

BancSabadell



Informe anual 2005

124è Exercici

Volum I

Índex

Volum I

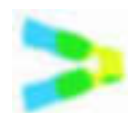


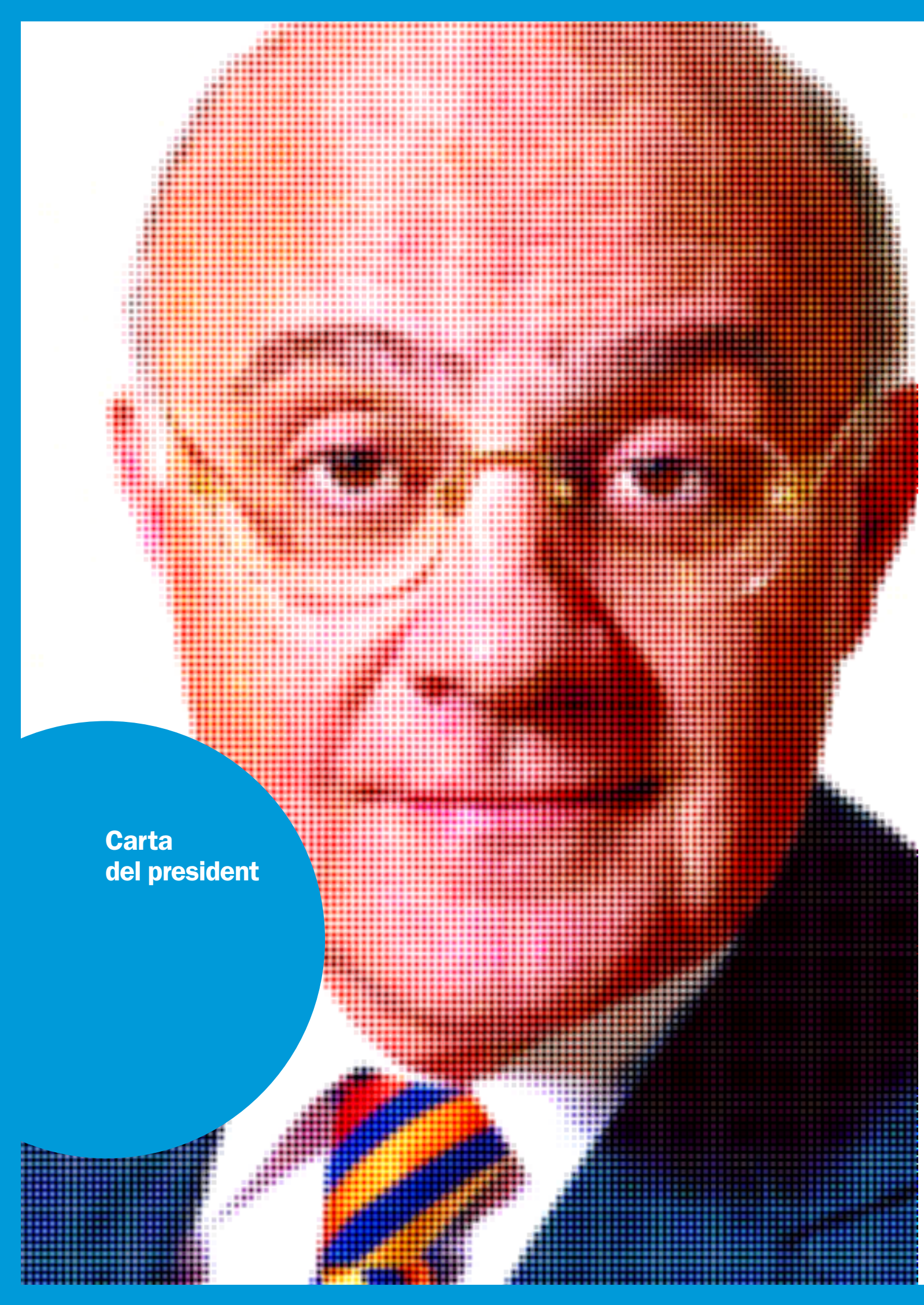
Annexos
Volum II

**Informe anual
de Govern Corporatiu
de Banco de Sabadell, S.A.**

**Informe de Responsabilitat
Social Corporativa**

	Informe anual 2005	84	Tecnologia i operacions
		88	Gestió del risc
4	Carta del president		
8	Dades del grup		
10	Entorn macroeconòmic		Equip de direcció
14	L'acció Banc Sabadell		
18	Valor i creixement	100	Consell d'Administració
22	Informe financer		
23	Balanç	102	Comissió Executiva
31	Compte de resultats		
34	Informació complementària d'empreses del grup	104	Equip directiu
44	Negocis		
45	Negocis de clients		
45	Banca Comercial		
50	• Banco Herrero	106	Informe de la Comissió d'Auditoria i Control
51	• Solbank		
52	• ActivoBank		
52	Banca d'Empreses		
56	Banca Privada		
58	Negocis transversals		
58	BancaAssegurances		
61	BS Internacional		
62	Gestió d'Actius		Informació legal
63	Ibersecurities		
64	Tresoreria i Mercat de Capitals		
66	Negocis diversificats		
66	Landscape, grup immobiliari	116	Informació legal
67	Capital desenvolupament: BIDSA i Aurica XXI	118	Informe d'Auditoria
68	Amèrica	121	Comptes anuals
69	Negocis participats	208	Informe de gestió
69	BancSabadell d'Andorra		
69	Dexia Sabadell Banco Local		
70	BanSabadell Fincom		
70	NetFocus	222	Dades de contacte amb el grup
72	Expansió		
77	Gestió de la qualitat		
80	Organització i recursos		





**Carta
del president**

Benvolguts i benvolgudes accionistes,

És per a mi una satisfacció poder-los informar que l'any 2005 Banc Sabadell ha mantingut inalterable la progressió ascendent i ha tancat el 124è exercici social amb uns resultats brillants.

Ha estat un altre exercici important per al Banc, per tal com s'han superat àmpliament els objectius de creixement i de creació de valor que es van establir en iniciar-lo, en línia amb els objectius de l'operació de compra de Banco Atlántico i del pla director amb horitzó 2007 en què Banc Sabadell està immers.

L'exercici s'ha tancat amb uns beneficis nets que superen els 453 milions d'euros, un 21,4% més que l'any 2004, i un marge d'explotació un 23,7% superior al de l'any anterior, fruit d'una evolució molt positiva de tots els negocis que configuren avui l'organització del Banc, la qual cosa evidencia la capacitat de l'equip directiu per gestionar-los adequadament.

El 2005 ha estat un any de creació de valor en què el mercat ha reconegut el potencial de futur de l'entitat.

La revaloració anual de l'acció ha estat del 28,84%. Així mateix, es proposa a la Junta General d'Accionistes un augment del 34% en el dividend, a to amb la progressió dels resultats i dins dels criteris de *pay out* que són tradicionals en el Banc i que permeten remunerar convenientment l'accionista i, alhora, assegurar la sostenibilitat del procés d'expansió orgànica.

El creixement ferm de l'economia mundial en les diferents àrees geogràfiques i mercats ha caracteritzat l'any 2005, tot i l'impacte negatiu que han tingut els preus dels productes energètics.

L'economia espanyola ha continuat evolucionant més bé que la mitjana de les economies de la resta de països de la zona euro, un any més amb l'impuls del consum privat i la inversió en construcció, que s'han mantingut a un bon ritme i que han fet créixer el producte interior brut un 3,4%.

El 2005 s'ha confirmat el canvi de tendència en els tipus d'interès iniciat a mitjan any 2004, i tant la Reserva Federal com el Banc Central Europeu han augmentat els tipus de referència i els han situat en el transcurs de l'any en el 4,25% i el 2,25% respectivament, en el cas europeu encara molt per sota de la neutralitat monetària.

En aquest context econòmic general, Banc Sabadell ha tancat l'exercici amb un balanç consolidat superior en un 14,5% al que tenia el 31 de desembre de 2004. D'un any a l'altre, la inversió creditícia a clients ha augmentat un 21,3% i els recursos gestionats han crescut un 15,6%.

Durant el 2005 s'ha cobert el primer dels tres anys que abasta el nou pla director triennal «Valor i Creixement». L'increment dels volums de negoci i el control de les despeses han estat els focus d'actuació prioritària i s'han desenvolupat diversos projectes corporatius destinats a dotar-nos d'una estructura sostenible de costos i ingressos, d'acord amb els objectius d'eficiència i rendibilitat fixats al pla de cara a l'any 2007.

Al llarg d'aquest any, s'ha fet el rodatge comercial de la xarxa d'oficines procedent de Banco Atlántico i s'ha dut a

terme així mateix el seu ajust definitiu en el dinamisme de la xarxa de Banc Sabadell, amb les marques comercials SabadellAtlántico, Solbank i Banco Herrero.

La vocació del Banc per assolir el lideratge en el servei al client i en la qualitat dels productes i serveis ha estat reconeguda amb l'obtenció de la certificació ISO 9001:2000 per al conjunt de totes les activitats financeres que el Banc i el seu grup duen a terme a Espanya. Banc Sabadell és la primera entitat financera espanyola que aconsegueix aquesta qualificació reconeguda internacionalment, i confirma la nostra primacia en qualitat.

Els dos volums de l'Informe anual que tenen a les mans es presenten aquesta vegada amb un disseny renovat. A l'interior trobaran, com és habitual, una àmplia informació comptable del balanç i del compte de resultats consolidats auditats, juntament amb el detall de les diferents activitats internes i externes que han desenvolupat el Banc i les diferents societats del grup, filials i participades, durant l'any 2005. També hi trobaran els informes anuals de la Comissió d'Auditoria i Control, de Govern Corporatiu i de Responsabilitat Social Corporativa.

Aquest 2006 es compliran els primers cinc anys de cotització de l'acció Banc Sabadell a borsa. En aquest temps, l'acció ha registrat una evolució positiva i ascendent que ha despertat l'interès d'inversors d'arreu del món i ha esdevingut una de les referències del sector bancari espanyol en l'índex selectiu IBEX-35.

Com a empresa cotitzada, Banc Sabadell és avui una entitat amb una estructura de capital oberta i diversificada en la qual el 57% correspon a accionistes particulars i el 43% restant, a inversors institucionals, de l'Estat espanyol i internacionals. A tots, els vull agrair la seva confiança.

També el 2006 es compliran 125 anys de la fundació de Banc Sabadell per part d'un grup d'empresaris, professionals i comerciants de la ciutat de Sabadell, el 31 de desembre de 1881. Aquesta important efemèride històrica, la commemoració de la qual serà present en les activitats del Banc al llarg de tot l'any, coincideix amb una de les etapes més bones de la història de l'entitat, cosa que com a president em complau especialment.

La trajectòria de Banc Sabadell és excepcional. No és freqüent que una empresa pugui celebrar un aniversari com aquest i que ho faci en les condicions en què ho farà el Banc. Si la nostra entitat ha arribat fins avui és gràcies a la capacitat d'adaptació que ha demostrat sempre i a les persones que n'han format part al llarg de la història i que amb convicció, professionalitat i dedicació han contribuït a consolidar-la i engrandir-la, dia a dia, amb il·lusió, esforç i perseverança.

El món i el Banc han canviat molt des d'aquell primer dia, però l'entitat es manté fidel al caràcter decidit i audaç dels fundadors i als valors i objectius fundacionals de servei i de rendibilitat, que continuen plenament vigents.

L'evolució del món continuarà imparable i el Banc s'hi haurà d'anar adaptant com ho ha estat fent fins ara. El seu caràcter emprenedor i la seva capacitat d'anticipació als canvis justifiquen l'envejable projecció actual i són també les millors armes per encarar el futur.

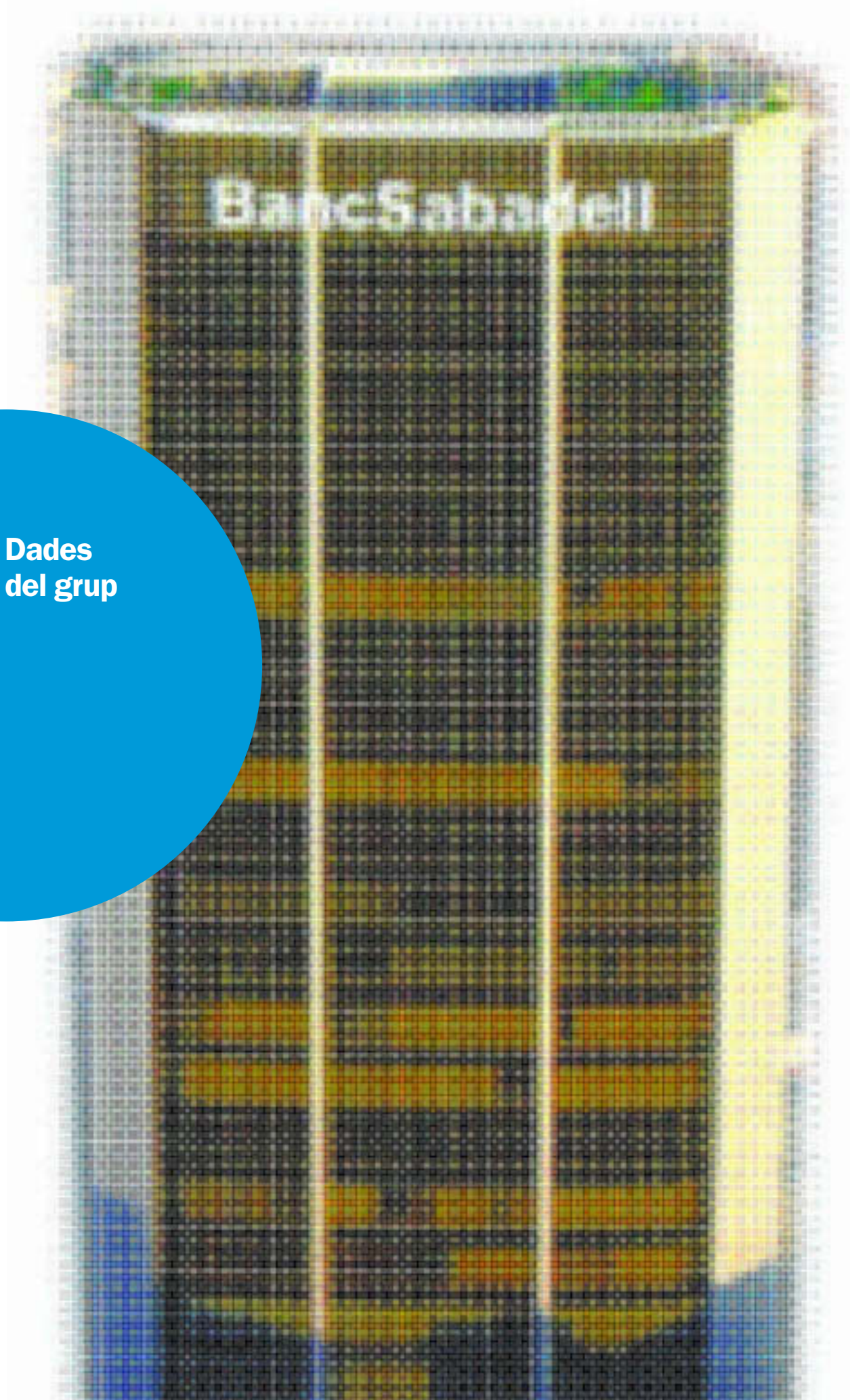
Comptem, a més a més, amb directius d'alta qualitat professional, que lideren equips humans formats i dotats dels mitjans tecnològics més avançats per portar a terme la seva tasca.

Finalment, vull agrair molt especialment el suport rebut dels accionistes i la seva confiança en la gestió de l'equip directiu i també en les expectatives de desenvolupament que ofereix Banc Sabadell.

Cordialment,
Josep Oliu i Creus



**Dades
del grup**



En milers d'euros

Magnituds	2005	2004	% 05/04
Fons propis	3.373.621	3.083.162	9,4
Actius totals	52.320.395	45.709.234	14,5
Inversió creditícia bruta de clients	41.642.703	34.323.062	21,3
Recursos al balanç de la clientela	41.717.235	36.561.493	14,1
<i>Dels quals: dipòsits de clients</i>	23.023.190	22.228.852	3,6
Patrimoni en fons d'inversió	9.147.242	7.780.135	17,6
Patrimoni en fons de pensions	2.655.895	2.236.603	18,7
Recursos gestionats de clients	52.777.721	45.670.046	15,6

En milers d'euros

Resultats			
Marge d'intermediació	975.756	921.984	5,8
Marge bàsic	1.483.731	1.389.281	6,8
Marge ordinari	1.591.358	1.452.772	9,5
Marge d'explotació	793.475	641.390	23,7
Benefici abans d'impostos	644.300	547.168	17,8
Benefici atribuït al grup	453.128	373.196	21,4

En percentatge

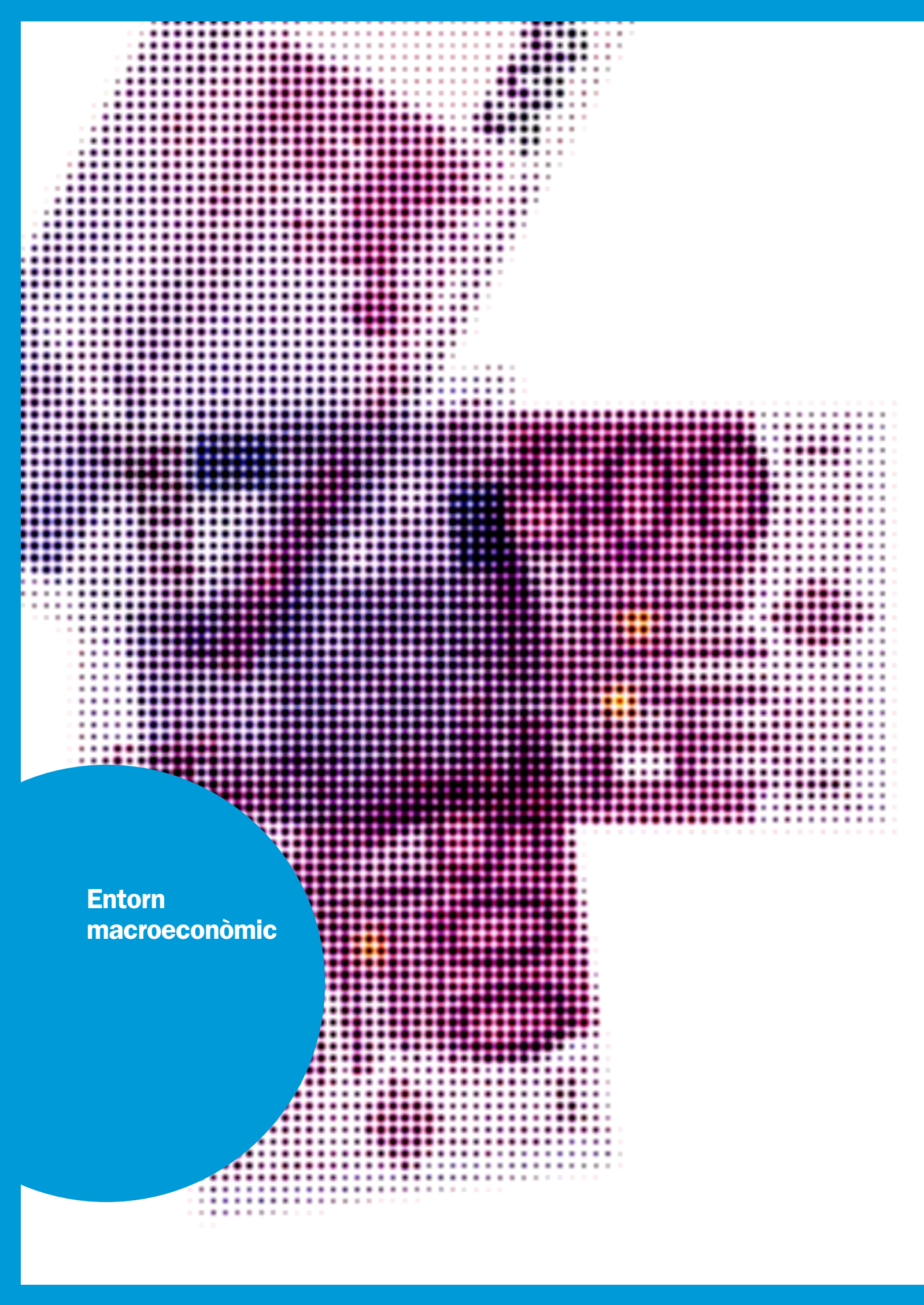
Ràtios			
Rendibilitat i eficiència:			
ROA (benefici net sobre actius totals mitjans)	0,94	0,82	
ROE (benefici atribuït al grup sobre recursos propis mitjans)	15,19	13,39	
Eficiència (despeses generals d'administració sobre marge ordinari)	50,53	55,47	
Eficiència bàsica (despeses generals d'administració sobre marge bàsic)	54,20	58,00	
Ràtio de capital (normativa BIS):			
Total	11,49	12,86	
Tier I	7,96	8,72	
Gestió del risc:			
Ràtio de morositat	0,49	0,61	
Ràtio de cobertura de morositat	383,07	325,03	

Mitjans

Nombre d'oficines	1.121	1.112
Nombre d'empleats i empleades	9.443	9.628

Accions

Nombre d'accions	306.003.420	306.003.420
Nombre d'accionistes	65.020	68.237
Valor de cotització de l'acció (euros)	22,16	17,20
Benefici atribuït al grup per acció (euros)	1,48	1,22
Dividend per acció (euros)	0,67	0,50
Dividend total (milers d'euros)	205.022	153.002



**Entorn
macroeconòmic**

El 2005, el creixement econòmic mundial ha continuat sent robust i la majoria de les àrees geogràfiques han participat en l'expansió. L'economia mundial ha resistit a l'elevat preu de les matèries primeres i, alhora, les pressions inflacionistes subjacents s'han contingut.

Als Estats Units, l'economia s'ha mantingut impulsada per la demanda interna i s'han accentuat els desequilibris en la pauta de creixement. En aquest sentit, el dèficit de la balança per compte corrent ha registrat nous màxims històrics, amb la taxa d'estalvi de les famílies en terreny negatiu.

A la zona euro, d'altra banda, l'activitat s'ha enfortit la segona meitat de l'any. De fet, l'economia ha acostat el seu ritme de creixement al potencial gràcies a la recuperació de la inversió empresarial i al bon comportament de les exportacions. D'altra banda, i en relació amb el procés d'integració europea, la ratificació del Tractat constitucional s'ha ajornat després de ser rebutjat a França i els Països Baixos.

A l'Àsia, la Xina ha continuat guanyant protagonisme, en un context en què l'activitat econòmica ha mantingut un ritme d'expansió elevat, conduït per la inversió, però amb una aportació creixent del sector exterior. Al Japó, finalment, el bon comportament de la demanda domèstica ha fet que l'economia creixés d'una manera més sostinguda. A més a més, la victòria de Koizumi a les eleccions anticipades del setembre passat implica un suport a la continuïtat del procés de reformes.

L'important dinamisme de l'economia mundial s'ha continuat traduint en una demanda creixent de matèries primeres i, en conseqüència, en un encariment d'aquestes matèries. El preu del cru ha arribat a nous màxims històrics, ja que s'ha situat per sobre dels 65 dòlars el barril. Això ha fet que la inflació estigués en tensió en les primeres fases de la cadena productiva de les principals economies desenvolupades, i també s'han observat moviments a l'alça dels índexs de preus al consum.

L'economia espanyola ha mantingut el 2005 una evolució favorable, amb un creixement per sobre del potencial i de la mitjana europea. Amb tot, continua tenint un caràcter desequilibrat. Així, el bon comportament de la demanda interna, impulsada pel consum privat i la inversió en equip i construcció, contrasta amb la decebedora evolució del sector exterior, cosa que es tradueix en un important dèficit de la balança per compte corrent.

La inflació continua sent relativament alta, en un context en què el preu de les matèries primeres ha augmentat, la política monetària del Banc Central Europeu (BCE) és especialment laxa per a Espanya i hi ha una falta de competència en alguns mercats i rigideses en alguns sectors.

Finalment, en el terreny fiscal els comptes públics continuen sanejats i el Ministeri d'Economia i Hisenda calcula que les administracions públiques acabaran el 2005 amb un superàvit de l'1,0% del PIB.

Pel que fa a als bancs centrals, la Reserva Federal (Fed) ha continuat el cicle de pugues iniciat a mitjan 2004, amb augments graduals del tipus rector fins al 4,25%, des del 2,25% de començament d'any. A l'última reunió del 2005, la Fed va deixar de qualificar la política monetària com a acomodada, tot i que va considerar possible certa tensió addicional en els tipus oficials.

A la zona euro, el BCE també ha augmentat el tipus d'interès de referència un quart de punt, fins al 2,25%, en la reunió de desembre, després de l'estabilitat monetària dels darrers dos anys i mig. El president Trichet va reconèixer que l'activitat econòmica s'havia enfortit durant la segona meitat de l'any i va comentar que la puja de tipus contribuiria a estabilitzar els preus.

Finalment, el Banc del Japó, tot i que ha mantingut sense canvis la política monetària tot l'any, ha introduït una modificació important en el seu discurs, atès que ha considerat possible l'abandonament de l'heterodòxia monetària l'any fiscal pròxim.

En relació amb els mercats de deute públic a llarg termini, el tipus d'interès s'ha mantingut relativament estable als Estats Units, malgrat els augments continus del tipus de referència que la Fed ha portat a terme, la fortalesa del creixement econòmic nord-americà i les menors compres de deute públic americà per part dels bancs centrals asiàtics.

A la zona euro, d'altra banda, el tipus d'interès dels bons a llarg termini ha reulat un altre any i s'ha tornat a situar en mínims de les darreres dècades. Només el quart trimestre, coincidint amb unes perspectives econòmiques més bones i unes expectatives més altes de pujades de tipus per part del BCE, es van produir oscil·lacions en el tipus d'interès a llarg termini.

Als mercats de divises, el dòlar s'ha apreciat al voltant d'un 15% respecte al ien, tot i el desequilibri exterior persistent de l'economia nord-americana. Durant aquest any, l'escenari de creixement sostingut, inflació continguda, restauració de la neutralitat monetària als Estats Units i evolució benigna dels comptes públics han estat un suport per al dòlar. Així mateix, l'economia ha continuat atraient fluxos de capital amb facilitat, malgrat que els bancs centrals asiàtics han disminuït el ritme d'acumulació d'actius denominats en dòlars.

A la Xina, d'altra banda, s'ha introduït un nou règim canviari, després que el mes de juliol es revalués la moneda un 2,1% respecte al dòlar. Amb el nou sistema, la cotització del iuan fluctua amb referència a una cistella de divises. Fins ara, els moviments del iuan respecte al dòlar han estat limitats.

Els mercats de renda variable han acabat l'any, majoritàriament, amb guanys significatius, malgrat la continuïtat del procés de pujades de tipus d'interès als Estats Units i l'increment important del preu del petroli. La fermesa dels beneficis empresarials, la liquiditat elevada i una valoració atractiva respecte a altres actius expliquen aquesta evolució positiva de les borses.

El comportament dels mercats europeus destaca en un context caracteritzat per una transició en els resultats empresarials. Així, a diferència d'altres anys, els creixements de beneficis s'expliquen per una dinàmica més forta de les vendes i no pas per les retallades de costos. L'apreciació del dòlar respecte a l'euro ha estat un suport addicional per a les empreses europees.







L'acció
Banc Sabadell

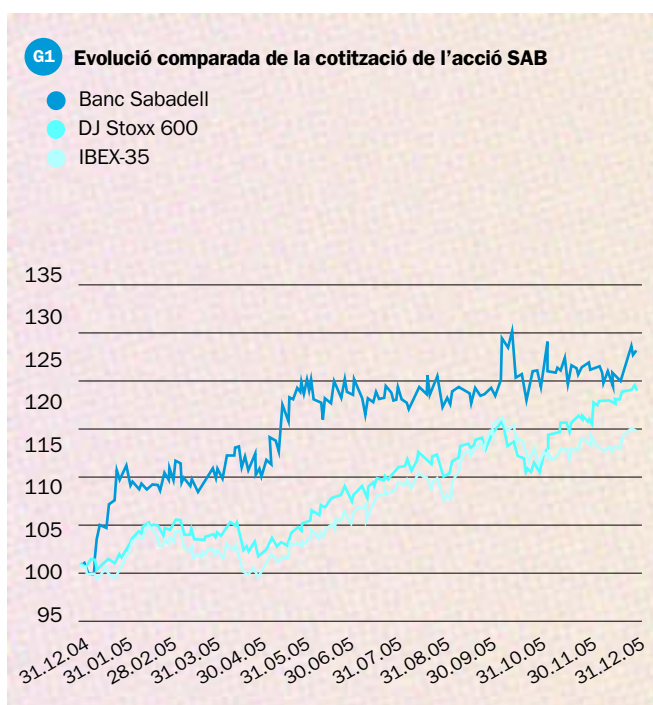
L'evolució de l'acció Banc Sabadell ha estat una de les més positives de les dels bancs espanyols durant l'any 2005. L'acció és va revalorar el 28,84% des del 31 de desembre del 2004 en termes absoluts. En termes relatius, la revaloració va ser d'un 9,00% respecte a l'índex de referència del mercat borsari espanyol (IBEX-35) i d'un 4,31% respecte al mercat europeu (DJ Stoxx Index 600). En el gràfic que hi ha a continuació ^{G1} es pot veure representada l'evolució de la cotització de l'acció Banc Sabadell respecte a l'IBEX-35 i DJ Stoxx Index 600 al llarg del 2005.

Tenint en compte que no hi ha hagut ampliacions de capital durant l'exercici, la capitalització borsària de Banc Sabadell el 31 de desembre de 2005 ha estat de 6.781,0 milions d'euros, 1.517,8 milions d'euros superior que la de la mateixa data de l'any anterior.

En el quadre següent es mostra l'evolució mensual de la cotització i el volum mitjà diari de negociació de l'acció Banc Sabadell. Destaca, així, que la mitjana diària del 2005 ha estat de 928.951 accions, la qual cosa equival a un volum de contractació diari mitjà de 18,9 milions d'euros.

La bona evolució de l'acció Banc Sabadell s'ha d'emmarcar en el sòlid creixement de l'economia espanyola, que va evolucionar durant el 2005 a un ritme del 3,4%, en termes de producte interior brut. La presentació del pla director trienal ViC 07 el mes de gener va contribuir també a reforçar la confiança per part dels mercats financers en la gestió de l'entitat i en el ferm compromís del grup de continuar proporcionant alt valor afegit, per mitjà de la racionalització dels costos i el creixement dels ingressos.

Al final de l'exercici de l'any 2005^{T1}, el benefici per acció va ser d'1,48 euros, cosa que implica una relació preu/benefici per acció (PER) de 14,96 vegades. De la mateixa mane-



ra, el valor comptable per acció va ser d'11,02 euros i la ràtio P/VC (valor cotització entre valor comptable), de 2,01 vegades.

Quant a la política de retribució a l'accionista, durant l'any es va incrementar el dividend a compte del 25%, amb càrrec als resultats del 2005, per tal de fer partícip l'accionista de l'èxit en la implementació de l'estratègia de valor i creixement en totes les àrees de negoci del grup. Cal afegir a aquest pagament el dividend complementari de 0,37 euros –l'aprovació del qual es presenta a la Junta General–, que situaria la rendibilitat per dividend del grup per a l'exercici del 2005 en el 3,02% (2,53% considerant els dividends percebuts durant l'any 2005), amb una ràtio *pay out* del 45,25%.

Al final del 2005, el capital de Banc Sabadell estava repartit en 306.003.420 accions, amb una base accionarial formada per inversors privats, que actualment representen el 57,0% del total, i inversors institucionals, que són el 43,0% restant, amb un increment de 0,68 punts bàsics respecte a la xifra de l'any 2004, que va ser del 42,3%.

T1 Evolució mensual de la cotització durant l'any 2005

Mes	Última cotització €	Cotització màxima €	Cotització mínima €	IBEX-35 final de mes	Volum mitjà diari (milers de títols)
Desembre 2004	17,20			9.080,8	
Gener	19,58	19,76	17,01	9.223,9	1.205
Febrer	19,25	19,58	18,93	9.391,0	1.348
Març	19,30	19,75	18,86	9.258,8	578
Abril	19,34	20,07	19,11	9.001,6	1.576
Maig	21,30	21,60	19,30	9.427,1	972
Juny	21,37	21,58	20,57	9.783,2	696
Juliol	21,07	21,75	20,17	10.115,6	589
Agost	21,12	21,63	20,80	10.008,9	436
Setembre	21,28	21,45	20,90	10.813,9	835
Octubre	22,03	22,95	21,05	10.493,8	1.203
Novembre	21,75	22,37	21,45	10.557,8	1.020
Desembre	22,16	22,30	21,26	10.733,9	689
Variació	+28,84%			+18,20%	

T2 Dades tècniques 2001-2005

	En milions d'accions	En milions d'euros	En milions d'euros	En euros
	Nombre d'accions	Benefici atribuït al grup	Recursos propis	Valor comptable per acció
2001	204,0	216,5	2.356	11,55
2002	204,0	220,4	2.050 ⁽¹⁾	10,05
2003	204,0	234,9	2.131	10,47
2004	306,0	326,0	3.004 ⁽²⁾	9,82 ⁽²⁾
2005	306,0	453,1	3.374	11,02

(1) L'any 2002, el volum de recursos propis i el valor comptable per acció han disminuït a conseqüència de l'amortització del fons de comerç generat per la compra de Banco Herrero respecte a prima d'emissió d'accions.

(2) L'any 2004, els recursos propis i el valor comptable estan afectats per les ampliacions de capital i l'amortització del fons de fusió de Banco Atlántico respecte a la prima d'emissió d'accions.

Preu 31.12.05	22,16
PER 2005	14,96 x
P/VC 2005	2,01 x
Rendibilitat dividend 2005 (s/preu 31.12.05)	2,53%

T3 Trams d'accions el 31.12.05

Nombre d'accions	Nombre d'accionistes	Accions per trams	% sobre capital
Fins a 3.500	56.523	36.873.089	12,0%
De 3.501 a 35.000	7.651	72.217.368	23,6%
De 35.001 a 70.000	480	23.275.486	7,6%
De 70.001 a 350.000	309	40.262.987	13,2%
Més de 350.000	57	133.374.490	43,6%
TOTAL	65.020	306.003.420	100,0%

T4 Nombre d'accionistes

Trams d'accions	2005	2004	2003
Fins a 3.500	56.523	59.496	46.826
De 3.501 a 35.000	7.651	7.909	6.506
De 35.001 a 70.000	480	452	387
De 70.001 a 350.000	309	325	247
Més de 350.000	57	55	25
TOTAL	65.020	68.237	53.991

**Valor
i creixement**



President
Josep Olliu i Creus



Conseller delegat
Joan M. Nin i Genova

Creació de valor i creixement ferm defineixen un exercici en què Banc Sabadell s'ha consolidat al capdavant com a quart grup bancari espanyol i ha afermat el seu lideratge en qualitat de servei.

Han estat dotze mesos determinats per l'aplicació dels programes d'actuació prioritària establerts en el nou pla director triennal ViC 07 i per la integració plena en la dinàmica operativa i de negoci de Banc Sabadell de la xarxa d'oficines que provenien de Banco Atlántico.

Per primer cop després de la compra i la integració de Banco Atlántico, l'estructura comercial i de negoci de Banc Sabadell ha funcionat amb tota la nova capacitat comercial. Aquesta capacitat, més àmplia i equilibrada a tot Espanya, s'ha traduït en un increment del negoci ordinari i en uns resultats que confirmen l'excel·lent progressió de l'entitat.

D'un exercici a un altre, la inversió creditícia en clients ha crescut un 21,3% i arriba als 41.642,70 milions d'euros. El total de recursos gestionats de clients ha augmentat un 15,6% més que l'any anterior, fins als 52.777,72 milions d'euros. El compte de resultats presenta un benefici net atribuït de 453,13 milions d'euros, que és un 21,4% superior al de l'any 2004.

El primer any del pla triennal 2005-2007 s'ha tancat amb la cobertura d'un 43% dels programes d'actuació previstos i amb avanços importants sobre els objectius d'ingressos i reducció de costos recurrents fixats per al 2007. També s'ha assolit el ritme esperat d'augment coherent i continuat dels volums de negoci i millora de les ràtios.

En un any, la ràtio d'eficiència millora quasi cinc punts respecte a la registrada el 31 de desembre de 2004 i ara és del 50,53%, en línia amb l'objectiu fixat de situar-la en el 45% quan es tancarà l'exercici del 2007.

La rendibilitat sobre els recursos propis (ROE) puja al 15,19%, amb una millora notable respecte a la del 13,39% registrada en tancar l'any 2004.

La ràtio de morositat respecte al total de la inversió creditícia es situa ara en el 0,49% (0,61% el 31 de desembre de 2004). Les provisions efectuades fan que la cobertura respecte als riscos dubtosos i en mora sigui del 383,07%.

Entre les diferents actuacions que s'han fet durant l'exercici destaca pel seu impacte sobre l'eficiència operativa l'exteriorització de la gestió dels sistemes informàtics centrals del Banc i el processament de dades, per mitjà d'un acord formalitzat amb l'empresa IBM. Aquest acord, vigent fins a l'any 2015, permetrà reduir els costos associats en uns 42 milions d'euros i disposar de més flexibilitat i seguretat.

El 31 de desembre, la xarxa de Banc Sabadell era de 1.121 oficines, de manera que s'aconseguia l'objectiu fixat pel que fa a agències i sucursals en funcionament a l'Estat espanyol al final de l'exercici. Durant l'any, s'han obert al públic un total de 61 oficines noves sota les diferents marques comercials.

Quant a la xarxa exterior, el 2005 destaca l'obertura de la segona oficina a la Xina, concretament a Xangai, capital econòmica i financera d'un país en què el Banc és present des de 1991.

El mes de maig van començar les obres de remodelació i modernització de la històrica oficina principal de Sabadell, inaugurada el 1954 i que durant quasi vint-i-cinc anys va ser també la seu social de l'entitat. Es preveu que aquesta reforma acabi al final del 2006, segons el projecte redactat pel prestigiós arquitecte barceloní Josep Lluís Mateo, autor alhora de la nova imatge corporativa de tota la xarxa d'oficines, la implantació de la qual, en tancar l'exercici, ha arribat a un total de 170 oficines.

Paral·lelament, també han avançat a bon ritme les obres de reforma i rehabilitació de la Torre BancSabadell, edifici emblemàtic de la ciutat comtal i nova seu corporativa del Banc a Barcelona, que acull les direccions territorials i diverses empreses del grup, juntament amb altres dependències destinades a usos de tipus institucional i de representació.

L'obtenció del certificat de qualitat ISO 9001:2000 per al conjunt de les activitats financeres que el Banc i el seu grup porten a terme a Espanya és un fet molt rellevant de l'exercici i comporta una brillant culminació del Pla de qualitat 2002-2005.

L'aportació de les societats filials i participades als resultats anuals consolidats ha mantingut la favorable progressió d'exercicis anteriors.

Landscape, societat capdavantera del grup immobiliari, ha tancat l'exercici del 2005 amb una xifra neta de negoci de 387,8 milions d'euros, que comporta un increment del 7% respecte a la del 2004. El resultat net consolidat és de 37 milions d'euros, un 30% més que l'any anterior.

En termes d'inversió, el valor comptable dels actius immobiliaris el 31 de desembre creix un 21 % interanual i supera els 1.416 milions d'euros. El seu valor de mercat és de 1.930 milions d'euros, segons la valoració encarregada a CB Richard Ellis, amb unes plusvàlues latents de 514 milions d'euros.

En tancar l'exercici del 2005, les societats de capital desenvolupament i capital risc BIDS A i Aurica XXI totalitzen, en conjunt, inversions per un import de 162 milions d'euros, amb una aportació de 39,1 milions d'euros al benefici abans d'impostos del grup.

BanSabadell Fincom E.F.C., S.A., societat constituïda al 50% per Banc Sabadell i General Electric Capital Bank i dedicada a finançar el consum, ha cobert el primer any d'activitat. En tancar-lo, havia assolit un volum de negoci de 48,7 milions d'euros en el finançament de la compra d'automòbils i de 5 milions d'euros en el finançament a col·lectius professionals.

20 Ibersecurities, societat de valors i borsa, ha tancat l'any amb un volum d'intermediació en accions espanyoles de 45.244 milions d'euros, cosa que implica un increment del 44,1% i una quota de mercat del 2,68%. Ibersecurities gestionava o assessorava al final de l'exercici actius per valor de 1.075 milions d'euros, respecte als 482 milions d'euros de l'any 2004. La seva aportació al marge de negoci s'ha incrementat un 25,8% (12,86 milions d'euros), en la comparació interanual.

Banco Atlántico Panamá, S.A. ha anat reorientant el model de negoci i l'activitat al llarg de l'exercici per focalitzar-se en l'atenció a empreses i a clients de renda mitjana i alta. En el tancament anual, la inversió creditícia pujava a 368 milions



de dòlars, els recursos gestionats sumaven 690 milions de dòlars i el resultat net arribava als 10,2 milions de dòlars.

BancSabadell d'Andorra ha continuat creixent a un ritme sostingut i ha tancat el cinquè exercici social amb un resultat final de 3,4 milions d'euros i uns fons propis superiors al capital inicial. El 31 de desembre, els recursos gestionats de clients han augmentat un 28,8% i han depassat els 1.000 milions d'euros. La inversió creditícia a clients superava els 226 milions d'euros, un 29,8 % més que l'any anterior.

Dexia Sabadell Banco Local ha tancat l'any amb una inversió total de 6.600 milions d'euros, un 25% més que l'any 2004. La seva quota de mercat en finançament bancari a llarg termini a les administracions territorials és d'un 7% i el benefici de l'exercici és superior als 10 milions d'euros.



Informe
financiero

2005	2004	% 05/04
553.449	532.544	104
661.933	568.273	116
3.084.011	2.779.223	111
44.689.233	39.085.629	114
2.841.243	4.717.309	(39)
40.828.470	33.605.654	121
14	23.572	(99)
1.019.506	738.094	138
0	0	
248.423	123.056	104
1.069.897	1.101.653	(2)
1.220	36.804	33
319	1.482.062	32
5	45.709.234	14

**Balanç
consolidat**

En milers d'euros

Actiu	2005	2004	% 05/04
Caixa i dipòsits en bancs centrals	553.449	532.544	3,9
Cartera de negociació, derivats i altres actius financers	661.933	568.273	16,5
Actius financers disponibles per a la venda	3.084.011	2.779.223	11,0
Inversions creditícies	44.689.233	39.085.629	14,3
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	2.841.243	4.717.309	(39,8)
<i>Crèdits a la clientela</i>	40.828.470	33.606.654	21,5
<i>Valors representatius de deute</i>	14	23.572	(99,9)
<i>Altres actius financers</i>	1.019.506	738.094	38,1
Cartera d'inversió a venciment	0	0	-
Participacions	248.423	123.056	101,9
Actiu material	1.069.807	1.101.653	(2,9)
Actiu intangible	51.220	36.804	39,2
Altres actius	1.962.319	1.482.052	32,4
Total actiu	52.320.395	45.709.234	14,5

Passiu	2005	2004	% 05/04
Cartera de negociació, derivats i altres passius financers	107.039	87.072	22,9
Passius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net	0	0	-
Passius financers a cost amortitzat	45.134.820	39.317.559	14,8
<i>Dipòsits en bancs centrals</i>	808.311	280.036	188,6
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	3.476.447	3.716.865	(6,5)
<i>Dipòsits a la clientela</i>	23.023.190	22.228.852	3,6
<i>Dèbits representats per valors negociables</i>	15.093.323	10.956.722	37,8
<i>Passius subordinats</i>	1.040.947	1.048.184	(0,7)
<i>Altres passius financers</i>	1.692.602	1.086.900	55,7
Passius per contractes d'assegurances	2.309.775	2.077.735	11,2
Provisions	466.543	569.399	(18,1)
Altres passius	545.510	230.953	136,2
Capital amb naturalesa de passiu financer	250.000	250.000	0,0
Total passiu	48.813.687	42.532.718	14,8

Patrimoni net	2005	2004	% 05/04
Interessos de minoritaris	16.005	13.807	15,9
Ajustos de valoració	117.082	79.547	47,2
Fons propis	3.373.621	3.083.162	9,4
Total patrimoni net	3.506.708	3.176.516	10,4
Total patrimoni net i passiu	52.320.395	45.709.234	14,5

Comptes d'ordre	2005	2004	% 05/04
Riscos contingents	6.339.021	5.415.872	17,0
Compromisos contingents	16.599.561	14.156.402	17,3
Total comptes d'ordre	22.938.582	19.572.274	17,2

Inversió creditícia

La inversió creditícia a clients ha crescut el 2005 a un bon ritme i de manera diversificada. El 31 de desembre de 2005 es situava en 41.642,7 milions d'euros, un 21,3% superior a l'any anterior.

En aquest epígraf del balanç destaca el crèdit hipotecari, amb un increment interanual del 27,3%, i especialment el fort creixement de les hipoteques d'empresa, que han augmentat un 40,5%. Així mateix, ha estat significatiu el creixement del finançament a empreses, amb augments notables en les cessions de facturatge i en els avançaments de *confirming*, que l'últim any s'incrementen un 41,1% i un 26,0% respectivament.

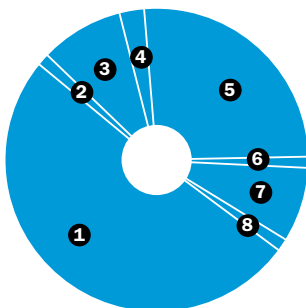
El gran increment de la inversió creditícia ha anat acompanyat d'una disminució dels actius dubtosos del 10,7%, cosa que reflecteix la millora contínua en els sistemes i criteris de concessió i seguiment dels actius.

En milers d'euros

	2005	2004	% 05/04
Crèdit a les administracions públiques	194.563	250.727	(22,4)
Préstecs amb garantia hipotecària	19.961.846	15.720.609	27,0
Crèdit comercial	3.226.936	2.798.718	15,3
Préstecs personals i resta de crèdits	10.733.830	8.801.128	22,0
Arrendament financer	2.761.047	2.433.416	13,5
Operacions de facturatge	847.342	778.548	8,8
<i>Confirming</i>	553.113	435.513	27,0
Deutors a la vista i diversos	527.801	420.941	25,4
Adquisició temporal d'actius	115.271	224.450	(48,6)
Crèdit al sector resident	38.727.186	31.613.323	22,5
Préstecs amb garantia hipotecària	1.663.110	1.265.854	31,4
Crèdit comercial	91.002	149.850	(39,3)
Préstecs personals i resta de crèdits	735.897	797.449	(7,7)
Arrendament financer	8.162	10.310	(20,8)
Operacions de facturatge	22.932	20.069	14,3
<i>Confirming</i>	693	353	96,3
Deutors a la vista i diversos	39.637	21.294	86,1
Adquisició temporal d'actius	0	0	-
Crèdit al sector no resident	2.561.433	2.265.179	13,1
Actius dubtosos	195.985	219.390	(10,7)
Ajustos per periodificació	(36.464)	(25.557)	42,7
Total inversió creditícia bruta de clients	41.642.703	34.323.062	21,3
Fons de provisions per a insolvències i risc país	(814.233)	(716.408)	13,7
Total inversió creditícia neta en balanç	40.828.470	33.606.654	21,5
Promemòria: total titulitzacions	3.513.616	2.736.694	28,4
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	2.421.929	2.238.225	8,2
Altres actius titulitzats	1.091.687	498.469	119,0
Dels quals: titulitzacions posteriors l'01.01.2004	2.831.330	1.788.510	58,3
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	1.906.188	1.578.942	20,7
Altres actius titulitzats	925.142	209.568	341,5

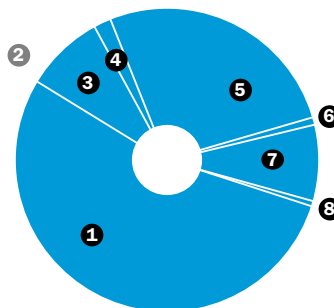
G1 Crèdit al sector resident
31.12.2004

- 1 Préstecs amb garantia hipotecària 50%
- 2 Adquisició temporal d'actius 1%
- 3 Crèdit comercial 9%
- 4 Operacions de facturatge 2%
- 5 Préstecs personals i resta de crèdits 28%
- 6 *Confirming* 1%
- 7 Arrendament financer 8%
- 8 Deutors a la vista i diversos 1%

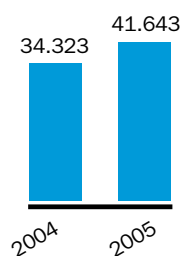


G2 Crèdit al sector resident
31.12.2005

- 1 Préstecs amb garantia hipotecària 53%
- 2 Adquisició temporal d'actius 0%
- 3 Crèdit comercial 8%
- 4 Operacions de facturatge 2%
- 5 Préstecs personals i resta de crèdits 28%
- 6 *Confirming* 1%
- 7 Arrendament financer 7%
- 8 Deutors a la vista i diversos 1%



G3 Inversió creditícia bruta de clients



* En milions d'euros

Riscos morosos i dubtosos i la seva cobertura

La política de control del risc i el seu seguiment rigorós han permès que, el 31 de desembre de 2005, la ràtio de morositat es situï en 0,49% i millori la de l'exercici anterior, que era del 0,61%.

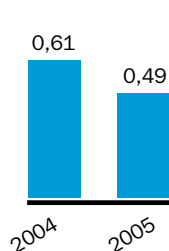
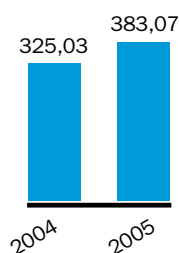
El fons de provisió per a insolvències, que cobreix la inversió en clients i passius contingents, ha tingut un increment interanual d'un 14,3% i s'ha situat en 903,8 milions d'euros. Amb les provisions efectuades, la cobertura respecte als riscos dubtosos i en mora s'ha situat en un 383,07%, substancialment més alta que el 325,03% de l'exercici anterior.

En milers d'euros

	2005	2004	% 05/04
Riscos morosos:			
Saldo inicial exercici (1 de gener)	243.289	229.406	6,1
Increment per nova morositat	298.016	264.532	12,7
Recuperacions	(234.707)	(199.792)	17,5
Amortització	(70.661)	(50.857)	38,9
Total riscos morosos	235.937	243.289	(3,0)
Inversió creditícia bruta de clients	41.642.703	34.323.062	21,3
Passius contingents	6.339.021	5.415.872	17,0
Total riscos	47.981.724	39.738.934	20,7
Fons per a insolvències	903.804	790.763	14,3
Ràtio de morositat (%)	0,49	0,61	
Ràtio de cobertura de morositat (%)	383,07	325,03	

En milers d'euros

	Riscos	2005 Cobertura necessària	Riscos	2004 Cobertura necessària	% 05/04 Cobertura necessària
Riscos dubtosos amb cobertura específica	235.709	109.909	243.423	129.852	(15,4)
Riscos dubtosos sense necessitat de cobertura	228	-	0	-	-
Altres cobertures específiques / riscos subestàndard	-	1.325	-	9.784	(86,5)
Riscos morosos i dubtosos i cobertura específica	235.937	111.234	243.423	139.636	(20,3)
Sense risc apreciable	7.132.036	-	8.356.507	-	-
Risc baix	10.617.308	79.131	8.242.648	61.225	29,2
Risc mitjà/baix	14.547.477	272.568	11.417.059	212.845	28,1
Risc mitjà	20.376.524	400.155	17.404.785	340.008	17,7
Risc mitjà/alt	962.271	24.002	767.312	19.130	25,5
Risc alt	347.510	10.860	327.067	10.193	6,5
Riscos amb cobertura genèrica	53.983.126	786.716	46.515.378	643.401	22,3
Cobertura risc país		15.028		15.186	(1,0)
Total cobertura necessària		912.978		798.223	14,4
Altres cobertures addicionals		5.854		6.923	(15,4)
Fons d'insolvències		918.832		805.146	14,1
Superàvit de cobertura		682.895		561.723	21,6

G1 Ràtio de morositat
%G2 Ràtio de cobertura de morositat
%

Cartera de títols

En acabar l'exercici, la cartera de valors del grup Banc Sabadell s'ha incrementat un 14,3% respecte a l'exercici anterior i ha assolit els 3.597,7 milions d'euros.

En milers d'euros

	2005	2004	% 05/04
Deutes de l'Estat			
Lletres del Tresor	20.416	26.135	(21,9)
Altres deute públic	1.294.134	1.263.881	2,4
Valors de renda fixa			
Altres valors de renda fixa d'entitats de crèdit	54.825	27.973	96,0
Altres valors de renda fixa del sector privat	1.350.132	1.113.512	21,2
Ajustos de valoració	(6.034)	(9.797)	(38,4)
Total renda fixa	2.713.473	2.421.704	12,0
Accions i participacions			
Entitats de crèdit	236.545	204.095	15,9
Altres sectors privats	399.293	397.548	0,4
Participacions	248.423	123.056	101,9
Total accions i participacions	884.261	724.699	22,0
Total cartera de títols	3.597.734	3.146.403	14,3

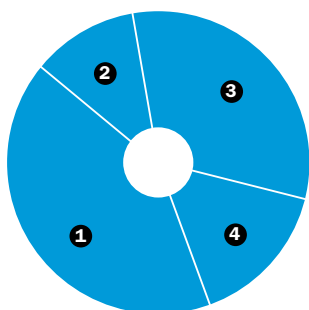
Recursos de clients al balanç

El 31 de desembre de 2005, el total de recursos gestionats de clients al balanç s'ha situat en 41.717,2 milions d'euros, un 14,1% més que l'exercici anterior.

El saldo d'emprèstits i altres valors negociables ha experimentat un creixement important i ha assolit els 15.093,3 milions d'euros, un 37,8% més que el 2004. En aquest epígraf cal destacar l'emissió de cèdules hipotecàries feta el juny del 2005 per un import de 1.500 milions d'euros. Així mateix, durant aquest exercici s'han fet dues emissions d'obligacions simples de 1.000,0 milions i 1.250,0 milions d'euros, respectivament.

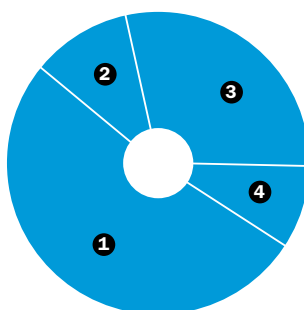
G3 Creditors del sector resident 31.12.2004

- 1 Comptes corrents 49%
- 2 Comptes d'estalvi 10%
- 3 Dipòsits a termini 27%
- 4 Cessió temporal d'actius 14%



G4 Creditors del sector resident 31.12.2005

- 1 Comptes corrents 51%
- 2 Comptes d'estalvi 10%
- 3 Dipòsits a termini 28%
- 4 Cessió temporal d'actius 11%



També han crescut significativament els recursos aportats per l'activitat de BancaAssegurances, que s'han situat en 2.309,8 milions d'euros, un 11,2% més que el 2004. Al tancament de l'exercici del 2005, les primes per assegurances de protecció de vida havien crescut un 32%.

En milers d'euros

	2005	2004	% 05/04
Creditors administracions públiques	750.629	412.354	82,0
Comptes corrents	9.723.080	9.095.821	6,9
Comptes d'estalvi	1.919.673	1.849.423	3,8
Dipòsits a termini	5.333.128	4.992.442	6,8
Cessió temporal d'actius	2.196.023	2.595.636	(15,4)
Creditors del sector resident	19.171.904	18.533.322	3,4
Comptes corrents	1.036.452	1.039.161	(0,3)
Comptes d'estalvi	121.955	92.630	31,7
Dipòsits a termini	1.786.620	2.022.084	(11,6)
Cessió temporal d'actius	7.364	6.885	7,0
Creditors del sector no resident	2.952.391	3.160.760	(6,6)
Ajustos per periodificació	42.273	37.168	13,7
Ajustos per cobertura amb derivats	105.993	85.248	24,3
Emprèstits i altres valors negociables	15.093.323	10.956.722	37,8
Passius subordinats	1.040.947	1.048.184	(0,7)
Passius per contractes d'assegurances	2.309.775	2.077.735	11,2
Capital amb naturalesa de passiu financer	250.000	250.000	0,0
Total recursos en balanç de la clientela	41.717.235	36.561.493	14,1

Patrimoni gestionat en fons d'inversió i de pensions

Els actius gestionats per a inversors finals mitjançant fons d'inversió i de pensions arriben l'any 2005 als 11.803,1 milions d'euros, un 17,8% més que el 2004.

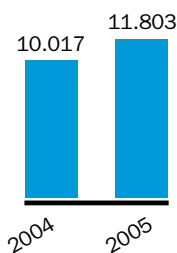
El creixement del patrimoni gestionat en els fons d'inversió ha estat d'un 17,6% interanual. Els factors que han contribuït a aquesta evolució favorable han estat la forta revaloració borsària i l'increment de les subscripcions netes, resultat del dinamisme més gran de l'activitat comercial.

Les subscripcions s'han adreçat gairebé a totes les especialitats d'inversió i destaquen, per la importància, els fons d'inversió de renda fixa i els fons garantits a venciment.

Es pot remarcar el fort creixement relatiu dels fons d'inversió de renda variable i dels fons d'inversió mixtos, que el 2005 han augmentat el seu patrimoni en un 70,3% i un 46,6%, respectivament.

Les institucions d'inversió immobiliària també han experimentat un creixement relatiu molt significatiu i han assolit un patrimoni de 224,8 milions d'euros, un 43,6% més que el 2004.

G1 Patrimoni gestionat en fons d'inversió i de pensions



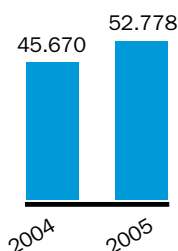
* En milions d'euros

El patrimoni dels fons de pensions ha crescut un 18,7% respecte a l'any anterior i ha arribat als 2.655,9 milions d'euros. Aquest avanç es deu en gran part a les aportacions als plans de pensions del sistema individual. Hi destaca el gran èxit del producte BS Pentapensión, guardonat amb premis diversos els últims anys, com a reconeixement per l'elevada rendibilitat i la posició de líder dins de la seva categoria.

En milers d'euros

	2005	2004	% 05/04
FIM de renda variable	692.689	406.790	70,3
FIM mixtos	1.039.263	709.081	46,6
FIM de renda fixa	3.411.424	3.034.571	12,4
FIM garantits	2.912.743	2.615.945	11,3
FIM banca privada	290.349	292.647	(0,8)
FIM immobiliaris	224.814	156.553	43,6
SIMCAV i SIM	575.960	564.548	2,0
Fons d'inversió	9.147.242	7.780.135	17,6
Individuals	1.598.660	1.334.825	19,8
Empreses	1.029.405	877.453	17,3
Associatius	27.830	24.325	14,4
Fons de pensions	2.655.895	2.236.603	18,7
Total fons	11.803.137	10.016.738	17,8

G2 Recursos gestionats de clients



* En milions d'euros

Recursos gestionats de clients

El total de recursos gestionats de clients ha experimentat un increment del 15,6% respecte a l'exercici anterior i supera els 52.777,7 milions d'euros.

En milers d'euros

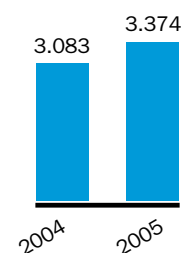
	2005	2004	% 05/04
Creditors administracions públiques	750.629	412.354	82,0
Creditors del sector resident	19.171.904	18.533.322	3,4
Creditors del sector no resident	2.952.391	3.160.760	(6,6)
Ajustos per periodificació	42.273	37.168	13,7
Ajustos per cobertura amb derivats	105.993	85.248	24,3
Emprèstits i altres valors negociables	15.093.323	10.956.722	37,8
Passius subordinats	1.040.947	1.048.184	(0,7)
Passius per contractes d'assegurances	2.309.775	2.077.735	11,2
Capital amb naturalesa de passiu financer	250.000	250.000	0,0
Fons d'inversió	9.147.242	7.780.135	17,6
Fons de pensions	2.655.895	2.236.603	18,7
Gestió de patrimonis	1.027.970	1.016.222	1,2
Ajustos de consolidació	(1.770.621)	(1.924.407)	(8,0)
Total recursos gestionats de clients	52.777.721	45.670.046	15,6

Patrimoni net

En milers d'euros

	2005	2004	% 05/04
Interessos de minoritaris	16.005	13.807	15,9
Ajustos de valoració	117.082	79.547	47,2
Capital	153.002	153.002	0,0
Reserves	2.859.015	2.630.306	8,7
Altres instruments de capital	277	205	35,1
Menys: valors propis	0	(106)	-
Benefici net atribuït al grup	453.128	373.196	21,4
Menys: dividends i retribucions	(91.801)	(73.441)	25,0
Fons propis	3.373.621	3.083.162	9,4
Total patrimoni net	3.506.708	3.176.516	10,4

G1 Fons propis



* En milions d'euros

Ràtio de capital (normativa BIS)

En milers d'euros

	2005	2004	% 05/04
Capital	153.002	153.002	0,0
Reserves	3.089.553	2.813.553	9,8
Interessos de minoritaris	50.182	13.081	283,6
Deduccions	(27.401)	(6.713)	308,2
Recursos core capital	3.265.336	2.972.923	9,8
Core capital (%)	7,40	8,04	
Accions preferents	250.000	250.000	0,0
Recursos de primera categoria	3.515.336	3.222.923	9,1
Tier I (%)	7,96	8,72	
Reserves de revaloració	37.046	37.046	0,0
Provisions genèriques	549.015	458.209	19,8
Deute subordinat	980.988	1.004.984	(2,4)
Ajustos de valoració	115.552	79.546	45,3
Deduccions	(123.248)	(50.227)	145,4
Recursos de segona categoria	1.559.353	1.529.558	1,9
Tier II (%)	3,53	4,14	
Base de capital	5.074.689	4.752.481	6,8
Ràtio BIS (%)	11,49	12,86	
Recursos mínims exigibles	3.532.133	2.956.917	19,5
Excedents de recursos	1.542.556	1.795.564	(14,1)
Promemòria:			
Actius ponderats per risc (RWA)	43.681.368	36.433.800	19,9

En tancar l'exercici de l'any 2005, el primer després de la plena integració de Banco Atlántico i de la posada en marxa del nou pla director triennal ViC 07, Banc Sabadell ha obtingut uns resultats que confirmen la progressió excel·lent del negoci i l'èxit de la seva estratègia de creixement amb rendibilitat.

Aquesta evolució favorable, unida al control rigorós de les despeses, ha comportat un substancial increment del 23,7% en el marge d'explotació i l'obtenció d'un benefici net atribuït de 453,13 milions d'euros, que és un 21,4% superior que el de l'any 2004.

El marge d'intermediació anual s'ha situat en 975,76 milions d'euros i és un 5,8% superior al que es va obtenir al tancament de l'any anterior.

Les comissions netes augmenten un 7,3%. Les derivades de la gestió i administració dels fons d'inversió i de pensions i de la comercialització d'assegurances augmenten, en conjunt, un 16,2% i fan un total de 140,38 milions d'euros.

Els resultats que s'obtenen per operacions financeres sumen 65,57 milions d'euros i són un 133,6% superiors als de fa un any.

En conseqüència, el producte total del negoci o marge ordinari ha estat de 1.591,36 milions d'euros, amb un increment interanual del 9,5%.

L'aportació al marge de les societats filials no financeres ha estat de 113,34 milions d'euros, amb una contribució important de la societat de finançament especialitzada BS Renting (19,90 milions d'euros) i de Landscape, capçalera del grup immobiliari (80,69 milions d'euros). L'aportació al marge ordinari d'Ibersecurities, societat de valors i borsa, creix un 25,8% interanual i arriba als 12,86 milions d'euros.

L'objectiu de control i reducció de les despeses generals s'ha assolit àmpliament al llarg de l'any i l'exercici s'ha tancat amb uns costos d'explotació un 0,2% inferiors als de l'any 2004.

La ràtio d'eficiència és del 50,53%, amb una millora de 4,93 punts percentuals respecte a la registrada el 31 de desembre de 2004, en línia amb l'objectiu fixat de situar-la en el 45% al tancament de l'exercici de l'any 2007.

Una vegada deduïts els impostos i la part dels beneficis corresponent a minoritaris, el benefici net atribuïble a Banc Sabadell ha estat, com s'ha dit, de 453,13 milions d'euros, un 21,4% superior a l'obtingut el 31 de desembre de 2004.

	2005	% S/ ATM	2004	% S/ ATM	% 05/04
Interessos i rendiments assimilats	1.745.147	3,62	1.571.425	3,46	11,1
Interessos i càrregues assimilades	(786.285)	(1,63)	(667.080)	(1,47)	17,9
Marge d'intermediació abans rend. instruments capital	958.862	1,99	904.345	1,99	6,0
Rendiment d'instruments de capital	16.894	0,04	17.639	0,04	(4,2)
Marge d'intermediació	975.756	2,02	921.984	2,03	5,8
Resultats entitats valorades mètode participació	12.668	0,03	5.324	0,01	137,9
Comissions netes	451.570	0,94	420.875	0,93	7,3
Activitat d'assegurances	43.737	0,09	41.098	0,09	6,4
Resultats operacions financeres (net)	65.568	0,14	28.074	0,06	133,6
Diferències de canvi (net)	42.059	0,09	35.417	0,08	18,8
Marge ordinari	1.591.358	3,30	1.452.772	3,20	9,5
Resultat per prestació de serveis no financers	88.042	0,18	84.780	0,19	3,8
Altres productes d'explotació	25.296	0,05	21.059	0,05	20,1
Despeses de personal	(542.040)	(1,12)	(534.040)	(1,18)	1,5
Altres despeses generals d'administració	(262.092)	(0,54)	(271.752)	(0,60)	(3,6)
Amortització	(96.148)	(0,20)	(99.975)	(0,22)	(3,8)
Altres càrregues d'explotació	(10.941)	(0,02)	(11.454)	(0,03)	(4,5)
Marge d'explotació	793.475	1,65	641.390	1,41	23,7
Pèrdues per deteriorament d'actius	(162.715)	(0,34)	(145.390)	(0,32)	11,9
Dotacions de provisions (net)	(6.360)	(0,01)	(11.473)	(0,03)	(44,6)
Resultat financer d'activitats no financeres	(18.362)	(0,04)	(13.716)	(0,03)	33,9
Altres guanys	80.433	0,17	101.556	0,22	(20,8)
Altres pèrdues	(42.171)	(0,09)	(25.199)	(0,06)	67,4
Benefici abans d'impostos	644.300	1,34	547.168	1,20	17,8
Impost sobre societats	(189.758)	(0,39)	(172.981)	(0,38)	9,7
Resultat de l'activitat ordinària	454.542	0,94	374.187	0,82	21,5
Resultat de les operacions interrompudes (net)	425		47		-
Benefici consolidat de l'exercici	454.967		374.234		21,6
Interessos de minoritaris	1.839		1.038		77,2
Benefici net atribuït al grup	453.128		373.196		21,4

Rendiment mitjà de la inversió i cost mitjà dels recursos

En milers d'euros

	2005			2004		
	Volum	Tipus	Resultats	Volum	Tipus	Resultats
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	2.860.032	2,16	61.792	3.637.524	1,60	58.343
Crèdits a la clientela	36.819.566	4,08	1.500.490	32.399.519	4,14	1.341.047
Cartera de renda fixa	4.291.684	2,79	119.932	4.843.285	2,88	139.579
Cartera de renda variable	795.271	2,12	16.894	809.105	2,18	17.639
Actiu material i immaterial	1.174.543	-	0	1.274.616	-	0
Altres actius	2.254.236	2,79	62.933	2.452.592	1,32	32.456
Total inversió	48.195.332	3,66	1.762.041	45.416.641	3,50	1.589.064
Entitats de crèdit	3.397.249	(1,98)	(67.289)	3.619.250	(1,33)	(48.162)
Dipòsits a la clientela	20.598.060	(1,14)	(234.633)	20.078.644	(1,13)	(225.948)
Dèbits representats per valors negociables	12.751.064	(2,18)	(278.481)	9.249.431	(2,00)	(185.197)
Cessió temporal d'actius	2.620.478	(2,67)	(69.904)	3.297.034	(2,74)	(90.318)
Passius subordinats	1.043.799	(4,20)	(43.799)	986.491	(4,67)	(46.054)
Altres passius	4.539.846	(2,03)	(92.179)	5.234.592	(1,36)	(71.401)
Recursos propis	3.244.836	-	0	2.951.199	-	0
Total recursos	48.195.332	(1,63)	(786.285)	45.416.641	(1,47)	(667.080)
Marge d'intermediació	2,02	975.756		2,03	921.984	

Comissions

Al final de l'exercici, els ingressos per comissions netes han assolit la xifra de 451,57 milions d'euros, un 7,3% superior als registrats l'any anterior. Hi destaquen les comissions de fons d'inversió, pensions i assegurances, amb uns increments de l'11,9%, 30,6% i 21,6%, respectivament.

Les comissions d'assegurances, generades per la intermediació de productes de protecció en riscos generals (no-vida), han tingut un increment del 21,6%, en el qual han contribuït de manera notable els productes d'assegurances per a la llar i per a empreses, amb un augment del 27,8% i 27,2%, respectivament.

D'altra banda, les comissions de serveis presenten un increment del 4,0%, en el qual podem destacar un increment del 4,6% en les comissions dels comptes a la vista del sector resident, motivat pel creixement del volum d'aquesta operativa en un 6,9% durant l'exercici del 2005.

En milers d'euros

	2005	2004	% 05/04
Operacions d'actiu	66.224	64.729	2,3
Avals i altres garanties	59.831	57.640	3,8
Cedides a altres entitats	(2.248)	(2.605)	(13,7)
Comissions derivades d'operacions d'actiu	123.807	119.764	3,4
Targetes	61.900	59.726	3,6
Ordres de pagament	45.083	45.331	(0,5)
Valors	31.321	30.839	1,6
Comptes a la vista	30.760	29.400	4,6
Canvi de bitllets i divises	4.707	4.829	(2,5)
Resta	13.614	10.132	34,4
Comissions de serveis	187.385	180.257	4,0
Fons d'inversió	99.674	89.064	11,9
Plans de pensions	29.588	22.650	30,6
Assegurances	11.116	9.140	21,6
Comissions de fons d'inversió, fons de pensions i assegurances	140.378	120.854	16,2
Total comissions netes	451.570	420.875	7,3

Despeses generals d'administració

Les despeses generals d'administració sumen 804,13 milions d'euros, un 0,2% menys que l'any anterior, dels quals 542,04 milions d'euros són despeses de personal, que només s'han incrementat un 1,5% per la reducció de la plantilla en 185 persones.

Les despeses administratives sumen 262,09 milions d'euros, un 3,6% menys que l'any anterior.

Les dues rúbriques s'han beneficiat de les sinergies realitzades per l'operació Banco Atlántico.

	2005	2004	% 05/04
Sous i salaris	(386.597)	(390.010)	(0,9)
Càrregues socials	(85.728)	(88.099)	(2,7)
Altres despeses de personal	(69.715)	(55.931)	24,6
Despeses de personal	(542.040)	(534.040)	1,5
Immobles i instal·lacions	(53.107)	(53.762)	(1,2)
Material i impresos	(10.916)	(11.496)	(5,0)
Informàtica	(43.822)	(49.987)	(12,3)
Comunicacions	(21.475)	(23.863)	(10,0)
Publicitat i propaganda	(20.112)	(19.024)	5,7
Despeses de representació	(10.146)	(11.122)	(8,8)
Informes tècnics i despeses judicials	(17.591)	(12.350)	42,4
Serveis de vigilància i trasllat de fons	(9.896)	(9.944)	(0,5)
Contribucions i impostos	(36.946)	(36.932)	0,0
Altres despeses	(38.081)	(43.272)	(12,0)
Altres despeses administratives	(262.092)	(271.752)	(3,6)
Total despeses generals d'administració	(804.132)	(805.792)	(0,2)

Informació complementària d'empreses del grup

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

Aquestes societats s'han consolidat, durant l'exercici del 2005, pels mètodes d'integració global i proporcional i pel mètode de la participació, seguint els principis i criteris comptables de les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea.

A efecte comparatiu, els estats financers el 31 de desembre de 2004 s'han adaptat a la nova normativa per poder seguir l'anàlisi de l'evolució financera de Banc Sabadell.

En les pàgines corresponents a la informació legal, i dins dels comptes anuals, es detalla en l'annex de la Memòria la relació de les societats del grup Banc Sabadell classificades segons els mètodes o procediments de consolidació indicats anteriorment.

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) de la matriu
- capital, reserves, resultats, dividendes pagats i total de l'actiu

- la inversió neta del grup
- l'aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades
- l'aportació al resultat consolidat del grup
- si la tributació es fa de manera consolidada o no

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

Banco de Sabadell, S.A.

Balanç

En milers d'euros

Actiu	2005	2004
Caixa i dipòsits en bancs centrals	533.613	504.858
Cartera de negociació	80.170	66.745
Actius financers disponibles		
per a la venda	2.446.387	1.989.403
Inversions creditícies	44.150.536	38.162.534
Derivats de cobertura	303.534	275.013
Actius no corrents en venda	11.090	25.887
Participacions	815.588	786.025
Contractes d'assegurances vinculats		
a pensions	283.133	256.476
Actiu material	549.927	563.580
Actiu intangible	8.227	2.915
Actius fiscals	679.560	724.661
Periodificacions	85.003	48.224
Altres actius	7.954	50.824
Total actiu	49.954.722	43.457.145

Passiu	2005	2004
Cartera de negociació	75.188	72.315
Passius financers a cost amortitzat	45.977.691	39.558.353
Derivats de cobertura	24.627	12.430
Provisions	448.271	562.081
Passius fiscals	84.949	95.435
Periodificacions	166.235	130.656
Altres passius	8.691	31.267
Total passiu	46.785.652	40.462.537

Patrimoni net	2005	2004
Ajustos per valoració	62.628	58.730
Fons propis	2.766.911	2.635.884
Resultat de l'exercici	339.531	299.994
Total patrimoni net	3.169.070	2.994.608
Total patrimoni net i passiu	49.954.722	43.457.145

Comptes d'ordre	2005	2004
Riscos contingents	10.414.711	9.334.676
Compromisos contingents	16.620.134	14.188.832
Total comptes d'ordre	27.034.845	23.523.508

Banco de Sabadell, S.A.

Compte de resultats

En milers d'euros

	2005	2004
Productes financers	1.753.928	1.594.470
Costos financers	(787.685)	(663.387)
Marge d'intermediació	966.243	931.083
Comissions netes	376.671	350.329
Resultat operacions financeres	43.419	28.822
Diferències de canvi (net)	39.387	35.589
Marge ordinari	1.425.720	1.345.823
Costos operatius	(771.805)	(773.638)
Amortitzacions immobilitzat	(46.943)	(55.496)
Marge d'explotació	606.972	516.689
Amortitzacions i sanejaments (net)	(150.068)	(167.943)
Altres resultats (net)	29.717	59.504
Benefici abans d'impostos	486.621	408.250
Impost sobre beneficis	(147.261)	(108.256)
Resultat de l'activitat ordinària	339.360	299.994
Resultat d'operacions interrompudes (net)	171	0
Benefici net	339.531	299.994

Sabadell Banca Privada, S.A.**Balanç**

En milers d'euros

Actiu	2005	2004
Caixa i dipòsits en bancs centrals	5.317	9.954
Cartera de negociació	3.061	5
Actius financers disponibles per a la venda	4.232	7.018
Inversions creditícies	844.729	940.203
Derivats de cobertura	10.581	79
Actiu material	1.682	1.445
Actiu intangible	545	0
Actius fiscals	1.242	4.122
Periodificacions	4.765	3.923
Altres actius	125	4
Total actiu	876.279	966.753

Passiu	2005	2004
Cartera de negociació	136	0
Passius financers a cost amortitzat	815.938	922.708
Derivats de cobertura	1.697	0
Provisions	222	122
Passius fiscals	0	3.244
Periodificacions	947	751
Altres passius	15.219	104
Total passiu	834.159	926.929

Patrimoni net	2005	2004
Ajustos per valoració	(47)	(37)
Fons propis	39.053	39.062
Resultat de l'exercici	3.114	799
Total patrimoni net	42.120	39.824
Total patrimoni net i passiu	876.279	966.753

Comptes d'ordre	2005	2004
Riscos contingents	24.221	16.985
Compromisos contingents	269.331	162.093
Total comptes d'ordre	293.552	179.078

Sabadell Banca Privada, S.A.

Compte de resultats

En milers d'euros

	2005	2004
Productes financers	21.725	22.579
Costos financers	(15.137)	(20.013)
Marge d'intermediació	6.588	2.566
Comissions netes	7.135	6.444
Resultat operacions financeres	936	264
Diferències de canvi (net)	294	147
Marge ordinari	14.953	9.421
Costos operatius	(7.597)	(6.162)
Amortitzacions immobilitzat	(211)	(143)
Marge d'explotació	7.145	3.116
Amortitzacions i sanejaments (net)	(2.340)	(1.554)
Altres resultats (net)	(13)	(344)
Benefici abans d'impostos	4.792	1.218
Impost sobre beneficis	(1.678)	(419)
Resultat de l'activitat ordinària	3.114	799
Resultat d'operacions interrompudes (net)	0	0
Benefici net	3.114	799

BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A.

Balanç

En milers d'euros

Actiu	2005	2004
Inversions creditícies	483.307	438.273
Actius no corrents en venda	23	28
Actiu material	0	1
Actius fiscals	1.929	844
Periodificacions	302	299
Total actiu	485.561	439.445

Passiu	2005	2004
Passius financers a cost amortitzat	433.773	386.129
Periodificacions	320	311
Total passiu	434.093	386.440

Patrimoni net	2005	2004
Fons propis	51.006	51.074
Resultat de l'exercici	462	1.931
Total patrimoni net	51.468	53.005
Total patrimoni net i passiu	485.561	439.445

Comptes d'ordre	2005	2004
Compromisos contingents	5.540	5.201
Total comptes d'ordre	5.540	5.201

BanSabadell Financiació, E.F.C., S.A.**Compte de resultats**

En milers d'euros

	2005	2004
Productes financers	11.590	11.812
Costos financers	(10.156)	(9.736)
Marge d'intermediació	1.434	2.076
Comissions netes	10	0
Resultat operacions financeres	600	925
Marge ordinari	2.044	3.001
Costos operatius	(375)	(671)
Marge d'explotació	1.669	2.330
Amortitzacions i sanejaments (net)	(976)	438
Altres resultats (net)	18	343
Benefici abans d'impostos	711	3.111
Impost sobre beneficis	(249)	(1.180)
Resultat de l'activitat ordinària	462	1.931
Resultat d'operacions interrompudes (net)	0	0
Benefici net	462	1.931

BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros**Balanç**

En milers d'euros

Actiu	2005	2004
Inversions	2.220.202	2.021.553
Inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeixin el risc de la inversió	355.771	264.411
Participació de la reassegurança en les provisions tècniques	3.460	2.252
Crèdits	31.620	30.337
Altres actius	112.733	159.603
Ajustos per periodificació	24.357	21.518
Total actiu	2.748.143	2.499.674

Passiu	2005	2004
Capital i reserves	132.427	113.620
Ingressos que s'han de distribuir en diversos exercicis	1.202	18
Passius subordinats	0	5.000
Provisions tècniques	2.218.954	2.075.440
Provisions tècniques relatives a l'assegurança de vida quan el risc d'inversió l'assumeixen els prenedors	354.313	263.781
Provisions per a riscos i despeses	172	3.653
Deutes	40.548	37.604
Ajustos per periodificació	527	558
Total passiu	2.748.143	2.499.674

BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros

Compte de resultats

En milers d'euros

	2005	2004
Resultat del compte tècnic de l'assegurança de no-vida	539	6
Resultat del compte tècnic de l'assegurança de vida	26.150	24.180
Ingressos de les inversions	1.097	1.000
Despeses de les inversions	(94)	(373)
Altres ingressos	571	39
Altres despeses	(413)	0
Ingressos extraordinaris	993	37
Despeses extraordinàries	(2)	(108)
Benefici abans d'impostos	28.841	24.781
Impost sobre beneficis	(10.033)	(8.671)
Benefici net	18.808	16.110

BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.

Balanç

En milers d'euros

Actiu	2005	2004
Immobilitzat	16	21
Deutors	266	2.140
Tresoreria	14.621	8.584
Ajustos per periodificació	179	137
Total actiu	15.082	10.882
Passiu	2005	2004
Fons propis	5.291	5.002
Provisió per a riscos i càrregues	0	234
Deutes amb empreses del grup	5.910	2.498
Creditors comercials	2.659	2.295
Altres deutes no comercials	152	246
Ajustos per periodificació	1.070	607
Total passiu	15.082	10.882

Compte de resultats

En milers d'euros

	2005	2004
Ingressos d'explotació	11.116	9.159
Despeses de personal	(1.580)	(1.559)
Dotacions per a amortitzacions d'immobilitzat	(5)	(1)
Comissions de comercialització	(5.466)	0
Altres despeses d'explotació	(512)	(657)
Benefici d'explotació	3.553	6.942
Ingressos financers	1	10
Despeses extraordinàries	(4)	0
Benefici abans d'impostos	3.550	6.952
Impost sobre beneficis	(1.242)	(2.433)
Benefici net	2.308	4.519

Balanç

En milers d'euros

Actiu	2005	2004
Immobilitzat	15	15
Deutors	45	196
Tresoreria	46.036	39.201
Ajustos per periodificació	1.030	466
Total actiu	47.126	39.878

Passiu	2005	2004
Fons propis	35.324	31.343
Provisions per a riscos i càrregues	0	494
Deutes amb empreses del grup	10.202	6.724
Creditors comercials	1.502	1.105
Altres deutes no comercials	98	212
Total passiu	47.126	39.878

Compte de resultats

En milers d'euros

	2005	2004
Ingressos d'explotació	24.111	17.684
Despeses de personal	(955)	(1.225)
Despeses d'administració	(13.181)	(8.100)
Dotacions per a amortitzacions d'immobilitzat	0	(1)
Benefici d'explotació	9.975	8.358
Ingressos financers	2	81
Despeses financeres	0	(1)
Ingressos extraordinaris	3	33
Despeses extraordinàries	0	(1)
Benefici abans d'impostos	9.980	8.470
Impost sobre beneficis	(3.493)	(2.964)
Benefici net	6.487	5.506

BanSabadell Inversió, S.A., S.G.I.I.C.**Balanç**

En milers d'euros

Actiu	2005	2004
Immobilitzat	18	18
Deutors	6.469	4.412
Inversions financeres temporals	70.035	11.206
Tresoreria	17.708	58.999
Total actiu	94.230	74.635

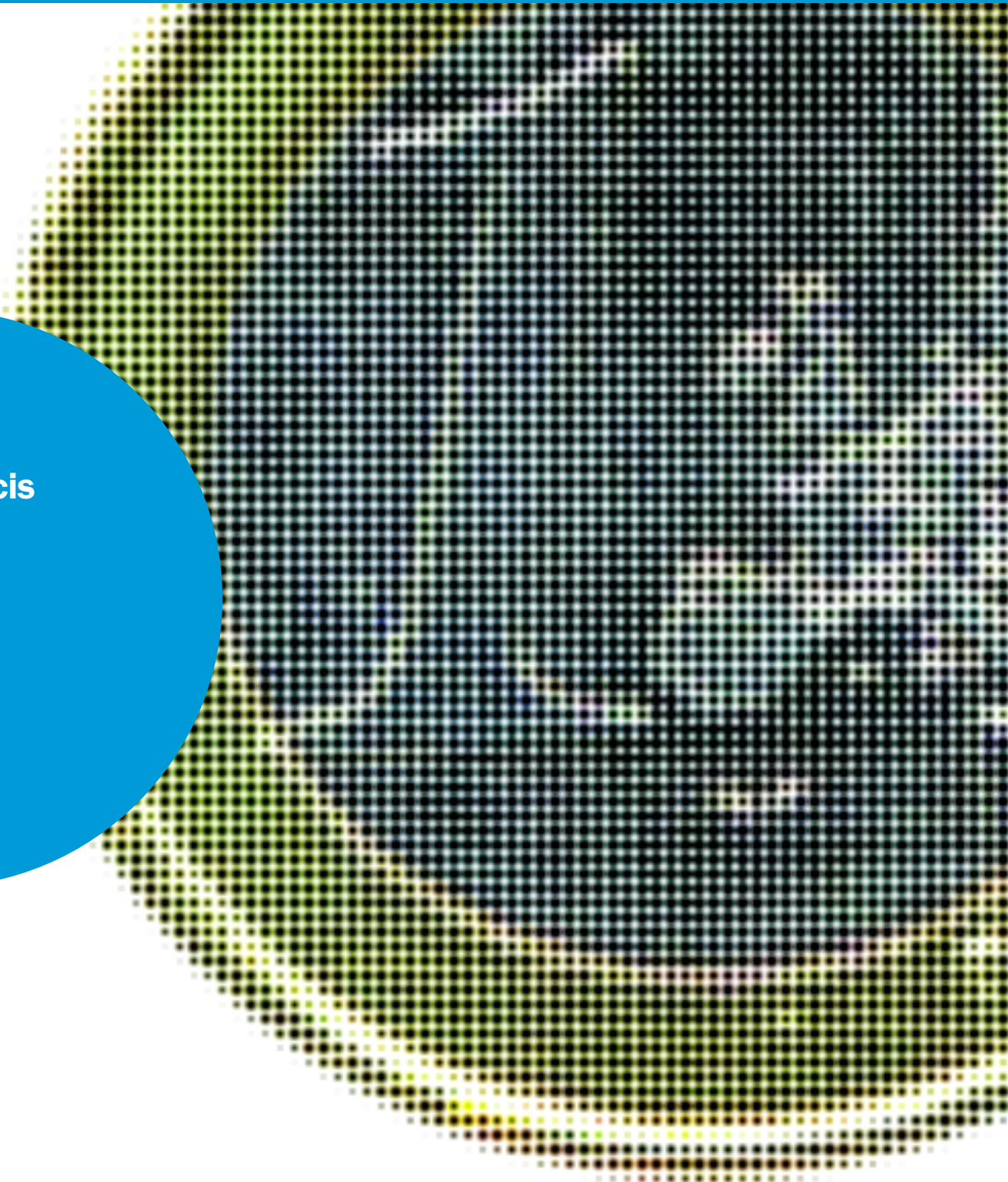
Passiu	2005	2004
Fons propis	30.481	27.430
Administracions públiques creditors	4.451	3.459
Comissions pendents de pagament	59.107	43.279
Ajustos per periodificació i altres	191	467
Total passiu	94.230	74.635

Compte de resultats

En milers d'euros

	2005	2004
Ingressos d'explotació	85.984	62.843
Altres ingressos d'explotació	695	2.046
Despeses de personal	(3.536)	(3.093)
Altres despeses d'explotació	(61.525)	(45.068)
Benefici d'explotació	21.618	16.728

Ingressos financers	0	258
Altres ingressos	9	60
Despeses extraordinàries	(10)	(18)
Benefici abans d'impostos	21.617	17.028
Impost sobre beneficis	(7.566)	(5.960)
Benefici net	14.051	11.068



Negocis

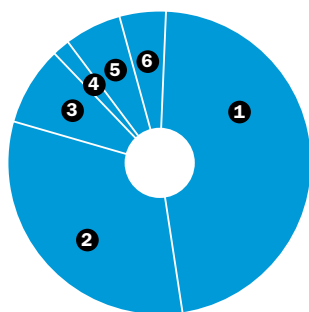
La vocació de Banc Sabadell per satisfer les necessitats financeres dels seus clients, juntament amb la recerca de fonts d'ingressos que complementin el negoci tradicional bancari, ha estat la base de la creació de l'actual organització per negocis de l'entitat.

Banc Sabadell compta avui amb una organització estructurada per negocis de clients, negocis transversals, negocis diversificats i negocis participats, com queda reflectit a l'organigrama.^{T1}

Cadascun d'aquests negocis es gestiona individualment basant-se en objectius estrictes de volums i de rendibilitat, cosa que implica una aportació diversificada al benefici consolidat abans d'impostos de Banc Sabadell, segons la distribució que es pot apreciar en el gràfic⁶¹.

61 Aportació per negocis al benefici consolidat abans d'impostos

- 1 Banca Comercial 45,8%
- 2 Banca d'Empreses 32,4%
- 3 BancaAssegurances 6,9%
- 4 Gestió d'Actius 2,8%
- 5 Landscape 6,5%
- 6 Altres 5,6%



Negocis de clients

Banca Comercial

La banca comercial és una de les línies de negoci fonamentals en l'estructura de negoci de Banc Sabadell. Enfocada a l'oferta de productes i serveis financers a particulars, petites i mitjanes empreses i comerços, manté el grau d'especialització necessari perquè els clients rebin una atenció individualitzada en funció de les seves necessitats, per mitjà de personal expert de la xarxa d'oficines i dels canals habilitats per facilitar la relació i l'operativitat a distància amb els clients.

T1 Organització per negocis

Negocis			
Clients	Transversals	Diversificats	Participats
Banca Comercial SabadellAtlántico Banco Herrero Solbank ActivoBank	BancaAssegurances Gestió d'Actius Ibersecurities Tresoreria de clients BS Internacional	Immobiliària: Landscape Capital desenvolupament Amèrica	BancSabadell d'Andorra BanSabadell Fincom Netfocus Dexia Sabadell Banco Local
Banca d'Empreses SabadellAtlántico Banco Herrero			
Sabadell Banca Privada			

L'any 2005 s'ha consolidat totalment l'estratègia de banca comercial implantada el 2003 i el model de negoci enfocat a la segmentació de clients i mercats, amb marques comercials diferenciades.

L'orientació i l'actuació en els diferents segments de mercat (pimes, particulars –banca personal i banca minorista–, no-residents i col·lectius professionals) s'han portat a terme amb èxit, atenent adequadament les seves necessitats i obtenint consegüentment uns increments destacables en les quotes de mercat.

El desenvolupament efectiu d'aquest model de negoci ha permès tancar l'exercici amb un augment substancial del 9% en els recursos captats i del 17% en la inversió creditícia.

La gestió activa i intensa ha caracteritzat novament l'actuació en el segment de **petites i mitjanes empreses i comerços**, d'especial rellevància en banca comercial.

En tancar l'any, la inversió en aquest segment ha crescut un 22% interanual i els recursos captats s'han incrementat un 13% el mateix període, amb més quota de mercat i avançant amb pas ferm cap a l'objectiu de lideratge en aquest segment a tot l'Estat. Cal destacar, així, l'important creixement en productes especialitzats, com el **facturatge** i el **confirming**.

El llançament el desembre de 2005 de **BS Comerços** és un altre fet destacat de l'any en aquest àmbit de negoci. La seva innovadora configuració multiproducte permet disposar d'una oferta més atractiva per als comerciants, que contribuirà sens dubte a incrementar quota en el segment dels comerços.

En l'operativa vinculada al **negoci immobiliari**, sobresurten els 1.500 milions d'euros a què s'ha arribat en nous préstecs a promotors (una tercera part del total del grup), quantitat que ha incidit significativament en el percentatge de subrogacions cap a Banc Sabadell i en la consegüent captació de nous clients particulars. Les cobertures de tipus d'interès efectuades amb BS Caps pugen a 100 milions d'euros.

Al llarg del 2005, Banc Sabadell ha tingut un protagonisme reconegut en la formalització d'operacions creditícies vinculades a línies de crèdit oficials. Amb una disposició del 7% del total de la **Línia ICO Pimes** (280 milions d'euros), s'ha situat com la tercera entitat més activa del rànking estatal en aquest tipus de finançament bonificat i ha estat igualment la primera entitat financera que ha disposat de la **Línia Crèdit Plus**, amb un 27% del total (127 milions d'euros), i de la **Línia ICF Crèdit** (30 milions d'euros), totes dues específiques per a Catalunya.

Aquest darrer exercici, s'han subscrit dos acords nous amb societats de garantia recíproca en diverses comunitats autònomes amb la finalitat de donar un suport efectiu al finançament de les pimes, establint unes condicions preferents avalades per aquestes societats. Actualment, aquestes operacions comporten una inversió de 70 milions d'euros.

L'increment continu de l'operativa empresarial via Internet, factor clau per millorar els costos operatius, ha permès acréixer un 40% el nombre d'operacions processades respecte a l'any anterior.





En **negoci internacional**, Banc Sabadell manté una posició de lideratge i de referència que s'ha continuat potenciant el 2005 amb l'orientació al servei especialitzat en totes les ofícines, per mitjà d'experts en l'operativa de comerç exterior.

En l'activitat enfocada als **mercats massius o de banca minorista**, destaca l'esforç que s'ha fet durant l'exercici de cara a millorar l'eficàcia en la gestió, potenciant-ne l'automatització per mitjà del suport continuat del Contact Center a la força de vendes, i la introducció de models d'atenció centralitzada a clients.

En la mateixa línia de millora de l'eficiència i de foment de l'autoservei, cal destacar que el nombre de contractes de serveis de banca a distància es situa, en tancar l'exercici, en 579.135, amb un increment interanual del 14,3%. El nombre de clients fidelitzats en aquest servei és ara de 191.073, un 27,2% més que l'any anterior.

En aquest sentit, cal esmentar que diferents publicacions especialitzades han destacat **BS Online** com el portal financer amb més disponibilitat del mercat.

A partir del 2005, els clients compten amb **BS Mòbil**, un servei telefònic d'avisos per SMS o correu electrònic que informa dels moviments i les operacions que poden interessar més el client.

En aquest segment de negoci, l'excel·lent acollida del nou compte corrent **BS CompteMÉS**, llançat recentment al mercat, contribuirà a assolir els objectius de captació i fidelització de clients particulars. Es tracta d'un compte innovador amb tarifa plana i tot un conjunt d'avantatges no financers incorporats. Amb aquest llançament, Banc Sabadell posa un cop més de manifest la seva capacitat creativa i el seu caràcter emprenedor.

D'altra banda, ha continuat aquest any el desenvolupament del programa de fidelització dels clients de més de 55 anys per mitjà del compte **BS Sènior**.

Així mateix, destaca l'èxit aconseguit en la comercialització de dipòsits estructurats, per les bones expectatives de rendibilitat que ofereixen. El 31 de desembre del 2005 els volums gestionats en aquesta línia de productes s'havien incrementat un 25% respecte a la mateixa data de l'any anterior.

Mereix ser mencionat especialment el llançament del **BS Dipòsit Campió**, a sis mesos i referenciat a l'equip que guanyà la Lliga de Futbol Professional, per l'èxit que s'ha obtingut en comercialitzar-lo i per l'important ressò mediàtic que ha creat aquest producte innovador a tot el mercat espanyol.

Uns altres productes que destaquen aquest any han estat el BS Dipòsit Platí, amb 270 milions d'euros captats, i el BS Dipòsit Plus, amb més de 1.200 contractes formalitzats en el tancament anual.

La contractació de productes de previsió ha continuat creixent el 2005. Entre els productes amb més demanda sobresurt la nova assegurança de vida i atur a prima única, vinculada a una operació de crèdit, **Protecció Total Présteccs**.

En crèdits i préstecs s'han potenciat durant l'exercici els que van destinats a finançar el consum finalista, com són el **Crèdit Multiopció** i el **Crèdit Familiar**, que es pot sol·licitar fins i tot per telèfon (via SMS) o per Internet.

En hipoteques, l'èxit de la nova **Hipoteca Multiopció**, que incorpora un barem de quotes en funció del nivell de vinculació del client amb el Banc, ha enfortit i consolidat l'oferta de productes per finançar la compra d'habitatge, de manera que s'ha incrementat el saldo viu hipotecari un 20%.

Enfocada al segment de clients que requereixen un assessorament més personalitzat, en aquesta àrea de negoci cada client té assignat un assessor financer i patrimonial amb capacitat i experiència en la gestió, acreditada pel certificat de The European Financial Advisor (EFA). El 31 de desembre de 2005, en **banca personal** es gestionaven recursos per un total de gairebé 10.000 milions d'euros.

Amb el propòsit d'atreure clients nous i poder-hi establir una relació estable i duradora, durant l'exercici s'han fet actuacions comercials amb incentiu, destinades a promoure la contractació dels nous **BS Contracte Directius i BS Preferent**, paquets financers específics amb condicions de contractació excel·lents. El resultat d'aquestes accions comercials s'ha concretat en la formalització de 2.000 contractes nous, 700 dels quals corresponents a clients nous.

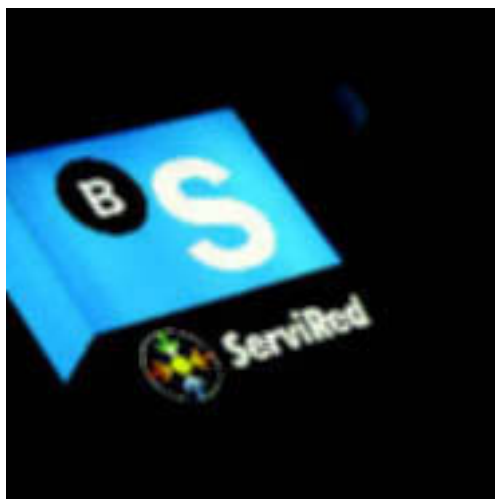
Així mateix, i en la línia de potenciar nous models de captació de clients de banca comercial amb patrimonis gestionables, s'ha posat en marxa el servei de **Gestió Patrimonial**, que compta a més a més amb un servei especialitzat en l'atenció d'institucions religioses. Al final de l'exercici, els volums gestionats per aquest servei especialitzat pugen a 2.000 milions d'euros.

La personalització en la gestió dels clients i l'enfocament d'aquest segment de negoci amb més valor afegit han generat un augment en la demanda de productes financers més sofisticats. Per atendre-la, han sortit al mercat diferents productes aquest exercici, entre els quals destaca l'interès que ha rebut **BS Gestió de Carteres de Fons**. En tancar l'exercici, s'han formalitzat quasi 10.000 contractes d'aquest producte, per un valor de 450 milions d'euros.

També cal citar el servei de **Carteres Assessorades** de clients, que ofereix informació detallada i assessorament personalitzat en fons d'inversió. El 31 de desembre, aquest servei gestionava 300 carteres per valor de 300 milions d'euros. Cal esmentar alhora els 48 milions d'euros gestionats per mitjà del **Contracte de Gestió Discrecional de Fons d'Inversió**, cartera gestionada per BanSabadell Inversió amb una oferta personalitzada per a cada client.

El servei de contractació, assessorament i informació de valors que proporciona **BS Ibersecurities** ha contribuït al llarg de l'any a potenciar i ampliar l'oferta de productes per a clients seleccionats amb noves opcions d'inversió a la borsa espanyola vinculades a assegurances, com BS Crèdit Renda Variable i Multicartera Patrimonial UL-Ibersecurities, i el Contracte de gestió de valors, que facilita la gestió de la cartera de valors del client de manera personalitzada i adaptada a les seves necessitats.

El pla de pensions **BS Pentapensió**, líder per rendibilitat en la seva categoria, continua encapçalant la contractació dels productes de previsió, molt demanats i destinats a l'estalvi per a la jubilació.



L'activitat en Mitjans de Pagament ha estat marcada el 2005 per la plena integració dels mitjans de pagament de Banco Atlántico i Banco Herrero en una única plataforma i per l'acabament del procés de migració cap a ServiRed, iniciat l'any anterior.

D'altra banda, durant l'exercici del 2005 ha acabat el llarg conflicte sobre les anomenades taxes d'intercanvi en el sistema de targetes. L'acord a què s'ha arribat amb les diverses associacions de comerciants ha introduït uns primers canvis en el model de negoci de mitjans de pagament, que al llarg dels anys vinents es perfeccionaran.

La nova situació obliga a replantejar algunes estratègies, com són aconseguir un ús més gran del crèdit renovable en targetes o establir noves polítiques de captació de comerços que permetin aconseguir volums més elevats de facturació.

En aquesta línia destaquem algunes de les actuacions que s'han portat a terme durant l'exercici, com ara el canvi en les fórmules de pagament i incentivació de l'ús del crèdit en targetes renovables, la implantació de manera continuada d'accions centralitzades d'emissió de targetes i la revisió dels límits de crèdit concedits a totes les targetes.

En aquest entorn de canvis, l'eficàcia comercial demostrada per la xarxa d'oficines de banca comercial ha permès compaginar les dificultats dels processos interns de transformació i les condicions canviants del mercat, amb els pressupostos de creixement i de rendibilitat establerts.

En tancar l'exercici, l'emissió de targetes ha crescut un 7% respecte al 2004 i arriba a les 1.315.000 targetes, amb un volum de facturació de 2.091 milions d'euros, que és un 8% superior al de l'any anterior. Quant a l'operativa processada pels terminals punt de venda en comerços, el 31 de desembre el volum total era de 2.043 milions d'euros, cosa que implica un increment interanual del 25%.

L'increment dels volums de negoci i del nombre de clients particulars és un objectiu prioritari a la unitat de Banca Comercial. Amb aquest propòsit, han tingut un paper important tant les actuacions desenvolupades en l'anomenada **banca de col·lectius** com les que s'han fet per mitjà de la **xarxa d'agents** i de **banca associada**.

La penetració dels productes i serveis financers que Banc Sabadell presta als diferents col·lectius professionals continua creixent a bon ritme a tot l'Estat. En tancar l'exercici, els convenis gestionats tant per mitjà de **TecnoCredit** –societat participada del grup Banc Sabadell que s'adreça a col·legiats i associats amb titulació universitària– com directament per Banc Sabadell són 550.

Els volums gestionats en **banca de col·lectius** professionals depassen els 3.400 milions d'euros i han crescut un 25% respecte al desembre del 2004.

La **xarxa d'agents** del grup està formada per professionals que aporten nous clients i nous volums de negoci a Banc Sabadell. Els volums aportats per la xarxa d'agents superen els 1.350 milions d'euros, amb un creixement del 48% per comparació a l'any anterior.

D'altra banda, el 2005 ha continuat a bon ritme l'estratègia de captació de nous clients particulars que són alhora

membres de la plantilla d'empreses clientes de Banc Sabadell. En aquest segon any de desenvolupament, aquesta estratègia de **banca associada** ha comportat la captació de quasi 2.000 clients nous.

Al llarg de l'any 2005, la proposta de valor per segments de mercat, ja sigui per una raó geogràfica o per la tipologia dels clients, ha registrat una evolució favorable, en línia amb els objectius de creixement i de desenvolupament previstos per a cada una de les marques comercials especialitzades amb què opera Banc Sabadell.

Banco Herrero

Banco Herrero és la marca exclusiva de la xarxa d'oficines de Banc Sabadell a la regió d'Astúries i Lleó, on històricament té molt de prestigi i ocupa una posició preeminent, associada a la qualitat en la prestació de serveis de banca comercial adreçats a particulars i a petites i mitjanes empreses.

La marca regional Banco Herrero comptava al final del 2005 amb una xarxa de 192 oficines, per mitjà de les quals desplega els seus serveis. D'aquestes oficines, 160 són al Principat d'Astúries, on és la primera xarxa bancària, i 32 són a la província de Lleó.

El 2005, la xarxa amb la marca Banco Herrero ha experimentat un desenvolupament notable, amb un creixement sòlid de les diferents partides del balanç. La inversió s'ha incrementat un 12% i els recursos de clients ho han fet un 7%. Ha estat especialment dinàmica l'evolució del negoci amb el segment de les pimes, i recull així la dilatada experiència de Banc Sabadell en la prestació de serveis financers a l'empresa.

A més de comercialitzar tota la gamma de productes i serveis de Banc Sabadell, la xarxa Banco Herrero compta amb una oferta específica, adaptada als requeriments dels clients del seu àmbit d'actuació. En aquest sentit, cal dir que les oficines Banco Herrero, a més de tramitar ajudes oficials a clients amb **activitat agropecuària**, van fer acords amb associacions i cooperatives rurals d'Astúries i Lleó. Aquests acords incorporen avantatges que arriben a un àmbit de més de 10.000 professionals agraris.

Un altre col·lectiu important al Principat d'Astúries és el dels emigrants, col·lectiu en el qual Banco Herrero té una quota de negoci destacada. Per a aquests clients, l'estiu passat es va organitzar a Oviedo la **Primera Convenció d'Asturians Residents a Amèrica**. Hi van assistir més de 120 persones i va comptar amb la presència del president de Banc Sabadell, Josep Oliu.

El negoci de no-residents va créixer més del 20% durant l'any 2005 i va consolidar Banco Herrero com a líder regional en aquest segment. L'àmplia oferta disponible en productes específics, en dòlars i euros, va ser un element essencial per aconseguir l'increment del negoci en aquest important segment.

El **segment júnior**, amb més de 20.000 joves de fins a 14 anys, és objecte d'una atenció preferent per part de la xarxa amb la marca Banco Herrero. El 2005, i coincidint amb el





quart centenari de la publicació del Quixot, es va regalar com a estímul a l'estalvi una adaptació infantil de l'obra immortal de Miguel de Cervantes.

Per al **segment jove**, amb més de 30.000 clients de 15 a 26 anys, és manté vigent el conveni amb la Conselleria de Cultura del Govern del Principat d'Astúries per a l'emissió del Carnet Joven Euro <26, els avantatges del qual beneficien quasi 10.000 joves.

Solbank

El segment de mercat dels europeus que resideixen de manera estable a Espanya i de les empreses amb una activitat centrada en les àrees de turisme residencial, localitzades majoritàriament a les zones de la costa, és atès per la xarxa Solbank. Aquesta marca especialitzada de Banc Sabadell ha registrat aquest any una evolució excel·lent en el desenvolupament del negoci, amb destacables increments interanuals de volums i marges que consoliden la seva posició de lideratge en aquest mercat.

La xarxa Solbank té un important potencial d'atracció de clients nous gràcies a dues vies bàsiques de prescripció: els professionals lligats al sector immobiliari i els clients actuals, satisfets amb l'atenció i el servei que reben. Solbank ha tancat l'any 2005 amb més de 25.000 clients nous.

La comercialització del producte **Prestige Care Account**, compte a la vista que incorpora un paquet de serveis no financers pensats per satisfer les necessitats no bancàries dels clients de turisme residencial, ha estat el producte estrella del 2005, amb un total de quasi 7.500 contractes nous.

En l'activitat orientada a captar recursos i més vinculació del client, ha augmentat el nombre de clients amb productes d'estalvi-inversió, gràcies especialment al desenvolupament d'altres alternatives en divises, a més de l'augment progressiu dels terminis contractats per a aquestes inversions. Destaquen el **Higher Sterling Account**, específic per al mercat anglès, que ha aconseguit 45 milions d'euros, i el **Solbank Pla Estalvi**, una assegurança de vida-estalvi adaptada a la Directiva de la Unió Europea sobre fiscalitat de l'estalvi.

L'eficaç actuació comercial de la xarxa d'oficines durant el 2005 ha impulsat la venda creuada i la penetració de productes i serveis, targetes i assegurances entre la base de clients de Solbank. Uns bons exemples d'això són les ràtios de vinculació assolides entre els clients nous amb contracte de banca a distància **Solbank Online**, que és del 75%, o la dels clients amb assegurança de la llar, que supera el 17%.

ActivoBank

ActivoBank és la marca amb què s'anomena la unitat de negoci de Banc Sabadell focalitzada en els clients de banca personal que operen exclusivament pel canal telefònic i Internet, als quals ofereix una oferta financera innovadora i especialitzada.

Durant el 2005, ActivoBank ha continuat la seva estratègia de captar clients de banca personal i ha aconseguit creixements importants en la comercialització de fons d'inversió i de plans de pensions, amb increments interanuals del 62% i del 32%, respectivament. És igualment destacable l'increment del saldo mitjà per client, que passa de 21.300 euros a 25.650 euros.

El 2005 s'ha consolidat el creixement en hipoteques contractades, que pugen a 50 milions d'euros –un 342% més que l'any anterior–, i el model de venda de productes sofisticats a distància, especialment plans de pensions.

Banca d'Empreses

Per mitjà d'aquesta altra línia de negoci fonamental, Banc Sabadell es posiciona al mercat i s'adreça al negoci, tant a l'Estat com en l'àmbit internacional, d'empreses i institucions que compten amb una facturació anual superior als 6 milions d'euros.

L'any 2005, en Banca d'Empreses s'han assolit uns creixements molt significatius en la majoria de magnituds i indicadors, que es poden qualificar com a excel·lents en les partides que per la seva importància estratègica s'han desenvolupat de manera intensiva en el marc del pla director ViC 07.

L'objectiu d'expansió i consolidació del model de negoci d'empreses a tot el territori espanyol s'ha cobert al llarg de l'exercici com estava previst amb l'obertura de 25 oficines noves. Aquest important esforç d'ampliació de la xarxa comercial especialitzada en empreses ha permès que, en tancar l'exercici, hi hagués 49 oficines en funcionament, el doble de les que operaven al final del 2004.

Complementàriament a l'expansió de la xarxa, s'ha reforçat també la plantilla administrativa i l'equip comercial de banca d'empreses amb l'objectiu de poder oferir un assessorament i un servei especialitzat i exclusiu en les diferents àrees territorials en què treballa Banc Sabadell.

Pel que fa a les principals magnituds de negoci, en tancar l'exercici, destaca l'increment del 25% en els volums d'inversió i assoleix els 3.732 milions d'euros. Aquest creixement notable ha anat acompanyat d'un augment important en la xifra de recursos, que el 31 de desembre creixen en 1.167 milions d'euros, un 16% més que en la mateixa data de l'any anterior.

52 Aquests resultats posen de manifest la consolidació de la tendència iniciada el 2004, cap a un equilibri més gran en els ritmes de creixement de la inversió i de la captació de recursos.

Inversió

En l'apartat de **finançament del circulant**, cal destacar els importants increments aconseguits en productes clàssics com els crèdits (746,6 milions d'euros i un 22,1% més respecte a l'any passat) i en productes que requereixen més especialització, com ara el facturatge (60,0% de cessions de clients) i el *confirming* (33,2% ordres de pagament gestionades). Actualment, són més de 70.000 els proveïdors que



reben els seus cobraments per mitjà d'aquesta modalitat financera, la qual cosa ha permès a Banc Sabadell superar el 10% en quota de mercat.

Aquests increments tan significatius es tradueixen en creixements reals d'inversió del 40,7% en facturatge, del 52,6% en *forfaiting* i del 28,0% en *confirming*, que en total sumen 326,9 milions d'euros més respecte a l'any anterior.

Atesa la importància que Banc Sabadell dóna a l'atenció de les necessitats financeres que tenen les empreses sobre el capital circulant, tant pel negoci que generen les transaccions que origina com per les oportunitats comercials associades que ofereix, s'han portat a terme durant el 2005 diverses iniciatives comercials que permeten dotar els clients de noves alternatives de relació comercial i financera amb els seus proveïdors que alhora són clients de Banc Sabadell.

Aquestes actuacions impliquen un estalvi important de costos per a ambdues parts, amb l'increment conseqüent en eficiència i la possibilitat de fer d'intermediaris en el màxim nombre possible de transaccions i, per extensió, d'aprofitar les oportunitats de negoci associades que puguin sorgir.

Banc Sabadell, pioner en la introducció de la **factura electrònica** en el sector empresarial al nostre país, ha dut a terme durant l'any un important esforç de divulgació d'aquest servei per mitjà de BSFactura, i ha tancat l'exercici amb 900 empreses adherides i més de 80.000 empreses receptores de factures.

La difusió del facturatge sense recurs, la implantació de l'*e-factoring* i la posada en marxa del servei **Confirmline** i les bestretes telefòniques per als proveïdors dels clients de *confirming* han estat també importants iniciatives desenvolupades i implantades durant l'any 2005.

La millora de **BS Online Empreses**, tant en els continguts informatius com en les capacitats transaccionals, ha permès incrementar un 23,0% el nombre de contractes d'aquest servei en línia, via Internet, per al segment de clients de banca d'empresa.

El 2005, l'operativa de banca a distància ha crescut un 15% i gairebé ha assolit la xifra de 30 milions d'operacions, de manera que ha esdevingut el canal prioritari de comunicació entre el Banc i els clients empreses.

En l'apartat de finançament a mitjà i llarg termini, destaca l'evolució magnífica del rènting, amb un increment de la inversió del 53,9%, encoratjat pel desenvolupament de noves línies de negoci (tecnològic, flotes, etc.).

L'evolució del **Negoci Immobiliari** ha estat un altre fet que cal destacar de l'any 2005. S'han formalitzat un 22,3% més d'operacions que l'any anterior, que, en total, sumen 3.809 milions d'euros (un 40,5% més respecte al 2004) i eleven les xifres d'inversió en tancar l'exercici fins als 1.137,2 milions d'euros, un 69,7 % interanual més.

En aquest capítol destaquen també la posada en marxa de circuits operatius que permeten localitzar i captar el passiu derivat de les transaccions immobiliàries i les millores que hi ha hagut dins de l'àmbit operatiu d'actuació per tal de prestar un servei integral i àgil als clients promotors. En aquest mateix apartat de finançament a mitjà i llarg termini resulta imprescindible esmentar l'evolució del **negoci de**

finançament estructurat o *corporate*, no solament pels volums assolits sinó també per les activitats desenvolupades i les iniciatives que s'han posat en marxa.

En acabar l'exercici, un 70,0% de les operacions presentades s'havien tancat satisfactòriament, cosa que implica un creixement del 19,8% en el saldo d'inversió respecte al tancament de l'any anterior.

Al llarg de l'any s'han posat en marxa noves línies de negoci (*Project Finance* i finançament d'hotels a escala internacional, acompanyant clients en el seu procés d'internacionalització).

L'experiència adquirida durant anys en el finançament de parcs eòlics situa avui Banc Sabadell en una posició de lideratge en aquest apartat. Només en aquests dos últims anys s'han portat a terme un total de 42 operacions, per un import de 600 milions d'euros, amb una quota de mercat superior actualment al 8%.

Banc Sabadell ha organitzat i finançat, el 2005, els primers projectes d'energia solar, tèrmica, fotovoltaica i de biodièsel a l'Estat espanyol.

L'equip de finançament estructurat s'ha reforçat aquest any amb la creació d'una unitat a Madrid, cosa que permet tenir més presència i més agilitat en aquest mercat de finançament especialitzat.

Recursos

La capacitat dels equips comercials per captar aquest tipus de negoci i la coordinació amb la unitat de **Patrimoni d'Empreses**, especialitzada en la gestió i l'assessorament financer i fiscal del patrimoni de les empreses, les seves societats patrimonials i el mateix empresariat, han estat fonamentals per aconseguir un increment del 13,7% en la captació de volums gestionats.

Destaca, primer de tot, l'augment formidable dels volums en fons d'inversió per a empresa, que han assolit una xifra superior als 1.200 milions d'euros, el doble de la comptabilitzada en tancar l'any anterior.

Un altre fet que destaca en aquest àmbit és la creació de la unitat de **Tresoreria d'Empreses**, especialitzada en distribució de productes de tresoreria (derivats i productes estructurats) a clients. Aquesta iniciativa ha contribuït decisivament a incrementar un 28,6% el saldo de dipòsits estructurats (147,9 milions d'euros) i augmentar un 63,7% els ingressos per formalització de cobertures, fins als 6,9 milions d'euros.

Amb la finalitat de completar l'oferta de productes d'inversió per a clients també s'ha creat el 2005 la unitat de **Previsió Empresarial i Assegurances d'Empresa**, àmbit de negoci en què Banc Sabadell té un protagonisme destacat ja que és la segona entitat financera espanyola per nombre de plans de pensions d'ocupació administrats.



Serveis

Ha estat important la contribució als ingressos per l'operativa de clients dels mitjans de cobrament i pagament, que creixen un 11,1% interanual, a conseqüència directa de l'especialització en el negoci del circulant. També ha estat rellevant el 2005 l'evolució dels ingressos per serveis de facturació electrònica, que augmenten un 183%, i per la utilització de targetes, que s'incrementa un 31,3%.

L'increment en l'activitat i la capacitat de gestió dels recursos de clients ha repercutit també favorablement en els resultats obtinguts per comissions aplicades sobre l'operativa d'accions, que han superat àmpliament el milió d'euros, un 68,97% més que el 2004.

En l'apartat de **Negoci Internacional**, durant l'any 2005 s'han desenvolupat tota una sèrie d'actuacions destinades a potenciar encara més el posicionament privilegiat de Banc Sabadell com a entitat especialitzada en l'assessorament i el suport financer a empreses que operen en els mercats exteriors.

Entre les accions portades a terme, cal esmentar la consolidació de la nova estructura organitzativa de prestació de servei especialitzat en la xarxa comercial i en les oficines de banca d'empreses, la creació d'una filial a Hong Kong per facilitar l'obertura de crèdits documentaris per a beneficiaris de la Xina i Hong Kong, l'obertura d'una oficina nova de representació a Xangai i la reestructuració de la xarxa d'oficines de representació, un cop integrada l'estructura de Banco Atlántico.

La millora i el desenvolupament de productes i serveis nous ha estat un altre àmbit d'actuació important. En aquest sentit, destaquen la creació de noves fórmules de cobertura per minimitzar els riscos de canvi de les operacions en divises i la comercialització d'un compte multidivisa per fer pagaments a països de l'Europa central i oriental en divises locals, que amplien l'oferta de productes i serveis per a empreses de comerç exterior.

L'operativa documentària d'*import-export* ha crescut un 8,3% interanual, amb una repercussió notòria en els marges obtinguts, especialment en els que s'obtenen dels crèdits documentaris, que augmenten un 13,0%.

En paral·lel amb aquestes actuacions, també s'han dut a terme diverses accions de projecció i repercussió exterior i s'ha participat activament en esdeveniments tant a l'Estat com internacionals i en la formalització d'acords de col·laboració amb diverses associacions d'exportadors i cambres de comerç.

Una menció especial mereix la **I Jornada BS de Negoci Internacional**, d'àmbit estatal, que es va organitzar a Madrid amb la participació de destacats especialistes del comerç internacional i que va ser clausurada pel ministre d'Economia, Pedro Solbes.

En negoci internacional, s'ha tancat l'exercici de l'any 2005 amb l'increment de la quota de mercat fins al 8,3% en importació i fins al 10,2% en exportació, percentatges molt superiors als que correspondrien a Banc Sabadell pel seu volum, però que evidencien el reconeixement que el mercat atorga al grup en aquest àmbit.

L'assessorament patrimonial de particulars i institucions, amb una atenció especial a l'empresa familiar, tant a la família empresària com a les figures jurídiques utilitzades per ella per administrar i gestionar el seu patrimoni, es duu a terme a través de Sabadell Banca Privada, entitat del grup especialitzada en l'atenció a aquest tipus de clients, el patrimoni mitjà dels quals és superior al milió d'euros.

Sabadell Banca Privada assessora els clients en la planificació i gestió del patrimoni financer, es posiciona com a assessor independent en l'assignació d'actius en els quals invertir, siguin de desenvolupament propi o no, i busca la diversificació adequada per obtenir a mitjà o llarg termini la millor rendibilitat, d'acord amb el nivell de risc assumit.

Pel que fa a l'assessorament fiscal, disposa d'un equip d'especialistes la funció dels quals és col·laborar amb els mateixos assessors dels clients en el disseny de les estratègies més eficients quant a la planificació jurídica i tributària.

L'evolució del negoci de banca privada ha mantingut la senda de creixement sostingut durant el 2005, un any en què els mercats financers s'han caracteritzat pels baixos tipus d'interès a la zona euro, els successius augments de tipus als Estats Units i la positiva evolució general dels mercats borsaris.

Tres factors han afavorit l'excel·lent progressió comercial registrada al llarg de l'any: l'aprofitament d'una situació de mercat favorable a la gestió de les carteres de clients, la intensificació de la gestió personalitzada, amb idees d'inversió d'elevada aportació de valor i l'adquisició del negoci de les oficines especialitzades en banca privada de Madrid, Barcelona i Puerto Banús (Màlaga) procedents de Banco Atlántico, que s'havien fusionat amb altres de Banc Sabadell.

Amb tot això, al tancament de l'exercici, la xifra de negoci de Sabadell Banca Privada ha assolit els 3.083 milions d'euros, un 22,7% més que l'any anterior. El 31 de desembre, els recursos gestionats pujaven a 2.826 milions d'euros –amb un increment interanual del 20,4%– i els crèdits a clients sumaven 257 milions d'euros, import que era un 55,4% superior al de l'any anterior.

El compte de resultats reflecteix l'evolució positiva del negoci i presenta un benefici net de 3,1 milions d'euros, un 289% superior a l'obtingut l'exercici anterior.

Al tancament anual, es gestionen i administren 88 societats d'inversió mobiliària de capital variable (SIMCAV).

El 2005 s'ha reforçat l'equip directiu de Sabadell Banca Privada amb la incorporació de Manuel San Salvador com a nou director general de l'entitat.

D'altra banda, l'any 2005 Sabadell Banca Privada ha traslladat el domicili social, el centre corporatiu i l'oficina de Barcelona al nou edifici Torre BancSabadell, situat a l'avinguda Diagonal número 407 –cantonada amb el carrer Balmes–, a Barcelona.

Sabadell Banca Privada ha tancat l'exercici del 2005 amb una xarxa comercial de set oficines (Barcelona, Madrid, Saragossa, València, Palma de Mallorca, la Corunya i Marbella).





Al llarg de l'exercici, i com un element complementari de la qualitat del servei que reben els clients, s'han editat quinzenalment les publicacions *SBP Mercats* i *SBP Opinió* i s'ha posat en marxa l'edició de *SBP Notes Jurídiques*. La primera d'aquestes publicacions repassa la situació i les expectatives dels mercats financers; en la segona s'aborden amb deteniment temes relacionats amb l'actualitat econòmica i financera, i en la tercera es tracten els temes de caràcter jurídic o tributari relacionats amb el patrimoni.

Finalment, i a fi i efecte d'aconseguir els nivells de qualitat autoexigits pel Banc, s'han establert els processos i controls necessaris per renovar la certificació de qualitat ISO 9001.

BancaAssegurances

La línia de negoci de BancaAssegurances està focalitzada en la distribució de productes de previsió i protecció, directament o a través de la xarxa d'oficines. S'hi inclouen les assegurances de vida, tant les d'estalvi com les de protecció, les assegurances diverses (llar, automòbils, salut, protecció de pagaments i protecció d'empreses i comerços, principalment) i els plans de pensions.

BancaAssegurances és un dels negocis de tipus transversal de Banc Sabadell destinat a prestar un servei adaptat a cadascun dels diversos negocis i segments de clients del Banc, ja siguin particulars, empreses o institucions.

L'exercici de l'any 2005 ha estat caracteritzat pel fort impuls donat als volums de negoci i al compliment general dels objectius establerts per a aquest àmbit en el pla director ViC 07 en el primer any d'aplicació, amb una clara orientació a l'excel·lència en la gestió empresarial d'acord amb el model de l'European Foundation for Quality Management (EFQM) que té com a referència el grup.

Al tancament anual, el volum total d'estalvi gestionat per mitjà de les societats per les quals opera la línia de BancaAssegurances havia augmentat un 14,2% i arribava als 5.169 milions d'euros.

Els beneficis nets obtinguts en aquest negoci han pujat a 27,6 milions d'euros, amb un increment del 5,6% respecte al 2004. Els beneficis abans de comissions de comercialització i impostos han pujat a 65,5 milions d'euros i són un 21,8% superiors als de l'exercici del 2004.

Aquests resultats són conseqüència de l'evolució positiva tant de l'import dels saldos d'estalvi gestionats com del marge dels productes principals, malgrat l'entorn poc favorable pels baixos tipus d'interès i la forta competència de captació en el mercat, especialment en plans de pensions i entitats de previsió social voluntària.

Els avanços assolits durant l'exercici del 2005 a BancaAssegurances han estat principalment fruit del treball en col·laboració estreta amb les diverses unitats de negoci i suport del grup.

Banc Sabadell i el seu grup mantenen una posició rellevant en el mercat en banca d'assegurances, i destaca la seva situació en el rànquing de primes d'assegurances de vida (7è), en el de plans de pensions individuals (6è) i en el de plans de pensions d'empreses (6è).



BanSabadell Vida presenta al final de l'exercici un saldo d'estalvi gestionat de 2.517 milions d'euros, amb un increment del 9,9% respecte a l'exercici anterior. En aquest epígraf destaca el 8,1% d'increment en particulars i especialment el 18,3% d'augment del saldo en el segment d'empreses. Aquesta evolució implica un creixement superior al global del mercat, en el qual l'estalvi gestionat es va incrementar un 6,9%, segons dades d'ICEA.

Pel que fa a productes, es pot destacar l'important creixement dels productes de rendes per a particulars (19,2%) i la bona acollida que han tingut entre els clients, especialment els de banca privada, les noves emissions de productes d'estalvi estructurats, iniciades l'exercici anterior.

Pel que fa a assegurances de protecció de vida, les primes han assolit els 42 milions d'euros, un 32,4% més que l'any anterior, principalment per les assegurances vinculades a operacions d'actiu.

El benefici net ha pujat a 18,8 milions d'euros, un 16,7% més que l'any anterior. El benefici abans de comissions i impostos ha estat de 37,5 milions d'euros.

BanSabadell Pensions

BanSabadell Pensions ha assolit els 2.630 milions d'euros de fons gestionats el 31 de desembre, amb un creixement del 18,6% respecte a l'exercici anterior. D'aquest import, 1.604 milions d'euros corresponen a plans de pensions individuals i associatius, amb un augment interanual del 19,7%, i 1.026 milions corresponen a plans d'ocupació, amb un creixement del 16,9% els darrers dotze mesos.

Són uns increments excel·lents, si es considera la forta competència en la captació de fons de pensions, especialment en les campanyes de cap d'any, que són fruit exclusivament de la intensa tasca comercial duta a terme durant l'exercici.

Els volums gestionats situen l'entitat en el 9è lloc del rànquing del total i en el 6è lloc en plans individuals i en plans d'ocupació, amb un increment de quota de mercat del 3,5% al 3,6% l'any 2005.

El benefici net de BanSabadell Pensions en tancar el 2005 ha pujat a 6,5 milions d'euros, un 17,8% més que l'any anterior. El benefici abans de comissions i impostos ha estat de 19 milions d'euros, un 32,7% superior al de l'exercici del 2004.

BanSabadell Corredoria d'Assegurances

BanSabadell Corredoria d'Assegurances ha intermediat un total de 45 milions d'euros en primes, amb un creixement del 16,6% respecte a l'exercici anterior. Destaca especialment l'increment registrat en les assegurances de llar, protecció de pagaments i les assegurances de protecció d'empreses i comerços.



El benefici net de l'exercici ha estat de 2,3 milions d'euros, amb una minva del 48,9% interanual, per l'import més alt de les comissions de comercialització. El resultat abans de comissions cedides i impostos ha pujat a 9 milions d'euros, un 28,9% més que l'exercici anterior.

BanSabadell Previsió, EPSV

BanSabadell Previsió, entitat de previsió social voluntària, ha assolit el 31 de desembre un volum de provisions de 22,1 milions d'euros, amb un increment del 37,4% respecte a l'exercici anterior. Aquesta entitat, incorporada a l'oferta del grup al final del 2004, ha tingut una acceptació excel·lent a la xarxa i entre els clients del País Basc, mercat al qual s'adreça.

T1 Xarxa internacional			
País	Sucursal	Representació	Societat participada
Europa			
Andorra			1
França	1		
Itàlia		1	
Portugal			1
Regne Unit	1		
Amèrica			
Bahames			1
Brasil		1	
Cuba		1	1
Equador		1	
Estats Units	1		
Mèxic		1	1
Panamà			1
República Dominicana			1
Veneçuela		1	
Xile		1	
Àsia			
Hong Kong			1
Índia		1	
Iran		1	
Líban		1	
Singapur		1	
Xina		2	
Àfrica			
Algèria		1	
Total	3	14	8

L'any 2005, Banc Sabadell ha ampliat la presència a la Xina –país en la capital del qual, Pequín, és present des del 1991– amb l'obertura d'una segona oficina de representació a Xangai, destinada a ampliar la cobertura d'un mercat que presenta els creixements i potencial de negoci més grans per als nostres clients a escala mundial.

Un cop finalitzat el procés d'integració de la xarxa exterior de Banco Atlántico, es va portar a terme un pla de racionalització d'acord amb l'estratègia de negoci internacional de Banc Sabadell. Com a fruit d'aquesta actuació, s'ha procedit a tancar les oficines de representació de Colòmbia i Guatemala.

Les sucursals de Miami, Londres i París han continuat incrementant l'activitat, centrades a donar servei a empreses filials de companyies espanyoles, empreses locals amb filials a Espanya i empreses nacionals amb activitat comercial al nostre país.

Durant l'exercici, s'ha procedit a fusionar les dues oficines de Miami (Estats Units), l'una procedent de Banco Atlántico i l'altra de Banc Sabadell, i s'han unificat totes dues en unes noves instal·lacions situades al número 701 de Brickell Avenue. Així mateix, s'ha dut a terme la migració a una plataforma informàtica de nova creació, que amplia la capacitat de gestió i de servei als clients.

El 31 de desembre, la presència internacional de Banc Sabadell es feia a través de 3 sucursals, 14 oficines de representació i 8 societats participades, la distribució per països de les quals era la indicada a la taula.^{T1}



La unitat de negoci de Gestió d'Actius comprèn la mateixa gestió d'actius, l'administració d'institucions d'inversió col·lectiva i la direcció de les inversions d'altres negocis del grup Banc Sabadell que inverteixen també en carteres d'actius per compte dels seus clients.

L'any 2005 ha estat marcat de nou per la reducció dels tipus d'interès negociats en els mercats per als bons a llarg termini, que s'han mantingut en nivells excepcionalment baixos tot i les successives pujades del tipus d'interès oficial per part de la Reserva Federal. Les borses europees han mantingut l'atractiu gràcies als forts creixements dels beneficis empresarials, a l'elevada retribució per als accionistes i a l'evolució del tipus de canvi dòlar/euro i han superat en revaloració l'índex selectiu espanyol IBEX-35 per primer cop des de l'any 2000. La borsa japonesa i les borses dels països emergents han obtingut revaloracions excel·lents aquest any, amb la participació de milers d'inversors de les institucions d'inversió col·lectiva gestionades.

Les subscripcions netes acumulades l'exercici del 2005 han estat molt positives i han estat afavorides per la tendència alcista de les borses. Tot això ha fet que el sector dels fons d'inversió de dret espanyol aconseguís un patrimoni gestionat de gairebé 246.000 milions d'euros, que marcava així novament un màxim històric.

La comercialització dels fons d'inversió feta per Banc Sabadell ha aplegat una quantia important en valor absolut en fons de renda fixa i en fons garantits, el patrimoni dels quals, sumat, constitueix més de la meitat del patrimoni acumulat sota gestió. Entre els fons de renda fixa convé assenyalar el fort creixement dels fons tesorers, destinats a empreses i inversors institucionals.

Tanmateix, la progressió del patrimoni dels fons de renda variable ha estat la més significativa en termes relatius i l'ha impulsat la puja borsària i l'acceptació dels nous serveis de gestió discrecional d'institucions d'inversió col·lectiva. Els nostres fons de renda variable han assolit una quota de mercat del 10% de les subscripcions totals en fons d'inversió en accions.

Una bona prova del dinamisme de l'activitat comercial és la posició aconseguida per cinc dels fons d'inversió gestionats, que es troben entre els quinze més subscrits de tot Espanya durant l'any, en la corresponent especialitat d'inversió: Sabadell BS Tesoreria Institucional, FI (en la categoria de fons de diners i renda fixa), Sabadell BS Garantía Superior 9, FI (en la categoria de fons garantits), Sabadell BS España Dividendo, FI, Sabadell BS España Bolsa, FI (en la categoria de fons de borsa espanyola) i Sabadell BS Euroacción, FI (en la categoria de fons de borsa internacional).

L'interès dels inversors per obtenir rendibilitats superiors als tipus d'interès disponibles l'any 2005 i per mantenir alhora el capital garantit explica l'esforç important dedicat al llarg de l'any a la concepció i construcció de noves estratègies d'inversió instrumentades en fons garantits a venciment. S'han emès garanties de revaloració sobre sis fons garantits que sumen 490 milions d'euros el 31 de desem-



bre. El conjunt de fons garantits representa al tancament de l'any 2.914 milions d'euros de patrimoni, un 11% més que al final del 2004.

L'any 2005 ha continuat l'esforç exigent de racionalització del catàleg de fons d'inversió, amb la constitució d'un fons garantit, la integració sota gestió de sis fons comercialitzats per Ibersecurities i la reducció en 29 unitats del nombre total de fons, com a conseqüència de fusions amb altres fons de la mateixa especialitat inversora, tot això en interès dels partícips.

Molts dels nostres fons d'inversió han tornat a assolir rendibilitats excel·lents el 2005. L'agència de qualificació Lipper i el diari econòmic *Cinco Días* han atorgat un primer premi al fons Sabadell BS Dólar Fijo, FI i l'han distingit com el millor fons espanyol en la categoria de renda fixa dòlar EUA a tres anys. Dos fons d'inversió en accions han assolit altes qualificacions qualitatives de gestió, emeses per l'agència de qualificació Standard & Poor's Investment Services: Sabadell BS Dólar Bolsa, FI, ha merescut un *rating* qualitatiu AA, indicatiu de la qualitat molt alta de la seva gestió, i Sabadell BS España Dividendo, FI, ha obtingut un *rating* qualitatiu A, que acredita la qualitat alta de la seva gestió. El fons gestionat més rendible de l'any ha estat Sabadell BS América Latina Bolsa, FI, amb una revaloració acumulada del 49% el 2005.

Són 201 les institucions d'inversió col·lectiva espanyoles gestionades en el tancament de l'exercici del 2005. El nombre de partícips i accionistes és de 352.420 i creix un 49% en comparació amb l'any 2004. L'any 2005, BanSabadell Inversión S.A., S.G.I.I.C., societat unipersonal, és líder del mercat espanyol en creixement del nombre de nous partícips. La raó d'aquest creixement excepcional és l'acollida exitosa dispensada pels inversors al nou servei BS Gestió de Carteres de Fons, que ha superat la xifra de més de 11.000 contractes subscrits a final d'any. Els perfils de risc més dinàmics gestionats en el servei BS Gestió de Carteres de Fons han obtingut fortes revaloracions el 2005 i han arribat a acumular fins a un 30% en el perfil més agressiu.

Ibersecurities

La societat de valors Ibersecurities, filial cent per cent de Banc Sabadell, és un *broker* de llarga tradició i àmplia experiència en els mercats de capitals. Els dos principals negocis seus són la intermediació en accions i derivats, tant en el mercat espanyol com en els principals mercats internacionals, i també l'assessorament i la gestió d'actius.

El volum d'intermediació en accions espanyoles durant l'any 2005 va assolir els 45.244 milions d'euros, amb un creixement del 44,1% i una quota de mercat del 2,7%. Ibersecurities gestionava o assessorava a final d'any actius per valor de 1.075 milions d'euros, respecte als 482 milions d'euros del 2004.

Ibersecurities ofereix també un servei d'informació financera d'alta qualitat i valor afegit als seus clients i subministra informes, anàlisis tècniques i assessorament a les diverses unitats de negoci de Banc Sabadell.

S'ha continuat l'estratègia de potenciar la distribució dels productes de tresoreria entre els clients de Banc Sabadell. Es pot destacar una activitat més alta en els mercats de renda fixa, una oferta i contractació més grans de productes orientats a la captació dels excedents de tresoreria i estalvi dels clients (com ara pagarés, dipòsits estructurats, etc.) i el desenvolupament en la distribució dels productes de cobertura de tipus d'interès i tipus de canvi, amb el fi de mitigar els possibles impactes negatius originats per les variacions en els mercats monetaris i de divises.

Les decisions de gestió dels riscos de liquiditat i de mercat són adoptades pel Comitè d'Actius i Passius i pel Comitè de Tresoreria del grup Banc Sabadell. La política d'inversió s'ha dut a terme amb la màxima prudència en els límits de risc aprovats pel Consell d'Administració i fent un seguiment continuat de totes les inversions. Així, el 31 de desembre de 2005, el VaR (*value at risk*) a deu dies i amb una confiança del 99% era de 4,02 milions d'euros, amb una mitjana durant tot l'exercici de 2,26 milions d'euros i un màxim de 4,02 milions d'euros.

Pel que fa a la política de finançament de l'activitat comercial, s'han mantingut i ampliat els instruments de finançament que permeten accedir als mercats de capitals de manera eficient. Així, el grup Banc Sabadell ha continuat l'estratègia de diversificació de les fonts de finançament a través de diverses emissions de bons i titulitzacions.

En aquest punt, el mes d'agost del 2005 es va registrar a la CNMV el Programa d'emissió de valors de no participatius del 2005, per un import màxim d'emissió de 4.000 milions d'euros. Aquest programa regula i facilita les emissions de renda fixa a mitjà i llarg termini, concretament les emissions de cèdules hipotecàries, obligacions simples, deute subordinat i deute subordinat especial. Pel que fa als finançaments a curt termini, el mes de març es va registrar a la CNMV el Programa de pagarés d'empresa d'elevada liquiditat 2005 de Banc Sabadell, amb un límit màxim del saldo viu de 6.000 milions d'euros.

Les emissions de renda fixa del 2005 van incloure una emissió de cèdules hipotecàries per un import de 1.500 milions d'euros a un termini de deu anys i dues emissions d'obligacions simples per un import conjunt de 2.250 milions d'euros a un termini de dos i cinc anys. Aquestes emissions van anar adreçades a inversors institucionals dels mercats de capitals internacionals.

Addicionalment, s'han formalitzat contractes bilaterals de finançament a llarg termini amb entitats financeres europees, entre les quals hi ha el Banc Europeu d'Inversions, per un import conjunt de 280 milions d'euros.

Pel que fa a titulització, al llarg de l'any Banc Sabadell ha constituït dos fons d'aquest tipus.

El primer es va anomenar GC FTPime Sabadell 4, fons de titulització d'actius i va registrar un import de 600 milions d'euros. Aquest fons agrupa préstecs cedits per Banc Sabadell i concedits a petites i mitjanes empreses (pimes) espanyoles en el marc del conveni signat per a la promoció



d'aquests fons. Aquest conveni va ser subscrit el mes d'octubre del 2005 amb la Direcció General de Política de la Petita i Mitjana Empresa del Ministeri d'Indústria, Turisme i Comerç l'octubre del 2005 i té com a objectiu afavorir el finançament de les pimes espanyoles.

El segon, subscrit el mes de desembre del 2005, va ser el fons anomenat GC FTgencat Sabadell 1, fons de titulització d'actius, per un import de 500 milions d'euros. Aquest fons agrupa drets de crèdit derivats de contractes d'arrendament financer (lísing), cedits per Banc Sabadell i concedits a petites i mitjanes empreses de Catalunya en el marc del conveni signat per promoure aquests fons. Aquest conveni va ser subscrit l'octubre del 2005 amb el Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya i té com a objectiu afavorir el finançament de les pimes a Catalunya.

En tots dos fons, els bons de titulització van ser subscrits per inversors institucionals en els mercats de capitals internacionals.

Des de fa uns quants anys, Banc Sabadell està qualificat per les agències internacionals de *rating* més prestigioses, la qual cosa és una condició necessària per aconseguir captar recursos en els mercats de capitals de l'Estat i internacionals.

L'any 2005 no s'ha produït cap canvi en relació amb les qualificacions atorgades al deute de Banc Sabadell i el seu grup. Les qualificacions es resumeixen en el quadre^{T1}.

T1 Qualificacions atorgades al deute de Banc Sabadell

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

(*) A partir de gener del 2006.

En aquest apartat s'apleguen els negocis immobiliaris i de capital desenvolupament, posats en marxa l'any 1999 amb l'objectiu de trobar fonts de rendiment complementàries al negoci de banca comercial.

Les societats mitjançant les quals es desenvolupen aquests negocis complementaris duen a terme una activitat pròpia significativa, que contribueix a l'obtenció de sinergies per al negoci bancari tradicional. Exemples rellevants d'aquesta tasca són el finançament de projectes empresarials, la formalització de crèdits a promotors immobiliaris o la concessió de crèdits hipotecaris als compradors d'habitatges.

També s'inclouen en aquest capítol els negocis i les societats financeres, filials i participades, que Banc Sabadell té al continent americà.

Landscape, grup immobiliari

Landscape, societat filial i capçalera del grup immobiliari de Banc Sabadell, engloba el conjunt de societats dedicades a la gestió de sòl, la promoció immobiliària de tota mena i l'activitat patrimonial.

L'exercici del 2005 s'ha tancat amb un resultat net consolidat de 37 milions d'euros, un 30% més que l'any anterior.

En termes d'inversió, el valor comptable dels actius immobiliaris el 31 de desembre creix un 21% interanual i supera els 1.416 milions d'euros. El valor de mercat és de 1.930 milions d'euros, segons la valoració encarregada a CB Richard Ellis, amb unes plusvàlues latents de 514 milions d'euros.

D'aquests actius, un 30% correspon a l'activitat patrimonial amb el lloguer d'immobles com a base dels ingressos; un 43% es destina a inversions en sòl de tots els usos, i l'altre 27% correspon a actius per desenvolupar promocions immobiliàries d'habitatges i naus industrials, en les quals Landscape participa juntament amb empreses promotores d'experiència reconeguda en el sector immobiliari.

Pel que fa a l'activitat destaquen, l'exercici de l'any 2005, les inversions fetes en diversos edificis d'oficines de Barcelona; més concretament, l'adquisició a la zona 22@ d'un edifici en construcció de 6.500 m², l'inici de la construcció al costat del Parc de Can Dragó d'una torre de 22.000 m² de superfície i 70 m d'altura i la finalització de la construcció de dos edificis nous al costat de l'Aeroport del Prat, amb un total de 10.750 m².

Durant l'exercici, també s'ha iniciat l'explotació d'una nau logística de 16.867 m² de la xarxa de grans parcs logístics Logispark, que promou i explota una societat participada per Landscape.



L'activitat de gestió de sòl, que compta amb una cartera de més d'1,7 milions de metres quadrats de sostre, s'ha continuat estenent geogràficament per Espanya i s'ha entrat en nous mercats residencials i industrials.

Quant a l'activitat de promoció, Landscape ha tancat l'exercici del 2005 amb més de 1.400 habitatges acabats i lliurats o en fase d'entrega. En l'àmbit societari, s'han format dues noves societats participades.

Pel que fa a l'àmbit més general de la companyia, es pot esmentar que l'any 2005 s'ha aprovat l'ampliació fins a 700 milions d'euros de l'operació de finançament sindicat formalitzada el mes de juliol del 2004.

D'altra banda, i amb l'objectiu de millorar l'eficiència i eficàcia de la gestió de les diverses unitats de negoci i implantar un sistema de control intern adequat, s'ha encarregat a la consultora Deloitte l'anàlisi dels processos i les metodologies operatives de tot el grup Landscape.

Capital desenvolupament: BIDSÀ i Aurica XXI

El negoci de capital desenvolupament de Banc Sabadell es basa en la presa de participacions minoritàries temporals en empreses no financeres, sòlidament gestionades i amb bon posicionament en el sector que els és propi, amb l'objectiu de contribuir al seu creixement mitjançant l'aportació de capital i de l'experiència en la gestió.

Les inversions es vehiculen a través de dues societats: BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. (BIDSÀ), 100% propietat de Banc Sabadell i constituïda l'any 1998, i Aurica XXI, S.C.R., S.A., societat participada al 50% amb Banco Pastor i constituïda l'any 2000, especialitzada en l'operativa de capital risc.

Al tancament de l'exercici del 2005, ambdues societats totalitzen en conjunt inversions per un import de 162 milions d'euros, amb un benefici net de 39,1 milions d'euros.

Durant l'any 2005 s'han fet diverses operacions d'inversió, entre les quals es poden esmentar les de Telstar, S.A., per part de la societat Aurica XXI, i diversos parcs eòlics, per part de BIDSÀ. Pel que fa a les desinversions, les més importants han estat les de Panrico, Intursa, Interaliment i la desinversió parcial a Corporación AGE.

El 31 de desembre, la cartera de participacions empresarials financeres estava formada, entre altres, per Aquaria (grup AstralPool), Europastry, grupo Derivados Forestales, Tramvia Metropolità, Tramvia Metropolità del Besòs, Duplico 2000 i Grafos.



Amèrica

Atlántico Holding Financial Ltd.

En aquest *holding* que pertany cent per cent a Banc Sabadell s'agrupen les participacions a Banco Atlántico Panamá S.A. i Banco Atlántico (Bahamas) Bank & Trust, Ltd.

L'any 2005, Banco Atlántico Panamá S.A. ha celebrat el trentè aniversari de servei a la clientela d'aquesta República Centreamericana. En l'actualitat compta amb set oficines a les principals ciutats panamenyes i al llarg de l'exercici ha anat reorientant el model de negoci i l'activitat per focalitzar-se en l'atenció a les empreses més significades del país i a clients de renda mitjana i alta.

Al tancament anual, la inversió creditícia pujava a 368 milions de dòlars, els recursos gestionats sumaven 690 milions de dòlars i el resultat net assolía els 10,2 milions de dòlars.

El juny del 2005, Banc Sabadell va arribar a un acord amb EFG Bank, entitat suïssa de reconegut prestigi en l'àmbit de la banca privada internacional, per traspasar el negoci de les Bahames a una filial d'aquesta entitat, constituïda a Nassau, operació que comportarà la liquidació de Banco Atlántico (Bahamas) Bank & Trust, Ltd., el primer semestre del 2006.

Centro Financiero BHD

Banc Sabadell és accionista amb el 20% del Centro Financiero BHD, compost pel Banco BHD i un grup d'empreses especialitzades en assegurances, fons de pensions i serveis financers. Els altres accionistes són el Banco Popular de Puerto Rico (20%) i diversos accionistes dominicans integrats al grupo BHD (60%).

Banco del Bajío

Banc Sabadell és accionista des del 1998 del Banco del Bajío, a Mèxic, especialitzat en el finançament empresarial i que pertany a un grup selecte d'empresaris d'aquell país. El 2005, Banc Sabadell hi ha augmentat la participació en el capital social del 10% inicial al 20%.

Negocis participats

BancSabadell d'Andorra

Entitat constituïda al Principat d'Andorra l'any 2000, en la qual Banc Sabadell té un 51% del capital social i la resta és en mans de més de vuit-cents inversors particulars andorrans.

El 2005, BancSabadell d'Andorra ha continuat creixent a un ritme sostingut i ha completat el sisè exercici social. En tancarlo, havia obtingut un resultat final de 3,4 milions d'euros i comptava amb uns fons propis superiors al capital fundacional, després d'haver recuperat durant els anteriors exercicis la inversió inicial destinada a la posada en marxa de les activitats.

Els recursos gestionats de clients s'han incrementat un 28,8% i han superat els 1.000 milions d'euros. La inversió creditícia suma 226,2 milions d'euros, un 29,8% més en relació amb l'any anterior.



El 31 de desembre, la quota de mercat de Banc Sabadell d'Andorra es situa a l'entorn del 4% i posa de manifest l'arrelament creixent d'aquesta entitat en el sistema financer i la societat andorrana.

Dexia Sabadell Banco Local

Creat l'any 2001 juntament amb el grup financer francobelga Dexia, és una entitat especialitzada en el finançament de les diverses administracions territorials i d'infraestructures col·lectives. Banc Sabadell hi participa amb un 40% del capital, mentre que el 60% restant i la gestió són en mans de Dexia, primer grup europeu en finançament del sector públic, amb prestigi i reconeixement a escala mundial.

En tancar l'any, la inversió creditícia total de Dexia Sabadell Banco Local era de 4.477 milions d'euros, un 26% més que l'any 2004. La quota de mercat en finançament bancari a llarg termini a administracions territorials era d'un 7% i el benefici de l'exercici superava els 10 milions d'euros.

El 2005, aquesta entitat s'ha consolidat com a especialista en el mercat del finançament a administracions territorials, ha formalitzat noves operacions de finançament a llarg termini per més de 1.000 milions d'euros i ha tingut un paper destacat en el mercat de les emissions de bons llançades per les comunitats autònomes.

Dexia Sabadell Banco Local ha tingut, així mateix, un gran protagonisme en el mercat del finançament de les grans infraestructures públiques al llarg de l'exercici. Destaca en aquest punt l'encàrrec rebut de l'Ajuntament de Madrid per organitzar i assegurar el finançament (2.500 milions d'euros) del macroprojecte Madrid Calle 30.

Un altre projecte rellevant que ha liderat l'any 2005 Dexia Sabadell Banco Local, juntament amb quatre entitats financeres més, és el de la construcció de la xarxa de distribució secundària del canal de rec Segarra - Garrigues, que permeatrà la irrigació de sis comarques de Lleida.

Totes dues operacions han estat guardonades per la revista *Euromoney*, que ha recompensat Madrid Calle 30 amb l'EMEA Municipal Finance Deal of the Year 2005 i ha designat Aigües Segarra - Garrigues com a EMEA Water Deal of the Year 2005.

Banco Millennium BCP

Des de l'any 2001, Banc Sabadell té una participació accionarial al Banco Millennium BCP, primer grup financer cotitzat portuguès. Al tancament de l'exercici, aquesta participació era del 2,83% del capital social.

BanSabadell Fincom

Amb la participació paritària de Banc Sabadell i de General Electric Capital Bank, es va constituir el juliol del 2004 la societat BanSabadell Fincom E.F.C., S.A., destinada a finan-

çar el consum i, en especial, l'adquisició d'automòbils al punt de venda.

En tancar aquest primer exercici, el volum assolit en cada línia de negoci ha estat de 48,7 milions d'euros en el finançament de la compra d'automòbils i de 5 milions d'euros en el finançament a col·lectius professionals.

Durant l'any 2005, aquesta societat ha iniciat la captació d'operacions de finançament en col·lectius professionals, gremis i associacions amb què Banc Sabadell té subscrits acords de col·laboració i també empleats d'empreses clientes.

D'altra banda, i aprofitant l'oferta global de BS Comerços, al final del 2005 BS Fincom ha llançat una nova línia de finançament que utilitza els comerços com a prescriptors i que cobreix, entre altres coses, establiments dedicats a la venda de mobles, electrodomèstics, equips informàtics, decoració, viatges i salut.

Netfocus

La societat Netfocus –de la qual Banc Sabadell té el 80% del capital i la gestió i Siemens el 20% restant– actua com a proveïdora de solucions financeres en línia, i a través seu es vehicula l'activitat d'innovació tecnològica. Netfocus s'ha especialitzat a aportar solucions completes per a l'intercanvi segur d'informació valuosa per mitjans electrònics i proporciona un servei integral que inclou des del desenvolupament i l'explotació fins al servei d'atenció a l'usuari.

Un dels projectes de col·laboració destacables aconseguits per Netfocus el 2005 ha estat l'adjudicació, per part de l'Agència Catalana de Certificació (CATCert), del concurs per al desenvolupament de la Plataforma de Serveis d'Identificació i Firma i la creació de les eines associades per explotar-la.

Netfocus manté una posició de lideratge destacat en la provisió de solucions de visats telemàtics per a col·legis professionals.





Expansió

El 2005 s'han obert al públic un total de 61 oficines noves i s'ha cobert amb èxit el rodatge comercial de la xarxa d'oficines procedent de Banco Atlántico, un cop feta la plena integració en la dinàmica general de la xarxa de Banc Sabadell.

Amb la marca SabadellAtlántico, i dedicades al negoci de banca comercial, s'han obert al públic 30 oficines noves en entorns d'un potencial econòmic i creixement urbà alts –en molts casos aprofitant l'impuls de promocions immobiliàries finançades pel Banc– de la Comunitat de Madrid (9 oficines), Catalunya (13), la Comunitat Valenciana (3), Múrcia (3), Castella-La Manxa (1) i el País Basc (1).

L'obertura de 25 oficines de banca d'empreses amb la marca SabadellAtlántico ha estat un altre fet destacat de l'exercici pel que fa a l'expansió territorial i del negoci. Les noves oficines estan ubicades en polígons industrials i àrees urbanes amb una gran concentració d'empreses de les comunitats de Madrid (5 oficines), València (5), Catalunya (6), Canàries (2), el País Basc (2), Andalusia (2), Navarra (1), La Rioja (1) i Galícia (1).

La xarxa d'oficines de la marca Solbank, especialitzada en el segment dels europeus residents a zones de la costa de l'àrea mediterrània peninsular, Balears i Canàries, també s'ha ampliat amb l'obertura de 5 oficines noves a Andalusia (3), Canàries (1) i la Comunitat Valenciana (1).

A Marbella (Màlaga) és on s'ha obert aquest any la setena oficina de Sabadell Banca Privada, focalitzada en la gestió de patrimonis de particulars i institucions.

La integració de la xarxa Banco Atlántico al final del 2004 ha comportat una àmplia reordenació d'immobles i locals comercials, operació que ha implicat la fusió d'oficines, per duplicitat amb les de Banc Sabadell. Una part important d'aquesta reordenació s'havia fet l'any 2004. La resta, que s'ha portat a terme durant el 2005, afecta 48 oficines.

També amb el mateix criteri d'eliminar redundàncies derivades de la proximitat física, al llarg del 2005 un total de 5 oficines de la marca Banco Herrero han estat fusionades.

Amb aquestes obertures i les fusions efectuades, el 31 de desembre de 2005, la distribució de la xarxa nacional d'oficines, per marques i comunitats autònomes, queda reflectida en el quadre^{T1} de la pàgina següent.

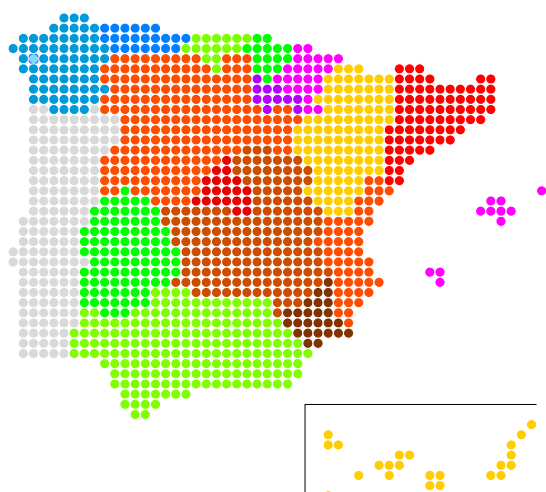
T1 Distribució geogràfica de les sucursals

Comunitat	Província	Sabadell Banca Privada	Banco Herrero	Banco Herrero empreses	Sabadell Atlàntico	Sabadell Atlàntico empreses	Solbank	Activo Bank	Total
Andalusia	Almeria				2		3		5
	Cadís				10	1	1		12
	Còrdova				2				2
	Granada				5		1		6
	Huelva				1		1		2
	Jaén	1			2				2
	Màlaga				27	1	32		61
	Sevilla				16	1			17
Total Andalusia		1			65	3	38		107
Aragó	Osca				5				5
	Saragossa	1			12	1			14
Total Aragó		1			17	1			19
Astúries	Astúries		157	3					160
Total Astúries			157	3					160
Balears	Balears				23	1	14	1	39
Total Balears					23	1	14	1	39
Canàries	Las Palmas				7	1	7		15
	Tenerife				4	1	7		12
Total Canàries					11	2	14		27
Cantàbria	Cantàbria				4				4
Total Cantàbria					4				4
Castella-La Manxa	Albacete				2				2
	Ciudad Real				1				1
	Conca				1				1
	Guadalajara				2				2
	Toledo				4				4
Total Castella-La Manxa					10				10
Castella i Lleó	Àvila				1				1
	Burgos				1				1
	Lleó		31	1					32
	Palència				3				3
	Salamanca				2				2
	Segòvia				1				1
	Sòria				1				1
	Valladolid				7	1			8
	Zamora				5				5
Total Castella i Lleó			31	1	21	1			54
Catalunya	Barcelona	1			275	11		1	288
	Girona				38	1	4		43
	Lleida				18	1			19
	Tarragona				19	1			20
Total Catalunya		1			350	14	4	1	370

Comunitat	Província	Sabadell Banca Privada	Banco Herrero	Banco Herrero empreses	Sabadell Atlàntico	Sabadell Atlàntico empreses	Solbank	Activo Bank	Total
Extremadura	Badajoz				2				2
	Cáceres				1				1
Total Extremadura					3				3
Galícia	La Corunya	1			7	1			9
	Lugo				6				6
	Orense				3				3
	Pontevedra				7	1			8
Total Galícia		1			23	2			26
La Rioja	La Rioja				5	1			6
Total La Rioja					5	1			6
Madrid	Madrid	1			130	9		1	141
Total Madrid		1			130	9		1	141
Múrcia	Múrcia				11	1	2		14
Total Múrcia					11	1	2		14
Navarra	Navarra				9	1			10
Total Navarra					9	1			10
País Basc	Àlaba				3	1			4
	Guipúscoa				5	1			6
	Biscaia				9	1			10
Total País Basc					17	3			20
València	Alacant				17	2	20		39
	Castelló				13	1			14
	València	1			36	3	1		41
Total València		1			66	6	21		94
Total d'oficines a Espanya		7	188	4	765	45	93	2	1.104

T2

Andalusia 107	Extremadura 3
Aragó 19	Galícia 26
Astúries 160	La Rioja 6
Illes Balears 39	Madrid 141
Illes Canàries 27	Múrcia 14
Cantàbria 4	Navarra 10
Castella - La Manxa 10	País Basc 20
Castella i Lleó 54	València 94
Catalunya 370	



**Gestió
de la qualitat**



Un dels pilars fonamentals de la gestió i el posicionament de Banc Sabadell al mercat és la qualitat de servei. La preocupació per oferir el màxim nivell de servei als clients ha estat i continua sent un dels principis bàsics de l'actuació de l'entitat.

L'any 2005 Banc Sabadell ha culminat el Pla quadriennal de qualitat havent aconseguit els objectius que s'havia marcat en establir-lo. Entre els avanços assolits més rellevants, destaquen l'obtenció de la certificació global ISO 9001: 2000 per a tot el grup i la primera posició obtinguda en el rànquing de qualitat objectiva de xarxes comercials bancàries a Espanya, juntament amb el fet de ser l'entitat bancària amb un nombre més baix de reclamacions presentades davant el Registre del Banc d'Espanya.

Certificació global ISO 9001:2000

Banc Sabadell va obtenir el 2005 la certificació global de qualitat segons la norma UNE-EN-ISO 9001:2000 per al cent per cent dels processos i les activitats del grup financer a Espanya, segons l'informe favorable emès pels auditors de BVQI (Bureau Veritas Quality International). BVQI és la primera entitat privada de certificació a Espanya i un dels organismes independents de certificació més reconeguts del món. Banc Sabadell esdevé d'aquesta manera la primera entitat financera espanyola que obté aquesta certificació global de qualitat.

Excel·lent qualitat objectiva

Segons es desprèn de l'Estudi sectorial de qualitat objectiva (EQUOS), fet per l'empresa consultora independent STIGA, Banc Sabadell confirma el seu lideratge en qualitat de servei a través de la xarxa comercial.

Aquest treball de recerca avalua mitjançant la tècnica de simulació de compra la qualitat objectiva de les xarxes comercials d'oficines. L'estudi s'ha fet aproximadament en cent entitats financeres que operen a Espanya, amb més de cinc mil oficines visitades al llarg de l'any.

Els resultats del 2005 donen a Banc Sabadell la puntuació millor entre totes les entitats financeres de dimensió estatal que agrupa el sector, com s'observa en el quadre. ^{T1}

T1 Qualitat objectiva (estudi sectorial EQUOS)

(escala de valoració de 0 a 10)

	Banc Sabadell	Sector
Aspectes físics	8,27	8,03
Rapidesa	8,46	7,94
Tracte	8,60	8,30
Actitud comercial	4,87	3,92
Explicació de productes	7,45	6,88
Valoració global general	7,24	6,63

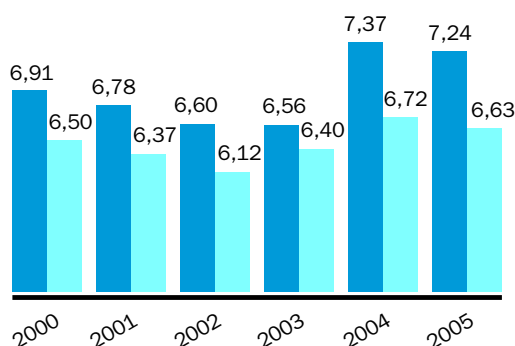
Així mateix, l'estudi comparatiu confirma que aquesta posició de lideratge es manté al llarg dels anys, segons que mostra el gràfic.⁶¹

La ràtio més baixa de reclamacions

D'acord amb la memòria del Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya corresponent a l'any 2004 –i publicada el desembre del 2005–, Banc Sabadell és l'entitat bancària amb més bona ràtio de reclamacions (nombre de reclamacions per cada mil milions d'euros de volum de negoci) tramitades davant el Banc d'Espanya, molt per sota de la mitjana del mercat.⁶²

G1 Estudi corporatiu de la qualitat de servei (Estudi EQUOS)

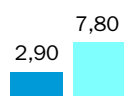
- Banc Sabadell
- Global de mercat



Font: STIGA, RCB Anàlisi de Qualitat Objectiva a Xarxes Comercials Bancàries. Avanç trimestral de resultats, 4t trimestre del 2005.

G2 Ràtio de reclamacions de clients al Banc d'Espanya

- Banc Sabadell
- Mitjana del mercat



Nombre de reclamacions per milers de milions d'euros de volum de negoci. Font: Banc d'Espanya.



Organització i recursos



Al llarg de l'any 2005, aquest àmbit corporatiu ha tingut un paper molt actiu i una participació decisiva en la gestió i el desenvolupament dels grans projectes i programes de valor que s'executen actualment en el si del Banc i del seu grup financer.

La culminació del procés d'integració de la plantilla de Banco Atlántico ha requerit un significatiu esforç d'organització i coordinació de les diverses àrees implicades, tant pel que fa a l'adequació de perfils, funcions i ubicacions com a la formació del personal incorporat, segons les necessitats i directrius operatives i comercials de Banc Sabadell.

En paral·lel amb aquesta tasca d'encaix d'empleats i plantilles, també s'ha dut a terme la reordenació de locals i edificis derivada del procés de fusió d'oficines i l'homologació i assignació dels recursos materials necessaris a cada oficina.

En total, en el transcurs de l'exercici s'han fet 48 fusions d'oficines, reordenació que ha donat lloc a immobles sobrants, la venda dels quals ha generat unes plusvàlues superiors als 23 milions d'euros.

Les obres de rehabilitació i reforma iniciades l'any 2004 a la Torre Banc Sabadell, a Barcelona, i les que han començat aquest any a l'oficina principal de Sabadell, han requerit una dedicació especial per part de la Direcció d'Organització i Recursos i també el desenvolupament del pla anual d'expansió d'oficines, dins del qual és fonamental la localització i contractació de locals, l'adequació i, encara més important, la correcta assignació dels recursos humans.

Un altre àmbit d'actuació durant l'any 2005 ha estat el de l'aplicació i el desenvolupament dels projectes inclosos dins del pla director trienal ViC 07, segons els objectius i el calendari previstos.

Destaquen per la importància i repercussió sobre els costos d'explotació els programes AVA i FITA-II.

El Programa AVA (d'anàlisi del valor afegit) té com a missió estalviar costos mitjançant l'exteriorització, l'agrupació o l'optimització dels processos tant de la xarxa comercial com dels centres corporatius. Durant l'any 2005, i gràcies a aquest programa, s'han reduït les necessitats totals de plantilla en l'equivalent a 122 persones.

D'altra banda, el Programa FITA-II té com a missió reduir les despeses i els costos recurrents mitjançant la modificació dels hàbits de consum, la millora del control, la gestió de la despesa i la professionalització de la negociació amb proveïdors.

La creació i posada en marxa de la Direcció de Compres, a la qual s'ha assignat la responsabilitat de la negociació amb proveïdors per a tot el grup Banc Sabadell i la professionalització dels processos que se'n deriven, ha estat fonamental per obtenir uns estalvis superiors als 11 milions d'euros al tancament de l'exercici.

També els empleats i les empleades de Banc Sabadell i el seu grup es poden beneficiar, a través del nou Portal de Compres, dels avantatges que ofereix la negociació centralitzada amb proveïdors, ja que tenen accés a determinats productes, essencialment tecnològics, a preus molt avantatjosos.

Amb l'objectiu de facilitar i millorar la gestió global dels recursos humans, s'ha posat en marxa el Programa Avanza.

La implantació del sou anual assignat i la realització d'acions formatives específiques sobre la política retributiva, a les quals han assistit més d'un miler de directius, en són algunes de les primeres iniciatives adoptades.

La firma d'un acord amb les representacions sindicals sobre mesures per a la conciliació de la vida personal, familiar i laboral situa Banc Sabadell entre les entitats del sector més avançades socialment i és una realització important de l'exercici en l'àmbit de les relacions amb els sindicats.

En el transcurs de l'any 2005 ha acabat la definició dels processos del grup en models organitzatius homogenis, de manera que ja es disposa del mapa de processos corporatiu. Aquesta actuació és clau per al funcionament de l'organització interna i s'inscriu dins de l'objectiu global d'aconseguir rendibilitzar al màxim el servei al client. Cada dia és més important tenir centres de treball eficients que gestionin processos eficients, i per a això és imprescindible disposar de models de cadascun dels processos que es desenvolupen tant en la xarxa com en els centres corporatius.

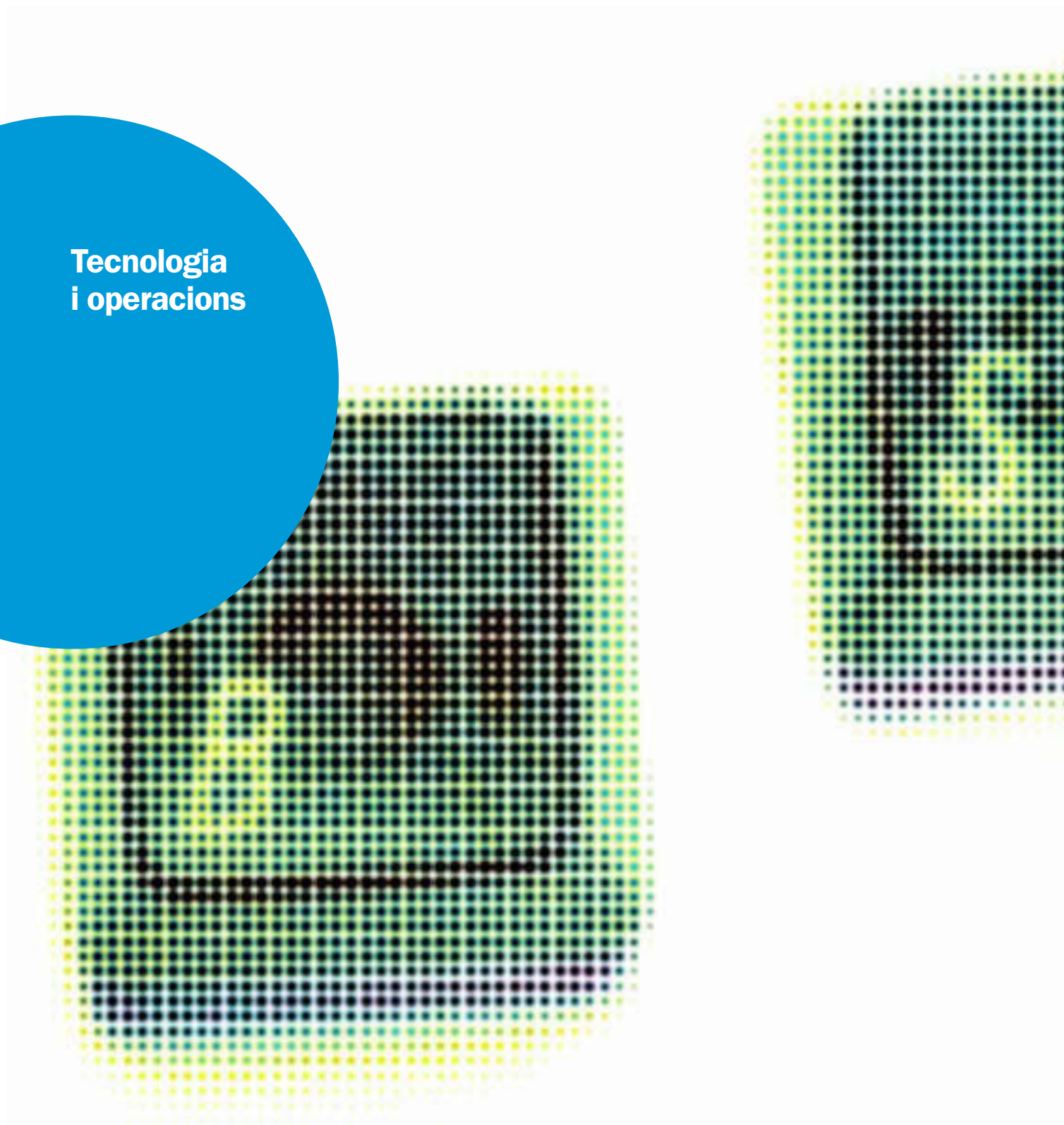
El 31 de desembre, la plantilla de Banc Sabadell i el seu grup era de 9.443 empleats i empleades, amb una disminució de 185 persones respecte al tancament de l'any anterior. En l'actualitat, la mitjana d'edat de la plantilla es situa en els 41 anys i l'antiguitat mitjana és de 17 anys. El 41% són dones i el 46,3% del total d'empleats i empleades tenen estudis superiors.

D'altra banda, i pel que fa a l'àrea de desenvolupament de recursos humans, es pot destacar que el 88% de la plantilla (8.355 empleats i empleades) ha participat en alguns dels 42.900 cursos fets a l'empresa, als quals s'han destinat 290.000 hores lectives, amb una ràtio per empleat superior a la de la mitjana del sector. Al llarg de l'exercici s'han fet un total de 954 promocions amb canvi de categoria professional, el 49% de les quals corresponen a empleades.





Tecnologia i operacions



Al llarg del 2005, Banc Sabadell s'ha afermat com una de les entitats tecnològicament més avançades en el seu mercat de referència.

Una bona prova d'aquesta capacitat tecnològica és la integració exemplar de Banco Atlántico, portada a terme en un temps rècord de nou mesos i sense interrupció de l'activitat diària de cap de les dues entitats, i la consegüent absorció de l'increment dels volums de negoci que se'n deriven sense incrementar els costos operatius.

Banc Sabadell s'ha anat preparant els cinc darrers anys per afrontar aquest tipus de reptes en què la tecnologia juga un paper fonamental com a palanca per al creixement rendible del negoci i l'eficiència més gran dels costos.

En aquest període, l'àrea tecnològica duu a terme la implementació d'una nova plataforma tecnològica i el desenvolupament de la cobertura necessària per a les directrius establertes en el pla director, focalitzat en la creació de valor i el creixement.

L'obtenció d'avantatges competitiu, la sostenibilitat del negoci, la seguretat dels processos i de les transaccions dels clients i l'eficiència, entesa com a resultat de l'equilibri òptim de qualitat i costos, són els objectius als quals serveix la plataforma tecnològica i operativa del Banc.

El model tecnològic i operacional ha demostrat un any més la capacitat per absorbir increments de volum de negoci i per reduir simultàniament la dimensió del *back office* i els costos operatius totals.

L'equip dedicat al *back office* operatiu s'ha reduït un 14% i alhora el volum de transaccions executades ha crescut més d'un 48%, com a conseqüència de la integració dels volums de Banco Atlántico i el substancial creixement que han experimentat les diverses línies de negoci^{G1}.

Tot això ha permès situar el cost per transacció per sota del nivell de referència de les entitats financeres espanyoles i registrar un dels valors de referència del mercat financer espanyol.

L'ús avançat de la tecnologia disponible ha fet possible l'obtenció d'una desincronització de les corbes de cost tecnològic i de marge ordinari o creixement del negoci.

L'aportació de la tecnologia a la consecució d'un avantatge competitiu més gran respecte al mercat es focalitza en el catàleg de productes, la prestació de serveis multicanal i l'excel·lència en la informació de gestió.

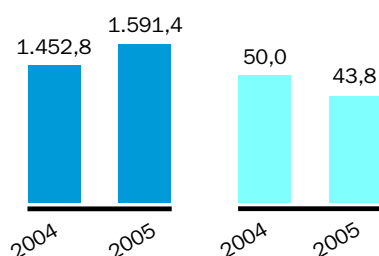
Respecte al catàleg de productes, hi destaquen BS Circulant i BS Factura, que exemplifiquen el lideratge de Banc Sabadell entre les empreses. Són productes que aporten valor ja que contribueixen a millorar els processos de clients i són diferencials respecte a la competència. Banc Sabadell és avui líder destacat en la introducció de la factura electrònica al mercat espanyol.

Així mateix, la Gestió Integral de Carteres de Fons, servei pioner en el mercat, o el compte BS Ibersecurities, producte altament sofisticat per a clients amb gran volum d'operativa en els mercats financers de l'Estat i internacionals, són bons exemples de la innovació tecnològica, aplicada a la gestió de les inversions dels clients.

També és un bon exemple el projecte Simfonia, resultant de la col·laboració de Banc Sabadell amb el Consell General

G1 Avaluació del cost tecnològic respecte al marge ordinari

- + 9,5% Marge ordinari
- - 12,3% Despesa IT



* Milions d'euros.

del Notariat i l'Institut Notarial de Tecnologies de la Informació, l'objectiu del qual és desenvolupar la comunicació telemàtica entre el Banc i els notaris i facilitar així l'operativa hipotecària.

Pel que fa a la prestació de serveis multicanal, l'aposta primerenca de Banc Sabadell ha permès introduir de manera contínua serveis innovadors, orientats a incrementar la conveniència, la comoditat i la facilitat d'ús dels productes i serveis.

La creació de serveis com BS Mòbil permet als clients disposar de la informació financera més rellevant d'acord amb la seva elecció i situació. La posada en marxa ha comportat l'ampliació de les capacitats de mobilitat del grup.

Com un tercer aspecte, cal indicar que un element fonamental d'avantatge competitiu és el fet de disposar de la millor informació de gestió. L'arquitectura de dades i el conjunt d'indicadors corporatius de Banc Sabadell estan basats en una plataforma de disseny propi que ha estat adoptada per altres entitats financeres del mercat.

Aquesta plataforma integra tant les eines de gestió del risc com les de gestió de l'activitat comercial (CRM) i les de la gestió corporativa de l'entitat. D'aquesta manera, s'asseguren des de l'origen uns nivells excel·lents de coherència i de qualitat de dades, s'eliminen redundàncies i es milloren els costos, la informació i la disponibilitat de les dades.

D'altra banda, els nivells de disponibilitat dels nostres serveis en línia al llarg del 2005 ens han situat de manera recurrent en la primera posició dels rànquings de disponibilitat de servei fets pels analistes externs més prestigiosos.

La seguretat tecnològica ha estat sempre una prioritat. Banc Sabadell actualitza permanentment el pla director de seguretat tecnològica posat en marxa ara fa uns anys, d'acord amb els protocols internacionals més exigents i les millors pràctiques del mercat. Gràcies a això, fins avui cap client no ha estat perjudicat per la delinqüència electrònica.

D'altra banda, es duen a terme periòdicament auditories internes i externes per actualitzar les mesures de prevenció per les noves amenaces que sorgeixen.

Garantir un servei bo i de qualitat és una constant en la cultura d'empresa de Banc Sabadell. El fet que hagi estat el primer banc espanyol que ha obtingut el certificat de qualitat ISO 9001:2000 per al total de l'activitat i que sigui una de les poques entitats que l'aconsegueix a Europa corrobora l'excel·lència dels seus processos i sistemes informàtics.

Mirant cap al futur del mercat financer s'observa que una de les principals tendències és la recuperació del protagonisme comercial de les oficines, que es converteixen de nou en el punt clau de trobada amb els clients i en el canal idoni per fer les operacions de més valor afegit.

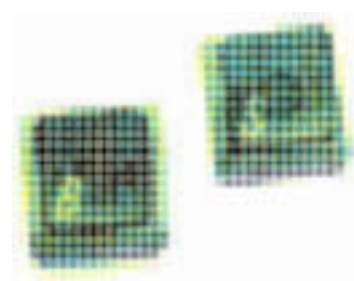
Amb aquest paper recuperat, és fonamental minimitzar el temps dedicat a tasques administratives o de poc valor afegit i dotar les oficines de les eines comercials i la formació necessària per oferir als clients un servei de qualitat, àgil i personalitzat.

Per donar una resposta eficaç en aquest repte de futur, s'ha posat en marxa el Programa Proteo, que s'emmarca dins del pla director ViC 07 i que implica la materialització de l'excel·lència tecnològica en el sector bancari.

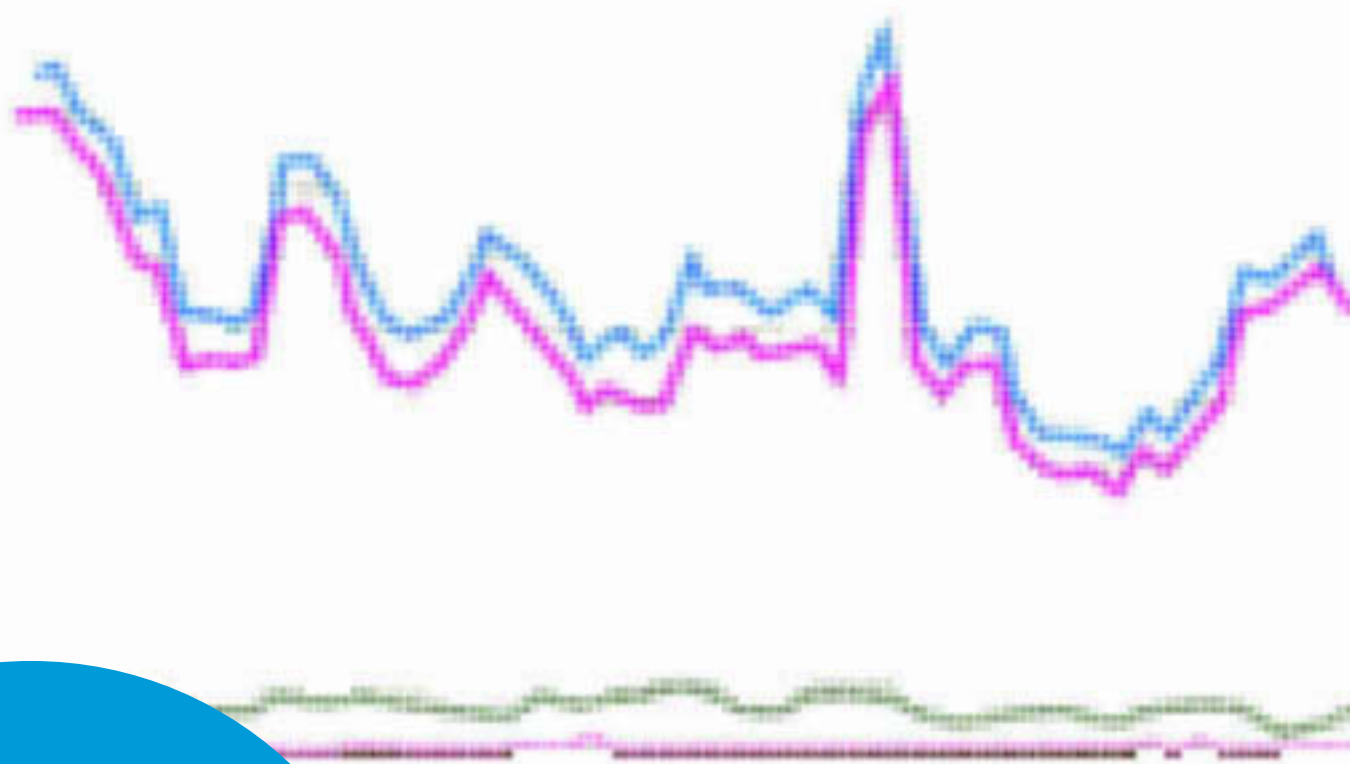


Aquest programa, que s'ha iniciat amb la renovació de tots els equips tecnològics de la xarxa comercial, culminarà el 2006 i utilitza, entre altres, la transmissió automàtica d'imatges, l'arxiu digitalitzat, l'automatització dels fluxos de feina i la integració i personalització dels continguts derivats.

Es tracta, en definitiva, de portar a terme la integració de les fonts d'informació i de tots els processos en un únic escriptori personalitzat, facilitant a l'usuari el nivell més alt de productivitat possible amb la tecnologia disponible i a un cost adequat.



**Gestió
del risc**



Els principals riscos inherents als negocis de Banc Sabadell i del seu grup són el de crèdit, el de mercat i l'operacional. A través de la precisa i eficient gestió i control dels riscos es pretén optimitzar la creació de valor per a l'accionista, garantint un adequat nivell de solvència.

Per aconseguir-ho, la gestió i el control de riscos es configuren com un marc ampli de principis, polítiques, procediments i metodologies avançades de valoració, integrats en una estructura de decisió eficient.

Principis

Solvència

Banc Sabadell opta per una política de riscos prudent i equilibrada que asseguri un creixement sostingut i rendible de l'activitat i que estigui alineada amb els objectius estratègics del grup, amb el fi de maximitzar la creació de valor.

S'ha d'assegurar, dins de l'estructura de límits, que no hi hagi nivells de concentració que puguin comprometre una porció significativa dels recursos propis. Per aconseguir-ho, s'inclou la variable del risc en les decisions de tots els àmbits i es quantifica amb 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 control del 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.

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

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

El Comitè de Supervisió Bancària de Basilea ha configurat un nou marc regulador d'adequació de capital de les entitats financeres, anomenat Basilea II, que, com a principi bàsic, pretén relacionar més estretament els requeriments de recursos propis de les entitats amb els riscos en què s'incorre realment, basant-se en paràmetres i previsions internes amb validació prèvia.

Com que és 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 en el desenvolupament dels diversos elements necessaris per completar els sistemes de mesurament de risc.

Banc Sabadell ha participat activament en diversos estudis d'impacte coordinats pel Comitè de Supervisió Bancària de Basilea i pel Banc d'Espanya. En termes globals, els efectes per a Banc Sabadell de les noves normes implicaran una adequació més gran dels nivells de recursos propis exigits al nivell de risc assumit i també una millora en l'eficiència dels processos de risc i negoci. Banc Sabadell ha presentat el 2005 al Banc d'Espanya el Pla director d'implantació de Basilea II, amb vista a sotmetre progressivament els models interns, a l'efecte de càlculs de capital, a la validació supervisora.

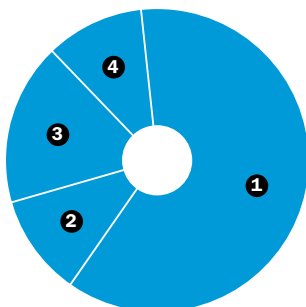
Partint de les mesures de risc que proporcionen aquestes noves metodologies, l'entitat ha desenvolupat un model de mesurament integral de riscos amb una unitat de mesura comuna, el capital econòmic, amb l'objectiu de conèixer el nivell de capital necessari amb paràmetres interns adequat a un nivell de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

Així es presenta el mapa de capital econòmic per tipologia de risc⁶¹, on cal remarcar que s'inclou com a risc de mercat

G1 Mapa de capital econòmic

(per tipus de risc)

- 1 Risc de crèdit 62%
- 2 Risc estructural 10%
- 3 Risc operacional 17%
- 4 Risc de mercat 11%



el que es deriva de la cartera d'inversions permanents, i dins la categoria de risc operacional es tracta un agregat més ampli que el definit per Basilea II, ja que s'hi inclou una previsió del risc de negoci.

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

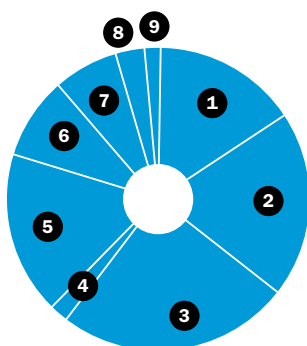
Concretament, en risc de crèdit i aquests darrers anys, s'han implementat models de mesurament avançats basats en informació interna, adaptats als diferents segments i tipus de contrapart (*rating* d'empreses, comerços, particulars, promotors i promocions, finançament estructurat, entitats financeres i sobirans), que permeten discriminar el risc de les operacions i preveure també la probabilitat de mora o la severitat en l'eventualitat que es produeixi l'incompliment. Tot això permet, finalment, analitzar el perfil global de risc de crèdit per a les diferents carteres en termes no sols d'exposició al risc, sinó també utilitzant mètriques més precises, com ara la pèrdua esperada i el capital econòmic, tal com es mostra en el gràfic⁶².

Tots aquests avanços han estat possibles gràcies a l'esforç fet aquests últims anys, 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.

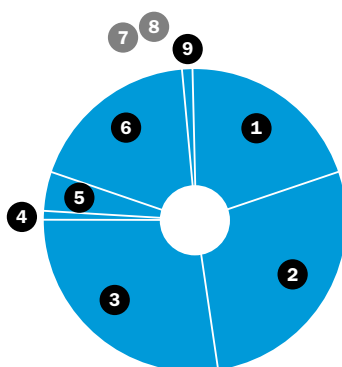
En el gràfic⁶³ es mostra l'evolució de la ràtio de morositat i la ràtio de cobertura amb garantia hipotecària de Banc Sabadell i el seu grup.

G2 Perfil global de risc per carteres**Exposició al risc**

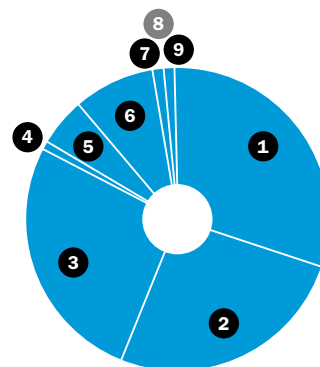
- 1 Empreses 15%
- 2 Empreses mitjanes 20%
- 3 Empreses petites 26%
- 4 Comerços i autònoms 2%
- 5 Hipoteques 17%
- 6 Consum 8%
- 7 Bancs 7%
- 8 Sobirans 3%
- 9 Altres 2%

**Pèrdua esperada**

- 1 Empreses 20%
- 2 Empreses mitjanes 27%
- 3 Empreses petites 29%
- 4 Comerços i autònoms 1%
- 5 Hipoteques 4%
- 6 Consum 18%
- 7 Bancs 0%
- 8 Sobirans 0%
- 9 Altres 1%

**Capital econòmic**

- 1 Empreses 29%
- 2 Empreses mitjanes 26%
- 3 Empreses petites 28%
- 4 Comerços i autònoms 1%
- 5 Hipoteques 5%
- 6 Consum 9%
- 7 Bancs 1%
- 8 Sobirans 0%
- 9 Altres 1%



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 també pèrdues de valor pel simple deteriorament de la seva qualitat creditícia.

Admissió, seguiment i recuperació

Amb la finalitat d'optimar les possibilitats de negoci amb cada client i garantir un grau de seguretat suficient, la responsabilitat tant en l'admissió del risc com en el seu seguiment és 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 de Control del Risc perquè aquesta comissió pugui alhora delegar en diversos 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 tinguin concedits a Banc Sabadell o al seu grup.

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 una eficiència més gran ja que s'han reduït costos de gestió i administració.

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

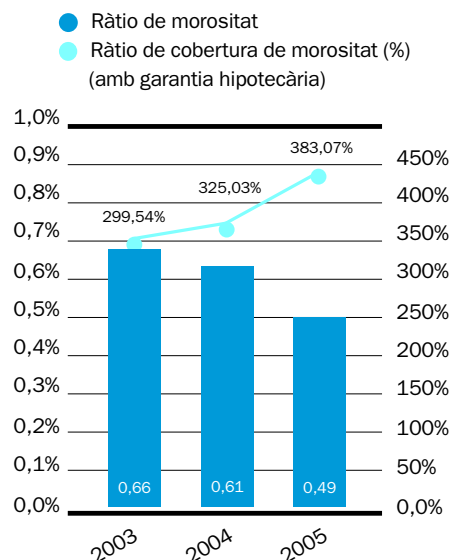
L'establiment de procediments eficients de gestió dels riscos vius permet alhora obtenir avantatges en la gestió dels riscos vençuts, atès que fa possible una política proactiva a partir de la identificació precoç dels casos amb tendència a esdevenir morosos, i els trasllada a especialistes en la gestió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

Al gràfic ^{G4} es detallen les ràtios de morositat per segments, i també el pes d'aquests en termes d'exposició.

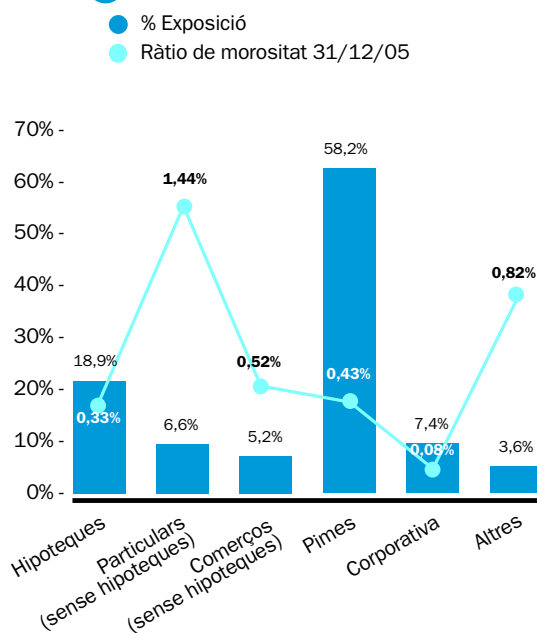
Rating

Des de fa uns anys, els riscos de crèdit contrets amb empreses són qualificats mitjançant un sistema de *rating* basat en la previsió interna de la probabilitat d'impagament. Compost

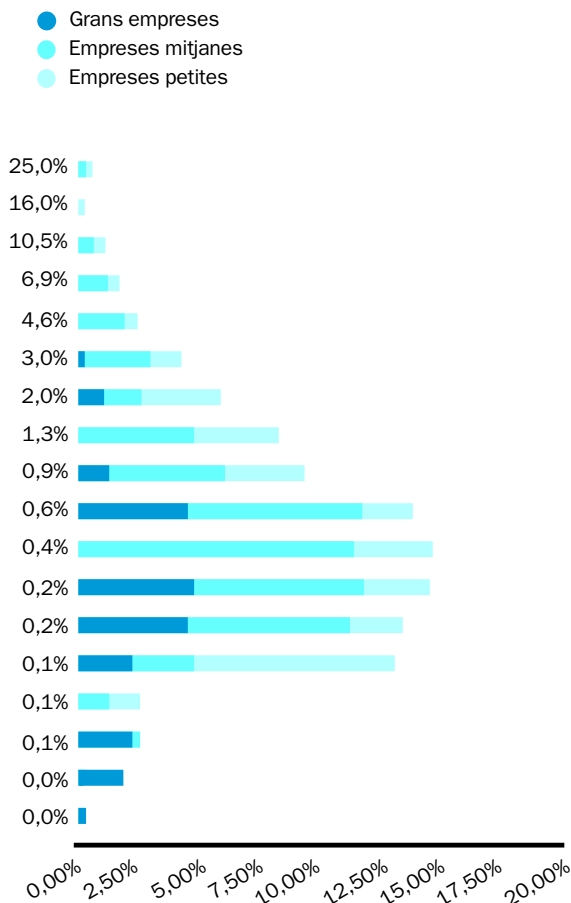
G3 Ràtio de morositat i de cobertura
(amb garantia hipotecària)



G4 Distribució de la ràtio de morositat per segments



G5 Distribució per ratings de la cartera d'empreses



per factors predictius de la morositat a un any, està dissenyat per a segments diferents. 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 permet alhora la comparació homogènia respecte a altres segments i a les qualificacions d'agències de *rating* externes, per mitjà d'una escala mestra. En el gràfic^{G5} es presenta el perfil de risc de la cartera d'empreses en aquests termes.

Scoring

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

- **Scoring de comportament:** el sistema classifica tots els clients incorporant-hi informació de l'operativa seguida amb cadascun dels productes. Aquesta classificació serveix de base per fer el seguiment i alhora s'utilitza en la concessió de nous productes i fins i tot per a preaprovacions.
- **Scoring reactiu:** s'utilitza per avaluar propostes de préstecs al consum o hipotecaris i també pòlisses de crèdit i targetes. Un cop incorporades totes les dades de l'operació, el sistema emet un resultat sobre la base de la previsió de capacitat d'endeutament, perfil financer i, si escau, perfil dels actius en garantia.

El perfil de risc que presenta la cartera d'hipoteques es mostra al gràfic^{G6}.

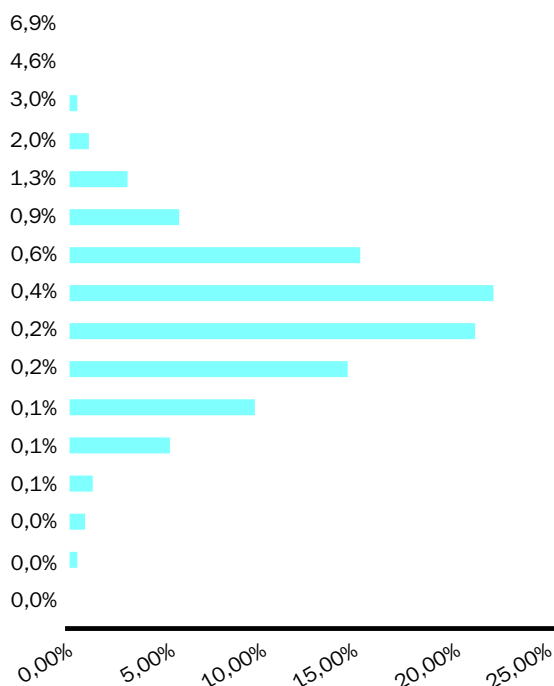
Risc país

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 davant de creditors externs perquè el país no permet l'accés a la divisa, perquè 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 de Control del Risc i són objecte de seguiment continu amb la finalitat de detectar amb anticipació qualsevol deteriorament en les perspectives econòmiques, polítiques o socials de cada país. Tant per decidir els límits com per al seguiment posterior, es fa servir com a eina de suport el *rating* fet a cada país.

La distribució geogràfica de l'exposició al risc creditici global es presenta a la pàgina següent^{G7}.

G6 Distribució per ratings de la cartera de hipoteques



Risc de crèdit per operacions de mercat

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

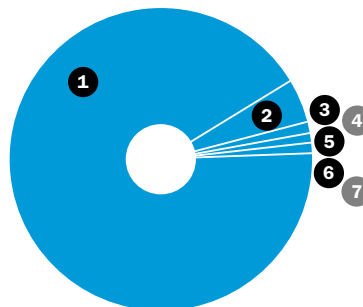
Banc Sabadell ha desenvolupat un sistema per avaluar el risc de contrapartida i n'ha obtingut resultats que estan d'acord amb l'exposició futura que poden arribar a implicar les diferents posicions, ha fet un seguiment diari i integrat dels riscos en què s'incorre i ha informat els òrgans de control sobre aquests riscos i també sobre el compliment dels límits aprovats.

Amb l'objectiu de mitigar l'exposició al risc de contrapartida, Banc Sabadell ha intensificat la gestió de contractes CSA (*Credit Support Annex*) amb les contraparts que implicaven més exposició en derivats. L'aportació de garanties permet que el risc en què s'incorre amb les esmentades contraparts es redueixi de manera significativa.

En els gràfics ^{G8 G9} es mostra la distribució del risc de contrapartida per *rating* i zones geogràfiques.

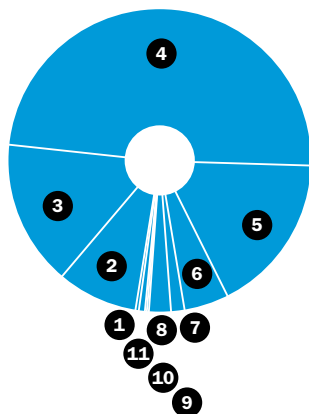
G7 Distribució geogràfica del risc de crèdit

- 1 Espanya 91%
- 2 Resta de la Unió Europea 6%
- 3 Amèrica del Nord 1%
- 4 Resta de l'OCDE 0%
- 5 Amèrica del Sud 1%
- 6 Resta del món 1%
- 7 Organismes 0%



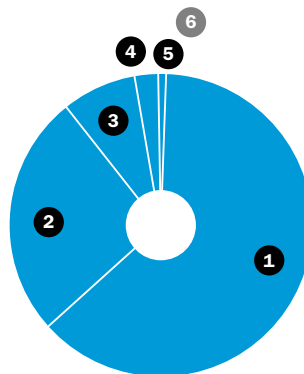
G8 Distribució del risc de contrapartida (per rating)

- 1 AAA 0,12%
- 2 AA+ 9,73%
- 3 AA 13,78%
- 4 AA- 49,19%
- 5 A+ 18,85%
- 6 A 3,48%
- 7 A- 1,71%
- 8 BBB+ 2,59%
- 9 BB+ 0,05%
- 10 BB 0,05%
- 11 Resta 0,49%



G9 Distribució del risc de contrapartida (per zona geogràfica)

- 1 UEM 66,12%
- 2 Resta d'Europa 22,57%
- 3 Resta d'EUA i Canadà 8,40%
- 4 Bancs d'inversió EUA 2,19%
- 5 Resta del món 0,73%
- 6 Japó 0,00%



Risc discrecional

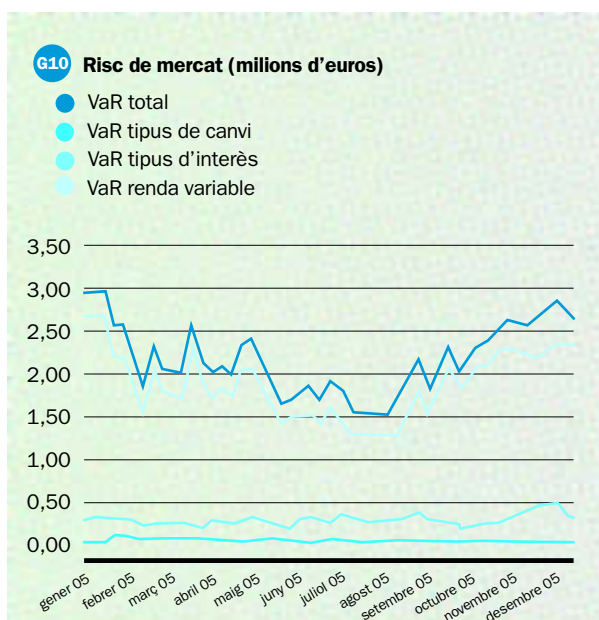
Aquest risc sorgeix davant de l'eventualitat d'incórrer en pèrdues de valor, en les posicions mantingudes en actius financers, per la variació dels factors de risc de mercat (cotitzacions de renda variable, tipus d'interès, tipus de canvi, volatilitats implícites, correlacions, etc.). Prové principalment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

El mesurament del risc discrecional de mercat es fa utilitzant la metodologia VaR (*Value at Risk*), que permet l'homogeneïtzació dels riscos dels diversos tipus d'operacions en els mercats financers. El VaR proporciona una previsió de la pèrdua màxima potencial esperada que presenta una posició per un moviment advers, però normal, d'algun dels paràmetres identificats que influeixen en el risc de mercat. Aquesta previsió 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 fer la previsió es tenen en compte els diversos nivells dels factors de risc de mercat.

El seguiment dels riscos de mercat es fa diàriament i s'informa els òrgans de control sobre els nivells de risc existents i sobre el compliment dels límits establerts per a cada unitat. Això permet percebre variacions en els nivells de risc a 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 previsions de VaR estan dins del nivell de confiança considerat.

El gràfic ^{G10} presenta l'evolució al llarg de l'any 2005 del VaR a 10 dies, amb un nivell de confiança del 99%, de l'àmbit de les operacions de mercat.



Risc estructural

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

Risc de tipus d'interès

Aquest risc està causat per les variacions dels tipus d'interès, en 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 són afectades sincrònicament, la qual cosa repercuteix en la robustesa i estabilitat dels resultats.

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

Per mesurar aquest risc es fan servir diverses metodologies, com la de l'anàlisi de la sensibilitat del marge financer en l'horitzó d'un any davant de variacions dels tipus mitjançant el *gap* de tipus d'interès que detalla els volums d'actius i passius agrupats pel termini de venciment o repreciaió, segons es tracti d'instruments a tipus fix o a tipus variable, respectivament. Aquesta anàlisi permet preveure l'efecte teòric de la variació en els tipus d'interès sobre el marge financer amb la hipòtesi que tots els tipus varien en la mateixa mesura i d'una manera sostinguda.

Complementàriament, es simula l'efecte de diversos 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 la manera més ajustada, l'efecte de possibles moviments dels tipus d'interès.

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

En el gràfic evolutiu ^{G11} es mostra tant la sensibilitat del marge financer com la sensibilitat del valor net patrimonial.

Risc de liquiditat

Es defineix com la incapacitat potencial d'atendre els compromisos de pagament, encara que sigui temporalment, perquè no es disposa d'actius líquids o no es pot accedir als mercats per refinançar-los a un preu raonable.

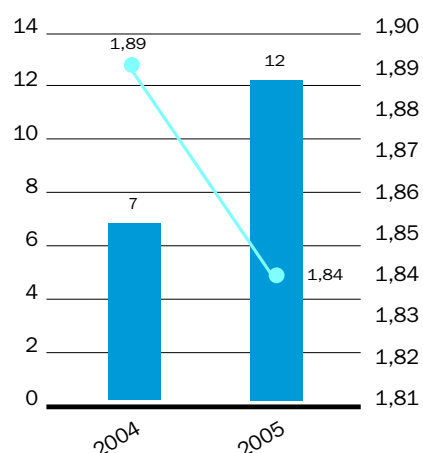
Aquest risc pot estar motivat per factors externs provocats per crisis financeres o del sistema, per problemes reputacionals o bé, internament, per una excessiva concentració de venciments de passius.

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

Paral·lelament, es fa una anàlisi del *gap* de liquiditat analitzant les previsible diferències entre entrades i sortides de fons en un horitzó de mitjà termini. Així mateix, es comprova de manera sistemàtica que la capacitat de finançament del grup en els mercats de capitals garanteixi les necessitats a mitjà i llarg termini.

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

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



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

Risc operacional

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

Banc Sabadell presta una atenció especial a aquest tipus de risc i desplega un marc de gestió que es fonamenta en una doble metodologia:

- Una detecció anticipada mitjançant l'ús d'indicadors clau del risc sobre factors causals o de gestió que generen l'exposició potencial al risc i sobre els quals els gestors disposen de capacitat de gestió.
- Addicionalment, per completar aquesta visió anticipada del risc abans que es materialitzi, s'implanta una nova metodologia centrada en l'anàlisi de processos per part dels seus gestors, la identificació dels riscos vinculats i l'avaluació dels nivells de control existents: una anàlisi quantitativa de les pèrdues reals mitjançant la qual es pretén aprendre de l'experiència.

Aquesta doble metodologia es relaciona mitjançant un sistema de mesurament que proporciona el nivell d'exposició vinculat a cada procés que es fa en el si del grup.

L'anàlisi detallada de les pèrdues realment esdevingudes per aquest tipus de riscos permet millorar les anàlisis 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.

A aquest efecte, Banc Sabadell disposa d'una base de dades històrica de pèrdues efectives per risc operacional, integrada i conciliada comptablement, la qual s'actualitza contínuament a mesura que es va rebent informació de les pèrdues i de les recuperacions de pèrdues, tant per gestió pròpia com per les assegurances contractades.

La base de dades acumula, des de l'inici del 2002, un total de 2.685 esdeveniments que arriben a un total de pèrdua neta de 12,8 milions d'euros. Aquestes dades exclouen les pèrdues operacionals relacionades amb el risc de crèdit.

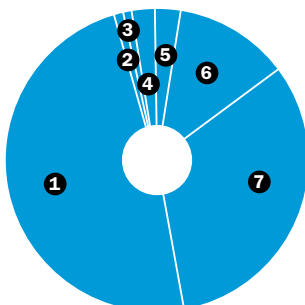
La distribució dels esdeveniments recopilats en l'esmentada base, tant per import com per nombre, es detalla en els gràfics **G12** i **G13**.

Tal com es pot apreciar en els gràfics, tant per nombre com per import, les causes principals de pèrdues per risc operacional es centren en qüestions relatives a execució, lliurament i gestió de processos i també a esdeveniments relacionats amb frau extern.

El grup compta amb una unitat central de gestió del risc operacional. Les unitats dels centres corporatius i de suport, les de negoci i les de filials financeres participades disposen d'un coordinador que, dins de l'àmbit dels diferents processos administratius i de negoci que té sota la seva responsabilitat, els indicadors de riscos que hi estan associats i els esdeveniments realment ocorreguts, fa les gestions oportunes. A tall d'exemple, una de les tasques és identificar i analitzar els casos més significatius per adoptar les mesures de mitigació o contingència més adequades per evitar-los en el futur.

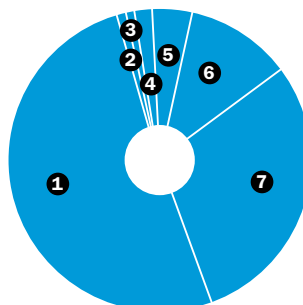
G12 Distribució d'esdeveniments de risc operacional (per import)

- 1 Incidències en el negoci i errades en els sistemes 49%
- 2 Clients, productes, pràctiques empresarials 1%
- 3 Fraus interns 2%
- 4 Relacions laborals i seguretat en el lloc de treball 0%
- 5 Fraus externs 2%
- 6 Execució, lliurament i gestió de processos 10%
- 7 Danys actius materials 36%



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

- 1 Incidències en el negoci i errades en els sistemes 53%
- 2 Clients, productes, pràctiques empresarials 1%
- 3 Fraus interns 1%
- 4 Relacions laborals i seguretat en el lloc de treball 0%
- 5 Fraus externs 29%
- 6 Execució, lliurament i gestió de processos 13%
- 7 Danys actius materials 30%





Consell d'Administració



Conseller
José Manuel Lara Bosch



Conseller
Francesc Casas i Selvas



Conseller
Héctor María Colonques Moreno



Vicepresident
Joan Llonch i Andreu



Conseller
Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán



Secretari
Miquel Roca i Junyent

Consellers honoraris
Joan Corominas i Vila⁽¹⁾
Domènec Fatjó i Sanmiquel
Antoni Ferrer i Sabater

(1) President honorari



Conseller
Miquel Bósser i Rovira



Conseller
Joan Manuel Desvalls i Maristany



President
Josep Olliu i Creus



Conseller delegat
Joan M. Nin i Genova



Conseller
Josep Permanyer i Cunillera



Conseller
Jorge Manuel Jardim Gonçalves

Conseller
Isak Andic Ermay
* Incorporat el 22.12.2005

Comissió Executiva

President
Josep Olliu i Creus



Conseller executiu
Josep Permanyer i Cunillera



Conseller delegat
Joan M. Nin i Genova



Secretari
Josep Lluís Negro i Rodríguez



**Equip
directiu**



Conseller delegat

Joan Maria Nin i Genova*

Interventor general

Josep Lluís Negro i Rodríguez*

Direccions de negocis**Banca Comercial**

Jaume Puig i Balsells*

Banca d'Empreses

Juan Antonio Alcaraz García*

Banca Privada i Amèrica

Francisco Vallejo Vallejo*

BS Capital

Eugeni Vilardell i Talló*

BancaAssegurances

Ignasi Camí i Casellas*

Tresoreria i Mercat de Capitals

Rafael García i Nauffal*

Gestió d'Actius

Cirius Andreu i Cabot*

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*

Assessoria Jurídica

María José García Beato

Auditoria Interna

Núria Lázaro i Rubio

Compliment Normatiu**i Control de Qualitat**

Gonzalo Baretino Coloma

Gabinet Comercial

Ramon Domènech i Ibáñez

Gabinet de Comunicació

Joan Saborido i Camps

Gabinet Financer

Joan M. Grumé i Sierra

Compres

Francisco López Guerrero

Immobles

Xavier Rosés i Sans

Operacions Bancàries i Canals

Manuel Tresánchez i Montaner

Operacions de Mercats**Financers**

Adrià Galian i Valldeneu

Organització

Ramon Gibert i Gusi

Producció i Plataformes

Antonio Padilla Carrique

Recuperacions

Jordi Estivill i Graugés

Recursos Humans

Enric Badia i Ejarque

Risc Creditici

Pere Guàrdia i Ramoneda

Risc Operacional

Antonio López Álvarez

Sistemes d'Informació

Federico Rodríguez Castillo

Bancs i societats filials**Sabadell Banca Privada**

Manuel San Salvador Caballero

Banco Atlántico Panamá

Javier Gallardo Vilajuana

Ibersecurities

Juan Bastos-Mendes Rezende

Landscape

Salvador Grané i Terradas

BIDSA

Eugeni Vilardell i Talló

Netfocus

Carlos Abarca de Haro

Bancs i societats participades**BancSabadell d'Andorra**

Miquel Alabern i Comas

BanSabadell Fincom

Miquel Costa i Sampere

Direccions regionals**i unitats de negoci****Banca Comercial****Andalusia**

Juan Krauel Alonso

Barcelona

Antoni Sabaté i Boza

Catalunya

Josep Canalias i Puig

Espanya Nord

José A. Enjuanes Turmo

Llevant i Balears

Jaume Matas i Vallverdú

Madrid i Canàries

Javier Vela Hernández

Banco Herrero

Carlos J. Serrano Guerra

Solbank

Aleix Masachs i Fatjó

Pimes, Comerços i Autònoms

Antoni Burón i Castellví

Mitjans de pagament

Ramon Coll i Sandiumenge

Banca de Particulars

Albert Constans i Fernández

Col·lectius, Banca Associada**i Xarxa d'Agents**

Conxa Oliu i Creus

Banca d'Empreses**Andalusia**

Rafael Herrador Martínez

Aragó-La Rioja

Domingo Jarabo de la Torre

Astúries

Herminio Huerta Cárcaba

Canàries

Juan José Rivero Pérez

Castella i Galícia

Luis Alberto Requejo Bayón

Catalunya

Lluís Buil i Vall

Llevant

Cristóbal Andrés Peña Forés

Madrid

Blanca Montero Corominas

País Basc, Navarra i Cantàbria

Pedro E. Sánchez Sologaitua

Banca Corporativa

Carles Ventura i Santamans

BS Finançament

Josep M. Sebastián i Balfego

BS Patrimonis

Ramón de la Riva Reina

Negoci Immobiliari

Anna Ribalta i Roig

Negoci Internacional

Xavier Puig i Asensio

*Membres del Comitè de Direcció

**Informe de
la Comissió
d'Auditoria
i Control**

[Faint, illegible handwritten signature or stamp]

Aquest Informe d'activitats del 2005 de la Comissió d'Auditoria i Control està dirigit als i a les accionistes de Banco de Sabadell, S.A. i va ser formulat per la Comissió d'Auditoria i Control en la reunió del 3 març de 2006 i aprovat pel Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. en la sessió mantinguda en data 9 de març de 2006.

La Comissió és regulada pel que disposa l'article 59 bis dels Estatuts Socials i l'article 13 del Reglament del Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. i compta amb un Reglament específic d'organització i funcionament publicat en el web corporatiu www.bancsabadell.com.

Mitjançant aquesta regulació, la Comissió d'Auditoria i Control s'adapta als requeriments legals d'informació establerts a la Llei 44/2002, del 22 de novembre, sobre mesures de reforma del sistema financer.

D'acord amb aquestes normes, la Comissió està formada per tres consellers no executius, nomenats pel 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 podrà ser conseller.

El 31 de desembre de 2005, la Comissió d'Auditoria i Control de Banc Sabadell estava composta pels membres següents:

President

Joan Llonch i Andreu

Vocals

Francesc Casas i Selvas

Joan Manuel Desvalls i Maristany

Secretari

Miquel Roca i Junyent

La Comissió d'Auditoria i Control es reuneix les vegades que calgui i, com a mínim, una vegada cada tres mesos i pot requerir que assisteixin a les reunions els executius que cregui convenient, incloent-hi els que siguin consellers. A més a més, pot recollir l'assessorament de professionals externs per a un millor compliment de les seves funcions.

Aquest Informe recull tota una sèrie d'activitats que la Comissió d'Auditoria i Control ha desenvolupat en el transcurs de les sis sessions que ha mantingut durant l'exercici del 2005 i que permeten ratificar que l'esmentada Comissió ha complert les competències encomanades en el seu Reglament pel Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A., en els principals àmbits d'actuació.

La difusió d'aquest Informe d'activitats a la Junta General d'Accionistes és una iniciativa més que, al costat de la publicació de l'Informe anual del Govern Corporatiu i dels continguts publicats en el web corporatiu, reflecteix el compromís de Banc Sabadell de posar a disposició d'accionistes i 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 plantegin els accionistes en matèries de la seva competència.
2. Proposar al Consell d'Administració, per tal de sotmetre-ho a la Junta General d'Accionistes, el nomenament dels auditors externs de comptes, establint les condicions per a la seva contractació, l'abast del seu mandat professional i, si 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.
3. Informar sobre els comptes anuals i també sobre els estats financers trimestrals i semestrals i els fulls que s'hagin de remetre als òrgans reguladors o de supervisió, vigilat el compliment dels requeriments legals i la correcta aplicació de les normes comptables.
4. Supervisar els serveis d'auditoria interna, revisant la designació i substitució dels seus responsables.



5. Conèixer el procés d'informació financera i els sistemes de control intern de la societat.
6. Relacionar-se amb els auditors externs per rebre informació sobre les qüestions que puguin posar en risc la seva independència i qualsevol altra informació relacionada amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, juntament amb les altres comunicacions previstes en la legislació d'auditoria de comptes i en les normes tècniques d'auditoria.
7. Informar sobre totes les qüestions que, en el marc de les seves competències, li siguin sotmeses a consideració pel Consell d'Administració.
8. Totes les altres competències que li siguin atribuïdes per llei o pels Estatuts i els reglaments que els desenvolupin.

Regulació



A fi d'atendre les prescripcions contingudes en la Llei de mesures de reforma del sistema financer, mitjançant escriptura formalitzada el 9 de juliol de 2003, es va modificar el Reglament del Consell d'Administració en introduir la regulació relativa a la composició i el funcionament de la Comissió d'Auditoria; tot això d'acord amb la modificació de determinats articles dels Estatuts Socials del Banc, acordada a la Junta General ordinària feta el 24 d'abril de 2003.

Aquesta mateixa data, mitjançant una altra escriptura, es va crear la Comissió d'Auditoria i Control i es van deixar sense efecte les anteriors comissions d'auditoria i de control pressupostari, ja que es van refondre les seves funcions en els Estatuts Socials del Banc i en el Reglament del Consell d'Administració del Banc.

En data 20 d'octubre de 2003, la Comissió va formular el Reglament que determina, en el marc dels Estatuts Socials i del Reglament del Consell d'Administració, els principis d'actuació de la Comissió d'Auditoria i Control de Banco de Sabadell, S.A. i les regles bàsiques de la seva organització i funcionament. L'esmentat Reglament va ser aprovat i ratificat pel Consell d'Administració en la sessió del 30 d'octubre de 2003.

Amb aquest marc normatiu, la Comissió d'Auditoria i Control ha fet durant el 2005 sis reunions, quatre de les quals han estat ordinàries i dues 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 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 al compliment de les competències que té encomanades per part del Consell d'Administració, en els principals àmbits d'actuació:

Funcions relatives al procés d'informació financera i sistemes de control intern

La Comissió ha revisat la correcta aplicació de les bones pràctiques bancàries o comptables en els diferents nivells de l'organització, assegurant, a través dels informes de l'auditoria externa, de l'auditoria interna o de l'interventor general, que en la Direcció General i en la resta de les direccions executives corresponents es prenguin les mesures oportunes perquè els riscos principals del grup estiguin raonablement identificats, mesurats i controlats.

Dins d'aquest capítol, i seguint les recomanacions exposades en la Memòria de la supervisió bancària a Espanya de l'exercici del 2003, publicada pel Banc d'Espanya en relació amb la política de les entitats de crèdit en l'expansió internacional de les seves activitats a través d'establiments *off-shore*, la Comissió ha dedicat especial atenció a la supervisió del sistema de control intern exercit sobre les activitats *off-shore* del grup. Per fer aquesta tasca, la Comissió ha revisat els resultats dels informes d'inspecció dels organismes reguladors, els informes d'auditoria presentats per la Direcció d'Auditoria Interna del grup, els resultats d'auditoria de les unitats que compten amb auditoria interna local i els informes dels auditors de comptes fets durant l'exercici del 2004 sobre les filials que realitzen activitats *off-shore*. En relació amb aquestes tasques de supervisió, la Comissió va presentar un informe al Consell d'Administració en la sessió de data 26 de maig de 2005.



Respecte a l'auditoria de comptes, la Comissió té entre les seves funcions la de 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 de data 23 de febrer de 2005 es va procedir a 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 del 2005 de la companyia d'auditoria PriceWaterhouseCoopers Auditors, S.L. El Consell d'Administració va acordar, per part seva, sotmetre l'esmentada proposta a la Junta General d'Accionistes ordinària feta el 21 d'abril de 2005, que la va aprovar.

Respecte a les condicions econòmiques de contractació, en la reunió de la Comissió abans esmentada es van revisar i aprovar els honoraris que calia satisfer a l'auditor de comptes durant el 2005, imports que consten desglossats en els comptes anuals de l'exercici. Els honoraris en concepte d'auditories en l'exercici del 2005 han estat més baixos que els de l'exercici del 2004, a causa de l'efecte de les sinèrgies derivades de la integració informàtica feta al final del 2004, la qual cosa ha permès reduir el treball que havien de fer els auditors externs durant el 2005 respecte al que havien fet l'any anterior per la incorporació al grup del Banco Atlántico. Aquests honoraris han inclòs també la remuneració pels treballs addicionals que havia de fer l'auditoria externa a conseqüència dels canvis comptables introduïts per la nova Circular 4/2004, sobre normes d'informació financera pública i reservada i models dels estats financers.

Pel que fa a la supervisió del compliment del contracte d'auditoria, ha estat cobert mitjançant la presentació a la Comissió, per part de l'auditor de comptes, dels resultats de les auditories de comptes de l'exercici del 2005 de Banc Sabadell i societats dependents a la sessió del 3 de març de 2006.

Al llarg de l'any, la Comissió també ha mantingut diverses reunions amb l'auditor de comptes per saber la seva opinió sobre el procés de conversió a les noves normes comptables. Tot i tractar-se d'un procés molt complex, per la dimensió i sofisticació dels negocis del grup, ha estat portat a terme amb rigor i seguint totes les normes comptables requerides. Com a conseqüència d'això, l'opinió dels auditors sobre els comptes anuals individuals i consolidats de l'exercici del 2005, de la mateixa manera que en exercicis anteriors, posa de manifest que expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Banc i del grup i del resultat de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici anual acabat, i que contenen la informació financera necessària i suficient per interpretar-los i comprendre'ls de manera adequada.



Funcions relatives a la informació econòmica i financera

La Comissió ha dedicat durant l'exercici especial atenció a la revisió dels comptes i a la informació econòmica i financera periòdica (trimestral i semestral) de la societat, incloent-hi també el fullet informatiu continuat, abans de difondre'l al mercat.

Per fer aquestes revisions, ha rebut documentació i ha mantingut reunions amb l'interventor general, el director de Control i l'auditor de comptes, amb l'objectiu de comprovar-ne l'adequació a la normativa comptable vigent. Com a conseqüència d'aquestes revisions, la Comissió ha informat favorablement el Consell d'Administració sobre els continguts dels comptes anuals, del fullet informatiu continuat i de la informació econòmica i financera trimestral i semestral.

Funcions relatives als serveis d'auditoria interna

La Comissió té entre les seves funcions la d'aprovar la metodologia i els plans de la Direcció d'Auditoria Interna, avaluar el grau de compliment dels esmentats plans i la implantació de les seves recomanacions. Aquesta funció s'ha desenvolupat, fonamentalment, a través de l'aprovació i seguiment del pla anual d'auditoria interna. La plasmació pràctica de d'aquest pla d'auditoria s'ha traduït en la realització de més de 350 informes d'auditoria, els resultats principals dels quals han estat avaluats per la Comissió, i també les respostes de la Direcció a les recomanacions dels esmentats informes d'auditoria.

En relació amb les activitats de la Comissió durant l'exercici del 2005, cal destacar que l'interventor general i la directora d'Auditoria Interna han assistit a totes les sessions de la Comissió i hi han presentat els informes següents:

- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del quart trimestre del 2004, a la sessió del 19 de gener de 2005.
- Informe sobre la Memòria d'activitats d'auditoria interna durant el 2004 i la proposta de Pla d'activitats per a l'exercici del 2005, a la sessió del 19 de gener de 2005.
- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del primer trimestre del 2005, a la sessió del 6 de maig de 2005.
- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del segon trimestre del 2005, a la sessió del 20 de juliol de 2005.
- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del tercer trimestre del 2005, a la sessió del 24 d'octubre de 2005.

A més a més, s'ha informat puntualment del seguiment de recomanacions d'anteriors informes d'auditoria i s'ha presentat en cada convocatòria un informe específic amb el seguiment fet per la Direcció d'Auditoria sobre el quadre de comandament dels principals indicadors de qualitat.





També es pot ressenyar que, emmarcat en el procés d'implantació del nou Acord de capital Basilea II en el grup, durant aquest exercici la Comissió ha estat informada del resultat de les auditories fetes a requeriment de la Direcció General de Supervisió del Banc d'Espanya sobre els models en què el grup ha utilitzat un enfocament basat en qualificacions internes (IRB) per calcular els requeriments mínims de capital per risc de crèdit. Les esmentades auditories s'han fet seguint la guia d'informe facilitada pel Banc d'Espanya en el quadern de sol·licitud enviat a l'entitat i estan subjectes a actualitzacions de periodicitat semestral, fins a l'acceptació pel Banc d'Espanya de l'enfocament presentat per l'entitat i, almenys, fins a l'entrada en vigor del nou marc.

Funcions relatives al compliment de les disposicions reguladores i els requeriments legals per al bon govern de la companyia

Per al bon govern de l'activitat de la companyia, la Comissió ha revisat els informes de l'interventor general i l'Auditoria Interna sobre el compliment de les lleis, la normativa interna i les disposicions reguladores que hi siguin d'aplicació. En aquesta línia, la Comissió, en la sessió del 23 de febrer de 2005, va acordar informar favorablement el Consell d'Administració en relació amb l'informe presentat per la Comissió Executiva sobre l'estructura i les pràctiques de govern corporatiu de Banco de Sabadell, S.A. durant l'any 2004.

Així mateix, la Comissió ha rebut informació al llarg de l'any de les conclusions dels informes emesos per les autoritats de supervisió i ha pogut constatar la implantació adequada de les mesures de millora proposades.

Conclusió

Totes les activitats exposades anteriorment han permès a la Comissió d'Auditoria i Control complir plenament les competències encomanades en el seu Reglament pel Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A., en els principals àmbits d'actuació.

Com a resultat de les activitats esmentades, la Comissió ha pogut 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 contenen la informació necessària i suficient per poder-los comprendre.

Així mateix, la Comissió ha constatat que els comptes anuals i l'Informe de gestió de Banco de Sabadell, S.A. i societats dependents expliquen, amb claredat i senzillesa, els riscos econòmics, financers i jurídics en què poden 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'esmentat informe siguin redactats de manera clara i precisa.

Els membres de la Comissió d'Auditoria i Control, en data 3 de març de 2006, procedeixen a subscriure aquest Informe sobre el desenvolupament de les seves activitats durant el 2005, que es sotmetrà a la consideració de la Junta General d'Accionistes.



**Informació
legal**

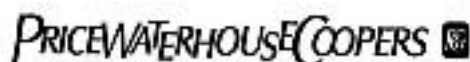
La informació legal que consta en les pàgines següents inclou:

Informe d'Auditoria

Comptes anuals consolidats

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.



Plaça Catalunya, 120
08002 Barcelona
Espanya
Tél: +34 932 632 100
Fax: +34 932 632 100

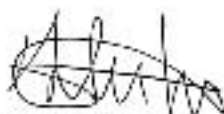
INFORME D'AUDITORIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

Als accionistes de Banco de Sabadell, S.A.

1. Hem auditat els comptes anuals consolidats de Banco de Sabadell, S.A. (la societat dominant) i societats dependents (el Grup) que comprenen el balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2005, el compte de pèrdues i guany consolidat, l'estat de fluxos d'efectiu consolidat, l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat i la memòria dels comptes anuals consolidats corresponents a l'exercici anual acabat en l'esmentada data, la formulació dels quals és responsabilitat dels administradors de la societat dominant. La nostra responsabilitat és la d'expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals consolidats en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades a Espanya, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals consolidats i l'avaluació de la seva presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.
2. Els comptes anuals consolidats adjunts de l'exercici 2005 són els primers que el Grup prepara aplicant les normes internacionals d'informació financera adoptades per la Unió Europea (NIIF-UE), que requereixen, amb caràcter general, que els estats financers presentin informació comparativa. En aquest sentit, i d'acord amb la legislació mercantil, els administradors de la societat dominant presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les períodes del balanç de situació consolidat, del compte de pèrdues i guany consolidat, de l'estat de fluxos d'efectiu consolidat, de l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat i de la memòria dels comptes anuals, a més de les xifres consolidades de l'exercici 2005, les corresponents a l'exercici anterior, que han estat obtingudes mitjançant l'aplicació de les NIIF - UE vigents a 31 de desembre de 2005. Conseqüentment, les xifres corresponents a l'exercici anterior difereixen de les contingudes en els comptes anuals consolidats aprovats de l'exercici 2004 que van ser formulats conforme als principis i normes comptables vigents a l'esmentat exercici, detallant-se a la nota 1 de la memòria dels comptes anuals consolidats adjunts les diferències que implica l'aplicació de les NIIF - UE sobre el patrimoni net consolidat a 1 de gener i a 31 de desembre de 2004 i sobre els resultats consolidats de l'exercici 2004 del Grup. La nostra opinió es refereix exclusivament als comptes anuals consolidats de l'exercici 2005. Amb data 1 de març de 2005 vam emetre el nostre informe d'auditoria sobre els comptes anuals consolidats de l'exercici 2004, formulats d'acord amb els principis i normes comptables vigents a l'esmentat exercici, en el que vam expressar una opinió favorable.
3. Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats de l'exercici 2005 adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada de Banco de Sabadell, S.A. i societats dependents a 31 de desembre de 2005 i dels resultats consolidats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net consolidat i dels fluxos d'efectiu consolidats corresponents a l'exercici anual acabat en l'esmentada data i contenen la informació necessària i suficient per a la seva interpretació i adequada comprensió, de conformitat amb les normes internacionals d'informació financera adoptades per la Unió Europea, que guarden uniformitat amb les aplicades en la preparació dels comptes anuals consolidats corresponents a l'exercici anterior que s'han incorporat als comptes anuals consolidats de l'exercici 2005 a efectes comparatius.

4. L'informe de gestió consolidat adjunt de l'exercici 2005 conté les explicacions que els administradors de la societat dominant consideren oportunes sobre la situació del Grup, l'evolució dels seus negocis i sobre altres qüestions 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 2005. La nostra tasca com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió consolidat 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 Banca de Sabadell, S.A. i societat dependent.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Antonio Graña Hidalgo
Soc. - Auditor de Comptes

14 de març de 2006

Nota	Concepte
Estats financers	
	Balanços de situació
	Comptes de pèrdues i guanys
	Canvis en el patrimoni net
	Estat de fluxos d'efectiu
Memòria	
1	Activitat, polítiques i pràctiques de comptabilitat
2	Grup Banc Sabadell
3	Proposta de distribució de beneficis i benefici bàsic per acció
4	Dipòsits en entitats de crèdit d'actiu
5	Valors representatius de deute
6	Altres instruments de capital
7	Derivats de negociació d'actiu i passiu
8	Crèdit a la clientela
9	Transferència d'actius financers
10	Altres actius financers
11	Derivats de cobertura d'actiu i passiu
12	Actius no corrents en venda i passius associats amb actius no corrents en venda
13	Participacions
14	Actiu material
15	Actiu intangible
16	Altres actius
17	Dipòsits d'entitats de crèdit de passiu
18	Dipòsits de la clientela
19	Dèbits representats per valors negociables
20	Passius subordinats
21	Altres passius financers
22	Passius per contractes d'assegurances
23	Provisions
24	Capital amb naturalesa de passiu financer
25	Valor raonable dels actius i passius financers
26	Operacions en moneda estrangera
27	Interessos minoritaris
28	Ajustos per valoració
29	Fons propis
30	Riscos contingents
31	Compromisos contingents
32	Recursos de clients fora de balanç
33	Compte de pèrdues i guanys
34	Situació fiscal (impost sobre beneficis)
35	Informació per unitats de negoci
36	Gestió de riscos financers
37	Informació sobre el medi ambient
38	Transaccions amb parts vinculades
39	Relació d'agents
40	Servei d'atenció al client
41	Remuneracions als membres del Consell d'Administració i l'Alta Direcció
42	Compliment de l'article 127 ter de la Llei de societats anònimes
43	Esdeveniments posteriors
Annex	Societats del Grup Banc Sabadell
Informe de gestió	

Balanços de situació consolidats del Grup Banc Sabadell

El 31 de desembre de 2005 i el 31 de desembre de 2004

En milers d'euros

Actiu	2005	2004
Caixa i dipòsits en bancs centrals	553.449	532.544
Cartera de negociació	84.578	72.279
Dipòsits en entitats de crèdit (nota 4)	0	24
Operacions del mercat monetari per mitjà d'entitats de contrapartida	0	0
Crèdit a la clientela	0	0
Valors representatius de deute (nota 5)	4.152	1.520
Altres instruments de capital	0	0
Derivats de negociació (nota 7)	80.426	70.735
<i>Promemòria: prestats o en garantia</i>	0	0
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	261.134	219.032
Dipòsits en entitats de crèdit	0	0
Operacions del mercat monetari per mitjà d'entitats de contrapartida	0	0
Crèdit a la clientela	0	0
Valors representatius de deute	0	0
Altres instruments de capital (nota 6)	261.134	219.032
<i>Promemòria: prestats o en garantia</i>	0	0
Actius financers disponibles per a la venda	3.084.011	2.779.223
Valors representatius de deute (nota 5)	2.709.308	2.396.612
Altres instruments de capital (nota 6)	374.703	382.611
<i>Promemòria: prestats o en garantia</i>	0	0
Inversions creditícies	44.689.233	39.085.629
Dipòsits en entitats de crèdit (nota 4)	2.841.243	4.717.309
Operacions del mercat monetari per mitjà d'entitats de contrapartida	0	0
Crèdit a la clientela (nota 8)	40.828.470	33.606.654
Valors representatius de deute (nota 5)	14	23.572
Altres actius financers (nota 10)	1.019.506	738.094
<i>Promemòria: prestats o en garantia</i>	0	0
Cartera d'inversió a venciment	0	0
<i>Promemòria: prestats o en garantia</i>	0	0
Ajustos a actius financers per macrocobertures	0	0
Derivats de cobertura (nota 11)	316.221	276.962
Actius no corrents en venda (nota 12)	70.858	25.930
Dipòsits en entitats de crèdit	0	0
Crèdit a la clientela	57.709	0
Valors representatius de deute	0	0
Instruments de capital	0	0
Actiu material	13.149	25.930
Rest a d'actius	0	0
Participacions (nota 13)	248.423	123.056
Entitats associades	248.423	123.056
Entitats multigrup	0	0
Entitats grup	0	0
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	0	0
Actius per reassurances	8	0
Actiu material (nota 14)	1.069.807	1.101.653
D'ús propi	690.733	697.519
Inversions immobiliàries	316.131	348.771
Altres actius cedits en arrendament operatiu	62.943	55.363
<i>Promemòria: adquirint en arrendament financer</i>	0	0
Actiu intangible (nota 15)	51.220	36.804
Fons de comerç	2.696	1.785
Altres actius intangible	48.524	35.019
Actius fiscals	834.390	676.931
Corrents	72.124	11.520
Diferits (nota 34)	762.266	665.411
Periodificacions	53.486	37.542
Altres actius (nota 16)	1.003.577	741.649
Existències	995.500	714.544
Rest a	8.077	27.105
Total actiu	52.320.395	45.709.234

Passiu	2005	2004
Cartera de negociació	79.379	71.785
Dipòsits d'entitats de crèdit (nota 17)	1.203	0
Operacions del mercat monetari per mitjà d'entitats de contrapartida	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0
Derivats de negociació (nota 7)	75.148	71.785
Posicions curtes de valors	3.028	0
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0
Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0
Passius financers a cost amortitzat	45.134.820	39.317.559
Dipòsits de bancs centrals	808.311	280.036
Dipòsits d'entitats de crèdit (nota 17)	3.476.447	3.716.865
Operacions del mercat monetari per mitjà d'entitats de contrapartida	0	0
Dipòsits de la clientela (nota 18)	23.023.190	22.228.852
Dèbits representats per valors negociables (nota 19)	15.093.323	10.956.722
Passius subordinats (nota 20)	1.040.947	1.048.184
Altres passius financers (nota 21)	1.692.602	1.086.900
Ajustos a passius financers per macrocobertures	0	0
Derivats de cobertura (nota 11)	27.660	15.287
Passius associats amb actius no corrents en venda (nota 12)	122.625	0
Dipòsits de bancs centrals	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0
Dipòsits de la clientela	122.625	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0
Resta de passius	0	0
Passius per contractes d'assegurances (nota 22)	2.309.775	2.077.735
Provisions (nota 23)	466.543	569.399
Fons per a pensions i obligacions similars	276.639	313.965
Provisions per a impostos	2.833	2.830
Provisions per a riscos i compromisos contingents	87.775	81.668
Altres provisions	99.296	170.936
Passius fiscals	164.537	51.438
Corrents	31.925	31.366
Diferits (nota 34)	132.612	20.072
Periodificacions	196.868	162.701
Altres passius	61.480	16.814
Capital amb naturalesa de passiu financer (nota 24)	250.000	250.000
Total passiu	48.813.687	42.532.718

Patrimoni net	2005	2004
Interessos minoritaris (nota 27)	16.005	13.807
Ajustos per valoració (nota 28)	117.082	79.547
Actius financers disponibles per a la venda	117.455	79.547
Passius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net	0	0
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(593)	0
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	0	0
Diferències de canvi	195	0
Actius no corrents en venda	25	0
Fons propis (nota 29)	3.373.621	3.083.162
Capital o fons de dotació	153.002	153.002
Emès	153.002	153.002
Pendent de desemborsament no exigit (-)	0	0
Prima d'emissió	1.373.270	1.373.270
Reserves	1.485.745	1.257.036
Reserves (pèrdues) acumulades	1.479.919	1.251.604
Romanent	0	0
Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de la participació	5.826	5.432
Entitats associades	5.826	5.432
Entitats multigrup	0	0
Altres instruments de capital	277	205
D'instruments financers compostos	0	0
Resta	277	205
Menys: valors propis	0	(106)
Quotes participatives i fons associats (caixes d'estalvis)	0	0
Quotes participatives	0	0
Fons de reserves de quotapartícips	0	0
Fons d'estabilització	0	0
Resultat atribuït al Grup	453.128	373.196
Menys: dividends i retribucions	(91.801)	(73.441)
Total patrimoni net	3.506.708	3.176.516
Total patrimoni net i passiu	52.320.395	45.709.234
Promemòria		
Riscos contingents (nota 30)	6.339.021	5.415.872
Garanties financeres	6.333.245	5.413.309
Actius destinats a altres obligacions de tercers	0	0
Altres riscos contingents	5.776	2.563
Compromisos contingents (nota 31)	16.599.561	14.156.402
Disponibles per tercers	14.742.768	12.142.421
Altres compromisos	1.856.793	2.013.981
Total promemòria	22.938.582	19.572.274

Comptes de pèrdues i guanys consolidats del Grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004

En milers d'euros

	2005	2004
Interessos i rendiments assimilats (nota 33.a)	1.745.147	1.571.425
Interessos i càrregues assimilades (nota 33.a)	(786.285)	(667.080)
Remuneració de capital amb naturalesa de passiu financer	(6.160)	(7.006)
Altres	(780.125)	(660.074)
Rendiment d'instruments de capital (nota 33.a)	16.894	17.639
Marge d'intermediació	975.756	921.984
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	12.668	5.324
Entitats associades	12.668	5.324
Entitats multigrup	0	0
Comissions percebudes (nota 33.b)	495.690	469.442
Comissions pagades (nota 33.b)	(44.120)	(48.567)
Activitat d'assegurances (nota 33.c)	43.737	41.098
Primes d'assegurances i reassegurances cobrades	948.710	734.373
Primes de reassegurances pagades	0	(954)
Prestacions pagades i altres despeses relacionades amb assegurances	(776.435)	(832.420)
Ingressos per reassegurances	0	0
Dotacions netes a passius per contractes d'assegurances	(227.785)	56.433
Ingressos financers	122.252	87.696
Despeses financeres	(23.005)	(4.030)
Resultats d'operacions financeres (net) (nota 33.d)	65.568	28.074
Cartera de negociació	11.282	15.594
Altres instruments financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0
Actius financers disponibles per a la venda	32.680	19.524
Inversions creditícies	1.427	1.414
Altres	20.179	(8.458)
Diferències de canvi (net)	42.059	35.417
Marge ordinari	1.591.358	1.452.772
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers (nota 33.e)	224.219	348.477
Cost de vendes (nota 33.e)	(136.177)	(263.697)
Altres productes d'explotació	25.296	21.059
Despeses de personal (nota 33.f)	(542.040)	(534.040)
Altres despeses generals d'administració (nota 33.g)	(262.092)	(271.752)
Amortització	(96.148)	(99.975)
Actiu material	(78.445)	(82.976)
Actiu intangible	(17.703)	(16.999)
Altres càrregues d'explotació (nota 33.h)	(10.941)	(11.454)
Marge d'explotació	793.475	641.390

	2005	2004
Pèrdues per deteriorament d'actius (net) (nota 33.i)	(162.715)	(145.390)
Actius financers disponibles per a la venda	(3.803)	(2.360)
Inversions creditícies	(143.149)	(154.767)
Cartera d'inversió a venciment	0	0
Actius no corrents en venda	939	12.589
Participacions	(12.331)	(710)
Actiu material	0	(142)
Fons de comerç	0	0
Altres actiu intangible	(4.371)	0
Resta d'actius	0	0
Dotacions a provisions (net)	(6.360)	(11.473)
Ingressos financers d'activitats no financeres (nota 33.j)	10.130	15.718
Despeses financeres d'activitats no financeres (nota 33.j)	(28.492)	(29.434)
Altres guanys	80.433	101.556
Guanys per venda d'actiu material	54.874	50.815
Guanys per venda de participacions	1.056	24.004
Altres conceptes	24.503	26.737
Altres pèrdues	(42.171)	(25.199)
Pèrdues per venda d'actiu material	(12.563)	(1.199)
Pèrdues per venda de participacions	(866)	(2.203)
Altres conceptes	(28.742)	(21.797)
Resultat abans d'impostos	644.300	547.168
Impost sobre beneficis (nota 34)	(189.758)	(172.981)
Dotació obligatòria a obres i fons socials	0	0
Resultat de l'activitat ordinària	454.542	374.187
Resultat d'operacions interrompudes (net)	425	47
Resultat consolidat de l'exercici	454.967	374.234
Resultat atribuït a la minoria (nota 27)	1.839	1.038
Resultat atribuït al Grup	453.128	373.196
<i>Benefici per acció bàsic (en euros)</i>	<i>1,48</i>	<i>1,22</i>

Canvis en el patrimoni net consolidat del Grup Banc Sabadell

El 31 de desembre de 2005 i el 31 de desembre de 2004

En milers d'euros

	2005	2004
Ingressos nets reconeguts directament en el patrimoni net	37.535	43.625
Actius financers disponibles per a la venda	37.908	43.838
Guany/pèrdua per valoració	66.159	77.407
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	(7.839)	(9.964)
Impost sobre beneficis	(20.412)	(23.605)
Reclassificació	0	0
Altres passius financers a valor raonable	0	0
Guany/pèrdua per valoració	0	0
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	0	0
Impost sobre beneficis	0	0
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(593)	(213)
Guany/pèrdua per valoració	(912)	(328)
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	0	0
Imports transferits al valor comptable inicial de les partides cobertes	0	0
Impost sobre beneficis	319	115
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	0	0
Guany/pèrdua per valoració	0	0
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	0	0
Impost sobre beneficis	0	0
Diferències de canvi	195	0
Guany/pèrdua per conversió	307	0
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	(7)	0
Impost sobre beneficis	(105)	0
Actius no corrents en venda	25	0
Guany per valoració	38	0
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	0	0
Impost sobre beneficis	(13)	0
Reclassificacions	0	0
Resultat consolidat de l'exercici	454.967	374.234
Resultat consolidat publicat	454.967	374.234
Ajustos per canvis de criteri comptable	0	0
Ajustos per errors	0	0
Ingressos i despeses totals de l'exercici	492.502	417.859
Entitat dominant	490.981	416.811
Interessos minoritaris	1.521	1.048
Promemòria: ajustos en el patrimoni net imputables a períodes anteriors	0	0
Efecte de canvis en criteris comptables	0	0
Fons propis	0	0
Ajustos per valoració	0	0
Interessos minoritaris	0	0
Efectes d'errors	0	0
Fons propis	0	0
Ajustos per valoració	0	0
Interessos minoritaris	0	0

Informació legal

Banc Sabadell Informe anual 2005

Estat de fluxos d'efectiu consolidat del Grup Banc Sabadell

El 31 de desembre de 2005 i el 31 de desembre de 2004

En milers d'euros

	2005	2004
Resultat consolidat de l'exercici	454.967	374.234
Ajustos al resultat	621.410	295.472
Amortització d'actius materials (+)	78.445	82.976
Amortització d'actius intangibles (+)	17.703	16.999
Pèrdues per deteriorament d'actius (net) (+/-)	162.715	145.390
Dotacions netes a passius per contractes d'assegurances (+/-)	227.785	(56.433)
Dotacions a provisions (net) (+/-)	6.360	11.473
Guanys/pèrdues per venda d'actiu material (+/-)	(42.311)	(49.616)
Guanys/pèrdues per venda de participacions (+/-)	(190)	(21.801)
Resultat d'entitats valorades pel mètode de la participació (net de dividends) (+/-)	(12.668)	(5.324)
Impostos (+/-)	189.758	172.981
Altres partides no monetàries (+/-)	(6.187)	(1.173)
Resultat ajustat	1.076.377	669.706
Augment/disminució net en els actius d'explotació	6.615.955	2.349.225
Cartera de negociació	12.299	17.151
Dipòsits en entitats de crèdit	(24)	24
Operacions del mercat monetari per mitjà d'entitats de contrapartida	0	0
Crèdit a la clientela	0	0
Valors representatius de deute	2.632	(256)
Altres instruments de capital	0	0
Derivats de negociació	9.691	17.383
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	42.102	(296.990)
Dipòsits en entitats de crèdit	0	0
Operacions del mercat monetari per mitjà d'entitats de contrapartida	0	0
Crèdit a la clientela	0	0
Valors representatius de deute	0	(273.648)
Altres instruments de capital	42.102	(23.342)
Actius financers disponibles per a la venda	311.653	(1.196.500)
Valors representatius de deute	313.957	(1.149.565)
Altres instruments de capital	(2.304)	(46.935)
Inversions creditícies	5.746.753	3.710.900
Dipòsits en entitats de crèdit	(1.876.066)	300.014
Operacions del mercat monetari per mitjà d'entitats de contrapartida	0	0
Crèdit a la clientela	7.364.965	4.733.547
Valors representatius de deute	(23.558)	(635)
Altres actius financers	281.412	(1.322.026)
Altres actius d'explotació	503.148	114.664
Augment/disminució net en els passius d'explotació	5.864.303	1.381.270
Cartera de negociació	7.594	26.791
Dipòsits d'entitats de crèdit	1.203	0
Operacions del mercat monetari per mitjà d'entitats de contrapartida	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0
Derivats de negociació	3.363	26.791
Posicions curtes de valors	3.028	0
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0
Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0
Passius financers a cost amortitzat	5.824.498	1.768.321
Dipòsits de bancs centrals	528.275	(105.072)
Dipòsits d'entitats de crèdit	(240.418)	(911.235)
Operacions del mercat monetari per mitjà d'entitats de contrapartida	0	0
Dipòsits de la clientela	794.338	277.877
Dèbits representats per valors negociables	4.136.601	3.988.872
Altres passius financers	605.702	(1.482.121)
Altres passius d'explotació	32.211	(413.842)
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'explotació	324.725	(298.249)

	2005	2004
Inversions (-)	(317.614)	(189.846)
Entitats del Grup, multigrup i associades	(81.910)	(3.768)
Actius materials	(193.111)	(160.286)
Actius intangibles	(42.593)	(25.792)
Cartera d'inversió a venciment	0	0
Altres actius financers	0	0
Altres actius	0	0
Desinversions (+)	184.579	205.564
Entitats del Grup, multigrup i associades	5.660	25.862
Actius materials	172.816	150.736
Actius intangibles	6.103	28.966
Cartera d'inversió a venciment	0	0
Altres actius financers	0	0
Altres actius	0	0
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'inversió	(133.035)	15.718
Emissió/amortització de capital o fons de dotació (+/-)	0	0
Adquisició d'instruments de capital propis (-)	(70.128)	(55.279)
Alienació d'instruments de capital propis (+)	70.306	63.873
Emissió/amortització de quotes participatives (+/-)	0	0
Emissió/amortització d'altres instruments de capital (+/-)	0	0
Emissió/amortització de capital amb naturalesa de passiu financer (+/-)	0	0
Emissió/amortització de passius subordinats (+/-)	(7.237)	309.643
Emissió/amortització d'altres passius a llarg termini (+/-)	0	0
Augment/disminució dels interessos minoritaris (+/-)	0	0
Dividends/interessos pagats (-)	(171.362)	(128.461)
Altres partides relacionades amb les activitats de finançament (+/-)	7.441	(19.731)
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats de finançament	(170.980)	170.045
Efecte de les variacions dels tipus de canvi en l'efectiu o equivalents	195	54
Augment/disminució net de l'efectiu o equivalents	20.905	(112.432)
Efectiu o equivalents al començament de l'exercici	532.544	644.976
Efectiu o equivalents al final de l'exercici	553.449	532.544

Per als exercicis acabats el 31 de desembre de 2005 i el 31 de desembre de 2004.

Nota 1. Activitat, polítiques i pràctiques de comptabilitat

Activitat

Banco de Sabadell, S.A. (a partir d'ara, també Banc Sabadell o el Banc) amb domicili social a Sabadell, plaça de Catalunya núm. 1, té per objecte social el desenvolupament de l'activitat bancària i està sotmès a la normativa i les regulacions de les entitats bancàries que operen a Espanya.

El Banc és societat dominant d'un Grup d'entitats financeres l'activitat de les quals controla directament o indirectament i que constitueixen juntament amb ell el Grup Banc Sabadell (a partir d'ara, el Grup o el Grup Banc Sabadell).

Bases de presentació

Fins al 31 de desembre de 2004, el Grup presentava els Comptes anuals consolidats d'acord amb els principis i les normes comptables generalment acceptats a Espanya per a entitats de crèdit, que es recullen fonamentalment en la Circular 4/1991, del 14 de juny, del Banc d'Espanya. Amb data 1 de gener de 2005 ha entrat en vigor l'obligació d'elaborar els Comptes anuals consolidats d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea per a les entitats que en la data de tancament del balanç de situació els seus valors estiguin admesos a cotització en un mercat regulat en qualsevol Estat membre, d'acord amb el que estableix el Reglament 1606/2002, del 19 de juliol, del Parlament Europeu i del Consell.

Així mateix, el Banc d'Espanya ha publicat la Circular 4/2004, del 22 de desembre (que ha derogat l'anterior Circular 4/1991), sobre «Normes d'informació financera pública i reservada i models d'estats financers d'entitats de crèdit» i ha manifestat de manera expressa que la Circular té com a objectiu modificar el règim comptable de les esmentades entitats i adaptar-lo a l'entorn comptable de les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea (a partir d'ara NIIF-UE), de manera que l'esmentada Circular sigui plenament compatible amb el marc conceptual en què es basen.

Els Comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2005 han estat els primers elaborats d'acord amb les NIIF-UE, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada del Grup el 31 de desembre de 2005 i dels resultats consolidats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net consolidat i dels fluxos d'efectiu consolidats corresponents a l'exercici anual acabat en la data esmentada. No hi ha cap principi i norma comptable ni criteri de valoració obligatori que tingui un efecte significatiu i s'hagi deixat d'aplicar en la preparació, i s'inclou en aquesta mateixa nota un resum dels principis i les normes comptables i dels criteris de valoració més significatius aplicats en aquests Comptes anuals consolidats. La informació continguda en aquests Comptes anuals consolidats és responsabilitat dels administradors de l'entitat dominant del Grup.

L'aplicació de les NIIF-UE implica respecte a l'anterior cos normatiu comptable aplicat (l'esmentada Circular 4/1991), entre altres aspectes, la incorporació de canvis importants en els principis i les normes comptables, criteris de valoració i forma de presentació dels estats financers que formen part dels Comptes anuals consolidats, la incorporació als Comptes anuals consolidats de dos nous estats, que són l'estat consolidat de canvis en el patrimoni net i l'estat consolidat de fluxos d'efectiu, i un increment significatiu en la informació facilitada en les notes dels Comptes anuals consolidats.

D'acord amb el que exigeixen les NIIF-UE, el Grup ha elaborat, a fi i efecte de preparar els Comptes anuals consolidats de l'exercici de 2005, un balanç de situació consolidat d'obertura corresponent a l'1 de gener de 2004 aplicant-hi les esmentades normes i, així mateix, ha aplicat els esmentats principis i normes comptables i criteris de valoració a les operacions fetes durant l'exercici de 2004. La informació comptable formulada en relació amb l'exercici de 2005 es presenta, a efecte comparatiu, en tots els casos fent referència a les xifres corresponents de l'exercici de 2004.

En aquesta mateixa nota s'inclou amb detall, pel que fa al patrimoni net consolidat l'1 de gener i 31 de desembre de 2004 i al compte de pèrdues i guanys consolidat corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2004, la informació sobre la conciliació entre les xifres conseqüència de l'aplicació dels principis i les normes comptables i els criteris de valoració de l'esmentada Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, i les xifres que resulten dels principis i les normes comptables i els criteris de valoració de les NIIF-UE.

Els Comptes anuals consolidats de l'exercici de 2005 del Grup han estat formulats pels administradors de Banc Sabadell a la reunió del Consell d'Administració de data 9 de març de 2006 i estan pendents d'aprovació per la Junta General d'Accionistes del Banc, que s'espera que els aprovi sense canvis significatius. Aquests Comptes anuals consolidats, tret de menció en contra, es presenten en milers d'euros.

Principis i criteris comptables aplicats

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

a) Principis de consolidació

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

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

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

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

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

Són entitats associades aquelles sobre les quals el Grup pot exercir una influència significativa, que es manifesta en general, encara que no exclusivament, per mantenir-hi una participació directa o indirecta del 20% o més dels drets de vot. En els comptes consolidats, les entitats associades es valoren pel mètode de la participació, és a dir, per la fracció del net patrimonial que representa la participació del Grup en el seu capital una vegada considerats els dividends que se n'han percebut i altres eliminacions patrimonials.

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

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

b) Principi de meritació

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

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

La preparació dels Comptes anuals consolidats exigeix l'ús de determinades estimacions comptables. Així mateix, exigeix a la Direcció que exerceixi el seu judici en el procés d'aplicació de les polítiques comptables del Grup. Les esmentades estimacions poden afectar l'import dels actius i passius i el desglossament dels actius i passius contingents en la data dels comptes anuals, i també l'import dels ingressos i despeses durant el període d'aquests comptes. Encara que les estimacions estan basades en el millor coneixement de la Direcció de les circumstàncies actuals i previsibles, els resultats finals podrien diferir d'aquestes estimacions.

d) Valoració i registre dels instruments financers

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

- **Cartera de negociació**

La cartera de negociació inclou els actius i passius financers que s'han adquirit o emès per realitzar-los o readquirir-los a curt termini, o bé són part d'una cartera d'instruments financers identificats i gestionats conjuntament per a la qual s'han fet actuacions recents a fi d'obtenir-ne guanys a curt termini, o bé són instruments derivats no designats com a ins-

truments de cobertura comptable, o bé són originats per la venda en ferm d'actius financers adquirits temporalment o rebuts en préstec.

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

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

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

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

Aquesta categoria inclou els instruments financers que, sense formar part de la cartera de negociació, tenen la consideració d'instruments financers híbrids i estan valorats íntegrament pel seu valor raonable. També inclou els actius financers que es gestionen conjuntament amb passius per contractes d'assegurança valorats pel seu valor raonable o amb derivats financers que tenen per objecte i efecte reduir significativament la seva exposició a variacions del valor raonable o que es gestionen conjuntament amb passius financers i derivats per tal de reduir significativament l'exposició global al risc de tipus d'interès. Es valoren i enregistren com la cartera de negociació.

- **Actius financers disponibles per a la venda**

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

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

- **Inversions creditícies**

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

132

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

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

coincideix amb la taxa de rendiment vigent per tots els conceptes fins a la primera revisió del tipus d'interès de referència que hagi de tenir lloc.

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

- **Passius financers a cost amortitzat**

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

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

e) Deteriorament del valor dels actius financers

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

- **Elements valorats a cost amortitzat**

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

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

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

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

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

En aquest sentit, el Grup ha utilitzat, atès que no disposa de prou experiència històrica ni d'estadística pròpia sobre la qüestió, els paràmetres establerts pel Banc d'Espanya. L'esmentat mètode de determinació de la cobertura de les pèrdues per deteriorament inherents en què han incorregut els instruments de deute es fa mitjançant l'aplicació d'uns percentatges que varien en funció de la classificació feta dels esmentats instruments de deute dins del risc normal entre les subcategories següents: sense risc apreciable, risc baix, risc mitjà-baix, risc mitjà, risc mitjà-alt i risc alt.

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

- Instruments disponibles per a la venda

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

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

- Resta d'instruments de capital

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

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

f) Transferències i baixa del balanç d'instruments financers

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

En la nota 9 es detallen les transferències d'actius en vigor al tancament de l'exercici de 2005 i de 2004, indicant les que no han implicat una baixa de l'actiu del balanç.

g) Derivats

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

Els derivats financers s'utilitzen per negociar amb clients que els sol·liciten per a la gestió dels riscos de les posicions pròpies del Grup (derivats de cobertura) o per beneficiar-se dels canvis que hi pugui haver en el preu. Els derivats financers que no poden ser tractats com de cobertura es consideren com derivats de negociació. Les condicions perquè un derivat financer pugui ser considerat com de cobertura són les següents:

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

L'eficàcia de la cobertura dels derivats definits com de cobertura queda degudament documentada per mitjà dels tests d'efectivitat, que és l'eina que prova que les diferències produïdes per les variacions de valor raonable entre l'element cobert i la seva cobertura es manté en paràmetres raonables al llarg de la vida de les operacions i que

compleix així les previsions establertes en el moment de la contractació. Si això no és així en algun moment, totes les operacions associades en el grup de cobertura passarien a ser de negociació i valorades degudament en el balanç.

Es considera que la cobertura és altament eficaç quan s'espera, tant prospectivament com retrospectivament, a l'inici i durant tota la seva vida, que els canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu en la partida coberta que siguin atribuïbles al risc cobert, siguin compensats gairebé completament pels canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu de l'instrument de cobertura. Es considera que una cobertura és altament eficaç quan els resultats de la cobertura hagin oscil·lat dins un rang de variació del 80% al 125% respecte al resultat de la partida coberta.

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

- **Valoració**

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

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

- **Registre comptable de les cobertures**

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

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

El Grup no ha fet ni l'exercici de 2004 ni el de 2005 cobertures de valor raonable o de fluxos d'efectiu del risc de tipus d'interès d'una cartera d'instruments financers (macrocobertures).

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

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

Per tant, els actius immobiliaris o altres no corrents rebuts pel Grup per satisfer totalment o parcialment les obligacions de pagament dels seus deutors respecte al Grup, es consideren actius no corrents en venda, llevat que el Grup hagi decidit fer un ús continuat d'aquests actius.

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

Els actius classificats com a actius no corrents en venda es valoren, en general, per l'import més baix entre el valor en llibres en el moment en el qual es consideren com a tals i el valor raonable net dels costos de venda estimats dels actius esmentats. Mentre romanen classificats com a actius no corrents en venda, els actius materials i immaterials amortitzables per naturalesa no s'amortitzen.

Així mateix, les variacions del valor en llibres dels elements inclosos en l'epígraf d'actius no corrents en venda s'enregistren amb contrapartida en l'epígraf d'ajustos per valoració del patrimoni net.

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

i) Actiu material

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

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

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

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

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

Les despeses de conservació i manteniment dels actius materials d'ús propi s'enregistren en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què s'incorre.

Les inversions immobiliàries de l'actiu material corresponen als valors nets dels terrenys, edificis i altres construccions que el Grup manté per explotar-los en règim de lloguer o per obtenir-ne una plusvàlua en la venda com a conseqüència dels increments que es produeixen en els respectius preus de mercat en el futur.

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

j) Arrendaments

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

• Arrendament financer

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

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

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

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

- **Arrendament operatiu**

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

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

D'altra banda, quan el Grup actua com a arrendatari, les despeses de l'arrendament, incloent-hi els incentius concedits, si fos el cas, per l'arrendador, s'enregistren linealment en el compte de pèrdues i guanys.

k) Actiu intangible

Les diferències positives que hi ha entre el cost de les participacions adquirides en una combinació de negocis i el percentatge adquirit del valor raonable net dels actius, passius i passius contingents de l'entitat adquirida, es comptabilitzen com un fons de comerç, que no és objecte d'amortització periòdica, que s'ha de sotmetre anualment a una revisió per determinar-ne el possible deteriorament quant a la generació esperada de beneficis i que, en cas de deteriorament, cal procedir a sanejar-lo amb càrrec al compte de pèrdues i guanys.

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

Quant als altres actius intangibles, recullen bàsicament l'activació de treballs informàtics subcontractats i la compra de llicències de programari. La vida útil d'aquests elements s'estima en 3 anys utilitzant el mètode d'amortització lineal. Si escau, s'enregistrarà un deteriorament amb contrapartida en el compte de pèrdues i guanys.

l) Existències

Les existències són actius no financers que el Grup té per a la venda en el curs ordinari del negoci o que es troben en procés de construcció. Inclouen, per tant, els terrenys i altres propietats que el Grup té per a la venda en l'activitat de promoció immobiliària.

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

m) Passius per contractes d'assegurances

Les entitats d'assegurances del Grup abonen al compte de pèrdues i guanys els imports de les primes que emeten, i carreguen al compte de pèrdues i guanys el cost dels sinistres als quals han de fer front quan se'n produeix la liquidació final. Així mateix, es periodifiquen al tancament de cada exercici tant els imports abonats en el compte de pèrdues i guanys i no meritats en la data esmentada com els costos en què s'ha incorregut i que no s'hagin carregat al compte de pèrdues i guanys. Les periodificacions més significatives que es fan es refereixen a:

- **Provisió per a assegurances de no-vida**

La provisió per a primes no consumides representa la fracció de les primes meritades en l'exercici que s'imputa al període comprès entre la data del tancament i el termini del període de cobertura, mitjançant el procediment pòlissa a pòlissa. La base de càlcul en els exercicis de 2005 i de 2004, d'acord amb la normativa vigent, ha estat les primes de tarifa meritades en l'exercici, un cop deduït, si escau, el recàrrec de seguretat.

- **Provisions d'assegurances de vida**

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

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

Les taules de mortalitat aplicades per a les principals modalitats d'assegurances del Grup han estat en general les GKM 80, excepte en rendes vitalícies, on s'han aplicat les taules ERM/F90, GRM/95 o PERFM/F 2000, segons els

casos. La durada mitjana de les provisions matemàtiques per a les modalitats d'estalvi és d'1,25 anys i per als productes de rendes la durada mitjana de les provisions matemàtiques és de 7,05 anys.

- **Provisió per a prestacions**

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

La provisió per a prestacions està integrada per la provisió per a prestacions pendents de liquidació o pagament, la provisió per a sinistres pendents de declaració i la provisió per a despeses internes de liquidació de sinistres. La provisió tècnica per a sinistres pendents de declaració dels exercicis de 2005 i 2004 s'ha determinat a partir del nombre de sinistres pendents de declaració i del cost mitjà d'aquests sinistres els tres últims exercicis, d'acord amb la normativa vigent.

- **Provisió per a participació en beneficis i per a extorns**

Recull l'import dels beneficis meritats a favor dels prenedors, assegurats o beneficiaris i el de les primes que procedeixi restituir als prenedors o assegurats, si fos el cas, en virtut del comportament experimentat pel risc assegurat, en tant no hagin estat assignats individualment a cadascun d'ells.

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

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

n) Provisions i passius contingents

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

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

o) Provisions per a pensions

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

- **Plans d'aportació definida**

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

Les quantitats aportades per aquest concepte han estat de 7.275 milers d'euros el 2004 i de 15.909 milers d'euros el 2005.

- **Plans de prestació definida**

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

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

El pla de pensions dels empleats de Banc Sabadell cobreix les prestacions de conveni detallades anteriorment amb els empleats que pertanyen als col·lectius reglamentats, amb les excepcions següents:

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

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

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

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

Aquestes pòlisses estan subscrites tant amb companyies externes al Grup, i en aquest cas els compromisos assegurats més importants són els assumits amb personal procedent de Banco Atlántico, com amb BanSabadell Vida, S.A.

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

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

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

Els actius que es corresponen amb els compromisos per pensions en el balanç individual de la companyia d'assegurances del Grup, BanSabadell Vida, S.A., no són actius del pla perquè es tracta de part vinculada al Banc i figuren en l'actiu del balanç consolidat englobats en l'epígraf que correspon a cada actiu financer segons la seva naturalesa.

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

Malgrat el que s'ha dit, les pèrdues i els guanys actuuarials derivats dels compromisos assumits amb el personal prejubilat fins que passi a la situació legal de jubilat es reconeixen de manera immediata.

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

	2005	2004
Taules	PERM / F 2000 Nova producció	PERM / F 2000 Nova producció
Tipus d'interès tècnic pla de pensions	4,00% anual	4,00% anual
Tipus d'interès tècnic pòlisses vinculades	4,00% anual	4,00% anual
Tipus d'interès tècnic pòlisses no vinculades	4,00% anual	4,30% anual
Inflació	2,00% anual	2,00% anual
Creixement salarial	3,00% anual	3,00% anual
Sortides per invalidesa	SS90-Absoluta	SS90-Absoluta
Sortides per rotació	No considerades	No considerades
Jubilació anticipada	Considerada	Considerada
Jubilació normal	65 anys	65 anys

Per al tipus d'interès tècnic per a les pòlisses no vinculades s'ha pres com a tipus de referència el tipus del deute empresarial a quinze anys de qualificació AA (€AA Composite, de Bloomberg).

L'edat de jubilació anticipada tinguda en compte és la primera data amb dret irrevocable per part de l'empresa per al 100% dels empleats.

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

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

p) Operacions en moneda estrangera

La moneda funcional del Grup és l'euro. Conseqüentment, tots els saldos i transaccions denominats en monedes diferents de l'euro es consideren denominats en moneda estrangera. En la nota 26 es detalla el contravalor en milers d'euros dels saldos d'actiu i passiu totals mantinguts pel Grup en moneda estrangera el 31 de desembre de 2005 i de 2004.

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

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

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

q) Reconeixements d'ingressos i despeses

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

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

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

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

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

r) Impost sobre beneficis

L'impost sobre societats i els impostos de naturalesa similar aplicables a les entitats participades estrangeres es consideren com una despesa i s'enregistren en l'epígraf d'impost sobre beneficis del compte de pèrdues i guanys, excepte quan són conseqüència d'una transacció registrada directament en el patrimoni net, que llavors s'enregistra directament al patrimoni net, i quan són conseqüència d'una combinació de negocis, que llavors l'impost diferit s'enregistra com un element patrimonial més d'aquesta combinació.

La despesa de l'epígraf d'impost sobre beneficis és determinada per l'impost que s'ha de pagar calculat respecte a la base imposable de l'exercici, un cop considerats els crèdits per deduccions i bonificacions i de bases imposables negatives. La base imposable de l'exercici pot diferir del resultat net de l'exercici presentat en el compte de pèrdues i guanys, ja que exclou les partides d'ingressos o despeses que són gravables o deduïbles en altres exercicis i les partides que mai ho són.

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

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

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

Les societats del Grup indicades en l'annex estan acollides al règim de tributació consolidada de l'impost sobre societats del Grup Banc Sabadell. Per això, l'import per aquest impost de l'exercici se satisfarà a Banco de Sabadell, S.A. com a societat dominant del Grup consolidat, i la mateixa societat liquidarà la tributació consolidada a la Hisenda pública.

s) Garanties financeres

Es consideren garanties financeres els contractes pels quals el Grup s'obliga a pagar unes quantitats específiques per un tercer, en el supòsit que aquest no ho faci, amb independència de la seva forma jurídica, que pot ser, entre altres, la de fiança, aval financer o tècnic i crèdit documentari irrevocable emès o confirmat pel Grup.

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

t) Patrimonis gestionats

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

u) Estat consolidat de fluxos d'efectiu

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

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

v) Compensació de saldos

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

Primera aplicació del nou marc normatiu

A continuació s'inclou el detall de la informació referent a la conciliació dels saldos del balanç de situació consolidat l'1 de gener de 2004 i el 31 de desembre de 2004 i del compte de pèrdues i guanys consolidat corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2004, que van ser elaborats segons els principis i les normes comptables i els criteris de valoració de la Circular 4/1991, del 14 de juny, del Banc d'Espanya, amb els elaborats segons els principis i les normes comptables i els criteris de valoració de la nova normativa. Els conceptes inclosos en les esmentades conciliacions són els següents:

- **Saldos anteriors:** corresponen als saldos que van constar en els Comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici de 2004 que es van fer d'acord amb els principis i les normes comptables i amb els criteris de valoració establerts per la Circular 4/1991, del 14 de juny, del Banc d'Espanya, seguint amb caràcter general els criteris de presentació de la nova normativa. A continuació es detalla un quadre conciliant els fons propis que surten en els Comptes anuals consolidats de 2004 amb els fons propis que surten a la columna de saldo anterior en les conciliacions de balanç que adjuntem en les pàgines següents:

	31/12/2003	31/12/2004
Saldo comptes anuals	2.232.620	3.157.185
Ampliació de capital (a)	51.001	0
Prima d'emissió (a)	651.512	0
Dividend a compte (b)	(60.010)	(80.471)
Diferències de conversió (b)	25.837	30.226
Fons per a riscos bancaris generals (b)	3.237	3.237
Saldo anterior en 4/91	2.904.197	3.110.177

Les diferències es deuen al fet que s'han inclòs en la columna de saldo anterior l'operació de compra de Banco Atlántico (a) i les reclassificacions d'epígraf que requeria la nova normativa (b).

- **Diferències:** corresponen als canvis en els principis i les normes comptables i en els criteris de valoració.
- **Saldos actuals:** corresponen als saldos realitzats d'acord amb els principis i les normes comptables i amb els criteris de valoració establerts per la nova normativa.

En el balanç d'obertura de l'1 de gener de 2004 s'han aplicat els principis i les normes comptables descrits en aquesta mateixa nota 1 a tots els saldos existents, amb les excepcions següents, permeses per la norma comptable:

- Els actius i passius financers donats de baixa del balanç de situació consolidat el 31 de desembre de 2003 com a conseqüència de l'aplicació de les normes anteriors no s'han reconegut en el balanç d'obertura.
- Les provisions constituïdes per als actius adjudicats existents l'1 de gener de 2004 s'han aplicat a aquests actius, cosa que n'ha reduït el valor.
- La norma de combinacions de negoci, tal com permet la normativa, s'ha aplicat als moviments d'entitats participades a partir de l'1 de gener de 2004.

Conciliació del balanç consolidat del Grup Banc Sabadell

Corresponent a l'1 de gener de 2004

En milers d'euros

Actiu	Saldo anterior	Diferències	Saldo actual
Caixa i dipòsits en bancs centrals	644.966	10	644.976
Cartera de negociació	1.777	53.351	55.128
Dipòsits en entitats de crèdit	0	0	0
Operacions del mercat monetari per mitjà d'entitats de contrapartida	0	0	0
Crèdit a la clientela	0	0	0
Valors representatius de deute	1.777	(1)	1.776
Altres instruments de capital	0	0	0
Derivats de negociació	0	53.352	53.352
Promemòria: prestats o en garantia	0	0	0
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	516.022	516.022
Dipòsits en entitats de crèdit	0	0	0
Operacions del mercat monetari per mitjà d'entitats de contrapartida	0	0	0
Crèdit a la clientela	0	0	0
Valors representatius de deute	0	273.648	273.648
Altres instruments de capital	0	242.374	242.374
Promemòria: prestats o en garantia	0	0	0
Actius financers disponibles per a la venda	2.075.631	1.856.294	3.931.925
Valors representatius de deute	1.858.422	1.645.364	3.503.786
Altres instruments de capital	217.209	210.930	428.139
Promemòria: prestats o en garantia	0	0	0
Inversions creditícies	34.614.309	915.187	35.529.496
Dipòsits en entitats de crèdit	4.312.734	104.561	4.417.295
Operacions del mercat monetari per mitjà d'entitats de contrapartida	0	0	0
Crèdit a la clientela	29.605.702	(577.828)	29.027.874
Valors representatius de deute	0	24.207	24.207
Altres actius financers	695.873	1.364.247	2.060.120
Promemòria: prestats o en garantia	0	0	0
Cartera d'inversió a venciment	1.024.080	(1.024.080)	0
Promemòria: prestats o en garantia	0	0	0
Ajustos a actius financers per macrocobertures	0	0	0
Derivats de cobertura	0	139.157	139.157
Actius no corrents en venda	7.802	281	8.083
Dipòsits en entitats de crèdit	0	0	0
Crèdit a la clientela	0	0	0
Valors representatius de deute	0	0	0
Instruments de capital	0	0	0
Actiu material	7.802	281	8.083
Resta d'actius	0	0	0
Participacions	471.464	(348.681)	122.783
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	0	0	0
Actius per reassegurances	0	0	0
Actiu material	825.657	418.328	1.243.985
D'ús propi	385.927	436.953	822.880
Inversions immobiliàries	23.553	354.223	377.776
Altres actius cedits en arrendament operatiu	416.177	(372.848)	43.329
Promemòria: adquirit en arrendament financer	0	0	0
Actiu intangible	276.631	(219.654)	56.977
Fons de comerç	194.021	(184.106)	9.915
Altres actius intangible	82.610	(35.548)	47.062
Actius fiscals	368.926	310.171	679.097
Corrents	43.043	297.518	340.561
Diferits	325.883	12.653	338.536
Periodificacions	172.136	(149.108)	23.028
Altres actius	0	664.229	664.229
Existències	0	611.412	611.412
Resta	0	52.817	52.817
Total actiu	40.483.379	3.131.507	43.614.886

Passiu	Saldo anterior	Diferències	Saldo actual
Cartera de negociació	0	44.994	44.994
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0	0
Operacions del mercat monetari per mitjà d'entitats de contrapartida	0	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	44.994	44.994
Derivats de negociació	0	0	0
Posicions curtes de valors	0	0	0
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0	0
Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net	0	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0	0
Passius financers a cost amortitzat	36.587.750	651.845	37.239.595
Dipòsits de bancs centrals	385.002	106	385.108
Dipòsits d'entitats de crèdit	4.210.755	417.345	4.628.100
Operacions del mercat monetari per mitjà d'entitats de contrapartida	0	0	0
Dipòsits de la clientela	23.230.732	(1.279.757)	21.950.975
Dèbits representats per valors negociables	6.935.050	32.800	6.967.850
Passius subordinats	745.207	(6.666)	738.541
Altres passius financers	1.081.004	1.488.017	2.569.021
Ajustos a passius financers per macrocobertures	0	0	0
Derivats de cobertura	0	18.770	18.770
Passius associats amb actius no corrents en venda	0	0	0
Dipòsits de bancs centrals	0	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0	0
Resta de passius	0	0	0
Passius per contractes d'assegurances	0	2.188.334	2.188.334
Provisions	397.321	261.401	658.722
Fons per a pensions i obligacions similars	110	330.689	330.799
Provisions per a impostos	0	3.235	3.235
Provisions per a riscos i compromisos contingents	104.870	(40.939)	63.931
Altres provisions	292.341	(31.584)	260.757
Passius fiscals	162.077	(16.298)	145.779
Corrents	123.060	(13.236)	109.824
Diferits	39.017	(3.062)	35.955
Periodificacions	181.931	(36.398)	145.533
Altres passius	0	22.057	22.057
Capital amb naturalesa de passiu financer	0	250.000	250.000
Total passiu	37.329.079	3.384.705	40.713.784

Patrimoni net	Saldo anterior	Diferències	Saldo actual
Interessos minoritaris	275.943	(253.641)	22.302
Ajustos per valoració	(25.840)	61.762	35.922
Actius financers disponibles per a la venda	0	35.709	35.709
Passius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net	0	0	0
Cobertures dels fluxos d'efectiu	0	213	213
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	0	0	0
Diferències de canvi	(25.840)	25.840	0
Actius no corrents en venda	0	0	0
Fons propis	2.904.197	(61.319)	2.842.878
Capital o fons de dotació	153.002	0	153.002
Emès	153.002	0	153.002
Pendent de desemborsament no exigit (-)	0	0	0
Prima d'emissió	1.401.121	(27.851)	1.373.270
Reserves	1.415.284	(41.222)	1.374.062
Reserves (pèrdues) acumulades	1.447.223	(75.212)	1.372.011
Romanent	0	0	0
Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de la participació	(31.939)	33.990	2.051
Altres instruments de capital	0	0	0
D'instruments financers compostos	0	0	0
Resta	0	0	0
Menys: valors propis	(5.200)	(3.295)	(8.495)
Quotes participatives i fons associats (caixes d'estalvis)	0	0	0
Quotes participatives	0	0	0
Fons de reserves de quotaparticipis	0	0	0
Fons d'estabilització	0	0	0
Resultat atribuït al Grup	0	0	0
Menys: dividends i retribucions	(60.010)	11.049	(48.961)
Total patrimoni net	3.154.300	(253.198)	2.901.102
Total patrimoni net i passiu	40.483.379	3.131.507	43.614.886
Promemòria			
Riscos contingents	4.937.493	(36.251)	4.901.242
Garanties financeres	4.349.665	522.635	4.872.300
Actius destinats a altres obligacions de tercers	0	0	0
Altres riscos contingents	587.828	(558.886)	28.942
Compromisos contingents	12.245.190	692.662	12.937.852
Disponibles per tercers	10.830.793	(27.752)	10.803.041
Altres compromisos	1.414.397	720.414	2.134.811
Total promemòria	17.182.683	656.411	17.839.094

Conciliació del balanç consolidat del Grup Banc Sabadell

Corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2004

En milers d'euros

Actiu	Saldo anterior	Diferències	Saldo actual
Caixa i dipòsits en bancs centrals	532.541	3	532.544
Cartera de negociació	0	72.279	72.279
Dipòsits en entitats de crèdit	0	24	24
Operacions del mercat monetari per mitjà d'entitats de contrapartida	0	0	0
Crèdit a la clientela	0	0	0
Valors representatius de deute	0	1.520	1.520
Altres instruments de capital	0	0	0
Derivats de negociació	0	70.735	70.735
<i>Promemòria: prestats o en garantia</i>	0	0	0
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	219.032	219.032
Dipòsits en entitats de crèdit	0	0	0
Operacions del mercat monetari per mitjà d'entitats de contrapartida	0	0	0
Crèdit a la clientela	0	0	0
Valors representatius de deute	0	0	0
Altres instruments de capital	0	219.032	219.032
<i>Promemòria: prestats o en garantia</i>	0	0	0
Actius financers disponibles per a la venda	957.672	1.821.551	2.779.223
Valors representatius de deute	784.428	1.612.184	2.396.612
Altres instruments de capital	173.244	209.367	382.611
<i>Promemòria: prestats o en garantia</i>	0	0	0
Inversions creditícies	37.379.150	1.706.479	39.085.629
Dipòsits en entitats de crèdit	4.549.368	167.941	4.717.309
Operacions del mercat monetari per mitjà d'entitats de contrapartida	0	0	0
Crèdit a la clientela	32.373.816	1.232.838	33.606.654
Valors representatius de deute	0	23.572	23.572
Altres actius financers	455.966	282.128	738.094
<i>Promemòria: prestats o en garantia</i>	0	0	0
Cartera d'inversió a venciment	1.073.378	(1.073.378)	0
<i>Promemòria: prestats o en garantia</i>	0	0	0
Ajustos a actius financers per macrocobertures	0	0	0
Derivats de cobertura	0	276.962	276.962
Actius no corrents en venda	17.030	8.900	25.930
Dipòsits en entitats de crèdit	0	0	0
Crèdit a la clientela	0	0	0
Valors representatius de deute	0	0	0
Instruments de capital	0	0	0
Actiu material	17.030	8.900	25.930
Resta d'actius	0	0	0
Participacions	502.361	(379.305)	123.056
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	0	0	0
Actius per reassurances	0	0	0
Actiu material	735.723	365.930	1.101.653
D'ús propi	638.447	59.072	697.519
Inversions immobiliàries	22.159	326.612	348.771
Altres actius cedits en arrendament operatiu	75.117	(19.754)	55.363
<i>Promemòria: adquirit en arrendament financer</i>	0	0	0
Actiu intangible	228.120	(191.316)	36.804
Fons de comerç	157.639	(155.854)	1.785
Altres actiu intangible	70.481	(35.462)	35.019
Actius fiscals	548.956	127.975	676.931
Corrents	13.595	(2.075)	11.520
Diferits	535.361	130.050	665.411
Periodificacions	61.055	(23.513)	37.542
Altres actius	35.523	706.126	741.649
Existències	0	714.544	714.544
Resta	35.523	(8.418)	27.105
Total actiu	42.071.509	3.637.725	45.709.234

Passiu	Saldo anterior	Diferències	Saldo actual
Cartera de negociació	0	71.785	71.785
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0	0
Operacions del mercat monetari per mitjà d'entitats de contrapartida	0	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0	0
Derivats de negociació	0	71.785	71.785
Posicions curtes de valors	0	0	0
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0	0
Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net	0	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0	0
Passius financers a cost amortitzat	38.128.299	1.189.260	39.317.559
Dipòsits de bancs centrals	280.002	34	280.036
Dipòsits d'entitats de crèdit	2.995.173	721.692	3.716.865
Operacions del mercat monetari per mitjà d'entitats de contrapartida	0	0	0
Dipòsits de la clientela	23.701.434	(1.472.582)	22.228.852
Dèbits representats per valors negociables	9.235.944	1.720.778	10.956.722
Passius subordinats	1.040.988	7.196	1.048.184
Altres passius financers	874.758	212.142	1.086.900
Ajustos a passius financers per macrocobertures	0	0	0
Derivats de cobertura	0	15.287	15.287
Passius associats amb actius no corrents en venda	0	0	0
Dipòsits de bancs centrals	0	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0	0
Resta de passius	0	0	0
Passius per contractes d'assegurances	0	2.077.735	2.077.735
Provisions	290.261	279.138	569.399
Fons per a pensions i obligacions similars	124	313.841	313.965
Provisions per a impostos	0	2.830	2.830
Provisions per a riscos i compromisos contingents	133.510	(51.842)	81.668
Altres provisions	156.627	14.309	170.936
Passius fiscals	211.423	(159.985)	51.438
Corrents	128.971	(97.605)	31.366
Diferits	82.452	(62.380)	20.072
Periodificacions	91.464	71.237	162.701
Altres passius	0	16.814	16.814
Capital amb naturalesa de passiu financer	0	250.000	250.000
Total passiu	38.721.447	3.811.271	42.532.718

Patrimoni net	Saldo anterior	Diferències	Saldo actual
Interessos minoritaris	270.111	(256.304)	13.807
Ajustos per valoració	(30.226)	109.773	79.547
Actius financers disponibles per a la venda	0	79.547	79.547
Passius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net	0	0	0
Cobertures dels fluxos d'efectiu	0	0	0
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	0	0	0
Diferències de canvi	(30.226)	30.226	0
Actius no corrents en venda	0	0	0
Fons propis	3.110.177	(27.015)	3.083.162
Capital o fons de dotació	153.002	0	153.002
Emès	153.002	0	153.002
Pendent de desemborsament no exigit (-)	0	0	0
Prima d'emissió	1.401.121	(27.851)	1.373.270
Reserves	1.310.548	(53.512)	1.257.036
Reserves (pèrdues) acumulades	1.306.786	(55.182)	1.251.604
Romanent	0	0	0
Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de la participació	3.762	1.670	5.432
Altres instruments de capital	0	205	205
D'instruments financers compostos	0	0	0
Resta	0	205	205
Menys: valors propis	(61)	(45)	(106)
Quotes participatives i fons associats (caixes d'estalvis)	0	0	0
Quotes participatives	0	0	0
Fons de reserves de quotapartícpis	0	0	0
Fons d'estabilització	0	0	0
Resultat atribuït al grup	326.038	47.158	373.196
Menys: dividends i retribucions	(80.471)	7.030	(73.441)
Total patrimoni net	3.350.062	(173.546)	3.176.516
Total patrimoni net i passiu	42.071.509	3.637.725	45.709.234
Promemòria			
Riscos contingents	5.412.421	3.451	5.415.872
Garanties financeres	4.848.491	564.818	5.413.309
Actius destinats a altres obligacions de tercers	0	0	0
Altres riscos contingents	563.930	(561.367)	2.563
Compromisos contingents	13.414.876	741.526	14.156.402
Disponibles per tercers	12.150.856	(8.435)	12.142.421
Altres compromisos	1.264.020	749.961	2.013.981
Total promemòria	18.827.297	744.977	19.572.274

Conciliació del compte de pèrdues i guanys consolidat del Grup Banc Sabadell

Corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2004

En milers d'euros

	Saldo anterior	Diferències	Saldo actual
Interessos i rendiments assimilats	1.558.352	13.073	1.571.425
Interessos i càrregues assimilades	(619.196)	(47.884)	(667.080)
Remuneració de capital amb naturalesa de passiu financer	0	(7.006)	(7.006)
Altres	(619.196)	(40.878)	(660.074)
Rendiment d'instruments de capital	858	16.781	17.639
Marge d'intermediació	940.014	(18.030)	921.984
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	105.879	(100.555)	5.324
Comissions percebudes	461.082	8.360	469.442
Comissions pagades	(46.029)	(2.538)	(48.567)
Activitat d'assegurances	0	41.098	41.098
Primes d'assegurances i reassegurances cobrades	0	734.373	734.373
Primes de reassegurances pagades	0	(954)	(954)
Prestacions pagades i altres despeses relacionades amb assegurances	0	(832.420)	(832.420)
Ingressos per reassegurances	0	0	0
Dotacions netes a passius per contractes d'assegurances	0	56.433	56.433
Ingressos financers	0	87.696	87.696
Despeses financeres	0	(4.030)	(4.030)
Resultats d'operacions financeres (net)	31.446	(3.372)	28.074
Cartera de negociació	3.459	12.135	15.594
Altres instruments financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	15.918	(15.918)	0
Actius financers disponibles per a la venda	0	19.524	19.524
Inversions creditícies	6.778	(5.364)	1.414
Altres	5.291	(13.749)	(8.458)
Diferències de canvi (net)	37.093	(1.676)	35.417
Marge ordinari	1.529.485	(76.713)	1.452.772
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers	0	348.477	348.477
Cost de vendes	0	(263.697)	(263.697)
Altres productes d'explotació	7.457	13.602	21.059
Despeses de personal	(516.057)	(17.983)	(534.040)
Altres despeses generals d'administració	(282.745)	10.993	(271.752)
Amortització	(71.799)	(28.176)	(99.975)
Actiu material	(63.105)	(19.871)	(82.976)
Actiu intangible	(8.694)	(8.305)	(16.999)
Altres càrregues d'explotació	(11.217)	(237)	(11.454)
Marge d'explotació	655.124	(13.734)	641.390

	Saldo anterior	Diferències	Saldo actual
Pèrdues per deteriorament d'actius (net)	(220.012)	74.622	(145.390)
Actius financers disponibles per a la venda	0	(2.360)	(2.360)
Inversions creditícies	(192.658)	37.891	(154.767)
Cartera d'inversió a venciment	0	0	0
Actius no corrents en venda	0	12.589	12.589
Participacions	0	(710)	(710)
Actiu material	0	(142)	(142)
Fons de comerç	(27.352)	27.352	0
Altres actiu intangible	0	0	0
Resta d'actius	(2)	2	0
Dotacions a provisions (net)	0	(11.473)	(11.473)
Ingressos financers d'activitats no financeres	0	15.718	15.718
Despeses financeres d'activitats no financeres	0	(29.434)	(29.434)
Altres guanys	107.959	(6.403)	101.556
Guanys per venda d'actiu material	38.778	12.037	50.815
Guanys per venda de participacions	24.128	(124)	24.004
Altres conceptes	45.053	(18.316)	26.737
Altres pèrdues	(38.311)	13.112	(25.199)
Pèrdues per venda d'actiu material	(1.342)	143	(1.199)
Pèrdues per venda de participacions	(1.788)	(415)	(2.203)
Altres conceptes	(35.181)	13.384	(21.797)
Resultat abans d'impostos	504.760	42.408	547.168
Impost sobre beneficis	(170.671)	(2.310)	(172.981)
Dotació obligatòria a obres i fons socials	0	0	0
Resultat de l'activitat ordinària	334.089	40.098	374.187
Resultat d'operacions interrompudes (net)	0	47	47
Resultat consolidat de l'exercici	334.089	40.145	374.234
Resultat atribuït a la minoria	8.050	(7.012)	1.038
Resultat atribuït al Grup	326.039	47.157	373.196

A continuació es mostra un quadre resum on es detallen els impactes per conceptes de l'aplicació de la nova normativa en el total del patrimoni net i del compte de resultats:

En milers d'euros

	Patrimoni net		Resultat
	1.01.04	31.12.04	31.12.04
Saldo anterior s/ Circular 4/91	2.232.620	3.157.185	326.039
Interessos de minoritaris (b)	22.302	13.807	0
Ampliació de capital comptabilitzada pendent de cobrar (c)	1.304.588	0	0
Amortització fons de fusió Banco Atlántico (c)	(602.075)	0	0
Dividend actiu a compte (b)	(48.961)	(73.441)	0
Periodificació de comissions financeres (a)	(48.240)	(58.276)	(10.036)
Fons de pensions (a)	11.790	24.072	12.282
Insolvències (a)	41.790	68.278	26.488
Derivats i altres actius financers (a)	37.586	79.448	(1.765)
Despeses d'ampliació de capital, de constitució i primer establiment (a)	(30.194)	(25.029)	5.161
Canvi de perímetre i altres impactes (d)	(20.104)	(9.528)	15.027
Saldo actual s/ nova normativa	2.901.102	3.176.516	373.196
Diferència	668.482	19.331	47.157

(a) Canvi de principi comptable i/o norma de valoració

Aquests impactes corresponen a la diferència entre aplicar els càlculs i criteris de la nova normativa (explicats a l'apartat de principis i criteris comptables d'aquesta mateixa nota 1) respecte a l'anterior.

(b) Reclassificacions

Pel que fa a reclassificacions que afecten el patrimoni net destaquen:

- Els interessos de minoritaris passen a formar part del patrimoni net i deixen classificat dins el passiu el capital amb naturalesa de passiu financer.
- El dividend actiu a compte es reclassifica i passa d'un saldo dins l'actiu del balanç a un saldo deutor dins del patrimoni net.

D'altra banda, cal destacar que s'han hagut de classificar tots els estats financers segons els nous models de la nova normativa. S'han classificat segons la seva finalitat. Com a reclassificació significativa, destaca la classificació de la cartera a venciment que hi havia en l'anterior normativa a actius disponibles per a la venda, perquè se n'ha reconsiderat la finalitat.

(c) Banco Atlántico

L'adquisició del Grup Banco Atlántico es considera feta el desembre de 2003, ja que el compromís de compravenda irrevocable es va signar l'esmentat mes i es va prendre el control efectiu de l'entitat en aquell mateix moment. Per tant, tots els impactes d'aquesta operació es consideren registrats en el balanç d'obertura l'1 de gener de 2004. D'aquesta manera, s'ha registrat l'ampliació de capital feta com a conseqüència de l'adquisició, deixant-la pendent de desemborsament per part dels accionistes, s'ha considerat que la fusió entre Banco de Sabadell, S.A. i Banco Atlántico, S.A. es troba ja feta en la mateixa data i, per tant, s'ha fet també l'amortització contra la prima d'emissió del fons de fusió generat.

(d) Canvi de perímetre

Es produeix un canvi en les reserves i en el resultat del Grup per la reclassificació i nova valoració de determinades participacions a actius financers disponibles per a la venda com a conseqüència de l'aplicació dels nous principis de consolidació exposats en l'apartat a) de principis i criteris comptables d'aquesta mateixa nota 1.

D'altra banda, es produeixen reclassificacions en els estats financers del Grup per les participacions que en la normativa anterior es registraven pel mètode de posada en equivalència a causa de la seva activitat, però que en la normativa nova es consoliden per integració global, ja que el Grup en té el control. Per tant, no impliquen un ajust ni a resultats ni a patrimoni net. En aquesta casuística destaca BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (activitat asseguradora) i les societats del Grup Landscape (activitat immobiliària).

Nota 2 - Grup Banc Sabadell

En l'annex es relacionen les societats que, en data 31 de desembre de 2005 i de 2004, constitueixen el Grup amb indicació del domicili, l'activitat, el percentatge de participació i les principals magnituds, separant les societats consolidades segons el mètode d'integració global, el mètode d'integració proporcional i el mètode de la participació.

Les variacions que hi ha hagut en el perímetre de consolidació han estat:

Per a l'exercici de 2004:

Entrades en el perímetre de consolidació:

Societat	% Participació	Tipus de participació	Mètode o procediment
Assegurances Segur Vida, S.A. (1)	49,95	Indirecta	Integració global
BanSabadell Factura, S.L. (1)	100,00	Directa	Integració global
BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A. (2)	50,00	Directa	Integració proporcional
Landscape Coperfil Activa, S.L. (1)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Landscape Ebrosa, S.L. (1)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Parque Eólico La Peña, S.L. (3)	40,00	Indirecta	De la participació
Reyal Landscape, S.L. (1)	50,00	Indirecta	Integració proporcional

(1) Societats de nova creació.

(2) Vegeu-ne explicació més detallada dins d'aquesta mateixa nota.

(3) Participació adquirida per l'entitat del Grup BanSabadell Inversió i Desenvolupament, S.A.

Sortides del perímetre de consolidació:

Societat	% Participació	Tipus de participació	Mètode o procediment
ActivoBank Mediación, Correduría de Seguros S.A. (2)	100,00	Indirecta	Integració global
AGF Atlántico E.G.F.P., S.A. (1)	100,00	Directa	Integració global
Atlántico Servicios Financieros, E.F.C., S.A. (1)	100,00	Directa	Integració global
Atlántico Vida, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros (1)	100,00	Directa	Integració global
Auxiliar de Servicios y Colaboraciones, S.A. (1)	100,00	Directa	Integració global
Banco Atlántico Gibraltar, Ltd. (1)	100,00	Directa/Indirecta	Integració global
BanSabadell Caf, Ltd. (2)	100,00	Directa	Integració global
BanSabadell Réassurances, S.A. (2)	100,00	Directa/Indirecta	Integració global
Burgalesa de Generación Eólica, S.L. (1)	20,00	Indirecta	De la participació
Corporación Eólica de Zaragoza, S.L. (1)	65,60	Indirecta	Integració global
Enervent, S.A. (1)	26,00	Indirecta	De la participació
Estacionamientos Alcarreños, S.A. (1)	35,22	Indirecta	De la participació
Estacionamientos Celtas, S.A. (1)	45,64	Indirecta	De la participació
Estacionamientos Vetones, S.A. (1)	28,58	Indirecta	De la participació
Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L. (1)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
e-Xtend Force, S.A. (1)	80,00	Indirecta	Integració global
General de Estacionamientos, S.A. (1)	34,26	Indirecta	De la participació
Hidroeléctrica de Quirós, S.A. (1)	79,12	Indirecta	Integració global
Inmobiliaria París, S.A. (1)	57,15	Indirecta	Integració global
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.(1)	80,00	Indirecta	Integració global
Montouto 2000, S.L. (1)	49,00	Indirecta	De la participació
Profim, Análisis y Selección de Fondos, S.L. (2)	25,27	Indirecta	De la participació
Seguratlántico, Correduría de Seguros Grupo Atlántico-Atlántico Vida, S.A. (1)	99,96	Indirecta	Integració global
Sínia XXI, S.A. (1)	100,00	Indirecta	Integració global
World Trade Area, S.A. (2)	30,00	Directa	De la participació

(1) Vegeu-ne explicació més detallada dins d'aquesta mateixa nota.

(2) Societats liquidades.

Venda de Minicentrales Hidroelèctriques, S.A. i Hidroelèctrica de Quirós, S.A.

Amb data 24 de febrer de 2004 s'ha procedit a la venda de les participacions que el Grup tenia a Minicentrales Hidroelèctriques, S.A. i Hidroelèctrica de Quirós, S.A. i que representaven un 80% i un 56%, respectivament, del capital social d'aquestes societats. Aquestes vendes han comportat per al Grup un benefici de 2.567 milers d'euros.

Ampliació de capital i canvi de denominació social d'E-xtend Now, S.L.

Amb data 26 de març de 2004 s'ha procedit a l'ampliació del capital social de la companyia E-xtend Now, S.L. per un import de 217.000 euros, i el capital ha quedat fixat després de l'esmentada ampliació en 651.000 euros, mitjançant la creació i posada en circulació de 2.170 noves participacions socials de 100 euros de valor nominal cada una. Banco de Sabadell, S.A. ha desemborsat íntegrament les noves participacions socials mitjançant aportació no dinerària a favor de la societat de les accions mantingudes en e-Xtend Force, S.A. En la mateixa data es va procedir al canvi de denominació social de la societat, que ha passat a anomenar-se Netfocus, S.L.

Posteriorment, amb data 23 de juny de 2004 es va procedir a la fusió per absorció de la societat e-Xtend Force, S.A. per Netfocus, S.L. A partir de l'1 de gener de 2004, les operacions de la societat absorbida es consideren realitzades, a efectes comptables, per compte de la societat absorbent.

Venda d'Inmobiliària París, S.A.

Amb data 30 d'abril de 2004 s'ha procedit a la venda de la participació que el Grup tenia a Inmobiliària París, S.A. i que representava un 57,15% del capital social. Al seu torn, Inmobiliària París, S.A. tenia una cartera de participacions formada pel 61,62% de les accions d'Estacionamientos Alcarreños, S.A., el 59,94% de les accions de General de Estacionamientos, S.A., el 79,86% de les accions d'Estacionamientos Celtas, S.A. i el 50% de les accions d'Estacionamientos Vetones, S.A., que ha format part de la mateixa transacció. Aquesta venda ha comportat per al Grup un benefici de 2.653 milers d'euros.

Constitució de BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.

Amb data 12 de juliol de 2004 Banco de Sabadell, S.A. i General Electric Capital Bank, S.A. han constituït al 50%, mitjançant aportació en metàl·lic, la societat BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A., amb un capital social de 5.120.000 euros dividit en 512.000 accions ordinàries i nominatives de 10 euros de valor nominal cada una.

Fusió per absorció de Seguratlántico Correduría de Seguros Grupo Banco Atlántico - Atlántico Vida, S.A. per BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.

Amb data 15 de setembre de 2004 s'ha portat a terme la fusió per absorció de Seguratlántico Correduría de Seguros Grupo Banco Atlántico - Atlántico Vida, S.A. per BanSabadell Correduría de Seguros, S.A. A partir de l'1 de juny de 2004, les operacions de la societat absorbida es consideren realitzades, a efectes comptables, per compte de la societat absorbent.

Fusió per absorció d'Atlántico Vida, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros per BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros

Amb data 5 d'octubre de 2004 s'ha portat a terme la fusió per absorció d'Atlántico Vida, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros per BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros. A partir de l'1 de juny de 2004, les operacions de la societat absorbida es consideren realitzades, a efectes comptables, per compte de la societat absorbent.

Fusió per absorció d'AGF Atlántico, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. per BanSabadell Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.

Amb data 5 d'octubre de 2004 s'ha portat a terme la fusió per absorció d'AGF Atlántico, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. per BanSabadell Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. A partir de l'1 de juny de 2004, les operacions de la societat absorbida es consideren realitzades, a efectes comptables, per compte de la societat absorbent.

Venda de Banco Atlántico Gibraltar, Ltd.

Amb data 5 de novembre de 2004 s'ha procedit a l'alienació del 100% de les accions d'aquesta participada, especialitzada en banca privada, a EFG Private Bank, S.A. El pagament ha estat de 15 milions d'euros.

Venda de Sínia XXI, S.A.

Amb data 10 de novembre de 2004 s'ha procedit a la venda de Sínia XXI, S.A. (societat unipersonal) i de la seva cartera de participacions, formada pel 49% del capital social de Montouto 2000, S.A., el 20% del capital social de Burgalesa de Generación Eólica, S.A., el 50% del capital social d'Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L., el 65,6% del capital social de Corporación Eólica de Zaragoza, S.L. i el 26% del capital social d'Enervent, S.A. Aquesta venda ha comportat per al Grup Banc Sabadell un benefici de 13.409 milers d'euros.

Fusió per absorció d'Auxiliar de Servicios y Colaboraciones, S.A. per BanSabadell Renting, S.L.

Amb data 1 de desembre de 2004 s'ha portat a terme la fusió per absorció d'Auxiliar de Servicios y Colaboraciones, S.A. per BanSabadell Renting, S.L. A partir del 18 de març de 2004, les operacions de la societat absorbida es consideren realitzades, a efectes comptables, per compte de la societat absorbent.

Fusió per absorció d'Atlántico Servicios Financieros, E.F.C., S.A. per Banco de Sabadell, S.A.

Amb data 1 de desembre de 2004 s'ha portat a terme la fusió per absorció d'Atlántico Servicios Financieros, E.F.C., S.A. (societat unipersonal) per Banco de Sabadell, S.A., amb adquisició sencera i en bloc del patrimoni d'aquesta societat, que s'extingirà amb la subsegüent successió universal dels seus drets i obligacions a favor de la societat absorbent. A partir de l'1 de gener de 2004, les operacions de la societat absorbida es consideren realitzades, a efectes comptables, per compte de la societat absorbent.

Per a l'exercici de 2005:

Entrades en el perímetre de consolidació:

Societat	% Participació	Tipus de participació	Mètode o procediment
Aquaria de Inv. Corp., S.A. (1)	20,34	Indirecta	De la participació
Berta Energies Renovables, S.L. (2)	24,67	Indirecta	De la participació
Banco del Bajío, S.A. (3)	20,00	Directa	De la participació
Europastry, S. A. (1)	20,00	Indirecta	De la participació
Landscape Larcovi Proyectos Inmobiliarios, S.L. (4)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Landscape Nozar, S.L. (4)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Parc Eòlic Coll de Som, S.L. (2)	51,80	Indirecta	Integració global
Parc Eòlic l'Arram, S.L.(2)	51,80	Indirecta	Integració global
Parc Eòlic Los Aligars, S.L. (2)	51,80	Indirecta	Integració global
Parc Eòlic Tossa La Mola d'en Pascual, S.L. (2)	51,80	Indirecta	Integració global
Sabadell Asia Trade Services, Ltd. (1)	100,00	Directa	Integració global
Totvent-2000, S.A. (1)	74,00	Indirecta	Integració global

(1) Vegeu-ne explicació més detallada dins d'aquesta mateixa nota.

(2) Societats pertanyents al grup Totvent-2000, S.A.

(3) Societat incorporada dins el perímetre de consolidació en adquirir-ne un 10,04% més i arribar així al 20%.

(4) Societat de nova creació.

Sortides del perímetre de consolidació:

Societat	% Participació	Tipus de participació	Mètode o procediment
Anchorage Intl. Services Inc. (1)	100,00	Indirecta	Integració global
Atlántico Fondos, S.A., S.G.I.I.C (1)	100,00	Directa/Indirecta	Integració global
Atlántico Leasing, S.A. (2)	100,00	Indirecta	Integració global
Atlántico Servicios, S.A. (2)	100,00	Indirecta	Integració global
Atlántico Servicios Corporativos, S.A. (1)	100,00	Indirecta	Integració global
BanSabadell Financiaría Spa. (1)	100,00	Directa	Integració global
Cannon Power España, S.L. (3)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Entidad Gestora Minera, S.L. (1)	100,00	Directa	Integració global
Fonomarket, S.A. (3)	100,00	Directa	Integració global
Geyser International Inc. (1)	100,00	Indirecta	Integració global
Interalimint, S.A. (2)	30,00	Indirecta	De la participació
Landscape Valterna, S.L (1)	100,00	Indirecta	Integració global
Sabadell International Capital, B.V. (1)	100,00	Directa	Integració global
SCI ABC 1 (1)	100,00	Indirecta	Integració global

(1) Societat liquidada.

(2) Vegeu-ne explicació més detallada dins d'aquesta mateixa nota.

(3) Societats venudes durant el 2005.

Increment de la participació a Aquaria de Inv. Corp., S.A.

Amb data 17 de gener de 2005 Aurica XXI, S.C.R., S.A. (societat participada pel Grup en un 50%) ven a BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. el 15% del capital social d'Aquaria de Inv. Corp., S.A., que juntament amb el 5% que ja en tenia situa el percentatge de participació actual en un 20%. Amb data 19 de juliol de 2005 BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. n'adquireix un 0,34% addicional. La inversió total del Grup és de 34.159 milers d'euros i genera un fons de comerç de 1.403 milers d'euros, el qual està comptabilitzat en l'epígraf de participacions en entitats associades.

Fusió per absorció d'Atlántico Leasing, S.A. i Atlántico Servicios, S.A.

Amb data 4 de març de 2005, s'ha portat a terme la fusió per absorció d'Atlántico Leasing, S.A. i d'Atlántico Servicios, S.A. per Banco Atlántico (Panamá), S.A.

Increment de la participació a Europastry, S.A.

Amb data 31 de març de 2005 el Grup, a través de la seva filial BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A., ha procedit a l'adquisició d'un 12% del capital social d'Europastry, S.A., que juntament amb el 8% que ja tenia situa el percentatge de participació actual en un 20%. La inversió total del Grup és de 34.968 milers d'euros i genera un fons de comerç de 17.545 milers d'euros, que està comptabilitzat en l'epígraf de participacions en entitats associades.

Constitució de Sabadell Asia Trade Services, Ltd.

Amb data 14 de juny de 2005 Banco de Sabadell, S.A. ha constituït a Hong Kong la societat Sabadell Asia Trade Services Ltd., amb un capital d'1 dòlar de Hong Kong instrumentat en una acció. L'esmentada societat és 100% propietat del Banc i es consolida pel mètode d'integració global.

Venda d'Interaliment, S.A.

Amb data 22 de juny de 2005, BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. ha procedit a la venda de totes les accions que tenia d'Interaliment, S.A. Aquesta venda ha comportat per al Grup un benefici de 1.352 milers d'euros.

Adquisició de Totvent 2000, S.A.

Amb data 28 d'octubre de 2005, el Grup, a través de la societat Explotaciones Energéticas Sínia XXI, S.L., adquireix el 74% de la societat Totvent-2000, S.A. El preu pagat per aquesta adquisició és de 1.681 milers d'euros i s'ha generat un fons de comerç de 967 milers d'euros.

Nota 3 - Proposta de distribució de beneficis i benefici bàsic per acció

S'inclou a continuació la distribució del benefici de l'exercici de 2005 del Banc, que el Consell d'Administració proposarà a la Junta General d'Accionistes per aprovar-la, juntament amb la distribució del benefici de l'exercici de 2004 aprovada per la Junta General d'Accionistes de data 21 d'abril de 2005.

En milers d'euros

	2005	2004
A dividends	205.022	153.002
A reserva legal	0	10.200
A reserves per a inversions a les Canàries	1.363	1.257
A reserves voluntàries	133.146	118.506
Total benefici net del Banc	339.531	282.965
Ajustos al resultat per primera aplicació	0	17.029
Resultat de l'exercici del Banc	339.531	299.994

Els ajustos al resultat per primera aplicació corresponen als inclosos en el compte de pèrdues i guanys de l'entitat dominant corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2004, com a conseqüència de les diferències entre els principis i les normes comptables i els criteris de valoració de la Circular 4/1991 i els principis i les normes comptables i els criteris de valoració de la nova normativa.

Les propostes de distribució de resultats de les entitats dependents seran aprovades per les respectives juntes d'accionistes.

Els dividends actius pagats a compte pel Banc durant l'exercici consten en el concepte corresponent del patrimoni net per 91.801 milers d'euros (73.441 milers d'euros el 2004).

S'inclou a continuació un quadre demostratiu de l'existència al Banc d'un benefici suficient en el període, que permetia la distribució del dividend a compte.

En milers d'euros

	2005	2004
Benefici del Banc fins al 30 de setembre	416.911	283.802
Estimació de l'impost sobre societats	(125.022)	(84.560)
Beneficis nets disponibles	291.889	199.242
Quantitat que es va proposar i es va distribuir	91.801	73.441

Benefici bàsic per acció

El benefici bàsic per acció es calcula dividint el resultat net atribuït al Grup entre el nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació durant l'exercici, excloent-ne, si escau, les accions pròpies adquirides pel Grup. El càlcul del benefici bàsic per acció del Grup és el següent:

	2005	2004
Resultat net atribuït al Grup (en milers d'euros)	453.128	373.196
Nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació	306.003.420	306.003.420
Benefici bàsic per acció (en euros)	1,48	1,22

Atès que el Banc no té ni deute convertible en accions ni opcions sobre accions, el benefici diluït per acció del Grup coincideix amb el benefici bàsic per acció.

Nota 4 - Dipòsits en entitats de crèdit d'actiu

El desglossament del saldo de dipòsits en entitats de crèdit d'actiu en els balanços de situació el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Per epígrafs:		
Cartera de negociació	0	24
Inversions creditícies	2.841.243	4.717.309
Total	2.841.243	4.717.333
Per naturalesa:		
Comptes mutus	24	2.996
Comptes a termini	1.327.640	2.486.429
Adquisició temporal d'actius	1.364.492	2.034.616
Altres comptes	143.912	189.552
Actius dubtosos	10.391	1.592
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(10.514)	(5.693)
Altres ajustos de valoració	5.298	7.841
Total	2.841.243	4.717.333
Per moneda:		
En euros	2.148.083	3.406.085
En moneda estrangera	693.160	1.311.248
Total	2.841.243	4.717.333

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis de 2005 i de 2004 dels dipòsits en entitats de crèdit de l'actiu ha estat del 2,16% i de l'1,60%, respectivament.

Nota 5 - Valors representatius de deute

El desglossament del saldo dels valors representatius de deute en els balanços de situació el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Per epígrafs:		
Cartera de negociació	4.152	1.520
Actius financers disponibles per a la venda	2.709.308	2.396.612
Inversions creditícies	14	23.572
Total	2.713.474	2.421.704
Per naturalesa:		
Deute públic espanyol	1.216.447	1.212.776
Lletres del Tresor	20.416	26.135
Altres deutes anotats	1.196.031	1.186.641
Emesos per entitats financeres	74.892	27.973
Altres valors de renda fixa	1.428.168	1.182.733
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(6.310)	(2.136)
Altres ajustos per valoració	277	358
Total	2.713.474	2.421.704
Per moneda:		
En euros	2.698.398	2.374.868
En moneda estrangera	15.076	46.836
Total	2.713.474	2.421.704

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis de 2005 i de 2004 dels valors representatius de deute ha estat del 2,79% i del 2,88%, respectivament.

Nota 6 - Altres instruments de capital

El desglossament del saldo d'altres instruments de capital en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Per epígrafs:		
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	261.134	219.032
Actius financers disponibles per a la venda	374.703	382.611
Total	635.837	601.643
Per naturalesa:		
Sector resident	108.589	122.541
Entitats de crèdit	9.511	9.323
Altres	99.078	113.218
Sector no resident	288.059	246.520
Entitats de crèdit	236.545	207.845
Altres	51.514	38.675
Participacions en el patrimoni de FIM i SIMCAV	254.504	252.765
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(15.315)	(20.183)
Total	635.837	601.643
Per moneda:		
En euros	632.427	581.622
En moneda estrangera	3.410	20.021
Total	635.837	601.643

Els altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys corresponen en els dos anys, en la seva totalitat, a inversions en *unit link*.

El valor raonable del 86% i el 72% dels altres instruments de capital de la cartera d'actius financers disponibles per a la venda l'any 2005 i l'any 2004 s'ha calculat prenent com a referència les cotitzacions publicades en mercats oficials de valors. El 14% i el 28% restants es fa basant-se en els últims estats financers disponibles, perquè es considera que aquest és el mètode més aproximat, per a aquests casos concrets, per calcular-ne el valor raonable.

Nota 7 - Derivats de negociació d'actiu i passiu

El desglossament del saldo de derivats de negociació de l'actiu i del passiu dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és el següent:

En milers d'euros

	2005		2004	
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu
Compravenda de divises a termini	0	419	1.424	0
Opcions sobre valors	2.642	607	4.973	1.068
Opcions sobre tipus d'interès	11.334	10.837	11.599	11.994
Opcions sobre divisa	3.628	3.669	4.422	4.579
Permutes financeres	62.610	59.187	48.301	53.970
Altres	212	429	16	174
Total	80.426	75.148	70.735	71.785
Per moneda:				
En euros	71.916	66.989	69.648	71.534
En moneda estrangera	8.510	8.159	1.087	251
Total	80.426	75.148	70.735	71.785

Nota 8 - Crèdit a la clientela

El desglossament del saldo de crèdit a la clientela dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2005 i de 2004, excepte per als actius no corrents en venda, és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Per epígrafs:		
Inversions creditícies	40.828.470	33.606.654
Total	40.828.470	33.606.654
Per naturalesa:		
Administracions públiques	194.563	250.727
Crèdit comercial	3.317.938	2.948.568
Deutors amb garantia real	21.624.956	16.968.463
Altres deutors a termini	11.469.727	9.598.576
Deutors a la vista i diversos	567.438	442.235
Arrendaments financers	2.769.209	2.443.727
Facturatge i <i>confirming</i>	1.424.080	1.234.483
Adquisició temporal d'actius	115.271	224.450
Actius dubtosos	195.985	219.390
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(814.233)	(716.408)
Altres ajustos de valoració	(36.464)	(25.557)
Total	40.828.470	33.588.654

En milers d'euros

	2005	2004
Per sectors:		
Administracions públiques	194.563	250.727
Residents	38.727.186	31.613.323
No-residents	2.561.433	2.265.179
Actius dubtosos	195.985	219.390
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(814.233)	(716.408)
Altres ajustos de valoració	(36.464)	(25.557)
Total	40.828.470	33.606.654
Per moneda:		
En euros	39.961.576	32.859.966
En moneda estrangera	866.894	746.688
Total	40.828.470	33.606.654

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis de 2005 i de 2004 del crèdit a la clientela de l'actiu ha estat del 4,08% i del 4,14%, respectivament.

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo de crèdit a la clientela el 31 de desembre de 2005 i de 2004, excepte per als actius no corrents en venda, és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Espanya	39.015.957	32.006.656
Resta de la Unió Europea	1.601.532	1.117.011
Iberoamèrica	497.436	628.767
Amèrica del Nord	255.527	197.767
Resta OCDE	57.510	54.465
Resta del món	214.741	318.396
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(814.233)	(716.408)
Total	40.828.470	33.606.654

El saldo de crèdit a la clientela vençut, pendent de cobrament no dubtós, el 31 de desembre de 2005, és de 52.805 milers d'euros (43.461 milers d'euros el 31 de desembre de 2004). D'aquest total, més del 86% del saldo dels dos exercicis ha vençut en un termini no superior a un mes.

Actius dubtosos

L'import dels actius dubtosos en els diferents epígrafs de l'actiu del balanç, el 31 de desembre de 2005 i de 2004, és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Dipòsits en entitats de crèdit	10.391	1.592
Crèdit a la clientela	195.985	219.390
Total	206.376	220.982

El moviment dels actius dubtosos és el següent:

En milers d'euros

Saldo l'1 de gener de 2004		209.928
Altes		192.928
Baixes		(130.611)
Diferències de canvi		(406)
Amortitzacions		(50.857)
Saldo el 31 de desembre de 2004		220.982
Altes		211.538
Baixes		(161.081)
Diferències de canvi		633
Amortitzacions		(65.696)
Saldo el 31 de desembre de 2005		206.376

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo d'actius dubtosos el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Espanya	162.871	185.247
Resta de la Unió Europea	9.298	8.482
Iberoamèrica	32.875	25.973
Amèrica del Nord	19	80
Resta OCDE	264	692
Resta del món	1.049	508
Total	206.376	220.982

Correccions de valor

L'import de les correccions de valor per deteriorament d'actius en els diferents epígrafs de l'actiu del balanç el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Dipòsits en entitats de crèdit	10.514	5.693
Valors representatius de deute	6.310	2.136
Crèdit a la clientela	814.233	716.408
Total	831.057	724.237

El moviment detallat de les correccions de valor constituïdes per a la cobertura del risc de crèdit i l'import acumulat d'aquestes correccions a l'inici i al final de l'exercici és el següent:

En milers d'euros

	Específica	Genèrica	Risc país	Total
Saldo l'1 de gener de 2004	94.296	502.384	13.227	609.907
Dotacions amb càrrec a resultats	95.433	339.130	4.414	438.977
Reversions amb abonament a resultats	(22.499)	(239.351)	(2.803)	(264.653)
Diferències de canvi	(2.066)	(261)	(395)	(2.722)
Traspassos	(48.455)	0	0	(48.455)
Altres moviments	(2.138)	(6.679)	0	(8.817)
Saldo el 31 de desembre de 2004	114.571	595.223	14.443	724.237
Dotacions amb càrrec a resultats	70.642	284.898	18.962	374.502
Reversions amb abonament a resultats	(27.008)	(154.693)	(15.325)	(197.026)
Diferències de canvi	330	473	797	1.600
Traspassos	(65.697)	0	0	(65.697)
Altres moviments	(1.659)	1.028	(5.928)	(6.559)
Saldo el 31 de desembre de 2005	91.179	726.929	12.949	831.057

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo de correccions de valor per deteriorament d'actius el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Espanya	754.460	669.006
Resta de la Unió Europea	26.641	21.877
Iberoamèrica	39.736	25.386
Amèrica del Nord	4.320	2.994
Resta OCDE	684	588
Resta del món	5.216	4.386
Total	831.057	724.237

Altra informació

L'import dels ingressos financers acumulats i no reconeguts en el compte de pèrdues i guanys consolidat dels actius financers deteriorats puja, el 31 de desembre de 2005 i de 2004, a 1.868 milers d'euros i a 3.203 milers d'euros, respectivament.

El moviment dels actius financers deteriorats donats de baixa de l'actiu per haver-se'n considerat remota la recuperació és el següent:

En milers d'euros

Saldo l'1 de gener de 2004		875.624
Addicions		51.186
Per recuperació remota		50.257
Per altres causes		929
Recuperacions		(25.112)
Per refinançament o reestructuració		0
Per cobrament en efectiu sense finançament addicional		(23.676)
Per adjudicació d'actiu material		(1.436)
Baixes definitives		(71.815)
Per condonació		(30.038)
Per prescripció de drets		(40.751)
Per altres conceptes		(1.026)
Variació neta per diferències de canvi		57
Saldo el 31 de desembre de 2004		829.940
Addicions		78.761
Per recuperació remota		76.751
Per altres causes		2.010
Recuperacions		(38.132)
Per refinançament o reestructuració		0
Per cobrament en efectiu sense finançament addicional		(36.732)
Per adjudicació d'actiu material		(1.400)
Baixes definitives		(202.862)
Per condonació		(23.722)
Per prescripció de drets		(107.990)
Per altres conceptes		(71.150)
Variació neta per diferències de canvi		40
Saldo el 31 de desembre de 2005		667.747

Nota 9 - Transferència d'actius financers

El Grup Banc Sabadell ha participat els últims anys, en alguns casos conjuntament amb altres entitats nacionals i internacionals de la màxima solvència, en diferents programes de titulització. El saldo dels actius financers titulitzats pel Grup en aquests programes a l'acabament dels exercicis de 2005 i de 2004, identificant els que se n'han transferit els riscos i beneficis associats, és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Donats íntegrament de baixa en el balanç	691.455	960.911
Actius hipotecaris titulitzats	517.344	699.565
Altres actius titulitzats	168.417	253.178
Altres actius financers transferits	5.694	8.168
Mantinguts íntegrament en el balanç	2.829.850	1.788.510
Actius hipotecaris titulitzats	1.941.692	1.541.588
Altres actius titulitzats	888.158	246.922
Total	3.521.305	2.749.421

S'han mantingut en els estats financers consolidats els actius i passius corresponents als fons de titulització d'actius originats amb data posterior a l'1 de gener de 2004 i per als quals no s'han transferit a tercers els riscos i beneficis implícits en l'operació.

Seguidament detallem els programes de titulització vigents:

En milers d'euros

En milers d'euros										
		Rating			Emissió		Saldo pendent de passiu			
Any	Tipus d'actius titulitzats	FITCH	Moody's	S&P	Nombre de títols	Import	2005	2004	Rendiment	Mercat
1998	TDA 5, FTH				7.800	1.171.974	248.873	329.898		AIAF
	Sèrie A	AAA	Aaa	—	7.644	1.148.535	225.434	306.459	LIBOR 3M+0,16%	
	Sèrie B (subordinada)	AAA	Aa1	—	156	23.439	23.439	23.439	LIBOR 3M+0,45%	
2001	FTPYME ICO-TDA 2				5.955	262.733	0	54.939		AIAF
	Sèrie 1CA (a)	AAA	—	—	2.033	203.300	0	37.114	EURIBOR 6M	
	Sèrie 1SA	AAA	—	—	509	50.900	0	9.292	EURIBOR 6M+0,40%	
	Sèrie 2CA (a)	AAA	—	—	525	1.313	0	1.313	EURIBOR 6M	
	Sèrie 2SA	AA	—	—	525	1.313	0	1.313	EURIBOR 6M+0,50%	
	Sèrie B	BBB	—	—	2.363	5.907	0	5.907	EURIBOR 6M+0,75%	
2002	FTPYME TDA SABADELL 1				6.000	600.000	182.061	316.485		AIAF
	Sèrie 1CA (a)	AAA	—	—	3.201	320.100	114.996	162.131	EURIBOR 6M+0,01%	
	Sèrie 1SA	AA	—	—	2.544	254.400	41.565	128.854	EURIBOR 6M+0,40%	
	Sèrie 2SA	A	—	—	111	11.100	11.100	11.100	EURIBOR 6M+0,50%	
2003	Sèrie B	BB	—	—	144	14.400	14.400	14.400	EURIBOR 6M+0,75%	AIAF
	GC FTGENCAT II, F.T.A.				9.500	950.000	467.414	634.270		
	Sèrie AG (b)	AAA	Aaa	—	7.068	706.800	320.731	454.216	EURIBOR 3M+0,11%	
	Sèrie AS	AA+	Aa1	—	1.767	176.700	80.183	113.554	EURIBOR 3M+0,48%	
	Sèrie BG (b)	AA	Aa2	—	176	17.600	17.600	17.600	EURIBOR 3M+0,28%	
	Sèrie BS	A	A1	—	176	17.600	17.600	17.600	EURIBOR 3M+0,70%	
2003	Sèrie C	BBB	Baa1	—	313	31.300	31.300	31.300	EURIBOR 3M+1,45%	AIAF
	FTPYME TDA SABADELL 2				5.000	500.000	500.000	500.000		
	Sèrie 1CA (a)	AAA	—	AAA	1.968	196.800	196.800	196.800	EURIBOR 3M	
	Sèrie 1SA	AAA	—	AAA	2.667	266.700	266.700	266.700	EURIBOR 3M+0,26%	
	Sèrie 2SA	AA	—	A	215	21.500	21.500	21.500	EURIBOR 3M+0,50%	
2004	Sèrie 3SA	BBB	—	BBB	150	15.000	15.000	15.000	EURIBOR 3M+1,20%	AIAF
	GC SABADELL 1 FTH				12.000	1.200.000	1.050.000	1.200.000		
	Sèrie A1	—	Aaa	AAA	1.500	150.000	0	150.000	EURIBOR 3M+0,06%	
	Sèrie A2	—	Aaa	AAA	10.206	1.020.600	1.020.600	1.020.600	EURIBOR 3M+0,17%	
	Sèrie B	—	A2	A	192	19.200	19.200	19.200	EURIBOR 3M+0,42%	
2004	Sèrie C	—	Baa2	BBB	102	10.200	10.200	10.200	EURIBOR 3M+0,78%	AIAF
	IM FTPYME SABADELL 3				6.000	600.000	502.291	600.000		
	Sèrie 1SA	—	Aaa	AAA	4.408	440.800	343.091	440.800	EURIBOR 3M+0,11%	
	Sèrie 1CA (a)	—	Aaa	AAA	1.241	124.100	124.100	124.100	EURIBOR 3M+0,01%	
	Sèrie 2	—	A2	A	234	23.400	23.400	23.400	EURIBOR 3M+0,35%	
2005	Sèrie 3SA	—	Baa3	BBB-	117	11.700	11.700	11.700	EURIBOR 3M+0,80%	AIAF
	GC FTPYME SABADELL 4				7.500	750.000	750.000	0		
	Sèrie AS	AAA	Aaa	—	5.494	549.400	549.400	0	EURIBOR 3M+0,10%	
	Sèrie AG (a)	AAA	Aaa	—	1.623	162.300	162.300	0	EURIBOR 3M+0,00%	
	Sèrie B	A+	A2	—	240	24.000	24.000	0	EURIBOR 3M+0,42%	
2005	Sèrie C	BBB	Baa3	—	143	14.300	14.300	0	EURIBOR 3M+0,70%	AIAF
	GC FTGENCAT SABADELL 1				5.000	500.000	500.000	0		
	Sèrie AS	AAA	—	—	1.289	128.900	128.900	0	EURIBOR 3M+0,15%	
	Sèrie AG (b)	AAA	—	—	3.456	345.600	345.600	0	EURIBOR 3M+0,04%	
	Sèrie B	A	—	—	198	19.800	19.800	0	EURIBOR 3M+0,42%	
2005	Sèrie C	BBB	—	—	57	5.700	5.700	0	EURIBOR 3M+0,78%	AIAF
							4.200.639	3.635.592		

(a) Amb aval de l'Estat espanyol.

(b) Amb aval de la Generalitat de Catalunya.

Del total de saldo pendent, l'import dels bons associats als actius no donats de baixa del balanç, classificats en l'epígraf de debits representats per valors negociables del Grup (nota 19), puja a 2.278.532 milers d'euros per a l'exercici de 2005 i a 1.609.041 milers d'euros per a l'exercici de 2004.

Nota 10 - Altres actius financers

El desglossament del saldo d'altres actius financers dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Per epígrafs:		
Inversions creditícies	1.019.506	738.094
Total	1.019.506	738.094
Per naturalesa:		
Comissions per garanties financeres	58.320	55.541
Fiances donades en efectiu	70.261	44.198
Cambres de compensació	730.008	270.722
Altres	160.917	367.633
Total	1.019.506	738.094
Per moneda:		
En euros	1.008.660	720.839
En moneda estrangera	10.846	17.255
Total	1.019.506	738.094

Informació legal

Nota 11 - Derivats de cobertura d'actiu i passiu

El desglossament d'aquests epígrafs dels balanços de situació consolidats en valors raonables el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és el següent:

En milers d'euros

	2005		2004	
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu
Microcobertures:				
Cobertures del valor raonable	316.121	26.186	276.962	14.504
Cobertures dels fluxos d'efectiu	100	1.474	0	783
Total	316.221	27.660	276.962	15.287
Per moneda:				
En euros	309.722	19.327	277.130	14.611
En moneda estrangera	6.499	8.333	(168)	676
Total	316.221	27.660	276.962	15.287

Per portar a terme la política de gestió del risc de tipus d'interès (nota 36 sobre exposició al risc d'interès), el Grup contracta operacions de cobertura del risc de tipus d'interès. A continuació es descriuen les tipologies principals de les cobertures:

- El 31 de desembre de 2005 i de 2004, el Grup tenia contractades amb diverses contraparts de reconeguda solvència operacions de permutes de tipus d'interès el valor raonable de les quals pujava a 206.193 i 202.058 milers d'euros, respectivament, que havien estat designades com a instruments de cobertura del risc d'interès existent sobre operacions concretes de finançament en mercat de capitals del Grup i emeses a tipus d'interès fix i que, mitjançant permutes de tipus d'interès, es transformen en finançaments a tipus variable.
- El 31 de desembre de 2005 i de 2004, el Grup tenia contractades amb diverses contraparts de reconeguda solvència operacions de permutes de tipus d'interès el valor raonable de les quals en les dates esmentades pujava a 70.805 i 57.083 milers d'euros, respectivament, que havien estat designades com a instruments de cobertura del risc d'interès existent sobre passius concrets comercialitzats a través de la xarxa comercial del Grup i amb un tipus d'interès fix i que, mitjançant permutes de tipus d'interès, es transformen en finançaments a tipus variable.

- El 31 de desembre de 2005 i de 2004, el Grup tenia passius per operacions contractades amb diverses contraparts de reconeguda solvència operacions de permutes de tipus d'interès el valor raonable de les quals en les dates esmentades pujava a 1.498 i 5.856 milers d'euros, respectivament, que havien estat designades com a instruments de cobertura del risc d'interès existent sobre operacions individuals d'actiu del Grup amb un tipus d'interès fix i que, mitjançant permutes de tipus d'interès, es transformen en finançaments a tipus variable.

Nota 12 - Actius no corrents en venda i passius associats amb actius no corrents en venda

El desglossament d'aquests epígrafs dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Actiu	72.012	29.157
Crèdit a la clientela	57.709	0
Actiu material d'ús propi	9.090	18.191
Actiu material adjudicat	5.213	10.966
Correccions de valor per deteriorament	(1.154)	(3.227)
Total d'actius no corrents en venda	70.858	25.930
Passiu	122.625	0
Dipòsits de la clientela	122.625	0
Total de passius associats a actius no corrents en venda	122.625	0

El saldo d'aquest epígraf correspon a actius i passius no corrents per als quals s'espera recuperar el seu valor en llibres a través de la venda en l'any següent al tancament de l'exercici.

Nota 13 - Participacions

El desglossament i moviment d'aquest epígraf el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és el següent:

En milers d'euros

	Saldo l'1/01/2004	Per resultats de societats consolidades pel mètode de la participació	Per adquisició o ampliació de capital	Per venda o dissolució	Per dividends	Per traspàs	Per diferència de conversió i altres	Saldo el 31/12/2004
Societats consolidades pel mètode de la participació:								
AGF Atlántico E.G.F.P, S.A.	1.258	0	0	0	0	(1.258)	0	0
Burgalesa de Generación Eólica, S.A.	384	0	0	(384)	0	0	0	0
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	1.116	0	0	0	0	(1.116)	0	0
Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	17.337	1.673	1.904	0	(1.874)	0	246	19.286
Derivados Forestales Group XXI, S.L.	60.522	762	0	0	0	0	(198)	61.086
Dexia Sabadell Banco Local, S.A.	31.972	2.828	0	0	0	0	106	34.906
Enervent, S.A.	1.437	0	0	(1.437)	0	0	0	0
Europa Invest, S.A.	55	0	0	0	0	0	0	55
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	(376)	15	525	0	0	0	(4)	160
Interliment, S.A.	2.807	(163)	0	0	0	0	(2)	2.642
Montouto 2000, S.A.	2.942	0	0	(2.942)	0	0	0	0
Parque Eólico La Peñuca, S.L.	0	0	1.339	0	0	0	0	1.339
Profim Análisis y Selección de Fondos, S.L.	(8)	0	0	8	0	0	0	0
SBD Creixent, S.A.	1.686	(2)	0	0	0	0	0	1.684
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	1.635	340	0	0	(64)	0	(13)	1.898
World Trade Area, S.A.	16	0	0	(16)	0	0	0	0
Total	122.783	5.453	3.768	(4.771)	(1.938)	(2.374)	135	123.056

En milers d'euros

	Saldo el 31/12/2004	Per resultats de societats consolidades pel mètode de la participació	Per adquisició o ampliació de capital	Per venda o dissolució	Per dividends	Per traspàs	Per diferència de conversió i altres	Saldo el 31/12/2005
Societats consolidades pel mètode de la participació:								
Aquaria de Inv. Corp., S.A.	0	4.194	14.496	0	0	19.404	(651)	37.443
Banco del Bajío, S.A. (a)	0	4.308	34.683	0	0	9.099	4.450	52.540
Berta Energías Renovables, S.L.	0	0	5	0	0	0	0	5
Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	19.286	2.047	2.559	0	(2.559)	0	1.222	22.555
Derivados Forestales Group XXI, S.L.	61.086	(48)	0	0	(12.600)	0	(26)	48.412
Dexia Sabadell Banco Local, S.A.	34.906	4.190	6.400	0	0	0	(148)	45.348
Europa Invest, S.A.	55	0	0	0	0	0	16	71
Europastray, S.A.	0	1.124	22.492	0	0	12.467	(367)	35.716
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	160	66	0	0	0	0	(13)	213
Interliment, S.A.	2.642	0	0	(2.642)	0	0	0	0
Parque Eólico La Peñuca, S.L.	1.339	(159)	(6)	0	0	0	2	1.176
SBD Creixent, S.A.	1.684	(1)	1.281	0	0	0	0	2.964
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	1.898	219	0	0	0	0	(137)	1.980
Total	123.056	15.940	81.910	(2.642)	(15.159)	40.970	4.348	248.423

(a) Contravalor en euros.

El moviment per separat del fons de comerç de les participacions el 31 de desembre de 2005 i de 2004, inclòs en aquest epígraf, és el següent:

En milers d'euros

	Saldo l'1/01/04	Altes / Baixes	Saldo el 31/12/04	Altes / Baixes	Saldo el 31/12/05
Aquaria de Inv. Corp., S.A.	0	0	0	1.403	1.403
Burgalesa de Generación Eólica, S.A.	127	(127)	0	0	0
Centro Financiero BHD, S.A.	3.469	0	3.469	116	3.585
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	472	(472)	0	0	0
Dexia Sabadell Banco Local, S.A.	3.237	0	3.237	0	3.237
Enervent, S.A.	971	(971)	0	0	0
Europastry, S.A.	0	0	0	17.545	17.545
Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.A.	6.382	(6.382)	0	0	0
Total	14.658	(7.952)	6.706	19.064	25.770

El fons de comerç d'Europastry, S.A. es sustenta en el valor dels processos productius i les marques que permeten a la companyia produir i vendre productes alimentaris obtenint-ne uns rendiments per sobre del cost de capital.

Nota 14 - Actiu material

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és el següent:

En milers d'euros

	2005			2004		
	Cost	Amortització / deteriorament	Valor net	Cost	Amortització / deteriorament	Valor net
Actiu material d'ús propi	1.103.832	(413.099)	690.733	1.141.133	(443.614)	697.519
Equips informàtics i les seves instal·lacions	171.068	(150.260)	20.808	202.223	(172.843)	29.380
Mobiliari, vehicles i resta d'instal·lacions	414.014	(179.019)	234.995	423.246	(194.267)	228.979
Edificis	505.575	(80.450)	425.125	484.023	(74.341)	409.682
Obres en curs	312	0	312	328	0	328
Altres	12.863	(3.370)	9.493	31.313	(2.163)	29.150
Inversions immobiliàries	339.704	(23.573)	316.131	371.132	(22.361)	348.771
Edificis	338.591	(23.573)	315.018	370.037	(22.361)	347.676
Finques rústiques, parcel·les i solars	1.113	0	1.113	1.095	0	1.095
Actius cedits en arrendament operatiu	87.613	(24.670)	62.943	73.025	(17.662)	55.363
Total	1.531.149	(461.342)	1.069.807	1.585.290	(483.637)	1.101.653

El moviment durant els exercicis del 2005 i del 2004 del saldo de l'epígraf d'actiu material és el següent:

En milers d'euros

	Immobles	Mobiliari i instal·lacions	Inversions immobiliàries	Actius cedits arrend. operat.	Total
Cost:					
Saldo l'1 de gener de 2004	602.886	716.978	394.848	57.826	1.772.538
Altes	10.225	69.960	49.573	30.528	160.286
Baixes	(794)	(165.792)	(37.293)	(19.125)	(223.004)
Altres	(128.294)	35.964	(35.996)	3.796	(124.530)
Saldo el 31 de desembre de 2004	484.023	657.110	371.132	73.025	1.585.290
Altes	42.472	104.704	14.461	31.474	193.111
Baixes	(1.681)	(151.032)	(28.598)	(16.886)	(198.197)
Altres	(19.239)	(12.525)	(17.291)	0	(49.055)
Saldo el 31 de desembre de 2005	505.575	598.257	339.704	87.613	1.531.149
Amortització acumulada i deteriorament:					
Saldo l'1 de gener de 2004	73.605	423.379	17.072	14.497	528.553
Altes	7.346	58.681	7.367	9.724	83.118
Baixes	(30)	(112.705)	(2.062)	(7.087)	(121.884)
Altres	(6.580)	(82)	(16)	528	(6.150)
Saldo el 31 de desembre de 2004	74.341	369.273	22.361	17.662	483.637
Altes	8.506	51.366	5.477	13.096	78.445
Baixes	(251)	(93.469)	(1.002)	(6.669)	(101.391)
Altres	(2.146)	5.479	(3.263)	581	651
Saldo el 31 de desembre de 2005	80.450	332.649	23.573	24.670	461.342
Saldo nets el 31 de desembre de 2004	409.682	287.837	348.771	55.363	1.101.653
Saldo nets el 31 de desembre de 2005	425.125	265.608	316.131	62.943	1.069.807

Les principals inversions immobiliàries corresponen a les societats del Grup Landscape i la majoria d'arrendaments operatius es fan a través de la societat BanSabadell Renting, S.A.

El valor raonable de les inversions immobiliàries del Grup Landscape el 31 de desembre de 2005 ha estat de 458.456 milers d'euros.

El valor brut dels elements de l'actiu material d'ús propi que es trobaven en ús i totalment amortitzats el 31 de desembre de 2005 i de 2004 puja a un import de 215.148 milers d'euros i 148.536 milers d'euros, respectivament.

El cost net en llibres dels actius materials corresponents a negocis a l'estranger puja a 43.932 milers d'euros el 31 de desembre de 2005 (41.472 milers d'euros el 31 de desembre de 2004).

Els ingressos derivats de rendes provinents de les inversions immobiliàries del Grup durant els exercicis de 2005 i de 2004 van pujar a 28.037 milers d'euros i 30.429 milers d'euros, respectivament. Les despeses de manteniment dels edificis en renda durant els exercicis de 2005 i de 2004 van pujar a 7.135 milers d'euros i 4.480 milers d'euros, respectivament.

Banco de Sabadell, S.A., la societat absorbida Banco Herrero, S.A. i Europea de Inversiones y Rentas, S.L. es van acollir el 1996 a l'actualització de balanços, regulada a l'article 5 del Reial Decret Llei 7/1996, del 7 de juny, i normes posteriors que el van desenvolupar, i van actualitzar les seves immobilitzacions materials d'acord amb les normes del Reial Decret 2607/1996, del 20 de desembre. L'import màxim d'actualització de cada element patrimonial va ser el valor de mercat, d'acord amb l'informe pericial corresponent. Els increments dels elements de l'immobilitzat material van ser per a cadascuna de les esmentades societats:

En milers d'euros

	Import de l'actualització
Banco de Sabadell, S.A.	36.402
Banco Herrero, S.A. (1)	6.353
Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	2.254
Total	45.009

(1) Fusió per absorció de Banco Herrero, S.A. per Banco de Sabadell, S.A. l'any 2002.

D'aquest total s'ha practicat l'exercici de 2005 una amortització de 693 milers d'euros corresponents a Banco de Sabadell, S.A. (846 milers d'euros l'exercici de 2004) i 11 milers d'euros corresponents a Europea de Inversiones y Rentas, S.L. (11 milers d'euros l'exercici de 2004).

L'efecte de l'actualització de balanços implica una dotació més gran a l'amortització, que afectarà el resultat del Grup de l'exercici vinent de 2006 en 704 milers d'euros, suposant que no es produeixi en el transcurs de l'any cap baixa per venda d'algun d'aquests actius.

Nota 15 - Actiu intangible

El desglossament d'aquest epígraf el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Fons de comerç de societats dependents	2.595	1.785
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	1.045	1.045
Netfocus, S.L.	583	583
Totvent-2000, S.A.	967	0
Landscape Valterna, S.L.	0	157
Altres actius intangibles	48.625	35.019
Despeses adquisició aplicacions informàtiques	46.293	31.577
Altres despeses amortitzables	2.332	3.442
Total	51.220	36.804

Els conceptes inclosos en un altre actiu intangible recullen bàsicament l'activació de treballs informàtics subcontractats i la compra de llicències de programari. Dins d'aquest capítol d'un altre actiu intangible, el projecte més significatiu correspon a la inversió feta en l'entorn SIBIS entre els anys 2000 i 2004. De la inversió total de 74.830 milers d'euros, 59.200 milers d'euros corresponen a adquisició i construcció d'actius intangibles, amb un romanent pendent d'amortitzar de 5.260 milers d'euros. Al llarg de l'exercici de 2005, les inversions en actius intangibles s'han focalitzat en la construcció d'un nou sistema d'informació anomenat PROTEO, centrat en l'aportació de valor i suport al creixement englobat dins del programa estratègic del Grup. La inversió activada per a aquest projecte puja a 16.000 milers d'euros aproximadament, dels quals s'han amortitzat 2.470 milers d'euros.

El moviment de l'actiu intangible els exercicis de 2005 i de 2004 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Cost	Amortització / deteriorament	Valor net	Fons de comerç	Total
Saldo l'1 de gener de 2004	207.691	(160.629)	47.062	9.915	56.977
Altes	24.705	(16.999)	7.706	1.087	8.793
Baixes	(50.706)	33.568	(17.138)	(9.217)	(26.355)
Altres	(2.572)	(39)	(2.611)	0	(2.611)
Saldo el 31 de desembre de 2004	179.118	(144.099)	35.019	1.785	36.804
Altes	41.626	(17.703)	23.923	967	24.890
Baixes	(4.233)	1.358	(2.875)	(157)	(3.032)
Altres	(2.186)	(5.256)	(7.442)	0	(7.442)
Saldo el 31 de desembre de 2005	214.325	(165.700)	48.625	2.595	51.220

El valor brut dels elements d'altre actiu intangible que es trobaven en ús i totalment amortitzats el 31 de desembre de 2005 i de 2004 puja a un import de 132.403 milers d'euros i 127.898 milers d'euros, respectivament.

Nota 16 - Altres actius

El desglossament de l'epígraf d'altres actius corresponent el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Existències	995.500	714.544
Resta	8.077	27.105
Total	1.003.577	741.649

L'import d'existències pertany bàsicament a societats del Grup Landscape.

El moviment de les existències els exercicis de 2005 i de 2004 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Terrenys	Promocions	Altres	Total
Saldo l'1 de gener de 2004	378.104	196.842	36.466	611.412
Altes	133.347	43.710	24.849	201.906
Baixes	(41.345)	(24.583)	(32.846)	(98.774)
Saldo el 31 de desembre de 2004	470.106	215.969	28.469	714.544
Altes	369.523	72.152	40.859	482.534
Baixes	(166.616)	(84.710)	49.748	(201.578)
Saldo el 31 de desembre de 2005	673.013	203.411	119.076	995.500

Nota 17 - Dipòsits d'entitats de crèdit de passiu

El desglossament del saldo de dipòsits en entitats de crèdit de passiu en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Per epígrafs:		
Cartera de negociació	1.203	0
Passius financers a cost amortitzat	3.476.447	3.716.865
Total	3.477.650	3.716.865
Per naturalesa:		
Comptes a termini	3.167.082	2.756.384
Cessió temporal d'actius	30.890	689.230
Altres comptes	257.681	252.137
Ajustos per valoració	21.997	19.114
Total	3.477.650	3.716.865
Per moneda:		
En euros	2.833.563	3.184.727
En moneda estrangera	644.087	532.138
Total	3.477.650	3.716.865

El tipus d'interès mitjà anual dels dipòsits en entitats de crèdit durant els exercicis de 2005 i de 2004 ha estat de l'1,98% i de l'1,33%, respectivament.

Nota 18 - Dipòsits de la clientela

El desglossament del saldo de dipòsits de la clientela, excepte els passius associats a actius no corrents en venda, en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	23.023.190	22.228.852
Total	23.023.190	22.228.852
Per naturalesa:		
Administracions públiques	750.629	412.354
Dipòsits a la vista	12.801.160	12.077.035
Comptes corrents	10.759.532	10.134.982
Comptes d'estalvi	2.041.628	1.942.053
Dipòsits a termini	7.119.748	7.014.527
Cessió temporal d'actius	2.203.388	2.602.520
Ajustos per valoració	148.265	122.416
Total	23.023.190	22.228.852
Per sectors:		
Administracions públiques	750.629	412.354
Residents	19.171.905	18.533.322
No-residents	2.952.391	3.160.760
Ajustos per valoració	148.265	122.416
Total	23.023.190	22.228.852
Per moneda:		
En euros	21.548.347	20.656.780
En moneda estrangera	1.474.843	1.572.072
Total	23.023.190	22.228.852

El tipus d'interès mitjà anual dels dipòsits de la clientela durant els exercicis de 2005 i de 2004 ha estat de l'1,14% i de l'1,13%, respectivament.

Nota 19 - Dèbits representats per valors negociables

El desglossament del saldo de dèbits representats per valors negociables emesos pel Grup en els balanços de situació el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és el següent:

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Tipus d'emissió	2005	2004	Tipus d'interès vigent el 31/12/05	Data de venciment	Divisa d'emissió
Sabadell International Finance LTD (1)	20/6/00	Emprèstit	0	600.000	EURIBOR 3M + 0,16	20/6/05	Euros
Sabadell International Finance LTD (1)	15/1/02	Emprèstit	450.000	450.000	EURIBOR 3M + 0,175	15/1/07	Euros
Sabadell International Finance LTD (1)	15/3/02	Emprèstit	0	40.000	EURIBOR 3M + 0,12	15/3/05	Euros
Sabadell International Finance LTD (1)	3/1/03	Emprèstit	3.900	3.900		5/1/06	Euros
Sabadell International Finance LTD (1)	3/2/03	Emprèstit	500.000	500.000	EURIBOR 3M + 0,15	3/2/06	Euros
Sabadell International Finance B.V. (1)	3/10/03	Emprèstit	0	500.000	EURIBOR 3M + 0,025	3/10/05	Euros
Sabadell International Finance B.V. (1)	12/11/03	Emprèstit	600.000	600.000	EURIBOR 3M + 0,14	12/11/08	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	25/5/04	Emprèstit	1.000.000	1.000.000	EURIBOR 3M + 0,09	25/5/07	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	20/9/05	Emprèstit	1.000.000	0	EURIBOR 3M + 0,10	20/9/10	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	29/11/05	Emprèstit	1.250.000	0	EURIBOR 3M + 0,05	29/11/07	Euros
Banco de Sabadell, S.A. (2)	9/6/03	Pagarés	0	38.102	Entre 1,90% i 2,71%	Diverses	Euros
Banco Atlántico, S.A. (3)	31/7/03	Pagarés	0	8.286	Entre 1,80% i 2,31%	Diverses	Euros
Banco de Sabadell, S.A. (4)	3/6/04	Pagarés	234.724	2.686.297	Entre 2,10% i 2,43%	Diverses	Euros
Banco de Sabadell, S.A. (5)	22/3/05	Pagarés	3.353.875	0	Entre 1,25% i 2,892%	Diverses	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	29/4/03	Cèdules hipotecàries	1.500.000	1.500.000	4,50%	29/4/13	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	26/1/04	Cèdules hipotecàries	1.200.000	1.200.000	3,75%	26/1/11	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	15/6/05	Cèdules hipotecàries	1.500.000	0	3,25%	15/6/15	Euros
BancSabadell d'Andorra, S.A.	Diverses	Bons	7.000	10.000	Entre 2,50% i 2,75%	Diverses	Euros
Fons de titulització	Diverses	Bons	2.278.532	1.609.041		Diverses	Euros
Ajustos per valoració i altres			215.292	211.096			
Total			15.093.323	10.956.722			

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

(2) 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.

(3) Registrat el plec de condicions, per un import de 150.000 milers d'euros ampliable a 300.000 milers d'euros, a la CNMV.

(4) Registrat el plec de condicions, per un import de 3.500.000 milers d'euros ampliable a 4.000.000 milers d'euros, a la CNMV.

(5) Registrat el plec de condicions, per un import de 6.000.000 milers d'euros, a la CNMV.

Nota 20 - Passius subordinats

El desglossament del saldo dels passius subordinats emesos pel Grup en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és el següent:

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Imports	Tipus d'interès vigent el 31/12/05	Data de venciment
		2005	2004	
Banco Atlántico, S.A. (a)	27/4/00	90.000	90.000	2,560% 1/8/08
Sabadell International Capital, Ltd.	27/7/01	300.000	300.000	5,625% 27/7/11
Banco Atlántico, S.A. (a)	9/8/02	30.000	30.000	2,530% 1/10/10
Sabadell International Capital, Ltd.	5/12/02	300.000	300.000	4,875% 5/12/12
Banco Atlántico, S.A. (a)	21/8/03	30.000	30.000	2,530% 11/10/11
Banco de Sabadell, S.A.	18/2/04	300.000	300.000	2,800% 5/12/14
Ajustos per valoració i altres		(9.053)	(1.816)	
Total		1.040.947	1.048.184	

(a) Actualment fusionat amb Banco de Sabadell, S.A. (nota 1).

Les emissions incloses en passius subordinats, a l'efecte de la prelación de crèdits, es situen darrere de tots els creditors comuns del Grup. Totes les emissions s'han fet amb moneda euro.

Nota 21 - Altres passius financers

El desglossament del saldo dels altres passius financers en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	1.692.602	1.086.900
Total	1.692.602	1.086.900
Per naturalesa:		
Obligacions que cal pagar	326.917	328.096
Fiances rebudes	220.312	139.986
Cambres de compensació	589.183	137.087
Comptes de recaptació	156.739	150.264
Ordres de pagament pendents	98.354	57.294
Altres passius financers	301.097	274.173
Total	1.692.602	1.086.900
Per moneda:		
En euros	1.632.176	1.052.104
En moneda estrangera	60.426	34.796
Total	1.692.602	1.086.900

Nota 22 - Passius per contractes d'assegurances

A continuació es detallen els saldos el 31 de desembre de 2005 i de 2004 referents als passius per contractes d'assegurances:

En milers d'euros

	2005	2004
Provisions per a primes no consumides i per a riscos en curs	60	59
Provisions d'assegurances de vida	1.919.522	1.787.908
Provisions per a primes no consumides i per a riscos en curs	11.721	8.585
Provisions matemàtiques	1.907.801	1.779.323
Provisions per a prestacions	34.018	23.370
Provisions per a participació en beneficis i per a extorns	1.325	1.174
Provisions tècniques relatives a l'assegurança vida quan el risc d'inversió l'assumeixen els prenedors	354.313	263.781
Deutes per operacions de reassegurança i coassegurança	537	1.443
Total	2.309.775	2.077.735

Nota 23 - Provisions

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Fons per a pensions i obligacions similars	276.639	313.965
Provisions per a riscos contingents	87.775	81.668
Altres provisions	102.129	173.766
Total	466.543	569.399

Els moviments que hi ha hagut durant els exercicis de 2005 i de 2004 en l'epígraf de provisions es mostren a continuació:

En milers d'euros

	Pensions i obligacions similars	Riscos i compromisos contingents	Altres provisions	Total
Saldo l'1 de gener de 2004	330.799	63.931	263.992	658.722
Dotacions amb càrrec a resultats:	20.744	12.558	16.725	50.027
Despeses de personal	8.350	0	0	8.350
Interessos i càrregues assimilades	12.394	0	0	12.394
Dotacions a provisions	0	12.558	16.725	29.283
Reversions amb abonament a resultats:	(957)	(178)	(13.488)	(14.623)
Dotacions a provisions	(957)	(178)	(13.488)	(14.623)
Entrades per modificació del perímetre de consolidació	0	0	5.090	5.090
Sortides per modificació del perímetre de consolidació	0	0	(6.612)	(6.612)
Diferències de canvi	0	440	0	440
Utilitzacions:	(36.621)	0	(106.135)	(142.756)
Primes d'assegurances pagades	(13.105)	0	0	(13.105)
Pagaments de pensions i jubilacions	(23.516)	0	0	(23.516)
Altres pagaments	0	0	(106.135)	(106.135)
Altres moviments	0	4.917	14.194	19.111
Saldo el 31 de desembre de 2004	313.965	81.668	173.766	569.399
Dotacions amb càrrec a resultats:	18.101	58.733	750	77.584
Despeses de personal	6.949	0	0	6.949
Interessos i càrregues assimilades	11.152	0	0	11.152
Dotacions a provisions	0	58.733	750	59.483
Reversions amb abonament a resultats:				
Dotacions a provisions	(6.601)	(51.817)	(859)	(59.277)
Diferències de canvi	0	53	0	53
Utilitzacions:	(48.826)	0	(80.164)	(128.990)
Primes d'assegurances pagades	(17.584)	0	0	(17.584)
Pagaments de pensions	(31.242)	0	0	(31.242)
Altres pagaments	0	0	(80.164)	(80.164)
Altres moviments	0	(861)	8.635	7.774
Saldo el 31 de desembre de 2005	276.639	87.776	102.128	466.543

El contingut de les provisions constituïdes és el següent:

- Fons per a pensions i obligacions similars: inclou l'import de les provisions constituïdes per a la cobertura de les retribucions postocupació, incloent-hi els compromisos assumits amb el personal jubilat i obligacions similars.
- Provisions per a riscos contingents: inclou l'import de les provisions constituïdes per a la cobertura de riscos contingents, sorgits com a conseqüència de garanties financeres o un altre tipus de contracte.
- Altres provisions: recull bàsicament els fons constituïts pel Grup per a la cobertura de determinats riscos en què s'ha incorregut com a conseqüència de la seva activitat, incloent-hi els esmentats en la nota 34.

La majoria dels saldos de provisions són a llarg termini.

A continuació es mostra l'origen del passiu reconegut per a pensions en el balanç de situació del Grup:

En milers d'euros

	2005	2004
Obligacions per compromisos per pensions	695.021	683.054
Guany / (pèrdua) actuarial en actius del pla		
no reconeguts en el compte de pèrdues i guanys	15.224	5.819
Valor raonable dels actius del pla	(433.606)	(374.908)
Passiu net reconegut al balanç	276.639	313.965

L'import de les obligacions cobertes amb actius específics ha estat de 694.885 milers d'euros (dels quals 98.249 cobreixen compromisos per jubilacions) el 31 de desembre de 2005 i de 648.556 milers d'euros (dels quals 111.688 cobreixen compromisos per jubilacions) el 31 de desembre de 2004.

El valor raonable dels actius vinculats a pensions que consten en l'actiu del balanç de situació del Grup puja el 312.968 milers d'euros el 31 de desembre de 2005 i a 273.648 milers d'euros el 31 de desembre de 2004.

El valor raonable dels actius del pla corresponents a instruments financers emesos pel Banc és de 6.055 milers d'euros el 31 de desembre de 2005 i de 3.586 milers d'euros el 31 de desembre de 2004.

Del total del passiu net reconegut en balanç el 31 de desembre de 2005, es calcula que 36.092 milers d'euros seran exigibles a curt termini i la resta a més d'un any.

Nota 24 - Capital amb naturalesa de passiu financer

Aquest epígraf dels balanços de situació es compon íntegrament, el 31 de desembre de 2005 i de 2004, d'una emissió d'accions preferents per import de 250.000 milers d'euros. Aquests títols no tenen dret a vot i han estat subscrits en la seva totalitat per tercers aliens al Grup.

Aquesta emissió va ser feta el 1999, amb caràcter perpetu, per la societat Sabadell International Equity, Ltd., participada al 100% per Banc Sabadell. El tipus d'interès que meriten aquests títols el 31 de desembre de 2005 és del 2,531% (2,274% el 31 de desembre de 2004).

Nota 25 - Valor raonable dels actius i passius financers

Com s'indica a la nota 1, els actius financers del Grup consten enregistrats en el balanç pel valor raonable, excepte les inversions creditícies, els instruments de capital el valor de mercat dels quals no pugui ser estimat de manera fiable i els derivats financers que tinguin aquests instruments com a actiu subjacent i es liquidin mitjançant el lliurament d'aquests actius. Així mateix, els passius financers del Grup consten registrats en el balanç pel valor raonable, excepte els passius financers a cost amortitzat, el capital amb naturalesa de passiu financer i els derivats financers que tinguin com a actiu subjacent instruments de capital el valor de mercat dels quals no pugui ser estimat de manera fiable.

Part dels actius i passius enregistrats en inversions creditícies i passius financers a cost amortitzat del balanç estan inclosos en les cobertures a valor raonable i fluxos d'efectiu gestionats pel Grup i, per tant, consten enregistrats en el balanç al valor raonable corresponent al risc cobert.

Pel que fa a la resta d'actius i passius, en la majoria els tipus d'interès són variables i revisables en períodes inferiors o iguals a l'any. Aquest fet limita molt les potencials diferències entre els imports amb què aquests actius i passius figuren enregistrats en el balanç i el seu valor raonable.

Nota 26 - Operacions en moneda estrangera

El contravalor en euros dels actius i passius en moneda estrangera, classificats per la seva naturalesa, mantinguts pel Grup el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Actius en moneda estrangera		
Caixa i dipòsits en bancs centrals	64.912	10.944
Entitats de crèdit	693.160	1.311.248
Crèdit a la clientela	866.894	746.688
Valors representatius de deute	15.076	46.836
Resta d'actius	829.944	107.152
Total	2.469.986	2.222.868
Passius en moneda estrangera		
Dipòsits de bancs centrals	1.902	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	644.087	532.138
Dipòsits de la clientela	1.474.843	1.572.072
Resta de passius	93.720	133.570
Total	2.214.552	2.237.780

Informació legal

Nota 27 - Interessos minoritaris

Les societats que componen aquest epígraf són les següents:

En milers d'euros

	2005			2004		
	% Minoritaris	Import	Resultat atribuït	% Minoritaris	Import	Resultat atribuït
BancSabadell d'Andorra, S.A.	49,03%	14.863	1.775	49,03%	12.960	1.024
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	27,08%	734	(16)	27,08%	637	(13)
Resta		408	80		210	27
Total		16.005	1.839		13.807	1.038

El moviment que s'ha produït en els exercicis de 2005 i de 2004 en el saldo d'aquest epígraf és el següent:

En milers d'euros

Saldo l'1 de gener de 2004	22.302
Variació dels percentatges de participació i altres	(9.533)
Resultat de l'exercici	1.038
Saldo el 31 de desembre de 2004	13.807
Variació dels percentatges de participació i altres	359
Resultat de l'exercici	1.839
Saldo el 31 de desembre de 2005	16.005

Durant l'exercici de 2004 va tenir lloc la venda de Minicentrales Hidroeléctricas, S.A. i Corporación Eólica de Zaragoza, S.L. (nota 2), cosa que va comportar una disminució dels interessos de minoritaris de 4.541 i 1.094 milers d'euros, respectivament.

Nota 28 - Ajustos per valoració

La composició dels ajustos de valoració del Grup el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és la següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Actius financers disponibles per a la venda	117.455	79.547
Valors representatius de deute	75.323	76.074
Altres instruments de capital	42.132	3.473
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(593)	0
Diferències de canvi	195	0
Actius no corrents en venda	25	0
Total	117.082	79.547

Nota 29 - Fons propis

El moviment dels fons propis dels exercicis del 2005 i 2004 és el següent:

En milers d'euros

	Capital	Reserves	Resultats de l'exercici	Valors propis	Altres instruments de capital	Dividends a compte	Total
Saldos l'1 de gener de 2004	153.002	2.747.332	0	(8.495)	0	(48.961)	2.842.878
Dividends a compte de l'exercici de 2003	0	(48.961)	0	0	0	48.961	0
Dividends complementaris de l'exercici de 2003	0	(53.041)	0	0	0	0	(53.041)
Diferències de conversió i altres	0	(15.024)	0	0	0	0	(15.024)
Adquisició d'instruments de capital propis	0	0	0	(55.279)	0	0	(55.279)
Alienació d'instruments de capital propis	0	0	0	63.668	0	0	63.668
Emissió/amortització d'altres instruments de capital	0	0	0	0	205	0	205
Resultat de l'exercici de 2004	0	0	373.196	0	0	0	373.196
Dividends a compte de l'exercici de 2004	0	0	0	0	0	(73.441)	(73.441)
Saldos el 31 de desembre de 2004	153.002	2.630.306	373.196	(106)	205	(73.441)	3.083.162
Aplicació resultats exercicis anteriors	0	220.194	(220.194)	0	0	0	0
Dividends a compte de l'exercici de 2004	0	0	(73.441)	0	0	73.441	0
Dividends complementaris de l'exercici de 2004	0	0	(79.561)	0	0	0	(79.561)
Diferències de conversió i altres	0	8.515	0	0	0	0	8.515
Adquisició d'instruments de capital propis	0	0	0	(70.128)	0	0	(70.128)
Alienació d'instruments de capital propis	0	0	0	70.234	0	0	70.234
Emissió/amortització d'altres instruments de capital	0	0	0	0	72	0	72
Resultat de l'exercici de 2005	0	0	453.128	0	0	0	453.128
Dividends a compte de l'exercici de 2005	0	0	0	0	0	(91.801)	(91.801)
Saldos el 31 de desembre de 2005	153.002	2.859.015	453.128	0	277	(91.801)	3.373.621

Recursos propis mínims

El 31 de desembre de 2005 i de 2004, els recursos propis computables del Grup excedien els requerits tant per la normativa del Banc d'Espanya com per la normativa del Banc Internacional de Pagaments de Basilea.

Capital

El capital social del Banc el 31 de desembre de 2004 i de 2005 puja a 153.001.710 euros i està representat per 306.003.420 accions nominatives de 0,50 euros nominals cadascuna.

Amb data 29 de gener de 2004 es va celebrar Junta General Extraordinària d'Accionistes, per sotmetre a la seva aprovació el programa d'ampliació del capital social, previst amb motiu de l'adquisició de Banco Atlántico, S.A.

Es va acordar un primer augment de capital mitjançant aportacions dineràries en la quantia de 25.500.342 euros mitjançant l'emissió i posada en circulació de 51.000.684 accions ordinàries de 0,50 euros de valor nominal cadascuna, per ser subscriïdes pels accionistes de la societat en la proporció d'una acció nova per cada quatre d'antigues. Les noves accions es van emetre amb una prima d'emissió per a cada nova acció de 10,33 euros, cosa que representa un import total, el nominal més la prima d'emissió, de 552.337.407,72 euros.

Així mateix, es va acordar un segon augment de capital mitjançant aportacions dineràries en la quantia de 23.000.000 d'euros, mitjançant l'emissió i posada en circulació de 46.000.000 d'accions ordinàries, de 0,50 euros de valor nominal cada una, amb exclusió total del dret de subscripció preferent, ampliació destinada a inversors institucionals espanyols i/o estrangers. Les noves accions es van emetre amb un tipus d'emissió fixat pel Consell d'Administració d'acord amb el procediment *book building*, sense que en cap cas l'esmentat tipus pogués ser inferior al valor net patrimonial de l'acció, i es va fixar el preu en 14,75 euros per acció. Conseqüentment, les accions es van emetre pel seu valor nominal de 0,50 euros més una prima d'emissió de 14,25 euros per acció.

Finalment, es va acordar un tercer augment de capital condicionat al desemborsament total del capital subscrit en els augments de capital anteriorment acordats, mitjançant aportacions dineràries en la quantia de 2.500.000 d'euros, mitjançant l'emissió i posada en circulació de 5.000.000 accions ordinàries de 0,50 euros de valor nominal cada una, amb exclusió total del dret de subscripció preferent i destinat exclusivament a les entitats financeres que participaven en la col·locació de l'augment de capital anterior per mitjà del procediment conegut com a *green shoe*. Es va aplicar el mateix tipus d'emissió determinat per al segon augment de capital.

Les tres ampliacions van ser subscrites i desemborsades en la totalitat.

Tal com s'esmenta a la nota 1 sobre primera aplicació en el nou marc normatiu, aquesta ampliació es considera realitzada amb efecte desembre de 2003.

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 en el grup de consolidació no cotitzen a borsa, a excepció de Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.

Els drets atorgats als instruments de capital són els mateixos que es regulen en la Llei de societats anònimes. A la Junta General d'Accionistes, un accionista pot emetre un percentatge de vot igual al percentatge de capital social que té, amb un màxim del 10% del total dels vots.

D'acord amb el que disposa l'article 20 del Reial Decret 1245/1995, del 14 de juliol, a continuació es presenta la relació de participacions significatives en el capital social de Banc Sabadell per un import igual o superior al 5% del capital o dels drets de vot i que es troben en poder d'entitats de crèdit nacionals o estrangeres, o bé en poder de grups en el sentit de l'article 4 de la Llei del mercat de valors, en els quals s'integri alguna entitat de crèdit nacional o estrangera el 31 de desembre de 2005.

Entitat	Participació directa	Nombre d'accions	Grup que posseeix la participació
BCP Investment, B.V.	3,00%	9.180.103	Banco Comercial Português
Caixa Holding, S.A.	13,83%	42.313.779	Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona

Prima d'emissió

El saldo de la prima d'emissió el 31 de desembre de 2004 i de 2005 puja a 1.373.270 milers d'euros.

Reserves

En milers d'euros

	2005	2004
Reserves restringides	309.403	233.212
Reserva legal	30.600	20.400
Reserva per a accions en garantia	236.477	171.743
Reserva de revaloració, Reial Decret Llei 7/1996	37.046	37.046
Reserva per a inversions a les Canàries	5.167	3.910
Reserva per redenominació del capital social	113	113
Reserves de lliure disposició	1.170.516	1.018.392
Reserves d'entitats valorades pel mètode de la participació	5.826	5.432
Total	1.485.745	1.257.036

En relació amb la reserva de revaloració, al Reial Decret Llei 7/1996, amb data 28 d'abril de 2000, l'Administració tributària va aixecar acta de conformitat per aquest concepte, per la qual cosa el saldo d'aquest compte pot destinar-se a:

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

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

Negocis sobre instruments de capital propi

El moviment de les accions de la societat dominant adquirides pel Banc ha estat el següent:

	Nombre d'accions	Valor nominal (en milers d'euros)	Preu mitjà (en euros)	% Participació
Saldo l'1 de gener de 2004	484.926	242,46	17,52	0,16
Compres	3.316.174	1.658,09	16,67	1,08
Vendes	3.794.954	1.897,48	16,86	1,24
Saldo el 31 de desembre de 2004	6.146	3,07	17,20	0,00
Compres	3.499.411	1.749,71	20,04	1,14
Vendes	3.505.557	1.752,78	20,11	1,14
Saldo el 31 de desembre de 2005	0	0,00	0,00	0,00

Del total de les vendes de 2004, un total de 39.033 accions van ser venudes per fer el canvi d'accions als accionistes minoritaris de Banco Atlántico, S.A., com a conseqüència de l'absorció d'aquesta entitat per Banco de Sabadell, S.A.

L'efecte en el patrimoni net ha estat l'obtenció d'un benefici per valor de 277 milers d'euros el 2005 (315 milers d'euros el 2004).

Hi ha 10.671.341 accions del Banc pignorades en garantia d'operacions per un valor nominal de 5.336 milers d'euros (9.985.074 accions per un valor nominal de 4.993 milers d'euros el 31 de desembre de 2004).

Així mateix, les accions del Banc que són propietat de tercers i que són gestionades per empreses que formen part del Grup són 5.792 accions per un valor nominal de 3 milers d'euros (7.000 accions per un valor nominal de 3,5 milers d'euros el 31 de desembre de 2004).

Nota 30 - Riscos contingents

El desglossament dels riscos contingents és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Garanties financeres	6.333.245	5.413.309
Altres riscos contingents	5.776	2.563
Total	6.339.021	5.415.872

Riscos contingents dubtosos

El moviment que hi ha hagut en els riscos contingents dubtosos ha estat el següent:

En milers d'euros

Saldo l'1 de gener de 2004	19.499
Altes	4.432
Baixes	(1.624)
Saldos el 31 de desembre de 2004	22.307
Altes	25.509
Baixes	(18.254)
Saldos el 31 de desembre de 2005	29.562

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo de riscos contingents dubtosos el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Espanya	28.536	22.023
Resta de la Unió Europea	15	15
Iberoamèrica	809	266
Amèrica del Nord	1	1
Resta del món	201	2
Total	29.562	22.307

La cobertura del risc de crèdit corresponent a riscos contingents ha estat la següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Cobertura específica	22.044	25.683
Cobertura del risc d'insolvència del client	19.889	24.974
Cobertura del risc país	2.155	709
Cobertura genèrica	65.732	55.985
Total	87.776	81.668

El moviment d'aquesta cobertura, comptabilitzada en l'epígraf de provisions en el passiu, està detallat en la nota 23.

Nota 31 - Compromisos contingents

El desglossament d'aquest epígraf el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Disponibles per tercers	14.742.768	12.142.421
Per entitats de crèdit	127.254	133.296
Per administracions públiques	323.158	193.501
Per altres sectors residents	13.486.540	11.628.258
Per no-residents	805.816	187.366
Compromisos de compra a termini d'actius financers	64.323	243.156
Contractes convencionals d'adquisició d'actius financers	333.466	505.879
Valors subscrits pendents de desemborsament	2.362	3.844
Altres compromisos contingents	1.456.642	1.261.102
Total	16.599.561	14.156.402

El total de compromisos disponibles per tercers inclou compromisos de crèdit de disponibilitat condicionada a l'estudi dels deutors en operacions de facturatge sense recurs per import de 2.584.417 milers d'euros el 31 de desembre de 2005 (1.791.525 milers d'euros el 31 de desembre de 2004).

Nota 32 - Recursos de clients fora de balanç

Els recursos de clients fora de balanç gestionats pel Grup i els comercialitzats però no gestionats són els següents:

En milers d'euros

	2005	2004
Societats i fons d'inversió	9.147.242	7.780.135
Fons de pensions	2.655.895	2.236.603
Gestió de patrimoni	1.027.970	1.016.222
Total	12.831.107	11.032.960

Les comissions netes percebudes per aquests productes, incloses en l'epígraf corresponent del compte de pèrdues i guanys, han ascendit a 131.300 milers d'euros l'exercici de 2005 (113.285 milers d'euros l'exercici de 2004).

Nota 33 - Compte de pèrdues i guanys

A continuació es detalla informació rellevant en relació amb el compte de pèrdues i guanys dels exercicis de 2005 i de 2004.

a) Interessos, rendiments i càrregues assimilades i rendiments d'instruments de capital

El desglossament del marge d'intermediació és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Interessos i rendiments assimilats	1.745.147	1.571.425
Dipòsits en bancs centrals	9.036	8.642
Dipòsits en entitats de crèdit	88.274	101.287
Crèdit a la clientela	1.490.493	1.329.493
Valors representatius de deute	76.866	80.259
Actius dubtosos	1.968	2.907
Rectificació d'ingressos per operacions de cobertura	50.081	24.966
Rendiments de contractes d'assegurances vinculats a pensions	26.853	22.886
Altres interessos	1.576	985
Rendiment d'instruments de capital	16.894	17.639
Total	1.762.041	1.589.064
Interessos i càrregues assimilades	(786.285)	(667.080)
Dipòsits de bancs centrals	(7.619)	(4.228)
Dipòsits d'entitats de crèdit	(67.152)	(74.006)
Dipòsits de la clientela	(338.078)	(328.210)
Dèbits representats per valors negociables	(308.389)	(250.749)
Passius subordinats	(43.666)	(42.500)
Rectificació de despeses per operacions de cobertura	14.380	68.116
Cost per interessos dels fons de pensions	(26.935)	(27.551)
Remuneració de capital amb naturalesa de passiu financer	(6.160)	(7.006)
Altres interessos	(2.666)	(946)
Total	(786.285)	(667.080)

b) Comissions

Les comissions percebudes per operacions financeres i per la prestació de serveis han estat les següents:

En milers d'euros

	2005	2004
Per riscos contingents	59.829	57.754
Per compromisos contingents	8.351	6.586
Per canvi de divises i bitllets de bancs estrangers	4.707	4.829
Per servei de cobraments i pagaments	222.157	213.935
Per servei de valors	44.327	42.488
Per comercialització de productes financers no bancaris	127.547	112.944
Altres comissions	28.772	30.906
Total	495.690	469.442

Les comissions pagades han estat les següents:

En milers d'euros

	2005	2004
Comissions cedides a altres entitats i corresponsals	35.465	30.402
Altres comissions	8.655	18.165
Total	44.120	48.567

c) Activitat d'assegurances

Es mostra a continuació un desglossament de la partida d'activitat d'assegurances del compte de resultats:

En milers d'euros

	2005	2004
Primes d'assegurances i reassegurances cobrades i pagades	948.710	733.419
Prestacions pagades i altres despeses relacionades amb assegurances	(776.435)	(832.420)
Dotacions netes a passius per contractes d'assegurances	(227.785)	56.433
Ingressos financers (nets)	99.247	83.666
Total	43.737	41.098

d) Resultats d'operacions financeres (net)

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i de 2004 és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Cartera de negociació	11.282	15.594
Actius financers disponibles per a la venda	32.680	19.524
Inversions creditícies	1.427	1.414
Derivats de cobertura i altres	20.179	(8.458)
Total	65.568	28.074
Per naturalesa d'instrument financer:		
Resultat net de valors representatius de deute	(26)	6.815
Resultat net d'altres instruments de capital	35.459	11.688
Resultat net de derivats financers	26.833	3.716
Resultat net per altres conceptes	3.302	5.855
Total	65.568	28.074

e) Resultat per prestació de serveis no financers i cost de vendes

Els resultats per prestació de serveis no financers en el compte de pèrdues i guanys han estat els següents:

En milers d'euros

	2005	2004
Del Grup immobiliari	202.520	340.865
Altres	21.699	7.612
Total	224.219	348.477

El cost de vendes en el compte de pèrdues i guanys ha estat el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Del Grup immobiliari	121.833	260.758
Altres	14.344	2.939
Total	136.177	263.697

f) Despeses de personal

Les despeses de personal carregades al compte de pèrdues i guanys han estat les següents:

En milers d'euros

	2005	2004
Sous i gratificacions al personal actiu	386.597	390.010
Quotes de la Seguretat Social	85.728	88.099
Pensions	19.794	17.250
Altres	49.921	38.681
Total	542.040	534.040

La plantilla mitjana per a totes les empreses que formen el Grup és de 9.489 persones l'exercici de 2005 (9.984 l'exercici de 2004).

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

Nombre d'empleats

	2005	2004
Tècnics	5.787	5.884
Administratius	3.656	3.744
Total	9.443	9.628

g) Altres despeses generals d'administració

En milers d'euros

	2005	2004
Tecnologia i sistemes	43.822	49.987
Comunicacions	21.475	23.863
Publicitat	20.112	19.024
Immobles i instal·lacions	53.107	53.762
Impresos i material d'oficina	10.916	11.496
Tributs	36.946	36.932
Altres	75.714	76.688
Total	262.092	271.752

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. pels serveis prestats a Espanya sumen un import de 634 milers d'euros l'exercici de 2005 (708 milers d'euros el de 2004) i pels serveis corresponents a sucursals i filials a l'estranger pugen a 224 milers d'euros l'exercici de 2005 (227 milers d'euros el de 2004).

Els honoraris percebuts per altres auditors per serveis d'auditoria prestats a Espanya pugen a 48 milers d'euros l'exercici de 2005 (37 milers d'euros el de 2004) i pels serveis corresponents a sucursals i filials a l'estranger a 182 milers d'euros l'exercici de 2005 (205 milers d'euros el de 2004).

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. i altres societats del mateix grup per altres serveis prestats sumen 341 milers d'euros l'exercici de 2005 (812 milers d'euros el de 2004).

Els honoraris percebuts per altres auditors per altres serveis prestats ascendeixen a 818 milers d'euros l'exercici de 2005 (365 milers d'euros el de 2004).

h) Altres càrregues d'explotació

La despesa registrada en altres càrregues d'explotació correspon bàsicament a la contribució feta pel Grup al Fons de Garantia de Dipòsits.

i) Pèrdues per deteriorament d'actius (net)

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

En milers d'euros

	2005	2004
Actius financers disponibles per a la venda	3.803	2.360
Inversions creditícies	143.149	154.767
Actius no corrents en venda	(939)	(12.589)
Participacions	12.331	710
Actiu material	0	142
Altres actius intangibles	4.371	0
Total	162.715	145.390

j) Ingressos i despeses financers d'activitats no financeres

Els ingressos i despeses financers d'activitats no financeres corresponen bàsicament al Grup immobiliari Landscape.

Nota 34 - Situació fiscal (impost sobre els beneficis)

Grup fiscal consolidat

D'acord amb la normativa vigent, Banco de Sabadell, S.A. és la societat dominant del Grup fiscal consolidat i com a societats espanyoles dependents s'hi inclouen totes les que compleixen els requisits exigits per la normativa reguladora de la tributació sobre el benefici consolidat dels grups de societats.

En l'annex s'indiquen les societats que formen part del Grup fiscal consolidat.

La resta de societats del Grup presenten individualment les declaracions, d'acord amb les normes fiscals que els són d'aplicació.

Conciliació

La conciliació de la diferència existent entre el resultat comptable dels exercicis de 2005 i de 2004 amb la base imposable de l'impost de societats és la següent:

En milers d'euros		
	2005	2004
Resultat abans d'impostos	644.300	547.168
Augments en la base imposable (segons detall en el quadre següent)	250.536	209.989
Disminucions en la base imposable (segons detall en el quadre següent)	(302.478)	(257.672)
Base imposable (resultat fiscal)	592.358	499.485
Quota (35%)	207.325	174.820
Deduccions per doble imposició, formació i altres	(21.747)	(34.229)
Quota líquida	185.578	140.591
Impost per diferències temporals (net)	10.328	26.807
Altres ajustos (net) (*)	(6.148)	5.583
Impost sobre beneficis	189.758	172.981

(*) Correspon a les 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 en el quadre anterior, relatius a augments i disminucions en la base imposable, en funció que es considerin com diferències temporals o permanents, es desglossen al quadre següent:

En milers d'euros		
	2005	2004
Augments	250.536	209.989
Diferència permanent	5.660	83.615
Diferència temporal amb origen a l'exercici actual	212.672	120.176
Diferència temporal amb origen en exercicis anteriors	32.204	6.198
Disminucions	302.478	257.672
Diferència permanent	28.094	54.706
Diferència temporal amb origen a l'exercici actual	17.276	131.409
Diferència temporal amb origen en exercicis anteriors	257.108	71.557

Actius fiscals - diferits

En aquest epígraf consta el saldo deutor amb la Hisenda pública per impostos diferits d'actiu i recull bàsicament els diferits ocasionats per diferència entre els criteris comptables i fiscals, corresponents a les dotacions a fons d'insolvències per 196.947 milers d'euros el 2005 (118.677 milers d'euros el 2004), a les dotacions a fons de pensions per 147.531 milers d'euros el 2005 (90.425 milers d'euros el 2004) i als fons de fusió per 219.626 milers d'euros el 2005 (230.523 milers d'euros el 2004), i també els meritats pels ajustos de la consolidació comptable. La resta de l'epígraf d'actius fiscals diferits correspon a imports pendents de recuperar d'Hisenda.

El moviment en els dos últims exercicis ha estat el següent:

En milers d'euros

Saldo l'1 de gener de 2004	330.955
Per operacions intragrup	3.603
Per incorporació del Grupo Banco Atlántico	123.051
Per activació del fons de pensions	10.129
Per variació al fons d'insolvències genèric	29.783
Per fons no deduïbles	(55.022)
Per exteriorització del fons de pensions	(6.591)
Per fons de fusió de Banco Atlántico, S.A.	227.412
Per aplicació nova normativa comptable	(4.847)
Per ajustes de consolidació	(1.857)
Resta	2.046
Saldo el 31 de desembre de 2004	658.662
Per operacions intragrup	864
Per activació del fons de pensions	(93)
Per variació al fons d'insolvències genèric	(1.475)
Per fons no deduïbles	33.952
Per exteriorització del fons de pensions	(4.726)
Per fons de fusió de Banco Atlántico, S.A.	(11.563)
Per reversió d'ingressos periodificats	(11.153)
Per deteriorament d'immobles adjudicats	24
Per aplicació de la nova normativa comptable	72.406
Per reversió de l'aplicació de la nova normativa comptable	(14.559)
Per ajustes de consolidació	5.743
Resta	171
Saldo el 31 de desembre de 2005	728.253

Passius fiscals - diferits

En aquest apartat figura el saldo creditor amb la Hisenda pública per impostos diferits de passiu i recull bàsicament els impostos de l'amortització fiscal accelerada de l'immobilitzat d'acord amb les normes fiscals vigents, els diferits a revertir a la Hisenda pública com a conseqüència de l'amortització i venda dels actius revalorats amb motiu de la fusió amb Banco Atlántico, S.A. i també els meritats pels ajustos de la consolidació comptable.

El moviment dels diferits que hi ha hagut els dos últims exercicis ha estat el següent:

En milers d'euros

Saldo l'1 de gener de 2004	35.955
Per llibertat d'amortització	(443)
Per operacions intragrup	30
Per moviment de fons de fluctuació de valors	2.854
Per fons de fusió de Banco Atlántico, S.A. (1)	14.484
Per vendes amb cobrament ajornat	1.132
Per aplicació de la nova normativa comptable	(29.584)
Per ajustes de consolidació	(4.513)
Resta	157
Saldo el 31 de desembre de 2004	20.072
Per llibertat d'amortització	(318)
Per operacions intragrup	1.026
Per moviment de fons de fluctuació de valors	2.003
Per fons de fusió de Banco Atlántico, S.A.	(2.149)
Per vendes amb cobrament ajornat	3.479
Per impostos diferits d'oficines a l'estranger	4.252
Per aplicació de la nova normativa comptable	39.370
Per reversió de l'aplicació de la nova normativa comptable	(8.705)
Per ajustes de consolidació	73.747
Resta	(165)
Saldo el 31 de desembre de 2005	132.612

(1) Correspon bàsicament a la tributació diferida de les plusvàlues generades en la revaloració d'actius.

L'import que s'ha de liquidar a la Hisenda pública es reflecteix en l'epígraf de passius fiscals corrents.

Deduccions

Dins de les deduccions s'inclouen 8.982 milers d'euros (12.606 milers d'euros el 2004) acollits a l'article 42 del text refós de la Llei de l'impost sobre societats, «Deducció per reinversió de beneficis extraordinaris», la reinversió dels quals s'ha fet per un import de 82.812 milers d'euros (209.371 milers d'euros el 2004), per empreses que formen part del grup fiscal.

Exercicis subjectes a inspecció fiscal

Des del juliol de 2003 tant el Grup Banc Sabadell com Banco Atlántico, S.A. han tingut per part de l'Administració una inspecció tributària per l'impost sobre societats per als exercicis del 1998 al 2001, tots dos inclosos.

Així mateix, en la mateixa data es va iniciar una inspecció tributària per als impostos sobre el valor afegit, rendiments del capital mobiliari i rendiments del treball per als exercicis del 1999 al 2001, tots dos inclosos, per a Banco 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 Financiación, E.F.C., S.A. (abans BanSabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A.), BanSabadell Vida, S.A. i Banco Atlántico, S.A.

Com a conseqüència de la inspecció esmentada, al final de 2005 teníem signades actes de disconformitat del Grup Banc Sabadell amb un import del deute tributari de 20.465 milers d'euros, dels quals 13.259 milers d'euros corresponen a diferències temporals de l'impost de societats, i s'han presentat les corresponents reclamacions economicoadministratives.

Pel que fa a l'anterior Banco Atlántico, S.A., amb data 19 de gener de 2006 s'han signat actes en disconformitat per un import de 8.292 milers d'euros i s'hi han presentat les corresponents al·legacions, sense que les actes esmentades siguin definitives, ja que fins avui no s'han rebut les liquidacions corresponents.

Així mateix, cal assenyalar que en la majoria dels conceptes i imports l'inspector actuari ha qualificat la conducta del subjecte passiu com no constitutiva d'infracció tributària, per la qual cosa no ha procedit a la imposició de sancions.

Com a conseqüència d'actuacions anteriors de les autoritats fiscals, hi ha actes d'inspecció signades en disconformitat de Banco Atlántico, S.A., per un import de 2.408 milers d'euros i s'ha formulat contra les corresponents liquidacions tributàries reclamació economicoadministrativa i se n'ha avalat el pagament.

En tot cas, el Grup té constituïdes provisions suficients per afrontar les contingències que poguessin derivar-se de les liquidacions esmentades.

A causa de possibles interpretacions que poden fer-se de la normativa fiscal aplicable a algunes operacions fetes en el sector bancari, podrien haver-hi determinats passius fiscals de caràcter contingent. No obstant això, segons l'opinió del Banc i dels seus assessors externs, la possibilitat que es materialitzin aquests passius és remota i, en qualsevol cas, el deute tributari que se'n pogués derivar no afectaria significativament els comptes anuals.

El Grup fiscal consolidat té pendent de revisió l'impost de societats des de l'any 2002, i les societats Banco de Sabadell, S.A., Banco Atlántico, S.A., Banco de Asturias, S.A., Sabadell Banca Privada, S.A., BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A., BanSabadell Vida, S.A., BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A. i Solbank Leasing E.F.C., S.A. tenen pendents de revisió la resta d'impostos des de 2002. La resta de societats del Grup té oberts a inspecció els impostos no prescrits legalment.

Nota 35 - Informació per unitats de negoci

a) Criteris de segmentació

La informació per segments s'estructura, en primer lloc, en funció de les diferents unitats de negoci del Grup i, en segon lloc, seguint una distribució geogràfica.

Les unitats de negoci que es descriuen a continuació s'han establert en funció de l'estructura organitzativa del Grup en vigor al tancament de l'exercici de 2005. Per als negocis de clients (Banca Comercial i Banca d'Empreses), la segmentació és determinada en funció dels clients als quals van dirigits. Els negocis transversals (BancaAssegurances i Gestió d'Actius) ofereixen productes especialitzats que es comercialitzen a través de la xarxa d'oficines del Grup. Finalment hi ha els negocis complementaris (immobiliari).

b) Bases i metodologia utilitzades en l'elaboració de la informació per unitats de negoci

La informació que es presenta està basada en la comptabilitat individual de cadascuna de les societats que formen el Grup, amb les eliminacions i els ajustos corresponents de consolidació, i en la comptabilitat analítica d'ingressos i despeses en les particions de negocis sobre una o més entitats jurídiques, que permeten l'assignació dels ingressos i els costos per a cada client depenent del negoci al qual estigui assignat cadascun.

Cada unitat de negoci es considera com un negoci independent, per la qual cosa es produeix la fixació de preus interns per a la prestació de serveis de distribució de productes, serveis o sistemes. L'impacte final en el compte de resultats del Grup és zero.

Cada negoci suporta els seus costos directes, obtinguts a partir de la comptabilitat general i analítica, i els indirectes derivats d'unitats corporatives.

Així mateix, es fa una assignació de capital de manera que cada negoci té assignat un capital equivalent al mínim regulatori necessari per a actius de risc. Aquest mínim regulatori està en funció de l'organisme que supervisa cada negoci (el Banc d'Espanya per als negocis de clients, la Comissió Nacional del Mercat de Valors –CNMV– per al negoci de gestió d'actius i la Direcció General d'Assegurances per al negoci de BancaAssegurances).

Es mostra a continuació un quadre amb les principals magnituds de cadascuna de les unitats de negoci:

31/12/04	Marge d'exploració (en milers d'€)	Benefici abans d'impostos (en milers d'€)	Actius totals mitjans (en milers d'€)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
Banca Comercial	274.593	204.749	17.619.872	14,6%	63,9%	6.251	1.062
Banca d'Empreses	264.082	171.383	14.661.061	8,8%	28,6%	760	23
BancaAssegurances	39.306	39.306	2.202.680	20,9%	30,3%	94	–
Gestió d'Actius	13.944	13.944	11.714	71,4%	34,3%	95	–
Immobilari	63.298	39.103	1.329.052	25,3%	–	18	–
Centre corporatiu i resta d'unitats	(13.833)	78.683	9.866.088	–	–	2.410	6
Total	641.390	547.168	45.690.467	13,4%	55,5%	9.628	1.091

31/12/05	Marge d'exploració (en milers d'€)	Benefici abans d'impostos (en milers d'€)	Actius totals mitjans (en milers d'€)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
Banca Comercial	355.903	294.945	20.255.181	17,0%	57,9%	6.227	1.048
Banca d'Empreses	286.763	208.838	16.829.766	9,8%	28,1%	961	49
BancaAssegurances	43.782	44.770	2.463.593	24,0%	27,9%	91	–
Gestió d'Actius	17.720	17.720	15.705	103,1%	28,4%	96	–
Immobilari	71.258	42.115	1.547.886	24,2%	–	19	–
Centre corporatiu i resta d'unitats	18.049	35.912	9.090.706	–	–	2.049	7
Total	793.475	644.300	50.202.837	15,2%	50,5%	9.443	1.104

Nota 36 - Gestió de riscos financers

Els principals riscos financers en què incorre el Grup Banc Sabadell com a conseqüència de l'activitat relacionada fonamentalment amb l'ús d'instruments financers són els de crèdit, mercat i liquiditat.

El Grup Banc Sabadell és conscient que una gestió i control de riscos precisa i eficient implica optimitzar la creació de valor per a l'accionista, garantint un adequat nivell de solvència en un entorn de creixement sostenible.

Per aconseguir això, la gestió i el control de riscos es configuren com un ampli marc de principis, polítiques, procediments i metodologies avançades de valoració, integrats en una estructura eficient de decisió amb l'objectiu de maximitzar la relació entre la rendibilitat obtinguda i el risc assumit.

Principis

El Grup Banc Sabadell té definits els principis següents bàsics relatius a la gestió i el control del risc:

- **Solvència.** S'opta per una política de riscos prudent i equilibrada que assegurui un creixement sostingut i rendible de l'activitat i que estigui alineada amb els objectius estratègics del Grup, amb la finalitat de maximitzar la creació de valor. Ha d'assegurar-se, dins l'estructura de límits, que no hi ha nivells de concentració que puguin comprometre una porció significativa dels recursos propis. Per aconseguir-ho, s'inclou la variable risc en les decisions de tots els àmbits i es quantifica sota una mesura comuna, el capital econòmic.
- **Responsabilitat.** El Consell d'Administració està compromès amb els processos de gestió i control del risc: definició de polítiques, fixació de límits i atribucions atorgades a òrgans inferiors de decisió, aprovació del model de

gestió i procediments, metodologia de mesurament, seguiment i control. En l'àmbit executiu, hi ha una clara segregació de funcions entre les unitats de negoci, on s'origina el risc, i les unitats de gestió i control del 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 metodologia avançada de valoració del risc.

Risc de crèdit

El risc de crèdit sorgeix davant l'eventualitat que es generin pèrdues per incompliment de les obligacions de pagament per part dels acreditats dels instruments financers en cartera del Grup.

L'exposició al risc de crèdit es gestiona i segueix rigorosament d'acord amb regulars anàlisis de solvència dels acreditats i del seu potencial per atendre el pagament de les seves obligacions amb el Grup, adequant els límits d'exposició establerts per a cada contrapart fins al nivell que es consideri acceptable. És usual també modular el nivell d'exposició mitjançant la constitució de col·laterals i garanties a favor del Banc per part de l'obligat.

El Grup constitueix provisions per a la cobertura d'aquest risc, tant en forma específica per pèrdues en les quals s'ha incorregut la data de balanç com per altres en què es pogués incórrer a la llum d'experiències passades, sense que això vulgui dir que per canvis significatius en les condicions econòmiques o en la solvència dels acreditats s'arribessin a produir pèrdues superiors a les provisions constituïdes.

Amb la finalitat d'optimitzar les possibilitats de negoci amb cada client i garantir un grau de seguretat suficient, la responsabilitat tant en l'admissió del risc com en el seguiment del risc és compartida entre el gestor de negoci i l'analista de riscos, la qual cosa, 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 hi aporta la part més sistemàtica, derivada de la seva especialització.

El Consell d'Administració atorga facultats i autonomies a la Comissió de Control de Riscos perquè aquesta Comissió, 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 tinguin concedits pel Grup Banc Sabadell.

L'establiment de metodologies avançades de gestió del risc (adaptades al nou marc de Basilea II i a les millors pràctiques) permet obtenir avantatges en la gestió dels riscos, ja que fa possible una política proactiva a partir de la seva identificació. En aquest sentit es pot remarcar l'ús d'eines de qualificació com el *rating* per a acreditats que siguin empreses o *scorings* per a particulars, i també els indicadors d'avisos anticipats per al seguiment dels riscos.

La recuperació de riscos impagats es porta a terme mitjançant una funció especialitzada que coordina les gestions extrajudicials en primera instància i, eventualment, les judicials que puguin portar a terme gestors interns o externs en funció del tipus i la quantia del deute.

Els actius financers exposats al risc de crèdit per carteres, tipus de contrapart i instruments, i també àrees en les quals s'ha generat el risc, al final de cada exercici són els que es mostren seguidament mitjançant l'import comptable, com la millor expressió del màxim nivell d'exposició al risc de crèdit en què es pot incórrer, ja que reflecteix el nivell màxim de deute de l'acreditat en la data a la qual es refereixen.

Exposició al risc de crèdit	2005			2004		
	Negocis a Espanya	Negocis a l'estranger	Total	Negocis a Espanya	Negocis a l'estranger	Total
Caixa i bancs centrals	482.344	71.105	553.449	507.498	25.046	532.544
Dipòsits en entitats de crèdit	2.508.216	338.243	2.846.459	4.251.382	463.802	4.715.184
<i>Dels quals actius dubtosos</i>	9.365	1.026	10.391	229	1.363	1.592
Operacions de mercat monetari	0	0	0	0	0	0
Crèdit a la clientela	40.746.484	996.259	41.742.743	33.373.727	981.333	34.355.060
Administracions públiques	188.479	4.912	193.391	241.029	10.206	251.235
<i>Dels quals actius dubtosos</i>	367	0	367	492	0	492
Altres sectors privats	40.558.005	991.347	41.549.352	33.132.698	971.127	34.103.825
<i>Dels quals actius dubtosos</i>	183.676	11.941	195.617	211.008	7.890	218.898
Valors representatius de deute	2.629.024	90.483	2.719.507	2.284.675	138.807	2.423.482
Bancs centrals	0	0	0	0	0	0
Administracions públiques	1.281.286	33.264	1.314.550	1.285.312	4.705	1.290.017
Entitats de crèdit	36.355	18.470	54.825	992	26.981	27.973
Altres sectors privats	1.311.383	38.749	1.350.132	998.371	107.121	1.105.492
Actius dubtosos	0	0	0	0	0	0
Derivats de negociació	80.215	210	80.425	70.524	211	70.735
Derivats de cobertura	313.515	2.706	316.221	274.394	2.568	276.962
Total	46.759.798	1.499.006	48.258.804	40.762.200	1.611.767	42.373.967

En línia amb les tendències generals del mercat, el Grup Banc Sabadell disposa de drets i acords contractuals de compensació (*netting*) amb la majoria de les contraparts amb les quals contracta instruments derivats i també alguns acords de col·lateral (CSA), tot amb l'objectiu de mitigar l'exposició al risc de crèdit. Les garanties dipositades a Banc Sabadell com a col·lateral al tancament de 2005 eren de 159,27 milions d'euros (105,75 milions d'euros al tancament de 2004).

El Grup també manté riscos i compromisos contingents amb acreditats, materialitzats mitjançant la constitució de garanties prestades o compromisos inherents en els contractes de crèdit fins a un nivell o límit de disponibilitat que assegura el finançament al client quan en requereixi. Les facilitats esmentades impliquen també l'assumpció de risc de crèdit i estan subjectes als mateixos sistemes de gestió i seguiment descrits anteriorment.

La distribució de la inversió creditícia per segments és la següent:

	En %
Hipoteques	18,95
Particulars (sense hipoteques)	6,64
Comerços (sense hipoteques)	5,22
Pime	58,21
Corporativa	7,36
Altres	3,62
Total	100,00

Seguidament es presenta un desglossament per àrees geogràfiques on està localitzat el risc de crèdit:

En percentatge

	2005	2004
Espanya	90,71%	88,89%
Resta de la Unió Europea	6,18%	7,19%
Amèrica del Nord	1,28%	1,09%
Resta OCDE	0,24%	0,28%
Iberoamèrica	1,03%	1,57%
Resta del món	0,56%	0,98%
Total	100,00%	100,00%

La distribució de la inversió creditícia dins l'àmbit espanyol per zones presenta el perfil següent:

	En %
Andalusia	7,98
Astúries i Lleó	6,63
Balears	3,26
Canàries	2,20
Catalunya	43,13
Llevant	8,18
Madrid	16,43
Zona Nord	8,54
Serveis corporatius i altres	3,65
Total	100,00

La qualitat creditícia dels actius financers del Grup Banc Sabadell pot deduir-se a partir dels nivells històricament baixos de les seves ràtios de morositat, que s'exposen seguidament.

En percentatge	2005	2004	2003
Taxa de morositat	0,49	0,61	0,66
Ràtio de cobertura de la morositat	383,07	325,03	287,75

Tal com s'ha exposat anteriorment, l'entitat qualifica mitjançant models interns la majoria dels acreditats (o operacions) amb els quals incorre en risc de crèdit. Aquests models s'han dissenyat tenint en compte les millors pràctiques que planteja el nou marc de convergència internacional de mesures i normes de capital, anomenat també Basilea II. No obstant això, no totes les carteres amb les quals s'incorre en risc de crèdit disposen de models interns, entre altres motius pel fet que per dissenyar-los de manera raonable cal un mínim d'experiència en casos d'impagament. Per això, com a millor descripció de la qualitat de la cartera des d'una perspectiva integral, en el quadre següent s'utilitzen els graus de qualificació que descriu la norma d'informació financera establerta pel Banc d'Espanya en la seva Circular 4/2004, a l'efecte d'analitzar el risc de crèdit al qual està exposat el Grup i d'estimació de les necessitats de cobertura per deteriorament del valor de les carteres d'instruments de deute.

En milers d'euros	2005	2004
Qualitat creditícia dels actius financers		
Sense risc apreciable	5.994.440	7.918.348
Risc baix	10.107.997	8.114.106
Risc mitjà-baix	14.526.453	11.397.843
Risc mitjà	15.030.457	12.713.285
Risc mitjà-alt	955.626	765.002
Risc alt	347.510	327.067
Total	46.962.483	41.235.651

Per als segments més significatius es presenta seguidament la distribució de l'exposició al risc de crèdit per qualificació assignada en termes de *rating* i d'*scoring*. Com es pot observar, la proporció de l'exposició superior al nivell BBB- per al cas de *ratings* és del 74,36% i per a *scorings* del 91,89%.

Distribució de l'exposició per nivell de qualificació	Risc assignat rating	Risc assignat scoring
AAA / AA+	0,01	0,01
AA	4,76	0,12
AA-	7,19	0,65
A+	4,65	2,40
A	2,97	4,98
A-	5,76	8,93
BBB+	24,28	35,80
BBB	13,17	23,26
BBB-	11,56	15,73
BB+	8,03	5,67
BB	7,20	1,88
BB-	8,11	0,55
B+	1,03	0,02
B	0,75	0,00
B-	0,40	0,00
CCC+	0,13	0,00
Total	100,00	100,00

Risc de mercat

Aquest risc sorgeix davant l'eventualitat d'incórrer en pèrdues de valor en les posicions en instruments financers que manté el Grup Banc Sabadell per la variació de les condicions de mercat, com ara cotitzacions de renda variable, tipus d'interès o tipus de canvi.

En funció de les principals activitats del Grup que motiven aquest risc, el risc es gestiona d'una manera diferenciada:

- El generat a través de la típica activitat comercial amb clients i també l'activitat corporativa, denominat risc estructural, que segons la naturalesa del risc pot desglossar-se en risc de tipus d'interès, canvi i liquiditat. Més endavant es tracta cada un en apartats específics.
- El generat a través de l'activitat de negociació per compte propi o per creació de mercat en què puguin participar les entitats del Grup amb instruments de renda variable, renda fixa o derivats, principalment provinent de les operacions de tresoreria i mercats de capitals, i al qual es refereix específicament aquest apartat.

El mesurament del risc discrecional de mercat es fa utilitzant la metodologia VaR (*Value at Risk*), que permet l'homogeneïtzació dels riscos dels diferents tipus d'operacions en els mercats financers. El VaR proporciona una estimació de la pèrdua màxima potencial que podria presentar una posició per un moviment advers però normal dels factors de risc. 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.

El seguiment del risc de mercat es fa cada dia i s'informa als òrgans de control dels nivells de risc existents i del compliment dels límits establerts pel Consell d'Administració per a cada unitat de gestió (límits per nòmina, VaR i sensibilitat segons els casos). Això permet percebre variacions en els nivells de risc i conèixer la contribució dels factors de risc de mercat.

El control de riscos es complementa amb exercicis de simulació específics i amb escenaris de situacions extremes de mercat (*stress testing*). La fiabilitat de la metodologia VaR utilitzada es comprova mitjançant tècniques de *backtesting*, amb les quals es verifica que les estimacions de VaR són coherents amb el nivell de confiança considerat. Per tant, l'ús d'aquesta metodologia no implica la prevenció de poder incórrer en pèrdues superiors als límits fixats, ja que es poden produir moviments significatius de les condicions de mercat que superin els nivells de confiança establerts.

Els nivells de risc en què s'ha incorregut en termes de VaR a 10 dies han estat els següents:

En milions d'euros

Risc de mercat (VaR)	2005		
	Mitjà	Màxim	Mínim
Per tipus d'interès	0,28	0,48	0,35
Per tipus de canvi	1,88	2,67	2,52
Renda variable	0,03	0,09	0,01
Total	2,18	3,23	2,88

Risc de tipus d'interès

Els canvis dels tipus d'interès poden tenir dos efectes sobre els instruments financers del Grup: la variació de valor o la variació dels fluxos d'efectiu futurs als quals donen lloc. Per exemple, els instruments a tipus fix o determinat en el moment de la contractació pateixen típicament el primer efecte. I al contrari, els instruments la repreciaió dels quals es determina al llarg de la seva vida amb referència a les condicions de mercat poden patir el segon.

El Grup, com que posseeix instruments financers de les dues classes, està exposat a aquestes dues menes de risc davant moviments inesperats dels tipus d'interès que poden traduir-se finalment en variacions no esperades del marge financer si les posicions d'actiu, passiu o fora de balanç presenten, com és habitual en l'activitat bancària, desfasaments temporals per terminis de repreciaió o venciment diferents.

La gestió d'aquest risc es porta a terme mitjançant un enfocament global de l'exposició financera en l'àmbit del Grup i en el si del Comitè d'Actius i Passius, sense renunciar a fer una gestió individualitzada coordinada en companyies i àmbits concrets, com ara el del negoci d'assegurances. La gestió es concreta en propostes d'alternatives comercials o d'operacions de cobertura tendents a aconseguir els objectius de negoci d'acord amb la situació dels mercats i del balanç, bo i respectant els límits fixats pel Consell d'Administració.

Per mesurar aquest risc s'utilitzen diverses metodologies, ja que permeten més flexibilitat en l'anàlisi. Una d'elles és l'anàlisi de la sensibilitat del marge financer amb l'horitzó d'un any davant variacions dels tipus mitjançant una matriu de venciments o revisions, agrupant el valor en llibres dels actius i passius financers en funció de les dates de revisió dels tipus d'interès o del venciment, segons la que sigui més pròxima en el temps. Per a aquesta anàlisi en concret, les dates esperades corresponen a les contractuals, i no s'estableix cap hipòtesi addicional. Aquesta anàlisi permet estimar l'efecte teòric de la variació en els tipus d'interès sobre el marge financer amb les hipòtesis que tots els tipus varien en la mateixa mesura i d'una manera sostinguda. Seguidament es presenta aquesta anàlisi el 31 de desembre de 2005.

En milers d'euros

Terminis fins a revisió o venciment 31/12/05	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 2 anys	Entre 2 i 3 anys	Entre 3 i 4 anys	Entre 4 i 5 anys	Més de 5 anys	No sensible	Total
Inversió creditícia	8.069.147	12.357.831	20.389.903	360.565	248.921	162.792	105.084	231.060	0	41.925.303
Mercat monetari	758.181	84.451	23.315	4.400	0	0	0	0	3.933	874.280
Mercat de capitals	1.571.748	227.508	547.698	5.011	7	230.267	493	881.778	0	3.464.510
Altres actius	1.310	0	0	0	0	0	0	0	6.054.992	6.056.302
Total actiu	10.400.386	12.669.790	20.960.916	369.976	248.928	393.059	105.577	1.112.838	6.058.925	52.320.395
Recursos de clients	10.224.522	4.192.633	3.554.964	4.320.815	4.039.707	908.475	917.260	557.762	0	28.716.138
Mercat monetari	1.661.880	115.880	113.000	1.275	0	0	0	0	0	1.892.035
Mercat de capitals	1.643.952	7.259.039	954.338	324.783	16.739	10.438	6.310	4.202.905	0	14.418.504
Altres passius	62.316	0	0	0	0	0	0	0	7.231.402	7.293.718
Total passiu	13.592.670	11.567.552	4.622.302	4.646.873	4.056.446	918.913	923.570	4.760.667	7.231.402	52.320.395
Derivats de cobertura	(3.361.229)	(3.211.178)	130.299	1.203.534	750.062	84.721	111.908	4.291.883	0	0
Gap de tipus d'interès	(6.553.513)	(2.108.940)	16.468.913	(3.073.363)	(3.057.456)	(441.133)	(706.085)	644.054	(1.172.477)	0

En milers d'euros

Terminis fins a revisió o venciment 31/12/04	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 2 anys	Entre 2 i 3 anys	Entre 3 i 4 anys	Entre 4 i 5 anys	Més de 5 anys	No sensible	Total
Inversió creditícia	7.411.351	9.851.293	16.434.222	402.558	199.747	174.018	100.311	215.630	0	34.789.130
Mercat monetari	1.540.851	63.063	39.161	3.286	0	0	0	0	6.012	1.652.373
Mercat de capitals	1.575.321	222.496	737.040	10.060	5.010	3	230.997	827.107	0	3.608.034
Altres actius	134.219	0	0	0	0	0	0	0	5.525.478	5.659.697
Total actiu	10.661.742	10.136.852	17.210.423	415.904	204.757	174.021	331.308	1.042.737	5.531.490	45.709.234
Recursos de clients	10.722.812	3.170.049	3.370.758	3.953.692	3.914.206	742.103	890.387	493.163	0	27.257.170
Mercat monetari	457.404	16.000	124.000	0	0	0	0	0	0	597.404
Mercat de capitals	2.126.466	4.890.059	623.305	332.308	319.005	10.854	5.424	2.702.730	0	11.010.151
Altres passius	0	0	0	0	0	0	0	0	6.844.509	6.844.509
Total passiu	13.306.682	8.076.108	4.118.063	4.286.000	4.233.211	752.957	895.811	3.195.893	6.844.509	45.709.234
Derivats de cobertura	(3.311.660)	(839.953)	(240.581)	469.598	1.022.226	889	89.570	2.809.911	0	0
Gap de tipus d'interès	(5.956.600)	1.220.791	12.851.779	(3.400.498)	(3.006.228)	(578.047)	(474.933)	656.755	(1.313.019)	0

L'estructura de terminis que s'observa és la típica d'un banc l'activitat comercial del qual és la preponderant, això és, hi ha *gaps* o desfasaments negatius en el molt curt termini, positius fins al termini d'un any, motivats per les partides d'inversió creditícia, i negatius en terminis llargs i no sensibles, motivats pels saldos passius mantinguts per comptes a la vista. Així mateix, en la matriu esmentada pot apreciar-se de manera diferenciada l'efecte dels derivats de cobertura, que reajusten el perfil temporal de l'exposició al risc de tipus d'interès.

De manera complementària, també es fan simulacions de l'efecte de diferents moviments dels tipus per a diferents terminis, 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 net patrimonial a variacions de tipus d'interès mitjançant el *gap* de durada, per recollir l'efecte de les esmentades variacions en un horitzó temporal superior.

La sensibilitat del marge financer i del valor net patrimonial, aquesta darrera en termes relatius, davant una variació de 100 punts bàsics (1%) en els tipus d'interès de la divisa euro és de 12 milions d'euros i d'un 1,84%, respectivament. La principal hipòtesi manejada per fer l'estimació esmentada és la consideració d'un termini mitjà estimat dels comptes a la vista de dos anys i mig, quan contractualment són saldos disponibles a requeriment del client. La hipòtesi esmentada reflecteix l'observació segons la qual normalment es pot esperar que siguin saldos de caràcter estable. Altres hipòtesis utilitzades són la no-consideració d'estimacions de terminis més enllà dels límits estipulats contractualment, això és, situacions de pagaments o sol·licituds de reemborsaments anticipats que poden esdevenir-se. Finalment, també s'han considerat les hipòtesis que la variació de tipus de 100 punts bàsics és immediata i sostinguda al llarg de tot l'horitzó que s'ha tingut en compte. La variació esmentada en si mateixa també és hipotètica, en la mesura que no indica en cap moment que sigui la que se'n podria esperar. Tan sols s'ha utilitzat a l'efecte il·lustratiu de sensibilitat.

Risc de canvi

Aquest risc sorgeix davant l'eventualitat d'incórrer en pèrdues per variacions de preu de les divises en les quals estan dominats els instruments financers per posicions conjuntes obertes d'actius i passius.

La posició estructural en divises s'ha mantingut estable al llarg de 2005 i correspon a les inversions permanents en oficines i filials a l'estranger.

La posició en divises del Grup és poc significativa i generalment està motivada per facilitar l'operativa amb clients. Un resum de la posició en les divises més materials pot apreciar-se a la nota 26.

El Consell d'Administració estableix límits diaris en termes totals per a posicions *intraday* (posició formada pel conjunt d'operacions fetes fins a un moment determinat al llarg d'un dia) i per a posicions *overnight* (posició a final de dia). Aquests límits són seguits diàriament.

Risc de liquiditat

Es defineix com l'eventual incapacitat potencial del Grup 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 del sistema, per problemes reputacionals o bé, internament, a causa d'una excessiva concentració de venciments de passius.

El Grup està exposat a requeriments diaris dels seus recursos líquids disponibles per les mateixes obligacions contractuals dels instruments financers que negocia, com ara venciments de dipòsits, disposicions de crèdits, liquidacions d'instruments derivats, etc. L'experiència mostra, no obstant això, que el que acaba sent requerit és un import mínim i que a més és predictable amb un alt nivell de confiança.

El Consell d'Administració estableix límits relacionats amb el nivell mínim de recursos líquids que cal mantenir o amb el de la situació d'endeutament estructural. Per això, es fa un seguiment diari de l'evolució dels actius líquids i se'n manté una cartera diversificada. També es fan projeccions anuals per anticipar necessitats futures.

Paral·lelament, es fa una anàlisi de les diferències entre entrades i sortides de fons en un horitzó de curt, mitjà i llarg termini, mitjançant una matriu de venciments que pren com a referència els períodes que resten entre la data a què es refereixen els estats financers i la data contractual de venciments dels actius i passius. S'analitzen les diferències entre les entrades i sortides.

El 31 de desembre de 2005, la matriu esmentada presenta el perfil següent:

En milers d'euros

Terminis fins a venciment 31/12/05	A la vista	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 5 anys	Més de 5 anys	Sense venciment	Total
Inversió creditícia	0	2.806.555	4.114.243	6.116.809	12.513.628	16.374.068	0	41.925.303
Mercat monetari	0	758.181	84.451	23.315	4.400	0	3.933	874.280
Mercat de capitals	0	1.571.748	196.568	447.698	245.778	1.002.718	0	3.464.510
Altres actius	0	1.310	0	0	0	0	6.054.992	6.056.302
Total actiu	0	5.137.794	4.395.262	6.587.822	12.763.806	17.376.786	6.058.925	52.320.395
Recursos de clients	12.821.149	6.639.952	2.750.764	3.768.813	2.315.166	420.294	0	28.716.138
Mercat monetari	0	1.661.880	115.880	113.000	1.275	0	0	1.892.035
Mercat de capitals	0	16.503	532.375	629.008	5.983.055	7.257.563	0	14.418.504
Altres passius	0	62.316	0	0	0	0	7.231.402	7.293.718
Total passiu	12.821.149	8.380.651	3.399.019	4.510.821	8.299.496	7.677.857	7.231.402	52.320.395
Gap de liquiditat	(12.821.149)	(3.242.857)	996.243	2.077.001	4.464.310	9.698.929	(1.172.477)	0

En milers d'euros

Terminis fins a venciment 31/12/04	A la vista	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 5 anys	Més de 5 anys	Sense venciment	Total
Inversió creditícia	0	2.922.505	3.224.631	5.304.147	10.219.665	13.118.182	0	34.789.130
Mercat monetari	0	1.540.851	63.063	39.161	3.286	0	6.012	1.652.373
Mercat de capitals	0	1.575.321	222.496	737.040	246.070	827.107	0	3.608.034
Altres actius	0	134.219	0	0	0	0	5.525.478	5.659.697
Total actiu	0	6.172.896	3.510.190	6.080.348	10.469.021	13.945.289	5.531.490	45.709.234
Recursos de clients	12.214.191	7.203.573	2.032.711	3.537.084	1.914.337	355.274	0	27.257.170
Mercat monetari	0	457.404	16.000	124.000	0	0	0	597.404
Mercat de capitals	0	13.176	69.799	1.321.353	4.068.972	5.536.851	0	11.010.151
Altres passius	0	0	0	0	0	0	6.844.509	6.844.509
Total passiu	12.214.191	7.674.153	2.118.510	4.982.437	5.983.309	5.892.125	6.844.509	45.709.234
Gap de liquiditat	(12.214.191)	(1.501.257)	1.391.680	1.097.911	4.485.712	8.053.164	(1.313.019)	0

Les principals hipòtesis utilitzades en la confecció d'aquesta matriu són la consideració estricta dels venciments contractuals. Per al cas d'actius i passius que impliquin pagaments escalonats, s'ha entès per termini de venciment el temps que transcorre entre la data del 31 de desembre de 2005 i la data de venciment de cada pagament.

Tal com es desprèn de l'anàlisi de la matriu, el Grup, com qualsevol entitat financera típica, presenta un *gap* negatiu a curt termini atesa la consideració de l'estricta venciment contractual dels dipòsits a la vista de clients. Això, malgrat tot, no implica necessàriament un risc elevat de liquiditat, ja que l'experiència de l'entitat mostra que el que acaba sent requerit és un import mínim.

Hi ha compromisos de tipus contingent que poden modificar també les necessitats de liquiditat. Fonamentalment es tracta de facilitats de crèdit amb límits concedits dels quals no han disposat els acreditats en la data de balanç. El Consell d'Administració també estableix límits sobre això per tal de controlar-ho.

Finalment, es comprova de manera sistemàtica que la capacitat de finançament del Grup en els mercats de capitals garanteixi les necessitats a curt, mitjà i llarg termini. El Grup Banc Sabadell realitza actuacions i manté actius diversos programes de finançament en els mercats de capitals, amb l'objectiu de diversificar les diferents fonts de liquiditat. Tot seguit es resumeixen les actuacions més significatives:

- Programa d'*Euro Medium Term Notes*: aquest programa regula les emissions de deute del Grup, tant sènior com subordinat, en els mercats de capitals internacionals adreçades a inversors institucionals. Encara que aquest Programa no es renova des de l'agost de 2003, el saldo viu de les notes emeses a l'emparrà seva, el 31 de desembre de 2005, era de 2.153 milions d'euros.
- Programa d'emissió de valors no participatius, registrat a la CNMV: aquest programa regula les emissions de bons i obligacions, simples i subordinades, i cèdules hipotecàries realitzades sota legislació espanyola a través de la CNMV i dirigides a inversors tant nacionals com estrangers. El límit disponible per a noves emissions en el Programa d'emissió de valors no participatius 2005 de Banc Sabadell, el 31 de desembre de 2005, era de 1.750 milions d'euros.
- Programa de pagarés d'empresa de Banc Sabadell: aquest programa regula les emissions de pagarés i està dirigit a inversors institucionals i minoristes. El 22 de març de 2005 es va registrar a la CNMV el Programa de pagarés d'empresa 2005 de Banc Sabadell, amb un límit d'emissió de 6.000 milions d'euros. El saldo viu de pagarés el 31 de desembre de 2005 era de 3.588 milions d'euros.

Adicionalment s'han posat en marxa altres formes de finançament:

- Préstecs bilaterals a mitjà i llarg termini amb institucions financeres i altres institucions.
- Titulització d'actius. Des de l'any 1998, el Grup ha participat en la constitució de 8 fons de titulització cedint préstecs hipotecaris, préstecs a petites i mitjanes empreses i drets de crèdit derivats de contractes d'arrendaments financers. Part dels bons emesos pels fons de titulització s'han col·locat en els mercats de capitals i la resta es mantenen dins de la cartera de Banc Sabadell. D'aquests últims, la majoria estan pignorats com a garantia en la pòlissa de crèdit que Banc Sabadell manté amb el Banc d'Espanya per gestionar la liquiditat a curt termini.

Concentració de riscos

El risc més gran en què incorre el Grup Banc Sabadell en el desenvolupament de les seves activitats és clarament el risc de crèdit. Com a participant actiu en els mercats bancaris internacionals, el Grup manté una concentració significativa amb altres entitats financeres. Gestionar aquesta concentració implica establir límits fixats pel Consell d'Administració i fer-ne un seguiment diari. Tal com s'ha manifestat anteriorment, també es porten a terme actuacions específiques de mitigació del risc mitjançant la firma d'acords de compensació amb la majoria de contraparts amb les quals contracta instruments derivats.

Per sectors, la inversió creditícia presenta la distribució següent:

	En %
Agricultura	0,50
Ramaderia i pesca	0,20
Energia	2,19
Construcció i activitats immobiliàries	24,03
Metal·lúrgia i maquinària	3,68
Construcció i reparació de vehicles de motor	0,47
Química	1,72
Materials de construcció i transformació de productes minerals	1,55
Alimentació	1,85
Tèxtil i confecció	0,90
Cuir, pell, calçat	0,14
Altres manufactures	2,44
Comerç a l'engròs de productes industrials	2,59
Comerç a l'engròs de productes de consum i manufacturats	3,01
Comerç al detall	3,58
Transports i comunicacions	3,98
Hostaleria, turisme i oci	4,60
Serveis a empreses	5,27
Lloguers	4,34
Altres serveis	3,74
Treballadors per compte aliè i professionals liberals independents	25,59
Sector públic	0,93
Altres	2,70
Total	100,00

El 31 de desembre de 2005, només hi havia 4 acreditats amb un risc concedit que individualment superaven el 10% dels recursos propis del Grup, sense que cap d'ells superés el 17%. Tots junts feien un import de 2.311.081 milers d'euros. El 31 de desembre de 2004, el nombre d'acreditats en aquestes condicions era de només un, amb un import de risc concedit de 455.733 milers d'euros, que no superava el 12% dels recursos propis.

Nota 37 - Informació sobre el medi ambient

Les operacions globals del Grup es regeixen per lleis relatives a la protecció del medi ambient i la seguretat i salut del treballador. El Grup considera que compleix substancialment aquestes lleis i que manté procediments dissenyats per fomentar-ne i garantir-ne el compliment.

El Grup ha adoptat les mesures oportunes en relació amb la protecció i millora del medi ambient i la minimització, si escau, de l'impacte mediambiental, complint amb la normativa vigent sobre aquest punt. Durant l'exercici, el Grup ha continuat portant a terme plans per al tractament de residus, de reciclatge de consumibles i d'estalvi d'energia. D'altra

banda, no s'ha considerat necessari enregistrar cap dotació per a riscos i despeses de caràcter mediambiental ja que no hi ha contingències relacionades amb la protecció i millora del medi ambient.

Nota 38 - Transaccions amb parts vinculades

No s'han fet operacions rellevants amb els accionistes significatius, i les que s'han fet estan dins del tràfic habitual de la societat i s'han portat a efecte en condicions de mercat.

No hi ha operacions d'administradors i directius de la societat que puguin considerar-se rellevants. Les que s'han fet són pròpies del tràfic habitual de la societat o gaudeixen de condicions de mercat o aplicades a empleats.

No consten operacions fora de preu de mercat amb persones o entitats vinculades a administradors o a l'Alta Direcció. El detall dels saldos més significatius mantinguts pel Grup amb les empreses associades i amb les empreses multigrup per la part no consolidada, i també l'efecte en els comptes de resultats de les transaccions que s'hi han fet, es mostra a continuació:

En milers d'euros

	2005	2004
Actiu		
Crèdit a la clientela	577.738	379.195
Passiu		
Dipòsit de la clientela	20.153	20.002
Comptes d'ordre		
Riscos contingents	95.318	98.752
Compromisos contingents	102.216	104.731
Compte de pèrdues i guanys		
Interessos i rendiments assimilats	8.510	6.345
Interessos i càrregues assimilades	(151)	(113)
Rendiment d'instruments de capital	1.597	0
Comissions netes	1.495	1.176
Altres resultats d'explotació no financers (net)	56.482	27.340
Altres productes d'explotació	643	0
Ingressos financers d'activitats no financeres	9.383	15.002

Nota 39 - Relació d'agents

Les entitats consolidades no han mantingut en vigor contractes d'agència amb agents als quals s'hagi atorgat poders per actuar habitualment davant la clientela, en nom i per compte del Grup, en la negociació o formalització d'operacions típiques de l'activitat d'una entitat de crèdit, el 31 de desembre de 2005.

Nota 40 - Servei d'Atenció al Client

La informació sobre el servei d'atenció al client requerida d'acord amb el que estableix l'Ordre del Ministeri d'Economia 734/2004 s'inclou en l'Informe de gestió que segueix a continuació d'aquests comptes anuals.

Nota 41 - Remuneracions als membres del Consell d'Administració i Alta Direcció

Pel que fa a la informació relativa a aquest apartat, seguint les recomanacions de l'Informe Aldama, s'expliciten les retribucions individualitzades dels membres del Consell d'Administració el 31 de desembre de 2005 i de 2004 i s'inclouen tots els conceptes que per aquesta condició han percebut durant aquests exercicis.

Així mateix, en la mateixa línia de transparència sol·licitada per l'esmentat Informe Aldama en els conceptes retributius de l'Alta Direcció, s'especifiquen els membres que la componen, de tal manera que s'identifiquen amb els càrrecs executius del Banc, incloent-hi els consellers executius i els directors i sotsdirectors generals, que s'integren al Comitè de Direcció de la companyia.

Així, les remuneracions percebudes pels consellers i les aportacions per a la cobertura dels compromisos per pensions, pel desenvolupament de les seves funcions com a tals, han estat les següents:

En milers d'euros

	Remuneracions		Compromisos per pensions		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Sr. Josep Oliu i Creus	250	240	37	36	287	276
Sr. Bonaventura Garriga i Brutau (1)	-	153	-	18	-	171
Sr. Joan Llonch i Andreu	185	180	19	18	204	198
Sr. Joan Maria Nin i Genova	125	120	22	13	147	133
Sr. Isak Andic Ermay (2)	-	-	-	-	-	-
Sr. Miquel Bósser i Rovira	125	120	19	18	144	138
Sr. Francesc Casas i Selvas	125	120	19	18	144	138
Sr. Héctor María Colonques Moreno	145	120	19	18	164	138
Sr. Joan Manuel Desvalls i Maristany	145	120	19	18	164	138
Sr. Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán	125	120	19	18	144	138
Sr. Jorge Manuel Jardim Gonçalves	105	120	-	-	105	120
Sr. José Manuel Lara Bosch	125	120	-	-	125	120
Sr. Josep Permanyer i Cunillera	145	120	19	13	164	133
Total	1.600	1.653	192	188	1.792	1.841

(1) En data 30 de juny de 2004 va cessar com a conseller i vicepresident primer de Banc Sabadell, d'acord amb el que s'estableix en els Estatuts Socials del Banc.

(2) En data 22 de desembre de 2005 el Consell d'Administració de Banc Sabadell va acordar el seu nomenament com a conseller del Banc.

Durant l'exercici de 2005, els consellers emèrits han percebut un total de 135 milers d'euros (744 milers d'euros el 2004).

Els riscos concedits pel Banc i les societats consolidades al conjunt dels consellers de la societat dominant i a les empreses que no formen part del Grup en què els consellers esmentats ocupen un càrrec de responsabilitat o tenen una participació significativa, puja a 44.578 milers d'euros, dels quals 44.103 milers d'euros corresponen a inversions creditícies i 475 milers d'euros a avals i crèdits documentaris (46.985 milers d'euros el 2004, dels quals 45.790 milers d'euros corresponen a inversions creditícies i 1.195 milers d'euros, a avals i crèdits documentaris), a un tipus d'interès mitjà del 2,93% (2,74% el 2004).

Les remuneracions salarials dels 15 components de l'Alta Direcció pugen a 8.967 milers d'euros l'exercici de 2005 (7.524 milers d'euros l'exercici de 2004, per als 14 components de l'Alta Direcció que en formaven part). Les primes pels drets meritats per compromisos per pensions pugen a 11.081 milers d'euros (2.049 milers d'euros el 2004).

Integren l'esmentada Alta Direcció (Comitè de Direcció) les persones següents:

Sr. Josep Oliu i Creus	President
Sr. Joan Maria Nin i Genova	Conseller delegat
Sr. Josep Permanyer i Cunillera (1)	Conseller executiu
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. Cirus Andreu i Cabot (2)	Director de Gestió d'Actius
Sr. Ignasi Camí i Casellas	Director de BancaAssegurances
Sr. Rafael Josep García i Nauffal	Director de Tresoreria i Mercat de Capitals
Sr. Miquel Montes i Güell	Director d'Operacions i Tecnologia
Sr. Jaume Puig i Balsells	Director de Banca Comercial
Sr. Josep Tarrés i Busquets	Director de Riscos i Recuperacions
Sr. Francisco Vallejo Vallejo	Conseller delegat de Sabadell Banca Privada, S.A.
Sr. Tomàs Varela i Muiña	Director de Control
Sr. Eugeni Vilardell i Talló	Director de BS Capital

- (1) En l'exercici de 2004 va formar part del Comitè de Direcció. El 31 de desembre de 2005 és membre de la Comissió Executiva, presideix la Comissió de Control de Riscos i té funcions de govern corporatiu en diferents societats filials.
- (2) Va entrar a formar part del Comitè de Direcció el 21 de juliol de 2005.

Nota 42 - Compliment de l'article 127 ter. de la Llei de societats anònimes

De conformitat amb el que estableix l'article 127 ter de la Llei de societats anònimes, introduït per la Llei 26/2003, del 17 de juliol, per la qual es modifica la Llei 24/1988, del 28 de juliol, del mercat de valors, i el text refós de la Llei de societats anònimes, i amb la finalitat de reforçar la transparència de les societats anònimes, els consellers han comunicat a la societat:

- a. Que no hi ha situacions de conflictes d'interessos, directes o indirectes amb l'interès de la societat.
- b. Que no posseeixen participacions en el capital de societats amb el mateix, anàleg o complementari gènere d'activitat que el que constitueix l'objecte de la societat, amb les excepcions següents:

Conseller	Societat participada	Participació
Joan Manuel Desvalls i Maristany	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,000054%
Joan Manuel Desvalls i Maristany	Banco Popular, S.A.	0,000028%
Joan Manuel Desvalls i Maristany	Santander Central Hispano, S.A.	0,000045%
José Manuel Lara Bosch	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,000316%
José Manuel Lara Bosch	Santander Central Hispano, S.A.	0,001783%

Adicionalment, els administradors han confirmat que no exerceixen càrrecs o funcions, ni fan activitats per compte propi o aliè, en societats del mateix, anàleg o complementari gènere d'activitat que el que constitueix l'objecte social de la societat, amb les excepcions següents:

Conseller	Societat participada	Càrrec / Funció
Josep Oliu i Creus	Banco Comercial Português, S.A.	Vocal Conselho Superior
Josep Oliu i Creus	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	President
Joan Llonch i Andreu	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Conseller
Joan Llonch i Andreu	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	Conseller
Joan Llonch i Andreu	Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	Vicepresident
Joan Manuel Desvalls i Maristany	BanSabadell Renting, S.L., Sociedad Unipersonal	President
Jorge Manuel Jardim Gonçalves	Banco Comercial Português, S.A.	President Conselho Superior
Joan Maria Nin i Genova	BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A., Sociedad Unipersonal	President
Joan Maria Nin i Genova	BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	President
Joan Maria Nin i Genova	Ibersecurities, S.A., Sociedad de Valores, Sociedad Unipersonal	President
Josep Permanyer i Cunillera	Banco Atlántico Panamá, S.A.	President
Josep Permanyer i Cunillera	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Conseller
Josep Permanyer i Cunillera	Sabadell Banca Privada, S.A.	Vicepresident
Josep Permanyer i Cunillera	Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Conseller
Josep Permanyer i Cunillera	BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A., Sociedad Unipersonal	President
Josep Permanyer i Cunillera	Grup Assegurador Sabadell, A.I.E.	Conseller
Josep Permanyer i Cunillera	Sabadell Aseguradora, Cia. Seguros y Reaseguros	Conseller

Nota 43 - Esdeveniments posteriors

Amb data 5 de gener de 2006, Banc Sabadell ha llançat una emissió de cèdules hipotecàries dirigida a inversors institucionals, tant nacionals com estrangers. L'emissió, prevista per un import original de 1.500 milions d'euros, ha estat finalment ampliada fins a 1.750 milions d'euros a causa de la forta sobresubscripció dels diferents inversors. L'emissió, el desemborsament efectiu de la qual va ser el 19 de gener, té un termini de 10 anys i s'engloba en el programa d'emissió de valors no participatius de Banc Sabadell registrat en la CNMV.

Annex: societats del Grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2004

			Percentatge de participació	
Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Directa	Indirecta
Consolidades per integració global				
Anchorage International Services Inc.	Societat de cartera	Nassau, Bahames	-	100,00
Assegurances Segur Vida, S.A.	Assegurances	Andorra la Vella	-	50,97
Atlántico Bienes Raíces, S.A.	Inmobiliària	Panamà	-	100,00
Atlántico Fondos, S.A., S.G.I.I.C.	Gestora de fons d'inversió	Madrid	99,00	1,00
Atlántico Holdings Financial, Ltd.	Societat de cartera	British Virgin Islands. U.K.	100,00	-
Atlántico Leasing, S.A.	Financera	Panamà	-	100,00
Atlántico Servicios Corporativos, S.A.	Servei corporatiu	Panamà	-	100,00
Atlántico Servicios, S.A.	Serveis informàtics	Panamà	-	100,00
Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A.	Societat de cartera	Madrid	100,00	-
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	Societat instrumental i de cartera	Madeira	-	100,00
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	Banca	Nassau, Bahames	-	100,00
Banco Atlantico Monaco S.A.M.	Banca	Mónaco	100,00	-
Banco Atlántico Panamá, S.A.	Banca	Panamà	-	100,00
Banco Atlantico Services S.A.M.	Serveis informàtics	Mònaco	-	100,00
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	-	-
BancSabadell d'Andorra , S.A.	Banca	Andorra la Vella	50,97	-
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Corredoria d'assegurances	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Factura, S.L.U.	Serveis de facturació electrònica	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	Financera	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Finanziaria Spa.	Serveis	Milà	100,00	-
BanSabadell Holding, S.L.	Societat de cartera	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Societat de cartera	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	Gestió de fons d'inversió	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Pensiones , E.G.F.P, S.A.	Gestió de fons de pensions	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Renting, S.L.	Rènting	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sabadell	100,00	-
Colinas de Nueva Andalucía, S.A.	Inmobiliària	Oviedo	100,00	-
Compañía Auxiliar de Transportes y Aparcamientos, S.A.	Inmobiliària	Barcelona	100,00	-
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	100,00
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	Elèctrica	Higüey (Rep. Dominicana)	-	72,92
Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.	Inmobiliària	Oviedo	100,00	-
Entidad Gestora Minera, S.L.	Serveis	Oviedo	100,00	-
Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	Inmobiliària	Madrid	100,00	-
Europea Pall Mall Ltd.	Inmobiliària	Londres	-	100,00
Fonomarket, S.A.	Màrqueting telefònic	Madrid	100,00	-
Gestora Plan HF94, S.L.	Serveis	Oviedo	100,00	-
Geyser International Inc.	Societat de cartera	Nassau, Bahames	-	100,00
Herrero International, S.A.R.L.	Societat de cartera	Luxemburg	-	100,00
Hobalear, S.A.	Inmobiliària	Sabadell	100,00	-
IBA Management, Ltd.	Serveis	Nassau, Bahames	-	100,00
IBA Nominee Trust, Ltd.	Serveis	Nassau, Bahames	-	100,00
IBA Services, Ltd.	Serveis	Nassau, Bahames	-	100,00
Iberatlantico Serviços e Participações Ltda.	Oficina de representació	Brasil	95,00	5,00
Ibersecurities Holding, S.A.	Societat de cartera	Madrid	100,00	-
Ibersecurities, S.A. Agencia de Valores y Bolsa	Societat de valors i borsa	Madrid	-	100,00
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	Inmobiliària	Oviedo	99,63	-
Inmobiliaria Sil, S.A.	Inmobiliària	Madrid	100,00	-
Inmobiliaria Sotecón, S.A.	Inmobiliària	Sabadell	100,00	-
Inmobiliaria Tietar, S.A.	Inmobiliària	Madrid	100,00	-
Landscape Augusta, S.L.	Inmobiliària	Barcelona	-	100,00
Landscape Inversions, S.L.	Inmobiliària	Barcelona	-	100,00
Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.	Inmobiliària	Sabadell	100,00	-
Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.	Inmobiliària	Sabadell	-	100,00
Landscape Valtorna, S.L.	Inmobiliària	Sabadell	-	100,00
Multibarter Mexicana, S.A. de C.V.	Inmobiliària	Mèxic	100,00	-
Netfocus, S.L.	Serveis	Barcelona	80,00	-
Promociones Argañosa, S.L.	Inmobiliària	Oviedo	-	99,63
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Societat de cartera	Oviedo	100,00	-
Promotora Navarra para el Norte de España, S.A.	Inmobiliària	Madrid	100,00	-
Representaciones Sabadell, S.A.	Serveis	Guatemala	-	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.	Financera	Amsterdam	100,00	-
Sabadell International Capital, Ltd.	Financera	George Town	100,00	-
Sabadell International Equity, Ltd. (a)	Financera	George Town	-	-
Sabadell International Finance, B.V.	Financera	Amsterdam	100,00	-
Sabadell International Finance, Ltd.	Financera	George Town	100,00	-
SCI ABC I	Inmobiliària	França	-	100,00
Servicio Administración Inversiones, S.A.	Societat de cartera	Madrid	100,00	-
Servicios Reunidos, S.A.	Serveis	Sabadell	100,00	-
Solintec, S.A.	Serveis informàtics	Sant Fruitós de Bages	100,00	-
Total				

(a) D'aquesta societat, se'n té el 100% dels drets de vot.

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)					Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades		Aportació al resultat consolidat del Grup consolidada	
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)	Actiu total	Inversió neta del Grup			Tributació consolidada
Consolidades per integració global									
Anchorage International Services Inc.	4	0	0	0	4	0	0	0	No
Assegurances Segur Vida, S.A.	602	0	0	0	610	602	0	0	No
Atlántico Bienes Raíces, S.A.	551	1.491	30	0	4.150	37	0	30	No
Atlántico Fondos, S.A., S.G.I.I.C.	1.503	6.471	952	477	9.499	9.712	0	952	No
Atlantico Holdings Financial, Ltd.	13.215	3.763	4.452	4.041	21.430	53.791	0	(369)	No
Atlántico Leasing, S.A.	367	1.242	119	0	2.963	367	0	119	No
Atlántico Servicios Corporativos, S.A.	73	126	18	0	217	73	0	18	No
Atlántico Servicios, S.A.	73	499	(1)	0	583	73	0	(1)	No
Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A.	150	452	72	0	711	600	0	72	No
Ballerton Corporation Servicos, S.A.	50	21.949	255	0	22.657	3.140	1.303	255	No
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	7.342	8.694	5.946	0	258.025	7.342	0	5.946	No
Banco Atlantico Monaco S.A.M.	11.250	7.521	449	0	24.924	19.498	0	449	No
Banco Atlántico Panamá, S.A.	13.215	15.700	3.719	0	321.441	14.316	0	2.982	No
Banco Atlantico Services S.A.M.	150	513	(1.294)	0	890	38	0	(1.294)	No
Banco de Sabadell, S.A.	153.002	2.553.141	299.994	126.482	43.457.145	0	2.537.006	299.994	Sí
BancSabadell d'Andorra, S.A.	30.069	(5.596)	1.916	0	401.090	15.326	(2.943)	977	No
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	60	2.923	4.519	4.450	10.880	588	1.769	4.519	Sí
Bansabadell Factura, S.L.U.	100	0	(245)	0	1.003	100	0	(245)	Sí
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	24.040	27.034	1.931	3.160	439.445	24.040	26.877	1.931	Sí
BanSabadell Finanziaria Spa.	520	10	(100)	0	587	516	14	(100)	No
BanSabadell Holding, S.L.	330.340	(18.768)	13.632	0	325.212	239.544	(18.768)	13.632	Sí
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	15.025	3.111	13.867	0	140.397	15.025	3.611	13.867	Sí
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	601	15.761	11.068	20.000	74.635	607	15.755	11.068	Sí
BanSabadell Pensiones, F.G.F.P, S.A.	7.813	21.024	5.506	6.991	39.878	14.782	13.824	5.506	Sí
BanSabadell Renting, S.L.	2.000	1.699	1.042	0	83.385	3.861	104	1.042	Sí
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	43.858	58.652	16.111	10.838	2.500.569	54.212	49.916	16.110	Sí
Colinas de Nueva Andalucía, S.A.	1.052	(149)	0	0	1.354	1.495	15	0	Sí
Compañía Auxiliar de Transportes y Aparcamientos, S.A.	201	1.181	21	0	1.408	1.382	0	0	No
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	2.933	(117)	(621)	0	20.920	3.007	(2.371)	(621)	Sí
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	3.170	(769)	(44)	0	6.798	2.410	754	(37)	No
Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.	60	82	2	0	144	142	17	2	Sí
Entidad Gestora Minera, S.L.	6	1	0	0	791	7	0	0	Sí
Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	31.765	24.257	(235)	0	56.022	49.169	13.031	(235)	Sí
Europea Pall Mall Ltd.	18.973	(3.347)	(346)	0	16.174	17.672	(3.450)	(346)	No
Fonomarket, S.A.	60	269	35	0	510	328	0	35	No
Gestora Plan HF94, S.L.	3	0	0	0	100	3	0	0	Sí
Geyser International Inc.	4	0	0	0	4	0	0	0	No
Herrero International, S.A.R.L.	429	3.624	(10)	0	4.148	1.139	1	(10)	No
Hobalear, S.A.	60	254	63	0	6.296	60	254	63	Sí
IBA Management, Ltd.	4	0	0	0	4	4	0	0	No
IBA Nominee Trust, Ltd.	7	0	0	0	7	7	0	0	No
IBA Services, Ltd.	4	0	0	0	4	4	0	0	No
Iberatlantico Serviços e Participações Ltda.	1.070	0	(25)	0	1.056	256	0	(25)	No
Ibersecurities Holding, S.A.	157.906	(65.888)	638	0	92.660	54.922	(38.840)	638	Sí
Ibersecurities, S.A. Agencia de Valores y Bolsa	1.050	11.237	2.567	0	23.782	76.794	4.253	2.567	Sí
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	198	1.727	1.325	0	4.004	3.094	1.090	1.320	Sí
Inmobiliaria Sil, S.A.	619	110	(1)	0	728	530	284	(1)	Sí
Inmobiliaria Sotecón, S.A.	60	552	0	0	613	58	554	0	Sí
Inmobiliaria Tietar, S.A.	1.352	3.551	(187)	0	4.727	3.797	1.106	(187)	Sí
Landscape Augusta, S.L.	60	15.798	1.785	0	243.567	64	2.646	1.785	Sí
Landscape Inversions, S.L.	95.652	5.511	9.969	0	347.660	98.201	2.213	9.969	Sí
Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.	79.813	17.899	21.634	0	808.807	79.813	4.090	21.634	Sí
Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.	15.870	1.111	599	0	31.536	16.159	932	599	Sí
Landscape Valterna, S.L.	60	12	645	2.048	412	232	23	645	Sí
Multibarter Mexicana, S.A. de C.V.	656	42	5	0	706	212	762	5	No
Netfocus, S.L.	651	(406)	3	0	5.136	217	(1.490)	2	No
Promociones Argañosa, S.L.	812	421	72	0	1.316	941	34	72	Sí
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	3.456	261	11	0	3.728	24.185	0	11	Sí
Promotora Navarra para el Norte de España, S.A.	1.262	641	772	0	2.582	1.614	0	772	No
Representaciones Sabadell, S.A.(b)	0	2	2	0	5.346	1	2	3	No
Sabadell Banca Privada, S.A.	18.060	21.002	800	1.200	966.753	18.030	30.307	800	Sí
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	31	18	(2)	0	46	31	9	(1)	No
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	30	176	174	0	623	30	90	89	No
Sabadell International Capital, B.V.	18	48	(23)	0	67	90	(24)	(23)	No
Sabadell International Capital, Ltd.	1	94	352	0	610.968	1	144	352	No
Sabadell International Equity, Ltd. (a)	250.001	125	7.006	0	257.146	1	0	0	No
Sabadell International Finance, B.V.	2.000	(43)	276	0	1.106.835	2.000	(44)	276	No
Sabadell International Finance, Ltd.	1	1.032	117	0	1.600.718	1	1.032	117	No
SCI ABC I	0	0	0	0	3	0	0	0	No
Servicio Administración Inversiones, S.A.	6.010	(106)	7.166	0	16.927	16.690	0	7.166	No
Servicios Reunidos, S.A.	60	20	0	0	80	67	13	0	Sí
Solintec, S.A.	240	(16.354)	9.087	0	82.596	0	(17.471)	9.087	Sí
Total				179.687		953.050	2.628.434	433.983	

(1) Les societats estrangeres estan convertides a euros al tipus de canvi fixing el 31/12/2004.

(2) Resultats pendents d'aprovació per les respectives juntes generals d'accionistes.

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

(a) D'aquesta societat, se'n té el 100% dels drets de vot.

(b) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (1)" corresponen al 30 de novembre de 2004.

			Percentatge de participació	
Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Directa	Indirecta
Consolidades per integració proporcional				
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Societat de capital risc	Barcelona	50,00	-
Banco Herrero, S.A. y "la Caixa", U.T.E.	Serveis	Oviedo	50,00	-
BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.	Financera	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
Cannon Power España, S.L.	Promoció de parcs eòlics	Madrid	-	50,00
Espais & Landscape Diagonal Mar, S.L.	Immobil·lària	Barcelona	-	50,00
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financera	L'Havana	50,00	-
Homarta, S.L.	Immobil·lària	Sabadell	-	50,00
Landscape Arcisa Cantàbrico, S.L.	Immobil·lària	Barcelona	-	50,00
Landscape Coperfil Activa, S.L.	Immobil·lària	Vallgorguina	-	50,00
Landscape Coperfil Logistics, S.L.	Immobil·lària	Vallgorguina	-	50,00
Landscape Corsan, S.L.	Immobil·lària	Madrid	-	50,00
Landscape Ebrosa, S.L.	Immobil·lària	Saragossa	-	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 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 Toro, S.L.	Immobil·lària	Cerdanyola	-	50,00
Landscape Vertix, S.L.	Immobil·lària	Barcelona	-	50,00
Reyal Landscape, S.L.	Immobil·lària	Madrid	-	50,00
Tecnocredit, S.A.	Serveis	Barcelona	50,00	-

Total**Consolidades pel mètode de la participació (1)**

Centro Financiero B.H.D., S.A.	Serveis financers	Santo Domingo	19,44	-
Derivados Forestales Group XXI, S.L.	Indústria química	Barcelona	-	45,00
Dexia Sabadell Banco Local, S.A.	Banca	Madrid	40,00	-
Europa Invest, S.A.	Gestora de fons	Luxemburg	22,00	-
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Serveis	Barcelona	-	35,00
Interliment, S.A.	Alimentària	Montornès del Vallès	-	30,00
Parque Eólico la Peña, S.L.	Elèctrica	Lleó	-	40,00
SBD Creixent, S.A.	Immobil·lària	Sabadell	23,01	-
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	Societat de cartera	Sabadell	26,52	-

Total

Diferències de conversió
Ajustos de consolidació

Total

(1) Societats consolidades pel mètode de la participació pel fet de no poder intervenir en la gestió.

Nom de l'empresa	Dades de la societat (2)				Actiu total	Inversió neta del Grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del Grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (3)	Dividends pagats (4)					
Consolidades per integració proporcional									
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	35.000	(1.686)	310	0	68.164	17.500	(843)	155	No
Banco Herrero, S.A. y "la Caixa", U.T.E.	1.537	(1.112)	(166)	0	362	777	(565)	(83)	No
Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A.	9.220	0	(420)	0	9.801	4.610	0	(210)	No
Cannon Power España, S.L.	4.808	(887)	(3)	0	4.491	2.404	104	(1)	No
Espais & Landscape Diagonal Mar, S.L.	1.803	525	725	0	184.810	3.826	257	363	No
Financiera Iberoamericana, S.A.	5.778	156	737	235	10.352	4.243	128	369	No
Homarta, S.L.	962	151	52	0	1.211	481	71	25	No
Landscape Arcisa Cantàbrico, S.L.	1.220	164	239	0	21.429	610	79	119	No
Landscape Coperfil Activa, S.L.	4.000	0	(25)	0	44.299	2.000	0	(12)	No
Landscape Coperfil Logistics, S.L.	25.200	0	(181)	0	47.404	12.600	0	(90)	No
Landscape Corsan, S.L.	4.512	(331)	597	220	18.681	2.256	37	299	No
Landscape Ebrosa, S.L.	2.000	0	(15)	0	24.974	1.000	0	(8)	No
Landscape Espais Diagonal O, S.L.	1.060	(192)	13	0	52.647	530	(175)	6	No
Landscape Espais Promocions, S.L.	1.803	(215)	37	0	136.616	902	(106)	18	No
Landscape Europrojectes, S.L.	1.000	75	23	0	50.392	500	40	12	No
Landscape Grupo Lar, S.L.	2.405	1.038	4.371	0	260.400	1.203	550	2.186	No
Landscape Habitat, S.L.	1.800	(127)	24	0	48.290	900	(59)	12	No
Landscape Osuna, S.L.	3.000	(145)	(137)	0	35.301	1.500	(44)	(69)	No
Landscape Parcsud, S.L.	2.164	(696)	799	335	4.577	1.082	(10)	399	No
Landscape Proingru Pinetons, S.L.	58	110	7	0	9.363	29	54	4	No
Landscape Proingru, S.L.	1.823	493	130	0	44.747	911	155	65	No
Landscape Toro, S.L.	150	(900)	1.069	400	6.610	75	(50)	534	No
Landscape Vertix, S.L.	3.006	(2.264)	(272)	0	175.000	1.503	(965)	(136)	No
Reyal Landscape, S.L.	3.000	0	(60)	0	26.621	1.500	0	(30)	No
Tecnocredit, S.A.(b)	60	96	203	0	560	30	47	8	No
Total				1.190		62.972	(1.295)	3.935	
Consolidades pel mètode de la participació (1)									
Centro Financiero B.H.D., S.A. (c)	69.301	12.110	13.907	1.874	910.677	40.357	1.136	1.673	No
Derivados Forestales Group XXI, S.L.	100.000	34.052	1.015	0	221.436	59.861	661	763	No
Dexia Sabadell Banco Local, S.A.	72.061	6.818	7.471	0	4.861	32.826	2.145	2.706	No
Europa Invest, S.A.	125	92	0	0	1.530	51	0	0	No
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	600	(375)	6	0	2.623	887	(738)	15	No
Interliment, S.A.(a)	2.975	6.373	101	0	44.036	4.689	685	(163)	No
Parque Eólico La Peñuca, S.L.	3.333	0	4	0	14.169	1.339	0	0	No
SBD Creixent, S.A.(a)	12.895	(1)	(7)	0	12.945	1.686	0	(2)	No
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.(a)	2.408	3.467	1.176	64	7.063	421	1.150	340	No
Total				1.938		142.117	5.039	5.332	
Diferències de conversió							(1.872)		
Ajustos de consolidació							(70.054)		
Total				182.815		1.158.139	2.630.306	373.196	

(1) Societats consolidades pel mètode de la participació pel fet de no poder intervenir en la gestió.

(2) Les societats estrangeres estan convertides a euros al tipus de canvi *fixing* el 31/12/04.

(3) Resultats pendents d'aprovació per les respectives juntes generals d'accionistes.

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

(a) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de novembre de 2004.

(b) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de setembre de 2004.

(c) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 de desembre de 2003.

Annex: societats del Grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2005

En milers d'euros

			Percentatge de participació	
Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Directa	Indirecta
Consolidades per integració global				
Assegurances Segur Vida, S.A.	Assegurances	Andorra la Vella	-	50,97
Atlántico Bienes Raíces, S.A.	Inmobiliària	Panamà	-	100,00
Atlantico Holdings Financial, Ltd.	Societat de cartera	British Virgin Islands. U.K.	100,00	-
Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A.	Societat de cartera	Madrid	100,00	-
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	Societat instrumental i de cartera	Madeira	-	100,00
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	Banca	Nassau, Bahames	-	100,00
Banco Atlantico Monaco S.A.M.	Banca	Mònaco	100,00	-
Banco Atlántico Panamá, S.A.	Banca	Panamà	-	100,00
Banco Atlantico Services S.A.M.	Serveis informàtics	Mònaco	-	100,00
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	-	-
BancSabadell d'Andorra , S.A.	Banca	Andorra la Vella	50,97	-
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Corredoria d'assegurances	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Factura, S.L.U.	Serveis de facturació electrònica	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	Financera	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Holding, S.L.	Societat de cartera	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Societat de cartera	Barcelona	100,00	-
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	Gestió de fons d'inversió	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Pensiones , E.G.F.P, S.A.	Gestió de fons de pensions	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Renting, S.L.	Rènting	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sabadell	100,00	-
Colinas de Nueva Andalucía, S.A.	Inmobiliària	Oviedo	100,00	-
Compañía Auxiliar de Transportes y Aparcamientos, S.A.	Inmobiliària	Barcelona	100,00	-
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	100,00
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	Elèctrica	Higüey (Rep. Dominicana)	-	72,92
Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.	Inmobiliària	Oviedo	100,00	-
Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	Inmobiliària	Madrid	59,23	40,77
Europea Pall Mall Ltd.	Inmobiliària	Londres	-	100,00
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.A. (a)	Societat de cartera	Madrid	-	100,00
Gestora Plan HF94, S.L.	Serveis	Oviedo	100,00	-
Herrero International, S.A.R.L.	Societat de cartera	Luxemburg	-	100,00
Hobalear, S.A.	Inmobiliària	Sabadell	-	100,00
IBA Management, Ltd.	Serveis	Nassau, Bahamas	-	100,00
IBA Nominee Trust, Ltd.	Serveis	Nassau, Bahamas	-	100,00
IBA Services, Ltd.	Serveis	Nassau, Bahamas	-	100,00
Iberatlantico Serviços e Participações Ltda.	Oficina de representació	Brasil	99,99	0,01
Ibersecurities Holding, S.A.	Societat de cartera	Madrid	100,00	-
Ibersecurities, S.A.,Soc.de V., S.A., Soc.Unip.	Societat de valors i borsa	Madrid	-	100,00
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	Inmobiliària	Oviedo	99,63	-
Inmobiliaria Sil, S.A.	Inmobiliària	Madrid	100,00	-
Inmobiliaria Sotecón, S.A.	Inmobiliària	Sabadell	100,00	-
Landscape Augusta, S.L.	Inmobiliària	Barcelona	-	100,00
Landscape Inversions, S.L.	Inmobiliària	Barcelona	-	100,00
Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.	Inmobiliària	Sabadell	100,00	-
Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.	Inmobiliària	Sabadell	-	100,00
Multibarter Mexicana, S.A. de C.V.	Inmobiliària	Mèxic	100,00	-
Netfocus, S.L.	Serveis	Barcelona	80,00	-
Parc Eòlic l'Arram, S.L. (b)	Elèctrica	Barcelona	-	51,80
Parc Eòlic la Tossa la Mola de'n Pascual, S.L.(b)	Elèctrica	Barcelona	-	51,80
Parc Eòlic Coll de Som, S.L.(b)	Elèctrica	Barcelona	-	51,80
Parc Eòlic Los Aligars, S.L.(b)	Elèctrica	Barcelona	-	51,80
Promociones Argañosa, S.L.	Inmobiliària	Oviedo	-	99,63
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Societat de cartera	Oviedo	100,00	-
Promotora Navarra para el Norte de España, S.A.	Inmobiliària	Madrid	100,00	-
Representaciones Sabadell, S.A.	Serveis	Guatemala	0,20	99,80
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	Serveis	Hong Kong	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, Ltd.	Financera	George Town	100,00	-
Sabadell International Equity, Ltd. (b)	Financera	George Town	-	-
Sabadell International Finance, B.V.	Financera	Amsterdam	100,00	-
Sabadell International Finance, Ltd.	Financera	George Town	100,00	-
Servicio Administración Inversiones, S.A.	Societat de cartera	Madrid	100,00	-
Servicios Reunidos, S.A.	Serveis	Sabadell	100,00	-
Solintec, S.A.	Serveis informàtics	Sant Fruitós de Bages	100,00	-
Totvent-2000, S.A.	Societat de cartera	Barcelona	-	74,00
Total				

(a) Aquesta societat ha canviat la denominació durant el 2005; la denominació anterior era Inmobiliària Tietar, S.A.

(b) D'aquesta societat, se'n té el 100% dels drets de vot.

Informació legal

Banc Sabadell Informe anual 2005

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)				Actiu total	Inversió neta del Grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del Grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)					
Consolidades per integració global									
Assegurances Segur Vida, S.A.	602	8	6	0	26.933	602	0	2	No
Atlántico Bienes Raíces, S.A.	636	1.756	(677)	0	4.266	42	30	(677)	No
Atlantico Holdings Financial, Ltd.	15.258	9.485	648	0	25.391	53.791	(250)	648	No
Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A.	150	524	55	0	751	600	81	55	Sí
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	50	22.203	286	0	22.938	3.140	(2.242)	286	No
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	8.477	16.917	7.142	0	161.302	8.477	5.946	7.142	No
Banco Atlantico Monaco S.A.M.	11.250	8.174	466	0	23.322	19.498	449	466	No
Banco Atlántico Panamá, S.A.	15.258	24.065	5.811	0	418.326	16.530	2.982	5.811	No
Banco Atlantico Services S.A.M.	150	(832)	(11)	0	83	38	(1.294)	(11)	No
Banco de Sabadell, S.A.	153.002	2.705.432	339.531	171.362	49.954.717	0	2.736.296	339.531	Sí
BancSabadell d'Andorra , S.A.	30.069	(3.715)	3.325	0	456.714	15.326	(3.283)	1.695	No
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	60	2.923	2.308	2.019	15.082	588	2.292	2.308	Sí
Bansabadell Factura, S.L.U.	100	(245)	(290)	0	547	100	(246)	(290)	Sí
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	24.040	26.966	462	2.000	485.562	24.040	26.965	462	Sí
BanSabadell Holding, S.L.	330.340	(5.136)	(33.727)	0	301.952	239.544	(10.188)	(33.727)	Sí
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	15.025	15.621	14.890	0	144.927	15.025	17.671	14.890	Sí
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	601	15.829	14.051	11.000	94.230	607	15.823	14.051	Sí
BanSabadell Pensiones , E.G.F.P, S.A.	7.813	21.024	6.487	2.506	47.126	14.782	14.630	6.487	Sí
BanSabadell Renting, S.L.	2.000	2.210	235	0	106.918	3.861	1.078	235	Sí
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	43.858	69.763	18.807	0	2.748.145	54.212	61.592	18.807	Sí
Colinas de Nueva Andalucía, S.A.	1.052	302	16	0	1.372	1.495	15	16	Sí
Compañía Auxiliar de Transportes y Aparcamientos, S.A.	201	1.203	14	0	1.421	1.382	22	14	Sí
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	2.933	(1.083)	(339)	0	22.078	3.007	(1.989)	(339)	Sí
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	3.341	(572)	(64)	0	9.067	2.410	389	(48)	No
Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.	60	84	2	0	146	142	(188)	2	Sí
Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	53.633	40.513	(231)	0	96.133	87.557	13.199	(231)	Sí
Europea Pall Mall Ltd.	19.519	(3.799)	(339)	0	16.307	17.672	(3.796)	(339)	No
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.A. (a)	1.352	3.364	(81)	0	4.647	4.672	919	(81)	Sí
Gestora Plan HF94, S.L.	3	0	0	0	81	3	0	0	Sí
Herrero International, S.A.R.L.	429	3.614	30	0	4.178	1.139	(9)	30	No
Hobalear, S.A.	60	318	48	0	1.943	414	317	48	Sí
IBA Management, Ltd.	4	0	0	0	4	4	0	0	No
IBA Nominee Trust, Ltd.	8	0	0	0	8	8	0	0	No
IBA Services, Ltd.	4	0	0	0	4	4	0	0	No
Iberatlantico Serviços e Participações Ltda.	1.246	0	(84)	0	289	251	(25)	(84)	No
Ibersecurities Holding, S.A.	31.581	61.075	(32.956)	0	59.717	54.922	(97.410)	(32.956)	Sí
Ibersecurities, S.A., Soc.de V., S.A., Soc.Unip.	3.000	11.853	4.286	0	27.494	76.794	6.865	4.286	Sí
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	198	3.052	1.456	0	4.745	3.094	2.410	1.451	Sí
Inmobiliaria Sil, S.A.	619	109	0	0	728	530	283	0	Sí
Inmobiliaria Sotecón, S.A.	60	552	0	0	613	58	554	0	Sí
Landscape Augusta, S.L.	60	17.583	(2.679)	0	317.723	64	628	(2.679)	Sí
Landscape Inversions, S.L.	95.652	15.480	4.630	0	364.342	98.201	11.649	4.630	Sí
Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.	79.813	39.533	45.400	0	961.330	79.813	28.446	47.105	Sí
Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.	15.870	1.710	553	0	30.256	16.159	1.380	553	Sí
Multibarter Mexicana, S.A. de C.V.	794	60	0	0	872	212	767	0	No
Netfocus, S.L.	651	(403)	250	0	6.065	217	(1.360)	198	Sí
Parc Eòlic l'Arram, S.L. (b)	3	0	(4)	0	56	2	0	0	No
Parc Eòlic la Tossa la Mola de'n Pascual, S.L. (b)	3	0	(3)	0	57	2	0	0	No
Parc Eòlic Coll de Som, S.L. (b)	3	0	(4)	0	55	2	0	0	No
Parc Eòlic Los Aligars, S.L. (b)	3	0	(4)	0	63	2	0	0	No
Promociones Argañosa, S.L.	812	494	126	0	1.549	941	106	126	Sí
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	3.456	272	0	0	3.728	24.185	10	0	Sí
Promotora Navarra para el Norte de España, S.A.	1.262	1.126	81	0	2.506	1.614	771	81	Sí
Representaciones Sabadell, S.A. (c)	1	3	(1)	0	56	1	5	(1)	No
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	0	0	5	0	13	0	0	5	No
Sabadell Banca Privada, S.A.	18.060	20.993	3.114	720	876.279	18.030	21.023	3.114	Sí
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	31	15	(1)	0	46	31	8	(1)	No
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	30	350	287	0	1.050	30	178	146	No
Sabadell International Capital, Ltd.	1	478	487	0	610.622	1	528	487	No
Sabadell International Equity, Ltd. (d)	250.001	85	(14)	0	250.108	1	(16)	50	No
Sabadell International Finance, B.V.	2.000	131	164	0	604.173	2.000	131	164	No
Sabadell International Finance, Ltd.	1	1.142	64	0	959.938	1	1.141	64	No
Servicio Administración Inversiones, S.A.	6.010	7.061	16	0	13.089	16.690	204	16	Sí
Servicios Reunidos, S.A.	60	20	0	0	80	67	13	0	Sí
Solintec, S.A.	240	(7.266)	7.668	0	89.679	0	(7.996)	7.668	Sí
Totvent-2000, S.A. (c)	1.000	(331)	333	0	1.185	1.681	0	0	No
Total				189.607		986.308	2.847.504	411.666	

(1) Les societats estrangeres estan convertides a euros a canvi fixing de 31/12/2005.

(2) Resultats pendents d'aprovació 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.

(a) Aquesta societat ha canviat la denominació durant el 2005; la denominació anterior era Inmobiliaria Tietar, S.A.

(b) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 d'octubre de 2005.

(c) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 de juliol de 2005.

(d) D'aquesta societat, se'n té el 100% dels drets de vot.

			Percentatge de participació	
Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Directa	Indirecta
Consolidades per integració proporcional				
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Societat de capital risc	Barcelona	50,00	-
Banco Herrero, S.A. y "la Caixa", U.T.E.	Serveis	Oviedo	50,00	-
Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A.	Financera	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
Espais & Landscape Diagonal Mar, S.L.	Immobil·lària	Barcelona	-	50,00
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financera	L'Havana	50,00	-
Homarta, S.L.	Immobil·lària	Sabadell	-	50,00
Landscape Arcisa Cantábrico, S.L.	Immobil·lària	Barcelona	-	50,00
Landscape Coperfil Activa, S.L.	Immobil·lària	Vallgorguina	-	50,00
Landscape Coperfil Logístics, S.L.	Immobil·lària	Vallgorguina	-	50,00
Landscape Corsan, S.L.	Immobil·lària	Madrid	-	50,00
Landscape Ebrosa, S.L.	Immobil·lària	Saragossa	-	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 Larcovi Proyectos Inmobiliarios, S.L.	Immobil·lària	Madrid	-	50,00
Landscape Nozar, S.L.	Immobil·lària	Madrid	-	50,00
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 Toro, S.L.	Immobil·lària	Cerdanyola del Vallès	-	50,00
Landscape Vertex, S.L.	Immobil·lària	Barcelona	-	50,00
Reyal Landscape, S.L.	Immobil·lària	Madrid	-	50,00
Tecnocredit, S.A.	Serveis	Barcelona	50,00	-
Total				
Consolidades pel mètode de la participació (1)				
Aquaria de Inv.Corp., S.A.	Gestió de societats de cartera	Sabadell	-	20,34
Banco del Bajío, S.A.	Banca	León (Mèxic)	20,00	-
Berta Energíes Renovables, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	24,67
Centro Financiero B.H.D., S.A.	Serveis financers	Santo Domingo	19,42	-
Derivados Forestales Group XXI, S.L.	Indústria química	Barcelona	-	45,00
Dexia Sabadell Banco Local, S.A.	Banca	Madrid	40,00	-
Europa Invest, S.A.	Gestora de fons	Luxemburg	22,00	-
Europastry, S.A.	Alimentària	Sant Cugat del Vallès	-	20,00
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Serveis	Barcelona	-	35,00
Parque Eólico la Peña, S.L.	Elèctrica	Lleó	-	40,00
SBD Creixent, S.A.	Immobil·lària	Sabadell	23,01	-
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	Societat de cartera	Sabadell	26,52	-
Total				
Diferències de conversió				
Ajustos de consolidació				
Total				

(1) Societats consolidades pel mètode de la participació pel fet de no poder intervenir en la gestió.

Nom de l'empresa	Dades de la societat (2)				Actiu total	Inversió neta del Grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del Grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (3)	Dividends pagats (4)					
Consolidades per integració proporcional									
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	14.200	(1.400)	15.191	6.038	16.060	7.100	(805)	7.595	No
Banco Herrero, S.A. y "la Caixa", U.T.E.	258	0	(68)	0	191	161	(648)	(34)	No
Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A.	17.720	(470)	(1.431)	0		8.860	(235)	(715)	No
Espais & Landscape Diagonal Mar, S.L.	1.803	1.250	28	0	116.132	3.826	(2.082)	14	No
Financiera Iberoamericana, S.A.	6.671	251	1.135	264	19.396	3.192	123	567	No
Homarta, S.L. (d)	2.406	203	(9)	0	2.938	1.202	100	(5)	No
Landscape Arcisa Cantàbrico, S.L.	1.220	403	60	0	14.398	610	95	30	No
Landscape Coperfil Activa, S.L.	4.000	(25)	(868)	0	57.951	2.000	(12)	(434)	No
Landscape Coperfil Logistics, S.L.	25.200	(179)	(203)	0	78.099	12.600	(90)	(102)	No
Landscape Corsan, S.L.	1.512	128	764	300	13.145	756	(265)	382	No
Landscape Ebrosa, S.L.	2.000	(15)	1.422	0	63.667	1.000	(8)	711	No
Landscape Espais Diagonal O, S.L.	1.060	(179)	(11)	0	53.241	530	(150)	(5)	No
Landscape Espais Promocions, S.L.	1.803	(179)	1.091	0	130.586	901	(604)	546	No
Landscape Europrojectes, S.L.	1.000	86	398	0	41.731	500	(428)	199	No
Landscape Grupo Lar, S.L.	2.405	1.409	358	0	177.561	1.202	(688)	179	No
Landscape Habitat, S.L.	1.800	(103)	102	0	49.120	900	(417)	51	No
Landscape Larcovi Proyectos Inmobiliarios, S.L.	600	0	(2)	0	152.821	300	0	(1)	No
Landscape Nozar, S.L.	6.000	0	(139)	0	137.020	3.000	0	(69)	No
Landscape Osuna, S.L.	3.000	(283)	(148)	0	103.131	1.500	(336)	(74)	No
Landscape Parcsud, S.L.	2.164	269	166	65	2.350	1.082	23	83	No
Landscape Proingru Pinetons, S.L.	58	117	11	0	8.227	29	2	5	No
Landscape Proingru, S.L.	1.823	623	1.127	0	40.845	911	43	563	No
Landscape Toro, S.L.	150	150	5	0	30.634	75	75	2	No
Landscape Vertix, S.L.	3.006	(2.536)	(1.313)	0	211.562	1.503	(1.995)	(656)	No
Reyal Landscape, S.L.	3.000	(102)	(113)	0	48.893	1.500	(51)	(57)	No
Tecnocredit, S.A.(d)	60	113	190	0	867	30	52	(7)	No
Total				6.667		55.270	(8.301)	8.768	
Consolidades pel mètode de la participació (1)									
Aquaria de Inv.Corp., S.A.	90.303	65.913	20.971	1.230	381.939	34.159	(1.037)	4.194	No
Banco del Bajío, S.A.(b)	106.800	130.793	27.843	420	3.120.276	38.895	0	4.308	No
Berta Energíes Renovables, S.L. (a)	15	0	(8)	0	14	5	0	0	No
Centro Financiero B.H.D., S.A. (c)	73.230	2.857	11.909	2.559	104.713	18.833	905	2.047	No
Derivados Forestales Group XXI, S.L. (b)	100.000	7.689	9	0	191.264	47.261	1.225	(48)	No
Dexia Sabadell Banco Local, S.A. (b)	82.061	12.738	10.160	0	6.444	39.226	4.434	4.190	No
Europa Invest, S.A.	125	92	50	0	1.530	51	13	0	No
Europastry, S.A.(a)	200	85.035	4.686	367	236.696	34.968	(367)	1.124	No
FS Colaboración y Asistencia, S.A. (b)	600	(180)	172	0	3.149	887	(727)	66	No
Parque Eólico la Peña, S.L. (b)	3.333	4	11	0	40.069	1.339	0	5	No
SBD Creixent, S.A. (b)	12.895	(8)	(3)	0	13.014	2.968	(2)	(1)	No
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A. (b)	2.408	4.235	764	95	7.406	421	1.381	219	No
Total				4.671		219.013	5.825	16.104	
Diferències de conversió							13.987		
Ajustos de consolidació							16.590		
Total				200.945		1.260.591	2.859.015	453.128	

(1) Societats consolidades pel mètode de la participació pel fet de no poder intervenir en la gestió.

(2) Les societats estrangeres estan convertides a euros al tipus de canvi fixant el 31/12/2005.

(3) Resultats pendents d'aprovació per les respectives juntes generals d'accionistes.

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

(a) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 d'octubre de 2005.

(b) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de novembre de 2005

(c) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 de desembre de 2004.

(d) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de setembre de 2005.

Entorn macroeconòmic

El 2005, el creixement econòmic mundial ha continuat sent robust i la majoria de les àrees geogràfiques han participat de l'expansió. L'economia mundial s'ha mostrat resistent a l'elevat preu de les matèries primeres, al mateix temps que les pressions inflacionistes subjacents s'han mantingut contingudes.

Als Estats Units, l'economia ha continuat impulsada per la demanda interna i s'han accentuat els desequilibris en la pauta de creixement. En aquest sentit, el dèficit de la balança per compte corrent ha registrat nous màxims històrics, amb la taxa d'estalvi de les famílies en terreny negatiu.

A la zona euro, d'altra banda, l'activitat s'ha enfortit la segona meitat d'any. De fet, l'economia ha aproximat el seu ritme de creixement al potencial gràcies a la recuperació de la inversió empresarial i al bon comportament de les exportacions. A més a més, i en relació amb el procés d'integració europea, la ratificació del Tractat constitucional ha estat endarrerida després del rebuig de França i Holanda.

A l'Àsia, la Xina ha continuat guanyant protagonisme, en un context en el qual l'activitat econòmica ha mantingut un ritme d'expansió elevat, conduït per la inversió, però amb una creixent aportació del sector exterior. Al Japó, finalment el bon comportament de la demanda domèstica ha donat un caràcter més sostingut al creixement de l'economia. A més a més, la victòria de Koizumi a les eleccions anticipades del mes de setembre passat implica un suport a la continuïtat del procés de reformes.

L'important dinamisme de l'economia mundial s'ha continuat traduint en una demanda creixent de matèries primeres i, en conseqüència, en un encariment d'aquestes matèries. El preu del cru ha assolit nous màxims històrics, i s'ha situat per sobre dels 65 dòlars el barril, la qual cosa ha mantingut tensionada la inflació en les primeres fases de la cadena productiva de les principals economies desenvolupades. Així mateix, s'han observat lliscaments a l'alça dels índexs de preus al consum.

L'economia espanyola ha mantingut el 2005 una evolució favorable, amb un creixement per sobre del potencial i de la mitjana europea. Aquest creixement, però, continua tenint un caràcter desequilibrat. En aquest sentit, el bon comportament de la demanda interna, impulsada pel consum privat i la inversió en equipament i construcció, contrasta amb l'evolució negativa del sector exterior, cosa que es tradueix en un dèficit important de la balança per compte corrent.

La inflació encara és relativament elevada, en un context en el qual el preu de les matèries primeres ha augmentat, la política monetària del Banc Central Europeu (BCE) resulta especialment laxa per a Espanya i hi ha falta de competència en alguns mercats i rigideses en alguns sectors.

Finalment, en el terreny fiscal, els comptes públics continuen sanejats i el Ministeri d'Economia i Hisenda estima que les administracions públiques acabaran el 2005 amb un superàvit de l'1,0% del PIB.

Respecte als bancs centrals, la Reserva Federal (Fed) ha continuat el cicle de pugues iniciat a mitjan 2004, amb augments graduals del tipus rector fins al 4,25%, des del 2,25% de començament d'any. A l'última reunió de 2005, la Fed va deixar de qualificar la política monetària com a acomodaticia, tot i considerar possible cert tensionament addicional dels tipus oficials.

A la zona euro, el BCE ha augmentat també el tipus d'interès de referència un quart de punt, fins al 2,25%, en la reunió del desembre, després de l'estabilitat monetària dels últims dos anys i mig. El president Trichet va reconèixer que l'activitat econòmica s'havia enfortit la segona meitat de l'any i va comentar que la puja de tipus contribuiria a l'estabilitat dels preus.

Finalment, el Banc del Japó, si bé ha mantingut inalterada la política monetària tot l'any, ha introduït una modificació important en el seu discurs, ja que es considera possible l'abandonament de l'heterodòxia monetària per al pròxim any fiscal.

En relació amb els mercats de deute públic a llarg termini, el tipus d'interès s'ha mantingut relativament estable als Estats Units, malgrat els successius augments del tipus de referència portats a terme per la Fed, de la fortaleza del creixement econòmic nord-americà i de les menors compres de deute públic americà per part dels bancs centrals asiàtics.

D'altra banda, a la zona euro, el tipus d'interès dels bons a llarg termini ha retrocedit un any més i s'ha arribat a situar en mínims de les últimes dècades. Només el quart trimestre, coincidint amb unes perspectives econòmiques més bones i unes expectatives més grans de pugues de tipus per part del BCE, es van observar oscil·lacions en els tipus d'interès a llarg termini.

En els mercats de divises, el dòlar s'ha apreciat al voltant d'un 15% respecte a l'euro i el ien, malgrat el persistent desequilibri exterior de l'economia nord-americana. El darrer any, l'escenari de creixement sostingut, inflació continguda, restauració de la neutralitat monetària als Estats Units i evolució benigna dels comptes públics han representat un suport per al dòlar. Així mateix, l'economia ha continuat atraient fluxos de capital amb facilitat, tot i que els bancs centrals asiàtics han estat disminuint el ritme d'acumulació d'actius denominats en dòlars.

A la Xina s'ha introduït un nou règim canviari, després de revalorar, el mes de juliol, la seva moneda un 2,1% respecte al dòlar. Amb el nou sistema, la cotització del iuan fluctua amb referència a una cistella de divises. Fins ara, els moviments del iuan respecte al dòlar han estat limitats.

La majoria dels mercats de renda variable han acabat l'any amb guanys significatius, malgrat la continuïtat en el procés de puges de tipus d'interès nord-americans i malgrat l'important increment del preu del petroli. La fortalesa dels beneficis empresarials, l'elevada liquiditat i una atractiva valoració respecte a altres actius expliquen l'evolució positiva de les borses.

El comportament dels mercats europeus és destacable en un context caracteritzat per una transició en els resultats empresarials. Així, a diferència d'anys anteriors, els creixements de beneficis s'han explicat per una dinàmica més gran en les vendes, en lloc de per les retallades de costos. L'apreciació del dòlar respecte a l'euro ha estat un suport addicional per a les empreses europees.

El temor que el prolongat manteniment dels tipus d'interès de l'euro pogués ser bruscament interromput ha afavorit una contractació elevada de cobertures de passius empresarials, una pràctica que dona idea de la maduresa financera creixent dels agents esmentats.

Finalment, quant al mercat de divises, hem assistit a una apreciació gradual del dòlar des dels mínims assolits per aquesta divisa al començament de l'any. Aquest moviment ha tingut lloc malgrat unes magnituds macroeconòmiques i un consens de previsions que apuntaven en sentit contrari, cosa que no ha fet més que subratllar la conveniència de l'ús de productes de cobertura de risc de canvi.

Evolució del negoci

Al tancament de l'exercici de l'any 2005, el primer després de la plena integració de Banco Atlántico i de la posada en marxa del nou pla director triennal ViC 07, Banc Sabadell ha obtingut uns resultats que confirmen l'exel·lent progressió del negoci i l'èxit de la seva estratègia de creixement amb rendibilitat.

Aquesta evolució favorable, unida al rigorós control de les despeses, ha comportat un increment substancial del 23,7% en el marge d'explotació i l'obtenció d'un benefici net atribuït de 453,13 milions d'euros, que és un 21,4% superior al de l'any 2004.

El 31 de desembre, els objectius fixats per a aquest primer any del pla director 2005-2007 s'havien assolit plenament i s'havia entrat en el ritme esperat de creixement consistent i continuat dels volums de negoci i de millora de les ràtios d'eficiència i rendibilitat.

Les magnituds interanuals de referència de l'activitat desenvolupada mostren al final de l'any una evolució molt favorable en les diverses línies de negoci i segments prioritaris i posen de manifest, així mateix, el control estricte de la despesa i la gestió rigorosa del risc que s'ha dut a terme durant l'exercici.

Evolució del balanç

Els increments substancials que presenten les diferents partides del balanç consolidat en tancar l'any 2005 reflecteixen fidelment l'activitat desenvolupada i l'aportació de les sinèrgies de negoci, derivades de la plena integració de la xarxa d'oficines que provenien de Banco Atlántico dins de la dinàmica comercial de Banc Sabadell.

La inversió creditícia a clients ha crescut a bon ritme i de manera diversificada. El 31 de desembre, arriba als 41.642,70 milions d'euros, un 21,3% més que en la mateixa data de l'any anterior.

En aquest epígraf del balanç destaca el creixement del finançament a empreses i especialment els importants augments registrats en les cessions de facturatge i en els avançaments de *confirming*, que l'últim any s'incrementen un 41,1% i un 26,0%, respectivament.

El crèdit hipotecari ha crescut un 27,3% interanual amb una aportació molt destacada de les hipoteques a empreses, que d'un any a l'altre han augmentat un 40,5%.

L'anàlisi estricta i el seguiment rigorós del risc creditici que es porta a terme han permès reduir encara més els nivells de morositat. La ràtio de morositat respecte al total de la inversió creditícia es situa ara en el 0,49% (0,61% el 31 de desembre de 2004).

Les dotacions netes per a insolvències sumen 153,86 milions d'euros i són un 7,6% més baixes que les de l'any anterior. La dotació genèrica s'ha incrementat un 34,5% en relació amb l'any 2004, com a conseqüència del notable increment de la inversió creditícia. La dotació específica és un 51,6% més baixa, amb la qual cosa s'evidencia la gestió estricta que es fa del risc i la qualitat de la cartera de crèdit. Amb les provisions fetes, la cobertura respecte als riscos dubtosos i en mora és del 383,07%.

El 31 de desembre, el total de recursos gestionats de clients ha augmentat un 15,6% més que en la mateixa data de l'any anterior i arriba als 52.777,72 milions d'euros.

El patrimoni gestionat en productes d'inversió col·lectiva creix un 17,6%, fins als 9.147,24 milions d'euros, amb un

protagonisme rellevant dels fons d'inversió mixtos i dels fons immobiliaris, que augmenten un 46,6% i un 43,6%, respectivament.

L'activitat en BancaAssegurances és igualment remarcable, amb forts increments dels volums gestionats i millora de l'eficiència operativa. Al tancament de l'exercici, les primes per assegurances de protecció de vida creixen un 32%.

El patrimoni gestionat en fons de pensions és un 18,7% superior al de l'any 2004 i s'eleva a 2.655,90 milions d'euros. Els plans de pensions individuals creixen un 19,8%, i els d'empresa, un 17,3%.

Marges i resultats

El fort creixement de l'activitat i el dinamisme amb el qual ha anat evolucionant el negoci ordinari durant l'exercici, units a la contenció i reducció de les despeses generals, han estat fonamentals per incrementar un 23,7% més el marge d'explotació respecte a l'any anterior i arribar als 793,48 milions d'euros.

El marge d'intermediació anual s'ha situat en els 975,76 milions d'euros i és un 5,8% superior al que es va obtenir al tancament de l'any anterior.

Les comissions netes augmenten un 7,3%. Les derivades de la gestió i administració dels fons d'inversió i de pensions i de la comercialització d'assegurances augmenten en conjunt un 16,2% i totalitzen 140,38 milions d'euros.

Els resultats que s'obtenen per operacions financeres sumen 65,57 milions d'euros i són un 133,6% superiors als de fa un any.

En conseqüència, el producte total del negoci o marge ordinari ha estat de 1.591,35 milions d'euros, amb un increment interanual del 9,5%.

L'aportació en aquest marge de les societats filials no financeres ha estat de 113,34 milions d'euros, amb una contribució important de la societat de finançament especialitzat BanSabadell Renting (19,90 milions d'euros) i de Landscape, capçalera del grup immobiliari (80,69 milions d'euros). L'aportació al marge ordinari d'Ibersecurities, Societat de Valors i Borsa, creix un 25,8% interanual (12,86 milions d'euros).

L'objectiu de control i reducció de les despeses generals s'ha assolit àmpliament al llarg de l'any i l'exercici s'ha tancat amb uns costos d'explotació inferiors als de l'any 2004 (-0,2%).

La ràtio d'eficiència és del 50,53%, amb una millora de 4,93 punts percentuals respecte a la registrada el 31 de desembre de 2004, en línia amb l'objectiu fixat de situar-la en el 45% al tancament de l'exercici de l'any 2007.

Una vegada deduïts els impostos i la part dels beneficis corresponent a minoritaris, el benefici net atribuïble a Banc Sabadell ha estat, com s'ha dit, de 453,13 milions d'euros, un 21,4% superior a l'obtingut el 31 de desembre de 2004.

La rendibilitat sobre recursos propis (ROE), una vegada tancat l'exercici de 2005, puja al 15,19%, amb una notable millora respecte al 13,39% registrat l'any 2004.

Expansió

El 31 de desembre de 2005, la xarxa de Banc Sabadell arribava a les 1.121 oficines i s'havia aconseguit totalment l'objectiu fixat quant a agències i sucursals en funcionament a Espanya al final de l'exercici.

Durant l'any, s'han obert al públic 61 oficines noves sota les diferents marques comercials de Banc Sabadell (SabadellAtlántico, Sabadell Banca Privada, Solbank i Banco Herrero). Del total de noves oficines, 30 pertanyen a Banca Comercial i 25 a Banca d'Empreses; la resta correspon a la xarxa Solbank (5) i a Sabadell Banca Privada (1).

Quant a la xarxa exterior, l'any 2005 destaca l'obertura de la segona oficina de representació de Banc Sabadell a la Xina, a Xangai, capital econòmica i financera del país, on el Banc és present des del 1991.

La integració de la xarxa Banco Atlántico, iniciada al final de l'any 2004, ha comportat la fusió de diverses oficines per duplicitats amb les de les marques SabadellAtlántico i Banco Herrero. Una part important d'aquesta reordenació s'havia fet l'any 2004 i l'altra s'ha portat a terme el 2005, i ha afectat un total de 52 oficines.

Banca Comercial

La Banca Comercial és una de les línies de negoci fonamentals de l'estructura de negoci de Banc Sabadell. Enfocada a l'oferta de productes i serveis financers a particulars, pimes i comerços, manté el grau d'especialització necessari perquè els clients rebin una atenció personalitzada en funció de les seves necessitats, a través de professionals especialitzats ubicats a la xarxa d'oficines de les diferents marques en què s'estructura i dels canals habilitats per facilitar la relació i operativitat amb els clients.

En milers d'euros

	2004	2005	Variació (%) interanual
Marge d'intermediació	620.760	647.355	4,3
Comissions netes	265.481	296.790	11,8
Resultats operacions financeres (net)	345	716	107,5
Diferències de canvi (net)	13.377	17.667	32,1
Marge ordinari	899.963	962.528	7,0
Despeses generals d'administració	(363.830)	(349.467)	(3,9)
Despeses de personal	(290.455)	(282.185)	(2,8)
Altres despeses generals d'administració	(73.375)	(67.282)	(8,3)
Amortització	(24.771)	(24.705)	(0,3)
Imputació de costos indirectes	(236.769)	(232.453)	(1,8)
Altres resultats d'explotació	0	0	-
Marge d'explotació	274.593	355.903	29,6
Pèrdues per deteriorament d'actius	(69.844)	(60.674)	(13,1)
Altres resultats	0	(284)	-
Benefici abans d'impostos	204.749	294.945	44,1
Ràtios (%)			
ROE	14,6%	17,0%	-
Eficiència	63,9%	57,9%	-
Altres dades			
Empleats	6.251	6.227	(0,4)
Oficines nacionals	1.062	1.048	(1,3)
Inversió creditícia (en milions d'€)	18.493	21.670	17,2
Recursos (en milions d'€)	23.568	25.732	9,2

El negoci de Banca Comercial està format pel mercat domèstic (pimes, comerços i particulars) de les marques SabadellAtlántico, Solbank, Banco Herrero i ActivoBank.

Els creixements d'aquest any 2005 han estat molt significatius i destaquen:

- En banca personal, l'important increment aconseguit en fons d'inversió (21% interanual) ha fet que el nostre Grup es situï com a líder en captació de nous participants i com a tercera entitat amb més creixement patrimonial en volum. El llançament del producte BS Gestió de Carteres de Fons ha permès sostenir aquesta línia de creixement, iniciada el segon trimestre de l'any.
- En l'activitat enfocada als mercats massius o de banca minorista, cal destacar l'orientació decidida a millorar l'eficàcia en la gestió i se n'ha potenciat l'automatització mitjançant el suport continuat del *Contact Center* a la força de vendes. L'èxit en la comercialització de dipòsits estructurats ha permès incrementar aquest any un 25% els volums gestionats d'aquesta línia de productes, que combinen bones expectatives de rendibilitat per als nostres clients i un marge interessant per al negoci comercial. També en aquest segment cal destacar l'excel·lent acollida del BS CompteMÉS, llançat recentment al mercat, que ens permetrà assolir els nostres objectius de captació i fidelització de clients.
- La intensitat en la gestió ha continuat caracteritzant la nostra actuació sobre el segment de les petites i mitjanes empreses, d'especial rellevància en banca comercial, i ha permès elevar el creixement interanual de la inversió fins a un 22% i el dels recursos en un 12%, amb la qual cosa s'ha guanyat novament quota de mercat i s'ha avan-

çat amb pas ferm cap a l'objectiu de lideratge en aquest segment a tot Espanya. Es pot remarcar el creixement espectacular en productes especialitzats com el facturatge i el *confirming*.

El desenvolupament efectiu d'aquest model de negoci, amb creixements sostinguts en cadascun dels segments, i l'èxit en l'aplicació de les polítiques de negociació de preus i comissions han permès tancar l'exercici mantenint la tendència alcista del marge ordinari, que es situa en el 7% interanual.

Globalment, per tant, l'orientació i actuació en els diferents segments de mercat (pimes, particulars –banca personal i banca minorista–, no-residents i col·lectius professionals) s'han portat a terme amb èxit, atenent adequadament les seves necessitats i obtenint conseqüentment uns increments destacables en les quotes de negoci. Alhora s'han portat a terme actuacions efectives que han conduït a millores substancials de la ràtio d'eficiència (6 punts percentuals) i la ROE (2,3 punts percentuals).

Banca d'Empreses

La Banca d'Empreses ofereix productes i serveis financers nacionals i internacionals a empreses i institucions que compten amb una facturació anual superior als sis milions d'euros.

L'apartat d'inversió ha mantingut importants nivells de creixement durant tot l'any 2005. El negoci circulant (especialment facturatge, *forfaiting* i *confirming*) és el que ha experimentat els millors registres del trimestre. Així, supera els nivells anuals de creixement absolut del finançament a mitjà i llarg termini (i aquí destaquem l'evolució del negoci de lísing i rènting) i està molt a prop del creixement obtingut en el negoci hipotecari, que es continua situant al capdamunt en la progressió experimentada tant absolutament com relativa.

En l'apartat de recursos s'ha aconseguit doblar el volum de fons d'inversió (103%) i destaca també l'evolució experimentada en els saldos de dipòsits estructurats (29%) i productes de previsió (32%).

En milers d'euros

	2004	2005	Variació (%) interanual
Marge d'intermediació	266.093	286.988	7,9
Comissions netes	94.017	96.849	3,0
Resultats operacions financeres (net)	4.837	7.147	47,8
Diferències de canvi (net)	14.746	17.689	20,0
Marge ordinari	379.693	408.673	7,6
Despeses generals d'administració	(55.247)	(66.015)	19,5
Despeses de personal	(46.444)	(54.808)	18,0
Altres despeses generals d'administració	(8.803)	(11.207)	27,3
Amortització	(2.753)	(3.163)	14,9
Imputació de costos indirectes	(58.406)	(53.323)	(8,7)
Altres resultats d'explotació	795	591	(25,7)
Marge d'explotació	264.082	286.763	8,6
Pèrdues per deteriorament d'actius	(92.699)	(77.924)	(15,9)
Altres resultats	0	(1)	–
Benefici abans d'impostos	171.383	208.838	21,9
Ràtios (%)			
ROE	8,8%	9,8%	–
Eficiència	28,6%	28,1%	–
Altres dades			
Empleats	760	961	26,4
Oficines nacionals	23	49	113,0
Inversió creditícia (milions d'€)	14.846	18.578	25,1
Recursos (milions d'€)	7.196	8.363	16,2

L'evolució del marge presenta com a fets més destacables que el fort creixement de l'actiu s'ha dut a terme amb manteniment de diferencials, cosa que ha permès que l'evolució del marge discorri de manera totalment alineada amb l'evolució dels volums totals. En l'apartat de comissions, destaca la contribució del creixement dels mitjans de cobrament i pagament (conseqüència de l'especialització en el negoci circulant), el negoci de targetes (31%) i les assegurances

(18%). Tant els ingressos per cobertures com els corresponents a diferències de canvi han tingut un comportament excel·lent durant l'any i s'ha pogut tancar en nivells de creixement del 55 i 20%, respectivament.

L'evolució de les despeses continua reflectint l'impacte de les obertures d'oficines de Banca d'Empreses (increments de despeses d'explotació i amortitzacions compensats amb decrements en la imputació de costos indirectes) i l'evolució positiva dels corresponents a la nostra xarxa exterior, conseqüència dels processos de reordenació per la incorporació de Banco Atlántico.

BancaAssegurances

El negoci transversal de BancaAssegurances ofereix productes d'assegurances (vida i diversos) i de plans de pensions, adequats per als clients de Banc Sabadell. Directament o indirectament, mitjançant la xarxa d'oficines del Grup, comercialitza una gamma completa de productes de previsió social (estalvi i protecció), dissenyats i adaptats als diferents segments de clients, tant particulars com empreses i institucions.

En milers d'euros

	2004	2005	Variació (%) interanual
Comissions de plans de pensions i assegurances diverses	31.789	41.325	30,0
Activitat d'assegurances	41.098	43.737	6,4
Despesa per comissions de comercialització	(15.224)	(23.574)	54,8
Marge ordinari	57.663	61.488	6,6
Despeses generals d'administració	(11.675)	(10.379)	(11,1)
Despeses de personal	(6.389)	(4.971)	(22,2)
Altres despeses generals d'administració	(5.286)	(5.408)	2,3
Amortització	(609)	(342)	(43,8)
Imputació de costos indirectes	(6.854)	(7.611)	11,0
Altres resultats d'explotació	781	626	(19,8)
Marge d'explotació	39.306	43.782	11,4
Altres resultats	0	988	-
Benefici abans d'impostos	39.306	44.770	13,9
Ràtios (%)			
ROE	20,9%	24,0%	-
Eficiència	30,3%	27,9%	-
Altres dades			
Empleats	94	91	(3,2)
Oficines nacionals	-	-	-

En volums s'han assolit els 5.169 milions d'euros de recursos gestionats, amb un creixement del 14% respecte al 2004, 2.652 milions d'euros dels quals corresponen a plans de pensions i 2.517 milions d'euros a assegurances d'estalvi.

En plans de pensions individuals, cal destacar la bona campanya feta, fruit de l'excel·lent tasca comercial portada a terme, cosa que ha permès tancar amb un patrimoni de 1.626 milions d'euros, que representa un creixement del 20% respecte al 2004. Els plans de pensions d'empreses han sobrepassat els 1.000 milions d'euros, amb un creixement del 17%.

Respecte a les assegurances d'estalvi, cal destacar el creixement que han tingut al llarg de 2005 les rendes vitalícies individuals i els productes estructurats, especialment en el segment de banca privada.

Quant als ingressos per comissions, destaca l'important creixement de les comissions de plans de pensions individuals i de les comissions d'assegurances diverses, que pugen a 41 milions d'euros, un 30% més que l'any anterior.

En ingressos per activitat d'assegurances destaca la contribució al marge de les assegurances de protecció de vida, que assoleixen els 22 milions d'euros i representen un 51% del marge d'aquest epígraf, i de les assegurances d'estalvi particulars, que aporten 18 milions d'euros al marge, representant el 42% del marge total.

Les despeses, d'altra banda, experimenten una evolució positiva per les sinergies obtingudes amb Banco Atlántico i per la millora de processos.

Les comissions cedides per comercialització, que pugen a 23 milions d'euros, s'han incrementat un 55% per la millora de volums i marges i pels nous acords adoptats amb les diverses unitats de negoci.

Gestió d'Actius

Aquesta unitat de negoci transversal comprèn l'activitat de gestió de carteres d'actius d'institucions d'inversió.

En milers d'euros

	2004	2005	Variació (%) interanual
Marge ordinari	22.049	25.774	16,9
Despeses generals d'administració	(6.869)	(6.534)	(4,9)
Despeses de personal	(4.665)	(4.797)	2,8
Altres despeses generals d'administració	(2.204)	(1.737)	(21,2)
Amortització	(277)	(306)	10,5
Imputació de costos indirectes	(1.105)	(1.230)	11,3
Altres resultats d'explotació	146	16	(89,0)
Marge d'explotació	13.944	17.720	27,1
Benefici abans d'impostos	13.944	17.720	27,1
Ràtios (%)			
ROE	71,4%	103,1%	-
Eficiència	34,3%	28,4%	-
Altres dades			
Empleats	95	96	1,1
Oficines nacionals	-	-	-

Com a resultat del creixement important dels patrimonis gestionats el 2005, s'obté un increment del marge ordinari del 16,9% interanual. El creixement de patrimonis que s'han gestionat en el mateix període ha estat pròxim al 18%. Els factors que han contribuït a aquesta evolució favorable han estat la forta revaloració borsària i l'increment de les subscripcions netes com a resultat d'una activitat comercial superior.

Les subscripcions netes han representat el 2005 al voltant de l'11% sobre el patrimoni del 31 de desembre de 2004 i s'han distribuït gairebé en totes les especialitats d'inversió. Destaca el creixement dels fons de renda fixa en més de 268 milions d'euros i el dels fons de renda variable en gairebé un 38%. Els fons de renda fixa i mixtos, comercialitzats activament en diferents segments d'inversors, i el nou servei de gestió de carteres de fons han estat els instruments més importants en la captació.

La forta progressió dels ingressos, unida a una rigorosa gestió de les despeses d'explotació, han permès assolir un increment del marge d'explotació i de benefici abans d'impostos del 27,1%.

Immobiliari

Landscape, la filial immobiliària del Grup, engloba el conjunt de societats dedicades a l'activitat patrimonial, a la gestió del sòl i a la promoció immobiliària de tota mena.

En milers d'euros

	2004	2005	Variació (%) interanual
Venda i prestació de serveis no financers	245.840	202.520	(17,6)
Cost de les vendes	(171.623)	(121.833)	(29,0)
Resultat per prestació de serveis no financers	74.217	80.687	8,7
Despeses generals d'administració	(2.668)	(2.556)	(4,2)
Despeses de personal	(1.514)	(1.526)	0,8
Altres despeses generals d'administració	(1.154)	(1.030)	(10,7)
Amortització	(7.828)	(6.650)	(15,0)
Imputació de costos indirectes	(423)	(223)	(47,3)
Altres resultats d'explotació	0	0	-
Marge d'explotació	63.298	71.258	12,6
Pèrdues per deteriorament d'actius	(1.309)	952	-
Ingressos financers d'activitats no financeres	5.718	(1.744)	-
Despeses financeres d'activitats no financeres	(28.604)	(28.351)	(0,9)
Altres resultats	0	0	-
Benefici abans d'impostos	39.103	42.115	7,7
Ràtios (%)			
ROE	25,3%	24,2%	-
Eficiència	-	-	-
Altres dades			
Empleats	18	19	5,6
Oficines nacionals	-	-	-

En termes d'inversió, el valor comptable dels actius immobiliaris el 31 de desembre ha estat de 1.416 milions d'euros. D'aquests actius, un 30% correspon a l'activitat patrimonial amb el lloguer com a base dels ingressos, un 43% es destina a inversions en sòl de tots els usos urbanístics i el 27% restant correspon a actius per desenvolupar promocions immobiliàries d'habitatges i naus industrials.

Els ingressos corresponents a l'activitat patrimonial d'immobles del Grup s'han mantingut, i també s'ha mantingut el nivell d'inversió d'aquesta activitat. Durant l'exercici s'han iniciat noves construccions d'immobles per dedicar-los a l'arrendament, i se'n preveu l'acabament l'exercici vinent i els següents.

Els ingressos per l'activitat de venda de sòl i promoció immobiliària han augmentat, i s'ha incrementat també el nombre de projectes de transformació urbanística de sòl i de promocions que es desenvoluparan en els exercicis vinents.

Investigació i desenvolupament

Al llarg de 2005, Banc Sabadell s'ha afermat com una de les entitats tecnològicament més avançades en el seu mercat de referència.

Els últims cinc anys, l'àrea tecnològica ha portat a terme la implementació d'una nova plataforma tecnològica i el desenvolupament de la cobertura necessària per a les directrius establertes en el pla director, focalitzat en la creació de valor i en el creixement.

Tot això ha permès situar el cost per transacció per sota del *benchmark* de les entitats financeres espanyoles i registrar un dels valors de referència del mercat financer espanyol.

L'aportació de la tecnologia a la consecució d'un avantatge competitiu superior davant el mercat es focalitza en el catàleg de productes, la prestació de serveis multicanal i l'excel·lència en la informació de gestió.

Respecte al catàleg de productes, destaquen BS Circulant i BS Factura, que exemplifiquen el lideratge de Banc Sabadell entre les empreses. Són productes que aporten valor ja que contribueixen a la millora dels processos de clients i que són diferencials respecte a la competència. Banc Sabadell és avui líder destacat en la introducció de la factura electrònica al mercat espanyol.

Així mateix, la gestió integral de carteres de fons, servei pioner al mercat, o el compte BS Ibersecurities, producte altament sofisticat per a clients amb gran volum d'operativa en els mercats financers nacionals i internacionals, són bons

exemples de la innovació tecnològica, aplicada a la gestió de les inversions dels nostres clients. Com també ho és el projecte Simfonia, resultat de la col·laboració de Banc Sabadell amb el Consell General del Notariat i l'Institut Notarial de Tecnologies de la Informació, l'objectiu del qual és desenvolupar la comunicació telemàtica entre el Banc i els notaris i facilitar així l'operativa hipotecària.

Quant a la prestació de serveis multicanal, l'aposta primerenca de Banc Sabadell ha permès introduir de manera contínua serveis innovadors, orientats a incrementar la conveniència, la comoditat i la facilitat d'ús dels productes i serveis.

En aquest sentit, la creació de serveis com BS Mòbil permet als clients disposar de la informació financera més rellevant d'acord amb la seva elecció i situació. Posar-lo en marxa ha implicat l'ampliació de les capacitats de mobilitat del Grup.

Com a tercer aspecte, es pot indicar que un element fonamental d'avantatge competitiu és disposar de la millor informació de gestió. L'arquitectura de dades i el conjunt d'indicadors corporatius de Banc Sabadell estan basats en una plataforma de disseny propi que ha estat adoptada per altres entitats financeres del mercat.

L'esmentada plataforma integra tant les eines de gestió del risc com les de gestió de l'activitat comercial (CRM) i les de la gestió corporativa de l'entitat. D'aquesta manera s'asseguren des de l'origen uns nivells excel·lents de coherència i qualitat de les dades, s'eliminen redundàncies i es milloren els costos, la informació i la disponibilitat.

Mirant cap al futur del mercat financer, s'observa com una de les principals tendències d'aquest mercat la recuperació del protagonisme comercial de les oficines, que esdevenen de nou el punt clau de trobada amb els clients i el canal idoni per fer les operacions de més valor afegit.

Davant aquest *rol* recuperat, és fonamental minimitzar el temps dedicat a tasques administratives o de valor afegit baix i dotar les oficines de les eines comercials i la formació necessària per oferir als clients un servei de qualitat, àgil i personalitzat.

Per donar una resposta eficaç a aquest repte de futur s'ha posat en marxa el Programa PROTEO, que s'emmarca dins del pla director ViC 07 i implica la materialització de l'excel·lència tecnològica en el sector bancari.

Aquest programa, que s'ha iniciat amb la renovació de tots els equips tecnològics de la xarxa comercial, culminarà el 2006 i utilitza, entre altres coses, la transmissió automàtica d'imatges, l'arxiu digitalitzat, l'automatització dels fluxos de treball i la integració i personalització dels continguts derivats.

Es tracta, en definitiva, de portar a terme la integració de les fonts d'informació i de tots els processos en un únic escriptori personalitzat, de manera que es facilita a l'usuari el nivell de productivitat més alt possible amb la tecnologia disponible i a un cost adequat.

Perspectives

Banc Sabadell està immers en un pla estratègic a tres anys que es va iniciar el 2005. ViC 07, denominació que rep el nou pla fent referència als objectius que persegueix («valor i creixement»), té com a missió aconseguir que en tancar l'any 2007 Banc Sabadell consolidi la seva posició com a entitat financera destacada dins del mercat nacional, líder en banca d'empreses i referent de servei en banca personal.

L'eficiència, la rendibilitat i el creixement orgànic, juntament amb la consolidació de la cultura de Banc Sabadell en el conjunt de l'organització i dels diferents àmbits de negoci, són els factors clau del Pla ViC 07.

El nou Pla director triennal de Banc Sabadell s'estructura en dotze programes de valor i vuitanta-set plans de negoci, cada un amb un director assignat responsable de la seva execució.

Els objectius generals de les cinc àrees d'actuació prioritària o palanques sobre les quals actuen els dotze programes de valor definits són els següents:

1. *Costos i eficiència*: reduir els costos recurrents i unitaris millorant l'eficiència global i el valor afegit dels serveis corporatius.
2. *Productivitat*: incrementar la productivitat de les capacitats i els instruments comercials, operatius i tecnològics que fonamenten l'activitat del grup.
3. *Negoci*: desenvolupar segments i negocis orientats a millorar la posició de mercat, incrementant de manera rendible el volum d'activitat i la base de clients.
4. *Gestió directiva*: facilitar la presa de decisions i la generació de valor ajustat a la gestió del risc.
5. *Atenció als grups d'interès*: generar valor addicional a través de la relació òptima i la satisfacció de clients, empleats i altres grups d'interès o *stakeholders* institucionals, socials i econòmics.

El primer any del pla triennal 2005-2007 s'ha tancat havent cobert un 43% dels programes d'actuació previstos i amb avanços importants sobre els objectius d'ingressos i reducció de costos recurrents fixats per al 2007 i havent assolit el ritme esperat d'augment consistent i continuat dels volums de negoci i millora de les ràtios.

Els principals riscos financers en què incorre el Grup Banc Sabadell com a conseqüència de la seva activitat relacionada fonamentalment amb l'ús d'instruments financers són els de crèdit, mercat i liquiditat.

El Grup Banc Sabadell és conscient que una precisa i eficient gestió i control de riscos implica optimitzar la creació de valor per a l'accionista tot garantint un adequat nivell de solvència en un entorn de creixement sostenible.

Per aconseguir-ho, la gestió i el control de riscos es configuren com un ampli marc de principis, polítiques, procediments i metodologies avançades de valoració, integrats en una estructura de decisió eficient amb l'objectiu de maximitzar la relació entre la rendibilitat obtinguda i el risc assumit.

Principis

El Grup Banc Sabadell té definits els principis bàsics següents, en relació amb la gestió i el control del risc:

- **Solvència.** S'opta per una política de riscos prudent i equilibrada que asseguri un creixement sostingut i rendible de la seva activitat i que estigui alineada amb els objectius estratègics del Grup, amb la finalitat de maximitzar la creació de valor. S'ha d'assegurar, dins de l'estructura de límits, que no hi ha nivells de concentració que puguin comprometre una porció significativa dels recursos propis. Per aconseguir-ho, s'inclou la variable risc en les decisions de tots els àmbits i es quantifica sota una mesura comuna, el capital econòmic.
- **Responsabilitat.** El Consell d'Administració està compromès amb els processos de gestió i control del risc: definició de polítiques, fixació de límits i atribucions atorgades a òrgans inferiors de decisió, aprovació del model de gestió i procediments, metodologia de mesurament, seguiment i control. En l'àmbit executiu, hi ha una clara segregació de funcions entre les unitats de negoci, on s'origina el risc, i les unitats de gestió i control del 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 metodologia avançada de valoració del risc.

Risc de crèdit

El risc de crèdit sorgeix per l'eventualitat que es generin pèrdues, per incompliment de les obligacions de pagament per part dels acreditats, dels instruments financers en cartera del Grup.

L'exposició al risc de crèdit es gestiona i es segueix rigorosament basant-se en anàlisis regulars de solvència dels acreditats i del seu potencial per atendre al pagament de les obligacions amb el Grup, i adequant els límits d'exposició establerts per a cada contrapart fins al nivell que es consideri acceptable. És usual també modular el nivell d'exposició mitjançant la constitució de col·laterals i garanties a favor del banc per part de l'obligat.

El Grup constitueix provisions per cobrir aquest risc, tant en forma específica per pèrdues en les quals s'ha incorregut en la data de balanç com per altres en les quals es pogués incórrer a la llum d'experiències passades, sense que això signifiqui que, per canvis significatius de les condicions econòmiques o en la solvència dels acreditats, s'arribessin a produir pèrdues superiors a les provisions constituïdes.

Amb la finalitat d'optimitzar les possibilitats de negoci amb cada client i garantir un grau de seguretat suficient, la responsabilitat tant en l'admissió del risc com en el seguiment del risc és compartida entre el gestor de negoci i l'analista de riscos, la qual cosa, mitjançant una comunicació eficaç, permet una visió integral de la situació de cada client per part dels 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 hi aporta la part més sistemàtica, derivada de la seva especialització.

El Consell d'Administració atorga facultats i autonomies a la Comissió de Control del Risc perquè aquesta Comissió, 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 del grup d'empreses, incloent-hi el conjunt de riscos que tinguin concedits dins del Grup Banc Sabadell.

L'establiment de metodologies avançades de gestió del risc (adaptades al nou marc de Basilea II i a les millors pràctiques) permet obtenir avantatges en la gestió dels riscos, ja que fa possible una política proactiva a partir de la seva identificació. En aquest sentit, es pot remarcar l'ús d'eines de qualificació com el *rating* per a acreditats que són empreses, o *scorings* per a particulars, i també indicadors d'avisos anticipats per al seguiment dels riscos.

La recuperació de riscos impagats es porta a terme mitjançant una funció especialitzada que coordina les gestions extrajudicials en primera instància i, eventualment, les judicials que puguin portar a terme gestors interns o externs, en funció del tipus i quantia del deute.

Risc de mercat

Aquest risc sorgeix per l'eventualitat d'incórrer en pèrdues de valor en les posicions en instruments financers que manté el Grup Banc Sabadell, per la variació de les condicions de mercat com ara cotitzacions de renda variable, tipus d'interès o tipus de canvi.

En funció de les principals activitats del Grup que motiven aquest risc, es gestiona d'una manera diferenciada:

- El risc generat a través de la típica activitat comercial amb clients, i també l'activitat corporativa, que s'anomena risc estructural i que segons la naturalesa del risc pot desglossar-se en risc de tipus d'interès, de canvi i de liquidat. Més endavant es tracten en apartats específics cadascun d'aquests riscos.
- El risc generat a través de l'activitat de negociació per compte propi o per creació de mercat en què puguin participar les entitats del Grup amb instruments de renda variable, renda fixa o derivats, principalment provinent de les operacions de tresoreria i mercats de capitals, i al qual es refereix específicament aquest apartat.

El mesurament del risc discrecional de mercat es fa utilitzant la metodologia VaR (*Value at Risk*), que permet l'homogeneïtzació dels riscos dels diferents tipus d'operacions en els mercats financers. El VaR proporciona una estimació de la pèrdua màxima potencial que podria presentar una posició a causa d'un moviment advers, però normal, dels factors de risc. L'estimació esmentada s'expressa en termes monetaris i està referida a una data concreta, a un determinat nivell de confiança i a un horitzó temporal especificat.

El seguiment del risc de mercat es fa diàriament informant els òrgans de control sobre els nivells de risc existents i sobre el compliment dels límits establerts pel Consell d'Administració per a cada unitat de gestió (límits per nominal, VaR i sensibilitat segons els casos). Això permet percebre variacions en els nivells de risc i conèixer la contribució dels factors de risc de mercat.

El control de riscos es complementa amb exercicis de simulació específics i amb escenaris de situacions extremes de mercat (*stress testing*). La fiabilitat de la metodologia VaR utilitzada es comprova mitjançant tècniques de *backtesting*, amb les quals es verifica que les estimacions de VaR són coherents amb el nivell de confiança considerat. Per tant, l'ús d'aquesta metodologia no implica prevenir-se de poder incórrer en pèrdues superiors als límits fixats, ja que es poden produir moviments significatius de les condicions de mercat que superin els nivells de confiança establerts.

Risc de tipus d'interès

Els canvis dels tipus d'interès poden tenir dos efectes sobre els instruments financers del Grup: la variació del seu valor o la variació dels fluxos d'efectiu futurs als quals donen lloc. Per exemple, els instruments a tipus fix o determinat en el moment de contractació, pateixen típicament el primer efecte. Contràriament, els instruments la repreciaació dels quals es determina al llarg de la seva vida amb referència a les condicions de mercat poden patir el segon.

El Grup, com que posseeix instruments financers de les dues classes, està exposat a aquestes dues menes de risc davant moviments inesperats dels tipus d'interès, que es poden traduir finalment en variacions no esperades del marge financer si les posicions d'actiu, passiu o fora de balanç presenten, com és habitual en l'activitat bancària, desfasaments temporals per terminis de repreciaació o venciment diferents.

La gestió d'aquest risc es porta a terme mitjançant un enfocament global de l'exposició financera en l'àmbit del Grup i en el si del Comitè d'Actius i Passius, sense renunciar a la gestió individualitzada coordinada en companyies i àmbits concrets, com és el del negoci assegurador. La gestió es concreta en propostes d'alternatives comercials o d'operacions de cobertura tendents a aconseguir els objectius de negoci d'acord amb la situació dels mercats i del balanç, bo i respectant els límits fixats pel Consell d'Administració.

Per mesurar aquest risc s'utilitzen diverses metodologies, ja que permeten més flexibilitat en l'anàlisi. Una és l'anàlisi de la sensibilitat del marge financer amb l'horitzó d'un any davant variacions dels tipus mitjançant una matriu de venciments o revisions, agrupant el valor en llibres dels actius i passius financers en funció de les dates de revisió dels tipus d'interès o del venciment, segons quina de les dates sigui més pròxima en el temps. Per a aquesta anàlisi concreta les dates esperades corresponen a les contractuals i no s'estableix cap hipòtesi addicional. Aquesta anàlisi permet estimar l'efecte teòric de la variació en els tipus d'interès sobre el marge financer amb les hipòtesis segons les quals tots els tipus varien en la mateixa mesura i d'una manera sostinguda.

De manera complementària, també es fan simulacions de l'efecte de diversos 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 net patrimonial a variacions de tipus d'interès mitjançant el *gap* de durada, per recollir l'efecte de les esmentades variacions en un horitzó temporal superior.

Risc de canvi

Aquest risc sorgeix per l'eventualitat d'incórrer en pèrdues per variacions de preu de les divises en les quals estan denominats els instruments financers per posicions conjuntes obertes d'actius i passius.

La posició estructural en divises s'ha mantingut estable al llarg de 2005 i correspon a les inversions permanents en oficines i filials a l'estranger.

El Consell d'Administració estableix límits diaris en termes totals per a posicions *intraday* (posició formada pel conjunt d'operacions realitzades fins a un moment determinat al llarg d'un dia) i per a posicions *overnight* (posició al final del dia). Aquests límits són seguits diàriament.

Risc de liquiditat

Es defineix com l'eventual incapacitat potencial del Grup d'atendre els compromisos de pagament, encara que sigui de manera temporal, pel fet de no disposar 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 del sistema, per problemes reputacionals o bé, internament, a causa d'una excessiva concentració de venciments de passius.

El Grup està exposat a requeriments diaris dels seus recursos líquids disponibles per les mateixes obligacions contractuals dels instruments financers que negocia, com ara venciments de dipòsits, disposicions de crèdits, liquidacions d'instruments derivats, etc. L'experiència mostra, però, que acaba sent requerit un import mínim, que a més és previsible amb un alt nivell de confiança.

El Consell d'Administració estableix límits relacionats amb el nivell mínim de recursos líquids que cal mantenir o el nivell de la situació d'endeutament estructural. Per això, es fa un seguiment diari de l'evolució dels actius líquids i se'n manté una cartera diversificada. També es fan projeccions anuals per anticipar necessitats futures.

Paral·lelament, es fa una anàlisi de les diferències entre entrades i sortides de fons en un horitzó de curt, mitjà i llarg termini, mitjançant una matriu de venciments que pren com a referència els períodes que resten entre la data a què es refereixen els estats financers i la data contractual de venciments dels actius i passius. S'analitzen les diferències entre les entrades i sortides.

Finalment, es comprova de manera sistemàtica que la capacitat de finançament del Grup en els mercats de capitals garanteixi les necessitats a curt, mitjà i llarg termini. El Grup Banc Sabadell realitza actuacions i manté actius diversos programes de finançament en els mercats de capitals, amb l'objectiu de diversificar les diferents fonts de liquiditat.

Risc operacional

El risc operacional sorgeix davant l'eventualitat de tenir pèrdues per falta d'adequació o per un error en els processos, el personal o els sistemes interns o bé per esdeveniments externs imprevistos. S'hi inclou el risc legal o jurídic.

Banc Sabadell presta una especial atenció a aquest tipus de risc i desenvolupa un marc de gestió que es fonamenta en una doble metodologia.

Adicionalment, per completar aquesta visió anticipada del risc abans que es materialitzi, s'està implantant una nova metodologia centrada en l'anàlisi de processos per part dels gestors d'aquests processos, la identificació dels riscos que hi estan vinculats i l'avaluació dels nivells de control existents. Una anàlisi quantitativa de les pèrdues reals mitjançant la qual es pretén aprendre de l'experiència. Una detecció anticipada mitjançant l'ús d'indicadors clau del risc sobre factors causals o de gestió que generen l'exposició potencial al risc i sobre els quals els gestors disposen de capacitat de gestió.

Aquesta doble metodologia es relaciona mitjançant un sistema de mesurament que proporciona el nivell d'exposició vinculat a cada procés que es fa en el si del Grup.

L'anàlisi detallada de les pèrdues realment esdevingudes per aquest tipus de riscos permet millorar l'anàlisi 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.

Informació sobre el Servei d'Atenció al Client

El Servei d'Atenció al Client del Grup Banc Sabadell es va crear l'any 1992. Entre les seves funcions hi ha atendre i resoldre les queixes i reclamacions dels clients i usuaris dels serveis financers del Grup que es refereixin als seus interessos i drets legalment reconeguts derivats dels contractes, de la normativa de transparència i protecció a la clientela o de les bones pràctiques i usos financers.

El Servei d'Atenció al Client és ubicat en la línia de control de l'estructura organitzativa del Grup Banc Sabadell i el seu titular reporta directament a l'interventor general, de qui depèn jeràrquicament i, a través d'ell, a la Comissió Executiva i a la Comissió d'Auditoria i Control del Consell d'Administració, de manera que és totalment independent de les línies operatives i de negoci.

El temps mitjà de resposta a les queixes i reclamacions en els casos de complexitat mitjana és d'11,49 dies i es redueix a 4,75 dies en els casos de complexitat baixa.

Quant a la capacitat de gestió del Servei, es pot remarcar que en l'última memòria publicada pel Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya corresponent a l'exercici de 2004 ocupem la posició número 23 en el rànquing d'entitats de crèdit (va de més a menys nombre de reclamacions tramitades al Banc d'Espanya). Així mateix, Banc Sabadell és l'entitat bancària amb millor ràtio (nombre de reclamacions/milions d'euros de volum de negoci) de reclamacions tramitades al Banc d'Espanya.

Assumptes tramitats

Durant l'any 2005, el Servei d'Atenció al Client ha rebut 1.481 assumptes i n'ha gestionat 1.524 (44% queixes i 56% reclamacions). La diferència correspon a queixes i reclamacions rebudes al final de l'any 2004 i tramitades durant el 2005. Tots aquests assumptes s'han admès a tràmit d'acord amb el que disposa l'Ordre del Ministeri d'Economia 734/2004, de l'11 de març.

Del total d'assumptes gestionats pel Servei d'Atenció al Client, un 26% es van decidir amb resolució favorable al client o usuari, un 5% es van resoldre mitjançant acord amb el client o usuari i en un 9% dels casos es va emetre resolució parcialment a favor del client o usuari.

Defensor del client i del partícip

El Grup disposa de la figura del defensor del client i del partícip, funció que desenvolupa Esteve Maria Faus i Mompart.

El defensor del client i del partícip és competent per resoldre les reclamacions que li plantegin els clients i usuaris del Grup Banc Sabadell tant en primera com en segona instància, i també per resoldre els assumptes que li són traslladats pel Servei d'Atenció al Client.

El defensor ha rebut 195 reclamacions directament i 17 que li han estat traslladades pel Servei d'Atenció al Client. De les 195 reclamacions rebudes, el defensor n'ha tramitat i resolt 189, de les quals se n'ha decidit un 51,3% a favor del Grup i un 15,3% en contra. Pel que fa a la resta d'assumptes, es va acceptar un 21,7% dels casos i en un 11,7% es va decidir parcialment en contra de la nostra entitat.

Banc d'Espanya, CNMV i Direcció General d'Assegurances i Plans de Pensions

D'acord amb la normativa legal vigent, els clients i usuaris poden presentar les queixes i reclamacions davant el Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya, davant la CNMV i davant la Direcció General d'Assegurances i Plans de Pensions. De tota manera, és requisit indispensable que prèviament s'hagin adreçat a l'entitat per resoldre el conflicte.

Altra informació

Pel que fa a adquisicions d'accions pròpies i a esdeveniments posteriors, es poden veure les notes 29 i 43, respectivament, de la Memòria.

**Dades
de contacte
del grup**



Dades de contacte del grup

Banc Sabadell

Plaça de Catalunya, 1
08201 Sabadell
Barcelona

www.bancsabadell.com

Informació general:

Telèfon 902 323 555
Des de l'estranger
+ 34 902 323 555

Adreça electrònica:
info@bancsabadell.com

Serveis de relacions amb els accionistes:

Telèfon 937 288 882
Des de l'estranger
+ 34 937 288 882

Fax 935 916 062
Des de l'estranger
+ 34 935 916 062

Adreça electrònica:
accionista@bancsabadell.com

Relació amb inversors:

Telèfon 937 281 200
Des de l'estranger
+ 34 937 281 200

Adreça electrònica:
InvestorRelations@bancsabadell.com

Gabinet de premsa:

Telèfon 937 289 366
Des de l'estranger
+ 34 937 289 366

Fax 935 916 062
Des de l'estranger
+ 34 935 916 062

Adreça electrònica:
BSpress@bancsabadell.com



Crèdits

Director Creatiu

Mario Eskenazi

Fotografia de retrat

Maria Espeus

Fotografia

Arxiu Banc Sabadell

J4 Press. Jaume Marco

Joan Llobet

Lluís Brunet

Enrique Cárdenas

BPMO Photo

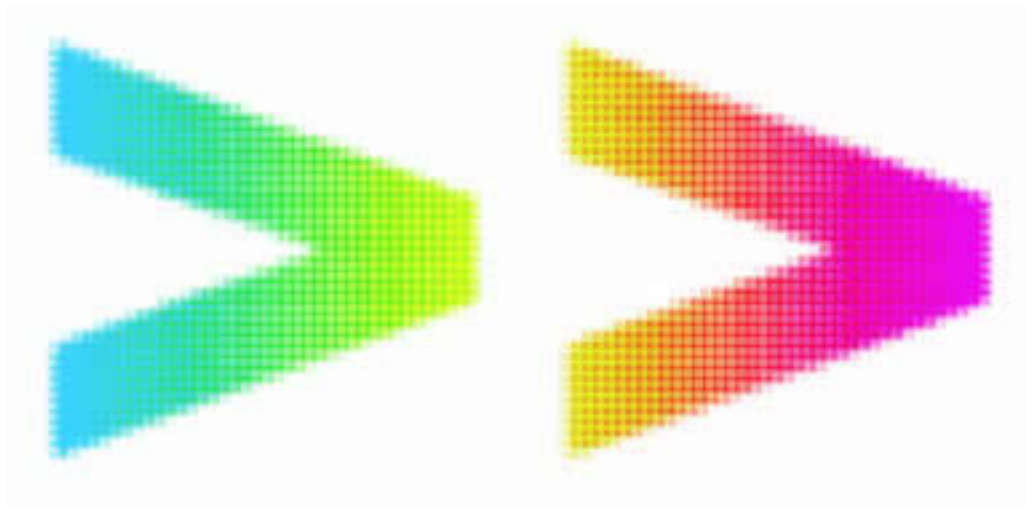
BancSabadell



Informe anual 2005

124è Exercici

Volum II



Índex

Volum II

Volum I

Dades del grup

Informe financer

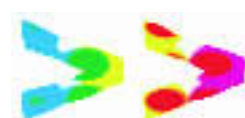
Negocis

**Informe de la Comissió
d'Auditoria i Control**

Informació legal

**Informe
anual 2005
Annexos**

4	Informe de Govern
	Corporatiu de Banco de Sabadell, S.A.
5	Estructura de la propietat
10	Estructura d'administració de la societat
35	Operacions vinculades
38	Sistemes de control de riscos
51	Junta General
59	Grau de seguiment de les recomanacions del govern corporatiu
59	Altres informacions d'interès
66	Informe de Responsabilitat Social Corporativa
67	Carta del president
69	Abast de l'Informe anual d'RSC
71	Missió, visió i valors
74	El més destacat
83	Sobre nosaltres (perfil de Banc Sabadell)
95	Govern Corporatiu
100	Accionistes i inversors
104	Clients
123	Empleats
134	Proveïdors
136	Relació amb la societat
140	Medi ambient
148	Índex de continguts GRI
164	Contacti amb nosaltres
166	Dades de contacte amb el grup



**Informe anual
de Govern
Corporatiu**

A. Estructura de la propietat

A.1. Completi el quadre següent sobre el capital social de la societat:

Data de l'última modificació	Capital social (€)	Nombre d'accions
08-03-2004	153.001.710,00	306.003.420

En cas que hi hagi diferents tipus d'accions, indiqui-ho en el quadre següent:

Tipus	Nombre d'accions	Nominal unitari
—	—	—

A.2. Detalli els titulars directes i indirectes de participacions significatives de la seva entitat en tancar l'exercici, exclosos els consellers:

Nom o denominació social de l'accionista	Nombre d'accions directes	Nombre d'accions indirectes (*)	% Total respecte al capital social
Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona	0	42.313.779	13,828
Banco Comercial Português, S.A.	0	9.180.103	3,000

(*) Mitjançant:

Nom o denominació social del titular directe de la participació	Nombre d'accions directes	% Respecte al capital social
Caixa Holding, S.A.	42.313.779	13,828
BCP Investment B.V.	9.180.103	3,000
Total	51.493.882	

Indiqui els moviments en l'estructura accionarial més significatius esdevinguts aquest exercici:

Nom o denominació social de l'accionista	Data de l'operació	Descripció de l'operació
State Street Bank and Trust Co	06-05-2005	S'ha superat el 5% del capital social
State Street Bank and Trust Co	08-12-2005	S'ha baixat el 5% del capital social

A.3. Completi els quadres següents sobre els membres del consell d'administració de la societat que tinguin accions de la societat:

Nom o denominació social del conseller	Data del primer nomenament	Data de l'últim nomenament	Nombre d'accions directes	Nombre d'accions indirectes (*)	% Total respecte al capital social
Isak Andic Ermay	22-12-2005	22-12-2005	2.000	0	0,001
Miquel Bósser i Rovira	29-03-1990	21-04-2005	47.715	0	0,016
Francesc Casas i Selvas	20-11-1997	24-04-2003	202.692	0	0,066
Héctor María Colonques Moreno	31-10-2001	21-03-2002	10.583	35.000	0,015
Joan Manuel Desvalls i Maristany	12-12-1996	21-03-2002	51.280	0	0,017
Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán	16-03-2000	21-04-2005	1.142.890	0	0,373
Jorge Manuel Jardim Gonçalves	13-04-2000	21-04-2005	4.200	0	0,001
José Manuel Lara Bosch	24-04-2003	24-04-2003	120.707	328.898	0,147
Joan Llonch i Andreu	12-12-1996	21-03-2002	170.153	0	0,056
Joan Maria Nin i Genova	21-03-2002	21-03-2002	100.074	24.050	0,041
Josep Olliu i Creus	29-03-1990	21-04-2005	300.000	625.000	0,302
Josep Permanyer i Cunillera	21-03-2002	21-03-2002	170.390	37.418	0,068

(*) Mitjançant:

Nom o denominació social del titular directe de la participació	Nombre d'accions directes
Torrellimona, S.A.	625.000
Jap99 Sicav, S.A.	24.000
Jorge Nin Garázabal	50
Elisa Colonques	17.500
Marc Colonques	17.500
Labogar, S.A.	328.898
Cisasant, S.L.	37.418
Total	1.050.366

% Total del capital social en poder del Consell d'Administració 1,103

Completi els quadres següents sobre els membres del consell d'administració de la societat que tinguin drets sobre accions de la societat:

Nom o denominació social del conseller	Nombre de drets d'opció directes	Nombre de drets d'opció indirectes	Nombre d'accions equivalents	% Total respecte al capital social
—	—	—	—	—

A.4. Indiqui, si escau, les relacions d'índole familiar, comercial, contractual o societària que hi hagi entre els titulars de participacions significatives, en la mesura que siguin conegudes per la societat, llevat que siguin escassament rellevants o derivin del gir o trànsit comercial ordinari:

Noms o denominacions socials relacionats	Tipus de relació	Breu descripció
—	—	—

A.5. Indiqui, si escau, les relacions d'índole comercial, contractual o societària que hi hagi entre els titulars de participacions significatives i la societat, llevat que siguin escassament rellevants o derivin del gir o trànsit comercial ordinari:

Noms o denominacions socials relacionats	Tipus de relació	Breu descripció
—	—	—

A.6. Indiqui els pactes parasocials produïts entre accionistes que hagin estat comunicats a la societat:

Interventors del pacte parasocial	% del capital social afectat	Breu descripció del pacte
—	—	—

Indiqui, si escau, les accions concertades que hi hagi entre els accionistes de la seva empresa i que siguin conegudes per la societat:

Interventors de l'acció concertada	% del capital social afectat	Breu descripció de l'acció concertada
—	—	—

En cas que durant l'exercici hi hagi hagut alguna modificació o ruptura dels esmentats pactes o acords o accions concertades, indiqui-ho expressament.

A.7. Indiqui si hi ha alguna persona física o jurídica que exerceixi o pugui exercir el control sobre la societat d'acord amb l'article 4 de la Llei del mercat de valors:

Nom o denominació social
—

Observacions
—

A.8. Completi els quadres següents sobre l'autocartera de la societat:

En tancar l'exercici:

Nombre d'accions directes	Nombre d'accions indirectes (*)	% Total sobre el capital social
0	0	0,000

(*) Mitjançant:

Nom o denominació social del titular directe de la participació	Nombre d'accions directes
—	—
Total	

Detalli les variacions significatives, d'acord amb el que es disposa en el Reial Decret 377/1991, portades a terme aquest exercici:

Data	Nombre d'accions directes	Nombre d'accions indirectes	% Total respecte al capital social
—	—	—	—

en milers d'euros

Resultats obtinguts durant l'exercici per operacions d'autocartera

288

A.9. Detalli les condicions i el o els terminis de la o les autoritzacions de la junta al consell d'administració per portar a terme les adquisicions o transmissions d'accions pròpies descrites en l'apartat A.8:

Fins al 21 d'abril de 2005 era vigent l'autorització adoptada a la Junta General del 30 de juny de 2004, segons el contingut següent:

"Deixant sense efecte l'acord adoptat a la Junta General del 24 d'abril de 2003 en el que no s'ha executat, s'autoritza la societat perquè, directament o per mitjà de qualsevol de les seves societats filials, i durant el termini màxim de divuit mesos a partir de la data de celebració d'aquesta Junta, pugui adquirir, en qualsevol moment i totes les vegades que ho consideri oportú, accions de Banco de Sabadell, S.A. per qualsevol dels mitjans admesos en dret, fins i tot amb càrrec a beneficis de l'exercici i/o reserves de lliure disposició, i també que aquestes es puguin alienar o amortitzar posteriorment; tot això d'acord amb l'article 75 i concordants de la Llei de societats anònimes.

Aprovar els límits o requisits d'aquestes adquisicions, que seran els que es detallen a continuació:

- Que el valor nominal de les accions adquirides, sumades a les que ja tingui el Banc i les seves societats filials, no excedeixi, en cada moment, el 5 per cent del capital social de Banco de Sabadell, S.A. i es respectin, en tot cas, les limitacions establertes per adquirir accions pròpies per les autoritats reguladores dels mercats on l'acció de Banco de Sabadell, S.A. es trobi admesa a cotització.
- Que es pugui dotar en el passiu del balanç de la societat una reserva indisponible equivalent a l'import de les accions pròpies computat en l'actiu. Aquesta reserva s'haurà de mantenir mentre les accions no siguin alienades o amortitzades.
- Que les accions adquirides es trobin íntegrament desemborsades.
- Que el preu d'adquisició no sigui inferior al nominal ni superior en un 20 per cent al valor de cotització o qualsevol altre pel qual s'estiguin valorant les accions a la data de la seva adquisició. Les operacions d'adquisició d'accions pròpies s'ajustaran a les normes i els usos dels mercats de valors."

La Junta General Ordinària d'Accionistes de Banco de Sabadell, S.A., celebrada en segona convocatòria el dia 21 d'abril de 2005, va adoptar en el seu punt tercer de l'ordre del dia l'acord que es transcriu a continuació:

“Deixant sense efecte l'acord adoptat a la Junta General del 30 de juny de 2004 en el que no s'ha executat, s'autoritza la societat perquè, directament o per mitjà de qualsevol de les seves societats filials i durant el termini màxim de divuit mesos a partir de la data de celebració d'aquesta Junta, pugui adquirir, en qualsevol moment i totes les vegades que ho consideri oportú, accions de Banco de Sabadell, S.A. per qualsevol dels mitjans admesos en dret, fins i tot amb càrrec a beneficis de l'exercici i/o reserves de lliure disposició, i també que aquestes es puguin alienar o amortitzar posteriorment; tot això d'acord amb l'article 75 i concordants de la Llei de societats anònimes.

Aprovar els límits o requisits d'aquestes adquisicions, que seran els que es detallen a continuació:

- Que el valor nominal de les accions adquirides, sumades a les que tingui el Banc i les seves societats filials, no excedeixi, en cada moment, el 5 per cent del capital social de Banco de Sabadell, S.A. i es respectin, en tot cas, les limitacions establertes per adquirir accions pròpies per les autoritats reguladores dels mercats on l'acció de Banco de Sabadell, S.A. es trobi admesa a cotització.
- Que es pugui dotar en el passiu del balanç de la societat una reserva indisponible equivalent a l'import computat en l'actiu de les accions pròpies. Aquesta reserva s'haurà de mantenir mentre les accions no siguin alienades o amortitzades.
- Que les accions adquirides es trobin íntegrament desemborsades.
- Que el preu d'adquisició no sigui inferior al nominal ni superior en un 20 per cent al valor de cotització o qualsevol altre pel qual s'estiguin valorant les accions a la data de la seva adquisició. Les operacions d'adquisició d'accions pròpies s'ajustaran a les normes i els usos dels mercats de valors.”

A.10. Indiqui, si escau, les restriccions legals i estatutàries a l'exercici dels drets de vot i les restriccions legals a l'adquisició o transmissió de 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 per cent dels vots que s'emetràn a la Junta General de què es tracti, amb independència del nombre d'accions de què sigui titular. La limitació anterior no s'aplicarà en el supòsit que, en virtut del que es disposa en la legislació vigent, el Fons de Garantia de Dipòsits en Establiments Bancaris adquireixi una participació superior al 10 per cent del capital social.

En la determinació del nombre màxim de vots que pugui emetre cada accionista, es computaran únicament les accions de què cadascun sigui titular, no s'inclouran les que corresponguin a altres titulars que li haguessin delegat la seva representació, sense perjudici d'aplicar així mateix individualment a cadascun dels accionistes representats el mateix límit percentual del 10 per cent.

La limitació establerta en els paràgrafs anteriors també s'aplicarà al nombre de vots que, com a màxim, podran emetre, conjuntament o per separat, dues o més societats accionistes que pertanyen a un mateix grup d'entitats, així com el nombre de vots que com a màxim pugui emetre una persona física o jurídica accionista i la o les entitats, també accionistes, que aquella controla directament o indirectament.

Als efectes assenyalats en el paràgraf anterior, per considerar l'existència d'un grup d'entitats i també les situacions de control abans indicades, s'estarà en el que es disposa a l'article 4t de la Llei del mercat de valors.

Sense perjudici de les limitacions del dret de vot descrites anteriorment, totes les accions concurrents a la Junta computaran per determinar el quòrum d'assistència en la constitució de la Junta, sense perjudici que en el moment de les votacions s'apliqui a aquestes accions el límit del 10 per cent establert en aquest article."

No hi ha cap limitació estatutària pel que fa a l'adquisició o la transmissió d'accions, si bé els articles 57, 58 i 60 de la Llei 26/1988, del 29 de juliol, de disciplina i intervenció de les entitats de crèdit estableixen el requisit d'obtenir la no-oposició del Banc d'Espanya quan es pretengui adquirir una participació en una entitat bancària superior al 5 per cent 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. Detall el nombre màxim i mínim de consellers previstos en els estatuts:

Nombre màxim de consellers	13
Nombre mínim de consellers	11

B.1.2. Completi el quadre següent amb els membres del consell:

Nom o denominació social del conseller	Representant	Càrrec en el consell	Data del primer nomenament	Data de l'últim nomenament	Procediment d'elecció
Isak Andic Ermay	–	Conseller	22-12-2005	22-12-2005	Cooptació per Consell
Miquel Bósser i Rovira	–	Conseller	29-03-1990	21-04-2005	d'Administració
Francesc Casas i Selvas	–	Conseller	20-11-1997	24-04-2003	Junta General
Héctor María Colonques Moreno	–	Conseller	31-10-2001	21-03-2002	Junta General
Joan Manuel Desvalls i Maristany	–	Conseller	12-12-1996	21-03-2002	Junta General
Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán	–	Conseller	16-03-2000	21-04-2005	Junta General
Jorge Manuel Jardim Gonçalves	–	Conseller	13-04-2000	21-04-2005	Junta General
José Manuel Lara Bosch	–	Conseller	24-04-2003	24-04-2003	Junta General
Joan Llonch i Andreu	–	Vicepresident	12-12-1996	21-03-2002	Junta General
Joan Maria Nin i Genova	–	Conseller delegat	21-03-2002	21-03-2002	Junta General
Josep Oliu i Creus	–	President	29-03-1990	21-04-2005	Junta General
Josep Permanyer i Cunillera	–	Conseller	21-03-2002	21-03-2002	Junta General

Nombre total de consellers **12**

Inqui els cessaments que s'hagin produït durant el període en el consell d'administració:

Nom o denominació social del conseller	Data de baixa
–	–

B.1.3. Completi els quadres següents sobre els membres del consell i la seva diferent condició:

Consellers executius

Nom o denominació social del conseller	Comissió que n'ha proposat el nomenament	Càrrec a l'organigrama de la societat
Josep Oliu i Creus	Nomenaments i Retribucions	President
Joan Maria Nin i Genova	Nomenaments i Retribucions	Conseller delegat
Josep Permanyer i Cunillera	Nomenaments i Retribucions	Conseller

Consellers externs dominicals

Nom o denominació social del conseller	Comissió que n'ha proposat el nomenament	Nom o denominació social de l'accionista significatiu a qui representa o que n'ha proposat el nomenament
Jorge Manuel Jardim Gonçalves	Nomenaments i Retribucions	Banco Comercial Português, S.A.

Consellers externs independents

Nom o denominació social del conseller	Comissió que n'ha proposat el nomenament	Perfil
Isak Andic Ermay	Nomenaments i Retribucions	Empresarial
Miquel Bósser i Rovira	Nomenaments i Retribucions	Empresarial
Francesc Casas i Selvas	Nomenaments i Retribucions	Directiu d'empresa
Héctor María Colonques Moreno	Nomenaments i Retribucions	Empresarial
Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán	Nomenaments i Retribucions	Empresarial
José Manuel Lara Bosch	Nomenaments i Retribucions	Empresarial

Altres consellers externs

Nom o denominació social del conseller	Comissió que n'ha proposat el nomenament
Joan Llonch i Andreu	Nomenaments i Retribucions
Joan Manuel Desvallés i Maristany	Nomenaments i Retribucions

Detalli els motius pels quals no es puguin considerar dominicals o independents:

Indiqui les variacions que, si escau, s'hagin produït durant el període en la tipologia de cada conseller:

Nom o denominació social del conseller	Data del canvi	Condició anterior	Condició actual
—	—	—	—

B.1.4. Indiqui si la qualificació dels consellers que s'ha fet al punt anterior es correspon amb la distribució prevista en el reglament del consell:

Els Estatuts Socials preveuen en l'article 54 que els consellers externs o no executius hauran de representar, com a mínim, la majoria del nombre total de membres del consell i que, entre ells, caldrà procurar una participació significativa de consellers independents. Aquesta mateixa disposició es recull a l'article 7 del Reglament del Consell d'Administració. Com es pot verificar, la representació dels consellers compleix els requisits indicats.

B.1.5. Indiqui, en el cas que n'hi hagi, les facultats que tenen delegades el o els consellers delegats:

Nom o denominació social del conseller	Breu descripció
Joan Maria Nin i Genova	Les facultats del conseller delegat es detallen en l'apartat titulat "G. Altres informacions d'interès".

B.1.6. Identifiqui, si escau, els membres del consell que assumeixin càrrecs d'administradors o directius en altres societats que formin part del grup de la societat cotitzada:

Nom o denominació social del conseller	Denominació social de l'entitat del grup	Càrrec
Joan Manuel Desvalls i Maristany	BanSabadell Renting, S.L., Sociedad Unipersonal	President
Joan Llonch i Andreu	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Conseller
Joan Llonch i Andreu	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	Conseller
Joan Maria Nin i Genova	Ibersecurities, S.A. Sociedad de Valores, Sociedad Unipersonal	President
Joan Maria Nin i Genova	BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal	President
Joan Maria Nin i Genova	Bansabadell Pensiones EGPF, S.A., Sociedad Unipersonal	President
Josep Oliu i Creus	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	President
Josep Permanyer i Cunillera	Banco Atlántico (Panamá), S.A.	President
Josep Permanyer i Cunillera	Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	President
Josep Permanyer i Cunillera	Sabadell Banca Privada, S.A.	Vicepresident
Josep Permanyer i Cunillera	Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Conseller
Josep Permanyer i Cunillera	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Conseller
Josep Permanyer i Cunillera	Landscape Promocions Immobiliàries, S.L., Sociedad Unipersonal	President
Josep Permanyer i Cunillera	BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. Sociedad Unipersonal	President
Josep Permanyer i Cunillera	Landscape Serveis Immobiliaris, S.L., Sociedad Unipersonal	President
Josep Permanyer i Cunillera	Landscape Inversions, S.L., Sociedad Unipersonal	President
Josep Permanyer i Cunillera	Landscape Augusta, S.L. Sociedad Unipersonal	President

B.1.7. Detalli, si escau, els consellers de la seva societat que siguin membres del consell d'administració d'altres entitats cotitzades a mercats oficials de valors a Espanya diferents del seu grup, que hagin estat comunicades a la societat:

Nom o denominació social del conseller	Entitat cotitzada	Càrrec
José Manuel Lara Bosch	Antena 3 Televisión, S.A.	President
José Manuel Lara Bosch	Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.	Conseller
Joan Llonch i Andreu	Compañía de Aguas de Sabadell, S.A.	Conseller

B.1.8. Completi els quadres següents respecte a la remuneració agregada dels consellers meritada durant l'exercici:

a) A la societat objecte d'aquest informe:

En milers d'euros

Concepte retributiu

Retribució fixa	1.608
Retribució variable	2.415
Dietes	0
Atencions estatutàries	1.600
Opcions sobre accions i/o altres instruments financers	0
Altres	57
Total	5.680

En milers d'euros

Altres beneficis

Bestretes	0
Crèdits concedits	6.674
Fons i plans de pensions: aportacions	4.205
Fons i plans de pensions: obligacions contretes	0
Primes d'assegurances de vida	0
Garanties constituïdes per la societat a favor dels consellers	265

b) Per la pertinença dels consellers de la societat a altres consells d'administració i/o a l'alta adreça de societats del grup:

En milers d'euros

Concepte retributiu

Retrobució fixa	0
Retrobució variable	0
Dietes	0
Atencions estatutàries	0
Opcions sobre accions i/o altres instruments financers	0
Altres	0

Total 0

En milers d'euros

Altres beneficis

Bestretes	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 total per tipologia de conseller:

Tipologia dels consellers	Per societat	Per grup
Executius	4.600	0
Externs dominicals	105	0
Externs independents	520	0
Altres externs	455	0
Total	5.680	0

d) Respecte al benefici atribuït a la societat dominant:

expressat en % i en milers d'euros

Remuneració total consellers	5.680
Remuneració total consellers / benefici atribuït a la societat dominant	1,670%

B.1.9. Identifiqui els membres de l'alta direcció que no siguin al seu torn consellers executius i indiqui la remuneració total meritada a favor seu durant l'exercici:

Nom o denominació social	Càrrec
Josep Lluís Negro i Rodríguez	Interventor general
Juan-Cruz Alcalde Merino	Director general adjunt
Miquel Montes i Güell	Director general adjunt
Josep Tarrés i Busquets	Director general adjunt
Francisco Vallejo Vallejo	Director general adjunt
Eugeni Vilardell i Talló	Director general adjunt
Juan Antonio Alcaraz García	Sotsdirector general
Cirus Andreu i Cabot	Sotsdirector general
Ignasi Camí i Casellas	Sotsdirector general
Rafael Josep Garcia i Nauffal	Sotsdirector general
Jaume Puig i Balsells	Sotsdirector general
Tomàs Varela i Muiña	Sotsdirector general
Remuneració total alta direcció (en milers d'euros)	4.887

B.1.10. Identifiqui de manera agregada si hi ha clàusules de garantia o blindatge, per a casos d'acomiadament o canvis de control a favor dels membres de l'alta direcció, incloent els consellers executius, de la societat o del seu grup. Indiqui si aquests contractes han de ser comunicats i/o aprovats pels òrgans de la societat o del seu grup:

Nombre de beneficiaris	15	
	Consell d'Administració	Junta General
Òrgan que autoritza les clàusules	X	
	Si	No
S'informa la Junta General sobre les clàusules?		X

B.1.11. Indiqui el procés per establir la remuneració dels membres del consell d'administració i les clàusules estatutàries rellevants:

L'article 81 dels Estatuts Socials estableix que del benefici líquid es procedirà a deduir la remuneració dels Consellers, que consistirà en una participació en els guanys que no podrà excedir del 3% d'aquest benefici líquid. El Consell quedarà àmpliament facultat per fixar la seva retribució anual dins de l'esmentat límit màxim, la qual podrà distribuir lliurement entre els seus membres i els consellers honoraris, si 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 manifesta que la Comissió de Nomenaments i Retribucions té, entre les seves responsabilitats bàsiques, la de proposar al Consell d'Administració el sistema i la quantia de les retribucions anuals del president del Consell, els consellers executius, els membres de l'alta direcció del Banc i els sistemes de participació del consell en els beneficis socials. Així mateix, prepara la informació sobre les retribucions dels consellers que el Consell d'Administració ha d'aprovar i incloure dins de la seva documentació pública anual.

B.1.12. Indiqui, si escau, la 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:

Nom o denominació social del conseller	Nom o denominació social de l'accionista significatiu	Càrrec
Jorge Manuel Jardim Gonçalves	Banco Comercial Português, S.A.	Presidente Conselho Superior

Detalli, si escau, les relacions rellevants diferents de les incloses en l'epígraf anterior, dels membres del consell d'administració que els vinculin amb els accionistes significatius i/o en entitats del seu grup:

Nom o denominació social del conseller	Nom o denominació social de l'accionista significatiu	Descripció de la relació
—	—	—

B.1.13. Indiqui, si escau, les modificacions introduïdes durant l'exercici en el reglament del consell:

No hi ha hagut cap modificació en el Reglament del Consell d'Administració del Banc aquest exercici.

B.1.14. Indiqui els procediments de nomenament, reelecció, avaluació i remoció dels consellers. Detalli els òrgans competents, els tràmits que cal fer i els criteris que cal utilitzar per a cadascun dels procediments:

D'acord amb el que s'estableix als articles 51, 54 i 56 dels Estatuts Socials i 14, 19 i 20 del Reglament del Consell d'Administració, els procediments de nomenament, reelecció, avaluació i remoció dels consellers són:

1. Nomenament, reelecció i avaluació:

1.a Competència: el Consell d'Administració es compondrà de fins a un màxim de 13 i un mínim d'11 vocals accionistes nomenats per la Junta General. Les vacants que es produeixin al Consell d'Administració es proveiran a la Junta General, llevat que el Consell d'Administració, en interès de l'entitat, s'aculli al que es preceptua al paràgraf segon de l'article 138 de la Llei de societats anònimes. Els consellers designats per cooptació exerciran el seu càrrec fins a la data de reunió de la primera Junta General.

1.b Requisits i restriccions: per ser membre del Consell d'Administració es requereix ser posseïdor d'un nombre d'accions suficients per representar un valor de desemborsament de mil euros. Aquestes accions no es podran transferir ni alienar fins que hagin estat aprovats els comptes de l'últim any que hagués exercit el càrrec.

Els consellers independents podran quedar exonerats del compliment del requisit establert en el primer paràgraf d'aquest article per l'acord adoptat pel Consell d'Administració, previ informe de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, en formular la proposta de la seva designació.

Complerts els 70 anys d'edat, els consellers podran exhaurir el mandat per al qual van ser nomenats sense que puguin ser reelegits.

No poden ser membres del Consell d'Administració:

- a) Els accionistes menors d'edat.
- b) Els accionistes sotmesos a interdicció, els que han fet fallida, concursats no rehabilitats, els condemnats a penes que portin annexes la inhabilitació per exercir càrrecs públics, els que haguessin estat condemnats per greu incompliment de les lleis o disposicions socials i aquells que per raó del seu càrrec no puguin exercir el comerç.
- c) Els accionistes que siguin funcionaris al servei de l'administració amb funcions a càrrec seu que es relacionin amb les activitats pròpies del Banc.
- d) Els accionistes que estiguin en descobert amb el Banc per obligacions vençudes.

Específicament, el Reial Decret 1245/1995, del 14 de juliol, exigeix a les entitats de crèdit comptar amb un consell d'administració format per persones de reconeguda honorabilitat comercial i professional que posseeixin coneixement i experiència adequades per exercir les seves funcions. Expressament aquest Reial Decret estableix que concorre honorabilitat comercial i professional en els qui hagin estat tenint una trajectòria personal de respecte a les lleis mercantils o altres que regulen l'activitat econòmica i la vida en els negocis, així com les bones pràctiques comercials, financeres i bancàries. En tot cas s'entendrà que no tenen tal honorabilitat els qui tinguin antecedents penals o es trobin processats o – tractant-se del procediment a què es refereix el Títol III del Llibre IV de la Llei d'enjudiciament criminal– s'hagués dictat acte d'obertura de judici oral per delictes de falsedat contra la Hisenda Pública, d'infidelitat en la custòdia de documents, blanqueig de capitals, de violació de secrets o contra la propietat. Els consellers hauran de declarar expressament en el document que acrediti la seva acceptació del càrrec que reuneixen els requisits d'honorabilitat i, si escau, professionalitat.

1.c Durada del càrrec: els consellers exerciran el seu càrrec durant el termini màxim de cinc anys i podran ser reelegits.

1.d Procediments, avaluació i criteris: els consellers podran ser executius o no executius. S'entendran que són consellers executius aquells que exerceixen funcions executives o directives en el Banc o una altra companyia del seu grup consolidat i, en tot cas, els que mantenen una relació contractual laboral,

mercantil o d'una altra índole amb el Banc, aliena a la seva condició de conseller.

Els consellers externs o no executius hauran de representar, com a mínim, la majoria del total nombre de membres del Consell. D'entre els consellers externs o no executius caldrà procurar una participació significativa de consellers independents.

S'entendrà que són independents aquells consellers externs o no executius que:

1. No siguin ni representin accionistes de la societat amb participació en el capital social superior al 3% de les accions amb dret a vot.
2. No hagin desenvolupat els tres últims anys algun càrrec executiu, fins i tot el de conseller executiu, al Banc o el seu grup consolidat, o haver estat l'auditor de comptes de la societat.
3. No es trobin vinculats per raons familiars o professionals amb consellers executius.

La Comissió de Nomenaments i Retribucions té, entre altres responsabilitats bàsiques, la d'eleva al Consell les propostes de nomenament de Consellers perquè aquest procedeixi directament a designar-los (cooptació) o les faci seves per sotmetre-les a la decisió de la Junta.

L'esmentada comissió avaluarà així mateix el perfil de les persones més idònies per formar part de les diferents comissions i elevarà al Consell les corresponents propostes. Especialment vetllarà pel compliment de la composició qualitativa del Consell d'Administració.

2. Remoció:

Respecte a la remoció, els consellers cessaran en el càrrec quan hagi transcorregut el període per al qual van ser nomenats i quan ho decideixi la Junta General o el Consell d'Administració en ús de les atribucions que té conferides legalment o estatutàriament. En 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 recull l'article 51 dels Estatuts Socials.

Així mateix, cessaran en el càrrec:

- a) Quan estiguin incursos en algun dels supòsits d'incompatibilitat o prohibició legalment o estatutàriament previst (com els indicats a l'article 56 dels Estatuts Socials).
- b) Quan resultin processats per un fet presumptament delictiu o siguin objecte d'un expedient disciplinari per falta greu o molt greu instruït per les autoritats supervisores.
- c) Quan la seva permanència al consell pugui posar en risc els interessos de la societat.

B.1.15. Indiqui els supòsits en els quals estan obligats a dimitir els consellers:

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 incorregués en algun dels supòsits indicats en el punt B.1.14 anterior.

B.1.16. Expliqui si la funció de primer executiu de la societat recau en el càrrec de president del consell. Si escau, indiqui les mesures que s'han pres per limitar els riscos d'acumulació de poders en una única persona:

Sí ☒ No ☐

Mesures per limitar riscos

No hi ha risc d'acumulació de poders atès que les seves decisions s'adopten en tot cas en el si de la Comissió Executiva.

B.1.17. S'exigeixen majories reforçades, diferents de les legals, en algun tipus de decisió?:

Sí ☐ No ☒

Indiqui com s'adopten els acords en el consell d'administració, assenyalant almenys el mínim quòrum d'assistència i el tipus de majories per adoptar els acords:

Adopció d'acords

Descripció de l'acord	Quòrum	Tipus de majoria
	Article 57è dels Estatuts Socials: En les seves sessions serà necessària la concurrència personal o representada per un altre membre de la majoria de components	Els acords es prendran per majoria absoluta de vots i el president decidirà en cas d'empat
Article 58 dels estatuts socials: Delegació total o parcial en forma permanent d'aquelles de les seves facultats legalment delegables en persones que pertanyen al mateix consell, en forma col·legiada, conjuntament o individualment, amb les denominacions de comissions executives o consellers delegats		Dos terços dels seus components
Article 59 bis dels Estatuts Socials: Nomenament del president de la Comissió d'Auditoria i Control		Vot favorable dels dos terços dels seus components

B.1.18. Expliqui si hi ha requisits específics, diferents dels relatius als consellers, per ser nomenat president:

Sí ☒ No ☐

Descripció dels requisits

L'edat límit per desenvolupar el càrrec és de 65 anys, per la qual cosa cap persona que els hagi complert podrà ser nomenada per al càrrec, i aquell que el desenvolupi l'haurà de deixar en complir aquesta edat.

B.1.19. Indiqui si el president té vot de qualitat:

Sí ☒ No ☐

Matèries en les quals hi ha vot de qualitat

El vot de qualitat s'estén a tots els acords del Consell d'Administració.

B.1.20. Indiqui si els estatuts o el reglament del consell estableixen algun límit a l'edat dels consellers:

Sí ☒ No ☐

Edat límit per a president	65
Edat límit per a conseller delegat	75
Edat límit per a conseller	75

B.1.21. Indiqui si els estatuts o el reglament del consell estableixen un mandat limitat per als consellers independents:

Sí ☐ No ☒

Nombre màxim d'anys de mandat	0
-------------------------------	---

B.1.22. Indiqui si hi ha processos formals per a la delegació de vots al consell d'administració. Si escau, detalli'ls breument:

No n'hi ha. S'accepta la carta del conseller que delega a favor del conseller que estimi pertinent.

B.1.23. Indiqui el nombre de reunions que ha mantingut el consell d'administració aquest exercici. Així mateix, assenyali, si escau, les vegades que s'ha reunit el consell sense l'assistència del seu president:

Nombre de reunions del Consell	11
Nombre de reunions del Consell sense l'assistència del president	0

Indiqui el nombre de reunions que han mantingut en l'exercici les diferents comissions del consell:

Nombre de reunions de la Comissió Executiva o delegada	33
Nombre de reunions de la Comissió d'Auditoria	6
Nombre de reunions de la Comissió de Nomenaments i Retribucions	10
Nombre de reunions de la Comissió d'Estratègia i Inversions	0
Nombre de reunions de la Comissió de Control de Riscos	52

B.1.24. Indiqui si els comptes anuals individuals i consolidats que es presenten per a la seva aprovació al consell estan prèviament certificats:

Sí ☒ No ☐

Identifiqui, si escau, la o les persones que han certificat els comptes anuals individuals i consolidats de la societat, per a la seva formulació pel consell:

Nom	Càrrec
Josep Oliu i Creus	President
Joan Maria Nin i Genova	Conseller delegat
Tomàs Varela i Muiña	Sotsdirector general - Director de Control

B.1.25. Expliqui, si n'hi hagués, els mecanismes establerts pel consell d'administració per evitar que els comptes individuals i consolidats que ell ha formulat es presentin a la Junta General amb excepcions en l'informe d'auditoria:

Els mecanismes establerts són:

1. Els serveis interns del Banc elaboraran els comptes anuals redactats amb claredat i mostrant la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de la societat i hauran d'aplicar a tota la informació financera i comptable correctament els principis de comptabilitat generalment acceptats.
2. Els Estatuts Socials i el Reglament del Consell d'Administració tenen previst expressament la constitució d'una Comissió d'Auditoria i Control. L'article 30 del Reglament del Consell d'Administració estableix que les relacions del Consell amb els auditors externs de la companyia es canalitzaran a través de la Comissió d'Auditoria i Control.

D'altra banda, aquesta comissió té un reglament que determina els seus principis d'actuació i les regles bàsiques de la seva organització i funcionament. En relació amb la informació econòmica i financera, la comissió tindrà com a funcions principals:

a) Revisar els comptes anuals de la companyia, tant individuals com consolidats, per remetre'ls al Consell d'Administració, vigilant que es compleixin els requeriments legals i que s'apliquin correctament els principis de comptabilitat generalment acceptats.

b) Revisar la informació financera periòdica (trimestral i semestral) per remetre-la al Consell d'Administració, vigilant que siguin coherents els criteris comptables entre l'elaboració dels comptes trimestrals, semestrals i anuals.

Malgrat tot, si hi hagués una opinió d'auditoria que incorporés excepcions, l'Informe anual de la Comissió d'Auditoria i Control contindria un apartat en el qual s'indicaria clarament quines són les discrepàncies que hi hagi hagut.

B.1.26. Detall les mesures adoptades perquè la informació difosa als mercats de valors sigui transmesa de manera equitativa i simètrica:

El grup Banc Sabadell aposta decididament per la transparència en relació amb els mercats financers i altres grups d'interès i posa a disposició seva tota la informació no solament financera sinó també corporativa.

Expressament, l'article 29 del Reglament del Consell d'Administració estableix que el Consell d'Administració informará el públic de manera immediata sobre:

- a) Els fets rellevants capaços d'influir de manera sensible en la formació de preus borsaris.
- b) Els canvis en l'estructura de propietat de la companyia, com ara variacions en les participacions significatives, pactes de sindicació i altres formes de coalició, de les quals hagi tingut coneixement.
- c) Les modificacions substancials de les regles de govern de la companyia.
- d) Les polítiques d'autocartera que es proposi portar a terme la societat a l'empara de les habilitacions obtingudes a la Junta General.

Igualment, aquest article estableix que el Consell d'Administració adoptarà les mesures precises per assegurar que la informació financera semestral, trimestral i qualsevol altra que la prudència exigeixi posar a disposició dels mercats s'elabori d'acord amb els mateixos principis, criteris i pràctiques professionals amb què s'elaboren els comptes anuals i que tingui la mateixa fiabilitat que aquesta última. En aquest últim efecte, l'esmentada informació serà revisada per la Comissió d'Auditoria i Control.

El codi de conducta intern de Banc Sabadell estableix l'exigència de vetllar tant per la transparència en la comunicació de la informació com per la protecció de l'inversor. Per això, Banc Sabadell té implementats els canals adequats per salvaguardar informació no pública o privilegiada i executa el ferm compromís de proporcionar informació equitativament i simultàniament tant als mercats financers com als mitjans de comunicació.

En aquest sentit, l'annex al Reglament Intern de Conducta del grup Banc Sabadell en l'àmbit del mercat de valors estableix en l'apartat 2n:

“El grup està obligat a difondre immediatament al mercat, mitjançant comunicació a la CNMV, les informacions rellevants. Tindrà aquesta consideració tot fet, decisió o acord relatiu al grup, el coneixement del qual pugui afectar un inversor raonablement per adquirir o transmetre valors emesos pel Banc o instruments financers, el subjacent del qual siguin valors emesos pel Banc i que, per tant, pugui influir de manera sensible en la seva cotització en un mercat secundari. S'exceptua el cas que s'hagi sol·licitat i obtingut de la CNMV la corresponent dispensa d'acord amb el està legalment establert.

La comunicació a la CNMV s'haurà de fer amb caràcter previ a la seva difusió per qualsevol altre mitjà i tan aviat com sigui conegut el fet, s'hagi adoptat la decisió o s'hagi signat l'acord o contracte amb tercers que es tracti. El contingut de la comunicació haurà de ser veraç, clar, complet i, quan així ho exigeixi la naturalesa de la informació, quantificat, de manera que no indueixi a confusió o engany. En tot cas, les informacions rellevants constaran, com a mínim durant un any, a la pàgina web del grup.

Les comunicacions a la CNMV d'informacions rellevants s'efectuaran a través de l'òrgan al qual es refereix l'apartat 9è del Reglament de Conducta o de la persona o persones que determini el Consell d'Administració del Banc.”

A efectes de complir amb la normativa vigent, els processos de comunicació de la informació al mercat estan estandarditzats i compleixen amb un procés predefinit en el marc de l'operativa del banc.

Tota comunicació és publicada en temps real al web corporatiu del banc i pot ser consultada sense cap mena de restricció.

La informació financera és facilitada amb caràcter trimestral d'acord amb l'agenda preliminar aprovada pel Consell d'Administració per a tot l'exercici. Aquesta data es ratifica formalment amb un mínim de tres dies d'avís previ. El dia de la publicació i abans de l'obertura dels mercats es facilita a la CNMV tota la informació financera oportuna perquè aquesta pugui procedir a divulgar-la. Aquesta informació financera haurà estat aprovada prèviament per la Comissió d'Auditoria i Control i per la Comissió Executiva de l'entitat.

Una vegada que la informació ha estat comunicada a l'organisme regulador, s'envia als mitjans de comunicació i a la comunitat d'analistes i inversors i, alhora, es publica al web corporatiu del grup Banc Sabadell (<http://www.bancsabadell.com>).

Les presentacions de resultats del grup són retransmeses via vídeo *webcasting* i tant la presentació feta per l'alta direcció com el torn obert de paraula estan disponibles durant tres mesos amb posterioritat a la realització de l'esdeveniment. La informació està suportada per transparències informatives i taules de dades estàndards històriques fàcilment consultables al mateix web i de gran facilitat d'ús, amb especial èmfasi en la consistència de dades al

llarg dels períodes per assegurar la màxima estabilitat i transparència possible en l'evolució de la informació proporcionada per l'entitat.

El grup Banc Sabadell potencia el canal d'Internet com a vehicle de comunicació més idoni per complir amb el compromís de simultaneïtat i transparència amb els seus accionistes i altres grups d'interès i facilita per aquest mitjà una de les recopilacions més completes d'informació financera sobre l'entitat en els idiomes català, castellà i anglès en un format àgil i intel·ligible.

Per assegurar l'accessibilitat total a la informació funcionen dos departaments especialitzats: la Direcció de Relació amb Inversors i el Servei de Relació amb els Accionistes. Relació amb Inversors està dirigida a inversors institucionals, analistes financers i agències de *rating*, i assegura l'alt nivell d'informació tècnica que aquests exigeixen. El Servei de Relació amb els Accionistes està a disposició dels nostres accionistes privats per a qualsevol mena de consultes o comentaris que desitgin fer arribar al Banc i vetlla per l'adequada transmissió de la informació sobre l'entitat de la manera més adequada. En qualsevol moment, les nostres unitats especialitzades de comunicació amb accionistes i inversors asseguren el grau personal d'interlocució necessari per mantenir l'alt nivell de confiança que s'obté amb una gestió informativa oberta i transparent.

Així mateix, es fa constar que el procés de comunicació de la informació del grup Banc Sabadell compleix amb totes les recomanacions de la CNMV sobre reunions informatives amb analistes, inversors institucionals i altres professionals del mercat financer i també amb l'article 81 de la Llei del mercat de valors.

A més dels serveis proporcionats pels departaments de Relacions amb Inversors i Accionistes, el Banc disposa d'un procés sistematitzat de comunicació d'informació al regulador, canalitzats a través de l'interventor general de l'entitat. Aquest procés inclou tant comunicacions destinades a la premsa pel seu interès i rellevància comercial com notificacions d'informació rellevant relatives al funcionament de l'entitat, incloent canvis en l'alta direcció, transaccions financeres rellevants, operacions d'autocartera, modificacions substancials de les regles de govern de la companyia i altres operacions segons el que s'exposa a l'article 29 del Reglament intern del Consell d'Administració de l'entitat.

B.1.27. El secretari del consell té la condició de conseller?:

Sí ☐ No ☒

B.1.28. Indiqui, si n'hi hagués, els mecanismes establerts per la societat per preservar la independència de l'auditor, dels analistes financers, dels bancs d'inversió i de les agències de qualificació:

Els Estatuts Socials, en l'article 59 bis, estableixen:

“En tot cas, s'haurà de constituir una Comissió d'Auditoria i Control, formada per tres consellers, tots ells no executius, nomenats pel Consell d'Administració, que en designarà també el president, amb el vot favorable dels dos terços dels components (...).

Corresponen a la Comissió d'Auditoria i Control les competències següents:

(...) 2. Proposar al Consell d'Administració, perquè es sotmeti a la Junta General d'Accionistes, el nomenament dels auditors de comptes externs, establint les condicions per contractar-los, l'abast del mandat professional i, si 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.

(...) 6. Relacions amb els auditors externs per rebre informació sobre aquelles qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests i qualssevol altres relacionades amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, així com aquelles altres comunicacions previstes en la legislació d'auditoria de comptes i en les normes tècniques d'auditoria.”

En termes similars es manifesta el Reglament del Consell d'Administració, que determina, al seu torn, en l'article 30è: “Les relacions del Consell amb els auditors externs de la companyia es canalitzaran a través de la Comissió d'Auditoria i Control.”

D'altra banda, el Reglament de la Comissió d'Auditoria i Control incorpora el que s'estableix als Estatuts Socials i al Reglament del Consell d'Administració i estableix alhora a l'apartat 3 de l'article 21 que “per la seva condició de consellers i membres de la Comissió, els esmentats membres hauran d'actuar amb independència de criteri i d'acció respecte a la resta de l'organització (...)”.

En relació amb els analistes financers, es facilita informació a qualsevol analista que la sol·liciti sense cap restricció.

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.

En relació amb això, el Reial Decret 1333/2005, de l'11 de novembre, pel qual es desenvolupa la Llei 24/1988, del 28 de juliol, del mercat de valors, en matèria d'abús de mercat (BOE del 23 de novembre de 2005) regula detalladament les condicions que s'han de complir per elaborar i presentar recomanacions d'inversió i per, si escau, revelar els conflictes d'interès que puguin afectar qui elabori aquesta recomanació.

B.1.29. Indiqui si la companyia d'auditoria fa altres treballs per a la societat i/o el seu grup diferents dels d'auditoria i, en aquest cas, declari l'import dels honoraris rebuts pels esmentats treballs i el percentatge que suposa sobre els honoraris facturats a la societat i/o el seu grup:

Sí ☒ No ☐

	en % i milers d'euros		
	Societat	Grup	Total
Import d'altres treballs diferents dels d'auditoria	267	73	340
Import per treballs diferents dels d'auditoria / Import total facturat per la companyia d'auditoria	22,000%	6,000%	28,000%

B.1.30. Indiqui el nombre d'anys que fa que de manera ininterrompuda la companyia actual d'auditoria porta a terme l'auditoria dels comptes anuals de la societat i/o el seu grup. Així mateix, indiqui el percentatge que representa el nombre d'anys auditats per l'actual companyia d'auditoria respecte al nombre total d'anys en els quals els comptes anuals han estat auditats:

	Societat	Grup
Nombre d'anys ininterromputs	23	21

	en %	
	Societat	Grup
Nombre d'anys auditats per la companyia actual d'auditoria / Nombre d'anys que la societat ha estat auditada	92,000%	100,000%

B.1.31. Indiqui les participacions dels membres del consell d'administració de la societat en el capital d'entitats que tinguin el mateix, anàleg o complementari gènere d'activitat del qual constitueixi l'objecte social, tant de la societat com del seu grup, i que hagin estat comunicades a la societat. Així mateix, indiqui els càrrecs o les funcions que exerceixin en aquestes societats:

Nom o denominació social del conseller	Denominació de la societat objecte	% Participació	Càrrec o funcions
Joan Manuel Desvalls i Maristany	Banco Popular, S.A.	0,000	-
Joan Manuel Desvalls i Maristany	BBVA	0,000	-
Joan Manuel Desvalls i Maristany	BanSabadell Renting, S.L., Sociedad Unipersonal	0,000	President
Joan Manuel Desvalls i Maristany	BSCH	0,000	-
Jorge Manuel Jardim Gonçalves	Banco Comercial Português, S.A.	0,000	President Conselho Superior
José Manuel Lara Bosch	BBVA	0,000	-
José Manuel Lara Bosch	BSCH	0,002	-
Joan Llonch i Andreu	BancSabadell d'Andorra, S.A.	0,000	Conseller
Joan Llonch i Andreu	Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	0,000	Vicepresident
Joan Llonch i Andreu	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	0,000	Conseller
Joan Maria Nin i Genova	BanSabadell Pensiones E.G.F.P. S.A., Sociedad Unipersonal	0,000	President
Joan Maria Nin i Genova	Ibersecurities, S.A. Sociedad de Valores, Sociedad Unipersonal	0,000	President
Joan Maria Nin i Genova	BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal	0,000	President
Josep Oliu i Creus	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	0,000	President
Josep Oliu i Creus	Banco Comercial Português, S.A.	0,000	Vocal Conselho Superior
Josep Permanyer i Cunillera	Grup Assegurador Sabadell, A.I.E.	0,000	Conseller
Josep Permanyer i Cunillera	Aurica XXI, S.C.R., S.A.	0,000	Conseller
Josep Permanyer i Cunillera	BancSabadell d'Andorra, S.A.	0,000	Conseller
Josep Permanyer i Cunillera	Banco Atlántico (Panamá), S.A.	0,000	President
Josep Permanyer i Cunillera	Sabadell Banca Privada, S.A.	0,000	Vicepresident
Josep Permanyer i Cunillera	BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A., Sociedad Unipersonal	0,000	Conseller
Josep Permanyer i Cunillera	Sabadell Aseguradora, Cía. Seguros y Reaseguros, S.A.	0,000	Conseller

B.1.32 Indiqui i si escau detall si hi ha un procediment perquè els consellers puguin comptar amb assessorament extern:Sí ☒ No ☐**Detall el procediment**

Els consellers membres de la Comissió d'Auditoria i Control tenen el dret, segons s'estableix a l'article 21 del Reglament de la Comissió d'Auditoria i Control, de recollir l'assessorament de professionals externs per complir millor les seves funcions.

B.1.33. Indiqui i si escau detall si hi ha un procediment perquè els consellers puguin comptar amb la informació necessària per preparar les reunions dels òrgans d'administració amb prou temps:Sí ☒ No ☐**Detall el procediment**

L'article 17 del Reglament del Consell estableix que "(...) la convocatòria del Consell d'Administració inclourà sempre l'ordre del dia de la sessió. Aquest ordre haurà d'incloure, entre altres punts, els relatius a les informacions de les societats filials i de les comissions delegades, juntament amb les propostes i els suggeriments que facin el president i la resta de membres del consell i el o els directors generals del Banc, amb una antelació de no menys de cinc dies hàbils a la data del mateix consell. Aquestes propostes hauran d'anar acompanyades del material corresponent per distribuir-lo als consellers (...)".

D'altra banda, l'article 21 determina:

1. "El Conseller està investit de les facultats més àmplies per informar-se sobre qualsevol qüestió de la companyia, per examinar les seus llibres, registres, documents i resta d'antecedents de les operacions socials i per inspeccionar les seves instal·lacions. El dret d'informació s'estén a les societats filials, ja siguin nacionals o estrangeres.

2. Amb la finalitat de no pertorbar la gestió ordinària de la companyia, l'exercici de les facultats d'informació es canalitzarà per mitjà del president o del secretari del Consell d'Administració, els quals atendran les sol·licituds del conseller i li facilitaran directament la informació, oferint-li els interlocutors apropiats en l'estrat de l'organització que procedeixi o arbitrànt les mesures perquè pugui practicar in situ les diligències d'examen i inspecció que desitgi."

En termes similars es manifesta el reglament de la Comissió d'Auditoria i Control.

B.1.34. Indiqui si hi ha una assegurança de responsabilitat a favor dels consellers de la societat:Sí ☒ No ☐

B.2. Comissions del Consell d'Administració

B.2.1. Enumeri els òrgans d'administració:

Nom de l'òrgan	Nombre de membres	Funcions
Comissió Executiva	4	Coordinació
Comissió d'Auditoria i Control	3	Control
Comissió de Nomenaments i Retribucions	3	Càrrecs i Retribucions
Comissió de Control de Riscos	5	Riscos

B.2.2. Detalli totes les comissions del consell d'administració i els seus membres:

Comissió Executiva o Delegada

Nom	Càrrec
Josep Oliu i Creus	President
Joan Maria Nin i Genova	Vocal
Josep Permanyer i Cunillera	Vocal
Josep Lluís Negro i Rodríguez	Secretari no membre

Comissió d'Auditoria i Control

Nom	Càrrec
Joan Llonch i Andreu	President
Francesc Casas i Selvas	Vocal
Joan Manuel Desvalls i Maristany	Vocal

Comissió de Nomenaments i Retribucions

Nom	Càrrec
Héctor María Colonques Moreno	President
Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán	Vocal
José Manuel Lara Bosch	Vocal

Comissió d'Estratègia i Inversions

Nom	Càrrec
–	–

Comissió de Control de Riscos

Nom	Càrrec
Josep Permanyer i Cunillera	President
Miquel Bósser i Rovira	Vocal
Joan Manuel Desvalls i Maristany	Vocal
Joan Llonch i Andreu	Vocal
Joan Maria Nin i Genova	Vocal

B.2.3. Faci una descripció de les regles d'organització i funcionament i de les responsabilitats que tenen atribuïdes cadascuna de les comissions del consell:

Comissió Executiva

Inclusa a l'article 12 del Reglament del Consell d'Administració.

A la Comissió Executiva, li correspon la coordinació de la direcció executiva del Banc, per la qual cosa adopta els acords i les decisions que corresponguin a l'àmbit de les facultats que els haguessin estat otorgats pel Consell d'Administració i reportarà al Consell d'Administració les decisions que adopti a les seves reunions.

El president del Consell serà un dels membres de la Comissió Executiva, la qual també presidirà.

Es reunirà tantes vegades com sigui convocada pel seu president o pel vicepresident quan el substitueixi i qualsevol persona podrà assistir a les seves sessions per ser escoltada, sigui o no estranya a la societat, que sigui convocada amb aquesta finalitat, per acord de la mateixa comissió o del seu president, als efectes que es determinin, tenint en compte la finalitat de l'assumpte que es tracti.

Serà secretari de la Comissió la persona que designi el Consell d'Administració, sigui o no conseller, i també serà aquest qui designarà la persona que l'hagi de substituir en cas d'absència o malaltia.

Els acords de la Comissió es portaran en un llibre d'actes, que serà signat, cada una d'elles, pel president i el secretari o, si escau, pels qui hagin desenvolupat aquestes funcions a la sessió que es tracti.

Comissió d'Auditoria i Control

Prevista expressament en els Estatuts Socials (article 59 bis) i en el Reglament del Consell d'Administració (article 13). Per acord de la Comissió d'Auditoria i Control en la reunió celebrada el 20 d'octubre de 2003, es va aprovar el Reglament que regula les regles bàsiques d'organització, funcionament i govern de la Comissió d'Auditoria i Control. Aquest reglament va ser aprovat i ratificat en el que va caldre pel Consell d'Administració del Banc en sessió celebrada el 30 d'octubre de 2003 i elevat a públic mitjançant escriptura formalitzada el 18 de novembre de 2003 davant el notari de Sabadell Javier Micó Giner.

La Comissió d'Auditoria i Control té com a objectiu revisar l'informe de la Direcció d'Auditoria Interna o Interventor General per contrastar les bones pràctiques bancàries i comptables en els diferents nivells d'organització i per assegurar que a la Direcció General i a la resta de direccions executives es prenguin les mesures oportunes respecte a conductes o mètodes que poguessin resultar incorrectes de les persones de l'organització. També vetllaran perquè les mesures, polítiques i estratègies, definides en el Consell siguin degudament implantades.

Es reuneix com a mínim trimestralment, sempre que la convoqui el seu president, a iniciativa pròpia o de qualsevol membre de la Comissió o a instància del president del Consell d'Administració o dels auditors externs, per complir les funcions que li han estat encomanades.

Està formada per tres consellers no executius nomenats pel Consell d'Administració, el qual en designarà el President, qui exercirà el seu càrrec per un termini màxim de quatre anys, sense que pugui ser reelegit abans d'haver transcorregut el termini d'un any des del seu cessament.

El Consell d'Administració designarà així mateix el Secretari de la Comissió, que no podrà ser conseller. El Secretari aixecarà acta de cadascuna de les sessions mantingudes, que serà aprovada en la mateixa sessió o en la immediatament posterior. Del contingut de les esmentades reunions s'informarà el Consell d'Administració en la seva immediata reunió posterior, mitjançant lectura alçada en cadascuna de les reunions.

Sens perjudici d'altres missions que li assigni el Consell d'Administració, tindrà 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, per tal de sotmetre-ho a la Junta General d'Accionistes, el nomenament dels auditors de comptes externs, establint les condicions per contractar-los, l'abast del mandat professional i, si 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 dels estats financers trimestrals i semestral i els fulls que s'hagin de remetre als òrgans reguladors o de supervisió, vigi-lant que es compleixin els requeriments legals i que s'apliquin correctament els principis de comptabilitat generalment acceptats. Informar també de les propo-ses de modificació dels esmentats principis.
- d) Supervisar els serveis d'auditoria interna, revisant la designació i substitució dels seus responsables.
- e) Conèixer el procés d'informació financera i els siste-mes de control intern de la societat.
- f) Relacionar-se amb els auditors externs per rebre informació sobre aquelles qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests i qualssevol altres relacionades amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, així com aquelles altres comu-nicacions previstes en la legislació d'auditoria de comptes i en les normes tècniques d'auditoria.
- g) Informar sobre totes les qüestions que, en el marc de les seves competències, li siguin sotmeses a la seva consideració pel Consell d'Administració.
- h) Totes les altres que li siguin atribuïdes per llei o per aquests estatuts i reglaments que els desenvolupin.

A més a més, la comissió tindrà també les missions següents:

1. Vigilar el compliment de les lleis, la normativa interna i les disposicions reguladores de l'activitat de la Companyia.
2. Avaluar la suficiència i el compliment del Reglament de la Junta General d'Accionistes, del Reglament del Consell d'Administració i del Codi de Conducta de la Companyia i, en especial, el Reglament Intern de Conducta del Mercat de Valors.
3. Examinar el grau de compliment de les regles de govern de la Companyia, elevat al Consell d'Administració les propostes de millora que estimi oportunes.
4. Supervisar l'informe de govern corporatiu que ha d'aprovar el Consell d'Administració, per incloure'l a la memòria anual.

Comissió de Nomenaments i Retribucions

Prevista a l'article 59 ter dels Estatuts Socials, té la seva expressa regulació a l'article 14 del Reglament del Consell i estarà formada per tres membres, tots ells consellers no executius.

La Comissió de Nomenaments i Retribucions té la responsabilitat d'avaluar el perfil de les persones més idònies per formar part de les diferents comissions i elevarà al Consell les corresponents propostes. Es reuneix com a mínim anualment. Sens perjudici d'altres missions que li assigni el Consell d'Administració, tindrà les responsabilitats bàsiques següents:

- a) Formular i revisar els criteris que s'han de seguir per compondre el Consell d'Administració i fer la selecció de candidats;
- b) Elevar al Consell les propostes de nomenament de consellers perquè aquest procedeixi directament a designar-los (cooptació) o les faci seves per sotmetre-les a la decisió de la Junta;
- c) Proposar al Consell d'Administració el sistema i la quantia de les retribucions anuals del president del Consell, els consellers executius, els membres de l'Alta Direcció del Banc i els sistemes de participació del Consell en els beneficis socials;
- d) Revisar periòdicament els programes de retribució, ponderant-ne l'adequació i els rendiments;
- e) Vetllar per la transparència de les retribucions.

Comissió de Control de Riscos

Regulada a l'article 15 del Reglament del Consell d'Administració, estarà integrada per quatre consellers, el o els directors generals, el director de Riscos i el director de Banca d'Empreses.

Correspondrà a la Comissió de Control de Riscos, que es reuneix setmanalment:

- a) Determinar i proposar al ple del Consell els nivells globals de risc per països, sectors econòmics i tipus de risc, per a la seva aprovació;

- b) Determinar i proposar al ple del Consell l'aplicació de nivells màxims de risc per a l'operativa individualitzada amb institucions de crèdit i clients, així com per a la determinació de riscos màxims per carteres o inversions individualitzades en fons públics, accions, obligacions, opcions, swaps i en general tota mena d'instruments o títols que comportin riscos de fallides, 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, juntament amb els criteris i els volums aplicables als diferents tipus d'inversió;
- d) Determinar i proposar al ple del Consell les delegacions que estimin pertinents per a l'aprovació i assumptió dels riscos individualitzats, en els límits que es refereixen els apartats anteriors;
- e) Decidir sobre aquells riscos individuals l'aprovació dels quals hagi quedat reservada a la Comissió de Control de Riscos, d'acord amb les delegacions establertes seguint els apartats anteriors;
- f) Seguir i controlar la correcta aplicació de les delegacions establertes a la lletra d);
- g) Reportar mensualment al ple del Consell les operacions aprovades i realitzades en el mes anterior i també les desviacions i les 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 efectuades i sobre l'evolució d'aquestes inversions, així com sobre les repercussions que es poguessin derivar per als ingressos del grup de variacions en els tipus d'interès i la seva adequació als VaR aprovats pel Consell;
- i) Sotmetre a la prèvia aprovació del Consell qualsevol variació sobre els límits a què es fa referència a les lletres a) i b) que superin, respectivament, el 10% i el 20% dels autoritzats.

B.2.4. Indiqui, si escau, les facultats d'assessorament, consulta i, si escau, delegacions que tenen cadascuna de les comissions:

Denominació de la comissió	Breu descripció
Comissió Executiva	Es detallen al punt B.2.3
Comissió d'Auditoria i Control	Es detallen al punt B.2.3
Comissió de Nomenaments i Retribucions	Es detallen al punt B.2.3
Comissió de Control de Riscos	Es detallen al punt B.2.3

B.2.5. Indiqui, si escau, l'existència de reglaments de les comissions del Consell, el lloc on estan disponibles per consultar-los i les modificacions que s'hagin fet durant l'exercici. S'indicarà, també, si de manera voluntària s'ha elaborat algun informe anual sobre les activitats de cada comissió:

En l'apartat B.2.3 es detallen els articles dels Estatuts Socials o del Reglament del Consell d'Administració en el qual s'inclouen les normes de funcionament i competències de les diferents comissions. Aquests documents es troben disponibles al web (www.bancsabadell.com), a la secció "Informació per a accionistes i inversors", apartat "Govern Corporatiu".

La Comissió d'Auditoria i Control ha elaborat un reglament intern, en què es detallen funcions i procediments, que és accessible al web (www.bancsabadell.com). Aquesta comissió elabora un informe anual sobre les seves activitats.

B.2.6. En el cas que existeixi comissió executiva, expliqui el grau de delegació i d'autonomia de la qual disposa en l'exercici de les seves funcions, per adoptar acords sobre l'administració i la gestió de la societat:

El Reglament del Consell d'Administració estableix en l'article 12.2 que correspon a la Comissió Executiva la coordinació de la Direcció Executiva del Banc, adoptant a l'efecte els acords i les decisions que corresponguin en l'àmbit de facultats que els haguessin estat atorgats pel Consell d'Administració.

Així mateix, en aquest apartat de l'article 12 s'estableix que la Comissió Executiva reportarà al Consell d'Administració les decisions adoptades en les seves reunions. En l'apartat 7 s'estableix que els acords de la Comissió es portaran en un llibre d'actes, cadascuna de les quals serà signada pel president i el secretari o, si escau, pels qui hagin desenvolupat aquestes funcions a la sessió que es tracti.

B.2.7. Indiqui si la composició de la comissió executiva reflecteix la participació en el consell dels diferents consellers en funció de la seva condició:

Sí ☐ No ☒

En cas negatiu, expliqui la composició de la seva comissió executiva

La Comissió Executiva té definida la seva composició en el Reglament del Consell d'Administració, tindrà tres membres com a mínim i cinc com a màxim, inclòs el President, que serà el del Consell d'Administració. La resta de components seran membres lliurement designats pel Consell d'Administració entre els consellers. Així mateix, designarà el seu secretari, que podrà ser no-conseller.

El Consell d'Administració considera que la composició de la Comissió Executiva està basada en criteris d'eficiència, sens perjudici de reportar al Consell d'Administració totes les decisions que adopti, com es descriu en l'apartat B.2.6.

B.2.8. En el cas que existeixi la comissió de nomenaments, indiqui si tots els seus membres són consellers externs:

Sí ☒ No ☐

C. Operacions vinculades**C.1. Detalli les operacions rellevants que comportin una transferència de recursos o obligacions entre la societat o entitats del seu grup i els accionistes significatius de la societat:**

Nom o denominació social de l'accionista significatiu	Nom o denominació social de la societat o entitat del seu grup	Naturalesa de la relació	Tipus de l'operació	Import (milers d'euros)
—	—	—	—	—

C.2. Detalli les operacions rellevants que comportin una transferència de recursos o obligacions entre la societat o entitats del seu grup i els administradors o directius de la societat:

Nom o denominació social dels administradors o directius	Nom o denominació social de la societat o entitat del seu grup	Naturalesa de l'operació	Tipus de l'operació	Import (milers d'euros)
—	—	—	—	—

C.3. Detalli les operacions rellevants realitzades per la societat amb altres societats que pertanyen al mateix grup, sempre que no s'eliminin en el procés d'elaboració d'estats financers consolidats i no formin part del trànsit habitual de la societat pel que fa al seu objecte i condicions:

Denominació social de l'entitat del seu grup	Breu descripció de l'operació	Import (milers d'euros)
—	—	—

C.4. Identifiqui, si escau, la situació de conflictes d'interès que es troben els consellers de la societat, segons el que es preveu a l'article 127 ter de l'LSA:

Cap conseller ha comunicat que hi hagi cap situació de conflicte d'interès, d'acord amb el que es preveu a l'article 127.ter.3 de la Llei de societats anònimes.

C.5. Detalli els mecanismes establerts per detectar, determinar i resoldre els possibles conflictes d'interessos entre la societat i/o el seu grup i els seus consellers, directius o accionistes significatius:

Els principals instruments dels quals s'ha dotat el grup Banc Sabadell per resoldre els eventuais conflictes d'interès entre els seus administradors, alts directius i accionistes significatius són:

1. El Reglament del Consell d'Administració conté unes obligacions específiques de lleialtat, confidencialitat i d'informació sobre participacions en la mateixa societat o d'interessos en altres companyies alienes al grup dels membres del Consell.

Concretament, a l'article 25 del Reglament s'estableix que el conseller no pot prestar els seus serveis professionals en societats espanyoles que tinguin un objecte social totalment o parcialment anàleg al de la companyia. Queden fora de perill els càrrecs que es puguin portar a terme en societats del grup. Abans d'acceptar qualsevol lloc directiu en una altra companyia o entitat, el conseller ho haurà de comunicar a la Comissió de Nomenaments i Retribucions.

L'article 27 del Reglament del Consell d'Administració estableix que el Conseller haurà d'informar a la companyia de les accions d'aquesta de les quals sigui titular directament o a través de societat en les quals tingui una participació significativa. Així mateix haurà d'informar d'aquelles altres que estiguin en possessió, directa o indirecta, dels seus familiars més pròxims. El conseller també haurà d'informar a la companyia de totes les feines que desenvolupi i de les activitats que realitzi en altres companyies o entitats i, en general, de qualsevol fet o situació que pugui resultar rellevant per a la seva actuació com a administrador de la societat.

2. El codi de conducta del grup Banc Sabadell reuneix un conjunt de regles mitjançant les quals es pretén orientar el comportament dels seus membres i d'aquells que interactuen amb ell (clients, proveïdors, accionistes, administracions i entorn local), basat en uns principis el respecte als quals hem considerat imprescindible en la pràctica dels nostres negocis.

Expressament inclou les normes aplicables a possibles conflictes d'interès amb clients i proveïdors i les pautes d'actuació en aquests casos.

3. El reglament intern de conducta del grup Banc Sabadell a l'àmbit del mercat de valors estableix unes pautes d'actuació respectuoses amb els principis de transparència del mercat de valors, correcta formació dels seus preus i protecció de l'inversor.

Concretament resulten rellevants en aquesta matèria l'article quart, que regula la "Prioritat dels interessos del client i conflictes d'interès", i l'article vuitè, que estableix:

"Els consellers i empleats tindran formulada davant el grup, i mantindran actualitzada, una declaració en la qual consten les vinculacions significatives, econòmiques, familiars o d'un altre tipus, amb clients del grup per serveis relacionats amb el mercat de valors o amb societats cotitzades a borsa.

Tindran en tot cas la consideració de vinculació econòmica la titularitat directa o indirecta d'una participació superior al 5% del capital en societats clientes per serveis relacionats amb el mercat de valors, sempre que es conegui aquesta condició de client del grup i que aquesta dona lloc a presentar serveis significatius o a l'1% en societats cotitzades.

Tindran en tot cas la consideració de vinculació familiar el parentesc fins al segon grau de consanguinitat o afinitat (ascendents, descendents, germans i cònjuges de germans) amb clients per serveis relacionats amb el mercats de valors (amb la mateixa condició prevista en el paràgraf anterior) o amb persones que exerceixin càrrecs d'administració o adreça en societats clientes per l'esmentat tipus de serveis o cotitzades.

La declaració inclourà, així mateix, les altres vinculacions que, segons el parer d'un observador extern i equànime, podrien comprometre l'actuació imparcial d'un conseller o empleat. En cas de dubte raonable sobre això, els consellers i empleats hauran de consultar l'òrgan *ad hoc*."

4. El Comitè d'Ètica Corporativa del grup Banc Sabadell, format per un conjunt de directius d'alt nivell procedents de diferents àmbits funcionals, és el responsable de promoure el desenvolupament del comportament ètic en tota l'organització, proposant i assessorant tant el Consell d'Administració com les diferents unitats corporatives i de negoci, en la presa de decisions en les quals concorrin aspectes que poguessin derivar en conflictes de valors. El Comitè també és el responsable de supervisar el compliment de les autoobligacions del grup imposades tant per la via del codi de conducta com del reglament de conducta al mercat de valors.

Per complir els seus objectius, el Comitè d'Ètica Corporativa compta amb els 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 calgui per desenvolupar la seva activitat supervisora.

D. Sistemes de control de riscos

D.1. Descripció general de la política de riscos de la societat i/o el seu grup, detallant i avaluant els riscos coberts pel sistema, juntament amb la justificació de l'adequació d'aquestes sistemes al perfil de cada tipus de risc:

El risc és inherent al negoci bancari. Banc Sabadell és conscient que una precisa i eficient gestió i control de riscos comporta optimitzar la creació de valor per a l'accionista garantint un adequat nivell de solvència.

Així, la gestió i el control de riscos a Banc Sabadell es configura com un ampli marc de principis, polítiques, procediments i metodologies avançades de valoració integrats en una eficient estructura de decisió.

Banc Sabadell té definits els següents principis bàsics relatius a la gestió i el control del risc:

Solvència

Banc Sabadell opta per una política de riscos prudent i equilibrada que asseguri un creixement sostingut i rendible de la seva activitat i que estigui alineada amb els objectius estratègics del grup amb la finalitat de maximitzar la creació de valor.

Cal assegurar, dins de l'estructura de límits, que no existeixen nivells de concentració que puguin comprometre una porció significativa dels recursos propis. Així, s'inclou la variable risc en les decisions de tots els àmbits i es quantifica sota una mesura comuna, el capital econòmic.

Responsabilitat

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

Riscos coberts pels sistemes de control

Risc de crèdit

El risc de crèdit sorgeix de l'eventualitat que es generin pèrdues per incompliment de les obligacions de pagament per part dels acreditats i també pèrdues de valor pel simple deteriorament de la qualitat creditícia d'aquests.

Risc de mercat

El risc de mercat engloba els riscos següents:



- Risc discrecional: aquest risc sorgeix per l'eventualitat d'incórrer en pèrdues de valor, en les posicions en actius financers, a conseqüència de la variació dels factors de risc de mercat (cotitzacions de renda variable, tipus d'interès, tipus de canvi, volatilitats implícites, correlacions, etc.).
- Risc estructural: aquest risc deriva de l'activitat comercial permanent amb clients i d'operacions corporatives. La seva gestió està destinada a proporcionar estabilitat al marge mantenint uns nivells de liquiditat i solvència adequats.

El risc estructural es desglossa en risc de tipus d'interès i risc de liquiditat.

El risc de tipus d'interès s'origina per les variacions dels tipus d'interès, ja sigui en el seu nivell o en el pendent de la seva corba, als quals estan referenciades les posicions d'actiu, passiu o fora de balanç que, en presentar desfasaments temporals per terminis de repreciaió o venciments diferents, no estan afectades sincrònicament, cosa que repercuteix en la robustesa i estabilitat dels resultats.

El risc de liquiditat 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 a falta d'adequació o d'una decisió en els processos, el personal o els sistemes interns o bé per esdeveniments externs imprevistos. S'inclou el risc legal o jurídic.

Risc d'assegurances

És el risc biomètric i financer derivat dels contractes d'assegurances formalitzats per les companyies d'assegurances del grup.

Risc reputacional

El risc reputacional es deriva d'eventuals pràctiques internes que poguessin causar una percepció negativa dels nostres grups d'interès (clients, proveïdors, administracions públiques o entorn local). Aquestes pràctiques podrien provenir, bàsicament, de:

- Incompliments de les disposicions reguladores.
- Pràctiques poc respectuoses amb el patrimoni social en què es desenvolupa l'activitat del grup.
- Comportament ètic contrari als principis generalment acceptats.

39



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 compta amb 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 ara esmentats, que, alhora, són supervisats.

L'avaluació de riscos també forma part de l'esquema de control i s'estableix mitjançant avançades metodologies de mesurament. Sobre això, el Comitè de Supervisió Bancària de Basilea 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 del risc.

Partint de les mesures de risc que proporcionen aquestes noves metodologies, l'entitat ha desenvolupat un model de mesurament integral de riscos sota una unitat de mesura 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 client fins al nivell d'unitat de negoci. Banc Sabadell té desenvolupat un sistema analític de rendibilitat ajustada a risc (RaRoC), que proporciona aquesta valoració, juntament amb 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, finançament estructurat, entitats financeres i països), que permeten discriminar el risc de les operacions i també estimar la probabilitat de mora o la severitat donada l'eventualitat que es produeixi l'incompliment.

Tots aquests avanços han estat possibles gràcies a l'esforç realitzat durant aquests últims anys que són 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.

Seguidament s'exposen més detalladament els sistemes de control per tipus de risc.

Risc de crèdit

En termes generals, els sistemes de gestió i control establerts per avaluar, mitigar o reduir aquest tipus de risc es fonamenten en els procediments que a continuació s'exposen detalladament i en polítiques prudents 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 està compartida entre el gestor de negoci i l'analista de riscos que, mitjançant una comunicació eficaç, permet una visió integral de la situació de cada client per part dels seus responsables.

El gestor realitza un seguiment operatiu que sorgeix del contacte directe amb el client i la gestió de la seva operativa diària, mentre que l'analista de risc aporta la part més sistemàtica derivada dels avisos.

El Consell d'Administració atorga facultats i autonomies a la Comissió de Control de Riscos perquè aquesta, al seu torn, pugui delegar en diferents nivells de decisió. 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 una eficiència més gran ja que s'han reduït costos de gestió i administració.

L'anàlisi d'indicadors i avisos avançats i 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 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, alhora, permet fer 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 detectant els factors predictius rellevants. S'utilitzen dos tipus d'*scoring*:

- *Scoring* de comportament, on el sistema classifica tots els clients incorporant la informació de la seva

operativa amb cadascun dels productes. Aquesta classificació serveix de base per efectuar el seguiment i també s'utilitza, alhora, en la concessió de nous productes i fins i tot per a preaprovacions.

- *Scoring* reactiu, que s'utilitza per avaluar propostes de préstecs al consum o hipotecaris i 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.

Banc Sabadell manté la política de continuar completant les eines pròpies de mesura de riscos de crèdit en 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 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 de Control del Risc i són objecte de seguiment continu amb l'objectiu de detectar amb anticipació qualsevol deteriorament en les perspectives econòmiques, polítiques o socials de cada país. Tant per decidir els límits com per al seu seguiment posterior, s'utilitza com a eina de suport el *rating* realitzat a cada país.

Risc de crèdit per operacions de mercat

El risc creditici per operacions de mercat, o risc de contrapartida, és l'assumit amb altres entitats financeres i prové de l'operativa financera, tant la de comptat, en 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 de la qual és, en la gran majoria de casos, inferior al seu nocional.

Banc Sabadell ha desenvolupat un sistema per avaluar el risc de contrapartida i ha obtingut resultats d'acord amb l'exposició futura que poden arribar a comportar les diferents posicions, fent un seguiment diari i integrat dels riscos incorreguts i reportant als òrgans de control sobre aquests i sobre el compliment dels límits aprovats.

A fi de mitigar l'exposició al risc de contrapartida, Banc Sabadell ha tancat contractes CSA (*Credit Support Annex*) amb les contraparts que implicaven més exposició en derivats. L'aportació de garanties permet que el risc incorregut amb aquestes contraparts es redueixi de manera significativa.

Risc discrecional

El mesurament del risc discrecional 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 a causa d'un moviment advers, però normal, d'algun dels paràmetres identificats que influeixen en el risc de mercat. L'esmentada estimació s'expressa en termes monetaris i es troba referida a una data concreta, a un determinat nivell de confiança i a un horitzó temporal especificat. Per a això, es tenen en compte els diferents nivells dels factors de risc de mercat.

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

El control de riscos es complementa amb exercicis de simulació específics i amb escenaris de situacions extremes de mercat (*stress testing*). La fiabilitat de la metodologia VaR utilitzada es comprova mitjançant tècniques de *backtesting*, amb les quals es verifica que les estimacions de VaR estan dins del nivell de confiança considerat.

Risc estructural

a) Risc de tipus d'interès

La gestió del risc d'interès s'aplica mitjançant un enfocament global d'exposició financera 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.

En termes generals, les tècniques que s'utilitzen per mitigar aquest risc es fonamenten en la contractació d'instruments de renda fixa i derivats financers per realitzar cobertures de tipus d'interès.

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 respecte a 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 les hipòtesis 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 saber, de manera més ajustada, l'efecte de possibles moviments dels tipus d'interès.

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

b) Risc de liquiditat

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

Banc Sabadell porta a terme 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 fa una anàlisi del *gap* de liquiditat analitzant les previsible diferències entre entrades i sortides de fons en un horitzó de mitjà termini. Així mateix, es comprova de manera sistemàtica que la capacitat de finançament del grup als 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 través de programes d'emissió de renda fixa a mitjà termini i titulitzacions.

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

Risc operacional

Banc Sabadell presta una especial atenció 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 clau del risc 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 mesures 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 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.

Amb aquesta finalitat, Banc Sabadell disposa d'una base de dades històrica de pèrdues efectives per risc operacional integrada i conciliada comptablement, la qual s'actualitza contínuament a mesura que es va rebent informació de les pèrdues i de les recuperacions d'aquestes, tant per gestió pròpia com per les assegurances contractades.

Així mateix, el grup compta amb una unitat central de gestió del risc operacional. Les unitats dels centres corporatius i de suport, les de negoci i les de filials financeres participades disposen d'un coordinador que, dins de l'àmbit dels diferents processos administratius i de negoci sota la seva responsabilitat, els indicadors de riscos que s'hi associen i els esdeveniments realment esdevinguts, realitza les gestions oportunes. A títol d'exemple, una de les tasques és identificar i analitzar els casos més significatius, adoptant aquelles mesures de mitigació o contingència més adequades per evitar-los en un futur.

Risc d'assegurances

El control d'aquest tipus de risc es porta a terme mitjançant un robust mesurament dels riscos incorreguts sobre la base 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 destinades a prevenir la utilització de la nostra xarxa de sucursals per a pràctiques de blanqueig de capitals procedents d'activitats delictives o per finançar el 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 avisos per tal que siguin analitzats per la unitat especialitzada.
- Un mètode de formació contínua de la plantilla i la integració d'aquestes preocupacions en les normes i els procediments interns del grup.

Mesures destinades a assegurar el compliment de les diferents regulacions a les quals està subjecta l'activitat del grup BS en tots els països en què opera, incloses les operacions al mercat espanyol:

- La Direcció de Compliment Normatiu és present en tots els processos generadors de productes, a fi de verificar ja des de l'inici l'ajustament a les normes reguladores de la seva activitat, en especial les de transparència i protecció de la clientela, dels mercats i de les dades personals.
- El grup manté una xarxa de corresponsals de compliment normatiu, responsables de verificar 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 establerts pel nostre codi de conducta i a fomentar-ne el desenvolupament mitjançant l'adopció de pautes i procediments que s'integrin en les normes internes de treball. Les operacions en els mercats de valors d'empleats afectats, administradors i altres són objecte de declaració sistemàtica i control per part de la Direcció de Compliment Normatiu. Pel que fa a altres aspectes relatius al codi de conducta, aquesta mateixa Direcció porta a terme els controls que a criteri del Comitè d'Ètica Corporativa es considerin necessaris en cada moment per verificar-ne el compliment.

D.3. En el supòsit que s'haguessin materialitzat alguns dels riscos que afecten la societat i/o el seu grup, indiqui les circumstàncies que els han motivat i si han funcionat els sistemes de control establerts:

En risc de crèdit, no s'ha produït cap circumstància que hagi afectat de manera significativa. L'aplicació de la circular comptable 4/2004 del Banc d'Espanya va implicar que la ràtio de morositat del 0,51% del final de l'exercici del 2004, sota criteris de l'antiga circular comptable, es transformés en el 0,61%. En el transcurs de l'any 2005, aquesta ràtio ha experimentat una millora constant fins a situar-se en el 0,49% a final d'any.

El model establert, basat en una gestió per responsabilitat i un mètode d'anàlisi estructurada en què és necessària la valoració del gestor de negoci i l'analista de riscos, juntament amb la contínua actualització dels sistemes interns de mesurament, són pilars bàsics per aconseguir aquests resultats. El control en la gestió, l'aplicació dels sistemes de *rating /scoring* en els processos de decisió i l'anticipació dels sistemes de seguiment mostren un excel·lent comportament dels circuits i alts índexs de poder predictiu de les eines.

Pel que fa al risc de crèdit derivat d'operacions de mercat, la profunda anàlisi feta prèviament a la concessió de límits operatius a les diferents contrapartides, així com el seu continu seguiment, permeten detectar amb anticipació situacions de potencial increment del risc i limitar-ne els possibles efectes per al grup Banc Sabadell, que durant els últims anys no s'ha hagut d'enfrontar 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 molt baixa significació es computen actuacions fraudulentament o errors en el tràmit d'operacions i amb incidència gairebé nul·la i errades en els sistemes informàtics.

En 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 i aconseguir que els riscos assumits siguin relativament petits. Quan els mercats han estat adversos, els límits operatius han funcionat correctament, avisant els límits de VaR de l'existència de períodes d'extrema volatilitat; simultàniament els límits *stop-loss* han permès minimitzar les pèrdues.

Finalment, la rigorosa política de selecció de riscos en les assegurances de vida, establerta en la companyia d'assegurances del grup, i la utilització de taules actuàries conservadores permeten mitigar l'assumpció dels riscos de vida. La companyia té adoptats els criteris financers del grup, d'acord amb els principis de congruència, rendibilitat, seguretat, liquiditat, dispersió i diversificació de la normativa d'assegurances. L'entitat assigna les inversions a les operacions d'assegurances d'acord amb la lletra a) de l'article 33 del Reglament d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, per la qual cosa hi ha coincidència, en temps i quantia, dels fluxos de cobrament per atendre el compliment de les obligacions derivades de la cartera de pòlisses.

Els controls establerts permeten identificar les causes de la sinistralitat i adoptar, si escau, les mesures per situar-la en els nivells adequats.

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 són les seves 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 el control de riscos i també de determinar les principals línies estratègiques sobre això.

En el si del mateix 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 de Control de Riscos**, que (i) determina i proposa al ple del Consell els nivells globals de risc per països, sectors econòmics i tipus de risc, per a la seva aprovació; (ii) determina i proposa al ple del Consell l'aplicació de nivells màxims de risc per a l'operativa individualitzada amb institucions de crèdit i clients, així com per a la determinació de riscos màxims per carteres o inversions individualitzades.

zades en fons públics, accions, obligacions, opcions, swaps i en general tota mena d'instruments o títols que comportin risc de fallida, d'inversió, d'interès o de liquiditat per al grup; (iii) determina i proposa al ple del Consell els límits anuals d'inversió al mercat immobiliari, així com els criteris i volums aplicables als diferents tipus d'inversió; (iv) determina i proposa al ple del Consell les delegacions que estimin pertinents per a l'aprovació i assumpció de riscos individualitzats, dins dels límits que es refereixen els apartats anteriors; (v) decideix sobre aquells riscos individuals l'aprovació dels quals hagi quedat reservada a la Comissió de Control de Riscos, d'acord amb les delegacions establertes tenint en compte els apartats anteriors; (vi) segueix i controla la correcta aplicació de les delegacions establertes en l'apartat (iv) anterior; (vii) reporta mensualment al ple del Consell les operacions aprovades i realitzades el mes anterior, així com les desviacions i anomalies observades i les mesures preses per corregir-les; (viii) informa trimestralment el ple del Consell sobre els nivells assumits, sobre les inversions realitzades i sobre l'evolució d'aquestes inversions, així com sobre les repercussions que es poguessin derivar per als ingressos del grup de variacions en els tipus d'interès i la seva adequació als VaR aprovats pel Consell mateix, i (ix) sotmet a la prèvia aprovació del Consell qualsevol variació sobre els límits a què es fa referència als apartats (i) i (ii) que superin, respectivament, el 10% i el 20% dels autoritzats.

La **Comissió d'Auditoria i Control**, que té la responsabilitat de (i) informar la Junta General sobre les qüestions que s'hi plantegin els accionistes en matèria de la seva competència; (ii) proposar al Consell d'Administració per a la seva submissió a la Junta General d'Accionistes el nomenament dels auditors de comptes externs, establint les condicions de la seva contractació, l'abast del seu mandat i revisar el compliment del contracte d'auditoria, procurant que l'opinió sobre els comptes anuals i els continguts principals de l'informe d'auditoria siguin redactats de manera clara i precisa; (iii) informar dels Comptes anuals i de qualsevol informació financera que s'hagi de lliurar als organismes supervisors o al públic, vigilant que es compleixin els requeriments legals i que s'apliquin correctament els principis de comptabilitat generalment acceptats; (iv) supervisar els serveis de l'auditoria interna, revisant la designació i substitució dels seus responsables; (v) conèixer el procés d'informació financera i dels sistemes de control intern de la societat; (vi) relacionar-se amb els auditors externs per rebre informació sobre aquelles qüestions que puguin posar en perill la independència d'aquests i qualsevol altres relacionades amb el procés del desenvolupament de l'auditoria de comptes. Per a això, se li reporten regularment els resultats de l'activitat de l'interventor general, l'auditoria interna i l'auditoria externa.

Les direccions executives involucrades en el procés de gestió i control de riscos són les següents:

- **Comitè de Riscos Globals:** òrgan que defineix criteris relacionats amb la identificació, la gestió i el control de riscos considerats des d'un punt de vista global i les



seves interaccions amb negoci. Alguns objectius específics d'especial seguiment d'aquest comitè són el Pla director d'implantació de Basilea II o l'anàlisi i proposta de models interns de risc per sotmetre a aprovació del Consell d'Administració.

- **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 controlant 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 n'activa l'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 selectiva admissió del risc que en permet assegurar la qualitat, assolir el creixement i optimitzar la rendibilitat del negoci.

- **Comitè d'Actius i Passius:** òrgan que defineix criteris per a una adequada gestió del risc estructural del balanç del grup assumit en l'activitat comercial. Supervisa el risc de tipus d'interès i de liquiditat i apunta alternatives comercials o de cobertura que tendixin a aconseguir objectius de negoci lligats a 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 Compliment Normatiu i Qualitat:** assegura el compliment de les normes legals, operatives i deontològiques que regulen l'activitat del grup, incloent la prevenció de pràctiques de blanqueig de capitals i de finançament de grups terroristes, mitjançant la implantació de procediments i avisos. A més a més, potencia la gestió de la qualitat, 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.

- **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 eficàcia de les activitats de gestió i control de cada unitat funcional i executiva.

Aquests últims anys, la funció d'Auditoria Interna ha patit una transformació significativa i ha mantingut la seva funció d'executors d'activitats de verificació, emmarcant i potenciant la seva activitat en 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 on s'assigna responsabilitat primera pel que fa a control a les pròpies línies executives com a part de les funcions directives bàsiques: planificar, executar, controlar i actuar sobre les desviacions.

Auditoria Interna assumeix així la missió d'actuar com a garant de l'adequat funcionament de l'estructura de gestió i control i del sistema en si, avaluant les desviacions en termes de mesurament dels riscos.

Aquesta nova visió de l'auditoria coincideix, precisament, amb els continguts del projecte de nou acord de capital Basilea II, on se li assigna la responsabilitat de supervisar la suficiència i eficàcia dels controls establerts en els diferents àmbits de responsabilitat i d'actuar com a consultors interns en la identificació sistemàtica dels riscos, el seu control i l'establiment de metodologia i models de gestió.

Amb aquest enfocament, Auditoria Interna té establerts programes de treball en quatre tipus d'activitats:

- Auditories de control. Tenen com a objectiu verificar, per a un àmbit concret, que els diferents riscos associats amb la seva activitat hagin estat identificats, valorats i controlats adequadament pels seus responsables i que els controls estiguin degudament normalitzats i siguin executats.
- Auditories de gestió. Verifiquen que els indicadors que formen el quadre de comandament de cada unitat siguin degudament analitzats, iniciant-se les accions correctores adequades en cas de desviacions respecte als objectius.
- Auditories de verificació. Tenen com a objectiu garantir la fiabilitat de la informació financera i validar que la informació de base per elaborar els diferents indicadors sigui un fidel reflex de la realitat.
- Auditories sobre el compliment normatiu. Auditar que totes les activitats internes del grup s'ajustin als principis legals, normatius i d'ètica establerts en cada moment.

L'interventor general dirigeix les activitats d'Auditoria Interna i de Compliment Normatiu com a mitjà per 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. Enumeri els quòrums de constitució de la junta general establerts en els estatuts. Descrigui en què es diferencien del règim de mínims previst a la Llei de societats anònimes (LSA):



Perquè la Junta General –ordinària i extraordinària–, un cop convocada, es pugui celebrar vàlidament cal que concorrin, d'acord amb el que s'estableix a l'article 43 dels Estatuts Socials, en primera convocatòria almenys el 25% del capital subscrit amb dret a vot i en segona convocatòria serà vàlida la constitució de la Junta, sigui quin sigui el capital que hi concorri.

L'article 44 dels Estatuts Socials requereix per a l'adopció de determinats acords, com són l'emissió d'obligacions, l'augment o 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 serà suficient la concurrència del 25 per cent de l'esmentat capital; si bé en aquest cas, quan l'assistència és inferior a la meitat del capital amb dret a vot, la vàlida adopció de qualsevol dels esmentats acords exigeix que hi votin a favor, com a mínim dos terços del capital assistent.

No hi ha diferències pel que fa al règim de mínims previst a la Llei de societats anònimes.

E.2. Expliqui el règim d'adopció d'acords socials. Descrigui en què es diferencia del règim previst en l'LSA:

L'article 14 del Reglament de la Junta General disposa que els acords seran aprovats per majoria simple de vots vàlidament emesos, llevat que els Estatuts Socials o les lleis no disposin una majoria especial o reforçada.

En les Juntes Generals que es celebrin amb una concurrència d'accionistes que representin menys del cinquanta per cent del capital subscrit amb dret a vot, els acords sobre l'emissió d'obligacions, l'augment o reducció de capital, la transformació, fusió o escissió de la societat, només es podran adoptar vàlidament amb el vot favorable dels dos terços dels vots vàlidament emesos, sense diferències respecte al que s'estableix a la Llei de societats anònimes.

E.3. Relacioni els drets dels accionistes en relació amb les juntes generals, que siguin diferents dels establerts en l'LSA:

Els Estatuts Socials reconeixen als accionistes de Banc Sabadell la totalitat dels drets socials previstos a la Llei de societats anònimes.

Així mateix, en relació amb el dret d'informació dels accionistes, se'ls confereix 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 l'informe dels auditors de comptes, a la pàgina web corporativa del grup Banc Sabadell denominada www.bancsabadell.com (www.grupbancsabadell.com amb anterioritat al 9 de febrer de 2005.) Igualment, en aquesta mateixa pàgina web els accionistes podran 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 seva aprovació a la Junta General.

El Consell d'Administració en la sessió del 24 de febrer de 2005 va acordar, en compliment del que s'estableix en el punt 9 de l'article 10 del Reglament de la Junta General, considerar que el sistema de banca electrònica a distància del Banc té les garanties d'autenticitat i seguretat jurídica necessàries per habilitar mecanismes de delegació per sistemes electrònics, per la qual cosa es va habilitar utilitzar-los en aquest sentit per a les juntes generals del Banc i, consegüentment, es va indicar aquesta possibilitat en la convocatòria d'aquestes juntes.

L'article 9.4 del Reglament de la Junta General estableix que el Consell d'Administració vetllarà perquè, sense perjudici de les garanties d'autenticitat i seguretat, les propostes d'acord formulades pels accionistes es puguin presentar també utilitzant la pàgina web de la societat i a través del mateix mitjà el Consell d'Administració podrà comunicar la seva acceptació o rebuig als accionistes signants i, si escau, traslladar-ne el contingut a la resta d'accionistes.



També podran accedir en l'esmentada pàgina web als Estatuts Socials i als Reglaments de la Junta General, del Consell d'Administració, del Comitè d'Auditoria, el Reglament intern de conducta a l'àmbit del mercat de valors, el codi de conducta, l'Informe anual de Govern Corporatiu, l'Informe anual de Responsabilitat Social Corporativa i els corresponents documents inscrits en el Registre Mercantil, en les condicions d'accés que aquest estableix.

E.4. Indiqui, si escau, les mesures adoptades per fomentar la participació dels accionistes a les juntes generals:

El Banc ha facilitat sempre la participació dels accionistes en les seves Juntes Generals, enviant un butlletí als accionistes i informant-los de manera directa sobre la convocatòria de juntes (a part de publicar-ho al BORME i als diaris). Així mateix, es facilita la delegació de vot amb instruccions expresses a través de totes les seves oficines, de manera que s'aconsegueixen altes taxes de representació i participació a la Junta.

En l'article 14.5 del mateix document, es preveu que, sempre que sigui possible, amb les garanties de seguretat jurídica i d'autenticitat de l'expressió de voluntat dels accionistes, es podran arbitrar pel Consell mecanismes de vot per correu o per sistemes electrònics.

E.5. Indiqui si el càrrec de president de la junta general coincideix amb el càrrec de president del consell d'administració. Detalli, si escau, quines mesures s'adopten per garantir la independència i el bon funcionament de la junta general:

Sí ☐ No ☒

Detalli les mesures

La presidència de la Junta General correspon al conseller que designi el Consell d'Administració, president o no d'aquest. Habitualment, el Consell d'Administració designa el seu president per a l'esmentada funció. Per tal de garantir la independència i el bon funcionament de la Junta General es va adoptar el 2003 un reglament per a aquesta, que en regula amb detall i transparència el funcionament.

E.6. Indiqui, si escau, les modificacions introduïdes durant l'exercici en el reglament de la junta general:

Durant l'exercici del 2005 no hi ha hagut cap canvi.

E.7. Indiqui les dades d'assistència en les juntes generals celebrades en l'exercici al qual es refereix aquest informe:

Dades d'assistència

Data de la Junta General	% de presència física	% en representació	% de vot a distància	Total %
21-04-2005	24,190	46,550	0,000	71

E.8. Indiqui breument els acords adoptats en les juntes generals celebrades en l'exercici al qual es refereix aquest informe i el percentatge de vots amb els quals s'ha adoptat cada acord:

Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 21 d'abril de 2005

- Acords sobre el primer punt de l'ordre del dia.

Primer acord:

Aprovar els Comptes anuals –balanç, compte de pèrdues i guanys i memòria–, juntament amb l'Informe de gestió de Banco de Sabadell, S.A. i del seu grup consolidat, tot això corresponent a l'exercici tancat el 31 de desembre de 2004, la gestió portada a terme pels administradors de Banco de Sabadell, S.A. durant l'exercici econòmic iniciat el dia 1 de gener de 2004 i tancat el dia 31 de desembre del mateix any, així com també la proposta d'aplicació del resultat de l'esmentat exercici, consistent a distribuir el benefici obtingut de la manera següent:

A reserva legal	10.200.068,40 euros
A reserves per a inversions a les Canàries	1.257.332,71 euros
A reserves voluntàries	118.506.238,50 euros
A distribució de dividends	153.001.710,00 euros
Pagat a compte	0,24 euros per acció
Complementari que cal pagar a partir del 26.04.2005	0,26 euros per acció

Aquest acord va ser aprovat per majoria del 99,99% del total del capital present i representat amb dret a vot, amb 1.009.075 vots a favor, 34 vots en contra i 3 abstencions.

Segon acord:

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 Miguel Valls Maseda amb NIF 36465659-X i Carmen Godia Bull amb NIF 46201052-D com a membres del Consell d'Administració amb la consideració de consellers independents. Així mateix, procedir d'acord amb el que es disposa a l'article 51 dels estatuts socials a reelegir per un nou període de cinc anys com a membres del Consell d'Administració José Oliu Creus amb NIF 39005001-Z amb la consideració de conseller executiu, Miquel Bósser i Rovira amb NIF 38979693-I i Joaquim Folch Rusiñol i Corachán amb NIF 46211475-J amb la consideració de consellers independents i Jorge Manuel Jardim Gonçalves, titular del document portuguès d'identitat núm. 4919275-2, amb la consideració de conseller dominical.

Aquest acord va ser aprovat per majoria del 99,98% del total del capital present i representat amb dret a vot, amb 1.008.888 vots a favor, 7 vots en contra i 217 abstencions.

Tercer acord:

Deixant sense efecte l'acord adoptat a la Junta General del 30 de juny de 2004 en el que no s'ha executat, autoritzar la Societat perquè, directament o a través de qualsevol de les seves societats filials, i durant el termini màxim de divuit mesos a partir de la data de celebració d'aquesta Junta, pugui adquirir, en qualsevol moment i tantes vegades com ho consideri oportú, accions de Banco de Sabadell, S.A. per qualsevol dels mitjans admesos en dret, fins i tot amb càrrec a beneficis de l'exercici i/o reserves de lliure disposició, així com que es puguin alienar o amortitzar posteriorment, tot això d'acord amb l'article 75 i concordants de la Llei de societats anònimes.

Aprovar els límits o requisits d'aquestes adquisicions, que seran els detallats a continuació:

- Que el valor nominal de les accions adquirides, sumant-hi les que ja posseeixi el Banc i les seves societats filials, no excedeixi, en cada moment, del cinc per cent del capital social de Banco de Sabadell, S.A., respectant-se en tot cas les limitacions establertes per a l'adquisició d'accions pròpies per les autoritats reguladores dels mercats on l'acció de Banco de Sabadell, S.A. es trobi admesa a cotització.
- Que es pugui dotar en el passiu del balanç de la Societat una reserva indisponible equivalent a l'import de les accions pròpies computat en l'actiu. Aquesta reserva s'haurà de mantenir mentre les accions no siguin alienades o amortitzades.
- Que les accions adquirides es trobin íntegrament desemborsades.
- Que el preu d'adquisició no sigui inferior al nominal ni superior en un 20 per cent al valor de cotització o qualsevol un altre pel qual s'estiguin valorant les accions a la data de la seva adquisició. Les operacions d'adquisició d'accions pròpies s'ajustaran a les normes i els usos dels mercats de valors.

Reduir el capital social, amb la finalitat d'amortitzar les accions pròpies del Banc que pugui mantenir en el seu balanç, amb càrrec a beneficis o reserves lliures i per l'import que en cada moment resulti convenient o necessari, fins al màxim de les accions pròpies existents en cada moment.

Delegar en el Consell d'Administració l'execució del precedent acord de reducció de capital, que ho podrà portar a terme en un o diversos cops i en el termini màxim dels divuit mesos següents a la data d'adopció d'aquest acord, fent tots els tràmits, gestions i autoritzacions que calgui o exigits per la Llei de societats anònimes i altres disposicions que siguin d'aplicació i, en particular, se la delega perquè, en el termini i els límits assenyalats per a l'esmentada execució, fixi la o les dates de la concreta reducció o reduccions del

capital, la seva oportunitat i conveniència; assenyali l'import de la reducció; determini la destinació de l'import de la reducció, prestant, si escau, les garanties i complint els requisits legalment exigits; adapti l'article 7 dels Estatuts Socials a la nova xifra del capital social; sol·liciti l'exclusió de cotització dels valors amortitzats i, en general, adopti els acords que calgui als efectes de l'esmentada amortització i consegüent reducció de capital; designant les persones que puguin intervenir en la seva formalització.

Aquest acord va ser aprovat per majoria del 99,98% del total del capital present i representat amb dret a vot, amb 1.008.893 vots a favor, 7 vots en contra i 213 abstencions.

Quart acord:

Autoritzar el Consell d'Administració, per a un període de tres anys des de la data, la facultat d'emetre, en un o diversos cops, subordinada o no, obligacions no convertibles, sota aquesta denominació, participacions preferents, bons de caixa o altres similars, cèdules hipotecàries i qualsevol altre valor de renda fixa.

Així mateix, s'autoritza expressament al Consell per desenvolupar un programa d'emissió de pagarés bancaris, sota aquesta o una altra denominació, en un o diversos cops, durant el període de tres anys des de la data.

El Consell podrà establir lliurement l'import total de cada emissió o programa i els venciments, tipus d'interès i resta de condicions aplicables a cadascuna, sense que les obligacions o els pagarés en circulació puguin excedir en cap moment dels límits establerts per la llei.

Així mateix es confereixen al Consell facultats expressives de delegació i substitució d'aquestes facultats, d'acord amb el que s'estableix a la Llei de societats anònimes.

Aquest acord va ser aprovat per majoria del 99,98% del total del capital present i representat amb dret a vot, amb 1.008.893 vots a favor, 7 vots en contra i 213 abstencions.

Cinquè acord:

D'acord amb el que es disposa a l'article 204 de la Llei de societats anònimes i prèvia proposta al Consell d'Administració per part de la Comissió d'Auditoria i Control, reelegir la societat PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., amb NIF B-79031290, com a auditors de comptes de la societat i dels comptes anuals consolidats del seu grup, per a un nou període d'un any.

Aquest acord va ser aprovat per majoria del 99,98% del total del capital present i representat amb dret a vot, amb 1.008.887 vots a favor, 9 vots en contra i 216 abstencions.

Sisè acord:

Facultar expressament el president del Consell d'Administració, Josep Oliu i Creus, i el secretari, Miquel Roca i Junyent, o als 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 de notari per atorgar l'elevació a públic dels acords adoptats i fer totes les actuacions o gestions convenients o necessàries per aconseguir-ne la més

completa execució i inscripció, quan procedeixi, en els registres públics corresponents i, en especial, en el Registre Mercantil de la Província. Aquesta delegació s'estén a la facultat de solucionar, aclarir, interpretar, precisar, redactar els annexos a l'escriptura relatius a l'actiu i passiu de la societat o complementar, si escau, els acords adoptats en totes les escriptures o documents que s'atorguessin en la seva execució i, de manera particular, els defectes, les omissions o els errors, de manera o fons, que impedissin l'accés dels acords adoptats i de les seves conseqüències en el Registre Mercantil de la Província, incorporant, fins i tot, per pròpia autoritat les modificacions que a l'efecte calguin o siguin posades de manifest en la qualificació oral o escrita del senyor registrador mercantil o requerides per les autoritats competents, sense necessitat de nova consulta a la Junta General.

Realitzar en nom del Banc tots aquells actes jurídics que calgui per executar els anteriors acords i portar-los a bon fi.

Aquest acord va ser aprovat per majoria del 99,99% del total del capital present i representat amb dret a vot, amb 1.009.110 vots a favor, cap vot en contra i 3 abstencions.

E.9. Indiqui, si escau, el nombre d'accions que calen per assistir a la Junta General i si sobre això hi ha alguna restricció estatutària:

Perquè l'accionista pugui assistir a la Junta General, amb veu i vot, haurà de tenir les seves accions inscrites en el llibre registre d'accions amb cinc dies d'antelació al que s'hagi de celebrar la Junta i obtenir la targeta d'admissió, la qual s'expedirà a la secretaria fins a cinc dies abans de la data de celebració. En la targeta constarà 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, per a l'assistència a les juntes generals amb veu i sense vot, els directors i assessors de l'empresa.

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 a veu i vot, però no podrà ser delegada una persona jurídica ni les persones individuals que aquesta hagi designat expressament com a representants seus per a la junta que es tracti.

Per assistir a la Junta General i exercitar-hi el dret de vot, els accionistes hauran 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 podran agrupar fins a constituir el mínim i conferir la seva representació a qualsevol d'ells o a un altre accionista que, d'acord amb el que es preveu en aquest article, hi pugui assistir.

E.10. Indiqui i justifiqui les polítiques seguides per la societat referent a les delegacions de vot a la junta general:

El Banc ha facilitat històricament als seus accionistes la delegació de vot, mitjançant l'enviament directe d'un butlletí en el qual es comunica la celebració de la Junta i l'ordre del dia i es facilita, mitjançant un volant, que puguin delegar en els accionistes que estimi oportú, encarregant-se el Banc mateix de recollir i registrar les esmentades delegacions. En l'actualitat s'han habilitat mecanismes de delegació del vot per sistemes electrònics i s'utilitzen en aquest sentit per a les juntes generals del Banc, possibilitat que s'indica en la convocatòria de les juntes.

E.11. Indiqui si la companyia té coneixement de la política dels inversors institucionals de participar o no en les decisions de la societat:

Sí ☒ **No** ☐

Descriui la política

La inversió de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona és purament financera, sense representació en el Consell d'Administració. La inversió de Banco Comercial Portugués té el caràcter d'estratègica, amb representació en el Consell d'Administració a través del seu president del Consell Superior, Jorge Manuel Jardim Gonçalves.

**E.12. Indiqui l'adreça i la manera d'accedir al contingut de govern corporatiu en la seva pàgina web:**

Els continguts d'obligada publicació per la Llei 26/2003 del 17 de juliol de transparència de les societats anònimes cotitzades, que va desenvolupar l'Ordre ECO/3722/2003, del 26 de desembre, i els que exigeix la Circular 1/2004 del 17 de març de la Comissió Nacional del Mercat de Valors sobre l'Informe anual de Govern Corporatiu de les societats anònimes cotitzades, són directament accessibles per mitjà del web corporatiu, apartat d'informació per a accionistes i inversors (www.grupbancsabadell.com fins al 9 de febrer de 2005 i www.bancsabadell.com en endavant).

F. Grau de seguiment de les recomanacions de govern corporatiu

Indiqui el grau de compliment de la societat respecte a les recomanacions de govern corporatiu existents o, si escau, la no-assumpció d'aquestes recomanacions.

En el supòsit de no complir amb alguna d'elles, expliqui les recomanacions, les normes, les pràctiques o els criteris, que aplica la societat.

Mentre el document únic al qual es refereix l'Ordre ECO/3722/2003, del 26 de desembre, no sigui elaborat, s'hauran de prendre com a referència per completar aquest apartat les recomanacions de l'informe Olivencia i de l'informe Aldama.

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), així com, quan no han estat matisades per aquell, les del Codi de Bon Govern (Codi Olivencia), elaborat amb anterioritat, amb la precisió, relativa a la Comissió Executiva, que aquesta, per les seves especials atribucions, 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, en un altre cas, podrien veure limitat excessivament el seu pes polític en les decisions del Banc. La limitació continguda a l'article 40 dels Estatuts Socials no és cap norma de bloqueig; és una limitació del dret dels accionistes més significatius en benefici del gran nombre d'accionistes minoritaris.

G. Altres informacions d'interès

Si considera que hi ha algun principi o aspecte rellevant relatiu a les pràctiques de govern corporatiu aplicat per la seva societat que no ha estat abordat per aquest Informe, esmenti'l i expliqui'n a continuació el contingut.

Dins d'aquest apartat es podrà incloure qualsevol altra informació, aclariment o matís, relacionats amb els anteriors apartats de l'informe, en la mesura que siguin rellevants i no reiteratius.

Concretament, indiqui si la societat està sotmesa a legislació diferent de l'espanyola en matèria de govern corporatiu i, si escau, inclogui aquella informació que estigui obligada a subministrar i sigui diferent de l'exigida en aquest informe.

S'inclouen diverses notes aclaridores per a aquells apartats en els quals s'ha estimat oportú.

B.1.3: El Sr. Jardim es declara com a conseller dominical ja que va ser proposat per l'accionista significatiu Banco Comercial Português, S.A., encara que en l'actualitat aquest banc no assoleixi la participació accionarial suficient per designar-lo.

Cap dels qualificats com a consellers externs es pot considerar com a dominical atès que no representen cap participació en el capital de l'entitat que pogués donar-los dret a la representació. Tampoc es qualifiquen com a independents, encara que es poguessin considerar com a tals, atesa la seva condició anàloga a altres consellers que tenen l'esmentada qualificació, per tal com 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.1.5: Al conseller delegat Joan Maria Nin i Genova li han estat delegades les facultats següents:

1. Contractar i obligar-se en general i fer tota mena d'actes i contractes d'administració, disposició i defensa sobre béns de tot tipus, fins i tot immobles i drets reals immobiliaris. En conseqüència, i sense que aquesta enumeració tingui caràcter limitatiu sinó merament enunciatiu, podrà comprar, vendre, fins i tot amb preu ajornat, gravar, hipotecar i, en general, alienar béns i drets de totes menes. Constituir, acceptar i cancel·lar drets reals, inclosos drets d'opció de compra i condicions resolutòries que es puguin inscriure en el Registre de la Propietat o altres de naturalesa anàloga. Constituir societats de totes menes, modificar-les, rescindir-les, ocupar-hi càrrecs i prendre part amb veu i vot en les seves juntes i reunions.

2. Lliurar, acceptar, prendre o adquirir, negociar, descomptar, endossar, cobrar i avalar lletres de canvi, pagarés, rebuts, factures, xecs i tota classe de documents mercantils endossables, nominatius o al portador; requerir protestos, si escau a falta d'acceptació o de pagament, signant per tot això els documents necessaris.

3. Efectuar pagaments i cobraments, per qualsevol títol i quantitat fins i tot fer efectius lliuraments de l'Estat, província, municipi o comunitat autònoma.

4. Obrir comptes corrents ordinaris d'efectiu o d'efectes, comptes corrents amb garantia de valors i també amb el de crèdit personal, en qualsevol banc, entitats de crèdit i estalvi i singularment al Banc d'Espanya o les seves sucursals; garantir els que s'obrin per altres persones, prorrogar-los o renovar-los, saldar-los o cancel·lar-los, signant les pòlisses, factures o altres documents que calgui per portar a terme aquestes operacions, lliurar contra tots aquests tipus de comptes, tant contra els oberts en virtut d'aquest mandat com contra els que obri d'ara endavant o tingui ja oberts l'entitat poderdant o una altra persona a nom d'aquesta, signant talons, xecs, lletres o qualsevol altres documents admesos a l'efecte; retirar d'aquests bancs i del Banc d'Espanya, o sucursals



d'uns i un altre, els llibres talonaris de xecs i talons per girar contra tots els comptes esmentats, i prestar conformitat als saldos.

Així mateix, subscriure contractes de límit màxim per a préstecs successius amb garantia personal i convenis de redescòmpte amb el Banc d'Espanya.

5. Donar i prendre quantitats a préstec, així com crèdits, a totes les seves modalitats amb o sense garantia de qualsevol mena.

Acceptar, modificar, posposar i cancel·lar hipoteques, hipoteques mobiliàries, penyores amb o sense desplaçament de possessió, anticresis, avals, fiançament i tota classe de garanties personals de tercers en assegurances de préstecs, crèdits i qualssevol altres operacions del Banc, subscriuint a l'efecte les oportunes actes de lliurament i altres documents públics o privats que calgués.

6. Retirar dipòsits d'efectiu, valors o joies, signant els resguards i altres documents necessaris, retirar garanties de préstecs i de crèdits amb garantia de valors i de préstecs sobre mercaderies, signant els documents que s'exigeixin; retirar els valors que al mandant li siguin adjudicats en emprèstits als quals s'hagi subscrit, signant el rebut dels valors esmentats; sol·licitar el trasllat a compte i risc del mandant de dipòsits de valors i de préstecs i crèdits i les seves corresponents garanties de valors, d'unes dependències del Banc d'Espanya a unes altres, i d'uns a uns altres establiments o entitats bancàries.

7. Comprar, vendre i transferir tota mena de valors mobiliaris, fins i tot accions del Banc d'Espanya o de qualssevol altres.

8. Rebre, obrir i contestar la correspondència, tant epistolar com telegràfica i telefònica dirigida al Banc, tot i que siguin certificats i fer-se càrrec sota rebut de valors declarats per a ell.

9. Cobrar interessos o dividendes dels títols dipositats als bancs esmentats, així com l'import dels que hagin estat amortitzats, signant els lliuraments corresponents, cobrar l'import dels lliuraments en compte corrent imposades per ordre del mandant a favor d'altres persones quan aquests lliuraments hagin estat anul·lats.

10. Sol·licitar del Banc d'Espanya i d'altres bancs el lloguer de caixes de seguretat, amb la facultat de poder-les obrir tantes vegades com calgui, igual com podria fer el poderdant, signant a l'efecte tots els documents que exigeixi la representació del Banc.

11. Autoritzar l'obertura de comptes corrents, comptes d'estalvi, impositcions i comptes a termini, certificats de dipòsit i dipòsits de valors, i de qualsevol altra classe; llogar i obrir caixes de seguretat, signant els documents necessaris per a la plena efectivitat d'aquests.

12. Portar la representació del Banc en els quitaments i esperes, les suspensions de pagaments, els concursos i les fallides dels seus deutors, assistint a les juntes, nomenant síndics i administradors, acceptant o

rebutjant les proposicions del deutor i portant tots els tràmits fins al final del procediment, acceptant hipoteques, penyores, anticresis o altres garanties, transigir drets i accions, sotmetre's al judici d'àrbitres de dret o d'equitat, comparèixer per ell mateix o per mitjà de procuradors o altres apoderats que podrà nomenar, mitjançant l'atorgament, a l'efecte dels oportuns poders, davant tot tipus d'autoritats, jutjats, audiències, jurats, tribunals, delegacions, comissions, comitès, sindicats, ministeris, magistratura de Treball, caixes i institucions nacionals, organismes i dependències de l'Estat, província o municipi de les comunitats autònomes i qualsevol altres organismes oficials, promovent, instant, seguint, desistint, transigint, expedients, plets, causes, judicis o recursos de qualsevol classe, ratificant-se en el contingut dels escrits formulats en nom de Banco de Sabadell, S.A., en els quals calgui aquest requisit, i absoldre posicions en nom del Banc mateix, ostentant la plena representació i, en general, practicar tota classe d'actes d'administració, gestió i comerç.

13. Constituir fiances, penyores i garanties de tota classe, mancomunada o solidàriament amb el fiançat o avalat amb renúncia als beneficis d'ordre, excussió i divisió o qualsevol altres, sense cap limitació d'espècie ni quantitat, per davant de qualsevol persona física o jurídica; qualsevol caixa d'estalvis i bancs i en especial davant del Banc Hipotecari d'Espanya, Banc de Crèdit Industrial, Banc de Crèdit Local, Banc d'Espanya i qualsevol altra entitat oficial de crèdit i davant de qualsevol societat, empresa i entitat, oficina, ens o organisme públic ja sigui de l'Administració estatal, institucional, autonòmica, provincial o local, i en especial davant dels ens i organismes públics indicats i davant de les delegacions d'Hisenda, per respondre en assegurament del tresor de les quantitats fiançades i per poder constituir avals i avals mitjançant penyora sense desplaçament de dipòsits davant de la Caixa General de Dipòsits del Ministeri d'Hisenda, i perquè així mateix puguin revocar les consolidacions i garanties constituïdes i també cancel·lar-les de la manera que calgui.

14. Dirigir i contestar requeriments i rebre notificacions i preparar i requerir a notaris per formalitzar tota mena d'actes.

15. Contractar i acomiadar empleats, fixant els ascensos, atribucions, emoluments, gratificacions i indemnitzacions; així com instar, seguir i tramitar expedients fins a la seva cancel·lació i resolució.

16. Substituir, sense cap limitació, en tot o en part els poders que tingui conferits, a favor de la o les persones que jutgi convenient especificant facultats i modalitat d'actuació, així com perquè pugui revocar les esmentades substitucions.



B.1.8: Les aportacions per plans de pensions per 4.205 milers d'euros s'han instrumentat en pòlisses d'assegurances.



B.1.9: Addicionalment a les remuneracions indicades en l'Alta Direcció s'han fet aportacions per 7.068 milers d'euros en concepte de plans de pensions, instrumentades en pòlisses d'assegurances.

Ni els consellers ni els membres de l'Alta Direcció perceben cap remuneració pel fet de pertànyer als consells d'administració o a l'alta direcció de les altres companyies del grup Banc Sabadell.

B.1.20: Si bé s'han indicat 75 anys com a límit d'edat, d'acord amb el formulari, la limitació estatutària no es refereix a l'edat màxima del conseller, sinó a l'edat màxima per ser nomenat conseller (70 anys), per la qual cosa en cap cas podran tenir més de 75 anys durant l'exercici del càrrec, limitat, encara que renovable, a 5 anys.

B.1.31: El conseller Joan Manuel Desvalls i Maristany té una participació de 1.845 accions de la societat BBVA, 344 accions del Banco Popular i 2.788 accions del BSCH, quantitats que no arriben al mínim per haver de sortir a la taula, per la qual cosa el nombre indicat és 0,000%.

El conseller José Manuel Lara Bosch té una participació de 0,000316% de la societat BBVA i de 0,001783% de la societat BSCH; la primera no surt a la taula perquè no arriba al mínim expressable.

B.2.4: D'acord amb el que es preveu a l'article 21 del Reglament del Consell d'Administració, tot conseller es troba investit de les més àmplies facultats per informar-se sobre qualsevol aspecte de la companyia, per examinar-ne els llibres, registres, documents i altres antecedents de les operacions socials i per inspeccionar totes les seves instal·lacions. Aquest dret d'informació s'estén a les societats filials, siguin nacionals o estrangeres.

Al seu torn, els consellers membres de la Comissió d'Auditoria i Control tenen el dret, segons s'estableix a l'article 21 del Reglament de la Comissió d'Auditoria i Control, a recollir l'assessorament de professionals externs per al millor compliment de les seves funcions.

C.1: No s'han fet operacions rellevants amb els accionistes significatius i les que s'han fet són dins del trànsit habitual de la societat i s'han portat a efecte en condicions de mercat.

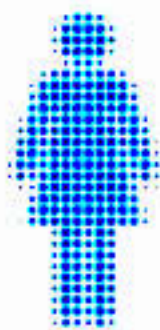
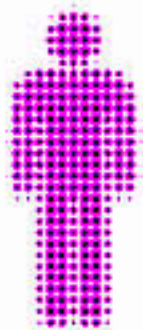
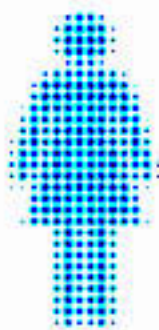
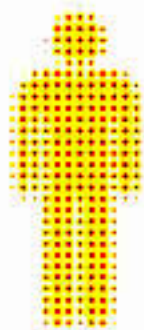
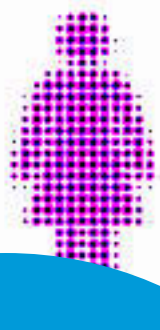
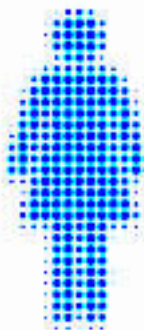
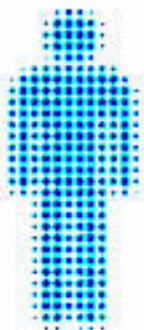
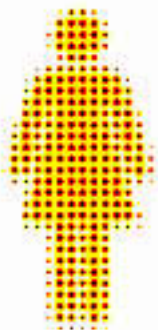
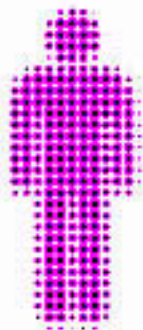
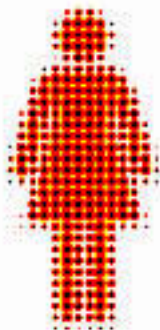
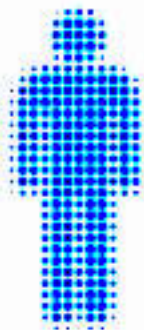
C.2: No hi ha operacions d'administradors i directius de la societat que es puguin considerar rellevants. Les operacions realitzades són pròpies del trànsit habitual de la societat i gaudeixen de condicions de mercat o aplicades a empleats.

E.7: El 2005, Banco de Sabadell, S.A. ha implementat la delegació de vot electrònica prevista al Reglament de la Junta General. Destaca l'elevada utilització de la delegació de vot electrònica, 514 accionistes l'exercici de 2005, especialment si es té en compte l'estadi actual de desenvolupament i implantació d'aquests sistemes i la novetat que ha comportat aquest exercici.

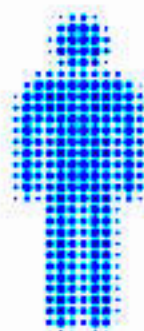
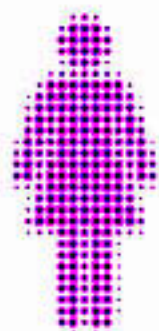
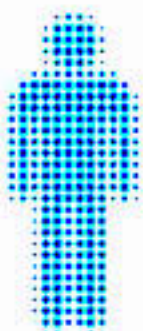
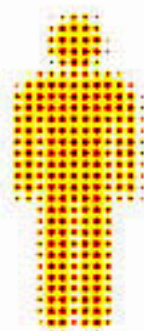
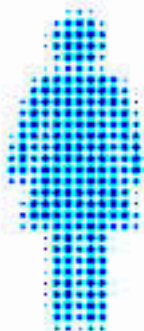
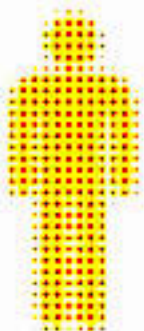
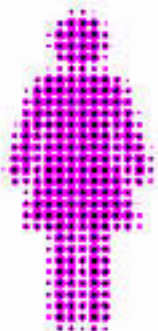
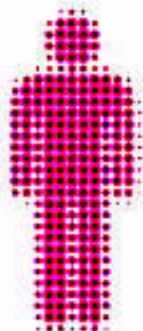
Aquest Informe de Govern Corporatiu ha estat redactat d'acord amb el programa informàtic implantat a la mateixa Comissió Nacional del Mercat de Valors. Per tant, la informació, les dades (fins i tot l'ordre) i el format de l'informe han hagut de seguir els criteris definits per aquest programa.

Aquest Informe anual de Govern Corporatiu ha estat aprovat pel Consell d'Administració de la societat en la seva sessió del dia 9 de març de 2006.





**Informe de
Responsabilitat
Social
Corporativa**



L'any 2005 ha significat per a Banc Sabadell la consolidació de les fites assolides amb la integració de Banco Atlántico el darrer exercici del 2004 i també la consecució dels objectius definits per a enguany en el pla director vigent. Aquests èxits ens consoliden com a quart grup bancari espanyol i ens permeten continuar aprofundint en el nostre model organitzatiu i en els nous reptes tecnològics plantejats, gràcies al fet de disposar d'un equip humà amb un nivell professional de primer nivell.

Per poder completar tota la informació relativa al 2005, presentem de nou l'Informe anual de Responsabilitat Social Corporativa del grup. En les seves pàgines, volem informar, en exercici de la transparència, de tot el que entenem que és representatiu des del punt de vista de la nostra relació i el nostre compromís amb els grups d'interès de Banc Sabadell. Tal com estableixen els nostres codis de conducta, aquests grups són els accionistes, els clients, els empleats i els proveïdors, juntament amb l'entorn social i ambiental. Per complir aquesta finalitat, l'Informe ha estat elaborat d'acord amb la guia 2002 de Global Reporting Initiative i constitueix una presentació equilibrada i raonable del desenvolupament econòmic, ambiental i social de la nostra organització.

La visió conjunta de l'activitat d'una organització i el fet que siguem un banc amb caràcter emprenedor fan que ens plantejem quina és la nostra aportació a la societat, tant a curt com a llarg termini. Aquest plantejament es pot enfocar tant des del punt de vista de quin és el nostre impacte econòmic i la nostra aportació en el desenvolupament social i ambiental com des dels aspectes dels quals també tenim cura en la relació amb els nostres grups d'interès i que, de manera coherent, concerneixen totes aquestes qüestions.

L'estructura de govern corporatiu reflecteix el nostre compromís total amb l'ètica i la transparència i, pel fet de ser un element de primer nivell en la caracterització de la responsabilitat social de Banc Sabadell, es publica juntament amb aquest Informe; és l'Informe anual de Govern Corporatiu.

En relació amb accionistes i inversors, a més de l'evident rellevància del compliment ple dels objectius marcats per al 2005, de la superació del 40% dels establerts a tres anys en el marc del pla director actual, «Valor i Creixement 2007», i de la importància de la recent consolidació de la fusió amb Banco Atlántico, destaquem la feina feta per tal de millorar el rigor de la informació periòdica i rellevant que a través de diferents canals posem a disposició seva.

Els clients, per als quals el nostre lema és «qualitat de servei i satisfacció», representen un compromís constant amb l'anàlisi de la seva situació i les seves necessitats, a fi de poder oferir els serveis financers que millor contribueixin

als seus objectius personals i empresarials. El 2005 hem aconseguit el certificat de qualitat ISO 9001 en tot el Banc en l'àmbit nacional i la primera posició en l'índex global de qualitat objectiva de les xarxes bancàries de l'Estat, segons un estudi extern. A més a més, hem continuat ampliant els nostres serveis orientats a la internacionalització de les empreses, aspecte molt vinculat a la seva competitivitat i, en conseqüència, a la de tot el nostre entorn.

Evidentment, les persones, els nostres empleats, són els que, amb les seves capacitats i motivacions, permeten generar relacions estables i de valor mutu amb els clients. En aquest sentit, els programes de desenvolupament professional constitueixen un punt clau que també estem desenvolupant per mitjà del pla director i que esperem que contribueixi al seu torn a reforçar la identificació i satisfacció amb el Banc. Enguany s'ha signat amb els sindicats l'acord de conciliació de la vida familiar i laboral, conscients de la rellevància que té tot el nostre equip humà en l'exercici de la nostra responsabilitat social.

Pel que fa a la nostra relació amb els diferents proveïdors de productes i serveis, treballem sobre la base del benefici mutu i amb la visió posada en la millora de les responsabilitats laborals i ambientals en les diferents etapes de la cadena de subministrament, en especial, quan transcendeixen les nostres fronteres. Aquesta última qüestió està molt vinculada a la nostra adhesió, el mes de gener, als deu principis del Pacte Mundial sobre drets humans i laborals, responsabilitat mediambiental i prevenció de la corrupció. Durant l'exercici del 2005 s'ha implantat un nou model de gestió global de compres, regit pels principis de transparència, equanimitat, eficiència i col·laboració amb el proveïdor respectant el seu benefici legítim. El model incorpora un procés d'avaluació que té en compte la responsabilitat social, al seu torn, del mateix proveïdor.

La nostra contribució a la societat en aspectes com la cultura, la investigació, la formació, la integració i la cooperació social, mitjançant l'aportació econòmica directa de les nostres fundacions i la col·laboració amb entitats d'una gran reputació social, és una línia constant d'acció. Com també ho és, des del punt de vista social, la revisió de la nostra operativa pel que fa al seu impacte ambiental, per tal de poder implantar totes les millores que es puguin orientades a contribuir en gran manera a preservar els ecosistemes, amb el suport dels avenços tecnològics. En aquest sentit, el 2005 s'ha dut a terme una anàlisi externa de gestió ambiental, com a punt de revisió i millora. Paral·lelament a aquesta anàlisi, conscients del nostre impacte mediambiental específic, com a entitat financera s'han iniciat processos concrets tendents a minimitzar-lo.

Els aspectes relatius a la responsabilitat social de Banc Sabadell, que a continuació exposem detalladament, han estat i continuaran sent una part elemental de la nostra cultura d'empresa i formen part de l'estratègia global amb la qual el grup afronta els reptes més destacables del sector financer, com a agent rellevant del desenvolupament econòmic sostingut i sostenible en un mercat global. Aquesta responsabilitat social ha evolucionat paral·lelament a la

mateixa entitat. Des dels nostres inicis, passant per la publicació, fa ja uns quants anys, del Codi de conducta i del Codi de bon servei, fins a les modificacions més recents referents al govern corporatiu, Banc Sabadell ha interioritzat la responsabilitat social com una part més del seu model de gestió i l'ha integrat transversalment en les seves decisions i els seus processos.

I l'evolució continua. Som conscients que el nostre quefer impacta en la societat i la nostra intenció és conèixer amb profunditat aquest impacte, valorar-lo i gestionar-lo adequadament, i ser receptius a les variacions que es poden produir al llarg del temps. Aquest procediment ens permet exercitar la innovació i l'aprenentatge, elements que també formen part de l'essència de Banc Sabadell. Innovem i aprenem permanentment com a mitjà per assolir i mantenir una excel·lència empresarial en què no pot faltar la gestió socialment responsable.

Josep Olliu i Creus
President

Abast de l'Informe anual d'RSC

(GRI: 2.1, 2.11, 2.12, 2.13, 2.17, 2.19)

Presentació

Amb aquesta edició de l'Informe anual de Responsabilitat Social Corporativa 2005 es presenta la tercera memòria de responsabilitat social corporativa que confecciona Banc Sabadell. Mitjançant aquesta memòria es pretén facilitar, a tots els seus grups d'interès o parts interessades, la informació més destacada sobre les activitats i actuacions portades a terme en referència a les dimensions econòmica, ambiental i social de tot el grup, incloent-hi els diferents països en què és present, al costat de les empreses filials i/o participades.

L'objectiu d'aquest informe és, a més de facilitar la visió més completa possible de les diverses activitats dutes a terme, complir també amb les premisses de transparència, globalitat, auditabilitat, exhaustivitat, rellevància, context de sostenibilitat, precisió, neutralitat, comparabilitat, claredat i periodicitat, totes elles principis d'elaboració d'informes d'RSC segons Global Reporting Initiative (GRI).

La informació continguda en aquest informe correspon al període comprès entre l'1 de gener de 2005 i el 31 de de-

sempre de 2005 i ha estat elaborada seguint els criteris i les recomanacions de la Guia del Global Reporting Initiative (GRI) per fer memòries de sostenibilitat, incloent-hi l'índex de continguts GRI.

L'informe conté dades –quan se'n disposa– sobre l'evolució en totes les àrees en què Banc Sabadell és present. En els casos que siguin prou significatius consten els objectius establerts per als anys pròxims.

Variacions respecte a l'informe de l'any anterior

L'informe del 2005 pretén ser millor en transparència i més ric en tots els seus apartats que en anys anteriors.

L'informe està estructurat d'una manera clara i concreta, i s'han treballat i millorat tots els aspectes relacionats amb indicadors tant quantitius com qualitatius. En l'índex GRI s'ha millorat la referència d'on es troba la informació, fent-hi constar el volum de l'informe relacionat, el nom de l'informe concret i el capítol i el número de la pàgina o les pàgines on es pot consultar. Al llarg de l'informe d'RSC, al costat d'alguns títols o textos, es fa constar la referència a la secció corresponent a l'índex de continguts GRI, juntament amb la identificació de l'indicador GRI associat o el suplement corresponent.



Indicadors de gestió de Banc Sabadell

(GRI: 2.20)

En acabar l'informe corresponent a l'any 2004, es va fer una anàlisi dels indicadors que s'havien reportat per veure en quins casos calia aprofundir, amb la finalitat de millorar el model de gestió del grup.

Tenint en compte que Banc Sabadell disposava d'indicadors de qualitat i de gestió, s'ha fet un pas més per arribar a obtenir un model de gestió basat en dades molt més ajustades a les necessitats de l'empresa. A això s'ha afegit que aquest any 2005 s'ha iniciat la posada en marxa de la realització d'avaluacions segons el Model Europeu d'Excel·lència de l'EFQM (European Foundation for Total Quality Management), que també requereix la utilització d'indicadors relacionats amb els grups d'interès, clients, empleats, societat i accionistes, des d'un pla operatiu i estratègic. Per tot això, s'ha dut a terme un treball conjunt amb tres tipus d'indicadors (desenvolupament econòmic, desenvolupament social i desenvolupament ambiental), amb la pretensió d'arribar a obtenir un quadre de comandament unificat que permeti mesurar periòdicament el lideratge empresarial basant-se en indicadors fiables i significatius i implantar les accions de millora corresponents.

Així, i a partir dels indicadors de qualitat, els proposats per GRI (Global Reporting Initiative) i els alineats amb EFQM, s'ha dut a terme un inventari d'indicadors per assignar-los a continuació a les diferents unitats responsables d'obtenir-los i explotar-los. D'aquesta manera, s'ha dissenyat una fitxa per a cada indicador en què consten: el tipus d'indicador (quanti-

tatiu o qualitatiu), la fórmula exacta de càlcul, les fonts d'informació necessàries per dur-lo a terme, la periodicitat amb què s'han d'obtenir i qualsevol observació significativa que s'ha cregut necessari destacar.

Tot això ha permès que en l'informe d'RSC 2005 el nombre d'indicadors que es reporten sigui molt més gran, ja que s'ha passat de 37 indicadors reportats el 2004 a 60, la qual cosa permetrà ser molt més exhaustius i transparents.

Missió, visió i valors

(GRI: 1.1, 2.9, 3.7, 3.9, 3.13; SS: CSR1)

Missió de Banc Sabadell

Oferir les millors solucions bancàries i financeres als nostres clients.

Visió de Banc Sabadell

Líder en banca d'empreses i en banca personal.

Referent de qualitat en negocis complementaris: assegurances, gestió d'actius, immobiliària, capital risc, valors, etc.

Creixement sostingut de rendibilitat.

Solvència.

Independència.

Integració i vinculació regional.

Valors corporatius

La cohesió del grup s'articula al voltant d'una cultura que determina la seva personalitat i influeix de manera determinant en l'orientació de les activitats, aportant la coherència de l'esforç col·lectiu per assolir uns objectius comuns.

De la reflexió sobre la identitat de l'oferta de Banc Sabadell sorgeix un conjunt de valors que són la síntesi d'aquesta cultura i el fruit de la història com a entitat, de la integració de persones i idees i de les capacitats desenvolupades al llarg del temps.

Aquests valors, que diferencien l'entitat al mercat, constitueixen el decàleg de valors corporatius i tenen relacions directes i indirectes amb les parts interessades o grups d'interès^{T1}.

- Clients
- Empleats
- Accionistes i inversors

- Proveïdors
- Entorn social i ambiental

Voluntat de servei

Servir és, en essència, ajudar els altres a créixer i a desenvolupar els seus projectes.

L'actitud professional del Banc es basa a comprendre els problemes i les necessitats de la clientela i a posar a disposició seva totes les capacitats individuals i col·lectives en forma de solucions ràpides, senzilles i eficaces.

Proximitat

S'entén com la supressió de tots els elements que dificulten la relació, el diàleg i el servei mateix.

El client ha de percebre el Banc com un company de viatge, sensible a la diversitat, capaç d'eliminar les barreres físiques, que incorpora les tecnologies disponibles que facilitin la comunicació i l'acostin als centres de decisió.

Adaptabilitat

Banc Sabadell s'adapta amb agilitat a les necessitats dels seus clients mitjançant solucions flexibles i eficaces.

Els canvis s'afronten amb una actitud positiva, ja que es consideren com una oportunitat de millora en la competitivitat i com una necessitat d'adequació a l'entorn.

T1	Clients	Empleats	Accionistes i inversors	Proveïdors	Entorn social i ambiental
1 Voluntat de servei					
2 Proximitat					
3 Adaptabilitat					
4 Orientació comercial					
5 Innovació					
6 Professionalitat					
7 Ètica i responsabilitat social					
8 Austeritat					
10 Prudència					
11 Treball en equip					

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, el tancament de les vendes i el benefici mutu de les transaccions com a base d'una relació sostenible són els elements clau que orienten tota l'activitat del grup.

Innovació

Anticipar-se a les necessitats dels clients desenvolupant productes i serveis capaços de sorprendre per les seves prestacions i la seva simplicitat d'ús.

Analitzar les possibilitats de les tecnologies emergents per desenvolupar propostes de valor innovadores.

Ser capaços d'imaginar el futur.

Professionalitat

El rigor, la pulcritud, la puntualitat, l'exactitud, la comunicació clara i veraç, el compromís, 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.

La plantilla del Banc, la formen professionals dignes de merèixer la confiança i el respecte dels clients, dels accionistes i, en general, de la societat de la qual forma part. El propòsit de l'empleat sempre és fer bé la feina i a la primera.

Ètica i responsabilitat social

L'actuació professional i personal de l'entitat es basa en l'equitat, l'honestedat, la transparència i l'assumpció de les conseqüències dels actes de la seva plantilla.

Es contribueix a millorar la sostenibilitat social a través 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 actuacions i inversions com de les dels clients i proveïdors.

Austeritat

L'austeritat s'entén com la sobrietat en l'ús dels recursos de l'empresa en contraposició a l'ostentació i la despesa innecessària.

L'entitat aplica amb rigor el principi d'austeritat a totes les seves decisions, però sense confondre el que és superflu amb el que és necessari i buscant sempre nivells de qualitat diferencials.

Prudència

La pervivència se sustenta en l'equilibri entre l'acció i el seny.

Banc Sabadell assumeix responsablement els riscos de la seva activitat mitjançant una capacitat tècnica adequada i la presa de decisions basades en informacions suficients i contrastades.

Treball en equip

El treball en equip és la clau del progrés de l'ésser humà.

Es treballa 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.

Es respecta la diversitat individual dels membres del grup, ja que aquesta diversitat és, precisament, la que enriqueix el conjunt a través de la incorporació de diferents maneres de ser i de fer.

El més destacat

(GRI: 1.1, 3.3, 3.7, PR8)

ViC 07, el pla director «Valor i Creixement 2005-2007»

ViC 07, «Valor i Creixement», és la denominació que rep el nou pla director triennal corporatiu, en referència als objectius que persegueix: valor i creixement. La seva missió és aconseguir que en tancar l'any 2007 Banc Sabadell consolidi la seva posició com a entitat financera destacada en el mercat nacional, líder en banca d'empreses i referent de servei en banca personal.

El 2004 va concloure el pla de negoci «Creixement i Consolidació 2002-2004», que va permetre assolir una nova posició en el mercat, més competitiva i equilibrada en termes de negoci i geogràfics, i que va consolidar Banc Sabadell com a quart grup bancari espanyol.

En aquest nou pla estratègic 2005-2007, l'eficiència, la rendibilitat i el creixement orgànic, al costat de la consolidació de la cultura de Banc Sabadell en el conjunt de l'organització i dels diferents àmbits de negoci, són els factors clau.

Les cinc palanques del ViC 07

El nou pla director triennal de Banc Sabadell s'ha elaborat amb molt detall i s'ha estructurat en cinc palanques d'actuació prioritària, 12 programes de valor, 87 plans de negoci i 78 plans operatius^{G1}.

G1 ViC 07



Els objectius generals de les cinc palanques d'actuació prioritària sobre les quals actuen els 12 programes de valor definits són els següents:

1. **Costos i eficiència.** Reduir els costos recurrents i unitaris, millorant l'eficiència global i el valor afegit dels serveis corporatius.
2. **Productivitat.** Incrementar la productivitat de les capacitats i els instruments comercials, operatius i tecnològics, en què es basa l'activitat del grup.
3. **Negoci.** Desenvolupar segments i negocis orientats a millorar la posició de mercat, incrementant de manera rendible el volum d'activitat i la base de clients.
4. **Gestió directiva.** Facilitar la presa de decisions i la generació de valor ajustat a la gestió del risc.
5. **Atenció als grups d'interès.** Generar valor addicional mitjançant l'òptima relació i satisfacció de clients, empleats i altres grups d'interès institucionals, socials i econòmics.

Programes prioritaris

Els 12 programes prioritaris, agrupats en les cinc palanques d'actuació indicades, configuren l'estructura bàsica del pla estratègic de Banc Sabadell per al període del 2005 al 2007^{T1}.

És important destacar el programa corresponent a la palanca «5. Atenció als grups d'interès», dins del qual consta el programa prioritari «P12. Generació de valor addicional mitjançant l'òptima relació i satisfacció de clients, empleats i altres grups d'interès». La descripció del programa i les iniciatives clau que s'hi associen són:

- Aconseguir la màxima identificació de la plantilla amb la cultura, els valors i els objectius del Banc, millorant alhora la percepció externa per captar i retenir talent.
- Programes de desenvolupament de la plantilla (AVANZA) i programes de formació per a l'excel·lència (EXCELENT).
- Desenvolupament del programa de millora integral de la qualitat i prestació de servei que maximitzi la satisfacció dels clients (QUALIS-7).

T1 Programes prioritaris

75

Costos i eficiència	Productivitat del grup	Desenvolupament del negoci	Gestió directiva	Grups d'interès
Anàlisi de valor afegit FITA2- Reducció de despeses Reducció amb costos minoritaris	Productivitat comercial Productivitat tecnològica operativa	Prioritats comercials Tresoreria activa de clients Implantació de la cultura del grup Capacitat de finançament	Information Management System Sistema de gestió integral de riscos	Satisfacció de clients i empleats

- Maximitzar el benefici mutu en les relacions amb els diferents grups d'interès amb els quals interactua el Banc, millorant alhora la percepció d'imatge.

Les cinc iniciatives clau del programa P12 són les següents:

1. Detectar i facilitar el desenvolupament de les capacitats personals dels empleats amb més entrega (AVANZA).
2. Desenvolupar programes de formació i gestió del coneixement orientats a la consecució de l'excel·lència professional en el grup (EXCELENT).
3. Qualis-7: millora integral de la qualitat i prestació de servei que maximitzi la satisfacció de clients.
4. Desenvolupament i implantació d'un model de gestió basat en el model EFQM d'excel·lència.
5. Desenvolupar les polítiques i el model de gestió de responsabilitat social corporativa.

L'adhesió de Banc Sabadell al Pacte Mundial de les Nacions Unides

(GRI: 3.14, HR1, HR4, HR6, HR7)

En l'últim Consell d'Administració del 2004 es va aprovar l'adhesió de Banc Sabadell al Pacte Mundial de les Nacions Unides, que es va materialitzar efectivament el gener del 2005.

Banc Sabadell s'ha compromès, quant a la seva estratègia i les seves operacions, amb els deu principis de conducta i acció del Pacte Mundial de les Nacions Unides.

Principi 1: Les empreses han de donar suport a la protecció dels drets humans fonamentals, reconeguts internacionalment, dins del seu àmbit d'influència.

Principi 2: Les empreses s'han d'assegurar que les seves empreses no són còmplices en la vulneració dels drets humans.

Principi 3: Les empreses han de donar suport a la llibertat d'afiliació i al reconeixement efectiu del dret a la negociació col·lectiva.

Principi 4: Les empreses han de donar suport a l'eliminació de qualsevol tipus de treball forçós o dut a terme sota coacció.

Principi 5: Les empreses han de donar suport a l'eradicació del treball infantil.

Principi 6: Les empreses han de donar suport a l'abolició de les pràctiques de discriminació a la feina i a l'ocupació.

Principi 7: Les empreses han de mantenir un enfocament preventiu que afavoreixi el medi ambient.

Principi 8: Les empreses han de fomentar les iniciatives que promoguin una més gran responsabilitat ambiental.

Principi 9: Les empreses han d'afavorir el desenvolupament i la difusió de les tecnologies respectuoses amb el medi ambient.

Principi 10: Les empreses han de treballar contra tots els tipus de corrupció, incloent-hi l'extorsió i el suborn.

Banc Sabadell va adjuntar el 2005 el seu Informe anual d'RSC al lloc web del Pacte Mundial com el seu primer informe de progrés. Es pot consultar en l'adreça següent: http://www.unglobalcompact.org/CommunicatingProgress/cop_search.html.

Comunicació sobre RSC

(GRI: 2.22)

Publicació en el lloc web corporatiu de les polítiques i els elements informatius de l'RSC:

Durant aquest any 2005 s'ha publicat dins l'apartat «Societat» del web corporatiu de Banc Sabadell tota la informació i tots els documents públics referents a responsabilitat social del Banc, amb la finalitat de posar a l'abast de tots els grups d'interès els elements que han de permetre veure com es tracta aquest concepte dins de Banc Sabadell.

Les informacions i els documents publicats, que es poden descarregar en format pdf, són els següents:

Relacionats amb el concepte de responsabilitat social corporativa: la carta del president, la definició d'RSC, els nostres valors, els codis ètics i de conducta, els informes d'RSC i de Govern Corporatiu.

En l'apartat de polítiques i relació amb els grups d'interès: accionistes i inversors, acció social (patrocini i mecenatge), clients, ètica i drets humans, medi ambient, proveïdors, recursos humans, compromís social (RSC).

I en els nostres compromisos amb el món: el Pacte Mundial de les Nacions Unides, que inclou els deu principis.

Creació de la pàgina d'RSC a la intranet corporativa:

S'ha creat una pàgina a la intranet corporativa, en què es poden veure i consultar tots els temes referents a la responsabilitat social corporativa. Així mateix, s'han incorporat uns enllaços a diferents llocs web amb la finalitat d'oferir al personal la possibilitat d'accedir també a altres fonts per consultar tot el que fa referència a l'àmbit de la responsabilitat social corporativa.

Per a cada tema o concepte diferent s'han obert uns accessos, en què es troben els diferents documents: les polítiques d'RSC, la informació sobre el Pacte Mundial i els seus deu principis, la informació sobre GRI i la descripció dels indicadors GRI, els enllaços directes a altres llocs web, els informes anuals d'RSC dels anys 2003 i 2004, al costat de les informacions sobre RSC que es publiquen en la revista interna, *Banc de notícies*.

Certificat global de Banc Sabadell

(GRI: 3.20)

El 2005 s'ha dut a terme un avanç molt destacable en l'estructuració de sistemes de qualitat focalitzats en el client. Es tracta de l'obtenció del certificat global de qualitat amb la norma UNE-EN-ISO 9001:2000, per al cent per cent dels processos i les activitats del grup financer a Espanya, segons el que estableix l'informe favorable emès pels auditors de BVQI (Bureau Veritas Quality International), primera entitat privada de certificació a Espanya i un dels organismes independents de certificació més reconeguts arreu del món. D'aquesta manera, Banc Sabadell es converteix en la primera entitat financera espanyola que obté aquest certificat global de qualitat.

Model EFQM: orientant la nostra organització cap a l'excel·lència empresarial

(GRI: 3.3, 3.4)

El Pla de qualitat 2002-2005 preveia l'adopció del model d'excel·lència EFQM com un pas més dins de la cultura de la qualitat, una vegada aconseguits els projectes desenvolupats en aquest període –certificat ISO 9001:2000, sistemes de mesura de la qualitat, organització de la qualitat, protocol de relació amb clients, gestió de proveïdors, etc.–.

El model EFQM d'avaluació de l'excel·lència en la gestió està basat en vuit conceptes fonamentals d'excel·lència: orientació a resultats; orientació al client; lideratge i coherència; gestió per processos i fets; desenvolupament i implicació de les persones; procés continu d'aprenentatge, innovació i millora; desenvolupament d'aliances, i responsabilitat social de l'organització.

Sobre la base d'aquests conceptes transversals, el model s'estructura en nou apartats:

1. Lideratge
2. Política i estratègia
3. Persones
4. Aliances i recursos
5. Processos
6. Resultats relatius a clients
7. Resultats relatius a persones
8. Resultats relatius a societat
9. Resultats clau

Per tot això, i d'acord amb aquesta aposta per l'excel·lència, el pla director ViC 07 integra la implantació de les avaluacions segons el model EFQM com una de les iniciatives clau per a la generació de valor addicional mitjançant l'òptima orientació dels processos i, en definitiva, de la gestió per mantenir una relació satisfactòria amb clients, empleats, accionistes i altres grups d'interès.



La responsabilitat social corporativa és un principi clau del model d'excel·lència EFQM. En altres paraules, l'excel·lència en la gestió ha d'estar inspirada en criteris de responsabilitat cap als diferents grups d'interès del Banc.

Els sistemes o les accions que es posen en marxa per complir les directrius i recomanacions d'EFQM són complementaris i coherents amb les accions d'RSC, la qual cosa significa incorporar al model de gestió de l'empresa tots els temes d'impacte ambiental, gestió èticament i socialment responsable i d'impacte social en la comunitat, i tot això com un actiu positiu fonamental de l'organització.

Premis rebuts

(GRI: S04, PR6, SS: CSR6)

Es detallen els premis o reconeixements que Banc Sabadell, com a empresa o de manera personalitzada en els seus directius, ha rebut durant l'any 2005.

- El pla de pensions BS Pla Monetari Plus ha rebut el primer premi del diari *Expansión* i Standard & Poor's al millor fons a tres anys del sector diners euros dels Premis Plans de Pensions 2004.
- La revista *The Banker* premia l'operació més destacada de l'any 2004 al mercat espanyol pel programa d'ampliacions de capital portat a terme per finançar l'adquisició de Banco Atlántico.
- La revista tecnològica *Computing* ha premiat Banc Sabadell amb el Millor Projecte Tecnològic del 2004 pel procés d'integració informàtica de Banco Atlántico.
- Premi a la Millor Operació Financera Nacional del 2004, atorgat per la revista *Ejecutivos*, per l'adquisició de Banco Atlántico com una de les millors operacions del 2004 i pel seu procés d'integració.
- *Cinco Días* i Lipper premien el millor fons d'inversió a tres anys, Sabadell Dòlar Fix, gestionat per BanSabadell Gestió.
- ACCID (Associació Catalana de Comptabilitat i Direcció) atorga a Banc Sabadell el Premi 2004 a les Bones Pràctiques en Informació Financera a una Entitat Privada pel seu informe financer i la memòria de l'any 2003.
- BS Campus, Millor Portal de l'Empleat en la III edició de l'Observatori de Comunicació Interna i Identitat Corporativa, organitzat per l'Institut d'Empresa, la revista *Capital Humano* i Inforpress.
- Premi a la Internacionalització de l'Economia Catalana 2004 concedit per la Generalitat de Catalunya, que va ser lliurat en el marc de la Setmana de la Internacionalització, organitzada pel COPCA, com a reconeixement per les activitats i iniciatives en l'àmbit del comerç internacional.
- Alfa Romeo i IESE Business School atorguen el Premi a la Conducció Àgil i Responsable per l'estratègia de



creixement, una diversificació equilibrada amb presència internacional, pel caràcter innovador i la coherència a l'establiment d'una política d'adquisicions eficaç.

- El Grupo Júbilo i Club Júbilo atorguen el Premi Jubilo 2005 al millor producte financer de fidelització per a les persones grans (a partir de 55 anys) per BS Sènior i Herrero Senior.

Esdeveniments del 2005

(GRI: 2.14; SS: CSR6, SOC1)

Gener

- Pla director ViC 07

Posada en marxa i presentació del pla director triennal ViC 07 «Valor i Creixement 2005-2007».

Febrer

- Plaça Joan Olius a Sabadell

Amb l'assistència de l'alcalde de Sabadell i el president de Banc Sabadell, es va inaugurar una plaça que porta el nom de qui va ser director general de Banc Sabadell, Joan Olius.

- Exposició «Figures de la França Moderna, d'Ingress a Toulouse-Lautrec»

Inauguració d'aquesta exposició a la sala Banco Herrero d'Oviedo. Organitzada per Banc Sabadell en col·laboració amb la Conselleria de Cultura del Govern del Principat d'Astúries.

Març

- Celebració de la Convenció de Negoci

Amb assistència de dos mil directius, es va celebrar al Palau de Congressos de Barcelona. L'alta direcció del Banc hi va presentar el pla director ViC 07 i els plans més immediats. Entre altres, l'acte va comptar amb la participació del professor Pedro Nueno, de l'IESE.

- Premis de la Qualitat 2004

En el marc de la Convenció de Negoci, es van lliurar els Premis anuals de la Qualitat a les oficines i els empleats que van destacar en el passat exercici.

- Consell d'Administració de Banc Sabadell a Sevilla

El Consell d'Administració es va reunir en sessió ordinària a la ciutat de Sevilla. A part de la reunió, es va fer una visita institucional a les autoritats regionals i locals.

- Recepció a la comunitat empresarial sevillana

Coincidint amb la reunió del Consell a Sevilla, es va oferir una recepció a empresaris i societat sevillana.

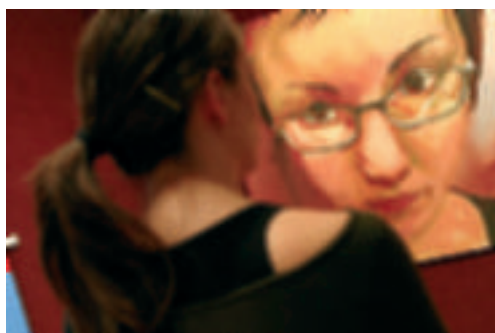
Abril

- Junta General Ordinària d'Accionistes

Com cada any, els accionistes van ser convocats per aprovar els comptes del 123è exercici social i la distribució de beneficis.

- IESE incorpora dos casos de Banc Sabadell en la seva programació

La prestigiosa escola de negocis IESE va incorporar en el seu programa docent dos casos que plantegen qüestions relacionades amb la integració de Banco Atlántico al grup Banc Sabadell des del punt de vista de la gestió del coneixement.



Maig

- Banc Sabadell cedeix un mosaic al Principat d'Astúries
El mosaic, obra de l'artista asturià Antonio Suárez, que decorava una oficina de Banco Herrero, ha quedat exposat al Museu de Belles Arts d'Astúries.

Juny

- XIII Reunió anual de TecnoCredit
En una jornada que es va fer al Museu de la Ciència, Cosmocaixa, es van reunir els representants dels col·legis i les associacions de professionals adherits a TecnoCredit.
- Lliurament del VIII Premi Família-Empresa d'Andalusia
Banc Sabadell va patrocinar el Premi Família-Empresa que atorga la Càtedra d'Empresa Familiar de l'Institut Internacional San Telmo. L'acte va tenir lloc a Màlaga i va reunir una àmplia representació del sector de l'empresa familiar andalusa.
- Conferència d'Edward Prescott, Premi Nobel d'Economia 2004. Es va fer al Palau de la Música Catalana de Barcelona, convidat per Banc Sabadell i CREA (Centre de Referència en Economia Analítica).

Juliol

- Inauguració de l'oficina de representació a Xangai
Presidida pel conseller delegat Joan Maria Nin, es va inaugurar la segona oficina de representació a la Xina.
- Conferència de Joan Maria Nin a la seu de CEIBS - China Europe International Business School
Joan Maria Nin, conseller delegat, va fer una conferència amb el títol «La Xina, una visió econòmica».
- Conveni amb el Ministeri de Treball i Afers Socials en la celebració del IV centenari del Quixot
Josep Oliu, president de Banc Sabadell, i Octavio Granado, secretari d'Estat de la Seguretat Social, van signar un acord de col·laboració de la difusió de l'obra de Miguel de Cervantes.
- Exposició sobre Paulino Vicente, *El Mozo*, «Una entrega a la pintura»
Exposició a la sala Banco Herrero d'Oviedo organitzada per Banc Sabadell en col·laboració amb la Conselleria de Cultura del Govern del Principat d'Astúries.

Agost

- Pavelló Banco Herrero en la XLIX Fira Internacional de Mostres d'Astúries (FIDMA) de Gijón
Banco Herrero va participar de nou en la FIDMA de Gijón amb el lema «Hi havia una vegada... un món de llibres per descobrir».
- Convenció d'asturians residents a Amèrica
El president, Josep Oliu, va participar en aquest acte, que va tenir lloc a Oviedo, l'objectiu del qual és mantenir i reforçar la relació amb els empresaris asturians residents a Amèrica.

Setembre

- XLVII Premi Fundació Banc Sabadell a la Pintura Jove
Concessió del Premi a la Pintura Jove atorgat per la prestigiosa Sala Parés de Barcelona, adreçat a joves pintors menors de 35 anys. La guanyadora va ser Cristina Giménez, d'entre 165 pintors de tot Espanya.

- Contracte de serveis tecnològics amb IBM

IBM s'encarregarà de gestionar durant els deu anys pròxims la infraestructura tecnològica central del banc, que comprèn la gestió del sistema informàtic central, el centre de procés de dades i la seguretat i recuperació de tota la infraestructura per interrupcions o sinistres fortuïts.

Octubre

- IV Premi Fundació Banco Herrero

Concessió del Premi Fundació Banco Herrero a la Investigació Econòmica i Social a Mauro F. Guillén, doctor en Ciències Econòmiques i Empresariales per la Universitat d'Oviedo i doctor en Sociologia per la Universitat de Yale. El lliurament del premi es va fer a Oviedo i va ser presidit pel conseller d'Economia i Administració Pública d'Astúries i el president de Banc Sabadell.

- Exposició «Astúries, verds i negres»

Inauguració de l'exposició del pintor Álvaro Delgado a la sala Banco Herrero d'Oviedo, organitzada per Banc Sabadell en col·laboració amb la Conselleria de Cultura del Principat d'Astúries.

Novembre

- Homenatge als 25 anys de servei a Banc Sabadell

Com és tradicional, es van celebrar els sopars d'homenatge a les persones que durant l'any 2005 han complert els 25 anys com a empleats de la nostra organització. Celebrats en tres ciutats (Madrid, Oviedo i Sabadell), Josep Oliu i el Consell d'Administració van lliurar la insígnia d'or de l'entitat a 197 persones, com a reconeixement als anys de servei i dedicació a l'entitat.

- I Jornada BS de Negoci Internacional

Organitzada per Banc Sabadell al Casino de Madrid, amb el títol «L'estratègia empresarial al mercat global», va comptar amb la participació de Pedro Solbes –ministre d'Economia i Hisenda i vicepresident segon del Govern–, Pedro Mejía Gómez –secretari d'Estat de Turisme i Comerç– i Enrique Rueda-Sabater –director d'Estratègia del Banc Mundial–, juntament amb més de 150 empresaris.

- XII Premi a la Internacionalització de l'Economia Catalana

El president Josep Oliu va recollir aquesta distinció de mans del president de la Generalitat de Catalunya.

- VIII Nit de l'Economia i l'Empresa

Patrocini d'aquest esdeveniment, que anualment organitza el setmanari *Dossier Econòmic* i que reuneix un important i molt nodrit grup de representants del sector econòmic i empresarial català.

Desembre

- Reunió de directius de Nadal

En aquesta reunió, la Direcció del Banc va passar revista a l'exercici conclòs i va exposar les línies i perspectives del negoci per al 2006.

- Lliurament del Certificat de Qualitat ISO 9001:2000

El president Josep Oliu va rebre aquest certificat de qualitat global de mans del director general de BVQI Espanya, Enrique Quejido. D'aquesta manera, Banc Sabadell es



converteix en la primera entitat espanyola que aconseguix aquest certificat per a la totalitat de les seves activitats.

- Firma amb els sindicats d'un acord sobre la conciliació de la vida personal i familiar amb la laboral

Firma d'aquest acord de conciliació de la vida familiar i laboral amb les representacions dels sindicats CCOO, UGT, CGT, CSA i CCP

- Isak Andic Ermay, nou conseller del Banc

Amb aquest nomenament, el Consell d'Administració reforça la seva composició amb una altra personalitat de reconegut prestigi en el món empresarial.

Sobre nosaltres (perfil de Banc Sabadell)

Qui som

(GRI: 2.1)

Banc Sabadell és el quart grup bancari espanyol, integrat per diferents bancs, marques, societats filials i participades que abracen tots els àmbits del negoci financer, amb un denominador comú: iniciativa, professionalitat i qualitat.

Un equip humà jove i ben preparat, dotat dels recursos tecnològics i comercials més moderns, i una organització multimarca i multicanal enfocada al client permeten a Banc Sabadell ocupar una destacada posició en el mercat en banca d'empreses i personal.

L'activitat del Banc

El desenvolupament de l'entitat s'enfoca a aconseguir un creixement rendible que creï valor per als accionistes, mitjançant una estratègia de diversificació de negocis, que s'avaluen periòdicament basant-se en criteris de qualitat de servei i de risc, eficiència i rendibilitat, i dins del marc dels codis ètics i professionals i el respecte als interessos dels diferents grups d'interès.

El model de gestió del Banc s'enfoca a la permanència del client a llarg termini, mitjançant una activitat constant de fidelització de la cartera de clients basada en la iniciativa i anticipació en la relació.

Disposa d'una oferta global de productes i serveis, un equip humà qualificat en l'assessorament i una orientació permanent a la recerca de la qualitat. Tots aquests factors potencien la relació a llarg termini amb el client i redunden en un benefici mutu.

L'adaptació a les necessitats del mercat es reflecteix mitjançant diverses marques, que representen propostes de valor diferenciades, permeten una clara identificació per part dels mercats i es reflecteixen internament en diferències organitzatives, de processos administratius, de lliurament de servei o de processos comercials.

Les línies estratègiques de Banc Sabadell es fixen en els plans estratègics triennals comentats anteriorment.

Dimensió econòmica de Banc Sabadell

(GRI: 2.8, EC1)

T1		
Dades adaptades a la nova normativa comptable		
	31.12.04	31.12.05
Balanç (milers d'euros)		
Total actiu	45.709.234	52.320.395
Inversió creditícia bruta de clients	34.323.062	41.642.703
Recursos al balanç de la clientela	36.561.493	41.717.235
<i>Dels quals: dipòsits de clients</i>	22.228.852	23.023.190
Fons d'inversió	7.780.135	9.147.242
Fons de pensions	2.236.603	2.655.895
Recursos gestionats de clients	45.670.046	52.777.721
Fons propis	3.083.162	3.373.621
Compte de resultats (milers d'euros)		
Marge d'intermediació	921.984	975.756
Marge ordinari	1.452.772	1.591.358
Marge d'explotació	641.390	793.475
Benefici abans d'impostos	547.168	644.300
Benefici net atribuït al grup	373.196	453.128
Ràtios (%)		
ROA	0,82	0,94
ROE	13,39	15,19
Eficiència bàsica (1)	58,00	54,20
Eficiència (2)	55,47	50,53
Ràtio BIS (%)	12,86	11,49
Tier I (%)	8,72	7,96
Gestió del risc		
Riscos morosos (milers d'euros)	243.289	235.937
Fons per a insolvències (milers d'euros)	790.763	903.804
Ràtio de morositat (%)	0,61	0,49
Ràtio de cobertura (%)	325,03	383,07
Accionistes i accions		
Nombre d'accionistes	68.237	65.020
Nombre d'accions	306.003.420	306.003.420
Valor de cotització (€)	17,20	22,16
Capitalització borsària (milers d'euros)	5.263.259	6.781.036
Benefici net atribuït per acció (BPA)	1,22	1,48
PER (valor de cotització / BPA)	14,10	14,96
Valor comptable per acció (€)	10,34	11,02
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	1,66	2,01
Rendibilitat dividend (%)	3,20%	3,26%
Altres dades		
Oficines nacionals	1.091	1.104
Empleats i empleades	9.628	9.443
Caixers	1.342	1.374

(1) Despeses de personal i altres despeses generals / marge ordinari excloent resultats d'operacions financeres i diferències de canvi

(2) Despeses de personal i altres despeses generals / marge ordinari

Estructura organitzativa

(GRI: 2.3)

La configuració del model organitzatiu de Banc Sabadell gravita al voltant de les unitats de negoci, ja que és l'activitat comercial la que determina l'assignació de capital i de recursos al conjunt de l'organització i a la seva pròpia arquitectura funcional.

Cada unitat de negoci disposa d'autonomia per definir les seves estratègies i els seus models de gestió. Els seus primers directius assumeixen la responsabilitat integral dels resultats, d'optimitzar el nivell de servei, de la innovació en la seva proposta de valor i, en general, de disposar d'una oferta atractiva i competitiva.

Aquesta gestió autònoma està sustentada en una informació de gestió suficient i homologada i s'executa d'acord amb les polítiques emanades de la Comissió Executiva (es pot llegir en l'apartat de govern corporatiu) i les direccions corporatives, últimes responsables d'establir normes de rang general, controlar els riscos derivats de l'activitat i dotar dels mitjans humans, materials i tecnològics necessaris per assegurar la plena operativitat de cada unitat, cogestionant l'ús d'aquests mitjans^{T1}.

Marques comercials

(GRI: 2.2)

SabadellAtlántico**Sabadell**Atlántico

Marca de referència al mercat espanyol en el servei a empreses i particulars; en aquest segon cas, destaca en banca personal.

Per desenvolupar una oferta competitiva per als diferents segments de mercat als quals s'adreça, s'organitza en dos negocis bàsics: Banca d'Empreses i Banca Comercial, amb estratègies i organització pròpies.

- Banca d'Empreses: líder en el segment de mitjanes empreses i referència en el segment de grans empreses.

T1 Estructura organitzativa

Negocis				Direccions corporatives
Clients	Transversals	Diversificats	Participats	
Banca Comercial SabadellAtlántico Banco Herrero Solbank ActivoBank	BancaAssegurances Gestió d'Actius Ibersecurities Tresoreria de clients BS Internacional	Immobiliària: Landscape Capital desenvolupament Amèrica	BancSabadell d'Andorra BanSabadell Fincom Netfocus Dexia Sabadell Banco Local	Tecnologia i Operacions Organització i Recursos Risc i Recuperacions Control
Banca d'Empreses SabadellAtlántico Banco Herrero Sabadell Banca Privada				Intervenció General

- Banca Comercial: lideratge en petites empreses i model de referència en banca personal.

Banco Herrero

Marca única del Banc a Astúries i Lleó que desenvolupa un model de banca comercial per a empreses, també orientat a particulars de tota mena de rendes.

S'organitza en dues unitats amb característiques diferencials: Banca d'Empreses i Banca Comercial.

El seu objectiu és consolidar-se com a líder en tots els segments de mercat a Astúries i Lleó.

BancoHerrero



Solbank

El segment de mercat dels europeus que resideixen de manera estable a Espanya i de les empreses amb activitat centrada en les àrees de turisme residencial, localitzades majoritàriament a les zones de costa, és atès per la xarxa de Solbank.

Banco Sabadell

Solbank



ActivoBank

Marca de referència al mercat espanyol de bancs en línia, amb una proposta de valor basada en la qualitat dels seus productes, amb biaix cap als segments de renda mitjana-alta i alta, encara que competitiva en tots.

El seu paper a Banc Sabadell és complementar l'oferta mitjançant la presència en un segment de mercat amb importants expectatives de creixement i servir d'I+D en el desenvolupament de productes i procediments comercials en el món en línia.

Banco Sabadell

ActivoBank



Sabadell Banca Privada

Sabadell Banca Privada és el banc del grup l'objectiu del qual és convertir-se en una entitat de referència al mercat espanyol de banca privada, posicionant-se com a expert en assessorament patrimonial de particulars i institucions, dins d'un model de col·laboració amb les unitats de Banca d'Empreses i en competència amb les unitats de Banca

Sabadell BancaPrivada



T1 Distribució d'oficines per marques a Espanya

	2004	2005
SabadellAtlántico	800	810
Banco Herrero	198	192
Solbank	85	93
ActivoBank	2	2
Sabadell Banca Privada	6	7
Total	1.091	1.104

d'un model de col·laboració amb les unitats de Banca d'Empreses i en competència amb les unitats de Banca Comercial.

On operem

(GRI: 2.5, 2.7, EC2)

Som presents a Espanya amb 1.104 punts de venda, que es distribueixen, segons la tipologia de clients, en Banca Comercial, Banca d'Empreses i Banca Privada.

La integració de la xarxa Banco Atlántico, iniciada al final del 2004, ha comportat la fusió de diferents oficines per duplicats amb les marques SabadellAtlántico i Banco Herrero, donant coherència a la distribució geogràfica d'oficines. Una part important d'aquesta reordenació es va fer el 2004 i l'altra s'ha portat a terme el 2005 i ha afectat 52 oficines.

A la resta del món, la nostra presència correspon a tres línies d'actuació:

1. Una xarxa d'oficines operatives i de representació d'acord amb les necessitats d'expansió que les activitats dels clients han anat generant.
2. La captació de negoci bancari tradicional de clients del centre i del sud d'Amèrica amb una base d'operacions a Miami i una altra a Panamà.
3. Estratègia de participació en el capital d'entitats financeres mitjanes d'aquesta zona centreamericana.

Quant a la xarxa exterior, l'any 2005 destaca l'obertura de la segona oficina de representació a la Xina, concretament a Xangai, capital econòmica i financera del país.

T2 Xarxa exterior		
Oficines	Oficines de representació	Filials i participades
Estats Units	Algèria	Andorra
França	Brasil	Bahames
Regne Unit	Cuba	Hong Kong
	Equador	Mèxic
	Índia	Panamà
	Iran	Portugal
	Itàlia	República Dominicana
	Líban	
	Mèxic	
	Singapur	
	Xile	
	Xina	
	Veneçuela	

Banca d'Empreses

Negoci orientat a empreses amb una facturació superior a sis milions d'euros. Disposa d'una xarxa comercial pròpia que es beneficia de la llarga experiència acumulada per Banc Sabadell des del seu origen. També disposa de gestors especialitzats i d'una àmplia oferta de productes i serveis per oferir la millor solució financera als seus clients d'aquest mercat.

Opera sota dues de les marques comercials del grup, SabadellAtlántico i Banco Herrero, i es sustenta, a més a més, en un ampli accés multicanal.

En aquest àmbit d'especialització assenyalat es desenvolupen cinc àrees específiques de gestió:

- Banca corporativa: adreçada a les grans corporacions, incorpora un equip complet de professionals que dissenya operacions especials de finançament per a sindicacions, adquisicions, infraestructures, etc.
- Negoci immobiliari: àrea especialment dinàmica en un sector amb gran activitat en l'economia nacional. Promou el negoci des d'una perspectiva global que inclou tant la promoció immobiliària com la subrogació a adquirents finals.

T1 Distribució d'oficines per comunitats autònomes

	Nombre d'oficines 2004	Nombre d'oficines 2005
Andalusia	106	107
Aragó	19	19
Astúries	164	160
Illes Balears	39	39
Illes Canàries	25	27
Cantàbria	7	4
Castella - La Manxa	9	10
Castella i Lleó	60	54
Catalunya	359	370
Extremadura	4	3
Galícia	28	26
La Rioja	6	6
Madrid	134	141
Múrcia	12	14
Navarra	9	10
País Basc	18	20
València	92	94
Total	1.091	1.104

T2 Distribució d'oficines per tipologia i marques

(GRI: 2.5, EC2)

	ActivoBank	Banco Herrero	SabadellAtlántico	Solbank	Sabadell Banca Privada
Banca Comercial	2	188	765	93	-
Banca d'Empreses	-	4	45	-	-
Banca Privada	-	-	-	-	7

- **BS Patrimonis:** constitueix una unitat de suport a la xarxa d'especialistes d'empresa que promou les millors solucions en resposta a les necessitats de les empreses i els empresaris en la gestió de la tresoreria, el patrimoni i els plans de previsió.
- **BS Circulant:** la seva funció consisteix a dotar de les millors propostes per a la gestió del capital circulant de les empreses, mitjançant un servei amb suport en línia totalment integrat (BS Factura), que permet millorar els seus processos de facturació, cobraments i pagaments i el finançament d'aquests, juntament amb la gestió de la seva tresoreria.
- **Negoci internacional:** servei especialment dissenyat per assessorar les empreses pel que fa a la seva activitat internacional. Està disponible en tota la xarxa d'oficines i a més a més disposa de centres operatius especialitzats, ubicats a les zones de més concentració de negoci, distribuïts per tota la geografia nacional.

Banca Comercial

L'aposta decidida que Banc Sabadell manté pel lideratge en el segment de la petita i mitjana empresa (amb facturació inferior a 6 milions d'euros) i en banca personal es demostra aquí, mitjançant el manteniment d'una xarxa comercial àmplia arreu del territori nacional i la vinculació en l'entorn on es troben les diferents marques a través de les quals opera: SabadellAtlántico, Banco Herrero, Solbank i ActivoBank. Alhora, la innovació en productes –desenvolupats per adaptar-se a les necessitats dels seus clients–, juntament amb la qualitat de servei, són les seves característiques més destacables.

Avançats serveis de banca telefònica i Internet completen les prestacions de la xarxa d'oficines: FonoBanc, www.sabadellatlantico.com, www.bancoherrero.com, www.solbank.com i www.activobank.com.

- **Banca personal:** desenvolupa una oferta de productes específics per a particulars, que s'ofereixen en el context d'un assessorament personalitzat, portat a terme per especialistes en gestió de solucions i propostes d'inversió i estalvi. Aquests especialistes conformen una autèntica xarxa de suport a la gestió de la xarxa d'oficines on operen aquests clients.
- **Pimes:** la dedicació del grup a les empreses és un dels signes distintius. La implicació de Banc Sabadell en el teixit industrial l'ha convertit en un banc líder en aquest segment, en què ha acumulat una àmplia experiència que permet disposar de tots els serveis de suport al finançament de l'empresa i a la gestió de la seva tresoreria, dels seus proveïdors i clients.
- **Col·lectius:** la vinculació amb els col·lectius de professionals constitueix una prioritat per al Banc. Fruit d'aquesta vinculació, s'ha desenvolupat una oferta específica amb una clara vocació de cobrir les necessitats financeres i expectatives de servei i de gestió

patrimonial d'aquests col·lectius, tant des del punt de vista personal com professional.

Banca Privada

Sabadell Banca Privada és el banc filial del grup especialitzat en la planificació i l'assessorament patrimonial, tributari i dels actius de persones jurídiques, de particulars, grups familiars i institucions, amb especial atenció a l'empresa familiar i el seu entorn.

El model de negoci que desenvolupa Sabadell Banca Privada es fonamenta en la gestió integral dels seus clients a través d'un equip de professionals altament qualificats que tenen el suport clau de la unitat de Gestió d'Actius del grup i el seu elevat grau de coneixement i d'experiència en els mercats.

Els nostres negocis / Transversals

(GRI: 2.4)

BancaAssegurances

(SS: INS1)

El negoci especialitzat de BancaAssegurances disposa d'una àmplia gamma de productes de previsió (estalvi i risc, vida i pensions i assegurances generals) per a particulars i empreses, que són comercialitzats per la xarxa del Banc, adaptant-los a les característiques de cadascuna de les entitats i les seves marques i dels diferents canals pels quals operen.

L'experiència i la competència tècnica i professional de l'equip de BancaAssegurances permeten adaptar l'oferta de productes a les necessitats i especificitats de cadascun dels seus clients.

Gestió d'Actius

(SS: AM1)

La unitat de Gestió d'Actius aporta tota la seva llarga experiència en els mercats de renda fixa i variable per proporcionar, a cadascuna de les marques i segons el nivell de complexitat i risc que exigeixi el perfil dels clients objectiu, una àmplia gamma de productes d'inversió col·lectiva, la gestió de carteres i l'assessorament especialitzat als clients que així ho requereixin.

Aquesta proximitat a les necessitats dels clients i a l'evolució dels mercats garanteix una oferta de productes extensa i alhora molt especialitzada, amb els nivells de risc més adequats.

Ibersecurities

La societat de valors Ibersecurities, filial al 100% de Banc Sabadell, és un *broker* de llarga tradició i àmplia experiència en els mercats de capitals. Els seus dos negocis principals són la intermediació en accions i derivats, tant en el mercat nacional com en els principals mercats internacionals, i l'assessorament i la gestió d'actius.

El web: www.ibersecurities.es

Tresoreria

Negoci que ofereix suport a la xarxa comercial mitjançant un servei personalitzat a clients, quan la complexitat de l'operació ho requereix. Desenvolupa una oferta de productes d'alt valor afegit tant orientats a l'estalvi de particulars com dirigits a la tresoreria de les empreses. També posa al servei de la xarxa comercial instruments de cobertura de tipus d'interès i instruments de cobertura de tipus de canvi.

BS Internacional

A BS Internacional s'agrupen totes les activitats que permeten a Banc Sabadell acompanyar els seus clients en la seva activitat a l'exterior. Disposa d'una xarxa d'oficines operatives i de representació i també d'acords de col·laboració i d'una àmplia xarxa de bancs corresponsals que permeten oferir una cobertura pràcticament mundial. Inclou també els bancs filials amb activitat a l'exterior i gestiona les participacions en entitats financeres estrangeres que ofereixen una via d'accés qualificada a diferents mercats.

Els nostres negocis / Diversificats

(GRI: 2.4)

Landscape

Filial immobiliària de Banc Sabadell, constituïda el 1998 amb el triple objectiu de diversificar les inversions del banc, disposar d'una font d'ingressos alternativa en un context de baixos tipus d'interès i potenciar el negoci hipotecari amb la promoció d'habitatges, naus industrials i logístiques, a fi d'ampliar el negoci de banca comercial. Landscape exerceix la seva activitat a través de tres unitats de negoci: patrimoni, gestió del sòl i promoció.

91

Capital desenvolupament

La política d'inversions en aquest terreny es porta a terme a través de les societats filials BIDSÀ i Aurica XXI, aquesta última constituïda al cinquanta per cent juntament amb Banco Pastor. Bàsicament, aquestes inversions tenen un caràcter

temporal i es produeixen en empreses mitjanes amb plans d'expansió. Aquesta participació permet a les companyies esmentades obtenir recursos per emprendre els seus propis desenvolupaments estratègics i, alhora, incorporen l'experiència d'un soci financer.

Els nostres negocis / Participats

(GRI: 2.4)

Dexia Sabadell Banco Local

Creada l'any 2001, és una entitat especialitzada en el finançament a mitjà i llarg termini de les diferents administracions territorials espanyoles. Banc Sabadell participa en un 40% del seu capital, mentre que l'altre 60% pertany a Dexia, grup financer francobelga i líder mundial en la prestació de serveis financers al sector públic.

Banc Sabadell d'Andorra

Banc comercial fundat l'any 2000 al Principat d'Andorra, del qual Banc Sabadell posseeix el 51% del capital social. El 49% restant pertany a més de vuit-cents inversors particulars andorrans. Posseeix una xarxa d'oficines en expansió al mercat andorrà i la seva principal activitat són els serveis financers per a empreses i particulars en l'àmbit domèstic del Principat d'Andorra.

El web: www.bsa.ad

Banc Sabadell Fincom

Joint venture constituïda el 2004 al 50% per Banc Sabadell i 50% per General Electric Capital Bank, per oferir una gamma competitiva de productes en l'àmbit del finançament al consum de particulars amb l'objectiu de convertir-se en un referent en el mercat espanyol.

Netfocus

Companyia creada l'any 2004 i participada en un 80% per Banc Sabadell i en un 20% per Siemens, que es constitueix com un proveïdor integral de solucions tecnològiques per a aplicacions empresarials en xarxa i que cobreix tota la cadena d'aplicacions en aquesta, des del disseny fins a la implementació, el manteniment, l'allotjament i l'operació.

L'estratègia multicanal

(GRI: 2.2)

Les ofertes als clients es construeixen mitjançant paquets de productes i serveis i es lliuren a través de diferents canals de distribució i marques. Banc Sabadell considera que l'accessibilitat als seus productes i serveis ha de prendre en consideració els gustos, els costums i els diferents graus de maneig de les noves tecnologies que conviuen en el si de la societat actual. A aquest efecte, disposem d'una gamma prou àmplia de canals per a l'oferta de productes i serveis:

- La xarxa d'oficines
- Els responsables de compte
- El Centre d'Atenció Telefònica a Clients
- La xarxa de caixers automàtics
- El portal transaccional d'Internet BS Online
- La xarxa agencial
- BS Mòbil

T1 Banca a distància

Contractes	2004	2005
Contractes d'empreses	110.046	119.637
Contractes de particulars	524.476	579.135
Operativa canals a distància	2004	2005
Operativa d'empreses (*)	10.084,4	45.485,8
Operativa de particulars (*)	331,1	1.523,6
(*) Milers d'operacions		

T2 Dades de connectivitat amb els clients

	2005
Nombre de portals a Internet per a clients	11 portals
Pàgines consultades a Internet	273 milions
Tipus d'operacions o processos disponibles al web de clients	435
Nombre de transaccions fetes per Internet	116 milions
Nombre de trucades de clients ateses via telefònica	775.000
Nombre d'operacions i consultes efectuades via telefònica	900.000
Nivell d'accessibilitat de banca telefònica	92,2%
Nombre de correus electrònics de clients gestionats	85.000
Nombre de clients que disposen de correspondència virtual	60.000
Nombre de documents visualitzats al web de clients	425.000
Nombre de clients que disposen de missatgeria mitjançant el telèfon mòbil a dos mesos de la seva implantació (novembre-desembre)	7.583
Missatges telemàtics emesos a clients	396.422

Canals d'informació corporativa

(GRI: 2.22; 3.10)

Durant l'any 2005, la comunicació externa sobre aspectes corporatius ha continuat creixent, d'acord amb la nova posició de Banc Sabadell després de la compra i integració de Banco Atlántico. Aquesta progressió és plenament patent no solament en l'àmbit dels mitjans de comunicació escrits, sinó també en els audiovisuals i, cada vegada més, en els mitjans digitals via Internet.

Per atendre la demanda d'informació, s'han portat a terme al llarg de l'exercici diferents convocatòries de premsa, emissió periòdica de comunicats i elaboració de dossiers informatius, que han tingut ressò en els mitjans de comunicació nacionals i internacionals^{T1}.

La Convenció de Negoci, acte intern que es convoca cada dos anys i que en aquesta ocasió va aplegar dos mil directius, també va tenir un impacte rellevant en els mitjans de comunicació, ja que va ser l'escenari en què es va presentar el nou pla director triennal «Valor i Creixement» (ViC 07). Aquest important acte corporatiu va motivar l'edició del *Diari de la Convenció de Negoci*, que va veure la llum per primera vegada i es va convertir en una eina de comunicació nova i efectiva de comunicació, en aquest cas interna.

Paral·lelament a aquests esdeveniments destacats, l'activitat informativa ordinària anual ha registrat un dinamisme similar al de l'any anterior, amb fets noticiables, com les presentacions trimestrals de resultats, l'expansió territorial de cadascuna de les marques comercials i empreses del grup, el llançament de nous productes, els diferents acords i convenis comercials subscrits i les activitats de patrocini i mecenatge de les fundacions Banc Sabadell i Banco Herrero, entre molts altres.

Vehicles d'informació corporativa

Periòdicament, Banc Sabadell edita diverses publicacions per mantenir informats els diferents grups d'interès sobre la seva actualitat com a empresa:

- *Banc Sabadell Informatiu*. Revista de periodicitat quadrimestral que s'envia a un ampli ventall de clients. Inclou les notícies més destacades de Banc Sabadell, articles sobre els seus productes i serveis i informació de caràcter més genèric, com reportatges, entrevistes o articles d'opinió de firmes de prestigi. En la contraportada interior se cedeix publicitat gratuïta a diferents ONG.

T1 Dades d'informació corporativa

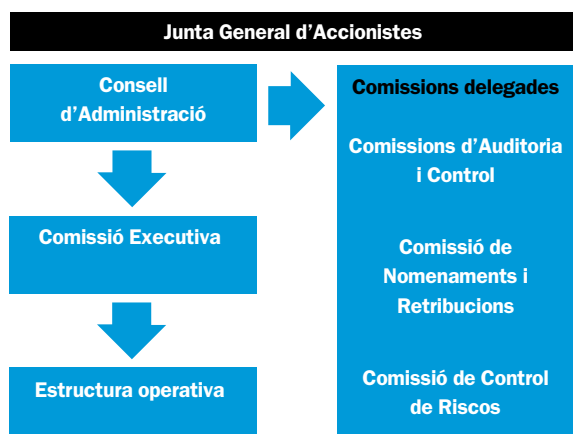
	2004	2005
Nombre de rodes de premsa i trobades amb els mitjans	10	15
Nombre de notes de premsa emeses	60	160

- *Banc de notícies*. Adreçada al personal de l'entitat, aquesta revista es publica mensualment i les seves seccions inclouen tota mena d'informació rellevant per a la plantilla. La publicació de la revista, en suport paper, es complementa amb l'existència d'una intranet corporativa, que aporta immediatesa a les necessitats comunicatives del Banc. En la contraportada interior, es reproduïx publicitat gratuïta de diferents ONG.
- *Infoaccionista*. Butlletí trimestral que s'envia a accionistes de Banc Sabadell per mantenir-los informats de l'actualitat referent a l'entitat, en general, i de l'acció SAB, en particular.
- *Prestige*. Revista trimestral per a clients de Solbank, la marca especialitzada en clients europeus residents a Espanya. S'edita en francès, anglès i alemany.
- *Informe anual*. Coincidint amb la Junta General d'Accionistes anual, el Banc edita la memòria preceptiva, que inclou informació exhaustiva sobre els resultats del grup, l'evolució del negoci, l'informe financer, la informació legal, l'informe de govern corporatiu, l'informe de la comissió d'auditoria i control i aquest informe anual de responsabilitat social corporativa.

Les publicacions de caràcter extern s'editen també en format digital i es publiquen als webs del Banc. Al seu torn, en el portal corporatiu de l'entitat hi ha, també, una sala de premsa, on els internautes poden consultar les notes de premsa emeses i altres informacions d'interès. Tot això es publica en tres idiomes diferents: castellà, català i anglès.

Govern corporatiu

G1



Visió general de l'estructura del govern corporatiu

(GRI: 3.1, 3.19; SS: CSR1)

Banc Sabadell, societat anònima admesa a cotització, atorga una importància capital al govern corporatiu. Per això edita un informe anual monogràfic del tema amb el màxim nivell de detall, d'acord amb la normativa existent i amb el principal objectiu: ser transparent davant els accionistes i els inversors pel que fa als diferents aspectes relatius al bon govern.

L'Informe de Govern Corporatiu es publica com una part més de l'Informe anual corresponent a l'exercici econòmic del 2005, concretament en el volum II, juntament amb aquest Informe de Responsabilitat Social Corporativa. Per a una consulta més detallada dels temes de govern corporatiu

ens hi remetem perquè es tracta d'un element molt important en el marc de la responsabilitat social de les empreses.

A continuació, en forma d'esquema gràfic es reproduïx el sistema de govern de Banc Sabadell.

**Components del Consell d'Administració
i de les comissions delegades^{T1}**

(GRI: 3.1, 3.2, LA11)

T1		
President	Josep Oliu i Creus	Conseller executiu
Vicepresident	Joan Llonch i Andreu	Conseller extern
Conseller delegat	Joan M. Nin i Genova	Conseller executiu
Consellers	Isak Andic Ermay	Conseller extern independent
	Miquel Bósser i Rovira	Conseller extern independent
	Francesc Casas i Selvas	Conseller extern independent
	Héctor María Colonques Moreno	Conseller extern independent
	Joan Manuel Desvalls i Maristany	Conseller extern
	Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán	Conseller extern independent
	Jorge Manuel Jardim Gonçalves	Conseller extern dominical
	José Manuel Lara Bosch	Conseller extern independent
	Josep Permanyer i Cunillera	Conseller executiu
	Miquel Roca i Junyent	
Secretari		
Comissions delegades del Consell		
Comissió Executiva		
President	Josep Oliu i Creus	
Vocals	Joan M. Nin i Genova	
	Josep Permanyer i Cunillera	
Secretari	Josep Lluís Negro i Rodríguez	
Comissió d'Auditoria i Control		
President	Joan Llonch i Andreu	
Vocals	Joan Manuel Desvalls i Maristany	
	Francesc Casas i Selvas	
	Miquel Roca i Junyent	
Secretari	Núria Lázaro i Rubio	
Vicesecretària		
Comissió de Nomenaments i Retribucions		
President	Héctor María Colonques Moreno	
Vocals	José Manuel Lara Bosch	
	Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán	
Comissió de Control de Riscos		
President	Josep Permanyer i Cunillera	
Vocals	Joan Manuel Desvalls i Maristany	
	Miquel Bósser i Rovira	
	Joan Llonch i Andreu	
	Joan M. Nin i Genova	

Remuneració dels membres del Consell i de l'Alta Direcció

(SS: INT 4)

En la Llei 26/2003, del 17 de juliol, s'estableix l'obligació d'incloure la remuneració global del Consell d'Administració dins de l'Informe anual. La informació referent a aquest concepte consta en l'Informe anual del Govern Corporatiu amb el desglossament per conceptes. També es fa constar la remuneració total dels membres de l'Alta Direcció, tant si són consellers com si no ho són.

Normes de conducta professional i del Consell

(GRI: 3.3, 3.7, 3.16, 3.17, HR1, SO2; SS: CSR2)

Codi de conducta de 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 elles, des de les de més alt nivell i contingut estratègic fins a les més operatives, requereixen alguna cosa més que una mera anàlisi quantitativa en termes d'avantatges i inconvenients. Requereixen també consideracions de caràcter ètic, perquè només les decisions en les quals s'hagin considerat elements com la justícia o l'equitat tindran la legitimitat i l'acceptació del col·lectiu al qual van adreçades.

En línia amb el que s'ha dit anteriorment, Banc Sabadell disposa d'un Codi de conducta en el qual s'estableix de manera explícita el marc de referència ètic amb què es vol basar en les seves relacions amb els grups d'interès.

Els principis del Codi de conducta són d'aplicació, amb caràcter general, a totes les persones que formen part directa del grup, ja sigui a través d'un vincle laboral o formant part dels seus òrgans de govern, i s'exigeixen també als col·laboradors externs en les operacions comercials i de negoci que facin amb qualsevol companyia del grup. Aquest Codi de conducta és accessible a www.bancsabadell.com i conté els capítols següents:

- Relacions amb clients
- Relacions amb proveïdors
- Empleats
- Relacions amb les administracions públiques
- Accionistes
- L'entorn i l'RSC
- Operacions en el mercat de valors
- Comitè d'Ètica Corporativa

El Comitè d'Ètica Corporativa, compost per un president i quatre vocals, tots ells designats pel Consell d'Administració, assessora el Consell en l'adopció de polítiques que promoguin el comportament ètic del grup. La Direcció de Compliment Normatiu executa, difon i controla el compliment d'aquestes polítiques i és responsable del control, el seguiment i el desplegament de la responsabilitat social corporativa.

Els especials deures de conducta del conseller, en concordança amb la responsabilitat del càrrec que ocupa, consten en el Reglament del Consell d'Administració.

Entre aquests deures, mereixen ser destacats els següents:

- De confidencialitat respecte a les deliberacions del Consell, fins i tot després de cessar en el càrrec.
- De no exercir tasques professionals en altres entitats d'objecte social similar, llevat que pertanyin al grup.
- De no utilitzar de manera privada la informació reservada de què disposi en qualitat de membre del Consell.
- De comunicar al Consell les activitats o els càrrecs que exerceixi en altres companyies i, en general, tots aquells fets que puguin ser rellevants en l'exercici de la seva funció.

Conducta en els mercats de valors

(GRI: 3.13; SS: CSR4)

Banc Sabadell, entitat de capçalera del grup, és una societat cotitzada en el mercat de valors espanyol des d'abril del 2001. L'accés de les accions a la negociació en un mercat organitzat comporta també el compromís de vetllar per la seva transparència, la correcta formació dels seus preus i la protecció de l'inversor.

Amb aquest objectiu, el Consell d'Administració del Banc va aprovar el juliol del 2003 el Reglament intern de conducta del grup Banc Sabadell en l'àmbit del mercat de valors, que sotmet a obligacions especials els administradors i els empleats la funció 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 encaminades a garantir la protecció dels inversors, la correcta formació de preus i l'ús indegut d'informació privilegiada.

La funció de compliment normatiu

(GRI: 3.3, 3.4, 3.6, 3.13, S02; SS: CSR3, CSR4)

98 Mitjançant la funció de compliment normatiu, Banc Sabadell procura els més alts nivells de compliment normatiu i ètic en el grup, minimitzant d'aquesta manera els riscos reputacionals i legals derivats del seu incompliment.

Al grup, aquesta funció l'exerceix la Direcció de Compliment Normatiu, que, sota la supervisió de l'interventor general, té les capacitats següents:

- Determinar els nivells de control adequats per minimitzar els riscos que gestiona, implantant els procediments necessaris dins del grup, especialment en les fases del procés que resultin crítiques en la generació d'aquests riscos.

- Assignar responsabilitats funcionals sobre compliment normatiu quan calgui.
- Paralitzar qualsevol activitat que no s'ajusti a les regulacions legals o normes de conducta.

Durant l'any 2005, la Direcció de Compliment Normatiu ha continuat treballant en la línia que s'havia marcat els exercicis anteriors.

En primer lloc, el seguiment proactiu i la distribució de les noves normatives que afecten l'entitat i també la verificació del compliment de la normativa vigent, dels preceptes del codi de conducta general del Banc i del Reglament intern de conducta del mercat de valors.

En segon lloc, s'ha potenciat la xarxa de corresponsals de Compliment Normatiu en societats filials i en oficines de l'exterior, per tal de reforçar el desenvolupament de procediments i controls necessaris per assegurar el compliment normatiu, tant dels estàndards globals com de les normes específiques que apliquin en cadascuna de les filials i oficines de la xarxa exterior del grup.

En tercer lloc, la prevenció de la utilització de la nostra xarxa per al blanqueig de capitals i/o per al finançament d'activitats terroristes no solament en el negoci típicament bancari, sinó en els sectors en què el nostre grup és present (assegurances, banca privada, societat de valors, activitat immobiliària, gestora d'inversions). Per a això, i a partir de l'aprovació, mitjançant el Reial Decret 54/2005, del Reglament que desplega la Llei sobre determinades mesures de prevenció del blanqueig de capitals el mes de gener del 2005, s'han reforçat les polítiques i els processos, en els aspectes relatius a:

- Acceptació de clients.
- Identificació i coneixement del client.
- Sistema de rastreig automàtic d'operacions sospitoses.
- Formació: s'han impartit cursos presencials a tots els apoderats de zona, amb la finalitat que estenguin la formació a tot el personal de la xarxa d'oficines.
- Òrgan de control intern i comunicació: a principi de l'exercici, es va formalitzar la Comissió Delegada de l'Òrgan de Control Intern i Comunicació, amb l'ànim d'agilitar la presa de decisions pel que fa a la prevenció del blanqueig de capitals i el bloqueig al finançament del terrorisme. Tant l'Òrgan de Control i la Comissió delegada com la Direcció de Compliment Normatiu funcionen de manera separada de la Direcció d'Auditoria Interna del grup.
- Prevenció i bloqueig del finançament del terrorisme: s'ha continuat perfeccionant el sistema de control a fi d'impedir que persones o associacions incloses en les llistes de persones bloquejades de la UE puguin canalitzar fons a través del grup.

Els procediments i òrgans de control intern i de comunicació estan subjectes, tal com indica el nou Reglament, a l'examen anual per part d'un expert extern.

Gestió del risc

(GRI: 3.4, 3.13)

Descripció general de la política de riscos

Els principals riscos inherents en els negocis del grup són els de crèdit, mercat i operacional. Banc Sabadell és conscient que una gestió i un control precisos i eficients dels riscos implica optimitzar la creació de valor per a l'accionista, garantint un nivell de solvència adequat, requisit imprescindible per a la continuïtat de l'activitat.

A aquest efecte, la gestió i el control de riscos es configuren com un ampli marc de principis, polítiques, procediments i metodologies avançades de valoració integrats en una estructura de decisió eficient.

En l'Informe anual del 2005, volum I, en les pàgines 88 a 99, hi ha un apartat especial sobre la gestió del risc, en què es descriu amb detall tota la informació necessària sobre la gestió del risc a Banc Sabadell. Aquesta informació també és a l'apartat D. Sistemes de control de risc de l'Informe de Govern Corporatiu.

Accionistes i inversors

(GRI: 2.9, 3.11, 3.12, 3.19)

Presentació

El compromís amb els nostres accionistes té com a eixos bàsics la rendibilitat de la inversió, l'alt nivell de solvència de l'entitat i un sistema de govern corporatiu equilibrat i transparent, i tot això d'acord amb el que s'indica de manera clara i concreta en el Codi de conducta. Al llarg de l'any, les decisions corporatives que incideixen en el col·lectiu d'accionistes i inversors s'han regit per aquests principis.

La nostra base accionarial

(GRI: 2.6)

Banc Sabadell és una societat anònima el capital social de la qual està dividit el 31 de desembre de 2005 en 306.003.420 accions nominatives, propietat de 65.020 accionistes. El 57% del capital és en poder d'accionistes privats i el 43%, d'inversors institucionals.

La transparència en la informació

(GRI: 2.22, 3.8, S04; SS: CSR6)

Durant tot l'exercici, i especialment en el moment de produir-se notícies d'interès corporatiu, el Banc desenvolupa una política de total transparència informativa que procura sempre anar més enllà de l'estricta compliment de la normativa vigent en aquest camp.

El web corporatiu www.bancsabadell.com és un instrument fonamental per difondre la informació corporativa de la companyia, amb la garantia que és igualment accessible per a tota mena d'accionistes, inversors i qualsevol altra persona que hi estigui interessada. Aquest web ha estat destacat novament aquest any en un estudi difós pel Fòrum del Petit Accionista com un dels que ofereix una informació més actualitzada i també perquè recull les opinions dels analistes independents que emeten els seus informes sobre el Banc.

Per assegurar una accessibilitat total a la informació funcionen dos departaments especialitzats: la Direcció de Relació amb Inversors i el Servei de Relació amb els Accionistes. La Direcció de Relació amb Inversors està dirigida a inversors institucionals, analistes financers i agències de *rating* i assegura l'alt nivell d'informació tècnica que aquests exigeixen. El Servei de Relació amb els Accionistes és a disposició dels accionistes privats per a qualsevol mena d'informació que necessitin o comentaris que vulguin fer arribar al Banc. En qualsevol moment, aquestes unitats especialitzades de comunicació amb accionistes i inversors asseguruen el nivell personal d'interlocució necessari per mantenir l'alt nivell de confiança que s'obté amb una gestió informativa oberta i permanent.

Trimestralment, han estat presentats els resultats del Banc al col·lectiu d'analistes financers i inversors institucionals mitjançant el sistema de difusió per web a través del portal corporatiu, i s'ha registrat una audiència mitjana de 281 connexions per acte. A aquest sistema, hi pot accedir qualsevol professional interessat en aquest tipus d'informació tècnica i financera. Addicionalment, i per assegurar que la informació és accessible a tots els analistes i periodistes, durant tres mesos es pot accedir a la gravació íntegra de l'acte a través del portal corporatiu i, de manera indefinida, se'n publica la presentació en format pdf.

Amb l'objectiu de proporcionar la màxima transparència en la informació, es manté un contacte freqüent amb analistes i agències de *rating* i es fan visites a inversors, que l'any 2005 han estat un total de 309 en 36 ciutats. Així mateix, també s'ha assistit a cinc conferències sobre el sector.

Addicionalment a la informació puntual disponible a Internet, a través dels mitjans de comunicació, i coincidint amb la publicació trimestral de resultats, s'edita el butlletí *InfoAccionista*, dirigit a accionistes en el qual es recull la informació corporativa més rellevant per a aquest col·lectiu.

Política de rendibilitat i solvència

(GRI: 3.13)

Una de les polítiques corporatives fonamentals és la de traspassar a l'accionista, a través de la retribució de la seva

inversió, l'èxit aconseguit en la gestió del Banc i es garanteix, alhora, amb una visió a llarg termini, un nivell de solvència adequat al perfil de risc de la companyia i superior a la mitjana del sector.

D'aquesta manera, aquest any la ràtio BIS (coeficient de solvència ajustat per riscos) s'ha mantingut en un nivell elevat i ha tancat l'exercici en l'11,49%. Al mateix temps, amb el primer pagament de dividend a compte de l'exercici del 2005, fet el 2 de novembre per un import de 0,30 euros per acció, s'aplicava un augment del 25% respecte al satisfet a la mateixa data de l'any anterior. Amb aquest pagament, la rendibilitat per dividend es situava en el 2,53% al preu del 31 de desembre de 2005 i en el 3,26 respecte al del 31 de desembre de 2004.

D'altra banda, l'augment del 28,84% en el valor de l'acció aconseguit a borsa ha estat excepcional, significativament per damunt de la revaloració de l'IBEX-35 (18,20%) i del Dow Jones Stoxx Index 600 (23,51%).

Juntament amb la retribució per dividend, la rendibilitat total assolida per l'acció BS durant l'exercici ha estat del 32,09%.

Liquiditat de l'acció

La mitjana diària de contractació de l'acció BS ha estat de 928.951 títols, xifra que assegura una liquiditat total perquè l'accionista pugui fer les seves transaccions en el moment que vulgui i alhora situa l'acció en una posició consolidada dins de l'IBEX-35 de la borsa espanyola.

Pla de reinversió de dividends: BS Compte Accionista

Ha continuat augmentant el nombre d'accionistes que decideixen aprofitar les condicions ofertes pel Banc per reinvertir els seus dividends en noves accions de manera automàtica. El nombre d'accionistes adherits en acabar l'exercici era de 19.039, un 29,28% respecte al nombre total d'accionistes.

Representació a la Junta General

(GRI: 3.10)

Els accionistes que van assistir a la Junta General van ser 1.056 i 32.533 més van exercir la seva participació mitjançant la delegació del seu vot. En total, van ser 33.589 els accionistes que es van sumar al quòrum, un 4,64% més que els de l'any anterior.

Amb la finalitat de facilitar més encara l'expressió del vot dels accionistes a la Junta General, aquest any es va posar en marxa, paral·lelament al sistema tradicional, la possibilitat de fer per Internet la delegació del vot amb expressió, si escau, dels corresponents vots particulars. Van ser 514 els accionistes que van optar per aquesta via, un dels col·lectius més nombrosos dins del grup de companyies espanyoles que han posat en marxa sistemes de vot electrònic similars. Dins de l'Informe anual del 2005, volum I, pàgines 14 a 17 es troba informació més detallada sobre l'acció Banc Sabadell.

T1 Dades tècniques de l'acció SAB

	2005
Accions	306.003.420
Accionistes	65.020
Capitalització (en milers d'euros)	6.781.036
Rendibilitat per dividend 2005 respecte al preu de 31.12.2005	2,53 %
Rendibilitat per dividend 2005 respecte al preu de 31.12.2004	3,26 %
Variació de la cotització	28.84 %
Rendibilitat total 2005	32,09 %
Liquiditat (mitjana de títols per dia)	928.951
Liquiditat	77,10 %

T2 Estructura del capital social

	2005
Accionistes privats	57 %
Inversors institucionals	43 %

T3 Evolució d'accionistes adherits a BS Compte Accionista

	2004	2005
Nombre d'accionistes	16.920	19.039

Clients

(GRI: 2.9, 3.11, 3.12, 3.19)

Presentació

L'objectiu de Banc Sabadell és establir vincles a llarg termini amb els seus clients, en una estratègia de coneixement i comprensió de les seves necessitats per aconseguir que les relacions comercials desemboquin en el benefici mutu.

Amb aquesta estratègia, Banc Sabadell fa possible que la seva definició com a banc de clients es materialitzi en un model comercial de proximitat amb el client, de proactivitat en l'oferiment de productes i serveis que responguin a les necessitats de cada client. L'objectiu final és que aquest percebi el Banc com un aliat que proporcioni solucions financeres i no financeres a mesura que les seves necessitats personals, professionals o empresarials es desenvolupen.

Com s'indica en el Codi de conducta, s'han de mantenir amb els clients unes relacions d'honestetat i responsabilitat i de respecte als compromisos adquirits, procurant la integritat de totes les nostres actuacions professionals.

Perfil de clients

(GRI: 2.8)

Al tancament de l'exercici del 2005, el nombre de clients que confien en Banc Sabadell supera els 1,8 milions.

Productes i serveis orientats a clients

Banca d'Empreses

(SS: IB1)

La unitat de negoci de Banca d'Empreses té el clar compromís amb els seus clients d'oferir les millors solucions a les seves necessitats, element clau per aconseguir el lideratge en el segment, objectiu formulat en el nostre pla director ViC 07.

Aquest compromís amb els clients es fonamenta en un servei integral, personalitzat, àgil, de qualitat, d'aportació de valor real, percebut tant per ells com per la resta de col·lectius que componen la seva realitat diària.

Són diversos els elements que demostren la dedicació del Banc al sector d'empreses (amb facturació superior a 6 milions d'euros), d'entre els quals destaquen:

- S'ha duplicat la xarxa d'oficines (en total 49 al final del 2005), amb servei exclusiu i especialitzat a les empreses, fet que permet als clients disposar d'una referència física de servei que cada vegada es troba

més pròxima, que té un horari adaptat al seu i que, per tant, resulta més accessible i àgil.

- S'ha prestat una atenció especial als indicadors de satisfacció percebuda pels clients, factor especialment crític en un context com l'actual d'expansió accelerada de la xarxa comercial.
- Els principals esforços en l'àmbit de l'estructura i l'aplicació de recursos s'han destinat a incrementar els nivells d'especialització, polivalència, capacitat i suficiència de la xarxa comercial per alinear-los als exigents estàndards de servei establerts. La configuració actual de la plantilla de la unitat és una clara mostra d'aquest fet, ja que es caracteritza pels atributs següents: edat mitjana de 41 anys, un 49% amb estudis universitaris i un 40% de dones.

Els diferents àmbits de negoci especialitzat han desenvolupat actuacions en línia amb les accions detallades anteriorment i s'han focalitzat, alhora, en el manteniment i desenvolupament d'una oferta de productes i serveis altament orientats a clients, però també especialment sensibles als conceptes de responsabilitat, ètica i compromís. A continuació es detallen els aspectes més destacats de cada àmbit.

(SA: F1, F2)

Un any més, la Direcció d'Energies de la [unitat de Banca Corporativa](#) ha aconseguit estar especialment present en el finançament de projectes d'energies renovables, en especial, en parcs eòlics, on tenim una posició de lideratge consolidada. L'any 2005 ha estat especialment intens en aquest àmbit, ja que ha protagonitzat l'organització i el finançament dels primers projectes d'energies solars (tant tèrmiques com fotovoltaïques) i de biodièsel a Espanya. D'aquesta manera, la clientela rep suport financer en l'execució de projectes amb importants impactes positius en el medi ambient, amb el conseqüent benefici per a tota la societat. La Direcció d'Infraestructures, per la seva part, ha estat especialment activa en el finançament d'obra pública, autopistes, ports i mitjans de transport. En els dos casos, el procés d'anàlisi i valoració dels projectes inclou un estudi del seu impacte mediambiental per part de tercer independent, i es fan les revisions necessàries per assegurar que aquests projectes disposin de les autoritzacions mediambientals preceptives.

La [unitat de BS Recursos d'Empresa](#) manté una completa oferta de productes d'assegurances i de tresoreria, que aporten magnífiques solucions als nostres clients, generant seguretat en un context marcat per la complexitat i per fases d'instabilitat. Per aconseguir-ho s'ha hagut de focalitzar en la constitució d'un equip líder al mercat, tant en preparació com en estabilitat i vocació de servei.

En el transcurs del 2005, la [unitat de Negoci Immobiliari](#) ha fet importants actuacions en el marc del finançament de l'habitatge protegit, impulsat pel Ministeri de l'Habitatge, continuant un procés de col·laboració activa que perdura des dels inicis d'aquesta activitat. Aquest pla, de gran repercussió en la societat per la importància que l'accés a l'habitatge té entre el conjunt de ciutadans, pretén, a través d'una

actuació decidida de l'Estat, facilitar l'accés a habitatges dignes assequibles.

(GRI: EN14)

D'altra banda, la [unitat de BS Circulant](#) ha prioritzat la seva actuació en l'oferta de productes i serveis que permetin una utilització més eficient dels recursos disponibles, guanyant en agilitat i aconseguint una optimització de costos per al client i per al Banc, cosa que repercuteix en l'interès general. Una bona mostra d'això ha estat la implementació en línia de productes tradicionals, com la consulta d'ordres de pagament del servei de *confirming* o el servei de facturació electrònica, que eliminen totalment la necessitat del suport paper. Aquesta unitat ha estat especialment activa així mateix en l'oferta de finançament d'actius mitjançant línies de finançament subvencionades, tant en l'àmbit estatal (ICO Pime) com autonòmic (ICF Crèdit). En aquests termes cal destacar el finançament portat a terme amb el conveni del CDTI per tal de prefinançar projectes d'inversió en investigació, desenvolupament i innovació (I+D+i). Amb aquesta oferta, els clients poden obtenir finançament en condicions preferents i el conjunt de la societat guanya, alhora, en una competitivitat més gran del seu teixit empresarial.

(GRI: 3.15)

Finalment, la [unitat de Negoci Internacional](#) s'ha centrat en el reforç de la disponibilitat de producte i servei en oficines de la xarxa de banca d'empreses i en el desenvolupament i l'especialització de la xarxa de les oficines de representació. Les dues fites tenen com a objectiu aconseguir ser més a prop del client i que aquest es senti totalment acompanyat per un expert, tant aquí com en qualsevol dels països amb els quals opera. Al final del 2005, els clients disposen de 49 centres especialitzats repartits per tota la geografia nacional, 25 centres d'atenció a l'estranger (entre oficines operatives, de representació i societats participades) i nombrosos acords de col·laboració amb entitats estrangeres, cosa que inclou una àmplia xarxa de corresponsals. Hem de destacar en aquest sentit la important presència de Banc Sabadell a la Xina, amb oficines de representació a Pequín i Xangai (aquesta última oberta el 2005) i la creació d'una filial a Hong Kong que facilita l'obertura de crèdits documentaris. Aquest fet permet oferir a tots aquells clients amb relacions actuals o potencials amb la Xina (país amb un gran potencial en el món) l'important reconeixement obtingut de les diferents institucions en aquell país, que també s'ha fet patent en el conjunt d'institucions espanyoles de suport a la internacionalització.

En l'àmbit internacional, la clientela del grup disposa també d'una àmplia oferta de línies especials de finançament que s'enquadren dins de projectes nacionals o bilaterals de promoció de negoci internacional. D'aquesta manera, els països aconsegueixen millorar la competitivitat/demanda dels seus productes i els clients, al seu torn, obtenen tipus subvencionats i, en alguns programes, operacions exemptes de comissions. Destaquen en aquest sentit les línies ICO Internacionalització, el Programa PIPE2000-ICEX i els programes de Crèdit Oficial a l'Exportació.

Per finalitzar l'apartat de negoci internacional, s'ha portat a terme una tasca intensa en l'àmbit de la promoció i les activitats formatives, a través de la qual tant les diferents organitzacions (públiques i privades) com els clients del Banc tenen accés prioritari a un reconegut grup d'experts en les matèries de més actualitat o dificultat. Un exemple clar n'és la participació de Banc Sabadell a IMEX Impulso Exterior 05, Setmana de la Internacionalització de l'empresa catalana; l'organització de la primera jornada BS de negoci internacional, i els acords de col·laboració signats amb, entre altres, Exportastur, Excal, Cambra de Comerç de Castelló i Cambra de Comerç de Sabadell.

(GRI: S04; SS: CSR6)

La concessió l'any 2005, per part de la Generalitat de Catalunya, del Premi a la Internacionalització de l'economia catalana constitueix un clar exemple del reconeixement institucional de l'evident aportació de la nostra entitat en el desenvolupament i la promoció dels processos d'internacionalització de les empreses del nostre país.

Banca Comercial

(GRI: RB1)

Banca Comercial és una de les línies de negoci fonamentals en l'estructura de Banc Sabadell. Centrada en els mercats de particulars, comerços i petites i mitjanes empreses, manté el grau d'especialització necessari perquè els clients rebin una atenció personalitzada, mitjançant personal expert de la xarxa d'oficines i dels canals habilitats per facilitar la relació i l'operativitat a distància amb els clients. El compromís amb el client es tradueix en propostes comercials diferenciades que permeten un grau més elevat d'adaptabilitat i, en definitiva, potencien la capacitat d'oferir sempre solucions satisfactòries als clients. Això té el seu reflex en l'adopció d'una estratègia multimarca.

En aquest sentit, Banca Comercial opera sota quatre marques comercials que disposen de personal especialitzat i xarxa d'oficines pròpies.

SabadellAtlántico, marca principal, és la proposta de banca universal per a tot el territori espanyol amb excepció d'Astúries i Lleó.

Banco Herrero és la marca única del Banc a Astúries i Lleó, sota la qual es desenvolupa banca de particulars i pimes.

Solbank és la proposta de valor per a particulars europeus que resideixen de manera estable en poblacions del litoral espanyol.

ActivoBank és la marca especialitzada a oferir solucions en banca en línia.

La constant tasca d'innovació per aconseguir la màxima adaptació a l'entorn, guiada sota la «visió del client» que caracteritza tota l'organització, s'ha traduït l'any 2005 en el llançament de nous canals i productes i serveis.

Així, l'entitat, pionera en la introducció de canals a distància que facilitin la relació amb el client, ha reforçat l'any 2005 la seva aposta per la multicanalitat amb el llançament

de BS Mòbil, que s'uneix als ja existents banca en línia, banca telefònica i xarxa de caixers com a alternatives cada vegada més utilitzades a la xarxa d'oficines.

Quant a productes d'especial impacte social destaquen els següents:

(EN14)

Crèdit Curs i Crèdit Estudis, per finançar qualsevol curs universitari, d'idiomes, postgrau o màster tornant els diners al llarg del curs. Amb el Crèdit Curs de Banc Sabadell, posem a disposició del client les facilitats per finançar les despeses pròpies de l'inici del curs, com el pagament de la matrícula, els llibres, els cursos d'idiomes, etc.

Acord de col·laboració amb IESE, per finançar els estudis del Full Time MBA, Executive MBA i Global Executive.

Acord de col·laboració amb Esade. Banc Sabadell i l'escola Esade formalitzen un conveni de col·laboració amb l'objectiu de facilitar el finançament dels alumnes que vulguin accedir a la titulació MBA.

Línia ICO PIME 2004. Està dirigida a autònoms i mitjanes empreses, ja siguin persones físiques o jurídiques, que en data de 31 de desembre de 2003 complissin els tres requisits que fixa la Unió Europea per ser considerats pime.

(GRI: 3.16, HR1, HR2; SS: AM1, INS1)

BS Pla Ètic i Solidari, primer fons de pensions ètic i solidari d'Espanya. És una iniciativa conjunta de Banc Sabadell, Intermón Oxfam i Esade, per la qual 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.

La inversió d'aquest pla de pensions es fa en carteres socialment responsables. La selecció d'aquesta inversió és un procés rigorós en el qual s'utilitzen els estàndards internacionals d'investigació EIRIS (Ethical Investment Research Service) i es ponderen factors negatius (productores de tabac, empreses de subministrament de peces per a la fabricació d'armament o de producció d'energia nuclear) i factors positius (empreses que treballen per la sostenibilitat mediambiental o que defensen i adopten una posició activa en la defensa dels drets humans).

En aquesta valoració intervenen especialistes d'Esade i l'Institut Persona, Empresa i Societat, juntament amb Intermón Oxfam, que participen en la comissió de control del pla. La seva aportació al procés de selecció de carteres és una característica de la maduresa del nostre procés d'inversió ètica.

Gràcies a la comissió que BS Pla Ètic i Solidari lliura anualment a Intermón Oxfam, es poden, per exemple, excavar tres pous a la regió de Tigray, a Etiòpia, amb capacitat per proveir prop de 2.740 persones de la comunitat de Lay Wargiba.

BS Sènior és un programa de Banc Sabadell per a aquelles persones que han complert els 55 anys, a les quals s'ofereixen avantatges exclusius i una completa gamma de serveis. Per a la marca Banco Herrero hi ha un programa equivalent anomenat Club Herrero 3.

Programa BS Punts. Banc Sabadell facilita la cessió dels punts que els clients han obtingut per la utilització dels nos-

tres serveis de targetes de crèdit a diverses entitats sense ànim de lucre.

Des de novembre del 2004 fins a desembre del 2005, a través del programa BS Punts s'han fet donacions a diferents ONG per un import de 88.268 euros.

D'entre aquests projectes cal destacar els que es porten a terme amb les organitzacions següents:

Intermón Oxfam
Unicef
Creu Roja
Metges Sense Fronteres
Mans Unides

Línia ICF Crèdit. Permet finançar amb condicions preferents per a autònoms i petites i mitjanes empreses l'adquisició d'actius fixos productius que estiguin relacionats amb la seva activitat empresarial.

Aquesta intensa activitat portada a terme l'any 2005 no ha implicat descuidar la preocupació per la qualitat de servei, eix fonamental del pla director VIC 07.

Banca Comercial, a través dels Comitès de Qualitat, posa un èmfasi especial en l'obtenció dels més alts índexs d'atenció als nostres clients, fet que és un dels objectius prioritaris per assegurar el correcte desenvolupament del nostre negoci. La qualitat de servei és objecte d'un intens programa de direccionament, seguiment, control i establiment de continus plans de millora.

Préstecs i inversions responsables

Finançament de grans projectes

(GRI: 3.17; SA: F1, F2, F12, F13; SS: RB3, IB2, IB3)

Dins de la política de Banc Sabadell es troba el principi d'afavorir al màxim el finançament de projectes que serveixin per millorar i respectar el medi ambient, per exemple el finançament de projectes d'energies renovables com parcs eòlics, energia solar, plantes de transformació de biomassa, etc.

En la Direcció de Finançament Estructurat de Banc Sabadell s'organitzen finançaments de projectes que per la seva singularitat i característiques requereixen majoritàriament un estudi mediambiental previ.

Concretament, hi ha tres equips o unitats especialitzades, que enguany han tancat les operacions següents:

Unitat d'Energies

S'han tancat 45 operacions que signifiquen per a Banc Sabadell una inversió de més de 367 milions d'euros, distribuïts segons la tipologia dels projectes, com es veu a la taula^{T1} de la pàgina següent.

Unitat d'Infraestructures

S'han portat a terme 19 operacions que representen una inversió de més de 299 milions d'euros. Aquests estan distribuïts de la manera com s'indica a la taula^{T2}.

Unitat Real Estate

Les operacions que s'han tancat són cinc i han representat una inversió de més de 52 milions d'euros, tots ells en projectes de centres comercials.

Aquesta tipologia d'operacions, en recaure el risc sobre la bondat del mateix projecte, requereix una *Due Diligence* acurada, que normalment és realitzada per agències externes i en la qual es posa de manifest que els projectes compleixen la legalitat vigent juntament amb els tràmits mediambientals pertinents.

Els projectes de *Real Estate* i Infraestructures tenen sovint uns tràmits més senzills que els d'energies renovables, però per la seva pròpia essència són fruit d'una especial preocupació ambiental.

Model de gestió del risc de crèdit

(GRI: 3.12, 3.16, HR1, HR2; SS: IB1, RB2, ; SA: F1)

El model que Banc Sabadell té implantat per gestionar el risc de crèdit es fonamenta en dos pilars:

- 1 En l'equip bàsic de gestió (EBG), format pel gestor o responsable del compte del client, que aporta el coneixement derivat del contacte directe amb el client, i per l'analista de risc, que aporta la part més sistemàtica de l'anàlisi de risc.

T1 Projectes de la unitat d'Energies

Tipus de projecte	Percentatge 2005
Parcs eòlics	69%
Solar tèrmica	3%
Solar fotovoltaica	6%
Biocarburants	3%
Biomassa	9%
Resta	11%

T2 Projectes de la unitat d'Infraestructures

Tipus de projecte	Percentatge 2005
Carreteres/Autopistes	40%
Edificis públics	26%
Aigua/Depuradores	20%
Resta	14%

2 Per a l'anàlisi d'empreses, s'utilitza l'informe dels cinc aspectes de negoci i risc, que és la base conceptual sobre la qual es basa tot l'estudi.

Per a clients particulars, s'analitza la capacitat de retorn del capital sol·licitat, mitjançant diversos sistemes d'*scoring*.

És sobre la base de l'informe d'aquests cinc aspectes que l'equip bàsic de gestió fa l'estudi especialitzat sobre les operacions de risc que es sol·liciten. Entre altres conceptes, seixen per valorar:

- En el primer aspecte correspon a allò que anomenem de manera global com a coneixement del client. S'hi analitzen els objectius o la finalitat de l'empresa, les característiques dels seus membres, el seu estil de direcció, l'organització de la seva estructura, les possibles divergències entre els seus socis, la conflictivitat laboral i també qualsevol altre aspecte que es consideri prou significatiu o determinant per al futur de l'empresa o el negoci.
- En el segon aspecte, es valora bàsicament el producte que es fabrica o comercialitza, en punts com ara: el seu grau de maduresa, la complexitat i el component tecnològic i d'investigació i desenvolupament (I+D) del procés productiu, el seu impacte en el medi ambient, el sector i subsector al qual pertany, als seus clients i els seus proveïdors.
- Els altres tres aspectes valoren la part més estrictament numèrica, com són els estats econòmics i financers, l'operativa del client, les garanties, etc.

Com es pot observar, dins de l'anàlisi de les operacions es valoren positivament tant els aspectes que tenen a veure amb els drets humans (el primer valora les persones) com els mediambientals (el segon valora el producte), que també es recullen en el *rating* que s'assigna a cada empresa i que està fet sobre la base dels cinc aspectes comentats.

Pla de qualitat

(GRI: PR2, PR8)

Banc Sabadell és una entitat tradicionalment orientada a la qualitat, definint aquest element com una de les bases estratègiques sobre les quals es fonamenta 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 proposats.

Per aquest motiu, l'any 2002 es va definir un Pla de qualitat a quatre anys orientat a la normalització i estructuració dels processos, així com a la sistematització del seu seguiment. Com a colofó s'ha obtingut el certificat d'acord amb la Norma UNE-EN-ISO 9001:2000 de Sistemes de Gestió de la Qualitat per a les activitats de Banc Sabadell a Espanya.

Aquesta orientació a la qualitat, és a dir, al client, ha estat un principi fonamental en l'organització, plasmat en el nostre eslògan «Bon Servei» durant molts anys. La transparència en



la relació amb els clients ha estat i és un valor bàsic. Per aconseguir-ho, des dels primers anys de la dècada dels noranta, disposem dels contractes en català i castellà, als quals posteriorment s'han afegit, per als productes més habituals, les traduccions a anglès, francès i alemany.

Així mateix, els extractes informatius bancaris, que periòdicament reben els nostres clients, es faciliten en castellà, català, gallec, anglès, francès, alemany i italià.

Durant aquest any 2005, s'ha desenvolupat un dels programes del pla director ViC 07, amb l'objectiu de «generar valor addicional mitjançant l'òptima relació i satisfacció dels clients, empleats i altres grups d'interès». El programa, anomenat Qualis-7, de millora integral de la qualitat i la prestació de servei, està enfocat a la maximització de la satisfacció de clients i implica el desenvolupament d'activitats com la identificació dels factors clau de percepció, l'establiment d'objectius, la definició de plans i el seguiment d'aquests.



De manera sistemàtica es fan investigacions amb l'objectiu de mesurar la percepció dels clients sobre Banc Sabadell.

Un cop tancats els diferents estudis de qualitat fets durant el 2005, es presenten els principals resultats obtinguts.

En tots els estudis interns, la valoració es fa amb puntuacions en una escala d'1 a 7 (en què l'1 correspon a molt insatisfactori i el 7, a una valoració de molt satisfactori).

Resultats del *Mystery Shopper*

Mitjançant aquesta metodologia s'analitzen de manera objectiva els nivells de qualitat del conjunt d'elements que componen l'atenció a les oficines de Banca Comercial, a partir de la realització de pseudocompres presencials a les mateixes oficines per part d'un expert que simula ser un client.

Els resultats més rellevants d'aquest estudi del 2005 són els següents:

- L'índex global per al conjunt d'oficines de Banc Sabadell es situa en el 5,95, xifra que comporta un increment del 0,51% respecte a l'any 2004.
- Les 169 oficines que havien estat de la xarxa de Banco Atlántico obtenen un índex global del 5,84.
- Les 820 oficines restants han obtingut un índex global del 5,97. Aquestes oficines han crescut un 0,84% respecte al 2004.
- L'àrea de tracte personal és la que incrementa més la seva puntuació respecte a l'any anterior, bàsicament per la millora de l'acollida a l'oficina, el primer contacte, l'amabilitat de qui atén i la privadesa.
- L'àrea de professionalitat presenta una lleu progressió en lliurament d'informació, indagació per classificar el client i millora de la capacitat comercial.

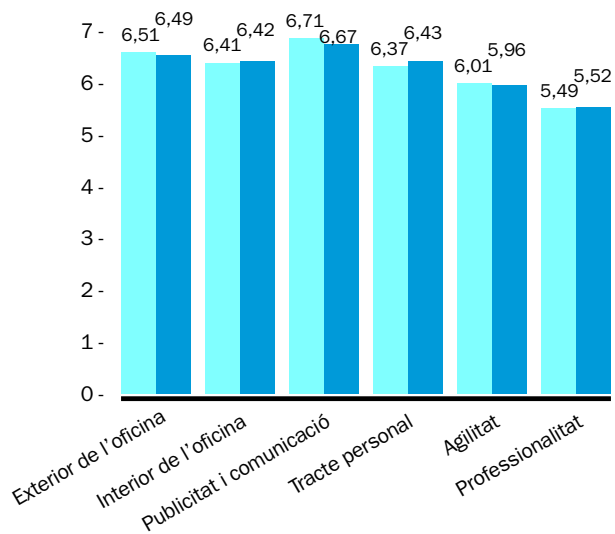
Resultats de les auditories telefòniques

Les auditories telefòniques consisteixen en la realització de pseudocompres/simulacions per telèfon a partir d'un argumentari predeterminat, en el qual els auditors fan una valoració subjectiva i una valoració objectiva segons l'existència o conformitat amb els atributs inclosos en una llista de revisió. Els resultats més rellevants d'aquest estudi per a l'any 2005 són:

- S'ha superat novament l'objectiu d'obtenir una puntuació global de 6, en una escala de valoració de l'1 al 7, en totes les marques de Banca Comercial, Banca d'Empreses i en centres corporatius.
- Els resultats corroboren, per tant, la tendència positiva que s'està produint els últims anys, llevat de Solbank amb un lleu descens de puntuació respecte a l'any

G1 Resultat global per àrees

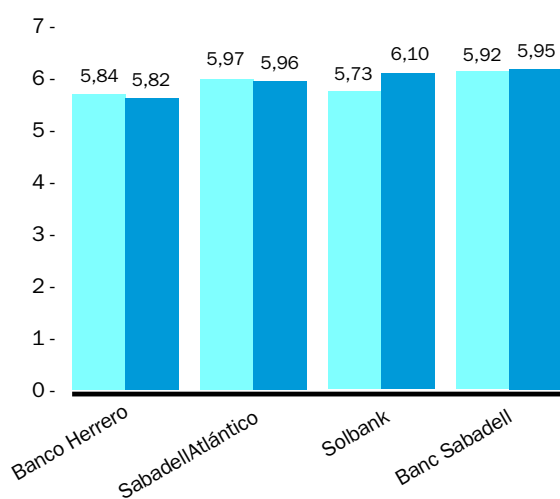
● 2004
● 2005

**T1 Resultats globals per àrees
(escala de valoració d'1 a 7)**

	2004	2005
Exterior de l'oficina	6,51	6,49
Interior de l'oficina	6,41	6,42
Publicitat i comunicació interna	6,71	6,67
Tracte personal	6,37	6,43
Agilitat	6,01	5,96
Professionalitat	5,49	5,52

G2 Resultat global per marques

● 2004
● 2005

**T2 Resultats globals per marques
(escala de valoració d'1 a 7)**

	2004	2005
Banco Herrero	5,84	5,82
SabadellAtlántico	5,97	5,96
Solbank	5,73	6,10
Banc Sabadell	5,92	5,95

anterior, i Banca d'Empreses, que manté la valoració obtinguda l'any 2004. En centres corporatius és on s'ha constatat una millor evolució de les valoracions^{T2}.

Resultats de les enquestes telefòniques

La finalitat de l'estudi és conèixer el nivell de satisfacció del client amb el servei que el Banc li presta.

Per això s'utilitzen qüestionaris estructurats en grans capítols que ens proporcionen informació sobre aquells paràmetres que incideixen en la satisfacció del client. Aquest any 2005 s'han utilitzat cinc models diferents de qüestionari: per a *Retail*, Banca Personal, Pime gestió integral, Pime gestió no integral i Empreses.

En tots els models de qüestionari es plantegen preguntes corresponents a la satisfacció general, però així com el qüestionari de *Retail* es centra en aspectes relacionats amb l'oficina, el d'Empreses, Pime i Personal conté, a més a més, un capítol específic relacionat amb els aspectes de gestió.

En el quadre ^{T1}, que consta més endavant, es reflecteixen els resultats agregats al màxim nivell. La disminució en global sobre la satisfacció amb el Banc decreix a causa de la incorporació dels clients procedents de Banco Atlántico, amb nivells de satisfacció generalment inferiors.

La diferència en l'evolució de la satisfacció amb el Banc i amb l'oficina és deguda al fet que aspectes com ara les polítiques de preus i les lògiques molèsties associades a la fusió de Banco Atlántico per als seus clients s'atribueixen a l'entitat i no afecten de la mateixa manera la valoració del nivell de qualitat de servei que ofereix la xarxa d'oficines. Tenint en compte només els clients procedents de Banc

T1 Satisfacció global (escala d'1 a 7)

	2004	2005
Satisfacció global de Banc Sabadell	5,91	5,85
Satisfacció global de l'oficina	6,08	6,09
Satisfacció global del gestor	6,09	6,04

T2 Auditoria telefònica (escala d'1 a 7)

	2004	2005
Banco Herrero	6,23	6,30
SabadellAtlántico	6,24	6,25
Solbank	6,42	6,35
Centres corporatius	6,11	6,24
Banca d'Empreses	6,09	6,09
Banc Sabadell	6,23	6,26

Sabadell, la satisfacció global amb l'oficina millora substancialment respecte a l'any anterior; però la valoració dels clients de Banco Atlántico, que veuen modificats els seus hàbits de relació, redueixen aquest increment de puntuació^{T2 G1}.

Es presenten tres quadres de satisfacció global, en els quals s'aprecia l'evolució dels resultats de la valoració feta pels clients sobre les diferents marques i segments del grup.

Estudis independents de qualitat

Estudi sectorial de qualitat objectiva (EQUOS)

Aquest estudi, portat a terme per l'empresa consultora independent STIGA, avalua mitjançant la tècnica de *Mystery Shopper* (pseudocompres) la qualitat objectiva de les xarxes comercials d'oficines. L'estudi s'ha fet sobre aproximadament 100 entitats financeres espanyoles, amb més de 5.000 oficines visitades i fetes durant l'any 2005.

En virtut de l'estudi (EQUOS), és possible determinar el nivell de qualitat de servei prestat per les oficines de les diferents entitats financeres i detectar alhora, de manera objectiva, mancances en la prestació de servei. Els resultats obtinguts permeten comparar i posicionar la nostra entitat respecte a la resta d'entitats financeres.

Els resultats de l'any 2005 confirmen el lideratge de Banc Sabadell en el rànquing de qualitat objectiva de les xarxes comercials bancàries de les principals entitats financeres.

Els resultats dels diferents aspectes analitzats, comparats amb el sector, es presenten en el quadre^{T1}.

Servei d'Atenció al Client

(GRI: 3.10, HR4, HR9, HR13, PR2, PR7, PR8; SS: CSR5, CSR6, INS3)

Presentació

El Servei d'Atenció al Client de Banc Sabadell es va crear l'any 1992. Entre les seves funcions hi ha la d'atendre i resoldre les queixes i reclamacions dels clients i usuaris dels serveis financers del grup, que es refereixin als seus interessos i drets legalment reconeguts derivats dels con-

T1 EQUOS - Qualitat objectiva (escala de valoració de 0 a 10)		
	Banc Sabadell	Sector
Aspectes físics	8,27	8,03
Rapidesa	8,46	7,94
Tracte	8,60	8,30
Actitud comercial	4,87	3,92
Explicació de productes	7,45	6,88
Valoració global general	7,24	6,63

tractes, de la normativa de transparència i protecció a la clientela o de les bones pràctiques i usos financers.

Des de la seva creació, el servei s'ha dotat de total autonomia per a la presa de decisions, que són vinculants per a tota l'organització segons s'estableix en les normes internes de treball. L'activitat d'aquest servei està regulada en el Reglament per a la defensa dels clients i usuaris financers del grup Banc Sabadell. Es troba ubicat en la línia de control de l'estructura organitzativa de Banc Sabadell i el seu titular reporta directament a l'interventor general, de qui depèn jeràrquicament, i, a través d'ell, a la Comissió Executiva i a la Comissió d'Auditoria i Control del Consell d'Administració.

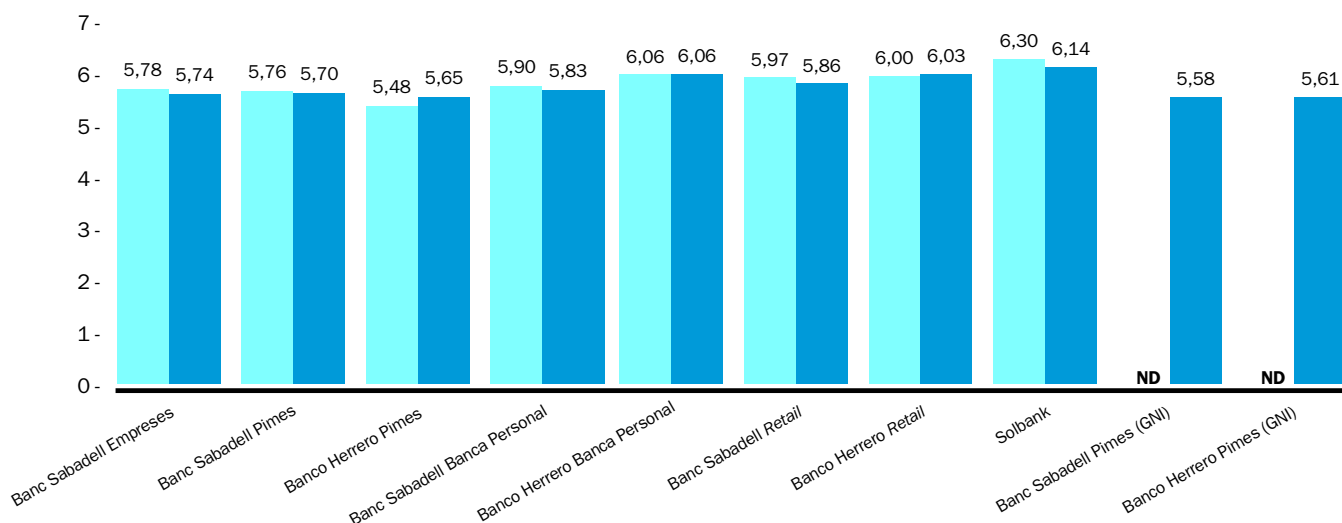
El Servei d'Atenció al Client de Banc Sabadell està certificat des de l'any 2002 sota la Norma ISO 9001:2000 de qualitat, cosa que garanteix una gestió adequada de les capacitats dels processos i dels recursos tant humans com tecnològics. El principal indicador d'aquesta capacitat és el temps mitjà de resposta als assumptes que li són plantejats pels clients que l'any 2005 es va situar en 13,23 dies naturals respecte als 60 dies que preveu, com a termini màxim

T2 Estudi de satisfacció global de clients per a Banc Sabadell per marques i segments (escala d'1 a 7)

	2004	2005
Banc Sabadell Empreses	5,78	5,74
Banc Sabadell Pimes	5,76	5,70
Banco Herrero Pimes	5,48	5,65
Banc Sabadell Banca Personal	5,90	5,83
Banco Herrero Banca Personal	6,06	6,06
Banc Sabadell Retail	5,97	5,86
Banco Herrero Retail	6,00	6,03
Solbank	6,30	6,14
Banc Sabadell Pimes (GNI)	No disponible	5,58
Banco Herrero Pimes (GNI)	No disponible	5,61

G1 Satisfacció del client amb Banc Sabadell per marques i segments

2004
2005

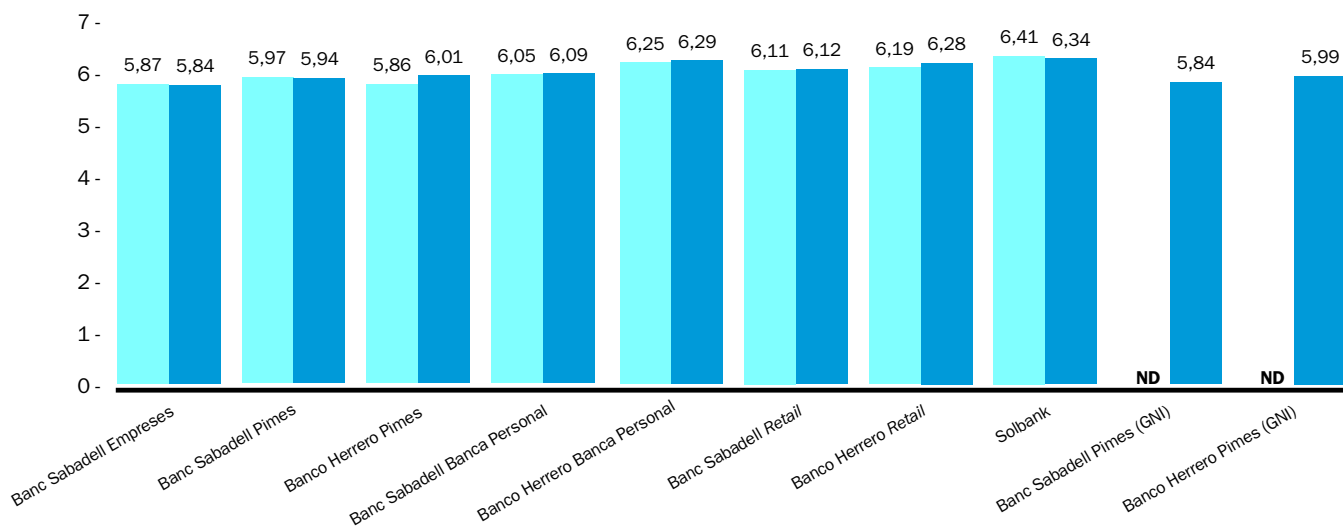


**T1 Estudi de satisfacció de clients
per marques i segments
(escala d'1 a 7)**

	2004	2005
Banc Sabadell Empreses	5,87	5,84
Banc Sabadell Pimes	5,97	5,94
Banco Herrero Pimes	5,86	6,01
Banc Sabadell Banca Personal	6,05	6,09
Banco Herrero Banca Personal	6,25	6,29
Banc Sabadell Retail	6,11	6,12
Banco Herrero Retail	6,19	6,28
Solbank	6,41	6,34
Banc Sabadell Pimes (GNI)	No disponible	5,84
Banco Herrero Pimes (GNI)	No disponible	5,99

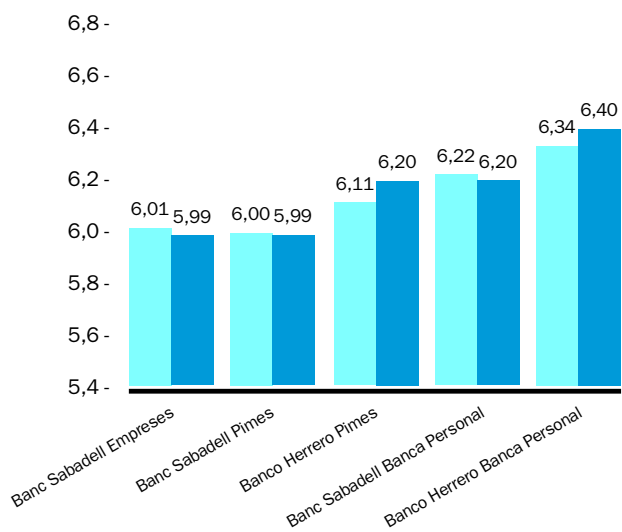
**G1 Satisfacció del client amb l'oficina
per marques i segments**

2004
2005



**G2 Satisfacció del client amb el gestor
per marques i segments**

2004
2005



de resposta, l'esmentat Reglament per a la Defensa dels Clients i els Usuaris del grup Banc Sabadell.

Cal destacar, també, que en la darrera memòria publicada pel Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya corresponent a l'exercici del 2004, amb 87 reclamacions presentades i 49 acceptades a tràmit, Banc Sabadell surt a la posició número 23 al rànquing en funció del nombre de reclamacions resoltes a favor dels clients, posició que contrasta positivament amb la nostra condició de quart grup bancari del país. Els informes emesos pel Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya favorables als clients de Banc Sabadell tan sols han estat 7 i, a més a més, l'entitat consta com una de les 5 úniques entitats que ha rectificat en tots els casos.

Així mateix, Banc Sabadell és l'entitat bancària amb millor ràtio (nombre de reclamacions sobre milions d'euros de volum de negoci) de reclamacions tramitades al Banc d'Espanya: el 2,9 respecte al 7,8 del conjunt de bancs.

Assumptes tramitats

Durant l'any 2005, el Servei d'Atenció al Client ha rebut 1.481 queixes i reclamacions i n'ha gestionat 1.524 (44% queixes i 56% reclamacions); la diferència es correspon amb queixes i reclamacions rebudes a final del 2004 i tramitades durant el 2005. Tots aquests assumptes han estat admesos a tràmit d'acord amb el que es disposa a l'Ordre del Ministeri d'Economia 734/2004, de l'11 de març. Aquestes xifres inclouen tant els assumptes adreçats a aquest servei directament per clients i usuaris com els adreçats pels diferents òrgans de supervisió (Banc d'Espanya, CNMV i Direcció General d'Assegurances i Plans de Pensions), així com pel defensor del Client i altres organismes d'arbitratge (OMICs, Associacions de consumidors i usuaris, etc.).

Addicionalment a la seva activitat principal, el Servei d'Atenció al Client també presta un servei d'assistència i informació als nostres clients que no són queixes o reclamacions d'acord amb l'esmentada Ordre del Ministeri d'Economia i el Reglament per a la Defensa dels Clients i els Usuaris Financers del grup Banc Sabadell. En aquest capítol, el servei ha gestionat 1.251 assumptes durant l'any 2005. Del total de queixes i reclamacions gestionades pel Servei

T2 Estudi de satisfacció de clients amb el gestor per marques i segments (escala d'1 a 7)

	2004	2005
Banc Sabadell Empreses	6,01	5,99
Banc Sabadell Pimes	6,00	5,99
Banco Herrero Pimes	6,11	6,20
Banc Sabadell Banca Personal	6,22	6,20
Banco Herrero Banca Personal	6,34	6,40

d'Atenció al Client, un 26% es van dictaminar amb resolució favorable per al client o usuari, un 5% es van resoldre per mitjà d'un acord amb el client o usuari i en un 9% es va emetre una resolució parcialment a favor del client o usuari. En la resta de casos (60%), el servei va considerar que el Banc havia actuat d'acord amb la legislació que regula la seva activitat i no s'havia apartat de les bones pràctiques bancàries.

El conjunt d'assumptes rebuts el 2005 (queixes, reclamacions i serveis d'assistència i informació) ha estat de 2.697 respecte als 2.920 del 2004, cosa que comporta una disminució del 7,64%, que s'ha de valorar molt positivament tenint en compte el creixement orgànic de l'entitat i el procés d'integració de Banco Atlántico.

Defensor del Client i del Partícip

(GRI: PR8; SS: INS3)

El grup té la figura del Defensor del Client i del Partícip, funció que porta a terme Esteve Maria Faus i Mompert.

El Defensor del Client i del Partícip és competent per resoldre les reclamacions que li plantegin els clients i usuaris del grup Banc Sabadell, tant en primera com en segona instància, i per resoldre els assumptes que li són traslladats des del Servei d'Atenció al Client (d'acord amb el Reglament per a la defensa dels clients i usuaris de Banc Sabadell), quan aquest estima no resoldre a favor del reclamant i la quantia de l'assumpte plantejat supera els 1.500 euros.

El Defensor ha rebut 195 reclamacions directament i 17 que han estat traslladades pel Servei d'Atenció al Client en compliment del que es disposa en el seu reglament. De les 195 reclamacions rebudes pel Defensor, 5 no s'han admès a tràmit pel fet que estaven fora de les atribucions del Defensor o eren assumptes no reglamentaris, 2 van ser retirades pels clients i 3 van ser tancades davant la manca d'informació o documentació sol·licitada als reclamants.

De les 195 reclamacions rebudes, el Defensor n'ha tramitat i resolt 189: n'ha resolt un 51,3% a favor del grup i un 15,3% en contra. De la resta d'assumptes, el Banc ha cedit en un 21,7% dels casos i en un 11,7% dels casos es va dictar una resolució parcialment favorable al reclamant.

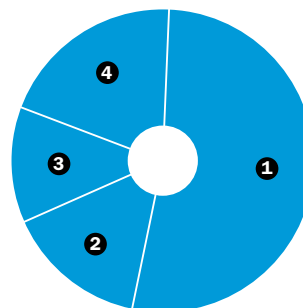
Banc d'Espanya, CNMV i Direcció General d'Assegurances i Plans de Pensions

(GRI: PR8; SS: INS3)

D'acord amb la normativa legal vigent, els clients i usuaris poden presentar les seves queixes i reclamacions al Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya, a la CNMV i a la Direcció General d'Assegurances i Plans de Pensions. És requisit indispensable que les queixes i reclamacions s'hagin dirigit prèviament a l'entitat per tal de resoldre el conflicte. A través d'aquests òrgans de supervisió es van tramitar un total de 76 assumptes, 60 dels quals corresponen al Banc

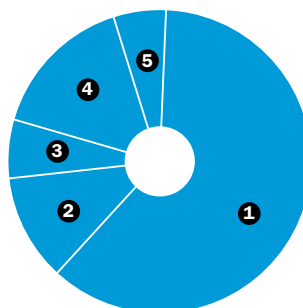
G1 Resolució de les reclamacions rebudes

- 1 A favor del grup BS 51,3 %
- 2 A favor del reclamant 15,3 %
- 3 Parcialment a favor del reclamant 11,7 %
- 4 Aplanament 21,7 %



G2 Resolució d'assumptes tramitats pels òrgans de supervisió

- 1 A favor del grup BS 63,0 %
- 2 A favor del reclamant 11,0 %
- 3 Parcialment a favor del reclamant 5,0 %
- 4 Aplanament 16,0 %
- 5 Inhibició 5,0 %



d'Espanya, 9 a la CNMV i 7 a la Direcció General d'Assegurances i Plans de Pensions.

Dels 76 assumptes tramitats, els diferents òrgans de supervisió han dictaminat en un 63% d'aquests assumptes a favor del grup i en un 11% en contra. De la resta d'assumpes, el Banc va cedir en un 16% dels casos, en un 5% hi va haver inhibició de l'òrgan competent i en un 5% dels casos es va dictaminar parcialment en contra de Banc Sabadell.

La tecnologia i els clients: I+D+I

Al llarg de l'exercici del 2005, l'àrea tecnològica del grup Banc Sabadell ha treballat en l'establiment de les bases per donar cobertura a les directrius establertes en el pla director ViC 07.

L'esforç s'ha centrat en la consolidació del negoci i en la reestructuració conseqüent de la xarxa de sucursals domèstiques i internacionals i en les activitats per dinamitzar l'activitat comercial.

Desenvolupament de productes

(GRI: 2.14)

Al llarg de l'exercici s'han desenvolupat múltiples productes i serveis que han fet possible l'ampliació del catàleg que els recull, a més de l'increment de prestacions d'altres de ja existents, parlant sempre des del punt de vista tecnològic.

En banca minorista cal destacar:

- La creació de nombrosos dipòsits.
- El llançament de productes diferencials tant en l'àmbit domèstic com específic per a clients no residents.
- Altres productes que agrupen funcionalitats avançades en l'àmbit de contractació en mercats financers.
- El nou servei de carteres de fons d'inversió, que permet la contractació, adequada al perfil inversor de cada client, mitjançant una cartera que es modifica dinàmicament segons l'evolució dels mercats.
- Un nou producte assegurador que ofereix una cobertura integral.
- Noves modalitats per a la Hipoteca Multiopció.
- Un sistema per a l'emissió i recepció de remeses d'efectiu per a immigrants.

En l'àmbit d'Empreses s'ha llançat al mercat:

- BS Confirming, que configura una de les ofertes més competitives de gestió de pagaments del mercat.
- BS Comerços, que agrega els productes i les funcionalitats especialment ideades per a comerços.
- Adaptació del programa de BS Punts per a targetes d'empresa.

Canals

Durant aquest exercici, Banc Sabadell s'ha centrat en les tecnologies més innovadores, cosa que ha permès:

- La possibilitat de sol·licitar un crèdit mitjançant un SMS.
- Disposar d'un servei de comunicació a través del mòbil, que permet la recepció de notificacions a dispositius mòbils d'avisos sobre comptes, targetes o valors.

D'aquesta manera, Banc Sabadell incentiva aquest canal de comunicació amb els seus clients, ja iniciat amb els avisos de les cotitzacions de valors, i es suma a l'evolució tecnològica de la telefonia mòbil.

Els portals d'Internet del grup han continuat incorporant noves funcionalitats, fet que ha permès mantenir-los en posicions avantatjoses en els rànquings elaborats per entitats independents. La consolidació del canal Internet s'ha posat de manifest amb l'augment de l'ús dels diferents webs.

Seguretat

(GRI: PR1, PR3)

S'ha mantingut un alt nivell quant a fiabilitat i seguretat, ja que s'ha disposat de les eines més avançades del mercat per a la seguretat dels serveis en línia, com ho demostra el fet que cap client de l'entitat ha estat víctima de perjudici econòmic com a conseqüència d'aquestes activitats.

A més de tot el que es relaciona amb el compliment de la LOPD, Banc Sabadell ha estat una de les primeres entitats que ha previst com a marc de referència l'estàndard de seguretat de la informació ISO 17999.

El 2005 es va signar un acord de col·laboració amb la companyia S21sec, en col·laboració amb Verisign, per tal de maximitzar les mesures de protecció davant dels atacs de *pharming* i *phishing*.

En aquest exercici s'ha implantat el servei de vigilància digital, antifrau 24x7: prevenció, detecció i resposta.

Compliment normatiu

Tots els processos informàtics han estat puntualment adaptats per complir amb les exigències de Basilea II i per assegurar que la comptabilitat del grup s'adeqüi a les NIC (normes internacionals de comptabilitat).

Suport a l'activitat comercial

(GRI: PR2)

La distribució de la informació de gestió de l'entitat ha patit una transformació important. S'han potenciat els serveis que garanteixen més dinamisme comercial de la xarxa de

vendes amb el suport de noves aplicacions informàtiques, com la Carpeta comercial, dins del Centre d'Informació, amb la finalitat de facilitar la tasca d'informació i assessorament al client.

Gestió proactiva de clients

En aquest període s'ha posat en marxa la gestió proactiva de clients sense gestió integral. Aquest projecte preveu la realització de campanyes centralitzades de contactes amb el segment de clients menys atesos per la xarxa comercial o punts de venda. Aquest model s'allunya del que es coneix com a emissió de campanyes de telemàrqueting per convertir-se en gestió de clients a distància.

Empleats

Presentació

(GRI: 2.9, 3.11, 3.12, 3.19, HR6, HR7; SS: INT1)

La responsabilitat social d'una empresa es manifesta de manera més pròxima en les relacions que manté amb el col·lectiu d'empleats i empleades.

El grup Banc Sabadell ofereix a aquest col·lectiu àmplies oportunitats per al seu desenvolupament professional, ja que promou un entorn de treball que faciliti la conciliació de la vida laboral i familiar.

Pretenem atreure, motivar i retenir un equip de persones competent i professional, oferint-los, a través de la gestió de recursos humans, una compensació global adequada, basada en un just equilibri entre la retribució, la transparència i informació sobre el model de gestió i el foment de l'estabilitat.

El compromís d'aquesta política es reflecteix en el Codi de conducta, que té un alt nivell d'exigència de comportament ètic per al compliment d'aquests objectius i que supera els requisits establerts en l'àmbit de normativa nacional i internacional (OIT) en els diferents centres de treball situats a Espanya i a l'exterior.

Banc Sabadell promou un estil de direcció coherent amb els seus propis valors, impulsant un comportament participatiu dels equips, canalitzant les expectatives professionals de manera honesta i responsable. S'ha editat un llibre de protocol per a totes les persones que tenen empleats a càrrec seu titulat *Als nostres directius*, en el qual es desglossen la missió, la visió i els valors del Banc i es materialitza la manera de transmetre'ls a la plantilla. Aquest model con-

tribueix notòriament a l'avanç en la gestió de persones i equips de manera coherent amb els objectius estratègics del grup.

Les persones de Banc Sabadell

Perfil de les persones

(GRI: LA1, LA2; SS: INT2, INT7)

T1 Distribució de persones a la xarxa internacional		
Xarxa exterior	2004	2005
Londres	20	18
París	12	13
Miami	80	62
Mèxic	9	7
Milà	4	2
Caracas	5	3
Pequín	3	3
Xangai	0	2
Teheran	3	4
L'Havana	3	2
Sao Paulo	2	2
Beirut	1	1
Nova Delhi	1	1
Alger	0	1
Quito	2	1
Suport de la xarxa	2	1
Subtotal	147	123
Atlántico Holding Financial Ltd.	2004	2005
Panamà	143	129
Bahames	26	18
Subtotal	169	147
TOTAL	316	270

T2 Perfil de les persones		
	2004	2005
Nombre d'empleats i empleades	9.628	9.443
Percentatge de dones a la plantilla	39%	41%
Percentatge d'homes a la plantilla	61%	59%
Edat mitjana de la plantilla	41 anys	41 anys
Antiguitat mitjana de la plantilla	17 anys	17 anys
Percentatge de la plantilla amb estudis superiors	48	46,3
Percentatge de dones amb funció de tècnic sobre total de tècnics	29	31

Igualtat i diversitat

(GRI: HR1, HR4, HR6, HR5, HR7, HR9, HR10)

Un compromís destacat de Banc Sabadell és la no-discriminació de cap tipus, fomentant polítiques d'igualtat d'oportunitats i un respecte absolut per la diversitat.

Les normes fonamentals que protegeixen els drets humans sobre els quals incideix l'àmbit laboral (dret de negociació col·lectiva, llibertat d'associació, prohibició del treball infantil, no-discriminació i protecció i respecte per a minories ètniques o culturals) són complertes i respectades per part de totes les societats del grup i en tots els àmbits nacionals en els quals som presents.

En aquest sentit, no existeix cap tipus de reclamació o incidència contra cap empresa del grup per incompliment dels drets esmentats anteriorment.

Des de la Direcció de Recursos Humans s'atenen les queixes i reclamacions dels empleats, amb l'esperit de servei, confidencialitat i curós tractament que requereixen aquestes circumstàncies.

T3 Nombre d'empleats a Espanya per comunitats autònomes		
Comunitat autònoma	2004	2005
Andalusia	641	672
Aragó	118	115
Astúries	836	848
Illes Balears	200	195
Illes Canàries	150	158
Cantàbria	35	31
Castella-La Manxa	44	45
Castella i Lleó	60	248
Catalunya	4.940	4.828
Extremadura	19	20
Galícia	152	150
La Rioja	43	30
Madrid	1.209	1.147
Múrcia	54	60
Navarra	41	42
País Basc	131	132
València	677	673
Total	9.350	9.394

Igualtat d'oportunitats

(GRI: LA10, SS: INT1, INT7)

Banc Sabadell garanteix, des de fa anys, l'equitat aplicant polítiques d'igualtat d'oportunitats. El 41% de la plantilla són dones i en el tram d'edat menor de 40 anys aquest percentatge s'incrementa fins al 58%.

El grup s'ha adherit al programa ÒPTIMA, patrocinat per la Comissió Europea i impulsat a Espanya per l'Institut de la Dona del Ministeri de Treball i Afers Socials, que busca desencadenar un procés social favorable a la igualtat d'oportunitats de la dona a la feina.

El percentatge de dones amb funció de tècnic es situa en el 31% sobre el total de personal amb aquest nivell de categories; l'any 2004 era del 29%

Comunicació interna

(GRI: 3.12)

Durant l'any 2005 hem continuat avançant en la política de comunicació activa i bilateral amb la plantilla, ja que implica un element motivador important en la gestió d'equips humans, imprescindible per al compromís d'empleats i empleades amb el grup.

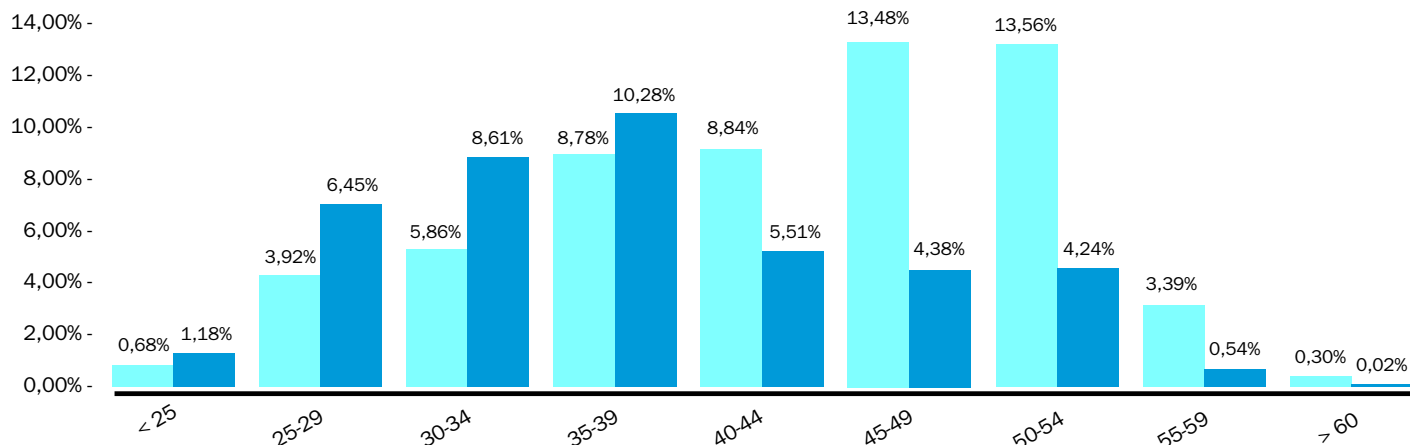
En aquesta comunicació multicanal, :-) People, el portal de l'empleat, és una peça fonamental que facilita l'accés a notícies, les seves dades professionals, la seva fitxa salarial, les vacances, la formació, les oportunitats per vacants internes, els beneficis socials, la prevenció de riscos laborals, etc.

De la mateixa manera, des de la intranet de Banc Sabadell, el personal té accés a notícies, publicacions, operativa de treball, normativa interna, directori corporatiu, etc.

61 Distribució de la plantilla per trams d'edat i sexe

● Dones
● Homes

126



Selecció de persones

(GRI: 2.8, LA2, LA10, SS: INT1, INT2)

La incorporació de personal és una forta via d'enllaç entre Banc Sabadell i l'entorn social i es fa a través d'un procés que garanteix la transparència i la igualtat d'oportunitats.

Banc Sabadell, amb la seva àmplia presència geogràfica, la potent implantació en zones turístiques i la diversitat dels seus negocis, permet la incorporació de professionals en diferents àrees de negoci i en diferents nivells de responsabilitat.

Els procediments de selecció estan regulats normativament amb l'objectiu d'intentar disposar dels millors professionals, implicats amb els valors de grup, i mantenir els compromisos d'igualtat d'oportunitats, no-discriminació, respecte a la diversitat cultural i estabilitat laboral.

Amb la finalitat de mantenir un compromís d'innovació i captar de manera àgil els millors professionals, s'han dissenyat portals d'ocupació, accessibles des dels diferents webs del Grup, que permeten la gestió en línia dels currículums.^{T1}

El compromís amb el desenvolupament professional dels empleats fomenta un potent mercat de treball intern que intenta gestionar les oportunitats afavorint-los amb caràcter preferent.

Formació i desenvolupament

(GRI: LA9, LA16, LA17, HR8; SS: INT1)

La formació i el desenvolupament de les capacitats personals i professionals d'empleats i empleades es potencien, assegurant polítiques d'equitat i coherència del procés de valoració, amb l'objectiu de reconèixer l'aportació de cada persona a la consecució dels èxits de la companyia.

Es continua potenciant i millorant el programa AVANZA, de desenvolupament integral de persones, encaminat a aconseguir un avantatge competitiu basat en la millora de les competències de la plantilla i del seu nivell de motivació, fet que permet tenir un coneixement més detallat dels empleats, i ajudar-los a gestionar les seves pròpies expectatives. S'utilitzen diferents vies per identificar el seu potencial:

T1 Selecció de persones

	2004	2005
Persones que han cobert vacants en el grup	458	793
Curriculumus gestionats	No disponible	16.100
Plantilla amb contracte fix (LA1)	98,2%	96%

- FOCO: eina que permet obtenir una visió global de les unitats d'una mateixa àrea geogràfica i un coneixement detallat de la plantilla i que permet planificar les necessitats de futur a curt i mitjà termini.
- GDP: sistema d'avaluació de la gestió del potencial que permet avaluar els resultats i la manera d'aconseguir-los. És una eina que ajuda a elaborar plans de millora de competències i desenvolupar-los a la mida de les necessitats del grup.

Vinculades al programa AVANZA s'inclouen actuacions orientades a la identificació i el desenvolupament del talent amb l'objectiu d'avançar cap a la millora continuada.

- START: programa integral de desenvolupament de competències, capacitats i coneixements necessaris per tal de desenvolupar la funció de gestió a la xarxa comercial del grup.
- ACT: programa integral de desenvolupament de competències, capacitats i coneixements necessaris per tal de desenvolupar la funció directiva a la xarxa comercial del Banc.
- LIDD: programa destinat de manera exclusiva a aquells directius amb un alt potencial que mostrin habilitats per a la gestió d'equips i puguin optar a llocs de més responsabilitat.

Pretenem facilitar la formació contínua dels empleats, oferint-los programes interns i externs de la màxima qualitat que enriqueixin el seu bagatge professional i que facilitin els camins de promoció.

Les necessitats de formació sorgeixen dels objectius plantejats pel grup, de la comparació de les competències requerides en els llocs de treball amb les de la persona que l'ocupa i de la valoració del potencial. Amb tot això s'elabora un pla anual de formació.

Es continua desenvolupant el model de gestió del coneixement com a sistema d'aprenentatge, optimitzant l'aprofitament del coneixement de les persones que formen l'organització, transmetent-lo a la resta dels seus membres perquè els apliquin en la feina diària. Sota aquest sistema s'han desenvolupat programes com:

- EXCELENT: programa d'entrenament comercial.
- BS Genial: programa de millora en la qualitat de l'atenció telefònica.
- ACTIVA: programa de millora en l'organització i el control operatiu de les oficines.

És destacable l'obtenció del premi a la millor oferta d'aprenentatge virtual per part del portal BS Campus (plataforma tecnològica de formació).

Així mateix, algunes escoles de negoci han incorporat en els seus programes casos sobre la gestió del coneixement a Banc Sabadell.^{T1}

El nombre total d'hores de formació l'any 2005 és inferior a l'any anterior, ja que el 2004 es va portar a terme la fusió amb Banco Atlántico. Aquest procés va requerir un augment signifi-

catiu de les hores de formació perquè les persones poguessin adaptar-se al nou entorn i la diferent operativa de treball.

Convenis de formació amb universitats

En la línia d'anys anteriors s'han continuat fomentant els convenis amb les diferents universitats, tant per fer programes de contingut formatiu als directius com per establir convenis marc que acostin cada vegada més els estudiants a l'entorn del grup. La llista completa de convenis inclou:

Universitat Autònoma de Barcelona

- Programa d'iniciació professional en l'empresa per a titulats universitaris (CITIUS)
- Facultat de Ciències
- Màster en Matemàtiques per als Instruments Financers
- Facultat de Ciències Econòmiques i Empresariales
- 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 Empresariales de Sabadell

Universitat de Barcelona

- Facultat de Ciències Econòmiques i Empresariales
- Màster en Mercats Financers
- Fundació Bosch i Gimpera
- Cercle d'Economia
- EUS. Programa Empresa Universitat Societat

T1

Hores de formació per àrees

	Nombre d'hores 2005
Formació directiva	54.539
Formació de producte	124.900
Gestió del coneixement	6.570
Formació en centres corporatius	4.847
Formació en idiomes	31.288
Formació universitària	20.244
Formació individual	24.640

T2

Dades de formació

	2004	2005
Inversió en formació (milions d'euros)	3,3	3,2
Cursos de formació	66.221	42.900
Hores totals de formació	438.662	290.887
Hores presencials de formació	378.662	144.407
Hores de formació per empleat	53	31
Nombre d'empleats que han fet cursos de formació	9.446	8.355
Percentatge d'empleats que han fet formació	98%	88%
Nombre total d'empleats que han fet formació ISO-9001	6.361	8.774

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
- Escola d'Arquitectura del Vallès

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 Financers

- Postgrau d'Economia i Finances

Política retributiva

(GRI: 3.5; SS: INT5)

A Banc Sabadell s'apliquen polítiques de compensació buscant un tractament equitatiu, basant-nos en un tracte no discriminatori i en dades objectives, com són el rendiment i el nivell de responsabilitat.

El sistema d'objectius és una eina professional que pretén fomentar l'orientació dels objectius personals cap a la consecució de resultats en l'empresa i al desenvolupament professional dels empleats, buscant la comunicació entre els responsables i els seus col·laboradors.

La fixació i el seguiment dels objectius són la manera de disposar d'una plantilla motivada i mantenir un alt grau de

retenció en els diferents negocis del grup, donant suport al desenvolupament professional i oferint unes condicions retributives atractives a partir d'uns eixos bàsics: retribució fixa, retribució variable i beneficis socials.

El desenvolupament d'una eina global de fixació i avaluació d'objectius a través de :- People, el portal de l'empleat de la nostra intranet corporativa, ha facilitat l'explotació de la informació, permetent la cogestió amb els responsables de cada unitat.

Relacions laborals

(GRI: LA3, LA4, LA13)

L'11 de maig de 2005 es va signar el XX Conveni Col·lectiu de Banca i va ser aprovat per la DGT el 13 de juliol del 2005. Així mateix, es va aplicar per al període 2005-2006.

En el règim jurídic espanyol es garanteix plenament la llibertat d'associació i el dret a conveni. És més, el dret a conveni és universal i afecta tots els treballadors amb independència de la seva afiliació sindical. A Banc Sabadell es garanteixen plenament aquestes llibertats.

Així mateix, Banc Sabadell impulsa mecanismes de diàleg i participació amb els representants sindicals. D'aquesta manera, la direcció de l'empresa i els representants es reuneixen periòdicament.

Beneficis socials

(GRI: LA12)

Banc Sabadell ofereix a empleats i empleades l'accés a productes i serveis bancaris en condicions preferents i diversos beneficis socials:

- Aportacions anuals al pla de pensions.
- Assegurances de vida i accident gratuïtes.
- Ajuda escolar per a fills d'empleats.
- Accés a ofertes externes (portal de compres per a empleats).

T1 Dades de retribució

	2004	2005
Nombre d'empleats amb retribució variable	55,13	4.981
Nombre de persones gestionades pel sistema d'objectius	5.308	5.567
Nombre de promocions	2.736	3.026

T2 Acomiadaments disciplinaris

	2004	2005
Nombre de persones acomiadades per motius disciplinaris	34	27

Conciliació de vida familiar i laboral

(SS: INT1)

Banc Sabadell ha signat amb els sindicats un acord sobre conciliació de la vida familiar i laboral que ofereix als seus empleats solucions millors que les establertes legalment, d'acord amb els canvis que es produeixen a la societat.

L'acord busca una millor adaptació entre el desenvolupament integral de les persones que componen l'empresa i els objectius d'aquesta última, ajudant els empleats a aconseguir un equilibri adequat entre les responsabilitats laborals i les familiars a través de l'augment de la flexibilitat organitzativa del treball.

Entre altres mesures, es fa especial èmfasi en la protecció de la maternitat, la cura dels fills i les persones dependents i les pràctiques no discriminatòries en la gestió de recursos humans, tenint en compte tant millores al Conveni Col·lectiu de Banca com mesures de flexibilitat horària.

L'acord preveu també la creació d'una comissió d'igualtat d'oportunitats, que està constituïda per l'empresa i representants dels treballadors, i una declaració en la qual es manifesta el rotund rebuig davant de qualsevol comportament que pogués ser considerat com a assetjament sexual, amb especial atenció a les persones víctimes de la violència de gènere.

Seguretat i salut

(GRI: LA5, LA6, LA7, LA14, LA15, PR1)

El Servei de Prevenció del grup s'anticipa als possibles riscos mitjançant una política de prevenció activa i impulsant de manera contínua accions de millora en matèria de seguretat i salut laboral.

En allò que fa referència a prevenció de riscos laborals, tota la plantilla ha portat a terme accions formatives obligatòries. A més a més, el portal :) People és una eina excel·lent per oferir informació i donar a conèixer qüestions de seguretat, salut i prevenció de riscos laborals.

En el disseny de tots els llocs de treball s'apliquen criteris ergonòmics, amb especial atenció a aquelles situacions més sensibles (embarassos, patologies de la columna o de visió, etc.), que són objecte d'estudis específics.

Quant a vigilància de la salut, es posen a disposició dels empleats revisions mèdiques periòdiques d'acord amb la planificació establerta per protocols de periodicitat.

Així mateix, es continuen actualitzant les avaluacions de risc dels centres de treball, sobre la base de la planificació feta, i de les quals sorgeixen mesures correctores de qualsevol situació de risc detectada i un seguiment posterior sobre la seva implantació.

Cal destacar la important millora obtinguda en l'índex d'absentisme general (percentatge de jornades perdudes), que ha passat d'un valor mitjà de 3,9 l'any 2004 al 3,5 el 2005^{T1}.

Participació dels empleats (SOMI - Propostes de millora)

Banc Sabadell disposa d'un sistema de participació a través del qual cada empleat pot aportar les seves propostes de millora. Aquest sistema, suportat en una aplicació informàtica situada a la intranet, s'anomena SOMI - Propostes de millora, i està establert sobre les bases d'informació completa i transparent dels suggeriments fets, que són visibles per al conjunt de les persones de l'entitat, com també en la comunicació de les persones la proposta de les quals és aprovada finalment^{T2 T3}.

Satisfacció dels empleats

(GRI: 3.10; SS: CSR6, INT3)

Al tancament de l'exercici del 2005 es va llançar una nova enquesta de clima per tal d'avaluar el grau de satisfacció dels empleats en el seu lloc de treball, juntament amb altres aspectes relatius a l'organització i al grau d'interiorització dels valors corporatius.

Els resultats, el tractament estadístic dels quals es fa en el moment de l'elaborar aquest informe, mostren com a preliminaris uns nivells de participació superiors als de l'última enquesta feta el 2003. Concretament, hi han participat 6.871 empleades i empleats de Banc Sabadell, xifra que implica un 74% del total.

T1 Índex d'absentisme

	2004	2005	Variació 2005/2004
Índex d'absentisme general (percentatge de jornades perdudes)	3,9	3,5	-10,25%

T2 Suggeriments de millora

(GRI: 3.10)

	2004	2005
Suggeriments presentats	1.123	1.443
Suggeriments acceptats	155	116
Ràtio implantats sobre acceptats	13,80%	8,04%

T3 Participació

(GRI: 3.10)

	2004	2005
Percentatge d'empleats sobre el total de la plantilla	6,35%	8,14%

Presentació

(GRI: 2.9, 3.12, 3.16, 3.19, EC13, HR1)

La relació del grup Banc Sabadell amb els seus proveïdors es basa en la col·laboració, la transparència i l'equitat. Les compres s'enfoquen com una tasca especialitzada i professionalitzada que busca obtenir els productes i serveis que el Banc requereix en cada moment amb la millor relació qualitat/preu, establint una relació duradora amb el proveïdor de la qual tant el Banc com el mateix proveïdor es beneficiïn mútuament.

En conseqüència amb el que s'indica en el Codi de conducta, es vol establir amb els proveïdors una cooperació a llarg termini, una comunicació veraç i una voluntat de compliment dels compromisos i d'atenció als problemes i les necessitats de les altres parts.

Gestió global de compres

(GRI: EC11, EC13; SS: SUP1)

El 2005 s'ha de considerar com l'any d'implantació del nou model de gestió global de compres seleccionat pel grup Banc Sabadell. En el transcurs de l'any s'ha fet un important esforç dirigit a implantar amb èxit una nova metodologia de compres.

S'han posat en marxa diferents mesures organitzatives i tecnològiques destinades a optimitzar els processos de compra de l'entitat, amb un clar enfocament a la millora de l'eficiència, la professionalització de les compres i l'obtenció d'estalvis.

La primera mesura organitzativa aplicada va ser la creació d'una unitat especialitzada en la gestió de compres. Dins d'aquesta unitat s'han constituït quatre línies d'actuació diferenciades segons la tipologia de compres per tractar:

- Serveis d'obra
- Material i serveis logístics
- Tecnologia i seguretat
- Serveis de recursos humans i màrqueting

Cadascuna d'aquestes unitats disposa d'un equip de professionals especialistes en el seu àmbit, l'objectiu del qual és canalitzar les necessitats de compra rebudes aprofitant els avantatges de la seva dimensió, seleccionar els proveïdors adequats i, finalment, emetre una proposta d'adjudicació.

Així mateix, cal destacar la implantació del Comitè de Compres, òrgan col·legiat en el qual l'especialista de compres exposa públicament quin procés han seguit les negociacions i els arguments que el porten a proposar

l'adjudicació a un proveïdor concret. Queda un registre escrit de cada decisió.

El Comitè de Compres vetlla per l'equanimitat en les decisions i el seu caràcter públic és una clara mostra de la transparència que caracteritza les compres fetes a l'entitat.

Com a mesura tecnològica s'ha implantat en el transcurs d'aquest any un nou sistema informàtic que sustenta els processos de compra fets.

Les relacions amb els proveïdors es fan també a través de les noves tecnologies (Internet), amb la utilització d'un portal de compres com a mètode de comunicació.

Aquests sistemes d'informació permeten guanyar eficiència i productivitat i treballar d'una manera millor estructurada sense augmentar la càrrega administrativa, deixant registre de tota la informació per a la seva posterior utilització en noves negociacions del mateix producte o servei.

Com a xifres més significatives obtingudes en aquest any d'implantació, cal destacar les que es mostren al quadre^{T1}.

Relació amb els proveïdors

(GRI: EC4)

Col·laboració, transparència i equitat són les paraules que defineixen la relació de Banc Sabadell amb els seus proveïdors. L'objectiu és establir una relació mútuament beneficiosa, en la qual el proveïdor aprecii que es respecten els compromisos adquirits pel Banc i que es rep puntualment el pagament pels serveis prestats.

Durant l'any 2005, tots els productes i serveis contractats han estat pagats puntualment, i la modalitat de pagament de l'entitat és excepcionalment breu dins dels terminis de pagament habituals de mercat.

Selecció de proveïdors i mesures de suport a la societat

(GRI: EN33, HR2, HR3)

La selecció de proveïdors és un punt clau del procés de compra, en defensa de la igualtat d'oportunitats entre tots els proveïdors. El sistema garanteix en tot moment la presència d'un nombre suficient de proveïdors per tal de fomentar la participació de noves empreses. Així mateix, tots els proveïdors participants reben un tracte idèntic.

Prèviament a l'entrada d'un nou proveïdor, es tracta amb especial atenció mitjançant el nou model d'avaluació/homologació de proveïdors i es valora no tan sols el grau

135

T1 Dades significatives sobre proveïdors

	2004	2005
Nombre de processos de compra portats a terme	No disponible	250
Nombre de productes/serveis adquirits	No disponible	1.500
Nombre de proveïdors incorporats en el portal de compres	No disponible	700

de compliment del servei, sinó també factors com el compliment de les obligacions legals, l'existència de certificats (ISO 9001, ISO 14001), el model EFQM d'excel·lència empresarial, la presència de personal discapacitat a la plantilla, la bondat de les mesures de seguretat aplicades, etc.

El resultat d'aquesta avaluació és un factor decisiu en el moment de l'adjudicació entre els proveïdors intervinents. Són exclosos del procés aquells proveïdors que no arriben als mínims fixats pel Banc, encara que es tracti de proveïdors amb el preu més competitiu.

Objectius per al 2006

(GRI: 3.12, HR1)

L'any 2006 serà el de consolidació i perfeccionament del nou model de gestió global de compres. Les fites més destacades que cal assolir en el transcurs de l'any són les següents:

- Extensió dels nous procediments de compres a la totalitat d'adquisicions fetes pel grup.
- Ampliació del nou model d'avaluació/homologació de proveïdors a tota la base de proveïdors.
- Formalització d'acords de col·laboració amb empreses que fomentin la integració laboral de persones discapacitades.
- Formalització d'acords de col·laboració amb empreses que minimitzin l'impacte ambiental dels residus generats pel Banc.
- Formalització d'acords de col·laboració amb entitats sense ànim de lucre que es puguin beneficiar dels productes en bon ús no utilitzats pel Banc (per exemple, els resultants de renovacions tecnològiques), derivant aquestes col·laboracions en una acció solidària i que paral·lelament minimitzi l'impacte ambiental que implicaria la destrucció d'aquests materials.

Relació amb la societat

Introducció

Banc Sabadell considera que l'exercici de la responsabilitat social, en tant que promou una millor qualitat de vida en el nostre entorn social i en la relació amb la societat, és un instrument per a la pervivència en el mercat i una condició inherent a la nostra condició de membres actius de la societat, tal com s'indica en el Codi de conducta del Banc.

L'acció social

(GRI: EC10, EC13, S01; SS: SOC1)

Per a Banc Sabadell, l'acció social és l'expressió del seu compromís amb la societat en la qual s'arrela i de la qual obté l'energia i el seu caràcter emprenedor.

De la mateixa manera que el Banc té uns deures especials i particulars, preeminents, amb els seus accionistes i clients, també assumeix compromisos amb diferents grups de la societat que van més lluny del que es pot requerir legalment. L'acció social de Banc Sabadell consisteix a atendre els interessos dels grups socials amb els quals està en contacte i sobre els quals assumeix una responsabilitat ètica.

Tot i que aquesta activitat té una visibilitat pública, cal destacar que no és el seu principal objectiu. Es tracta d'enfortir les capacitats, ajudar a pal·liar els dèficits i contribuir al dinamisme social del conjunt de la societat.

Tenint en compte que els recursos són forçosament limitats, Banc Sabadell centra els seus esforços en els àmbits següents:

- Cultural
- Investigació i formació
- Social i assistencial

Aquesta acció es fa principalment en els entorns geogràfics en els quals l'activitat del Banc és més intensa.

El total de fons destinats a aquestes finalitats per part de Banc Sabadell, juntament amb les dues fundacions del grup, ha estat en aquest exercici de 3.040.000 euros.

Les accions portades a terme segueixen la línia de continuïtat respecte a anys anteriors. Per aquest motiu s'han mantingut els vincles amb diferents entitats i organitzacions humanitàries, com són:

- Creu Roja Catalunya
- Metges sense Fronteres
- Fundació Privada Talita
- Fundació Catalana Síndrome de Down
- Fundació Internacional Josep Carreras
- Fundació Privada Ulls del Món
- Intermón Oxfam
- Mans Unides
- Càritas
- Unicef
- Ajuda en Acció

Amb aquestes organitzacions es col·labora en programes de cooperació i ajuda econòmica. A més a més, amb aquestes i amb totes les altres amb les quals el Banc es relaciona, es fan altres accions del tipus:

(GRI: RB1)

- L'exempció total de comissions per les transferències ordenades per clients a favor d'institucions i organitzacions humanitàries.

- La cessió gratuïta de pàgines de publicitat en les publicacions del Banc dirigides a clients i empleats.

Durant aquest any 2005, i per tal d'enfortir les relacions amb la societat que ens envolta i contribuir a activitats del món empresarial –el principal segment on opera el Banc–, s'ha col·laborat estretament amb la celebració dels esdeveniments següents:

- XXV Premis Prínceps d'Astúries
- Candidatura olímpica Fundació Madrid 2012
- Càtedra d'Empresa-Familiar de l'Institut Internacional San Telmo de Sevilla
- VIII Nit de l'Economia i l'Empresa de Catalunya
- Patrocini del VII Premi al Millor Web d'Astúries

En altres àmbits, s'han produït col·laboracions que cal citar, com el conveni amb el Ministeri de Treball i Afers Socials per a la divulgació del IV Centenari del Quixot o bé l'acord de mecenatge amb l'escola de negocis CEIBS (China-Europe International Business School) de Xangai.

Cal destacar que al llarg de l'any s'han succeït les activitats i exposicions a la galeria exterior d'exposicions del Banc a Sabadell i a la sala d'exposicions Banco Herrero a Oviedo, en col·laboració amb el govern del Principat d'Astúries. Entre aquestes exposicions destaquen «Figures de la França Moderna, d'Ingres a Toulouse-Lautrec» i «Paulino Vicente, el Mozo, una Entrega a la Pintura».

L'activitat de les fundacions

(SS: SOC1)

Les contribucions de Banc Sabadell a la Fundació Privada Banc Sabadell i la Fundació Banco Herrero han estat d'1.085.000 i 205.000 euros, respectivament. Aquests imports es destinen bàsicament a patrocinar activitats d'investigació i formació, defensa i promoció del patrimoni cultural i diverses manifestacions artístiques en el marc de col·laboració i implicació en el desenvolupament de la societat. Les seves actuacions van adreçades a participar en iniciatives que puguin aportar un valor afegit a les activitats habituals del Banc.

Al llarg del 2005, les principals col·laboracions de les fundacions s'han centrat en:

Fundació Privada Banc Sabadell

Cultura i belles arts

- Associació d'Amics de l'Òpera de Sabadell: subvenció de la temporada i de beques per al IX Curs de professionalització de l'Escola d'Òpera.
- Fundació Gran Teatre del Liceu: membres del consell del mecenatge de la temporada 2005/2006.
- Fundació Orfeó Català-Palau de la Música Catalana: patrocini com a membre d'honor de la X Temporada de Concerts Simfònics.

- Fundació Orquestra Simfònica del Vallès: renovació del patrocini anual a les activitats de la fundació.
- Sala Parés – 47è Premi Pintura Jove: patrocini del premi per a joves pintors que es convoca anualment.
- Fundació Durancamps-Casas: patrocini en les despeses de la Casa – Taller Durancamps.
- Associació Cultural Castell de Peralada: patrocinador XIX edició del Festival de Música.
- Art Barcelona – Associació de Galeries: participació en la tercera edició de la fira internacional de videoart LOOP
- Associació d'Amics del Museu Nacional d'Art de Catalunya: patrocini de diverses activitats de la institució.
- Fundació Abadia de Montserrat, 2025: membre col·laborador i participació en el catàleg «Joaquim Chancho, un clàssic contemporani».
- Fundació Museu d'Art Contemporani de Barcelona: aportació com a entitat col·laboradora.

Investigació i formació

- Fundació Esade: aportació econòmica per a 7 beques.
- Fundació Parc Taulí: beca per a la investigació «Fundació Banc Sabadell».
- Fundació Mútua de Terrassa: beca per a investigació mèdica.
- Associació Sabadell Universitat: patrocini a Sabadell Tribuna Oberta.
- Fundació Arqueològica Clos: aportació anual.
- Mútua Sabadellenca Fundació Privada: col·laboració de la visita del Premi Nobel de medicina.

Altres àmbits

- Ajuntament de Sabadell: col·laboració en la preparació de la Festa Major.
- Associació de Premis Internacionals Terenci Moix: patrocini dels premis.

Fundació Banco Herrero

- Premi Fundació Banco Herrero: dotació d'un premi per a joves economistes.
- Ajudes a la investigació: convocatòria d'ajudes en l'àmbit estatal a la investigació.
- Beques: programa de beques per a alumnes de la Universitat d'Oviedo en pràctiques.

Presentació

(GRI: 3.19)

L'impacte de Banc Sabadell sobre el medi ambient no és comparable amb el produït per altres tipus de sectors. Tot i així i conscient dels impactes que les seves activitats generen i de l'efecte multiplicador de les seves accions, Banc Sabadell desenvolupa diverses actuacions encaminades a la prevenció de la contaminació.

A més a més, i tal com s'indica a la política mediamambiental del Banc i pel compromís que significa incorporar criteris de sostenibilitat en la nostra planificació estratègica, Banc Sabadell afavoreix al màxim el finançament de projectes que serveixin per millorar i respectar el medi ambient.

Gestió mediambiental

(GRI: 3.3, 3.4, 3.16, 3.19)

Aspectes ambientals identificats

Els aspectes ambientals són aquelles activitats que produeixen o poden produir un impacte ambiental, en els diferents vectors ambientals: aigua, sòl, residus, emissions atmosfèriques derivades dels processos de suport i que contribueixen al fet que els processos administratius i de negoci puguin desenvolupar la seva activitat. Els processos de suport amb influència en el medi ambient són:

- Manteniment dels centres corporatius: il·luminació, climatització, abocament d'aigües, neteja, etc.
- Manteniment de la xarxa d'oficines: il·luminació, climatització, neteja, etc.
- Gestió dels residus.

Dins dels processos de suport comentats, s'han identificat els aspectes ambientals següents:

- Consum de matèries primeres i combustibles.
- Consum d'aigua i producció d'aigües residuals.
- Consum energètic.
- Tractament de residus.
- Contaminació acústica, lumínica i atmosfèrica.
- Altres aspectes.

A continuació es detallen les gestions que s'han portat a terme i els resultats obtinguts en cadascun dels aspectes ambientals, l'any 2005.

Consum de matèries primeres:

(GRI: EN1, EN2)

• **Consum de paper:** s'han continuat desenvolupant plans per reduir el consum de paper a la xarxa d'oficines i els centres corporatius:^{T1}

- Desenvolupament de la intranet, com a mitjà de difusió de comunicacions internes.
- Impressores multifuncionals.
- Digitalització de documents.
- Mesures d'implicació a empleats i empleades.

• **Consumibles oficina:** s'han pres mesures per utilitzar materials menys agressius amb el medi ambient:

- Ús de paper ecològic, lliure de clor, amb ecoetiqueta.
- Substitució de les carpetes de plàstic per unes de cartró.
- Substitució de dossiers i bosses de PVC per unes de polipropilè.
- Eliminació del 50% del paper copiatu.

Consum de combustibles

A la xarxa d'oficines s'ha posat en marxa un pla per eliminar la utilització de gasoil i combustibles fòssils com a font d'energia, reduint-ne dràsticament el consum.

Durant el 2005 s'han eliminat els dipòsits de gasoil que quedaven a la xarxa d'oficines. Actualment, s'utilitzen dipòsits de gasoil en sis edificis corporatius, fonamentalment com a font d'alimentació de grups electrògens.

T1 Compra de paper blanc

any	Tones comprades	Nombre d'empleats (*)	Tona per empleat	Percentatge de variació sobre any anterior
2004	533,00	9.984	0,053	- 8,62
2005	771,8	9.489	0,081	+ 52,83

(*) Plantilla mitjana anual

L'augment en el nombre de tones comprades es deu fonamentalment al canvi en la política de compres (augment dels estocs inicials per abaratir preus) i a l'impacte de la integració completa de l'operativa de Banco Atlántico.

T2 Evolució del consum d'aigua

Any	Import facturat	Nombre d'empleats (*)	Facturat per empleat	Percentatge de variació sobre any anterior
2004	318.114 €	9.984	31,86 €	- 7,92
2005	297.590 €	9.489	31,36 €	- 1,57

(*) Plantilla mitjana anual

L'indicador es mesura per l'import facturat ja que actualment no es disposa d'un sistema per conèixer exactament els metres cúbics consumits.

Consum d'aigua i producció d'aigües residuals

(GRI: EN5, EN22)

Tenim avaluat el consum d'aigua de cadascun dels apartats que seguidament es relacionen. S'indiquen les mesures que s'han aplicat per optimitzar-lo.

Usos sanitaris: els locals d'oficines nous o els que es van remodelant incorporen sistemes de doble descàrrega per potenciar l'estalvi d'aigua.

Les oficines estan connectades a la xarxa de subministrament públic i en cap cas s'utilitzen pous ni abocaments incontrolats.

Extinció d'incendis: no produeix consum d'aigua.

Reg de jardins: el centre corporatiu de Sant Cugat del Vallès funciona amb sistema de reg per degoteig.

Les aigües residuals significatives es poden produir als edificis corporatius de Sabadell i Sant Cugat del Vallès, tot i així en tots dos casos es poden considerar assimilables a urbanes.

Consum energètic

(GRI: EN3, EN4, EN17)

Es continua tenint com a objectiu millorar el pla d'estalvi de l'energia elèctrica:

- El 50% aproximat de la xarxa d'oficines té implantat un sistema de gestió centralitzat de control de les instal·lacions (il·luminació i aire condicionat), que optimitza el consum energètic i n'impedeix el malbaratament (*building automation*), en produir-se la desconexió automàtica quan es connecta l'alarma exterior dels locals. L'objectiu és incorporar de manera progressiva tota la xarxa d'oficines a aquest sistema.
- El Banc té implantat un sistema que permet el funcionament dels rètols publicitaris d'acord amb una programació que està adaptada a les franges horàries de la llum solar, en cada àmbit geogràfic.
- Als edificis corporatius es disposa d'un programari de gestió de les instal·lacions per optimitzar el consum energètic: *free-cooling*, recuperació de calor i optimització de l'apagament de la il·luminació.

T1 Consum elèctric				
Any	Import facturat	Nombre d'empleats (*)	Facturat per empleat	Percentatge de variació respecte a l'any anterior
2004	5.533.720 €	9.984	554,26 €	—
2005	5.163.390 €	9.489	544,14 €	1,83

(*) Plantilla mitjana anual
L'indicador es mesura per l'import facturat per les companyies, ja que actualment no es disposa d'un sistema per conèixer exactament els joules.

- De manera periòdica es fan campanyes massives de substitució de fluorescents a les oficines i es recicla el material substituït amb la finalitat de reduir el consum.

Consum elèctric

El consum elèctric a Banc Sabadell és el produït per les lluminàries, el funcionament dels equips informàtics, la climatització, etc. Dins del compromís de Banc Sabadell es continua tenint com a objectiu millorar el pla d'estalvi de l'energia elèctrica:

(GRI: EN8)

- L'únic edifici on s'utilitza gas natural és al centre corporatiu de Sabadell per a la calefacció. Es fa un control molt estricte del procés de combustió de les calderes i les emissions de CO i CO₂. Actualment no cal fer l'anàlisi de gasos de combustió ja que no es superen les hores establertes de funcionament.

Generació de residus

(GRI: EN2, EN11)

Plans de recollida de residus

El Banc té implementat, per a tota la xarxa d'oficines i per als centres corporatius, un sistema de recollida del paper que es recicla, amb uns procediments i una normativa explícita.

Aquest sistema consisteix que cada empleat disposa d'una caixa de cartró, en el seu lloc de treball, en la qual es guarda el paper per reciclar. Una vegada plena, cada caixa es recull perquè siguin distribuïdes cap a tres centres diferents en el territori nacional, tenint en compte criteris de proximitat i aprofitant el transport de recollida de valises que està establert.

A la Direcció d'Immobles i Serveis Interns, ubicada al centre corporatiu de Sant Cugat del Vallès, s'ha posat en marxa, el mes de novembre del 2005, una iniciativa pilot per elimi-

T2 Reciclatge de paper i de cartró

Any	Import facturat	Nombre d'empleats (*)	Facturat per empleat	Percentatge de variació respecte a l'any anterior
2004	904.187 €	9.984	90,56 €	+ 8,37
2005	989.270 €	9.489	104,25 €	+ 15,12

(*) Plantilla mitjana anual

T3 Reciclatge de tòner de fotocopiadores i faxos

Any	Import facturat	Nombre d'empleats (*)	Facturat per empleat	Percentatge de variació respecte a l'any anterior
2004	18.300 €	9.984	1,83 €	- 23,10
2005	10.068 €	9.489	1,06 €	- 42,07

(*) Plantilla mitjana anual

el mes de novembre del 2005, una iniciativa pilot per eliminar la utilització de les papereres individuals, a canvi de disposar d'uns punts comuns de recollida selectiva de residus (piles, matèria orgànica, envasos de plàstic, etc.), de les caixes indicades anteriorment per al paper per reciclar i d'un petit recipient de sobretaula per recollir el residu banal. Si els resultats que s'obtenen són els esperats, la iniciativa serà estesa, durant el 2006, a la resta d'edificis corporatius i a les oficines.

Cap al final del 2004 i al llarg del 2005 s'ha portat a terme la campanya de substitució de rètols, motivada pel canvi d'imatge corporativa. S'ha finalitzat satisfactòriament i tots els rètols han estat correctament i degudament reciclats. La campanya de canvi d'imatge ha implicat la substitució de 2.938,42 metres lineals de rètol a les antigues oficines de Banco Atlántico i també 7.961,88 metres lineals de vela/vinil a les oficines de Banc Sabadell.

Plans de tractament de residus i compliment de normativa mediambiental

- Hi ha un conveni amb l'empresa CATOR, SA (Catalana de Tractament d'Olis Residuals, SA), per a la recollida i el reciclatge dels residus de la maquinària dels edificis corporatius: olis de lubricació. Se'n recicla el 100% del consum.
- S'ha reciclat el 100% dels residus d'obra que s'han generat en la reforma integral del nou edifici corporatiu a Barcelona, avinguda Diagonal, 407. Per minimitzar l'impacte a l'entorn, tenint en compte que es tracta d'una zona urbana amb una densitat molt important de circulació, s'ha utilitzat un sistema de separació de residus d'obra en els soterranis del mateix edifici, per facilitar-ne el tractament posterior, sense provocar ocupació de la via pública.

Altres aspectes ambientals

Climatització

(GRI: EN8, EN9)

Banc Sabadell disposa de diversos sistemes de climatització a les seves instal·lacions. D'altra banda, l'entitat disposa de torres de refrigeració, encara que com a conseqüència del pla per tal d'eliminar-les iniciat l'any anterior, el balanç és que aquest any 2005 només queden en funcionament les del centre corporatiu de Sabadell, a les quals es fan sis controls periòdics, en lloc dels quatre preceptius, per tal de prevenir la legionel·losi.

Quant a la resta d'instal·lacions de l'entitat, aquestes utilitzen sistemes de climatització per bomba de calor, utilitzant com a gas R22 i, en determinats casos, R407 i R410.

La premissa de disseny per a les instal·lacions de climatització a les oficines més grans (amb un consum més elevat) és que s'apliquen sistemes amb recuperació d'energia, de molt alta eficiència energètica. Actualment, hi ha

tres corporatius.

Contaminació del sòl

Durant el 2005 s'han eliminat els dipòsits de gasoil que hi havia a la xarxa d'oficines, amb la finalitat d'evitar les filtracions. Així mateix, l'edifici corporatiu de Sabadell i el de Madrid tenen dipòsits subterranis.

Contaminació acústica

Els llocs susceptibles de provocar contaminació acústica per sobre dels límits establerts per les diferents ordenances municipals són els condensadors dels equips d'aire condicionat. Actualment no superen els límits esmentats i existeix un procediment d'acció immediata en cas de detectar-se qualsevol problema o anomalia.

Contaminació lumínica

S'ha instal·lat un rètol aeri al centre corporatiu de Barcelona i s'ha dut a terme d'acord amb els criteris de minimització de contaminació lumínica i radiacions.

Les característiques de tots els rètols de Banc Sabadell compleixen la normativa vigent quant a contaminació lumínica i, a més a més, està determinat que a les 24 hores s'apaguin de manera automàtica.

Altres actuacions

Canvi de la il·luminació en els lavabos del centre corporatiu de Sabadell per una de més intensitat lumínica modificant criteris de llum tènue, però de menor consum energètic.

Els residus especials es guarden en un únic centre i es disposa d'autorització de l'Agència de Residus per tenir-los emmagatzemats durant divuit mesos.

D'acord amb allò que estableix la Llei 3/1998 de la Generalitat de Catalunya, estem en procés d'obtenció de les llicències ambientals en aquells locals en què s'estableix tenir-los. S'han fet inversions importants al centre corporatiu de Barcelona i l'edifici de la plaça Sant Roc de Sabadell per tal de millorar les infraestructures i modernitzar-les d'acord amb les normatives vigents. L'acabament de les obres és previst per al primer semestre del 2006 per al primer centre i cap al final de l'any 2006 per al segon.

Durant el 2006 és previst iniciar un pla per reduir les comunicacions en paper adreçades als clients i també la freqüència.

L'inici del projecte de valisa única comportarà una reducció en el consum indirecte de combustible ja que s'aprofitarà el lliurament de valises per recollir la documentació generada el dia anterior. Actualment, es produeix el lliurament i la recollida de valisa en moments diferents, cosa que genera un doble desplaçament d'anada i tornada a les oficines.

Els extintors que es retiren dels locals que corresponen a oficines que tanquen la seva activitat es lliuren als bombers de la Generalitat de Catalunya, perquè els aprofitin per fer les pràctiques dels seus cursos de formació.

Durant l'any 2005 es va fer un informe, per part de la consultora CMA Ibérica, sobre qualitat ambiental al centre corporatiu de Sabadell, en el qual es van analitzar aspectes

ratiu de Sabadell, en el qual es van analitzar aspectes relatius a la presència de partícules de pols, paràmetres de confort (temperatura, humitat, CO₂ etc.), amb resultats positius i dins dels límits establerts.

Avaluació ambiental

Durant l'últim trimestre de l'any 2005 es va fer un diagnòstic d'acord amb la norma UNE-EN-ISO 14001:2004 amb l'objectiu de conèixer el nivell de compliment de l'organització respecte a aquesta norma. Aquest diagnòstic ha fet detectar àrees de millora i identificar desviacions i punts forts que permetin implantar un sistema de gestió mediambiental normalitzat i basat en el principi del desenvolupament sostenible i d'acord amb el sector financer.

Millora del material informàtic

Proteo, re-evolució tecnològica

D'entre les tendències observades al mercat financer, una de les principals està centrada a recobrar el protagonisme comercial de les oficines, convertint-se en el punt clau de trobada amb els clients i en el canal idoni per fer les operacions de més valor afegit. Perquè les oficines desenvolupin aquest nou paper, és fonamental:

- Minimitzar el temps dedicat a tasques administratives o de baix valor afegit.
- Dotar les oficines de la formació i les eines comercials necessàries per oferir als clients un servei de qualitat, àgil i personalitzat.

El programa Proteo s'emmarca dins del pla director ViC 07 i implica la materialització de la nostra visió del futur de la tecnologia en el sector bancari.

Per fer-ho, els equips de la Direcció d'Operacions i Tecnologia i de la Direcció d'Organització han tingut la col·laboració de diverses oficines i unitats del Banc que els han ajudat a identificar les diferents àrees de millora.

Proteo utilitza la transmissió automàtica d'imatges, l'arxiu digitalitzat, la personalització de continguts per als diferents usuaris, la integració en una carpeta personal de totes les notificacions que un procés d'automatització de fluxos de treball organitza, etc. En definitiva, la integració de les fonts d'informació i de tots els processos en un únic escriptori personalitzat té l'objectiu d'aconseguir el màxim nivell de productivitat possible amb la tecnologia disponible a un cost adequat.

Aquest programa s'ha iniciat amb el desplegament a tota la xarxa d'oficines de la renovació de tot l'equipament tecnològic i culminarà el 2006 amb el llançament de la nova aplicació sobre la qual es treballarà de manera més interactiva.

Beneficis del programa:

- La renovació d'aplicacions i dispositius millora el temps de resposta de la infraestructura tecnològica (aplicacions i equipaments) i redueix la taxa d'incidències.
- Els equips informàtics més ràpids contribueixen a la reducció del consum d'energia.
- Les pantalles planes milloren la qualitat de les imatges, redueixen el cansament visual dels empleats i també tenen un menor consum d'energia.
- Mitjançant les impressores multifuncionals s'elimina la necessitat de disposar de tres màquines diferents (fax, escàner i fotocopiadora); amb la possibilitat de la digitalització es redueix el consum de paper i el consum d'energia.

Continuant amb la política d'instal·lació de pantalles TFT per les CRT, s'ha arribat al 10% de substitució. D'aquesta manera s'ha millorat l'ergonomia dels llocs de treball, la fatiga visual i la dissipació de calor; també s'ha reduït el consum energètic.

Reciclatge en l'àmbit de tecnologia

Reciclatge de material informàtic

(GRI: EN11)

S'han reciclat 1.570 unitats d'equips informàtics (CPU i monitors).

S'han reciclat 150 telèfons mòbils, amb els seus corresponents carregadors, bateries, cables i tot el material perifèric que s'utilitza.

Tota la destrucció i el reciclatge dels materials corresponents han estat fets per empreses inscrites i autoritzades tant per transports de residus com per gestors de residus, que disposen dels certificats oficials de la Comunitat Europea en compliment de les normatives espanyoles i de la CE sobre el medi ambient. Es disposa de la documentació corresponent a cada actuació del reciclatge que s'ha fet.

Presentació

A continuació s'identifica la localització a l'Informe d'RSC 2005 dels diferents continguts establerts a la Guia per a l'Elaboració de Memòries de Sostenibilitat 2002 del GRI (Global Reporting Initiative) i en els suplementos sectorials d'entitats financeres, tant el social com l'ambiental. En cas d'omissió d'informació quantitativa o qualitativa establerta per aquesta guia i/o els seus suplementos sectorials, s'indica el corresponent motiu en cada cas:

- **No disponible:** quan no es disposa de la informació relacionada per la no-existència de procediments concrets o de mecanismes de mesurament adequats durant l'exercici de què s'informa. En els diferents casos, se n'indica el motiu concret.
- **No aplica:** quan l'entitat no considera que l'aspecte o indicador requerit per GRI o els seus suplementos sectorials tingui rellevància en el context de sostenibilitat en el qual es desenvolupa l'Informe d'RSC. Els motius de no-rellevància més comuns són els relatius al tipus/naturalesa de l'activitat desenvolupada atès el nul o baix abast dels impactes econòmics, socials o ambientals que hi puguin estar relacionats. En els diferents casos, se n'indica el motiu concret.
- **No desenvolupat:** quan pels esdeveniments desenvolupats durant l'exercici no s'han donat les circumstàncies que es sol·liciten en un determinat indicador. Altres vegades, el motiu de no-desenvolupament és que el mateix marc legal que obligatòriament es segueix ja estableix la manera d'actuar respecte a un tema en concret. En els diferents casos, se n'indica el motiu concret.

Visió i estratègia, perfil i estructura de govern i
sistemes de gestió

1. Visió i estratègia

Codi GRI	Definició	Volum	Nom de l'Informe	Capítol i núm. de pàgines
1.1	Exposició de la visió, dels valors corporatius i l'estratègia de l'organització respecte a la seva contribució a la responsabilitat social corporativa des del desenvolupament sostenible. * pàg. 71 a 74 / * pàg. 74 a 76	II	Informe RSC	Missió, visió i valors* El més destacat*
1.2	Carta del president que descriu els elements principals de la memòria de sostenibilitat. * pàg. 67 a 69	II	Informe RSC	Carta al president*

2. Perfil

Perfil de l'organització

Codi GRI	Definició	Volum	Nom de l'Informe	Capítol i núm. de pàgines
2.1	Nom de l'empresa informant. * pàg. 69 a 71 * pàg. 83	II	Informe RSC	Abast de l'informe* Sobre nosaltres*
2.2	Principals productes i/o serveis de l'empresa, incloent-hi marques. * pàg. 85 a 86, 93	II	Informe RSC	Sobre nosaltres*
2.3	Estructura operativa de l'organització. * pàg. 83, 85	II	Informe RSC	Sobre nosaltres*
2.4	Descripció dels principals departaments, companyies operadores, filials i empreses conjuntes. * pàg. 88 a 92	II	Informe RSC	Sobre nosaltres*
2.5	Països en els quals opera l'organització. * pàg. 87	II	Informe RSC	Sobre nosaltres*
2.6	Naturalesa de la propietat; forma jurídica. * pàg. 100 * pàg. 5 a 7	II II	Informe RSC Informe de Govern Corporatiu	Accionistes i inversors* A. Estructura de la propietat*
2.7	Naturalesa dels mercats als quals es serveix. * pàg. 83 a 84	II	Informe RSC	Sobre nosaltres*
2.8	Magnitud de l'organització informant. * pàg. 84, 87 * pàg. 104 * pàg. 127	II	Informe RSC	Sobre nosaltres* Clients* Empleats*
2.9	Llista de parts interessades, característiques principals de cadascuna i relació amb l'organització informant. * pàg. 71 a 74 * pàg. 100 * pàg. 104 * pàg. 123 a 124 * pàg. 134	II	Informe RSC	Missió, visió i valors* Accionistes* Clients* Empleats* Proveïdors*

Abast de la memòria

Codi GRI	Definició	Volum	Nom de l'Informe	Capítol i núm. de pàgines
2.10	Persona/es de contacte per a temes relacionats amb la memòria, amb les seves respectives adreces web i de correu electrònic. * pàg. 164	II	Informe RSC	Contacti amb nosaltres*
2.11	Període cobert per la memòria (per exemple, any fiscal/civil) per a la informació proporcionada. * pàg. 69 a 71	II	Informe RSC	Abast*
2.12	Data de la memòria prèvia més recent (si existeix). * pàg. 69 a 71	II	Informe RSC	Abast*
2.13	Cobertura de la memòria. * pàg. 69 a 71	II	Informe RSC	Abast*
2.14	Canvis significatius en la mida, l'estructura, la propietat o els productes/serveis que hagin tingut lloc des de la publicació de la memòria anterior. * pàg. 80 a 83 * pàg. 121	II	Informe RSC	El més destacat* Clients*
2.15	Bases per elaborar memòries d'empreses conjuntes, filials compartides, instal·lacions arrendades, operacions de serveis externs i altres situacions que puguin afectar considerablement la possibilitat de comparació entre períodes i/o entre entitats informants. * pàg. 130 a 142	I	Informació legal	Nota 1**
2.16	Descripció de la naturalesa i efecte de qualsevol reformulació d'informació ja presentada en memòries anteriors i els motius d'aquesta reformulació.	No desenvolupat atès que no s'han produït aquest tipus de circumstàncies		

Perfil de la memòria

Codi GRI	Definició	Volum	Nom de l'Informe	Capítol i núm. de pàgines
2.17	Decisions de no aplicar els principis o protocols del GRI en l'elaboració de la memòria. * pàg. 69 a 71	II	Informe RSC	Abast de l'informe
2.18	Criteris i/o definicions utilitzats en la comptabilitat dels costos i beneficis econòmics, ambientals i socials. * pàg. 130 a 142 * pàg. 141 a 143	I II	Informació legal Informe RSC	Nota 1 Medi ambient*
2.19	Canvis significatius respecte a anys anteriors en els mètodes de càlcul aplicats a la informació clau, ja sigui econòmica, ambiental o social. * pàg. 69 a 71	II	Informe RSC	Abast de l'informe*
2.20	Polítiques i mesures internes per garantir la precisió, l'exhaustivitat i la veracitat de la informació presentada en la memòria de sostenibilitat. * pàg. 70 a 71	II	Informe RSC	Abast de l'informe*
2.21	Polítiques i mesures actuals orientades a proporcionar mecanismes independents per a la verificació de la memòria en el seu conjunt.	Es realitza l'auditoria obligatòria de comptes anual i les dels sistemes de gestió de qualitat certificats ISO 9001.		
2.22	Mitjans a través dels quals els usuaris poden trobar informació addicional o memòries sobre els aspectes econòmics, ambientals i socials de les activitats de l'organització. * pàg. 77, 94 a 95 * pàg. 101 * pàg. 164	II	Informe RSC	El més destacat* Accionistes i inversors* Contacti amb nosaltres

3. Estructura de govern i sistemes de gestió

Estructura i govern

Codi GRI	Definició	Volum	Nom de l'Informe	Capítol i núm. de pàgines
3.1	Estructura de govern de l'organització, amb els principals comitès dependents de la Junta Directiva responsables del disseny de les estratègies i de la supervisió de l'organització inclosos. * pàg. 10 a 12 / 29 a 33 * pàg. 96	II	Informe Govern Corporatiu	B. Estructura de l'administració de la societat*
			Informe RSC	Govern corporatiu*
3.2	Percentatge de la Junta Directiva format per consellers independents sense càrrec executiu. * pàg. 11 a 12 * pàg. 95 a 96	II	Informe Govern Corporatiu	B.1.3. Condició dels consellers*
			Informe RSC	Govern corporatiu*
3.3	Procés per determinar la necessitat dels membres del grup d'experts de guiar les estratègies de l'organització en temes com les oportunitats i els riscos ambientals i socials. * pàg. 74 a 76, 78 a 79 * pàg. 97 a 100 * pàg. 140	II	Informe RSC	El més destacat*
				Govern corporatiu*
				Medi ambient*
3.4	Processos directius per supervisar la identificació i la gestió de les oportunitats i els riscos econòmics, ambientals i socials de l'organització. * pàg. 78 a 79 * pàg. 98 a 100 * pàg. 140, 146	II	Informe RSC	El més destacat*
				Govern corporatiu*
				Medi ambient*
3.5	Relació entre la remuneració directiva i la consecució dels objectius financers i no financers de l'organització (per exemple, l'actuació ambiental o les pràctiques laborals). * pàg. 130 a 131		Informe RSC	Empleats*
3.6	Estructura de l'organització i membres fonamentals responsables de la supervisió, posada en pràctica i auditoria de polítiques econòmiques, ambientals i socials. * pàg. 14 * pàg. 98 a 100	II	Informe Govern Corporatiu	B. Estructura de l'administració de la societat*
			Informe RSC	Govern corporatiu*
3.7	Declaracions de la missió i valors, principis o codis de conducta interns, i polítiques referents a l'acompliment econòmic, ambiental i social i com també el seu nivell d'implementació. * pàg. 71 a 74 * pàg. 74 a 76 * pàg. 97 a 98	II	Informe RSC	Missió, visió i valors*
				El més destacat*
				Govern corporatiu*
3.8	Mecanismes que permeten als accionistes comunicar les seves recomanacions a la Junta Directiva. * pàg. 52 a 53 * pàg. 101	II	Informe Govern Corporatiu	E 3. Drets dels accionistes*
			Informe RSC	Accionistes i inversors*

Compromís amb les parts interessades

Codi GRI	Definició	Volum	Nom de l'Informe	Capítol i núm. de pàgines
3.9	Bases per a la identificació i la selecció de les principals parts interessades. * pàg. 72	II	Informe RSC	Missió, visió i valors*
3.10	Mètodes de consulta a les parts interessades expressats en termes de freqüència de les consultes segons el tipus i el grup de parts interessades. * pàg. 94 a 95 * pàg. 102 a 103 * pàg. 113 a 117 * pàg. 133	II	Informe RSC	Sobre nosaltres* Accionistes i inversors* Clients* Empleats*
3.11	Tipus d'informació generada per les consultes de les parts interessades. * pàg. 100 a 103 * pàg. 104 a 109 * pàg. 123 a 124	II	Informe RSC	Accionistes i inversors* Clients* Empleats*
3.12	Utilització de la informació obtinguda com a resultat dels compromisos amb les parts interessades. * pàg. 100 a 103 * pàg. 100 a 111 * pàg. 123 a 124, 126 * pàg. 134, 136	II	Informe RSC	Accionistes i inversors* Clients* Empleats* Proveïdors*

Polítiques globals i sistemes de gestió

Codi GRI	Definició	Volum	Nom de l'Informe	Capítol i núm. de pàgines
3.13	Explicació sobre si el principi o enfocament de precaució és tingut en compte per l'organització i de quina manera. * pàg. 73 * pàg. 102 * pàg. 110 a 111 * pàg. 30 a 32	II	Informe RSC Informe Govern Corporatiu	Missió, visió i valors* Accionistes* Clients* B.2.3. Comissió d'Auditoria i Control*
3.14	Compromisos, sèries de principis o altres iniciatives voluntàries de tipus econòmic, ambiental o social desenvolupades fora de l'organització que aquesta subscriu o hi dona suport. * pàg. 76 a 77	II	Informe RSC	El més destacat*
3.15	Pertinença a associacions empresarials i industrials, i/o organitzacions assessores nacionals i internacionals. * pàg. 107	II	Informe RSC	Clients*
3.16	Polítiques i/o sistemes per a la gestió dels impactes ocasionats pels processos anteriors i posteriors als de l'organització. * pàg. 97 * pàg. 108, 110 a 111 * pàg. 134 * pàg. 140 a 146	II	Informe RSC	Govern corporatiu* Clients* Proveïdors* Medi ambient*
3.17	Enfocament de l'organització sobre la gestió dels impactes econòmics, ambientals i socials indirectes produïts com a resultat de les seves activitats * pàg. 97 * pàg. 109	II	Informe RSC	Govern corporatiu* Clients*
3.18	Principals decisions preses durant el període d'elaboració de la memòria en relació amb la ubicació o la modificació de les operacions.	No desenvolupat atès que no s'han identificat o registrat aquest tipus de circumstàncies		

Codi GRI	Definició	Volum	Nom de l'Informe	Capítol i núm. de pàgines
3.19	Programes i procediments relatius a l'acompliment econòmic ambiental i social. * pàg. 95 a 96 * pàg. 100 a 103 * pàg. 104 a 124 * pàg. 123 a 134 * pàg. 134 a 136 * pàg. 140 a 147	II	Informe RSC	Govern corporatiu* Accionistes i inversors* Clients* Empleats* Proveïdors* Medi ambient*
3.20	Estat de la certificació de sistemes de gestió econòmica, ambiental i social. * pàg. 78	II	Informe RSC	El més destacat*

Indicadors d'acompliment

Codi GRI	C/A*	Tipus d'acompliment / Categoria / Definició	Volum	Nom de l'informe	Capítol i núm. de pàgines
* C: Indicador central A: Indicador adicional, segons la Guia GRI					

Indicadors d'acompliment econòmic

Impactes econòmics directes

Clients

EC1	C	Vendes netes.	* pàg. 84	II	Informe RSC	Sobre nosaltres*
EC1	C	Desglossament geogràfic dels mercats.	* pàg. 87	II	Informe	Sobre nosaltres*

Proveïdors

EC3	C	Costos de totes les matèries primeres i mercaderies adquirides i de tots els serveis contractats.	* pàg. 183	I	Informació legal	Nota 33
EC4	C	Percentatge de contractes pagats en conformitat amb els termes acordats, amb exclusió de les sancions estipulades.	* pàg. 135	II	Informe RSC	Proveïdors*
EC11	A	Desglossament dels proveïdors per organitzacions i països.	* pàg. 134	II	Informe RSC	Proveïdors*

Empleats

EC5	C	Despeses salarials totals (sous, pensions i altres prestacions, i indemnitzacions per acomiadament) desglossades per països o regions.	* pàg. 138 a 139 / 182 a 183	I	Informació legal	Despeses personal*
-----	---	--	------------------------------	---	------------------	--------------------

Proveïdors de capital

EC6	C	Distribució entre els proveïdors de capital, desglossada per interès sobre deutes i préstecs, i dividendes sobre accions de tota mena, amb especificació de qualsevol retard dels dividendes preferents.	* pàg. 156 a 157	I	Informació legal	Nota 3*
EC7	C	Augment/disminució dels guanys retinguts a final del període.	* pàg. 177 a 179	I	Informació legal	Nota 29*

Sector públic

EC8	C	Suma total de tota mena d'impostos pagats, desglossats per països. * pàg. 184	I	Informació legal	Nota 34*
EC9	C	Subsidis rebuts, desglossats per països o regions. * pàg. 184 a 186	I	Informació legal	Nota 34*
EC10	C	Donacions a comunitat, societat civil o altres grups, en metàl·lic i en espècie desglossades per tipus de grups. * pàg. 137	II	Informe RSC	Relació amb la societat*
EC12	A	Despesa total en desenvolupament d'infraestructura empresarial externa	No desenvolupat perquè s'estima que la dada és pot significativa		

Impactes econòmics indirectes

EC13	A	Impactes econòmics indirectes de l'organització. * pàg. 134 * pàg. 137 a 139	II	Informe RSC	Proveïdors* Relació amb la societat*
-------------	----------	--	-----------	-------------	---

Indicadors d'acompliment ambiental

Matèries primeres

EN1	C	Consum total de matèries primeres a banda de l'aigua, per tipus. * pàg. 141	II	Informe RSC	Medi ambient*
EN2	C	Percentatge de matèries primeres utilitzades que són residus (processats o no). * pàg. 141, 143	II	Informe RSC	Medi ambient*

Energia

EN3	C	Consum directe d'energia, desglossat per fonts primàries. * pàg. 142	II	Informe RSC	Medi ambient*
EN4	C	Consum indirecte d'energia. * pàg. 143	II	Informe RSC	Medi ambient*
EN17	A	Iniciatives per utilitzar fonts d'energia renovables i per incrementar el rendiment energètic. * pàg. 142	II	Informe RSC	Medi ambient*
EN18	A	Empremta del consum d'energia.	No aplica pel tipus d'activitat		
EN19	A	Altres usos indirectes (previs/posteriors) de l'energia i les seves implicacions.	No disponible pel fet de no disposar d'un mecanisme de mesurament		

Aigua

EN5	C	Consum total d'aigua. * pàg. 141 a 142	II	Informe RSC	Medi ambient*
EN20	A	Fonts d'aigua i ecosistemes/hàbitats afectats de manera significativa pel consum de l'aigua.	No aplica pel tipus d'activitat		
EN21	A	Extracció anual d'aigües subterrànies i superficials com percentatge de la quantitat anual renovable d'aigua, disponible a les fonts.	No aplica pel tipus d'activitat		
EN22	A	Còmput total de reciclatge i reutilització d'aigua. * pàg. 142	II	Informe RSC	Medi ambient*

Biodiversitat

EN6	C	Ubicació i extensió de sòl en propietat, arrendat o administrat en els hàbitats rics en biodiversitat.	No aplica	pel tipus d'activitat
EN7	C	Anàlisi dels principals impactes en la biodiversitat derivats de les activitats i/o productes i serveis en els entorns terrestre, marí i d'aigua dolça.	No aplica	pel tipus d'activitat
EN23	A	Extensió total de sòl en propietat, arrendat o administrat, dedicat a activitats de producció o a l'extracció.	No aplica	pel tipus d'activitat
EN24	A	Percentatge de superfície impermeable en relació amb el sòl adquirit o arrendat.	No aplica	pel tipus d'activitat
EN25	A	Impactes causats per les activitats o operacions en àrees protegides i sensibles.	No aplica	pel tipus d'activitat
EN26	A	Canvis ocasionats en els hàbitats naturals com a conseqüència de les activitats i operacions, i percentatge d'hàbitat protegit o restaurat.	No aplica	pel tipus d'activitat
EN27	A	Programes i objectius per tal de protegir i restaurar ecosistemes i espècies autòctones a les zones degradades.	No aplica	pel tipus d'activitat
EN28	A	Nombre d'espècies incloses a la Llista Vermella de la UICN que tenen els seus hàbitats a les zones afectades per les operacions.	No aplica	pel tipus d'activitat
EN29	A	Unitats empresarials que estan operant o tenen previst operar dins o als voltants d'àrees protegides o sensibles.	No aplica	pel tipus d'activitat

Emissions, abocaments i residus

EN8	C	Emissions de gasos efecte hivernacle. * pàg. 143 a 144	II	Informe RSC	Medi ambient*
EN9	C	Utilització i emissions de substàncies reductores de l'ozó. * pàg. 144	II	Informe RSC	Medi ambient*
EN10	C	NOx, SOx i altres emissions atmosfèriques d'importància desglossades per tipus.			No disponible atès que s'estima que la dada és poc significativa pel tipus d'activitat financera que el banc porta a terme i no es calcula
EN11	C	Quantitat total de residus, desglossats per tipus i destinacions. * pàg. 143, 147	II	Informe RSC	Medi ambient*
EN12	C	Abocaments a l'aigua d'importància, per tipus.			No aplica pel tipus d'activitat
EN13	C	Abocaments de substàncies químiques, olis i combustibles d'importància, expressats en xifres i volum totals.			No aplica pel tipus d'activitat
EN30	A	Altres emissions indirectes rellevants de gasos efecte hivernacle.			No disponible atès que s'estima que la dada és poc significativa pel tipus d'activitat financera que el banc porta a terme i no es calcula
EN31	A	Qualsevol producció, transport, importació o exportació d'aquells residus considerats com a «peril·losos» d'acord amb allò que estipulen els annexos I, II, III i VIII del Conveni de Basilea.			No desenvolupat atès que s'estima que la dada és poc significativa
EN32	A	Fonts d'aigua i ecosistemes/hàbitats afectats de manera significativa pels abocaments d'aigua i residus líquids.			No aplica pel tipus d'activitat

Proveïdors

EN33	A	Actuació dels proveïdors en relació amb els aspectes ambientals dels programes i procediments elaborats en resposta a l'apartat Estructura de govern i sistemes de gestió (Apartat 3.16). * pàg. 135 a 136	II	Informe RSC	Proveïdors*
------	---	---	----	-------------	-------------

Productes i serveis

EN14	C	Impactes ambientals significatius dels principals productes i serveis. * pàg. 106,108	II	Informe RSC	Clients*
EN15	C	Percentatge del pes dels productes venuts susceptible de ser recuperat al final de la vida útil d'aquests productes i percentatge recuperat en la realitat.	No aplica pel tipus d'activitat		

Compliment

EN16	C	Episodis i multes associats a l'incompliment dels convenis/tractats/declaracions d'aplicació internacional, com també de les normatives locals, regionals, subnacionals i nacionals associades als temes ambientals	No desenvolupat atès que s'estima que la dada és poc significativa pel tipus d'activitat que porta a terme el banc i és complexa l'agrupació de la informació		
------	---	---	---	--	--

Transport

EN34	A	Impactes ambientals significatius vinculats al transport amb finalitats logístiques.	No desenvolupat atès que s'estima que la dada és poc significativa		
------	---	--	--	--	--

General

EN35	A	Despeses totals en matèria de medi ambient, per tipus.	No desenvolupat atès que s'estima que la dada és poc significativa pel tipus d'activitat en relació amb el seu càlcul		
------	---	--	---	--	--

Indicadors d'acompliment social

Pràctiques laborals i treball decent

Ocupació

LA1	C	Desglossament del col·lectiu de treballadors, si és possible, per regions/països, situació (empleats / no empleats), tipus de contractació (jornada completa / mitja jornada) i modalitat de contracte * pàg. 124, 127	II	Informe RSC	Empleats*
LA2	C	Creació d'ocupació neta i mitjana de facturació desglossades per regions/països . * pàg. 124, 127	II	Informe RSC	Empleats*
LA12	A	Prestacions socials als empleats no exigides per llei. * pàg. 131	II	Informe RSC	Empleats*

Relacions empresa/treballadors

LA3	C	Percentatge d'empleats representats per organitzacions sindicals independents o altres representants responsables, desglossat geogràficament o percentatge d'empleats inclosos en els convenis col·lectius, desglossat per regions/països. * pàg. 131	II	Informe RSC	Empleats*
LA4	C	Política i procediments d'informació, consulta i negociació amb els empleats sobre els canvis en les operacions de les organitzacions informants . * pàg. 131	II	Informe RSC	Empleats*
LA13	A	Disposicions sobre la representació formal dels treballadors en la presa de decisions o la gestió, incloent-hi el Govern Corporatiu.* pàg. 131	II	Informe RSC	Empleats*

Salut i seguretat

LA5	C	Mètodes de registre i notificació dels accidents a la feina i les malalties professionals en referència al repertori de recomanacions pràctiques de l'OIT. * pàg. 132	II	Informe RSC	Empleats*
LA6	C	Descripció de les comissions conjuntes sobre salut i seguretat compostes per la direcció i els representants dels treballadors, i proporció de la plantilla a l'empara d'aquestes comissions.* pàg. 132	II	Informe RSC	Empleats*
LA7	C	Taxes d'absentisme, accidents i danys laborals, dies perduts i nombre de víctimes mortals relacionades amb el treball (incloent-hi els treballadors subcontractats). * pàg. 133	II	Informe RSC	Empleats*
LA8	C	Descripció de polítiques o programes (en el lloc de treball i altres àmbits) sobre el VIH/SIDA.	No desenvolupat pel tipus d'activitat (de baix risc) i el marc normatiu de de l'Estat espanyol que regula la salut i la seguretat laboral		
LA14	A	Dades evidents que certifiquin el compliment de les recomanacions de l'OIT en les seves directrius relatives als sistemes de gestió de la salut a la feina. * pàg. 132	II	Informe RSC	Empleats*
LA15	A	Descripció dels acords formals amb sindicats o altres representants laborals responsables sobre seguretat i salut a la feina, i proporció del col·lectiu de treballadors emparats per ells. * pàg. 132	II	Informe RSC	Empleats*

Formació i educació

LA9	C	Mitjana d'hores de formació per any i empleat, según la categoria de empleado. * pàg. 129	II	Informe RSC	Empleats*
LA16	A	Descripció dels procediments que fomenten la contractació contínua d'empleats i gestionen els programes de jubilació.* pàg. 127 a 130	II	Informe RSC	Empleats*
LA17	A	Polítiques específiques enfocades a la gestió dels coneixements pràctics o la formació continuada. * pàg. 127 a 130	II	Informe RSC	Empleats*

Diversitat i oportunitat

LA10	C	Descripció de polítiques i programes d'igualtat d'oportunitats, i dels sistemes de revisió per assegurar el compliment i els resultats de les revisions. * pàg. 126 a 127	II	Informe RSC	Empleats*
LA11	C	Composició dels departaments superiors de gestió i Govern Corporatiu (incloent-hi la Junta Directiva), atenent a la proporció entre sexes i altres indicadors de diversitat, si es consideren culturalment apropiats. * pàg. 10 a 12	II	Informe Govern Corporatiu Informe RSC	B. Estructura de la Societat * Govern Corporatiu*

Drets humans

Estratègia i gestió

HR1	C	Relació detallada de polítiques, directrius, estructura corporativa i procediments entorn dels drets humans vinculats a les operacions, com també els sistemes de seguiment i els seus resultats. * pàg. 76 a 77 * pàg. 97 * pàg. 108, 110 a 111 * pàg. 125 * pàg. 134, 136	II	Informe RSC	El més destacat* Govern corporatiu* Clients* Empleats* Proveïdors*
HR2	C	Mostres del fet que es tenen en consideració els impactes en els drets humans a l'hora de prendre decisions sobre els procediments, inversions o elecció de proveïdors/contractistes. * pàg. 108, 110 a 111 * pàg. 135 a 136	II	Informe RSC	Clients* Proveïdors*
HR3	C	Relació detallada de les polítiques i procediments necessaris per tal de valorar l'actuació sobre els drets humans respecte a la cadena de subministrament i els contractistes, com també els sistemes de seguiment i els seus resultats. * pàg. 135 a 136	II	Informe RSC	Proveïdors*
HR8	A	Formació dels empleats quant a les pràctiques relatives als drets humans, importants per al desenvolupament de les operacions. Incloure tipus de formació, nombre d'empleats format i durada mitjana del període de formació. * pàg. 127 a 128	II	Informe RSC	Empleats*

No-discriminació

HR4	C	Relació detallada de les polítiques i procediments/programes globals dedicats a evitar tota mena de discriminació en les operacions, com també els sistemes de seguiment i els seus resultats. * pàg. 76 a 77 * pàg. 116 a 120 * pàg. 125	II	Informe RSC	El més destacat* Clients* Empleats*
------------	----------	--	-----------	-------------	---

Llibertat d'associació i negociació col·lectiva

HR5	C	Anàlisi de la política de llibertat d'associació i el seu grau d'aplicació (a part de les lleis locals), com també dels procediments/programes relacionats amb aquest tema.* pàg. 125	II	Informe RSC	Empleats*
------------	----------	---	-----------	-------------	---------------------------

Treball infantil

HR6	C	Exposició de la política de rebuig del treball infantil tal com es defineix en el Conveni 138 de l'OIT, grau d'informació i aplicació, i relació dels procediments/programes relacionats amb aquest tema, com també dels sistemes de seguiment i els seus resultats. * pàg. 76 a 77 * pàg. 123, 125	II	Informe RSC	El més destacat* Empleats*
------------	----------	---	-----------	-------------	---

Treball forçós i obligatori

HR7	C	Exposició de la política de rebuig del treball forçós i obligatori, grau d'informació i aplicació, i relació dels procediments/programes relacionats amb aquest tema, com també dels sistemes de seguiment i els seus resultats. * pàg. 76 a 77 * pàg. 123, 125	II	Informe Anual RSC	El més destacat* Empleats*
------------	----------	---	-----------	-------------------	---

Mesures disciplinàries

HR9	A	Descripció de pràctiques d'apel·lació relacionades (no exclusivament) als drets humans. * pàg. 116 a 120 * pàg. 125	II	Informe RSC	Clients* Empleats*
HR10	A	Análisis de las políticas de no represalia y de los sistemas confidenciales de queja (incluyendo pero limitándose a su impacto en los derechos humanos). * pàg. 125	II	Informe RSC	Empleats*

Mesures de seguretat

HR11	A	Formació del personal de seguretat en drets humans.	No disponible pel fet de tractar-se de personal extern a la companyia		
------	---	---	---	--	--

Drets dels indígenes

HR12	A	Descripció de polítiques, directrius i procediments dissenyats per abordar les necessitats dels pobles indígenes.	No disponible per dificultats per agrupar la informació		
HR13	A	Descripció de mecanismes de reclamació per a la comunitat gestionats conjuntament per l'organització i les autoritats. * pàg. 116 a 120	II	Informe RSC	Clients*
HR14	A	Percentatge dels ingressos resultants de les operacions que es redistribueix a les comunitats locals.	No disponible perquè no es compta amb un mecanisme de mesurament que agrupi tota la informació de les comunitats locals		

Societat

Comunitat

S01	C	Descripció de les polítiques de gestió dels impactes causats a les comunitats de les regions afectades per les activitats i dels procediments/programes relacionats amb aquest tema, com també dels sistemes de seguiment i els seus resultats.* pàg. 137 a 139	II	Informe RSC	Societat*
S04	A	Distincions rebudes en relació amb l'actuació social, ambiental i ètica. * pàg. 79 a 80 * pàg. 101 * pàg. 107	II	Informe RSC	El més destacat* Accionistes i inversors* Clients*

Corrupció

S02	C	Descripció de política, sistemes de gestió / procediments i mecanismes de compliment al voltant de la corrupció i el suborn, dirigits tant a les organitzacions com als empleats.* pàg. 97 a 100	II	Informe RSC	Govern Corporatiu*
-----	---	--	----	-------------	--------------------

Contribucions polítiques

S03	C	Descripció de política i sistemes de gestió / procediments, com també de mecanismes de compliment dedicats a les contribucions i els instruments de pressió política.	No desenvolupat atès que es segueix la legalitat vigent a l'Estat espanyol		
S05	A	Quantitat de diners donat a institucions i partits polítics que tenen com a funció principal finançar els partits o els seus candidats.	No desenvolupat atès que es segueix la legalitat vigent a l'Estat espanyol		

Competència i preus

S06	A	Resolucions relatives a causes judicials sobre les normatives antimonopoli.	No disponible per l'escassa significació i la dificultat d'obtenir agregats de tot el grup
S07	A	Descripció de polítiques i sistemes de gestió / procediments, com també de mecanismes de compliment enfocats a prevenir les conductes contràries a la lliure competència.	No desenvolupat perquè es segueix la normativa vigent en aquesta matèria a l'Estat espanyol

Responsabilitat del producte

Salut i seguretat del client

PR1	C	Descripció de política sobre la salut i la seguretat del client durant la utilització de productes i serveis, grau d'informació i aplicació, i relació de procediments/programes relacionats amb aquest tema, com també dels sistemes de seguiment i els seus resultats. * pàg. 122 / 132	II	Informe RSC	Clients* Empleats*
PR4	A	Nombre i tipus d'incompliments de les normatives referents a la salut i la seguretat del client, com també sancions i multes imposades a aquestes infraccions.			No desenvolupat atès que no s'han identificat a registrat aquest tipus de circumstàncies
PR5	A	Nombre de demandes ratificades per organismes reguladors oficials o similars per a la supervisió o regulació de la salubritat i seguretat dels productes i serveis.			No desenvolupat atès que no s'han identificat a registrat aquest tipus de circumstàncies
PR6	A	Etiquetatge de productes i compliment de codis no obligatoris, o distincions relacionades amb la responsabilitat social i/o ambiental rebudes per l'organització informant. * pàg. 79 a 80	II	Informe RSC	El més Destacat*

Productes i serveis

PR2	C	Descripció de polítiques i sistemes de gestió/procediments, com també de mecanismes de compliment referents a l'etiquetatge i a la informació sobre els productes. * pàg. 111 a 112, 116 a 120, 122 a 123	II	Informe RSC	Clients*
PR7	A	Nombre i tipus d'incompliments de les normatives sobre informació i etiquetatge de productes, com també les sancions i multes imposades com a conseqüència d'aquestes infraccions. * pàg. 116 a 120	II	Informe RSC	Clients*
PR8	A	Anàlisi de polítiques i sistemes de gestió/procediments, com també dels mecanismes de compliment relatius a la satisfacció com també els resultats dels estudis que avaluïn aquesta satisfacció. * pàg. 75 a 76 * pàg. 111 a 120	II	Informe RSC	El més destacat* Clients*

Publicitat

PR9	A	Descripció de polítiques i sistemes de gestió/procediments, com també de mecanismes de compliment de les normatives legals i codis no obligatoris referents a la publicitat.			No desenvolupat pel fet de seguir les normes de treball internes que regulen el compliment dels requisits legals marcats pels organismes reguladors.
PR10	A	Nombre i tipus d'infraccions comeses en el marc de les normatives sobre el màrqueting i la publicitat.			No desenvolupat atès que no s'han identificat a registrat aquest tipus de circumstàncies

PR3	C	Descripció de polítiques i sistemes de gestió/procediments, com també de mecanismes de compliment concernents a la intimitat del client. * pàg. 122	II	Informe RSC	Clients*
PR11	A	Nombre de demandes provades respecte a les violacions de la intimitat del client.	No disponible perquè no es tenen dades i aquestes es consideren poc significatives		

Suplement social GRI del sector financer, complementari a la Guia GRI

Codi Suplement	Categoria/Definició		Volum	Nom de l'Informe	Capítol i núm. pàgines
CSR	Gestió de l'RSC				
CSR 1	Política d'RSC.	* pàg. 71 a 74 * pàg. 95 a 96	II	Informe RSC	Missió, visió i valors* Govern corporatiu*
CSR 2	Organització de l'RSC.	* pàg. 97	II	Informe RSC	Govern corporatiu*
CSR 3	Auditories d'RSC.	* pàg. 98 a 100	II	Informe RSC	Govern corporatiu*
CSR 4	Gestió d'assumptes sensibles (corrupció, aportacions a partits polítics, rentatge de diners, finançament de terrorisme, etc.).	* pàg. 98 a 99	II	Informe RSC	Govern corporatiu*
CSR 5	Incompliment (normatives, reglaments, estàndard, lleis, etc.).	* pàg. 116 a 120	II	Informe RSC	Clients*
CSR 6	Diàleg amb públics d'interès (stakeholders) (inclou premis de matís social).	* pàg. 79 a 80, 82 * pàg. 101 * pàg. 107, 113, 116 a 117 * pàg. 133	II	Informe RSC	El més destacat* Accionistes i inversors* Clients* Empleats*
INT	Acompliment social intern				
INT 1	Política de RSC en el si de la de RH (igualtat, llibertat d'associació, formació, acomiadaments, salut laboral, etc.).	* pàg. 123 a 124, 126 a 127, 132	II	Informe RSC	Empleats*
INT 2	Rotació d'empleats i creació de llocs de treball.	* pàg. 124, 127	II	Informe RSC	Empleats*
INT 3	Satisfacció d'empleats.	* pàg. 133	II	Informe RSC	Empleats*
INT 4	Remuneració d'Alta Direcció i Consell d'Administració. Informe de Govern Corporatiu	* pàg. 13 a 15	II	Informe Govern Corporatiu	B.1.8, B.1.9, B.1.10, B.1.11*
INT 5	Remuneració variable (bonus) vinculada a la sostenibilitat.	* pàg. 130 a 131	II	Informe RSC	Empleats*
INT 6	Ràtio salarial homes/dones.	El conveni col·lectiu no estableix diferències salarials per gènere. Els salaris s'estableixen per categories professionals			
INT 7	Perfil d'empleats (gènere, discapacitat, etc.).	* pàg. 124, 126	II	Informe RSC	Empleats*

SOC	Acompliment cap a la societat				
SOC 1	Contribucions filantròpiques, caritat i mecenatge (diners aportats, temps, en espècie i costos de gestió).	* pàg. 80 a 83 / 137 a 139	II	Informe RSC	El més destacat* Societat*
SOC 2	Valor Econòmic Afegit (EVA).	No disponible			
SUP	Proveïdors				
SUP 1	Seguiment dels principals proveïdors (seguiment de les seves condicions laborals i socials)	* pàg. 134 a 135	II	Informe RSC	Proveïdors*
SUP 2	Satisfacció de proveïdors (pagament immediat, preus, tracte, etc.).	* pàg. 135	II	Informe RSC	Proveïdors*
RB	Banca detallista				
RB 1	Aspectes socials de la política de banca detallista (productes, exclusió social, etc.)	* pàg. 107 a 109 / 137 a 138	II	Informe RSC	Clients* Societat*
RB 2	Perfil de la política de finançament (sectors pimes, etc.).	* pàg. 110 a 111	II	Informe RSC	Clients*
RB 3	Criteris socials o de sostenibilitat en la política de finançament (productes amb matisos socials, etc.).	* pàg. 109 a 110	II	Informe RSC	Clients*
IB	Banca d'inversió				
IB 1	Aspectes socials i mediambientals de la política de banca d'inversions.	* pàg. 104 a 111	II	Informe RSC	Clients*
IB 2	Perfil global dels clients de banca d'inversió.	* pàg. 109 a 110	II	Informe RSC	Clients*
IB 3	Transaccions amb alt contingut sociomediambiental.	* pàg. 109 a 110	II	Informe RSC	Clients*
AM	Gestió d'actius				
AM 1	Aspectes socials de la política de gestió d'actius.	* pàg. 90 / 108	II	Informe RSC	Sobre nosaltres* Clients*
AM 2	Actius sota gestió amb matisos de sostenibilitat.	No disponible			
AM 3	Foment de la Inversió Socialment Responsable (ISR).	No disponible			
INS	Assegurances				
INS 1	Aspectes socials de la política de gestió d'assegurances (màrqueting responsable, claredat en comissions, millor consell, etc.).	* pàg. 90 / 108	II	Informe RSC	Sobre nosaltres* Clients*
INS 2	Perfil dels clients.	No disponible			
INS 3	Reclamacions de clients.	* pàg. 116 a 120	II	Informe RSC	Clients*
INS 4	Assegurances amb matisos de sostenibilitat (àrees deprimides, discapacitats, etc.).	No desenvolupat atès que no s'han identificat o registrat aquest tipus de circumstàncies			

Suplement mediambiental GRI del sector financer relatiu
a les línies de negoci, complementari a la Guia GRI

Codi Suplement	Categoria/Definició	Volum	Nom de l'Informe	Capítol i núm. de pàgines
Política				
F1	Descripció de les polítiques mediambientals aplicades a les línies de negoci bàsiques. * pàg. 105, 109 a 111	II	Informe RSC	Clients*
Procediments				
F2	Descripció dels processos per tal d'avaluar i controlar els riscos mediambientals en les línies de negoci bàsiques. * pàg. 105, 109 a 110	II	Informe RSC	Clients*
F3	Establiment dels llindars a partir dels quals s'apliquen els procediments d'avaluació de riscos mediambientals a cada línia de negoci bàsica.	No disponible pel fet que aquest tipus de procediment no està desenvolupat en totes les línies de negoci		
F4	Descripció dels processos d'implementació i compliment per part dels clients dels aspectes mediambientals detectats en els processos d'avaluació de riscos.	No disponible pel fet que aquest tipus de procediment no està desenvolupat en totes les línies de negoci relacionades		
F5	Descripció dels processos per a la millora de la competència dels empleats a l'hora d'abordar els riscos i oportunitats mediambientals.	No disponible pel fet que aquest tipus de procediment no està desenvolupat en totes les línies de negoci		
F6	Nombre i freqüència de les auditories que inclouen l'examen dels sistemes i procediments de riscos mediambientals vinculats a les línies de negoci bàsiques.	No disponible		
F7	Descripció de les interaccions amb clients / societats participades/ socis empresarials respecte als riscos i oportunitats mediambientals.	No disponible pel fet que aquest tipus de procediment no està desenvolupat en totes les línies de negoci		
Pràctica				
F8	Percentatge i nombre de companyies mantingudes dins de la cartera dde l'entitat amb les quals l'organització informant ha intervingut en qüestions mediambientals.	No disponible pel fet de no disposar d'un mecanisme de mesurament i quantificació		
F9	Percentatge d'actius subjectes a un control mediambiental positiu, negatiu i d'excel·lència.	No disponible pel fet de no disposar d'un mecanisme de mesurament i quantificació		
F10	Descripció de la política de vot en matèries mediambientals aplicable a les accions sobre les quals l'organització informant té dret de vot o recomanació de vot.	No disponible pel fet que aquest tipus de procediment no està desenvolupat		
F11	Percentatge d'actius sota gestió sobre els quals l'organització informant disposa d'accions amb dret de vot o recomanació de vot.	No disponible pel fet de no disposar d'un mecanisme de mesurament i quantificació		
F12	Valor monetari total de productes i serveis específics mediambientals desglossats per línies de negoci bàsiques. * pàg. 109 a 110	II	Informe RSC	Clients*
F13	Valor de la cartera per a cada línia de negoci desglossat per regions i sectors específics. * pàg. 109 a 110	II	Informe RSC	Clients*

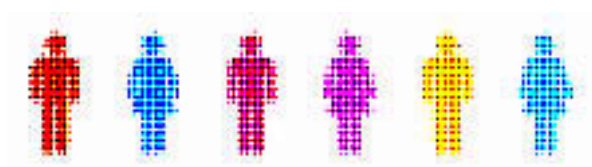
Contacti amb nosaltres

Banc Sabadell entén que l'Informe de RSC és una eina a partir de la qual cal millorar el diàleg amb els seus diferents grups d'interès i, en definitiva, amb la societat. Per això, anem els lectors d'aquest informe que ens en donin l'opinió, com també que ens indiquin aquells suggeriments o comentaris que considerin oportuns, mitjançant el qüestionari que s'hi inclou.

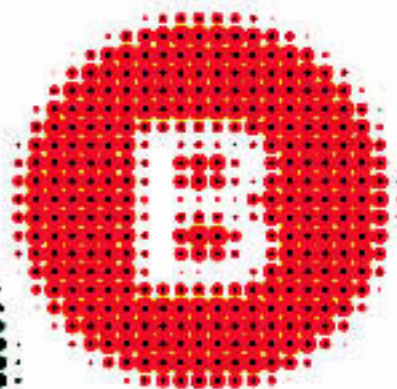
Si a més a més vostè vol més informació sobre Banc Sabadell, en relació amb la responsabilitat social corporativa o qualsevol altre aspecte de la nostra organització, li agrairé que es posi en contacte amb nosaltres, per mitjà de carta, el web corporatiu (www.bancsabadell.com), apartat Societat > RSC, fax, correu electrònic o telefònicament amb el departament indicat a continuació:

Direcció de Compliment Normatiu i Qualitat

Departament de Responsabilitat Social Corporativa
C. Sena 12, P.I. d'Activitats Econòmiques Can Sant Joan
08174 – Sant Cugat del Vallès – Barcelona (Espanya)
Adreça electrònica: rsc@bancosabadell.com
Tel. 937 289 992
Fax 935 916 340



**Dades
de contacte
del grup**



Dades de contacte del grup

Banc Sabadell

Plaça de Catalunya, 1
08201 Sabadell
Barcelona

www.bancsabadell.com

Informació general:

Telèfon 902 323 555
Des de l'estranger
+ 34 902 323 555

Adreça electrònica:
info@bancsabadell.com

Serveis de relacions amb els accionistes:

Telèfon 937 288 882
Des de l'estranger
+ 34 937 288 882

Fax 935 916 062
Des de l'estranger
+ 34 935 916 062

Adreça electrònica:
accionista@bancsabadell.com

Relació amb inversors:

Telèfon 937 281 200
Des de l'estranger
+ 34 937 281 200

Adreça electrònica:
InvestorRelations@bancsabadell.com

Gabinet de premsa:

Telèfon 937 289 366
Des de l'estranger
+ 34 937 289 366

Fax 935 916 062
Des de l'estranger
+ 34 935 916 062

Adreça electrònica:
BSpress@bancsabadell.com



Crèdits

Director Creatiu

Mario Eskenazi

Fotografia de retrat

Maria Espeus

Fotografia

Arxiu Banc Sabadell

J4 Press. Jaume Marco

Joan Llobet

Lluís Brunet

Enrique Cárdenas

BPMO Photo

Informe anual 2005

124è Exercici

Annex

Qüestionari de satisfacció de l'Informe anual d'RSC

Qüestionari de satisfacció de l'Informe anual d'RSC

Banc Sabadell entén que l'Informe d'RSC és una eina a partir de la qual cal millorar el diàleg amb els seus diferents grups d'interès i, en definitiva, amb la societat. Per això animem els lectors d'aquest informe perquè ens facin arribar, per mitjà d'aquest qüestionari, la seva opinió i perquè ens indiquin aquells suggeriments o comentaris que considerin oportuns.

Si us plau, empleni aquest qüestionari marcant amb una creu la resposta que més s'aproximi al que vostè pensa o incorpori els seus comentaris en l'espai corresponent.

Un cop emplenat, lliuri'l a qualsevol de les oficines del grup Banc Sabadell, des d'on el faran arribar a la Direcció de Compliment Normatiu i Qualitat, o remeti'l per fax al número 935 916 340.

Moltes gràcies per la seva col·laboració.

Amb quin dels grups d'interès següents s'identifica millor en la seva relació amb Banc Sabadell?

- ☐ Accionista
- ☐ Client
- ☐ Empleat/ada
- ☐ Proveïdor/ora
- ☐ Administració Pública
- ☐ Familiar d'empleat/ada
- ☐ Mitjà de comunicació
- ☐ Institució del sector
- ☐ Societat/comunitat local
- ☐ Un altre:

Quantes pàgines ha llegit de l'Informe anual d'RSC?

- ☐ Totes
- ☐ Una part
- ☐ Bona part

Què l'ha motivat a llegir aquest informe?

A continuació hi ha una sèrie d'afirmacions en què ens hauria d'indicar el grau d'acord o desacord:

Sobre la redacció de l'informe d'RSC

L'Informe s'entén perquè és clar i fàcil de llegir.	☐ Totalment d'acord ☐ D'acord ☐ En desacord ☐ Totalment en desacord
L'Informe té una estructura que permet trobar la informació fàcilment.	☐ Totalment d'acord ☐ D'acord ☐ En desacord ☐ Totalment en desacord

Sobre el contingut de l'informe d'RSC

L'Informe, a través del seu contingut, permet veure les operacions de Banc Sabadell pel que fa al seu acompliment econòmic, social i ambiental.	☐ Totalment d'acord ☐ D'acord ☐ En desacord ☐ Totalment en desacord
L'Informe expressa de manera transparent com actua Banc Sabadell.	☐ Totalment d'acord ☐ D'acord ☐ En desacord ☐ Totalment en desacord
La informació continguda és suficient per conèixer l'acompliment econòmic, social i ambiental del Banc.	☐ Totalment d'acord ☐ D'acord ☐ En desacord ☐ Totalment en desacord
Les dades i els gràfics són clars i comprensibles.	☐ Totalment d'acord ☐ D'acord ☐ En desacord ☐ Totalment en desacord
Els continguts són interessants en relació amb les seves expectatives d'informació.	☐ Totalment d'acord ☐ D'acord ☐ En desacord ☐ Totalment en desacord

Valoració global

Banc Sabadell és una entitat financera socialment responsable.	☐ Totalment d'acord ☐ D'acord ☐ En desacord ☐ Totalment en desacord
L'Informe de Responsabilitat Social 2005 satisfà adequadament les meves expectatives.	☐ Totalment d'acord ☐ D'acord ☐ En desacord ☐ Totalment en desacord

Altres comentaris

Si us plau, indiqueu a continuació els seus comentaris i observacions en relació amb l'Informe d'RSC 2005.

Contacti amb nosaltres

Si vol més informació sobre Banc Sabadell, en relació amb la responsabilitat social corporativa o qualsevol altre aspecte de la nostra organització, li agraïrem que contacti amb nosaltres pel mitjà que prefereixi, carta, correu electrònic, fax o telèfon.

Direcció de Compliment Normatiu i Qualitat

(GRI: 2,10)

Departament de Responsabilitat Social Corporativa
Sena, 12, Pl. Activitats econòmiques Can Sant Joan
08174 Sant Cugat del Vallès (Barcelona)

a/e: rsc@bancsabadell.com

Tel. 937 289 992

Fax: 935 916 340

