aquesta condició durant aquest exercici.

Així mateix, en la mateixa línia de transparència sol·licitada per l'informe esmentat, en els conceptes retributius de l'Alta Direcció s'especifiquen els membres que la integren, de manera que s'identifiquen amb els càrrecs executius del Banc, fins i tot els Consellers executius i els Directors i Sotsdirectors Generals, que s'integren al Comitè de Direcció de l'empresa.

Per tant, les retribucions percebudes pels consellers han estat les següents:

En milers d'euros

|                                      | Atencions    |              | Compromisos  |            | Total        |              |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|
|                                      | estatutàries |              | per pensions |            |              |              |
|                                      | 2003         | 2002         | 2003         | 2002       | 2003         | 2002         |
| Sr. Josep Oliu i Creus               | 240          | 240          | 36           | 36         | 276          | 276          |
| Sr. Bonaventura Garriga i Brutau     | 153          | 153          | 18           | 18         | 171          | 171          |
| Sr. Joan Llonch i Andreu             | 167          | 153          | 18           | 18         | 185          | 171          |
| Sr. Miquel Bósser i Rovira           | 120          | 120          | 18           | 18         | 138          | 138          |
| Sr. Francesc Casas i Selvas          | 120          | 120          | 18           | 18         | 138          | 138          |
| Sr. Héctor Luis Colonques Moreno     | 120          | 120          | 18           | 18         | 138          | 138          |
| Sr. Joan Manuel Desvalls i Maristany | 120          | 120          | 18           | 18         | 138          | 138          |
| Sr. Esteve M. Faus i Mompart         | 0            | 120          | 0            | 18         | 0            | 138          |
| Sr. Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán | 120          | 120          | 18           | 18         | 138          | 138          |
| Sr. Jorge Manuel Jardim Gonçalves    | 120          | 120          | 0            | 0          | 120          | 120          |
| Sr. José Manuel Lara Bosch           | 82           | 0            | 0            | 0          | 82           | 0            |
| Sr. Joan Maria Nin i Genova          | 120          | 90           | 13           | 13         | 133          | 103          |
| Sr. Josep Permanyer i Cunillera      | 120          | 90           | 13           | 13         | 133          | 103          |
| <b>Total</b>                         | <b>1.602</b> | <b>1.566</b> | <b>188</b>   | <b>206</b> | <b>1.790</b> | <b>1.772</b> |

Els riscos concedits pel Banc i les societats consolidades al conjunt dels Consellers de la societat dominant i el finançament concedit a empreses, que no formen part del Grup, en què aquests Consellers ocupen un càrrec de responsabilitat, o hi tenen una participació significativa, pugen a 28.736 milers d'euros (45.813 milers d'euros el 2002), concedits en condicions de mercat a un tipus d'interès mitjà del 2,89% (3,81% l'exercici de 2002).

Les remuneracions salarials de l'Alta Direcció pugen a 5.959 milers d'euros (4.776 milers d'euros l'exercici de 2002) i les primes pels drets meritats per compromisos per pensions, a 1.028 milers d'euros (828 milers d'euros l'exercici de 2002). Integren aquesta Alta Direcció (Comitè de Direcció) les persones següents:

|                                   |                                            |
|-----------------------------------|--------------------------------------------|
| Sr. Josep Oliu i Creus            | President Executiu                         |
| Sr. Joan Maria Nin i Genova       | Conseller-Director General                 |
| Sr. Josep Permanyer i Cunillera   | Conseller-Director General                 |
| Sr. Josep Lluís Negro i Rodríguez | Interventor General                        |
| Sr. Juan-Cruz Alcalde Merino      | Director d'Organització i Recursos         |
| Sr. Juan Antonio Alcaraz García   | Director de Banca d'Empreses               |
| Sr. Ignasi Camí i Casellas        | Director de BancaAssegurances              |
| Sr. Miquel Montes i Güell         | Director de Negoci Electrònic i Tecnologia |
| Sr. Jaume Puig i Balcells         | Director de Banca Comercial                |
| Sr. Josep Tarrés i Busquets       | Director de Riscos i Recuperacions         |
| Sr. Francisco Vallejo Vallejo     | Director de Banco Herrero                  |
| Sr. Tomàs Varela i Muiña          | Director de Control                        |
| Sr. Eugeni Vilardell i Talló      | Director de BS Capital                     |

## Nota 25. Informació diversa

### Informació sobre el mediambient

Les operacions globals del Grup es regeixen per lleis relatives a la protecció del medi ambient ("lleis mediambientals") i la seguretat i salut del treballador ("lleis sobre seguretat laboral"). 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 la millora del medi ambient i la minimització, si escau, de l'impacte mediambiental i compleix amb la normativa vigent. Durant l'exercici, el Grup ha portat a terme diversos plans per al tractament de residus, de reciclatge de consumibles i d'estalvi d'energia. D'altra banda, no ha fet inversions de caràcter mediambiental i, a més a més, no s'ha considerat necessari registrar cap dotació per a riscos i despeses de tipus mediambiental atès que no hi ha contingències relacionades amb la protecció i la millora del medi ambient.

### Adaptació a las Normes Internacionals de Comptabilitat (NIC)

La Unió Europea va aprovar, amb data 19 de juliol de 2002, el Reglament (núm. 1606/2002) que obliga les empreses cotitzades a presentar a partir de l'1 de gener de 2005 els seus comptes anuals consolidats d'acord amb les Normes Internacionals de Comptabilitat (International Financial Reporting Standards).

El Grup Banc Sabadell ha iniciat durant l'exercici de 2003 el procés d'adaptació al nou marc internacional comptable, tenint en compte les diferents repercussions que aquesta adaptació comporta, amb l'objectiu que durant l'exercici de 2004 s'adaptin els criteris i els procediments comptables, juntament amb l'elaboració d'estats financers i una altra informació de gestió, als nous criteris i pràctiques establerts a les Normes Internacionals de Comptabilitat per mitjà de l'adequació corresponent dels sistemes d'informació del Grup.

Les diferències principals respecte al marc comptable actual consistiran en la utilització del criteri del valor raonable o valor de mercat en la valoració dels instruments financers i en determinats elements de l'immobilitzat, el diferent criteri de càlcul de periodificació de costos i ingressos financers i realitzacions de test de correcció de valor sobre la majoria dels actius financers existents. D'altra banda, hi haurà una restricció més elevada en la definició de les participacions que formen part del perímetre de consolidació i la possibilitat d'amortitzar els fons de comerç generats en funció del tests periòdics de valoració. Al mateix temps, hi haurà variacions en la composició dels estats consolidats i en el format i els continguts de la informació complementària que s'ha d'incloure als estats financers.

## **Nota 26. Esdeveniments posteriors al tancament de l'exercici**

### **Pagament d'un segon dividend a compte**

El Consell d'Administració de Banc de Sabadell, S.A., en la seva sessió feta el 8 de gener de 2004, va acordar el pagament d'un segon dividend a compte de l'exercici de 2003.

El dividend brut que s'abonarà serà de 0,26 euros i complementarà el primer dividend a compte, de 0,24 euros, pagat el mes de novembre de 2003, amb la qual cosa la retribució total, amb càrrec a l'exercici de 2003, serà de 0,50 euros per acció.

El pagament d'aquest segon dividend a compte es farà efectiu el dia 6 de febrer de 2004.

### **Banco Atlántico, S.A.**

Amb data 21 de desembre de 2003, Banc de Sabadell, S.A. va subscriure un contracte de compromís irrevocable de compra i venda d'accions del 68,5% i del 24,3% de les accions de la participació que Arab Banking Corporation i Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, respectivament, ostenten, directament o indirectament, a Banco Atlántico, S.A.

Amb data 22 de desembre de 2003, es va presentar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors una oferta pública d'adquisició de valors (OPA) pel 100% de les accions de Banco Atlántico, S.A. La contraprestació oferta a l'OPA esmentada és de 71,79 euros per acció, que serà satisfeta íntegrament en metàl·lic. L'OPA estarà condicionada a l'adquisició d'un nombre mínim d'accions que representin, com a mínim el 67% del capital d'aquesta societat.

L'OPA està subjecta a la no-oposició preceptiva del Banc d'Espanya i de la Direcció General d'Assurances i Fons de Pensions, les aprovacions dels quals han estat sol·licitades per Banc de Sabadell, S.A. Així mateix, l'OPA ha estat notificada al Servei de Defensa de la Competència.

El dia 19 de gener de 2004, ha estat notificada pel Ministeri d'Economia la decisió de no remetre l'expedient d'operació de concentració referent a l'adquisició per part de Banc de Sabadell, S.A. de fins a un 100% del capital social de Banco Atlántico, S.A., mitjançant oferta pública d'adquisició d'accions, al Tribunal de Defensa de la Competència, per la qual cosa no s'oposa a l'operació notificada.

Si l'esmentada operació es fa en els termes indicats i s'adquireix la totalitat de la participació, es generaria un fons de comerç sobre la base de les xifres disponibles el 30 de setembre de 2003, estimat aproximadament en 856 milions d'euros, amb el preu de compra acordat de 1.500 milions d'euros.

Per cobrir el desemborsament de la compravenda, es preveu una ampliació de capital, pendent d'aprovació i definició final per la Junta General Extraordinària d'Accionistes, que es farà el 29 de gener de 2004.

### **Junta General Extraordinària d'Accionistes**

El Consell d'Administració de Banc de Sabadell, S.A. ha convocat per al dia 29 de gener de 2004, en segona convocatòria, Junta General Extraordinària d'Accionistes, per sotmetre-hi a aprovació el programa d'ampliació del capital social, previst amb motiu de l'adquisició de Banco Atlántico, S.A.

Aquest augment del capital social s'instrumentarà per mitjà de tres ampliacions: una per als accionistes actuals, una altra per als inversors institucionals i una tercera complementària a la segona, anomenada *green shoe*.

L'ampliació destinada als accionistes en la quantia de 25.500.342 euros, mitjançant l'emissió i la posada en circulació de 51.000.684 accions ordinàries noves al preu de subscripció de 10,83 euros per acció (0,50 euros de valor nominal, més una prima d'emissió de 10,33 euros), en la proporció d'una acció nova per cada quatre de les antigues, cosa que representa un import total de 552.337.407,72 euros.

L'ampliació per a inversors institucionals, espanyols o/i estrangers, en la quantia de 23.000.000 d'euros, per mitjà de l'emissió i la posada en circulació de 46.000.000 d'accions ordinàries noves, de 0,50 euros de valor nominal cada una, amb exclusió total del dret de subscripció preferent i previsió que el tipus d'emissió sigui determinat d'acord amb el procediment usual de les ofertes públiques de venda de valors. El tipus d'emissió serà determinat quan calgui pel Consell d'Administració i superarà, en qualsevol cas, el valor net patrimonial de l'acció.

També és prevista una ampliació complementària o *green shoe* en la quantia de 2.500.000 euros, mitjançant l'emissió i la posada en circulació de 5.000.000 d'accions ordinàries, de 0,50 euros de valor nominal cada una, al mateix preu que l'ampliació institucional, amb exclusió total del dret de subscripció preferent i previsió que el tipus d'emissió sigui el que es determini en l'augment de capital previst al punt anterior. Aquesta ampliació es destina exclusivament a les entitats financeres que participin en la col·locació de l'augment de capital esmentat, per tal de facilitar l'estabilitat de la cotització de l'acció passada l'ampliació. Aquesta ampliació està condicionada al desemborsament total del capital subscrit en l'augment de capital al qual es fa referència al punt anterior.

## Nota 27. Quadre de finançament

A continuació es presenta el quadre de finançament que correspon als exercicis de 2003 i 2002.

En milers d'euros

| Orígens                                                                      | 2003             | 2002             |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1. Recursos generats de les operacions</b>                                | <b>488.438</b>   | <b>636.321</b>   |
| Benefici net de l'exercici                                                   | 246.310          | 231.175          |
| Imports que, disminuint el benefici, no impliquen aplicació de fons:         |                  |                  |
| Dotació neta a provisions:                                                   |                  |                  |
| Per a insolvències                                                           | 163.602          | 124.925          |
| Per a risc-país                                                              | 2.557            | 0                |
| Per a pensions                                                               | 18               | 8.517            |
| Amortitzacions immobilitzat immaterial                                       | 10.447           | 70.358           |
| Amortitzacions immobilitzat material                                         | 53.547           | 45.880           |
| Amortització fons de comerç                                                  | 11.957           | 127.113          |
| Dotació sanejament d'immobilitzat                                            | 0                | 0                |
| Dotació sanejament accions pròpies                                           | 0                | 5.481            |
| Pèrdues per vendes d'accions pròpies                                         | 0                | 1.013            |
| Pèrdues per vendes de participacions permanents                              | 0                | 21.859           |
| <b>2. Aportacions externes al capital</b>                                    | <b>47.040</b>    | <b>26.350</b>    |
| <b>2.1. En emissió d'accions, quotes participatives o aportacions</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Ampliació de capital                                                         | 0                | 0                |
| <b>2.2. Conversió en accions de títols de renda fixa</b>                     | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>2.3. Venda d'accions pròpies</b>                                          | <b>47.040</b>    | <b>26.350</b>    |
| <b>3. Títols subordinats emesos (increment net)</b>                          | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>4. Inversió menys finançament al Banc d'Espanya i ECA (variació neta)</b> | <b>0</b>         | <b>1.625.727</b> |
| Bancs centrals i entitats de crèdit (net)                                    | 0                | 1.625.727        |
| <b>5. Inversió creditícia (disminució neta)</b>                              | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>6. Títols de renda fixa (disminució neta)</b>                             | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Valors de renda fixa                                                         | 0                | 0                |
| <b>7. Títols de renda variable no permanent (disminució neta)</b>            | <b>22.977</b>    | <b>103.163</b>   |
| <b>8. Creditors (increment net)</b>                                          | <b>0</b>         | <b>259.801</b>   |
| Dèbits a clients                                                             | 0                | 259.801          |
| <b>9. Emprèstits (increment net)</b>                                         | <b>3.517.201</b> | <b>948.608</b>   |
| Dèbits representats per valors negociables                                   | 3.517.201        | 657.608          |
| Passius subordinats                                                          | 0                | 291.000          |
| <b>10. Venda d'inversions permanents</b>                                     | <b>100.165</b>   | <b>52.440</b>    |
| <b>10.1. Venda de participacions en empreses del Grup i associades</b>       | <b>53.881</b>    | <b>(18.306)</b>  |
| Venda d'immobilitzat financer                                                | 53.881           | (18.306)         |
| <b>10.2. Venda d'elements d'immobilitzat material i immaterial</b>           | <b>46.284</b>    | <b>70.746</b>    |
| Venda d'actius permanents                                                    | 46.284           | 70.746           |
| Immobilitzat immaterial                                                      | 0                | 0                |
| <b>11. Altres conceptes actius menys passius (variació neta)</b>             | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Altres actius i passius (net)                                                | 0                | 0                |
| <b>12. Altres conceptes propis de la consolidació</b>                        | <b>87.770</b>    | <b>331.155</b>   |
| Fons de comerç de consolidació                                               | 11.686           | 329.229          |
| Diferència negativa de consolidació                                          | 0                | 1.926            |
| Increment net en reserves de la matriu                                       | 76.084           | 0                |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>4.263.591</b> | <b>3.983.565</b> |

| Aplicacions                                                                  | 2003             | 2002             |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1. Recursos aplicats a les operacions</b>                                 | <b>178.879</b>   | <b>318.651</b>   |
| Dividend corresponent a l'any anterior                                       | 102.001          | 102.001          |
| Dividend entre empreses del Grup                                             | 0                | 0                |
| Beneficis per venda d'actius permanents                                      | 20.695           | 29.983           |
| Beneficis per venda de participacions financeres                             | 6.172            | 0                |
| Beneficis per venda d'accions pròpies                                        | 2.973            | 0                |
| Reversió diferència negativa de consolidació                                 | 0                | 1.803            |
| Disponibilitat d'altres fons específics                                      | 17.507           | 350              |
| Disponibilitat del fons risc-país                                            | 0                | 13.444           |
| Disponibilitat per sanejament cartera de valors                              | 23.635           | 36.745           |
| Disponibilitat fons accions pròpies                                          | 3.185            | 0                |
| Disponibilitat fons genèrics                                                 | 0                | 126.168          |
| Disponibilitat sanejament d'immobilitzat                                     | 2.711            | 8.157            |
| <b>2. Reemborsament de participacions en el capital</b>                      | <b>33.091</b>    | <b>42.671</b>    |
| <b>2.1. Per reducció del capital</b>                                         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>2.2. Per adquisició d'accions pròpies</b>                                 | <b>33.091</b>    | <b>42.671</b>    |
| <b>3. Títols subordinats emesos (disminució neta)</b>                        | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>4. Inversió menys finançament al Banc d'Espanya i ECA (variació neta)</b> | <b>390.059</b>   | <b>0</b>         |
| Bancs centrals i entitats de crèdit (net)                                    | 390.059          | 0                |
| <b>5. Inversió creditícia (increment net)</b>                                | <b>3.159.392</b> | <b>2.092.849</b> |
| Inversions creditícies                                                       | 3.159.392        | 2.092.849        |
| <b>6. Títols de renda fixa (increment net)</b>                               | <b>114.331</b>   | <b>504.611</b>   |
| Valors de renda fixa                                                         | 114.331          | 504.611          |
| <b>7. Títols de renda variable no permanent (increment net)</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Renda variable                                                               | 0                | 0                |
| <b>8. Creditors (disminució neta)</b>                                        | <b>48.209</b>    | <b>0</b>         |
| <b>9. Emprèstits (disminució neta)</b>                                       | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Passius subordinats                                                          | 0                | 0                |
| <b>10. Adquisició d'inversions permanents</b>                                | <b>211.853</b>   | <b>197.415</b>   |
| <b>10.1. Compra de participacions en empreses del Grup i associades</b>      | <b>114.749</b>   | <b>80.208</b>    |
| Adquisició neta de participacions en empreses del Grup i associades          | 114.749          | 80.208           |
| Exercici                                                                     | 2003             | 2002             |
| Altes                                                                        | 108.370          | 70.398           |
| Altres                                                                       | 6.379            | 9.810            |
| <b>10.2. Compra d'elements d'immobilitzat material i immaterial</b>          | <b>97.104</b>    | <b>117.207</b>   |
| Adquisició d'actius permanents                                               | 73.854           | 85.175           |
| Exercici                                                                     | 2003             | 2002             |
| Altes                                                                        | 73.788           | 90.039           |
| Altres                                                                       | 66               | -4.864           |
| Immobilitzat immaterial                                                      | 23.250           | 32.032           |
| <b>11. Altres conceptes actius menys passius (variació neta)</b>             | <b>2.621</b>     | <b>383.739</b>   |
| Altres actius i passius (net)                                                | 2.621            | 383.739          |
| <b>12. Altres conceptes propis de la consolidació</b>                        | <b>125.156</b>   | <b>443.629</b>   |
| Diferència negativa de consolidació                                          | 1.035            | 0                |
| Interessos minoritaris                                                       | 784              | 49.340           |
| Disminució neta en reserves de la matriu                                     | 0                | 384.744          |
| Disminució neta en reserves per societats consolidades                       | 55.084           | 235              |
| Pèrdues en societats consolidades                                            | 68.253           | 9.310            |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>4.263.591</b> | <b>3.983.565</b> |

## ANNEX: SOCIETATS DEL GRUP BANC SABADELL EL 31 DE DESEMBRE DE 2002

| Nom de l'empresa                                     | Activitat                          | Domicili              | Percentatge de participació |           |
|------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------|
|                                                      |                                    |                       | Directa                     | Indirecta |
| Consolidades per integració global                   |                                    |                       |                             |           |
| ActivoBank, S.A.                                     | Banca                              | Madrid                | 100,00                      | –         |
| Banc de Sabadell, S.A.                               | Banca                              | Sabadell              | –                           | –         |
| Ballerton Corporation Serviços, S.A.                 | Societat instrumental i de cartera | Madeira               | –                           | 100,00    |
| BanAsturias Leasing, E.F.C., S.A.                    | Lising                             | Sabadell              | –                           | 99,65     |
| Banco de Asturias, S.A.                              | Banca                              | Oviedo                | 99,65                       |           |
| BancSabadell d'Andorra , S.A.                        | Banca                              | Andorra la Vella      | 50,97                       | –         |
| BanSabadell CAF, Ltd.                                | Gestió de fons d'inversió          | George Town           | 100,00                      | –         |
| BanSabadell Factoring, E.F.C., S.A.                  | Facturatge                         | Sabadell              | 100,00                      | –         |
| BanSabadell Finance, S.A.                            | Finançament                        | Ginebra               | 100,00                      | –         |
| BanSabadell Finanziaria Spa.                         | Finançament                        | Milà                  | 100,00                      | –         |
| BanSabadell Grup, A.I.E.                             | Serveis                            | Sabadell              | 100,00                      | –         |
| BanSabadell Hipotecària, E.F.C., S.A.                | Préstecs hipotecaris               | Sabadell              | 100,00                      | –         |
| BanSabadell Holding, S.L.                            | Inversió mobiliària                | Sabadell              | 100,00                      | –         |
| BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.           | Inversió mobiliària                | Sabadell              | 100,00                      | –         |
| BanSabadell Inversió, S.A., S.G.I.I.C.               | Gestió de fons d'inversió          | Sabadell              | 100,00                      | –         |
| BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A.                    | Lising                             | Sabadell              | 100,00                      | –         |
| BanSabadell Pensions , E.G.F.P., S.A.                | Gestió de fons de pensions         | Sabadell              | 100,00                      | –         |
| Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.          | Inmobiliària                       | Oviedo                | –                           | 99,65     |
| Entidad Gestora Minera, S.L.                         | Sociedad gestora minera            | Oviedo                | 100,00                      | –         |
| Europea de Inversiones y Rentas, S.L.                | Inmobiliària                       | Madrid                | 100,00                      | –         |
| Europea Pall Mall Ltd.                               | Inmobiliària                       | Londres               | –                           | 100,00    |
| Gestora Plan HF94, S.L.                              | Societat gestora minera            | Oviedo                | 100,00                      | –         |
| Herrero International, S.A.R.L.                      | Societat instrumental i de cartera | Luxemburg             | –                           | 100,00    |
| Herrero Pensiones, E.G.F.P., S.A.                    | Gestió de fons de pensions         | Oviedo                | 100,00                      | –         |
| Ibersecurities, S.A. Agencia de Valores y Bolsa      | Agència de valors i borsa          | Madrid                | –                           | 100,00    |
| Inmobiliària Sotecón, S.A.                           | Inmobiliària                       | Sabadell              | 100,00                      | –         |
| Inmobiliària Tietar, S.A.                            | Inmobiliària                       | Madrid                | 100,00                      | –         |
| Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.           | Societat instrumental i de cartera | Oviedo                | 100,00                      | –         |
| Sabadell Banca Privada, S.A.                         | Banca                              | Barcelona             | 100,00                      | –         |
| Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.                       | Gestió 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.                 | Finançament                        | George Town           | 100,00                      | –         |
| Sabadell International Equity, Ltd. (a)              | Finançament                        | George Town           | –                           | –         |
| Sabadell International Finance, Ltd.                 | Finançament                        | George Town           | 100,00                      | –         |
| Solbank Leasing, E.F.C., S.A.                        | Lising                             | Sabadell              | 100,00                      | –         |
| Solintec, S.A.                                       | Tractament de dades                | Sant Fruitós de Bages | 100,00                      | –         |
| Vidanorte, S.A.                                      | Societat gestora minera            | Oviedo                | 100,00                      | –         |
| Total                                                |                                    |                       |                             |           |
| Consolidades per integració proporcional             |                                    |                       |                             |           |
| Aurica XXI, S.C.R., S.A.                             | Societat de capital risc           | Barcelona             | 50,00                       | –         |
| Banco Herrero y "la Caixa". U.T.E.                   | Societat gestora minera            | Oviedo                | 50,00                       | –         |
| Financiera Iberoamericana, S.A.                      | Finançament                        | L'Havana              | 50,00                       | –         |
| Total                                                |                                    |                       |                             |           |

(a) D'aquesta societat es posseeix el 100% dels drets de vot (nota 19).

|                                                      | Dades de la societat (2) |           |              |                         | Inversió<br>neta del<br>Grup | Aportació<br>a les reserves<br>o pèrdues en<br>societats<br>consolidades | Aportació<br>al resultat<br>consolidat<br>del Grup | Tributació<br>consolidada |
|------------------------------------------------------|--------------------------|-----------|--------------|-------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------|
| Nom de l'empresa                                     | Capital                  | Reserves  | Resultat (4) | Dividends<br>pagats (3) |                              |                                                                          |                                                    |                           |
| Consolidades per integració global                   |                          |           |              |                         |                              |                                                                          |                                                    |                           |
| Activobank, S.A.                                     | 157.906                  | (23.975)  | (40.422)     | –                       | 130.510                      | (11.418)                                                                 | (40.422)                                           | No                        |
| Banc de Sabadell, S.A.                               | 102.001                  | 1.687.708 | 200.017      | 8.771                   | –                            | –                                                                        | 200.814                                            | Sí                        |
| Ballerton Corporation Serviços, S.A.                 | 50                       | 21.160    | 451          | –                       | 3.140                        | 540                                                                      | 451                                                | No                        |
| BanAsturias Leasing, E.F.C., S.A.                    | 3.185                    | 3.199     | 178          | 133                     | 6.025                        | 3.199                                                                    | 178                                                | Sí                        |
| Banco de Asturias, S.A.                              | 16.904                   | 41.175    | 4.614        | 1.679                   | 53.583                       | 8.794                                                                    | 4.594                                              | Sí                        |
| BancSabadell d'Andorra , S.A.                        | 30.068                   | (5.462)   | (1.098)      | –                       | 15.326                       | (2.763)                                                                  | (560)                                              | No                        |
| BanSabadell CAF, Ltd.                                | 477                      | 497       | 99           | –                       | 378                          | 544                                                                      | 99                                                 | No                        |
| BanSabadell Factoring, E.F.C., S.A.                  | 7.814                    | 5.080     | 996          | –                       | 7.814                        | 5.080                                                                    | 996                                                | Sí                        |
| BanSabadell Finance, S.A.                            | 3.443                    | 10.562    | 1.282        | –                       | 2.349                        | 9.648                                                                    | 1.282                                              | No                        |
| BanSabadell Finanziaria Spa.                         | 516                      | 32        | (54)         | –                       | 513                          | 36                                                                       | (54)                                               | No                        |
| BanSabadell Grup, A.I.E.                             | –                        | –         | –            | –                       | –                            | –                                                                        | –                                                  | No                        |
| BanSabadell Hipotecària, E.F.C., S.A.                | 24.040                   | 26.192    | 4.499        | 8.000                   | 24.040                       | 26.192                                                                   | 4.499                                              | Sí                        |
| BanSabadell Holding, S.L.                            | 330.340                  | (3.703)   | (6.184)      | –                       | 330.340                      | 8.225                                                                    | (6.184)                                            | Sí                        |
| BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.           | 15.025                   | 1.430     | (607)        | –                       | 15.025                       | 1.468                                                                    | (607)                                              | Sí                        |
| BanSabadell Inversió, S.A., S.G.I.I.C.               | 601                      | 28.913    | 11.184       | 10.000                  | 607                          | 28.908                                                                   | 11.184                                             | Sí                        |
| BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A.                    | 5.409                    | 38.393    | 4.599        | –                       | 12.043                       | 29.956                                                                   | 4.599                                              | Sí                        |
| BanSabadell Pensions , E.G.F.P., S.A.                | 7.813                    | 11.632    | 2.363        | –                       | 7.813                        | 11.632                                                                   | 2.363                                              | Sí                        |
| Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.          | 60                       | 78        | 2            | –                       | 332                          | 13                                                                       | 2                                                  | Sí                        |
| Entidad Gestora Minera, S.L.                         | 6                        | 1         | –            | –                       | 7                            | –                                                                        | –                                                  | Sí                        |
| Europea de Inversiones y Rentas, S.L.                | 31.765                   | 14.956    | 9.287        | –                       | 49.169                       | 1.746                                                                    | 9.287                                              | Sí                        |
| Europea Pall Mall Ltd.                               | 20.564                   | (3.035)   | (196)        | –                       | 17.672                       | (2.882)                                                                  | (196)                                              | No                        |
| Gestora Plan HF94, S.L.                              | 3                        | –         | –            | –                       | 3                            | –                                                                        | –                                                  | Sí                        |
| Herrero International, S.A.R.L.                      | 429                      | 3.510     | 69           | –                       | 1.114                        | (113)                                                                    | 69                                                 | No                        |
| Herrero Pensiones, E.G.F.P., S.A.                    | 751                      | 3.123     | 478          | –                       | 3.206                        | 669                                                                      | 478                                                | Sí                        |
| Ibersecurities, S.A. Agencia de Valores y Bolsa      | 1.050                    | 7.146     | 1.932        | –                       | 76.794                       | 248                                                                      | 1.932                                              | No                        |
| Inmobiliària Sotecón, S.A.                           | 60                       | 536       | 13           | –                       | 58                           | 537                                                                      | 13                                                 | Sí                        |
| Inmobiliaria Tietar, S.A.                            | 1.352                    | 2.432     | 950          | –                       | 3.797                        | (13)                                                                     | 950                                                | Sí                        |
| Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.           | 3.456                    | 263       | (3)          | –                       | 24.185                       | 2                                                                        | (3)                                                | Sí                        |
| Sabadell Banca Privada, S.A.                         | 18.060                   | 19.608    | 1.097        | 3.000                   | 18.030                       | 19.638                                                                   | 1.097                                              | Sí                        |
| Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.                       | 31                       | 2         | 6            | –                       | 31                           | 1                                                                        | 3                                                  | No                        |
| Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A. | 30                       | 14        | 64           | –                       | 30                           | 7                                                                        | 33                                                 | No                        |
| Sabadell International Capital, Ltd.                 | 1                        | (223)     | 36           | –                       | 1                            | (173)                                                                    | 36                                                 | No                        |
| Sabadell International Equity, Ltd. (a)              | 250.001                  | 207       | 11.244       | –                       | 1                            | –                                                                        | –                                                  | No                        |
| Sabadell International Finance, Ltd.                 | 1                        | 579       | 286          | –                       | 1                            | 579                                                                      | 286                                                | No                        |
| Solbank Leasing, E.F.C., S.A.                        | 6.911                    | 6.549     | 814          | –                       | 10.536                       | 4.905                                                                    | 814                                                | Sí                        |
| Solintec, S.A.                                       | 240                      | 740       | (31.156)     | –                       | 240                          | 740                                                                      | (31.156)                                           | Sí                        |
| Vidanorte, S.A.                                      | 60                       | –         | (2)          | –                       | 161                          | –                                                                        | (2)                                                | Sí                        |
| Total                                                |                          |           |              | 31.583                  | 814.874                      | 145.945                                                                  | 166.875                                            |                           |
| Consolidades per integració proporcional             |                          |           |              |                         |                              |                                                                          |                                                    |                           |
| Aurica XXI, S.C.R., S.A.                             | 10.000                   | (900)     | (1.055)      | –                       | 5.000                        | (450)                                                                    | (528)                                              | No                        |
| Banco Herrero y "la Caixa". U.T.E.                   | 601                      | (525)     | (369)        | –                       | 309                          | (101)                                                                    | (184)                                              | No                        |
| Financiera Iberoamericana, S.A.                      | 6.580                    | 64        | 762          | 511                     | 3.823                        | (30)                                                                     | 417                                                | No                        |
| Total                                                |                          |           |              | 511                     | 9.132                        | (581)                                                                    | (295)                                              |                           |

(a) D'aquesta societat es posseeix el 100% dels drets de vot (nota 19).

(2) Les societats estrangeres s'han convertit a euros al tipus de canvi *fixing* a la data del balanç.

(3) Inclou els dividendes complementaris de l'exercici anterior i els dividendes a compte pagats al Grup durant l'exercici.

(4) Resultats pendents d'aprovació per les respectives Juntes Generals d'Accionistes.

| Nom de l'empresa                                       | Activitat                   | Domicili              | Percentatge de participació |           |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------|
|                                                        |                             |                       | Directa                     | Indirecta |
| Consolidades per posada en equivalència (1)            |                             |                       |                             |           |
| Activobank Mediación, Correduría de Seguros            | Corredoria d'assegurances   | Madrid                | –                           | 100,00    |
| Banco Comercial Portugués, S.A.                        | Banca                       | Porto                 | –                           | 3,12      |
| Banco del Bajío, S.A.                                  | Banca                       | León (Mèxic)          | 9,85                        | –         |
| BanSabadell Correduría d'Assegurances, S.A.            | Corredoria d'assegurances   | Sabadell              | 100,00                      | –         |
| BanSabadell Réassurances, S.A.                         | Assegurances                | Luxemburg             | 66,72                       | 33,28     |
| BanSabadell Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances | Assegurances                | Sabadell              | 100,00                      | –         |
| Burgalesa de Generación Eólica, S.A.                   | Elèctrica                   | Merindad Valdivieso   | –                           | 20,00     |
| Cajastur Gestión S.G.I.I.C., S.A.                      | Gestora de fons d'inversió  | Madrid                | –                           | 30,00     |
| Cajastur Pensiones S.G.F.P., S.A.                      | Gestora de fons de pensions | Madrid                | –                           | 30,00     |
| Cajastur Servicios Financieros, S.A.                   | Serveis financers           | Madrid                | –                           | 30,00     |
| Centro Financiero B.H.D., S.A.                         | Serveis financers           | Santo Domingo         | 20,03                       | –         |
| Colinas de Nueva Andalucía, S.A.                       | Immobil·lària               | Oviedo                | 100,00                      | –         |
| Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.                   | Serveis                     | Sabadell              | 5,67                        | –         |
| Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.              | Elèctrica                   | Barcelona             | –                           | 100,00    |
| Corporación Eólica de Zaragoza, S.L.                   | Elèctrica                   | Saragossa             | –                           | 65,60     |
| Derivados Forestales, S.A.                             | Indústria química           | Barcelona             | –                           | 45,00     |
| Dexia Sabadell Banco Local, S.A.                       | Banca                       | Madrid                | 40,00                       | –         |
| Espais Landscape Diagonal Mar, S.L.                    | Immobil·lària               | Barcelona             | –                           | 49,50     |
| Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.           | Elèctrica                   | Madrid                | –                           | 50,00     |
| e-Xtend Force, S.A.                                    | Serveis informàtics         | Barcelona             | 98,00                       | 1,40      |
| e-Xtend Now, S.R.L.                                    | Serveis                     | Barcelona             | 70,00                       | –         |
| Formol y Derivados, S.A.                               | Indústria química           | Barcelona             | –                           | 45,00     |
| FS Colaboración y Asistencia, S.A.                     | Serveis                     | Barcelona             | –                           | 35,00     |
| Hidroeléctrica de Quirós, S.A.                         | Elèctrica                   | Quirós                | –                           | 68,80     |
| Hobalear, S.A.                                         | Immobil·lària               | Sabadell              | 100,00                      | –         |
| Homapla, S.L.                                          | Immobil·lària               | Sabadell              | 100,00                      | –         |
| Homarta, S.L.                                          | Immobil·lària               | Sabadell              | –                           | 50,00     |
| Inmobiliària Asturiana, S.A.                           | Immobil·lària               | Oviedo                | 99,63                       | –         |
| Inmobiliària Sil, S.A.                                 | Immobil·lària               | Madrid                | 100,00                      | –         |
| Interaliment, S.A.                                     | Alimentació                 | Montornès del Vallès  | –                           | 30,00     |
| Landscape Arcisa Cantàbrico, S.L.                      | Immobil·lària               | Barcelona             | –                           | 50,00     |
| Landscape Augusta, S.L.                                | Immobil·lària               | Sabadell              | –                           | 100,00    |
| Landscape Corsan, S.L.                                 | Immobil·lària               | Madrid                | –                           | 50,00     |
| Landscape Espais Diagonal O, S.L.                      | Immobil·lària               | Barcelona             | –                           | 50,00     |
| Landscape Espais Promocions, S.L.                      | Immobil·lària               | Barcelona             | –                           | 50,00     |
| Landscape Europrojectes, S.L.                          | Immobil·lària               | Barcelona             | –                           | 50,00     |
| Landscape Grupo Lar, S.L.                              | Immobil·lària               | Madrid                | –                           | 50,00     |
| Landscape Habitat, S.L.                                | Immobil·lària               | Barcelona             | –                           | 50,00     |
| Landscape Inversions, S.L.                             | Immobil·lària               | Barcelona             | –                           | 100,00    |
| Landscape Osuna, S.L.                                  | Immobil·lària               | Madrid                | –                           | 50,00     |
| Landscape Parcsud, S.L.                                | Immobil·lària               | Sabadell              | –                           | 50,00     |
| Landscape Proingru Pinetons, S.L.                      | Immobil·lària               | Barcelona             | –                           | 50,00     |
| Landscape Proingru, S.L.                               | Immobil·lària               | Barcelona             | –                           | 50,00     |
| Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.               | Immobil·lària               | Sabadell              | 100,00                      | –         |
| Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.                   | Immobil·lària               | Sabadell              | –                           | 100,00    |
| Landscape Toro, S.L.                                   | Immobil·lària               | Cerdanyola del Vallès | –                           | 50,00     |
| Landscape Valterna, S.L.                               | Immobil·lària               | Sabadell              | –                           | 100,00    |
| Landscape Vertix, S.L.                                 | Immobil·lària               | Barcelona             | –                           | 50,00     |
| Logistic Financial Network, S.L.                       | Serveis informàtics         | Barcelona             | 50,00                       | –         |
| Managerland, S.A.                                      | Serveis                     | Barcelona             | 50,00                       | –         |
| Minicentrals Hidroelèctriques, S.A.                    | Elèctrica                   | Barcelona             | –                           | 80,00     |
| Multibarter Mexicana, S.A.                             | Serveis                     | Mèxic                 | 100,00                      | –         |
| Profim. Análisis y Selección de Fondos, S.L.           | Serveis financers           | Madrid                | –                           | 34,13     |
| Promociones Argañosa, S.L.                             | Immobil·lària               | Oviedo                | –                           | 99,63     |
| Representaciones Sabadell, S.A.                        | Serveis                     | Guatemala             | –                           | 100,00    |
| SBD Creixent, S.A.                                     | Immobil·lària               | Sabadell              | 20,00                       | –         |
| Serveis Reunits, S.A.                                  | Serveis                     | Sabadell              | 100,00                      | –         |
| Sínia XXI, S.A.                                        | Serveis                     | Barcelona             | –                           | 50,00     |
| Sistema 4B, S.A.                                       | Serveis                     | Madrid                | 7,83                        | –         |
| Societat de Cartera del Vallès, S.A.                   | Inversió mobiliària         | Sabadell              | 26,52                       | –         |
| Tecnocredit, S.A.                                      | Serveis                     | Barcelona             | 50,00                       | –         |
| World Trade Area, S.A.                                 | Serveis                     | Barcelona             | 30,00                       | –         |
| Total                                                  |                             |                       |                             |           |
| Diferències de conversió                               |                             |                       |                             |           |
| Ajustos de consolidació                                |                             |                       |                             |           |
| Total                                                  |                             |                       |                             |           |

(1) Societats consolidades per posada en equivalència atesa la seva activitat o pel fet de no intervenir en la gestió d'aquestes.

| Nom de l'empresa                                       | Dades de la societat (2) |           |              |                      | Inversió neta del Grup | Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades | Aportació al resultat consolidat del Grup | Tributació consolidada |
|--------------------------------------------------------|--------------------------|-----------|--------------|----------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------|
|                                                        | Capital                  | Reserves  | Resultat (4) | Dividends pagats (3) |                        |                                                              |                                           |                        |
| Consolidades per posada en equivalència (1)            |                          |           |              |                      |                        |                                                              |                                           |                        |
| Activobank Mediación, Correduría de Seguros            | 60                       | –         | –            | –                    | 60                     | –                                                            | –                                         | No                     |
| Banco Comercial Português, S.A.                        | 2.326.715                | (923.964) | 272.700      | 11.768               | 374.883                | (73.714)                                                     | 7.915                                     | No                     |
| Banco del Bajío, S.A.                                  | 63.516                   | 17.651    | 4.284        | –                    | 7.672                  | 716                                                          | 460                                       | No                     |
| BanSabadell Corredoria d'Assegurances, S.A.            | 60                       | 2.319     | 3.077        | 2.000                | 120                    | 2.017                                                        | 3.077                                     | Sí                     |
| BanSabadell Réassurances, S.A.                         | 4.002                    | –         | –            | –                    | 4.002                  | –                                                            | 0                                         | No                     |
| BanSabadell Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances | 43.858                   | 32.387    | 13.756       | –                    | 44.369                 | 32.598                                                       | 13.756                                    | Sí                     |
| Burgalesa de Generación Eólica, S.A.                   | 1.503                    | (638)     | 215          | –                    | 412                    | (80)                                                         | 47                                        | No                     |
| Cajastur Gestión S.G.I.I.C., S.A.                      | 2.440                    | 1.303     | 270          | –                    | 2.404                  | –                                                            | –                                         | No                     |
| Cajastur Pensiones S.G.F.P., S.A.                      | 1.644                    | 124       | 107          | –                    | 1.624                  | –                                                            | –                                         | No                     |
| Cajastur Servicios Financieros, S.A.                   | 3.913                    | 24        | 265          | –                    | 1.317                  | 29                                                           | 110                                       | No                     |
| Centro Financiero B.H.D., S.A.                         | 84.303                   | 28.650    | (1.174)      | 4.211                | 35.045                 | 414                                                          | 4.381                                     | No                     |
| Colinas de Nueva Andalucía, S.A.                       | 1.052                    | 298       | 4            | –                    | 1.495                  | 11                                                           | 4                                         | Sí                     |
| Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.                   | 7.551                    | 11.283    | 915          | 50                   | 505                    | 557                                                          | 81                                        | No                     |
| Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.              | 2.933                    | 78        | (38)         | –                    | 3.007                  | 4                                                            | (38)                                      | Sí                     |
| Corporación Eólica de Zaragoza, S.L.                   | 2.524                    | 296       | 564          | –                    | 4.842                  | (5)                                                          | 157                                       | No                     |
| Derivados Forestales, S.A.                             | 1.406                    | 10.422    | 467          | –                    | 11.885                 | –                                                            | 342                                       | No                     |
| Dexia Sabadell Banco Local, S.A.                       | 48.061                   | 1.171     | 1.780        | –                    | 25.626                 | 90                                                           | 712                                       | No                     |
| Espais Landscape Diagonal Mar, S.L.                    | 1.803                    | 7         | –            | 26                   | 3.817                  | (1)                                                          | –                                         | No                     |
| Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.           | 2.705                    | 1.902     | 1.107        | –                    | 9.247                  | 31                                                           | 637                                       | No                     |
| e-Xtend Force, S.A.                                    | 61                       | 2         | 117          | –                    | 60                     | (2)                                                          | 114                                       | Sí                     |
| e-Xtend Now, S.R.L.                                    | 434                      | –         | (1.860)      | –                    | 1.798                  | (1.171)                                                      | (1.168)                                   | No                     |
| Formol y Derivados, S.A.                               | 1.766                    | 44.707    | 1.038        | –                    | 47.936                 | –                                                            | 818                                       | No                     |
| FS Colaboración y Asistencia, S.A.                     | 600                      | (1.185)   | (394)        | –                    | 362                    | (536)                                                        | (139)                                     | No                     |
| Hidroeléctrica de Quirós, S.A.                         | 90                       | 1.206     | 575          | –                    | 323                    | 104                                                          | 94                                        | No                     |
| Hobalear, S.A.                                         | 60                       | 29        | 46           | –                    | 60                     | 29                                                           | 46                                        | Sí                     |
| Homapla, S.L.                                          | 60                       | 1         | 2            | –                    | 298                    | (237)                                                        | 2                                         | Sí                     |
| Homarta, S.L.                                          | 962                      | 34        | 61           | –                    | 481                    | (9)                                                          | 31                                        | No                     |
| Inmobiliaria Asturiana, S.A.                           | 198                      | 669       | 355          | –                    | 5.094                  | 36                                                           | 354                                       | Sí                     |
| Inmobiliaria Sil, S.A.                                 | 619                      | 74        | 24           | –                    | 530                    | 249                                                          | 24                                        | Sí                     |
| Interaliment, S.A.                                     | 2.975                    | 5.222     | 921          | 121                  | 4.689                  | 337                                                          | 301                                       | No                     |
| Landscape Arcisa Cantàbrico, S.L.                      | 1.220                    | (214)     | (145)        | –                    | 610                    | (105)                                                        | (79)                                      | No                     |
| Landscape Augusta, S.L.                                | 60                       | 1.072     | 20.671       | 10.000               | 64                     | (667)                                                        | 20.671                                    | Sí                     |
| Landscape Corsan, S.L.                                 | 4.512                    | (96)      | 665          | –                    | 2.256                  | (47)                                                         | 333                                       | No                     |
| Landscape Espais Diagonal O, S.L.                      | 60                       | –         | (1)          | –                    | 30                     | –                                                            | (1)                                       | No                     |
| Landscape Espais Promocions, S.L.                      | 1.060                    | (11)      | (180)        | –                    | 530                    | (6)                                                          | (98)                                      | No                     |
| Landscape Europrojectes, S.L.                          | 1.000                    | (82)      | (38)         | –                    | 500                    | (13)                                                         | (19)                                      | No                     |
| Landscape Grupo Lar, S.L.                              | 2.405                    | (275)     | (91)         | –                    | 1.203                  | (134)                                                        | (45)                                      | No                     |
| Landscape Habitat, S.L.                                | 1.800                    | –         | (21)         | –                    | 900                    | –                                                            | (11)                                      | No                     |
| Landscape Inversions, S.L.                             | 79.229                   | 1.392     | 1.490        | –                    | 81.778                 | 833                                                          | 1.490                                     | Sí                     |
| Landscape Osuna, S.L.                                  | 3.000                    | –         | –            | –                    | 1.500                  | –                                                            | –                                         | No                     |
| Landscape Parcsud, S.L.                                | 2.164                    | –         | –            | –                    | 1.082                  | –                                                            | –                                         | No                     |
| Landscape Proingru Pinetons, S.L.                      | 58                       | 127       | (6)          | –                    | 29                     | 64                                                           | (3)                                       | No                     |
| Landscape Proingru, S.L.                               | 1.823                    | 249       | 486          | 200                  | 911                    | 41                                                           | 243                                       | No                     |
| Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.               | 79.813                   | 3.690     | 7.483        | –                    | 79.813                 | (2.001)                                                      | 7.483                                     | Sí                     |
| Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.                   | 15.870                   | 40        | 191          | –                    | 16.159                 | (115)                                                        | 191                                       | Sí                     |
| Landscape Toro, S.L.                                   | 150                      | (11)      | (94)         | –                    | 75                     | (7)                                                          | (51)                                      | No                     |
| Landscape Valterna, S.L.                               | 60                       | (306)     | 334          | –                    | 232                    | (295)                                                        | 334                                       | Sí                     |
| Landscape Vertix, S.L.                                 | 3.006                    | (781)     | (346)        | –                    | 1.503                  | (501)                                                        | (173)                                     | No                     |
| Logistic Financial Network, S.L.                       | 1.800                    | (637)     | (55)         | –                    | 900                    | (368)                                                        | (37)                                      | No                     |
| Managerland, S.A.                                      | 1.000                    | (1.825)   | (219)        | –                    | 250                    | (1.538)                                                      | (109)                                     | No                     |
| Minicentrals Hidroelèctriques, S.A.                    | 1.846                    | 6.682     | 166          | –                    | 8.274                  | 189                                                          | 159                                       | No                     |
| Multibarter Mexicana, S.A.                             | 911                      | 49        | 6            | –                    | 597                    | 753                                                          | 6                                         | No                     |
| Profim. Análisis y Selección de Fondos, S.L.           | 405                      | 263       | (13)         | –                    | 113                    | 4                                                            | (5)                                       | No                     |
| Promociones Argañosa, S.L.                             | 812                      | 403       | 17           | –                    | 941                    | 16                                                           | 17                                        | Sí                     |
| Representaciones Sabadell, S.A.                        | 1                        | 1         | 13           | –                    | 1                      | –                                                            | 2                                         | No                     |
| SBD Creixent, S.A.                                     | 600                      | –         | (2)          | –                    | 832                    | –                                                            | (1)                                       | No                     |
| Serveis Reunits, S.A.                                  | 60                       | 17        | 2            | –                    | 67                     | 10                                                           | 2                                         | Sí                     |
| Sínia XXI, S.A.                                        | 6.000                    | 13        | (461)        | –                    | 3.000                  | 6                                                            | (230)                                     | No                     |
| Sistema 4B, S.A.                                       | 2.565                    | 14.150    | 2.672        | 318                  | 8.750                  | (137)                                                        | 228                                       | No                     |
| Societat de Cartera del Vallès, S.A.                   | 2.408                    | 3.760     | (864)        | –                    | 421                    | 1.219                                                        | (250)                                     | No                     |
| Tecnocredit, S.A.                                      | 60                       | 65        | 326          | –                    | 30                     | 32                                                           | 7                                         | No                     |
| World Trade Area, S.A.                                 | 1.000                    | (211)     | (330)        | –                    | 270                    | (67)                                                         | (108)                                     | No                     |
| Total                                                  |                          |           |              | 28.694               | 807.584                | (41.367)                                                     | 62.064                                    |                        |
| Diferències de conversió                               |                          |           |              | –                    | –                      | (4.613)                                                      |                                           |                        |
| Ajustos de consolidació                                |                          |           |              | –                    | –                      |                                                              | (8.228)                                   |                        |
| Total                                                  |                          |           |              | 60.788               | 1.631.590              | 99.384                                                       | 220.416                                   |                        |

(1) Societats consolidades per posada en equivalència atesa la seva activitat o pel fet de no intervenir en la gestió d'aquestes.

(2) Les societats estrangeres s'han convertit a euros al tipus de canvi fixant a la data del balanç.

(3) Inclou els dividends complementaris de l'exercici anterior i els dividends a compte pagats al Grup durant l'exercici.

(4) Resultats pendents d'aprovació per les respectives Juntes Generals d'Accionistes.

## ANNEX: SOCIETATS DEL GRUP BANC SABADELL EL 31 DE DESEMBRE DE 2003

| Nom de l'empresa                                     | Activitat                          | Domicili              | Percentatge de participació |           |
|------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------|
|                                                      |                                    |                       | Directa                     | Indirecta |
| Consolidades per integració global                   |                                    |                       |                             |           |
| Banc de Sabadell, S.A.                               | Banca                              | Sabadell              | –                           | –         |
| Ballerton Corporation Serviços, S.A.                 | Societat instrumental i de cartera | Madeira               | –                           | 100,00    |
| BancSabadell d'Andorra , S.A.                        | Banca                              | Andorra la Vella      | 50,97                       |           |
| BanSabadell CAF, Ltd.                                | Gestió de fons d'inversió          | George Town           | 100,00                      | –         |
| BanSabadell Finanziaria Spa.                         | Finançament                        | Milà                  | 100,00                      | –         |
| BanSabadell Finançament, E.F.C., S.A (a)             | Finançament                        | Sabadell              | 100,00                      | –         |
| BanSabadell Holding, S.L.                            | Inversió mobiliària                | Sabadell              | 100,00                      | –         |
| BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.           | Inversió mobiliària                | Sabadell              | 100,00                      | –         |
| BanSabadell Inversió, S.A., S.G.I.I.C.               | Gestió de fons d'inversió          | Sabadell              | 100,00                      | –         |
| BanSabadell Pensions , E.G.F.P., S.A.                | Gestió de fons de pensions         | Sabadell              | 100,00                      | –         |
| BanSabadell Renting, S.L. (b)                        | Rènting                            | Sabadell              | 100,00                      |           |
| Europea de Inversiones y Rentas, S.L.                | Inmobiliària                       | Madrid                | 100,00                      | –         |
| Europea Pall Mall Ltd.                               | Inmobiliària                       | Londres               | –                           | 100,00    |
| Herrero International, S.A.R.L.                      | Societat instrumental i de cartera | Luxemburg             | –                           | 100,00    |
| Ibersecurities Holding, S.A.                         | Inversió mobiliària                | Madrid                | 100,00                      | –         |
| Ibersecurities, S.A. Agencia de Valores y Bolsa      | Agència de valors i borsa          | Madrid                | –                           | 100,00    |
| Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.           | Societat instrumental i de cartera | Oviedo                | 100,00                      | –         |
| Sabadell Banca Privada, S.A.                         | Banca                              | Barcelona             | 100,00                      | –         |
| 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, B.V.                 | Finançament                        | Amsterdam             | 100,00                      |           |
| Sabadell International Capital, Ltd.                 | Finançament                        | George Town           | 100,00                      | –         |
| Sabadell International Equity, Ltd. (c)              | Finançament                        | George Town           | –                           | –         |
| Sabadell International Finance, B.V.                 | Finançament                        | Amsterdam             | 100,00                      |           |
| Sabadell International Finance, Ltd.                 | Finançament                        | George Town           | 100,00                      | –         |
| Solintec, S.A.                                       | Tractament de dades                | Sant Fruitós de Bages | 100,00                      | –         |
| Total                                                |                                    |                       |                             |           |
| Consolidades per integració proporcional             |                                    |                       |                             |           |
| Aurica XXI, S.C.R., S.A.                             | Societat de capital risc           | Barcelona             | 50,00                       | –         |
| Financiera Iberoamericana, S.A.                      | Finançament                        | L'Havana              | 50,00                       | –         |
| Total                                                |                                    |                       |                             |           |

(a) Denominada abans BanSabadell Hipotecària, E.F.C., S.A.

(b) Denominada abans Homapla, S.L.

(c) D'aquesta societat es posseeix el 100% dels drets de vot (nota 19).

| 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) |                        |                                                              |                                           |                        |
| Consolidades per integració global                   |                          |           |              |                      |                        |                                                              |                                           |                        |
| Banc de Sabadell, S.A.                               | 102.001                  | 1.816.353 | 182.152      | 1.679                | 0                      | 0                                                            | 182.152                                   | Sí                     |
| Ballerton Corporation Serviços, S.A.                 | 50                       | 21.611    | 312          | 0                    | 3.140                  | 991                                                          | 312                                       | No                     |
| BancSabadell d'Andorra, S.A.                         | 30.069                   | (6.555)   | 666          | 0                    | 15.326                 | (3.325)                                                      | 339                                       | No                     |
| BanSabadell CAF, Ltd.                                | 396                      | 495       | 184          | 0                    | 378                    | 643                                                          | 184                                       | No                     |
| BanSabadell Finanziaria Spa.                         | 520                      | 8         | 11           | 0                    | 513                    | (18)                                                         | 11                                        | No                     |
| BanSabadell Finançament E.F.C., S.A. (a)             | 24.040                   | 26.691    | 3.192        | 4.000                | 24.040                 | 26.691                                                       | 3.192                                     | Sí                     |
| BanSabadell Holding, S.L.                            | 330.340                  | (9.886)   | (8.882)      | 0                    | 330.340                | 3.040                                                        | (8.882)                                   | Sí                     |
| BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.           | 15.025                   | 823       | 2.289        | 0                    | 15.025                 | 1.541                                                        | 2.289                                     | Sí                     |
| BanSabadell Inversió, S.A., S.G.I.I.C.               | 601                      | 30.098    | 5.663        | 10.000               | 607                    | 30.092                                                       | 5.663                                     | Sí                     |
| BanSabadell Pensions , E.G.F.P., S.A.                | 7.813                    | 16.315    | 4.705        | 2.002                | 11.019                 | 13.109                                                       | 4.705                                     | Sí                     |
| Bansabadell Renting, S.L. (b)                        | 2.000                    | 3         | 724          | 0                    | 2.238                  | (235)                                                        | 724                                       | Sí                     |
| Europea de Inversiones y Rentas, S.L.                | 31.765                   | 24.243    | (14)         | 0                    | 49.169                 | 11.033                                                       | (14)                                      | Sí                     |
| Europea Pall Mall Ltd.                               | 18.979                   | (3.044)   | (304)        | 0                    | 17.672                 | (3.145)                                                      | (304)                                     | No                     |
| Herrero International, S.A.R.L.                      | 429                      | 3.579     | 45           | 0                    | 1.114                  | (44)                                                         | 45                                        | No                     |
| Ibersecurities Holding, S.A.                         | 157.906                  | (64.397)  | (1.491)      | 0                    | 130.510                | (35.205)                                                     | (1.491)                                   | No                     |
| Ibersecurities, S.A. Agencia de Valores y Bolsa      | 1.050                    | 9.077     | 2.160        | 0                    | 76.794                 | 2.316                                                        | 2.160                                     | No                     |
| Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.           | 3.456                    | 261       | 0            | 0                    | 24.185                 | 0                                                            | 0                                         | Sí                     |
| Sabadell Banca Privada, S.A.                         | 18.060                   | 20.705    | 1.243        | 0                    | 18.030                 | 20.735                                                       | 1.243                                     | Sí                     |
| Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.                       | 31                       | 8         | 10           | 0                    | 31                     | 4                                                            | 5                                         | No                     |
| Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A. | 30                       | 78        | 98           | 0                    | 30                     | 40                                                           | 50                                        | No                     |
| Sabadell International Capital, B.V.                 | 90                       | 0         | (24)         | 0                    | 90                     | 0                                                            | (24)                                      | No                     |
| Sabadell International Capital, Ltd.                 | 1                        | (187)     | 281          | 0                    | 1                      | (136)                                                        | 281                                       | No                     |
| Sabadell International Equity, Ltd. (c)              | 250.001                  | 139       | 11.036       | 0                    | 1                      | 0                                                            | 0                                         | No                     |
| Sabadell International Finance, B.V.                 | 2.000                    | 0         | (50)         | 0                    | 2.000                  | 0                                                            | (50)                                      | No                     |
| Sabadell International Finance, Ltd.                 | 1                        | 865       | 167          | 0                    | 1                      | 865                                                          | 167                                       | No                     |
| Solintec, S.A.                                       | 240                      | (30.416)  | 13.063       | 0                    | 240                    | (31.488)                                                     | 13.063                                    | Sí                     |
| Total                                                |                          |           |              | 17.681               | 722.494                | 37.504                                                       | 205.820                                   |                        |
| Consolidades per integració proporcional             |                          |           |              |                      |                        |                                                              |                                           |                        |
| Aurica XXI, S.C.R., S.A.                             | 35.000                   | (2.102)   | 388          | 0                    | 17.500                 | (1.051)                                                      | 194                                       | No                     |
| Financiera Iberoamericana, S.A.                      | 6.097                    | 106       | 731          | 351                  | 4.174                  | 35                                                           | 365                                       | No                     |
| Total                                                |                          |           |              | 351                  | 21.674                 | (1.016)                                                      | 559                                       |                        |

(a) Denominada abans BanSabadell Hipotecària, E.F.C., S.A.  
(b) Denominada abans Homapla, S.L.  
(c) D'aquesta societat es posseeix el 100% dels drets de vot (nota 19).  
(1) Les societats estrangeres s'han convertit a euros al tipus de canvi *fixing* a la data del balanç.  
(2) Resultats pendents d'aprovar per les respectives Juntes Generals d'Accionistes.  
(3) Inclou els dividendes complementaris de l'exercici anterior i els dividendes a compte pagats al Grup durant l'exercici.

| Nom de l'empresa                                       | Activitat                 | Domicili                 | Percentatge de participació |           |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|-----------------------------|-----------|
|                                                        |                           |                          | Directa                     | Indirecta |
| Consolidades per posada en equivalència (1)            |                           |                          |                             |           |
| Activobank Mediación, Correduría de Seguros, S.A.      | Corredoria d'Assegurances | Madrid                   | –                           | 100,00    |
| Banco Comercial Português, S.A.                        | Banca                     | Porto                    | –                           | 3,12      |
| Banco del Bajío, S.A.                                  | Banca                     | León (Mèxic)             | 9,99                        | –         |
| Banco Herrero, S.A. y "la Caixa", U.T.E.               | Societat gestora minera   | Oviedo                   | 50,00                       | –         |
| BanSabadell Corredoria d'Assegurances, S.A.            | Corredoria d'Assegurances | Sabadell                 | 100,00                      | –         |
| BanSabadell Réassurances, S.A.                         | Assegurances              | Luxemburg                | 66,72                       | 33,28     |
| BanSabadell Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances | Assegurances              | Sabadell                 | 100,00                      | –         |
| Burgalesa de Generación Eólica, S.A.                   | Elèctrica                 | Merindad Valdivieso      | –                           | 20,00     |
| Cannon Power España, S.L.                              | Promoció de parcs eòlics  | Madrid                   | –                           | 50,00     |
| Centro Financiero B.H.D., S.A.                         | Serveis financers         | Santo Domingo            | 19,99                       | –         |
| Colinas de Nueva Andalucía, S.A.                       | Immobil·liària            | Oviedo                   | 100,00                      | –         |
| Compañia d'Aigües de Sabadell, S.A.                    | Serveis                   | Sabadell                 | 5,67                        | –         |
| Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.              | Elèctrica                 | Barcelona                | –                           | 100,00    |
| Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A. | Elèctrica                 | Higüey (Rep. Dominicana) | –                           | 47,97     |
| Corporación Eólica de Zaragoza, S.L.                   | Elèctrica                 | Saragossa                | –                           | 65,60     |
| Derivados Forestales Group XXI, S.L.                   | Indústria química         | Barcelona                | –                           | 45,00     |
| Dexia Sabadell Banco Local, S.A.                       | Banca                     | Madrid                   | 40,00                       | –         |
| Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.            | Immobil·liària            | Oviedo                   | 100,00                      | –         |
| Enervent, S.A.                                         | Elèctrica                 | Barcelona                | –                           | 26,00     |
| Entidad Gestora Minera, S.L.                           | Societat gestora minera   | Oviedo                   | 100,00                      | –         |
| Espais & Landscape Diagonal Mar, S.L.                  | Immobil·liària            | Barcelona                | –                           | 49,50     |
| Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.           | Elèctrica                 | Madrid                   | –                           | 50,00     |
| e-Xtend Force, S.A.                                    | Serveis informàtics       | Barcelona                | 98,00                       | 1,40      |
| e-Xtend Now, S.R.L.                                    | Serveis                   | Barcelona                | 70,00                       | –         |
| FS Col·laboració i Assistència, S.A.                   | Serveis                   | Barcelona                | –                           | 35,00     |
| Gestora Plan HF94, S.L.                                | Societat gestora minera   | Oviedo                   | 100,00                      | –         |
| Hidroeléctrica de Quirós, S.A.                         | Elèctrica                 | Quirós                   | –                           | 79,12     |
| Hobalear, S.A.                                         | Immobil·liària            | Sabadell                 | 100,00                      | –         |
| Homarta, S.L.                                          | Immobil·liària            | Sabadell                 | –                           | 50,00     |
| Inmobiliaria Asturiana, S.A.                           | Immobil·liària            | Oviedo                   | 99,63                       | –         |
| Inmobiliaria Sil, S.A.                                 | Immobil·liària            | Madrid                   | 100,00                      | –         |
| Inmobiliària Sotecón, S.A.                             | Immobil·liària            | Sabadell                 | 100,00                      | –         |
| Inmobiliaria Tietar, S.A.                              | Immobil·liària            | Madrid                   | 100,00                      | –         |
| Interaliment, S.A.                                     | Alimentació               | Montornès del Vallès     | –                           | 30,00     |
| Landscape Arcisa Cantàbrico, S.L.                      | Immobil·liària            | Barcelona                | –                           | 50,00     |
| Landscape Augusta, S.L.                                | Immobil·liària            | Barcelona                | –                           | 100,00    |
| Landscape Coperfil Logistics, S.L.                     | Immobil·liària            | Vallgorguina             | –                           | 50,00     |
| Landscape Corsan, S.L.                                 | Immobil·liària            | Madrid                   | –                           | 50,00     |
| Landscape Espais Diagonal O, S.L.                      | Immobil·liària            | Barcelona                | –                           | 50,00     |
| Landscape Espais Promocions, S.L.                      | Immobil·liària            | Barcelona                | –                           | 50,00     |
| Landscape Europrojectes, S.L.                          | Immobil·liària            | Barcelona                | –                           | 50,00     |
| Landscape Grupo Lar, S.L.                              | Immobil·liària            | Madrid                   | –                           | 50,00     |
| Landscape Habitat, S.L.                                | Immobil·liària            | Barcelona                | –                           | 50,00     |
| Landscape Inversions, S.L.                             | Immobil·liària            | Barcelona                | –                           | 100,00    |
| Landscape Osuna, S.L.                                  | Immobil·liària            | Madrid                   | –                           | 50,00     |
| Landscape Parcsud, S.L.                                | Immobil·liària            | Sabadell                 | –                           | 50,00     |
| Landscape Proingru Pinetons, S.L.                      | Immobil·liària            | Barcelona                | –                           | 50,00     |
| Landscape Proingru, S.L.                               | Immobil·liària            | Barcelona                | –                           | 50,00     |
| Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.               | Immobil·liària            | Sabadell                 | 100,00                      | –         |
| Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.                   | Immobil·liària            | Sabadell                 | –                           | 100,00    |
| Landscape Toro, S.L.                                   | Immobil·liària            | Cerdanyola del Vallès    | –                           | 50,00     |
| Landscape Valterna, S.L.                               | Immobil·liària            | Sabadell                 | –                           | 100,00    |
| Landscape Vertix, S.L.                                 | Immobil·liària            | Barcelona                | –                           | 50,00     |
| Managerland, S.A.                                      | Serveis                   | Barcelona                | 50,00                       | –         |
| Minicentrals Hidroelèctriques, S.A.                    | Elèctrica                 | Barcelona                | –                           | 80,00     |
| Montouto 2000, S.A.                                    | Elèctrica                 | Ourense                  | –                           | 49,00     |
| Multibarter Mexicana, S.A. de C.V.                     | Serveis                   | Mèxic                    | 100,00                      | –         |
| Profin. Análisis y Selección de Fondos, S.L.           | Serveis financers         | Madrid                   | –                           | 25,27     |
| Promociones Argañosa, S.L.                             | Immobil·liària            | Oviedo                   | –                           | 99,63     |
| Representaciones Sabadell, S.A.                        | Serveis                   | Guatemala                | –                           | 100,00    |
| SBD Creixent, S.A.                                     | Immobil·liària            | Sabadell                 | 20,00                       | –         |
| Serveis Reunits, S.A.                                  | Serveis                   | Sabadell                 | 100,00                      | –         |
| Sinia XXI, S.A.                                        | Serveis                   | Barcelona                | –                           | 100,00    |
| Sistema 4B, S.A.                                       | Serveis                   | Madrid                   | 7,93                        | –         |
| Societat de Cartera del Vallès, S.A.                   | Inversió mobiliària       | Sabadell                 | 26,52                       | –         |
| Tecnocredit, S.A.                                      | Serveis                   | Barcelona                | 50,00                       | –         |
| World Trade Area, S.A.                                 | Serveis                   | Barcelona                | 30,00                       | –         |
| Total                                                  |                           |                          |                             |           |

(1) Societats consolidades per posada en equivalència atesa la seva activitat o perquè no poden intervenir en la gestió d'aquestes.

| Nom de l'empresa                                           | Dades de la societat (2) |             |              |                      | 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 posada en equivalència (1)                |                          |             |              |                      |                        |                                                              |                                           |                        |
| Activobank Mediación, Correduría de Seguros, S.A.          | 60                       | 0           | 0            | 0                    | 60                     | 0                                                            | 0                                         | No                     |
| Banco Comercial Português, S.A. (a)                        | 3.257.401                | (1.360.320) | 315.269      | 7.252                | 403.888                | (87.313)                                                     | 12.854                                    | No                     |
| Banco del Bajío, S.A. (b)                                  | 58.469                   | 28.774      | 5.317        | 202                  | 9.784                  | 1.013                                                        | 473                                       | No                     |
| Banco Herrero, S.A. y "la Caixa". U.T.E.                   | 1.291                    | (894)       | (218)        | 0                    | 654                    | (456)                                                        | (109)                                     | No                     |
| BanSabadell Corredoria d'Assegurances, S.A.                | 60                       | 2.435       | 3.465        | 2.300                | 120                    | 2.294                                                        | 3.465                                     | Si                     |
| BanSabadell Réassurances, S.A. (c)                         | 4.002                    | 0           | 0            | 0                    | 4.002                  | 0                                                            | 0                                         | No                     |
| BanSabadell Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances     | 43.858                   | 41.137      | 12.954       | 5.006                | 44.369                 | 41.136                                                       | 12.954                                    | Si                     |
| Burgalesa de Generación Eólica, S.A.                       | 1.503                    | (214)       | 26           | 0                    | 412                    | (37)                                                         | 0                                         | No                     |
| Cannon Power España, S.L. (b)                              | 4.808                    | (428)       | (600)        | 0                    | 2.404                  | 0                                                            | 116                                       | No                     |
| Centro Financiero B.H.D., S.A. (c)                         | 41.642                   | 14.692      | 9.491        | 3.408                | 38.453                 | 1.063                                                        | 2.287                                     | No                     |
| Colinas de Nueva Andalucía, S.A.                           | 1.052                    | 300         | 1            | 0                    | 1.495                  | 14                                                           | 1                                         | Si                     |
| Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A. (a)                   | 7.551                    | 11.920      | 1.438        | 50                   | 505                    | 597                                                          | 111                                       | No                     |
| Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.                  | 2.933                    | 80          | 993          | 0                    | 3.007                  | (34)                                                         | (138)                                     | Si                     |
| Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A. (b) | 2.231                    | (962)       | 275          | 0                    | 1.138                  | 0                                                            | 144                                       | No                     |
| Corporación Eólica de Zaragoza, S.L.                       | 2.524                    | 335         | (9)          | 184                  | 4.842                  | (33)                                                         | 36                                        | No                     |
| Derivados Forestales Group XXI, S.L.                       | 100.000                  | 33.024      | 1.112        | 732                  | 59.861                 | 0                                                            | 662                                       | No                     |
| Dexia Sabadell Banco Local, S.A.                           | 66.061                   | 3.174       | 3.644        | 0                    | 32.826                 | 802                                                          | 1.566                                     | No                     |
| Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.                | 60                       | 80          | 2            | 0                    | 332                    | 15                                                           | 2                                         | Si                     |
| Enervent, S.A. (b)                                         | 2.404                    | 277         | (812)        | 0                    | 1.515                  | 0                                                            | (61)                                      | No                     |
| Entidad Gestora Minera, S.L.                               | 6                        | 1           | 0            | 0                    | 7                      | 0                                                            | 0                                         | Si                     |
| Espais & Landscape Diagonal Mar, S.L.                      | 1.803                    | 2           | 523          | 0                    | 3.817                  | (1)                                                          | 260                                       | No                     |
| Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.               | 2.705                    | 2.467       | 1.088        | 506                  | 9.247                  | 432                                                          | 586                                       | No                     |
| e-Xtend Force, S.A.                                        | 61                       | 118         | 5            | 0                    | 60                     | 118                                                          | 5                                         | Si                     |
| e-Xtend Now, S.R.L.                                        | 434                      | (416)       | 10           | 0                    | 285                    | (2.068)                                                      | 7                                         | No                     |
| FS Colaboración y Asistencia, S.A.                         | 600                      | (1.678)     | 6            | 0                    | 362                    | (705)                                                        | 1                                         | No                     |
| Gestora Plan HF94, S.L.                                    | 3                        | 0           | 0            | 0                    | 3                      | 0                                                            | 0                                         | Si                     |
| Hidroeléctrica de Quirós, S.A.                             | 263                      | 1.977       | 419          | 0                    | 467                    | 201                                                          | 116                                       | No                     |
| Hobalear, S.A.                                             | 60                       | 75          | 179          | 0                    | 60                     | 75                                                           | 179                                       | Si                     |
| Homarta, S.L.                                              | 962                      | 105         | 28           | 0                    | 481                    | 47                                                           | 19                                        | No                     |
| Inmobiliaria Asturiana, S.A.                               | 198                      | 1.024       | 703          | 0                    | 5.094                  | 390                                                          | 700                                       | Si                     |
| Inmobiliaria Sil, S.A.                                     | 619                      | 98          | 11           | 0                    | 530                    | 273                                                          | 11                                        | Si                     |
| Inmobiliaria Sotecón, S.A.                                 | 60                       | 549         | 3            | 0                    | 58                     | 551                                                          | 3                                         | Si                     |
| Inmobiliaria Tietar, S.A.                                  | 1.352                    | 3.386       | 165          | 0                    | 3.797                  | 937                                                          | 165                                       | Si                     |
| Interalimnt, S.A. (b)                                      | 2.975                    | 6.016       | 335          | 85                   | 4.689                  | 567                                                          | 109                                       | No                     |
| Landscape Arcisa Cantábrico, S.L.                          | 1.220                    | 51          | 113          | 90                   | 610                    | (276)                                                        | 54                                        | No                     |
| Landscape Augusta, S.L.                                    | 60                       | 11.742      | 4.056        | 0                    | 64                     | 2.265                                                        | 4.056                                     | Si                     |
| Landscape Coperfil Logistics, S.L.                         | 25.200                   | 0           | 0            | 0                    | 12.600                 | 0                                                            | 0                                         | No                     |
| Landscape Corsan, S.L.                                     | 4.512                    | 67          | 22           | 251                  | 2.256                  | 33                                                           | 14                                        | No                     |
| Landscape Espais Diagonal O, S.L.                          | 60                       | (3)         | (189)        | 0                    | 30                     | (1)                                                          | (174)                                     | No                     |
| Landscape Espais Promocions, S.L.                          | 1.060                    | (227)       | 11           | 0                    | 530                    | (104)                                                        | 7                                         | No                     |
| Landscape Europrojectes, S.L.                              | 1.000                    | (109)       | 185          | 0                    | 500                    | (60)                                                         | 94                                        | No                     |
| Landscape Grupo Lar, S.L.                                  | 2.405                    | (394)       | 1.431        | 0                    | 1.203                  | (183)                                                        | 747                                       | No                     |
| Landscape Habitat, S.L.                                    | 1.800                    | (5)         | (122)        | 0                    | 900                    | (11)                                                         | (57)                                      | No                     |
| Landscape Inversions, S.L.                                 | 79.229                   | 2.882       | 2.629        | 0                    | 81.778                 | 1.146                                                        | 2.629                                     | Si                     |
| Landscape Osuna, S.L.                                      | 3.000                    | 0           | (130)        | 0                    | 1.500                  | 0                                                            | (44)                                      | No                     |
| Landscape Parcsud, S.L.                                    | 2.164                    | 0           | (25)         | 0                    | 1.082                  | 0                                                            | (10)                                      | No                     |
| Landscape Proingru Pinetons, S.L.                          | 58                       | 121         | (11)         | 0                    | 29                     | 61                                                           | (6)                                       | No                     |
| Landscape Proingru, S.L.                                   | 1.823                    | 335         | 158          | 0                    | 911                    | 84                                                           | 72                                        | No                     |
| Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.                   | 79.813                   | 11.173      | 6.726        | 0                    | 79.813                 | 5.349                                                        | 6.726                                     | Si                     |
| Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.                       | 15.870                   | 231         | 880          | 0                    | 16.159                 | 47                                                           | 880                                       | Si                     |
| Landscape Toro, S.L.                                       | 150                      | (90)        | (10)         | 0                    | 75                     | (57)                                                         | (5)                                       | No                     |
| Landscape Valterna, S.L.                                   | 60                       | 28          | 1.432        | 0                    | 232                    | 39                                                           | 1.432                                     | Si                     |
| Landscape Vertix, S.L.                                     | 3.006                    | (1.127)     | (1.137)      | 0                    | 1.503                  | (563)                                                        | (399)                                     | No                     |
| Managerland, S.A.                                          | 500                      | (1.044)     | 61           | 0                    | 250                    | (1.022)                                                      | 31                                        | No                     |
| Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.                        | 2.183                    | 9.533       | 1.597        | 0                    | 8.544                  | 215                                                          | 887                                       | Si                     |
| Montouto 2000, S.A. (b)                                    | 6.000                    | 3           | 2            | 0                    | 2.940                  | 0                                                            | 1                                         | No                     |
| Multibarter Mexicana, S.A. de C.V.                         | 706                      | 44          | 0            | 0                    | 598                    | 758                                                          | 0                                         | No                     |
| Profim. Análisis y Selección de Fondos, S.L. (b)           | 446                      | 244         | (253)        | 0                    | 113                    | 21                                                           | (70)                                      | No                     |
| Promociones Argañosa, S.L.                                 | 812                      | 420         | 1            | 0                    | 941                    | 33                                                           | 1                                         | Si                     |
| Representaciones Sabadell, S.A. (b)                        | 1                        | 2           | (1)          | 0                    | 1                      | 2                                                            | (1)                                       | No                     |
| SBD Creixent, S.A.                                         | 12.895                   | 0           | 1            | 0                    | 1.686                  | 0                                                            | 0                                         | No                     |
| Servicios Reunidos, S.A.                                   | 60                       | 19          | 1            | 0                    | 67                     | 12                                                           | 1                                         | Si                     |
| Sinia XXI, S.A.                                            | 6.000                    | (448)       | (65)         | 0                    | 6.125                  | (224)                                                        | (65)                                      | No                     |
| Sistema 4B, S.A.                                           | 2.533                    | 12.515      | 2.635        | 206                  | 8.750                  | (249)                                                        | 209                                       | No                     |
| Societat de Cartera del Vallès, S.A.                       | 2.408                    | 2.761       | 1.003        | 0                    | 421                    | 969                                                          | 265                                       | No                     |
| Tecnocredit, S.A. (c)                                      | 60                       | 65          | 14           | 0                    | 30                     | 40                                                           | 7                                         | No                     |
| World Trade Area, S.A.                                     | 1.000                    | (595)       | (353)        | 0                    | 270                    | (141)                                                        | (106)                                     | No                     |
| Total                                                      |                          |             |              | 20.272               | 871.135                | (31.939)                                                     | 53.700                                    |                        |
| Diferències de conversió                                   |                          |             |              | 0                    | 0                      | (25.840)                                                     | 0                                         |                        |
| Ajustos de consolidació                                    |                          |             |              | 0                    | 0                      | 0                                                            | (25.184)                                  |                        |
| Total                                                      |                          |             |              | 38.304               | 1.615.303              | (21.291)                                                     | 234.895                                   |                        |

(1) Societats consolidades per posada en equivalència atesa la seva activitat o perquè no poden intervenir en la gestió d'aquestes.

(2) Les societats estrangeres s'han convertit a euros al tipus de canvi *fixing* el 31 de desembre de 2003.

(3) Resultats pendents d'aprovar per les respectives Juntes 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 2003.

(b) Les dades d'aquestes societats sota la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de novembre de 2003.

(c) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 de desembre de 2002.

# Informe de gestió consolidat de l'exercici de 2003

## Evolució del negoci i situació de l'entitat

### Resultats

El 31 de desembre de 2003, el balanç consolidat del Banc Sabadell totalitza 30.511,55 milions d'euros, un 12,1% més que el 31 de desembre de l'any passat, amb un benefici net atribuït de 234,90 milions d'euros, un 6,6% superior a l'obtingut l'exercici anterior.

El compte de resultats reflecteix, d'una banda, el marcat protagonisme del negoci bancari recurrent i, de l'altra, la intensa activitat comercial portada a terme per tot el Grup durant l'any i l'esforç fet per mantenir la qualitat de servei i una oferta comercial multicanal competitiva que permeti compensar l'efecte d'uns tipus d'interès baixos i la important pressió que exerceixen sobre els marges.

Aquest esforç ha fet possible que el marge d'intermediació interanual hagi augmentat un 6,4%, fins als 759,91 milions d'euros, i el marge bàsic hagi totalitzat 1.054,10 milions d'euros, un 5,5% més que l'exercici de 2002, amb una aportació significativa de les comissions per serveis, que augmenten un 3,4%, i dels ingressos que s'obtenen per la comercialització d'assegurances de vida, que creixen quasi un 23%.

El canvi de tendència en l'evolució dels mercats de renda variable en comparació amb l'any passat ha repercutit favorablement en els beneficis derivats de l'operativa financera (48,86 milions d'euros), cosa que ha permès obtenir un marge ordinari de 1.102,96 milions d'euros, un 9,4% superior a l'obtingut en tancar el quart trimestre de 2002.

L'esforç inversor que s'ha fet els darrers anys en tecnologia per millorar la productivitat i l'eficiència, unit a la introducció d'un ambiciós programa de reducció de costos, han permès disminuir les despeses generals d'explotació un 12,5% en relació amb l'any passat, amb una important contribució de les despeses administratives, que disminueixen un 28,2%.

Gràcies a tot això, el marge d'explotació ha estat de 468,15 milions d'euros, un 60,3% superior al comptabilitzat en tancar el quart trimestre de l'any anterior.

El creixement del marge ordinari i la reducció de les despeses d'explotació han situat la ràtio d'eficiència en el 52,9%, percentatge que comporta una millora notable de tretze punts en comparació amb el 31 de desembre de 2002.

Del resultat operatiu, 154,3 milions d'euros s'han destinat a provisions per a insolvències, amb un augment del 52,7% en comparació amb l'exercici precedent.

El creixement interanual de la inversió i la cautela i el rigor amb què actua sempre el Grup han fet incrementar les dotacions genèriques de l'exercici fins als 37,65 milions d'euros (11,9 milions d'euros més que l'any 2002), mentre que les específiques disminueixen un 30,8%. La contribució al fons de cobertura estadístic d'insolvències ha estat de 84,21 milions d'euros, un 116,8% més que l'exercici anterior.

Amb tot això, i un cop comptabilitzats els sanejaments i les dotacions efectuades, el benefici abans d'impostos ha estat de 370,57 milions d'euros, un 42,4% superior al del tancament de l'exercici de 2002.

### Negoci

L'evolució favorable de les diferents marques i línies de negoci del Grup ha permès obtenir un increment considerable dels volums d'inversió i de recursos gestionats i mantenir alhora una progressió favorable en els marges financers, en línia amb els resultats aconseguits els trimestres anteriors i d'acord amb els objectius fixats de consolidació i de creixement rendible del negoci.

La inversió creditícia ha augmentat 3.553,10 milions d'euros, un 16,6% més que en el mateix període de l'any passat, i suma 24.935,76 milions d'euros.

La gestió rigorosa que s'aplica al risc creditici ha permès incrementar la inversió i mantenir al mateix temps la qualitat de l'actiu. El 31 de desembre de 2003, la ràtio de morositat és del 0,40% sobre el total de la inversió, percentatge mínim que consolida el Banc Sabadell entre les millors entitats del sistema financer espanyol quant a la gestió del risc sobre el crèdit concedit. La cobertura sobre deutors morosos en mora és ara del 499%.

Els recursos de clients al balanç han crescut un 16,6%, fins a arribar als 24.423,67 milions d'euros, amb un augment rellevant dels dipòsits de clients, que s'incrementen un 15,8%.

Els recursos gestionats de clients arriben als 31.184,32 milions d'euros, un 13,6% superior als de l'any 2002. En aquesta partida destaquen els volums captats en fons d'inversió i de pensions que, en conjunt, augmenten un 12,7%, gràcies sobretot a la política de comercialització contínua de fons garantits, el patrimoni dels quals ha crescut 483,5 milions d'euros, un 28,8% més que en el mateix període de l'any passat.

Els fons de pensions sumen 1.697,09 milions d'euros, un 11,4% més que fa un any, amb un destacat protagonisme dels plans de previsió per a empreses, que creixen un 7,3% en relació amb el mateix període de l'any passat.

## **Activitats en matèria d'investigació i desenvolupament**

Durant l'any 2003, el Banc Sabadell ha completat com s'havia previst la integració operativa de Banco Herrero al Grup i la fusió de la xarxa de Banco Asturias amb la de l'Herrero i la seva reordenació. Així mateix, ha integrat ActivoBank com a nova unitat de negoci de banca comercial especialitzada a prestar serveis de banca per Internet.

Al llarg de l'exercici, ha continuat el procés de renovació de la plataforma tecnològica del Grup Banc Sabadell, que va començar l'any 2000. Durant aquest any s'han substituït aplicacions significatives, com ara els sistemes de valors, crèdits, facturatge, *confirming* i assegurances d'estalvi, rendes i plans de pensions individuals, refermant la seva qualitat de sistema estàndard de mercat, integrat i escalable. Aquesta plataforma nova ha consolidat un conjunt d'eines i procediments que ofereixen al Grup un alt nivell de resposta en els seus processos de creixement tant orgànics com específics.

Una altra de les àrees d'atenció ha estat l'evolució dels portals del Grup: Solbank, Banco Herrero, Banc Sabadell, ActivoBank i Sabadell Banca Privada. Paral·lelament, el Grup ha renovat l'oferta transaccional de totes les marques enfocades a particulars i ha avançat amb èxit en la millora de l'índex de disponibilitat dels serveis en línia més importants. Així, el setembre de 2003, BS Online ha obtingut la primera posició al rànquing d'AQmetrix. Durant 2003 s'ha posat en marxa també una nova aplicació d'Agenda comercial, que ha permès automatitzar i millorar l'activitat comercial del Grup.

El Grup ha formalitzat un acord d'*outsourcing* i cobertura tecnològica en telecomunicacions amb el Grupo Telefónica, cosa que garantirà, d'una banda, l'adequada estratègia global de les telecomunicacions del Grup Banc Sabadell en termes de qualitat i d'innovació i, de l'altra, permetrà desenvolupar productes i serveis tecnològics de gran valor afegit per a les petites i mitjanes empreses.

L'exercici de 2003 ha consolidat la intranet com l'eina vertebradora de la gestió del coneixement i l'entorn en què es desenvolupa i exploten nous fluxos operatius interns. Els accessos s'han incrementat un 62%.

El Grup ha fet un esforç en la contenció de costos tecnològics, de manera que s'ha aconseguit una reducció del 18% respecte a l'exercici de 2002, esforç que perdurarà durant l'any 2004.

El treball desenvolupat ha servit per reduir l'heterogeneïtat als sistemes, eliminar redundàncies, millorar la seguretat –amb la implantació de les accions definides al Pla Director de Seguretat, fet en el marc de l'estàndard ISO 17799– i garantir la qualitat dels sistemes fent possible la certificació ISO als diferents àmbits del Grup.

## **Responsabilitat Social Corporativa**

### **Recursos Humans**

Durant l'any 2003, el Banc Sabadell ha portat a terme la revisió i l'actualització dels valors que defineixen avui la cultura empresarial de l'entitat. Fruit d'això, avui compta amb un nou decàleg corporatiu, que estableix uns nous valors culturals que són el referent de l'actuació professional de totes les persones que integren el Grup, i d'un codi ètic, que és el reflex de la cristallització dels compromisos a l'àrea de responsabilitat corporativa.

En tancar l'exercici, la plantilla estava formada per un total de 7.545 empleats i empleades, amb un antiguitat mitjana de 15 anys i una edat mitjana de 40 anys. Quant a la distribució per sexes i estudis, el 41% del personal són dones, percentatge molt superior al de la mitjana del sector bancari espanyol, i un 46% de la plantilla té una titulació superior.

Durant l'any 2003, s'ha fet un esforç important en el desenvolupament de programes de formació amb més de 400.000 hores de formació, que ha arribat a quasi tota la plantilla.

## **Medi ambient**

Tradicionalment, el Grup Banc Sabadell ha estat especialment actiu en el finançament de projectes mediambientals en general i, especialment, els relacionats amb les energies renovables (parcs eòlics i minicentrals hidroelèctriques). En aquest moment, el Banc Sabadell és una de les entitats financeres líders en aquest segment d'activitat a l'Estat espanyol.

Així mateix, i en l'entorn de l'activitat de capital desenvolupament que porta a terme, la inversió en el capital d'empreses relacionades amb el medi ambient s'ha estructurat com una especialitat. En acabar el 2003, la inversió en capital efectuada supera els 45 milions d'euros.

## **Patrocini i mecenatge**

Respecte a la societat en general, l'activitat del Grup Banc Sabadell s'ha fet àmpliament per mitjà de la Fundació Banc Sabadell i la Fundació Banco Herrero.

L'àmbit d'actuació d'ambdues fundacions es desglossa en dos apartats: el patrocini cultural i el mecenatge social. En la primera s'inclouen activitats relacionades amb la música, la pintura i les beques, les ajudes i els premis, per tal de promoure la cultura als entorns més pròxims al Banc. Quant al mecenatge social, recull totes les activitats de tipus assistencial, d'integració social, de cooperació o ajuda humanitària, mediambiental i d'investigació i desenvolupament empresarial.

## **Gestió de riscos**

Els principals riscos inherents als negocis del Grup són el de crèdit, estructural, operacional i de mercat. El Banc Sabadell és conscient que una precisa i eficient gestió i control de riscos implica optimitzar la creació de valor per a l'accionista garantint un nivell de solvència adequat.

Per això, la gestió i el control de riscos al Banc Sabadell es configuren com un ampli marc de principis, polítiques, procediments i metodologies avançades de valoració integrats en una estructura eficient de decisió amb l'objectiu de maximitzar la relació entre rendibilitat i risc.

En el marc del nou acord de capital anomenat Basilea II, el Grup ha continuat treballant activament en el desenvolupament de nous sistemes de mesura de riscos, tant en nous models de *rating* i *scoring* com en calibrats dels paràmetres d'aquests, amb la finalitat de quantificar el risc i integrar-lo per determinar el capital econòmic necessari i per relacionar-lo amb la rendibilitat obtinguda, portant aquesta metodologia fins al nivell del client i així poder adaptar preus al risc realment incorregut.

El Grup també ha estat fent progressos significatius quant a la valoració del risc operacional, ja iniciats alguns anys enrere amb la implementació de tècniques de tipus qualitatiu. Per mitjà de l'anàlisi quantitativa de les pèrdues reals es pretén mesurar el risc operacional per línies de negoci i tipus d'esdeveniments sobre la base de la combinació de dades de pèrdues internes i externes.

### *Risc de crèdit*

Durant el 2003, la inversió creditícia bruta ha experimentat un nivell de creixement del 14,85% i arriba a 24.188.946 milers d'euros. La partida de riscos contingents és de 3.615.724 milers d'euros, amb un increment del 12,33%.

Aquests nivells de creixement no han implicat una disminució de la qualitat creditícia en la mesura que la taxa de morositat, que ha representat el 0,40%, substancialment per sota de la mitjana del sector, ha estat reduïda des dels nivells ja baixos del 0,47% de l'any 2002.

Paral·lelament, el grau de cobertura de tots els fons constituïts per a la provisió del risc de crèdit, ja sigui específicament per morositat incorreguda o genèricament en previsió del risc latent assumit globalment a tota la cartera, comporta una ràtio del 475,02%, respecte al 351,07% de l'any anterior. Si ajustem aquesta ràtio amb les garanties hipotecàries, aquesta passa al nivell del 499,17%, respecte al 373,71% de l'any precedent.

La distribució per productes presenta la composició següent, en què destaca el fort pes del finançament amb garantia hipotecària.

| <b>Crèdit al sector resident. Distribució per producte</b> | <b>En %</b>   |
|------------------------------------------------------------|---------------|
| Crèdit comercial                                           | 10,95         |
| Préstecs hipotecaris                                       | 43,48         |
| Préstecs personals i resta de crèdits                      | 31,41         |
| Deutors a la vista i diversos                              | 1,31          |
| Adquisició temporal d'actius                               | 1,03          |
| Arrendaments financers                                     | 8,91          |
| Facturatge                                                 | 2,91          |
|                                                            | <b>100,00</b> |

L'exposició al risc creditici amb empreses presenta un perfil d'elevada qualitat. Per nivells de *rating*, un 12,4% de l'exposició presenta graus d'A- o superior i un 67,4% graus BBB- o superior. Aquests *ratings* s'han elaborat reescalant mitjançant l'oportú calibratge d'aquests, és a dir, l'assignació a cada un d'una probabilitat d'entrada en mora a l'horitzó d'un any i assignant una equivalència amb l'escalat d'Standard & Poor's.

Respecte al risc creditici amb particulars, destaca l'important creixement del finançament d'habitatges amb garantia hipotecària. La taxa de morositat atribuïble a aquesta rúbrica correspon al 0,19%. El finançament amb garantia hipotecària globalment considerada representa un 44% del volum total d'inversió.

La distribució geogràfica de l'exposició al risc creditici global presenta el perfil següent:

| <b>Exposició al risc creditici. Distribució per zona geogràfica</b> | <b>En %</b>   |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|
| Espanya                                                             | 89,98         |
| Resta de la Unió Europea                                            | 6,00          |
| Amèrica del Nord                                                    | 1,59          |
| Resta OCDE                                                          | 1,37          |
| Amèrica Llatina                                                     | 0,79          |
| Resta del món                                                       | 0,26          |
| Organismes                                                          | 0,01          |
|                                                                     | <b>100,00</b> |

La base de riscos subjectes a provisió per risc-país sota criteris del Banc d'Espanya el 31 de desembre de 2003 és de 40.806 milers d'euros i el fons constituït per cobrir-la és de 12.702 milers d'euros.

Pel que fa al risc de la contrapart, motivat per operacions amb productes derivats OTC, és a dir, no contractats a mercats organitzats, per als quals no hi ha risc de crèdit depenent de l'evolució del sub-jacent, es presenta el resum següent en termes de nacionals el 31 de desembre de 2003.

| En %                                         |                     |                      |                       |                     |               |
|----------------------------------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|---------------|
| <b>Derivats OTC</b>                          |                     | <b>&gt; 1 any</b>    | <b>&gt; 5 anys</b>    | <b>&gt; 10 anys</b> | <b>Total</b>  |
| Distribució nacionals per venciment residual | <b>Fins a 1 any</b> | <b>fins a 5 anys</b> | <b>fins a 10 anys</b> |                     |               |
| IRS                                          | 7,73                | 27,31                | 25,35                 | 1,82                | 62,21         |
| Fras                                         | 5,59                | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                | 5,59          |
| Opcions tipus d'interès                      | 0,62                | 6,90                 | 1,04                  | 0,05                | 8,61          |
| <b>Subtotal OTC tipus d'interès</b>          | <b>13,94</b>        | <b>34,21</b>         | <b>26,39</b>          | <b>1,87</b>         | <b>76,41</b>  |
| Forwards                                     | 22,86               | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                | 22,86         |
| Swaps tipus de canvi                         | 0,04                | 0,07                 | 0,00                  | 0,00                | 0,11          |
| Opcions tipus canvi                          | 0,43                | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                | 0,43          |
| <b>Subtotal OTC tipus de canvi</b>           | <b>23,33</b>        | <b>0,07</b>          | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>         | <b>23,40</b>  |
| Opcions de renda variable                    | 0,14                | 0,05                 | 0,00                  | 0,00                | 0,19          |
| <b>Subtotal OTC renda variable</b>           | <b>0,14</b>         | <b>0,05</b>          | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>         | <b>0,19</b>   |
| <b>Total</b>                                 | <b>37,41</b>        | <b>34,33</b>         | <b>26,39</b>          | <b>1,87</b>         | <b>100,00</b> |

| <b>Derivats OTC. Distribució per tipus de contrapartida</b> | <b>En %</b>   |
|-------------------------------------------------------------|---------------|
| Clients                                                     | 19,55         |
| Bancs OCDE                                                  | 77,94         |
| Banc no OCDE                                                | 2,51          |
|                                                             | <b>100,00</b> |

| <b>Derivats OTC. Distribució per zona geogràfica</b> | <b>En %</b>   |
|------------------------------------------------------|---------------|
| Espanya                                              | 33,25         |
| Unió Europea                                         | 36,25         |
| Amèrica del Nord                                     | 15,09         |
| Resta OCDE                                           | 15,41         |
| Resta del món                                        | 0,00          |
|                                                      | <b>100,00</b> |

| <b>Derivats OTC. Distribució per rating</b> | <b>En %</b>   |
|---------------------------------------------|---------------|
| AAA                                         | 9,87          |
| AA                                          | 58,30         |
| A                                           | 19,57         |
| BBB                                         | 4,00          |
| BB                                          | 3,30          |
| Sense rating                                | 4,96          |
|                                             | <b>100,00</b> |

#### *Risc de mercat*

El 31 de desembre de 2003, el VaR a 10 dies i amb un nivell de confiança del 99% era de 4,88 milions d'euros, amb una mitjana durant tot l'exercici de 2003 de 4,98 milions d'euros, un mínim de 3,27 milions d'euros i un màxim de 9,61 milions d'euros. Fins a la data, no s'han superat mai els límits fixats pel Consell d'Administració.

#### *Risc estructural*

El 31 de desembre de 2003, el perfil temporal del risc estructural de tipus d'interès detallant els volums d'actius i passius agrupats pel seu termini de venciment o repreciaió, depenent de si es tracta d'instruments a tipus fix o a tipus variable, respectivament, és:

En milers d'euros

| <b>Actiu</b>        | <b>Fins a<br/>3 mesos</b> | <b>&gt; 3 mesos<br/>fins a 1 any</b> | <b>&gt; 1 any<br/>fins a 5 anys</b> | <b>&gt; 5 anys</b> | <b>No sensible</b> | <b>Total</b>      |
|---------------------|---------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Inversió creditícia | 12.625.647                | 11.072.251                           | 742.241                             | 146.222            | 0                  | 24.586.361        |
| Mercat monetari     | 782.090                   | 75.162                               | 1.619                               | 0                  | 0                  | 858.871           |
| Mercat de capitals  | 1.522.423                 | 235.006                              | 40.073                              | 962.989            | 0                  | 2.760.491         |
| Altres actius       | 142.865                   | 0                                    | 0                                   | 0                  | 2.875.065          | 3.017.930         |
| <b>Total actiu</b>  | <b>15.073.025</b>         | <b>11.382.419</b>                    | <b>783.933</b>                      | <b>1.109.211</b>   | <b>2.875.065</b>   | <b>31.223.653</b> |

En milers d'euros

| <b>Passiu</b>       | <b>Fins a<br/>3 mesos</b> | <b>&gt; 3 mesos<br/>fins a 1 any</b> | <b>&gt; 1 any<br/>fins a 5 anys</b> | <b>&gt; 5 anys</b> | <b>No sensible</b> | <b>Total</b>      |
|---------------------|---------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Recursos de clients | 9.301.455                 | 2.628.290                            | 6.017.684                           | 359.040            | 0                  | 18.306.469        |
| Mercat monetari     | 715.200                   | 165.000                              | 0                                   | 0                  | 0                  | 880.200           |
| Mercat de capitals  | 4.509.285                 | 683.846                              | 667.102                             | 1.505.257          | 0                  | 7.365.490         |
| Altres passius      | 0                         | 0                                    | 0                                   | 0                  | 4.671.494          | 4.671.494         |
| <b>Total passiu</b> | <b>14.525.940</b>         | <b>3.477.136</b>                     | <b>6.684.786</b>                    | <b>1.864.297</b>   | <b>4.671.494</b>   | <b>31.223.653</b> |

Una mesura d'exposició a aquest risc es pot determinar a partir de l'estimació de l'efecte teòric en els tipus d'interès sobre el marge financer sota la hipòtesi que tots els tipus d'interès varien en la mateixa mesura i d'una manera sostinguda. En referència al balanç en euros del Grup, si hi hagués una variació immediat de 100 punts bàsics en els tipus d'interès, l'efecte teòric sobre el marge financer els dotze mesos pròxims seria de 8,22 milions d'euros, que representen un 1,12% en termes relatius.

Quant a la gestió del risc de liquiditat estructural, el Grup Banc Sabadell manté actius diversos programes de finançament als mercats de capitals a mitjà i llarg termini (*Euro Medium Term Notes*) i també programes de pagarés a curt termini i renda fixa a llarg termini que permeten assegurar una diversificació de les fonts de finançament.

Els límits d'aquests programes el 31 de desembre de 2003 són:

- Programa *Euro Medium Term Notes* 5.000 milions d'euros.
- Programa de pagarés 3.000 milions d'euros (ampliable a 3.500 milions d'euros).
- Programa de renda fixa 3.000 milions d'euros.

Durant el 2003, el Grup va fer la primera emissió de cèdules hipotecàries adreçada exclusivament a inversors institucionals per un import de 1.500 milions d'euros a un termini de deu anys.

Adicionalment, 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. En aquest sentit, el Grup Banc Sabadell ha titulitzat préstecs hipotecaris, préstecs a petites i mitjanes empreses i drets de crèdit derivats de contractes d'arrendament financer (líasing).

### Accions pròpies

Durant l'any 2003, el moviment de les accions pròpies adquirides pel Banc ha estat:

|                    | Nombre d'accions | Valor nominal<br>en euros | % Participació | Import en<br>milers d'euros |
|--------------------|------------------|---------------------------|----------------|-----------------------------|
| Existència inicial | 1.261.450        | 630.725                   | 0,62           | 19.470                      |
| Compres            | 2.117.441        | 1.058.721                 | 1,04           | 33.092                      |
| Vendes             | 2.893.965        | 1.446.983                 | 1,42           | (44.067)                    |
| Existència final   | 484.926          | 242.463                   | 0,24           | 8.495                       |

El cost net el 31 desembre de 2003 d'aquestes accions pròpies puja a 5.200 milers d'euros.

Del total de les vendes 18.200 accions ho van ser per efectuar el bescanvi d'accions als accionistes minoritaris de Banco de Asturias, S.A. a conseqüència de l'absorció d'aquesta entitat per Banco de Sabadell, S.A.



## Dades de contacte amb el Grup

**Banc Sabadell**

Plaça Catalunya, 1  
08201 Sabadell  
Barcelona

[www.grupbancsabadel.com](http://www.grupbancsabadel.com)

**Informació general:**

Telèfon 902 323 555

[Des de l'estranger](#)

+ 34 902 323 555

Adreça electrònica

[InfoBS@bancsabadell.com](mailto:InfoBS@bancsabadell.com)

**Servei de relacions  
amb els accionistes:**

Telèfon 937 288 882

[Des de l'estranger](#)

+ 34 937 288 882

Fax 937 262 693

[Des de l'estranger](#)

+ 34 937 262 693

Adreça electrònica

[accionista@bancsabadell.com](mailto:accionista@bancsabadell.com)

**Relació amb inversors:**

Telèfon 937 281 200

[Des de l'estranger](#)

+ 34 937 281 200

Adreça electrònica

[InvestorRelations@bancsabadell.com](mailto:InvestorRelations@bancsabadell.com)

**Gabinet de premsa:**

Telèfon 937 288 872

[Des de l'estranger](#)

+ 34 937 288 872

Fax 937 262 693

[Des de l'estranger](#)

+ 34 937 262 693

Adreça electrònica

[BSpress@bancsabadell.com](mailto:BSpress@bancsabadell.com)







**Informe anual 2003**

122è Exercici

Volum II. Annexos

**BancSabadell**



**Informe anual 2003**  
122è Exercici  
Volum II. Annexos

**Banc**Sabadell



**Informe  
anual 2003.  
Annexos**

|           |                                                                             |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------|
| <b>4</b>  | <b>Informe anual de Govern<br/>Corporatiu de Banc<br/>de Sabadell, S.A.</b> |
| <b>5</b>  | <b>Estructura de la propietat</b>                                           |
| <b>10</b> | <b>Estructura de<br/>l'administració de la<br/>societat</b>                 |
| <b>29</b> | <b>Operacions vinculades</b>                                                |
| <b>32</b> | <b>Sistemes de control<br/>de riscos</b>                                    |
| <b>46</b> | <b>Junta General</b>                                                        |
| <b>54</b> | <b>Grau de seguiment<br/>de les recomanacions<br/>de Govern Corporatiu</b>  |
| <b>55</b> | <b>Altres informacions<br/>d'interès</b>                                    |

## Índex

|    |                                                     |     |                                                       |
|----|-----------------------------------------------------|-----|-------------------------------------------------------|
| 56 | <b>Informe de la Comissió d'Auditoria i Control</b> | 64  | <b>Informe de Responsabilitat Social Corporativa</b>  |
| 56 | <b>Presentació</b>                                  | 64  | <b>Missatge del President</b>                         |
| 58 | <b>Competències</b>                                 | 67  | <b>Organització i cultura</b>                         |
| 59 | <b>Activitats</b>                                   | 80  | <b>Els grups d'interès i l'entorn</b>                 |
| 62 | <b>Conclusió</b>                                    | 80  | Accionistes i inversors                               |
|    |                                                     | 83  | Clients                                               |
|    |                                                     | 95  | Empleats                                              |
|    |                                                     | 105 | El Grup i els seus proveïdors: una gestió responsable |
|    |                                                     | 107 | L'entorn                                              |

## **Volum I**

## **Dades del Grup**

### **Negoci**

### **Informe financer**

### **Informació legal**

## **Informe anual de Govern Corporatiu de Banc de Sabadell, S.A.**

Aprovat pel Consell d'Administració de Banc de Sabadell, S.A., en data 22 d'abril de 2004, amb l'informe previ de la Comissió d'Auditoria i Control del 20 d'abril de 2004.

## A. Estructura de la propietat

### A.1. Quadre sobre el capital social de la societat

| Data de l'última modificació | Capital social ( ) | Nombre d'accions |
|------------------------------|--------------------|------------------|
| 23 de maig de 2001           | 102.001.368        | 204.002.736      |

### A.2. Titulars directes i indirectes de participacions significatives de la seva entitat en la data de tancament de l'exercici, exclosos els Consellers

| NIF o CIF  | Nom o denominació social de l'accionista | Nombre d'accions directes | Nombre d'accions indirectes | % Total sobre el capital social |
|------------|------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| G5889999/8 | Caxa d'Estalvis i Pensions de Barcelona  | 0                         | 30.600.410                  | 15,000%                         |
|            | Banco Comercial Português, S.A.          | 0                         | 17.340.232                  | 8,500%                          |

Les participacions indirectes es tenen a través de:

| NIF o CIF    | Nom o denominació social del titular directe de la participació | Nombre d'accions directes | % Total sobre el capital social |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| A08663619    | Caixa Holding S.A.                                              | 30.600.410                | 15,000%                         |
|              | BCP Investment B.V.                                             | 17.340.232                | 8,500%                          |
| <b>Total</b> |                                                                 | <b>47.940.642</b>         | <b>23,500%</b>                  |

No s'han registrat moviments accionaris significatius durant l'exercici de 2003.

### A.3. Membres del Consell d'Administració i les seves accions

| NIF o CIF | Nom o denominació social del Conseller | Data del primer nomenament | Data de l'últim nomenament | Nombre d'accions directes | Nombre d'accions indirectes | % Total sobre capital social |
|-----------|----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| 39005001Z | Josep Oliu i Creus                     | 29.03.90                   | 13.04.00                   | 211.771                   | 500.000                     | 0,3489                       |
| 38909786L | Bonaventura Garriga i Brutau           | 9.03.73                    | 18.03.99                   | 175.000                   | 0                           | 0,0858                       |
| 39028933A | Joan Llonch i Andreu                   | 12.12.96                   | 21.03.02                   | 140.121                   | 0                           | 0,0687                       |
| 38979693Y | Miquel Bósser i Rovira                 | 29.03.90                   | 13.04.00                   | 47.715                    | 0                           | 0,0234                       |
| 38999306T | Francesc Casas i Selvas                | 20.11.97                   | 24.04.03                   | 165.180                   | 0                           | 0,0810                       |
| 18829062C | Héctor María Colonques Moreno          | 31.10.01                   | 31.10.01                   | 8.467                     | 28.000                      | 0,0179                       |
| 37422748T | Joan Manuel Desvalls i Maristany       | 12.12.96                   | 21.03.02                   | 47.635                    | 0                           | 0,0234                       |
| 46211475J | Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán       | 16.03.00                   | 16.03.00                   | 68.000                    | 0                           | 0,0333                       |
| 004919275 | Jorge Manuel Jardim Gonçalves          | 13.04.00                   | 13.04.00                   | 350                       | 0                           | 0,0002                       |
| 46204247F | José Manuel Lara Bosch                 | 24.04.03                   | 24.04.03                   | 51.552                    | 92.900                      | 0,0708                       |
| 14901689N | Joan M. Nin i Genova                   | 21.03.02                   | 21.03.02                   | 100.000                   | 0                           | 0,0490                       |
| 38984719H | Josep Permanyer i Cunillera            | 21.03.02                   | 21.03.02                   | 136.306                   | 29.935                      | 0,0815                       |



Les participacions indirectes es tenen a través de:

| Conseller                                                              | Nom o denominació social del titular directe de la participació | NIF       | Nombre d'accions directes |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------|---------------------------|
| Josep Oliu i Creus                                                     | Torrellimona, S.A.                                              | A60455151 | 500.000                   |
| Héctor María Colonques Moreno                                          | Fills petits                                                    | —         | 28.000                    |
| José Manuel Lara Bosch                                                 | Labogar, S.A.                                                   | A58477431 | 92.900                    |
| Josep Permanyer i Cunillera                                            | Cisasant, S.L.                                                  | B62601109 | 29.935                    |
| <b>% Total del capital social en poder del Consell d'Administració</b> |                                                                 |           | <b>0,8838%</b>            |

Cap membre del Consell d'Administració no posseeix drets d'opció sobre accions de la societat, ni directes ni indirectes, atorgats per la societat.

**A.4. 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**



No consten relacions d'índole familiar, comercial, contractual o societària entre els titulars de participacions significatives.

**A.5. Relacions d'índole comercial, contractual o societària que hi hagi entre els titulars de participacions significatives i la societat, llevat que siguin escassament rellevants o derivin del gir o trànsit comercial ordinari**

Llevat dels acords estratègics subscrits entre el Banc i els seus accionistes Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona i Banco Comercial Português, no hi ha cap relació d'índole comercial, contractual o societària entre els titulars de participacions significatives i la societat que no sigui escassament rellevant o derivi del gir o trànsit comercial ordinari.

**A.6. Pactes parasocials subscrits entre accionistes, que hagin estat comunicats a la societat**

No ha estat comunicat a la societat cap pacte parasocial entre els seus accionistes. Tampoc no es coneixen ni consten accions concertades significatives entre els accionistes de la societat.

Tampoc no consta que durant l'exercici s'hagi produït cap modificació o ruptura dels pactes, acords o accions concertades esmentats, si n'hi hagués.

#### **A.7. Existència d'alguna persona física o jurídica que exerceixi o pugui exercir el control sobre la societat d'acord amb el que es disposa a l'article 4 de la Llei del Mercat de Valors**

No es té constància de cap persona que pugui exercir el control de la societat.

#### **A.8. Quadres sobre l'autocartera de la societat**

En la data de tancament de l'exercici:

| <b>Nombre d'accions directes</b> | <b>Nombre d'accions indirectes</b> | <b>% total sobre capital social</b> |
|----------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| 484.926                          | 0                                  | 0,238%                              |

Variacions significatives, d'acord amb el que disposa el Reial Decret 377/1991, realitzades durant l'exercici:

| <b>Data</b>            | <b>Nombre d'accions directes</b> | <b>Nombre d'accions indirectes</b> | <b>% Total sobre capital social</b> |
|------------------------|----------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| 27.9.2002 - 22.12.2003 | 2.051.679                        | 0                                  | 1,006%                              |

|                                                                       |                             |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Resultats obtinguts en l'exercici per operacions d'autocartera</b> | <b>2.973 milers d'euros</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|

#### **A.9. Autoritzacions autocartera**

Fins al 24 d'abril del 2003 era vigent l'autorització adoptada en la Junta General del 21 de març de 2002, d'acord amb el següent:

*Deixant sense efecte l'acord adoptat a la Junta General del 29 de març de 2001 en allò que no es va executar, 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 en què té lloc aquesta Junta, pugui adquirir, en qualsevol moment i sempre que ho estimi oportú, accions de Banc 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, i també que es puguin alienar o amortitzar posteriorment aquestes accions, tot això d'acord amb el que disposen l'article 75 i concordants de la Llei de Societats Anònimes.*

*Aprovar els límits o requisits d'aquestes adquisicions, que són els que es detallen a continuació:*

- Que el valor nominal de les accions adquirides, sumant-les a les que ja posseïxin el banc i les seves societats filials, no excedeixi, a cada moment, el cinc per cent del capital social de Banc de Sabadell, S.A. En tot cas, cal respectar les limitacions que les autoritats reguladores dels mercats on l'acció de Banc de Sabadell, S.A. és admesa a cotització hagin establert per a l'adquisició d'accions pròpies.*
- 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 s'ha de mantenir mentre les accions no siguin alienades o amortitzades.*

- *Que les accions adquirides s'hagin desemborsat íntegrament.*
- *Que el preu d'adquisició no sigui inferior al nominal ni superior en un 20% 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'han d'ajustar a les normes i als usos dels mercats de valors.*

La Junta General que es va fer en la data esmentada va deixar sense efecte l'autorització anterior i en va acordar una de nova, segons el que s'estableix a continuació:

*Deixant sense efecte l'acord adoptat a la Junta General del 21 de març de 2002 en allò que no es va executar, 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 en què té lloc aquesta Junta, pugui adquirir, en qualsevol moment i sempre que ho estimi oportú, accions de Banc 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, i també que es puguin alienar o amortitzar posteriorment aquestes accions, tot això d'acord amb el que disposen l'article 75 i concordants de la Llei de Societats Anònimes.*



*Aprovar els límits o requisits d'aquestes adquisicions, que són els que es detallen a continuació:*

- *Que el valor nominal de les accions adquirides, sumant-les a les que ja posseeixin el banc i les seves societats filials, no excedeixi, a cada moment, el cinc per cent del capital social de Banc de Sabadell, S.A. En tot cas, cal respectar les limitacions que les autoritats reguladores dels mercats on l'acció de Banc de Sabadell, S.A. és admesa a cotització hagin establert per a l'adquisició d'accions pròpies.*
- *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 s'ha de mantenir mentre les accions no siguin alienades o amortitzades.*
- *Que les accions adquirides s'hagin desemborsat íntegrament.*
- *Que el preu d'adquisició no sigui inferior al nominal ni superior en un 20% 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'han d'ajustar a les normes i als usos dels mercats de valors.*

#### **A.10. Restriccions legals i estatutàries a l'exercici dels drets de vot i/o adquisició o transmissió de les participacions en el capital social**

L'article 40 dels Estatuts Socials vigents estableix, per tal de salvaguardar els drets dels petits accionistes, la limitació següent:

*El nombre màxim de vots que pot emetre un accionista és el 10% dels vots que s'han d'emetre en la Junta General de què es tracti, amb independència del nombre d'accions de les quals sigui titular. En virtut del que disposa la legislació vigent, la limitació anterior no és aplicable en cas que el Fons de Garantia de Dipòsits en Establiments Bancaris adquireixi una participació superior al 10% del capital social.*

*En la determinació del nombre màxim de vots que pot emetre cada accionista, cal computar únicament les accions en què cadascun d'ells sigui titular. No s'hi inclouen les que corresponguin a altres titulars que hagin delegat en aquell la seva representació, sens perjudici d'aplicar així mateix individualment a cadascun dels accionistes representats el mateix límit percentual del 10%.*



*La limitació establerta en els paràgrafs anteriors també és aplicable al nombre de vots que, com a màxim, poden emetre, conjuntament o per separat, dues o més societats accionistes pertanyents a un mateix grup d'entitats, i també el nombre de vots que com a màxim pot emetre una persona física o jurídica accionista i l'entitat o entitats, també accionistes, que aquesta persona controlï directament o indirectament.*

*D'acord amb el que estableix el paràgraf anterior, per considerar l'existència d'un grup d'entitats i les situacions de control abans indicades, cal atènyer-se al que disposa l'article 4 de la Llei del Mercat de Valors.*

*Sens perjudici de les limitacions del dret de vot descrites anteriorment, totes les accions concurrents a la Junta computen per determinar el quòrum d'assistència en la constitució de la Junta, sens perjudici que en el moment de les votacions s'apliqui a aquestes accions el límit del 10% establert en aquest article.*

No existeix cap limitació estatutària quant a l'adquisició o transmissió d'accions, si bé la Llei estableix el requisit d'obtenir la no-oposició del Banc d'Espanya quan es

pretengui adquirir una participació en una entitat bancària superior al 5% del seu capital o a altres percentatges superiors expressament indicats.

## B. Estructura de l'administració de la societat

### B.1. Consell d'Administració

#### B.1.1. Nombre màxim i mínim de Consellers previstos en els estatuts

|                            |    |
|----------------------------|----|
| Nombre màxim de Consellers | 13 |
| Nombre mínim de Consellers | 11 |

#### B.1.2. Detall dels membres del Consell

| NIF o CIF                         | Nom o denominació social del Conseller | Representant | Càrrec en el Consell | Data del primer nomenament | Data de l'últim nomenament | Procediment d'elecció |
|-----------------------------------|----------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------|
| 39005001Z                         | Josep Oliu i Creus                     | –            | President            | 29.03.90                   | 13.04.00                   | Junta General         |
| 38909786L                         | Bonaventura Garriga i Brutau           | –            | Vicepresident 1r     | 9.03.73                    | 18.03.99                   | Junta General         |
| 39028933A                         | Joan Llonch i Andreu                   | –            | Vicepresident 2n     | 12.12.96                   | 21.03.02                   | Junta General         |
| 38979693Y                         | Miquel Bósser i Rovira                 | –            | Conseller            | 29.03.90                   | 13.04.00                   | Junta General         |
| 38999306T                         | Francesc Casas i Selvas                | –            | Conseller            | 20.11.97                   | 24.04.03                   | Junta General         |
| 18829062C                         | Héctor María Colonques Moreno          | –            | Conseller            | 31.10.01                   | 31.10.01                   | Cooptació             |
| 37422748T                         | Joan Manuel Desvalls i Maristany       | –            | Conseller            | 12.12.96                   | 21.03.02                   | Junta General         |
| 46211475J                         | Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán       | –            | Conseller            | 16.03.00                   | 16.03.00                   | Cooptació             |
| 004919275                         | Jorge Manuel Jardim Gonçalves          | –            | Conseller            | 13.04.00                   | 13.04.00                   | Junta General         |
| 46204247F                         | José Manuel Lara Bosch                 | –            | Conseller            | 24.04.03                   | 24.04.03                   | Junta General         |
| 14901689N                         | Joan M. Nin i Genova                   | –            | Conseller            | 21.03.02                   | 21.03.02                   | Junta General         |
| 38984719H                         | Josep Permanyer i Cunillera            | –            | Conseller            | 21.03.02                   | 21.03.02                   | Junta General         |
| <b>Nombre total de Consellers</b> |                                        |              |                      |                            |                            | <b>12</b>             |

Durant l'exercici de 2003 s'han produït les baixes següents en el Consell d'Administració:

| NIF o CIF | Nom o denominació social del Conseller | Data de baixa |
|-----------|----------------------------------------|---------------|
| 38916591  | Esteve M. Faus i Mompart               | 24.07.2003    |

### B.1.3. Condió dels membres del Consell

#### Consellers executius

| NIF o CIF | Nom o denominació social del Conseller | Comissió que n'ha proposat el nomenament | Càrrec en l'organigrama de la societat |
|-----------|----------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|
| 39005001Z | Josep Oliu i Creus                     | –                                        | President                              |
| 14901689N | Joan M. Nin i Genova                   | Nomenaments i Retribucions               | Conseller                              |
| 38984719H | Josep Permanyer i Cunillera            | Nomenaments i Retribucions               | Conseller                              |

#### Consellers externs dominicals

| NIF o CIF | Nom o denominació del Conseller | Comissió que n'ha proposat el nomenament | Nom o denominació de l'accionista significatiu a qui representa o que n'ha proposat el nomenament | NIF o CIF de l'accionista significatiu |
|-----------|---------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| 004919275 | Jorge Manuel Jardim Gonçalves   | –                                        | Banco Comercial Português, S.A.                                                                   | 501525882                              |

#### Consellers externs independents

| NIF o CIF | Nom o denominació social del Conseller | Comissió que n'ha proposat el nomenament | Perfil      |
|-----------|----------------------------------------|------------------------------------------|-------------|
| 18829062C | Héctor María Colonques Moreno          | Nomenaments i Retribucions               | Empresarial |
| 46204247F | José Manuel Lara Bosch                 | Nomenaments i Retribucions               | Empresarial |
| 46211475J | Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán       | –                                        | Empresarial |
| 38999306T | Francesc Casas i Selvas                | Nomenaments i Retribucions               | Empresarial |

#### Altres Consellers externs

| NIF o CIF | Nom o denominació del Conseller  | Comissió que n'ha proposat el nomenament |
|-----------|----------------------------------|------------------------------------------|
| 38909786L | Bonaventura Garriga i Brutau     | –                                        |
| 39028933A | Joan Llonch i Andreu             | –                                        |
| 38979693Y | Miquel Bósser i Rovira           | –                                        |
| 37422748T | Joan Manuel Desvalls i Maristany | Nomenaments i Retribucions               |

Cap dels qualificats com a Consellers externs no es pot considerar com a dominical, ja que no representen cap participació en el capital de l'entitat que pugui donar-los dret a la representació. Tampoc no es qualifiquen com a independents, encara que es puguin considerar com a tals, donada la seva condició anàloga a altres consellers que tenen la qualificació esmentada, ja que quan van ser nomenats, no ho van ser amb aquesta condició.

No s'han produït variacions, durant el període per al qual han estat nomenats, en la tipologia de cada Conseller del Banc.

#### **B.1.4. Coincidència de la qualificació de Consellers que s'ha fet en el punt anterior amb la distribució que preveu el Reglament del Consell**

L'article 54 dels Estatuts Socials preveu que els Consellers externs o no executius han de representar, com a mínim, la majoria del nombre total de membres del Consell i que, d'entre ells, cal procurar que hi hagi una participació significativa de Consellers independents. Aquesta mateixa disposició, l'estableix l'article 7 del reglament del Consell d'Administració.

Com es pot verificar, la qualificació dels Consellers compleix a bastament els requisits indicats.



### B.1.5. Facultats que tenen delegades el o els Consellers delegats

No hi ha cap Conseller delegat.

### B.1.6. Membres del Consell amb càrrecs d'administradors o directius en altres societats que formen part del Grup de la societat

| NIF o CIF | Nom o denominació del Conseller  | Denominació social de l'entitat del Grup               | NIF o CIF de l'entitat del Grup | Càrrec        |
|-----------|----------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------|
| 39005001Z | Josep Oliu i Creus               | BanSabadell Holding, S.L.                              | B62423165                       | President     |
| 38909786L | Bonaventura Garriga i Brutau     | Sabadell Banca Privada, S.A.                           | A58597311                       | President     |
|           |                                  | BanSabadell Holding, S.L.                              | B62423165                       | Conseller     |
| 39028933A | Joan Llonch i Andreu             | Sínia XXI, S.A.                                        | A62108535                       | President     |
|           |                                  | BanSabadell Holding, S.L.                              | B62423165                       | Conseller     |
|           |                                  | BancSabadell d'Andorra, S.A.                           | –                               | Conseller     |
| 37422748T | Joan Manuel Desvalls i Maristany | BanSabadell Renting, S.L.                              | B60854932                       | President     |
| 14901689N | Joan M. Nin i Genova             | BanSabadell Pensions, EGFP, SA                         | A58581331                       | President     |
|           |                                  | BanSabadell Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances | A08371908                       | President     |
|           |                                  | Ibersecurities, S.A. Agencia de Valores                | A78690096                       | President     |
| 38984719H | Josep Permanyer i Cunillera      | Sabadell Banca Privada, S.A.                           | A58597311                       | Vicepresident |
|           |                                  | Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.                   | A60328663                       | President     |
|           |                                  | BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.             | A58696477                       | Conseller     |
|           |                                  | Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.               | B61789442                       | President     |
|           |                                  | Landscape Augusta, S.L.                                | B60945359                       | President     |
|           |                                  | Landscape Inversions, S.L.                             | B62034756                       | President     |
|           |                                  | BancSabadell d'Andorra, S.A.                           |                                 | Conseller     |
|           |                                  | Europea de Inversiones y Rentas, S.L.                  | B78671666                       | President     |

### B.1.7. Consellers de l'entitat que són membres del Consell d'Administració d'altres entitats cotitzades en mercats oficials de valors a Espanya diferents del seu Grup, segons una comunicació realitzada a la societat

| NIF o CIF Conseller | Nom o denominació social del Conseller | Entitat cotitzada                               | Càrrec    |
|---------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------|
| 46204247F           | José Manuel Lara Bosch                 | Antena 3 Televisión, S.A.                       | President |
|                     |                                        | Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. | Conseller |

### B.1.8. Quadres sobre la remuneració dels Consellers meritada durant l'exercici

a) En la societat objecte d'aquest informe:

Dades en milers d'euros

| Concepte retributiu                                    |              |
|--------------------------------------------------------|--------------|
| Dietes                                                 | 0            |
| Atencions estatutàries                                 | 1.602        |
| Opcions sobre accions i/o altres instruments financers | 0            |
| Altres                                                 | 0            |
| <b>Total</b>                                           | <b>1.602</b> |

Dades en milers d'euros

### Altres beneficis

|                                                                |       |
|----------------------------------------------------------------|-------|
| Avançaments                                                    | 0     |
| Crèdits concedits                                              | 2.709 |
| Fons i plans de pensions. Aportacions                          | 188   |
| Fons i plans de pensions. Obligacions concretes                | 2.581 |
| Primes d'assegurances de vida                                  | 0     |
| Garanties constituïdes per la societat a favor dels Consellers | 247   |

b) Per la pertinença dels Consellers de la societat a altres consells d'administració i/o a l'alta direcció de societats del Grup:

Dades en milers d'euros

### Concepte retributiu

|                                                        |          |
|--------------------------------------------------------|----------|
| Retribució fixa                                        | 0        |
| Retribució variable                                    | 0        |
| Dietes                                                 | 0        |
| Atencions estatutàries                                 | 0        |
| Opcions sobre accions i/o altres instruments financers | 0        |
| Altres                                                 | 0        |
| <b>Total</b>                                           | <b>0</b> |



Dades en milers d'euros

### Altres beneficis

|                                                                |   |
|----------------------------------------------------------------|---|
| Avançaments                                                    | 0 |
| Crèdits concedits                                              | 0 |
| Fons i plans de pensions. Aportacions                          | 0 |
| Fons i plans de pensions. Obligacions concretes                | 0 |
| Primes d'assegurances de vida                                  | 0 |
| Garanties constituïdes per la societat a favor dels Consellers | 0 |

c) Remuneració per tipologia de Conseller:

| Tipologia dels Consellers | Per societat | Per grup     |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Executius                 | 480          | 480          |
| Externs dominicals        | 120          | 120          |
| Externs independents      | 322          | 322          |
| Altres externs            | 680          | 680          |
| <b>Total</b>              | <b>1.602</b> | <b>1.602</b> |

d) Respecte al benefici atribuït a la societat dominant:

|                                                                  |        |
|------------------------------------------------------------------|--------|
| Remuneració dels Consellers (en milers d'euros)                  | 1.602  |
| Remuneració total dels Consellers /                              |        |
| Benefici atribuït a la societat dominant –grup– (expressat en %) | 0,68 % |

#### B.1.9. Membres de l'Alta Direcció, Consellers o no, i la seva remuneració

| NIF o CIF                                                | Nom o denominació social      | Càrrec                     |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| 39005001Z                                                | Josep Oliu i Creus            | President                  |
| 14901689N                                                | Joan Maria Nin i Genova       | Conseller-Director General |
| 38984719H                                                | Josep Permanyer i Cunillera   | Conseller-Director General |
| 38993549Q                                                | Josep Lluís Negro i Rodríguez | Interventor General        |
| 16516695G                                                | Juan Cruz Alcalde Merino      | Director General Adjunt    |
| 50702332M                                                | Juan Antonio Alcaraz García   | Sotsdirector General       |
| 37649862N                                                | Ignasi Camí i Casellas        | Sotsdirector General       |
| 37364444R                                                | Miquel Montes i Güell         | Director General Adjunt    |
| 39126294M                                                | Jaume Puig i Balsells         | Sotsdirector General       |
| 38997881R                                                | Josep Tarrés i Busquets       | Director General Adjunt    |
| 03050403M                                                | Francisco Vallejo Vallejo     | Director General Adjunt    |
| 38547646Z                                                | Tomàs Varela i Muiña          | Sotsdirector General       |
| 38993333F                                                | Eugeni Vilardell i Talló      | Director General Adjunt    |
| Remuneració total de l'Alta Direcció (en milers d'euros) |                               | 5.959                      |
| Primes assegurances de vida                              |                               | 36                         |

#### B.1.10. Clàusules de garantia, blindatge per a acomiadaments o canvis de control per a Consellers i Alta Direcció

|                                                 |                                |                      |
|-------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Nombre de beneficiaris                          | 0                              |                      |
|                                                 | <b>Consell d'Administració</b> | <b>Junta General</b> |
| Òrgan que autoritza les clàusules               | –                              | –                    |
|                                                 | <b>Sí</b>                      | <b>No</b>            |
| S'informa la Junta General sobre les clàusules? | –                              | –                    |

#### **B.1.11. Procés per establir la remuneració dels membres del Consell i les clàusules estatutàries rellevants**

L'article 81 dels Estatuts Socials estableix que del benefici líquid cal deduir la remuneració dels Consellers, que consisteix en una participació en els guanys que no pot excedir del 3% del benefici líquid esmentat. El Consell queda àmpliament facultat per fixar la seva retribució anual dins del límit màxim esmentat, la qual pot distribuir lliurement entre els seus membres i els Consellers honoraris, si s'escau, sempre que s'hagin cobert les dotacions a reserves obligatòries i s'hagi reconegut als accionistes un dividend del 4%.

Al seu torn, l'article 14 del reglament del Consell d'Administració estableix, 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.



#### **B.1.12. Identitat dels membres del Consell que siguin, al seu torn, membres del Consell d'Administració o directius de societats que ostentin participacions significatives en la societat cotitzada i/o en entitats del seu Grup**

| <b>NIF o CIF del Conseller</b> | <b>Nom o denominació social del Conseller</b> | <b>CIF de l'accionista significatiu</b> | <b>Denominació social de l'accionista significatiu</b> | <b>Càrrec</b> |
|--------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------|
| 004919275                      | Jorge Manuel Jardim Gonçalves                 |                                         | Banco Comercial Português, S.A.                        | President     |

Detall de les relacions rellevants, diferents de les anteriors, que vinculin els membres del Consell amb accionistes significatius i/o amb entitats del seu Grup.

No consten relacions rellevants diferents de les anteriors que vinculin els membres del Consell amb accionistes significatius i/o amb entitats del seu Grup.

### **B.1.13. Modificacions introduïdes durant l'exercici en el reglament del Consell**

Mitjançant una escriptura formalitzada el 9 de juliol de 2003 es va modificar el Reglament del Consell. S'hi va introduir la regulació relativa a la composició i el funcionament de la Comissió d'Auditoria i també es va donar caràcter preceptiu a la constitució d'una Comissió de Nomenaments i Retribucions; tot això d'acord amb el que estableix la modificació de determinats articles dels Estatuts Socials del Banc, acordada a la Junta General Ordinària que va tenir lloc el 24 d'abril de 2003.

En la mateixa data, mitjançant una altra escriptura, es va crear la Comissió d'Auditoria i Control, i es van deixar sense efecte les comissions anteriors, d'Auditoria i de Control Pressupostari, ja que les seves funcions es van refondre en els estatuts socials del banc i en el reglament del seu Consell d'Administració.

### **B.1.14. Procediments de nomenament, reelecció i remoció dels Consellers. Òrgans competents, tràmits que cal seguir i criteris que cal utilitzar**

L'article 14 del reglament del Consell d'Administració assigna a la Comissió de Nomenaments i Retribucions, entre altres responsabilitats bàsiques, la d'eleva al Consell les propostes de nomenament de Consellers perquè aquest els designi



directament (cooptació) o les faci seves per sotmetre-les a la decisió de la Junta. La Comissió esmentada ha d'avaluar també el perfil de les persones més idònies per formar part de les diferents comissions i elevar al Consell les propostes corresponents. Especialment, ha de vetllar pel compliment de la composició qualitativa del Consell d'Administració, d'acord amb el que estableix l'article 54 dels Estatuts Socials.

Aquest procediment s'aplica tant al nomenament com a la reelecció.

Respecte a la remoció, l'article 20 d'aquest reglament estableix que els Consellers han de cessar en el càrrec:

- a) Quan estiguin inclosos en algun dels casos d'incompatibilitat, de prohibició legal o estatutàriament previst (com els indicats a l'article 56 dels Estatuts Socials).
- b) Quan siguin processats per un fet presumptament delictiu o siguin objecte d'un expedient disciplinari per una 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.

L'article esmentat estableix així mateix que els Consellers han de cessar en el càrrec quan hagi transcorregut el període per al que van ser nomenats i quan ho decideixi la Junta General o el Consell d'Administració en ús de les atribucions que tenen conferides legalment o estatutàriament. En aquest moment, el Consell no té atribucions legals ni estatutàries sobre això. La Junta General pot acordar en qualsevol moment la separació dels Consellers, tal com preveu l'article 51 dels Estatuts Socials.

#### **B.1.15. Casos en què els Consellers estan obligats a dimitir**

No s'ha establert estatutàriament ni reglamentàriament cap obligació de dimissió, si bé s'ha d'entendre que aquesta dimissió s'hauria de produir quan un Conseller incorri en algun dels casos indicats en el punt B.1.14 anterior.

#### **B.1.16. Coincidència en la mateixa persona de les funcions de primer executiu i de President del Consell d'Administració. Mesures per evitar els riscos d'acumulació de poders**

El President del Consell d'Administració, com a President de la Comissió Executiva, ha de ser considerat com a primer executiu de l'entitat.

No existeix risc d'acumulació de poders, atès que les funcions de la Comissió Executiva són fonamentalment de coordinació i totes les seves decisions es reporten al Consell d'Administració.

#### **B.1.17. Quòrum i majories per a les decisions del Consell d'Administració**

Es regulen a l'article 57 dels Estatuts Socials. No hi ha cap diferència quant a quòrum ni majories per a cap decisió respecte als requisits legals.

##### **Adopció d'acords**

| <b>Descripció de l'acord</b> | <b>Quòrum</b>      | <b>Tipus de majoria</b> |
|------------------------------|--------------------|-------------------------|
| Delegació de facultats       | Majoria de membres | Dos terços              |
| Resta                        | Majoria de membres | Majoria de presents     |

### **B.1.18. Requisits específics, diferents dels relatius als Consellers, per ser nomenat President**

No hi ha cap requisit específic, si bé, com que el límit d'edat per exercir el càrrec és de 65 anys, no pot ser nomenada una persona que els hagi complert.

### **B.1.19. Vot de qualitat del President**

El President té vot de qualitat.

### **B.1.20. Límits d'edat per als Consellers**

No s'estableix un límit d'edat de manera directa per als Consellers, si bé l'article 51 dels Estatuts Socials preveu que, complerts els 70 anys d'edat, els Consellers poden exhaurir el mandat per al qual van ser nomenats sense que puguin ser reelegits.

### **B.1.21. Límits en els estatuts o en el reglament per al mandat dels Consellers independents**

No s'estableix cap límit.

### **B.1.22. Processos formals per a la delegació de vots en el Consell d'Administració**

No n'hi ha. S'accepta la carta del conseller delegat a favor del Conseller que estimi pertinent.

### **B.1.23. Nombre de reunions del Consell d'Administració i de les seves comissions delegades durant l'exercici**

|                                                                  |     |
|------------------------------------------------------------------|-----|
| Nombre de reunions del Consell                                   | 12  |
| Nombre de reunions del Consell sense l'assistència del President | cap |

|                                                                 |    |
|-----------------------------------------------------------------|----|
| Nombre de reunions de la Comissió Executiva                     | 42 |
| Nombre de reunions de la Comissió d'Auditoria i Control         | 8  |
| Nombre de reunions de la Comissió de Nomenaments i Retribucions | 9  |
| Nombre de reunions de la Comissió d'Operacions                  | 49 |

### **B.1.24. Certificació dels comptes anuals individuals i consolidats que es presenten perquè es formulin al Consell**

Els Comptes anuals individuals i consolidats es presenten perquè el Consell els aprovi, certificats pels membres de la Comissió Executiva i pel director de Control.

Els corresponents a l'exercici de 2003 han estat certificats per:

| NIF       | Nom                         | Càrrec                                     |
|-----------|-----------------------------|--------------------------------------------|
| 39005001Z | Josep Olliu i Creus         | President                                  |
| 14901689N | Joan Maria Nin i Genova     | Conseller-Director General                 |
| 38984719H | Josep Permanyer i Cunillera | Conseller-Director General                 |
| 38547646Z | Tomàs Varela i Muiña        | Sotsdirector General - Director de Control |



#### **B.1.25. Mecanismes que ha establert el Consell d'Administració per evitar que els Comptes anuals es presentin a la Junta amb exclusions en l'Informe d'Auditoria**

Els mecanismes que ha establert el Consell d'Administració per evitar que els Comptes anuals es presentin a la Junta amb exclusions en l'Informe d'Auditoria, es concreten fonamentalment en la creació de la Comissió d'Auditoria i Control, una de les funcions de la qual és mantenir periòdicament reunions amb els auditors externs, on es tracten, entre altres, els aspectes relatius a les possibles excepcions o exclusions que es puguin donar amb la finalitat de posar els mitjans que calgui per evitar-les. Malgrat tot, si hi ha una opinió d'auditoria que incorpora excepcions, en l'Informe anual de la Comissió d'Auditoria i Control ha de figurar un apartat en el qual s'indiqui clarament quines són les discrepàncies que hi ha hagut respecte a això.

#### **B.1.26. Mesures adoptades perquè la informació difosa als mercats sigui transmesa de manera equitativa i simètrica**

Difusió a través de la CNMV (que ho publica en la seva pàgina web) de la totalitat de fets rellevants del Grup Banc Sabadell, incloses les presentacions de resultats trimestrals, els informes financers trimestrals, etc. Difusió a través de la pàgina



web del Grup Banc Sabadell ([www.grupbancsabadell.com](http://www.grupbancsabadell.com)) de tota la informació facilitada a la comunitat financera (informes anuals, informes trimestrals, presentacions de resultats, presentacions en fòrums privats, etc.).

#### **B.1.27. Condició de Conseller del Secretari del Consell d'Administració**

El Secretari del Consell d'Administració no és Conseller.

#### **B.1.28. Mecanismes establerts per preservar la independència d'auditors, analistes financers i agències de qualificació**

Respecte als auditors externs, entre les funcions de la Comissió d'Auditoria i Control es preveu expressament la relació amb els auditors externs per rebre informació sobre les qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests auditors. Així mateix, correspon a la Comissió esmentada la proposta de nomenament dels auditors externs, per tal que sigui sotmesa a la Junta General d'Accionistes.

En relació amb els analistes financers, donem informació a qualsevol analista que ens la sol·liciti sense cap restricció.

I respecte a les agències de qualificació, el banc es relaciona amb les principals del mercat, de manera que tant per nombre com per qualitat se n'asseguri la independència.

#### **B.1.29. Treballs addicionals que han fet els auditors externs per a la societat i/o el seu Grup**

Els auditors externs han fet per a la societat i/o el seu grup els treballs addicionals que s'indiquen a continuació:

|                                                                                                                       | <b>Societat</b> | <b>Grup</b> | <b>Total</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------|--------------|
| Import d'altres treballs diferents dels d'auditoria (milers d'euros)                                                  | 217             | 120         | 337          |
| Import de treballs diferents dels d'auditoria / Import total facturat per la companyia d'auditoria (en tant per cent) | 38%             | 38%         | 38%          |

#### **B.1.30. Nombre d'anys que la companyia actual d'auditoria fa de manera ininterrompuda l'auditoria dels Comptes anuals de la societat i/o del seu Grup. Percentatge que representa el nombre d'anys auditats per l'actual companyia d'auditoria respecte al nombre total d'anys en els quals els Comptes anuals han estat auditats**

|                              | <b>Societat</b> | <b>Grup</b> |
|------------------------------|-----------------|-------------|
| Nombre d'anys ininterromputs | 21              | 19          |

|                                                                                                                                 | <b>Societat</b> | <b>Grup</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------|
| Nombre d'anys auditats per la companyia actual d'auditoria / nombre d'anys que la societat ha estat auditada (en tant per cent) | 91%             | 100%        |

#### **B.1.31. Participacions dels membres del Consell d'Administració de la societat en el capital d'entitats que tinguin un gènere d'activitat igual o anàleg al que constitueixi l'objecte social, o bé complementari d'aquest objecte social, tant de la societat com del seu Grup, i que hagin estat comunicades a la societat. Càrrecs i funcions exercits en aquestes societats**

| NIF<br>o CIF del<br>Conseller | Nom o denominació<br>social del Conseller | CIF de la<br>societat<br>objecte | Denominació de<br>la societat objecte                                | % partici-<br>pació | Càrrec o<br>funcions           |
|-------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------|
| 39005001Z                     | Josep Oliu i Creus                        |                                  | Banco Comercial Português, S.A                                       | –                   | Vocal Conselho<br>Superior     |
| 37422748T                     | Joan Manuel Desvalls i Maristany          | A48265169                        | Banco B.B.V.A                                                        | Insigni-<br>ficant  |                                |
|                               |                                           | A39000013                        | Banco Popular, S.A.<br>Banco Santander Central Hispano               |                     |                                |
| 004919275                     | Jorge Manuel Jardim Gonçalves             |                                  | Banco Comercial Português, S.A.                                      |                     | President                      |
|                               |                                           |                                  | BCP Investimento - Bco. Comercial<br>Português de Investimento, S.A. |                     | President                      |
|                               |                                           |                                  | CrédiBanco - Banco de<br>Crédito Pessoal, S.A.                       |                     | President                      |
|                               |                                           |                                  | Interbanco, S.A.                                                     |                     | President                      |
|                               |                                           |                                  | Banco de Investimento Imobiliário, S.A.                              |                     | President                      |
|                               |                                           |                                  | Banco Expresso Atlântico, S.A.                                       |                     | President                      |
|                               |                                           |                                  | Banco ActivoBank (Portugal), S.A.                                    |                     | President                      |
|                               |                                           |                                  | Banco Comercial de Macau, S.A.                                       |                     | President                      |
|                               |                                           |                                  | NovaBank, S.A.                                                       |                     | Vicepresident                  |
|                               |                                           |                                  | Banca Intesa, S.p.A.                                                 |                     | Consejero                      |
|                               |                                           |                                  | Bank Millennium, S.A                                                 |                     | Membre de<br>Supervisory Board |
|                               |                                           |                                  | Servi-Banca - Empresa de Prestação<br>de Serviços, A.C.E.            |                     | President                      |
| 46204247F                     | José Manuel Lara Bosch                    | A48265169                        | Banco B.B.V.A.                                                       | Insigni-<br>ficant  |                                |
|                               |                                           | A39000013                        | Banco Santander Central Hispano                                      |                     |                                |

### **B.1.32. Procediment perquè els Consellers puguin disposar d'assessorament extern**

En el punt B.2.4 s'exposa el dret, establert en el reglament del Consell d'Administració, que correspon als membres de la Comissió d'Auditoria i Control en aquest sentit.

### **B.1.33. Indicar procediments perquè els Consellers puguin disposar de la informació necessària per preparar les reunions dels òrgans d'administració amb temps suficient**

L'article 17 del reglament del Consell estableix que la convocatòria del Consell d'Administració ha d'incloure sempre l'ordre del dia de la sessió, el qual ha de preveure, entre altres punts, els relatius a les informacions de les societats filials i de les comissions delegades, i també les propostes i els suggeriments que formulin el President i els altres membres del Consell i el o els directors generals del banc, amb una antelació no menor a cinc dies hàbils a partir de la data en què tingui lloc el Consell. En aquestes propostes cal adjuntar el corresponent material per distribuir-lo als senyors Consellers.

En el punt B.2.4 s'indiquen les facilitats addicionals d'informació de les quals disposen.

**B.1.34. Existència d'una assegurança de responsabilitat a favor dels Consellers de la societat**

Existeix.

**B.2. Comissions del Consell d'Administració**

**B.2.1. Enumeració dels òrgans d'administració:**

| Nom de l'òrgan                         | Nombre de membres | Funcions    |
|----------------------------------------|-------------------|-------------|
| Comissió Executiva                     | 3                 | Coordinació |
| Comissió d'Auditoria i Control         | 3                 | Control     |
| Comissió de Nomenaments i Retribucions | 3                 | Càrrecs     |
| Comissió d'Operacions                  | 6                 | Riscos      |

**B.2.2. Detall de totes les comissions del Consell d'Administració i els seus membres:**

Comissió Executiva

| NIF o CIF | Nom                         | Càrrec    |
|-----------|-----------------------------|-----------|
| 39005001Z | Josep Oliu i Creus          | President |
| 38984719H | Josep Permanyer i Cunillera | Conseller |
| 14901689N | Joan Maria Nin i Genova     | Conseller |

Comissió d'Auditoria i Control

| NIF o CIF | Nom                          | Càrrec    |
|-----------|------------------------------|-----------|
| 39028933A | Joan Llonch i Andreu         | President |
| 38909786L | Bonaventura Garriga i Brutau | Conseller |
| 38999306T | Francesc Casas i Selvas      | Conseller |

## Comissió de Nomenaments i Retribucions

| NIF o CIF | Nom                              | Càrrec    |
|-----------|----------------------------------|-----------|
| 18829062C | Héctor María Colonques Moreno    | President |
| 38909786L | Bonaventura Garriga i Brutau     | Conseller |
| 46211475J | Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán | Conseller |

## Comissió d'operacions

| NIF o CIF | Nom                              | Càrrec    |
|-----------|----------------------------------|-----------|
| 39005001Z | Josep Oliu i Creus               | President |
| 38979693Y | Miquel Bósser i Rovira           | Conseller |
| 37422748T | Joan Manuel Desvalls i Maristany | Conseller |
| 39028933A | Joan Llonch i Andreu             | Conseller |
| 38984719H | Josep Permanyer i Cunillera      | Conseller |
| 14901689N | Joan Maria Nin i Genova          | Conseller |

### B.2.3. Descripció de les regles d'organització i funcionament i de les responsabilitats de les comissions

- A la **Comissió Executiva** correspon la coordinació de la Direcció Executiva del banc; a aquest efecte, adopta els acords i les decisions que corresponguin a l'àmbit de les facultats que li hagi atorgat el Consell d'Administració i reporta al Consell d'Administració les decisions adoptades en les seves reunions.

El President del Consell és un dels membres de la Comissió Executiva, la qual també presideix.

Es reuneix sempre que la convoqui el President o el Vicepresident, quan el substitueixi. Pot assistir a les seves sessions qualsevol persona, sigui o no aliena a la societat, que sigui convocada a aquest efecte, per acord de la mateixa Comissió o del seu President, als efectes que es determinin, pel que fa a la finalitat de l'assumpte que es tracti.

El Secretari de la Comissió és la persona que designi el Consell d'Administració, sigui o no Conseller; així mateix, cal determinar la persona que substituirà el secretari en cas d'absència o malaltia.

- La **Comissió d'Auditoria i Control** té com a objectiu revisar l'informe del Director d'Auditoria Interna o Interventor General per contrastar les bones pràctiques bancàries i comptables en els diferents nivells d'organització, i assegurar que en la Direcció General i en les restants direccions executives es prenguin les mesures oportunes davant conductes o mètodes de les persones de l'organització que puguin ser incorrectes. També ha de vetllar perquè les mesures, polítiques i estratègiques, definides en el Consell siguin degudament implantades. Es reuneix com a mínim trimestralment. És formada per tres Consellers no executius nomenats pel Consell d'Administració, el qual en designa el President, que exerceix 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 també designa el Secretari de la Comissió, que no pot ser Conseller.

Sens perjudici d'altres cometes que li assigni el Consell d'Administració, té les responsabilitats bàsiques següents:



- 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 el nomenament dels auditors de comptes externs, perquè ho sotmeti a la Junta General d'Accionistes, i establir les condicions per contractar-los, l'abast del mandat professional i, si s'escau, 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, i també dels estats financers trimestrals i semestrals, i dels fullets que s'han de remetre als òrgans reguladors o de supervisió, vigilat el compliment dels requeriments legals i l'aplicació correcta dels principis de comptabilitat generalment acceptats. Informar també de les propostes de modificació dels principis esmentats.
- d) Supervisar els serveis d'auditoria interna, revisant la designació i substitució dels seus responsables.
- e) Conèixer el procés d'informació financera i els sistemes de control intern de la societat.
- f) Establir relacions amb els auditors externs per rebre informació sobre les qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests auditors i

qualssevol altres relacionades amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, i també les comunicacions previstes en la legislació d'auditoria de comptes i en les normes tècniques d'auditoria.

- g) Informar sobre totes les qüestions que el Consell d'Administració sotmeti a la seva consideració, en el marc de les seves competències.
- h) Totes les altres que li atribueixi la llei o aquests estatuts i els reglaments que els despleguen.

Per acord de la Comissió d'Auditoria i Control, en la reunió del 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. El Consell d'Administració del Banc va aprovar i ratificar el reglament esmentat, en la sessió que va tenir lloc el 30 d'octubre de 2003, i el va elevar a públic mitjançant una escriptura formalitzada el 18 de novembre de 2003 davant el notari de Sabadell senyor Javier Micó Giner.

- 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 elevar al Consell les corresponents propostes. Es reuneix com a mínim anualment.

Sens perjudici d'altres cometes que li assigni el Consell d'Administració, té les responsabilitats bàsiques següents:

- 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 els designi directament (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.
- d) Revisar periòdicament els programes de retribució, ponderant la seva adequació i els seus rendiments.
- e) Vetllar per la transparència de les retribucions.

- Correspon a la **Comissió d'Operacions**, 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, perquè els aprovi.
- 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, i també 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 de fallença, 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, i també els criteris i volums aplicables als diferents tipus d'inversió.

- d) Determinar i proposar al Ple del Consell les delegacions que estimin pertinents per aprovar i assumir riscos individualitzats, dins dels límits a què es refereixen els apartats anteriors.
- e) Decidir sobre els riscos individuals l'aprovació dels quals hagi quedat reservada a la Comissió d'Operacions, d'acord amb les delegacions establertes en els apartats anteriors.
- f) Seguir i controlar l'aplicació correcta de les delegacions establertes en l'apartat d).
- g) Reportar mensualment al Ple del Consell les operacions que es van aprovar i fer el mes anterior, i també les desviacions i anomalies observades i les mesures preses per corregir-les.
- h) Informar trimestralment el Ple del Consell sobre els nivells de risc assumits, sobre les inversions realitzades i sobre l'evolució d'aquestes inversions, i també sobre les repercussions que es puguin derivar, per als ingressos del Grup, de variacions en els tipus d'interès i la seva adequació als VaR aprovats pel mateix Consell.
- i) Sotmetre a l'aprovació prèvia del Consell qualsevol variació sobre els límits a què es refereixen els apartats a) i b) que superin, respectivament, el 10% i el 20% de les autoritzades.

#### **B.2.4. Facultats d'assessorament, consulta i delegacions de cadascuna de les comissions**

| <b>Denominació de la comissió</b>                                                                                       | <b>Breu descripció</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Comissió Executiva<br>Comissió d'Auditoria i Control<br>Comissió de Nomenaments i Retribucions<br>Comissió d'Operacions | <p>En tots els casos, el Conseller, d'acord amb el que es preveu a l'article 21 del Reglament del Consell d'Administració, és investit de les més àmplies facultats per informar-se sobre qualsevol aspecte de la companyia, per examinar-ne els llibres, els registres, els documents i altres antecedents de les operacions socials, i per inspeccionar totes les seves instal·lacions. Aquest dret s'estén a les societats filials, nacionals o estrangeres.</p> <p>Addicionalment, l'article 21 del Reglament de la Comissió d'Auditoria i Control estableix per als seus membres el dret a recollir l'assessorament de professionals externs per complir millor les seves funcions.</p> |

**B.2.5. Existència de reglaments de les comissions, que estan disponibles per consultar-los i fer-hi modificacions durant l'exercici. Elaboració d'un informe anual sobre les activitats de cada comissió**

La Comissió d'Auditoria i Control ha elaborat un reglament intern, inscrit en el Registre Mercantil, que és pot consultar al web. Aquesta Comissió elabora un informe anual sobre les seves activitats.

**B.2.6. Grau de delegació i autonomia de la Comissió Executiva**

L'article 12.2 del Reglament del Consell d'Administració estableix que correspon a la Comissió Executiva la coordinació de la Direcció Executiva del Banc; a aquest efecte, adopta els acords i les decisions que corresponguin a l'àmbit de les facultats que li hagi atorgat el Consell d'Administració.

Així mateix, s'estableix que la Comissió Executiva ha de reportar al Consell d'Administració les decisions adoptades en les seves reunions.

**B.2.7. Reflex en la Comissió Executiva de la composició del Consell. Detall de la seva composició**



La Comissió Executiva no té definida una estructura ni en els Estatuts Socials ni en el reglament del Consell d'Administració, excepte pel que fa al seu President, que és el del Consell d'Administració. Té tres membres com a mínim i cinc com a màxim, inclòs el seu President. La resta dels seus components són membres lliurement designats pel Consell d'Administració d'entre els seus membres, fins i tot el seu Secretari, que pot no ser Conseller.

**B.2.8. Indicar si els membres de la Comissió de Nomenaments i Retribucions són externs**

Els tres membres de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, d'acord amb el que preveuen els Estatuts Socials i el Reglament del Consell d'Administració no són executius.

C. Operacions vinculades

C.1. Operacions rellevants que comportin una transferència de recursos o obligacions entre la societat o les entitats del seu Grup i els accionistes significatius de la societat

| NIF o CIF de l'accionista significatiu | Nom o denominació social de l'accionista significatiu | NIF o CIF de la societat o entitat del seu Grup | Nom o denominació social de la societat o entitat del seu Grup | Naturalesa de la relació | Tipus de l'operació                  | Import (milers d'euros) |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| A08061426                              | Inmobiliaria Colonial, S.A.<br>Millenium BCP          | A08000143                                       | Banc de Sabadell, S.A.                                         |                          | Préstec sindicat                     | 11.000                  |
|                                        |                                                       |                                                 | Banc de Sabadell, S.A.                                         |                          | Dipòsits prestats (fins a 1 any)     | 20.180                  |
|                                        | Millenium BCP                                         |                                                 | Banc de Sabadell, S.A.                                         |                          | Divisa comptat                       | 21.780                  |
|                                        | Millenium BCP                                         |                                                 | Banc de Sabadell, S.A.                                         |                          | Divisa <i>forward</i> (fins a 1 any) | 68.630                  |
|                                        | Millenium BCP                                         |                                                 | Banc de Sabadell, S.A.                                         |                          | Permutes financeres (fins a 1 any)   | 11.200                  |
|                                        | Millenium BCP                                         |                                                 | Banc de Sabadell, S.A.                                         |                          | Permutes financeres (d'1 a 5 anys)   | 12.920                  |
|                                        | La Caixa                                              |                                                 | Banc de Sabadell, S.A.                                         |                          | Dipòsits prestats (fins a 1 any)     | 10.380                  |
|                                        | La Caixa                                              |                                                 | Banc de Sabadell, S.A.                                         |                          | Dipòsits presos (fins a 1 any)       | 20.915                  |
|                                        | La Caixa                                              |                                                 | Banc de Sabadell, S.A.                                         |                          | Divisa <i>forward</i> (fins a 1 any) | 148.060                 |
|                                        | La Caixa                                              |                                                 | Banc de Sabadell, S.A.                                         |                          | Permutes financeres (d'1 a 5 anys)   | 21.790                  |
|                                        | La Caixa                                              |                                                 | Banc de Sabadell, S.A.                                         |                          | Permutes financeres (més de 5 anys)  | 2.630                   |
|                                        |                                                       |                                                 |                                                                |                          |                                      |                         |

**C.2. Operacions rellevants que comportin una transferència de recursos o obligacions entre la societat o les entitats del seu Grup i els administradors o directius de la societat**

| NIF o CIF administradors o directius | Nom o denominació social dels administradors | NIF o CIF de la societat o entitat del seu Grup | Nom o denominació social de la societat o entitat del seu Grup | Naturalesa /Tipus de l'operació      | Import (milers d'euros) |
|--------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| 39.005.001                           | Josep Oliu i Creus                           | —                                               | —                                                              | Crèdit financer                      | 640                     |
| 39.005.001                           | Josep Oliu i Creus                           | A-60455151                                      | Torrellimona, S.A.                                             | Crèdit financer                      | 500                     |
| 38.909.786                           | Bonaventura Garriga i Brutau                 | B-61991113                                      | Grupo Mikalor, S.L.                                            | Crèdit financer                      | 137                     |
| 38.909.786                           | Bonaventura Garriga i Brutau                 | B-61991113                                      | Grupo Mikalor, S.L.                                            | Operacions d'arrendament financer    | 165                     |
| 39.028.933                           | Joan Llonch i Andreu                         | —                                               | —                                                              | Crèdit financer                      | 142                     |
| 39.028.933                           | Joan Llonch i Andreu                         | A-08071664                                      | Companyia d'aigües de Sabadell, S.A.                           | Risc indirecte: resta de situacions  | 3.978                   |
| 39.028.933                           | Joan Llonch i Andreu                         | A-08071664                                      | Companyia d'aigües de Sabadell, S.A.                           | Operacions sense recurs amb inversió | 157                     |
| 39.028.933                           | Joan Llonch i Andreu                         | A-08236432                                      | Ribatallada, S.A.                                              | Crèdit financer                      | 4.200                   |
| 38.979.693                           | Miquel Bósser i Rovira                       | —                                               | —                                                              | Resta d'aval, caucions i garanties   | 246                     |
| 38.979.693                           | Miquel Bósser i Rovira                       | A-08117806                                      | M.Bósser, S.A.                                                 | Crèdit comercial                     | 2.882                   |
| 38.979.693                           | Miquel Bósser i Rovira                       | A-08117806                                      | M.Bósser, S.A.                                                 | Crèdit financer                      | 330                     |
| 38.979.693                           | Miquel Bósser i Rovira                       | A-08117806                                      | M.Bósser, S.A.                                                 | Resta d'aval, caucions i garanties   | 145                     |
| 38.979.693                           | Miquel Bósser i Rovira                       | A-08117806                                      | M.Bósser, S.A.                                                 | Risc indirecte: resta de situacions  | 391                     |
| 38.999.306                           | Francesc Casas i Selvas                      | —                                               | —                                                              | Crèdit financer                      | 265                     |
| 38.999.306                           | Francesc Casas i Selvas                      | A-08201386                                      | Sogefi Filtration, S.A.                                        | Crèdit comercial                     | 657                     |
| 38.999.306                           | Francesc Casas i Selvas                      | A-08201386                                      | Sogefi Filtration, S.A.                                        | Crèdit financer                      | 3.932                   |
| 46.211.475                           | Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán             | A-08006512                                      | Fábricas Folch, S.A.                                           | Operacions d'arrendament financer    | 275                     |
| 46.211.475                           | Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán             | A-08015273                                      | Industrias Titán, S.A.                                         | Crèdit comercial                     | 2.340                   |
| 46.211.475                           | Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán             | A-08015273                                      | Industrias Titán, S.A.                                         | Crèdit financer                      | 12.000                  |
| 46.211.475                           | Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán             | A-08197022                                      | Corver, S.A.                                                   | Crèdits documentaris irrevocables    | 667                     |
| 46.211.475                           | Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán             | A-08372443                                      | Sumba, S.A.                                                    | Crèdit financer                      | 125                     |
| 18.829.062                           | Héctor María Colonques Moreno                | A-12016085                                      | Porcelanosa, S.A.                                              | Crèdit financer                      | 1.641                   |
| 18.829.062                           | Héctor María Colonques Moreno                | A-12016085                                      | Porcelanosa, S.A.                                              | Risc indirecte: resta de situacions  | 52.486                  |
| 18.829.062                           | Héctor María Colonques Moreno                | A-12016085                                      | Porcelanosa, S.A.                                              | Operacions sense recurs amb inversió | 217                     |
| 18.829.062                           | Héctor María Colonques Moreno                | A-12070330                                      | Venís, S.A.                                                    | Risc indirecte: resta de situacions  | 51.886                  |
| 46.204.247                           | José Manuel Lara Bosch                       | A-28141307                                      | Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.                | Resta d'aval, caucions i garanties   | 1.202                   |
| 38.984.719                           | Josep Permanyer i Cunillera                  | —                                               | —                                                              | Crèdit financer                      | 388                     |
| 38.984.719                           | Josep Permanyer i Cunillera                  | B-62601109                                      | Cisasent, S.L.                                                 | Crèdit financer                      | 601                     |
| 38.984.719                           | Josep Permanyer i Cunillera                  | A-08171605                                      | Sabadell Aseguradora Cia. de Seg. y Reaseg., S.A.              | Crèdit financer                      | 2.021                   |
| 38.984.719                           | Josep Permanyer i Cunillera                  | A-08171605                                      | Sabadell Aseguradora Cia. de Seg. y Reaseg., S.A.              | Resta d'aval, caucions i garanties   | 589                     |
| 38.984.719                           | Josep Permanyer i Cunillera                  | A-08171605                                      | Sabadell Aseguradora Cia. de Seg. y Reaseg., S.A.              | Risc indirecte: resta de situacions  | 2.733                   |
| 14.901.689                           | Joan M. Nin i Genova                         | —                                               | —                                                              | Crèdit financer                      | 1.210                   |
| 38.993.549                           | Josep Lluís Negro i Rodríguez                | —                                               | —                                                              | Crèdit financer                      | 693                     |
| 16.516.695                           | Juan-Cruz Alcade Merino                      | —                                               | —                                                              | Crèdit financer                      | 273                     |
| 50.702.332                           | Juan Antonio Alcaraz García                  | —                                               | —                                                              | Crèdit financer                      | 329                     |
| 37.649.862                           | Ignasi Camí i Casellas                       | —                                               | —                                                              | Crèdit financer                      | 210                     |
| 37.364.444                           | Miquel Montes i Güell                        | —                                               | —                                                              | Crèdit financer                      | 366                     |
| 38.997.881                           | Josep Tarres i Busquets                      | —                                               | —                                                              | Crèdit financer                      | 584                     |
| 3.050.403                            | Francisco Vallejo Vallejo                    | —                                               | —                                                              | Crèdit financer                      | 294                     |
| 38.993.333                           | Eugeni Vilardell i Talló                     | —                                               | —                                                              | Crèdit financer                      | 361                     |

**C.3. Operacions rellevants realitzades per les societats amb altres societats pertanyents al mateix Grup, no eliminades en el procés d'elaboració dels estats financers consolidats i que no formin part del tràfic habitual de la societat quant al seu objecte i les seves condicions**

Totes les operacions rellevants realitzades amb altres societats del Grup i no eliminades durant el procés de consolidació constitueixen part del tràfic habitual del Grup.

**C.4. Situació de conflictes d'interès que es troben els Consellers de la societat, segons el que preveu l'article 127.ter de la Llei de societats anònimes**

Cap Conseller no ha comunicat que hi hagi una situació de conflicte d'interès, d'acord amb el que preveu l'article 127.ter.3 de la Llei de Societats Anònimes.

**C.5. Mecanismes establerts per detectar, determinar i resoldre els possibles conflictes entre la societat i/o el seu Grup, els seus Consellers, directius i accionistes significatius**

Els principals instruments dels quals s'ha dotat el Grup Banc Sabadell per resoldre els eventuais conflictes d'interès entre els seus administradors, alts directius i accionistes significatius són els següents:

1. El Reglament del Consell d'Administració estableix per als seus membres uns deures específics de lleialtat, de confidencialitat i d'informació sobre participacions en la pròpia societat o d'interessos en altres companyies alienes al Grup.
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 dels que interactuen amb el Grup (clients, proveïdors, accionistes, administracions i entorn local), basat en els principis el respecte dels quals hem considerat imprescindible en la pràctica dels nostres negocis.
3. El Reglament Intern de Conducta del Grup Banc Sabadell en l'àmbit del mercat de valors estableix unes pautes d'actuació respectuoses amb els principis de transparència del mercat de valors, una formació correcta dels seus preus i una protecció de l'inversor.
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, tant al Consell d'Administració com a les diferents unitats corporatives i de negoci, la presa de decisions en les quals concorrin aspectes que puguin derivar en conflictes de valors, i assessorant-los pel que fa al cas. 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 complir els seus objectius, el Comitè d'Ètica Corporativa disposa dels recursos de la Direcció de Compliment Normatiu, amb les més àmplies facultats atribuïdes pel mateix Consell per accedir a tota la documentació i informació que sigui necessària per dur a terme la seva activitat supervisora.

## D. Sistemes de control de riscos

### D.1. Descripció general de la política de riscos de la societat i/o del Grup, detallant i avaluant els riscos coberts pel sistema, juntament amb la justificació de l'adequació dels sistemes esmentats al perfil de cada tipus de risc

#### *Descripció general de la política de riscos*

El risc és inherent al negoci bancari. Banc Sabadell és conscient que una gestió precisa i eficient i un control dels riscos suposa optimitzar la creació de valor per a l'accionista i garantir un nivell de solvència adequat.

Per això, la gestió i el control de riscos al Banc Sabadell es configura com un ampli marc de principis, polítiques, procediments i metodologies avançats de valoració, integrats en una estructura de decisió eficient.

Banc Sabadell té definits els principis bàsics següents, 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, dins de l'estructura de límits, que no hi hagi nivells de concentració que puguin comprometre una porció significativa dels recursos propis. Per 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 segregació clara de funcions entre les unitats de negoci, on s'origina el risc, i les unitats de gestió i el seu control.

### *Seguiment i control*

La gestió del risc es sustenta en procediments de control sòlids i continus, d'adequació als límits prefixats, amb responsabilitats ben definides en la identificació i el seguiment d'indicadors i alertes anticipades, i també en una avançada metodologia de valoració del risc.

### ***Riscos coberts pels sistemes de control***

#### *Risc de crèdit*

El risc de crèdit sorgeix en cas que es generin pèrdues per incompliment de les obligacions de pagament per part dels acreditats, i també pèrdues de valor pel simple deteriorament de la qualitat creditícia d'aquests acreditats.

#### *Risc de mercat*

El risc de mercat sorgeix davant l'eventualitat d'obtenir pèrdues en la valoració de

posicions en actius financers a causa de la variació de preus d'accions, tipus d'interès o tipus de canvi.

#### *Riscos estructurals*

Aquests riscos deriven de l'activitat comercial permanent amb clients i d'operacions corporatives, i la seva gestió és destinada a proporcionar estabilitat al marge, mantenint uns nivells de liquiditat i de solvència adequats.

Dins d'aquesta categoria destaca el risc estructural de tipus d'interès, causat per les variacions d'aquests, en nivell o pendent de la corba de tipus, als quals estan referenciades les posicions d'actiu, passiu o fora de balanç que, com que presenten desfasaments temporals per terminis de repreciaió o venciment diferents, no queden afectades sincrònicament i això repercuteix en la robustesa i estabilitat dels resultats.

Un altre risc estructural important és el de liquiditat, que es defineix com la incapacitat potencial d'atendre els compromisos de pagament, encara que sigui de manera temporal, perquè no es disposa d'actius líquids o perquè no es pot accedir als mercats per refinançar-los a un preu raonable.

### *Risc operacional*

El risc operacional sorgeix davant l'eventualitat d'obtenir pèrdues per falta d'adequació o una errada dels processos, el personal o els sistemes interns, o bé per esdeveniments externs imprevistos. S'hi inclou el risc legal o jurídic.

### *Risc d'assegurances*

És el risc biomètric i financer derivat dels contractes d'assegurances que ofereixen les companyies d'assegurances del Grup.

### *Risc reputacional*

El risc reputacional es deriva de pràctiques internes que puguin causar una percepció negativa dels nostres grups d'interès o *stakeholders* (clients, proveïdors, administracions públiques o entorn local). Aquestes pràctiques provenen bàsicament del següent:

- Incompliments de les disposicions reguladores.

- Pràctiques poc respectuoses amb el patrimoni social en què es duu a terme l'activitat del Grup.
- Comportament ètic contrari als principis generalment acceptats.

### **D.2. Indiqui els sistemes de control establerts per avaluar, mitigar o reduir els principals riscos de la societat i el seu Grup**

El Grup disposa d'uns sistemes de control de riscos adequats a les activitats i els negocis de banca comercial en què opera i al perfil de risc que es vol assumir.

Aquests sistemes de control estan emmarcats en els procediments d'admissió, seguiment, mitigació o recuperació dels riscos anteriorment enunciats i alhora són supervisats.

L'avaluació de riscos també forma part de l'esquema de control i s'estableix mitjançant metodologies de mesurament avançades. Sobre això, el Comitè de Supervisió Bancària de Basilea està configurant un nou marc regulador d'adequació de capital de les entitats financeres, denominat Basilea II, 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 paràmetres i estimacions interns, amb la validació prèvia.

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 nou marc regulador 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, Banc Sabadell ha desenvolupat un model de mesurament integral de riscos a partir d'una unitat de mesura comuna, 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 de client fins al nivell d'unitat de negoci. Banc Sabadell ha 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 models de mesurament avançats basats en informació interna, adaptats als diferents segments i tipus de contrapart (empreses, comerços, particulars, promotors i promocions, entitats financeres i països), que permeten discriminar el risc de les operacions i estimar la probabilitat de mora o la severitat, atesa l'eventualitat que es produeixi l'incompliment.

Tots aquests avanços han estat possibles gràcies al notable esforç que s'ha fet durant aquests últims anys i que són una 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.

A continuació s'exposen més detalladament els sistemes de control segons el 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, i també 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 d'aquest risc 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 fa 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 d'Operacions perquè aquesta, al seu torn, pugui delegar en diferents nivells de decisió. Les xifres d'autonomia que es fixen per a cada nivell representen un límit de risc del client o grup d'empreses, incloent-hi el conjunt de riscos que aquest tingui concedits en el Grup Banc Sabadell.

La implementació de la tramitació electrònica d'expedients de risc empresarial ha facilitat el procés de decisió amb una reducció significativa del temps de resposta a clients i s'ha aconseguit més eficiència en reduir costos de gestió i administració.

L'anàlisi d'indicadors i alertes avançades, i també 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, ja que possibilita 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.

### *Rating*

Des de fa ja uns quants 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 i ràtios que són 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*

Quant als riscos crediticis contrets amb particulars i altres tipus de clients, s'utilitzen 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*, en què el sistema emet una xifra màxima del risc que cal atorgar, que es distribueix pels diferents productes de risc.
- *Scoring reactiu*, s'utilitza per avaluar propostes de préstecs al consum o hipotecaris, pòlisses de crèdit 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 escau, perfil dels actius en garantia.

Banc Sabadell manté la política de continuar completant les eines pròpies de mesurament de riscos de crèdit a l'horitzó dels pròxims anys.

#### *Risc país*

És el que concorre en els deutes d'un país, globalment considerats per circumstàncies diferents del risc de crèdit. Es manifesta amb la incapacitat even-

tual d'un deutor per afrontar les seves obligacions de pagament en divises davant creditors externs, perquè el país no permet l'accés a la divisa, perquè no la pot transferir 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, els aprova la Comissió d'Operacions 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.

#### *Risc de crèdit derivat d'operacions de mercat*

El risc creditici assumit amb entitats financeres inclou tant l'operativa de comptat, en què 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, en la gran majoria de casos, inferior al seu nocional. En aquest últim cas, es denomina risc de contrapartida.

Banc Sabadell ha desenvolupat un sistema per a l'avaluació dels riscos de contrapartida i ha obtingut resultats d'acord amb l'exposició futura que poden arribar a implicar les diferents posicions, fent un seguiment diari i integrat dels riscos incor-

reguts, reportant als òrgans de control sobre els riscos així com del compliment dels límits aprovats.

### ***Risc de mercat***

El mesurament del risc de mercat s'efectua 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 deguda a un moviment advers, però normal, d'algun dels paràmetres identificats que influeixen en el risc de mercat. L'estimació esmentada s'expressa en termes monetaris i es refereix a una data concreta, a un determinat nivell de confiança i a un horitzó temporal especificat. A aquest efecte, es tenen en compte els diferents nivells dels factors de risc de mercat (interès, canvi, cotitzacions de renda variable), la seva volatilitat i les correlacions existents entre aquests nivells.

El seguiment dels riscos de mercat s'efectua diàriament, 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.

### ***Riscos estructurals***

#### ***Risc de tipus d'interès***

La gestió del risc d'interès es fa mitjançant un enfocament global d'exposició financera en l'àmbit del Grup Banc Sabadell i implica la proposta d'alternatives comercials o de cobertura tendents a aconseguir objectius de negoci d'acord amb la situació dels mercats i del balanç.

En termes generals, les tècniques que s'utilitzen per mitigar aquest risc es fonamenten en la contractació de derivats financers per fer cobertures de tipus d'interès.

Per mesurar 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 que 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, a partir de les hipòtesis que tots els tipus varien en la mateixa mesura i d'una manera sostinguda.

De manera complementària, es simula l'efecte de diferents moviments dels tipus per a diferents terminis, és a dir, 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 l'anàlisi de la sensibilitat del valor patrimonial davant variacions de tipus d'interès, mitjançant el GAP de durada, per recollir l'efecte de les variacions esmentades en un horitzó temporal superior.

### *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 concentració excessiva de venciments de passius.

Banc Sabadell fa un seguiment diari de l'evolució dels actius líquids, mantenint una cartera diversificada d'aquests actius. També es duen a terme projeccions anuals per anticipar necessitats futures. Paral·lelament, es fa una anàlisi del GAP

de liquiditat analitzant les previsibles 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 mitigar aquest risc es segueix una política decidida de diversificació de les fonts de liquiditat mitjançant l'accés als mercats financers majoristes, a partir de programes d'emissió de renda fixa a mitjà termini o titulitzacions.

A aquest efecte, el Grup Banc Sabadell manté actius diversos programes de finançament en els mercats de capitals a mitjà i llarg termini (Euro Medium Term Notes), i també programes de pagarés a curt termini i renda fixa a llarg termini que permeten assegurar una diversificació de les fonts de finançament. També es fan emissions de cèdules hipotecàries i s'impulsen i es desenvolupen nous mitjans de finançament, com la titulització d'actius, que proporcionen instruments addicionals per facilitar la gestió del risc de liquiditat.

### ***Risc operacional***

Durant els últims anys, Banc Sabadell presta una atenció especial a aquest tipus de risc desenvolupant un marc de gestió que es fonamenta en una doble metodologia:

- Una detecció anticipada mitjançant l'ús d'indicadors sobre factors causals o de gestió que generen l'exposició potencial al risc i respecte als quals els gestors disposen de capacitat de gestió.
- Una anàlisi quantitativa de les pèrdues reals mitjançant la qual es pretén mesurar el risc operacional segons les línies de negoci i els tipus d'esdeveniments, sobre la base de la combinació de dades de pèrdues internes i externes.

Aquesta doble metodologia es relaciona mitjançant el vincle de mesuraments amb indicadors d'exposició i les seves corresponents palanques d'actuació, a través del mapa de riscos operacionals lligats a les activitats clau de gestió o mapa de processos del grup, que abraça tots els àmbits de gestió i que constitueix l'eix central del sistema de control de gestió i del model organitzatiu.

Paral·lelament, l'anàlisi detallada de les pèrdues realment esdevingudes per aquest tipus de riscos permet millorar l'anàlisi de cost/benefici a l'hora de decidir inversions per millorar la gestió i el control de processos o, fins i tot, l'optimització de la contractació d'assegurances de danys i responsabilitats, ja que, precisament, una altra tècnica de mitigació usada per a aquest tipus de risc, a part de l'extensió d'una cultura decidida de qualitat total i un entorn de control adequat, és la contractació d'aquest tipus d'assegurances.

### ***Risc d'assegurances***

El control d'aquest tipus de risc es porta a terme mitjançant un mesurament acurat dels riscos en què s'ha incorregut, a partir de tècniques actuàries amb paràmetres conservadors. Habitualment és mitigat a través del reassegurament.

### ***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, l'anàlisi i el seguiment d'operatives sospitoses.
  - Un procediment automàtic de rastreig massiu d'operacions que envia alertes perquè la unitat especialitzada les analitzi.

- Un mètode de formació contínua de la plantilla i la integració d'aquestes preocupacions en les normes i els procediments interns del Grup.
- Mesures encaminades a assegurar el compliment de les diferents regulacions a les quals és adscrita l'activitat del Grup Banc Sabadell en tots els països en els quals opera, incloses les operacions al mercat espanyol:
  - La Direcció de Compliment Normatiu és present en tots els processos generadors de productes, per tal de verificar des del seu inici l'ajust a les normes legals, de transparència i altres.
  - El Grup ha desplegat 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 destinades a verificar el comportament d'acord amb els principis que estableix el nostre Codi de conducta i a fomentar-ne el 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. Pel que fa a altres aspectes relatius al Codi de conducta, aquesta mateixa Direcció porta a terme els controls que, segons el parer del Comitè d'Ètica Corporativa, s'estimin necessaris a cada moment per verificar-ne el compliment.

### **D.3. Circumstàncies que han motivat la materialització d'algun dels riscos que afecten la societat i el funcionament en els casos esmentats dels sistemes de control establerts**

En un risc de crèdit, sense existir circumstàncies remarcables, les pèrdues es circumscriuen a l'incompliment de les obligacions de pagament per part dels acreditats (empreses i particulars). En data 31 de desembre del 2003, s'han superat les previsions, s'ha reduït el saldo de riscos morosos i dubtosos respecte al 2002 i s'ha assolit una ràtio de morositat de les més baixes en el sector (0,40%, respecte al 0,47% de 2002).

El model establert, basat en una gestió per responsabilitat i un mètode d'anàlisi estructurat en què cal la valoració del gestor de negoci i l'analista de riscos, al costat de l'actualització contínua 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 comportament excel·lent dels circuits i uns índexs elevats de poder predictiu de les eines.

Quant al risc de crèdit derivat d'operacions de mercat, l'anàlisi profunda realitzada abans de la concessió de límits operatius a les diferents contrapartides i el seu seguiment continu, permeten detectar amb anticipació situacions d'un increment potencial del risc i limitar-ne els possibles efectes per al Grup Banc Sabadell, que durant els últims anys no ha hagut d'enfrontar-se a cap esdeveniment de crèdit d'aquest tipus.

Molt baixes i amb incidència discreta són les circumstàncies en risc operacional, en què els problemes més rellevants dels últims cinc anys provenen d'operativa relacionada i provisionada de risc de crèdit. Amb una significació molt baixa es computen actuacions fraudulentas o errors en el tràmit d'operacions i amb una incidència gairebé nul·la, i errades en els sistemes informàtics.

Quant al risc de mercat, la mateixa fluctuació dels mercats provoca que les posicions obertes (tant discrecionals com estructurals) del Grup Banc Sabadell estiguin subjectes, de vegades, a pèrdues latents en funció de la tendència del mercat. L'esquema de concessió de límits mitiga la possibilitat d'incórrer en pèrdues, suposant

que els riscos assumits siguin relativament petits. Quan els mercats han estat adversos, 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 política rigorosa 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 ha adoptat 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 el que estableix l'apartat a) de l'article 33 del Reglament d'Ordenació i Supervisió de les assegurances privades; per tant, existeix una 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 han permès identificar les causes de la sinistralitat i adoptar les mesures correctores.

**D.4. Indiqui si hi ha alguna comissió o un altre òrgan de govern encarregat d'establir i supervisar aquests dispositius de control i detalli quines en són les funcions**

**Responsabilitats en la gestió del risc**

El **Consell d'Administració** és l'òrgan responsable d'establir les directrius generals sobre la distribució organitzativa de les funcions de gestió i control de riscos, i també de determinar les principals línies estratègiques pel que fa al cas.

En el si del Consell d'Administració, hi ha tres comissions involucrades en la gestió i el control del risc:

La **Comissió Executiva**, que coordina la direcció executiva del Banc.

La **Comissió d'Operacions**, que (i) determina i proposa al Consell, perquè els aprovi, nivells globals i individuals de risc, inversions concretes i delegacions que s'estimin pertinents per a l'aprovació o assumptió de riscos individualitzats dins dels límits definits; (ii) decideix sobre els riscos individuals l'aprovació dels quals hagi quedat reservada a aquesta comissió; (iii) controla l'aplicació correcta de les delegacions establertes, i (iv) reporta al Consell, en relació amb les operacions aprovades, les



desviacions i anomalies observades i les mesures que s'han pres per corregir-les, els nivells de risc assumits, les inversions que s'han fet i la seva evolució, i també les repercussions que es puguin derivar per als ingressos del grup per variacions en els tipus d'interès i adequació als límits de VaR (Value at Risk), aprovats pel Consell.

La **Comissió d'Auditoria i Control**, que té la responsabilitat de (i) contrastar degudament les bones pràctiques bancàries, Comptables i de negoci en els diferents nivells de l'organització; (ii) revisar els comptes anuals i qualsevol informació financera que s'hagi d'atorgar als organismes supervisors o al públic; (iii) assegurar el compliment dels requisits legals necessaris, i (iv) avaluar si els comptes anuals i la informació econòmicofinancera s'han elaborat d'acord amb els principis comptables generalment acceptats i expressen la imatge fidel de la situació financera del Grup. A aquest efecte, se li reporten regularment els resultats de l'activitat de l'interventor general, l'Auditoria Interna i l'Auditoria Externa; així mateix, la Comissió també presenta una proposta al Consell sobre la designació de l'auditor de comptes, i revisa les condicions de la seva contractació i la designació dels responsables de l'Auditoria Interna.

Les direccions executives involucrades en el procés de gestió i control de riscos són les següents:

**Direcció de Control:** 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'inclogui en totes les decisions i supervisa els models específics de mesurament del risc tenint cura de la seva homologació respecte a principis i metodologia generalment acceptats i en particular davant els organismes supervisors.

**Direcció de Riscos i Recuperacions:** Determina les directrius, la metodologia i l'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 amb els nivells d'autonomia prefixats mitjançant una admissió selectiva del risc que permet assegurar-ne la qualitat, assolir el creixement i optimitzar la rendibilitat del negoci.

**Comitè d'Actius i Passius:** Òrgan que defineix criteris per a una gestió adequada

del risc estructural del balanç del Grup assumit en l'activitat comercial. Supervisa el risc de tipus d'interès i de liquiditat, i apunta alternatives comercials o de cobertura tendents a aconseguir objectius de negoci d'acord amb la situació dels mercats i la situació del balanç.

**Comissió de Riscos d'Assegurances:** Es responsabilitza de la gestió del risc del negoci assegurador del Grup dins del marc d'autonomia establert. La gestió del risc de crèdit, de mercat o operacional derivat del negoci d'assegurances es canalitza a través dels òrgans decisoris centralitzats.

**Direcció de Qualitat i Compliment Normatiu:** Potencia la gestió de la qualitat, en tots els seus 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. Assegura el compliment de les normes legals, operatives i deontològiques que regulen l'activitat del Grup, incloent-hi la prevenció de pràctiques de blanqueig de capitals i de finançament de grups terroristes.

**Direcció d'Auditoria Interna:** Reporta directament a la Comissió d'Auditoria i Control i controla el compliment efectiu de les polítiques i els procediments de gestió,

avaluant la suficiència i l'eficàcia de les activitats de gestió i control de cada unitat funcional i executiva.

Els últims anys, la funció d'Auditoria Interna ha experimentat una transformació significativa: han passat de ser executors d'activitats de verificació a anar emmarcant la seva activitat amb referència a les activitats de gestió de riscos.

En relació amb la gestió de riscos en el Grup, s'ha establert una estructura de gestió i responsabilitats estable a través dels models de control, en què s'assigna responsabilitat primera quant a control a les pròpies línies executives com a part de les funcions directives bàsiques: planificar, executar, controlar i actuar sobre les desviacions.

L'Auditoria Interna assumeix així la missió d'actuar com a garant del funcionament adequat de l'estructura de gestió i control i del sistema en si, avaluant les desviacions en termes de mesurament dels riscos.

Aquesta nova visió de l'auditoria coincideix, precisament, amb els continguts del projecte de nou acord de capital Basilea II, en què se li assigna la responsabilitat de supervisar la suficiència i l'eficàcia dels controls establerts en els diferents àmbits de responsabilitat, i d'actuar com a consultors interns en la identificació sistemàtica dels riscos, el seu control i l'establiment de metodologia i models de gestió.

Partint d'aquest enfocament, l'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 constitueixen el quadre de comandament de cada unitat siguin degudament analitzats i, en cas de desviacions respecte als objectius, s'iniciïn les accions correctores adequades.
- Auditories verificatives. Tenen com a objectiu validar que la informació de base per elaborar els diferents indicadors de qualitat sigui un reflex fidel 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 a cada moment.

L'Interventor General dirigeix les activitats d'Auditoria Interna 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.5. Identificació i descripció dels processos de compliment de les diferents regulacions que afecten la seva societat i/o el seu Grup**

L'ajust entre operativa i marc regulador es verifica mitjançant la seva integració com a part fonamental del risc reputacional, tal com s'ha descrit en l'apartat D.2 corresponent. A aquest efecte, ens remetem al que s'hi exposa.

### **E. Junta General**

#### **E.1. Quòrum de constitució de la Junta General establert en els Estatuts**

Perquè la Junta General –ordinària i extraordinària–, una vegada convocada, es pugui fer vàlidament cal que hi concorrin, d'acord amb el que estableix l'article 43 dels Estatuts Socials, en primera convocatòria almenys el 25% del capital subscrit amb dret a vot i en segona convocatòria és vàlida la constitució de la

Junta, sigui quin sigui el capital que hi concorri.

L'article esmentat dels Estatuts Socials requereix per a l'adopció de determinats acords, com ara l'emissió d'obligacions, l'augment o la reducció de capital, la transformació, fusió o escissió de la societat, un quòrum especial d'assistència, que es concreta en la concurrència, en primera convocatòria, d'accionistes presents o representats que posseeixin almenys el 50% del capital subscrit amb dret a vot. En segona convocatòria és suficient la concurrència del 25% del capital esmentat; si bé en aquest cas, quan l'assistència és inferior a la meitat del capital amb dret a vot, l'adopció vàlida de qualsevol dels acords esmentats exigeix que votin a favor del mateix almenys dos terços del capital assistent.

No hi ha diferències quant al règim de mínims previst en la Llei de Societats Anònimes.

#### **E.2. Règim d'adopció d'acords socials**

L'article 14 del Reglament de la Junta General disposa que els acords s'han d'aprovar per majoria simple de vots vàlidament emesos, llevat que els Estatuts Socials o les lleis no disposin d'una majoria especial o reforçada.

En les juntes generals que tinguin lloc amb una concurrència d'accionistes que representin menys del 50% del capital subscrit amb dret a vot, els acords sobre l'emissió d'obligacions, l'augment o la reducció de capital, la transformació, fusió o escissió de la societat només es poden adoptar vàlidament amb el vot favorable dels dos terços dels vots vàlidament emesos, i no hi ha diferències respecte al que estableix la Llei de societats anònimes.

### **E.3. Drets dels accionistes, en relació amb les juntes generals, que siguin diferents dels que estableix la Llei de societats anònimes**

Els Estatuts Socials reconeixen als accionistes del Banc Sabadell la totalitat dels drets socials que preveu la Llei de societats anònimes.

Així mateix, pel que fa al 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, i també a l'informe dels auditors de comptes, a la pàgina web de la societat ([www.grupbancsabadell.com](http://www.grupbancsabadell.com)). Igualment, a través d'aquest web els accionistes poden tenir accés al contingut literal de les propostes d'acord i de la seva justificació que, si escau, el Consell d'Administració sotmetrà a la Junta General perquè les aprovi.



L'article 9.4 del Reglament de la Junta General estableix que el Consell d'Administració ha de vetllar perquè, sens 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. A través d'aquest mateix mitjà el Consell d'Administració pot comunicar la seva acceptació o el seu rebuig als accionistes firmants i, si escau, traslladar el seu contingut als restants accionistes.

En la pàgina web esmentada, també poden accedir als Estatuts Socials i als reglaments de la Junta General, del Consell d'Administració, del Comitè d'Auditoria i el Reglament Intern de Conducta en l'àmbit del mercat de valors, així com els corresponents documents inscrits en el Registre Mercantil, amb les condicions d'accés que aquest estableix.

### **E.4. 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 i informant sobre la seva convocatòria de manera directa (a banda de la publicació en el BORME i en diaris); així mateix, es facilita la delegació de vot amb instruccions expresses a través de

totes les seves oficines. Prova d'això és l'alta participació en les juntes generals. A les dues últimes, que es van fer el 24 d'abril del 2003 i el 29 de gener del 2004, hi va assistir el 74,16% i el 77,89% del capital, amb presència física de 926 i 755 accionistes, respectivament, i per una representació de 23.343 i 31.840.

Així mateix, l'article 10.9 del Reglament de la Junta General preveu que quan, segons el parer del Consell d'Administració, es donin les garanties d'autenticitat i de seguretat jurídica necessàries, poden habilitar-se mecanismes de delegació mitjançant sistemes electrònics. L'article 14.5 del mateix document preveu que, sempre que això sigui possible, amb les garanties de seguretat jurídica i d'autenticitat de l'expressió de voluntat dels accionistes, el Consell pot arbitrar mecanismes de vot per correu o mitjançant sistemes electrònics.

**E.5. Indicar si el càrrec de President de la Junta General coincideix amb el càrrec de President del Consell d'Administració. Detall, si escau, de les mesures que s'adopten per garantir la independència i el bon funcionament de la Junta General**

La presidència de la Junta General correspon al Conseller que designi el Consell d'Administració, tant si n'és el President com si no. Habitualment, el Consell d'Administració designa el seu President per a aquesta funció.

Per tal de garantir la independència i el bon funcionament de la Junta General, el 2003 es va adoptar un Reglament per a aquesta Junta, que en regula el funcionament de manera detallada i transparent.

**E.6. Modificacions introduïdes durant l'exercici en el reglament de la Junta General**

Amb la finalitat de garantir els drets dels accionistes i la transparència informativa, el 24 d'abril de 2003 en la Junta General Ordinària es va aprovar el Reglament de la Junta General d'Accionistes, en què es van establir els principis d'actuació d'aquesta Junta i les regles bàsiques del seu funcionament. No s'ha produït cap modificació des de la data esmentada.

**E. 7. Indiqui les dades d'assistència a les juntes generals que s'han fet durant l'exercici al qual es refereix aquest informe**

**Dades d'assistència**

| <b>Data de la Junta General</b> | <b>% de presència física</b> | <b>% en representació</b> | <b>% vot a distància</b> | <b>Total</b> |
|---------------------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------|
| 24.4.2003                       | 5,84%                        | 68,32%                    | 0                        | 74,16%       |

**E. 8. Acords adoptats en les juntes generals que s'han fet durant l'exercici al qual fa referència aquest informe i percentatge de vots amb els quals s'ha adoptat cada acord**

***Junta General Ordinària d'Accionistes del 24 d'abril de 2003***

*Acords sobre el primer punt de l'ordre del dia*

Aprovar, en els termes que s'estableixen en la documentació legal, els Comptes anuals (balanç, comptes de pèrdues i guanys i memòria) i informe de gestió, de Banc de

Sabadell, S.A. i del seu grup consolidat, corresponents a l'exercici tancat en data 31 de desembre de 2002, juntament amb la proposta d'aplicació del resultat d'aquest exercici, consistent a distribuir el benefici obtingut de la manera següent:

- A reserves per a inversions a les Canàries 723.018,76 euros
- A reserves voluntàries: 98.089.907,00 euros
- A distribució de dividends: 102.001.368,00 euros
- Pagament a compte: 0,24 euros per acció
- Complementari a pagar des del 29.04.2003: 0,26 euros per acció.

Aquest acord va ser aprovat per majoria del 99,25% del total del capital present i representat amb dret a vot, amb 5.199 vots en contra, 692.554 vots a favor i 400 abstencions.

*Acords sobre el segon punt de l'ordre del dia*

Modificar els articles 15, 49, 50, 54, 55, 58, 59 i 71, i afegir dos nous articles, 59.bis i 59.ter, als Estatuts Socials del Banc, subjecte a les autoritzacions administratives preceptives, i després d'això fer la reenumeració del conjunt dels Estatuts Socials.

Aquest acord va ser aprovat per majoria del 99,24% del total del capital present i representat amb dret a vot, amb 5.329 vots en contra, 692.423 vots a favor i 400 abstencions.

*Acords sobre el tercer punt de l'ordre del dia*

Fixar en tretze el nombre de membres del Consell d'Administració i, a proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, designar per un termini de cinc anys el senyor José Manuel Lara Bosch com a membre del Consell d'Administració amb la consideració de Conseller independent, i reelegir per un nou període de cinc anys el senyor Francesc Casas i Selvas en el seu càrrec de membre del Consell d'Administració, també amb la consideració de Conseller independent.

Aquest acord va ser aprovat per majoria del 99,17% del total del capital present i representat amb dret a vot, amb 5.748 vots en contra, 692.001 vots a favor i 400 abstencions.

*Acords sobre el quart punt de l'ordre del dia*

Aprovar el Projecte de Fusió subscrit pels Administradors de les societats Banc de

Sabadell, S.A. i Banco de Asturias, S.A., dipositat en els registres mercantils de Barcelona i Oviedo, i en conseqüència, aprovar la fusió per absorció de Banco de Asturias, S.A. per part de Banc de Sabadell, S.A., amb dissolució sense liquidació de la primera i el traspàs en bloc a la segona del seu patrimoni social a títol universal. La societat absorbent queda subrogada a tots els drets i les obligacions de la societat absorbida amb caràcter general i sense cap reserva ni limitació.

Aquest acord va ser aprovat per majoria del 99,26% del total del capital present i representat amb dret a vot, amb 5.144 vots en contra, 692.610 vots a favor i 400 abstencions.

*Acords sobre el cinquè punt de l'ordre del dia*

Aprovar el Projecte de Fusió subscrit pels Administradors de les societats Banc de Sabadell, S.A., BanSabadell Leasing E.F.C., S.A. i Solbank Leasing E.F.C., S.A. Societat Unipersonal, dipositat en el Registre Mercantil de Barcelona en data 6 de febrer de 2003 i, en conseqüència, aprovar la fusió per absorció de BanSabadell Leasing E.F.C., S.A. i Solbank Leasing E.F.C., S.A. Societat Unipersonal per part de Banc de Sabadell, S.A., amb dissolució sense liquidació de les dues últimes per la primera i el traspàs en bloc a la primera del seu patrimoni social a títol de successió universal. La societat

absorbent queda subrogada a tots els drets i les obligacions de les societats absorbides amb caràcter general i sense cap reserva ni limitació.

Aquest acord va ser aprovat per majoria del 99,26% del total del capital present i representat amb dret a vot, amb 5.144 vots en contra, 692.610 vots a favor i 400 abstencions.

#### *Acords sobre el sisè punt de l'ordre del dia*

Aprovar el Projecte de Fusió subscrit pels Administradors de les societats Banc de Sabadell, S.A. i BanSabadell Factoring E.F.C., S.A., dipositat en el Registre Mercantil de Barcelona i, en conseqüència, aprovar la fusió per absorció de BanSabadell Factoring E.F.C., S.A. per part de Banc de Sabadell, S.A., amb dissolució sense liquidació de l'última per la primera i el traspàs en bloc a la primera del seu patrimoni social a títol de successió universal. La societat absorbent queda subrogada a tots els drets i les obligacions de la societat absorbida amb caràcter general i sense cap reserva ni limitació.

Aquest acord va ser aprovat per majoria del 99,26% del total del capital present i representat amb dret a vot, amb 5.144 vots en contra, 692.610 vots a favor i 400 abstencions.

#### *Acords sobre el setè punt de l'ordre del dia*

Deixar sense efecte l'acord adoptat a la Junta General de 21 de març de 2002 en allò que no es va executar, i 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 en què tingui lloc aquesta Junta, pugui adquirir, respectant determinats límits fixats en aquest acord, en qualsevol moment i sempre que ho estimi oportú, accions de Banc 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, i també que es puguin alienar o amortitzar posteriorment accions; tot això d'acord amb l'article 75 i concordants de la Llei de Societats Anònimes.

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 a cada moment resulti convenient o necessari, fins al màxim de les accions pròpies existents a cada moment, delegant en el Consell d'Administració l'execució de l'operació esmentada i adoptant els acords que calgui als efectes de la dita amortització i consegüent reducció de capital.

Aquest acord va ser aprovat per majoria del 99,26% del total del capital present

i representat amb dret a vot, amb 5.144 vots en contra, 692.610 vots a favor i 400 abstencions.

*Acords sobre el vuitè punt de l'ordre del dia*

Aprovar el Reglament de la Junta General d'Accionistes de Banc de Sabadell, S.A., amb la finalitat de garantir els drets dels accionistes i la transparència informativa, establint els principis d'actuació d'aquesta Junta i les regles bàsiques del seu funcionament.

Aquest acord va ser aprovat per majoria del 98,51% del total del capital present i representat amb dret a vot, amb 10.395 vots en contra, 687.349 vots a favor i 400 abstencions.

*Acords sobre el novè punt de l'ordre del dia*

Acordar, amb la proposta prèvia al Consell d'Administració, 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 per majoria del 99,26% del total del capital present i representat amb dret a vot, amb 5.145 vots en contra, 692.608 vots a favor i 400 abstencions.

*Acords sobre el desè punt de l'ordre del dia*

Nomenar el senyor José Prat Barrachina i el senyor Ezequiel Giró Amigó, amb la finalitat que facin les funcions d'Accionistes Interventors en l'aprovació de l'Acta d'aquesta Junta.

Aquest acord va ser aprovat per majoria del 99,26% del total del capital present i representat amb dret a vot, amb 5.144 vots en contra, 692.210 vots a favor i 400 abstencions.

*Acords sobre l'onzè punt de l'ordre del dia*

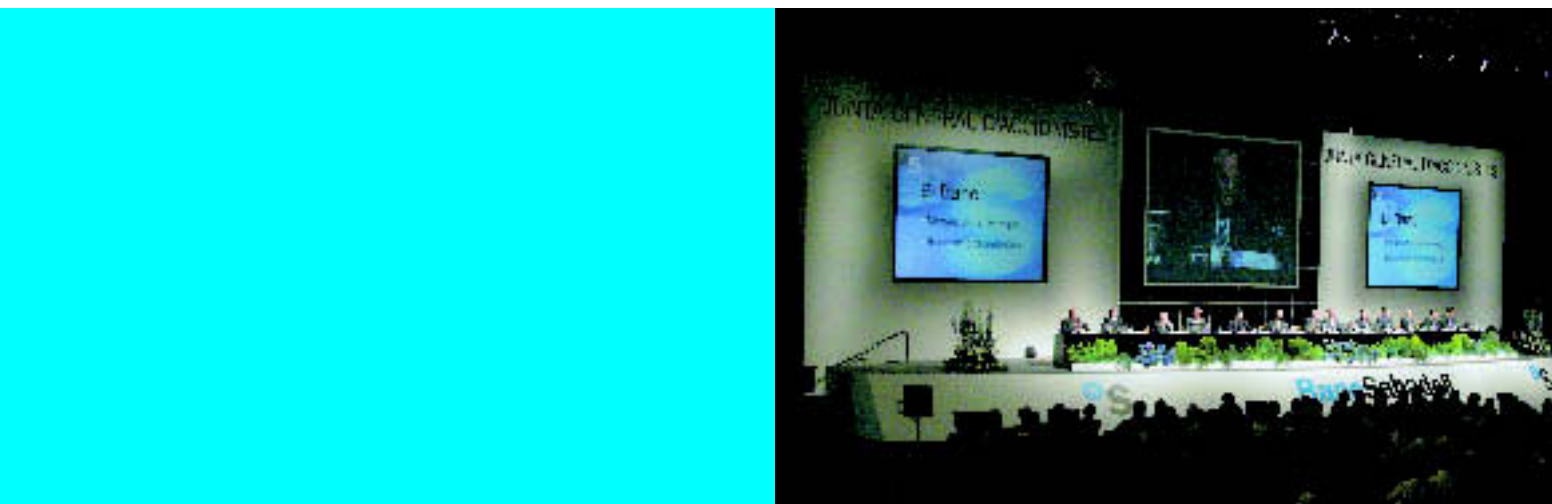
Facultar expressament el President del Consell d'Administració, el senyor Josep Olliu i Creus, i el Secretari del Consell, el senyor Miquel Roca i Junyent, o els qui els substitueixin, si escau, en els seus respectius càrrecs de President i Secretari, perquè qualsevol d'ells indistintament, en representació del Banc, pugui

comparèixer davant notari per atorgar l'elevació a públics dels acords adoptats i fer les actuacions o gestions que siguin convenients per aconseguir-ne l'execució més completa, la inscripció en el Registre Mercantil i la compensació, l'aclariement, la interpretació i la redacció dels annexos a l'escriptura relatius a l'actiu i al passiu de la societat. Si s'escau, cal completar els acords adoptats amb les escriptures i els documents que s'atorguin en la seva execució, i tots els defectes de forma o fons que impedeixin l'accés dels acords adoptats i de les seves conseqüències al Registre Mercantil de la Província, sense que calgui una nova consulta a la Junta General.

Aquest acord va ser aprovat per majoria del 99,26% del total del capital present i representat amb dret a vot, amb 5.144 vots en contra, 692.210 vots a favor i 400 abstencions.

### **E.9. Nombre d'accions necessàries per assistir a la Junta**

Perquè l'accionista pugui assistir a la Junta General, amb veu i vot, ha de tenir les seves accions inscrites en el llibre registre de les accions cinc dies abans del dia en què hagi de tenir lloc la Junta i obtenir la targeta d'admissió, la qual s'expedeix a la Secretaria fins a cinc dies abans de la data de realització de la Junta. En



aquesta targeta hi ha de figurar el nombre de vots que li correspongui a raó d'un per cada 100 euros de capital desemborsat en accions de qualsevol de les sèries o classes que posseeixi o representi.

Es faculta els directors i assessors de l'empresa per a l'assistència a les juntes generals, amb veu i sense vot.

El dret d'assistència a les juntes generals, el pot exercir l'accionista personalment o per delegació només en el seu cònjuge, en un parent de primer grau o en un altre accionista que estigui assistit del dret de veu i vot. No pot ser delegat a una persona jurídica ni a les persones individuals que aquesta hagi designat expressament com a representants seus per a la Junta de què es tracti.

Per a l'assistència a la Junta General i exercir-hi el dret de vot, els accionistes han d'acreditar la possessió o representació d'accions representatives de com a mínim 100 euros de capital social desemborsat. Els accionistes que siguin titulars d'accions que no arribin a aquest mínim es poden agrupar fins a constituir-lo i conferir la seva representació a qualsevol d'ells o a un altre accionista que, d'acord amb el que preveu aquest article, pugui assistir a la Junta General.

#### **E.10. Polítiques seguides relatives a delegacions de vot**

El Banc ha facilitat històricament als seus accionistes la delegació de vot, mitjançant l'enviament directe a aquests accionistes d'un butlletí en el qual se'ls comunica la realització de la Junta i l'ordre del dia, i se'ls facilita, mitjançant un volant, que puguin delegar en l'accionista que estimi oportú. El mateix Banc s'encarrega de recollir i registrar les delegacions esmentades.

#### **E.11. Indicar si coneixem la política dels inversors institucionals de participar en les decisions de la societat**

Respecte a les institucions actualment accionistes en l'entitat, coneixem la següent pels dos principals accionistes. La Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona considera la seva inversió purament financera i no participa en el Consell d'Administració. Banco Comercial Português, en canvi, considera estratègica la seva participació i està representat en el Consell d'Administració pel seu President, el senyor Jorge Manuel Jardim Gonçalves.

#### **E.12. Manera d'accedir al contingut de govern corporatiu en la pàgina web**

El contingut de govern corporatiu consta als apartats "Accionistes" i "Inversors", que surten a les pàgines [www.grupobancosabadell.com](http://www.grupobancosabadell.com) i [www.grupbancsabadell.com](http://www.grupbancsabadell.com). En aquestes pàgines, s'hi pot accedir directament o a través de l'apartat "Accionistes/Inversors", que surt a la pàgina [www.bancsabadell.com](http://www.bancsabadell.com). Estem treballant en un nou disseny per facilitar encara més aquest accés, malgrat que recentment es va publicar a la premsa un estudi segons el qual el nostre web era el que tenia un millor accés de totes les societats cotitzades.

### **F. Grau de seguiment de les recomanacions de Govern Corporatiu**

El Banc segueix la totalitat de les recomanacions de l'Informe de la Comissió Especial per al Foment de la Transparència i Seguretat en els Mercats Financers i en les Societats Cotitzades (Informe Aldama), i, quan no han estat matisades per aquest informe, les del Codi de Bon Govern (Codi Olivencia), elaborat amb anterioritat, amb la precisió, relativa a la Comissió Executiva, que aquesta, per les seves atribucions especials, que ho fan innecessari i fins i tot inconvenient, no replica la distribució

de Consellers del Consell d'Administració; i la que el criteri de l'Informe Aldama sobre la desaparició de la limitació del dret de vot no és compartit pel Consell d'Administració, atesa l'estructura accionarial del Banc. Limitar el dret dels accionistes a un vot màxim del 10% és avui una garantia per als accionistes minoritaris que, altrament, podrien veure limitat excessivament el seu pes polític en les decisions del Banc. La limitació que preveu l'article 40 dels Estatuts Socials no és cap norma de bloqueig; és una limitació del dret dels accionistes més significatiu en benefici del gran nombre d'accionistes minoritaris.

## **G. Altres informacions d'interès**

Al llarg del tot el document s'ha facilitat informació àmplia i completa sobre el govern corporatiu del Banc Sabadell.

Encara sense haver entrat en vigor en la data d'elaboració i publicació d'aquest Informe la Circular 1/2004 de la CNMV, s'ha seguit en la mesura que s'ha pogut i segons la disponibilitat d'informació, atès l'escàs temps transcorregut des de la publicació de la circular i el fet que les dades s'estaven elaborant a partir dels requeriments de l'Informe Aldama.

## Informe de la Comissió d'Auditoria i Control

### Presentació

Aquest informe d'activitats de 2003 de la Comissió d'Auditoria i Control és adreçat als senyors accionistes de Banc de Sabadell, S.A. El va formular la Comissió d'Auditoria i Control en la reunió del 22 de gener de 2004 i el va aprovar el Consell d'Administració de Banc de Sabadell, S.A., en la sessió que va tenir lloc en la mateixa data.

La Comissió es regula pel que estableixen l'article 59 bis dels Estatuts Socials i l'article 13 del Reglament del Consell d'Administració de Banc de Sabadell, S.A. i disposa d'un reglament específic d'organització i funcionament publicat al web corporatiu [www.grupbancsabadell.com](http://www.grupbancsabadell.com).

Mitjançant aquesta regulació, la Comissió d'Auditoria i Control s'adapta als nous requeriments legals d'informació que estableix la Llei 44/2002, del 22 de novembre, sobre mesures de reforma del sistema financer.

D'acord amb les normes esmentades, la Comissió és formada per tres Consellers no executius, que nomena el Consell d'Administració, un dels quals actua com a President per designació del Consell. Així mateix, el Consell també designa el Secretari de la Comissió, que no pot ser Conseller.

En data 31 de desembre de 2003, la Comissió d'Auditoria i Control de Banc de Sabadell, S.A. estava composta pels membres següents:

|                                 |                                                                               |                                  |
|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| President                       | Vocals                                                                        | Secretari                        |
| <b>Sr. Joan Llonch i Andreu</b> | <b>Sr. Bonaventura Garriga i Brutau</b><br><b>Sr. Francesc Casas i Selvas</b> | <b>Sr. Miquel Roca i Junyent</b> |

La Comissió d'Auditoria i Control es reuneix totes les vegades que calgui i, com a mínim, una vegada cada tres mesos. Pot requerir que hi assisteixin els executius que cregui convenient, inclosos els que són Consellers. A més a més, pot recollir l'assessorament de professionals externs per complir millor les seves funcions.

En aquest informe consten les activitats que la Comissió d'Auditoria i Control ha dut a terme en el transcurs de les vuit sessions que ha mantingut durant l'exercici de 2003 i que permeten ratificar que la Comissió esmentada ha complert les competències encomanades al Reglament del Consell d'Administració de Banc de Sabadell, S.A., en els seus principals àmbits d'actuació.

La difusió d'aquest informe d'activitats a la Junta General d'Accionistes és una iniciativa més que, juntament amb la publicació de l'Informe anual del Govern Corporatiu i els continguts publicats al web corporatiu, reflecteix el compromís de Banc de Sabadell, S.A. de posar a disposició d'accionistes i d'inversors els instruments d'informació necessaris per conèixer millor el funcionament de la societat en benefici de la transparència que ha de presidir la seva actuació.

### Competències

Corresponen a la Comissió d'Auditoria i Control les competències següents:

1. Informar la Junta General sobre les qüestions que li plantegin els accionistes en matèries de la seva competència.
2. Proposar al Consell d'Administració el nomenament dels auditors de comptes externs, perquè sigui sotmès a la Junta General d'Accionistes, i establir les condicions per contractar-los, l'abast del seu mandat professional i, si escau, la seva revocació o no-renovació; revisar el compliment del contracte d'auditoria, procu-

rant que l'opinió sobre els Comptes anuals i els continguts principals de l'Informe d'Auditoria siguin redactats de manera clara i precisa.

3. Informar dels Comptes anuals i també dels estats financers trimestrals i semestral i dels fullets que s'han de remetre als òrgans reguladors o de supervisió, procurant que es compleixin els requeriments legals i l'aplicació correcta dels principis de comptabilitat generalment acceptats. Informar també de les propostes de modificació dels principis esmentats.
4. Supervisar els serveis d'auditoria interna i revisar la designació i substitució dels seus responsables.
5. Conèixer el procés d'informació financera i els sistemes de control intern de la societat.
6. Establir relacions amb els auditors externs per rebre informació sobre les qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests auditors i qualssevol altres relacionades amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, i també les comunicacions previstes en la legislació d'auditoria de comptes i en les normes tècniques d'auditoria.

7. Informar sobre totes les qüestions que el Consell d'Administració sotmeti a la seva consideració, en el marc de les seves competències.
8. Totes les altres que li atribueixi la llei o els estatuts i reglaments que la despleguen.

### Activitats

A fi d'atendre les prescripcions que preveu la Llei de mesures de reforma del sistema financer, mitjançant una escriptura formalitzada el 9 de juliol de 2003 es va modificar el reglament del Consell d'Administració. S'hi va introduir la regulació relativa a la composició i el funcionament de la Comissió d'Auditoria, d'acord amb el que estableix la modificació de determinats articles dels Estatuts Socials del Banc, acordada en la Junta General Ordinària que va tenir lloc el 24 d'abril de 2003.

En la mateixa data, mitjançant una altra escriptura, es va crear la Comissió d'Auditoria i Control i es van deixar sense efecte les comissions anteriors, d'Auditoria i de Control Pressupostari, ja que les seves funcions es van refondre en els Estatuts Socials i en el reglament del Consell d'Administració del Banc.

El dia 20 d'octubre de 2003, la Comissió va formular el reglament que determina els



principis d'actuació de la Comissió d'Auditoria i Control de Banc de Sabadell, S.A. i les regles bàsiques de la seva organització i el seu funcionament, en el marc dels estatuts socials i del reglament del Consell d'Administració. El reglament esmentat, el va aprovar i ratificar el Consell d'Administració en la sessió del 30 d'octubre de 2003.

Tenint en compte aquest marc normatiu, la Comissió d'Auditoria i Control ha fet vuit reunions durant el 2003, quatre de les quals han estat ordinàries i les altres quatre han estat reunions específiques per tractar temes d'especial interès. En aquestes reunions han assistit regularment l'Interventor General, el Director de Control i la Directora d'Auditoria Interna, i també altres directius del Grup quan els assumptes inclosos en l'ordre del dia així ho han requerit.

La Comissió també ha mantingut un contacte periòdic amb l'auditoria externa per conèixer el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes.

Totes aquestes compareixences permeten a la Comissió obtenir la informació adequada i precisa per complir les competències que li ha encomanat el Consell d'Administració, en els seus principals àmbits d'actuació:

#### *Funcions relatives al procés d'informació financera i als sistemes de control intern*

La Comissió ha revisat l'aplicació correcta de les bones pràctiques bancàries o comp-

tables en els diferents nivells de l'organització i s'ha assegurat, a través dels Informes de l'Auditoria externa, de l'Auditoria Interna o de l'Interventor General, que en la Direcció General i en les restants direccions executives corresponents es prenguin les mesures oportunes perquè els principals riscos del Grup estiguin raonablement identificats, mesurats i controlats.

#### *Funcions relatives a l'auditoria de comptes*

Respecte a l'auditoria de comptes, la Comissió té entre les seves funcions presentar al Consell una proposta de designació de l'auditor de comptes i la revisió de les condicions de la seva contractació. En la sessió del 16 de gener de 2003 es van revisar els criteris de contractació i, com a resultat d'aquesta revisió, es va proposar la renovació en el càrrec d'auditor de comptes individuals i consolidats per a l'exercici 2003 de la firma d'auditoria PricewaterhouseCoopers Auditors, S.L., en les mateixes condicions econòmiques que les aplicades a l'exercici de 2002 incrementades en l'IPC corresponent.

En la sessió del 20 d'octubre de 2003 i a causa de les fusions de BanAsturias Leasing, E.F.C., S.A. amb Banco de Asturias, S.A. i posteriorment Banco de Asturias, S.A., BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A., Solbank Leasing, E.F.C., S.A. i BanSabadell Factoring,

E.F.C., S.A. amb Banc de Sabadell, S.A. de la dissolució i liquidació de BanSabadell Grup, A.I.E. i de la integració de Banco Herrero, la Comissió va revisar de nou els honoraris globals dels auditors externs per fer l'auditoria completa dels Comptes anuals individuals i consolidats de Banc de Sabadell, S.A. amb les seves filials. Com a conseqüència d'aquesta revisió, la Comissió va aprovar unes condicions econòmiques noves, els imports de les quals consten desglossats en els Comptes anuals de l'exercici.

Amb motiu de la introducció de noves incompatibilitats per als auditors de comptes i de noves mesures per a la rotació dels responsables de l'auditoria externa transcorreguts set anys des del contracte inicial, d'acord amb el que estableix la Llei 44/2002, de mesures de reforma del sistema financer, la firma d'auditoria PricewaterhouseCoopers Auditors, S.L. va presentar davant el Ple de la Comissió el nou soci entrant responsable de l'auditoria de comptes del Grup Banc Sabadell per a l'exercici de 2003.

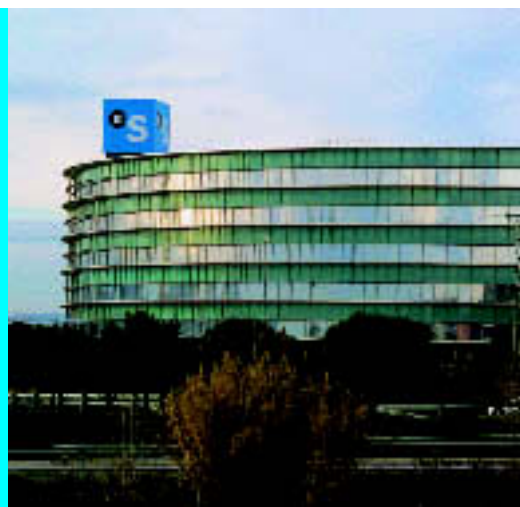
Quant a la supervisió del compliment del contracte d'auditoria, l'auditor de comptes ha presentat a la Comissió els resultats de les auditories de comptes de l'exercici de 2003 del Banc de Sabadell i de les societats dependents, en la sessió del 22 de gener de 2004. Al llarg de l'any, la Comissió també ha mantingut diverses reunions amb l'auditor de comptes per conèixer la seva opinió sobre els aspectes rellevants que afecten la informació comptable i financera, i que han anat sorgint en el transcurs del seu treball.

### *Funcions relatives a la informació econòmica i financera*

La Comissió ha revisat durant el 2003 els comptes i la informació economicofinancera periòdica (trimestral i semestral) de la societat, incloent-hi el fullet informatiu continuat, amb l'objectiu de vigilar el compliment dels requeriments legals i l'aplicació correcta dels principis de comptabilitat generalment acceptats, i també d'informar de les propostes de modificació dels principis i criteris comptables suggerits per la Direcció.

Així mateix, en la sessió del 18 de desembre de 2003, la Comissió va revisar el contingut del fullet explicatiu de l'oferta pública d'adquisició de valors que, si escau, pogués presentar Banc de Sabadell, S.A. per adquirir el 100% del capital social de Banco Atlántico, S.A. Les conclusions d'aquestes revisions han estat el resultat de les reunions que la Comissió ha tingut amb el Director de Control i l'Auditor de Comptes, i també el resultat d'alguns treballs específics que ha dut a terme la Direcció d'Auditoria Interna.

En la sessió del 20 d'octubre de 2003, la Comissió també va revisar les implicacions que tindran sobre els estats financers del Grup Banc Sabadell l'adopció del nou acord de capital Basilea II, previst per al gener de 2007, i les noves normes internacionals de comptabilitat, segons el reglament que la Unió Europea va



aprovar el 19 de juliol de 2002, en què s'imposa l'obligació a les empreses cotitzades de presentar a partir de l'1 de gener de 2005 els Comptes anuals consolidats d'acord amb aquestes normes.

### *Funcions relatives als serveis d'auditoria interna*

La Comissió té entre les seves funcions aprovar la metodologia i els plans de la Direcció d'Auditoria Interna, avaluar el grau de compliment dels plans esmentats i la implantació de les seves recomanacions. Aquesta funció s'ha dut a terme, fonamentalment, mitjançant l'aprovació i el seguiment del pla anual d'Auditoria Interna. La plasmació pràctica d'aquest pla d'auditoria s'ha traduït en la realització de més de 250 informes d'auditoria, els principals resultats dels quals han estat avaluats per la Comissió, així com les respostes de la Direcció a les recomanacions dels informes d'auditoria esmentats.

En relació amb les activitats de la Comissió durant l'exercici de 2003, cal destacar que l'Interventor General i la Directora d'Auditoria Interna han assistit a la totalitat de les sessions de la Comissió, i han presentat els informes següents:

- Informe sobre la memòria d'activitats d'auditoria interna durant el 2002 i la proposta del pla d'activitats per a l'exercici de 2003, en la sessió del 16 de gener de 2003.

- Informe sobre les participacions directes i indirectes que el Grup Banc Sabadell té en empreses industrials a través de BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. i Aurica XXI, S.C.R., en la sessió del 16 de gener de 2003.
- Informe sobre les auditories realitzades a les oficines de Londres i París, en la sessió del 20 de març de 2003.
- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del primer semestre de 2003, en la sessió del 18 de juliol de 2003.
- Informe sobre la gestió de carteres d'institucions d'inversió i assegurances, en la sessió del 18 de juliol de 2003.
- Informe sobre el compliment de la Llei orgànica de protecció de dades de caràcter personal (LOPD), en la sessió del 20 d'octubre de 2003.

Adicionalment, s'ha presentat en cada convocatòria un informe específic amb el seguiment que ha fet l'auditoria del quadre de comandament dels principals indicadors de qualitat del Grup.

#### *Funcions relatives al compliment de les disposicions reguladores, dels requeriments legals i dels codis de bon govern*

La Comissió ha vigilat el compliment de les lleis, de la normativa interna i de les disposicions reguladores de l'activitat de la companyia, mitjançant la revisió dels informes de l'Interventor General i l'Auditoria Interna.

Quant al compliment dels codis de bon govern, la Comissió, en la sessió de 16 de gener de 2003, va acordar emetre un informe favorable al Consell d'Administració en relació amb l'informe presentat per la Comissió Executiva sobre l'estructura i les pràctiques de govern corporatiu de Banc de Sabadell, S.A. durant l'exercici de 2002.

### **Conclusió**

Les activitats que s'han exposat anteriorment han permès a la Comissió d'Auditoria i Control donar ple compliment a les competències encomanades en el reglament del Consell d'Administració de Banc de Sabadell, S.A., en els seus principals àmbits d'actuació.

Com a resultat de les activitats esmentades, la Comissió ha pogut verificar que els estats financers han estat elaborats d'acord amb els principis i les normes generalment acceptats i, en conseqüència, assegurar que els Comptes anuals que ha de formular el Consell d'Administració expressen la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de les operacions, i que hi consta la informació necessària i suficient per comprendre'ls.

Així mateix, la Comissió ha constatat que els Comptes anuals i l'Informe de gestió de Banc de Sabadell, S.A. i de les societats dependents expliquen amb claredat i senzillesa els riscos econòmics, financers i jurídics en què es pot incórrer. Finalment ha supervisat els continguts de l'Informe 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.

*Els membres de la Comissió d'Auditoria i Control, en data 22 de gener de 2004, subscriuen aquest informe sobre l'exercici de les seves activitats durant el 2003, el qual es sotmet a la consideració de la Junta General d'Accionistes.*



## Informe de Responsabilitat Social Corporativa

### Missatge del President

L'any 2001, la Comissió Europea va publicar un Llibre Verd amb el títol *Fomentar un marc europeu per a la responsabilitat social de les empreses*. En aquest llibre s'afirmava que la responsabilitat social és “la integració voluntària, per part de les empreses, de les preocupacions socials i mediambientals en les seves operacions comercials i en les relacions amb els seus interlocutors”.

Aquest Llibre ha esdevingut, per molts motius, una referència en el context europeu. Un d'aquests motius és que expressa el reconeixement institucional d'una tendència que estava en un procés de creixement continu des de fa més d'una dècada, però que ha esclatat davant l'opinió pública amb el canvi de segle. Una tendència que s'ha condensat en una fórmula que avui és moneda corrent: la responsabilitat social de l'empresa.

Aquesta expressió, la podríem considerar alhora l'expressió d'un èxit i, d'alguna manera, també d'un fracàs. Es tracta del reconeixement de l'empresa com a institució: el reconeixement, un actor imprescindible per al desenvolupament i la cohesió socials. Ara bé, també és la constatació d'un cert fracàs, en la mesura que s'assumeix que no sempre l'impacte global de l'actuació de les empreses ha estat positiu en termes socials i mediambientals.

En qualsevol cas, no hi ha cap dubte que els processos de canvi que estem vivint afecten també les relacions entre empresa i societat. La societat canvia les seves expectatives i demandes respecte a les empreses. Evidentment –no cal dir-ho–, els demana que continuïn assolint els millors resultats econòmics possibles: en cas contrari, no serien empreses; però també que aquest objectiu no es faci a costa d'obviar els eventuais impactes negatius de la seva actuació, tant des del punt de vista social com mediambiental. Tanmateix, no es tracta només d'això. No es tracta d'evitar impactes negatius, sinó també d'integrar positivament en la gestió i en les actuacions empresarials l'assumpció de valors socials i mediambientals, en els aspectes que estan relacionats amb la pròpia raó de ser de cada empresa en cada sector concret. Per això, la responsabilitat social no és una mera reacció a les demandes socials, sinó una oportunitat per exercir el lideratge empresarial. Des del Banc Sabadell volem fer nostra aquesta oportunitat.

Sovint, quan en els mitjans de comunicació sorgeixen plantejaments d'aquest tipus, es poden convertir en un tòpic o en una moda. No obstant això, des de la perspectiva del Banc Sabadell no estem parlant ni d'un tòpic ni d'una moda. Estem parlant d'una tendència de canvi que s'està convertint en la clau del futur de les nostres empreses i de les nostres societats. Es tracta d'un canvi profund, que ha d'afectar les estructures de funcionament empresarial i els models de gestió.



Creiem, per tant, que parlar de responsabilitat social és un repte. No tractem d'unes activitats –que poden ser lloables i interessants– que les empreses podem abordar com un afegit social que complementa la nostra activitat pròpiament empresarial; tractem del tipus d'empresa que volem construir i de quin serà el marc de referència de la nostra actuació empresarial. Això fa que al Banc Sabadell no ens plantegem la responsabilitat social com un seguit d'actuacions o declaracions que facin un cop d'efecte, sinó com un compromís a mitjà i llarg termini en què el més important és consolidar progressivament un itinerari i una manera de fer.

Aquest Informe s'ha de situar en aquest context. Si bé parlar de responsabilitat social és un fenomen recent, creiem que les empreses no parteixen de zero respecte a aquesta qüestió. Òbviament, tampoc ho fa el Banc Sabadell. És veritat que el desenvolupament d'una política de responsabilitat social exigeix la formulació explícita d'una reflexió i una visió globals sobre l'empresa. Amb tot, ambdues coses s'han de bastir sobre la història i la cultura que ens són pròpies. Entre altres motius, perquè considerem que determinats elements que formen part de tota política de responsabilitat social ja els teníem interioritzats abans que se'n parlés en els termes actuals. Així doncs, el que presentem és una primera reflexió des d'aquesta perspectiva i en aquesta direcció. Som conscients que fent això correm un risc. Perquè, en fer exercicis com aquest, sempre és més fàcil indicar el que falta que valorar el

que tenim. Ara bé, creiem que explicitar elements de responsabilitat social que ja formen part del nostre patrimoni empresarial és la millor manera d'expressar el nostre compromís i, ahora, de fer-ho amb honestedat.

Perquè, per a nosaltres, la responsabilitat social és un compromís que s'ha manifestat amb la creació de la Comissió de Responsabilitat Social del Banc Sabadell, presidida per mi i integrada per directius la funció dels quals, a la nostra organització, està especialment relacionada amb les activitats que volem impulsar. La seva composició no és casual: expressa la voluntat que l'assumpció, cada vegada més profunda, de la nostra responsabilitat social sigui una realitat integrada en l'acció quotidiana del Banc i de tots els que hi treballen. També ha estat una expressió d'aquest compromís l'elaboració del decàleg de valors, que és el marc de referència de la nostra actuació corporativa.

Precisament perquè volem anar més enllà hem cregut que havíem de començar explicant –i explicant-nos– on som. Per això hem estructurat aquesta informació a partir dels mateixos grups amb els quals el banc es relaciona, ja que estem convençuts que la responsabilitat social és també un procés de construcció de relacions. Sabem també que aquest procés de construir relacions no és possible sense trobar-nos de vegades, potser, immersos en algunes contradiccions. No obstant això, en el procés de desenvolupament d'una política de responsabilitat social les contradiccions no s'han de veure com un dissentiment, sinó com una oportunitat d'aprenentatge i com un element inevitable, atesa la complexitat de tot el que hi ha en joc. Després de tot, el que és realment essencial és com s'afronten i en quins nivells d'evolució positiva se'n situa la resolució.

Com he dit, aquest Informe és l'expressió d'una voluntat i d'un compromís. Per això, hem de considerar-la no sols com una mirada al present, sinó també com una mirada al futur, perquè marca les bases des de les quals hem de continuar treballant per desenvolupar la nostra estratègia de responsabilitat social. I creiem que l'Informe de Responsabilitat Social Corporativa ha de tenir un paper cada vegada més important en aquest desenvolupament. Perquè si hem dit que la responsabilitat social, al nostre país, encara corre el risc de ser entesa com una moda o un nou tipus d'exhibicionisme, també és veritat que les empreses que volem treballar seriosament en aquest àmbit necessitem una opinió pública i empresarial ben informades, capaces de distingir entre les empreses que treballen amb una perspectiva de futur i les que no ho fan. Això únicament serà possible si avancem ahora cap a una transparència més gran i cap a una objectivació més ajustada dels nostres progressos.

Al cap i a la fi, si parlem d'aquestes qüestions és també perquè estem orgullosos de formar part d'un banc que contribueix i vol contribuir, amb el conjunt de les seves actuacions, al desenvolupament de la nostra societat.

**Josep Olliu i Creus**

President

Juny de 2004

### 1. Aspectes generals de la nostra organització i negocis

#### 1.1. Els nostres valors

La cohesió del nostre Grup s'articula al voltant d'una cultura que determina la nostra personalitat i influeix de manera determinant en l'orientació de les nostres activitats, aportant la coherència de l'esforç col·lectiu cap a uns objectius comuns.

De la reflexió sobre la identitat de la nostra oferta sorgeix un conjunt de valors que són la síntesi d'aquesta cultura i el fruit de la nostra història, de la integració de persones i idees i de les capacitats que hem desenvolupat al llarg del temps.

Aquests valors, que ens diferencien al mercat de la resta d'entitats financeres, els hem agrupat com a decàleg:

##### ***Voluntat de servei***

Servir, en essència, és ajudar els altres a créixer i a desenvolupar els seus projectes.

La nostra actitud professional es basa a comprendre els problemes i les neces-



sitats dels nostres clients i a posar a disposició seva totes les nostres capacitats individuals i col·lectives en forma de solucions ràpides, senzilles i eficaces.

##### ***Proximitat***

Entenem la proximitat com la supressió de tots els elements que dificulten la relació, el diàleg i el mateix servei.

Volem que el client ens percebi com a companys de viatge i, per això, volem ser sensibles a la diversitat, eliminar les barreres físiques, incorporar les tecnologies que facilitin la comunicació i acostar els centres de decisió a l'interlocutor.

##### ***Adaptabilitat***

Ens emmotllem amb agilitat a les necessitats dels nostres clients per mitjà de solucions flexibles i eficaces.

Afrontem els canvis amb una actitud positiva, perquè els entenem com una oportunitat de millora en la nostra competitivitat i com una necessitat d'adequar-nos a l'entorn en què operem.

##### ***Professionalitat***

El rigor, la pulcritud, la puntualitat, l'exactitud, la comunicació clara i veraç, el com-

promís, la responsabilitat, l'encert en les decisions i l'aprenentatge permanent són els trets que defineixen la professionalitat d'una empresa i dels seus integrants.

El nostre objectiu és merèixer la confiança i el respecte dels nostres clients, dels nostres empleats, dels nostres accionistes i, en general, de la societat de la qual formem part. Volem fer la nostra feina ben feta.

### ***Innovació***

Ens avancem a les necessitats dels clients, desenvolupant productes i serveis capaços de sorprendre per les seves prestacions i simplicitat d'ús.

Escrutem les possibilitats de les tecnologies emergents per desenvolupar propostes de valor innovadores.

Ens agrada imaginar el futur.

### ***Prudència***

La prudència es sustenta en l'equilibri entre l'acció i el seny.

Assumim responsablement els riscos de la nostra activitat mitjançant una adequada capacitat tècnica i amb la presa de decisions basades en informacions suficients i contrastades.



### ***Orientació comercial***

Totes les activitats i inversions de l'empresa es resumeixen i es justifiquen en la materialització de transaccions comercials rendibles.

La proactivitat, el coneixement del client i de les seves necessitats, l'anticipació, la conclusió de les vendes i el benefici mutu de les transaccions com a base d'una relació sostenible, són els elements clau que orienten tota la nostra activitat.

### ***Austeritat***

Entenem l'austeritat com la sobrietat en l'ús dels recursos de l'empresa en contraposició amb l'ostentació i la despesa innecessària.

Apliquem amb rigor el principi d'austeritat a totes les nostres decisions, però sense confondre el que és superflu amb el que és necessari i buscant sempre nivells de qualitat diferencials.

### ***Ètica i responsabilitat social***

La nostra actuació professional i personal es basa en l'equitat, l'honestedat, la transparència i l'assumpció de les conseqüències dels nostres actes.

Contribuïm a millorar la sostenibilitat social per mitjà del mecenatge, tenint cura del medi ambient i rebutjant qualsevol forma de discriminació i explotació de l'ésser

humà, tant des del punt de vista de les nostres actuacions i inversions com de les dels nostres clients i proveïdors.

### ***Treball en equip***

El treball en equip és la clau del progrés de l'ésser humà.

Treballem en equip integrant persones i idees en un projecte comú capaç de generar il·lusió i retenir el talent, en què els objectius comuns prevalen sobre els interessos particulars i la informació flueix de manera oberta i transparent.

Respectem la diversitat individual dels membres del nostre Grup, ja que és aquesta diversitat, precisament, allò que enriqueix el conjunt a través de la incorporació de diferents maneres de ser i de fer.

Deu principis que hem volgut condensar en un compromís amb els nostres accionistes i amb la nostra projecció exterior:

## **Rendibilitat i bon servei**

### **1.2. El model organitzatiu. Els nostres negocis**

El Grup Banc Sabadell vol dur a terme el compromís esmentat estructurant-se per mitjà d'una organització comercial orientada a aconseguir la màxima avinença de la nostra proposta de valor a les necessitats financeres dels nostres clients.

Aquesta avinença s'aborda des de diferents enfocaments que faciliten la sintonia entre el mercat, el nostre model organitzatiu i l'adequat nivell de personalització i especialització, segons les característiques de cada client i la complexitat de les pròpies solucions.

#### ***El negoci de clients***

Banc Sabadell fa banca de clients i això significa que l'orientació de tota la nostra activitat està basada a satisfer les seves necessitats financeres per buscar una relació a llarg termini.

Per aproximar-nos de manera adequada a cada realitat en forma de propostes de valor ajustades a aquesta diversitat de necessitats, el negoci de clients descansa en una segmentació estructural i operativa, en unes estratègies de distribució específiques i en una organització interna que ens atorga les capacitats adequades per aplicar aquestes estratègies.

### ***L'estratègia multimarca***

Mitjançant l'estratègia multimarca es pretén que el mercat percebi amb claredat les diferents propostes de valor que oferim potenciant la notorietat de cada solució i facilitant així la sintonia entre oferta i demanda dels diferents grups de destinataris.

Aquesta estratègia es reforça a través d'una imatge associada a cada marca que busca l'equilibri entre la funcionalitat, el confort i la identificació amb les característiques d'aquestes propostes.

Durant el 2003, el nostre Grup ha operat per mitjà de les marques següents:

- ***Banc Sabadell***

És la marca principal del Grup i té presència arreu del territori espanyol, amb excepció de les zones on operen les altres marques.

- ***Solbank***

Aquesta marca identifica la nostra proposta de banca d'estrangers i té presència a les zones turístiques de la nostra geografia. Solbank és en l'actualitat una marca de prestigi i líder en el seu segment.



- ***Banco Herrero***

S'orienta al mercat del Principat d'Astúries i de la província de Lleó, on aquesta marca manté alts nivells de notorietat i prestigi a tots els segments. Banco Herrero és una marca líder en el seu territori i amb capacitat d'incrementar la seva quota de mercat per l'especialització i el creixement orgànic.

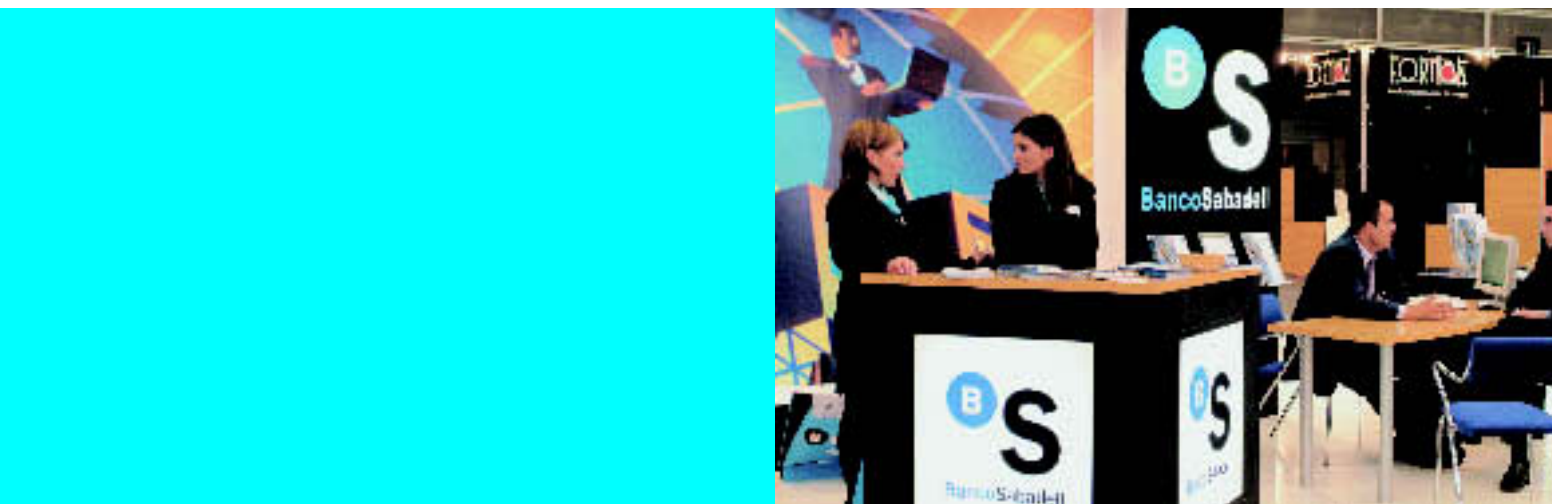
- ***ActivoBank***

Identifica la nostra oferta de banca d'Internet. ActivoBank és una marca popular en aquest mercat, la qual cosa li atorga una molt bona posició per afrontar un previsible creixement d'aquest negoci en el futur.

- ***Sabadell Banca Privada***

Marca associada a la nostra proposta de valor per al segment de banca privada. La seva notorietat i prestigi li ofereixen altes possibilitats de creixement orgànic.

|                        | Nombre d'oficines<br>per marques |
|------------------------|----------------------------------|
| Banc Sabadell          | 588                              |
| Banco Herrero          | 202                              |
| Solbank                | 74                               |
| Sabadell Banca Privada | 6                                |
| ActivoBank             | 2                                |
| <b>Total</b>           | <b>872</b>                       |

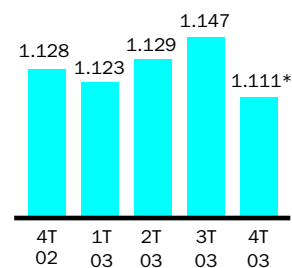


### ***L'estratègia multicanal***

Les ofertes es construeixen mitjançant paquets de productes i serveis i es lliuren a través de diferents canals de distribució i marques. El Grup Banc Sabadell considera que l'accessibilitat als seus productes i serveis ha de tenir en compte els gustos, els costums i els diferents graus de maneig de les noves tecnologies que conviuen en el si d'una societat com l'actual. Disposem per a això d'una gamma prou àmplia de canals per a l'oferta de productes i serveis:

- La xarxa d'oficines
- Els equips de gestors orientats a l'atenció a domicili
- El centre d'atenció telefònica a clients
- La xarxa de caixers automàtics
- El portal transaccional d'Internet BS Online
- La xarxa d'agències

**Caixers automàtics**



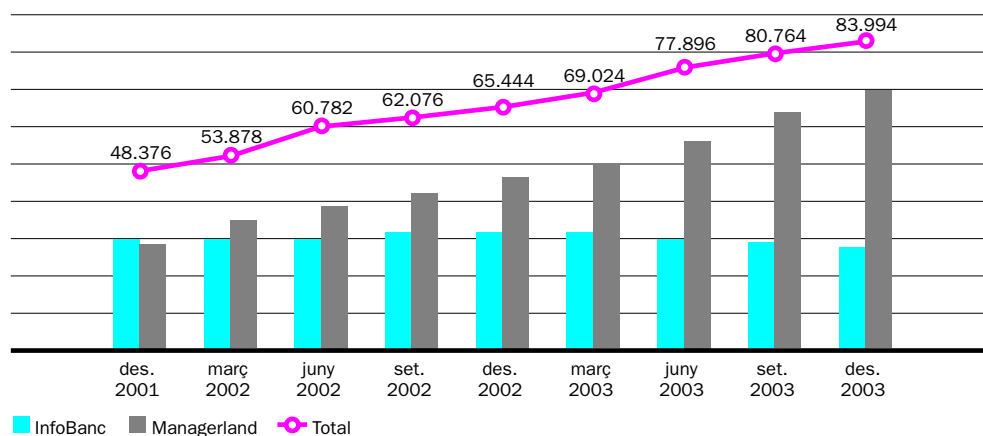
\* Disminució produïda com a conseqüència del procés de fusió d'oficines de Banc Sabadell, Banco Asturias i Banco Herrero.

La distribució geogràfica de les sucursals a les diferents comunitats autònomes d'Espanya el 31 de desembre de 2003 era la següent:

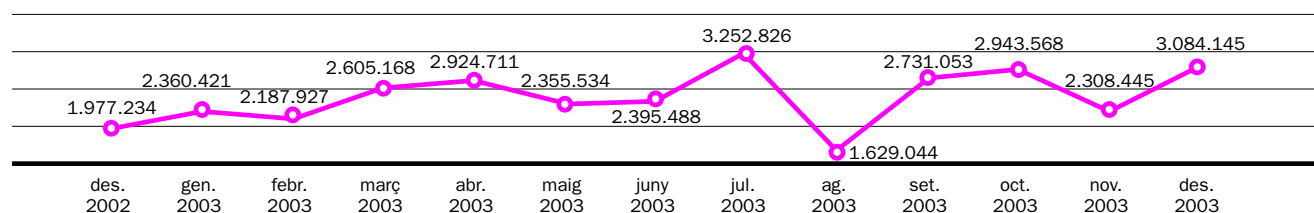
| Comunitat autònoma | Nombre d'oficines |
|--------------------|-------------------|
| Andalusia          | 41                |
| Aragó              | 11                |
| Astúries           | 170               |
| Illes Balears      | 31                |
| Illes Canàries     | 19                |
| Cantàbria          | 4                 |
| Castella-la Manxa  | 3                 |
| Castella i Lleó    | 49                |
| Catalunya          | 321               |
| Extremadura        | 1                 |
| Galícia            | 22                |
| La Rioja           | 3                 |
| Madrid             | 108               |
| Múrcia             | 6                 |
| Navarra            | 2                 |
| País Basc          | 5                 |
| València           | 76                |
| <b>Total</b>       | <b>872</b>        |



Banca a distància: contractes per canal



Operacions comptables per canals a distància



**Les línies de negoci amb clients**

Les nostres principals unitats de negoci són:

- Banca Comercial
- Banca d’Empreses
- Banca Privada
- Banca Institucional

L’aportació de resultats de cadascuna d’aquestes unitats es descriu en el quadre següent:

| Unitats de negoci            | Beneficis abans d’impostos<br>(milions d’euros) | % de beneficis abans<br>d’impostos |
|------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|
| Banca Comercial              | 147                                             | 39,6%                              |
| Banca d’Empreses             | 160                                             | 43,1%                              |
| Banca Privada                | 1                                               | 0,3%                               |
| Resta del Grup Banc Sabadell | 63                                              | 17,0%                              |
| <b>Total</b>                 | <b>371</b>                                      | <b>100,0%</b>                      |



*Banca Comercial*

Banca Comercial subministra serveis bancaris i altres serveis financers relacionats a particulars, petites empreses i comerciants, la facturació anual dels quals sigui inferior a 6 milions d’euros. Inclou, entre altres serveis, comptes a la vista i dipòsits a termini, gestió de patrimonis, préstecs personals i hipotecaris, finançament a mitjà i llarg termini, assegurances, banca electrònica i operacions amb targetes de crèdit i dèbit. Banca Comercial s’estructura en unitats de negoci especialitzades amb la finalitat d’oferir serveis específics per a cada segment de clients:

- Petites empreses (facturació inferior a 6 milions d’euros)
- Banca personal (per a particulars de renda mitjana i alta)
- Banca minorista
- Associacions professionals

La gestió de les necessitats dels clients es fa a través d’un sistema de carteres. S’assignen els clients a gestors especialitzats per perfils, la qual cosa maximitza la nostra capacitat d’assessorament i l’adequació de les solucions a cada cas.

### Banca d'Empreses

Banca d'Empreses ofereix productes i serveis nacionals i internacionals per a empreses espanyoles grans i mitjanes amb una facturació anual superior als 6 milions d'euros. Els serveis es centren en tres segments de clients: empreses mitjanes, empreses grans i grans corporacions.

La seva oferta de productes inclou, entre d'altres serveis, el finançament a curt, mitjà i llarg termini, el descompte d'efectes, el finançament en comerç exterior i els serveis de gestió de pagaments.

A més a més, disposa d'unitats especialitzades en:

- gestió d'actius i patrimonis
- activitats de finançament per a sectors seleccionats, entre els quals hi ha l'immobiliari i els serveis, els projectes i les adquisicions i les finances corporatives
- productes i serveis de comerç exterior i serveis relacionats amb el finançament en comerç internacional

### Banca Privada

Banc Sabadell ofereix serveis de banca privada a través de la seva filial Sabadell Banca Privada, S.A. (SBP), una entitat especialitzada a subministrar productes i ser-



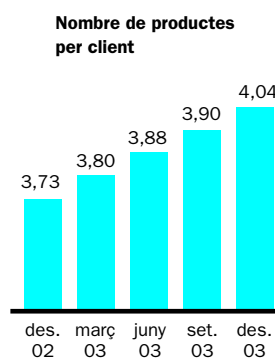
veis de gestió de patrimoni per a corporacions, institucions i particulars que disposen d'un patrimoni d'almenys 500.000 euros. El model comercial es basa en un enfocament integrat de la gestió de patrimonis i accés als mercats financers mundials a través d'un equip de professionals preparats de manera excel·lent.

SBP es centra a oferir serveis financers de gran qualitat, com ara eines de planificació fiscal, creació d'informes i assessorament en mercats financers i productes específics personalitzats per a les necessitats de cada client.

### Banca Institucional

A més de les tres àrees de negoci principals, Banc Sabadell facilita finançament al sector públic a través de Dexia Sabadell Banc Local, entitat en la qual Banc Sabadell té una participació del 40%. Dexia Sabadell Banc Local es va crear juntament amb el grup francobelga Dexia, que hi té una participació del 60% restant, per subministrar finançament a mitjà i llarg termini a les administracions públiques estatals, regionals i locals.

|                        | des. 02     | març 03     | juny 03     | set. 03     | des. 03     |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Banca Comercial        | 4,54        | 4,64        | 4,87        | 4,85        | 4,67        |
| Banca d'Empreses       | 6,36        | 6,64        | 6,86        | 7,00        | 7,00        |
| Banco Herrero          | 2,12        | 2,14        | 2,15        | 2,14        | 2,37        |
| Solbank                | 3,35        | 3,39        | 3,53        | 3,47        | 3,58        |
| Sabadell Banca Privada | 4,57        | 4,58        | 4,62        | 4,63        | 4,66        |
| <b>Total Grup</b>      | <b>3,73</b> | <b>3,80</b> | <b>3,88</b> | <b>3,90</b> | <b>4,04</b> |



## El negoci de productes

### BancaAssegurances

BancaAssegurances ofereix els seus productes d'assegurances i pensions i d'assessorament especialitzat per als clients del Grup. Consta de tres filials participades al 100% pel Grup Banc Sabadell:

- BanSabadell Vida ofereix diferents models d'assegurança de vida.
- BanSabadell Pensions ofereix plans i fons de pensions a empreses i particulars.

- BanSabadell Corredoria és una empresa que gestiona una àmplia cartera d'assegurances diferents de vida.

### Gestió d'Actius

Gestió d'Actius gestiona institucions d'inversió col·lectiva, selecciona productes de tercers i proveeix serveis d'assessoria en inversions i gestió de cartera per a les direccions de BancaAssegurances, Banca Comercial, Banca d'Empreses i Banca Privada. La majoria de fons d'inversió que ofereix els gestiona BanSabadell Inversió, filial del Grup participada al 100%, que ven els seus productes sota les marques del Grup Sabadell.

BanSabadell Inversió gestionava un total de 81 fons d'inversió el 31 de desembre de 2003, fet que comporta el 2,28% del total de fons espanyols.

### Ibersecurities

Ibersecurities, filial al 100% de Banc Sabadell, és un *broker* de llarga tradició i àmplia experiència en els mercats, que, a més a més, subministra informes tècnics a les nostres unitats de negoci, serveis que també presta als seus clients.

### *Tresoreria i Mercat de capitals*

Tresoreria i Mercat de Capitals ofereix a la base de clients una àmplia gamma estàndard i personalitzada de productes i serveis relacionats amb la gestió del risc del tipus d'interès, oferts per la mateixa entitat o per tercers. Opera al mercat de finançament interbancari, mercats de deute i accions nacionals i estrangers, mercats de divises i permutes financeres, mercats de contractes a termini i altres mercats de derivats, tant per compte propi com per compte dels clients.

### ***El negoci internacional***

Les operacions de negoci del Grup a l'exterior obeeixen a tres línies d'actuació que es complementen:

- Una xarxa d'oficines operatives i de representació ajustada a les necessitats d'expansió que les activitats dels nostres clients ens han anat marcant. També s'ha procurat desplegar una xarxa d'oficines a les zones amb més vincles comercials amb el nostre país.
- La captació de negoci bancari tradicional de clients del con sud-americà, amb una base d'operacions fixa a Miami.
- Una estratègia de participació en el capital d'entitats financeres mitjanes d'aquesta zona.



---

#### **Presència a l'estranger**

---

---

##### **Sucursals**

---

Estats Units  
França  
Regne Unit

---

##### **Oficines de representació**

---

Alemanya                      Itàlia  
Xina                              Singapur  
Cuba                              Mèxic  
Guatemala                      Veneçuela  
Iran

---

---

#### **Filials i participades**

---

Andorra  
Mèxic  
Portugal  
República Dominicana

---

## **Propostes de valor complementàries**

### *Grup immobiliari*

Les inversions del Grup Banc Sabadell en el sector immobiliari (promoció i sòl) s'articulen a través de la societat Landscape. Aquestes inversions volen fomentar les sinèrgies amb el negoci financer tradicional del Grup.

L'activitat d'aquesta filial del Grup s'orienta d'acord amb tres valors: ubicació, disseny i qualitat.

### *Capital per al desenvolupament i medi ambient*

El Grup participa a dues societats de capital risc a través de les quals es canalitza la participació en els fons propis de companyies petites i mitjanes a les quals les dificultats d'accés al mercat de capitals els condicionen l'expansió i els dificulten el finançament de projectes interessants des d'un punt de vista no exclusivament econòmic. Destaca també en aquest sentit la participació que la societat filial BIDSa manté des de fa uns anys en el capital de companyies dedicades a la generació d'electricitat de procedència eòlica, el tractament de residus i minicentrals elèctriques d'origen hidràulic.

## **1.3. Govern Corporatiu**

L'Informe de Govern Corporatiu corresponent a l'exercici de 2003 es publica juntament amb l'Informe anual i amb aquest Informe de Responsabilitat Social Corporativa. En conseqüència, ens hi remetem per a una visió detallada d'un element tan important en el marc de la responsabilitat social de les empreses.

A l'efecte de complir amb el que s'estableix a l'article 127 tris 4 de la Llei de societats anònimes, l'Informe sobre el Govern Corporatiu del Banc Sabadell, inclòs en aquest volum de l'Informe anual, assenyala les participacions que els administradors mantenen en el capital de societats amb el mateix tipus d'activitat, anàleg o complementari del que constitueix l'objecte social del Banc Sabadell, indicant els càrrecs o les funcions que hi exerceixen, i també l'exercici per part dels administradors, pel seu compte o per compte d'altri, del mateix tipus d'activitat, anàleg o complementari del que constitueix l'objecte social de l'entitat.

#### 1.4. La funció de Compliment Normatiu

Mitjançant la funció de compliment normatiu, el Grup Banc Sabadell assegura l'avenença necessària entre el marc legal i regulador en què desenvolupa les seves activitats i els seus procediments operatius interns.

Aquesta funció, l'exerceix en el nostre Grup la Direcció de Compliment Normatiu, responsable de minimitzar el risc per impacte en la reputació de pràctiques internes contràries a la llei, a la regulació sectorial o a l'ètica.

Durant l'any 2003, les grans línies d'actuació en aquest àmbit han estat tres. En primer lloc, la prevenció de la utilització de la nostra xarxa per al blanqueig de capitals procedents d'activitats delictives, camp en què el Banc Sabadell ha ampliat la dotació de recursos humans destinada a aquest control i ha incrementat notablement les accions formatives, informatives i preventives.

També s'han dissenyat, en relació amb aquest aspecte, els procediments de prevenció del blanqueig específics per a l'activitat de banca privada (Sabadell Banca Privada), BancaAssegurances (BanSabadell Vida, BanSabadell Pensions i BanSabadell Corredoria d'Assegurances), agència de valors (Ibersecurities) i banca per Internet (ActivoBank).

La segona actuació portada a terme durant l'exercici del 2003 ha estat l'elaboració i la distribució a tota la plantilla del *Codi de conducta* general del Banc Sabadell

i el seu Grup, aprovat pel Consell d'Administració. Aquest codi recull els principis generals d'actuació del Grup i implica un compromís públic de comportament ètic amb accionistes, clients, empleats, proveïdors, administracions i entorn social. Per tal com aquest Informe és sobre Responsabilitat Social Corporativa, el codi mereix l'atenció especial que li dediquem a l'apartat següent.

Finalment, la tercera gran línia d'actuació d'aquest any ha estat el desenvolupament d'un programa de corresponsalies de Compliment Normatiu amb la finalitat de millorar el nivell de control de la direcció a totes les societats filials i oficines de la xarxa exterior. Aquests corresponsals ens permeten obtenir informació directa del nivell d'adequació normativa de tot el Grup i unificar criteris sobre models de control i prioritització d'actuacions a les àrees de més risc.

## 1.5. Normes de conducta professional i del Consell

### ***Codi de conducta del Grup Banc Sabadell***

La presa de decisions i la implantació de les polítiques formen part del dia a dia de l'activitat d'una empresa. Totes, des de les de més alt nivell i contingut estratègic fins a les més operatives, requereixen alguna cosa més que un mer anàlisi quantitatiu d'avantatges i inconvenients. Requereixen també consideracions de caràcter ètic, perquè només les decisions en què s'hagin considerat elements com la justícia o l'equitat comptaran amb la legitimitat i acceptació del col·lectiu al qual s'adrecen.

En línia amb això, el Grup Banc Sabadell s'ha volgut dotar d'un *Codi de conducta* general i fer-lo públic. En aquest codi s'estableix de manera explícita el marc de referència ètic dins el qual es vol captenir en les seves relacions amb tots els grups d'interès.

Els principis del *Codi de conducta* són aplicables, amb caràcter general, a totes les persones que formen part directa del Grup, ja sigui a través d'un vincle laboral o perquè pertanyen als seus òrgans de govern. També s'exigeixen als col·laboradors externs en les operacions comercials i de negoci que facin amb qualsevol empresa del Grup.



El Comitè d'Ètica Corporativa assessora el Consell en l'adopció de polítiques que promoguin el comportament ètic del Grup. La Direcció de Compliment Normatiu executa, difon i controla que aquestes polítiques es compleixin.

### ***Reglament del Consell***

El Reglament del Consell d'Administració recull els especials deures de conducta del Conseller, en concordança amb la responsabilitat del càrrec que ocupa. D'aquests deures, mereixen ser destacats els següents:

- El de confidencialitat sobre les deliberacions del Consell, fins i tot després de cessar en el càrrec.
- El de no exercir tasques professionals en altres entitats amb un objecte social similar, llevat que pertanyin al Grup.
- El de no fer servir per a ús privat la informació reservada de la qual es disposi en qualitat de membre del Consell.
- El de comunicar al Consell les activitats o els càrrecs que exerceixi en altres empreses i, en general, de tots els fets que puguin ser rellevants en el desenvolupament de la pròpia tasca.

Per exercir millor les seves funcions, el Consell d'Administració compta amb unes comissions delegades, la composició de les quals és la següent:

| Nom de l'òrgan                         | Nombre de membres | Funcions    |
|----------------------------------------|-------------------|-------------|
| Comissió Executiva                     | 3                 | coordinació |
| Comissió d'Auditoria i Control         | 3                 | control     |
| Comissió de Nomenaments i Retribucions | 3                 | càrrecs     |
| Comissió d'Operacions                  | 6                 | riscos      |

Es pot trobar una exhaustiva informació sobre la composició i el funcionament del Consell a l'Informe de Govern Corporatiu corresponent a l'any 2003.

### **Conducta en els mercats de valors**

Banc Sabadell, entitat que encapçala el Grup, és una societat cotitzada al mercat de valors espanyol des de l'abril de 2001. L'accés de les nostres accions a la negociació en un mercat organitzat comporta també el compromís de vetllar per la seva transparència, la formació correcta dels seus preus i la protecció de l'inversor.



Amb aquest objectiu, el Consell d'Administració del Banc va aprovar el juliol de 2003 el Reglament intern de conducta del Grup Banc Sabadell en l'àmbit del mercat de valors, que sotmet a especials obligacions els administradors i empleats la labor dels quals estigui relacionada amb el mercat de valors.

El Reglament s'ha adaptat a les noves exigències derivades de la Llei 44/2002 de mesures de reforma del sistema financer, en particular les destinades a garantir la protecció dels inversors, la correcta formació de preus i l'ús indegut d'informació privilegiada.

## **Els grups d'interès i l'entorn**

### **2. Accionistes i inversors**

#### **2.1. El compromís: transparència en la informació**

La transparència és la base de la confiança que el nostre Grup pretén en la seva relació amb la comunitat inversora i molt especialment amb els seus accionistes. Una transparència que no es limita a l'estricta compliment dels estàndards legals o finan-

cers, sinó que pretén satisfer les demandes d'informació d'un ampli ventall de col·lectius interessats.

Per fer això, el Servei de Relacions amb els Accionistes, d'una banda, i el Gabinet Financer i de Relació amb els Inversors, de l'altra, exploren periòdicament aquestes necessitats i proposen, sota la supervisió directa de la presidència, els nous continguts que es posaran a disposició de la comunitat inversora a través d'una combinació adequada de mitjans, dels més tradicionals a tots els que les noves tecnologies posen a disposició nostra.

### **www.grupbancsabadell.com**

El Grup Banc Sabadell ha fet durant l'any 2003 un esforç intens per integrar els continguts corporatius a través del seu web [www.grupbancsabadell.com](http://www.grupbancsabadell.com), que ha estat premiat fa poc pel diari *El País* i la consultora Look&Enter, que li han atorgat la màxima distinció en el rànquing d'informacions per a accionistes disponibles a Internet.

El web corporatiu recull, a ben pocs clics de distància, tota la informació financera, tant l'obligatòria com altres que són d'interès, la cotització de l'acció en temps real, els informes de govern corporatiu, els fets rellevants comunicats a la CNMV o les informacions de la Junta d'Accionistes, entre altres.

## **Las cinco mejores**

Banc Sabadell ocupa el primer puesto de la tabla, con 86 puntos. La web de esta entidad destaca por la interactividad y la facilidad de acceso a la información, y ésta es, además, muy completa. En el canal de accionistas se muestra la cotización en tiempo real en la propia página —otras empresas remiten a servicios externos—, y además ofrece un histórico de ratings, y los nombres, el contacto y el precio objetivo que dan

al valor los analistas que lo siguen. Su punto débil, dice el análisis, es la usabilidad.

Altadis ocupa el segundo puesto, con 79 puntos. Ha conseguido la máxima puntuación en interactividad, aunque falla en la actualización, ya que, en el momento del análisis, no había incorporado a la página todos los hechos relevantes que ha comunicado a la CNMV.

La medalla de bronce es para Telefónica, con un total de

78 puntos. La operadora recibe la máxima puntuación por la facilidad de acceso a la página, aunque el análisis considera que podría mejorar la usabilidad —especialmente, el tiempo de descarga— y añadir más información relevante —aunque no obligatoria— como el histórico de dividendos, los informes de analistas o la autocartera.

Telefónica Móviles se queda, con 77 puntos, al borde del

podio. El análisis, curiosamente, identifica las mismas fortalezas y carencias que en la web de su matriz: la accesibilidad o la información adicional entre las segundas.

BBVA ocupa, con 75 puntos, el quinto puesto de la tabla. El punto fuerte es, también, la accesibilidad. La información sobre la acción —estructura, participaciones significativas— es el débil.

### **Servei de Relacions amb els Accionistes**

Quant a l'esforç de transparència informativa que orienta en tot moment les actuacions del Banc, cal indicar les activitats del Servei de Relacions amb els Accionistes, la tasca del qual és precisament posar a disposició dels accionistes tota la informació corporativa existent, ja sigui de manera personalitzada o a través dels canals establerts amb aquesta finalitat, com són la publicació trimestral *InfoAccionista*, les pàgines d'informació corporativa i sobre accionistes que es mantenen de manera sempre actualitzada als

portals corporatius d'Internet i les informacions específiques que es posen a disposició dels accionistes, particularment amb motiu de la celebració de les juntes generals, juntament amb l'Informe anual i els seus informes adjunts.

Tota la informació està disponible de la mateixa manera per a tots els accionistes, si bé es procura en tot moment poder oferir tant l'alt nivell tècnic que requereixen els inversors institucionals, com una informació financera assequible a la gran massa d'accionistes minoristes. Al final d'any, aquests accionistes eren més de 50.000, quantitat que ha augmentat considerablement amb les ampliacions de capital de febrer de 2004.



### **Reinversió de dividends - BS Compte Accionista**

Per facilitar la inversió al petit accionista, el banc va dissenyar un pla de reinversió de dividends sota el nom de BS Compte Accionista, que atorga als accionistes que tenen les seves accions dipositades al Banc la possibilitat de reinvertir de manera automàtica els dividends en noves accions del banc, amb una sèrie d'avantatges. Aquest pla ha tingut molt d'èxit i al final de 2003 comptava amb 13.880 accionistes adherits.

### **Rendibilitat de l'acció Banc Sabadell**

No podem oblidar en cap moment el compromís del Banc per oferir als seus accionistes un retorn adequat de la inversió que hi han fet. Concretament això s'ha materialitzat l'exercici del 2003 amb l'obtenció d'una rendibilitat per dividend del 3,62% i una notable rendibilitat total, que incloent-hi l'augment de cotització de l'acció s'ha situat en el 26,88%.

## Dades sobre la distribució del capital social

### Dimensió accionarial (31/12/03)

|                            |             |
|----------------------------|-------------|
| Nombre total d'accions     | 204.002.736 |
| Nombre total d'accionistes | 53.991      |
| Accionistes estratègics    | 23,50%      |
| Accionistes institucionals | 5,30%       |
| Resta d'accionistes        | 71,20%      |

### Distribució del capital per trams d'accions (31/12/2003)

| Nombre d'accions        | Nombre d'accionistes | Accions per trams | % sobre capital | Mitjana d'accions |
|-------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Fins a 3.500            | 46.826               | 31.474.602        | 15,43           | 672               |
| De 3.501 a 35.000       | 6.506                | 61.199.962        | 30,00           | 9.407             |
| De 35.001 a 70.000      | 387                  | 18.888.546        | 9,26            | 48.808            |
| De 70.001 a 350.000     | 247                  | 31.101.603        | 15,25           | 125.917           |
| De 350.001 a 10.000.000 | 23                   | 13.397.375        | 6,57            | 582.495           |
| Més de 10.000.000       | 2                    | 47.940.648        | 23,50           | 23.970.324        |



## 3. Clients

### 3.1. Protecció de clients i usuaris

#### **Servei d'Atenció al Client**

Té com a missió atendre qualsevol queixa o reclamació que clients i usuaris dels nostres serveis i productes vulguin plantejar com a conseqüència de discrepàncies de criteris amb els seus interlocutors habituals a la xarxa d'oficines o societats filials amb les quals es relacionen directament.

El Servei d'Atenció al Client, constituït fa més d'una dècada, atén reclamacions relatives a totes les societats de serveis financers del Grup Banc Sabadell.

Les decisions del Servei són vinculants per a tota la nostra organització i la seva independència es garanteix perquè depèn jeràrquicament del Consell d'Administració per mitjà de l'interventor general. No hi ha conflicte d'interessos, doncs, amb les línies comercials i operatives. Les seves decisions es basen tant en els valors corporatius i el Codi ètic del nostre Grup com en les regulacions que hi ha sobre transparència i protecció dels clients.

Els clients i els usuaris poden acudir al Servei fent arribar una carta, un fax o un correu electrònic o també per telèfon, i reben sempre una resposta adequada per la mateixa via.

Durant l'any 2003, el Servei d'Atenció al client ha gestionat un total de 2.021 qüestions corresponents a la xarxa Banc Sabadell, el 33% de les quals han estat resoltes a favor del client. També s'han gestionat 734 incidències de la xarxa Banco Herrero, en gran mesura motivades pel procés d'integració al Grup, que s'han resolt a favor del client en el 51% dels casos.

El total de queixes i reclamacions ha estat un 3,90% més elevat que el de l'any anterior, sense considerar les que procedien de Banco Herrero, que no s'hi han inclòs perquè no hi havia sèrie històrica de comparació. Aquest creixement es pot considerar coherent amb el creixement orgànic de l'entitat.

En l'última memòria publicada pel Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya, el Banc Sabadell es situa en la posició 23 de les 26 entitats financeres que s'hi reflecteixen. Aquesta classificació ordena de més a menys el nombre de reclamacions.

És la primera vegada, des que va ser creat el Servei, que el Banc Sabadell ha estat inclòs en la relació d'entitats financeres amb més de vint reclamacions anuals. Aquest fet és atribuïble a la fusió de Solbank, completada l'any 2002, i a la de Banco Herrero, portada a terme el 2003.

No obstant això, en relació amb la dimensió actual del Grup Banc Sabadell, el resultat s'ha de considerar altament satisfactori, ja que constitueix el reflex tant de la nostra qualitat de servei com de la capacitat del nostre Servei d'Atenció al Client de resoldre adequadament les reclamacions rebudes, sense que calgui recórrer a l'arbitratge dels organismes supervisors.

### ***El defensor del client***

A més del Servei d'Atenció al Client, des de l'any 1989 el nostre Grup posa a disposició dels clients la figura del defensor del client, al qual poden acudir gratuïtament si consideren que han estat perjudicats per alguna actuació de l'entitat.

La independència és consubstancial a la figura del defensor del client, càrrec que recau en un jurista de prestigi reconegut, al qual es dota dels mitjans necessaris per portar a terme aquesta funció.

L'actual defensor del client del Grup Banc Sabadell és el Sr. José Luis Gómez-Dégano, defensor que compartim amb altres entitats de crèdit.

De la mateixa manera que en el cas del Servei d'Atenció al Client, les activitats del defensor s'estenen a totes les societats de serveis financers del Grup. Les seves resolucions són vinculants per a totes aquestes societats.

A més a més, el Sr. Gómez-Dégano ostenta la funció de defensor del partícip dels diferents plans de pensions gestionats per BanSabadell Pensions.

| Defensor del Client                        | 2002      | 2003       |
|--------------------------------------------|-----------|------------|
| Nombre d'assumpes tractats – Banc Sabadell | 82        | 91         |
| Nombre d'assumpes tractats – Banco Herrero |           | 14         |
| <b>Total</b>                               | <b>82</b> | <b>105</b> |

#### Resolució del Defensor del Client

|                        |        |
|------------------------|--------|
| A favor de l'entitat   | 67,92% |
| En contra de l'entitat | 2,14%  |
| Acords                 | 25,14% |
| Inhibicions            | 4,80%  |



### 3.2. Transparència i confidencialitat

#### Transparència

La materialització documental i operativa de les relacions de negoci amb els nostres clients estan regulades per diferents normes, entre les quals destaquen:

- OM del 12 de desembre de 1989 sobre tipus d'interès i comissions, normes d'actuació, informació a clients i publicitat.
- Circular 8/1990 del Banc d'Espanya sobre transparència de les operacions bancàries i protecció de la clientela.
- Llei 7/1995, del 23 de març, sobre crèdit al consum.
- OM del 5 de maig de 1994 sobre transparència en les condicions financeres dels préstecs hipotecaris.
- OM del 25 d'octubre de 1995 sobre normes d'actuació en els mercats de valors i registres obligatoris.

La política de Banc Sabadell en aquest aspecte és d'un escrupolós compliment d'aquestes disposicions. Amb aquesta finalitat, la Direcció de Compliment Normatiu, independentment de les línies executives, supervisa totes les normes de treball, els

documents contractuals, les sol·licituds de serveis, les tarifes aplicades, els documents de comunicació i/o liquidació d'operacions i saldos i la publicitat sobre productes i serveis, per tal d'assegurar que s'ajustin a la regulació aplicable i als principis del Codi de conducta del Grup, ja que aquest inclou l'honestetat i la responsabilitat professional, dos principis irrenunciables en la nostra relació amb els clients.

A l'àrea específica del mercat de valors, la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) va proposar a les entitats de crèdit la publicació voluntària d'un manual de procediments per transmetre informació a l'inversor en la comercialització de productes d'inversió. Això garantiria una oferta adequada al perfil de cada client i una comprensió també adequada, per part del mateix client, de les característiques del producte que contractava. El Grup Banc Sabadell es va adherir a aquesta iniciativa i va remetre la proposta de manual a la CNMV el mes de desembre passat.

### **Confidencialitat**

"La informació, tant personal com d'operacions, dels nostres clients ha de ser tractada amb absoluta reserva i només pot ser facilitada als seus titulars legítims. L'accés a les dades només es pot justificar per motius professionals, respectant la normativa sobre protecció de dades." Aquest extracte del *Codi de conducta* del Grup reflecteix la política de Banc Sabadell sobre la confidencialitat de la informació.



El Comitè LOPD (Llei orgànica de protecció de dades) és el responsable d'impulsar i garantir aquesta política i de regular les responsabilitats i els procediments interns per executar-la.

Durant l'exercici de 2003, aquest Comitè ha fet una revisió general dels fitxers que contenen dades personals que emmagatzema el nostre Grup i també de les normes que formen part del document de seguretat. A conseqüència d'això s'han introduït millores en el model de distribució de les responsabilitats de control, en les diferents unitats operatives encarregades d'administrar cada informació.

També ha desplegat una acció formativa específica, adreçada a la totalitat de la plantilla del Grup, en la qual es divulguen els aspectes reguladors bàsics, tant externs com interns. També s'hi remarquen les responsabilitats i els criteris d'actuació que cada empleat ha de complir com a part de la seva funció professional.

Un aspecte que el Banc considera especialment sensible per garantir la confidencialitat de les dades és el tractament dels diferents suports en paper que puguin contenir informació sensible. Per això, tant als centres corporatius com a la xarxa d'oficines s'han habilitat procediments de recollida selectiva de papers de treball, els quals, juntament amb la documentació caducada dels arxius centrals, són sotmesos per empreses especialitzades a un procés de destrucció altament controlat i sota la supervisió permanent de responsables de l'entitat.

### 3.3. Pla de Qualitat

Banc Sabadell és una entitat tradicionalment orientada a la qualitat. Definim aquest element com una de les bases estratègiques sobre les quals es sustenta la visió de l'empresa a mitjà i llarg termini i la planificació estratègica que concreta les polítiques i activitats necessàries per aconseguir els objectius que ens hem proposat.

Per aquest motiu, l'any 2002 es va definir un Pla de qualitat de quatre anys que articulés les diferents activitats a través d'un sistema de qualitat corporatiu, a fi d'homogeneïtzar, enfocar i potenciar tots els esforços interns a partir d'unes polítiques i uns elements comuns.

En línies generals, el Pla de qualitat tenia com a objectius específics:

- Dissenyar i implantar a tota l'organització un sistema de qualitat únic i homogeni.
- Aconseguir que aquest sistema de qualitat complís amb els estàndards internacionals en aquest àmbit i fer constar aquesta conformitat a través de la certificació ISO 9001:2000.
- Concretar les responsabilitats de qualitat per a cada un dels processos en què s'estructura l'activitat del banc.

- Disposar de quadres de comandament per a cada àmbit de responsabilitat que permetin la monitorització dels nivells de qualitat associats a la seva aportació de valor i la fixació d'objectius de millora concrets.
- Normalitzar les polítiques i els procediments relatius als processos interns, el grau de desenvolupament dels quals es considerés insuficient per garantir una gestió eficaç dels seus atributs qualitatius.
- En general, construir una base de gestió que generés disciplina i continuïtat en la gestió dels aspectes qualitatius, com a complement necessari de la visió econòmica tradicional, que ens permetés assolir la confiança del mercat a través de propostes de valor ajustades a les necessitats dels nostres clients i lliures de defectes.

El Pla de qualitat haurà de concloure, doncs, l'any 2005 amb la certificació integral ISO 9001 i amb una avaluació a través del model EFQM (European Foundation for Quality Management) d'excel·lència empresarial, com un pas necessari per identificar noves oportunitats de millora i desenvolupar un segon Pla de qualitat.

L'any 2003, les activitats del Pla de qualitat s'han concretat en les fites següents:

- Implantació del sistema de qualitat corporatiu i obtenció o renovació de la certificació ISO 9001 per als àmbits següents:

**Productes dirigits a clients (processos clau)**

- Lísing
- Comptes a termini
- Comptes a la vista
- Transferències i nòmines
- Rebuts domiciliats
- Recaptació d'impostos (AEAT)
- Facturatge
- *Confirming*
- *Contact Center*

**Serveis corporatius (processos de suport)**

- Servei d'Atenció al Client
- Recursos humans (selecció, desenvolupament i formació)
- Correspondència
- Arxiu
- Seguretat
- Obres i instal·lacions
- Transports

- Formalització dels acords de nivell de servei entre els àmbits certificats i els serveis interns crítics per obtenir els nivells de qualitat planificats.
- Definició d'un protocol de relació amb clients que homogeneïtza les polítiques i criteris de comportament en aquest aspecte.
- Implantació d'una estructura de comitès i equips de qualitat per tota la nostra estructura organitzativa, com a elements motors de les activitats de planificació, execució, control i millora de la qualitat.
- Normalització del procés d'avaluació i homologació de proveïdors.
- Acció formativa sobre qualitat a tots els empleats dels àmbits certificats.
- Acció formativa general sobre atenció telefònica.
- Posada en marxa en la intranet corporativa d'una plataforma per al registre i la gestió de les oportunitats de millora, incloent-hi les propostes i suggeriments voluntaris de la plantilla.



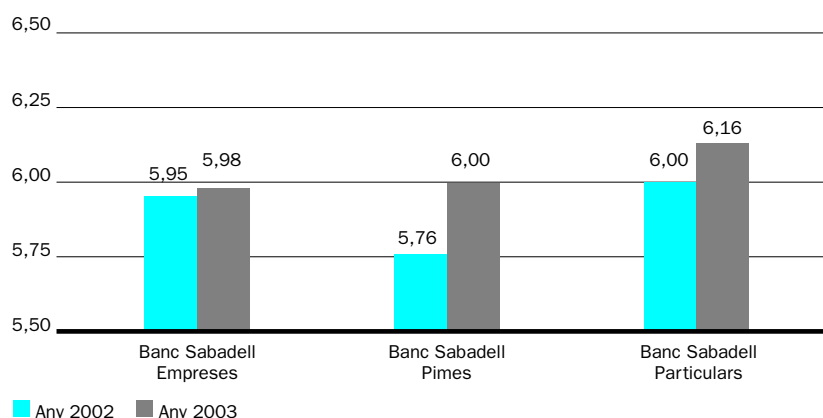
### 3.4. Seguiment de la satisfacció dels clients i de la qualitat subministrada

L'impacte i l'eficàcia de les diferents activitats del Pla de qualitat es constata per mitjà de l'evolució de la satisfacció dels clients. Per això, el nostre Grup fa enquestes de satisfacció de manera regular a mostres representatives de la nostra estructura de clients, d'acord amb el nostre model comercial. Això ens permet obtenir resultats per a cada centre de distribució i elaborar plans d'acció ajustats a cada cas.

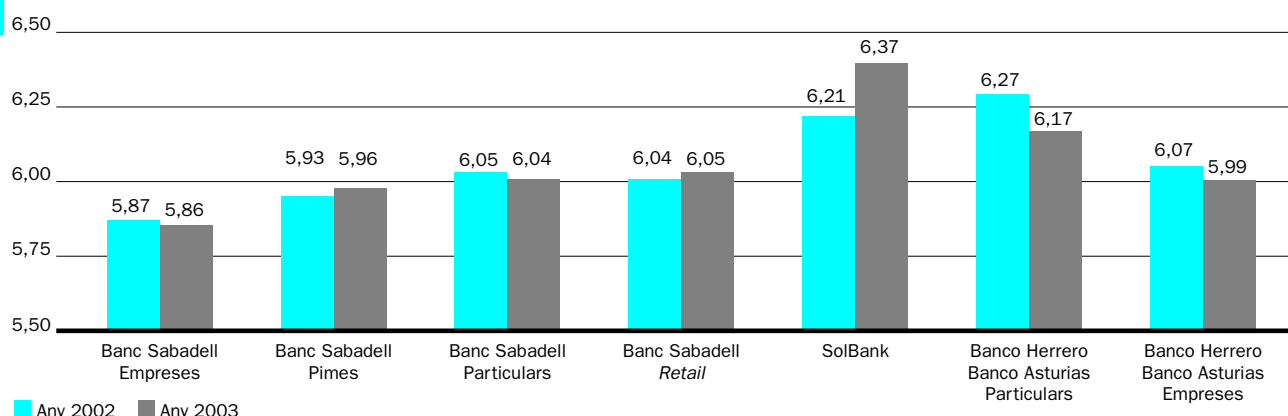
L'enquesta valora els diferents factors que contribueixen a fer que els clients tinguin una percepció qualitativa de l'atenció i el servei que reben com, per exemple, el tracte i la relació personal, la fiabilitat dels processos administratius, l'adequació de les instal·lacions, la resolució d'incidències, etc.

L'any 2003 es van fer més de 21.000 enquestes telefòniques, que van donar els resultats següents, en una escala creixent d'1 a 7:

**Estudi de satisfacció de clients**  
*Satisfacció global GESTOR 2003*  
(Mesura la satisfacció del client amb el seu gestor)



**Estudi de satisfacció de clients**  
*Satisfacció global OFICINA 2003*  
(Mesura la satisfacció del client amb les oficines)



Per avaluar adequadament aquests resultats, cal tenir en compte que els clients formen la seva percepció a través de l'acumulació d'experiències positives i negatives en un període de temps ampli.

Així, les enquestes d'aquest tipus no ens expliquen la realitat actual, ja que incorporen referències a períodes anteriors que condicionen el nivell de satisfacció manifestat pels enquestats.

En aquest sentit, cal considerar dos fets que, sens dubte, han influït en els resultats obtinguts:

- Les adaptacions del model comercial, provocades per la integració de les oficines de Banco Herrero, s'han reflectit en els clients de la xarxa d'aquesta marca. Aquestes adaptacions han afectat especialment el col·lectiu de clients particulars, que sempre són més sensibles a aquesta mena de canvis en comparació amb el segment empresarial.
- El canvi de comptes i serveis, necessari en dur a terme la plena integració administrativa, ha modificat aspectes formals de l'operativa habitual d'aquests clients, la qual cosa sol ocasionar un cert nivell de rebuig inicial.

Cal destacar l'increment de la satisfacció amb els gestors assignats als clients, en contraposició amb una evolució discreta en la satisfacció global amb les oficines a conseqüència de l'impacte dels canvis operatius que ha generat la implantació de la nova plataforma informàtica del Grup. Mereixen una menció a part els resultats de la marca Solbank, que denoten l'alt nivell de satisfacció de la nostra proposta per al mercat d'estrangers i negocis auxiliars.

D'altra banda, atès que gran part del valor lliurat al client en les empreses de serveis es «fabrica» en el marc de la relació personal, la qual cosa dificulta en gran mesura l'aplicació dels controls de qualitat propis d'una línia de producció industrial, el nostre Grup utilitza, a més de les enquestes a clients, els denominats «simuladors de compra»



(*mystery shoppers*) o falsos clients, que actuen sobre tota la xarxa d'oficines dues vegades l'any, inspeccionant els coneixements, capacitats i les actituds de la nostra xarxa comercial, juntament amb els aspectes físics i d'ordre intern. Aquest sistema ens permet identificar potencials dèficits de qualitat i dissenyar les activitats de millora corresponents.

### 3.5. Els productes

El Grup Banc Sabadell dissenya la seva gamma de productes amb la voluntat que serveixin al desenvolupament tant personal com dels negocis dels nostres clients, ajudant-los a créixer segons les seves necessitats i prioritats i sense imposar els nostres criteris propis.

Aquesta orientació, que impregna tot el procés de generació dels productes del Grup, es manifesta de manera explícita, però no exclusiva, en una sèrie d'actuacions concretes en determinades àrees de negoci que tradicionalment s'han associat amb pràctiques de responsabilitat social dirigides tant a empreses com a particulars.

#### *Per a l'empresa*

Banc Sabadell és una entitat especialment sensible amb les necessitats de finançament de la petita i mitjana empresa, reconeguda per tots com la principal generadora de riquesa i ocupació de la nostra economia.

Un any més, aquest interès es manifesta, entre d'altres aspectes, per la subscripció completa de tots els trams de finançament privilegiat que els diferents organismes públics posen a disposició de les entitats financeres i als quals acudeix el nostre Grup. Entre aquests trams de finançament privilegiat cal esmentar especialment:

### **ICO – Microcrèdits**

El Grup Banc Sabadell va subscriure l'any 2003 la línia ICO – Microcrèdits establerta per l'Institut de Crèdit Oficial i dirigida a les microempreses o persones físiques que en la seva activitat econòmica trobin dificultats d'accés als canals habituals de finançament.

Mitjançant aquest crèdit es pot finançar en condicions preferents fins al 95% d'un projecte, amb un màxim de 25.000 euros i un 80% de l'import garantit per l'ICO.

El projecte d'inversió presentat ha de comptar amb l'aprovació d'una institució d'assistència social que n'analitzi prèviament la viabilitat. En el nostre cas s'ha signat un acord amb la institució d'assistència social SECOT (Sèniors Espanyols per a la Cooperació Tècnica), que és l'encarregada d'identificar els beneficiaris i també de canalitzar les seves peticions i facilitar l'assistència tècnica necessària tot el temps que duri l'operació.

### **Línies de foment d'ocupació**

S'ha establert un conveni inicial amb el Ministeri de Treball per mitjà del qual es vol incentivar gent desocupada perquè es facin autònoms i creïn empreses. Aquest finançament en condicions preferents té subvencions de caràcter financer i a fons perdut. Actualment, aquestes competències estan transferides gairebé a la totalitat de les comunitats autònomes.

Durant el 2003 es van formalitzar les operacions següents:

| <b>Comunitat autònoma</b>              | <b>Operacions</b> | <b>Import ( )</b> |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Catalunya - Autoempresa                | 83                | 2.891.805         |
| Principat d'Astúries - Foment Ocupació | 87                | 1.378.856         |
| Comunitat Valenciana - Ocupació        | 52                | 439.928           |
| Galícia - Foment Ocupació              | 7                 | 237.146           |
| Castella i Lleó - Foment Ocupació      | 10                | 79.515            |
| La Rioja - Foment Ocupació             | 4                 | 40.000            |
| <b>Total</b>                           | <b>243</b>        | <b>5.067.250</b>  |

**BS Pla Ètic i Solidari, el primer fons de pensions ètic i solidari d'Espanya**

BS Pla Ètic i Solidari és una iniciativa conjunta del Grup Banc Sabadell, Intermón Oxfam i ESADE pel qual el Grup Banc Sabadell cedeix a l'ONG Intermón Oxfam una comissió del 0,5% sobre el patrimoni, que es destina a projectes de desenvolupament i ajuda humanitària. A més a més, inverteix el seu capital en empreses que garanteixin criteris d'acció relatius a la sostenibilitat del medi ambient, la responsabilitat social i el respecte dels drets humans, paràmetres que són controlats per un comitè de seguiment.

**Programa BS Punts**

Banc Sabadell facilita la cessió dels punts que els clients han obtingut per la utilització dels nostres serveis de targetes de crèdit a diverses entitats sense ànim de lucre. Per fer això, el Grup ha establert convenis de col·laboració amb algunes d'aquestes entitats mitjançant els quals aporta a projectes específics d'ajuda l'equivalent en euros dels punts cedits pels clients. D'aquests projectes, cal destacar els següents:



- **Metges sense Fronteres**  
Programa per oferir tractament mèdic a la població d'Angola, país que després de trenta anys de guerra és immers en una situació desesperada.  
Projecte per reduir la greu mortalitat maternoinfantil que hi ha a la regió de Guidimaka, a Mauritània. Les ajudes permeten atendre les dones embarassades, només el 17% de les quals rep atenció mèdica en aquesta regió.
- **Intermón Oxfam**  
Projecte d'ajuda a mares i als seus fills en situació d'abandonament i sense recursos del Marroc, que els permetin la integració social i laboral a la societat.  
Contribuir al desenvolupament de deu centres d'educació, amb material didàctic bàsic per a un mínim de 1.300 nenes i nens a la zona de Oromia, a Etiòpia.

- *Mans Unides*

Ajudar a fer realitat els projectes del Servei Jesuïta a Refugiats, a Colòmbia, per donar suport a la població desplaçada per paramilitars i grups guerrillers. Hi ha més de dos milions de refugiats interns.

Col·laborar en la millora de l'equipament d'un dispensari per a nens desnodrits, persones grans necessitades i malalts de sida a Hondures.

- *Creu Roja*

Ajudar a canviar la vida de moltes dones soles que tenen càrregues familiars o que són víctimes de maltractaments.

### **BS Senior**

BS Senior és un programa de Banc Sabadell, per a les persones que han complert 55 anys, amb avantatges exclusius i una completa gamma de descomptes i serveis.

Per a la marca Banco Herrero hi ha un programa equivalent anomenat Club Herrero 3.

BS Sènior incorpora constantment nous beneficis per als clients adherits al programa, com són, entre altres:

- Compte BS Senior, amb domiciliació gratuïta de rebuts, 20% de descompte a BS Protecció Llar, avançament del dia de cobrament de la pensió amb la domiciliació de nòmina o pensió, avançaments especials de fins a tres mesos amb la domiciliació de nòmina o pensió i assegurança d'accidents de 6.000 euros gratuït.
- Targetes exclusives i BS Punts, targeta de dèbit en condicions especials, targeta Visa gratuïta durant el primer any, BS punts en comprar o pagar amb una targeta Visa del Banc Sabadell.
- Serveis d'orientació i gestió, reparacions a casa, encàrrecs personals, orientació jurídica i legal, orientació mèdica i teleassistència.
- Viatges i descomptes exclusius en línies aèries i establiments mèdics i de gran consum.
- Un telèfon per a informació tant general com específica sobre prestacions socials i avantatges als més grans i sobre recursos sociosanitaris (residències i apartaments tutelats).
- Tramesa periòdica de la revista informativa *BS Informatiu*, on, a més d'haver-hi continguts d'interès general, pot trobar les novetats del programa BS Senior.

### **Crèdit Curs**

Per finançar qualsevol curs universitari, d'idiomes, postgrau o màster i tornar els diners durant el curs. Amb el crèdit curs del Banc Sabadell, posem a disposició del client totes les facilitats per finançar les despeses pròpies de l'inici del curs, com són el pagament de la matrícula, els llibres, cursos d'idiomes i altres despeses.

### **Crèdit Estudis**

Per finançar la totalitat o part dels estudis universitaris, d'idiomes, postgrau o màster, amb la possibilitat de tornar els diners una vegada acabats els estudis.

## **4. Empleats**

La responsabilitat social d'una empresa es manifesta de manera especialment directa en les relacions que manté amb el col·lectiu d'empleats i empleades. Al Grup Banc Sabadell volem atreure, motivar i retenir un equip de persones competent i professional, oferint-los, a través de les polítiques de gestió de recursos humans, una compensació global adequada, les bases de la qual siguin la retribució justa i competitiva, la informació veraç i transparent, el respecte de la dignitat de la persona i la cooperació duradora.



El Grup vol que la seva plantilla es desenvolupi professionalment i garanteix la igualtat d'oportunitats en la seva contractació, promoció i formació. Ofereix un entorn laboral lliure de qualsevol mena de discriminació o assetjament i fomenta l'esperit de superació dels empleats mitjançant el reconeixement moral i material del seu esforç personal per contribuir a assumir l'èxit col·lectiu.

La materialització d'aquest compromís és el *Codi de conducta* del Grup Banc Sabadell, l'elevat nivell d'exigència del qual, en matèria de comportament ètic, vol garantir el compliment dels objectius descrits.

### **4.1. Selecció de personal**

El ritme d'incorporacions al llarg de l'any –350 nous empleats durant l'exercici de 2003– confirma la tendència iniciada de renovació de la plantilla del Grup, ja que el 31 de desembre de 2003 el total d'empleats i empleades ha estat inferior en 210 persones respecte al de l'any passat, la majoria per baixes pactades.

## 4.2. Formació de les persones

El Grup ha fet durant el 2003 un esforç important en el desenvolupament de programes formatius. Ha invertit 4 milions d'euros en 68.848 cursos, amb un total de 462.768 hores. És destacable l'elevada participació dels empleats, que s'ha traduït en una mitjana de 1.455 empleats que han fet un curs cada mes, 570 que n'han fet dos cada mes i 498 que n'han fet més de dos cada mes. La mitjana d'hores de formació per empleat i any ha estat de 60.

En aquest àmbit es pot destacar especialment la plataforma tecnològica de formació BS Campus, a través de la qual s'han gestionat les més de 150.000 hores de formació requerides per afrontar amb èxit la integració operativa del Banco Herrero. En el camp de la formació directiva, s'han afegit al catàleg de cursos sobre millora de les pràctiques directives els "Itineraris per millorar competències". Els itineraris utilitzen mètodes pedagògics avançats per posar a disposició dels nostres directius eines rellevants per al seu desenvolupament competencial.

## 4.3. Gestió del Coneixement

Durant l'any 2003 s'ha iniciat un programa de gestió del coneixement amb l'objectiu



de millorar la qualitat de l'atenció telefònica del Grup (banca comercial i centre corporatiu). És la primera vegada que s'aplica la metodologia de gestió del coneixement orientada a l'aprenentatge.

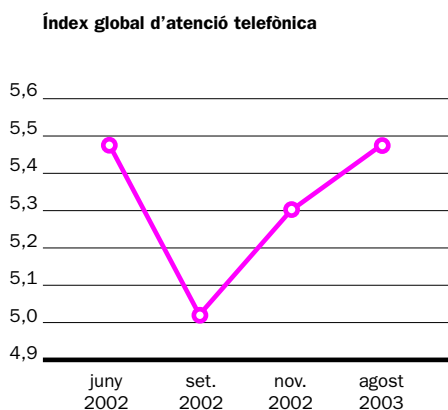
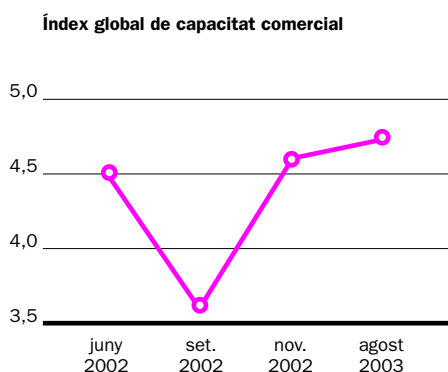
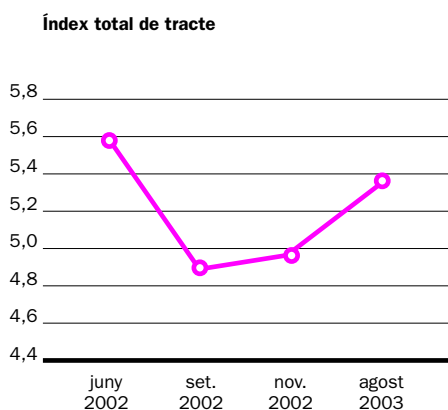
El programa ha recollit i integrat les aportacions que els participants podien fer a l'àrea de coneixement compartit que inclou BS Genial i les ha incorporat en un catàleg de bones pràctiques d'atenció telefònica.

### ***Participació i desenvolupament de les activitats***

- Participants: 1.398 empleats del centre corporatiu i 3.959 de Banca Comercial
- S'han fet el 80% de les activitats convocades

## Resultats

Auditoria de qualitat sobre atenció telefònica abans i després de l'acció BS Genial en Banca Comercial:



### 4.4. Desenvolupament personal i professional

D'acord amb la política del Grup de fer possible el desenvolupament professional dels seus empleats, s'ha posat en marxa el Programa Avança.

Avança és un programa global de gestió de recursos humans adreçat a aconseguir un avantatge competitiu en qualitat de recursos mitjançant un nivell de gestió.

Focus és un producte del Programa Avança amb el qual s'obté, alhora, una visió global de les necessitats de les unitats presents en una mateixa àrea geogràfica i un coneixement més detallat de la plantilla de l'organització.

S'analitza la situació actual per preveure les necessitats de recursos a curt i a mitjà termini, considerant el potencial i les necessitats de desenvolupament dels empleats, reforçant d'aquesta manera els objectius estratègics del Grup a l'àrea geogràfica analitzada.

Aquesta feina s'elabora conjuntament amb les direccions de les unitats presents a l'àrea estudiada, per tal de detectar sinergies i una millor assignació de recursos entre les unitats.

Els objectius específics d'Avança són els següents:

- Passar d'un concepte de directiu administrador de personal a directiu orientat al desenvolupament de les persones, mitjançant unes eines més fàcils de gestionar i amb assessorament en gestió de recursos humans.
- Facilitar una autogestió superior de la trajectòria professional de la persona.
- Orientar contínuament a la millora, amb transparència informativa i comunicació bidireccional.

Durant el 2003 s'ha avaluat un total de 7.649 empleats a través del Programa Avança, dels quals 855 han estat valorats com a empleats amb potencialitat d'acció directiva a curt o mitjà termini. S'ha verificat l'avenç de la resta d'empleats amb la funció que desenvolupen en l'actualitat.



#### **4.5. Convenis de formació amb universitats**

En la línia d'anys anteriors, s'han continuat fomentant els convenis amb les diferents universitats, tant per a l'organització de programes de contingut formatiu per als nostres directius com per establir convenis marc que acostin cada vegada més els estudiants a l'entorn del nostre Grup. La llista completa de convenis inclou:

---

##### **Universitat Autònoma de Barcelona**

---

Facultat de Ciències

Màster en Matemàtiques per als Instruments Financers

Facultat de Ciències Econòmiques i Empresarials

IDEA. Departament d'Economia i d'Història Econòmica

Facultat de Dret. Relacions Laborals

Facultat de Psicologia

Programes de Cooperació Educativa Universitat Empresa (PUE)

Escola Universitària d'Informàtica de Sabadell

Escola d'Estudis Empresarials de Sabadell

---

---

**Universitat de Barcelona**

---

Facultat de Ciències Econòmiques i Empresariales  
Màster en Mercats Financers  
Fundació Bosch i Gimpera  
Cercle d'Economia  
Programa Empresa Universitat Societat (EUS)

---

---

**Universitat Politècnica de Catalunya**

---

Facultat de Matemàtiques i Estadística  
Postgrau en Tècniques Quantitatives per a Mercats Financers  
Facultat d'Informàtica de Barcelona  
Escola Tècnica Superior d'Enginyeria de Telecomunicacions  
Centre de la Imatge i Tecnologia Multimèdia  
Màster de Riscos Laborals

---

---

**Universitat Pompeu Fabra**

---

Facultat de Ciències Econòmiques i Empresariales  
IDEC. Màster en Mercats Financers  
IDEC. Màster en Banca i Finances  
Facultat de Dret  
MADE. Màster en Dret de l'Empresa

---

---

**Universitat Ramon Llull. ESADE - La Salle**

---

Màster en Direcció i Administració d'Empreses  
Enginyeria en Multimèdia  
Llicenciatura ADE

---

---

**IESE. Universitat de Navarra**

---

Màster en Direcció i Administració d'Empreses

---

---

**IEF. Institut d'Estudis Financers**

---

Mercats Financers

---

---

**EADA. Escola d'Alta Direcció d'Empreses**

---

Màster en Direcció i Administració d'Empreses

---

---

**AIESEC. Associació Internacional d'Estudiants d'Econòmiques**

---

Economia - Màrqueting

---

---

**Consell de la Formació Professional de Barcelona**

---

Tècnics de Grau Superior

---

---

**CEMFI. Centre d'Estudis Monetaris i Financers**

---

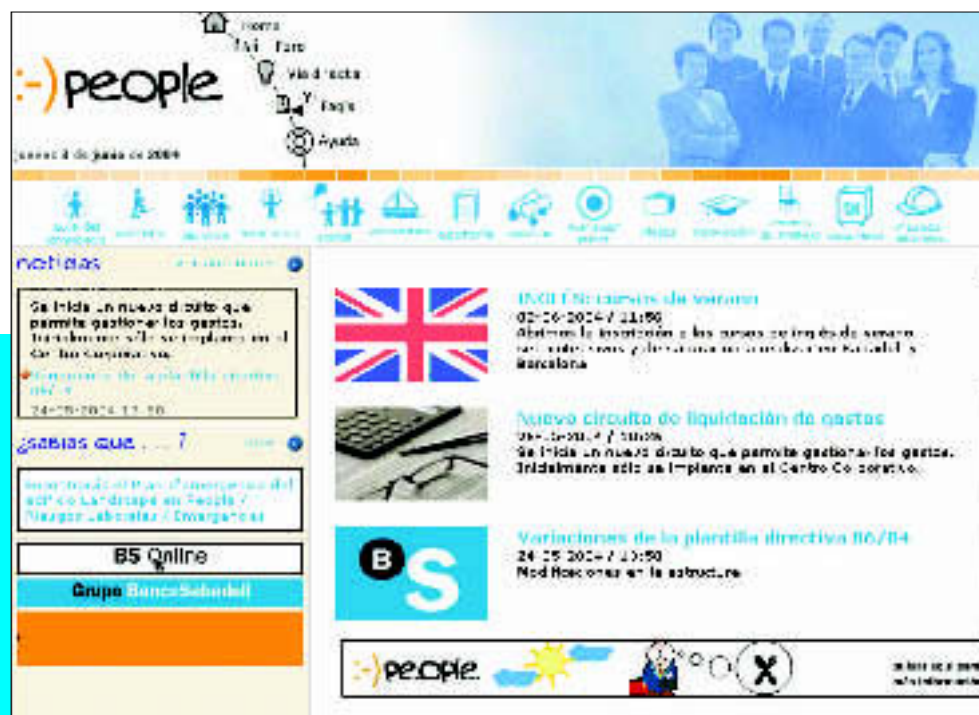
Postgrau d'Economia i Finances

---

#### 4.6. Comunicació interna

Durant el 2003 s'ha continuat avançant en la millora de la comunicació interna entre el personal i l'organització, la qual cosa ha estat possible en gran mesura gràcies a la consolidació del portal de l'empleat :-> **People**, a la intranet corporativa.

Amb :-> **People** l'empleat té accés a les seves dades professionals i de carrera, a informació administrativa diversa, als circuits de treball, a les polítiques de recursos humans i d'ajuda al desenvolupament professional, als diferents cursos de formació disponibles, als plans de carrera propis, als beneficis socials i a altres temes d'interès.



#### 4.7. Prevenció de riscos laborals, salut i seguretat

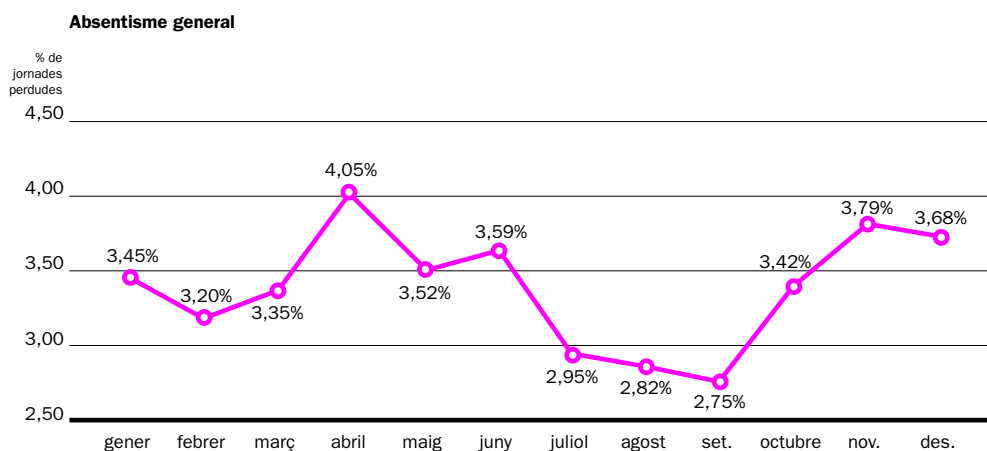
En matèria de prevenció de riscos laborals, el Grup inclou en el seu catàleg d'accions formatives obligatòries per als empleats de nova incorporació el corresponent curs sobre seguretat i salut a la feina (que han fet tots els membres en actiu de la plantilla).

En el disseny de tots els llocs de treball es tenen en consideració els aspectes d'ergonomia: tots els llocs de treball disposen de cadires ergonòmiques amb 5 punts de suport i regulables en altura. Les situacions d'embaràs i les patologies de columna o de visió que puguin afectar l'activitat laboral són objecte d'estudi ergonòmic específic.

Tots els empleats del Grup són convocats a revisió mèdica de manera periòdica. La periodicitat és creixent, d'acord amb un protocol d'edats que marca la freqüència de les revisions.

Quant a l'accidentabilitat, s'han perdut 1.669 dies per 48 accidents amb baixa, però no s'ha produït cap víctima mortal. Respecte a l'absentisme, es situa en el 3,38%.

Convé tenir en compte que a l'hora d'aplicar les polítiques de prevenció de riscos laborals, el Banc no distingeix entre empleats propis i subcontractats.



Durant l'any 2003 s'ha continuat la tasca de formació i informació sobre l'actuació que han de portar a terme els empleats en fets delictius i situacions d'emergència, amb la finalitat de salvaguardar al màxim la integritat física de les persones, ja siguin empleats o usuaris presents a les nostres dependències, mitjançant l'adopció de mesures que van més enllà dels estàndards legals.



El resultat de la política de seguretat de les persones es tradueix en unes xifres mitjanes d'atracaments sensiblement inferiors a la mitjana del sector: el 0,58% d'oficines atracades respecte a l'1,50% de mitjana del sector (font: AEB), la qual cosa implica un descens del 41% respecte a l'exercici del 2002.

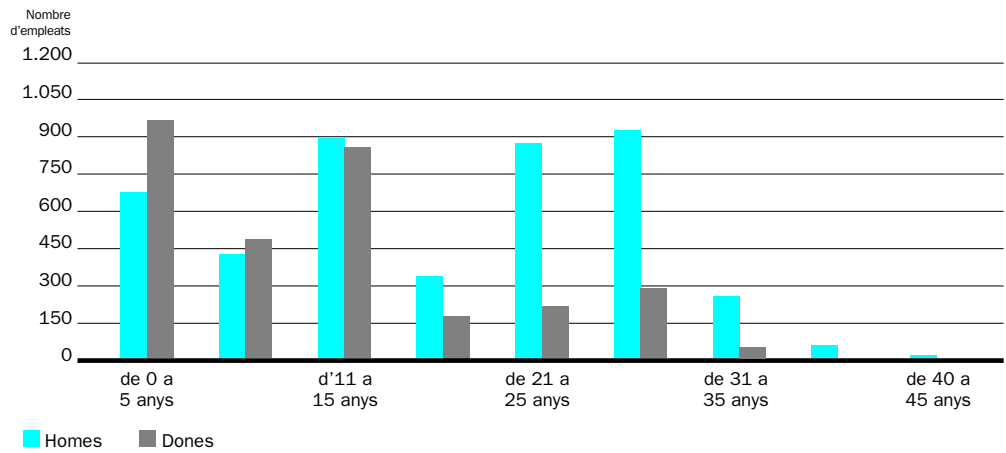
#### 4.8. La plantilla del Grup BS

Quant a l'experiència i composició de la plantilla, cal destacar que està formada per un total de 7.545 empleats, amb una antiguitat mitjana de 15 anys i una edat mitjana de 40 anys. Quant a la distribució per sexes, el 41% són dones, mentre que la mitjana del sector bancari es situa en un 30%. El 46% tenen titulació superior, cosa que es deu en part a la cura especial en el procés de selecció i també a les facilitats que s'atorguen per a la formació dels empleats. El 98% dels empleats en plantilla tenen contracte indefinit.

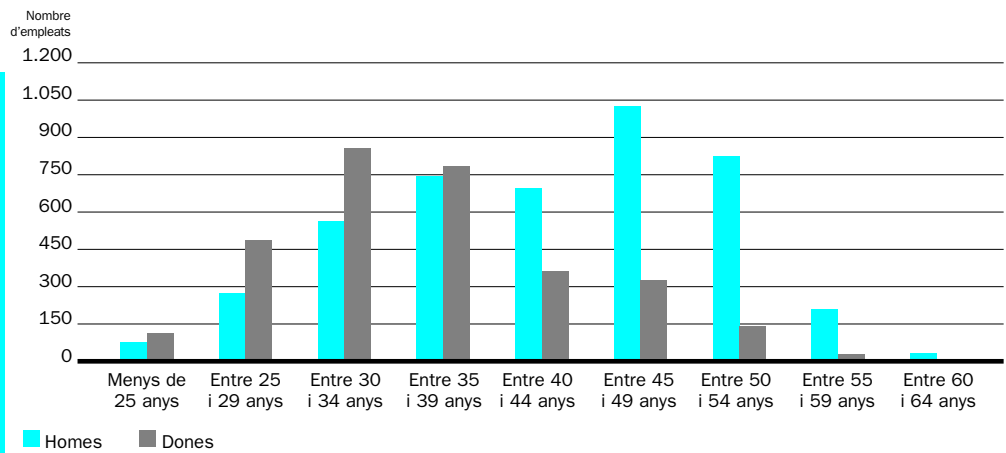
La representació sindical està coberta per un total de 266 delegats, distribuïts per les diferents demarcacions del territori estatal. El 100% dels empleats estan representats per organitzacions sindicals i el 97% estan coberts per conveni.

La rotació de la plantilla es situa en el 2,4%. S'entén com a tal el percentatge d'empleats que causen baixa el mateix any que s'incorporen.

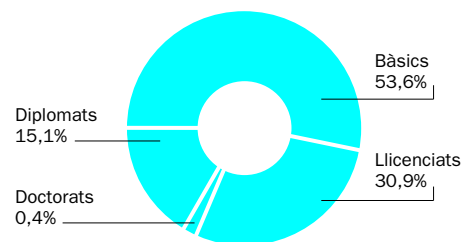
### Trams d'antiguitat



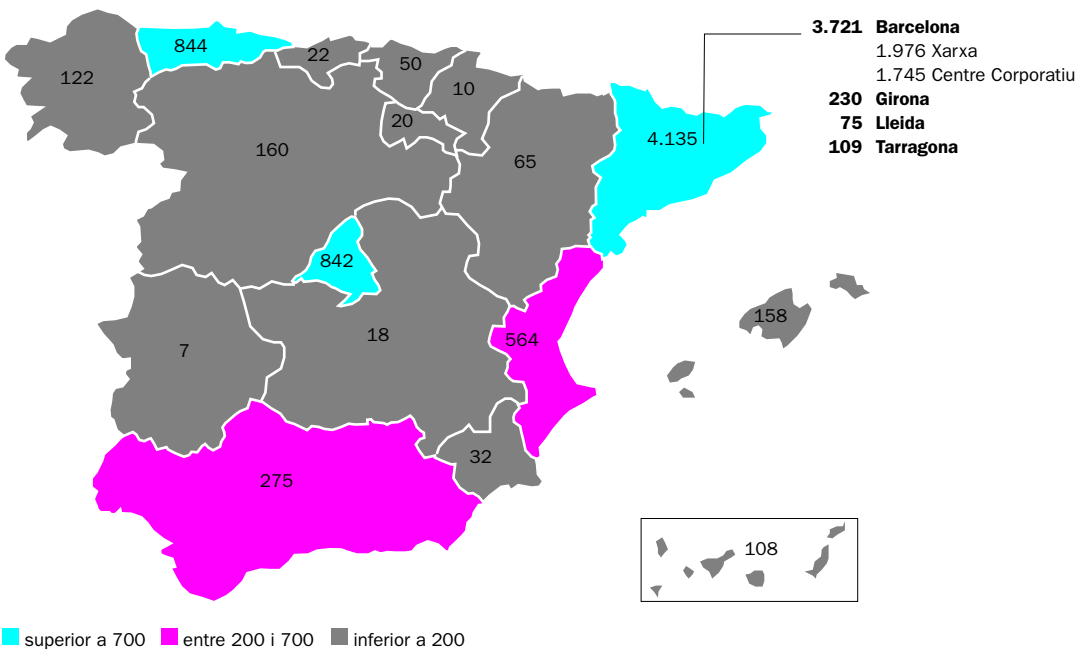
### Trams per edat



### Distribució per estudis



Plantilla del Banc Sabadell distribuïda geogràficament



4.9. Satisfacció dels empleats

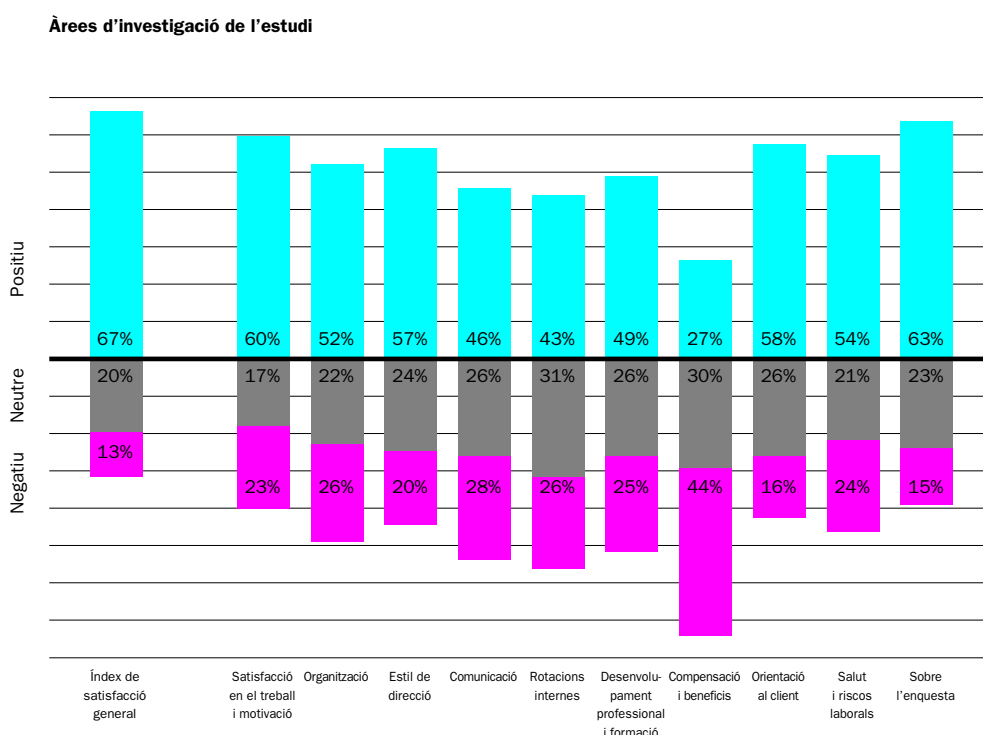
Durant l'any 2003 es va portar a terme, en col·laboració amb la consultora Towers Perrin, una macroenquesta de clima laboral per tal d'avaluar el grau de satisfacció dels empleats amb la seva feina i amb altres aspectes relatius a l'organització. Les principals conclusions de l'enquesta van ser les següents:

- L'enquesta va ser distribuïda electrònicament (web) a 7.591 empleats i es van completar 5.383 qüestionaris, la qual cosa implica una participació del 71%.
- L'índex de satisfacció general ("En general, estic satisfet amb el meu treball al Grup Banc Sabadell") és de:

| Negatiu | Neutre | Positiu |
|---------|--------|---------|
| 13%     | 20%    | 67%     |

- No hi ha diferències significatives entre col·lectius –empleats amb personal al seu càrrec, empleats (no administratius) sense personal al seu càrrec i administratius– i s'observa en els talls per antiguitat que els que fa menys de cinc anys que són al Grup es mostren més satisfets.
- L'índex de satisfacció general dels empleats del Grup Banc Sabadell està molt per sobre de la mostra de comparació espanyola i una mica per damunt de la mostra de comparació mundial.

El desglossament per a cada secció analitzada és el que s'ofereix a continuació:



#### 4.10. Reconeixements a la qualitat

Per aconseguir els objectius del Pla de qualitat, és imprescindible la involucració de totes les persones que formen part del nostre Grup. És una necessitat especialment crítica en el sector serveis, atès que gran part del valor que es genera cap als diferents grups d'interès es fabrica en la relació personal amb cada interlocutor.

Per impulsar aquesta implicació, el nostre Grup ha instituït, dins d'un procés de millora contínua, el Dia de la Qualitat, amb el lliurament dels premis “a l'excel·lència en la feina”. L'objectiu és fer un reconeixement social i econòmic al personal i les unitats que han destacat pel seu esforç, iniciativa i aportació d'idees.

A més a més, el sistema de propostes de millora, obert a tots els empleats del Grup a través de la plataforma SOMI, estableix un procediment d'assignació de premis econòmics directes, l'import dels quals varia segons els mèrits concurrents, per cada proposta acceptada. L'import total dedicat a aquests reconeixements va ascendir durant el 2003 a 28.985 euros.

## Dades sobre els premis a l'excel·lència en la feina 2003

|                                                                     |       |
|---------------------------------------------------------------------|-------|
| Nombre de propostes de millora presentades                          | 1.017 |
| Nombre de proposants de les millores                                | 497   |
| Nombre de propostes premiades                                       | 65    |
| Nombre de persones premiades per l'excel·lència en la feina         | 11    |
| Nombre de persones premiades com a empleats de les millors oficines | 9     |

## 5. El Grup i els seus proveïdors: una gestió responsable

### 5.1. Gestió de proveïdors

Els nous reptes de la competitivitat exigeixen un comportament cooperatiu entre el Grup i els seus proveïdors i considerar els proveïdors com a col·laboradors. Per establir aquesta cooperació a llarg termini cal mantenir una comunicació veraç, voluntat de compliment dels compromisos i atenció als problemes i necessitats de totes dues parts.

Fer compatibles els nostres requeriments amb les necessitats i objectius dels proveïdors ens porta a superar la visió tradicional basada exclusivament en el preu i arribar a un concepte més ampli que incorpora tots els elements de la transacció.



El Grup Banc Sabadell ha establert els següents principis en la relació amb els proveïdors:

- Exigir-los un nivell de compromís adequat amb pràctiques socialment responsables, compatibles amb el nostre *Codi de conducta*.
- Respectar, per part del Grup, el dret al benefici legítim del proveïdor i evitar l'oportunisme de proveïdors deslleials que, a la llarga, comporten costos de control i augment d'incertesa.
- Ser transparents en el procés de contractació de nous subministraments i serveis, facilitar a tots els participants informació veraç i donar oportunitats a proveïdors alternatius.

A més de tot això, en l'apartat específic del nostre *Codi de conducta* dedicat a les relacions amb aquest grup d'interès s'estableix la independència de decisió i el respecte a la legalitat com a qüestions rellevants en la relació del Grup Banc Sabadell amb els proveïdors.

## 5.2. Model de relació amb els proveïdors

La relació del Grup Banc Sabadell amb els seus proveïdors es basa en un model descentralitzat que permet una relació directa de l'usuari en el procés d'aprovisionament i facilita la claredat en la transmissió de les necessitats i, consegüentment, una avenença òptima entre el que al Grup li cal en cada moment i la capacitat de cobertura del proveïdor.

Així, i amb la finalitat d'evitar la pèrdua de visió global de Grup en les negociacions, es va introduir la funció del responsable del proveïdor, el qual s'encarrega de garantir la informació contínua i la coordinació entre les diferents unitats que compren a un mateix proveïdor. D'aquesta manera s'evita la presa de decisions errònies o l'acceptació de condicions menys favorables. Aquesta responsabilitat l'assumeix sempre la unitat amb el volum més alt de compra, la qual opera com a suport actiu en les negociacions, a més a més d'acomplir la seva missió d'informació i coordinació.

## 5.3. Negociació i selecció de proveïdors

Per al Grup Banc Sabadell, una negociació eficaç és aquella en la qual s'aconsegueixen satisfer les necessitats reals del client intern amb la millor qualitat i



el millor nivell de servei, al menor cost possible i en el termini previst. A més a més, es tracta d'aconseguir amb els proveïdors una relació a mitjà o llarg termini basada en la confiança per tal de satisfer els interessos de totes les parts implicades.

Amb aquest objectiu, el Grup ha elaborat conjuntament amb les unitats responsables de compra de més pes específic un procediment corporatiu de contractació de béns i serveis en el qual s'estableixen detalladament els criteris per seleccionar el proveïdor. L'objectiu d'aquest procediment és assegurar que els proveïdors compten amb capacitat productiva, econòmicofinancera i de gestió empresarial i també verificar que estan en condicions d'assumir el compromís de compliment dels estàndards ètics imposats pel nostre *Codi de conducta*.

Entre els aspectes relacionats amb la responsabilitat social corporativa considerats en el procés de selecció, destaquen:

- La certificació ISO 9001:2000 i el model EFQM d'excel·lència.
- El fet que hi ha personal discapacitat en plantilla.
- El compliment estricte de les obligacions establertes per la legislació espanyola de protecció de dades personals.

L'objectiu immediat en aquest àmbit és incloure criteris de responsabilitat social en l'elecció i gestió dels proveïdors, com la preservació del medi ambient o l'adopció de mesures per prevenir els riscos laborals en l'activitat econòmica del proveïdor.

En el cas de proveïdors estratègics, amb valors corporatius pròxims als del Grup Banc Sabadell, s'han signat convenis de compra, l'objectiu principal dels quals és establir relacions sòlides i duradores, que proporcionen estabilitat i qualitat en el funcionament dels sistemes i infraestructures del Grup.

#### **5.4. Evolució conjunta**

En el marc de la millora contínua, les unitats responsables de compra tenen reunions periòdicament amb els proveïdors clau, per mesurar el grau de satisfacció, identificar expectatives i requeriments i detectar àrees de millora. Aquest intercanvi d'informació és el que ens permet avançar conjuntament cap a una cooperació cada vegada més estreta, en la qual el valor que cal maximitzar és el benefici mutu.

Així mateix, per mitjà d'avaluacions periòdiques, es valoren diversos aspectes del servei prestat o del producte subministrat pels proveïdors. Entre els aspectes analitzats hi ha la qualitat del producte o servei, el compliment de compromisos, la rapidesa en la resolució de queixes i/o reclamacions i la satisfacció dels clients. Aquesta



avaluació sobre el grau de compliment dels acords i sobre els altres factors que afegeixen valor a la relació comercial permet identificar àrees de millora en la relació entre el Grup i el proveïdor i, per tant, evolucionar conjuntament.

### **6. L'entorn**

#### **6.1. Acció social**

Des de fa anys, Banc Sabadell ha mantingut diferents vincles de col·laboració amb associacions i institucions sense ànim de lucre i organitzacions no governamentals de l'anomenat tercer sector.

L'expansió, especialització i professionalització d'aquestes organitzacions i institucions durant les últimes dècades no sols ha permès un flux important de capitals destinats als col·lectius més necessitats del primer i del tercer món, sinó que ha possibilitat la canalització de múltiples inquietuds d'amplis sectors de la nostra societat a l'hora d'exercir la seva solidaritat cap als col·lectius més deficitaris en les necessitats fonamentals de les persones. Una tasca tan admirable com necessària que és complementària de l'acció dels governs i administracions locals i internacionals.

Banc Sabadell, participant d'aquestes inquietuds socials, porta a terme una doble acció ètica i social. D'una banda, contribuint econòmicament en diferents accions promogudes per les organitzacions humanitàries més importants. De l'altra, més important si és possible, imaginant i definint noves formes de col·laboració a partir de les possibilitats que ofereix la mateixa operativa bancària, els productes financers, els processos de gestió ordinaris i els canals de comunicació propis que controla el Grup.

A l'hora de definir i de prendre les decisions que orienten la direcció d'aquestes actuacions, el Banc té en compte sempre la necessitat de donar prioritat a iniciatives i projectes concrets als quals pot destinar la seva acció solidària. Així doncs, no es tracta tant de comprometre unes quantitats determinades com de reconèixer les accions concretes que poden donar respostes efectives a uns objectius principals clarament definits. D'aquesta manera, Banc Sabadell desplega el seu compromís social en cadascun dels àmbits i de les accions escollides d'acord amb el caràcter de l'empresa, això és, buscant sempre la màxima eficàcia i amb serietat.

Tenint en compte aquestes premisses, durant l'any 2003 Banc Sabadell ha continuat algunes de les actuacions encetades en exercicis anteriors i ha iniciat noves vies de col·laboració que permeten desenvolupar i aprofundir aquells i altres projectes i iniciatives de les organitzacions i institucions que operen en el tercer sector i amb les quals el Grup col·labora actualment.

Entre l'extensa relació d'actuacions portades a terme per Banc Sabadell durant l'any 2003, cal destacar per la importància i representativitat que impliquen les següents:

- Manteniment de l'exempció de comissions per a les transferències ordenades per clients que tenen per beneficiàries institucions i organitzacions humanitàries i sense ànim de lucre.
- Campanya d'ajuda als afectats per la catàstrofe del *Prestige* i establiment d'una línia de finançament amb condicions especials per a ells.
- Cessió gratuïta a organitzacions i institucions humanitàries i solidàries d'un espai publicitari mensual a les revistes que edita el Banc per a empleats i clients.
- Aportació de fons a la Fundació Ulls del Món per contribuir al desenvolupament del seu programa destinat a facilitar l'accés de persones de països del tercer món a mecanismes de millora de la visió.
- Patrocini de la campanya per al voluntariat de Creu Roja.
- Utilització corporativa de les targetes de la UNICEF per a les felicitacions nadalenques.
- Aportació de fons a diferents projectes impulsats per la Fundació Síndrome de Down.

El total de fons destinats en aquest apartat, incloent-hi les dotacions a les fundacions del Grup, puja el 2003 a 2.340.000 euros.

## 6.2. Amb la societat civil a través de les fundacions del Grup

Hi ha avui a Catalunya i a la resta d'Espanya una àmplia diversitat d'iniciatives cívi-ques i privades, tant socials com culturals, canalitzades a través d'una gran multitud d'associacions, entitats i institucions que abasten els àmbits i les disciplines més diversos i que formen el que avui coneixem d'una manera àmplia com a societat civil.

En iniciar l'actual segle XXI, la nostra societat viu, sens dubte, una època plena de nous reptes i de complexitats, en què les qüestions bàsiques esdevenen encara més fonamentals. En aquest entorn, ateses les creixents necessitats socials i l'escasse- tat dels recursos públics per ocupar-se'n, és cada vegada més evident el protagonis- me de la societat civil en la gestió d'una infinitat d'accions relacionades amb la cultura, l'oci, l'esport, la formació de les persones, la investigació, l'atenció a la tercera edat i, en definitiva, en totes les iniciatives i activitats, també humanament necessàries, que per portar a terme és essencial disposar tant d'iniciatives com de recursos.

Banc Sabadell ha considerat sempre que, a més de desenvolupar la pròpia ini- ciativa, la seva millor contribució al progrés i a la modernització social passa per man- tenir una estreta relació amb la societat civil, donant prioritat al patrocini d'iniciatives i projectes socials i culturals endegats i gestionats per les diverses organitzacions i institucions.



Per fer més efectiva aquesta relació, el Grup Banc Sabadell compta amb dues fun- dacions, la Fundació Banc Sabadell i la Fundación Banco Herrero, a les quals el Grup delega la gestió dels recursos destinats a una acció de patrocini i mecenatge cada vegada més significativa i també l'impuls de diferents iniciatives orientades a pro- moure la cultura, la formació de les persones, l'estudi i la investigació i el desenvol- upament empresarial, ja que entén totes aquestes accions com a elements clau per al progrés i la modernització de la societat i el benestar de les persones.

L'actuació prioritària de les fundacions Banc Sabadell i Banco Herrero es centra en els àmbits següents:

- Cultura
- Formació i investigació
- Oci, patrimoni i esport

Durant l'any 2003, la Fundació Banc Sabadell i la Fundación Banco Herrero han destinat 1.000.000 i 200.000 euros, respectivament, a la totalitat de les accions i activitats portades a terme dins d'aquests tres àmbits, entre les quals cal destacar: La Fundació Banco Herrero ha convocat la segona edició del Premi Banco Herrero per a Joves Economistes i participa activament en actuacions docents i cultu-

| Institució Destinatari                              | Objecte                                                            |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Cultura</b>                                      |                                                                    |
| Associació d'Amics de l'Òpera de Sabadell           | Beca VII curs professionalització escola d'òpera                   |
| Fundació del Gran Teatre del Liceu                  | Membre del consell de mecenatge                                    |
| Fundació Orfeó Català – Palau de la Música Catalana | Restauració de l'orgue del Palau                                   |
| Fundació Orquestra Simfònica del Vallès             | Patrocini any 2003                                                 |
| Teatre del Sol de Sabadell                          | Dotació per a beca arts escèniques                                 |
| Acadèmia de Belles Arts de Sabadell                 | Exposició anual 2003 “Hernández Pijuan”                            |
| Fundació Durancamps – Casas                         | Patrocini despeses casa-taller Durancamps                          |
| Fundació Photographic Social Vision                 | Patrocini cicle projeccions audiovisuals “Al marge”                |
| Sala Parés – Premi a la Pintura Jove                | Patrocini 45è premi Pintura Jove                                   |
| <b>Formació i investigació</b>                      |                                                                    |
| Col·legi d'Arquitectes de Catalunya                 | 2a biennial d'arquitectura del Vallès                              |
| Fundació Sardà Farriol                              | Participació en l'exposició “Art i investigació per a la diabetis” |
| Fundació ESADE                                      | Aportació econòmica per a 7 beques                                 |
| Fundació Mútua de Terrassa                          | Beca per a un projecte d'investigació                              |
| Fundació Parc Taulí                                 | Beca amb el nom “Fundació Banc Sabadell”                           |
| Fundació Joan Maragall                              | Col·lecció “Cristianisme i Cultura”                                |
| Reial Acadèmia de Belles Arts de Sant Jordi         | Catalogació de dibuixos i gravats                                  |
| <b>Oci, patrimoni i esport</b>                      |                                                                    |
| Ajuntament de Sabadell                              | Aportacions a Festa Major i programa “30 nits”                     |
| Parròquia Sant Just Desvern                         | Aportació per a la restauració de l'orgue de la parròquia          |
| Fundació Abadia de Montserrat 2025                  | Membre col·laborador                                               |
| Fundació privada Sant Vicenç d'Estamariu            | Restauració de l'església                                          |
| Parròquia Immaculada Concepció                      | Restauració de les pintures de M. Torrents i A. de Cabanyes        |
| Parròquia Sant Ramon de Penyafort                   | Restauració dels vitralls de la nau central de l'església          |

rals al Principat d'Astúries. Entre aquestes actuacions, destaca el cicle d'exposicions organitzades conjuntament amb el govern del Principat a la Sala de Banco Herrero a Oviedo.

El Grup fa també una aportació econòmica i organitzativa significativa a la Fundació Príncep d'Astúries.

### 6.3. Compromís mediambiental del Grup Banc Sabadell

El nostre compromís és comportar-nos de manera respectuosa amb el medi ambient, utilitzant els recursos naturals amb mesura, a fi de minimitzar l'impacte provocat per la nostra activitat empresarial.

Així mateix, com a premissa bàsica, el Grup té la voluntat ferma d'acomplir totes les normatives i recomanacions en vigor, incloent-hi les mediambientals. Actuem respectant el medi ambient i continuarem treballant en aquesta direcció, adoptant gradualment mesures adreçades a protegir i conservar el nostre entorn.

Aquesta actitud de respecte pel medi ambient es porta a terme a través de tres línies d'actuació:

- Promoció de mesures orientades a la reducció del consum energètic i al reciclatge de residus.
- Finançament de projectes de protecció i conservació del medi ambient, especialment els relacionats amb energies renovables.
- Avaluació del comportament mediambiental del Grup d'acord amb les directrius de la norma ISO 14001.

En l'àmbit organitzatiu, el Grup té un Comitè de Responsabilitat Social Corporativa, les funcions principals del qual són impulsar i supervisar les iniciatives en matèria de responsabilitat social i recollir les propostes que qualsevol persona del Grup pot fer a través d'un sistema informatitzat de canalització i estudi de noves idees. El Comitè, el presideix el mateix president del Grup.



### Actuacions

El Grup Banc Sabadell mesura periòdicament l'impacte mediambiental atribuïble a les seves activitats i procura posar en servei dos tipus d'actuacions per minimitzar-ho: reduir i reciclar.

#### Reduir

- S'han implantat mesures encaminades a optimitzar el consum energètic a oficines, evitant-ne el malbaratament per mitjà d'un sistema de gestió centralitzada de la il·luminació i de l'aire condicionat; als edificis corporatius, a través d'un programari de gestió, el *free-cooling*, destinat a recuperar calor i optimitzar l'apagada general. El resultat d'aquesta mesura ha comportat una reducció del consum elèctric de 7,21 milions de kWh, que representa una disminució total del 17,56%.

| Consum elèctric (en milers de quilowatts) |            | % Reducció |
|-------------------------------------------|------------|------------|
| Any 2002                                  | Any 2003   |            |
| 41.056 kWh                                | 33.844 kWh | 17,56      |

- S'ha posat en marxa un pla per eliminar torres de recuperació d'instal·lacions de clima, el qual en reduirà el nombre al mínim imprescindible. Aquesta mesura aconsegueix alhora una reducció del risc de propagació de la legionel·losi i també una disminució del consum d'aigua. L'exercici de 2003 s'ha rebaixat un 1,84% el consum d'aigua de l'any anterior.
- S'han substituït els sistemes d'extinció d'incendis per Halón 130, d'acord amb la normativa de la Unió Europea CE 2037/2000 sobre eliminació de substàncies perjudicials per a la capa d'ozó.
- S'ha implantat un programa d'eliminació i reciclatge dels PCB, amb la previsió que quedin totalment eliminats al final del 2004, data bastant anterior a la prevista com a termini màxim en el Reial decret 1378/1999.

### *Reciclar*

L'exercici de 2003, el Grup Banc Sabadell va enviar a reciclar:

- 641 tones de paper.
- Més de 36.000 unitats de tòner (d'impressores i fotocopiadores).
- Els residus procedents dels olis de lubricació de la maquinària del centre corporatiu.



Dins d'aquest compromís de respecte, s'hi emmarca també:

- La instal·lació d'impressores multifuncionals a l'edifici corporatiu de Sant Cugat del Vallès, les quals contribueixen a rebaixar el consum energètic del Grup.
- L'adquisició de paper a proveïdors que disposen de la certificació ISO 14001:1996 de qualitat mediambiental i la qualificació Ecolabelling Norway, que certifica el paper adquirit com un producte respectuós amb el medi ambient, d'acord amb la ISO 9562.

A més a més, un dels elements clau per reduir paper és el foment de l'ús dels suports tecnològics, com la banca electrònica per a clients i la intranet per a empleats. En aquest context, cal destacar les inversions fetes pel Grup Banc Sabadell per avançar de mica en mica en un desenvolupament de la intranet corporativa fins a convertir-la en la principal font d'informació de la plantilla. També s'han canalitzat a través d'aquesta eina, mitjançant fluxos de treball electrònic, les valoracions contínues de la dedicació de les persones, la reserva de sales de reunions o projectors en els centres corporatius i el procés anual de fixació d'objectius, entre les tasques més destacables. Totes aquestes mesures contribueixen a aconseguir un ús cada vegada més eficient del paper.

Cal destacar que el mes de desembre el *Codi de conducta* general del Grup es va distribuir a tots els empleats del Grup només en format electrònic, a través de la intranet corporativa.



### ***Finançament de projectes d'energia renovable***

El Grup Banc Sabadell s'ha mostrat sempre actiu en el finançament de projectes de construcció i instal·lació de parcs eòlics i minicentrals hidroelèctriques. La inversió feta al final de l'exercici de 2003 ha superat els 45 milions d'euros.

### ***Avaluació del comportament mediambiental***

Amb l'objectiu de reforçar dia a dia aquest compromís amb el medi ambient, el Grup Banc Sabadell ha considerat adequat avaluar-se d'acord amb les especificacions i directrius de la norma ISO 14001:1996 sobre sistemes de gestió mediambiental. A partir del resultat d'aquesta avaluació es prendran les decisions necessàries per continuar avançant en aquesta línia de comportament responsable.

## Final

Com s'ha dit abans, quant a responsabilitat social no partiem de zero, però el que iniciem amb aquest Informe representa la materialització d'un compromís davant els grups d'interès i una resposta a les noves demandes de l'opinió pública que no podem ni volem eludir. L'Informe anual de Responsabilitat Social Corporativa formarà en el futur part inseparable de l'Informe anual i el complementarà respecte a totes les activitats del nostre Grup l'exposició de les quals no es pot limitar a valorar-ne l'impacte en una o una altra línia del balanç o del compte de resultats.

Esperem que l'Informe contribueixi a fer conèixer una mica més el nostre Grup i sigui d'interès tant als que ens coneixen com als que se'ns acostin per primera vegada.



### Composició de la Comissió de Responsabilitat Social Corporativa del Grup Banc Sabadell

|                                                 |                                            |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Sr. Josep Oliu i Creus</b> , President       | President de Banc Sabadell                 |
| <b>Sr. Pere Miralles i Vallbona</b> , Secretari | Director de Qualitat i Compliment Normatiu |
| <b>Sr. Miquel Molins i Nubiola</b>              | Director de la Fundació Banc Sabadell      |
| <b>Sr. Joan Saborido i Camps</b>                | Director del Gabinet de Comunicació        |
| <b>Sr. Enric Badia i Ejarque</b>                | Director de Recursos Humans                |
| <b>Sr. Albert Carné i Hernández</b>             | Cap del Gabinet del President              |





