

**El grup
Banc Sabadell
el 2007**



En milers d'euros

Magnituds	2007	2006	% 07/06
Fons propis	4.501.383	4.041.205	11,4
Actius totals	76.776.002	72.779.833	5,5
Inversió creditícia bruta de clients	63.219.330	55.632.966	13,6
Recursos al balanç de la clientela	65.620.880	59.304.579	10,7
Dels quals: dipòsits de clients	33.350.687	30.090.641	10,8
dipòsits de clients ex repos	29.929.049	25.572.584	17,0
Patrimoni en fons d'inversió	15.548.492	16.482.067	(5,7)
Patrimoni en fons de pensions	3.502.159	3.317.514	5,6
Recursos gestionats de clients	86.578.086	80.247.702	7,9

En milers d'euros

Resultats			
Marge d'intermediació	1.317.237	1.097.871	20,0
Marge bàsic	2.046.696	1.726.434	18,6
Marge ordinari	2.196.395	1.811.476	21,2
Marge d'explotació	1.059.029	813.718	30,1
Benefici abans d'impostos	989.840	629.781	57,2
Benefici atribuït al grup	782.335	908.398	(13,9)
Benefici atribuït al grup comparable ⁽¹⁾	782.335	569.308	37,4

Mitjans

Nombre d'oficines	1.249	1.204
Nombre d'empleats i empleades	10.234	10.066

Accions ⁽²⁾

Nombre d'accions	1.224.013.680	1.224.013.680
Nombre d'accionistes	80.669	67.633
Valor de cotització de l'acció (euros)	7,41	8,48
Benefici atribuït al grup per acció (euros)	0,64	0,74
Dividend per acció (euros)	0,28	0,21
Dividend total (milers d'euros)	342.724	253.983

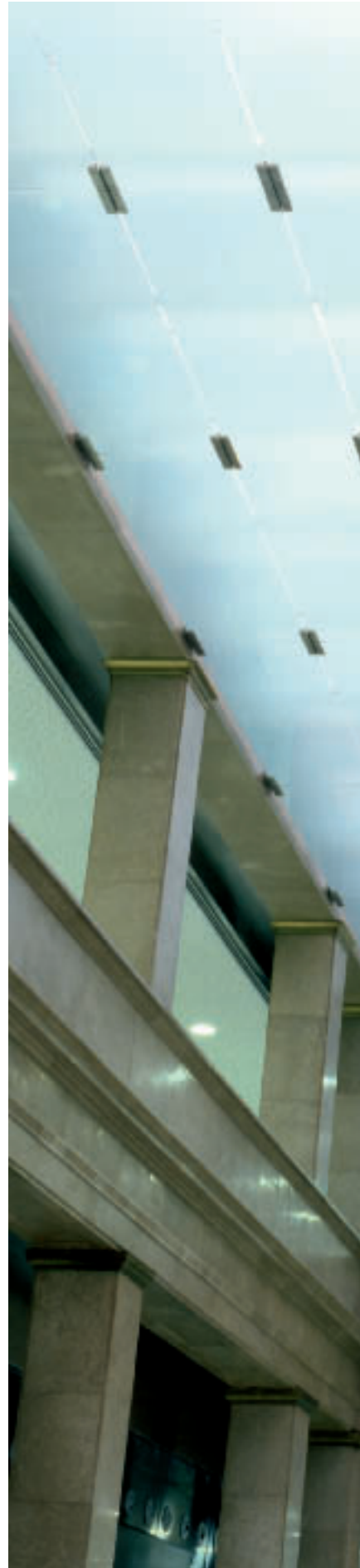
En percentatge

Ràtios	2007	2006
Rendibilitat i eficiència:		
ROA (benefici net sobre actius totals mitjans)	1,08	1,48
ROA comparable (benefici net sobre actius totals mitjans) ⁽¹⁾	1,08	0,93
ROE (benefici atribuït al grup sobre recursos propis mitjans)	20,37	28,09
ROE comparable (benefici atribuït al grup sobre recursos propis mitjans) ⁽¹⁾	20,37	17,61
Eficiència (despeses generals d'administració sobre marge ordinari)	46,67	50,47
Eficiència bàsica (despeses generals d'administració sobre marge bàsic)	50,08	52,96
Ràtio de capital (normativa BIS):		
Total	10,87	11,42
TIER I	7,22	7,33
Gestió del risc:		
Ràtio de morositat	0,47	0,39
Ràtio de cobertura de morositat	394,29	466,56

(1) La comparació interanual està afectada per la plusvàlua obtinguda el desembre de 2006 per la venda de Landscape.

(2) Ajustat per l'*split*, que es va fer el maig de 2007, de quatre accions per una.

Canals





En l'àmbit espanyol i amb l'objectiu d'oferir un servei altament eficient i especialitzat arreu del territori, Banc Sabadell disposa el 31 de desembre de 2007 d'una xarxa de 1.225 oficines distribuïdes per la geografia espanyola, amb una presència especial a les zones de més potencial econòmic i densitat de població.

La proposta comercial que Banc Sabadell presenta al mercat està basada en diverses marques, cadascuna orientada a un mercat o tipologia concreta de clients o zona geogràfica. Aquest factor representa una proposta de valor clara i orientada específicament a les necessitats dels clients i potencials clients, mitjançant xarxes comercials d'oficines clarament diferenciades.

Amb la marca **SabadellAtlántico**, disposa d'una extensa xarxa de 922 oficines, distribuïdes en tot el territori espanyol, a excepció d'Astúries i Lleó. Es dirigeix a tot tipus d'empreses, comerços, autònoms i particulars i destaca, en aquest últim segment, l'especialització en el segment de banca personal. D'aquestes oficines, 62 estan orientades exclusivament al servei de grans i mitjanes empreses, integrades en la unitat de negoci de Banca d'Empreses.

Amb **Banco Herrero**, que disposa de 188 oficines a Astúries i Lleó, adreçades a tots els segments de mercat de la seva àrea d'influència, desenvolupa un ampli model de banca universal. D'aquesta marca, 4 oficines estan orientades al servei d'empreses grans i mitjanes, integrades també dins de la unitat de negoci de Banca d'Empreses.

Solbank és l'única marca de les seves característiques a Espanya. Està especialitzada en el servei a europeus que resideixen al país, sigui de manera permanent o temporal. La xarxa de sucursals d'aquesta marca està representada per 95 oficines, ubicades a les àrees costaneres del Mediterrani, Balears i les Canàries.

Banco Urquijo, amb una proposta de valor selectiva en banca privada, s'orienta a la prestació de servei a clients d'alt patrimoni per mitjà d'una reduïda i especialitzada xarxa de 17 oficines.

La marca **ActivoBank** està enfocada a la banca en línia, amb una proposta de valor específica per a clients que mostren la seva preferència per un accés a través d'Internet. Com a suport, disposa de 3 oficines orientades exclusivament a l'atenció comercial dels seus clients.

Expansió

Durant l'exercici de 2007 s'han obert un total de 51 noves oficines, segons es detalla a continuació:

- SabadellAtlántico (Banca Comercial): 45 oficines
- SabadellAtlántico (Banca d'Empreses): 3 oficines
- Solbank (Banca Comercial): 2 oficines
- ActivoBank (Banca Comercial): 1 oficina

Les 45 noves oficines de SabadellAtlántico de Banca Comercial s'han obert en entorns d'alt potencial econòmic i/o de creixement urbà per consolidar, d'una banda, la presència en els mercats on és present i, de l'altra, per cobrir nous mercats.

Les obertures s'han fet a Catalunya (13 oficines), Comunitat Valenciana (11), Madrid (7), Andalusia (6), Aragó (2), Navarra (2), Castella-la Manxa (1), Múrcia (1), Canàries (1) i Galícia (1).

Les 3 noves oficines de Banca d'Empreses s'han obert en zones d'alta densitat empresarial ubicades en nuclis urbans. Aquestes obertures s'han fet a Madrid (2 oficines) i a Toledo (1 oficina).

Per la seva banda, la marca Solbank ha incrementat la seva xarxa amb 2 noves oficines, ubicades en entorns d'alt nombre de residents europeus. Aquestes obertures han tingut lloc a la Comunitat Valenciana.

ActivoBank, amb l'objectiu d'incrementar el suport als seus clients d'Internet, ha ampliat la seva xarxa amb una nova oficina a Madrid, amb la qual cosa ActivoBank disposa ara de dos centres a la capital.

Per tal d'evitar redundàncies, l'any 2007 s'han tancat 13 oficines de Banca Comercial (5 de SabadellAtlántico, 3 de Solbank i 5 de Banco Herrero), fet que no ha significat, en cap cas, l'abandó de mercat, sinó la seva optimització.

El 31 de desembre de 2007, la distribució de la xarxa nacional d'oficines, per marques i comunitats autònomes, era l'expressada a la taula T3.

T1 Oficines per comunitats autònomes

Andalusia	120
Aragó	23
Astúries	156
Balears	38
Canàries	28
Cantàbria	6
Castella-la Manxa	16
Castella i Lleó	56
Catalunya	403
Comunitat Valenciana	115
Extremadura	3
Galícia	28
La Rioja	6
Madrid	172
Múrcia	18
Navarra	13
País Basc	24

T2 Oficines per negocis i marques

Banca Comercial	1.142
SabadellAtlántico	860
Banco Herrero	184
Solbank	95
ActivoBank	3
Banca d'Empreses	66
SabadellAtlántico	62
Banco Herrero	4
Banca Privada	17
Banco Urquijo	17

Comunitat	Província	Sabadell Atlántico	Sabadell Atlántico empreses	Banco Herrero	Banco Herrero empreses	Solbank	Banco Urquijo	ActivoBank	Total
Andalusia	Almeria	3	1			2			6
	Cadís	11	1			1			13
	Còrdova	4	1						5
	Granada	5	1			2			8
	Huelva	1				1			2
	Jaén	2							2
	Màlaga	30	1			30	1		62
	Sevilla	20	1				1		22
Total Andalusia		76	6			36	2		120
Aragó	Osca	6							6
	Saragossa	14	1				1		16
	Terol	1							1
Total Aragó		21	1				1		23
Astúries	Astúries			153	3				156
Total Astúries				153	3				156
Balears	Balears	22	1			14	1		38
Total Balears		22	1			14	1		38
Canàries	Las Palmas	8	1			7			16
	Tenerife	4	1			7			12
Total Canàries		12	2			14			28
Cantàbria	Cantàbria	5	1						6
Total Cantàbria		5	1						6
Castella-La Manxa	Albacete	4							4
	Ciudad Real	1							1
	Conca	2							2
	Guadalajara	2	1						3
	Toledo	5	1						6
Total Castella-La Manxa		14	2						16
Castella i Lleó	Àvila	1							1
	Burgos	1	1						2
	Lleó			31	1				32
	Palència	3							3
	Salamanca	2	1						3
	Segòvia	1							1
	Sòria	1							1
	Valladolid	7	1				1		9
	Zamora	4							4
Total Castella i Lleó		20	3	31	1		1		56
Catalunya	Barcelona	288	14				2	1	305
	Girona	45	1			4			50
	Lleida	21	1						22
	Tarragona	25	1						26
Total Catalunya		379	17			4	2	1	403

Comunitat	Província	Sabadell Atlàntico	Sabadell Atlàntico empreses	Banco Herrero	Banco Herrero empreses	Solbank	Banco Urquijo	Activobank	Total
Comunitat Valenciana	Alacant	21	2			24			47
	Castelló	15	1				1		17
	València	46	3			1	1		51
Total Comunitat Valenciana		82	6			25	2		115
Extremadura	Badajoz	2							2
	Càceres	1							1
Total Extremadura		3							3
Galícia	La Corunya	7	2				1		10
	Lugo	6							6
	Orense	3							3
	Pontevedra	8	1						9
Total Galícia		24	3				1		28
La Rioja	La Rioja	5	1						6
Total La Rioja		5	1						6
Madrid	Madrid	152	14				4	2	172
Total Madrid		152	14				4	2	172
Múrcia	Múrcia	15	1			2			18
Total Múrcia		15	1			2			18
Navarra	Navarra	11	1				1		13
Total Navarra		11	1				1		13
País Basc	Àlaba	4	1						5
	Biscaia	10	1				1		12
	Guipúscoa	5	1				1		7
Total País Basc		19	3				2		24
Total general		860	62	184	4	95	17	3	1.225

Xarxa internacional

El 31 de desembre de 2007, la presència internacional de Banc Sabadell estava constituïda per 13 oficines de representació, 3 oficines operatives, 4 societats participades i 2 filials.



T4 Xarxa internacional

País	Sucursal	Representació	Societat participada	Filial
Europa				
Andorra			1	
França	1			
Itàlia		1		
Portugal			1	
Regne Unit	1			
Turquia		1		
Amèrica				
Brasil		1		
Estats Units	1			1
Mèxic		1	1	
República Dominicana			1	
Veneçuela		1		
Xile		1		
Àsia				
Hong Kong				1
Índia		1		
Iran		1		
Líban		1		
Singapur		1		
Xina		2		
Àfrica				
Algèria		1		
Total	3	13	4	2

A final de l'any 2007, la xarxa d'autoservei del grup es compon de 1.474 caixers, respecte als 1.421 de 2006.

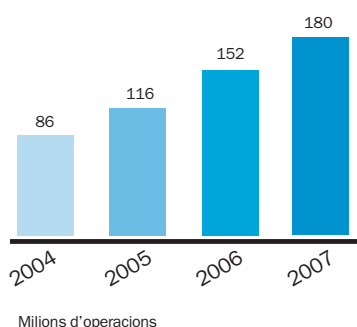
Aquest augment s'explica pel creixement de la xarxa i per la culminació de l'objectiu de dotar totes les oficines de l'entitat d'aquest servei.

La xarxa de caixers automàtics del grup ha dut a terme, al llarg de l'any 2007, 21,2 milions d'operacions i ha dispensat un volum d'efectiu de 2.081 milions d'euros.

Banc Sabadell es situa entre les primeres entitats financeres de ServiRed per volum de caixers automàtics desplegats. L'estratègia de servei es basa en l'agilitat, la rapidesa i la disponibilitat de les transaccions que s'ofereixen a la xarxa d'autoservei.

Canals remots

G1 Consultes i operacions fetes per Internet

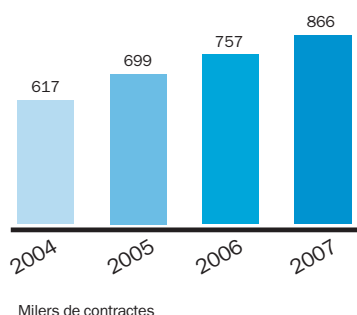


L'aparició de nous canals de transacció (mobilitat, televisió interactiva...) presenta noves oportunitats d'ampliació de servei als clients i d'increment de l'oferta comercial que se'ls adreça per mitjà dels canals remots.

En aquesta línia, per exemple, s'està portant a terme el desenvolupament de l'Instant Banking com un nou concepte que determinarà la banca del futur i que permetrà la prestació de serveis bancaris instantanis allà on el client ho requereixi, i reduirà dràsticament el temps de tramitació d'operacions.

Aquest repte s'emmarca dins de la constant evolució dels canals remots, que, com a entitat pionera, Banc Sabadell porta a terme des de fa més de vint anys.

G2 Contractes BS Online



BS Online

Fruit de la incorporació de noves funcionalitats, de la facilitat d'ús i de la disponibilitat 24 x 7, continua creixent l'operativa a través d'Internet feta pels clients.

Durant l'any 2007 s'han dut a terme més de 180 milions de transaccions a través d'aquest canal, fet que comporta un important increment respecte a l'any anterior.

Actualment, més de 700.000 clients particulars disposen del servei BS Online Particulars i més de 166.000 clients d'empresa tenen contractat el servei BS Online Empresa.

La incorporació de noves funcionalitats i productes en els portals d'Internet del grup ha estat una constant al llarg de 2007.

Entre les més rellevants hi ha la recàrrega de telèfons mòbils, la consulta de comptes en altres entitats europees, la subscripció a una OPV, la confirmació de l'esborrany de la declaració de renda, la gestió de límits duals (un límit per a signatura indistinta i un altre per a signatura conjunta) per a BS Online Empresa i la incorporació de l'operativa de renda fixa internacional a través d'Urquijo Online.

Malgrat que el nivell de seguretat dels portals del grup és dels més exigents del mercat, s'ha establert la possibilitat que el client rebi, a través d'un SMS enviat al seu mòbil, la petició de confirmació de la clau d'operacions, la qual cosa reforça de manera considerable la seguretat en les transaccions a distància.

Durant l'exercici de 2007 s'ha implantat BSClickOk, un nou portal destinat als més joves, a través del qual poden contractar un ampli ventall de productes destinats a aquest col·lectiu.

BS Mòbil

Banc Sabadell, continuant amb la seva evolució dels serveis de missatgeria per SMS, ha llançat el 2007 el nou servei d'avisos de seguretat de banca a distància per augmentar la protecció contra el frau electrònic.

L'exercici de 2007 ha significat l'explosió definitiva d'aquest canal, que ha arribat als 190.000 clients actius del servei BS Mòbil i ha registrat una xifra de 3,19 milions d'avisos, fet que suposa un increment del 287,3% respecte a l'any anterior.

Així mateix, la plataforma de missatgeria del grup s'ha consolidat com un canal operatiu més entre els existents i, fins i tot, s'ha complementat amb el canal Internet per proporcionar més seguretat a les transferències executades per aquest canal, amb l'activació d'un servei que sol·licita les claus mitjançant l'enviament d'un SMS al client.

Contact Center

El canal telefònic es manté com un espai de suport destacat a l'activitat comercial del grup.

Permet obtenir informació, dur a terme operativa bancària i contractar productes financers a través de la banca telefònica. El servei també ofereix suport per aclarir dubtes o informació requerida pels clients que canalitzen la seva operativa a través dels portals web del grup.

Durant l'exercici de 2007, s'han gestionat més de 761.000 contactes telefònics de clients i s'han superat els 100.000 correus electrònics rebuts.

L'avaluació de la qualitat de l'atenció per part dels clients a la mateixa trucada ha superat el 90% de valoracions positives i ha permès identificar, en temps real, les accions de millora que facilitaran la consecució de l'excel·lència en el servei.

Així mateix, a través del canal telefònic, i dins de la gestió remota de clients, s'han portat a terme més de 170.000 contactes proactius per oferir la contractació de productes financers a distància. Destaquen els resultats obtinguts en les campanyes de venda i activació de targetes i de fons d'inversió.



Excel·lència



L'excel·lència, entesa com el màxim nivell de qualitat en la gestió d'una empresa i la capacitat de generar valor que és tangible pels grups d'interès als quals va destinat, és el referent que orienta totes les activitats de Banc Sabadell en la presa de decisions tant en el llarg com en el curt termini.

L'any 2002, Banc Sabadell va adoptar el Model d'Excel·lència Europeu desenvolupat per l'European Foundation for Quality Management (EFQM), com a instrument d'avaluació dels seus nivells de qualitat i de desenvolupament d'iniciatives orientades a la millora contínua, fet que va generar el llançament de dos plans de qualitat (2002-2005 i 2005-2007) amb un conjunt d'activitats que tenien dos objectius: normalitzar la gestió de la qualitat com a part de les responsabilitats gerencials en tota l'organització i reforçar la cultura de la qualitat com un valor compartit per totes les persones que formen part del grup empresarial.

Tot això va permetre l'obtenció del Segell d'Or a l'Excel·lència (+500 punts) el 2006, un any abans del que es preveia, la qual cosa va convertir Banc Sabadell en l'única entitat bancària espanyola que el té actualment i la primera entitat financera de l'IBEX-35 a obtenir-lo.

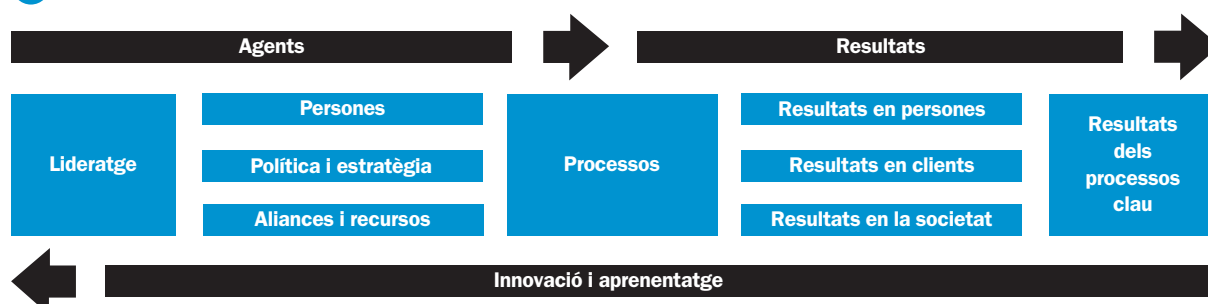
El model EFQM desenvolupa una filosofia de gestió, que Banc Sabadell comparteix totalment, en la qual es ponderen equilibradament les pràctiques de gestió (factors agents) i l'obtenció de resultats empresarials; tot això sustentat per un procés d'innovació i aprenentatge continu que garanteix la sostenibilitat d'aquests resultats en el temps, com s'observa en el gràfic 1.

La manera com el banc es gestiona i els resultats de tota mena aconseguits l'any 2007 queden àmpliament recollits en els diferents capítols d'aquest Informe anual, així com en la Memòria de Responsabilitat Social Corporativa que l'acompanya. Per això, en aquest capítol només es descriuen els fets rellevants relacionats amb el Pla de Qualitat 2005-2007 i els resultats obtinguts en la qualitat del servei que Banc Sabadell ofereix als seus clients, ja que aquest és un dels objectius essencials d'aquest pla.

Pla de Qualitat 2005-2007

Malgrat que l'objectiu principal del pla s'ha aconseguit amb un any d'antelació –l'obtenció del Segell d'Or a l'Excel·lència–, el banc ha continuat progressant en la millora del seu sistema de gestió de la qualitat per consolidar aquesta fita i continuar millorant també els resultats obtinguts.

G1 Model EFQM



Adicionalment, s'ha dissenyat un pla de qualitat específic per a Banco Urquijo. Com a primeres activitats d'aquest pla, mitjançant enquestes personals i sessions de treball de grup amb empleats de diferents procedències, zones geogràfiques i funcions, s'ha reflexionat sobre quins hauran de ser els valors que, complementant els del grup, han de sustentar la missió i visió de Banco Urquijo i s'ha definit un protocol de relació amb clients que pretén compartir les millors pràctiques internes i construir un estil propi que sigui reconegut pel mercat de banca privada.

Certificació global ISO 9001:2000

Durant l'any 2007 s'ha dut a terme la renovació d'aquesta certificació, que inclou totes les societats financeres del grup i que per primera vegada inclou la xarxa d'oficines procedent de Banco Urquijo.

Banc Sabadell continua sent l'única entitat financera espanyola amb una certificació global d'aquest tipus.

Segell d'Or a l'Excel·lència Europea

El Segell d'Or atorgat a Banc Sabadell pel Club Excel·lència en Gestió i l'EFQM el 2006 té una validesa de dos anys.

Com a pas previ a la seva renovació, l'exercici de 2007 s'ha fet una avaluació interna de preparació amb un objectiu triple:

- Constatar la consolidació de les pràctiques de gestió i millora de la qualitat
- Identificar noves oportunitats de millora
- Recopilar la informació necessària per a l'elaboració de la memòria EFQM, base de la nova avaluació externa prevista per a 2008

El resultat d'aquesta avaluació interna ha permès verificar la consolidació del nivell aconseguit el 2006, així com engegar noves iniciatives que ajudaran a millorar aquella puntuació.

Premis Qualis a l'Excel·lència

Instaurats el 2002, els premis Qualis tenen com a objectiu distingir les persones i equips que durant l'exercici han destacat per l'excel·lència en el seu acompliment professional.

Durant el 2007 s'han decidit i lliurat els premis a l'activitat de l'any 2006. De tots els premis lliurats, cal destacar, pel seu caràcter col·lectiu, els concedits a les millors oficines del banc i el Premi Qualis en la categoria Or, que s'atorga en reconeixement a tota una trajectòria professional.

Les oficines guardonades van ser les de Vegadeo (Banco Herrero), Toro (SabadellAtlántico) i Gran Alacant (Solbank), de Banca Comercial, i Oviedo-Fruela, de Banca d'Empreses.

El Qualis d'Or va ser concedit a Francisco Vallejo, actual president de Banco Urquijo.

Qualitat de servei a clients

Un dels pilars estratègics i culturals de Banc Sabadell és la qualitat del servei als seus clients.

Per això, Banc Sabadell avalua permanentment la qualitat del servei que proporciona als seus clients i aquesta informació és distribuïda internament per fer-ne un seguiment i millora d'acord amb les responsabilitats assignades a cada unitat organitzativa. En aquest sentit, totes les oficines del banc disposen del seu propi quadre de comandament de qualitat, que els permet actuar sobre els aspectes de servei la qualitat d'execució del qual depèn d'aquesta primera línia.

Els principals indicadors i informacions utilitzats són:

- Auditories sobre qualitat objectiva
- Comparativa sectorial sobre qualitat objectiva
- Enquestes a clients sobre qualitat percebuda
- Reclamacions i queixes rebudes dels clients

Auditories sobre qualitat objectiva

Es fan en tota la xarxa del banc mitjançant la tècnica de simulació de compra, i s'analitzen tant els aspectes físics (ordre, neteja, estat de les instal·lacions, etc.) com els personals (professionalitat, coneixements, claredat en les explicacions, cortesia, etc.).

Els resultats obtinguts el 2007 són de 6,05 punts en una escala d'1 a 7, i se supera en 7 punts bàsics l'objectiu fixat.

Comparativa sectorial sobre qualitat objectiva

Basada en la mateixa tècnica de simulació de compra, l'empresa consultora independent STIGA elabora anualment un estudi sectorial (EQUOS) que analitza el centenar d'entitats financeres que operen a Espanya, amb un treball de camp de més de 5.000 oficines visitades al llarg de l'any.

Segons les dades de 2007, Banc Sabadell manté els magnífics resultats dels anys anteriors i assoleix els 7,82 punts (increment de 0,17 punts respecte a 2006) en una escala d'1 a 10, respecte als 7,24 (increment de 0,15 punts de l'any anterior) del sector, amb la qual cosa ha incrementat la distància respecte a la competència.

Enquestes a clients sobre qualitat percebuda

Aquestes enquestes es fan de manera continuada al llarg de l'any i el treball de camp inclou l'opinió de més de 30.000 clients de tota mena de segments.

El 2007, els clients van valorar la satisfacció global de l'oficina en 6,00 punts en una escala d'1 a 7, i es van millorar en 3 punts bàsics els resultats de l'any anterior.



Reclamacions i queixes de clients

Durant l'any 2007 els serveis de defensa dels clients i usuaris dels serveis financers del grup (Servei d'Atenció al Client i Defensor del Client) han gestionat 1.809 assumptes, fet que comporta un increment d'un 12,50% respecte a l'any anterior.

Aquesta evolució s'ha d'entendre com a molt positiva atès el creixement del banc en aquest període i el procés d'integració de Banco Urquijo.

En aquest sentit, l'última memòria anual publicada pel Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya situa Banc Sabadell com l'entitat bancària amb la millor ràtio de reclamacions sobre volums de negoci, posició de lideratge que s'ha mantingut en els diferents informes trimestrals que aquesta institució ha publicat durant el 2007.

[Per a més informació relativa a qualitat, es pot consultar la Memòria anual de Responsabilitat Social Corporativa inclosa com a annex a aquest Informe anual en format digital \(CD\).](#)



Equip de direcció







President

Josep Olliu i Creus

Vicepresident

Joan Llonch i Andreu

Conseller delegat

Jaume Guardiola i Romojaro



Consellers

Isak Andic Ermay

Miquel Bósser i Rovira

Francesc Casas i Selvas

Héctor María Colonques Moreno

Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán

M. Teresa Garcia-Milà i Lloveras

José Manuel Lara Bosch

Josep Permanyer i Cunillera

Secretari

Miquel Roca i Junyent

Vicesecretari

Josep Lluís Negro i Rodríguez

Consellers honoraris

Joan Corominas i Vila (*)

Domènec Fatjó i Sanmiquel

Antoni Ferrer i Sabater

* President honorari



President

Josep Olliu i Creus

Conseller delegat

Jaume Guardiola i Romojaro

Conseller executiu

Josep Permanyer i Cunillera

Secretari

Josep Lluís Negro i Rodríguez

Conseller delegat

Jaume Guardiola i Romojaro*

Interventor general

Josep Lluís Negro
i Rodríguez*

Direccions de negocis

Banca Comercial

Jaume Puig i Balsells*

Banca d'Empreses

i Negocis Globals

Enric Rovira i Masachs*

BancaAssegurances

Ignasi Camí i Casellas*

Gestió d'Actius

Cirus Andreu i Cabot*

Tresoreria i Mercat

de Capitals

Rafael García i Nauffal*

Amèrica

Fernando Pérez-Hickman*

Direccions corporatives

Financera

Tomàs Varela i Muiña*

Operacions Corporatives

Joan M. Grumé i Sierra*

Operacions

Miquel Montes i Güell*

Recursos

Juan-Cruz Alcalde Merino*

Riscos i Recuperacions

Josep Tarrés i Busquets*

Assessoria Jurídica

María José García Beato

Auditoria Interna

Núria Lázaro i Rubio

Compliment Normatiu

i Qualitat

Gonzalo Baretino Coloma

Gabinet de Presidència

i Comunicació

Ramon Rovira i Pol

Direccions regionals

Banca Comercial

Andalusia

Juan Krauel Alonso

Barcelona

Antoni Sabaté i Boza

Catalunya

Josep Canalias i Puig

Espanya Nord

José Manuel Candela

Barreiro

Llevant i Balears

Jaume Matas i Vallverdú

Madrid i Canàries

Javier Vela Hernández

Banco Herrero

Pablo Junceda Moreno

Solbank

Aleix Masachs i Fatjó

Banca d'Empreses

Andalusia

Rafael Herrador Martínez

Aragó-La Rioja

Domingo Jarabo de la Torre

Canàries

Juan José Rivero Pérez

Castella i Galícia

Iñigo Subrá Alfaro

Catalunya

Lluís Buil i Vall

Llevant

Cristóbal Andrés Peña Fores

Madrid

Blanca Montero Corominas

País Basc, Navarra

i Cantàbria

Pedro E. Sánchez Sologaistua

Banco Herrero

Luis Alberto Requejo Bayón

Bancs, societats filials

i participades

Banco Urquijo

Manuel San Salvador

Caballero

BancSabadell d'Andorra

Miquel Alabern i Comas

BS Capital

Carles Ventura i Santamans

BanSabadell Fincom

Miquel Costa i Sampere

Ibersecurities

Juan Bastos-Mendes

Rezende

*Membres del Comitè de Direcció

Govern Corporatiu



Visió general de l'estructura del govern corporatiu

Banc Sabadell edita un informe anual monogràfic sobre el seu govern corporatiu amb el màxim nivell de detall, d'acord amb la normativa existent i amb l'objectiu principal de ser transparent amb els accionistes i els inversors en els 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 de 2007, juntament amb l'Informe de Responsabilitat Social Corporativa, i ens hi remetem per a una consulta més detallada. El govern corporatiu té rellevància per a diversos grups d'interès, per això constitueix un element important fortament vinculat en la responsabilitat social de les empreses.

En forma d'esquema gràfic es reproduïx a continuació el sistema de govern de Banc Sabadell.

G1. Govern de la societat



A través de la pàgina web corporativa, www.bancsabadell.com, es poden consultar els diferents reglaments de funcionament del sistema de govern de Banc Sabadell, juntament amb el perfil professional i biogràfic dels consellers:

- Estatuts de Banc Sabadell
- Reglament de la Junta General
- Reglament del Consell d'Administració
- Reglament intern de conducta en l'àmbit del mercat de valors
- Codi de conducta

Estructura de la propietat

Capital social de la societat

Data de l'última modificació	Capital social (en euros)	Nombre d'accions	Nombre de drets de vot
29 de març de 2007	153.001.710,00	1.224.013.680	1.530.017

Detall dels titulars directes i indirectes de participacions significatives, a la data del tancament de l'exercici, exclosos els consellers:

Nom o denominació social de l'accionista	Nombre de drets de vot directes	Nombre de drets de vot indirectes	% sobre el total del capital social
Inversiones Hemisferio, S. L.		78.874,00	5,155
Fermynton, S. L.	58.612,00		3,830
Famol Participaciones, S. L.	76.501,00		5,000
Fundo de Pensões do Grupo BCP	76.027,00		4,969
Unicredito Italiano, S.P.A.	61.201,00		4,000

Membres del Consell d'Administració de la societat que tenen drets de vot de les accions de la societat:

Nom o denominació social del conseller	Nombre de drets de vot directes	Nombre de drets de vot indirectes	% sobre el total de drets de vot
Josep Oliu i Creus	1.000,00	4.000,00	0,327
Joan Llonch i Andreu	1.350,77	0,00	0,088
Jaume Guardiola i Romojaro	83,75	83,75	0,011
Isak Andic Ermay	10,00	84.011,36	5,492
Miquel Bósser i Rovira	238,58	561,12	0,052
Francesc Casas i Selvas	1.070,64	0,00	0,070
Héctor María Colonques Moreno	52,92	468,44	0,034
Maria Teresa García-Milà i Lloveras	11,25	0,00	0,001
Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán	15.300,18	0,00	1,000
Jorge Manuel Jardim Gonçalves	62,50	0,00	0,004
José Manuel Lara Bosch	150,09	0,00	0,010
Josep Permanyer i Cunillera	870,00	770,00	0,107
% total dels drets de vot en poder del Consell d'Administració			7,196

Autocartera de la societat en tancar de l'exercici:

Nombre d'accions directes	Nombre d'accions indirectes (*)	% sobre el total del capital social
3.814.496	0	0,312

Estructura de l'administració de la societat

Consell d'Administració

Nombre màxim i mínim de consellers previstos en els estatuts:

Nombre màxim de consellers	13
Nombre mínim de consellers	11

Membres del Consell:

Nom del conseller	Càrrec en el consell	Condicció en el consell	Data del primer nomenament	Data de l'últim nomenament	Procediment d'elecció
Josep Oliu i Creus	President	Executiu	29.03.1990	21.04.2005	Junta General
Joan Llonch i Andreu	Vicepresident	Extern independent	28.11.1996	29.03.2007	Junta General
Jaume Guardiola i Romojaro	Conseller delegat	Executiu	27.09.2007	27.09.2007	Consell d'Administració per cooptació
Isak Andic Ermay	Conseller	Extern dominical	22.12.2005	27.04.2006	Junta General
Miquel Bósser i Rovira	Conseller	Extern independent	29.03.1990	21.04.2005	Junta General
Francesc Casas i Selvas	Conseller	Extern independent	20.11.1997	24.04.2003	Junta General
Héctor María Colonques Moreno	Conseller	Extern independent	31.10.2001	29.03.2007	Junta General
Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán	Conseller	Extern independent	16.03.2000	21.04.2005	Junta General
Maria Teresa Garcia-Milà i Lloveras	Consellera	Externa independent	29.03.2007	29.03.2007	Junta General
Jorge Manuel Jardim Gonçalves	Conseller	Extern dominical	13.04.2000	21.04.2005	Junta General
José Manuel Lara Bosch	Conseller	Extern independent	24.04.2003	24.04.2003	Junta General
Josep Permanyer i Cunillera	Conseller	Executiu	21.03.2002	29.03.2007	Junta General
Nombre total de consellers					12

Distribució de consellers sobre el total del Consell

Condicció de conseller	% sobre el total del Consell
Executius	25,00%
Externs dominicals	16,67%
Externs independents	58,33%
Altres externs	0,00%

Límit d'edat dels consellers segons els estatuts

Edat límit del president	75
Edat límit del conseller delegat	75
Edat límit del conseller	75

Nombre de reunions que han mantingut durant aquest any 2007 el Consell d'Administració i les diverses comissions del Consell

	Nombre de reunions
Reunions del Consell	12
Reunions del Consell sense l'assistència del president	0
Reunions de la Comissió Executiva o delegada	34
Reunions de la Comissió d'Auditoria i Control	7
Reunions de la Comissió de Nomenaments i Retribucions	10
Reunions de la Comissió de Control de Riscos	51
Reunions de la Comissió d'Estratègia	2
No-assistències de consellers durant l'exercici	5
% de no-assistències sobre el total de vots durant l'exercici	3,50

**Els comptes anuals i consolidats
han estat certificats per:**

Josep Oliu i Creus
Jaume Guardiola i Romojaro
Tomàs Varela i Muiña

President
Conseller delegat
Director general adjunt – Director financer

Remuneració agregada dels consellers meritada durant l'exercici

En la societat objecte d'aquest informe:

Concepte retributiu	Dades en milers d'euros
Retribució fixa	1.393
Retribució variable	3.618
Dietes	0
Atencions estatutàries	1.880
Opcions sobre accions i/o altres instruments financers	0
Altres	751
Total	7.642

Altres beneficis	Dades en milers d'euros
Bestretes	0
Crèdits concedits	14.407
Fons i plans de pensions: aportacions	4.029
Fons i plans de pensions: obligacions contraetes	0
Primes d'assegurances de vida	0
Garanties constituïdes per la societat a favor dels consellers	650

Remuneració total per tipologia de conseller:

Tipologia dels consellers	Per societat	Per grup
Executius	6.284	0
Externs dominicals	260	0
Externs independents	1.057	0
Altres externs	41	0
Total	7.642	0

Remuneració respecte al benefici atribuït a la societat dominant:

Remuneració total dels consellers (en milers d'euros)	7.642
Remuneració total dels consellers/ benefici atribuït a la societat dominant (expressat en %)	1,26

Membres de l'Alta Direcció que no són alhora consellers executius, amb indicació de la remuneració total meritada a favor seu durant l'exercici:

Nom o denominació social	Càrrec
Josep Lluís Negro i Rodríguez	Vicesecretari del Consell – Interventor general
Juan-Cruz Alcalde Merino	Director general adjunt
Miquel Montes i Güell	Director general adjunt
Fernando Pérez-Hickman Muñoz	Director general adjunt
Jaume Puig i Balsells	Director general adjunt
Josep Tarrés i Busquets	Director general adjunt
Tomàs Varela i Muiña	Director general adjunt
Cirus Andreu i Cabot	Sotsdirector general
Ignasi Camí i Casellas	Sotsdirector general
Rafael Josep Garcia i Nauffal	Sotsdirector general
Joan Mateu Grumé i Sierra	Sotsdirector general
Enric Rovira i Masachs	Sotsdirector general
Remuneració total de l'Alta Direcció (en milers d'euros)	4.001

Comissions del Consell d'Administració

Òrgans d'administració

Nom de l'òrgan	Nombre de membres	Funcions
Comissió Executiva	4	Coordinació
Comissió d'Auditoria i Control	4	Control
Comissió de Nomenaments i Retribucions	4	Càrrecs i retribucions
Comissió de Control de Riscos	5	Riscos
Comissió d'Estratègia	6	Estratègia

Membres de les comissions

Càrrec	Executiva	Auditoria i Control	Nomenaments i Retribucions	Control de Riscos	Estratègia
President	Josep Oliu i Creus	Maria Teresa Garcia-Milà i Lloveras	Héctor María Colonques Moreno	Josep Permanyer i Cunillera	Josep Oliu i Creus
Vocal	Jaume Guardiola i Romojaro	Francesc Casas i Selvas	Isak Andic Ermay	Jaume Guardiola i Romojaro	Jaume Guardiola i Romojaro
Vocal	Josep Permanyer i Cunillera	Joan Llonch i Andreu	Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán	Miquel Bósser i Rovira	Isak Andic Ermay
Vocal	–	–	José Manuel Lara Bosch	Francesc Casas i Selvas	José Manuel Lara Bosch
Vocal	–	–	–	Joan Llonch i Andreu	Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán
Secretari	Josep Lluís Negro i Rodríguez	Miquel Roca i Junyent	–	–	Miquel Roca i Junyent

Acords significatius adoptats en les juntes generals celebrats en l'exercici i percentatge de vots amb els quals s'ha adoptat cada acord

Dades d'assistència en les juntes generals celebrades en l'exercici:

Data de la Junta General	% de presència física	% en representació	Total %
29.03.2007	9,87	64,86	74,73

Acords aprovats a la Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 29 de març de 2007

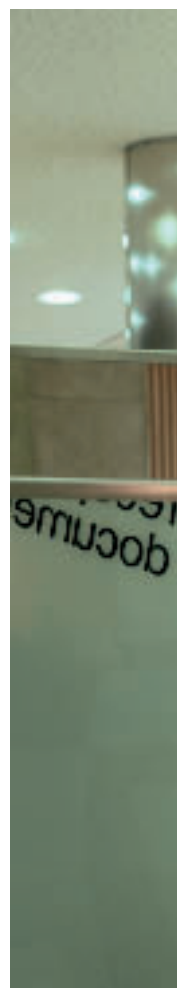
A continuació, resumim els acords aprovats en la Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 29 de març de 2007, que estan disponibles íntegrament en l'Informe de Govern Corporatiu i en el web (www.bancsabadell.com).

- Es van aprovar els comptes anuals i també l'Informe de gestió de l'exercici de 2006 (incloent-hi l'informe sobre política retributiva del Consell), de Banc Sabadell i del seu grup consolidat, i també la gestió portada a terme pels seus administradors. També va quedar aprovada la proposta d'aplicació del resultat d'aquest exercici, consistent a distribuir el benefici obtingut de la manera següent:

A reserves voluntàries	602.579.713,48 euros
A distribució de dividends	253.982.838,60 euros
Pagat a compte	0,38 euros per acció
Complementari que cal pagar des del 2.4.2007	0,45 euros per acció

- A proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions es va proposar:
 - a) Nomenar Maria Teresa Garcia-Milà i Lloveras com a membre del Consell d'Administració per un període de cinc anys amb la consideració de consellera independent.
 - b) Reelegir Joan Llonch i Andreu com a membre del Consell d'Administració per un nou període de cinc anys amb la consideració de conseller independent.
 - c) Reelegir Joan Maria Nin i Genova com a membre del Consell d'Administració per un nou període de cinc anys amb la consideració de conseller executiu.
 - d) Reelegir Héctor María Colonques Moreno com a membre del Consell d'Administració per un nou període de cinc anys amb la consideració de conseller independent.
 - e) Reelegir Josep Permanyer i Cunillera com a membre del Consell d'Administració per un nou període de cinc anys amb la consideració de conseller executiu.

- Modificar, prèvia obtenció, si escau, de les autoritzacions que legalment o reglamentàriament procedeixin, els articles 39è, 43è, 46è, 51è i 74è dels Estatuts Socials i modificar els articles 8è i 10è del Reglament de la Junta General d'Accionistes.
- Sotmetre a la Junta General per a la nota d'intervenció respecte a la modificació portada a terme pel Consell d'Administració en sessió celebrada el 22 de febrer passat de 2007 dels articles 5è, 10è, 13è, 14è i 22è del Reglament del Consell d'Administració, i la introducció d'un nou article 16 bis relatiu a una nova comissió delegada del Consell denominada Comissió d'Estratègia.
- Aprovar un Pla d'Incentius basat en accions per a directius del grup de Banco de Sabadell, S.A.
- Modificar, prèvia obtenció, si escau, de les autoritzacions que legalment o reglamentàriament procedeixin, l'article 81è dels Estatuts Socials.
- Desdoblar les accions que integren la totalitat del capital social del banc reduint-ne el valor nominal establert en 0,50 euros per acció a 0,125 euros per acció, de manera que cada accionista passi a tenir 4 accions de 0,125 euros de valor nominal per cada una de 0,50 euros que tenia fins a la data de manera que això no va comportar cap alteració en la xifra del capital social del banc.
- Modificar, prèvia obtenció, si escau, de les autoritzacions que legalment o reglamentàriament procedeixin, l'article 7è dels Estatuts Socials.
- Es va aprovar autoritzar el Consell d'Administració per:
 - a) Augmentar el capital social en una o diverses vegades i en la quantitat, dates, condicions i altres circumstàncies que el Consell d'Administració decideixi fins al límit màxim i durant el termini màxim previst per la llei.
 - b) Emetre en una o diverses vegades, de manera subordinada o no, obligacions no convertibles, participacions preferents, bons de caixa o d'altres similars, cèdules hipotecàries i qualsevol altre valor de renda fixa. Desenvolupar un programa d'emissió de pagarés bancaris, amb aquesta denominació o una altra, en una o diverses vegades, durant el període de tres anys des de la data.
- Es va aprovar autoritzar la societat perquè pugui fer l'adquisició derivativa d'accions pròpies, directament o a través de societats del grup, d'acord amb el que es disposa en l'article 75 de la Llei de societats anònimes. L'autorització inclourà, si escau, l'adquisició d'accions derivada del pla d'incentius aprovat per aquesta Junta.
- Es va aprovar reelegir la societat PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., com a auditors de comptes anuals consolidats del grup, per un nou període d'un any.



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





Presentació

Aquest informe d'activitats de 2007 de la Comissió d'Auditoria i Control s'adreça als accionistes de Banco de Sabadell, S.A., va ser formulat per la Comissió d'Auditoria i Control en la reunió del 21 de gener de 2008 i va ser aprovat pel Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. en la sessió del 24 de gener de 2008.

La comissió està regulada pel que es disposa en l'article 59 bis dels Estatuts Socials i en l'article 13 del Reglament del Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. i disposa d'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 en la Llei 44/2002, de 22 de novembre, sobre mesures de reforma del sistema financer, i incorpora també les principals recomanacions relatives a aquesta comissió establertes pel Codi Unificat de Bon Govern aprovat per la CNMV el 2006.

D'acord amb aquestes normes, la comissió està formada per tres consellers independents, nomenats pel Consell d'Administració, un dels quals actua com a president per designació del Consell i exerceix el 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.

Així mateix, el Consell també designa el secretari de la Comissió, que no podrà ser conseller. El secretari aixeca acta de cadascuna de les sessions mantingudes, que s'aprova en la mateixa sessió o en la immediatament posterior. Del contingut d'aquestes reunions, se n'informa el Consell d'Administració en la reunió immediatament posterior, per mitjà de lectura en veu alta en cadascuna de les reunions.

El 31 de desembre de 2007, la Comissió d'Auditoria i Control de Banc Sabadell estava formada pels membres següents:

Presidenta

M. Teresa Garcia-Milà i Lloveras

Vocals

Joan Llonch i Andreu

Francesc Casas i Selvas

Secretari

Miquel Roca i Junyent

Els canvis que s'han produït durant l'exercici de 2007 en la composició de la Comissió d'Auditoria i Control han estat la designació per part del Consell d'Administració, en la reunió del 29 de març, de la consellera M. Teresa Garcia-Milà i Lloveras com a vocal de la Comissió d'Auditoria i Control en substitució de Joan Manuel Desvalls, com a conseqüència del seu cessament per compliment del termini estatutari com a conseller del banc. Així mateix, el Consell d'Administració del banc, en la reunió del 28 de juny, va acordar el nomenament com a presidenta de la comissió de M. Teresa Garcia-Milà i Lloveras en substitució de Joan Llonch i Andreu, que havia ocupat aquest càrrec durant el termini màxim de quatre anys que estableix la Llei 44/2002, de 22 de novembre, de mesures de reforma del sistema financer, el qual continua sent membre de la comissió com a vocal.

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, inclosos els que siguin consellers, que cregui convenient. A més a més, pot recollir l'assessorament de professionals externs per poder complir millor 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 set sessions que ha fet durant l'exercici de 2007 i que permeten ratificar que aquesta comissió ha complert les competències encomanades en el seu Reglament pel Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. en els seus principals àmbits d'actuació.

La difusió d'aquest informe d'activitats a la Junta General d'Accionistes és una iniciativa més que, juntament amb la publicació de l'Informe anual del Govern Corporatiu i els continguts publicats al web corporatiu, reflecteix el compromís de Banc Sabadell de posar a disposició d'accionistes i inversors els instruments d'informació necessaris per a un coneixement millor del 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 de comptes externs, establint les condicions per contractar-los, l'abast del seu mandat professional i, si escau, la seva revocació o no-renovació; revisar el compliment del contracte d'auditoria, 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 dels comptes anuals, i també dels estats financers trimestrals i semestrals i dels fullets que s'hagin de remetre als òrgans reguladors o de supervisió, vigilants 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 de les qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests 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 de 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, i les que es derivin de les normes de bon govern d'aplicació general.

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 amb la introducció de 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 en la Junta General Ordinària del 24 d'abril de 2003.

En 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.

El dia 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. Aquest reglament va ser aprovat i ratificat pel Consell d'Administració en la sessió del 30 d'octubre de 2003 i elevat a públic per mitjà d'escriptura formalitzada el 18 de novembre de 2003 davant el notari de Sabadell Javier Micó Giner.

Amb aquest marc normatiu, la Comissió d'Auditoria i Control ha fet durant el 2007 set reunions, quatre de les quals han estat ordinàries i tres, reunions específiques per tractar temes d'interès especial. En aquestes reunions hi han assistit regularment l'interventor general, la directora d'Auditoria Interna. A més a més, s'ha comptat amb la presència del director financer per fer la revisió específica de la informació econòmica i financera trimestral i semestral abans de difondre-la al mercat, 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 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, per mitjà 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 de 2003, publicada pel Banc d'Espanya en relació amb la política de les entitats de crèdit en l'expansió internacional de les seves activitats per mitjà d'establiments *off-shore*, la comissió ha dedicat una atenció especial 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 disposen d'auditoria interna local i els informes dels auditors de comptes fets durant l'exercici de 2006 sobre les filials que fan activitats *off-shore*. En relació amb aquestes tasques de supervisió, la comissió va presentar un informe al Consell d'Administració en la sessió del dia 26 d'abril de 2007.

Funcions relatives a l'auditoria de comptes

Pel que fa 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 del dia 22 de gener de 2007 es va procedir

a revisar els criteris de contractació i, com a resultat d'aquesta revisió, es va proposar al Consell d'Administració la renovació en el càrrec d'auditor de comptes individuals i consolidats per a l'exercici de 2007 a la companyia d'auditoria PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L. El Consell d'Administració va acordar, per la seva banda, sotmetre aquesta proposta a la Junta General d'Accionistes ordinària feta el 29 de març de 2007, que la va aprovar.

Respecte a les condicions econòmiques de contractació, la comissió ha revisat i aprovat els honoraris que calia satisfer a l'auditor de comptes durant el 2007, imports que consten desglossats en els comptes anuals de l'exercici.

Al llarg de l'any, la comissió ha fet diverses reunions amb l'auditor de comptes per saber la seva opinió sobre els aspectes rellevants que afecten la informació comptable i financera i que han anat sorgint durant el seu treball.

Així mateix, en relació amb el compliment de la regulació d'independència, la Comissió d'Auditoria i Control ha revisat els principals serveis d'auditoria prestats per PriceWaterhouseCoopers el 2007 i que han estat els relacionats amb els informes semestralment requerits pel Banc d'Espanya respecte a l'adaptació del grup a les noves normes de capital (Basilea II) i els derivats del treball d'adaptació del grup a l'entrada en vigor de la directiva MiFID. Tots aquests treballs compleixen els requisits d'independència establerts per la Llei 44/2002, de 22 de novembre, de mesures de reforma del sistema financer i no inclouen la realització de treballs incompatibles amb la funció auditora.

Pel que fa al compliment dels límits a la concentració del negoci de l'auditor, la comissió ha revisat la importància relativa dels honoraris generats en el grup respecte als ingressos anuals de la firma auditora. Aquesta ràtio és, en el cas de l'organització mundial de PriceWaterhouseCoopers, inferior al 0,01%, i per a Espanya, inferior al 0,6% de la xifra de negoci de la firma auditora. A més a més, la comissió ha verificat, per mitjà de la informació rebuda pel soci responsable de l'auditoria de comptes, els procediments i les eines de la firma en relació amb el compliment de la regulació d'independència. El resultat d'aquestes verificacions ha permès constatar que els treballs contractats amb l'auditor de comptes compleixen amb els requisits d'independència establerts en la Llei 19/1988, de 12 de juliol, d'auditoria de comptes i amb les modificacions de la Llei 44/2002, de 22 de novembre, de mesures de reforma del sistema financer.

Pel que fa a la supervisió del compliment del contracte d'auditoria, aquest ha estat cobert per mitjà de la presentació feta per part de l'auditor de comptes a la comissió dels resultats de les auditories de comptes de l'exercici de 2007 de Banc Sabadell i societats que en depenen en la sessió del 21 de gener de 2008. Com a conseqüència d'això, l'informe dels auditors externs sobre els comptes anuals individuals i consolidats de l'exercici de 2007, 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 que corresponen a l'exercici anual acabat, i que contenen la informació financera necessària i suficient per interpretar-los i comprendre'ls de manera adequada.

La comissió ha dedicat durant l'exercici una atenció especial a la revisió dels comptes i a la informació econòmica i financera periòdica (trimestral i semestral) de la societat, incloent-hi també el document de registre d'accions, abans de difondre'l al mercat.

Per fer aquestes revisions, ha rebut documentació i ha mantingut reunions amb l'interventor general, el director financer 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, el document de registre d'accions i la informació econòmica i financera trimestral i semestral.

Funcions relatives als serveis d'auditoria interna

La Comissió té, entre les seves funcions, les d'aprovar la metodologia i els plans de la Direcció d'Auditoria Interna, avaluar el grau de compliment d'aquests plans i implantar les seves recomanacions. Aquesta funció s'ha desenvolupat, fonamentalment, per mitjà de l'aprovació i el seguiment del Pla anual d'Auditoria Interna. La plasmaria pràctica d'aquest pla d'auditoria s'ha traduït en més de 400 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 informes d'auditoria.

En relació amb les activitats de la comissió durant l'exercici de 2007, 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 de 2006, en la sessió del 31 de gener de 2007.
- Informe sobre la memòria d'activitats d'auditoria interna durant el 2006 i la proposta de Pla d'activitats per a l'exercici de 2007, en la sessió del 31 de gener de 2007.
- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del primer trimestre de 2007, en la sessió del 24 d'abril de 2007.
- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del segon trimestre de 2007, en la sessió del 24 de juliol de 2007.
- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del tercer trimestre de 2007, en la sessió del 23 d'octubre de 2007.

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 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 grau de desenvolupament del sistema de gestió integrada de riscos i capital per mitjà 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. Aquestes 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.

Així mateix, aquest exercici s'han presentat a la comissió els resultats dels informes d'auditoria semestrals requerits pel Banc d'Espanya dins el procés de validació del model avançat de gestió i mesurament de risc operacional i que, de la mateixa manera que els corresponents a risc de crèdit, s'han fet seguint la guia del Banc d'Espanya.

Funcions relatives al compliment de les disposicions reguladores i dels 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 compliment de les lleis, la normativa interna i les disposicions reguladores que són aplicables. En aquesta línia, la comissió, en la sessió del 22 de gener de 2007, 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. l'any 2006.

Així mateix, en la reunió del 22 de febrer de 2007, la comissió va revisar la proposta de modificació dels articles 5è, 10è, 13è, 14è i 22è i la introducció d'un nou article 16 bis en el Reglament del Consell d'Administració del banc, i va informar favorablement sobre l'adequació a les recomanacions del Codi Unificat de Bon Govern de les societats cotitzades, aprovat i publicat per la Comissió Nacional del Mercat de Valors el 2006.

A més a més, la comissió ha revisat els informes semestrals del Comitè d'Ètica Corporativa del grup relatius a les activitats portades a terme per assegurar el compliment del Reglament intern de conducta del grup Banc Sabadell, en l'àmbit del mercat de valors, del Codi General de Conducta del grup i de les activitats sobre responsabilitat social corporativa i altres fets rellevants.

Seguint les normes de bon govern, els membres de la Comissió d'Auditoria i Control van fer una autoavaluació i en van presentar un informe al Consell d'Administració en la sessió del 20 de desembre, en què es va valorar el funcionament de la Comissió i es va concloure favorablement sobre l'acompliment correcte de les funcions encomanades en el seu Reglament pel Consell d'Administració del banc.

Finalment, 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.

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'informe d'auditoria siguin redactats de manera clara i precisa.

Els membres de la Comissió d'Auditoria i Control, el dia 21 de gener de 2008, procedeixen a subscriure aquest informe sobre el desenvolupament de les seves activitats el 2007, que se sotmetrà a la consideració de la Junta General d'Accionistes.

Informe sobre Política Retributiva



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

Introducció

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

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

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

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

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

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

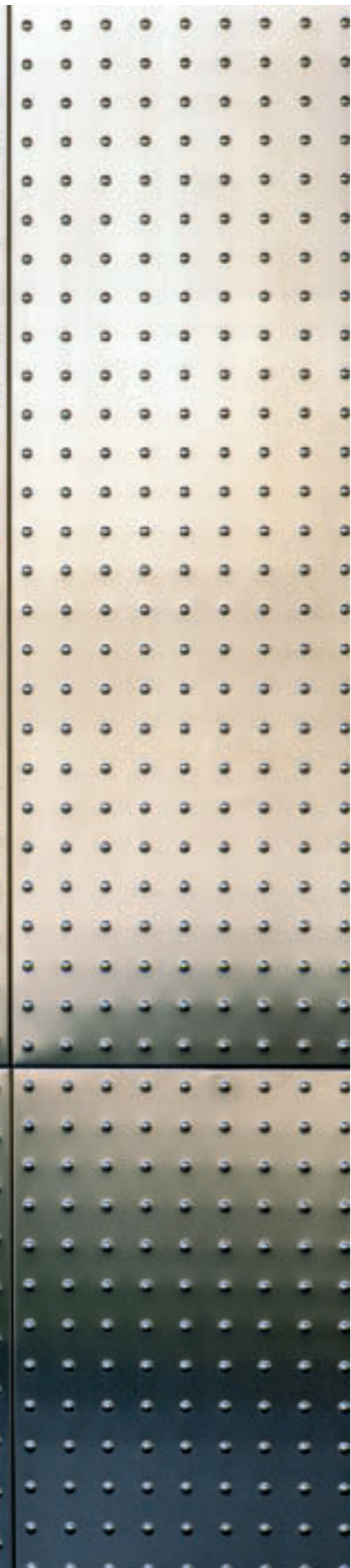
Política de retribucions dels membres del Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A.

- La retribució de tots els consellers s'ha fixat tenint en compte els criteris de dedicació, qualificació i responsabilitat, sense que en cap cas la quantitat comprometi la seva independència en l'exercici de les seves funcions.
- Els criteris aplicables han estat valorats per part de la Comissió de Nomenaments i Retribucions; s'ha disposat, quan ha calgut, de l'assessorament dels serveis interns de l'entitat. A més

a més, s'han tingut en compte les situacions que hi ha al mercat que es puguin considerar comparables.

- Les retribucions de tots els consellers han estat fixades pel Consell d'Administració, a proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, d'acord amb els criteris i dins dels límits fixats per l'article 81 dels Estatuts Socials.
- Els consellers no perceben dietes d'assistència ni cap retribució per la pertinència a altres consells d'administració i/o alta direcció de societats del grup amb seu a Espanya.
- Els consellers que desenvolupen funcions executives a la societat tenen també altres consideracions específiques:
 - Perceben, a més a més, la retribució fixa i variable que els correspon pel lloc específic que ocupen.
 - Els criteris d'acompliment professional i consecució d'objectius fixats que determinen la retribució pels conceptes indicats són els mateixos que per a l'Alta Direcció de l'entitat i tenen com a finalitat assolir una retribució global competitiva en relació amb paràmetres comparables del mercat i en el qual la part variable tingui una part rellevant.
 - Les retribucions variables han tingut en compte diversos factors i especialment l'acompliment professional dels seus beneficiaris, i no han estat determinades simplement per l'evolució general dels mercats o dels sectors d'activitat de l'entitat o altres circumstàncies similars.
 - En l'elaboració dels seus contractes, s'han tingut en compte totes les condicions que són habituals en aquesta mena de relacions i s'han fixat els termes d'acord amb criteris predominants en el mercat.
 - El seu sistema retributiu es complementa amb el pla d'incentius per als directius de Banc Sabadell, les condicions detallades del qual van ser aprovades per la Junta General del 29 de març de 2007.
- Els imports individualitzats d'atencions estatutàries i les que corresponen als consellers executius són els que s'especifiquen en els apartats corresponents de la Memòria dels Comptes anuals de l'exercici i de l'Informe de Govern Corporatiu.
- La cobertura dels compromisos per pensions per l'acompliment de la funció de conseller s'especifica en els apartats corresponents de la Memòria dels Comptes anuals i de l'Informe de Govern Corporatiu. Han estat instrumentades en pòlisses d'assegurances.

Responsabilitat Social Corporativa



La responsabilitat social corporativa: compromís i oportunitat

Banc Sabadell entén que l'exercici de la responsabilitat social ha de tenir el seu focus principal en la mateixa activitat empresarial.

Així doncs, el desenvolupament i la comercialització de productes i serveis financers que aportin valor a la comunitat, la realització de transaccions que generin beneficis a totes les parts implicades, l'ètica en l'acompliment professional, el respecte i el desenvolupament de les persones que conformen l'equip humà, són els elements clau que sustenten les activitats en responsabilitat social corporativa de Banc Sabadell.

No es tracta, doncs, d'impulsar activitats diferents de les que són la pròpia raó de ser de la companyia, sinó de millorar el resultat d'aquestes activitats des d'una perspectiva gerencial molt més àmplia en referents i molt més llarga en el temps, que persegueix el desenvolupament d'un model social sostenible.

Per a Banc Sabadell la responsabilitat social és un repte, un compromís i, alhora, una oportunitat per continuar desenvolupant totes les seves capacitats. Per això, dins de la seva estructura organitzativa disposa d'una unitat –la Direcció de Qualitat, RSC i Govern Corporatiu– que té com a missió la promoció, el desenvolupament i la coordinació de totes aquelles iniciatives que, basades en les polítiques aprovades pel Consell d'Administració, incideixen en l'exercici d'aquesta responsabilitat social, per garantir així un adequat nivell de progrés en totes les àrees d'activitat.

Amb la finalitat de donar a conèixer totes les accions que Banc Sabadell ha dut a terme el 2007 en relació amb la responsabilitat social corporativa (RSC), s'ha elaborat un informe específic seguint la guia G3 de Global Reporting Initiative aprovada l'octubre de 2006. Aquest informe ha estat, a més a més, verificat per auditors externs.

Fruit dels requeriments dels grups d'interès, de les mateixes recomanacions del Global Reporting Initiative i continuant amb la línia de treball iniciada l'exercici anterior, aquest any s'han fet nous passos en la millora del disseny de l'Informe de RSC per fer-lo encara més amigable i amb un contingut també més pròxim i amè per al lector. Per a això, gràcies a les tecnologies digitals, els grafismes i les imatges prenen el protagonisme de la comunicació, facilitant la transmissió dels conceptes que sustenten les dades quantitatives. A la vegada, s'aconsegueix un considerable estalvi de paper en línia amb la sensibilitat del banc en les qüestions ambientals.

A continuació, es presenta un resum de la Memòria de Responsabilitat Social Corporativa de Banc Sabadell corresponent a l'any 2007 que inclou, d'una banda, la dimensió social que tracta sobre aquells aspectes relacionats amb els grups d'interès del banc i, de l'altra, les diferents activitats que tendeixen a minimitzar els impactes ambientals associats a l'activitat empresarial de l'entitat.

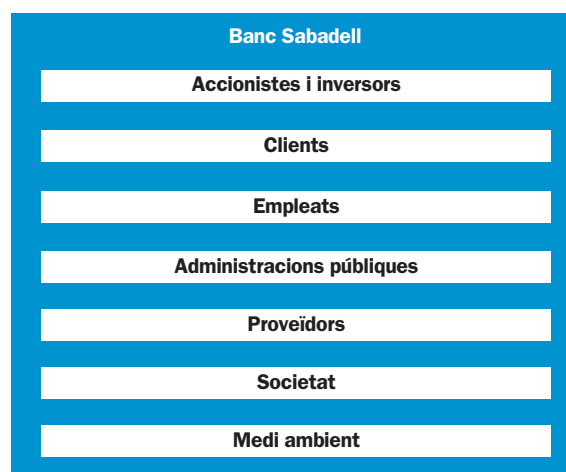
El gener de 2003 i en el marc del procés de planificació estratègica, es va iniciar un procés de reflexió amb la participació d'empleats i directius de diferents punts de la geografia espanyola i amb diferents funcions i responsabilitats, que es va concretar amb la identificació de la missió, la visió, els diferents grups d'interès significatius per a la companyia i els valors que han de formar part de la cultura corporativa del banc en relació amb cadascun.

El resultat d'aquest treball va ser presentat, discutit i validat aquest mateix any en el transcurs de la convenció anual que reuneix els màxims directius de l'entitat, i va ser la base d'iniciatives posteriors en les quals els diferents grups d'interès ja són presents de manera explícita en els mateixos desenvolupaments i en els documents resultants:

- Codi de conducta del grup
- Definició i aprovació pel Consell d'Administració de polítiques específiques per a cada grup d'interès
- Model de gestió del banc
- Pla director 2005-2007 –ViC 07
- Assignació interna de responsabilitats específiques sobre RSC
- Pla director 2008-2009 – Òptima 09

Es tracta de persones, col·lectius o institucions als quals afecten, d'alguna manera, les activitats del banc i que, alhora, poden incidir en les dinàmiques i en el funcionament de l'entitat.

Així doncs, en l'estratègia empresarial de Banc Sabadell es considera fonamental la creació i el manteniment de vincles de col·laboració amb aquests grups d'interès com a elements necessaris per integrar els valors socials i ambientals en la gestió de l'empresa.



Els principals grups d'interès de Banc Sabadell són: accionistes i inversors, clients, empleats, administracions públiques i ens reguladors, proveïdors, la societat i, col·lateralment, l'entorn ambiental. Per al banc és fonamental tenir un coneixement detallat de qui formen aquests grups, què esperen de l'entitat, a què li donen importància i quines són les seves percepcions, les seves opinions i les seves expectatives. En definitiva, Banc Sabadell vol saber quins són els impactes mutus amb cada grup d'interès i de quina manera afecten els projectes de cada part, la qual cosa permet que l'entitat canalitzi dinàmiques de millora de la seva proposta de valor des d'aquesta riquesa de perspectives.

El 2007 s'han produït avanços significatius a Banc Sabadell en relació amb cada grup d'interès. Es tracta de millores en els processos de comunicació, en els serveis i productes que s'ofereixen i també en el grau de compromís social i ambiental. En la Memòria anual de RSC podran trobar el detall de tota aquesta activitat i al final d'aquest capítol un resum dels èxits aconseguits respecte als diferents objectius que el banc s'havia fixat per a aquest exercici.

T1 Relació entre els grups d'interès i els valors corporatius

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

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

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

Amb aquesta finalitat, el banc disposa de diferents canals d'informació, com ara les pàgines per a accionistes i inversors al web corporatiu, els butlletins trimestrals d'informació financera i d'informació per a l'accionista i l'Informe anual, entre altres publicacions, i és voluntat del grup la seva potenciació i millora permanent, sigui a través de sistemes d'accés universal o del Servei de Relacions amb els Accionistes i el de Relacions amb l'Inversor.

En aquests serveis de relacions, els accionistes i inversors poden plantejar dubtes i fer suggeriments, comentaris o peticions d'informació, tot això a través dels correus electrònics següents:

- accionista@bancsabadell.com
- InvestorRelations@bancsabadell.com

o trucant als telèfons:

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

Relació amb els clients

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

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

Com s'indica en el Codi de conducta, el banc manté amb els clients unes relacions d'honestedat, responsabilitat, confidencialitat, privacitat i de respecte als compromisos adquirits. Així, el client percep el banc com un aliat que proporciona solucions financeres i no financeres en la mesura de les seves necessitats. Particulars, petites i mitjanes empreses o grans corporacions són receptores dels productes i serveis del banc, sempre de màxima qualitat, i es beneficien del caràcter emprenedor de l'entitat que dona impuls a les seves iniciatives, tant empresarials com personals.

Banc Sabadell disposa d'un protocol de relació amb els clients que, juntament amb el Codi de conducta del grup, determina els principis ètics que han de presidir aquestes relacions. Dins d'aquests principis ètics tenen cabuda des dels principis fonamentals vinculats als drets humans (com són la no-discriminació per raó de raça, sexe, religió o circumstància personal o social, o l'eliminació raonable de barreres físiques i idiomàtiques) fins a altres principis que tracten sobre com han de ser atesos els clients, com són: la utilització d'un llenguatge clar i concret en converses i documents, l'honestedat, la confidencialitat, la transparència, el compliment dels compromisos, etc.

A banda de l'atenció personalitzada que brinda el conjunt de l'equip humà de Banc Sabadell, aquest disposa d'un Servei d'Atenció al Client i d'un Defensor del Client per resoldre adequadament els dubtes o les controvèrsies que puguin sorgir en les relacions amb el banc.

És també destacable la realització d'enquestes de satisfacció periòdiques als clients, fet que permet modular l'oferta i els estàndards interns d'acord amb els requeriments de cada moment.

T2 Enquestes de satisfacció de clients

(escala de l'1 al 7)	2007	2006	2005
Satisfacció global de clients amb Banc Sabadell	5,82	5,87	5,85
Satisfacció global de clients amb el gestor	6,01	5,97	6,04
Satisfacció global de clients amb l'oficina	6,00	5,97	6,09

Descripció semàntica de l'escala de l'1 al 7

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

Relació amb els empleats

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

Banc Sabadell és conscient que la consecució dels seus objectius depèn de l'equip humà. Per aquesta raó, pretén atreure, motivar i retenir un equip de persones competent i professional, cosa que aconsegueix a través d'adequades polítiques de gestió dels recursos humans. L'exercici del 2007 Banc Sabadell ha estat integrat per més de 10.000 empleats.

El banc s'esforça a millorar la comunicació i el diàleg amb els seus empleats; d'aquesta manera es crea un entorn laboral satisfactori i s'aconsegueix la implicació de tots en el projecte comú del grup.

Per a això, s'han articulats diferents canals de diàleg que poden ser utilitzats pels empleats amb l'objectiu de facilitar aquesta comunicació.

També hi ha sistemes per fomentar la participació dels empleats en la millora contínua de l'entitat i mecanismes de gestió de demandes i queixes. En aquest sentit, destaquen especialment les enquestes de clima laboral, les diferents vies de comunicació existents i les entrevistes dutes a terme amb tot el personal com a part del mateix sistema de gestió de l'acompliment.

El 2007 també s'ha consensuat amb els representants dels treballadors un Pla de Prevenció de Riscos Laborals que integra l'activitat preventiva del grup en el seu sistema general de gestió, establint i formalitzant la política en aquest terreny.

Banc Sabadell va participar el 2007 en l'estudi Best Workplaces a través de Great Place to Work Institute, consultoria d'investigació i gestió amb seu als EUA reconeguda com una autoritat en la investigació i anàlisi de la cultura de les organitzacions. Aquest és un estudi de *benchmarking* que s'elabora en 29 països i que consisteix



en una anàlisi detallada de les empreses participants. La valoració es fa d'acord amb les opinions de la plantilla, que determina dos terços de la puntuació general de l'empresa. El terç restant està determinat per una auditoria sobre la cultura corporativa enfocada a les pràctiques i polítiques de recursos humans.

Els empleats que participen en l'estudi són seleccionats a l'atzar pel Great Place to Work Institute que, alhora, rep directament via Internet les respostes i en garanteix la confidencialitat. L'informe, actualment en fase d'elaboració, aportarà una sèrie d'indicadors que permetran obtenir una visió general de l'entorn de treball així com un coneixement més bo dels punts forts i les àrees de millora.

T3 Plantilla

Nombre d'empleats i empleades	2007	2006	2005
Andalusia	739	736	675
Aragó	124	125	115
Astúries	800	857	848
Balears	194	202	195
Canàries	183	169	158
Cantàbria	35	40	31
Castella-la Manxa	72	52	45
Castella i Lleó	260	263	248
Catalunya	4.827	4.792	4.609
Comunitat Valenciana	751	720	674
Extremadura	17	20	20
Galícia	162	163	150
La Rioja	33	36	30
Madrid	1.451	1.452	1.141
Múrcia	96	84	60
Navarra	58	51	42
País Basc	164	171	132
Espanya	9.966	9.933	9.173
Internacional	268	133	270
Total	10.234	10.066	9.443

Valors > Professionalitat, ètica i responsabilitat social.

Les relacions de Banc Sabadell amb les diferents administracions públiques (locals, autonòmiques, estatals i internacionals) i els ens reguladors (Banc d'Espanya, Comissió Nacional del Mercat de Valors, Direcció General d'Assegurances, etc.) estan guiades pel respecte institucional i el compliment escrupolós de les seves resolucions. El bon govern i la transparència de la informació que caracteritza el banc són presents en aquestes relacions.

Les comunicacions de caire administratiu que el banc rep dels diferents organismes són registrades i distribuïdes en aquells àmbits afectats d'acord amb les seves àrees de responsabilitat, i hi ha mecanismes independents de control per assegurar que siguin ateses dins dels terminis exigits.

En les relacions amb els funcionaris públics s'eviten conductes que puguin ser interpretades erròniament com un intent per obtenir contrapartides indegudes, de tal manera que es comprometí la reputació de Banc Sabadell.

Relació amb els proveïdors

Valors > Innovació, professionalitat, ètica i responsabilitat social, austeritat.

Banc Sabadell veu els proveïdors com a col·laboradors i vol establir amb ells una relació basada en la cooperació. Per aconseguir aquest objectiu, es considera imprescindible disposar de sistemes de comunicació eficaços que permetin atendre amb la màxima celeritat els problemes i les necessitats mútues, garantir una comunicació veraç i fer un seguiment dels compromisos adquirits.

La relació amb els proveïdors és determinada pel procediment de compres i gestió de proveïdors, en el qual es defineixen els procediments i el model de relació amb aquest grup d'interès i s'indica com s'han de seleccionar i avaluar.

A més, en el marc de compromís mutu que s'ha establert, Banc Sabadell ofereix als proveïdors informació diversa que pugui ser d'interès, a través d'un portal de compres a Internet que potencia la comunicació amb aquest grup d'interès i n'incentiva la col·laboració.

Relació amb la societat

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

Tal com manifesta el Codi de conducta de Banc Sabadell, servir és en essència ajudar els altres a desenvolupar els seus propis projectes.

Per això, la primera prioritat del banc és centrar els esforços a innovar i desenvolupar solucions financeres responsables que aportin solucions a les necessitats dels diferents col·lectius que conformen l'espectre social de l'entitat. Trobaran més detalls d'aquest aspecte en la Memòria anual de Responsabilitat Social Corporativa annexa.

En l'àmbit del compromís social, a través de les accions de patrocini i mecenatge, Banc Sabadell es relaciona amb diferents

col·lectius i col·labora en múltiples activitats cíviques, culturals i esportives, organitzades per institucions públiques i privades, fundacions de caràcter cultural o assistencial i organitzacions no governamentals. La relació amb aquestes institucions de prestigi es porta a terme a través de la Comissió de Patrocini i Mecenatge, de la Fundació Banc Sabadell i de la Fundació Banco Herrero.

Així mateix, Banc Sabadell també es relaciona amb altres col·lectius o entitats de la nostra societat, els quals transmeten informació sobre el grup (accions, valors i compromisos) i ajuden a difondre la nostra consciència social i ambiental i, en conseqüència, a promoure-la en altres persones i institucions. Es tracta dels mitjans de comunicació (TV, ràdio, premsa generalista, premsa especialitzada...), líders d'opinió i agències d'anàlisi de RSC, entre d'altres, que complementen els canals de difusió propis (web, publicacions, etc.).

El Gabinet de Presidència i Comunicació és el responsable de distribuir la informació, fomentar la presència de Banc Sabadell en el màxim nombre possible de mitjans i atendre els dubtes, les consultes, els suggeriments o les peticions de persones o entitats del món de la comunicació.

Relació amb l'entorn ambiental

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

Banc Sabadell vol contribuir a la millora de la sostenibilitat concentrant els esforços de l'organització a minimitzar els possibles impactes mediambientals derivats dels seus processos, les seves instal·lacions i dels serveis i productes que comercialitza.

Des de l'any 2004 el banc disposa d'una política ambiental aprovada pel Consell d'Administració. El 2006 es va iniciar un procés progressiu d'implantació del sistema de gestió ambiental en les seves seves corporatives. Actualment la seu corporativa de Sant Cugat del Vallès està certificada basant-se en la norma ambiental ISO 14001 i estan en procés de certificació tant l'edifici Torre BancSabadell de Barcelona com la seu social, situada a la plaça de Sant Roc de Sabadell, en les quals s'ha implantat el sistema de gestió ambiental. Per vetllar pel funcionament correcte d'aquest sistema de gestió ambiental, el 2006 es va constituir un Comitè de Medi Ambient que es reuneix com a mínim cada tres mesos.

D'altra banda, el banc ha mantingut la seva política de finançament directe i indirecte en energies renovables i molt especialment en energia eòlica que, segons el nostre parer, és actualment la tecnologia més madura i eficient en aquest terreny, i és entitat de referència en aquest tipus d'iniciatives.

Informació legal

La informació legal que consta en les pàgines següents inclou:

Declaració de responsabilitat dels administradors

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.





BancoSabadell

EL SR. MIQUEL ROCA I JUNYENT, secretari del Consell d'Administració de BANCO DE SABADELL, S.A., amb domicili social a Sabadell, Plaça de Sant Roc núm. 20 i NIF A08000143.

CERTIFICA:

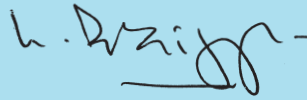
Que en la reunió del Consell d'Administració de la societat celebrada a Barcelona el dia 24 de gener de 2008, per convocatòria escrita del 17 de gener de 2008, amb l'assistència personal del Sr. Josep Oliu i Creus, Sr. Joan Llonch i Andreu, Sr. Jaume Guardiola i Romojaro, Sr. Miquel Bósser i Rovira, Sr. Francesc Casas i Selvas, Sr. Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán, Sr. Héctor María Colonques Moreno, Sr. Josep Permanyer i Cunillera, Sr. José Manuel Lara Bosch, Sr. Isak Andic Ermay i Sra. M. Teresa Garcia-Milà Lloveras, sota la presidència del Sr. Oliu, actuant com a secretari la persona que subscriu i com a vicesecretari el Sr. Josep Lluís Negro i Rodríguez, s'han pres per unanimitat i després de la deliberació corresponent, entre altres que no els contradiuen, els acords següents:

Els membres del Consell d'Administració declaren que, fins on arriba el seu coneixement, els comptes anuals individuals i consolidats, de l'exercici de 2007, formulats avui i elaborats d'acord amb els principis de comptabilitat aplicables, ofereixen la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de Banco de Sabadell, S.A. i de les empreses compreses en la consolidació preses en conjunt, i que els respectius informes de gestió formulats inclouen una anàlisi fidel de l'evolució i els resultats empresarials i de la posició de Banco de Sabadell, S.A. i de les empreses compreses en la consolidació, preses en conjunt, juntament amb la descripció dels riscos i les incerteses principals a què s'enfronten.

Es fa constar expressament que l'acta de la reunió del Consell en què es van adoptar els acords precedents ha estat llegit i aprovada per unanimitat al final de la reunió, i signada pel secretari amb el vistiplau del president.

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

Visat
El President





Edifici Caja Madrid
Avinguda Diagonal, 640
08017 Barcelona
Tel. +34 932 532 700
Fax +34 934 059 032

INFORME D'AUDITORIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

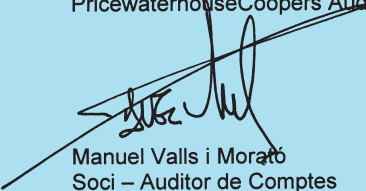
Als accionistes de Banco de Sabadell, S.A.

Hem auditat els comptes anuals consolidats de Banco de Sabadell, S.A. (la societat dominant) i societats dependents (el Grup) que comprenen els balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2007 i 2006, els comptes de pèrdues i guanys consolidats, els estats de fluxos d'efectiu consolidats, els estats de canvis en el patrimoni net consolidats i la memòria dels comptes anuals consolidats corresponents als exercicis anuals acabats 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.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats dels exercicis 2007 i 2006 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 2007 i 2006 i dels resultats consolidats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net consolidat i dels seus fluxos d'efectiu consolidats corresponents als exercicis anuals acabats 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 aplicades uniformement.

L'informe de gestió consolidat adjunt de l'exercici 2007 conté les explicacions que els administradors de la societat dominant consideren oportunes sobre la situació del Grup consolidat, l'evolució dels seus negocis i sobre altres qüestions i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2007. 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 Banco de Sabadell, S.A. i societats dependents.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Manuel Valls i Morató
Soci – Auditor de Comptes

31 de gener de 2008

Índex dels Comptes anuals consolidats de l'any 2007 del grup Banc Sabadell

Nota	Concepte
Estats financers	
	Balanços de situació
	Comptes de pèrdues i guanys
	Estats de canvis en el patrimoni net
	Estats de fluxos d'efectiu
Memòria	
1	Activitat, polítiques i pràctiques de comptabilitat
2	Grup Banc Sabadell
3	Proposta de distribució de beneficis i benefici bàsic per acció
4	Dipòsits en entitats de crèdit d'actiu
5	Valors representatius de deute
6	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 d'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	Deures de lleialtat dels administradors
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 2007 i el 31 de desembre de 2006

En milers d'euros

Actiu	2007	2006
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.220.763	904.751
Cartera de negociació	270.659	112.161
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 (nota 5)	1.013	4.784
Altres instruments de capital (nota 6)	8.122	0
Derivats de negociació (nota 7)	261.524	107.377
<i>Promemòria: prestats o en garantia</i>	0	0
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	419.386	295.580
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 (nota 5)	143.292	39.689
Altres instruments de capital (nota 6)	276.094	255.891
<i>Promemòria: prestats o en garantia</i>	0	0
Actius financers disponibles per a la venda	5.420.592	3.499.367
Valors representatius de deute (nota 5)	4.678.451	3.063.473
Altres instruments de capital (nota 6)	742.141	435.894
<i>Promemòria: prestats o en garantia</i>	1.545.919	1.673.304
Inversions creditícies	66.163.819	64.575.570
Dipòsits en entitats de crèdit (nota 4)	3.574.102	6.928.116
Operacions del mercat monetari per mitjà d'entitats de contrapartida	0	0
Crèdit a la clientela (nota 8)	61.999.362	54.557.292
Valors representatius de deute (nota 5)	0	1
Altres actius financers (nota 10)	590.355	3.090.161
<i>Promemòria: prestats o en garantia</i>	1.503.929	2.414.723
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)	345.951	317.591
Actius no corrents en venda (nota 12)	10.615	12.426
Dipòsits en entitats de crèdit	0	2.221
Crèdit a la clientela	0	292
Valors representatius de deute	0	0
Instruments de capital	0	0
Actiu material	10.615	9.901
Resta d'actius	0	12
Participacions (nota 13)	272.521	229.670
Entitats associades	272.521	229.670
Entitats multigrup	0	0
Entitats grup	0	0
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	0	0
Actius per reassegurances	4.944	4.971
Actiu material (nota 14)	980.465	982.078
D'ús propi	878.300	903.230
Inversions immobiliàries	8.641	6.005
Altres actius cedits en arrendament operatiu	93.524	72.843
<i>Promemòria: adquirit en arrendament financer</i>	0	0
Actiu intangible (nota 15)	715.792	627.296
Fons de comerç	570.454	481.268
Un altre actiu intangible	145.338	146.028
Actius fiscals	826.740	763.264
Corrents	119.270	52.531
Diferits (nota 34)	707.470	710.733
Periodificacions	101.048	65.782
Altres actius (nota 16)	22.707	389.326
Existències	2.522	2.844
Resta	20.185	386.482
Total actiu	76.776.002	72.779.833

Passiu	2007	2006
Cartera de negociació	272.445	119.845
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	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)	267.872	115.657
Posicions curtes de valors	4.573	4.188
Altres passius financers a valor raonable amb canvis a 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 al 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	67.184.369	63.775.738
Dipòsits de bancs centrals	426.145	300.499
Dipòsits d'entitats de crèdit (nota 17)	3.528.357	4.112.937
Operacions del mercat monetari per mitjà d'entitats de contrapartida	0	0
Dipòsits de la clientela (nota 18)	33.350.687	30.090.641
Dèbits representats per valors negociables (nota 19)	27.039.762	23.923.137
Passius subordinats (nota 20)	1.961.978	2.273.068
Altres passius financers (nota 21)	877.440	3.075.456
Ajustos a passius financers per macrocobertures	0	0
Derivats de cobertura (nota 11)	590.779	253.543
Passius associats amb actius no corrents en venda (nota 12)	0	1.161
Dipòsits de bancs centrals	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	201
Dipòsits de la clientela	0	704
Dèbits representats per valors negociables	0	0
Resta de passius	0	256
Passius per contractes d'assegurances (nota 22)	3.018.453	2.765.683
Provisions (nota 23)	424.146	499.873
Fons per a pensions i obligacions similars	262.386	298.488
Provisions per a impostos	2.830	2.830
Provisions per a riscos i compromisos contingents	89.020	94.569
Altres provisions	69.910	103.986
Passius fiscals (nota 34)	182.313	432.300
Corrents	60.632	268.024
Diferits	121.681	164.276
Periodificacions	237.152	214.674
Altres passius	11.841	269.550
Capital amb naturalesa de passiu financer (nota 24)	250.000	252.050
Total passiu	72.171.498	68.584.417

Patrimoni net	2007	2006
Interessos minoritaris (nota 27)	21.250	17.503
Ajustos per valoració (nota 28)	81.871	136.708
Actius financers disponibles per a la venda	96.770	137.542
Passius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net	0	0
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(4.956)	(363)
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	0	0
Diferències de canvi	(9.943)	(471)
Actius no corrents en venda	0	0
Fons propis (nota 29)	4.501.383	4.041.205
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	2.380.260	1.723.124
Reserves (pèrdues) acumulades	2.358.800	1.700.645
Romanent	0	0
Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de la participació	21.460	22.479
Entitats associades	21.460	22.479
Entitats multigrup	0	0
Altres instruments de capital	0	1.557
D'instruments financers compostos	0	0
Resta	0	1.557
Menys: valors propis	(29.320)	(1.865)
Quotes participatives i fons associats (caixes d'estalvis)	0	0
Quotes participatives	0	0
Fons de reserves de quotapartíips	0	0
Fons d'estabilització	0	0
Resultat atribuït al grup	782.335	908.398
Menys: dividends i retribucions	(158.164)	(116.281)
Total patrimoni net	4.604.504	4.195.416
Total patrimoni net i passiu	76.776.002	72.779.833
Promemòria		
Riscos contingents (nota 30)	7.575.190	8.218.834
Garanties financeres	7.574.590	8.218.834
Actius destinats a altres obligacions de tercers	0	0
Altres riscos contingents	600	0
Compromisos contingents (nota 31)	23.291.982	21.703.635
Disponibles per tercers	21.570.213	19.626.656
Altres compromisos	1.721.769	2.076.979

Comptes de pèrdues i guanys consolidats del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2007 i 2006

En milers d'euros

	2007	2006
Interessos i rendiments assimilats (nota 33.a)	3.688.780	2.476.719
Interessos i càrregues assimilades (nota 33.a)	(2.397.225)	(1.401.001)
Remuneració de capital amb naturalesa de passiu financer	(10.105)	(7.730)
Altres	(2.387.120)	(1.393.271)
Rendiment d'instruments de capital (nota 33.a)	25.682	22.153
Marge d'intermediació	1.317.237	1.097.871
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	20.854	18.490
Entitats associades	20.854	18.490
Entitats multigrup	0	0
Comissions percebudes (nota 33.b)	685.969	600.378
Comissions pagades (nota 33.b)	(55.761)	(50.117)
Activitat d'assegurances (nota 33.c)	78.397	59.812
Primes d'assegurances i reassegurances cobrades	1.491.218	1.371.645
Primes de reassegurances pagades	(602)	0
Prestacions pagades i altres despeses relacionades amb assegurances	(1.339.831)	(984.350)
Ingressos per reassegurances	0	0
Dotacions netes a passius per contractes d'assegurances	(207.625)	(457.453)
Ingressos financers	194.785	132.895
Despeses financeres	(59.548)	(2.925)
Resultats d'operacions financeres (net) (nota 33.d)	93.357	36.398
Cartera de negociació	34.895	20.776
Altres instruments financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	0	0
Actius financers disponibles per a la venda	57.370	24.856
Inversions creditícies	100	(629)
Altres	992	(8.605)
Diferències de canvi (net)	56.342	48.644
Marge ordinari	2.196.395	1.811.476
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers (nota 33.e)	17.690	20.400
Cost de vendes (nota 33.e)	(15.560)	(16.776)
Altres productes d'explotació	28.988	31.361
Despeses de personal (nota 33.f)	(698.893)	(605.682)
Altres despeses generals d'administració (nota 33.g)	(326.145)	(308.617)
Amortització	(128.385)	(106.981)
Actiu material	(89.905)	(83.200)
Actiu intangible	(38.480)	(23.781)
Altres càrregues d'explotació (nota 33.h)	(15.061)	(11.463)
Marge d'explotació	1.059.029	813.718

	2007	2006
Pèrdues per deteriorament d'actius (net) (nota 33.i)	(212.420)	(254.781)
Actius financers disponibles per a la venda	(1.531)	(2.467)
Inversions creditícies	(189.741)	(241.777)
Cartera d'inversió a venciment	0	0
Actius no corrents en venda	(1.455)	(68)
Participacions	(6.749)	0
Actiu material	(3.320)	(444)
Fons de comerç	0	(8.268)
Un altre actiu intangible	(9.624)	(1.757)
Resta d'actius	0	0
Dotacions a provisions (net)	5.347	14.334
Ingressos financers d'activitats no financeres	19	7
Despeses financeres d'activitats no financeres	(187)	(883)
Altres guanys	173.476	88.968
Guanys per venda d'actiu material	51.876	15.200
Guanys per venda de participacions	103.290	30.939
Altres conceptes	18.310	42.829
Altres pèrdues	(35.424)	(31.582)
Pèrdues per venda d'actiu material	(3.985)	(7.753)
Pèrdues per venda de participacions	(10.351)	(2.367)
Altres conceptes	(21.088)	(21.462)
Resultat abans d'impostos	989.840	629.781
Impost sobre beneficis (nota 34)	(202.228)	(273.307)
Dotació obligatòria a obres i fons socials	0	0
Resultat de l'activitat ordinària	787.612	356.474
Resultat d'operacions interrompudes (net) (nota 33.j)	0	554.831
Resultat consolidat de l'exercici	787.612	911.305
Resultat atribuït a la minoria (nota 27)	5.277	2.907
Resultat atribuït al grup	782.335	908.398
<i>Benefici per acció bàsic (en euros) (*)</i>	<i>0,64</i>	<i>0,74</i>

(*) Ajustat al desdoblament de les accions (de 4 accions per 1) fet el maig de 2007 (nota 3).

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

El 31 de desembre de 2007 i el 31 de desembre de 2006

En milers d'euros

	2007	2006
Ingressos nets reconeguts directament en el patrimoni net	(55.723)	19.073
Actius financers disponibles per a la venda	(41.658)	19.534
Guanyys/pèrdues per valoració	(78)	56.292
Imports transferits al compte de pèrdues i guanyys	(41.604)	(19.411)
Impost sobre beneficis	24	(17.347)
Reclassificacions	0	0
Altres passius financers a valor raonable	0	0
Guanyys/pèrdues per valoració	0	0
Imports transferits al compte de pèrdues i guanyys	0	0
Impost sobre beneficis	0	0
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(4.593)	230
Guanyys/pèrdues per valoració	(6.579)	(2.638)
Imports transferits al compte de pèrdues i guanyys	0	1.930
Imports transferits al valor comptable inicial de les partides cobertes	0	0
Impost sobre beneficis	1.986	938
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	0	0
Guanyys/pèrdues per valoració	0	0
Imports transferits al compte de pèrdues i guanyys	0	0
Impost sobre beneficis	0	0
Diferències de canvi	(9.472)	(666)
Guanyys/pèrdues per conversió	(13.507)	(1.016)
Imports transferits al compte de pèrdues i guanyys	(17)	(3)
Impost sobre beneficis	4.052	353
Actius no corrents en venda	0	(25)
Guanyys per valoració	0	0
Imports transferits al compte de pèrdues i guanyys	0	(25)
Impost sobre beneficis	0	0
Reclassificacions	0	0
Resultat consolidat de l'exercici	787.612	911.305
Resultat consolidat publicat	787.612	911.305
Ajustos per canvi de criteri comptable	0	0
Ajustos per errors	0	0
Ingressos i despeses totals de l'exercici	731.889	930.378
Entitat dominant	727.499	928.024
Interessos minoritaris	4.390	2.354
Promemòria: ajustos en el patrimoni net imputables a períodes anteriors	0	0
Per canvis en criteris comptables	0	0
Fons propis	0	0
Ajustos per valoració	0	0
Interessos minoritaris	0	0
Per errors	0	0
Fons propis	0	0
Ajustos per valoració	0	0
Interessos minoritaris	0	0

Estats de fluxos d'efectiu consolidats del grup Banc Sabadell

El 31 de desembre de 2007 i el 31 de desembre de 2006

En milers d'euros

	2007	2006
Resultat consolidat de l'exercici	787.612	911.305
Ajustos al resultat	593.731	488.434
Amortització d'actius materials (+)	89.905	83.200
Amortització d'actius intangibles (+)	38.480	23.781
Pèrdues per deteriorament d'actius (net) (+/-)	212.420	254.781
Dotacions netes a passius per contractes d'assegurances (+/-)	207.625	457.453
Dotacions a provisions (net) (+/-)	(5.347)	(14.334)
Guany/pèrdua per venda d'actiu material (+/-)	(47.892)	(7.447)
Guany/pèrdua per venda de participacions (+/-)	(92.939)	(28.572)
Resultat d'entitats valorades pel mètode de la participació (net de dividends) (+/-)	(20.854)	(18.490)
Impostos (+/-)	202.228	273.307
Altres partides no monetàries (+/-)	10.105	(535.245)
Resultat ajustat	1.381.343	1.399.739
Augment/disminució neta en els actius d'explotació	5.518.330	20.238.355
Cartera de negociació	134.516	27.583
Dipòsits d'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	(3.771)	632
Altres instruments de capital	8.122	0
Derivats de negociació	130.165	26.951
Altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	123.806	34.446
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	103.603	39.689
Altres instruments de capital	20.203	(5.243)
Actius financers disponibles per a la venda	1.802.795	419.402
Valors representatius de deute	1.527.604	353.334
Altres instruments de capital	275.191	66.068
Inversions creditícies	3.729.705	19.228.113
Dipòsits en entitats de crèdit	(3.261.340)	4.086.873
Operacions del mercat monetari per mitjà d'entitats de contrapartida	0	0
Crèdit a la clientela	7.315.391	13.970.638
Valors representatius de deute	(1)	(53)
Altres actius financers	(324.345)	1.170.655
Altres actius d'explotació	(272.492)	528.811
Augment/disminució neta en els passius d'explotació	4.392.865	19.083.792
Cartera de negociació	152.600	40.466
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	(1.203)
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	152.215	40.509
Posicions curtes de valors	385	1.160
Altres passius financers a valor raonable amb canvis a 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 al 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	4.856.293	18.695.828
Dipòsits de bancs centrals	125.646	(507.812)
Dipòsits d'entitats de crèdit	(987.269)	636.490
Operacions del mercat monetari per mitjà d'entitats de contrapartida	0	0
Dipòsits de la clientela	3.347.452	7.067.451
Dèbits representats per valors negociables	3.319.076	8.829.814
Altres passius financers	(948.612)	2.669.885
Altres passius d'explotació	(616.028)	347.498
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'explotació	255.878	245.176

	2007	2006
Inversions (-)	472.023	1.122.535
Entitats del grup, multigrup i associades	229.853	54.205
Actius materials	182.569	451.789
Actius intangibles	59.601	616.541
Cartera d'inversió a venciment	0	0
Altres actius financers	0	0
Altres actius	0	0
Desinversions (+)	1.211.768	206.008
Entitats del grup, multigrup i associades	1.053.824	150.995
Actius materials	140.205	48.988
Actius intangibles	17.739	6.025
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	739.745	(916.527)
Emissió/amortització de capital o fons de dotació (+/-)	0	0
Adquisició d'instruments de capital propis (-)	507.089	141.206
Alienació d'instruments de capital propis (+)	479.634	139.341
Emissió/amortització de quotes participatives (+/-)	0	0
Emissió/amortització d'altres instruments de capital (+/-)	(1.557)	1.280
Emissió/amortització de capital amb naturalesa de passiu financer (+/-)	0	2.050
Emissió/amortització de passius subordinats (+/-)	(313.140)	1.232.121
Emissió/amortització d'altres passius a llarg termini (+/-)	0	0
Augment/disminució dels interessos minoritaris (+/-)	3.737	1.498
Dividends/interessos pagats (-)	295.866	229.502
Altres partides relacionades amb les activitats de finançament (+/-)	(43.123)	17.737
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats de finançament	(677.404)	1.023.319
Efecte de les variacions dels tipus de canvi en l'efectiu o equivalents	(2.207)	(666)
Augment/disminució neta de l'efectiu o equivalents	316.012	351.302
Efectiu o equivalents al començament de l'exercici	904.751	553.449
Efectiu o equivalents al final de l'exercici	1.220.763	904.751

Per als exercicis acabats el 31 de desembre de 2007 i el 31 de desembre de 2006.

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 Sant Roc, 20, té com a objecte social el desenvolupament de l'activitat bancària i està subjecte a la normativa i les regulacions de les entitats bancàries que operen a Espanya.

El banc és societat dominant d'un grup d'entitats (annex) 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

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

Així mateix, el Banc d'Espanya va publicar la Circular 4/2004, del 22 de desembre (que va derogar l'anterior Circular 4/1991), sobre "Normes d'informació financera pública i reservada i models d'estats financers d'entitats de crèdit", amb l'objectiu de modificar el règim comptable d'aquestes entitats i adaptar-lo a les NIIF-UE.

Els Comptes anuals consolidats de l'exercici de 2007 del grup han estat elaborats d'acord amb les NIIF-UE, de manera que mostrin la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada del grup i dels resultats consolidats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net consolidat i dels fluxos d'efectiu consolidats. Els Comptes anuals consolidats no presenten diferències significatives respecte a les que s'obtindrien elaborant-los d'acord amb la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya. No hi ha cap principi i norma comptable ni criteri de valoració obligatori que, tot i ser significatiu el seu efecte, s'hagi deixat d'aplicar en preparar-los. Aquesta mateixa nota inclou 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. Els Comptes anuals consolidats de l'exercici de 2007 del grup han estat formulats pels administradors de Banc Sabadell a la reunió del Consell d'Administració del 24 de gener de 2008 i estan pendents de ser aprovats per la Junta General d'Accionistes, que s'espera que els aprovi sense canvis significatius.

Aquests Comptes anuals consolidats, llevat que es mencioni el contrari, es presenten en milers d'euros.

Principis i criteris comptables aplicats

Els principis, les normes comptables i els criteris de valoració més significatius aplicats per 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 aquest, una unitat de decisió. Aquesta capacitat d'exercir control es manifesta, en general, tot i que no exclusivament, pel fet de mantenir una participació directa o indirecta de més del 50% dels drets de vot de l'entitat participada. El control s'entén com el poder de dirigir les polítiques financeres i operatives d'una entitat participada amb la finalitat d'obtenir beneficis de les seves activitats i es pot exercir encara que no es mantingui el percentatge de participació indicat abans.

Per tant, el grup inclou totes les societats dependents que constitueixen, juntament amb el banc, una unitat de decisió. Aquestes societats han estat consolidades pel mètode d'integració global. La participació de tercers en el patrimoni net del grup es presenta a l'epígraf d'interessos minoritaris del balanç de situació i la part del resultat de l'exercici que els és atribuïble es presenta a 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 en 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 en 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 aquelles que estan controlades conjuntament pel grup i per una altra o altres entitats no vinculades amb el grup. Aquestes entitats fan operacions o mantenen actius de manera que qualsevol decisió estratègica de caràcter financer o operatiu que els afecti requereix el consentiment unànim de tots els partícips. Les societats multigrup han estat consolidades seguint el mètode d'integració proporcional.

Són entitats associades aquelles sobre les quals el grup pot exercir una influència significativa que es manifesta, en general, encara que no exclusivament, pel fet de mantenir una participació, directament o indirectament, del 20% o més dels drets de vot. Als comptes consolidats, les entitats associades es valoren pel mètode de la participació, és a dir, per la fracció del net patrimonial que representa la participació del grup en el seu capital una vegada considerats els dividendes 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 s'han produït aquest exercici.

b) Principi de la meritació

Aquests Comptes anuals, tret, si escau, del que fa referència als estats consolidats de fluxos d'efectiu, s'han elaborat en funció del corrent real de béns i serveis, independentment 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 certes estimacions comptables. Així mateix, exigeix a la Direcció que exerceixi el seu judici en el procés d'aplicar les polítiques comptables del grup. Aquestes estimacions poden afectar l'import dels actius i passius i el desglossament dels actius i passius contingents a la data dels Comptes anuals i també l'import dels ingressos i les despeses durant el període d'aquests comptes. Les principals estimacions portades a terme es refereixen als conceptes següents:

- Les pèrdues per deteriorament de determinats actius financers (notes 1.e, 4, 5, 6, 8 i 13).
- Les hipòtesis emprades en el càlcul actuarial dels passius i compromisos per retribucions postocupació, juntament amb les emprades per calcular els passius per contractes d'assegurança (notes 1.q, 1.s, 22 i 23).
- La vida útil dels actius materials i intangibles (notes 1.j, 1.m, 14 i 15).
- La valoració dels fons de comerç de consolidació (notes 1.m i 15).
- El valor raonable d'actius financers no cotitzats (notes 1.d, 5 i 6).

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

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

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

• Cartera de negociació

La cartera de negociació inclou els actius i passius financers que s'han adquirit o emès per realitzar-los o readquirir-los a curt termini, són una part d'una cartera d'instruments financers identificats i gestionats conjuntament per a la qual s'han fet actuacions recents per obtenir guanys a curt termini, són instruments derivats no designats com a instruments de cobertura comptable o 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, per estimar-ne el valor raonable es recorre 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 té associats. No obstant això, les mateixes limitacions dels models de valoració

desenvolupats i les possibles inexactituds en les assumpcions exigides per aquests models poden fer que el valor raonable d'un actiu financer que s'hagi calculat així no coincideixi exactament amb el preu al qual podria ser comprat o venut en la data en què es valori.

Els canvis de valor raonable es registraran directament al compte de pèrdues i guanys i es distingirà, per als instruments que no siguin derivats, entre la part atribuïble als rendiments meritats de l'instrument, que es registrarà com a interessos o com a dividends depenent de la seva naturalesa, i la resta, que es registrarà com a resultats de les operacions financeres.

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

Aquesta categoria inclou els instruments financers que, tot i no formar part de la cartera de negociació, són considerats 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 com a objecte i efecte reduir significativament la seva exposició a variacions en el seu valor raonable o que es gestionen conjuntament amb passius financers i derivats per tal de reduir significativament l'exposició global al risc de tipus d'interès. Es valoren i registren de manera anàloga als actius i passius financers inclosos en la cartera de negociació.

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

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

Els actius financers disponibles per a la venda es valoren a valor raonable. Les variacions del valor es registren, netes d'impostos, transitòriament en l'epígraf d'ajustos per valoració del patrimoni net consolidat llevat que procedeixin de diferències de canvi derivades d'actius financers monetaris. Els imports inclosos en l'epígraf d'ajustos per valoració formen part del patrimoni net consolidat fins que es produeixi la baixa al 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, tot i no negociar-se en un mercat actiu ni ser obligatori valorar-los pel seu valor raonable, tenen fluxos d'efectiu d'import determinat o determinable i en els quals es recuperarà tot el desemborsament fet pel grup, excloses les raons imputables a la solvència del deutor. S'hi recull tant la inversió procedent de l'activitat típica de crèdit, com ara els imports d'efectiu disposats i pendants d'amortitzar pels clients en concepte de préstec o els dipòsits prestats a altres entitats, sigui quina sigui la seva instrumentació jurídica, i els valors representatius de deute no cotitzats, juntament amb els deutes contrets pels compradors de béns o usuaris de serveis, que constitueix part del negoci del grup.

Es valoren a cost amortitzat, entenent-se com a tal el cost d'adquisició d'un actiu financer corregit pels reemborsaments de principal i la part imputada al 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 de valor raonable, es registren aquelles variacions que es produeixen en el seu valor raonable relacionades amb el risc o amb els riscos coberts en aquestes 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 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 en què s'adquireixen més, si escau, les comissions que, per la seva naturalesa, siguin assimilables a un tipus d'interès. En els instruments financers a tipus d'interès variable, el tipus d'interès efectiu coincideix amb la taxa de rendiment vigent per tots els conceptes fins a la primera revisió del tipus d'interès de referència que hi hagi.

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

- **Passius financers a cost amortitzat**

Els passius financers a cost amortitzat corresponen als passius financers que no tenen cabuda en 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, per bé que tenen la naturalesa jurídica de capital, no compleixen els requisits perquè es puguin qualificar com a patrimoni net. Bàsicament són les accions emeses que no incorporen drets polítics i que tenen una rendibilitat que 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 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 en sigui el titular, instrumentació o garantia, s'analitzen per determinar el risc de crèdit al qual està exposat el grup i estimar les necessitats de cobertura per deteriorament del seu valor. Per elaborar els estats financers consolidats, el grup classifica les seves 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 escau, dels garants. Aquesta estimació es porta a terme basant-se en calendaris de morositat elaborats pel Banc d'Espanya a partir de l'experiència i de la informació que té del sector.

Per als mateixos instruments, l'anàlisi es fa de manera similar per determinar-ne 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. Aquesta cobertura col·lectiva es fa tenint en compte l'experiència històrica de deteriorament i les altres circumstàncies conegudes en el moment de l'avaluació i corresponen a les pèrdues inherents en què s'ha 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, ja que no disposa de suficient experiència històrica i estadística pròpia sobre la qüestió, els paràmetres establerts pel Banc d'Espanya. Aquest 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 que s'ha fet d'aquests instruments de deute en el 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 seu cost d'adquisició, net de qualsevol amortització de principal, i el seu valor raonable menys qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

Quan hi ha evidències objectives que el descens en el valor raonable es deu a aquest deteriorament, les minusvàlues latents reconegudes directament en l'epígraf d'ajustos per valoració en el patrimoni net es registren immediatament al

compte de pèrdues i guanys. Si amb posterioritat es recuperen totes o una part de les pèrdues per deteriorament, el seu import es reconeix, per al cas de valors representatius de deute, al compte de pèrdues i guanys del període de recuperació i, per al cas d'instruments de capital, en l'epígraf d'ajustos per valoració en el patrimoni net.

- **Resta d'instruments de capital**

Les pèrdues per deteriorament dels instruments de capital valorats al seu cost d'adquisició corresponen a la diferència entre el seu valor en llibres i el valor actual dels fluxos de caixa futurs esperats, actualitzats al tipus de rendibilitat de mercat per a altres valors similars. Aquestes pèrdues per deteriorament es registren al compte de pèrdues i guanys del període en què es produeixen disminuint directament el cost de l'actiu financer, sense que l'import es pugui recuperar, 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. Aquestes pèrdues per deteriorament es registren al compte de pèrdues i guanys del període en què es produeixen i les recuperacions posteriors es registren al 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 en tancar l'exercici de 2007 i 2006, indicant les que no han comportat una baixa de l'actiu del balanç.

g) Derivats

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

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

- El derivat financer ha de cobrir el risc de variacions en el valor dels actius i passius degudes a oscil·lacions del tipus d'interès i/o del tipus de canvi (cobertura de valors raonables), el risc d'alteracions en els fluxos d'efectiu estimats amb origen en actius i passius financers, compromisos i transaccions previstes altament probables (cobertura de fluxos d'efectiu) o el risc de la inversió neta en un negoci a l'estranger (cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger).
- El derivat financer ha d'eliminar eficaçment algun risc inherent a l'element o posició cobert durant tot el termini previst de cobertura. Per tant, tenir eficàcia prospectiva, eficàcia en el moment de contractació de la cobertura en condicions normals, i eficàcia retrospectiva, evidència suficient que l'eficàcia de la cobertura es mantindrà durant tota la vida de l'element o posició cobert.
- Cal documentar-se 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 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 mantenen 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 al grup de cobertura passarien a ser de negociació i valorades degudament al balanç.

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

Els derivats financers implícits en altres instruments financers o en altres contractes principals es registren separatament com a derivats quan els seus riscos i característiques no estan estretament relacionats amb els dels contractes principals i sempre que aquests 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 a 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 seva cotització en una data determinada, es recorre per valorar-los a mètodes similars als utilitzats per valorar els derivats financers OTC.

El valor raonable dels derivats financers OTC s'obté aplicant un model de descompte de fluxos o de valoració d'opcions, utilitzant 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 es registren tenint en compte els criteris següents:

- En les cobertures de valor raonable, les diferències produïdes tant en els elements de cobertura com en els elements coberts, pel que fa 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 es registren transitòriament en l'epígraf d'ajustos per valoració del patrimoni net. Les diferències en valoració no es reconeixen com a resultats fins que les pèrdues o els guanys de l'element cobert es registren al compte de pèrdues i guanys o fins a la data de venciment de l'element cobert.
- Les cobertures de la inversió neta en un negoci a l'estranger es comptabilitzen aplicant els criteris següents:
 1. El guany o la pèrdua atribuïble a la part de l'instrument de cobertura qualificada com a cobertura eficaç es reconeix directament en una partida d'ajust per valoració del patrimoni net a través de l'estat de canvis al patrimoni net. La resta del guany o la pèrdua de l'instrument es reconeix immediatament en el compte de pèrdues i guanys.
 2. Els imports dels guans i les pèrdues dels instruments de cobertura reconeguts directament en la partida del patrimoni net continuen en aquesta partida fins que s'alienin o siguin baixa del balanç, moment en què es registren al compte de pèrdues i guanys.

El grup no ha fet els exercicis 2007 i 2006 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 dels quals és altament probable que tinguí lloc, en les condicions en les quals aquests actius es troben actualment, en el termini d'un any que compta des de la data a què 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.

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

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

En el cas que el valor en llibres excedeixi del valor raonable dels actius net dels seus costos de venda, el grup ajusta el valor en llibres dels actius per l'import d'aquest excés, amb contrapartida en l'epígraf de pèrdues per deteriorament

d'actius del compte de pèrdues i guanys consolidat. En el cas que hi hagi increments posteriors del valor raonable dels actius, el grup reverteix les pèrdues anteriorment comptabilitzades, incrementant el valor en llibres dels actius amb el límit de l'import anterior al seu possible deteriorament, amb contrapartida en l'epígraf de pèrdues per deteriorament d'actius del compte de pèrdues i guanys consolidat.

I) Operacions interrompudes

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

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

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

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

j) Actiu material

L'actiu material correspon a l'immobilitzat material al qual s'estima que 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 seva venda i a l'immobilitzat material que es cedeix en arrendament operatiu als clients. Es valora al seu cost d'adquisició menys la seva corresponent amortització acumulada i, si escau, menys qualsevol pèrdua per deteriorament que resulti de comparar el valor net de cada element amb el seu 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 es registren amb càrrec en el compte de pèrdues i guanys i es calculen en funció dels anys següents de vida útil estimada, com a mitjana, dels diferents grups d'elements:

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

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

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

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

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 una plusvàlua en vendre'ls de resultes dels increments que es produeixen en el futur en els respectius preus de mercat.

Els criteris aplicats pel grup per reconèixer el cost d'adquisició dels actius cedits en arrendament operatiu, per amortitzar-los i per estimar les seves respectives vides útils i també per registrar les seves pèrdues per deteriorament coincideixen amb els descrits en relació amb els actius materials d'ús propi.

k) Arrendaments

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

• Arrendament financer

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

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

D'altra banda, quan el grup actua com a arrendatari, es registra el cost dels actius arrendats 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 que cal pagar a l'arrendador més, si escau, el preu d'exercici de l'opció de compra. Aquests actius s'amortitzen amb criteris similars als aplicats al conjunt dels actius materials d'ús propi.

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

• Arrendament operatiu

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

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

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

l) Combinació de negocis

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

A la data d'adquisició, l'entitat que fa l'adquisició incorporarà en els seus estats financers els actius, passius i passius contingents de la que ha estat adquirida, amb els actius intangibles no reconeguts per aquesta inclosos.

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

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

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

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

En aquells casos en què el cost de la combinació de negocis o els valors raonables assignats als actius, passius o passius contingents identificables de l'entitat adquirida no es poden determinar de manera definitiva, la comptabilització

inicial de la combinació de negocis es considerarà provisional; en tot cas, el procés haurà de quedar completat en el termini màxim d'un any des de la data d'adquisició i amb efecte en aquesta data.

m) Actiu intangible

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

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

• Fons de comerç

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

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

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

• Altres actius intangibles

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

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

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

n) Existències

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

Les existències es valoren per l'import menor entre el seu valor de cost, que comprèn tots els costos causats per adquirir-les o transformar-les, 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.

o) Instruments de capital propi

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

- No inclouen cap tipus d'obligació per a l'entitat emissora que comporti: lliurar efectiu o un altre actiu financer a un tercer; o intercanviar actius financers o passius financers amb tercers en condicions potencialment desfavorables per a l'entitat.
- Si poden ser, o seran, liquidats amb els instruments de capital de l'entitat emissora: quan sigui un instrument financer no derivat, no comportarà una obligació de lliurar un nombre variable dels seus mateixos instruments de capital, o quan sigui un derivat, sempre que es liquidi per una quantitat fixa d'efectiu, o un altre actiu financer, a canvi d'un nombre fix dels seus mateixos instruments de capital.

Els negocis realitzats amb instruments de capital propi, inclosos en la seva emissió i amortització, són registrats directament contra patrimoni net.

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

p) Remuneracions al personal basades en instruments de capital

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

En els casos en què es procedeix a cancel·lar l'obligació per mitjà del traspàs d'aquests compromisos, fet que s'esdevé a partir de la contractació de derivats mirall en el mercat que repliquen exactament els termes i les condicions dels instruments emesos, el grup periodifica les despeses anticipades associades a les opcions contractades en el compte de resultats, d'acord amb el període específic de prestació de serveis, i no reconeix cap increment de patrimoni ni de deute associat.

q) Passius per contractes d'assegurances

Les entitats d'assegurances del grup registren en el compte de pèrdues i guanys els imports de les primes que emeten i carreguen al compte de pèrdues i guanys el cost dels sinistres que han d'afrontar quan es produeix la liquidació final d'aquests. 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 en el compte de pèrdues i guanys. Les periodificacions més significatives que es porten a terme es refereixen a:

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

La provisió per a primes no consumides representa la fracció de les primes meritades en l'exercici que s'imputa al període comprès entre la data del tancament i el final del període de cobertura, mitjançant el procediment de pòlissa a pòlissa. D'acord amb la normativa vigent, la base de càlcul són 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, si escau, de l'assegurat), fora de les modalitats d'assegurança en què, per les seves característiques, no és possible calcular la provisió matemàtica per mitjà d'aquest mètode 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 assumides per l'assegurador. Les taules de mortalitat, de supervivència i d'invalidesa aplicades per calcular les provisions d'assegurances de vida estan basades en experiència nacional o estrangera ajustada a tractaments actuuarials 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, en què s'han aplicat les taules ERM/F90, GRM/95 o PERFM/F 2000, segons els casos. La durada mitjana de les provisions matemàtiques per a les modalitats d'estalvi és de 0,93 anys i per als productes de rendes la durada mitjana de les provisions matemàtiques és de 4,89 anys, segons l'última informació disponible.

- **Provisió per a prestacions**

Representa l'import de les obligacions pendents de l'entitat derivades dels sinistres ocorreguts abans de la data de tancament de l'exercici, i és igual a la diferència entre el seu cost total estimat o cert i el conjunt dels imports ja pagats a causa d'aquests sinistres. Aquest cost inclou les despeses externes i les despeses internes de gestió i tramitació dels expedients. Per determinar-ne 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 de l'exercici de 2007 i 2006 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 escau, en virtut del comportament experimentat pel risc assegurat, mentre no hagin estat assignats individualment a cadascun d'aquells.

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

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

r) Provisions i passius contingents

Es consideren provisions les obligacions actuals de grup, sorgides 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 al seu import o moment de cancel·lació, i que en vèncer, i per cancel·lar-les, el grup estima que s'haurà de despendre de recursos que incorporen beneficis econòmics.

Es reconeixrà una provisió per reestructuració només quan es disposi d'un pla formal i detallat en què s'identifiquin les modificacions fonamentals que es faran i sempre que l'entitat hagi començat a executar aquest pla o hagi anunciat públicament les seves principals característiques o es desprenguin fets objectius sobre la seva execució.

Són passius contingents les obligacions possibles del grup, sorgides com a conseqüència de successos passats, l'existència de les quals està condicionada al fet que ocorri, 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 és probable que origini una disminució de recursos que incorporen beneficis econòmics, o l'import de les quals, en casos extremadament estranys, no pot ser quantificat amb prou fiabilitat.

s) 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 fetes a una entitat separada, segons els acords a què s'ha arribat 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 14.226 milers d'euros l'any 2007 (13.938 milers d'euros el 2006).

- Plans de prestació definida

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

Aquests compromisos estan finançats 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 es recull a l'article 36 del Conveni col·lectiu.
2. Incapacitat sobrevinguda en circumstàncies determinades.
3. Prestacions de viduïtat 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 XXI Conveni col·lectiu de banca i, en particular:

1. Els compromisos exclosos expressament en el pla de pensions d'empleats de Banc Sabadell (1, 2 i 3, anteriors).
2. Personal en actiu adscrit a 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 ser parcialment finançats amb drets consolidats en el pla de pensions d'empleats de Banc Sabadell.

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

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

A les obligacions calculades així, se'ls ha restat el valor raonable dels denominats actius del pla que són actius amb els quals es liquidaran les obligacions, 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. Només poden retornar al banc quan ls actius que queden en el pla són suficients per complir totes les obligacions, del pla o de l'entitat, relacionades amb les prestacions dels empleats, o bé quan els actius retornen al banc per reemborsar-lo de prestacions dels empleats ja pagades pel mateix banc.
4. No són instruments financers intransferibles emesos pel banc.

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

Amb tot, 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 emprades en la valoració de compromisos són les següents:

	2007	2006
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	5,06% anual	4,20% 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 que es té en compte és la primera data amb dret irrevocable per part de l'empresa per al cent per cent 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, com s'estableix 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.

t) 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 2007 i 2006.

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 convertir saldos denominats en moneda estrangera a la moneda funcional:

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

u) Reconeixement d'ingressos i despeses

Els ingressos i les despeses per interessos i conceptes assimilables es registren 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 ingressos en el moment en què neix el dret de percebre'ls.

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

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

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

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

v) Impost sobre beneficis

L'impost sobre societats i els impostos de naturalesa similar aplicables a les entitats participades estrangeres es consideren com una despesa i es registren 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 es registra directament en el patrimoni net, i d'una combinació de negocis, en la qual l'impost diferit es registra com un element patrimonial més d'aquesta combinació.

La despesa de l'epígraf d'impost sobre beneficis és determinada per l'impost que cal pagar calculat respecte a la base imposable de l'exercici, una vegada considerats els crèdits per deduccions i bonificacions i de bases imposables negatives. La base imposable de l'exercici pot diferir del resultat de l'exercici presentat en el compte de pèrdues i guanys, ja que exclou les partides d'ingressos o despeses que són gravables o deduïbles en altres exercicis i les partides que mai 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, com és un impost anticipat, un crèdit per deduccions i bonificacions i un crèdit per bases imposables negatives, es reconeix sempre que sigui probable que el grup obtingui en el futur suficients guanys fiscals contra els quals el pugui fer efectiu. Els passius per impostos diferits, 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 s'ha calculat tenint en compte aquesta circumstància i es 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.

w) Garanties financeres

Es consideren garanties financeres els contractes pels quals el grup resta obligat 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 coses, la de fiança, aval financer o tècnic i crèdit documentari irrevocable emès o confirmat pel grup.

El grup reconeix els contractes de garantia financera en la partida de periodificacions del passiu pel seu valor raonable que, a l'inici, i llevat evidència en contra, és el valor actual dels fluxos d'efectiu que s'han de rebre. Simultàniament, reconeix en la partida d'altres actius financers el valor actual dels fluxos d'efectius futurs pendents de rebre.

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

- El valor dels contractes registrats en la partida d'altres actius financers s'actualitza registrant les diferències al compte de pèrdues i guanys com un ingrés financer.
- El valor raonable de les garanties registrades en la partida de periodificacions del passiu s'imputa al compte de pèrdues i guanys com un ingrés per comissions percebudes al llarg de la vida esperada de la garantia.

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 provisions per a elles mitjançant l'aplicació de criteris similars als indicats en la nota 1.e per als instruments de deute valorats al cost amortitzat.

x) Patrimonis gestionats

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

y) Estat consolidat de fluxos d'efectiu

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 sota 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.

z) 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 en el balanç de situació per l'import net.

Comparabilitat de la informació

En l'exercici de 2007 s'ha registrat, en el capítol del passiu del balanç de situació dels "passius financers a cost amortitzat - passius subordinats", l'emissió de participacions preferents feta per Banc Sabadell durant l'exercici de 2006, per un import nominal de 500.000 milers d'euros. El 31 de desembre de 2006, aquesta emissió, juntament amb els seus interessos meritats, estava registrada al capítol de "capital amb naturalesa de passiu financer" per un import total de 505.514 milers d'euros. Ja que les Normes Internacionals d'Informació Financera requereixen que la informació presentada als Comptes anuals consolidats sigui comparativa, s'ha modificat el balanç de situació del 31 de desembre de 2006, juntament amb el compte de resultats i l'estat de fluxos d'efectiu consolidats, en aquells epígrafs que estaven afectats per aquesta emissió.

Nota 2. Grup Banc Sabadell

En l'annex es relacionen les societats que, el dia 31 de desembre de 2007 i 2006, constitueixen el grup, amb indicació del domicili, l'activitat, el percentatge de participació, les principals magnituds i el seu mètode de consolidació (mètode d'integració global, mètode d'integració proporcional o mètode de la participació).

a) Variacions en el perímetre de consolidació

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

Per a l'exercici de 2007:

Entrades en el perímetre de consolidació:

Societat	% Participació	Tipus de participació	Mètode
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	25,00	Directa	De la participació
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	25,00	Directa	De la participació
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	25,00	Directa	De la participació
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	25,00	Directa	De la participació
BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.	99,00	Directa	Integració global
Duplico 2000, S.L. (1)	33,00	Indirecta	De la participació
EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L. (2)	20,00	Indirecta	De la participació
Flagler Title Services, Llc. (3)	51,00	Indirecta	Integració global
Intermas Nets, S.A. (4)	20,00	Indirecta	De la participació
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L.	40,00	Indirecta	De la participació
Solvía Estate, S.A.	100,00	Directa	Integració global
Telstar, S.A. (1)	20,00	Indirecta	De la participació
Tolosa 161, S.L.	23,00	Indirecta	De la participació
Transatlantic Bank Inc. (3)	100,00	Indirecta	Integració global
Transatlantic Holding Corp.	100,00	Directa	Integració global

(1) Societats que passen a consolidar amb motiu de la compra del 50% restant d'Aurica XXI, S.C.R., S.A. a Banco Pastor.

(2) Societat adquirida pel grup el juny de 2007 per mitjà de la societat Aurica XXI, S.C.R., S.A. i abans anomenada Solduga, S.L.U.

(3) Societats adquirides pel grup el maig de 2007 per mitjà de la societat Transatlantic Holding Corp.

(4) Societat adquirida pel grup el juny de 2007 per mitjà de la societat Aurica XXI, S.C.R., S.A.

Incorporació de Duplico 2000, S.L. i Telstar, S.A. al perímetre de consolidació

Amb data 23 de febrer de 2007 es va formalitzar el contracte de compravenda en virtut del qual Banc Sabadell va adquirir el 50% de les accions que Banco Pastor ostentava a Aurica XXI, S.C.R, S.A. D'aquesta manera, Banc Sabadell va passar a controlar el 100% d'Aurica XXI, S.C.R, S.A. L'import satisfet va ser de 10.392 milers d'euros.

Aquesta operació va comportar l'entrada en el perímetre de consolidació de les societats Duplico 2000, S.L. i Telstar, S.A., societats participades per Aurica XXI, S.C.R, S.A. en un 33% i 20%, respectivament.

Adquisició del 20% d'EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L..

El dia 21 de juny de 2007, el grup, per mitjà de la seva filial Aurica XXI, S.C.R, S.A., va adquirir el 20% d'EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L. per un import de 23.177 milers d'euros, la qual cosa va generar un fons de comerç de 291 milers d'euros.

Adquisició del 20% d'Intermas Nets, S.A.

Amb data 19 de juny de 2007, el grup, mitjançant la seva filial Aurica XXI, S.C.R, S.A., va adquirir el 20% d'Intermas Nets, S.A. per import de 22.213 milers d'euros, cosa que va generar un fons de comerç de 15.695 milers d'euros.

Adquisició de Transatlantic Holding Corporation

El dia 23 de gener de 2007, Banco de Sabadell, S.A. va subscriure un acord d'adquisició d'accions amb Transatlantic Holding Corporation, en virtut del qual Banc Sabadell passaria, en una data anterior al 31 de desembre de 2007, a ser titular del 100% del capital d'aquesta companyia per un preu aproximat de 175 milions de dòlars. Amb data 1 de maig de 2007, es va perfeccionar el contracte i es va convertir en titular del 100% del capital de Transatlantic Holding Corporation, que alhora és l'accionista únic de Transatlantic Bank Inc.

El preu que finalment va satisfer Banc Sabadell per aquesta compravenda va ser de 176.208 milers de dòlars (129.657 milers d'euros) i es va comptabilitzar un fons de comerç associat per import de 96.323 milers de dòlars (130.901 milers d'euros) en l'epígraf d'actius intangibles (nota 15).

La integració de la societat adquirida en el perímetre de consolidació es va portar a terme a partir de l'1 de maig de 2007.

Sortides del perímetre de consolidació:

Societat	% Participació	Tipus de participació	Mètode
Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A. (1)	100,00	Directa	Integració global
Banco Atlántico Services (Mònaco) S.A.M. (2)	100,00	Indirecta	Integració global
Banco Exelbank, S.A.(3)	100,00	Directa	Integració global
Banco Herrero, S.A. i La Caixa, U.T.E. (4)	50,00	Directa	Integració proporcional
Berta Energías Renovables, S.L. (5)	40,08	Indirecta	Integració global
Colinas de Nueva Andalucía, S.A. (1)	100,00	Directa	Integració global
Compañía Auxiliar de Transportes y Aparcamientos, S.A. (1)	100,00	Directa	Integració global
Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A. (1)	100,00	Directa	Integració global
Duplico 2000, S.L. (6)	33,00	Indirecta	De la participació
Flagler Title Services, Llc. (3)	51,00	Indirecta	Integració global
Fluidra, S.A. (7)	20,04	Indirecta	De la participació
Inmobiliaria Sil, S.A. (1)	100,00	Directa	Integració global
Inmobiliaria Sotecón, S.A. (1)	100,00	Directa	Integració global
Nisa Gav, S.A. (8)	50,00	Indirecta	De la participació
Parc Eòlic los Aligars, S.L. (5)	51,80	Indirecta	Integració global
Parc Eòlic Tossa la Mola de'n Pasqual, S.L. (5)	51,80	Indirecta	Integració global
Promotora Navarra para el Norte de España, S.A. (1)	100,00	Directa	Integració global
Sabadell International Finance, Ltd. (9)	100,00	Directa	Integració global
Tarraco Eólica Ascó, S.L. (5)	20,00	Indirecta	De la participació
Tarraco Eólica les Garrigues, S.L. (5)	20,00	Indirecta	De la participació
Totvent, S.A. (5)	74,00	Indirecta	Integració global

(1) Sortida del perímetre de consolidació per fusió per absorció amb la societat Europea de Inversiones y Rentas, S.A. el novembre de 2007.

(2) Societat liquidada el gener de 2007.

(3) Sortida del perímetre de consolidació per venda de la participació el juny de 2007 en aquesta societat.

(4) Sortida del perímetre de consolidació per dissolució i liquidació el juny de 2007.

(5) Sortida del perímetre de consolidació per venda el novembre de 2007.

(6) Sortida del perímetre de consolidació per venda el juny de 2007 del 50% de la participació en aquesta societat; atès que no supera el 20% passa a considerar-se com a actiu financer disponible per a la venda.

(7) Sortida del perímetre de consolidació per venda l'octubre de 2007 del 9,94% de la participació en aquesta societat; atès que no supera el 20% passa a considerar-se com a actiu financer disponible per a la venda.

(8) Sortida del perímetre de consolidació ja que es considera societat participada d'una entitat associada.

(9) Societat liquidada el setembre de 2007.

Venda de Banco Exelbank, S.A.

Amb data 21 de març de 2007 es va formalitzar el contracte de compravenda en virtut del qual Banco de Sabadell, S.A. va transmetre a BNP Paribas Securities Services, S.A. les accions representatives de la totalitat del capital social de Banco Exelbank, S.A. El preu final de la venda va quedar fixat en 65.268 milers d'euros, cosa que va reportar al grup Banc Sabadell un benefici abans d'impostos de 38.562 milers d'euros.

Aportació de les societats Tarraco Eólica Ascó, S.L., Tarraco Eólica les Garrigues, S.L., TotVent, S.A., i les seves participades Parc Eòlic los Aligars, S.L., Parc Eòlic Tossa la Mola de'n Pascual, S.L. i Berta Energías Renovables, S.L. en la constitució d'Eolia Renovables.

El 25 de juny de 2007 es va acordar que un cop obtinguda l'autorització del projecte de constitució d'Eolia Renovables per la Comissió Nacional del Mercat de Valors es faria l'escriptura de constitució de la societat Eolia Renovables i el bescanvi de les accions de Tarraco Eólica Ascó, S.L., Tarraco Eólica les Garrigues, S.L., TotVent, S.A., Parc Eòlic los Aligars, S.L., Parc Eòlic Tossa la Mola de'n Pascual, S.L. i Berta Energías Renovables, S.L. per accions de la nova societat. El bescanvi d'accions, que es va produir el dia 31 d'octubre de 2007, va comportar per al grup un benefici abans d'impostos de 18.938 milers d'euros.

La nova participació a Eolia Renovables va quedar classificada a la cartera d'actius financers disponibles per a la venda pel seu cost d'adquisició que va pujar a 33.313 milers d'euros, import equivalent al valor raonable de les societats aportades, tenint en compte el corresponent percentatge de participació.

Fusió per absorció per part d'Europea de Inversiones y Rentas, S.L. de les societats Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A., Inmobiliaria Sil, S.A., Colinas de Nueva Andalucía, S.A., Compañía Auxiliar de Transportes y Aparcamientos, S.A., Inmobiliaria Sotecón, S.A., Promotora Navarra para el Norte de España, S.A. i Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A.

Amb data 17 de juliol de 2007, la societat Europea Inversiones y Rentas, S.L. va absorbir les societats Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A., Inmobiliaria Sil, S.A., Colinas de Nueva Andalucía, S.A., Compañía Auxiliar de Transportes y Aparcamientos, S.A., Inmobiliaria Sotecón, S.A., Promotora Navarra para el Norte de España, S.A. i Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A. Les va dissoldre sense liquidació i va traspasar en bloc a Europea de Inversiones y Rentas, S.L. el patrimoni social a títol de successió universal de les societats absorbides, de manera que va quedar subrogada la societat absorbent en tots els drets i obligacions de les societats absorbides amb caràcter general i sense cap reserva ni limitació.

A partir del dia 1 de gener de 2007, les operacions de les societats absorbides es van considerar portades a terme a efectes comptables per compte de la societat absorbent.

Venda de Duplico 2000, S.L.

Amb data 20 de juny de 2007 es va formalitzar el contracte de compravenda de participacions per part d'Aurica XXI, S.C.R., S.A. representatives del 16,5% del capital social de Duplico 2000, S.L. Aquesta venda va comportar per al grup un benefici abans d'impostos de 1.730 milers d'euros.

El 16,5% restant de participació mantinguda va quedar registrada a partir d'aquest moment en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda.

Venda de Fluidra, S.A.

El dia 21 de setembre de 2007 es va formalitzar l'acord d'adhesió a l'oferta pública de venda d'accions de Fluidra, S.A. per part de BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A., (BIDSA) i execució posterior del *Green Shoe*. El percentatge de participació venut va ser del 10,37%. Aquesta venda ha comportat per al grup un benefici abans d'impostos de 41.424 milers d'euros.

El 9,67% restant de participació mantinguda s'ha classificat com a cartera d'actius financers disponibles per a la venda, i s'ha valorat a preu de mercat.

Per a l'exercici de 2006:

Entrades en el perímetre de consolidació:

Societat	% Participació	Tipus de participació	Mètode
Aviación Regional Cantabria, AIE (1)	26,41	Directa	De la participació
Axel Group, S.L. (1) (6)	100,00	Directa	Integració global
Axel Urquijo, S.L. (2)	100,00	Directa/Indirecta	Integració global
Banco Urquijo, S.A. (6)	99,75	Directa	Integració global
Bansabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros (3) (6)	100,00	Directa	Integració global
Biodiésel Aragón, S.L. (3)	37,60	Indirecta	De la participació
Caceis Bank España, S.A. (2) (6)	100,00	Indirecta	Integració global
Ciudad Circuito, S.L. (4)	25,00	Indirecta	Integració proporcional
Dish, S.A. (2)	99,75	Indirecta	Integració global
Explotación Eólica la Pedrera, S.L. (3)	80,00	Indirecta	Integració global
Gaviel, S.A. (2)	49,88	Indirecta	De la participació
General de Biocarburantes, S.A. (5)	30,24	Indirecta	De la participació
Grafos, S.A.	45,00	Indirecta	De la participació
Indigo Investments SP,zoo (3)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Nisa Gav, S.A. (2)	49,88	Indirecta	De la participació
Promotora de Negocios y Representaciones, S.A. (2)	99,75	Indirecta	Integració global
Tarraco Eólica-Ascó, S.L. (5)	20,00	Indirecta	De la participació
Tarraco Eólica-Les Garrigues, S.L. (5)	20,00	Indirecta	De la participació
Urquijo Correduría de Seguros, S.A. (2)	64,84	Indirecta	Integració global
Urquijo Gestión Pensiones, E.G.F.P., S.A. (2)	99,75	Indirecta	Integració global
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (2)	99,75	Indirecta	Integració global
Urquijo Servicios Patrimoniales, S.A. (2)	99,75	Indirecta	Integració global

(1) Societat adquirida pel grup el desembre de 2006 per mitjà de Banco de Sabadell, S.A.

(2) Societats adquirides que pertanyen al grup Banco Urquijo.

(3) Societat de nova creació.

(4) Societat adquirida pel grup el setembre de 2006 per mitjà de Landscape Coperfil Logistics, S.L.

(5) Societats adquirides pel grup l'abril de 2006 per mitjà de la societat Explotaciones Energéticas Sínia XXI, S.L.

(6) Vegeu-ne explicació més detallada en aquesta mateixa nota.

Compra d'Axel Group, S.L.

El 28 de desembre de 2006, Banc Sabadell va adquirir per 6.435 milers d'euros la societat Axel Group, S.L., tenidora del 70% del capital social d'Axel Urquijo, S.L., filial de finances corporatives de l'antic Banco Urquijo, de la qual Banc Sabadell ja controlava el 30% per la compra de Banco Urquijo el 4 de juliol de 2006.

Axel Urquijo, que es va passar a denominar Sabadell Corporate Finance, serà la filial de finances corporatives de Banc Sabadell, integrada en la unitat de Banca d'Inversió.

Compra de Banco Urquijo, S.A.

Amb data 4 de juliol de 2006, i obtingudes les corresponents autoritzacions administratives, es va procedir a atorgar l'escriptura de compravenda mitjançant la qual Banc Sabadell va adquirir la participació i va prendre el control que Kredietbank S.A. Luxembourgeoise ostentava a Banco Urquijo, S.A. i que representava un percentatge d'aproximadament el 99,74% del seu capital social. Així es va integrar en el perímetre de consolidació del grup Banc Sabadell a partir de l'1 de juliol de 2006.

El preu que finalment va pagar Banc Sabadell per aquesta compravenda va ser de 762.401 milers d'euros, que es va liquidar sense haver de recórrer a cap ampliació de capital.

Adquirint el 0,26% de participació de Banco Urquijo, S.A. en poder de minoritaris, el total de l'operació va generar un fons de comerç de 473.837 milers d'euros, que es va comptabilitzar en l'epígraf d'actius intangibles (nota 15).

El tipus de bescanvi per a la compra de minoritaris va ser de 9 accions de Banc Sabadell, de 0,50 euros de valor nominal cadascuna, per cada 10 accions de Banco Urquijo, de 3,01 euros de valor nominal cadascuna.

Els Comptes anuals de l'exercici de 2006 registren la valoració i comptabilització definitiva d'aquesta combinació de negocis.

Fusió per absorció de Banco Urquijo, S.A. per Banco de Sabadell, S.A.

Amb data 1 de desembre de 2006, amb efectes comptables l'1 d'agost de 2006, es va portar a terme la fusió per absorció de Banco Urquijo, S.A. per Banco de Sabadell, S.A. La fusió es va fer amb la dissolució sense liquidació de la primera i el traspàs en bloc a la segona del seu patrimoni social a títol de successió universal. La societat absorbent va quedar subrogada en tots els drets i obligacions de la societat absorbida amb caràcter general i sense cap reserva ni limitació.

A partir de l'1 d'agost de 2006, les operacions de la societat absorbida es van considerar, a efectes comptables, portades a terme per compte de la societat absorbent.

Aportació de la branca d'activitat de banca privada

Amb data 26 d'octubre de 2006, el Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. va aprovar l'informe sobre l'aportació per part de Banco de Sabadell, S.A. i a favor de Sabadell Banca Privada, S.A. de la branca d'activitat de banca privada de Banco de Sabadell, S.A., com a resultat de la fusió per absorció de Banco Urquijo, S.A.

L'operació proposada consistia en l'aportació no dinerària dels actius i passius que constituïen la branca d'activitat de banca privada de Banco de Sabadell, S.A. a favor de Sabadell Banca Privada, S.A.

Els elements de l'actiu i del passiu que van ser objecte d'aportació es van valorar pel valor comptable que tenien a la societat aportant, amb un valor total del conjunt de 125.000 milers d'euros.

En contraprestació per la branca d'activitat aportada per Banc Sabadell, amb data 5 de desembre de 2006, es va augmentar el capital de Sabadell Banca Privada, S.A. en la xifra de 55.088 milers d'euros, mitjançant l'emissió de 18.301.610 accions ordinàries de 3,01 euros de valor nominal cadascuna, amb una prima d'emissió de 3,82 euros cadascuna, que puja a un total de 69.912 milers d'euros, que van ser subscriïdes per Banco de Sabadell, S.A.

L'operació va tenir com a objectiu ubicar en la societat del grup especialitzada en banca privada tota l'activitat pròpia d'aquest sector de negoci que desenvolupava Banco Urquijo, S.A., amb la finalitat de mantenir l'esquema organitzatiu de l'activitat comercial dins del grup Banc Sabadell.

Canvi de denominació de Sabadell Banca Privada, S.A. per la de Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.

La integració del negoci de banca privada de Banco Urquijo a Sabadell Banca Privada, S.A. va donar lloc a la nova entitat Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A. El canvi de denominació de Sabadell Banca Privada, S.A. a la nova societat va tenir efecte el 5 de desembre de 2006, i aquesta opera, a partir de llavors, sota la marca comercial Banco Urquijo.

Constitució de BanSabadell Seguros Generales

Amb data 2 de maig de 2006 es va dur a terme la constitució de BanSabadell Seguros Generales, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, S.A. amb un capital de 10.000 milers d'euros, dividit en 10.000 accions ordinàries i nominatives de 1.000 euros de valor nominal cadascuna.

La societat té com a objecte exclusiu la pràctica de les activitats d'assegurança directa diferent de l'assegurança de vida, les activitats de reassegurança, les activitats de prevenció de danys vinculades a l'activitat asseguradora i la col·laboració amb entitats no asseguradores per distribuir els serveis produïts per aquestes.

Control del 100% de Caceis Bank Espanya, S.A. i posterior canvi de denominació com Banco Exelbank, S.A.

El dia 17 de novembre de 2006 es va formalitzar la transmissió a Banco de Sabadell, S.A. de les accions que Caceis S.A.S. ostentava a Caceis Bank Espanya, S.A. i que representaven un percentatge del 51% del capital social de la societat esmentada. D'aquesta manera, Banc Sabadell va passar a controlar el 100% de Caceis Bank Espanya, S.A. atès que ja en posseïa indirectament el 49%, fruit de la compra de la majoria del capital social de Banco Urquijo, S.A. efectuada el 4 de juliol de 2006. L'import satisfet va ser de 25.971 milers d'euros.

Posteriorment, i també el mes de novembre, es va fer el canvi de denominació de Caceis Bank Espanya, S.A. per Banco Exelbank, S.A.

Sortides del perímetre de consolidació:

Societat	% Participació	Tipus de participació	Mètode
Atlántico Bienes Raíces (Panamá) (4)	100,00	Indirecta	Integració global
Atlántico Holding Financial, Ltd. (4)	100,00	Directa	Integració global
Banco Atlántico (Panamá) (4)	100,00	Indirecta	Integració global
Banco Urquijo, S.A. (1)	99,75	Directa	Integració global
Ciudad Circuito, S.L. (5)	25,00	Indirecta	Integració proporcional
Derivados Forestales Group XXI, S.L. (4)	45,00	Indirecta	De la participació
Espais & Landscape Diagonal Mar, S.L. (5)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Europastry, S.A. (4)	20,00	Indirecta	De la participació
IBA Management, Ltd. (Bahamas)	100,00	Indirecta	Integració global
IBA Nominee Trust, Ltd. (Bahamas)	100,00	Indirecta	Integració global
IBA Services, Ltd. (Bahamas)	100,00	Indirecta	Integració global
Indigo Investments SP,zoo (5)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Landscape Arcisa Cantábrico, S.L. (5)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Landscape Augusta, S.L. (5)	100,00	Indirecta	Integració global
Landscape Coperfil Activa, S.L. (5)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Landscape Coperfil Logistics, S.L. (5)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Landscape Corsan, S.L. (5)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Landscape Ebroza, S.L. (5)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Landscape Espais Diagonal O, S.L. (5)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Landscape Espais Promocions, S.L. (5)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Landscape Europrojectes, S.L. (5)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Landscape Grupo Lar, S.L. (5)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Landscape Habitat, S.L. (5)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Landscape Inversions, S.L. (5)	100,00	Indirecta	Integració global
Landscape Larcovi Proyectos Inmobiliarios, S.L. (5)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Landscape Nozar, S.L. (5)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Landscape Osuna, S.L. (5)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Landscape Parcsud, S.L. (5)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Landscape Proingru Pinetons, S.L. (5)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Landscape Proingru, S.L. (5)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Landscape Promocions Immobiliàries, S.L. (4) (5)	100,00	Directa	Integració global
Landscape Serveis Immobiliaris, S.A. (5)	100,00	Indirecta	Integració global
Landscape Toro, S.L. (5)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Landscape Vertex, S.L. (5)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Netfocus, S.L. (4)	80,00	Directa	Integració global
Representaciones Sabadell, S.A. (2)	100,00	Indirecta	Integració global
Reyal Landscape, S.L. (5)	50,00	Indirecta	Integració proporcional
Urquijo Correduría de Seguros, S.A. (4)	65,00	Indirecta	Integració global
Urquijo Gestión Pensiones, E.G.F.P, S.A. (3) (4)	99,75	Indirecta	Integració global

(1) Societat fusionada amb Banco de Sabadell, S.A.

(2) Societat liquidada.

(3) Societat fusionada amb BanSabadell Pensiones, E.G.F.P, S.A.

(4) Veure explicació més detallada en aquesta mateixa nota.

(5) Societats del grupo Landscape. Veure explicació més detallada en aquesta mateixa nota.

Venda d'Atlántico Holdings Financial, Limited i les seves subsidiàries Banco Atlántico (Panamá), S.A. i Atlántico Bienes Raíces, S.A.

Amb data 29 de setembre de 2006, Banco de Sabadell, S.A. va vendre les accions que tenia d'Atlántico Holdings Financial, Limited i la seva subsidiària Banco Atlántico (Panamá), S.A., entitat bancària de la República de Panamá, al Grupo Financiero Continental, S.A. El preu de la compravenda va ser de 141.000 milers de dòlars (111.842 milers d'euros), la qual cosa va reportar al grup Banc Sabadell un resultat abans d'impostos de 37.550 milers d'euros. Amb l'operació també es va vendre Atlántico Bienes Raíces, S.A., que estava participada al 100% per Banco Atlántico (Panamá), S.A.

Bescanvi de participacions socials de Derivados Forestales Group XXI, S.L. per accions d'Ercros, S.A. i posterior venda d'aquestes accions

Amb data 28 d'abril de 2006, la Junta General Ordinària d'Accionistes d'Ercros, S.A. va aprovar augmentar el capital social en 133.971.417 accions, de les quals BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. en va subscriure 60.287.138, que corresponien al 8,39% de capital total de la societat.

Aquesta operació es va fer mitjançant l'aportació no dinerària de les 45.000 participacions socials que posseïa de Derivados Forestales Group XXI, S.L., el 45% del capital d'aquesta societat, el valor de la qual en la cartera de participacions era de 44.081 milers d'euros.

La nova participació a Ercros, S.A. va quedar classificada el 28 d'abril de 2006 en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda pel seu valor raonable, 51.847 milers d'euros. Posteriorment, el mes d'octubre, es van vendre les accions que es posseïen d'aquesta societat, per un import de 49.375 milers d'euros. Es van generar per al global de l'operació unes plusvàlues de 5.294 milers d'euros.

Venda d'Europastry, S.A.

Amb data 30 de novembre de 2006 es va vendre la participació que el grup tenia a Europastry, S.A. i que representava un 20% del capital social. L'import total de la venda va ser de 48 milions d'euros i va comportar per al grup un benefici abans d'impostos de 10.335 milers d'euros.

Venda de la immobiliària Landscape

Amb data 21 de novembre de 2006, Banco de Sabadell, S.A. va subscriure amb les societats Astroc Mediterráneo, S.A., Courrent Assets, S.L. i Alramaev, S.L. un contracte de compravenda de les participacions que posseïa Banc Sabadell de Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.U.

Aquesta compravenda va ser acordada pel Consell d'Administració del Banc amb data 26 d'octubre de 2006.

L'operació va ser sotmesa a les autoritzacions regulatòries corresponents i, en particular, a les de les autoritats de defensa de la competència.

El dia 28 de desembre de 2006, i un cop obtingudes les autoritzacions esmentades, es va procedir a formalitzar i atorgar l'escriptura pública de transmissió del 100% de les participacions de la societat Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.U. L'import de la compravenda va ser de 900.000 milers d'euros, cosa que va reportar al grup un resultat abans d'impostos de 734.701 milers d'euros.

Venda de Netfocus

Amb data 22 de desembre de 2006, es va vendre la participació que el grup tenia a Netfocus, S.L. i que representava un 80% del capital social. L'import total de l'operació va ser de 8.500 milers d'euros, que inclou el retorn del préstec participatiu concedit a aquesta societat.

Venda d'Urquijo Correduría de Seguros, S.A.

El dia 27 de novembre de 2006, Banco de Sabadell, S.A. i Unipsa Correduría de Seguros, S.A., Grupo March, van vendre les participacions que ostentaven d'Urquijo Correduría de Seguros, S.A. a la companyia Concentra Inversiones, S.L.

Urquijo Correduría de Seguros, S.A. pertanyia en un 65% a Banco Urquijo, S.A., mentre que el 35% restant era propietat d'Unipsa Correduría de Seguros, S.A., Grupo March.

El grup Banc Sabadell va obtenir uns ingressos de 2.600 milers d'euros per aquesta operació, xifra que es va incrementar fins a 650 milers d'euros més a conseqüència de l'evolució de la xifra d'ingressos per comissions en l'exercici de 2007 d'Urquijo Correduría de Seguros, S.A.

Fusió per absorció d'Urquijo Gestión Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., per BanSabadell Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.

Amb data 11 de desembre de 2006, es va fer la fusió per absorció d'Urquijo Gestión de Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., per BanSabadell Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. A partir de l'1 d'agost de 2006, les operacions de la societat absorbida es van considerar portades a terme, a efectes comptables, per compte de la societat absorbent.

b) Acord d'adquisició

El 27 de desembre de 2007, Banc Sabadell va subscriure amb Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (a partir d'ara, BBVA) un acord d'adquisició del seu negoci de banca privada internacional desenvolupat mitjançant la seva sucursal a Miami, Florida (els Estats Units), en virtut del qual quan s'hagi executat totalment Banc Sabadell succeirà el BBVA en les relacions amb els clients d'aquesta sucursal. El preu final que pagarà Banc Sabadell a BBVA per aquesta operació es calcularà en el moment de tancar l'operació, tenint en compte les relacions finalment transferides i s'hi faran ajustos en funció dels possibles traspassos d'aquestes relacions posteriorment al tancament. S'estima que el preu final màxim d'aquesta operació no excedirà en cap cas els 70 milions de dòlars. L'efectivitat d'aquesta adquisició està subjecta a l'obtenció de les corresponents autoritzacions administratives i reguladores.

Nota 3. Proposta de distribució de beneficis i benefici bàsic per acció

S'inclou a continuació la distribució del benefici de l'exercici del 2007 del banc que el Consell d'Administració proposarà a la Junta General d'Accionistes per ser aprovada, juntament amb la distribució del benefici de l'exercici del 2006 aprovada per la Junta General d'Accionistes del 29 de març de 2007.

En milers d'euros

	2007	2006
A dividends	342.724	253.983
A reserves voluntàries	261.406	602.580
Resultat de l'exercici de Banco de Sabadell, S.A.	604.130	856.563

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

El dividend brut per acció de l'exercici, proposat pel Consell d'Administració del banc, és de 0,28 euros (0,208 euros ajustats al desdoblament de les accions –nota 19– el 2006).

El dividend actiu a compte, acordat pel Consell d'Administració, i pagat pel banc durant l'exercici, consta en el concepte corresponent del patrimoni net per 158.164 milers d'euros (116.281 milers d'euros el 2006).

S'inclou a continuació un quadre demostratiu de l'existència al banc d'un benefici suficient en el període, cosa que permetia la distribució del dividend a compte.

En milers d'euros

	2007	2006
Benefici del banc fins al 30 de setembre	643.518	485.323
Estimació de l'impost sobre societats	(161.932)	(136.767)
Beneficis nets disponibles	481.586	348.556
Quantitat que es va proposar i es va distribuir	158.164	116.281

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, excloses, si escau, les accions pròpies adquirides pel grup. El càlcul del benefici bàsic per acció del grup és el següent:

	2007	2006
Resultat net atribuït al grup (en milers d'euros)	782.335	908.398
Resultat d'operacions interrompudes (net) (en milers d'euros)	0	554.831
Nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació (1)	1.221.547.165	1.224.013.680
Benefici bàsic per acció (en euros)	0,64	0,74

(1) Ajustat al desdoblament de les accions (4 accions per 1) fet el maig de 2007 (veure nota 29).

Com que el Banc no té ni deute convertible en accions ni opcions sobre accions, el benefici diluït per acció del grup coincideix amb el benefici bàsic per acció.

Nota 4. Dipòsits en entitats de crèdit d'actiu

El desglossament del saldo de dipòsits en entitats de crèdit d'actiu en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Per epígrafs:		
Inversions creditícies	3.574.102	6.928.116
Total	3.574.102	6.928.116
Per naturalesa:		
Comptes a termini	1.888.218	2.559.446
Adquisició temporal d'actius	1.262.563	2.594.216
Altres comptes	399.276	1.751.062
Actius dubtosos	1.279	1.161
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(2.174)	(1.543)
Altres ajustos de valoració	24.940	23.774
Total	3.574.102	6.928.116
Per moneda:		
En euros	3.041.647	5.683.820
En moneda estrangera	532.455	1.244.296
Total	3.574.102	6.928.116

El tipus d'interès mitjà anual els exercicis de 2007 i 2006 dels dipòsits en entitats de crèdit de l'actiu ha estat del 3,96% i del 3,02%, respectivament.

Nota 5. Valors representatius de deute

El desglossament del saldo dels valors representatius de deute en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Per epígrafs:		
Cartera de negociació	1.013	4.784
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	143.292	39.689
Actius financers disponibles per a la venda	4.678.451	3.063.473
Inversions creditícies	0	1
Total	4.822.756	3.107.947
Per naturalesa:		
Deute públic espanyol	1.597.836	1.206.916
Lletres del Tresor	22.883	69.846
Altres deutes anotats	1.574.953	1.137.070
Emesos per entitats financeres i altres	3.228.062	1.906.213
Actius dubtosos	46	51
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(3.188)	(5.233)
Total	4.822.756	3.107.947
Per moneda:		
En euros	4.722.055	3.076.446
En moneda estrangera	100.701	31.501
Total	4.822.756	3.107.947

El tipus d'interès mitjà anual els exercicis del 2007 i 2006 dels valors representatius de deute ha estat del 4,12% i del 2,64%, respectivament.

Els valors representatius de deute s'han registrat al seu valor raonable, que ha estat calculat, per al 94% i el 96% l'any 2007 i 2006, respectivament, prenent com a referència les cotitzacions publicades en mercats oficials de valors. El càlcul del valor raonable del 6% i el 4% restants es realitza mitjançant el descompte de fluxos i tenint en compte la prima de risc de títols cotitzats amb característiques similars i/o prenent com a referència les últimes transaccions recents.

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 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Per epígrafs:		
Cartera de negociació	8.122	0
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	276.094	255.891
Actius financers disponibles per a la venda	742.141	435.894
Total	1.026.357	691.785
Per naturalesa:		
Sector resident	210.477	108.139
Entitats de crèdit	6.818	7.152
Altres	203.659	100.987
Sector no resident	511.803	305.234
Entitats de crèdit	475.592	253.344
Altres	36.211	51.890
Participacions en el patrimoni de fons i societats d'inversió	314.758	288.741
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(10.681)	(10.329)
Total	1.026.357	691.785
Per moneda:		
En euros	1.018.267	686.216
En moneda estrangera	8.090	5.569
Total	1.026.357	691.785

Els altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys corresponen en els dos anys, i en la seva totalitat, a inversions associades als productes *unit linked*.

Els altres instruments de capital s'han registrat al seu valor raonable, que ha estat calculat, per al 91% i el 95% del total del saldo l'any 2007 i 2006, respectivament, prenent com a referència les cotitzacions publicades en mercats oficials de valors. Per calcular el valor raonable del 9% i el 5% restants s'utilitza com a referència informació de mercat de companyies cotitzades comparables i/o informació dels últims estats financers de què es disposa.

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 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

	2007		2006	
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu
Opcions sobre valors	30.555	30.960	2.693	2.937
Opcions sobre tipus d'interès	31.605	31.464	19.454	20.920
Opcions sobre divisa	21.736	21.746	1.909	1.878
Permutes financeres	175.135	181.066	81.693	88.238
Altres	2.493	2.636	1.628	1.684
Total	261.524	267.872	107.377	115.657
Per moneda:				
En euros	229.868	236.855	97.096	105.351
En moneda estrangera	31.656	31.017	10.281	10.306
Total	261.524	267.872	107.377	115.657

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 2007 i 2006, excepte pels actius no corrents en venda, és el següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Per epígrafs:		
Inversions creditícies	61.999.362	54.557.292
Total	61.999.362	54.557.292
Per naturalesa:		
Administracions públiques	266.322	143.164
Crèdit comercial	3.547.230	3.729.858
Deutors amb garantia real	33.759.599	28.682.784
Altres deutors a termini	18.218.824	16.788.220
Deutors a la vista i diversos	872.672	844.275
Arrendaments financers	3.591.362	3.197.147
Facturatge i <i>confirming</i>	2.585.150	1.945.279
Adquisició temporal d'actius	54.475	88.502
Actius dubtosos	324.226	237.962
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(1.219.968)	(1.075.674)
Altres ajustos de valoració	(530)	(24.225)
Total	61.999.362	54.557.292
Per sectors:		
Administracions públiques	266.322	143.164
Residents	58.905.587	52.211.741
No-residents	3.723.725	3.064.324
Actius dubtosos	324.226	237.962
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(1.219.968)	(1.075.674)
Altres ajustos de valoració	(530)	(24.225)
Total	61.999.362	54.557.292
Per moneda:		
En euros	60.533.040	53.292.566
En moneda estrangera	1.466.322	1.264.726
Total	61.999.362	54.557.292

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis de 2007 i 2006 del crèdit a la clientela de l'actiu ha estat del 5,43% i del 4,51%, respectivament.

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo de crèdit a la clientela el 31 de desembre de 2007 i 2006, excepte pels actius no corrents en venda, és el següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Espanya	59.455.321	52.223.254
Resta de la Unió Europea	2.439.105	2.562.329
Iberoamèrica	169.671	181.612
Amèrica del Nord	699.817	232.528
Resta de l'OCDE	78.399	69.701
Resta del món	377.017	363.542
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(1.219.968)	(1.075.674)
Total	61.999.362	54.557.292

El saldo de crèdit a la clientela vençut, pendent de cobrament no dubtós, el 31 de desembre de 2007 és de 89.446 milers d'euros (99.369 milers d'euros el 31 de desembre de 2006). D'aquest total, més del 79% del saldo el 31 de desembre de 2007 (82% del saldo el 31 de desembre de 2006) 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 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Dipòsits en entitats de crèdit	1.279	1.161
Valors representatius de deute	46	51
Crèdit a la clientela	324.226	237.962
Total	325.551	239.174

El moviment dels actius dubtosos és el següent:

En milers d'euros

Saldo el 31 de desembre de 2005	206.376
Incorporació del grup Banco Urquijo	18.545
Altes	333.437
Baixes	(267.990)
Diferències de canvi	(462)
Amortitzacions	(50.732)
Saldo el 31 de desembre de 2006	239.174
Altes	345.340
Baixes	(198.724)
Amortitzacions	(60.239)
Saldo el 31 de desembre de 2007	325.551

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo d'actius dubtosos el 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Espanya	273.644	203.029
Resta de la Unió Europea	35.002	11.208
Iberoamèrica	3.969	23.264
Amèrica del Nord	8.133	136
Resta de l'OCDE	2.214	418
Resta del món	2.589	1.119
Total	325.551	239.174

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 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Dipòsits en entitats de crèdit	2.174	1.543
Valors representatius de deute	3.188	5.233
Crèdit a la clientela	1.219.968	1.075.674
Total	1.225.330	1.082.450

El moviment detallat de les correccions de valor constituïdes per cobrir el risc de crèdit i l'import acumulat d'aquestes correccions a l'inici i final de l'exercici és el següent:

En milers d'euros

	Específica	Genèrica	Risc país	Total
Saldo el 31 de desembre de 2005	91.179	726.929	12.949	831.057
Incorporació del grup Banco Urquijo	16.838	41.778	463	59.079
Dotacions amb càrrec a resultats	67.729	234.392	6.586	308.707
Reversions amb abonament a resultats	(28.285)	(11.693)	(12.279)	(52.257)
Diferències de canvi	(2.072)	(1.355)	(648)	(4.075)
Traspassos	(50.745)	0	0	(50.745)
Altres moviments	(3.283)	(5.592)	(441)	(9.316)
Saldo el 31 de desembre de 2006	91.361	984.459	6.630	1.082.450
Dotacions amb càrrec a resultats	169.744	323.755	2.580	496.079
Reversions amb abonament a resultats	(68.577)	(223.696)	(3.285)	(295.558)
Diferències de canvi	(102)	(2.112)	(294)	(2.508)
Traspassos	(60.305)	0	0	(60.305)
Altres moviments	(173)	5.345	0	5.172
Saldo el 31 de desembre de 2007	131.948	1.087.751	5.631	1.225.330

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo de correccions de valor per deteriorament d'actius el 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Espanya	1.155.701	1.016.833
Resta de la Unió Europea	38.960	31.064
Iberoamèrica	10.705	21.407
Amèrica del Nord	11.091	4.142
Resta de l'OCDE	966	899
Resta del món	7.907	8.105
Total	1.225.330	1.082.450

Una 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 2007 i 2006, a 6.448 milers d'euros i 4.248 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 el 31 de desembre de 2005	667.747
Addicions:	471.130
Per incorporació del grup Banco Urquijo	418.271
Per recuperació remota	52.424
Per altres causes	435
Recuperacions:	(17.820)
Per refinançament o reestructuració	0
Per cobrament en efectiu sense finançament addicional	(16.350)
Per adjudicació d'actiu material	(1.470)
Baixes definitives:	(108.797)
Per condonació	(10.060)
Per prescripció de drets	(96.131)
Per altres conceptes	(2.606)
Variació neta per diferències de canvi	(36)
Saldo el 31 de desembre de 2006	1.012.224
Addicions:	68.588
Per recuperació remota	62.783
Per altres causes	5.805
Recuperacions:	(13.356)
Per refinançament o reestructuració	0
Per cobrament en efectiu sense finançament addicional	(12.000)
Per adjudicació d'actiu material	(1.356)
Baixes definitives:	(76.426)
Per condonació	(10.333)
Per prescripció de drets	(66.091)
Per altres conceptes	(2)
Variació neta per diferències de canvi	(68)
Saldo el 31 de desembre de 2007	990.962

Nota 9. Transferència d'actius financers

El grup Banc Sabadell ha participat els últims anys, en alguns casos conjuntament amb altres entitats nacionals i internacionals de la màxima solvència, en diferents programes de titulització. El saldo dels actius financers titulitzats en aquests programes pel grup en acabar els exercicis de 2007 i 2006, identificant aquells actius dels quals s'han transferit els riscos i beneficis associats, és el següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Donats íntegrament de baixa al balanç:	349.814	496.630
Actius hipotecaris titulitzats	302.152	400.823
Altres actius titulitzats	43.099	90.707
Altres actius financers transferits	4.563	5.100
Mantinguts íntegrament al balanç:	5.571.533	4.031.297
Actius hipotecaris titulitzats	3.105.865	2.281.012
Altres actius titulitzats	2.465.668	1.750.285
Total	5.921.347	4.527.927

S'han mantingut en els estats financers consolidats els actius i passius corresponents als fons de titulització d'actius originats amb data posterior a 1 de gener de 2004, per als quals no s'han transferit a tercers els riscos i beneficis implícits en l'operació.

A continuació detallem els programes de titulització vigents:

En milers d'euros

		Rating			Emissió		Saldo pendent de passiu			
	Tipus d'actius titulitzats	FITCH	Moody's	S&P	Nombre de títols	Import	2007	2006	Rendiment	Mercat
1998	TDA 5, F.T.H.				7.800	1.171.974	138.217	184.259		AIAF
	Sèrie A	AAA	Aaa	—	7.644	1.148.535	114.778	160.820	LIBOR 3M+0,16%	
	Sèrie B (subordinada)	AAA	Aa1	—	156	23.439	23.439	23.439	LIBOR 3M+0,45%	
2002	FTPYPE TDA SABADELL 1, F.T.A.				6.000	600.000	114.216	164.703		AIAF
	Sèrie 1CA (a)	AAA	—	—	3.201	320.100	49.431	77.561	EURIBOR 6M+0,01%	
	Sèrie 1SA	AA	—	—	2.544	254.400	39.285	61.642	EURIBOR 6M+0,40%	
	Sèrie 2SA	A	—	—	111	11.100	11.100	11.100	EURIBOR 6M+0,50%	
	Sèrie B	BB	—	—	144	14.400	14.400	14.400	EURIBOR 6M+0,75%	
2003	GC FTGENCAT II, F.T.A.				9.500	950.000	238.707	392.914		AIAF
	Sèrie AG (b)	AAA	Aaa	—	7.068	706.800	137.765	271.931	EURIBOR 3M+0,11%	
	Sèrie AS	AA+	Aa1	—	1.767	176.700	34.441	54.483	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%	
	Sèrie C	BBB	Baa1	—	313	31.300	31.300	31.300	EURIBOR 3M+1,45%	
2003	FTPYPE TDA SABADELL 2, F.T.A.				5.000	500.000	255.216	366.222		AIAF
	Sèrie 1CA (a)	AAA	—	AAA	1.968	196.800	92.866	139.999	EURIBOR 3M	
	Sèrie 1SA	AAA	—	AAA	2.667	266.700	125.850	189.723	EURIBOR 3M+0,26%	
	Sèrie 2SA	AA	—	A	215	21.500	21.500	21.500	EURIBOR 3M+0,50%	
	Sèrie 3SA	BBB	—	BBB	150	15.000	15.000	15.000	EURIBOR 3M+1,20%	
2004	GC SABADELL 1, F.T.H.				12.000	1.200.000	708.860	822.346		AIAF
	Sèrie A1	—	Aaa	AAA	1.500	150.000	0	0	EURIBOR 3M+0,06%	
	Sèrie A2	—	Aaa	AAA	10.206	1.020.600	679.460	792.946	EURIBOR 3M+0,17%	
	Sèrie B	—	A2	A	192	19.200	19.200	19.200	EURIBOR 3M+0,42%	
	Sèrie C	—	Baa2	BBB	102	10.200	10.200	10.200	EURIBOR 3M+0,78%	
2004	IM FTPYPE SABADELL 3, F.T.A.				6.000	600.000	289.981	391.689		AIAF
	Sèrie 1SA	—	Aaa	AAA	4.408	440.800	131.954	232.489	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	22.618	23.400	EURIBOR 3M+0,35%	
	Sèrie 3SA	—	Baa3	BBB-	117	11.700	11.309	11.700	EURIBOR 3M+0,80%	
2005	GC FTPYPE SABADELL 4, F.T.A.				7.500	750.000	475.399	750.000		AIAF
	Sèrie AS	AAA	Aaa	—	5.494	549.400	274.799	549.400	EURIBOR 3M+0,10%	
	Sèrie AG (a)	AAA	Aaa	—	1.623	162.300	162.300	162.300	EURIBOR 3M+0,00%	
	Sèrie B	A+	A2	—	240	24.000	24.000	24.000	EURIBOR 3M+0,42%	
	Sèrie C	BBB	Baa3	—	143	14.300	14.300	14.300	EURIBOR 3M+0,70%	
2005	GC FTGENCAT SABADELL 1, F.T.A.				5.000	500.000	500.000	500.000		AIAF
	Sèrie AS	AAA	—	—	1.289	128.900	128.900	128.900	EURIBOR 3M+0,15%	
	Sèrie AG (b)	AAA	—	—	3.456	345.600	345.600	345.600	EURIBOR 3M+0,04%	
	Sèrie B	A	—	—	198	19.800	19.800	19.800	EURIBOR 3M+0,42%	
	Sèrie C	BBB	—	—	57	5.700	5.700	5.700	EURIBOR 3M+0,78%	
2006	IM FTGENCAT SABADELL 2, F.T.A.				5.000	500.000	500.000	500.000		AIAF
	Sèrie AS	AAA	—	—	2.028	202.800	202.800	202.800	EURIBOR 3M+0,15%	
	Sèrie AG (b)	AAA	—	—	2.717	271.700	271.700	271.700	EURIBOR 3M+0,05%	
	Sèrie B	A	—	—	198	19.800	19.800	19.800	EURIBOR 3M+0,40%	
	Sèrie C	BBB	—	—	57	5.700	5.700	5.700	EURIBOR 3M+0,70%	
2006	GC FTPYPE SABADELL 5, F.T.A.				12.500	1.250.000	1.250.000	1.250.000		AIAF
	Sèrie A1	AAA	—	—	2.200	220.000	220.000	220.000	EURIBOR 3M+0,07%	
	Sèrie A2	AAA	—	—	8.803	880.300	880.300	880.300	EURIBOR 3M+0,13%	
	Sèrie A3 (G) (a)	AAA	—	—	828	82.800	82.800	82.800	EURIBOR 3M+0,01%	
	Sèrie B	A	—	—	400	40.000	40.000	40.000	EURIBOR 3M+0,30%	
	Sèrie C	BBB	—	—	269	26.900	26.900	26.900	EURIBOR 3M+0,58%	
2007	GC FTPYPE SABADELL 6, F.T.A.				10.000	1.000.000	1.000.000	0		AIAF
	Sèrie A1	—	Aaa	AAA	1.750	175.000	175.000	0	EURIBOR 3M+0,11%	
	Sèrie A2	—	Aaa	AAA	6.354	635.400	635.400	0	EURIBOR 3M+0,19%	
	Sèrie A3(G) (a)	—	Aaa	AAA	1.341	134.100	134.100	0	EURIBOR 3M+0,005%	
	Sèrie B	—	A2	A	355	35.500	35.500	0	EURIBOR 3M+0,43%	
	Sèrie C	—	Baa2	BBB-	200	20.000	20.000	0	EURIBOR 3M+0,75%	
2007	IM SABADELL EMPRESAS 1, F.T.A.				10.000	1.000.000	1.000.000	0		AIAF
	Sèrie A1	—	Aaa	AAA	2.000	200.000	200.000	0	EURIBOR 3M+0,25%	
	Sèrie A2	—	Aaa	AAA	7.390	739.000	739.000	0	EURIBOR 3M+0,35%	
	Sèrie B	—	A3	A	250	25.000	25.000	0	EURIBOR 3M+1,25%	
	Sèrie C	—	Baa3	BBB	360	36.000	36.000	0	EURIBOR 3M+2,50%	
2007	IM FTGENCAT SABADELL 3, F.T.A.				3.500	350.000	350.000	0		AIAF
	Sèrie AS	—	—	AAA	1.690	169.000	169.000	0	EURIBOR 3M+0,25%	
	Sèrie AG (b)	—	—	AAA	1.573	157.300	157.300	0	EURIBOR 3M+0,21%	
	Sèrie B	—	—	A	139	13.900	13.900	0	EURIBOR 3M+1,25%	
	Sèrie C	—	—	BBB	98	9.800	9.800	0	EURIBOR 3M+2,50%	
							6.820.596	5.322.133		

(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 3.602.697 milers d'euros per a l'exercici de 2007 i 2.917.678 milers d'euros per a l'exercici de 2006.

Nota 10. Altres actius financers

El desglossament del saldo d'altres actius financers dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Per epígrafs:		
Inversions creditícies	590.355	3.090.161
Total	590.355	3.090.161
Per naturalesa:		
Comissions per garanties financeres	49.156	55.281
Fiances donades en efectiu	237.448	239.582
Cambres de compensació	134.755	1.275.726
Altres (a)	168.996	1.519.572
Total	590.355	3.090.161
Per moneda:		
En euros	563.802	2.827.408
En moneda estrangera	26.553	262.753
Total	590.355	3.090.161

(a) El 31 de desembre del 2006 s'inclouen, entre altres imports, 900.000 milers d'euros pendents de cobrament corresponents a la venda de Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.U., cobrats íntegrament el 2 de gener de 2007.

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 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

	2007		2006	
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu
Microcobertures:				
Cobertures del valor raonable	345.506	584.433	317.069	249.384
Cobertures dels fluxos d'efectiu	445	6.346	522	4.159
Total	345.951	590.779	317.591	253.543
Per moneda:				
En euros	330.558	587.737	314.882	249.664
En moneda estrangera	15.393	3.042	2.709	3.879
Total	345.951	590.779	317.591	253.543

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 2007 i 2006, 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 -239.214 i -67.529 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 2007 i 2006, 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 70.345 i 107.181 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 2007 i 2006, 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 5.703 i 13.094 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.

Adicionalment, i per cobrir determinats passius emesos en divisa, el 31 de desembre de 2007 el banc tenia contractat un Cross Currency Swap amb una contrapart de solvència reconeguda el valor raonable del qual en aquesta data pujava a -105.345 milers d'euros, i que ha estat designat com a instrument de cobertura de tipus de canvi sobre diverses emissions en mercats de capitals als Estats Units denominades en dòlars (USD).

En relació amb les cobertures de fluxos d'efectiu, els imports que van ser reconeguts en el patrimoni net consolidat durant l'exercici i els imports que van ser donats de baixa del patrimoni net consolidat i inclosos en els resultats consolidats durant l'exercici surten en l'"Estat de canvis en el patrimoni net consolidat".

La majoria de les operacions de cobertura les porten a terme les entitats Banco de Sabadell, S.A. i Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.

En relació amb aquestes operacions, les pèrdues i els guanys reconeguts en l'exercici derivat tant dels instruments de cobertura com dels instruments coberts es detallen a continuació:

En milers d'euros

	2007		2006	
	Instruments de cobertura	Elements coberts	Instruments de cobertura	Elements coberts
Actiu a tipus fix	6.111	(4.184)	26.159	(26.055)
Cobertura de tipus de canvi	(105.855)	105.770	0	0
Mercat de capitals	(206.249)	201.822	(317.120)	311.188
Xarxa	(47.388)	50.605	33.818	(36.300)
Total	(353.381)	354.013	(257.143)	248.833

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 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Actiu	12.263	13.551
Dipòsits en entitats de crèdit	0	2.221
Crèdit a la clientela	0	292
Actiu material d'ús propi	8.568	6.598
Actiu material adjudicat	3.695	4.428
Resta d'actius	0	12
Correccions de valor per deteriorament	(1.648)	(1.125)
Total d'actius no corrents en venda	10.615	12.426
Passiu	0	1.161
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	201
Dipòsits de la clientela	0	704
Resta de passius	0	256
Total de passius associats amb actius no corrents en venda	0	1.161

El saldo d'aquest epígraf correspon a actius i passius no corrents per als quals s'espera recuperar el valor en llibres a través de la venda l'any següent de tancar l'exercici.

Nota 13. Participacions

El desglossament i moviment d'aquest epígraf el 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

		Per resultats de societats consolidades	Per adquisició o ampliació de capital	Per venda o dissolució	Per dividends	Per traspàs	Per diferència de conversió i altres	Saldo el 31.12.2007
		Saldo el 31.12.2006	pel mètode de la participació					
Informació legal	Societats consolidades pel mètode de la participació:							
	Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	7.863	546	0	0	0	(39)	8.370
	Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	0	(150)	1.060	0	0	0	910
	Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	0	(150)	1.060	0	0	0	910
	Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	0	(152)	1.060	0	0	0	908
	Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	0	(151)	1.060	0	0	0	909
	Banco del Bajío, S.A. (a)	67.581	8.611	19.104	0	(2.874)	0	83.903
	Berta Energies Renovables, S.L.	1	0	0	0	(1)	0	0
	Biodiesel Aragón, S.L.	1.750	0	0	0	0	0	1.750
	Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	24.708	7.605	4.708	0	(5.949)	0	29.021
	Dexia Sabadell, S.A. (b)	58.871	6.125	8.800	0	0	4.668	78.464
	Duplico	0	54	3.487	(1.777)	0	(1.764)	0
	EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L. (c)	0	875	23.177	0	0	0	24.052
	Fluidra, S.A. (d)	55.712	7.594	0	(31.612)	(2.204)	(29.490)	0
	FS Colaboración y Asistencia, S.A.	322	177	0	0	0	0	499
	Gaviel, S.A.	631	0	0	0	0	0	631
	General de Biocarburantes, S.A.	2.241	(122)	0	0	0	(2.119)	0
	Grafos, S.A. Arte sobre Papel	2.314	(360)	2.214	0	(189)	0	3.979
	Intermas Nets, S.A.	0	65	22.213	0	0	0	22.278
	Parc Eòlic Veciana - Cabaro, S.L.	0	0	1.140	0	0	0	1.140
	Parque Eólico La Peña, S.L.	2.031	358	0	0	0	0	2.389
	SBD Creixent, S.A.	2.955	7	0	0	0	0	2.962
	Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	2.257	382	0	0	0	0	2.639
	Tarraco Eólica Ascó, S.L.	193	57	33	(283)	0	0	0
	Tarraco Eólica Les Garrigues, S.L.	240	2	41	(283)	0	0	0
	Telstar, S.A.	0	697	6.110	0	0	0	6.807
	Tolosa 161, S.L.	0	0	0	0	0	0	0
Total		229.670	32.070	95.267	(33.955)	(11.216)	(31.255)	(8.060)
								272.521

- (a) Contravalor en euros.
(b) Abans denominada Dexia Sabadell Banco Local, S.A.
(c) Abans denominada Solduga, S.L.
(d) Abans denominada Aquaria de Inv. Corp., S.A.

En milers d'euros

		Per resultats de societats consolidades	Per adquisició o ampliació de capital	Per venda o dissolució	Per dividends	Per traspàs	Per diferència de conversió i altres	Saldo el 31.12.2006
		Saldo el 31.12.2005	pel mètode de la participació					
212	Societats consolidades pel mètode de la participació:							
	Aquaria de Inv. Corp., S.A.	37.443	4.572	14.970	0	(1.322)	0	55.712
	Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	0	0	7.863	0	0	0	7.863
	Axel Urquijo, S.L.	0	0	467	0	0	(467)	0
	Banco del Bajío, S.A. (a)	52.540	9.480	14.010	0	(2.061)	0	67.581
	Berta Energies Renovables, S.L.	5	(4)	0	0	0	0	1
	Biodiesel Aragón, S.L.	0	0	1.750	0	0	0	1.750
	Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	22.555	3.758	2.119	0	(3.779)	0	24.708
	Derivados Forestales Group XXI, S.L.	48.412	0	0	(44.081)	(4.331)	0	0
	Dexia Sabadell, Banco Local, S.A.	45.348	5.650	8.000	0	0	(127)	58.871
	Europa Invest, S.A.	71	0	0	0	0	(71)	0
	Europastry, S.A.	35.716	0	1.685	(36.442)	(959)	0	0
	FS Colaboración y Asistencia, S.A.	213	118	0	0	0	(9)	322
	Gaviel, S.A.	0	1	630	0	0	0	631
	General de Biocarburantes, S.A.	0	(9)	2.250	0	0	0	2.241
	Grafos, S.A. Arte sobre Papel	0	198	0	0	0	2.116	0
	Parque Eólico La Peña, S.L.	1.176	855	0	0	0	0	2.031
	SBD Creixent, S.A.	2.964	(8)	0	0	0	(1)	2.955
	Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	1.980	454	0	0	(212)	0	2.257
	Tarraco Eólica Ascó, S.L.	0	(21)	214	0	0	0	193
	Tarraco Eólica Les Garrigues, S.L.	0	(6)	246	0	0	0	240
Total		248.423	25.038	54.204	(80.523)	(12.664)	1.578	(6.386)
								229.670

- (a) Contravalor en euros.

El moviment per separat del fons de comerç de les participacions el 31 de desembre de 2007 i 2006 inclòs en aquest epígraf és el següent:

En milers d'euros

	Saldo el 31.12.2005	Altes / Baixes	Saldo el 31.12.2006	Altes / Baixes	Saldo el 31.12.2007
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	0	0	0	702	702
Aviones Alframbra CRJ-900, A.I.E.	0	0	0	77	77
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	0	0	0	77	77
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	0	0	0	76	76
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	0	0	0	76	76
Biodiesel Aragón, S.L.	0	0	0	160	160
Centro Financiero BHD, S.A.	3.585	0	3.585	0	3.585
Dexia Sabadell, S.A.	3.237	0	3.237	0	3.237
EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L. (a)	0	0	0	291	291
Europastry, S.A.	17.545	(17.545)	0	0	0
Fluidra, S.A. (b)	1.403	0	1.403	(1.403)	0
General de Biocarburantes, S.A.	0	523	523	(523)	0
Intermas Nets, S.A.	0	0	0	15.695	15.695
Telstar, S.A.	0	0	0	1.349	1.349
Total	25.770	(17.022)	8.748	16.577	25.325

(a) Abans denominada Solduga, S.L.

(b) Abans denominada Aquaria de Inv. Corp., S.A.

Nota 14. Actiu material

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

	2007				2006			
	Cost	Amortització	Deteriorament	Valor net	Cost	Amortització	Deteriorament	Valor net
Actiu material d'ús propi:	1.420.254	(521.791)	(20.163)	878.300	1.389.009	(472.860)	(12.919)	903.230
Equips informàtics i les seves instal·lacions	201.349	(169.912)	0	31.437	187.435	(158.094)	0	29.341
Mobiliari, vehicles i resta d'instal·lacions	550.871	(248.828)	(17.000)	285.043	500.583	(214.051)	(12.371)	274.161
Edificis	665.108	(103.049)	(3.163)	558.896	689.500	(100.711)	(548)	588.241
Obres en curs	3	0	0	3	2.235	0	0	2.235
Altres	2.923	(2)	0	2.921	9.256	(4)	0	9.252
Inversions immobiliàries:	10.504	(1.863)	0	8.641	6.961	(956)	0	6.005
Edificis	9.308	(1.863)	0	7.445	5.922	(956)	0	4.966
Finques rústiques, parcel·les i solars	1.196	0	0	1.196	1.039	0	0	1.039
Actius cedits en arrendament operatiu	131.735	(38.211)	0	93.524	105.304	(32.461)	0	72.843
Total	1.562.493	(561.865)	(20.163)	980.465	1.501.274	(506.277)	(12.919)	982.078

El moviment durant els exercicis de 2007 i 2006 del saldo de l'epígraf d'actiu material és el següent:

En milers d'euros

	Immobles	Mobiliari i instal·lacions	Inversions immobiliàries	Actius cedid. arrend. operat.	Total
Cost:					
Saldos el 31 de desembre de 2005	505.575	610.628	339.704	87.613	1.543.520
Incorporació del grup Banco Urquijo	157.343	54.395	0	10	211.748
Altes	45.864	105.199	104.090	52.310	307.463
Baixes	(8.751)	(72.358)	2.956	(34.629)	(112.782)
Baixa per venda del grup Landscape	0	(10.590)	(432.890)	0	(443.480)
Altres	(10.531)	12.235	(6.899)	0	(5.195)
Saldos el 31 de desembre de 2006	689.500	699.509	6.961	105.304	1.501.274
Altes	31.597	98.417	4.478	52.001	186.493
Baixes	(44.914)	(33.317)	(427)	(25.570)	(104.228)
Variacions del perímetre	397	5.062	163	0	5.622
Altres	(11.472)	(14.525)	(671)	0	(26.668)
Saldos el 31 de desembre de 2007	665.108	755.146	10.504	131.735	1.562.493
Amortització acumulada:					
Saldos el 31 de desembre de 2005	80.351	332.649	23.566	24.670	461.236
Incorporació del grup Banco Urquijo	14.341	38.679	0	6	53.026
Altes	9.328	56.955	114	16.803	83.200
Baixes	(3.028)	(53.717)	(302)	(9.483)	(66.530)
Baixa per venda del grup Landscape	0	(2.902)	(30.206)	0	(33.108)
Altres	(281)	485	7.784	465	8.453
Saldos el 31 de desembre de 2006	100.711	372.149	956	32.461	506.277
Altes	9.432	60.572	104	19.797	89.905
Baixes	(2.984)	(16.433)	(24)	(14.047)	(33.488)
Variacions del perímetre	296	3.043	0	0	3.339
Altres	(4.406)	(589)	827	0	(4.168)
Saldos el 31 de desembre de 2007	103.049	418.742	1.863	38.211	561.865
Pèrdues per deteriorament:					
Saldos el 31 de desembre de 2005	99	12.371	7	0	12.477
Incorporació del grup Banco Urquijo	0	200	0	0	200
Altes	441	3	0	0	444
Baixes	(99)	(200)	(7)	0	(306)
Baixa per venda del grup Landscape	0	0	0	0	0
Altres	107	(3)	0	0	104
Saldos el 31 de desembre de 2006	548	12.371	0	0	12.919
Altes	2.662	705	0	0	3.367
Baixes	(47)	0	0	0	(47)
Altres	0	3.924	0	0	3.924
Saldos el 31 de desembre de 2007	3.163	17.000	0	0	20.163
Saldos nets el 31 de desembre de 2006	588.241	314.989	6.005	72.843	982.078
Saldos nets el 31 de desembre de 2007	558.896	319.404	8.641	93.524	980.465

El valor raonable dels immobles d'ús propi és de 1.250 milions d'euros, aproximadament. Per calcular el valor raonable dels immobles s'ha partit de valors de taxació certificats per societats de taxació. Els mètodes de valoració utilitzats per la societat de taxació han estat la comparació per a immobles de lliure disposició i/o ús propi, la capitalització de rendes per a immobles en règim de lloguer i el mètode residual estàtic per a càlculs de valor del sòl.

El valor brut dels elements de l'actiu material d'ús propi que es trobaven en ús i totalment amortitzats el 31 de desembre de 2007 i 2006 puja a un import de 202.623 milers d'euros i 184.912 milers d'euros, respectivament.

El cost net en llibres dels actius materials corresponents a negocis a l'estranger puja a 44.883 milers d'euros el 31 de desembre de 2007 (43.149 milers d'euros el 31 de desembre de 2006).

La majoria d'operacions formalitzades sobre arrendaments operatius es fan a través de la societat BanSabadell Renting, S.A. i fan referència a vehicles.

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 en 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 cada una de les societats esmentades:

Banco de Sabadell, S.A.	36.402
Banco Herrero, S.A. (1)	6.353
Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	2.254
Total	45.009

(1) Fusió per absorció de Banco Herrero, S.A. per Banco de Sabadell, S.A. l'any 2002.

De l'import total sobre el qual es va fer l'actualització de balanços s'ha practicat l'exercici de 2007 una amortització de 632 milers d'euros corresponents a Banco de Sabadell, S.A. (666 milers d'euros l'exercici del 2006) i 11 milers d'euros corresponents a Europea de Inversiones y Rentas, S.L. (11 milers d'euros l'exercici de 2006).

L'efecte de l'actualització de balanços comporta una dotació més gran a l'amortització que afectarà el resultat del grup de l'exercici pròxim de 2008 en 632 milers d'euros, en el cas que no hi hagi durant 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 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Fons de comerç:	570.454	481.268
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	1.128	0
Axel Group, S.L.	5.324	5.215
Banco Exelbank, S.A.	0	203
Banco Urquijo	473.837	473.837
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	1.046	1.046
Totvent-2000, S.A.	0	967
Transatlantic Holding Corp. (1)	89.119	0
Altres actius intangibles:	145.338	146.028
Amb vida útil definida:	145.338	146.028
Relacions contractuals amb clients (Banco Urquijo)	43.867	49.767
Dipòsits de la clientela (Banco Urquijo)	12.544	14.766
Marca Banco Urquijo	9.391	10.277
Aplicacions informàtiques	79.387	70.516
Altres despeses amortitzables	149	702
Total	715.792	627.296

(1) Vegeu-ne la nota 2.

El fons de comerç de Banco Urquijo s'ha valorat aplicant la normativa vigent. Primer de tot, es va determinar el cost de la combinació de negocis tenint en compte el valor raonable dels actius lliurats i els passius incorreguts, el valor de les potencials sinergies d'ingressos i costos identificades i els costos associats a la transacció.

De la comparació del cost de la combinació de negocis amb el valor raonable net dels actius, passius i passius contingents de l'entitat adquirida, va sorgir una diferència de 473.837 milers d'euros que es va registrar a l'actiu com a fons de comerç. Per valorar els actius a valor raonable es van registrar plusvàlues d'immobles per valor de 80.690 milers d'euros (61.410 milers d'euros nets d'impostos) i es van identificar intangibles per valor de 78.587 milers d'euros (54.598 milers d'euros nets d'impostos).

Aquest fons de comerç es va assignar a les unitats generadores d'efectiu (UGE), que s'esperava que fossin les beneficiàries de les sinergies identificades. Aquestes van ser: UGE Banca Privada, UGE Banca Comercial, UGE Banca d'Empreses i UGE de la resta. En el cas de les sinergies que no es van poder assignar a una UGE concreta per limitacions en la informació històrica disponible de l'entitat adquirida, aquestes es van assignar al conjunt d'UGE.

En tancar el 2007, el banc ha valorat si hi ha indicis de deteriorament de fons de comerç de Banco Urquijo i ha procedit a estimar l'import recuperable. La metodologia de valoració utilitzada ha estat la del descompte de beneficis nets distribuïbles futurs associats a l'activitat desenvolupada pel banc. D'acord amb el resultat de la valoració, no hi ha hagut pèrdua de valor d'aquest fons de comerç.

El fons de comerç de Transatlantic Holding Corp. el 31 de desembre de 2007 puja a 89.119 milers d'euros i s'hi han aplicat unes diferències negatives de canvi que han pujat a 7.204 milers d'euros (nota 2) que estan compensades íntegrament per la revaloració de l'instrument de cobertura afecte (emprèstit emès en dòlars –nota19–).

D'acord amb la normativa vigent, hi ha un termini d'un any perquè es pugui considerar com a definitiva la comptabilització de les combinacions de negocis. En aquest sentit, aquests Comptes anuals no reflecteixen la valoració i comptabilització definitiva d'aquesta combinació de negocis ja que el grup és en fase d'anàlisi i explotació de la informació integrada als sistemes del Transatlantic Bank Inc. per la posterior incorporació a les projeccions financeres, de manera que aquestes reflecteixen millor la imatge fidel del negoci adquirit.

En un altre actiu intangible, els intangibles associats a la compra de Banco Urquijo recullen bàsicament el valor dels drets contractuals sorgits de les relacions amb els clients procedents de Banco Urquijo per als diferents productes (SICAV, fons d'inversió i de pensions, targetes, inversió creditícia a curt termini, intermediació i custòdia de valors) i dels dipòsits i el valor de la marca Banco Urquijo. S'han valorat utilitzant el mètode d'Income approach (descompte de fluxos de caixa) en la modalitat d'excés de beneficis multiperíode per als procedents de les relacions contractuals amb clients i dels dipòsits i en la modalitat de l'extramarge per a la marca.

Aquests intangibles tenen una vida útil definida de dotze anys per als clients corresponents a Banca Privada, set anys per als clients corresponents a Banca Comercial i cinc anys per a la resta i s'amortitzen linealment en funció d'aquesta vida, de manera similar a com es realitza en l'actiu material.

El concepte d'aplicacions informàtiques recull bàsicament l'activació de despeses associades a treballs informàtics subcontractats i la compra de llicències de programari. Dins d'aquest capítol, un altre actiu intangible i com activacions més importants de l'exercici, destaquen les inversions fetes l'exercici de 2007 en la nova aplicació per donar suport a la funció de negoci de la nova companyia d'assegurances generals i en el nou programari avançat per a la gestió del risc segons els criteris establerts en l'acord de Basilea II.

El saldo de l'exercici de 2006 incloïa els desenvolupaments empresos en la construcció del sistema d'informació PROTEO, centrat en l'aportació de valor i suport al creixement, que s'engloba en el programa estratègic del grup.

La inversió activada en actius intangibles l'exercici de 2007 per als projectes de la nova companyia d'assegurances generals i els projectes del model de gestió del risc pugen a 6.454 i 8.358 milers d'euros, respectivament, i no s'ha fet cap amortització l'exercici de 2007.

La inversió activada en actius intangibles fins al 31 de desembre de 2006 per al projecte PROTEO va pujar a 41.129 milers d'euros, dels quals s'han amortitzat 22.955 milers d'euros.

El moviment del fons de comerç els exercicis del 2007 i 2006 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Fons de comerç	Deteriorament	Total
Saldo el 31 de desembre de 2005	2.696	0	2.696
Incorporació del grup Banco Urquijo	473.837	0	473.837
Altes	13.686	(8.269)	5.417
Baixes	(682)	0	(682)
Altres	0	0	0
Saldo el 31 de desembre de 2006	489.537	(8.269)	481.268
Altes	90.356	0	90.356
Baixes	(9.439)	8.269	(1.170)
Altres	0	0	0
Saldo el 31 de desembre de 2007	570.454	0	570.454

El moviment de l'altre actiu intangible els exercicis de 2007 i 2006 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Cost	Amortització	Deteriorament	Total
Saldo el 31 de desembre de 2005	214.224	(161.329)	(4.371)	48.524
Incorporació del grup Banco Urquijo	93.002	(13.964)	0	79.038
Altes	49.349	(23.781)	(1.759)	23.809
Baixes	(21.703)	17.673	0	(4.030)
Altres	1.814	(3.127)	0	(1.313)
Saldo el 31 de desembre de 2006	336.686	(184.528)	(6.130)	146.028
Entrades / sortides per modificació del perímetre	737	(632)	0	105
Altes	59.189	(38.480)	(9.624)	11.085
Baixes	(30.922)	13.183	6.130	(11.609)
Altres	(751)	480	0	(271)
Saldo el 31 de desembre de 2007	364.939	(209.977)	(9.624)	145.338

El valor brut dels elements d'un altre actiu intangible que estaven en ús i totalment amortitzats el 31 de desembre de 2007 i 2006 puja a un import de 168.314 milers d'euros i 151.676 milers d'euros, respectivament.

Nota 16. Altres actius

El desglossament de l'epígraf d'altres actius corresponent el 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Existències	2.522	2.844
Resta	20.185	386.482
Total	22.707	389.326

El 31 de desembre de 2007 i 2006, la resta dels altres actius correspon, bàsicament, a operacions en camí deutors d'intercanvi d'apunts pendents de creuar amb operacions en camí creditors de l'epígraf d'altres passius.

El moviment de les existències els exercicis del 2007 i 2006 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Terrenys	Promocions	Altres	Total
Saldo el 31 de desembre de 2005 (1)	673.013	203.411	119.076	995.500
Altes	252.204	118.408	40.245	410.857
Baixes	(5.318)	(106.736)	(35.200)	(147.254)
Baixa per venda del grup Landscape	(919.899)	(215.083)	(121.277)	(1.256.259)
Saldo el 31 de desembre de 2006	0	0	2.844	2.844
Altes	0	0	1.643	1.643
Baixes	0	0	(1.965)	(1.965)
Saldo el 31 de desembre de 2007	0	0	2.522	2.522

(1) El 31 de desembre de 2005, l'import de les existències pertanyia, bàsicament, a societats del grup Landscape.

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 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	3.528.357	4.112.937
Total	3.528.357	4.112.937
Per naturalesa:		
Comptes a termini	3.007.877	2.940.672
Cessió temporal d'actius	181.941	231.978
Altres comptes	304.495	902.775
Ajustos per valoració	34.044	37.512
Total	3.528.357	4.112.937
Per moneda:		
En euros	3.143.796	3.232.302
En moneda estrangera	384.561	880.635
Total	3.528.357	4.112.937

El tipus d'interès mitjà anual dels dipòsits en entitats de crèdit els exercicis de 2007 i 2006 ha estat del 3,91% i del 2,74%, 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 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	33.350.687	30.090.641
Total	33.350.687	30.090.641
Per naturalesa:		
Administracions públiques	851.957	1.038.289
Dipòsits a la vista	14.294.355	16.448.556
Comptes corrents	12.433.722	14.342.525
Comptes estalvi	1.860.633	2.106.031
Dipòsits a termini	15.634.694	9.124.028
Cessió temporal d'actius	2.364.294	3.277.692
Ajustos per valoració	205.387	202.076
Total	33.350.687	30.090.641
Per sectors:		
Administracions públiques	851.957	1.038.289
Residents	29.079.877	26.076.347
No-residents	3.213.466	2.773.929
Ajustos per valoració	205.387	202.076
Total	33.350.687	30.090.641
Per moneda:		
En euros	31.257.906	28.382.652
En moneda estrangera	2.092.781	1.707.989
Total	33.350.687	30.090.641

El tipus d'interès mitjà anual dels dipòsits de la clientela els exercicis de 2007 i 2006 ha estat del 2,50% i de l'1,60%, 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 consolidats el 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

		Data d'emissió	Tipus d'emissió	2007	2006	Tipus d'interès vigent el 31.12.2007	Data de venciment	Divisa d'emissió
Entitat emissora								
Sabadell International Finance LTD	(1)	15.01.2002	Emprèstit	0	450.000	EURIBOR 3M + 0,18	15.01.2007	Euros
Sabadell International Finance B.V.	(1)	12.11.2003	Emprèstit	600.000	600.000	EURIBOR 3M + 0,14	12.11.2008	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		25.05.2004	Emprèstit	0	1.000.000	EURIBOR 3M + 0,09	25.05.2007	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		20.09.2005	Emprèstit	1.000.000	1.000.000	EURIBOR 3M + 0,10	20.09.2010	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		29.11.2005	Emprèstit	0	1.250.000	EURIBOR 3M + 0,05	29.11.2007	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		10.03.2006	Emprèstit	1.500.000	1.500.000	EURIBOR 3M + 0,01	10.03.2008	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		07.07.2006	Emprèstit	1.500.000	1.500.000	EURIBOR 3M + 0,10	07.07.2009	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		04.10.2006	Emprèstit	50.000	50.000	EURIBOR 3M + 0,14	04.10.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		26.10.2006	Emprèstit	1.000.000	1.000.000	EURIBOR 3M + 0,13	26.10.2011	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		18.12.2006	Emprèstit	1.000.000	1.000.000	EURIBOR 3M + 0,05	18.06.2008	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		11.06.2007	Emprèstit	750.000	0	EURIBOR 3M + 0,04	11.12.2008	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		24.09.2007	Emprèstit	400.000	0	EURIBOR 3M + 0,08	24.09.2008	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		25.04.2007	Emprèstit divisa	883.001	0	LIBOR 3M + 0,04	23.04.2009	Dòlars
Banco de Sabadell, S.A.		25.04.2007	Emprèstit divisa	475.603	0	LIBOR 3M + 0,10	23.04.2010	Dòlars
Banco de Sabadell, S.A.	(2)	22.03.2005	Pagarés	0	312.029	Entre 2,70% i 3,20%	Diversos	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	(2)	20.06.2006	Pagarés	126.992	4.991.678	Entre 1,99% i 4,04%	Diversos	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	(2)	13.03.2007	Pagarés	5.715.734	0	Entre 3,45% i 5,04%	Diversos	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		29.04.2003	Cèdules hipotecàries	1.500.000	1.500.000	4,50%	29.04.2013	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		26.01.2004	Cèdules hipotecàries	1.200.000	1.200.000	3,75%	26.01.2011	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		15.06.2005	Cèdules hipotecàries	1.500.000	1.500.000	3,25%	15.06.2015	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		19.01.2006	Cèdules hipotecàries	1.750.000	1.750.000	3,50%	19.01.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		10.05.2006	Cèdules hipotecàries	300.000	300.000	4,13%	10.05.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		16.05.2006	Cèdules hipotecàries	120.000	120.000	4,25%	16.05.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		24.01.2007	Cèdules hipotecàries	1.500.000	0	4,25%	24.01.2017	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		20.06.2007	Cèdules hipotecàries	300.000	0	EURIBOR 3M + 0,05	20.06.2017	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		05.11.2007	Cèdules hipotecàries	200.000	0	4,53%	05.11.2009	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		16.11.2007	Cèdules hipotecàries	200.000	0	4,50%	16.11.2009	Euros
BancSabadell d'Andorra, S.A.		Diverses	Bons	11.000	2.000	Entre 0% i 7,00%	Diverses	Euros
Fons de titulització		Diverses	Bons	3.602.697	2.917.678		Diverses	Euros
Ajustos per valoració i altres				(145.265)	(20.248)			
Total				27.039.762	23.923.137			

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

(2) Registrat el plec de condicions per un import de 8.500.000 milers d'euros a la CNMV.

Nota 20. Passius subordinats

El desglossament del saldo dels passius subordinats emesos pel grup en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Imports		Tipus d'interès vigent el 31.12.07	Data de venciment
		2007	2006		
Banco Atlántico, S.A. (a)	27.04.2000	90.000	90.000	5,142%	01.08.2008
Banco Atlántico, S.A. (a)	09.08.2002	30.000	30.000	4,944%	01.10.2010
Sabadell International Capital, Ltd. (b)	05.12.2002	0	300.000	-	05.12.2007
Banco Atlántico, S.A. (a)	21.08.2003	30.000	30.000	4,944%	11.10.2011
Banco de Sabadell, S.A.	18.02.2004	300.000	300.000	5,030%	18.02.2014
Banco de Sabadell, S.A.	25.05.2006	1.000.000	1.000.000	4,977%	25.05.2016
Banco de Sabadell, S.A. (c)	20.09.2006	500.000	500.000	5,234%	20.09.2016
Ajustos per valoració i altres		11.978	23.068		
Total		1.961.978	2.273.068		

(a) Actualment fusionat amb Banco de Sabadell, S.A.

(b) S'ha procedit a cancel·lar anticipadament aquesta emissió.

(c) Durant l'exercici de 2007, s'ha procedit a reclassificar aquesta emissió en aquest epígraf (veure la nota 1 - Comparabilitat de la informació).

Les emissions incloses en passius subordinats, a l'efecte de la prelació de crèdits, se situen darrere de tots els creditors comuns del grup. Totes les emissions s'han fet en euros.

Nota 21. Altres passius financers

El desglossament del saldo dels altres passius financers en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	877.440	3.075.456
Total	877.440	3.075.456
Per naturalesa:		
Obligacions a pagar	262.474	217.791
Fiances rebudes	42.179	185.822
Cambres de compensació	34.164	973.502
Comptes de recaptació	156.216	147.599
Ordres de pagament pendents	7.886	67.336
Altres passius financers	374.521	1.483.406
Total	877.440	3.075.456
Per moneda:		
En euros	837.444	2.688.926
En moneda estrangera	39.996	386.530
Total	877.440	3.075.456

Nota 22. Passius per contractes d'assegurances

A continuació es detallen els saldos el 31 de desembre de 2007 i 2006 referents als passius per contractes d'assegurances:

En milers d'euros

	2007	2006
Provisions per a primes no consumides i per a riscos en curs	56	59
Provisions d'assegurances de vida	2.400.987	2.239.082
Provisions per a primes no consumides i per a riscos en curs	14.043	12.550
Provisions matemàtiques	2.386.944	2.226.532
Provisions per a prestacions	45.568	39.573
Provisions per a participació en beneficis i per a extorns	1.420	1.261
Provisions tècniques relatives a l'assegurança vida quan el risc d'inversió l'assumeixen els prenedors	570.416	484.878
Deutes per operacions de reassegurança i coassegurança	6	830
Total	3.018.453	2.765.683

Nota 23. Provisions

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Fons per a pensions i obligacions similars	262.386	298.488
Provisions per a riscos i compromisos contingents	89.020	94.569
Altres provisions	72.740	106.816
Total	424.146	499.873

Els moviments que hi ha hagut durant els exercicis del 2007 i 2006 en l'epígraf de provisions es mostren a continuació:

En milers d'euros

	Pensions i obligacions similars	Riscos i compromisos contingents	Altres provisions	Total
Saldo el 31 de desembre de 2005	276.639	87.775	102.129	466.543
Incorporació del grup Banco Urquijo	59.154	5.142	69.949	134.245
Dotacions amb càrrec a resultats:	18.269	19.451	1.804	39.524
Despeses de personal	6.691	0	0	6.691
Interessos i càrregues assimilades	10.929	0	0	10.929
Dotacions a provisions	649	19.451	1.804	21.904
Disponibles amb abonament a resultats	(4.341)	(17.482)	(21.903)	(43.726)
Diferències de canvi	0	(588)	(13)	(601)
Utilitzacions:	(49.101)	0	(31.841)	(80.942)
Aportacions del promotor	(8.095)	0	0	(8.095)
Pagaments de pensions	(41.006)	0	0	(41.006)
Altres pagaments	0	0	(31.841)	(31.841)
Altres moviments	(2.132)	271	(13.309)	(15.170)
Saldo el 31 de desembre de 2006	298.488	94.569	106.816	499.873
Dotacions amb càrrec a resultats:	29.256	4.627	2.613	36.496
Despeses de personal	6.549	0	0	6.549
Interessos i càrregues assimilades	10.337	0	0	10.337
Dotacions a provisions	12.370	4.627	2.613	19.610
Disponibles amb abonament a resultats	0	(9.730)	(15.227)	(24.957)
Diferències de canvi	0	(481)	(16)	(497)
Utilitzacions:	(54.505)	0	(31.648)	(86.153)
Aportacions del promotor	(12.120)	0	0	(12.120)
Pagaments de pensions	(42.385)	0	0	(42.385)
Altres pagaments	0	0	(31.648)	(31.648)
Altres moviments	(10.853)	35	10.202	(616)
Saldo el 31 de desembre de 2007	262.386	89.020	72.740	424.146

El contingut de les provisions constituïdes és el següent:

- Fons per a pensions i obligacions similars: inclou l'import de les provisions constituïdes per cobrir les retribucions postocupació, incloent-hi els compromisos assumits amb el personal prejubilat i obligacions similars.
- Provisions per a riscos contingents: inclou l'import de les provisions constituïdes per cobrir 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 cobrir 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 pensions en el balanç de situació del grup:

En milers d'euros

	2007	2006
Obligacions per compromisos per pensions	738.582	799.493
Guany / (pèrdues) actuariales en actius del pla no reconeguts en el compte de pèrdues i guanys	(717)	12.466
Valor raonable dels actius del pla	(475.479)	(513.471)
Passiu net reconegut al balanç	262.386	298.488

L'import de les obligacions cobertes amb actius específics ha estat de 737.374 milers d'euros (dels quals 90.137 cobreixen compromisos per jubilacions) el 31 de desembre de 2007 i de 797.559 milers d'euros (dels quals 114.872 cobreixen compromisos per jubilacions) el 31 de desembre de 2006.

El valor raonable dels actius vinculats a pensions que consten en l'actiu del balanç de situació del grup puja a 306.189 milers d'euros el 31 de desembre de 2007 i a 325.834 milers d'euros el 31 de desembre de 2006.

El valor raonable dels actius del pla corresponents a instruments financers emesos pel Banc és de 3.404 milers d'euros el 31 de desembre de 2007 i de 3.894 milers d'euros el 31 de desembre de 2006.

A continuació es mostra l'estimació dels valors actuals probabilitzats, el 31 de desembre de 2007, de les prestacions que s'han de pagar per als deu pròxims anys:

En milers d'euros

	Anys										Total
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
Pensions probables	38.404	33.130	28.952	24.947	21.382	17.906	14.709	12.704	11.225	10.105	213.464

Nota 24. Capital amb naturalesa de passiu financer

Es denomina capital amb naturalesa de passiu financer als instruments financers emesos per l'entitat que, tenint la naturalesa jurídica de capital, no compleixen els requisits per ser qualificats com a patrimoni net.

El 31 de desembre de 2007 i 2006, el saldo d'aquest epígraf es correspon íntegrament a una emissió de participacions preferents per import de 250.000 milers d'euros (emissió feta el mes de març del 1999 per la societat Sabadell International Equity Ltd.), més la seva corresponent periodificació d'interessos.

Aquestes participacions preferents no tenen drets de vot, han estat subscrietes totalment per tercers aliens al grup i tenen caràcter perpetu, si bé hi ha l'opció d'amortització anticipada de l'emissor prèvia autorització del Banc d'Espanya.

El 31 de desembre de 2007, el tipus d'interès que meriten els títols emesos per Sabadell International Equity Ltd. és del 4,293% (3,283% el 31 de desembre de 2006).

Nota 25. Valor raonable dels actius i passius financers

Com s'indica en la nota 1, els actius financers del grup consten registrats al 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 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.

Una part dels actius i passius enregistrats en inversions creditícies i passius financers a cost amortitzat del balanç estan inclosos en les cobertures de valor raonable i fluxos d'efectiu gestionades pel grup i, per tant, consten registrats en el balanç al 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 les diferències potencials entre els imports amb què aquests actius i passius consten registrats 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 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Actius en moneda estrangera:		
Caixa i dipòsits en bancs centrals	23.896	19.548
Dipòsits en entitats de crèdit	532.455	1.244.296
Valors representatius de deute	100.701	31.501
Crèdit a la clientela	1.466.322	1.264.726
Resta d'actius	325.633	393.650
Total	2.449.007	2.953.721
Passius en moneda estrangera:		
Dipòsits de bancs centrals	917	260
Dipòsits d'entitats de crèdit	384.561	880.635
Dipòsits de la clientela	2.092.781	1.707.989
Resta de passius	1.481.664	436.501
Total	3.959.923	3.025.385

Nota 27. Interessos minoritaris

Les societats que componen aquest epígraf són les següents:

En milers d'euros

	2007			2006		
	% Minoritaris	Import	Resultat atribuït	% Minoritaris	Import	Resultat atribuït
BancSabadell d'Andorra, S.A.	49,03%	18.297	3.943	49,03%	16.468	3.005
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	27,08%	685	42	27,08%	793	137
Resta		2.268	1.292		242	(235)
Total		21.250	5.277		17.503	2.907

El moviment que s'ha produït els exercicis de 2007 i 2006 en el saldo d'aquest epígraf és el següent:

En milers d'euros

Saldo el 31 de desembre de 2005	16.005
Variació en ajustos de valoració	(553)
Variació dels percentatges de participació i altres	(856)
Resultat de l'exercici	2.907
Saldo el 31 de desembre de 2006	17.503
Variació en ajustos de valoració	(886)
Variació dels percentatges de participació i altres	(644)
Resultat de l'exercici	5.277
Saldo el 31 de desembre de 2007	21.250

Nota 28. Ajustos per valoració

La composició dels ajustos per valoració del grup el 31 de desembre de 2007 i 2006 és la següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Actius financers disponibles per a la venda	96.770	137.542
Valors representatius de deute	15.209	46.975
Altres instruments de capital	81.561	90.567
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(4.956)	(363)
Diferències de canvi	(9.943)	(471)
Total	81.871	136.708

Nota 29. Fons propis

El moviment dels fons propis dels exercicis de 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

	Capital	Reserves i prima d'emissió	Altres instruments de capital	Valors propis	Resultats de l'exercici	Dividends a compte	Total
Saldos el 31 de desembre de 2005	153.002	2.859.015	277	0	453.128	(91.801)	3.373.621
Aplicació resultats exercicis anteriors	0	248.106	0	0	(248.106)	0	0
Dividends a compte de l'exercici de 2005	0	0	0	0	(91.801)	91.801	0
Dividends complementaris de l'exercici de 2005	0	0	0	0	(113.221)	0	(113.221)
Diferències de conversió i altres	0	(10.727)	0	0	0	0	(10.727)
Adquisició d'instruments de capital propis	0	0	0	(141.206)	0	0	(141.206)
Alienació d'instruments de capital propis	0	0	0	139.341	0	0	139.341
Emissió/amortització d'altres instruments de capital	0	0	1.280	0	0	0	1.280
Resultat de l'exercici de 2006	0	0	0	0	908.398	0	908.398
Dividends a compte de l'exercici de 2006	0	0	0	0	0	(116.281)	(116.281)
Saldos el 31 de desembre de 2006	153.002	3.096.394	1.557	(1.865)	908.398	(116.281)	4.041.205
Aplicació resultats exercicis anteriors	0	654.415	0	0	(654.415)	0	0
Dividends a compte de l'exercici de 2006	0	0	0	0	(116.281)	116.281	0
Dividends complementaris de l'exercici de 2006	0	0	0	0	(137.702)	0	(137.702)
Diferències de conversió i altres	0	511	0	0	0	0	511
Adquisició d'instruments de capital propis	0	0	0	(507.089)	0	0	(507.089)
Alienació d'instruments de capital propis	0	653	0	479.634	0	0	480.287
Emissió/amortització d'altres instruments de capital	0	0	0	0	0	0	0
Traspassos	0	1.557	(1.557)	0	0	0	0
Resultat de l'exercici de 2007	0	0	0	0	782.335	0	782.335
Dividends a compte de l'exercici de 2007	0	0	0	0	0	(158.164)	(158.164)
Saldos el 31 de desembre de 2007	153.002	3.753.530	0	(29.320)	782.335	(158.164)	4.501.383

Recursos propis mínims i gestió del capital

El 31 de desembre de 2007 i 2006, els recursos propis computables del grup excedien dels requerits tant per la normativa del Banc d'Espanya com per la normativa del Banc Internacional de Pagaments de Basilea.

La contínua gestió de la base de capital del grup ha permès poder finançar el creixement de la seva activitat, complint amb els requeriments mínims tenint en compte les exigències del capital regulatori.

El 31 de desembre de 2007, els recursos propis computables del grup, aplicant els criteris del Banc Internacional de Pagaments de Basilea (BIS), pugen a 6.747.957 milers d'euros, que comporten un augment del 3.9% en l'exercici, i un excedent d'1.779.445 milers d'euros, com es mostra a continuació:

En milers d'euros

	2007	2006	Variació (%) interanual
Capital	153.002	153.002	0,0
Reserves	4.157.521	3.740.618	11,1
Interesos de minoritaris	19.793	17.131	15,5
Deduccions	(595.779)	(490.018)	21,6
Recursos core capital	3.734.537	3.420.733	9,2
Core capital (%)	6,01	6,02	
Accions preferents	750.000	750.000	0,0
Recursos de primera categoria	4.484.537	4.170.733	7,5
Tier I (%)	7,22	7,33	
Recursos de segona categoria	2.263.420	2.325.300	(2,7)
Tier II (%)	3,64	4,09	
Base de capital	6.747.957	6.496.033	3,9
Recursos mínims exigibles	4.968.512	4.549.569	9,2
Excedents de recursos	1.779.445	1.964.464	(8,6)
Ratio Bis (%)	10,87	11,42	
Actius ponderats per risc (RWA)	61.351.915	56.159.924	9,2

Els recursos propis de core capital aporten el 6,01% a la ràtio BIS i són el 55,34% dels recursos propis computables. Els resultats de l'exercici no distribuïbles han permès compensar l'increment de les deduccions, produït principalment pels fons de comerç generats en les adquisicions de l'any (bàsicament Transatlantic Bank).

Afegint als recursos de core capital les emissions d'accions preferents efectuades (que no han variat en el transcurs de l'exercici), els recursos de Tier I arriben als 4.484.537 milers d'euros, que són un 66,46% dels recursos propis computables, i situen la ràtio en el 7,22%.

Els recursos propis de segona categoria, que aporten 3,64% a la ràtio BIS, estan compostos bàsicament per deute subordinat, ajustos de valoració i provisions genèriques (amb els límits de computabilitat establerts per la regulació).

El grup ha portat a terme aquest exercici una gestió activa dels actius ponderats per riscos que pugen el 31 de desembre de 2007 a 61.351.915 milers d'euros i presenten un creixement de l'exercici del 9,2%, que compara amb creixements de l'activitat creditícia al voltant del 14%.

Aquests actius ponderats per risc suposen unes exigències de recursos propis mínims de 4.968.512 milers d'euros, molt per sota dels recursos propis computables presentats pel grup.

Capital

A la Junta General Ordinària d'Accionistes de Banc Sabadell del 29 de març de 2007, es va acordar desdoblar les accions que integraven la totalitat del capital social del banc i reduir-ne el valor nominal, establert en 0,50 euros per acció, a 0,125 euros per acció, de manera que això no comportés cap alteració en la xifra del capital social del banc. Com a conseqüència d'aquest acord, cada accionista va passar a tenir 4 accions de 0,125 euros de valor nominal, per cadascuna de les antigues accions de 0,50 euros de valor nominal que tenia fins a aquell moment.

El dia 7 de maig de 2007, un cop completats els tràmits legalment establerts i obtingudes les autoritzacions pertinents, es va fer efectiu el desdoblament del valor nominal de les accions de Banc Sabadell. En aquesta data es va fer l'exclusió tècnica de la negociació a borsa de les accions en circulació i la simultània admissió de les noves accions emeses a conseqüència del desdoblament.

El capital social del banc el 31 de desembre de 2007 i 2006 puja a 153.001.710 euros i està representat per 1.224.013.680 accions nominatives de 0,125 euros nominals cadascuna (306.003.420 accions nominatives de 0,5 euros nominals el 2006). Totes les accions estan totalment desemborsades i estan numerades correlativament de l'1 a l'1.224.013.680, ambdós inclosos.

Els exercicis de 2007 i 2006 no hi ha hagut cap moviment en el capital del banc.

Les accions del Banc cotitzen a les borses de Madrid, Barcelona i València al mercat continu de valors dirigit per la Sociedad de Bolsas, S.A.

La resta de societats incloses en el grup de consolidació no cotitzen a borsa.

Els drets atorgats als instruments de capital són els mateixos que es regulen a la Llei de societats anònimes. A la Junta General d'Accionistes, un accionista pot emetre un percentatge de vot igual al percentatge de capital social que té, amb un màxim del 10% del total dels vots.

A continuació es presenta la relació de participacions significatives en el capital social de Banc Sabadell per un import igual o superior al 3% del capital o dels drets de vot el 31 de desembre de 2007.

Entitat	Participació directa	Nombre d'accions	Participació indirecta
Mayor Vent, S.L. Unipersonal	5,490%	67.209.090	Isak Andic Ermay (1)
Jaipur Investment, S.L.	5,155%	63.099.260	Inversiones Hemisferio, S.L. (2)
Famol Participaciones, S.L.	5,000%	61.201.000	–
Fundo de Pensoes do Grupo BCP	4,969%	60.821.413	–
Unicredito Italiano, S.P.A	4,000%	48.960.548	–
Fenynnton, S.L.	3,830%	46.889.824	–

(1) Posseeix el 99,99% de la societat Mayor Vent, S.L. Unipersonal.

(2) Posseeix el 75% de la societat Jaipur Investment, S.L.

Prima d'emissió

El saldo de la prima d'emissió el 31 de desembre de 2007 i 2006 puja a 1.373.270 milers d'euros.

Reserves

En milers d'euros

	2007	2006
Reserves restringides:	477.862	457.484
Reserva legal	30.600	30.600
Reserva per a accions en garantia	405.719	383.195
Reserva de revaloració	34.900	37.046
Reserva per a inversions a les Canàries	6.530	6.530
Reserva per redenominació del capital social	113	113
Reserves de lliure disposició	1.880.938	1.243.161
Reserves d'entitats valorades pel mètode de la participació	21.460	22.479
Total	2.380.260	1.723.124

En relació amb la reserva de revaloració, constituïda d'acord amb les especificacions del Reial Decret Llei 7/1996, amb data 28 d'abril de 2000, l'Administració tributària va aixecar acta de conformitat per aquest concepte, per la qual cosa el saldo d'aquest compte es pot destinar 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.

Durant l'exercici, la societat Europea de Inversiones y Rentas, S.L., d'acord amb el Reial Decret Llei 7/1996, del 7 de juny, i normes posteriors que el van desenvolupar, ha traspassat les reserves de revaloració a reserves voluntàries.

El detall de les reserves aportades per cadascuna de les empreses consolidades s'indica en 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)	Precu mitjà (en euros)	% Participació
Saldo el 31 de desembre de 2005	0	0,00	0,00	0,00
Compres (1)	20.482.552	2.560,32	6,90	1,67
Vendes (1)	20.258.000	2.532,25	6,94	1,66
Saldo el 31 de desembre de 2006	224.552	28,07	8,31	0,02
Compres	68.068.541	8.508,57	7,45	5,56
Vendes	64.478.597	8.059,82	7,45	5,27
Saldo el 31 de desembre de 2007	3.814.496	476,81	7,69	0,31

(1) Imports ajustats al desdoblament de les accions (4 accions per 1) el maig de 2007.

Del total de les vendes de l'exercici de 2006, un total de 59.427 accions van ser venudes per fer el bescanvi d'accions als accionistes minoritaris de Banco Urquijo, S.A., 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 653 milers d'euros el 2007 (1.280 milers d'euros el 2006).

El 31 de desembre de 2007 hi ha 54.752.965 accions del banc pignorades en garantia d'operacions per un valor nominal de 6.844 milers d'euros (45.201.468 accions ajustades al desdoblament per un valor nominal de 5.650 milers d'euros el 31 de desembre de 2006).

Nota 30. Riscos contingents

El desglossament dels riscos contingents és el següent:

En milers d'euros	2007	2006
Garanties financeres	7.574.590	8.218.834
Altres riscos contingents	600	0
Total	7.575.190	8.218.834

Riscos contingents dubtosos

El moviment que hi ha hagut en els riscos contingents dubtosos ha estat el següent:

En milers d'euros	
Saldos el 31 de desembre de 2005	29.562
Incorporació del grup Banco Urquijo	539
Altes	15.995
Baixes	(34.661)
Saldos el 31 de desembre de 2006	11.435
Altes	18.716
Baixes	(24.029)
Saldos el 31 de desembre de 2007	6.122

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo de riscos contingents dubtosos el 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Espanya	5.732	8.368
Resta de la Unió Europea	20	1.560
Iberoamèrica	180	920
Resta del món	190	587
Total	6.122	11.435

La cobertura del risc de crèdit corresponent a riscos contingents dubtosos ha estat la següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Cobertura específica:	6.151	7.856
Cobertura del risc d'insolvència del client	5.197	6.723
Cobertura del risc país	954	1.133
Cobertura genèrica	82.869	86.713
Total	89.020	94.569

El moviment d'aquesta cobertura, comptabilitzada a l'epígraf de provisions en el passiu, es detalla a la nota 23.

Nota 31. Compromisos contingents

El desglossament d'aquest epígraf el 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Disponibles per tercers	21.570.213	19.626.656
Per entitats de crèdit	260.916	165.990
Per administracions públiques	1.459.999	620.138
Per altres sectors residents	19.174.632	18.334.721
Per no-residents	674.666	505.807
Compromisos de compra a termini d'actius financers	0	22.500
Contractes convencionals d'adquisició d'actius financers	92.734	270.696
Valors subscrits pendents de desemborsament	663	6.282
Altres compromisos contingents	1.628.372	1.777.501
Total	23.291.982	21.703.635

El total de compromisos disponibles per tercers el 31 de desembre de 2007 inclou, com a saldos significatius, compromisos de crèdit de disponibilitat condicionada a l'estudi dels deutors en operacions sense recurs de facturatge, per import de 4.621.184 milers d'euros (3.693.307 milers d'euros el 31 de desembre de 2006), i compromisos de crèdit amb garantia hipotecària, per import de 4.504.240 milers d'euros (4.194.932 milers d'euros el 31 de desembre de 2006). Quant a la resta, en la majoria de casos hi ha altres tipus de garanties d'acord amb la política de gestió de riscos del grup.

Nota 32. Recursos de clients fora del balanç

Els recursos de clients fora del balanç gestionats pel grup i els comercialitzats però no gestionats són els següents:

En milers d'euros

	2007	2006
Gestionats pel grup:	17.924.580	18.645.374
Societats i fons d'inversió	12.515.866	14.184.318
Fons de pensions	3.502.159	3.317.514
Gestió de patrimoni	1.906.555	1.143.542
Fons d'inversió comercialitzats però no gestionats	3.032.626	2.297.749
Instruments financers confiats per tercers	50.494.436	60.479.325
Total	71.451.642	81.422.448

Les comissions netes percebudes per aquests productes, incloses en l'epígraf corresponent del compte de pèrdues i guanys, han pujat a 230.288 milers d'euros l'exercici de 2007 (188.507 milers d'euros en l'exercici de 2006).

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 2007 i 2006.

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

	2007	2006
Interessos i rendiments assimilats:	3.688.780	2.476.719
Dipòsits en bancs centrals	27.343	14.648
Dipòsits en entitats de crèdit	208.403	168.463
Crèdit a la clientela	3.151.763	2.089.259
Valors representatius de deute	114.509	75.708
Actius dubtosos	7.010	7.230
Rectificació d'ingressos per operacions de cobertura	131.977	85.015
Rendiments de contractes d'assegurances vinculats a pensions	32.620	31.346
Altres interessos	15.155	5.050
Rendiment d'instruments de capital	25.682	22.153
Total	3.714.462	2.498.872
Interessos i càrregues assimilades:	(2.397.225)	(1.401.001)
Dipòsits de bancs centrals	(11.690)	(16.495)
Dipòsits d'entitats de crèdit	(158.713)	(148.546)
Dipòsits de la clientela	(884.663)	(500.494)
Dèbits representats per valors negociables	(1.114.546)	(645.325)
Passius subordinats	(106.177)	(68.489)
Rectificació de despeses per operacions de cobertura	(74.689)	19.430
Cost per interessos dels fons de pensions	(31.009)	(30.282)
Remuneració de capital amb naturalesa de passiu financer	(10.105)	(7.730)
Altres interessos	(5.633)	(3.070)
Total	(2.397.225)	(1.401.001)

b) Comissions

Les comissions percebudes per operacions financeres i per la prestació de serveis han estat les següents:

En milers d'euros

	2007	2006
Per riscos contingents	71.057	73.248
Per compromisos contingents	12.758	11.307
Per canvi de divises i bitllets de bancs estrangers	1.515	4.094
Per servei de cobraments i pagaments	230.127	224.922
Per servei de valors	81.399	67.738
Per comercialització de productes financers no bancaris	219.532	183.972
Altres comissions	69.581	35.097
Total	685.969	600.378

Les comissions pagades han estat les següents:

En milers d'euros

	2007	2006
Comissions cedides a altres entitats i corresponsals	43.578	38.682
Altres comissions	12.183	11.435
Total	55.761	50.117

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

	2007	2006
Primes d'assegurances cobrades i primes de reassegurances cobrades i pagades	1.490.616	1.371.645
Prestacions pagades i altres despeses relacionades amb assegurances	(1.339.831)	(984.350)
Dotacions netes a passius per contractes d'assegurances	(207.625)	(457.453)
Ingressos financers (nets)	135.237	129.970
Total	78.397	59.812

El resultat que es desprèn del quadre anterior, per als exercicis de 2007 i 2006, recull el benefici abans d'impostos derivat dels comptes de resultats tècnics i no tècnics de les empreses que componen el negoci assegurador del grup (que inclouen, per tant, la totalitat dels ingressos i les despeses financers inclosos en aquests comptes), sense considerar les despeses d'explotació que aquestes suporten. Aquestes despeses s'han incorporat als diferents epígrafs dels comptes de pèrdues i guanys consolidats adjunts tenint en compte la seva naturalesa.

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 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Cartera de negociació	34.895	20.776
Actius financers disponibles per a la venda	57.370	24.856
Inversions creditícies	100	(629)
Derivats de cobertura i altres	992	(8.605)
Total	93.357	36.398
Per naturalesa d'instrument financer:		
Resultat net de valors representatius de deute	13.306	600
Resultat net d'altres instruments de capital	61.714	30.858
Resultat net de derivats financers	18.237	5.569
Resultat net per altres conceptes	100	(629)
Total	93.357	36.398

e) Resultat per prestació de serveis no financers i cost de vendes

Les vendes i els ingressos per prestació de serveis no financers inclouen l'import de les vendes de béns i ingressos per prestació de serveis que constitueixen l'activitat típica de les entitats no financeres que no formen part del grup consolidable d'entitats de crèdit. Quant als costos de vendes, inclou els costos imputables a les vendes de béns o prestació de serveis que constitueixen l'activitat típica d'aquestes entitats.

f) Despeses de personal

Les despeses de personal carregades al compte de pèrdues i guanys han estat les següents:

En milers d'euros

	2007	2006
Sous i gratificacions al personal actiu	476.616	423.417
Quotes de la Seguretat Social	98.900	92.353
Pensions	20.776	20.630
Altres	102.601	69.282
Total	698.893	605.682

La plantilla mitjana per a totes les empreses que formen el grup és de 10.222 persones l'exercici del 2007 (9.843 l'exercici del 2006).

La classificació de la plantilla del grup per categories i sexes el 31 de desembre de 2007 i 2006 és la següent:

Nombre d'empleats

	2007		2006	
	Homes	Dones	Homes	Dones
Tècnics	4.282	2.629	4.268	2.260
Administratius	1.396	1.927	1.522	2.016
Total	5.678	4.556	5.790	4.276

g) Altres despeses generals d'administració

En milers d'euros

	2007	2006
Tecnologia i sistemes	66.881	71.457
Comunicacions	23.380	23.150
Publicitat	29.037	22.916
Immobles i instal·lacions	64.444	62.652
Impresos i material d'oficina	9.620	6.704
Tributs	47.016	43.866
Altres	85.767	77.872
Total	326.145	308.617

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. pels serveis d'auditoria prestats a Espanya sumen un import de 626 milers d'euros l'exercici de 2007 (856 milers d'euros el 2006) i pels serveis corresponents a sucursals i filials a l'estranger pugen a 361 milers d'euros l'exercici de 2007 (278 milers d'euros el 2006).

Els honoraris percebuts per altres auditors per serveis d'auditoria prestats a Espanya pugen a 62 milers d'euros l'exercici de 2007 (247 milers d'euros el 2006) i pels serveis corresponents a sucursals i filials a l'estranger a 186 milers d'euros l'exercici de 2007 (114 milers d'euros el 2006).

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. i altres societats del mateix grup per altres serveis prestats sumen 929 milers d'euros l'exercici de 2007 (413 milers d'euros el 2006).

Els honoraris percebuts per altres auditors per altres serveis prestats pugen a 2.424 milers d'euros l'exercici de 2007 (1.572 milers d'euros el 2006).

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 2007 i 2006 és el següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Actius financers disponibles per a la venda	1.531	2.467
Inversions creditícies	189.741	241.777
Actius no corrents en venda	1.455	68
Participacions	6.749	0
Actiu material	3.320	444
Fons de comerç	0	8.268
Un altre actiu intangible	9.624	1.757
Total	212.420	254.781

j) Resultat d'operacions interrompudes (net)

L'exercici de 2007 no s'han generat resultats derivats d'operacions interrompudes. D'altra banda, el desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2006 és el següent:

En milers d'euros

	2006
Interessos i rendiments assimilats	(8.842)
Interessos i càrregues assimilades	(2.037)
Rendiment d'instruments de capital	1
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	(36)
Comissions percebudes	1.250
Comissions pagades	(244)
Resultats d'operacions financeres (net)	48
Diferències de canvi (net)	61
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers	250.239
Cost de vendes	(175.861)
Altres productes d'explotació	(118)
Despeses de personal	(4.420)
Altres despeses generals d'administració	(2.201)
Amortització	(8.645)
Pèrdues per deteriorament d'actius (net)	306
Dotacions a provisions (net)	7
Ingressos financers d'activitats no financeres	12.216
Despeses financeres d'activitats no financeres	(38.829)
Altres guanys	774.520
Altres pèrdues	(2.126)
Impost sobre beneficis	(240.458)
Total	554.831

El resultat d'aquestes operacions l'exercici de 2006 va correspondre, bàsicament, al grup Landscape i el benefici per acció bàsic associat va ser d'1,81 euros (0,45 euros ajustats al desdoblament de les accions fet el mes de maig de 2007).

De manera anàloga als resultats, tampoc no hi ha hagut moviments de flux d'efectiu durant l'exercici de 2007. El que es va produir l'exercici de 2006 és el que es detalla a continuació:

En milers d'euros

	2006
Resultat aportat al grup	554.831
Ajustos al resultat:	(523.744)
Amortització d'actius (+)	8.645
Pèrdues per deteriorament d'actius (net) (+/-)	(306)
Dotacions a provisions (net) (+/-)	(7)
Guany/pèrdues per venda d'actiu material (+/-)	0
Guany/pèrdues per venda de participacions (+/-)	(772.534) (*)
Impostos (+/-)	240.458 (*)
Altres partides no monetàries (+/-)	0
Resultat ajustat	31.087
Augment/disminució neta dels actius d'explotació	85.538
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'explotació	116.625
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'inversió	(63.026)
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats de finançament	(5.194)
Augment/disminució neta de l'efectiu o equivalents	48.405

(*) Aquestes partides s'inclouen en l'apartat d'altres partides no monetàries de l'estat de fluxos d'efectiu consolidat.

Nota 34. Situació fiscal (impost sobre beneficis)

Grup fiscal consolidat

D'acord amb la normativa vigent, Banco de Sabadell, S.A. és la societat dominant del grup fiscal consolidat i com a societats espanyoles dependents s'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 seves 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 2007 i 2006 amb la base imposable de l'impost de societats és la següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Resultat abans d'impostos	989.840	629.781
Augments en la base imposable	210.797	175.924
Disminucions en la base imposable	(258.806)	(248.375)
Base imposable (resultat fiscal)	941.831	557.330
Quota (32,5% el 2007 i 35% el 2006)	306.095	195.066
Deduccions per doble imposició, formació i altres	(42.264)	(20.322)
Quota líquida	263.831	174.744
Impost per diferències temporals (net)	(20)	11.018
Ajustos per canvi de normativa fiscal (1)	(3.324)	96.535
Altres ajustos (net)	(58.259)	(8.990)
Impost sobre beneficis	202.228	273.307

(1) En aquest apartat es va reflectir l'exercici de 2006 l'ajust fet contra resultats, per aplicació de la Llei 35/2006, de 28 de novembre, que va modificar el percentatge de tributació de l'impost de societats per als anys següents.

La Llei 35/2006, del 28 de novembre, introdueix, entre altres qüestions, el canvi de tributació en l'impost sobre societats, per la qual cosa va passar del 35% de l'any 2006 al 32,5% el 2007 i al 30% a partir de 2008. L'exercici de 2006, com que les societats tenien reconeguts uns impostos diferits d'actiu i de passiu, calculats basant-se en els ajustos temporals de l'impost de societats al tipus del 35%, i al fet que en exercicis futurs la reversió es farà a un tipus inferior, d'acord amb les normes comptables per les quals s'han de reconèixer les possibles pèrdues futures en el moment en què es saben, es va comptabilitzar aquest import en l'exercici esmentat amb càrrec al compte de pèrdues i guanys.

La quantificació de l'ajust d'impostos diferits de l'exercici de 2006 es va fer partint del total del saldo d'ajustos pendents el 31 de desembre de 2006 i aplicant un diferencial de 2,5 punts a les reversions previstes per a l'any 2007 i de 5 punts per a la resta del saldo. L'exercici de 2007 s'han fet els ajustos corresponents en funció dels imports pendents de revertir fiscalment el 31 de desembre.

A conseqüència de la venda de Landscape Promocions Immobiliàries, S.L. i Atlántico Holdings Financial, Ltd., durant l'exercici de 2006, en l'epígraf de resultats d'operacions interrompudes s'inclouen un total de 239.932 milers d'euros corresponents als impostos meritats per la venda de les societats esmentades.

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 a diferències temporals o permanents, es desglossen en el quadre següent:

En milers d'euros

	2007	2006
Diferència permanent	5.175	3.612
Diferència temporal amb origen en l'exercici actual	191.884	159.662
Diferència temporal amb origen en exercicis anteriors	13.738	12.650
Augments	210.797	175.924
Diferència permanent	(53.247)	(44.583)
Diferència temporal amb origen en l'exercici actual	(519)	(37.503)
Diferència temporal amb origen en exercicis anteriors	(205.040)	(166.289)
Disminucions	(258.806)	(248.375)

Actius fiscals - Diferits

En aquest epígraf consta el saldo deutor amb la Hisenda pública per impostos diferits d'actiu, i recull, bàsicament, els ocasionats per la diferència entre els criteris comptables i fiscals, corresponents a les dotacions a fons no deduïbles fiscalment per 353.426 milers d'euros (275.127 milers d'euros el 2006), a les dotacions a fons de pensions per 139.040 milers d'euros (109.906 milers d'euros el 2006), per fons de fusió per 181.957 milers d'euros (178.236 milers d'euros el 2006). A més a més, l'exercici de 2006 consten els produïts per la integració de Banco Urquijo per un import de 67.764 milers d'euros i 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 dels actius fiscals diferits aquests dos darrers exercicis ha estat el següent:

En milers d'euros

Saldo el 31 de desembre de 2005	728.253
Per incorporació del grup Banco Urquijo	78.997
Per operacions intragrup	568
Per fons de pensions	(19.405)
Per fons no deduïbles	35.918
Per fons de fusió	(11.843)
Per comissions d'obertura	(9.628)
Per variació de tipus de tributació	(113.536)
Per variació d'ajustos de valoració	(321)
Per impostos anticipats d'oficines a l'estranger	2.136
Per amortització accelerada	(1.558)
Per ajustos de consolidació	(5.364)
Resta	822
Saldo el 31 de desembre de 2006	685.039
Per operacions intragrup	296
Per fons de pensions	(18.679)
Per fons no deduïbles	22.867
Per fons de fusió	(10.984)
Per comissions d'obertura	(2.921)
Per variació de tipus de tributació	825
Per impostos anticipats d'oficines a l'estranger	351
Per amortització accelerada	1.078
Resta	(1.710)
Saldo el 31 de desembre de 2007	676.162

Passius fiscals - Diferits

En aquest apartat consta el saldo creditor amb la Hisenda pública per impostos diferits de passiu, i recull, bàsicament, els impostos ocasionats per l'amortització fiscal accelerada de l'immobilitzat d'acord amb les normes fiscals vigents, els diferits que cal revertir a la Hisenda pública corresponents a fusions per un import de 9.712 milers d'euros (8.000 milers d'euros el 2006), per operacions intragrup per un import de 58 milers d'euros (2.698 milers d'euros el 2006) i els meritats pels ajustos de la consolidació comptable per un import de 48.293 milers d'euros (81.428 milers d'euros el 2006).

A més a més, l'exercici de 2006 consten els ocasionats per la integració de Banco Urquijo per un import de 53.900 milers d'euros.

El moviment dels passius fiscals diferits que hi ha hagut els dos últims exercicis ha estat el següent:

En milers d'euros

Saldo el 31 de desembre de 2005	132.612
Per incorporació del grup Banco Urquijo	53.900
Per llibertat d'amortització	(264)
Per operacions intragrup	312
Per fusions	(4.334)
Per impostos diferits d'oficines a l'estranger	(78)
Per ajustes de valoració	(3.037)
Per ajustes de consolidació	2.174
Per variació canvi de tributació	(17.001)
Resta	(8)
Saldo el 31 de desembre de 2006	164.276
Per llibertat d'amortització	(2)
Per operacions intragrup	(2.640)
Per moviment de fons de fluctuació de valors	792
Per fusions	2.356
Per impostos diferits d'oficines a l'estranger	(715)
Per ajustes de valoració	(12.695)
Per traspàs de branca d'activitat	(4.135)
Per revaloració d'actius	(667)
Per ajustes de consolidació	(22.465)
Per variació canvi de tributació	(2.499)
Resta	75
Saldo el 31 de desembre de 2007	121.681

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 32.408 milers d'euros (15.618 milers d'euros el 2006) 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 201.622 milers d'euros (259.741 milers d'euros el 2006), per empreses que formen part del grup fiscal.

Exercicis subjectes a inspecció fiscal

El dia 24 de gener de 2007 l'Administració va iniciar una inspecció tributària del grup Banco Urquijo, S.A., fusionat amb Banco de Sabadell, S.A. el desembre de 2006, pels impostos dels exercicis del 2002 al 2004, i el 31 de desembre encara no ha acabat aquesta actuació.

A conseqüència d'actuacions anteriors de les autoritats fiscals, hi ha actes d'inspecció signades en disconformitat del grup i les entitats adquirides, i posteriorment fusionades, de manera que l'import del deute tributari és de 33.892 milers d'euros, dels quals 13.259 milers d'euros corresponen a diferències temporals de l'impost de societats, i s'han impugnat totes.

En tot cas, el banc té constituïdes provisions suficients per fer front a les contingències que es poguessin derivar d'aquestes liquidacions.

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

Totes les empreses que formen part del grup fiscal consolidat tenen pendents de revisió tots 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 2007. Per als negocis de clients (Banca Comercial, Banca d'Empreses i Banco Urquijo), 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.

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 d'ells.

Cada unitat de negoci es considera com un negoci independent, per la qual cosa es produeix la fixació de preus internegocis per a la prestació de serveis de distribució de productes, serveis o sistemes. L'impacte final en el compte de resultats del grup és zero.

Cada negoci suporta els seus costos directes, obtinguts a partir de la comptabilitat general i analítica, i els indirectes derivats d'unitats corporatives.

Així mateix, es fa una assignació de capital de manera que cada negoci té assignat un capital equivalent al mínim regulador necessari per actius de risc. Aquest mínim regulador és 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 les principals unitats de negoci:

	Marge d'explotació (en milers d'€)	Resultat abans d'impostos (en milers d'€)	Actius totals mitjans (en milers d'€)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
31.12.2007							
Banca Comercial	527.929	469.263	26.911.119	21,1%	52,0%	6.627	1.142
Banca d'Empreses	525.093	407.026	29.736.465	11,5%	21,2%	1.156	66
Banco Urquijo	31.719	29.844	1.460.655	20,8%	49,9%	267	17
BancaAssegurances	69.687	70.818	3.816.523	30,2%	18,3%	104	–
Gestió d'Actius	37.226	37.226	37.979	135,4%	30,0%	155	–
31.12.2006							
Banca Comercial	444.606	376.238	23.529.860	17,6%	53,3%	6.532	1.107
Banca d'Empreses	399.899	245.870	22.242.714	8,2%	23,0%	1.140	63
Banco Urquijo	13.384	10.522	475.777	17,9%	40,2%	267	17
BancaAssegurances	53.168	54.166	3.050.193	24,5%	22,9%	89	–
Gestió d'Actius	26.615	26.615	21.797	145,5%	25,4%	144	–

La resta fins a assolir els totals del grup consolidat correspon als imports del centre corporatiu, a certes empreses participades, a les contrapartides de la fixació de preus internegocis i a ingressos i despeses extraordinaris.

Els actius totals mitjans del total de l'entitat pugen el 31 de desembre de 2007 a 73.162.349 milers d'euros, mentre que en la mateixa data de l'any anterior es van situar en 61.402.302 milers d'euros.

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 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-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 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 bàsics següents relatius a la gestió i el control del risc:

- **Solvència.** S'opta per una política de riscos prudent i equilibrada que asseguri un creixement sostingut i rendible de l'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, així com 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 en els instruments financers en cartera del grup.

L'exposició al risc de crèdit es gestiona i segueix rigorosament basant-se en anàlisis regulars de solvència dels acreditats i del seu potencial per atendre el pagament de les seves obligacions amb el grup, adequant els límits d'exposició establerts per a cada contrapart fins al nivell que es consideri acceptable. És usual també modular el nivell d'exposició mitjançant la constitució de col·laterals i garanties a favor del banc per part de l'obligat.

El grup constitueix provisions per cobrir aquest risc, tant de manera específica per pèrdues en les quals s'ha incorregut a la data de balanç, com per altres en què es pugués incórrer, tenint en compte experiències passades, sense que això signifiqui que, per canvis significatius de les condicions econòmiques o en la solvència dels acreditats, s'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, que mitjançant una comunicació eficaç, permet una visió integral de la situació de cada client per part dels seus responsables.

El gestor fa un seguiment operatiu que sorgeix del contacte directe amb el client i la gestió de la seva operativa diària, mentre que l'analista de risc aporta la part més sistemàtica derivada de 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. La implementació d'un control de les atribucions en els suports d'admissió permet que la delegació establerta per a cada nivell es basi en la pèrdua esperada calculada per a cada una de les operacions d'empreses presentades.

L'establiment de metodologies avançades de gestió del risc (adaptades al Nou Marc de Capital de Basilea –NACB– i les millors pràctiques) permet obtenir avantatges en la gestió dels riscos, ja que possibilita una política proactiva a partir de la seva identificació. En aquest sentit, es pot ressaltar l'ús d'eines de qualificació com el *rating* per a acreditats que siguin empreses o *scoring* per a particulars, així com indicadors d'avisos avançats per al seguiment dels riscos.

La recuperació de riscos impagats es porta a terme mitjançant una funció especialitzada que coordina les gestions extrajudicials en primera instància i, eventualment, les judicials que puguin portar a terme gestors interns o externs en funció del tipus i quantia del deute.

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 són, al final de cada exercici, els que es mostren a continuació 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	2007			2006		
	Negocis a Espanya	Negocis a l'estranger	Total	Negocis a Espanya	Negocis a l'estranger	Total
Caixa i bancs centrals	1.193.468	27.295	1.220.763	882.468	22.283	904.751
Dipòsits en entitats de crèdit	3.268.164	308.112	3.576.276	6.615.246	290.639	6.905.885
<i>Dels quals actius dubtosos</i>	<i>718</i>	<i>561</i>	<i>1.279</i>	<i>600</i>	<i>561</i>	<i>1.161</i>
Operacions de mercat monetari	0	0	0	0	0	0
Crèdit a la clientela	61.596.301	1.623.559	63.219.860	54.526.425	1.130.766	55.657.191
Administracions públiques	247.620	20.899	268.519	139.693	5.758	145.451
<i>Dels quals actius dubtosos</i>	<i>2.197</i>	<i>0</i>	<i>2.197</i>	<i>2.287</i>	<i>0</i>	<i>2.287</i>
Altres sectors privats	61.348.681	1.602.660	62.951.341	54.386.732	1.125.008	55.511.740
<i>Dels quals actius dubtosos</i>	<i>312.264</i>	<i>9.765</i>	<i>322.029</i>	<i>233.015</i>	<i>2.660</i>	<i>235.675</i>
Valors representatius de deute	4.647.551	178.393	4.825.944	3.009.656	103.524	3.113.180
Bancs centrals	0	0	0	0	0	0
Administracions públiques	1.895.199	12.050	1.907.249	1.510.937	13.383	1.524.320
Entitats de crèdit	1.956.447	93.565	2.050.012	1.049.625	84.846	1.134.471
Altres sectors privats	795.859	72.778	868.637	449.043	5.295	454.338
Actius dubtosos	46	0	46	51	0	51
Derivats de negociació	259.939	1.585	261.524	106.860	517	107.377
Derivats de cobertura	345.774	177	345.951	317.821	(230)	317.591
Total	71.311.197	2.139.121	73.450.318	65.458.476	1.547.499	67.005.975

En línia amb les tendències generals de 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, juntament amb 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 en tancar el 2007 eren de 195,43 milions d'euros (16,26 milions d'euros en tancar el 2006).

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 suposen 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 percentatge

	2007	2006
Agricultura, ramaderia i pesca	1	1
Indústria	21	20
Construcció	4	5
Promotors	13	13
Serveis i resta	35	36
Préstecs hipotecaris per a habitatge	22	21
Resta de crèdit a particulars	4	4
Total	100	100

A continuació es presenta un desglossament per àrees geogràfiques on està localitzat el risc de crèdit:

En percentatge

	2007	2006
Espanya	90	90
Resta de la Unió Europea	6	7
Amèrica del Nord	1	1
Resta de l'OCDE	2	0
Iberoamèrica	0	1
Resta del món	1	1
Total	100	100

La distribució de la inversió creditícia bruta dins de l'àmbit espanyol per zones presenta el perfil següent:

En percentatge

	2007	2006
Catalunya	40	40
Madrid	15	15
Comunitat Valenciana	6	6
Balears	2	2
Principat d'Astúries	4	5
País Basc	2	2
Castella i Lleó	2	2
Andalusia	6	6
Resta	23	22
Total	100	100

La qualitat creditícia dels actius financers del grup Banc Sabadell es pot deduir a partir dels nivells històricament baixos de les seves ràtios de morositat, que s'exposen a continuació:

En percentatge

	2007	2006	2005
Taxa de morositat	0,47	0,39	0,49
Ràtio de cobertura de la morositat	394,29	466,56	383,07

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 NACB. 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 Circular 4/2004, a l'efecte d'analitzar el risc de crèdit al qual està exposat el grup i l'estimació de les necessitats de cobertura per deteriorament del valor de les carteres d'instruments de deute.

En milers d'euros

Qualitat creditícia dels actius financers	2007	2006
Sense risc apreciable	9.874.821	10.895.341
Risc baix	12.879.834	11.592.211
Risc mitjà-baix	25.685.732	21.210.572
Risc mitjà	21.326.194	20.215.817
Risc mitjà-alt	1.063.424	1.044.201
Risc alt	475.469	430.983
Total	71.305.474	65.389.125

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 de *scoring*, depenent del cas. Com es pot observar, la proporció de l'exposició superior al nivell BBB- és del 80,19% (82,95% el 2006).

Distribució de l'exposició per nivell de qualificació	Risc assignat <i>rating/scoring</i>	
	2007	2006
AAA / AA+	5,11	5,27
AA	1,05	2,10
AA-	2,22	5,83
A+	7,11	5,52
A	6,92	8,60
A-	12,79	10,77
BBB+	22,75	22,42
BBB	12,97	12,54
BBB-	9,27	9,88
BB+	9,76	7,70
BB	4,51	3,68
BB-	4,05	3,79
B+	0,72	0,76
B	0,44	0,32
B-	0,27	0,67
CCC+	0,06	0,15
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 risc generat a través de la típica activitat comercial amb clients així com l'activitat corporativa, denominat risc estructural, que segons la naturalesa del risc es pot desglossar en risc de tipus d'interès, canvi i liquiditat. Més endavant cada un es tracta en apartats específics.
- 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 específicament es refereix 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 els 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 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 suposa la prevenció de poder incórrer en pèrdues superiors als límits fixats, ja que hi pot haver 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 amb un 99% de confiança han estat els següents:

En milions d'euros

	2007			2006		
	Mitjà	Màxim	Mínim	Mitjà	Màxim	Mínim
Per tipus d'interès	1,12	3,38	0,62	0,60	2,97	0,33
Per tipus de canvi	0,07	0,17	0,00	0,02	0,11	0,00
Renda variable	4,03	6,94	2,81	3,43	5,28	1,60
VaR agregat	5,22	8,32	3,95	4,05	8,09	2,00

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.

El grup, atès que posseeix instruments financers dels dos tipus, està exposat a ambdós tipus de risc respecte a moviments inesperats dels tipus d'interès, que es poden finalment traduir 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 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 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, depenent de quina 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 2007 i 2006.

En milers d'euros

31.12.2007	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 2 anys	Entre 2 i 3 anys	Entre 3 i 4 anys	Entre 4 i 5 anys	Més de 5 anys	No sensible	Total
Inversió creditícia	15.214.863	21.298.712	27.111.226	502.864	343.827	222.489	149.119	468.060	8.235	65.319.395
Mercat monetari	2.293.833	54.859	76.065	0	0	0	0	0	10.999	2.435.756
Mercat de capitals	1.474.284	81.344	547.310	246.687	8.336	291.640	283.077	1.248.941	1.781	4.183.400
Altres actius	39.896	0	0	0	0	0	0	0	4.797.555	4.837.451
Total actiu	19.022.876	21.434.915	27.734.601	749.551	352.163	514.129	432.196	1.717.001	4.818.570	76.776.002
Recursos de clients	15.942.463	9.107.427	9.184.988	358.634	226.553	44.946	5.531.928	434.595	0	40.831.534
Mercat monetari	2.385.035	116.870	76.329	0	0	0	0	3.532	0	2.581.766
Mercat de capitals	4.699.546	10.174.268	1.412.055	473.687	56.231	1.293.065	34.084	6.985.676	0	25.128.612
Altres passius	79.522	0	0	0	0	0	0	0	8.154.568	8.234.090
Total passiu	23.106.566	19.398.565	10.673.372	832.321	282.784	1.338.011	5.566.012	7.423.803	8.154.568	76.776.002
Derivats de cobertura	(6.560.719)	(3.226.522)	1.120.256	659.560	207.999	1.212.331	293	6.586.802	0	0
Gap de tipus d'interès	(10.644.409)	(1.190.172)	18.181.485	576.790	277.378	388.449	(5.133.523)	880.000	(3.335.998)	0

En milers d'euros

31.12.2006	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	13.419.086	18.379.817	24.529.726	491.478	246.269	172.603	104.820	413.493	0	57.757.292
Mercat monetari	2.356.610	187.785	31.698	1.748	0	0	0	0	4.581	2.582.422
Mercat de capitals	2.479.368	102.256	124.211	73	242.447	520	283.158	669.145	0	3.901.178
Altres actius	453	0	0	0	0	0	0	0	8.538.488	8.538.941
Total actiu	18.255.517	18.669.858	24.685.635	493.299	488.716	173.123	387.978	1.082.638	8.543.069	72.779.833
Recursos de clients	15.411.391	6.142.529	4.854.857	4.357.159	3.766.663	933.296	791.094	535.523	0	36.792.512
Mercat monetari	747.226	97.345	239.551	0	0	0	0	0	0	1.084.122
Mercat de capitals	4.555.231	11.932.155	1.071.177	33.879	27.133	19.151	1.279.646	5.470.436	0	24.388.808
Altres passius	64.745	0	0	0	0	0	0	0	10.449.646	10.514.391
Total passiu	20.778.593	18.172.029	6.165.585	4.391.038	3.793.796	952.447	2.070.740	6.005.959	10.449.646	72.779.833
Derivats de cobertura	(4.601.706)	(3.447.901)	1.239.810	791.842	119.052	104.673	953.236	4.840.994	0	0
Gap de tipus d'interès	(7.124.782)	(2.950.072)	19.759.860	(3.105.897)	(3.186.028)	(674.651)	(729.526)	(82.327)	(1.906.577)	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 a mitjà termini, motivats per les partides d'inversió creditícia, i negatius en terminis llargs i no sensibles. Així mateix, en la matriu esmentada es pot apreciar 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, per exemple escenaris de canvis de pendent de la corba. Mitjançant tècniques de simulació, s'assignen

probabilitats a cada escenari per conèixer, de manera més ajustada, l'efecte de possibles moviments dels tipus d'interès. Una altra tècnica utilitzada és la de l'anàlisi de la sensibilitat del valor net patrimonial a variacions de tipus d'interès mitjançant el *gap* de durada, per recollir l'efecte de les variacions esmentades 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 39 milions d'euros i d'un 0,70%, respectivament (1,99% el 2006). 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. Aquesta hipòtesi 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 es poden esdevenir. 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 contemplat. 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 denominats els instruments financers per posicions conjuntes obertes d'actius i passius.

La posició estructural en divises s'ha mantingut estable al llarg del 2007 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 significatives pot apreciar-se en 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 controlats 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 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 a mantenir o el de la situació d'endeutament estructural. Per això, es fa un seguiment diari de l'evolució dels actius líquids i se'n manté una cartera diversificada. També es fan projeccions anuals per anticipar necessitats futures.

Paral·lelament, es 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 restin entre la data a què es refereixen els estats financers i la data contractual de venciments dels actius i passius.

Les principals hipòtesis emprades per elaborar la matriu que es presenta a continuació són la consideració dels venciments contractuals. Per al cas d'actius i passius que impliquin pagaments escalonats, s'ha entès com a termini de venciment el temps que transcorre entre la data del 31 de desembre de 2007 i la data de venciment de cada pagament.

El 31 de desembre de 2007 i 2006, la matriu esmentada presenta el perfil següent:

En milers d'euros

31.12.2007	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 5 anys	Més de 5 anys	Subtotal	Sense venciment definit	Total
Inversió creditícia	5.530.244	7.796.311	17.696.475	18.074.988	16.211.107	65.309.125	10.272	65.319.397
Mercat monetari	2.292.300	54.859	76.065	0	0	2.423.224	12.532	2.435.756
Mercat de capitals	2.953.258	49.144	443.317	67.494	665.600	4.178.813	4.585	4.183.398
Altres actius	39.896	0	0	0	0	39.896	4.797.555	4.837.451
Total actiu	10.815.698	7.900.314	18.215.857	18.142.482	16.876.707	71.951.058	4.824.944	76.776.002
Dipòsits a la vista de clients	0	0	0	0	0	0	15.357.626	15.357.626
Altres recursos de clients	9.911.015	6.519.283	7.837.663	740.229	465.720	25.473.910	0	25.473.910
Mercat monetari	2.385.035	116.870	76.329	0	3.532	2.581.766	0	2.581.766
Mercat de capitals	24.319	1.609.382	3.345.690	8.073.234	12.075.986	25.128.611	0	25.128.611
Altres passius	0	0	0	0	0	0	8.234.089	8.234.089
Total passiu	12.320.369	8.245.535	11.259.682	8.813.463	12.545.238	53.184.287	23.591.715	76.776.002
Gap de liquiditat	(1.504.671)	(345.221)	6.956.175	9.329.019	4.331.469	18.766.771	(18.766.771)	0

En milers d'euros

31.12.2006	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 5 anys	Més de 5 anys	Subtotal	Sense venciment definit	Total
Inversió creditícia	3.939.440	5.425.527	9.027.837	17.604.100	21.760.388	57.757.292	0	57.757.292
Mercat monetari	2.356.610	187.785	31.698	1.748	0	2.577.841	4.581	2.582.422
Mercat de capitals	2.479.368	69.564	18.589	541.989	791.666	3.901.176	0	3.901.176
Altres actius	453	0	0	0	0	453	8.538.490	8.538.943
Total actiu	8.775.871	5.682.876	9.078.124	18.147.837	22.552.054	64.236.762	8.543.071	72.779.833
Dipòsits a la vista de clients	0	0	0	0	0	0	17.531.332	17.531.332
Altres recursos de clients	9.244.804	3.179.902	4.836.573	1.630.805	369.097	19.261.181	0	19.261.181
Mercat monetari	747.226	97.345	239.551	0	0	1.084.122	0	1.084.122
Mercat de capitals	546.770	42.907	3.031.541	11.135.219	9.632.369	24.388.806	0	24.388.806
Altres passius	64.745	0	0	0	0	64.745	10.449.647	10.514.392
Total passiu	10.603.545	3.320.154	8.107.665	12.766.024	10.001.466	44.798.854	27.980.979	72.779.833
Gap de liquiditat	(1.827.674)	2.362.722	970.459	5.381.813	12.550.588	19.437.908	(19.437.908)	0

Tradicionalment, en aquesta anàlisi els trams a molt curt termini presenten necessitats de finançament perquè recullen els venciments continus del passiu a curt termini que en l'activitat típicament bancària presenta una rotació més gran que els actius, però que en renovar-se contínuament acaben, de fet, cobrint aquestes necessitats i fins i tot incorporant un creixement dels saldos vius.

De tota manera, l'entitat manté una política de disposar d'un marge de reserva per cobrir aquestes necessitats en qualsevol cas. Entre altres mesures, això es materialitza en el manteniment d'un nivell d'actius líquids elegibles com a col·laterals pel Banc Central Europeu per cobrir disposicions eventuais per un import superior a les necessitats a tres mesos.

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 poder-ho controlar.

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 actua 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'empara seva, el 31 de desembre de 2007, era de 600 milions d'euros (1.350 milions d'euros el 31 de desembre de 2006).
- 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 fetes sota legislació espanyola a través de la CNMV i dirigides a inversors tant de l'Estat com estrangers. El límit disponible per a noves emissions en el programa d'emissió de valors no participatius 2007 de Banc Sabadell, el 31 de desembre de 2007, era de 8.150 milions d'euros (3.530 milions d'euros el 31 de desembre de 2006).
- Programa de pagarés d'empresa de Banc Sabadell: aquest programa regula les emissions de pagarés i està dirigit a inversors institucionals i minoristes. El 13 de març de 2007 es va registrar a la CNMV el programa de pagarés

d'empresa 2007 de Banc Sabadell, amb un límit d'emissió de 6.500 milions d'euros. El 2 d'octubre de 2007 es va ampliar aquest límit a 8.500 milions. El saldo viu de pagarés el 31 de desembre de 2007 era de 5.843 milions d'euros (5.306 milions d'euros el 31 de desembre de 2006).

Adicionalment s'han posat en marxa altres formes de finançament:

- Préstecs bilaterals a mitjà i llarg termini amb institucions financeres i altres institucions.
- Titulització d'actius. Des de l'any 1998 el grup ha participat en la constitució de 13 fons de titulització 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 en la cartera de Banc Sabadell. D'aquests últims, la majoria estan pignorats com a garantia en la pòlissa de crèdit que Banc Sabadell manté amb Banc d'Espanya per gestionar la liquiditat a curt termini.

Adicionalment, el banc fa regularment anàlisis d'estrès de liquiditat amb l'objectiu de poder avaluar les entrades i sortides de fons i el seu impacte sobre la posició en diferents escenaris. En aquest marc d'anàlisis, es disposa d'un pla de contingències per afrontar possibles situacions no esperades que poguessin implicar una necessitat immediata de fons. Aquest pla, que està contínuament actualitzat, identifica els actius del banc que són susceptibles de fer-se líquids en el curt termini i defineix les línies d'actuació davant l'eventualitat d'haver d'aconseguir liquiditat addicional.

Concentració de riscos

El major risc 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 suposa 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.

El 31 de desembre de 2007, només hi havia quatre acreditats amb un risc concedit que individualment superaven el 10% dels recursos propis del grup, sense que cap d'ells superés el 15%. Tots junts feien un import de 3.219.562 milers d'euros. El 31 de desembre de 2006, el nombre d'acreditats en aquestes condicions era de quatre amb un import de risc concedit de 2.730.890 milers d'euros, que no superava el 15% 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 s'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 registrar 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

Els exercicis de 2007 i 2006, i excepte l'operació que es detalla a continuació feta el 28 de desembre de 2006, no s'han fet operacions rellevants amb els accionistes significatius; les que s'han fet són dins del tràfic habitual de la societat i s'han portat a terme en condicions de mercat.

Operació:	Venda de Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.U.		
Data:	28 de desembre de 2006		
Part venedora:	Banco de Sabadell, S.A.		
Part compradora:	Astroc Mediterráneo, S.A.	49,99%	
	Alramaev, S.L.	45,01%	
	Courrent Assets, S.L.	5,00%	
Preu total de la transmissió de les participacions (1):	900.000 milers d'euros, dels quals 449.997 milers d'euros corresponen a Astroc Mediterráneo, S.A.		

(1) Es va disposar d'un informe, el 26 d'octubre de 2006, d'un expert independent que va actuar com a assessor financer extern del banc el qual va emetre una *fairness opinion* sobre el procediment i el preu de la transacció.

No hi ha operacions amb administradors i directius de la societat que es puguin considerar 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 eliminada en la consolidació, així com l'efecte en els comptes de resultats de les transaccions que s'hi han fet, es mostra a continuació:

En milers d'euros

	2007	2006
Actiu:		
Crèdit a la clientela	85.997	17.555
Passiu:		
Dipòsits de la clientela	26.850	8.842
Comptes d'ordre:		
Riscos contingents	4.023	13.343
Compromisos contingents	52.360	17.499
Compte de pèrdues i guanys:		
Interessos i rendiments assimilats	527	526
Interessos i càrregues assimilades	(507)	(113)
Rendiment d'instruments de capital	9.012	2.581
Comissions netes	72	118
Altres productes d'explotació	59	773

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 2007 de 2006.

Nota 40. Servei d'atenció al client

La informació sobre el Servei d'Atenció al Client requerida d'acord amb el que s'estableix a 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 2007 i 2006, 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.

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	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Josep Oliu i Creus	280,0	260,0	42,0	39,0	322,0	299,0
Joan Llonch i Andreu	200,0	190,0	21,0	19,5	221,0	209,5
Jaume Guardiola i Romojaro (1)	36,4	-	-	-	36,4	-
Isak Andic Ermay	140,0	120,0	-	-	140,0	120,0
Miquel Bósser i Rovira	140,0	130,0	21,0	19,5	161,0	149,5
Francesc Casas i Selvas	155,0	130,0	21,0	19,5	176,0	149,5
Héctor María Colónques Moreno	160,0	150,0	21,0	19,5	181,0	169,5
Joan Manuel Desvalls i Maristany (2)	41,4	150,0	5,3	19,5	46,7	169,5
Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán	140,0	130,0	21,0	19,5	161,0	149,5
M. Teresa Garcia-Milà i Lloveras (3)	103,6	-	-	-	103,6	-
Jorge Manuel Jardim Gonçalves	120,0	110,0	-	-	120,0	110,0
José Manuel Lara Bosch	140,0	130,0	-	-	140,0	130,0
Joan Maria Nin i Genova (4)	63,4	130,0	21,0	19,5	84,4	149,5
Josep Permanyer i Cunillera	160,0	150,0	21,0	19,5	181,0	169,5
Total	1.879,8	1.780,0	194,3	195,0	2.074,1	1.975,0

(1) El Consell d'Administració en la reunió del 27 de setembre de 2007 va acordar el nomenament de Jaume Guardiola i Romojaro com a conseller delegat de Banc Sabadell.

(2) Amb data 29 de març de 2007 es va donar de baixa com a conseller de Banc Sabadell d'acord amb el que s'estableix als Estatuts Socials del banc.

(3) La Junta General d'Accionistes, que es va fer el 29 de març de 2007, va acordar el nomenament de M. Teresa Garcia-Milà i Lloveras com a membre del Consell d'Administració amb la consideració de consellera independent.

(4) Amb data 8 de juny de 2007 va ser baixa voluntària com a conseller delegat de Banc Sabadell.

Durant els exercicis del 2007 i 2006, els consellers emèrits han percebut un total de 135 milers d'euros.

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 136.988 milers d'euros el 31 de desembre de 2007, dels quals 132.521 milers d'euros corresponen a inversions creditícies i 4.467 milers d'euros a avals i crèdits documentaris (90.106 milers d'euros el 2006, dels quals 89.830 milers d'euros corresponen a inversions creditícies, i 276 milers d'euros, a avals i crèdits documentaris), a un tipus d'interès mitjà del 5,23% (3,99% el 2006). Quant als saldos passius, pugen a 8.692 milers d'euros (14.189 milers d'euros el 2006).

Les remuneracions salarials dels components de l'Alta Direcció pugen a 9.746 milers d'euros l'exercici del 2007 (11.711 milers d'euros l'exercici del 2006). Les primes pels drets meritats per compromisos per pensions pugen a 7.096 milers d'euros (6.462 milers d'euros el 2006). Així mateix, els drets sobre apreciació d'accions atorgats als components de l'Alta Direcció han comportat unes despeses de personal aquest exercici que han pujat a 2.865 milers d'euros.

Els acords que hi ha entre la societat i els seus càrrecs d'administració i direcció que preveuen indemnitzacions en acabar les seves funcions es detallen en l'informe de gestió del grup que hi ha a continuació d'aquests Comptes anuals.

Josep Oliu i Creus	President
Jaume Guardiola i Romojaro (1)	Conseller delegat
Josep Permanyer i Cunillera	Conseller executiu
Josep Lluís Negro i Rodríguez (2)	Vicesecretari del Consell - Interventor general
Juan-Cruz Alcalde Merino	Director de Recursos
Cirus Andreu i Cabot	Director de Gestió d'Actius
Ignasi Camí i Casellas	Director de BancaAssegurances
Rafael Josep Garcia i Nauffal	Director de Tresoreria i Mercat de Capitals
Joan-Mateu Grumé i Sierra (3)	Director d'Operacions Corporatives
Miquel Montes i Güell	Director d'Operacions
Fernando Pérez-Hickman (4)	Director de Negoci a Amèrica
Jaume Puig i Balsells	Director de Banca Comercial
Enric Rovira i Masachs (5)	Director de Banca d'Empreses
Josep Tarrés i Busquets	Director de Riscos i Recuperacions
Tomàs Varela i Muiña	Director financer

- (1) El Consell d'Administració en la reunió del 27 de setembre de 2007 va acordar el nomenament de Jaume Guardiola i Romojaro com a conseller delegat de Banc Sabadell.
- (2) El Consell d'Administració en la reunió del 21 de desembre de 2006 va acordar nomenar l'interventor general, Josep Lluís Negro i Rodríguez, vicesecretari del Consell d'Administració.
- (3) El Consell d'Administració en la sessió del 21 de desembre de 2006 va acordar el nomenament de Joan-Mateu Grumé i Sierra com a sotsdirector general de Banc Sabadell.
- (4) El Consell d'Administració en la sessió del 28 de juny de 2007 va acordar el nomenament de Fernando Pérez-Hickman com a director general adjunt de Banc Sabadell.
- (5) El Consell d'Administració en la reunió del 24 de maig de 2007 va acordar el nomenament d'Enric Rovira i Masachs com a director de Banca d'Empreses i sotsdirector general de Banc Sabadell.

Nota 42. Deures de lleialtat dels administradors

D'acord 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:

- Que no hi ha situacions de conflictes d'interessos, directes o indirectes, amb l'interès de la societat.
- 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.

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	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.I.C.A.V., S.A.	Vicepresident
Jaume Guardiola i Romojaro	Ibersecurities, Sociedad de Valores, S.A., Sociedad Unipersonal	President
Miquel Bósser i Rovira	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	Conseller
Jorge Manuel Jardim Gonçalves	Banco Comercial Português, S.A.	President Conselho Superior
Jorge Manuel Jardim Gonçalves	Banco Comercial Português, S.A.	President Conselho Geral e de Supervisao
Josep Permanyer i Cunillera	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Conseller
Josep Permanyer i Cunillera	Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	Vicepresident
Josep Permanyer i Cunillera	Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Conseller
Josep Permanyer i Cunillera	BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A., Sociedad Unipersonal	President
Josep Permanyer i Cunillera	Sabadell Grupo Asegurador, A.I.E.	Conseller
Josep Permanyer i Cunillera	Sabadell Aseguradora, Cía. Seguros y Reaseguros	Conseller

Nota 43. Esdeveniments posteriors

Posteriorment al 31 de desembre de 2007 no s'ha produït cap fet significatiu que calgui d'esmentar.

Annex: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2007

			Percentatge de participació	
Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Directa	Indirecta
Consolidades per integració global				
Assegurances Segur Vida, S.A.	Assegurances	Andorra la Vella	-	50,97
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Societat de capital risc	Barcelona	100,00	-
Axel Group, S.L.	Assessorament financer	Madrid	100,00	-
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	Societat instrumental i de cartera	Madeira	-	100,00
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	Banca	Nassau, Bahames	99,99	0,01
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	Banca	Mònaco	100,00	-
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	-	-
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	Banca	Madrid	100,00	-
BancSabadell d'Andorra, S.A.	Banca	Andorra la Vella	50,97	-
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Corredoria d'assegurances	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Factura, S.L.	Serveis de facturació electrònica	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	Financera	Sabadell	100,00	-
BanSabadell 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.	Renting	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Seguros Generales, S.A. De Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sabadell	100,00	-
BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.	Societat de cartera	Luxemburg	99,00	-
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	100,00
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	Elèctrica	Higüey (Rep. Domin.)	-	72,92
Dish, S.A.	Gestió hostalera	Madrid	100,00	-
Europa Invest, S.A.	Gestora de fons d'inversió	Luxemburg	22,00	78,00
Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	Inmobiliària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Europea Pall Mall Ltd.	Inmobiliària	Londres	-	100,00
Explotación Eólica la Pedrera, S.L.	Elèctrica	Múrcia	-	80,00
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	Societat de cartera	Madrid	-	100,00
Gestora Plan HF94, S.L.	Serveis	Oviedo	100,00	-
Herrero International, S.A.R.L.	Societat de cartera	Luxemburg	-	100,00
Hobalear, S.A.	Inmobiliària	Sabadell	-	100,00
Ibersecurities Holding, S.A.	Societat de cartera	Madrid	100,00	-
Ibersecurities, Soc.de V., S.A., Soc. Unip.	Societat de valors i borsa	Madrid	-	100,00
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	Inmobiliària	Oviedo	99,63	-
Multibarter Mexicana, S.A. de C.V.	Inmobiliària	Mèxic	100,00	-
Parc Eòlic Coll de Som, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	51,80
Parc Eòlic l'Arram, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	51,80
Promociones Argañosa, S.L.	Inmobiliària	Oviedo	100,00	-
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Societat de cartera	Oviedo	100,00	-
Promotora de Negocios y Representaciones, S.A.	Arrendament de béns mobles	Madrid	100,00	-
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	Serveis	Hong Kong	100,00	-
Sabadell Brasil Trade Services - Ass. Cial Ltda.	Oficina de representació	Brasil	99,99	0,01
Sabadell Corporate Finance, S.L.	Assessorament financer	Madrid	30,00	70,00
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	Gestió d'inversió mobiliària	Andorra la Vella	-	50,97
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	Gestió de fons d'inversió	Andorra la Vella	-	50,97
Sabadell International Capital, Ltd.	Financera	George Town	100,00	-
Sabadell International Equity, Ltd. (a)	Financera	George Town	-	-
Sabadell International Finance, B.V.	Financera	Amsterdam	100,00	-
Servicio 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	-
Solvía Estate, S.A.	Inmobiliària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Transatlantic Bank Inc.	Banca	Miami	-	100,00
Transatlantic Holding Corp.	Societat de cartera	Miami	100,00	-
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestió de fons d'inversió	Madrid	-	100,00
Urquijo Servicios Patrimoniales, S.A.	Intermediació financera	Madrid	100,00	-
Total				

(a) D'aquesta societat, se'n té el 100% dels drets de vot.

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)	Actiu total				
Consolidades per integració global									
Assegurances Segur Vida, S.A.	602	31	1	0	62.646	602	16	0	No
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	14.200	3.679	(532)	0	55.555	17.492	(344)	(535)	No
Axel Group, S.L.	26	36	(2)	0	306	6.544	0	(2)	Sí
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	50	22.864	586	0	23.909	3.140	(1.579)	586	No
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	1.359	804	33	0	2.828	2.439	780	33	No
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	11.250	9.842	390	0	22.844	19.498	267	390	No
Banco de Sabadell, S.A.	153.002	3.444.730	604.130	295.866	75.681.347	0	3.515.306	604.130	Sí
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	73.148	97.522	22.792	3.000	2.476.214	143.030	27.640	22.792	Sí
BancSabadell d'Andorra , S.A.	30.069	3.321	8.027	1.275	659.701	15.326	811	4.091	No
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	60	18	1.762	2.648	7.031	588	(612)	1.762	Sí
Bansabadell Factura, S.L.	100	(978)	408	0	1.263	100	(979)	408	Sí
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	24.040	26.993	(963)	200	553.789	24.040	26.993	(963)	Sí
BanSabadell Holding, S.L.	330.340	(6.804)	(5.143)	0	515.728	239.544	(3.790)	(5.143)	Sí
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	15.025	46.550	24.361	0	138.741	15.025	50.821	24.361	Sí
BanSabadell Inversió, S.A., S.G.I.I.C.	601	50.390	34.125	0	190.658	607	50.384	34.125	Sí
BanSabadell Pensiones , E.G.F.P., S.A.	7.813	16.694	9.324	6.735	56.079	18.757	6.326	9.324	Sí
BanSabadell Renting, S.L.	2.000	3.903	32	0	160.080	3.861	2.368	32	Sí
Bansabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	10.000	61	1.729	0	18.617	10.000	0	1.729	Sí
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	43.858	113.461	28.781	0	4.006.624	54.212	103.776	28.781	Sí
BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A. (a)	22.504	0	375	0	23.364	9.900	0	375	No
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	2.933	(1.791)	(571)	0	19.618	3.007	(2.300)	(571)	Sí
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	2.677	(302)	155	0	6.792	2.410	585	113	No
Dish, S.A.	87	25	7	0	145	136	(23)	7	Sí
Europa Invest, S.A.	125	267	(16)	0	499	336	83	(16)	No
Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	53.633	46.634	624	0	134.414	93.379	14.989	624	Sí
Europea Pall Mall Ltd.	21.104	(4.335)	(191)	0	17.012	20.843	(574)	(191)	No
Explotación Eólica la Pedrera, S.L.	1.700	0	0	0	1.709	1.360	(99)	0	Sí
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	1.352	3.072	74	0	28.854	4.672	635	74	Sí
Gestora Plan HF94, S.L.	3	0	0	0	84	3	0	0	Sí
Herrero International, S.A.R.L.	429	3.672	82	0	4.346	1.139	50	82	No
Hobalear, S.A.	60	394	47	0	519	414	394	47	Sí
Ibersecurities Holding, S.A.	31.581	35.050	13.150	0	79.906	54.922	(80.915)	13.150	Sí
Ibersecurities,Soc.de V., S.A., Soc.Unip.	3.000	26.892	16.830	0	62.386	76.794	21.927	16.830	Sí
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	198	4.609	359	0	5.605	3.094	3.962	359	Sí
Multibarter Mexicana, S.A. de C.V.	187	479	76	0	767	212	547	76	No
Parc Eòlic Coll de Som, S.L.	643	0	0	0	643	2.685	0	0	No
Parc Eòlic l'Arram, S.L.	646	0	0	0	658	3.573	(85)	0	No
Promociones Argañosa, S.L.	812	617	17	0	1.501	1.460	230	17	Sí
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	3.456	272	0	0	3.727	24.185	10	0	Sí
Promotora de Negocios y Representaciones, S.A.	2.705	81	(1)	0	2.785	2.786	0	(1)	Sí
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	0	162	150	0	321	0	181	150	No
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda.	1.314	(1.049)	(25)	0	237	250	(21)	(25)	No
Sabadell Corporate Finance, S.L.	70	27	572	0	2.977	357	133	572	Sí
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	31	14	0	0	45	31	7	0	No
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	30	300	1.050	860	1.124	30	153	535	No
Sabadell International Capital, Ltd.	1	1.247	75	0	301.744	1	1.247	75	No
Sabadell International Equity, Ltd.	250.001	58	(14)	0	247.396	1	0	(14)	No
Sabadell International Finance, B.V.	2.000	0	275	486	606.127	2.000	17	275	No
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	6.010	783	(21)	0	6.772	6.793	(6.074)	(21)	Sí
Servicios Reunidos, S.A.	60	20	0	0	80	67	13	0	Sí
Solintec, S.A.	240	878	(16.228)	0	90.812	0	878	(16.228)	Sí
Solvía Estate, S.A.	60	0	0	0	60	60	0	0	Sí
Transatlantic Bank Inc.	2.038	34.800	2.650	0	386.377	6.115	(1)	2.604	No
Transatlantic Holding Corp.	2.038	5.858	(2.606)	0	9.921	123.266	0	(391)	No
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	3.606	17.784	389	0	30.330	18.286	2.366	389	Sí
Urquijo Servicios Patrimoniales, S.A.	2.073	1.278	69	0	3.432	3.356	(6)	69	Sí
Total				311.070		1.042.728	3.736.493	744.866	

(1) Les societats estrangeres estan convertides a euros a canvi fixant el 31 de desembre de 2007.

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

(3) 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 (1) corresponent al 30 de novembre de 2007.

			Percentatge de participació	
Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Directa	Indirecta
Consolidades per integració proporcional				
BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.	Financera	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financera	L'Havana	50,00	-
Homarta, S.L.	Immobiliària	Sabadell	-	50,00
Tecnocredit, S.A.	Serveis	Barcelona	50,00	-
Total				

Consolidades pel mètode de la participació (1)				
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	Serveis	Boadilla del Monte	26,42	-
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Banco del Bajío, S.A.	Banca	León (Mèxic)	20,00	-
Biodiesel Aragón, S.L.	Química	Altorricón	-	37,51
Centro Financiero B.H.D., S.A.	Serveis financers	Santo Domingo	20,00	-
Dexia Sabadell, S.A.	Banca	Madrid	40,00	-
EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L.	Societat de cartera	Esplugues de Llobregat	-	20,00
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Serveis	Barcelona	-	35,00
Gaviel, S.A.	Inversió immobiliària	Barcelona	50,00	-
General de Biocarburantes, S.A.	Química	Marina de Cudeyo	-	25,00
Grafos, S.A. Arte sobre Papel	Arts gràfiques	Barcelona	-	45,00
Intermas Nets, S.A.	Química	Llinars del Vallès	-	20,00
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	40,00
Parque Eólico la Peña, S.L.	Elèctrica	León	-	40,00
SBD Creixent, S.A.	Immobil·liària	Sabadell	23,01	-
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	Societat d'inversió	Sant Cugat del Vallès	26,53	-
Telstar, S.A.	Serveis	Terrassa	-	20,00
Tolosa 161, S.L.	Serveis	Terrassa	-	23,00
Total				

Diferències de conversió
Ajustos de consolidació

Total

(1) Societats consolidades pel mètode de la participació 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									
BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.	35.520	(4.344)	(183)	0	356.189	17.860	(2.990)	(92)	No
Financiera Iberoamericana, S.A.	5.744	361	1.594	511	32.476	3.415	(337)	797	No
Homarta, S.L.	2.406	(2.371)	(1)	0	34	1.203	(1.184)	0	No
Tecnocredit, S.A.	60	153	24	0	810	30	88	12	No
Total				511		22.508	(4.423)	717	
Consolidades pel mètode de la participació (1)									
Aviación Regional Cantabria, A.I.E. (a)	29.767	(2.678)	1.550	0	147.228	7.824	0	546	No
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E. (b)	4.239	0	(832)	0	41.602	1.060	0	(150)	No
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E. (b)	4.239	0	(831)	0	41.600	1.060	0	(150)	No
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E. (b)	4.239	0	(835)	0	41.592	1.060	0	(152)	No
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E. (b)	4.239	0	(832)	0	41.589	1.060	0	(151)	No
Banco del Bajío, S.A. (b)	126.473	270.623	39.185	2.979	3.405.837	72.009	6.839	8.566	No
Biodiesel Aragón, S.L. (b)	3.599	1.002	1	0	10.692	1.750	0	0	No
Centro Financiero B.H.D., S.A. (c)	78.034	14.786	28.634	5.892	1.099.937	25.661	(1.768)	5.164	No
Dexia Sabadell, S.A. (b)	124.061	35.897	15.638	0	9.543.496	56.026	14.431	6.575	No
EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L (a)	12.500	95.126	8.411	0	650.241	23.177	0	875	No
FS Colaboración y Asistencia, S.A. (a)	600	390	328	0	2.649	887	(565)	153	No
Gaviel, S.A. (d)	1.203	11	0	0	2.216	630	2	0	No
General de Biocarburantes, S.A. (a)	6.000	1.283	(12)	0	16.610	0	(9)	(3)	No
Grafos, S.A. Arte sobre Papel (b)	1.800	7.851	(734)	(189)	34.505	3.781	9	(360)	No
Intermas Nets, S.A. (b)	24.581	4.089	4.447	0	99.382	22.213	0	65	No
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L. (b)	2.854	(8)	(2.583)	0	6.143	1.140	0	0	No
Parque Eólico la Peña, S.L. (b)	3.333	1.815	1.050	0	41.645	1.339	697	458	No
SBD Creixent, S.A. (b)	12.895	(70)	41	0	13.898	2.968	(12)	10	No
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	4.818	3.701	1.436	0	7.397	422	1.836	381	No
Telstar, S.A. (a)	700	22.904	361	0	87.048	6.110	0	697	No
Tolosa 161, S.L. (a)	3	0	(1)	0	4	1	0	0	No
Total				8.682		230.178	21.460	22.524	
Diferències de conversió									
Ajustos de consolidació								14.228	
Total				320.263		1.295.414	3.753.530	782.335	

- (1) Societats consolidades pel mètode de la participació pel fet de no poder intervenir en la gestió.
- (2) Les societats estrangeres estan convertides a euros al tipus de canvi fixant el 31 de desembre de 2007.
- (3) Resultats pendents d'aprovació per les respectives Juntes Generals d'Accionistes.
- (4) Inclou els dividendes complementaris de l'exercici anterior i els dividendes a compte pagats al grup durant l'exercici.
- (a) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de setembre de 2007.
- (b) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de novembre de 2007.
- (c) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 de desembre de 2006.
- (d) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 d'octubre de 2007.

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2006

Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Percentatge de participació	
			Directa	Indirecta
Consolidades per integració global				
Assegurances Segur Vida, S.A.	Assegurances	Andorra la Vella	-	50,97
Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A.	Societat de cartera	Madrid	100,00	-
Axel Group, S.L.	Assessorament financer	Madrid	100,00	-
Axel Urquijo, S.L.	Assessorament financer	Madrid	30,00	70,00
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	Societat instrumental i de cartera	Madeira	-	100,00
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	Banca	Nassau, Bahames	99,99	0,01
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	Banca	Mònaco	100,00	-
Banco Atlantico Services S.A.M.	Serveis informàtics	Mònaco	-	100,00
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	-	-
Banco Exelbank, S.A.	Banca	Madrid	100,00	-
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	Banca	Madrid	100,00	-
BancSabadell d'Andorra, S.A.	Banca	Andorra la Vella	50,97	-
BanSabadell Correduría de Seguros S.A.	Corredoria d'assegurances	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Factura, S.L.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 Seguros Generales, S.A. De Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sabadell	100,00	-
Colinas de Nueva Andalucía, S.A.	Immobiliària	Oviedo	100,00	-
Compañía Auxiliar de Transportes y Aparcamientos, S.A.	Immobiliària	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. Domin.)	-	72,92
Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.	Immobiliària	Oviedo	100,00	-
Dish, S.A.	Gestió hostalera	Madrid	100,00	-
Europa Invest, S.A.	Gestora de fons d'inversió	Luxemburg	22,00	78,00
Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	Immobiliària	Madrid	100,00	-
Europea Pall Mall Ltd.	Immobiliària	Londres	-	100,00
Explotación Eólica la Pedrera, S.L.	Elèctrica	Múrcia	-	80,00
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L. (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.	Immobiliària	Sabadell	-	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, Soc.de V., S.A., Soc. Unip.	Societat de valors i borsa	Madrid	-	100,00
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	Immobiliària	Oviedo	99,63	-
Inmobiliaria Sil, S.A.	Immobiliària	Madrid	100,00	-
Inmobiliaria Sotecón, S.A.	Immobiliària	Sabadell	100,00	-
Multibarter Mexicana, S.A. de C.V.	Immobiliària	Mèxic	100,00	-
Parc Eòlic Coll de Som, S.L. (a)	Elèctrica	Barcelona	-	51,80
Parc Eòlic la Tossa la Mola de'n Pascual, S.L. (a)	Elèctrica	Barcelona	-	51,80
Parc Eòlic l'Arram, S.L. (a)	Elèctrica	Barcelona	-	51,80
Parc Eòlic Los Aligars, S.L. (a)	Elèctrica	Barcelona	-	51,80
Promociones Argañosa, S.L.	Immobiliària	Oviedo	-	99,63
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Societat de cartera	Oviedo	100,00	-
Promotora de Negocios y Representaciones, S.A.	Arrendament béns mobles	Madrid	100,00	-
Promotora Navarra para el Norte de España, S.A.	Immobiliària	Madrid	100,00	-
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	Serveis	Hong Kong	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. (a)	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
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestió de fons d'inversió	Madrid	99,99	0,01
Urquijo Servicios Patrimoniales, S.A.	Intermediació financera	Madrid	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	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)	Actiu total	Inversió neta del grup			
Consolidades per integració global									
Assegurances Segur Vida, S.A.	602	15	16	0	38.395	602	7	8	No
Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A.	150	570	1	0	721	600	126	1	Sí
Axel Group, S.L. (a)	26	80	531	0	398	6.435	0	0	No
Axel Urquijo, S.L. (a)	70	27	0	0	2.985	358	0	133	No
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	50	22.490	375	0	23.318	3.140	(1.956)	375	No
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd. (a)	1.519	0	801	0	3.280	2.439	25	801	No
Banco Atlantico Monaco S.A.M. (b)	11.250	8.088	326	0	21.658	19.498	(59)	326	No
Banco Atlantico Services S.A.M.	150	(848)	1	0	83	38	0	0	No
Banco de Sabadell, S.A.	153.002	2.839.941	856.563	229.502	71.296.929	0	2.954.285	856.563	Sí
Banco Exelbank, S.A.	45.473	2.370	(8.526)	0	538.884	42.312	0	(9.269)	No
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	73.148	91.019	6.503	0	2.349.842	143.030	21.137	6.503	Sí
BancSabadell d'Andorra, S.A.	30.069	(606)	6.691	0	529.319	15.326	(880)	3.410	No
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	60	18	2.648	5.213	9.345	588	(612)	2.648	Sí
Bansabadell Factura, S.L.U.	100	(535)	(443)	0	1.208	100	(536)	(443)	Sí
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	24.040	26.988	205	440	546.592	24.040	26.988	205	Sí
BanSabadell Holding, S.L.	330.340	(38.863)	32.060	0	323.612	239.544	(4.454)	32.060	Sí
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	15.025	34.968	11.581	0	120.891	15.025	29.444	11.581	Sí
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	601	29.880	20.510	0	143.221	607	29.874	20.510	Sí
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	7.813	16.694	6.735	14.834	48.664	18.757	6.283	6.735	Sí
Bansabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reas.	10.000	0	0	0	10.000	5.000	0	0	Sí
BanSabadell Renting, S.L.	2.000	3.234	668	0	132.725	3.861	1.171	668	Sí
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	43.858	88.569	24.892	0	3.554.872	54.212	79.427	24.892	Sí
Colinas de Nueva Andalucía, S.A.	1.052	318	0	0	1.369	1.495	31	0	Sí
Compañía Auxiliar de Transportes y Aparcamientos, S.A.	201	1.217	22	0	1.445	1.382	36	22	Sí
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	2.933	(1.563)	(228)	0	20.134	3.007	(2.369)	(228)	Sí
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	2.992	(570)	233	0	7.358	2.410	347	170	No
Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.	60	85	2	0	148	142	(186)	2	Sí
Dish, S.A.	87	23	3	0	147	136	0	(23)	Sí
Europa Invest, S.A. (c)	125	144	158	0	508	336	0	158	No
Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	53.633	40.283	(1.142)	0	115.452	87.557	13.277	(1.142)	Sí
Europea Pall Mall Ltd.	23.048	(4.258)	(625)	0	18.880	20.843	(4.132)	(625)	No
Explotación Eólica la Pedrera, S.L.	800	0	0	0	800	640	0	0	Sí
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	1.352	3.283	(211)	0	10.010	4.672	838	(211)	Sí
Gestora Plan HF94, S.L.	3	0	0	0	55	3	0	0	Sí
Herrero International, S.A.R.L.	429	3.644	28	0	4.240	1.139	21	28	No
Hobalear, S.A.	60	366	28	0	474	414	366	27	Sí
Iberatlantico Serviços e Participações Ltda.	1.215	(951)	(19)	0	240	250	(109)	(19)	No
Ibersecurities Holding, S.A.	31.581	28.120	6.930	0	66.642	54.922	(77.657)	6.930	Sí
Ibersecurities, Soc.de V., S.A., Soc.Unip.	3.000	16.130	10.762	0	43.778	76.794	11.317	10.762	Sí
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	198	4.507	101	0	5.203	3.094	3.861	101	Sí
Inmobiliaria Sil, S.A.	619	109	0	0	728	530	284	0	Sí
Inmobiliaria Sotecón, S.A.	60	552	7	0	626	58	554	7	Sí
Multibarter Mexicana, S.A. de C.V.	697	45	(56)	0	687	212	772	(56)	No
Parc Eòlic Coll de Som, S.L. (a)	3	0	0	0	76	2	0	0	No
Parc Eòlic la Tossa la Mola de'n Pascual, S.L. (a)	3	0	0	0	102	2	0	0	No
Parc Eòlic l'Arram, S.L. (a)	3	0	0	0	78	2	0	0	No
Parc Eòlic Los Aligars, S.L. (a)	3	0	0	0	206	2	0	0	No
Promociones Argañosa, S.L.	812	620	(3)	0	1.476	941	231	(3)	Sí
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	3.456	272	0	0	3.727	24.185	10	0	Sí
Promotora de Negocios y Representaciones, S.A.	2.705	85	(3)	0	2.786	2.786	0	(3)	Sí
Promotora Navarra para el Norte de España, S.A.	1.262	1.207	0	0	2.468	1.614	732	0	Sí
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	0	4	177	0	187	0	4	176	No
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	31	15	(1)	0	45	31	7	(1)	No
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	30	213	567	0	1.018	30	109	289	No
Sabadell International Capital, Ltd.	1	1.013	233	0	317.309	1	1.016	233	No
Sabadell International Equity, Ltd. (d)	250.001	71	(14)	0	252.137	1	34	0	No
Sabadell International Finance, B.V.	2.000	296	207	0	609.508	2.000	296	207	No
Sabadell International Finance, Ltd.	1	1.251	212	0	455.054	1	1.210	212	No
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	6.010	783	0	6.294	6.793	16.690	(6.073)	0	Sí
Servicio Reunidos, S.A.	60	20	0	0	80	67	13	0	Sí
Solintec, S.A.	240	108	770	0	89.601	0	(1.121)	770	Sí
Totvent-2000, S.A.	1.000	(252)	(94)	0	800	1.681	(2)	(98)	No
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	3.606	15.923	(2)	0	25.571	17.871	0	(1.048)	Sí
Urquijo Servicios Patrimoniales, S.A.	2.073	1.236	41	0	3.418	3.356	0	(6)	Sí
Total			256.283		926.811	3.083.987	974.338		

- (1) Les societats estrangeres estan convertides a euros a canvi *fixing* del 31 de desembre de 2006.
- (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) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de Dades de la societat (1) corresponen a 30 de novembre de 2006.
- (b) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de Dades de la societat (1) corresponen a 31 d'octubre de 2006.
- (c) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de Dades de la societat (1) corresponen a 30 de setembre de 2006.
- (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	-
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financera	L'Havana	50,00	-
Homarta, S.L.	Immobil·lària	Sabadell	-	50,00
Tecnocredit, S.A.	Serveis	Barcelona	50,00	-
Total				

Consolidades pel mètode de la participació (1)				
Aguarà de Inv.Corp., S.A.	Gestió de societats de cartera	Sabadell	-	20,04
Aviación Regional Cantabria, AIE	Serveis	Boadilla del Monte	26,41	-
Banco del Bajío, S.A.	Banca	León (Mèxic)	20,00	-
Berta Energies Renovables, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	24,67
Biodiésel Aragón, S.L.	Química	Altorricón	-	37,60
Centro Financiero B.H.D., S.A.	Serveis financers	Santo Domingo	19,42	-
Dexia Sabadell Banco Local, S.A.	Banca	Madrid	40,00	-
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Serveis	Barcelona	-	35,00
Grafos, S.A. Arte sobre Papel	Arts gràfiques	Barcelona	-	22,50
Gaviel, S.A.	Inversió immobiliària	Barcelona	50,00	-
General de Biocarburantes, S.A.	Química	Marina de Cudeyo	-	30,42
Nisa Gav S.A.	Inversió immobiliària	Barcelona	-	50,00
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.I.C.A.V., S.A.	Societat d'inversió	Sabadell	26,52	-
Tarraco Eólica-Ascó, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	20,00
Tarraco Eólica-Les Garrigues, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	20,00
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	3.108	583	0	17.899	7.100	(1.746)	292	No
Banco Herrero, S.A. y "la Caixa", U.T.E.	193	0	0	0	195	161	(681)	0	No
BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.	29.720	(1.848)	(2.443)	0	192.170	14.860	(951)	(1.221)	No
Financiera Iberoamericana, S.A.	6.169	311	1.300	238	24.993	3.192	287	650	No
Homarta, S.L. (a)	2.406	194	(2.552)	0	397	1.203	97	(1.276)	No
Tecnocredit, S.A.(b)	60	134	51	0	1.259	30	45	25	No
Total				238		26.546	(2.949)	(1.530)	
Consolidades pel mètode de la participació (1)									
Aguarria de Inv.Corp., S.A. (a)	112.629	143.362	21.735	1.322	631.157	49.129	3.542	4.572	No
Aviación Regional Cantabria, AIE	29.767	0	(2.648)	0	153.870	7.863	0	0	No
Banco del Bajío, S.A. (a)	109.688	184.214	42.076	2.061	3.270.938	52.904	2.247	9.480	No
Berta Energías Renovables, S.L. (a)	15	(4)	(6)	0	11	5	0	0	No
Biodiésel Aragón, S.L. (a)	1.795	0	0	0	1.765	1.750	0	0	No
Centro Financiero B.H.D., S.A. (c)	63.431	28.640	18.621	3.779	1.003.468	20.953	(438)	3.758	No
Dexia Sabadell Banco Local, S.A. (a)	102.061	22.897	12.485	0	7.413.227	47.226	8.906	5.650	No
FS Colaboración y Asistencia, S.A. (a)	600	(18)	310	0	2.748	887	(674)	118	No
Gaviel, S.A. (d)	1.203	0	5	0	2.210	630	0	2	No
General de Biocarburantes, S.A. (a)	4.960	750	(26)	0	8.554	2.250	0	(9)	No
Grafos, S.A. Arte sobre Papel (a)	1.800	7.602	806	0	29.030	1.891	0	198	No
Nisa Gav S.A. (d)	1.134	51	4	0	1.202	567	0	0	No
Parque Eólico la Peñuca, S.L. (a)	3.333	16	1.896	0	43.440	1.339	(158)	828	No
SBD Creixent, S.A. (a)	12.895	(16)	(36)	0	13.898	2.968	(3)	(9)	No
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	2.408	4.790	1.714	212	8.956	421	1.453	455	No
Tarraco Eólica-Ascó, S.L. (b)	800	427	(181)	0	2.542	208	0	(48)	No
Tarraco Eólica-Les Garrigues, S.L. (b)	14	1.243	(38)	0	1.682	4	0	(10)	No
Total				7.374		190.995	14.875	24.985	
Diferències de conversió							480		
Ajustos de consolidació								(89.395)	
Total				263.895		1.144.352	3.096.393	908.398	

- (1) Societats consolidades pel mètode de la participació pel que fet de no poder-hi intervenir.
- (2) Les societats estrangeres estan convertides a euros al tipus de canvi fixant el 31 de desembre de 2006.
- (3) Resultats pendents d'aprovació per les Juntes Generals d'Accionistes respectives.
- (4) Inclou els dividends complementaris de l'exercici anterior i els dividends a compte pagats al grup durant l'exercici.
- (a) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de Dades de la societat (1) corresponent al 30 de novembre de 2006.
- (b) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (1)" corresponen al 30 de setembre de 2006.
- (c) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (1)" corresponen al 31 de desembre de 2005.
- (d) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (1)" corresponen al 31 d'octubre de 2006.

Entorn macroeconòmic

El 2007, l'economia mundial ha continuat mostrant un dinamisme notable gràcies a la fortalesa de les economies emergents i al manteniment d'un creixement robust en els països europeus. En aquest sentit, la Xina ha registrat el creixement més important en més d'una dècada i la zona euro s'ha beneficiat de l'evolució favorable del seu mercat laboral. Mentrestant, els Estats Units han mostrat un creixement moderat, a partir de la contracció en la inversió residencial. L'economia japonesa, per la seva banda, també ha mantingut un creixement modest. Les perspectives econòmiques globals, tanmateix, s'han deteriorat arran de l'episodi d'inestabilitat en els mercats financers i la tensió conseqüent en les condicions de crèdit globals, derivat dels problemes en el segment d'hipoteques de baixa qualitat als Estats Units. Respecte a la inflació, els preus globalment s'han vist pressionats a l'alça en el tram final de l'any a partir dels elevats preus de l'energia i dels aliments.

L'economia espanyola ha mostrat un bon comportament el conjunt de l'any, amb un creixement similar al del 2006, pròxim al 4,0%. L'activitat ha mostrat una suau desacceleració al llarg de l'any, amb un patró de creixement més equilibrat. El menor dinamisme del consum privat i la inversió en construcció contrasta amb una menor aportació negativa del sector exterior i un comportament excel·lent de la inversió en béns d'equip. A partir d'ara, la confiança dels agents econòmics, tant empresarial com dels consumidors, apunta cap a taxes de creixement més reduïdes. Respecte al mercat laboral, la taxa d'atur s'ha estabilitzat al voltant del 8% de la població activa i la creació de llocs de treball, malgrat que s'ha moderat, ha mantingut una evolució favorable. Respecte a la inflació, els preus al consum també van accelerar el seu creixement els últims mesos de l'any, i es van registrar taxes de creixement interanual superiors al 4,0%. Com en els exercicis anteriors, la inflació s'ha mantingut per sobre de la del conjunt de la zona euro. D'altra banda, els preus de l'habitatge han continuat moderant el ritme de creixement, tendència que s'observa des de 2004. Finalment, en el terreny fiscal, els comptes públics continuen sanejats. En particular, el Ministeri d'Economia preveu que les administracions públiques acabin 2007 amb un superàvit de l'1,8% del PIB.

Les turbulències financeres que hi ha hagut en la segona meitat de l'any han condicionat la política monetària dels principals bancs centrals i els ha portat a fer injeccions addicionals de liquiditat per normalitzar la situació en els mercats monetaris. La Reserva Federal va mantenir el tipus d'interès de referència en el 5,25% durant la primera meitat d'any, en un context en què la inflació era la principal preocupació. En la segona meitat, l'autoritat monetària va reduir el tipus oficial fins al 4,25% (18 setembre: mig punt percentual; 31 octubre: un quart de punt percentual; 11 desembre: un quart de punt percentual) amb l'objectiu de mitigar els efectes adversos d'unes condicions de crèdit més restrictives i fer front a la desacceleració econòmica. A la zona euro, el Banc Central Europeu (BCE) va continuar amb el cicle alcista de tipus durant la primera meitat d'any, i va augmentar el tipus de referència des del 3,50% fins al 4,00%. Des de juny, el tipus oficial s'ha mantingut inalterat, malgrat que la inflació s'ha situat en el 3,1% interanual, una taxa no observada des de mitjan 2001, i tot i que l'autoritat monetària reconeix l'existència de clars riscos a l'alça en la inflació. El BCE no ha considerat apropiat modificar la política monetària atesa la incertesa al voltant dels potencials efectes econòmics de les turbulències financeres. Finalment, el Banc del Japó es va limitar a augmentar el tipus d'interès de referència un quart de punt percentual al febrer, fins al 0,5%, després d'haver estat inalterat des de juliol de 2006. El procés de normalització de la política monetària ha quedat paralitzat amb l'episodi financer recent.

En relació amb els mercats de deute públic a llarg termini, el repunt dels tipus d'interès en la primera meitat d'any contrasta amb el retrocés experimentat en la segona meitat. A partir de mitjan any, els bons van passar a cotitzar unes perspectives menors de creixement econòmic i van actuar de refugi actiu en un entorn de menys estabilitat financera. Tanmateix, la restricció de la liquiditat a Àsia, el procés de diversificació de reserves internacionals cap a actius diferents de la renda fixa governamental i les expectatives d'inflació més grans van limitar el retrocés de les rendibilitats. D'altra banda, en el transcurs de l'any, el deute públic nord-americà s'ha comportat relativament millor que l'europeu, a causa del diferent moment cíclic i de política monetària viscut per ambdues regions.

Respecte als mercats de divises, el dòlar ha accentuat la tendència de depreciació en la seva cotització enfront de l'euro. La moneda nord-americana ha registrat mínims des de l'inici de la Unió Monetària Europea, amb la cotització que se situa prop de l'1,50 dòlars per euro a final de novembre. Aquest comportament s'explica pels dubtes que hi ha sobre l'economia nord-americana, a partir de la desacceleració del seu mercat immobiliari i la vulnerabilitat del consum en aquest país. Així mateix, les noves notícies sobre diversificació de reserves internacionals per part dels bancs centrals i el menor diferencial de tipus d'interès entre la zona euro i els Estats Units també ajuden a entendre aquesta evolució. D'altra banda, el ien s'ha apreciat de manera important enfront del dòlar, especialment en la segona meitat d'any. El ien s'ha beneficiat de la volatilitat i incertesa més grans en els mercats, que ha generat un retorn de capitals cap al Japó, amb el tancament de posicions especulatives de *carry trade* fetes amb el ien.

La majoria dels mercats de renda variable han acabat l'any amb avanços generalitzats. Durant la primera meitat d'any, el principal suport per a les borses ha estat el manteniment de les rendibilitats dels bons en nivells reduïts i les taxes de creixement elevades en els beneficis empresarials. Tanmateix, en la segona meitat d'any, el comportament borsari s'ha vist afectat per les dificultats en el mercat de derivats de crèdit. En aquest sentit, el sector financer ha reportat pèrdues significatives per la seva exposició al mercat d'hipoteques d'alt risc dels Estats Units i els beneficis empresarials de la resta dels sectors s'han vist afectats per la contracció del crèdit.

Evolució del negoci

L'exercici de 2007, el 126è de l'entitat, ha posat de manifest la solidesa de Banc Sabadell, que ha obtingut un excel·lent resultat consolidat, malgrat la inestabilitat que ha estat caracteritzant els mercats financers internacionals de fa mesos. El creixement d'aquest resultat consolidat es manifesta no només en l'àmbit del resultat total corporatiu, sinó que és present a cadascuna de les unitats de negoci del grup (Banca Comercial, Banca d'Empreses, Banco Urquijo, BancaAssegurances i Gestió d'Actius), fet que corrobora l'encert de l'estratègia de creixement diversificat i estable portada a terme per Banc Sabadell.

Per Banc Sabadell, l'any 2007 ha estat igualment positiu des del punt de vista organitzatiu i funcional ja que, d'una banda, la gestió i el desenvolupament operatiu del grup s'ha beneficiat de la ràpida fusió i integració de Banco Urquijo portada a terme en tan sols cinc mesos en la segona meitat de 2006 i, de l'altra, la qualitat del servei continua sent un dels pilars diferencials que caracteritzen Banc Sabadell. Segons el rànquing de qualitat objectiva en xarxes comercials bancàries elaborat per la consultora especialitzada STIGA, el grup manté una posició de privilegi en el sector bancari nacional i assoleix, el 30 de setembre, una puntuació de 7,88 punts, davant d'una mitjana de 7,29 punts per al conjunt del mercat.

L'evolució favorable del grup en l'exercici de 2007 ha permès tancar l'any amb un benefici abans d'impostos de 989.840 milers d'euros, que representa un increment del 57,2% respecte de l'exercici de 2006. Quant al benefici atribuït al grup, la comparació interanual està afectada per la plusvàlua obtinguda el desembre de 2006 per la venda de Landscape.

Evolució del balanç

En tancar l'exercici de 2007, la inversió creditícia bruta de clients presenta un saldo de 63.219,33 milions d'euros, amb un increment interanual del 13,6%.

El finançament empresarial especialitzat, que constitueix un dels principals focus d'atenció de la inversió de Banc Sabadell, presenta sensibles creixements en relació amb l'any 2006. L'operativa de facturatge mostra un increment interanual del 44,0%, mentre que les bestretes de *confirming* creixen un 17,2%.

El crèdit hipotecari també s'ha incrementat de manera significativa (16,6%) i hi ha unes ràtios LTV (relació entre l'import concedit i el valor de l'immoble) del 52,4%.

La resta de components de la inversió creditícia presenta així mateix en gairebé tots els casos creixements d'un any a l'altre i destaquen particularment les partides de préstecs amb altres garanties reals i de resta de crèdits, els creixements interanuals de les quals se situen en el 24,2% i 12,0%, respectivament.

Els recursos de clients en balanç, d'altra banda, han crescut un 10,7% en relació amb el tancament de l'exercici de 2006 i destaca particularment l'increment dels dipòsits a termini, que el 31 de desembre de 2007 totalitzen 15.634,69 milions d'euros (71,4%), fruit d'intenses accions comercials i campanyes de captació especial de recursos.

Dins de l'àmbit dels recursos gestionats, destaquen així mateix els fons de pensions, que se situen en 3.502,16 milions d'euros, cosa que representa un creixement del 5,6% en relació amb el 31 de desembre de 2006. En particular, destaca l'increment en el patrimoni del pla BS Pentapensión, el patrimoni del qual ha crescut un 18,8% interanual.

Els patrimonis de fons d'inversió i SICAV, d'altra banda, presenten una disminució conjuntural del 5,7%, atesa la desfavorable evolució dels mercats borsaris els últims mesos de l'exercici.

El total de recursos gestionats de clients al tancament de l'exercici de 2007 se situa en 86.578,09 milions d'euros, amb un augment de 6.330,38 milions d'euros (7,9%) en relació amb la mateixa data de 2006.

El compte de resultats anual consolidat de l'exercici de 2007 presenta una positiva evolució en els diferents marges, fruit de l'augment de l'activitat comercial i dels volums d'operativa, així com de les actuacions encaminades al control dels costos recurrents del grup.

El marge d'intermediació anual assoleix els 1.317,24 milions d'euros, amb un increment del 20,0% en relació amb l'exercici precedent. Aquest increment és en part atribuïble al fet que els resultats de l'exercici de 2007 inclouen un any d'operativa de Banco Urquijo, mentre que 2006 n'inclouia només sis mesos. No obstant això, en termes comparables (incorporant-hi Banco Urquijo des de gener de 2006), l'increment interanual seria també notable (17,9%), com a conseqüència del creixement sostingut dels volums mitjans d'inversió i recursos de clients.

L'aportació de les societats que consoliden pel mètode de la participació augmenta un 12,8% d'un any a l'altre, i aquest creixement es manifesta tant en els resultats dels bancs participats del grup com en els beneficis de les diferents participacions de capital risc.

Les comissions netes presenten un increment del 14,5% durant l'exercici de 2007 (7,5% incorporant-hi Banco Urquijo des de gener de 2006), malgrat que la situació dels mercats borsaris ha frenat el creixement de les comissions de fons d'inversió, que tot i així creixen interanualment un 20,2% (7,6% incorporant-hi Banco Urquijo des de gener de 2006). Les comissions de fons de pensions augmenten un 23,7% (18,4% incloent-hi Banco Urquijo des de gener de 2006), afavorides particularment pel creixement sostingut del pla BS Pentapensión, que el 31 de desembre de 2007 assoleix un patrimoni de 987,92 milions d'euros (831,93 milions d'euros un any abans). Les comissions de serveis, fins i tot estant perjudicades per la desfavorable conjuntura borsària que ha afectat negativament les comissions per compravenda de valors l'última part de l'exercici, mostren un increment de l'11,5% (6,4% incorporant-hi Banco Urquijo des de gener de 2006).

Els ingressos derivats de l'activitat asseguradora han mantingut la línia creixent apuntada en exercicis anteriors i totalitzen 78,40 milions d'euros, un 31,1% més que l'any 2006, i destaca principalment el creixement dels marges aportats pels productes Pla Estalvi i Multinversión.

Els resultats de les operacions financeres, d'altra banda, mostren un creixement interanual del 156,5%, per raó tant de les plusvàlues més grans obtingudes per operativa de cartera de renda fixa i variable com dels ingressos nets més grans procedents de l'operativa de derivats.

Amb tot això, el marge ordinari resultant és de 2.196,40 milions d'euros, un 21,2% més elevat que l'any anterior (17,2% incloent-hi Banco Urquijo des de l'inici de 2006).

Les despeses d'explotació totalitzen 1.025,04 milions d'euros i s'incrementen un 12,1% respecte de l'exercici de 2006 (6,1% incorporant-hi Banco Urquijo des de gener de 2006), en incloure's-hi un seguit de costos no recurrents relacionats amb el programa de materialització d'oportunitats de millores operatives (principalment, reestructuració de plantilla basant-se en indemnitzacions i rotació de la mateixa plantilla).

Les despeses de personal recurrents, incloent-hi Banco Urquijo en tot l'any 2006, creixen un 8,3% i les despeses generals d'administració, d'altra banda, presenten una disminució de l'1,3%, d'acord amb les mesures d'optimització i control estricte de la despesa portades a terme.

En conseqüència, la ràtio d'eficiència mostra una significativa millora (passa del 50,47% el 2006 al 46,67% el 2007), ja que l'increment interanual del marge ordinari (21,2%) és sensiblement més elevat que el creixement de les despeses d'explotació (12,1%).

S'han destinat 128,39 milions d'euros a amortitzacions, un 20,0% més que en el conjunt de l'exercici de 2006 (17,6% incorporant-hi Banco Urquijo des de gener de 2006), fonamentalment com a conseqüència de la inversió en noves aplicacions i equips informàtics, mobiliari, i l'amortització d'intangibles provinents de la integració i fusió de Banco Urquijo.

El marge d'explotació obtingut l'any 2007 s'eleva a 1.059,03 milions d'euros i s'ha incrementat en un 30,1% respecte de l'obtingut l'exercici de 2006.

Les pèrdues per deteriorament d'actius i dotacions a provisions disminueixen, en conjunt, un 13,9% en termes interanuals, degut principalment al creixement menor de la inversió creditícia.

La ràtio de morositat sobre el total de la inversió se situa al tancament de l'exercici de 2007 en un 0,47%, amb un índex de cobertura del 394,29%.

El benefici abans d'impostos del grup totalitza 989,84 milions d'euros, representant un creixement del 57,2% respecte al que es va obtenir l'any 2006, com a conseqüència de tot el que s'ha exposat anteriorment i d'algunes vendes de participacions del negoci de capital risc i d'immobles significatius.

En referència al benefici atribuït al grup, tal com s'ha comentat amb anterioritat, la comparació interanual està afectada per la plusvàlua obtinguda el desembre de 2006 per la venda de Landscape, per la qual cosa la variació interanual no és significativa.

Expansió

El 31 de desembre de 2007, Banc Sabadell compta amb un total de 1.249 oficines, davant de 1.204 oficines la mateixa data de l'any 2006 (augment net de 45 oficines). Del total de 1.249 oficines, 1.225 corresponen a oficines ubicades en territori espanyol, mentre que les 24 oficines restants constitueixen la xarxa internacional del Banc.

El nombre d'oficines nacionals, que aquest any presenta un creixement net de 38 oficines, es desglossa en 1.142 oficines de Banca Comercial (marques SabadellAtlántico, Banco Herrero i Solbank), 66 oficines de Banca d'Empreses i 17 oficines de Banca Privada.

La xarxa internacional del banc està formada per 24 oficines i ha augmentat en 7 oficines respecte del tancament de l'any passat. Aquestes 7 oficines, situades a l'àrea metropolitana de Miami, corresponen a TransAtlantic Bank i s'hi ha incorporat una vegada formalitzada l'adquisició d'aquest banc per part de Banc Sabadell el primer semestre de 2007. Al marge d'aquestes 7 oficines, la presència del banc a l'exterior està representada per 3 oficines operatives i 14 oficines de representació.

Resultats per negoci

Banca Comercial

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.

El negoci de Banca Comercial està format pel mercat domèstic (pimes, comerços i particulars) de les marques SabadellAtlántico, Solbank, Banco Herrero i ActivoBank.

En milers d'euros

	2007	2006	Variació (%) interanual
Marge d'intermediació	802.709	689.597	16,4
Comissions netes	387.295	348.068	11,3
Resultats operacions financeres (net)	14.692	8.674	69,4
Diferències de canvi (net)	20.984	19.885	5,5
Marge ordinari	1.225.680	1.066.224	15,0
Despeses generals d'administració	(406.853)	(361.017)	12,7
Despeses de personal	(333.579)	(297.168)	12,3
Altres despeses generals d'administració	(73.274)	(63.849)	14,8
Amortització	(29.440)	(26.147)	12,6
Imputació de costos indirectes	(261.458)	(234.454)	11,5
Altres resultats d'explotació	0	0	–
Marge d'explotació	527.929	444.606	18,7
Pèrdues per deteriorament d'actius	(58.666)	(68.368)	(14,2)
Altres resultats	0	0	–
Resultat abans d'impostos	469.263	376.238	24,7
Ràtios (%):			
ROE	21,1%	17,6%	–
Eficiència	52,0%	53,3%	–
Altres dades:			
Empleats	6.627	6.532	1,5
Oficines nacionals	1.142	1.107	3,2
Inversió creditícia (milions d'€)	28.691	25.955	10,5
Recursos (milions d'€)	33.084	31.383	5,4

El desenvolupament efectiu del nostre model de negoci, amb increments sostinguts a cadascun dels segments i l'aplicació de les polítiques de negociació de preus i comissions, ha permès assolir un creixement interanual del 15% en marge ordinari. Cal destacar el creixement sostingut en ingressos financers, amb un increment del 37,4% interanual, així

com la correcta gestió dels recursos de balanç, que ens ha possibilitat elevar el marge d'intermediació a un 16,4% més que durant el mateix període de l'any anterior.

L'augment de la productivitat combinat amb un estricte control de la despesa ens ha permès gestionar increments de volums de negoci atès que els costos d'explotació únicament han crescut un 3,7%, en perímetre constant, de manera que el marge d'explotació s'eleva fins a obtenir un creixement, en termes interanuals, del 18,7% (un 27,2% en termes comparables).

Aquests resultats recurrents i un impacte menor de les dotacions per insolvències impulsen el benefici atribuït a Banca Comercial fins a 469 milions d'euros, un 24,7% superior al de l'any anterior.

L'orientació de l'activitat comercial durant tot l'exercici s'ha enfocat prioritàriament a la captació de clients. Gràcies a l'èxit obtingut en les campanyes BS ClickOK, Contracte Directius, Captació Nòmines, BS Júnior, Col·lectius i Captació Pimes, s'han captat durant l'any 2007 164.000 nous clients particulars i gairebé 27.000 noves empreses.

L'activitat en el segment de les microempreses i les petites i mitjanes empreses s'ha mantingut centrada en una gestió activa, constant i intensa que ha permès mantenir un important ritme de creixement. Aquest segment continua sent el principal vector de creixement en Banca Comercial, amb uns increments interanuals d'un 17,35% en inversió i un 6,80% en recursos, on destaca l'increment dels dipòsits.

En aquesta línia de creixement, destaca l'evolució de productes especialitzats de circulat com el *confirming* i el facturatge, amb un increment anual de volums del 67,11% i 18,28% respectivament, reafirmant l'aposta de les pimes per aquests productes. En finançament a mitjà termini cal destacar el rènting amb un increment del volum del 37,49%, especialment les modalitats de béns d'equip i vehicles.

En finançament subvencionat a pimes, destaquen els 663 milions d'euros disposats, de la línia ICO Pime 2007, amb una quota interbancària d'utilització de fons d'un 7,78%, cosa que destaca la nostra consolidació com a empresa referent en el finançament d'actius productius per a les pimes, els comerços i els autònoms.

L'activitat comercial d'internacional s'ha intensificat aquest exercici i s'ha focalitzat l'acció de captació en les empreses de més facturació i en l'operativa en divises de les empreses a través de campanyes de cobertures de tipus de canvi.

D'altra banda, és destacable l'augment en la contractació dels productes que componen l'oferta específica per als segments de pimes, comerços i autònoms.

El *pack* BS Microempreses s'ha consolidat com un producte competitiu i diferenciat respecte a la competència i és el principal producte en la captació de nous saldos.

El nou *pack* multiproducte BS Autònoms és un programa global de serveis financers i no financers, adreçat especialment al segment d'autònoms, que a més a més inclou una innovadora assegurança que garanteix el manteniment dels ingressos en cas d'imprevistos: BS Protecció Subsidi.

BS Comerços és un programa global de serveis financers i no financers especialment dissenyat per donar solucions al comerç. Des del seu llançament, més de 37.400 clients de tot Espanya s'han adscrit al programa, xifra que representa un bon indicador de l'èxit i la qualitat aconseguit per aquest paquet.

En particulars, l'activitat durant tot l'exercici s'ha focalitzat a incrementar la base de clients i en la captació de recursos de balanç. En aquest últim capítol destaquen especialment els increments interanuals aconseguits en volums de dipòsits fixos i estructurats, en què s'ha obtingut un 32,5% i un 75,1%, respectivament.

El 2007 el negoci amb els clients pertanyents al segment de banca privada ha continuat creixent a un ritme excel·lent, amb increments interanuals del 53% en recursos i del 53,8% en nombre de clients.

En especial, destaca el reconeixement per part de la premsa especialitzada a BS Sports&Entertainment, unitat acabada de crear i especialitzada en la captació i gestió com a clients dels esportistes d'elit i els professionals de l'espectacle i la comunicació.

Quant a l'oferta especialitzada, mereix una menció especial l'èxit comercial del l'última emissió del BS Multiinversión Privada, amb una captació de 30 milions d'euros, així com el continu creixement en la contractació de dipòsits estructurats a mida.

Pel que fa a l'activitat enfocada al segment de mercats massiu o banca minorista, ha estat marcada, de la mateixa manera que en el global de particulars, per la captació de clients i la de recursos de balanç.

En recursos invertibles, les actuacions s'han canalitzat bàsicament a través de les campanyes de dipòsits i de saldos a la vista. Destaquen un dipòsit de captació d'alta remuneració (5%) que ha permès captar més de 1.000 milions d'euros des de setembre, el dipòsit multiopció (remuneració en espècie), i una campanya de captació de saldos, llançada en l'últim trimestre, basada en l'obsequi del rellotge de Leo Messi.

Els programes de captació i fidelització han potenciat el segment jove i júnior. El programa ClickOK ha ampliat la seva gamma de productes especials, adaptats a les necessitats d'aquests clients. A més a més, s'ha llançat una campanya comercial que prima amb diversos obsequis determinats ingressos en el compte júnior. Així mateix, destaquen el disseny i la comercialització del Compte Projecte (compte d'estalvi al 3%) i la campanya de comunicació per a la Hipoteca Jove.

Globalment, per tant, l'orientació i actuació en els diferents segments de mercat (pimes, particulars –banca personal, patrimonial i banca minorista–, no residents i col·lectius professionals) ens ha permès obtenir millores en la ràtio d'eficiència (1,3 punts percentuals) i la ROE (3,5 punts percentuals) respecte a l'exercici anterior.

Banca d'Empreses

Banca d'Empreses és la línia de negoci que s'adreça a empreses i institucions nacionals i internacionals que facturen més de 6 milions d'euros.

A final de 2007, s'ha tancat uns dels millors exercicis dels últims anys i la taxa de creixement del BAI se situa en un 65,5%. Encara que són diversos els factors que han permès aconseguir aquestes xifres de creixement, cal ressaltar tant un molt gran esforç dut a terme per incrementar la base de clients de Banca d'Empreses com la focalització dels esforços comercials en aquells negocis amb més aportació al ROE.

En milers d'euros

	2007	2006	Variació (%) interanual
Marge d'intermediació	466.958	351.378	32,9
Comissions netes	157.008	130.450	20,4
Resultats operacions financeres (net)	31.356	27.577	13,7
Diferències de canvi (net)	24.497	22.023	11,2
Marge ordinari	679.819	531.428	27,9
Despeses generals d'administració	(90.667)	(74.531)	21,7
Despeses de personal	(75.999)	(61.932)	22,7
Altres despeses generals d'administració	(14.668)	(12.599)	16,4
Amortització	(5.174)	(4.560)	13,5
Imputació de costos indirectes	(59.743)	(52.958)	12,8
Altres resultats d'explotació	858	520	65,0
Marge d'explotació	525.093	399.899	31,3
Pèrdues per deteriorament d'actius	(117.952)	(160.082)	(26,3)
Altres resultats	(115)	6.053	-
Resultat abans d'impostos	407.026	245.870	65,5
Ràtios (%):			
ROE	11,5%	8,2%	-
Eficiència	21,2%	23,0%	-
Altres dades:			
Empleats	1.156	1.140	1,4
Oficines nacionals	66	63	4,8
Inversió creditícia (milions d'€)	31.340	26.554	18,0
Recursos (milions d'€)	13.712	11.862	15,6

Entrant en més detall sobre el que són les principals magnituds de negoci, cal destacar l'augment interanual del 18,0% en volums d'inversió, així com el 15,6% en recursos. Aquestes xifres d'increment de volums posen de manifest el 2007 l'aposta per un creixement molt més equilibrat entre inversió i recursos, aconseguint a més a més una ràtio més favorable d'autofinançament per a la unitat.

Per productes, la inversió presenta uns creixements molt equilibrats, tant en el capítol de finançament de circulat, d'adquisició d'actius productius, com en finançament d'operacions més singulars i que requereixen d'una complexitat de plantejament més gran (Banca d'Inversió). Més concretament, cal destacar el *forfaiting* (41%), el facturatge (45%), el rènting (41%) i els préstecs estructurats (20%).

Quant als recursos, un any més ha estat un dels principals focus d'activitat per part de la xarxa comercial en estreta col·laboració amb l'equip de BS Patrimonis. L'efecte resultant ha estat la millora substancial de l'estructura de passiu de la unitat, amb la conseqüència directa sobre el compte de resultats, que ha comportat un increment interanual del 37,7% en marge de recursos. Aquest creixement ha estat possible a partir de la millora en el nivell d'assessorament a clients, així com la comercialització de productes amb més nivell de sofisticació i més aportació al marge.

El creixement dels recursos reflecteix el canvi en la comercialització de productes que estan relacionats no únicament amb la gestió de circulat dels nostres clients, sinó també amb l'assessorament i la gestió de les seves estructures de passiu més estables i els seus patrimonis. En aquest sentit, destaquen el creixement dels dipòsits fixos (386%), de dipòsits estructurats (73%) i dels fons d'inversió (15%).

En l'apartat de comissions, destaquen el creixement de productes com són els avals (14%), els serveis de gestió de cobrament per operativa de facturatge (44%) o fins i tot les comissions percebudes amb el negoci generat per Sabadell Corporate Finance (63%), la nostra filial especialitzada en fusions i adquisicions, valoracions de companyies i accés al mercat de capitals o originar renda fixa.

Tots aquests factors han portat a un increment interanual del marge ordinari del 27,9% que, una vegada deduïdes les despeses d'explotació, eleven el marge d'explotació fins a un augment del 31,3%.

Si tenim en compte el diferencial de provisions aplicades durant aquest exercici per comparació a l'anterior (-26,3%), amb motiu de la moderació en els increments d'inversió, compensant-los amb un creixement més gran dels negocis que no apliquen aquest tipus de dotacions, ens permet elevar la xifra de benefici abans d'impostos fins al 65,5%.

La bona marxa del negoci ens porta a aconseguir una excel·lent millora de la ràtio d'eficiència d'1,75 punts percentuals, així com també millora de la ROE en 3,3 punts percentuals.

Finalment i fent una breu referència a les oficines de xarxa exterior (París i Londres), el resultat que aquestes apliquen al total de Banca d'Empreses és molt positiu, amb una millora en el seu marge d'explotació (152,3%). L'increment de marge està explicat per l'important increment en activitat comercial i negoci gestionat, que ha estat possible sobretot per la inèrcia que genera la seva estreta vinculació amb les oficines de Banca Corporativa a Madrid i Banca Corporativa a Catalunya.

Banco Urquijo

Banco Urquijo consolida les xifres de Sabadell Banca Privada amb la cessió de negoci procedent de l'aportació de branca d'activitat de l'antic Banco Urquijo.

Banco Urquijo és un banc creat per donar resposta a clients de banca privada que requereixen d'un servei personalitzat, independent i adaptat a les seves necessitats de servei i *reporting*.

Les xifres de 2006 estan totalment afectades per la integració de negoci procedent de l'adquisició de Banco Urquijo el desembre de 2006, cosa que obliga a fer un exercici de perímetre constant per fer-les comparatives amb les de 2007, que recullen un any sencer d'activitat.

En milers d'euros

	2007	2006	Variació (%) interanual
Marge d'intermediació	26.328	9.802	168,6
Comissions netes	46.580	14.740	216,0
Resultats operacions financeres (net)	168	43	290,7
Diferències de canvi (net)	1.926	525	266,9
Marge ordinari	75.002	25.110	198,7
Despeses generals d'administració	(31.345)	(6.933)	352,1
Despeses de personal	(22.257)	(6.324)	251,9
Altres despeses generals d'administració	(9.088)	(609)	1.392,3
Amortització	(4.984)	(1.260)	295,6
Imputació de costos indirectes	(7.012)	(3.533)	98,5
Altres resultats d'explotació	58	0	–
Marge d'explotació	31.719	13.384	137,0
Pèrdues per deteriorament d'actius	(652)	(2.304)	(71,7)
Altres resultats	(1.223)	(558)	–
Resultat abans d'impostos	29.844	10.522	183,6
Ràtios (%):			
ROE	20,8%	17,9%	–
Eficiència	49,9%	40,2%	–
Altres dades:			
Empleats	267	267	0,0
Oficines nacionals	17	17	0,0
Inversió creditícia (milions d'€)	1.456	1.400	4,0
Recursos (milions d'€)	5.451	5.288	3,1
Valors (milions d'€)	6.472	6.701	(3,4)

El marge d'intermediació presenta un increment anual del 168,6%. En termes comparatius, la millora se situa en un 13,5% respecte al mateix període de l'any anterior.

La substancial millora del marge ordinari respon en gran part al bon comportament de l'activitat realitzada en estructures a mida en format bo col·locat a clients. S'ha registrat un bon resultat en comissions netes, amb un creixement respecte a l'any anterior del 216%. A perímetre constant, el creixement és del 14,8%.

El marge d'explotació creix un 137,08% respecte del 2006 i continua reflectint l'impacte de l'amortització d'actius intangibles per l'aportació de branca d'activitat i la consolidació de les despeses recurrents de la futura estructura de Banco Urquijo. En termes comparatius, el percentatge d'increment se situa en un 9,9%.

El benefici abans d'impostos se situa en 29,8 milions d'euros, cosa que representa un increment anual comparable del 14,7%.

Amb tot això, al tancament de l'exercici, el volum de negoci de Banco Urquijo ha assolit els 13.379 milions d'euros.

El 31 de desembre els recursos de clients arriben a la xifra de 5.451 milions d'euros, fet que comporta un creixement en els recursos gestionats d'un 3%. Els recursos de balanç creixen el 2007 un 9% i els recursos fora de balanç (fons i SICAV) es mantenen estables amb un lleuger creixement de l'1%.

L'exercici de 2007 ha estat un any caracteritzat per la consolidació i el canvi. S'ha transformat el mix de productes, s'ha disminuït el negoci de SICAV i s'ha augmentat el negoci de fons d'inversió, inversió alternativa i estructures a mida en format bo.

Banco Urquijo ha tingut un creixement del 40% en fons de gestores externes, la qual cosa posa de manifest la intenció decisiva d'implantar una arquitectura oberta de producte.

Aprofitant la conjuntura de mercat, al llarg de 2007 Banco Urquijo ha estat molt actiu en el disseny de solucions a mida en bons estructurats, emetent un volum de 400 milions d'euros, cosa que representa un creixement sobre l'any anterior del 85%, que ha reportat importants beneficis a clients i al propi banc.

En gestió alternativa, Banco Urquijo ha comercialitzat dos vehicles d'inversió en actius immobiliaris a Berlín i ha exercit com a únic banc espanyol *comanager* en un IPO de Lehman Brothers Private Equity Partners LTD cotitzant a la borsa d'Àmsterdam.

Banco Urquijo administra i comercialitza 192 SICAV el 31 de desembre de 2007, amb un volum de 1.890 milions d'euros, i és la tercera entitat d'Espanya per volum i nombre de SICAV.

El creixement de la inversió creditícia el 2007 és d'un 4%.

Banco Urquijo ha obtingut el primer lloc en 13 categories del premi com a Millor Banc Privat d'Espanya; que atorga la revista *Euromoney*, la qual cosa el situa entre les millors entitats de banca privada del món i com a segon banc especialitzat de banca privada a Espanya.

Entre les categories en les quals Banco Urquijo ha obtingut el primer lloc hi ha l'assessorament fiscal, la planificació en successions, la gestió de patrimonis, els productes estructurats, l'assessorament corporatiu i els serveis especialitzats a directius i a empresaris.

BancaAssegurances

Unitat de Negoci la missió de la qual és l'oferta de productes d'assegurances (vida i diversos) i de plans de pensions, adequats per als clients de Banc Sabadell. A través de la xarxa d'oficines del grup comercialitza una completa gamma de productes de previsió social (estalvi i protecció), dissenyats i adaptats als diferents segments de clients, tant de particulars com d'empreses i institucions.

Al llarg de l'exercici de 2007, destaca el creixement sostingut en totes les línies de negoci, especialment en assegurances d'estalvi i plans de pensions, així com una millora continuada del ROE i ràtio d'eficiència.

En milers d'euros

	2007	2006	Variació (%) interanual
Comissions de plans de pensions i assegurances diverses	62.949	51.491	22,3
Activitat d'assegurances	78.365	60.017	30,6
Despesa per comissions de comercialització	(53.352)	(39.784)	34,1
Marge ordinari	87.962	71.724	22,6
Despeses generals d'administració	(10.589)	(10.632)	(0,4)
Despeses de personal	(5.117)	(4.449)	15,0
Altres despeses generals d'administració	(5.472)	(6.183)	(11,5)
Amortització	(383)	(343)	11,7
Imputació de costos indirectes	(7.303)	(7.581)	(3,7)
Altres resultats d'explotació	0	0	-
Marge d'explotació	69.687	53.168	31,1
Altres resultats	1.131	998	13,3
Resultat abans d'impostos	70.818	54.166	30,7
Ràtios (%):			
ROE	30,2%	24,6%	-
Eficiència	18,3%	22,9%	-
Altres dades:			
Empleats	104	89	16,9
Salos de pensions	3.502	3.318	5,5
Salos d'assegurances d'estalvi	3.133	2.958	5,9

L'estalvi gestionat el 31 de desembre de 2007 puja a 6.635 milions d'euros, amb un creixement del 6% respecte a desembre de 2006, dels quals 3.502 milions d'euros corresponen a plans de pensions i 3.133 milions d'euros a assegurances d'estalvi.

En plans de pensions individuals i associatius, el creixement des del mes de desembre de 2006 ha estat del 9%. Destaca el creixement del BS Pentapensió (19%). El saldo dels plans de pensions d'empreses puja a 1.196 milions d'euros sense pràcticament variació respecte a desembre de 2006.

Segons les últimes informacions publicades, ocupem la 6a posició del rànquing, tant en el sistema individual de plans de pensions com en el sistema d'ocupació, i la 9a posició en el total sistemes.

Respecte a les assegurances d'estalvi individuals, el creixement experimentat ha estat del 7%. Destaquen les rendes vitalícies, els productes estructurats (Multiversión) i els productes d'interès garantit (Pla Estalvi). Quant a les assegurances d'estalvi empresa, el creixement ha estat del 3% i destaquen els productes *unit linked*.

El marge ordinari abans de comissions de comercialització ha estat de 141,3 milions d'euros amb un creixement del 26,7% i es manté una distribució equilibrada de l'origen del negoci entre protecció, estalvi i plans de pensions.

En ingressos per comissions, destaquen les comissions dels plans de pensions individuals, que han estat de 46 milions d'euros, amb un creixement del 27% respecte a desembre de 2006, i de les comissions d'assegurances diverses individuals, 10 milions d'euros amb un creixement de l'11%.

Pel que fa a ingressos per activitat d'assegurances, destaca la contribució al marge de les assegurances d'estalvi i rendes amb 45 milions d'euros i un creixement del 55%, gràcies a la bona acollida de les emissions de productes estructurats (Multiversión *up front*) i la de les assegurances de protecció vida amb 30 milions d'euros i un creixement del 6%.

Les comissions cedides per comercialització a Banc Sabadell, que pugen a 53,4 milions d'euros, s'han incrementat un 34,1% a causa de la millora de volums i marges, així com els nous acords adoptats amb les diferents unitats de negoci.

El creixement de les despeses d'exploració respon a l'inici d'activitat de la companyia d'assegurances generals.

La bona marxa del negoci mostrada en els punts anteriors ha determinat el 2007 un increment interanual del benefici abans d'impostos del 30,7%, ascendint la xifra absoluta a 78,8 milions d'euros. Alhora, han millorat les ràtios de ROE, d'un 24,6% el 2006 a un 30,2% el 2007, i d'eficiència, d'un 22,9% el 2006 a un 18,3% el 2007.

Gestió d'Actius

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

En milers d'euros

	2007	2006	Variació (%) interanual
Marge ordinari	53.944	36.872	46,3
Despeses generals d'administració	(13.782)	(7.639)	80,4
Despeses de personal	(9.348)	(5.182)	80,4
Altres despeses generals d'administració	(4.434)	(2.457)	80,5
Amortització	(542)	(342)	58,5
Imputació de costos indirectes	(2.999)	(2.130)	40,8
Altres resultats d'exploració	605	(146)	-
Marge d'exploració	37.226	26.615	39,9
Resultat abans d'impostos	37.226	26.615	39,9
Ràtios (%):			
ROE	135,4%	145,5%	-
Eficiència	30,0%	25,4%	-
Altres dades:			
Empleats	155	144	7,6
Patrimoni net gestionat en IIC	12.516	14.184	(11,8)
Patrimoni net IIC incloent comercialitzats no gestionats	15.549	16.482	(5,7)

La comercialització de fons d'inversió gestionats pel grup Banc Sabadell ha aconseguit un flux positiu cap als fons garantits de renda fixa i cap als fons tesorers, dues especialitats de fons que es distingeixen pel seu biaix conservador en la inversió. No obstant això, per al conjunt de fons gestionats per BanSabadell Inversió, 2007 ha comportat un reemborsament net. Això explica que malgrat la significativa revaloració assolida, el patrimoni sota gestió de les IIC hagi disminuït respecte a l'any anterior en un 11,8%,

Els fons d'inversió de renda variable tanquen l'any amb una revaloració positiva, però acumulen el flux de reemborsaments nets més gran de totes les especialitats gestionades, disminuint el seu pes en el conjunt del patrimoni dels fons dret espanyol sota gestió des del 18,3% el 31 de desembre de 2006 fins al 15,3% al tancament de 2007.

Durant l'any s'ha mantingut activa l'oferta de fons garantits i s'han emès garanties de revaloració sobre set fons garantits, que sumen 592 milions d'euros el 31 de desembre de 2007 (1.070 milions el 31 de desembre de 2006). El conjunt de fons garantits representen, al tancament d'any, 2.845,4 milions d'euros de patrimoni, un 6,8% menys que a final de 2006. La suma dels patrimonis dels fons de renda fixa i dels fons garantits assoleix el 2007 el 69,6% del patrimoni total sota gestió en fons d'inversió de dret espanyol, percentatge que el desembre 2006 ascendia a un 65,0%.

Cal ressaltar el saldo positiu en la subscripció de les IIC de caràcter immobiliari en un any en el qual s'ha iniciat un ajustament de l'oferta al mercat immobiliari residencial. Sabadell BS Inmobiliari, FI, fons llançat a principis de l'any 2004, compta amb 11.131 partícips i el 2007 ha incrementat el seu patrimoni en un 13,9%, situant-se com el tercer fons immobiliari espanyol per patrimoni gestionat i alhora com el fons líder en rendibilitat, amb una revaloració anual del 6,7% i la primera posició de la classificació elaborada per INVERCO.

Molts dels fons d'inversió de Banc Sabadell i la pròpia gestora BanSabadell Inversió han tornat a rebre destacats reconeixements i distincions el 2007. L'escola de finances francesa EDHEC i l'agència especialitzada en l'anàlisi de fons d'inversió Europerformance han premiat per segon any consecutiu BanSabadell Inversió com la tercera millor gestora espanyola en termes de generació d'alpha. Deu fons d'inversió han assolit el *rating* qualitatiu d'A, o superior a A, que correspon a una alta nota qualitativa de gestió emesa per l'agència de qualificació de fons Standard & Poor's Investment Services. BanSabadell Inversió consolida la seva posició de lideratge a Espanya en fons qualificats. Concretament, Sabadell BS Dólar Bolsa, FI ha merescut un *rating* qualitatiu d'AA, que indica la qualitat molt alta de la seva gestió i Sabadell BS España Dividendo, FI, Sabadell BS España Bolsa, FI, InverSabadell 25, FI, InverSabadell 50 FI, InverSabadell

70 FI, Sabadell BS Renta Fija Mixta España FI, Sabadell BS Renta Variable Mixta España, FI, Sabadell BS Tesorería Institucional, FI i Sabadell BS Selección Activa V2, FI han obtingut un *rating* qualitatiu d'A que acredita l'alta qualitat de la seva gestió.

Bolsas y Mercados Españoles (BME) ha atorgat a un fons de renda variable gestionat per BanSabadell Inversió el premi BME IBEX MEDIUM & SMALL CAP 2007 a la millor gestió de fons d'inversió en accions de companyies espanyoles de petita i mitjana capitalització. Finalment, Standard & Poor's i el diari *Expansión* han distingit quatre dels fons gestionats amb el premi al millor fons d'inversió el 2007 en les seves respectives categories i també a BanSabadell Inversió com la segona millor gestora de l'any de totes les gestores, espanyoles i estrangeres, que comercialitzen els seus fons a Espanya.

El fons gestionat més rendible de l'any ha estat Sabadell BS América Latina Bolsa, FI, amb una revaloració acumulada del 25,6% el 2007.

El 2007 s'ha culminat la racionalització del catàleg de fons iniciada com a conseqüència de la incorporació dels fons gestionats el 2006 pel grup de Banco Urquijo. Així, s'han materialitzat 22 processos de fusió, que han comportat l'absorció de 28 fons per uns altres de la mateixa especialitat inversora en interès dels partícips. D'altra banda, s'ha constituït un fons tresorer per canalitzar la liquiditat d'empreses i grans clients. En acabar l'exercici, són 319 les institucions d'inversió col·lectiva de dret espanyol gestionades entre BanSabadell Inversión S.A., S.G.I.I.C. Societat Unipersonal (161) i Urquijo Gestión, S.A. S.G.I.I.C. (158).

El servei BS Gestió de Carteres de Fons dirigeix un patrimoni total de 562 milions d'euros corresponents a prop de 9.000 contractes. Els perfils de risc més dinàmics gestionats en el servei BS Gestió de Carteres de Fons són els que ofereixen revaloracions històriques acumulades més grans, i el perfil més agressiu supera el 43,8% acumulat en 36 mesos.

La incorporació sota gestió de 200 institucions d'inversió col·lectiva procedents de Banco Urquijo que es va fer el desembre de 2006 va comportar un increment del patrimoni llavors gestionat d'un 33,3%. Això explica el sensible increment el 2007 de les despeses d'explotació de l'activitat de gestió d'actius. No obstant això, el marge ordinari i el marge d'explotació s'han incrementat en un 46,3% i 39,9%, respectivament. Es fan ara evidents les economies d'escala materialitzades en aquest negoci, que porten el resultat abans d'impostos a créixer el 39,9% el 2007.

Investigació i desenvolupament

El 2007, novament, s'ha posat la innovació al servei del negoci, per mitjà de solucions multicanals que ens aproximem als nostres clients amb menys cost i una efectivitat més gran.

Banc Sabadell ha iniciat una important activitat d'innovació amb l'objectiu d'oferir als seus clients solucions a través d'un ampli rang de dispositius que inclou el programa prioritari Instant Banking: tecnologies que eliminen el temps i la distància entre els clients i els nostres serveis bancaris.

Juntament amb Telefónica i en el marc del programa Instant Banking, s'estan desenvolupant diversos projectes per prestar serveis més àgils als clients gràcies a la mobilitat i la signatura electrònica, presentant entre d'altres, solucions combinades de certificació electrònica, interacció natural amb dispositius mòbils o noves formes de relació fent servir tecnologies com els codis bidimensionals.

Banc Sabadell i IBM estan liderant la introducció de les tecnologies del web 2.0 en el sector financer. Fruit d'aquest acord s'ha constituït un equip de treball que està iniciant la posada en marxa de solucions Web 2.0 a l'entorn bancari i que periòdicament presenta les seves novetats en labs.bancosabadell.com. Entre aquestes novetats es destaquen:

- Primera entitat financera a engegar un servei, Instant Broker, d'informació de mercats al telèfon mòbil basat en interacció natural.
- Primera entitat financera a utilitzar la tecnologia de codis bidimensionals per millorar l'experiència en l'ús i consum de serveis bancaris.
- Primera entitat financera a crear un blog d'innovació públic i blogs privats per fomentar la participació d'empleats i clients.
- Primera entitat financera a tenir disponible un canal de televisió per Internet per a la difusió de continguts multimèdia.
- Primera entitat financera a engegar un servei (*mashup*) de localització de sucursals a través de Google Maps.

A més a més, en cooperació amb importants entitats financeres mundials (LloydsTSB, HSBC, Wells Fargo, ABN Amro, Citibank...), Banc Sabadell ha estat iniciador del Banking Innovation Fòrum en el qual trimestralment els responsables d'innovació corresponents debaten i comparteixen les seves experiències amb l'objectiu d'optimitzar la seva productivitat en els seus diferents mercats d'actuació.

La solució d'interacció natural Instant Broker de Banc Sabadell ha estat finalista dels premis de l'Internet Global Congress a Barcelona i dels Financial Innovation Awards de Londres. A més a més, Banc Sabadell ha rebut el premi CATCert a la millor iniciativa de signatura electrònica en el sector privat.

Aquest exercici s'ha treballat en la implantació d'un marc avançat de millora de la mesura del risc i capital, basat a satisfer la mesura del risc amb la millora dels sistemes de *ratings* i balanços. Aquest projecte situa Banc Sabadell en una posició privilegiada respecte al compliment de les exigències de Basilea II.

L'exercici de 2007 i fruit d'un procés de millora continuada, Banc Sabadell ha desenvolupat un nou Pla Director de Seguretat Tecnològica, basat en l'estàndard internacional ISO 27002 (actualització de l'anterior ISO 17799); aquest s'inicia el 2007 i està previst que acabi el 2009. El pla esmentat consta de 24 projectes i és conseqüència de la necessitat d'actualització i millora continuada de la seguretat.

Perspectives

Pla director Òptima'09

L'optimització de la productivitat comercial i de l'eficiència operativa, la potenciació de les fortaleeses, la posada en valor dels negocis diversificats i la innovació són els conceptes que determinen l'estructura bàsica del nou pla director de Banc Sabadell per als pròxims dos anys.

Òptima'09, denominació que rep el nou pla, en referència a l'objectiu fonamental d'optimització que persegueix, té per missió aconseguir que al tancament de l'any 2009 Banc Sabadell se situï entre les entitats més eficients i rendibles del mercat nacional i hagi consolidat, alhora, la seva posició com a entitat financera destacada, líder en empreses i particulars de rendes mitges i altes, consolidant la seva posició de lideratge en qualitat de servei.

Nous reptes amb l'horitzó de 2009

El nou pla director implica una adaptació de la política estratègica del banc per adequar-lo als nous temps marcats per la incertesa, després de sis anys centrats en la combinació de creixement orgànic i inorgànic amb adquisicions selectives. El focus se situa ara en l'optimització de les capacitats i el model operacional, centrant-se en l'eficiència i la rendibilitat, així com en la consolidació del lideratge en aquelles àrees de negoci on Banc Sabadell té fortaleeses reconegudes.

L'entitat disposa d'un bon marge de maniobra per obtenir excel·lents resultats fins i tot en un entorn volàtil com l'actual.

El pla Òptima'09 preveu, a partir del lideratge del banc en pimes i empreses, increments d'inversió i recursos superiors als del sistema i una substancial millora dels marges d'intermediació i d'explotació, gràcies a la gestió que permet la diversificada i flexible estructura del balanç que té el banc. L'increment en la captació de clients i de dipòsits i la millora de l'eficiència operacional, amb la contenció consegüent de les despeses generals per sota de la inflació, són, així mateix, objectius inclosos en el pla.

Òptima'09 s'articula en tres eixos d'actuació prioritària:

1) Optimització del model operatiu

Eficiència operativa: reduir la càrrega administrativa de les oficines per incrementar la força comercial dels gestors.

Productivitat comercial: facilitar eines que millorin l'eficiència en la gestió.

2) Potenciació de les fortaleeses

Model de gestió de risc: equip bàsic de gestió especialitzada, sistemes de *rating* i *scoring* interns i excel·lent qualitat de risc, superior a la mitjana del sector.

Estructura de balanç diversificada i flexible: sòlida base de dipòsits de clients, fonts de finançament diversificades i posició còmoda de liquiditat.

3) Posada en valor dels negocis

Banca Comercial

Negocis de més valor (pimes, banca privada i banca personal): focalització en clients, gestió carteritzada, servei multicanal i gestió per valor.

Mercat massiu: entrada selectiva en segments amb més gran potencial i focus en producte; venda creuada i distribució multicanal.

Banca d'Empreses: rendibilitzar la plataforma desenvolupada els últims deu anys, focus en empreses i banca corporativa i potenciació de la nova posició i quota de mercat a tot Espanya.

Altres negocis: posicionament de Banco Urquijo com a millor banca privada d'Espanya, potenciació del negoci de tresoreria de clients, BancaAssegurances: negoci estable i recurrent i Gestió d'Actius, important alternativa d'inversió.

Amb la consecució de totes les actuacions previstes en el nou pla director, i en l'entorn macroeconòmic previsible, Banc Sabadell espera tancar l'any 2009 amb:

- Creixement anualitzat de la inversió de 12% i dels recursos de 14%.
- Una millora del marge ordinari de 500 milions d'euros.
- Una evolució continguda de les despeses per sota de la inflació.
- Una ràtio d'eficiència –sense amortitzacions– del 37,5%.
- Una ROE (rendibilitat sobre els fons propis) del 20,5%.

Gestió del risc

Els principals riscos financers en què incorre el grup Banc Sabadell 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 suposa optimitzar la creació de valor per a l'accionista garantint un adequat nivell de solvència en un entorn de creixement sostenible.

Per a això, la gestió i el control de riscos es configuren com un ampli marc de principis, polítiques, procediments i metodologies avançades de valoració integrats en una eficient estructura 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 bàsics següents relatius a la gestió i el control del risc:

- **Solvència.** S'opta per una política de riscos prudent i equilibrada que asseguri un creixement sostingut i rendible de la seva activitat i que estigui alineada amb els objectius estratègics del grup amb la finalitat de maximitzar la creació de valor. Cal assegurar-se, dins de l'estructura de límits, que no hi ha nivells de concentració que puguin comprometre una porció significativa dels recursos propis. Per a això, s'inclou la variable risc en les decisions de tots els àmbits i es quantifica sota una mesura comuna, el capital econòmic.
- **Responsabilitat.** El Consell d'Administració està compromès amb els processos de gestió i control del risc: definició de polítiques, fixació de límits i atribucions atorgades a òrgans inferiors de decisió, aprovació del model de gestió i procediments, metodologia de mesurament, seguiment i control. A 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.
- **Seguiment i control.** La gestió del risc es basa en sòlids i continus procediments de control d'adequació als límits prefixats, amb responsabilitats ben definides en la identificació i el seguiment d'indicadors i avisos anticipats, així com en una avançada metodologia de valoració del risc.

Risc de crèdit

El risc de crèdit sorgeix 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 segueix rigorosament basant-se en anàlisis regulars de solvència dels acreditats i del seu potencial per atendre al 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 de manera específica per pèrdues en les quals s'ha incorregut a la data de balanç com per altres en què es pogués incórrer tenint en compte experiències passades, sense que això signifiqui que, per canvis significatius de les condicions econòmiques o en la solvència dels acreditats, es poguessin 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 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 fa un seguiment operatiu que sorgeix del contacte directe amb el client i la gestió de la seva operativa diària, mentre que l'analista de risc aporta la part més sistemàtica derivada de la seva especialització.

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

L'establiment de metodologies avançades de gestió del risc (adaptades al nou Acord de Capital de Basilea-NACB i les millors pràctiques) permet obtenir avantatges en la gestió d'aquests ja que possibilita una política proactiva a partir de la seva identificació. En aquest sentit, cal ressaltar l'ús d'eines de qualificació com el *rating* per a acreditats empreses o *scoring* per a particulars, juntament amb indicadors d'avisos avançats per al seguiment dels riscos.

La recuperació de riscos impagats es porta a terme mitjançant una funció especialitzada que coordina les gestions extrajudicials a 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 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 el motiven, aquest risc es gestiona d'una manera diferenciada:

- El risc generat a través de la típica activitat comercial amb clients així com l'activitat corporativa, denominat risc estructural, que segons la naturalesa del risc es pot desglossar en risc de tipus d'interès, canvi i liquiditat. Més endavant cada un es tracta en apartats específics.
- 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 específicament es refereix 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 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 suposa la prevenció de poder incórrer en pèrdues superiors als límits fixats, ja que hi pot haver 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 de valor o la variació dels fluxos d'efectiu futurs als quals donen lloc.

El grup, atès que posseeix instruments financers dels dos tipus, està exposat a ambdós tipus de risc respecte a moviments inesperats dels tipus d'interès, que es poden finalment traduir 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 depreciació 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 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 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, depenent de quina 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 la hipòtesis que tots els tipus varien en la mateixa mesura i d'una manera sostinguda.

De manera complementària, també es fan simulacions de l'efecte de diferents moviments dels tipus per a diferents terminis, per exemple escenaris de canvis de pendent de la corba. Mitjançant tècniques de simulació, s'assignen probabilitats a cada escenari per conèixer, de manera més ajustada, l'efecte de possibles moviments dels tipus

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

Risc de canvi

Aquest risc sorgeix davant 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 del 2007 i correspon a les inversions permanents en oficines i filials a l'estranger.

La posició en divises del grup és poc significativa i generalment està motivada per la facilitació de l'operativa amb clients. Un resum de la posició en les divises més significatives es pot veure 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 donat al llarg d'un dia) i per a posicions *overnight* (posició a final de dia). Aquests límits són controlats 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 al seu refinançament a un preu raonable. Aquest risc pot estar motivat per factors externs provocats per crisis financeres o sistèmiques, per problemes reputacionals o bé, internament, a causa d'una 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 s'acaba requerint 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 per mantenir o el de la situació d'endeutament estructural. Per això, es fa un seguiment diari de l'evolució dels actius líquids i se'n manté una cartera diversificada. També es fan projeccions anuals per anticipar necessitats futures.

Paral·lelament, es porta a terme una anàlisi de les diferències entre entrades i sortides de fons en un horitzó de curt, mitjà i llarg termini, mitjançant una matriu de venciments, prenent com a referència els períodes que restin entre la data a què es refereixen els estats financers i la data contractual de venciments dels actius i passius.

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 fa 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 d'obtenir 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'inclou el risc legal o jurídic.

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

Addicionalment, per completar aquesta visió anticipada del risc abans que aquest es materialitzi, s'està implantant una nova metodologia centrada en l'anàlisi de processos per part dels gestors d'aquests riscos, la identificació dels seus 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; 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 realitza 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.

El Servei d'Atenció al Client del grup Banc Sabadell té la funció 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 contractes, de la normativa de transparència i protecció a la clientela o de les bones pràctiques i usos financers.

Adicionalment a la seva activitat principal, el Servei d'Atenció al Client també presta un servei d'assistència i informació als nostres clients i usuaris que no constitueixen queixes o reclamacions, d'acord amb l'Ordre del Ministeri d'Economia 734/2004, d'11 de març, i el nostre Reglament per a la Defensa dels Clients i Usuaris Financers del grup Banc Sabadell. En aquest capítol, el Servei ha gestionat 1.123 peticions d'assistència i informació durant l'any 2007 davant de les 1.083 ateses durant l'any 2006.

El Servei d'Atenció al Client està ubicat en la línia de Control de l'estructura organitzativa del grup Banc Sabadell, i el seu titular, que és nomenat pel Consell d'Administració, depèn jeràrquicament de l'interventor general.

El temps mitjà de resposta a les queixes i reclamacions en els casos de complexitat alta ha estat de 27,57 dies (24,89 el 2006); en els casos de complexitat mitjana, d'11,45 dies (11,12 el 2006), però es redueix a 6,17 dies en els casos de complexitat baixa (6,08 el 2006), tot plegat davant dels 60 dies que preveu, com a termini màxim de resposta, l'esmentada Ordre del Ministeri d'Economia i el nostre Reglament per a la Defensa dels Clients i Usuaris Financers.

La memòria anual publicada pel Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya corresponent a l'exercici de 2006 destaca la tasca de Banc Sabadell com a exemple de bon comportament, tant global com sectorial. Així mateix, en l'últim informe publicat pel Banc d'Espanya el 31 de desembre, corresponent al segon trimestre de 2007, Banc Sabadell continua sent l'entitat bancària amb més bona ràtio (nombre de reclamacions/milions d'euros de volum de negoci) de reclamacions tramitades en el Banc d'Espanya.

Assumptes tramitats

Durant l'any 2007, el Servei d'Atenció al Client ha rebut 1.843 assumptes (1.696 el 2006), dels quals s'han admès a tràmit 1.790 (1.659 el 2006), d'acord amb el que es disposa a l'Ordre del Ministeri d'Economia 734/2004, d'11 de març, i ha gestionat 1.809 assumptes (1.608 el 2006), dels quals un 53% han sigut queixes i un 47% reclamacions (55% de queixes i 45% de reclamacions el 2006). El 31 de desembre de 2007 es trobaven pendents de resoldre 92 assumptes (110 el 2006).

Del total de queixes o reclamacions gestionades pel Servei d'Atenció al Client, un 30% es van decidir amb resolució favorable per al client o usuari (un 30% el 2006), un 5% es van resoldre mitjançant acord amb el client o usuari (un 6% el 2006), un 11% va tenir una resolució parcialment a favor del client o l'usuari (un 13% el 2006), i el 54% restant es va resoldre a favor de l'entitat (un 51% el 2006).

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 Monpart.

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 del Client i del Partícip ha rebut 283 reclamacions directament (259 el 2006) i 37 que li han estat traslladades pel Servei d'Atenció al Client (22 el 2006). De les 320 reclamacions rebudes (281 el 2006), el Defensor n'ha tramitat i resolt 303 (264 el 2006), amb un veredictes en un 46% a favor del grup (un 46% el 2006) i un 28% a favor del client (un 6% el 2006). De la resta d'assumptes tramitats i resolts, el banc va accedir al que s'havia sol·licitat en un 8% dels casos (un 30% el 2006), en un 11% es va decidir parcialment a favor de la nostra entitat (un 13% el 2006), i en un 1% (un 5% el 2006) el Defensor del Client s'ha inhibit per falta de competència (sens perjudici de l'opció del reclamant de reproduir la seva reclamació en altres instàncies), i un 6% dels casos s'han resolt mitjançant acord amb el client o usuari (un 0% el 2006).

Banc d'Espanya, CNMV i Direcció General d'Assegurances i Plans de Pensions

D'acord amb la normativa legal vigent, els clients i usuaris poden presentar les seves queixes i reclamacions davant el Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya, la CNMV i 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.

Estructura del capital

L'estructura del capital, amb indicació, en el seu cas, de les diferents classes d'accions i, per a cada classe d'accions, els drets i obligacions, així com el percentatge de capital social que representen es detallen en la nota 29 de la memòria.

Restriccions a la transmissibilitat de les accions i pactes parasocials

L'article 30 dels estatuts socials del banc estableix que les accions del mateix banc són lliurement transmissibles.

Amb data 27 de juliol de 2006, es va subscriure un pacte parasocial entre determinats accionistes l'objecte del qual és regular el règim de limitacions a la lliure transmissibilitat de les accions del banc de les quals són titulars, directament o indirectament. En el citat pacte, en la clàusula 2.2 s'estableix: *"Sense perjudici de les disposicions dels estatuts de la societat en la matèria i d'allò disposat en la clàusula 2.1 anterior per a les transmissions lliures, i amb l'eficàcia obligatòria de tot conveni, els accionistes s'obliguen a no vendre, transferir, cedir, traspasar, ni en cap forma alienar o gravar la propietat de les accions ni la titularitat dels drets polítics o econòmics inherents a les mateixes, sense atorgar als altres un dret preferent d'adquisició sobre aquelles accions que desitgin transmetre's."*

La vigència del pacte acordat és de deu anys, prorrogables per tàcita reconducció per períodes de cinc anys.

Participacions significatives en el capital i restriccions als drets de vot

Les participacions significatives en el capital de Banc Sabadell, així com les restriccions als drets de vot es detallen en la nota 29 de la memòria.

Normes aplicables al nomenament i substitució dels membres de l'òrgan d'administració

Tal com s'estableix en els estatuts socials del banc, 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, els quals exerciran el càrrec durant cinc anys i podran ser reelegits, quedant rellevats de prestar garanties, llevat de la que es consigna a l'article 54 dels estatuts socials i desenvoluparan el seu càrrec amb la diligència d'un ordenat empresari i d'un representant lleial, i hauran de guardar secret sobre les informacions de caràcter confidencial que coneguin en l'acompliment del mateix, encara després de cessar en les seves funcions.

Complerts els 70 anys d'edat, els consellers podran exhaurir el mandat per al qual van ser nomenats sense que puguin ser reelegits.

Les vacants que ocorrin en el Consell d'Administració es proveiran a la Junta General, llevat que el Consell d'Administració en interès de l'entitat, s'aculli el que es preceptua en el paràgraf segon de l'article 138 de la Llei de societats anònimes.

Les accions que s'agrupin en la forma i requisits previstos a l'article 137 de la Llei de societats anònimes tindran dret a designar els administradors corresponents.

La separació dels consellers podrà ser acordada en qualsevol moment per la Junta General.

El càrrec de conseller és compatible amb qualsevol altre càrrec o funció a la societat.

El Consell podrà sotmetre a la Junta General d'Accionistes el nomenament de consellers honoraris per a aquells administradors que hagin cessat en el càrrec per edat o no es presentin voluntàriament a reelecció.

Els consellers honoraris, si són convocats, podran assistir a les reunions del Consell, amb veu però sense vot.

El nomenament dels consellers tindrà efecte des del moment de la seva acceptació.

D'altra banda, i d'acord amb el que estableix l'article 19 del Reglament del Consell d'Administració del banc:

1. Els consellers designats hauran de complir els requisits exigits estatutàriament per a l'exercici del càrrec i no podran estar incursos en causes d'inhabilitació per al càrrec establertes legalment, o en les prohibicions per a l'exercici del càrrec establertes estatutàriament.
2. Així mateix, els consellers designats per cooptació exerciran el seu càrrec fins a la data de reunió de la primera Junta General.

Normes aplicables a la modificació dels estatuts de la societat

La modificació dels estatuts haurà de ser acordada per la Junta General i exigirà la concurrència dels requisits següents:

- a) Que els administradors o, en el seu cas, els accionistes autors de la proposta formulin un informe escrit amb la justificació de la mateixa.
- b) Que s'expressin en la convocatòria amb la deguda claredat els extrems que hagin de modificar-se.
- c) Que en l'anunci de la convocatòria es faci constar el dret que correspon a tots els accionistes d'examinar en el domicili social el text íntegre de la modificació proposada i de l'informe sobre la mateixa i de demanar el lliurament o l'enviament gratuït dels esmentats documents.
- d) Que l'acord sigui adoptat per la Junta d'acord amb allò disposat per l'article 41 o 44 dels estatuts socials.

Qualsevol modificació dels estatuts que impliqui noves obligacions per als accionistes s'haurà d'adoptar amb l'aquiescència dels interessats.

Poders dels membres del Consell d'Administració i, en particular els relatius a la possibilitat d'emetre o recomprar accions

L'article 58 dels estatuts del banc estableix que llevat de les matèries reservades a la competència de la Junta General, el Consell d'Administració és el màxim òrgan de decisió de la companyia, en tenir encomanada, legalment i estatutàriament, l'administració i representació de la societat.

El Consell d'Administració, en el marc dels Estatuts i dels acords de la Junta General, representa la companyia i els seus acords l'obligaran. Correspon al Consell d'Administració la realització de tots els actes que siguin necessaris per a la prossecució de l'objecte social previst en els estatuts del banc.

Sens perjudici del que s'ha indicat anteriorment, el Consell d'Administració es configura bàsicament com un instrument de supervisió i control, delegant la gestió dels negocis ordinaris de la Companyia a favor dels òrgans executius i de l'equip de direcció.

No podran ser objecte de delegació aquelles facultats legalment o estatutàriament reservades al coneixement directe del Consell ni aquelles altres necessàries per a un exercici responsable de la funció general de supervisió.

Concretament, per a un millor i més diligent acompliment de la seva funció general de supervisió, i d'acord amb el que estableix l'article 5 del Reglament del Consell d'Administració del banc, el Consell s'obliga a exercir directament les responsabilitats següents:

- a) Les que es deriven de les normes de bon govern corporatiu de general aplicació.
- b) Aprovació de les estratègies generals de la Companyia.
- c) Nomenament i, en el seu cas, destitució dels més alts directius de la societat i de les altres entitats que integren el grup consolidat.
- d) Nomenament i, en el seu cas, cessament d'administradors en les diferents societats filials.
- e) Identificació dels principals riscos de la societat i implantació i seguiment dels sistemes de control intern i d'informació adequats.
- f) Determinació de les polítiques d'informació i comunicació amb els accionistes, els mercats i l'opinió pública.
- g) Fixació de la política d'autocartera dins del marc que, en el seu cas, determini la Junta General d'Accionistes.
- h) Autorització d'operacions de la societat amb Consellers i accionistes significatius que puguin presentar conflictes d'interessos.
- i) En general, la decisió d'operacions empresarials o financeres de particular transcendència per a la companyia.
- j) Les específicament previstes en aquest Reglament.

Acords entre la societat i els seus càrrecs d'administració i direcció que preveuen indemnitzacions a la conclusió de les seves funcions

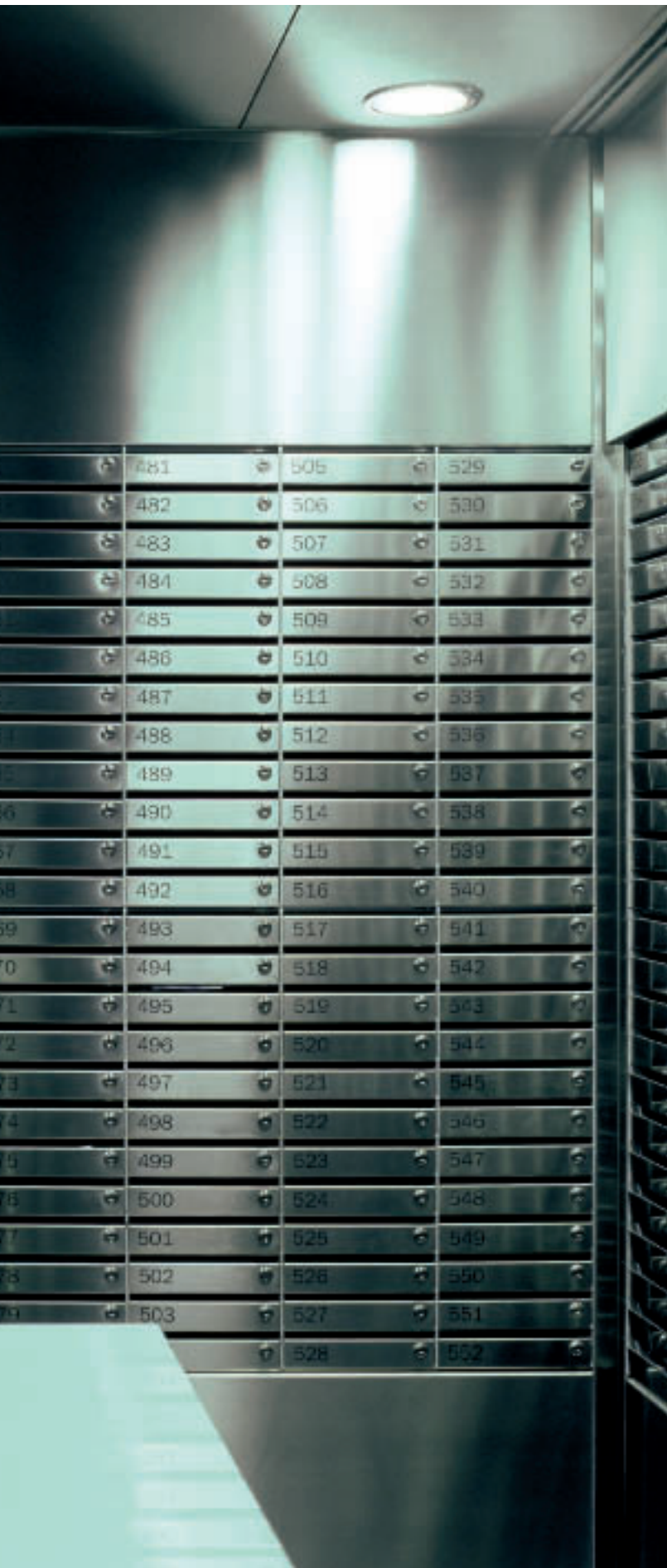
Hi ha contractes amb clàusules de garantia o blindatge per a casos d'acomiadament o canvis de control a favor dels membres de l'Alta Direcció, que representarien 2 anualitats corresponents a la retribució fixa, a més a més de la legalment establerta en el Conveni Col·lectiu de Banca i en el Text Refós de la Llei de l'Estatut dels Treballadors.

Una altra informació

Pel que fa a adquisicions d'accions pròpies i a esdeveniments posteriors, vegeu les notes de la memòria 29 i 43, respectivament.

Dades de
contacte
amb el grup





Banc Sabadell
Plaça de Sant Roc, 20
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

**Servei de relacions
amb els accionistes:**

Telèfon 937 288 882
Des de l'estranger
+34 937 288 882

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 937 289 108
Des de l'estranger
+ 34 937 289 108

Adreça electrònica:
BSpress@bancsabadell.com

Carta del president



Distingits/ides accionistes,

Em complau molt poder-los manifestar que el 2007 ha estat un altre any excel·lent per a Banc Sabadell i que, en tancar-lo, recollim els fruits de l'esforç que hem fet aquests tres darrers anys per créixer i per crear valor. Aquests eren precisament els objectius del Pla director 2005-2007, conclòs el 31 de desembre, el resultat final del qual evidencia que s'han assolit àmpliament i que la gestió que s'ha fet per aconseguir-ho ha estat encertada.

El balanç consolidat del banc és avui un 68% superior al que tenia quan es va posar en marxa el pla, i en aquest temps la inversió creditícia a clients ha crescut un 84% i els recursos gestionats de clients, un 90%. La ràtio d'eficiència ha millorat 9 punts i la rendibilitat en termes ROE és 7 punts superior i arriba al 20,4%.

El 2007, el creixement econòmic mundial ha continuat mostrant un vigor notable gràcies a la bona marxa de l'economia europea i a l'impuls determinant de les economies dels països emergents, amb la Xina al capdavant.

L'economia espanyola ha tornat a evolucionar molt favorablement, amb un creixement del 3,8% interanual, superior a la mitjana de la resta de països de la zona euro. El bon comportament de la inversió en béns d'equip i la millor aportació del sector exterior han compensat la moderació del consum privat i la desacceleració progressiva del sector de la construcció, després d'uns anys de creixement molt intens.

A partir del segon semestre, tanmateix, s'ha produït una crisi financera internacional derivada de les pràctiques creditícies hipotecàries als Estats Units i de la seva distribució internacional. Els bancs espanyols, a diferència dels de la resta de països europeus, no tenien cap exposició als bons vinculats a les hipoteques nord-americanes, però el sistema financer i el comportament de les caixes d'estalvis i els bancs han estat afectats per la desconfiança que ha inundat els mercats.

El ràpid augment del cost dels diners i les dificultats per trobar fonts de finançament a mitjà termini per part de les entitats financeres han provocat el deteriorament de les expectatives econòmiques sobre el futur immediat, cosa que ha tingut un efecte negatiu en els mercats borsaris, que han evolucionat fortament a la baixa els darrers mesos de 2007 i també a l'inici de 2008.

La incertesa sobre l'abast i la durada de la crisi econòmica que pugui venir és avui present en totes les decisions dels agents econòmics.

Malgrat aquest entorn general d'inestabilitat manifesta des de mitjan 2007, Banc Sabadell ha tancat el 126è exercici social amb un benefici net atribuït de 782,34 milions d'euros, un 37,4% més que l'any anterior, en termes comparables, un cop aïllat el resultat extraordinari obtingut l'any 2006 per la venda de la societat immobiliària Landscape. Han estat els millors resultats ordinaris de la seva història.

Aquest excel·lent resultat consolidat i la magnífica evolució que han registrat tots els negocis del grup reflecteixen la solidesa i la progressió del banc i del seu projecte i fan evident també la seva capacitat per rendibilitzar les adquisicions efectuades i per adaptar-se amb agilitat i eficàcia a les diferents situacions de mercat, per complexes que puguin ser.

El 2007, el nou Banco Urquijo, com a conseqüència de la integració de l'activitat de banca privada del vell Banco Urquijo amb Sabadell Banca Privada, ha cobert el seu primer exercici i ha consolidat la seva posició de lideratge en banca privada a Espanya. L'evolució satisfactòria que ha registrat durant l'any i l'aportació de 29,8 milions d'euros als resultats consolidats del grup palesen l'oportunitat de l'operació de compra feta el maig de 2006.

Entre el conjunt d'actuacions que s'han dut a terme enguany voldria destacar l'elaboració i posada en marxa d'un nou Pla director amb l'horitzó de 2009.

Es tracta d'un pla a dos anys vista –basat en la flexibilitat i la prudència i adaptat a un entorn de desacceleració econòmica com l'actual–, l'objectiu del qual és augmentar l'eficiència operacional i la productivitat comercial per tal d'assolir un increment dels volums de negoci superior als del sistema, amb uns costos d'explotació continguts i mantenint l'òptima qualitat de risc i de servei actual, tot enfortint la solvència i la liquiditat per afrontar el possible empitjorament de l'economia.

Òptima 09 –denominació que rep el nou pla– posa l'èmfasi en la innovació i ha de fer possible optimitzar les capacitats i fortaleixes del banc per situar-lo entre les entitats financeres més eficients i rendibles del mercat espanyol, afermant el seu lideratge i posició en banca d'empreses i en banca per a particulars de rendes mitjanes i altes.

L'enfortiment del banc en el mercat de la banca internacional de Miami, on opera des de 1993, ha estat un altre fet destacat de l'exercici. Així, en el transcurs de l'any, l'entitat ha adquirit el banc local TransAtlantic Bank i ha formalitzat un acord de compravenda amb BBVA per adquirir el seu negoci de banca privada en aquella ciutat. Amb aquestes dues operacions, s'incrementa significativament la capacitat operativa i comercial del banc en els negocis de banca privada i banca corporativa de particulars i empreses que es desenvolupen des de l'oficina de Miami.

D'altra banda, per poder disposar de la millor tecnologia i fer de la innovació un element diferenciador i d'excel·lència del banc en el mercat, al llarg de 2007 s'han formalitzat acords importants amb proveïdors tecnològics de primer nivell, com ara Telefónica, Hewlett-Packard i IBM. Això contribueix a la sostenibilitat i dona confiança a l'entitat amb vista als anys pròxims.

També aquest 2007 s'han iniciat a Sant Cugat del Vallès les obres d'ampliació de l'edifici corporatiu inaugurat l'any 2003. L'elevat nivell d'ocupació de la resta d'instal·lacions i el desenvolupament del banc els anys vinents motiven aquesta ampliació.

El 2007 ha estat molt complex per al conjunt de les entitats financeres, com també ho està sent el començament de 2008. Per això, els bons resultats assolits pel banc són encara més notables i posen en relleu el nivell d'exigència i maduresa en la gestió de l'equip directiu.

Aquest equip està integrat en una organització sòlida, liderada pels responsables dels diferents negocis en què el banc està estructurat, que no tan sols ha estat capaç d'arribar a les fites que s'havia fixat per a 2007, integrant a més a més un banc, sinó que ha tingut també la capacitat de mantenir-se fort i cohesionat quan hi ha hagut algun relleu.

És aquest equip directiu, al capdavant d'un gran col·lectiu de professionals, qui ha redactat el nou pla director i qui s'ha marcat

uns nous reptes per al 2009 de creació de valor per als clients i de generació de beneficis per als accionistes.

És un pla prudent, però ambiciós alhora, que penso que donarà els fruits que tots els accionistes esperem en el nou escenari d'un desenvolupament econòmic alentit.

Josep Olliu i Creus
President

Entorn macroeconòmic



El 2007, l'economia mundial va continuar mostrant un notable dinamisme gràcies a la fortalesa de les economies emergents i el manteniment d'un creixement robust als països europeus. Així, la Xina va registrar el creixement més important en més d'un decenni i la zona euro es va beneficiar d'una evolució favorable en el seu mercat laboral. Mentrestant, els Estats Units van presentar un creixement moderat, iniciat amb la contracció en la inversió residencial. L'economia japonesa, per la seva banda, va mantenir també un avanç modest. Les perspectives econòmiques globals es van deteriorar arran de l'episodi d'instabilitat en els mercats financers i l'enduriment en les condicions de crèdit globals, derivat dels problemes en el segment d'hipoteques de baixa qualitat als Estats Units. Respecte a la inflació, els preus van ser globalment pressionats a l'alça en el tram final de l'any a causa dels elevats preus de l'energia i els aliments.

L'economia espanyola va oferir un bon comportament en el conjunt de l'any, amb un creixement similar al de 2006, del 3,8%. L'activitat va mostrar una suau desacceleració al llarg de l'any, amb un patró de creixement més equilibrat. El menor dinamisme del consum privat i la inversió en construcció van contrastar amb una aportació negativa menor del sector exterior i un comportament excel·lent de la inversió en béns d'equip. A partir d'ara, la confiança dels agents econòmics, tant empresarial com dels consumidors, apunta cap a taxes de creixement més reduïdes. Pel que fa al mercat laboral, la taxa d'atur es va incrementar l'últim trimestre amb una disminució del nombre de persones ocupades. Respecte a la inflació, els preus de consum també van accelerar el seu creixement els darrers mesos de l'any i es van registrar taxes interanuals superiors al 4,0%. Com en els exercicis anteriors, la inflació va estar per sobre de la del conjunt de la zona euro. D'altra banda, els preus de l'habitatge van continuar moderant el ritme de creixement, una tendència que s'observa des de 2004. Finalment, en el terreny fiscal, els comptes públics van continuar sanejats. En particular, les administracions públiques van acabar l'any 2007 amb un superàvit del 2,2% del PIB.

Les turbulències financeres que hi va haver la segona meitat de 2007 van condicionar la política monetària dels bancs centrals principals, els quals van haver de fer injeccions addicionals de liquiditat per normalitzar la situació als mercats monetaris. La Reserva Federal va mantenir el tipus d'interès de referència en el 5,25% la primera meitat d'any, en un context en què la inflació era la principal preocupació. Durant la segona meitat, l'autoritat monetària va reduir el tipus oficial fins al 4,25% (mig punt percentual el 18 setembre, un quart més el 31 d'octubre i un altre quart l'11 de desembre) amb la finalitat de mitigar els efectes adversos d'unes condicions de crèdit més restrictives i afrontar la desacceleració econòmica. A la zona euro, el Banc Central Europeu (BCE) va sostenir el cicle alcista de tipus la primera meitat d'any, augmentant el tipus de referència des del 3,50% fins al 4,00%. Des del juny, el tipus oficial es va mantenir inalterat, malgrat que la inflació es va situar en el 3,1% interanual, una taxa que no s'havia vist des de mitjan 2001, i tot i que l'autoritat monetària reconeixia l'existència de clars riscos a l'alça en la inflació. El BCE no va considerar apropiat modificar la política monetària atesa la incertesa sobre els potencials efectes econòmics de les turbulències financeres. Finalment, el Banc del Japó es va limitar a augmentar el tipus d'interès de referència un quart de punt percentual, fins al 0,5%,

el febrer, després d'haver estat sense canvis des del juliol de 2006. El procés de normalització de la política monetària va quedar paralitzat a causa del recent episodi d'incertesa financera.

En relació amb els mercats de deute públic a llarg termini, l'increment dels tipus d'interès la primera meitat d'any va contrastar amb el retrocés experimentat la segona meitat. A partir de la meitat de l'any, els bons van passar a cotitzar amb unes perspectives menors de creixement econòmic i van actuar d'actiu refugi en un entorn de menys estabilitat financera. No obstant això, la restricció de la liquiditat a Àsia, el procés de diversificació de reserves internacionals cap a actius diferents de la renda fixa governamental i les expectatives més grans d'inflació van limitar la reculada de les rendibilitats. D'altra banda, en el transcurs de l'any, el deute públic nord-americà es va comportar relativament més bé que l'europeu, a causa del diferent moment cíclic i de política monetària viscut per les dues regions.

Quant als mercats de divises, el dòlar va accentuar la tendència de depreciació en la cotització respecte a l'euro. La moneda nord-americana va registrar valors mínims des que es va iniciar la Unió Monetària Europea, amb una cotització que es va arribar a situar a prop dels 1,50 dòlars per euro a final de novembre. Aquest comportament s'explica pels dubtes existents sobre l'economia nord-americana, arran de la desacceleració del seu mercat immobiliari i la vulnerabilitat del consum en aquest país. Així mateix, les noves notícies sobre diversificació de reserves internacionals per part dels bancs centrals i el menor diferencial de tipus d'interès entre la zona euro i els Estats Units també ajuden a entendre aquesta evolució. D'altra banda, el ien es va apreciar de manera important respecte al dòlar, especialment la segona meitat d'any. La moneda nipona es va beneficiar de la volatilitat i incertesa més grans als mercats, la qual cosa va generar un retorn de capitals cap al Japó, amb el tancament de posicions especulatives de *carry trade* efectuades amb el ien.

La majoria de mercats de renda variable van acabar el 2007 amb avanços. Durant la primera meitat d'any, el principal suport per a les borses van ser les elevades taxes de creixement en els beneficis empresarials. Amb tot, la segona meitat d'any, les dificultats en el mercat de derivats de crèdit van afectar el comportament borsari. En aquest sentit, el sector financer va reportar pèrdues significatives per la seva exposició al mercat d'hipoteques d'alt risc dels Estats Units i els beneficis empresarials de la resta dels sectors també van quedar afectats per la contracció del crèdit.

L'acció

Banc Sabadell





En un entorn molt volàtil per a la borsa i, més concretament, per a la banca domèstica, l'acció de Banc Sabadell s'ha beneficiat d'un augment del 34,6% en el seu dividend, tenint en compte el dividend total referit a l'exercici de 2007, com a conseqüència de l'evolució molt favorable dels beneficis de la companyia, mentre que la cotització ha registrat un decrement del 12,59% durant l'exercici i s'ha situat en un pla equidistant entre les evolucions molt diferents registrades pels valors bancaris del mercat espanyol. En aquest mateix període, l'IBEX-35 s'ha revalorat un 7,3% i l'evolució del DJ Stoxx 600 ha estat d'un -0,2%. En el gràfic inferior es representa l'evolució de la cotització de Banc Sabadell respecte a l'índex IBEX-35, el DJ Stoxx 600 i el conjunt de bancs comparables espanyols, al llarg de l'any 2007.

Les borses amb una evolució més positiva durant l'any 2007 han estat les dels països emergents (+36,5% l'MSCI Emergents), seguida de l'espanyola (+7,3% l'IBEX-35) i la nord-americana (+3,5% l'S&P). Amb evolucions negatives hi ha la borsa europea (-0,2% el DJ Stoxx 600) i la japonesa (-11,1% el Nikkei).

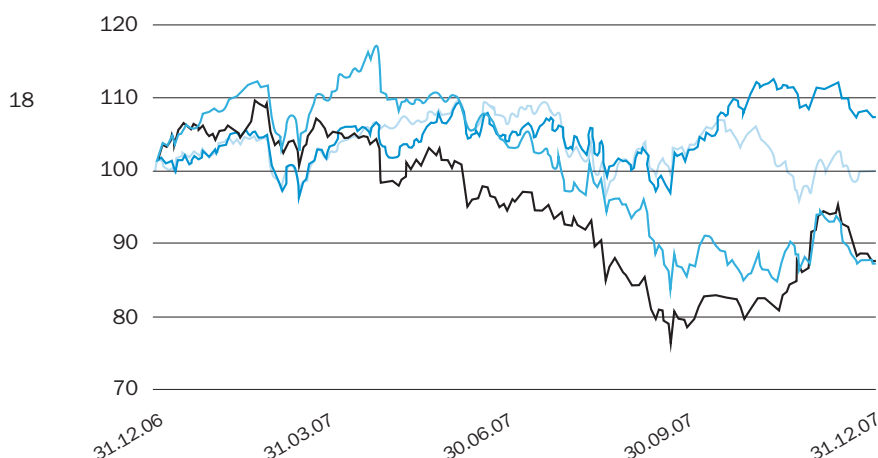
El marc dominant de la borsa el 2007 ha estat la crisi dels mercats financers, que amb més o menys intensitat ha estat present durant tot l'any i ha afectat principalment els sectors immobiliari i bancari, encara que aquest últim hagi registrat una sensible correcció a l'alça els dos últims mesos de l'any.

El descens més important s'inicia en els primers informes negatius, a mitjan any, respecte a l'irregular comportament del mercat de crèdits *subprime* als Estats Units. Aquesta situació va evolucionar cap a un entorn de gran desconfiança en els mercats monetaris globals. En el cas espanyol va comportar una translació al mercat immobiliari que, d'altra banda, patia una desacceleració com a conseqüència del reiterat increment dels tipus d'interès i de l'extraordinari ritme de creixement registrat els anys precedents.

Tot això va incidir molt negativament en els mercats de renda variable i de manera especial en els sectors immobiliari i de la banca espanyola. D'altra banda, elements especulatius no fonamentats que havien impulsat a l'alça l'acció SAB l'any 2006 van

G1 Evolució comparada de la cotització de l'acció SAB

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



(*) Inclou Banco Popular, Banesto, Bankinter, Banco Pastor, Banc de València i Banco Guipuzcoano.

desaparèixer i, per tant, van eliminar aquest component especulatiu en el preu de l'acció.

L'últim trimestre de l'any, i en vista dels excel·lents resultats publicats pel banc, el compliment amb escreix dels objectius marcats en el Pla ViC 07, juntament amb la bona acollida del nou Pla director Òptima 09, l'acció SAB va aconseguir una sensible recuperació, tot i que no es va compensar totalment la severa correcció dels tres primers trimestres de l'any.

Segons va aprovar la Junta General el 29 de març, el 7 de maig es va procedir a fer el desdoblament (*split*) de quatre accions noves per una d'antiga, amb la finalitat de dotar l'acció d'uns nivells de liquiditat més grans.

Amb la cotització de tancament de 2007 de 7,41 euros, la capitalització borsària de Banc Sabadell el 31 de desembre va ser de 9.069,94 milions d'euros, amb la qual cosa el banc es manté com el quart grup bancari espanyol en termes de valor de mercat, la mateixa posició que ocupa si es consideren la major part de la resta de paràmetres financers.

En el quadre següent es mostra l'evolució mensual de la cotització i el volum mitjà diari de l'acció Banc Sabadell. Ressalta que el volum mitjà diari el 2007 ha estat de 6.296.244 accions, la qual cosa equival a un nivell de contractació diari mitjà de 51,0 milions d'euros, respecte a un volum mitjà diari de 4.367.512 títols l'any 2006.

Al final de l'exercici de 2007, el benefici per acció ha estat de 0,64 euros. Amb la cotització en tancar l'exercici (7,41 euros per acció), la ràtio preu/benefici és d'11,59 vegades. Així mateix, el valor comptable per acció va pujar a 3,68 euros, amb la qual cosa el multiplicador preu/valor comptable es situa en 2,01 vegades.

Quant a la política de retribució a l'accionista, durant el 2007 s'han pagat dos dividendes: el complementari corresponent a l'exercici de 2006, de 0,113 euros per acció, i un dividend a compte de 2007, de 0,130 euros per acció, cosa que situa la rendibilitat per dividend en el 3,28%, referida al preu de tancament el 31 de desembre de 2007, i en el 2,87%, referida al preu del 31 de desembre de 2006. El dividend total referit a l'exercici de 2007 serà de 0,28 euros, compost per un dividend a compte de 0,13 euros i un divi-

T1 Evolució mensual de la cotització el 2007 (*)

Mes	Última cotització €	Cotització màxima €	Cotització mínima €	IBEX final de mes €	Volum mitjà diari (milers de títols)
Desembre de 2006	8,48			14.146,5	
Gener	8,83	9,11	8,43	14.553,2	4.144
Febrer	8,85	9,50	8,80	14.248,4	4.112
Març	8,92	9,22	8,50	14.641,7	11.810
Abril	8,34	8,93	8,13	14.374,6	5.554
Maig	8,59	8,94	8,23	15.329,4	9.830
Juny	8,15	8,63	7,88	14.892,0	6.002
Juliol	7,95	8,30	7,73	14.802,4	4.877
Agost	7,14	8,00	7,06	14.479,8	3.909
Setembre	6,75	7,25	6,38	14.576,5	5.912
Octubre	7,00	7,09	6,70	15.890,5	4.757
Novembre	7,95	8,00	6,81	15.759,9	7.376
Desembre	7,41	8,13	7,37	15.182,3	7.342
Variació	-12,59%			7,32%	

(*) Ajustat per *split* 4x1.

dend complementari de 0,15 euros per acció, que es presenta a aprovació de la Junta General. El dividend total serà un 34,6% superior al pagat l'any anterior i representa una ràtio *payout* del 43,81%.

Al final de 2007, l'accionariat de Banc Sabadell, un cop fet l'*split*, estava repartit en 1.224,01 milions d'accions, amb una base d'accionistes privats que representava el 57,2% del total i una base accionarial d'inversors institucionals del 42,8%.

En el context de la labor de transparència informativa que es porta a terme, cal assenyalar la celebració, el 6 de novembre amb un èxit remarcable, del Dia de l'Inversor, en el qual la Direcció del banc va analitzar la conjuntura actual i va presentar el nou Pla director Òptima 09 a la comunitat d'inversors i analistes. Els continguts d'aquesta sessió estan disponibles, juntament amb la resta d'informació pública, tant en el web corporatiu del banc com en la publicació *InfoAccionista* que reben tots els accionistes.

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

T2 Dades tècniques 2003-2007

	En milions	En milions d'euros	En milions d'euros	En euros
	Nombre d'accions⁽¹⁾	Benefici atribuït al grup	Recursos propis	Valor comptable per acció
2003	816,0	234,9	2.131	2,61
2004	1.224,0	326,0	3.004 ⁽²⁾	2,45 ⁽²⁾
2005	1.224,0	453,1	3.374	2,76
2006	1.224,0	908,4	4.041	3,30
2007	1.224,0	782,3	4.501	3,68

(1) Ajustat per *split* 4x1.

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

Preu el 31.12.2007	7,41€
PER 2007	11,59 x
P/VC 2007	2,01 x
Rendibilitat per dividend 2007	3,28%
<i>Payout</i>	43,81%

T3 Distribució d'accions per trams el 31 de desembre de 2007 (*)

Nombre d'accions	Accionistes	Accions per trams	% sobre el capital
Fins a 14.000	72.620	153.869.601	12,57%
De 14.001 a 140.000	7.248	272.668.743	22,28%
De 140.001 a 280.000	444	86.075.981	7,03%
De 280.001 a 1.400.000	300	157.656.441	12,88%
D'1.400.001 a 24.000.000	51	207.883.452	16,98%
Més de 24.000.000	6	345.859.462	28,26%
TOTAL	80.669	1.224.013.680	100,00%

(*) Ajustat per *split* 4x1.

T4 Distribució d'accions per trams el 31 de desembre de 2006

Nombre d'accions	Accionistes	Accions per trams	% sobre el capital
Fins a 3.500	59.444	36.029.631	11,77%
De 3.501 a 35.000	7.359	69.459.664	22,70%
De 35.001 a 70.000	454	21.827.515	7,13%
De 70.001 a 350.000	318	40.516.612	13,24%
De 350.001 a 6.000.000	49	55.131.140	18,02%
Més de 6.000.000	9	83.038.858	27,14%
TOTAL	67.633	306.003.420	100,00%

**2007: en el camí
del creixement
i la creació de valor**





Per a Banc Sabadell, el 2007 ha estat un any de creixement i de posada en valor. En tancar l'exercici, el 126è de l'entitat, el benefici comparable ha superat en un 37% l'obtingut el 2006, els indicadors de l'activitat comercial han registrat increments de dues xifres i s'han assolit amb escreix els objectius marcats de negoci, eficiència i rendibilitat.

Tot plegat té una rellevància especial pel fet que una bona part de l'activitat bancària s'ha hagut de desenvolupar en un entorn general molt inestable i incert. A mig exercici, els mercats monetaris internacionals han estat immersos en una crisi de confiança i de liquiditat després de la davallada del negoci financer lligat a les hipoteques d'alt risc o *subprime* als Estats Units.

A Banc Sabadell no l'ha afectat de manera directa aquesta crisi, ja que no havia pres posicions ni en aquesta mena de productes ni en els instruments financers creats per a la distribució d'aquest risc a tercers. Tanmateix, com la resta d'entitats financeres, ha hagut d'afrontar els efectes col·laterals: l'encariment del cost del finançament i l'enduriment de les condicions de crèdit.

Amb aquesta situació inesperada, i un cop detectats els primers senyals d'avís l'agost de 2007, l'entitat va posar en marxa una sèrie de mesures preventives, destinades a traslladar l'encariment dels costos de finançament al conjunt de l'oferta comercial i a intensificar la captació de dipòsits de clients.

Gràcies a la capacitat de reacció, la solvència i la prudència que guia la seva actuació, Banc Sabadell encara la conjuntura actual en condicions òptimes. Les fonts de finançament de què disposa i la seva gran cartera d'actius financers, susceptibles de ser descomptats pel Banc Central Europeu, li atorguen uns nivells de liquiditat suficients per atendre les seves pròpies necessitats i les dels seus clients, tot esperant que els mercats recuperin la calma i el funcionament normal.

ViC 07: objectius complets

El 2007 ha estat el tercer i darrer any en què l'activitat de l'entitat s'ha guiat per les directrius fixades en el pla triennal ViC 07, Valor i Creixement, el doble objectiu del qual era incrementar els volums de negoci i recuperar els nivells de rendibilitat i d'eficiència previs a les operacions corporatives que li van permetre assolir una dimensió competitiva en el mercat espanyol.

El 31 de desembre de 2007, la inversió creditícia a clients ha augmentat un 84% en relació amb el 31 de desembre de 2004 –quan el pla es va posar en marxa– i els recursos gestionats de clients han crescut un 90%. La ràtio d'eficiència és del 46,67% i la ROE és set punts superior i arriba al 20,4%.

Banco Urquijo

El nou Banco Urquijo ha conclòs completament el 2007 el seu procés de redefinició i ajustament estratègic després d'integrar-se al grup Banc Sabadell i ha tancat el primer exercici amb una clara focalització del negoci en el segment de banca privada i una aportació als resultats consolidats, abans d'impostos, de 29,8 milions d'euros.

La professionalitat i l'alt nivell de servei que presta per mitjà de la seva xarxa de 17 oficines han estat destacats per la revista

Euromoney, que l'ha qualificat com el segon millor banc privat espanyol.

El Pla Òptima 09

Un altre dels fets rellevants de l'exercici de 2007 ha estat l'elaboració i l'entrada en vigor del Pla Òptima 09, programa d'actuacions que guiarà el desenvolupament de l'activitat del banc els dos pròxims anys.

Es tracta d'un pla adaptat a un context de desacceleració econòmica com l'actual l'objectiu principal del qual és avançar cap a l'excel·lència en termes d'eficàcia comercial i eficiència operativa. En un entorn de mercat més complex i incert, l'entitat utilitzarà la capacitat d'innovació per optimitzar el model operacional i potenciar la creació de valor que possibilita el seu model de negoci.

L'augment de la base de clients, l'increment de la productivitat comercial, la disminució dels costos de producció i el desenvolupament de l'equip humà són les palanques fonamentals d'Òptima 09, amb les quals s'espera aconseguir creixements anuals acumulats del 14% en recursos de balanç i del 12% en inversió creditícia i augmentar la base d'ingressos en 400 milions d'euros. Aquest creixement, combinat amb una evolució de costos per sota de la inflació, ha de permetre situar la ràtio d'eficiència, al final del Pla director, en el 37,5% i la ROE, en el 20,5%.

Operacions corporatives

El gener de 2007, Banc Sabadell va adquirir TransAtlantic Bank, entitat financera centrada a prestar serveis de banca minorista a l'àrea metropolitana de la ciutat de Miami i fortament arrelada en la comunitat hispana local.

Fins aquest moment, el negoci internacional de Banc Sabadell estava enfocat a satisfer les necessitats dels clients espanyols en la seva activitat a l'exterior. Amb l'adquisició de TransAtlantic Bank, el banc aplicarà el seu model de banca al detall en un mercat en què opera des de 1993.

En el transcurs de l'any també s'ha formalitzat un acord de compravenda amb BBVA per adquirir el seu negoci de banca privada a Miami. Amb aquesta operació, Banc Sabadell reforça la seva posició en el mercat de banca internacional d'aquesta ciutat i incrementa significativament la seva capacitat operativa i comercial en els negocis de banca privada i banca corporativa de particulars i empreses que hi desenvolupa.

Florida –als Estats Units–, Mèxic i Portugal són els mercats escollits per Banc Sabadell per a la seva internacionalització. La valoració de l'oportunitat que comporten, el coneixement i la capacitat de gestió que té en cadascun, unit a l'afinitat cultural i l'existència d'un marc regulador i un entorn favorables al desenvolupament de l'activitat bancària, són les raons que han fet decantar-se per aquesta elecció.

D'altra banda, en el transcurs de l'exercici, Banc Sabadell ha passat a controlar el 100% de la societat de capital risc Aurica XXI, creada l'any 2000 juntament amb Banco Pastor, i ha portat a terme la venda a BNP Paribas de la filial Exelbank, procedent de l'antic Banco Urquijo, especialitzada en la prestació de serveis de custòdia

i dipositaria de valors per a entitats financeres estrangeres i espanyoles, activitat que no s'ha considerat estratègica per al grup.

Expansió i canals

Banc Sabadell ha tancat l'any amb una xarxa de 1.249 oficines, 45 més que en la mateixa data de 2006. Del total de la xarxa, 922 oficines operen amb la marca SabadellAtlántico (62 d'especialitzades en banca d'empreses); 188, com a Banco Herrero a Astúries i Lleó (amb 4 de banca d'empreses); 17, com a Banco Urquijo; 95 corresponen a Solbank, marca enfocada a l'atenció a estrangers residents en zones costaneres, i les 24 restants configuren la xarxa internacional. En aquesta xarxa d'oficines bancàries cal afegir els tres Centres Activo d'atenció a clients que pertanyen a ActivoBank.

La contractació i utilització dels canals de banca a distància han mantingut la seva evolució favorable, de manera que els contractes del servei de banca per Internet (BS Online) creixen un 5% inter-anual i les operacions, un 11%. Els contractes del servei per telèfon mòbil (BS Mòbil) superen la xifra de 190.000.

Innovació

La ferma aposta de Banc Sabadell per la innovació ha quedat prou acreditada al llarg de l'exercici amb diferents actuacions i iniciatives –pioneres en molts casos en el sector–, com ara la introducció del DNI electrònic en els processos bancaris, la utilització de la tecnologia de codis bidi en la publicitat i la formalització de la primera escriptura amb liquidació d'impostos i inscripció registral portades a terme íntegrament per mitjans telemàtics.

També el 2007, Banc Sabadell ha creat una xarxa d'aliances que li permeten liderar a Espanya un model bancari basat en l'excel·lència tecnològica.

Amb Hewlett Packard ha formalitzat un acord per a la prestació de serveis d'*outsourcing* i el desenvolupament i la implantació d'iniciatives tecnològiques de gran valor estratègic. Juntament amb Telefónica, i en el marc del nou programa Instant Banking, posat en marxa en el transcurs de l'exercici, es porten a terme diversos projectes per oferir serveis més àgils i segurs, gràcies a la mobilitat i la signatura electrònica. Així mateix, s'ha iniciat amb IBM l'ús de les tecnologies del web 2.0 en el sector financer.

D'altra banda, i en cooperació amb destacades entitats financeres mundials, Banc Sabadell ha promogut el Banking Innovation Forum, fòrum internacional en el qual diferents responsables d'innovació comparteixen les seves experiències per tal d'optimitzar els nivells de productivitat en les entitats respectives.

Qualitat

L'any 2007 s'ha ratificat novament el lideratge de Banc Sabadell en qualitat, eix fonamental de la gestió de les entitats financeres.

Des de fa anys, el banc ocupa el primer lloc en qualitat de servei, com ratifiquen consultors externs independents, i la diferència respecte a la mitjana del sistema financer continua creixent. D'altra banda, i segons dades facilitades pel Servei de Reclamacions del

Banc d'Espanya, Banc Sabadell consta com l'entitat financera amb un nombre més baix de reclamacions presentades per volum de negoci.

Es manté així la progressió cap a l'excel·lència en la gestió que persegueix Banc Sabadell i que l'ha portat a ser l'únic banc espanyol amb la certificació global ISO 9001 i amb el Segell d'Or a l'Excel·lència Europea de l'EFQM.

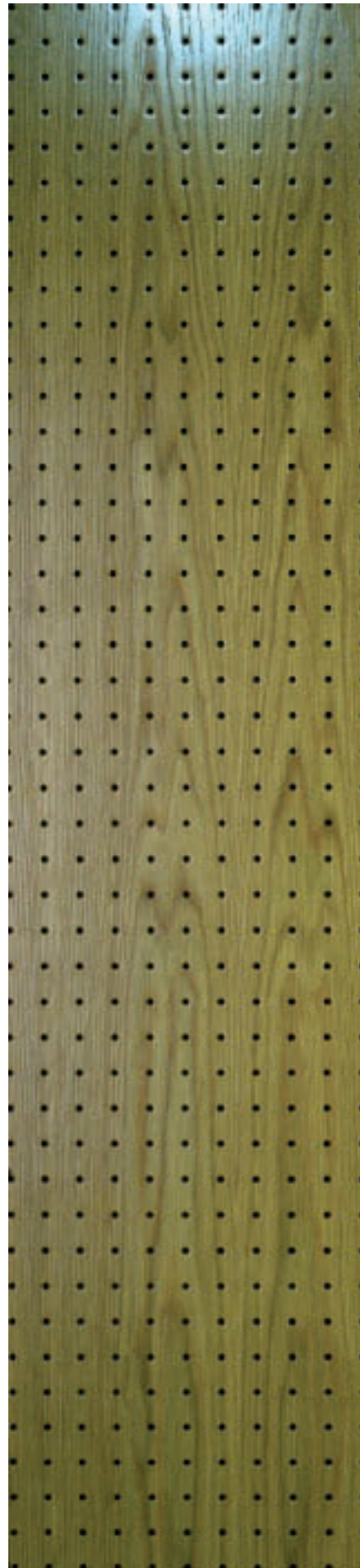
Quant a la qualitat de risc, els estrictes criteris de concessió i el seguiment rigorós dels riscos crediticis han permès al banc tancar l'exercici amb una de les ràtios de morositat més baixes del sistema financer espanyol, fet especialment rellevant en un escenari més complex com el que s'ha obert a partir del segon semestre de 2007.



Josep Olliu i Creus
President

Jaume Guardiola i Romojaro
Conseller delegat

**Informe
financer**



216



En les pàgines següents es presenta el balanç i el compte de resultats del banc i el seu grup per a l'exercici de 2007, juntament amb els desglossaments de les partides més rellevants.

Així mateix, al final del capítol, s'inclouen els estats comparables individuals de les societats més rellevants del grup.

L'avanç aconseguit en quasi totes les magnituds del banc queda ben explícit. Així, destaca l'augment del 5,5% en els actius totals, el 13,6 % en la inversió bruta en clients i el 17,0% en els dipòsits de clients.

En la comparació interanual cal tenir en compte que el resultat de l'any 2006 (908,40 milions d'euros) incloïa els beneficis extraordinaris de la desinversió de la immobiliària Landscape, per la qual cosa el benefici net atribuït el 2007 mostra una reducció del 13,9%. Per tant, respecte al benefici net comparable de 2006, de 569,31 milions d'euros, després d'excloure aquella desinversió, el benefici net atribuït per a 2007 és un 37,4% superior al de 2006.

Al final d'aquest Informe anual hi ha la informació legal auditada, que s'ofereix en un ampli detall comptable, juntament amb l'Informe d'Auditoria corresponent sobre els estats financers esmentats.

Balanç consolidat

En milers d'euros

Actiu	2007	2006	% 07/06
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.220.763	904.751	34,9
Cartera de negociació, derivats i altres actius financers	1.035.996	725.332	42,8
Actius financers disponibles per a la venda	5.420.592	3.449.367	54,9
Inversions creditícies	66.163.819	64.575.570	2,5
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	3.574.102	6.928.116	(48,4)
<i>Crèdits a la clientela</i>	61.999.362	54.557.292	13,6
<i>Valors representatius de deute</i>	0	1	(100,0)
<i>Altres actius financers</i>	590.355	3.090.161	(80,9)
Cartera d'inversió a venciment	0	0	-
Participacions	272.521	229.670	18,7
Actiu material	980.465	982.078	(0,2)
Actiu intangible	715.792	627.296	14,1
Altres actius	966.054	1.235.769	(21,8)
Total actiu	76.776.002	72.779.833	5,5

Passiu	2007	2006	% 07/06
Cartera de negociació, derivats i altres passius financers	863.224	373.388	131,2
Passius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net	0	0	-
Passius financers a cost amortitzat	67.184.369	63.775.738	5,3
<i>Dipòsits en bancs centrals</i>	426.145	300.499	41,8
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	3.528.357	4.112.937	(14,2)
<i>Dipòsits a la clientela</i>	33.350.687	30.090.641	10,8
<i>Dèbits representats per valors negociables</i>	27.039.762	23.923.137	13,0
<i>Passius subordinats</i>	1.961.978	2.273.068	(13,7)
<i>Altres passius financers</i>	877.440	3.075.456	(71,5)
Passius per contractes d'assegurances	3.018.453	2.765.683	9,1
Provisions	424.146	499.873	(15,1)
Altres passius	431.306	917.685	(53,0)
Capital amb naturalesa de passiu financer	250.000	252.050	(0,8)
Total passiu	72.171.498	68.584.417	5,2

Patrimoni net	2007	2006	% 07/06
Interessos de minoritaris	21.250	17.503	21,4
Ajustos de valoració	81.871	136.708	(40,1)
Fons propis	4.501.383	4.041.205	11,4
Total patrimoni net	4.604.504	4.195.416	9,8
Total patrimoni net i passiu	76.776.002	72.779.833	5,5

Comptes d'ordre	2007	2006	% 07/06
Riscos contingents	7.575.190	8.218.834	(7,8)
Compromisos contingents	23.291.982	21.703.635	7,3
Total comptes d'ordre	30.867.172	29.922.469	3,2

Inversió creditícia

En concloure l'exercici de 2007, la inversió creditícia bruta de clients presenta un saldo de 63.219,3 milions d'euros, un 13,6% superior a la de l'any anterior.

En aquest epígraf del balanç destaquen els préstecs hipotecaris, amb un increment interanual del 16,6%. El finançament a empreses, un any més, ha presentat augments significatius en les cessions de facturatge i en les bestretes de *confirming*, que l'exercici de 2006 s'incrementen un 44,0% i un 17,2%, respectivament.

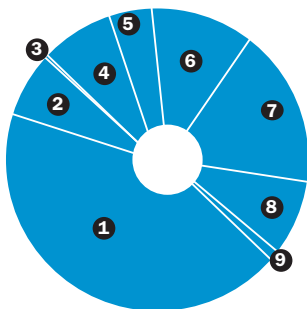
La resta de components de la inversió creditícia presenta així mateix creixements d'un any a un altre en gairebé tots els casos. Destaquen, particularment, les partides de préstecs amb altres garanties reals i de la resta de crèdits, els creixements interanuals dels quals es situen en el 24,2% i el 12,0%, respectivament.

En milers d'euros

	2007	2006	% 07/06
Crèdit a les administracions públiques	266.322	143.164	86,0
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	26.871.714	23.240.312	15,6
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	4.570.347	3.636.368	25,7
Crèdit comercial	3.472.460	3.648.961	(4,8)
Resta de préstecs	7.067.802	6.846.562	3,2
Resta de crèdits	9.935.097	8.850.037	12,3
Arrendament financer	3.586.746	3.191.471	12,4
Operacions de facturatge	1.592.978	1.084.263	46,9
<i>Confirming</i>	943.882	805.818	17,1
Deutors a la vista i diversos	810.086	819.447	(1,1)
Adquisició temporal d'actius	54.475	88.502	(38,4)
Crèdit al sector resident	58.905.587	52.211.741	12,8
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	1.932.140	1.452.387	33,0
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	385.398	353.717	9,0
Crèdit comercial	74.770	80.897	(7,6)
Resta de préstecs	1.143.349	1.006.354	13,6
Resta de crèdits	72.576	85.267	(14,9)
Arrendament financer	4.616	5.676	(18,7)
Operacions de facturatge	47.859	55.003	(13,0)
<i>Confirming</i>	431	195	121,0
Deutors a la vista i diversos	62.586	24.828	152,1
Adquisició temporal d'actius	0	0	-
Crèdit al sector no resident	3.723.725	3.064.324	21,5
Actius dubtosos	324.226	237.962	36,3
Ajustos per periodificació	(530)	(24.225)	(97,8)
Total inversió creditícia bruta de clients	63.219.330	55.632.966	13,6
Fons de provisions per a insolvències i risc de país	(1.219.968)	(1.075.674)	13,4
Total inversió creditícia neta al balanç	61.999.362	54.557.292	13,6
<i>Promemòria: total titulitzacions</i>	5.898.276	4.511.099	30,8
<i>Dels quals: actius hipotecaris titulitzats</i>	3.280.729	3.166.753	3,6
<i>Altres actius titulitzats</i>	2.617.547	1.344.346	94,7
<i>Dels quals: titulitzacions posteriors al 01.01.2004</i>	5.558.048	4.023.448	38,1
<i>Dels quals: actius hipotecaris titulitzats</i>	2.981.089	2.766.716	7,7
<i>Altres actius titulitzats</i>	2.576.959	1.256.732	105,1

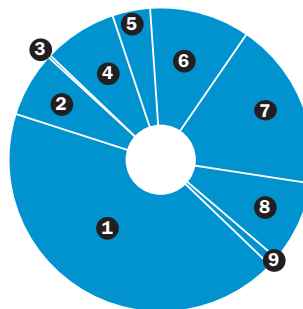
G1 Crèdit al sector resident
31.12.2006

1 Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	44,5%
2 Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	7,0%
3 Adquisició temporal d'actius	0,2%
4 Crèdit comercial	7,0%
5 Operacions de facturatge i <i>confirming</i>	3,6%
6 Resta de préstecs	13,1%
7 Resta de crèdits	17,0%
8 Arrendament financer	6,1%
9 Deutors a la vista i diversos	1,6%

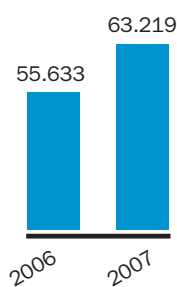


G2 Crèdit al sector resident
31.12.2007

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



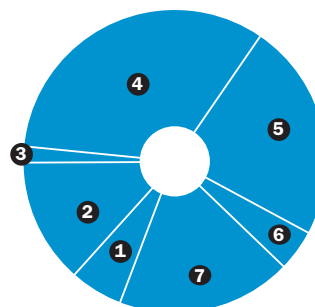
G3 Inversió creditícia bruta de clients



En milions d'euros

G4 Inversió creditícia bruta de clients per sectors d'activitat
31.12.2007

1 Construcció	5%
2 Promotors	13%
3 Agricultura, ramaderia i pesca	1%
4 Serveis i resta	35%
5 Préstecs hipotecaris a particulars	21%
6 Resta crèdit a particulars	4%
7 Indústria	21%



Riscos morosos i dubtosos i la seva cobertura

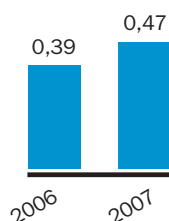
La política de control de risc i el seu rigorós seguiment han permès que els increments per nova morositat només creixin un 3,9% l'exercici de 2007. El menor nivell de recuperacions l'any 2007 ha comportat que, en conjunt, el total de riscos morosos augmenti un 32,3% en relació amb l'any 2006.

La ràtio de morositat en tancar l'exercici de 2007 queda establerta en el 0,47%, i es situa per sota de la ràtio mitjana del sector.

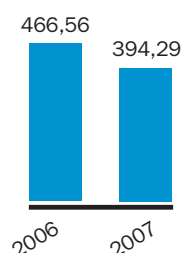
La ràtio de cobertura, per la seva banda, es situa en el 394,29% (466,56% el 31 de desembre de 2006). Cal destacar l'elevat nivell de provisions anticíclics acumulades, que aproximadament representen un 2% de la inversió creditícia. El 31 de desembre de 2007, el fons d'insolvències genèric totalitza 1.171 milions d'euros, respecte als 1.071 milions d'euros un any abans (+9,3%).

Informe financer

G5 Ràtio de morositat (%)



G6 Ràtio de cobertura de morositat (%)



Banc Sabadell Informe anual 2007

En milers d'euros

	2007	2006	% 07/06
Riscos morosos:			
Saldo inicial exercici (1 de gener)	250.610	254.052	(1,4)
Increment per nova morositat	364.055	350.402	3,9
Recuperacions	(222.753)	(303.112)	(26,5)
Amortització	(60.239)	(50.732)	18,7
Total riscos morosos	331.673	250.610	32,3
Inversió creditícia bruta de clients	63.219.330	55.632.966	13,6
Passius contingents	7.575.190	8.218.834	(7,8)
Total riscos	70.794.520	63.851.800	10,9
Fons per a insolvències	1.307.765	1.169.254	11,8
Ràtio de morositat (%)	0,47	0,39	
Ràtio de cobertura de morositat (%)	394,29	466,56	

	Riscos	2007 Cobertura necessària	Riscos	2006 Cobertura necessària	% 07/06 Cobertura necessària
Riscos dubtosos amb cobertura específica	324.205	90.997	250.264	96.795	(6,0)
Riscos dubtosos sense necessitat de cobertura	7.468	–	346	–	–
Altres cobertures específiques / riscos subestàndard	–	46.149	–	1.290	–
Riscos morosos i dubtosos i cobertura específica	331.673	137.146	250.610	98.085	39,8
Sense risc apreciable	16.182.261	–	12.283.939	–	–
Risc baix	12.931.374	95.434	11.937.065	89.528	6,6
Risc mitjà-baix	25.824.107	476.451	21.340.973	400.143	19,1
Risc mitjà	24.933.952	552.036	23.844.558	536.503	2,9
Risc mitjà-alt	1.070.152	26.326	1.045.054	26.126	0,8
Risc alt	475.469	14.621	430.983	13.468	8,6
Riscos amb cobertura genèrica	81.417.315	1.164.868	70.882.572	1.065.768	9,3
Cobertura risc país		6.585		7.763	(15,2)
Total cobertura necessària		1.308.599		1.171.616	11,7
Altres cobertures addicionals		5.751		5.401	6,5
Fons d'insolvències		1.314.350		1.177.017	11,7
Superàvit de cobertura		982.677		926.407	6,1

Cartera de títols

En acabar l'exercici, la cartera de valors del grup Banc Sabadell s'ha incrementat un 51,9% respecte a l'exercici anterior i ha assolit els 6.121,6 milions d'euros.

	2007	2006	% 07/06
Deutes de l'Estat:			
Lletres del Tresor	22.883	69.846	(67,2)
Altres deute públic	1.573.096	1.135.910	38,5
Valors de renda fixa	3.226.731	1.902.140	69,6
Actius dubtosos	46	51	(9,8)
Total renda fixa	4.822.756	3.107.947	55,2
Accions i participacions:			
Entitats de crèdit	482.410	260.496	85,2
Altres sectors privats	543.947	431.289	26,1
Participacions	272.521	229.670	18,7
Total accions i participacions	1.298.878	921.455	41,0
Total cartera de títols	6.121.634	4.029.402	51,9

Recursos de clients al balanç

A final de l'any 2007, els recursos al balanç pugen a 65.620,9 milions d'euros i mostren un increment del 10,7% en relació amb el tancament de l'exercici de 2006. Cal ressaltar particularment el creixement experimentat pels dipòsits a termini, que el 31 de desembre de 2007 totalitzen 15.634,69 milions d'euros (+71,4%), fruit d'intenses accions comercials i campanyes de captació especial de recursos.

Els emprèstits i altres valors negociables augmenten un 13,0% en relació amb el 31 de desembre de 2006, a causa de noves emissions d'obligacions, cèdules i pagarés d'empresa. Destaquen, en el conjunt de l'any, l'emissió de 2.000 milions de dòlars de bons emesos als Estats Units, quatre emissions de cèdules hipotecàries per un total de 2.200 milions d'euros, dues emissions d'obligacions simples per un total de 1.150 milions d'euros i 1.000 milions d'euros corresponents al fons de titulització GC FTPYME Sabadell 6 FTA.

Així mateix, i pel que fa a recursos del mercat de capitals, cal destacar el venciment de 300 milions d'euros de finançament subordinat el desembre de 2007.

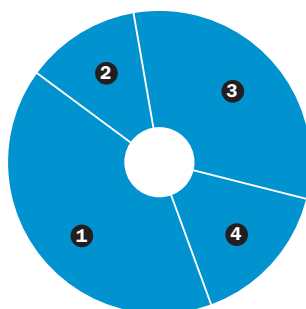
Recursos de clients al balanç

En milers d'euros

	2007	2006	% 07/06
Creditors administracions públiques	851.957	1.038.289	(17,9)
Comptes corrents	11.427.788	13.343.354	(14,4)
Comptes d'estalvi	1.830.370	2.075.268	(11,8)
Dipòsits a termini	13.464.363	7.391.791	82,2
Cessió temporal d'actius	2.357.356	3.265.934	(27,8)
Creditors del sector resident	29.079.877	26.076.347	11,5
Comptes corrents	1.005.934	999.171	0,7
Comptes d'estalvi	30.263	30.763	(1,6)
Dipòsits a termini	2.170.331	1.732.237	25,3
Cessió temporal d'actius	6.938	11.758	(41,0)
Creditors del sector no resident	3.213.466	2.773.929	15,8
Ajustos per periodificació	110.403	58.482	88,8
Ajustos per cobertura amb derivats	94.984	143.594	(33,9)
Emprèstits i altres valors negociables	27.039.762	23.923.137	13,0
Passius subordinats	1.961.978	2.273.068	(13,7)
Passius per contractes d'assegurances	3.018.453	2.765.683	9,1
Capital amb naturalesa de passiu financer	250.000	252.050	(0,8)
Total recursos al balanç de la clientela	65.620.880	59.304.579	10,7

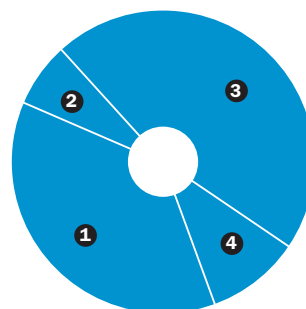
G7 Creditors del sector resident
31.12.2006

1 Comptes corrents	51,2%
2 Comptes d'estalvi	8,0%
3 Dipòsits a termini	28,3%
4 Cessió temporal d'actius	12,5%



G8 Creditors del sector resident
31.12.2007

1 Comptes corrents	39,3%
2 Comptes d'estalvi	6,3%
3 Dipòsits a termini	46,3%
4 Cessió temporal d'actius	8,1%



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

El patrimoni dels fons de pensions ha crescut un 5,6% respecte a l'any anterior i ha assolit els 3.502,2 milions d'euros. Destaca el creixement dels plans associatius en un 22,8%, juntament amb l'increment en el patrimoni dels plans individuals (+8,7%). Entre aquests darrers plans, destaca especialment la favorable evolució del pla BS Pentapensió, el patrimoni del qual ha crescut un 18,8% interanualment, com a conseqüència de les campanyes de comercialització portades a terme.

El patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC), d'altra banda, totalitza en tancar l'exercici de 2007 els 15.548,5 milions d'euros i disminueix un 5,7% en relació amb l'any 2006, per la desfavorable evolució dels mercats borsaris els últims mesos de l'any.

G9 Patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva i fons de pensions



En milers d'euros

	2007	2006	% 07/06
IIC gestionats	12.515.866	14.184.318	(11,8)
FI de renda variable	1.425.118	1.930.697	(26,2)
FI mixtos	1.489.800	1.858.392	(19,8)
FI de renda fixa	3.628.342	3.921.966	(7,5)
FI garantits	2.845.384	3.053.776	(6,8)
FI immobiliaris	918.807	827.523	11,0
SICAV	2.208.415	2.591.964	(14,8)
FI i SICAV comercialitzats no gestionats	3.032.626	2.297.749	32,0
Institucions d'inversió col·lectiva	15.548.492	16.482.067	(5,7)
Individuals	2.268.461	2.087.677	8,7
Empreses	1.195.745	1.198.926	(0,3)
Associatius	37.953	30.911	22,8
Fons de pensions	3.502.159	3.317.514	5,6
Total fons	19.050.651	19.799.581	(3,8)

Recursos gestionats de clients

El total de recursos gestionats de clients ha experimentat un increment del 7,9% en relació amb el tancament de l'exercici anterior i es situa en 86.578,1 milions d'euros (80.247,7 milions d'euros un any abans).

A continuació se'n fa el detall:

En milers d'euros

	2007	2006	% 07/06
Creditors administracions públiques	851.957	1.038.289	(17,9)
Creditors del sector resident	29.079.877	26.076.347	11,5
Creditors del sector no resident	3.213.466	2.773.929	15,8
Ajustos per periodificació	110.403	58.482	88,8
Ajustos per cobertura amb derivats	94.984	143.594	(33,9)
Emprèstits i altres valors negociables	27.039.762	23.923.137	13,0
Passius subordinats	1.961.978	2.273.068	(13,7)
Passius per contractes d'assegurances	3.018.453	2.765.683	9,1
Capital amb naturalesa de passiu financer	250.000	252.050	0,8
Institucions d'inversió col·lectiva	15.548.492	16.482.067	(5,7)
Fons de pensions	3.502.159	3.317.514	5,6
Gestió de patrimonis	1.906.555	1.143.542	66,7
Total recursos gestionats de clients	86.578.086	80.247.702	7,9

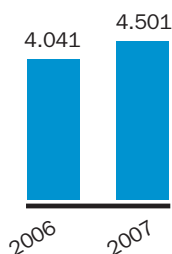
Informe financer

G10 Recursos gestionats de clients



En milions d'euros

G11 Fons propis



En milions d'euros

Patrimoni net

En milers d'euros

	2007	2006	% 07/06
Interessos de minoritaris	21.250	17.503	21,4
Ajustos de valoració	81.871	136.708	(40,1)
Capital	153.002	153.002	0,0
Reserves	3.753.530	3.096.394	21,2
Altres instruments de capital	0	1.557	(100,0)
Menys: valors propis	(29.320)	(1.865)	-
Benefici net atribuït al grup	782.335	908.398	(13,9)
Menys: dividendes i retribucions	(158.164)	(116.281)	36,0
Fons propis	4.501.383	4.041.205	11,4
Total patrimoni net	4.604.504	4.195.416	9,8

Ràtio de capital (normativa BIS)

En milers d'euros

	2007	2006	% 07/06
Capital	153.002	153.002	0,0
Reserves	4.157.521	3.740.618	11,1
Interessos de minoritaris	19.793	17.131	15,5
Deduccions	(595.779)	(490.018)	21,6
Recursos Core capital	3.734.537	3.420.733	9,2
Core capital (%)	6,01	6,02	
Accions preferents	750.000	750.000	0,0
Recursos de primera categoria	4.484.537	4.170.733	7,5
Tier I (%)	7,22	7,33	
Reserves de revaloració	0	37.046	(100,0)
Provisions genèriques	737.792	654.880	12,7
Deute subordinat	1.630.000	1.660.000	(1,8)
Ajustos de valoració	91.814	129.920	(29,3)
Deduccions	(196.186)	(156.546)	25,3
Recursos de segona categoria	2.263.420	2.325.300	(2,7)
Tier II (%)	3,64	4,09	
Base de capital	6.747.957	6.496.033	3,9
Ràtio BIS (%)	10,87	11,42	
Recursos mínims exigibles	4.968.512	4.549.569	9,2
Excedents de recursos	1.779.445	1.946.464	(8,6)
Promemòria:			
Actius ponderats per risc (RWA)	61.351.915	56.159.924	9,2

Compte de resultats

El compte de resultats anual consolidat presenta una notable evolució dels diferents marges del negoci ordinari a conseqüència tant de l'adequada gestió dels diferencials de clients com de l'estricta control sobre els costos recurrents.

El marge d'intermediació anual suma 1.317,2 milions d'euros i és un 20,0% superior a l'obtingut l'exercici de 2006, com a resultat del creixement sostingut dels volums d'inversió i recursos de clients i la rigorosa assignació de preus. L'aportació de les societats que consoliden pel mètode de la participació creix un 12,8% d'un any a l'altre, gràcies a l'aportació més gran de Centro Financiero BHD (República Dominicana), Dexia Sabadell i els resultats de les nostres participades de capital de risc en conjunt.

Els ingressos per comissions augmenten un 14,5% interanual i els que s'obtenen de l'activitat d'assegurances mantenen la seva progressió i assoleixen els 78,4 milions d'euros, un 31,1% més que en la mateixa data de l'any anterior, amb una destacada contribució dels productes de protecció, els plans d'estalvi i de rendes vitalícies.

El marge ordinari, un cop comptabilitzats els resultats per operacions financeres, assoleix els 2.196,4 milions d'euros i és un 21,2% més elevat que l'any anterior.

D'un any a l'altre, el diferent perímetre de consolidació derivat de la plena integració de Banco Urquijo i la incorporació de TransAtlantic Bank, juntament amb l'avanç en la posada en marxa

de diferents programes d'eficiència previstos en el nou Pla director Òptima 09, situen els costos d'explotació en els 1.025,0 milions d'euros, un 12,1% més que l'any passat.

Amb tot això, el marge d'explotació consolidat registra un increment del 30,1% sobre l'obtingut l'any anterior.

En previsió de l'evolució del nou entorn econòmic, Banc Sabadell ha aprofitat aquest any d'uns excel·lents resultats bancaris i de la seva filial BIDA per destinar 130,7 milions d'euros a avançar un programa de reestructuració i millores operatives de costos, registrant despeses extraordinàries per indemnitzacions de personal, anticipant amortitzacions i fent provisions més enllà del mínim establert reglamentàriament.

En milers d'euros

	2007	% S/ ATM	2006	% S/ ATM	% 07/06
ATM: actius totals mitjans					
Interessos i rendiments assimilats	3.688.780	5,04	2.476.719	4,03	48,9
Interessos i càrregues assimilades	(2.397.225)	(3,28)	(1.401.001)	(2,28)	71,1
M. intermediació abans rend. instruments capital	1.291.555	1,77	1.075.718	1,75	20,1
Rendiment d'instruments de capital	25.682	0,04	22.153	0,04	15,9
Marge d'intermediació	1.317.237	1,80	1.097.871	1,79	20,0
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	20.854	0,03	18.490	0,03	12,8
Comissions netes	630.208	0,86	550.261	0,90	14,5
Activitat d'assegurances	78.397	0,11	59.812	0,10	31,1
Resultats d'operacions financeres (net)	93.357	0,13	36.398	0,06	156,5
Diferències de canvi (net)	56.342	0,08	48.644	0,08	15,8
Marge ordinari	2.196.395	3,00	1.811.476	2,95	21,2
Resultat per prestació de serveis no financers	2.130	0,00	3.624	0,01	(41,2)
Altres productes d'explotació	28.988	0,04	31.361	0,05	(7,6)
Despeses de personal	(698.893)	(0,96)	(605.682)	(0,99)	15,4
Altres despeses generals d'administració	(326.145)	(0,45)	(308.617)	(0,50)	5,7
Amortització	(128.385)	(0,18)	(106.981)	(0,17)	20,0
Altres càrregues d'explotació	(15.061)	(0,02)	(11.463)	(0,02)	31,4
Marge d'explotació	1.059.029	1,45	813.718	1,33	30,1
Pèrdues per deteriorament d'actius (net)	(212.420)	(0,29)	(254.781)	(0,41)	(16,6)
Dotacions a provisions (net)	5.347	0,01	14.334	0,02	(62,7)
Resultats financers d'activitats no financeres	(168)	(0,00)	(876)	(0,00)	(80,8)
Altres guanys	173.476	0,24	88.968	0,14	95,0
Altres pèrdues	(35.424)	(0,05)	(31.582)	(0,05)	12,2
Resultat abans d'impostos	989.840	1,35	629.781	1,03	57,2
Impost sobre beneficis	(202.228)	(0,28)	(273.307)	(0,45)	(26,0)
Resultat de l'activitat ordinària	787.612	1,08	356.474	0,58	120,9
Resultat d'operacions interrompudes (net)	0		554.831		(100,0)
Resultat consolidat de l'exercici	787.612		911.305		(13,6)
Resultat atribuït a la minoria	5.277		2.907		81,5
Resultat atribuït al grup	782.335		908.398		(13,9)

Amb tot el que s'ha exposat, el benefici abans d'impostos de Banc Sabadell i el seu grup puja a 989,8 milions d'euros, un 57,2% més que l'any anterior, i el benefici net atribuït totalitza 782,3 milions d'euros.

En la comparació interanual, cal considerar que el resultat de l'any 2006 (908,4 milions d'euros) incloïa el benefici extraordinari de la desinversió de la immobiliària Landscape, per la qual cosa el benefici net atribuït comptable experimenta una reducció del 13,9%. En relació amb el benefici net comparable de 569,3 milions d'euros que es va comunicar per a l'any 2006, excloent aquesta operació, el benefici net atribuït de 2007 és un 37,4% superior.

Rendiment mitjà dels llocs de treball i cost mitjà dels recursos

En milers d'euros

	Volum	2007 Tipus	Resultats	Volum	2006 Tipus	Resultats
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	4.320.766	3,96	171.124	4.309.175	3,02	130.088
Crèdits a la clientela	58.360.415	5,43	3.169.886	46.823.664	4,51	2.111.716
Cartera de renda fixa	4.506.066	4,12	185.474	4.875.393	2,64	128.689
Cartera de renda variable	1.031.141	2,49	25.682	898.083	2,47	22.153
Actiu material i immaterial	1.675.457	–	0	1.348.006	–	0
Altres actius	3.268.503	4,97	162.296	3.147.999	3,37	106.226
Total inversió	73.162.348	5,08	3.714.462	61.402.320	4,07	2.498.872
Entitats de crèdit	4.352.005	(3,91)	(170.366)	5.189.710	(2,74)	(142.093)
Dipòsits a la clientela	27.291.511	(2,50)	(681.002)	22.851.684	(1,60)	(364.652)
Mercat de capitals	28.939.780	(4,33)	(1.252.548)	21.058.360	(3,12)	(656.114)
Cessió temporal d'actius	2.850.735	(3,83)	(109.107)	3.136.619	(2,60)	(81.531)
Altres passius	5.303.678	(3,47)	(184.202)	5.518.445	(2,84)	(156.611)
Recursos propis	4.424.639	–	0	3.647.502	–	0
Total recursos	73.162.348	(3,28)	(2.397.225)	61.402.320	(2,28)	(1.401.001)
Marge d'intermediació		1,80	1.317.237		1,79	1.097.871

L'exercici de 2007, els volums mitjans d'inversió i recursos han crescut globalment un 19,2%. Concretament, els crèdits a la clientela mostren, pel que fa a saldos mitjans, un increment significatiu del 24,6%, mentre que els dipòsits de clients creixen una mica menys (19,4%). El diferencial d'operativa amb clients (diferència entre el rendiment mitjà dels crèdits a la clientela i el cost mitjà dels dipòsits) creix 2 punts bàsics i passa del 2,91% el 2006 al 2,93% en concloure l'exercici de 2007.

Comissions

Les comissions netes de l'exercici de 2007 totalitzen 630,2 milions d'euros i presenten un creixement del 14,5% en relació amb les comissions de l'exercici de 2006. Destaca el creixement interanual de les comissions de fons d'inversió, de pensions i d'assegurances que, en conjunt, creixen un 20,1%.

Les comissions de fons d'inversió creixen d'un any a un altre un 20,2%, tot i considerar que el creixement d'aquestes comissions, que tenen un alt component de volatilitat associat a la situació del mercat, ha estat sensiblement perjudicat els últims mesos de l'any per la desfavorable evolució dels mercats borsaris en la segona meitat de l'exercici,

que ha incidit negativament en els saldos de patrimonis gestionats i comercialitzats del grup. En concloure l'exercici de 2007 el patrimoni s'havia reduït fins als 15.548,5 milions d'euros.

Les comissions de fons de pensions s'incrementen un 23,7% en relació amb l'any 2006. És remarcable el creixement sostingut del pla BS Pentapensión, que el 31 de desembre de 2007 presenta un patrimoni de 987,9 milions d'euros i les comissions del qual s'han incrementat un 45,3% respecte a l'exercici de 2006. Dins dels plans individuals, destaca així mateix l'aportació del pla Dinàmic, el patrimoni del qual en tancar l'exercici puja a 355,6 milions d'euros i les comissions gairebé s'han multiplicat per tres en relació amb l'any 2006.

Les comissions d'assegurances, que són les generades per la intermediació de productes de protecció en riscos generals (no-vida), creixen interanualment un 8,1%. Les comissions d'assegurances per a l'automòbil s'incrementen respecte a l'exercici de 2006 un 16,7%, mentre que les comissions generades pels productes d'assegurances per a la llar ho fan en un 9,1%.

Les comissions derivades d'operacions de risc, d'altra banda, presenten un increment interanual del 7,5%, a conseqüència de les comissions més altes derivades d'operacions d'actiu, particularment pel que fa a operativa de facturatge i altres productes de finançament empresarial especialitzat.

En milers d'euros

	2007	2006	% 07/06
Operacions d'actiu	82.527	69.224	19,2
Avals i altres garanties	71.057	73.248	(3,0)
Cedides a altres entitats	(2.743)	(2.111)	29,9
Comissions derivades d'operacions d'actiu	150.841	140.361	7,5
Targetes	61.090	62.359	(2,0)
Ordres de pagament	40.248	43.054	(6,5)
Valors	59.457	49.793	19,4
Comptes a la vista	32.852	34.886	(5,8)
Resta	51.347	24.589	108,8
Comissions de serveis	244.994	214.681	14,1
Fons d'inversió	173.672	144.503	20,2
Plans de pensions	46.541	37.620	23,7
Assegurances	14.160	13.096	8,1
Comissions de fons d'inversió, fons de pensions i assegurances	234.373	195.219	20,1
Total comissions netes	630.208	550.261	14,5

Despeses generals d'administració

Les despeses generals d'administració de l'exercici de 2007 totalitzen 1.025,0 milions d'euros i s'incrementen un 12,1% en relació amb l'exercici de 2006 (6,1% si s'hi incorpora Banco Urquijo des de gener de 2006), ja que s'inclouen una sèrie de costos no recurrents.

La generació durant l'exercici d'un import significatiu de resultats extraordinaris procedents de la venda d'actius ha permès destinar fons per avançar un programa de reestructuració i millores operatives i de costos, la qual cosa ha comportat unes despeses no recurrents de 88,9 milions d'euros per a tot l'any.

Així, les despeses de personal presenten un creixement del 15,4%, si bé pel que fa a despeses recurrents, i incloent Banco Urquijo en tot el 2006, creixerien un 8,3%. Aquest increment de la base recurrent es deu a l'aplicació del conveni (revisió salarial i noves pagues), incorporació de TransAtlantic Bank i millores salarials.

D'altra banda, les altres despeses administratives pugen a 326,1 milions d'euros, i creixen un 5,7% respecte a l'exercici precedent. Tanmateix, aquest increment seria negatiu (-1,3%) si s'hi incorpora Banco Urquijo des de l'inici de 2006. Aquesta evolució favorable és deguda a mesures d'optimització i control estricte de la despesa aplicades tot l'exercici.

En milers d'euros

	2007	2006	% 07/06
Sous i salaris	(476.616)	(423.417)	12,6
Càrregues socials	(98.900)	(92.353)	7,1
Altres despeses de personal	(123.377)	(89.912)	37,2
Despeses de personal	(698.893)	(605.682)	15,4
Tecnologia i sistemes	(66.881)	(71.457)	(6,4)
Comunicacions	(23.380)	(23.150)	1,0
Publicitat	(29.037)	(22.916)	26,7
Immobles i instal·lacions	(64.444)	(62.652)	2,9
Impresos i material d'oficina	(9.620)	(6.704)	43,5
Tributs	(47.016)	(43.866)	7,2
Altres despeses	(85.767)	(77.872)	10,1
Altres despeses administratives	(326.145)	(308.617)	5,7
Total despeses generals d'administració	(1.025.038)	(914.299)	12,1

Informació complementària d'empreses del grup

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

Aquestes societats s'han consolidat, l'exercici de 2007, pels mètodes d'integració global i proporcional i el de la participació, seguint els principis i criteris comptables de les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea.

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

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

- l'activitat
- el domicili
- el percentatge de participació (directa o indirecta de la matriu)
- capital, reserves, resultats, dividends pagats i total del seu 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 és consolidada o no

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

Balanç

En milers d'euros

Actiu	2007	2006
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.186.821	884.539
Cartera de negociació	277.184	135.045
Actius financers disponibles per a la venda	5.528.430	3.173.455
Inversions creditícies	64.991.123	63.220.374
Derivats de cobertura	338.928	293.445
Actius no corrents en venda	10.352	11.690
Participacions	1.088.344	950.867
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	263.475	304.644
Actiu material	678.924	710.728
Actiu intangible	445.549	450.072
Actius fiscals	733.990	693.813
Periodificacions	121.452	83.666
Altres actius	16.779	384.591
Total actiu	75.681.351	71.296.929
Passiu	2007	2006
Cartera de negociació	281.039	138.378
Passius financers a cost amortitzat	70.058.490	65.807.213
Derivats de cobertura	579.715	251.983
Provisions	397.132	492.429
Passius fiscals	94.766	353.553
Periodificacions	206.166	190.810
Altres passius	9.023	265.964
Total passiu	71.626.331	67.500.330
Patrimoni net	2007	2006
Ajustos per valoració	40.642	63.682
Fons propis	3.410.248	2.876.354
Resultat de l'exercici	604.130	856.563
Total patrimoni net	4.055.020	3.796.599
Total patrimoni net i passiu	75.681.351	71.296.929
Comptes d'ordre	2007	2006
Riscos contingents	8.251.510	9.602.521
Compromisos contingents	22.991.057	21.320.178
Total comptes d'ordre	31.242.567	30.922.699

Compte de resultats

En milers d'euros

	2007	2006
Productes financers	3.685.103	2.483.000
Costos financers	(2.451.661)	(1.425.460)
Marge d'intermediació	1.233.442	1.057.540
Comissions netes	486.669	442.568
Resultat operacions financeres	57.815	38.418
Diferències de canvi (net)	52.904	46.883
Marge ordinari	1.830.830	1.585.409
Costos operatius	(937.125)	(859.779)
Amortitzacions immobilitzat	(63.106)	(58.405)
Marge d'explotació	830.599	667.225
Amortitzacions i sanejaments (net)	(162.742)	(238.440)
Altres resultats (net)	67.945	26.828
Benefici abans d'impostos	735.802	455.613
Impost sobre beneficis	(131.672)	(238.882)
Resultat de l'activitat ordinària	604.130	216.731
Resultat d'operacions interrompudes (net)	0	639.832
Benefici net	604.130	856.563

Balanç

En milers d'euros

Actiu	2007	2006
Caixa i dipòsits en bancs centrals	22.649	6.463
Cartera de negociació	27.191	3.143
Actius financers disponibles per a la venda	9.755	3.629
Inversions creditícies	2.248.842	2.161.878
Derivats de cobertura	9.423	23.982
Actiu material	33.430	34.505
Actiu intangible	99.344	103.094
Actius fiscals	5.580	5.021
Periodificacions	19.746	7.046
Altres actius	255	1.081
Total actiu	2.476.215	2.349.842
Passiu	2007	2006
Cartera de negociació	27.163	612
Passius financers a cost amortitzat	2.217.558	2.149.950
Derivats de cobertura	8.823	3.254
Provisions	2.022	2.593
Passius fiscals	15.761	19.379
Periodificacions	11.148	2.878
Altres passius	81	354
Total passiu	2.282.556	2.179.020
Patrimoni net	2007	2006
Ajustos per valoració	197	152
Fons propis	170.670	164.167
Resultat de l'exercici	22.792	6.503
Total patrimoni net	193.659	170.822
Total patrimoni net i passiu	2.476.215	2.349.842
Comptes d'ordre	2007	2006
Riscos contingents	181.524	199.983
Compromisos contingents	411.153	458.334
Total comptes d'ordre	592.677	658.317

Compte de resultats

En milers d'euros

	2007	2006
Productes financers	104.777	37.015
Costos financers	(69.226)	(25.107)
Marge d'intermediació	35.551	11.908
Comissions netes	27.820	10.406
Resultat operacions financeres	9.975	1.155
Diferències de canvi (net)	2.413	901
Marge ordinari	75.759	24.370
Costos operatius	(38.533)	(9.588)
Amortitzacions immobilitzat	(5.094)	(1.094)
Marge d'explotació	32.132	13.688
Amortitzacions i sanejaments (net)	(648)	(2.303)
Altres resultats (net)	(1.216)	(558)
Benefici abans d'impostos	30.268	10.827
Impost sobre beneficis	(7.476)	(4.324)
Resultat de l'activitat ordinària	22.792	6.503
Resultat d'operacions interrompudes (net)	0	0
Benefici net	22.792	6.503

Balanç

En milers d'euros

Actiu	2007	2006
Inversions creditícies	551.241	543.918
Actius no corrents en venda	23	23
Actius fiscals	2.557	2.643
Periodificacions	8	8
Total actiu	553.829	546.592
Passiu	2007	2006
Passius financers a cost amortitzat	502.773	494.424
Periodificacions	986	935
Total passiu	503.759	495.359
Patrimoni net	2007	2006
Fons propis	51.033	51.028
Resultat de l'exercici	(963)	205
Total patrimoni net	50.070	51.233
Total patrimoni net i passiu	553.829	546.592
Comptes d'ordre	2007	2006
Compromisos contingents	7.304	7.478
Total comptes d'ordre	7.304	7.478

Compte de resultats

En milers d'euros

	2007	2006
Productes financers	18.421	15.798
Costos financers	(20.507)	(13.673)
Marge d'intermediació	(2.086)	2.125
Comissions netes	54	2
Resultat operacions financeres	71	208
Marge ordinari	(1.961)	2.335
Costos operatius	(451)	(345)
Marge d'explotació	(2.412)	1.990
Amortitzacions i sanejaments (net)	993	(1.238)
Altres resultats (net)	(18)	12
Benefici abans d'impostos	(1.437)	764
Impost sobre beneficis	474	(559)
Resultat de l'activitat ordinària	(963)	205
Resultat d'operacions interrompudes (net)	0	0
Benefici net	(963)	205

Balanç

En milers d'euros

Actiu	2007	2006
Actius immaterials, despeses d'establiment i despeses que s'han de distribuir en diversos exercicis	278	0
Inversions	2.760.828	2.585.563
Inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió	508.792	453.927
Participació del reassegurament en les provisions tècniques	4.942	5.064
Crèdits	19.441	11.925
Altres actius	139.577	161.860
Ajustos per periodificació	21.225	25.945
Total actiu	3.455.083	3.244.284
Passiu	2007	2006
Capital i reserves	186.100	157.319
Ingressos que s'han de distribuir en diversos exercicis	153	482
Provisions tècniques	2.726.400	2.591.767
Provisions tècniques relatives a l'assegurança de vida quan el risc d'inversió l'assumeixen els prenedors	508.424	453.587
Provisions per a riscos i despeses	400	358
Deutes	33.522	40.362
Ajustos per periodificació	84	409
Total passiu	3.455.083	3.244.284

Compte de resultats

En milers d'euros

	2007	2006
Resultat del compte tècnic de l'assegurança de no-vida	548	909
Resultat del compte tècnic de l'assegurança de vida	40.531	35.838
Ingressos de les inversions	1.340	983
Despeses de les inversions	(708)	(216)
Altres ingressos	774	826
Altres despeses	(81)	(263)
Ingressos extraordinaris	6	9
Benefici abans d'impostos	42.410	38.086
Impost sobre beneficis	(13.629)	(13.194)
Benefici net	28.781	24.892

Balanç

En milers d'euros

Actiu	2007	2006
Immobilitzat	7	16
Deutors	311	470
Tresoreria	6.594	8.476
Ajustos per periodificació	88	231
Total actiu	7.000	9.193
Passiu	2007	2006
Fons propis	1.840	2.726
Provisió per a riscos i càrregues	0	38
Deutes amb empreses del grup	669	2.146
Creditors comercials	151	644
Altres deutes no comercials	304	193
Ajustos per periodificació	4.036	3.446
Total passiu	7.000	9.193

Compte de resultats

En milers d'euros

	2007	2006
Ingressos d'explotació	8.585	12.524
Despeses de personal	(1.651)	(1.609)
Comissions de comercialització	(4.078)	(6.151)
Altres despeses d'explotació	(655)	(656)
Benefici d'explotació	2.201	4.108
Ingressos extraordinaris	409	4
Despeses extraordinàries	0	(38)
Benefici abans d'impostos	2.610	4.074
Impost sobre beneficis	(848)	(1.426)
Benefici net	1.762	2.648

Balanç

En milers d'euros

Actiu	2007	2006
Immobilitzat	9.182	11
Deutors	69	71
Tresoreria	44.740	47.058
Ajustos per periodificació	2.088	1.523
Total actiu	56.079	48.663
Passiu	2007	2006
Fons propis	33.831	31.242
Deutes amb empreses del grup	19.235	13.734
Creditors comercials	2.909	3.335
Altres deutes no comercials	104	352
Total passiu	56.079	48.663

Compte de resultats

En milers d'euros

	2007	2006
Ingressos d'explotació	37.992	30.492
Despeses de personal	(812)	(714)
Despeses d'administració	(22.854)	(19.433)
Benefici d'explotació	14.326	10.345
Ingressos financers	264	0
Despeses financeres	(824)	0
Ingressos extraordinaris	48	18
Benefici abans d'impostos	13.814	10.363
Impost sobre beneficis	(4.490)	(3.628)
Benefici net	9.324	6.735

Balanç

En milers d'euros

Actiu	2007	2006
Accionistes per desemborsaments no exigits	0	5.000
Actius immaterials, despeses d'establiment i despeses que s'han de distribuir en diversos exercicis	96	107
Inversions	2.861	0
Crèdits	793	0
Altres actius	14.795	4.986
Ajustos per periodificació	72	0
Total actiu	18.617	10.093
Passiu	2007	2006
Capital i reserves	11.790	10.061
Deutes	5.265	32
Ajustos per periodificació	1.562	0
Total passiu	18.617	10.093

Compte de resultats

En milers d'euros

	2007	2006
Ingressos de les inversions	334	93
Despeses de les inversions	(139)	0
Altres ingressos	5.574	0
Altres despeses	(3.208)	0
Benefici abans d'impostos	2.561	93
Impost sobre beneficis	(832)	(32)
Benefici net	1.729	61

Balanç

En milers d'euros

Actiu	2007	2006
Immobilitzacions materials	50	25
Immobilitzacions financeres	18.589	312
Deutors	28.781	29.846
Inversions financeres temporals	117.087	110.405
Tresoreria	15.217	2.600
Total actiu	179.724	143.188
Passiu	2007	2006
Fons propis	85.116	50.991
Administracions públiques creditors	4.493	6.032
Entitats de crèdit	5.595	11.044
Comissions pendents de pagament	83.289	74.605
Ajustos per periodificació i altres	1.231	516
Total passiu	179.724	143.188

Compte de resultats

En milers d'euros

	2007	2006
Ingressos d'explotació	142.087	112.635
Altres ingressos d'explotació	3.280	1.685
Despeses de personal	(6.488)	(5.287)
Altres despeses d'explotació	(88.764)	(77.624)
Amortitzacions i sanejaments	(8)	(4)
Benefici d'explotació	50.107	31.405
Ingressos financers	721	150
Altres ingressos	253	1
Despeses extraordinàries	(518)	(2)
Benefici abans d'impostos	50.563	31.554
Impost sobre beneficis	(16.438)	(11.044)
Benefici net	34.125	20.510

Balanç

En milers d'euros

Actiu	2007	2006
Immobilitzacions materials	23	0
Immobilitzacions financeres	2	12
Deutors	2.628	5.945
Inversions financeres temporals	25.018	18.345
Tresoreria	2.196	1.229
Total actiu	29.867	25.531
Passiu	2007	2006
Fons propis	20.988	20.747
Administracions públiques creditors	86	126
Entitats de crèdit	0	1.070
Comissions pendents de pagament	8.362	2.512
Ajustos per periodificació i altres	431	1.076
Total passiu	29.867	25.531

Compte de resultats

En milers d'euros

	2007	2006
Ingressos d'explotació	10.002	31.218
Altres ingressos d'explotació	767	195
Despeses de personal	(2.328)	(2.621)
Altres despeses d'explotació	(8.893)	(25.392)
Amortitzacions i sanejaments	(1)	(3.905)
Benefici d'explotació	(453)	(505)
Ingressos financers	178	21
Altres ingressos	816	50
Altres despeses	(280)	(120)
Benefici abans d'impostos	261	(554)
Impost sobre beneficis	(20)	(91)
Benefici net	241	(645)

Negocis



Banca Comercial

Una de les línies de negoci fonamentals en l'estructura del grup és Banca Comercial, que centra la seva activitat en l'oferta de productes i serveis financers a particulars, petites i mitjanes empreses i comerços, amb un grau d'especialització que permet donar atenció personalitzada als seus clients en funció de les seves necessitats, ja sigui per mitjà de l'expert personal de la seva xarxa d'oficines o mitjançant els canals habilitats per tal de facilitar la relació i l'operativitat a distància.

El model de negoci de Banca Comercial –que es manté totalment orientat a la segmentació de clients i mercats–, consolidat el 2007, es desenvolupa amb les marques següents:

- SabadellAtlántico
- Solbank
- Banco Herrero
- ActivoBank

L'èxit aconseguit en les actuacions dutes a terme en els diferents segments de mercat (pimes, particulars –banca privada, banca personal i mercats massius–, no-residents i col·lectius professionals), atenent puntualment les seves necessitats, ha fet possible obtenir en tancar l'exercici avanços significatius en quotes de mercat i també increments interanuals en inversió creditícia i recursos captats del 10,5% i el 5,4%, respectivament.

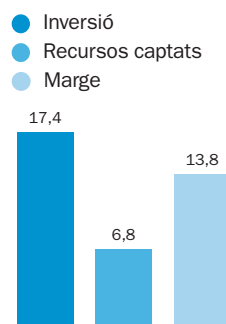
Pimes, Comerços i Autònoms

La gestió activa i intensa ha caracteritzat novament l'actuació en el segment de les microempreses i les petites i mitjanes empreses, que continua sent el principal vector de creixement en Banca Comercial.

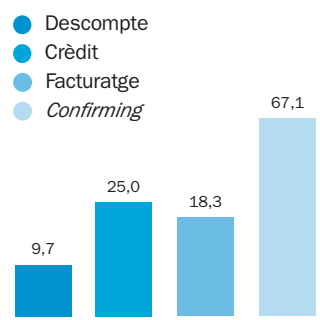
Cal qualificar d'especialment rellevant l'activitat en productes de cobertura de tipus d'interès, amb excel·lents nivells de resposta i contractació per part de les pimes. Aquesta situació ha estat afavorida, en part, per la tendència alcista dels tipus d'interès. Així, 3.837 empreses –un 31,3% més que l'any 2006– tenen coberts actualment els seus finançaments per possibles pujades de tipus, amb un saldo que assoleix els 2.200 milions d'euros el 31 de desembre, import que supera en un 57% el de l'exercici anterior. Entre aquests productes específics per a pimes destaca el **BS Swap Creixent**, que, gràcies a la forta activitat desenvolupada per comercialitzar-lo, tanca el 2007 amb 2.193 milions d'euros contractats i 4.534 cobertures sol·licitades.

Seguint amb les cobertures de tipus, en l'àmbit del negoci internacional destaca la campanya de cobertura de tipus de canvi, caracteritzada per una comercialització massiva de derivats amb combinació d'opcions i centrada en els importadors i la divisa dòlar. La reducció dels límits de contractació i la mecanització operativa

G1 Creixement interanual en microempreses i pimes (%)



G2 Incrementos de productos de financiación (%)



han facilitat la venda d'aquestes estructures a les empreses del nostre segment.

Quant als productes de finançament de circulat, es confirma la tendència de les pimes a usar productes que aporten solucions en l'àmbit dels mitjans especialitzats de cobraments i pagaments.

En la inversió a mitjà i llarg termini destaquen respecte a l'any anterior els creixements en vendes de lísing (15,5%) i en vendes de rënting, principalment les d'autorënting, amb un 27,2% més d'operacions i un 33,1% més en volum de vendes.

D'altra banda, es consolida la posició del banc com a entitat impulsora del finançament d'actius productius per a les pimes, en condicions preferents i amb fons aportats per organismes públics. En aquest sentit, destaca la disposició de fons de la **Línia ICO Pime 2007** amb un total de 663 milions d'euros, la qual cosa implica un increment del 34,4% respecte a l'any anterior, que situa Banc Sabadell en la tercera posició del rànquing interbancari.

En les línies de crèdit d'àmbit autonòmic, sobresurten els 37 milions d'euros en contractes vinculats a la **Línia ICF Crèdit 2007** oberta per la Generalitat de Catalunya, que posiciona l'entitat, per tercer any consecutiu, en un destacat primer lloc.

En creixement continu hi ha les societats de garantia recíproca, amb les quals Banc Sabadell manté acords a totes les comunitats autònomes amb representació, la qual cosa permet oferir un suport efectiu al finançament de les pimes mitjançant condicions preferents en les operacions avalades per aquestes societats. Actualment, aquestes operacions impliquen una inversió de 100 milions d'euros i Banc Sabadell es situa com la primera entitat de Catalunya en operacions avalades.

El 2007 s'ha continuat incrementant la vinculació de les pimes clientes per mitjà de la contractació d'assegurances de protecció d'empresa en totes les seves modalitats, amb un augment global de contractació del 25,5%.

Així, destaquen especialment els creixements interanuals en les contractacions de dos productes: **BS Protecció Empreses** –amb un 59,0%– i **BS Protecció Comerços** - amb un 35,0%.

Quant a l'activitat vinculada al negoci immobiliari, l'entitat no ha estat aliena a la situació de contracció que viu el mercat immobiliari actual. En aquest context, aquesta activitat ha implicat un volum de negoci de nous préstecs a promotors per valor de 1.438 milions d'euros. Aquesta xifra representa el 31,8% del total del grup Banc Sabadell per volums i del 65,5% per operacions incorporades.

El 5 de febrer es va signar un conveni de col·laboració amb l'Associació Catalana de Municipis i Comarques (ACM), pel qual el banc ofereix productes i serveis financers en condicions preferents als socis de l'ACM, juntament amb una oferta de banca associada a empleats i empleades dels organismes associats a l'ACM. Així mateix, cal destacar que Banc Sabadell va ser el guanyador del concurs públic per adjudicar el pla de pensions per a treballadors de l'Administració local promogut per l'ACM i els sindicats UGT i CCOO.

Al llarg de l'any 2007, s'ha mantingut la contractació de **BS Comerços**, un *pack* multiproducte que ofereix un conjunt de solucions financeres i no financeres adaptades a les necessitats dels comerciants, ja siguin les inherents a la mateixa gestió del negoci o als seus requeriments particulars. BS Comerços s'ha afermat com uns dels millors programes del mercat quant a solucions globals per al comerç. Des que va ser llançat el 2006, un total de

37.400 comerços de tot Espanya s'han adherit al programa, xifra que constitueix, sens dubte, el millor indicador del seu èxit i qualitat.

El juny va sortir el *pack* **BS Autònoms**, l'únic programa global de serveis financers i no financers que inclou una assegurança innovadora –dissenyada especialment per a aquest segment– que garanteix el manteniment dels ingressos en cas d'accident o malaltia. En el transcurs de l'exercici de 2007, aquest *pack*, que ofereix solucions a mida de cada professional, s'ha consolidat com el millor producte d'aquest tipus que hi ha al mercat. També a mitjan 2007 es va llançar el *pack* **BS Microempreses**, un compte amb tarifa plana que inclou una oferta de productes i serveis financers i no financers que cobreix les necessitats habituals de les microempreses. Aquest *pack* constitueix una oferta diferenciadora, amb valor afegit i competitiva. Des que es va llançar, BS Microempreses ha consolidat el seu objectiu com a producte estel·lar en la captació de nous clients.

Cal esmentar la participació de Banc Sabadell com a col·laborador i expositor en la segona edició de la fira EXPOPYME 07, el saló professional de productes i serveis per a les pimes celebrat a Saragossa, on va ser una de les entitats més actives i que més nombre de participants va atreure en les diferents ponències que va organitzar.

Particulars

El 2007, l'activitat comercial en els diferents segments de particulars –banca privada, banca personal i mercats massius– s'ha centrat fonamentalment en diferents aspectes: la captació i la retenció de clients, el creixement en recursos de balanç i el desenvolupament de la proposta de valor de banca personal i banca privada.

La captació de clients aquest exercici ha batut tots els rècords i ha assolit un total de 164.000 clients nous, fita que implica augmentar el creixement net en nombre de clients obtingut l'exercici anterior.

D'altra banda, amb referència a recursos de balanç, la intensa activitat en campanyes comercials i el desenvolupament de productes nous han permès obtenir increments interanuals de manera que, en tancar l'exercici, s'havien assolit els 8.100 milions d'euros.

En aquest capítol destaquen els increments en dipòsits estructurats (75,1%) i en dipòsits fixos (32,5%).

Així mateix, al llarg de l'últim any el grup Banc Sabadell s'ha consolidat com a entitat de referència en banca personal i banca privada de xarxa, ha triplicat el nombre d'assessors d'inversió i ha doblat el de directors de banca privada, a més de desenvolupar una oferta de productes diferenciada i innovadora i de desplegar el model de servei.

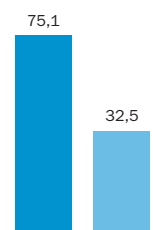
El desenvolupament d'aquestes prioritats ha permès a Banca Comercial assolir en el segment de particulars uns volums globals de negoci de 40.000 milions d'euros.

D'altra banda, banca personal ha mantingut el 2007 la seva posició de lideratge en aquest segment, amb un volum de negoci gestionat de clients que supera els 24.000 milions d'euros, una xifra que supera en un 7,5% la de l'exercici anterior.

El creixement orgànic en nombre de clients, juntament amb la integració de part dels clients de l'antic Banco Urquijo, ha possibilitat el desplegament del model de servei de banca personal i l'am-

G3 Creixement en dipòsits (%)

● Estructurats
● Fixos



pliació de la xarxa d'assessors d'inversió, amb capacitat i experiència acreditada pel certificat de The European Financial Advisor (EFA), que es tradueix en la incorporació de nous especialistes en tot el territori nacional per tal de mantenir els elevats estàndards de qualitat en l'atenció prestada als clients.

En línia amb el compromís de Banc Sabadell en la seva aposta per la generació de valor per al client i per oferir-li el millor servei, s'ha iniciat aquest exercici l'enviament d'un informe setmanal específic per als clients de banca personal. En aquest informe es faciliten, entre altres informacions, una visió ràpida de l'evolució dels mercats financers, perspectives de futur, recomanacions de valors i també novetats de producte, com ara emissions de dipòsits estructurats, *unit linked* específics i una àmplia oferta d'intermediació financera.

Pel que fa al capítol dedicat al finançament, els clients de banca personal gaudeixen des d'aquest exercici de la possibilitat de contractar una hipoteca amb condicions exclusives, la **Hipoteca Premium**.

En el segment de mercats massius, la prioritat absoluta s'ha centrat en les accions enfocades a captar clientela.

Així, quant als clients més joves, el **Compte Junior** ha repetit l'èxit de l'exercici anterior i ha captat més de 45.000 clients nous de menys de 14 anys. Amb tot, la novetat de l'exercici ha vingut per part dels clients amb edats compreses entre els 14 i els 25 anys, públic objectiu de la campanya de captació més espectacular de l'any: el llançament del programa **ClickOK** per a joves, que es va fer el maig, associat a la imatge del jugador de futbol Leo Messi. Les accions comercials fetes l'any 2007 han permès incrementar la base de clients joves en un 38,4% respecte a l'exercici anterior.

Pel que fa al segment sènior, el creixement en nombre de clients s'ha produït bàsicament per la campanya de captació de nòmines, amb atractives ofertes promocionals, i per la consolidació dels programes **CompteMÉS** i **BS Senior** (exclusiu per a clients més grans de 55 anys), que sumaven a final d'any 85.000 i 113.000 clients, respectivament. Així mateix, la fidelització d'aquests clients també s'ha basat principalment en la potenciació i la gestió activa dels avantatges no financers que incorporen els dos programes esmentats. En el cas del Compte MÉS, amb el llançament de campanyes i ofertes exclusives en viatges, hotels, automòbils i reformes de la llar i, per als titulars de comptes BS Senior, amb la promoció permanent del portal infosenior.es.

En el capítol de finançament a clients, l'exercici de 2007 s'ha avançat significativament en la millora dels processos de contractació i en l'accés dels clients al consum, de tal manera que actualment un 30% de les operacions es gestionen mitjançant canals alternatius a l'oficina, ja sigui per correu, per Internet o per telèfon. Com a producte hipotecari destaca, sense cap mena de dubte, el llançament de la **Hipoteca Jove**. Sustentada en una innovadora campanya per mitjà del portal Youtube, ha esdevingut el producte de referència per als joves de fins a 30 anys.

Col·lectius professionals

Les actuacions desenvolupades en el si de l'anomenada banca de col·lectius, sumada a la que es porta a terme mitjançant la xarxa d'agents i de banca associada, han tingut un paper fonamental en

l'increment dels volums de negoci i del nombre de clients particulars, tots dos objectius prioritaris per a Banca Comercial.

La penetració dels productes i serveis financers que Banc Sabadell ofereix a les diferents associacions i col·lectius professionals ha continuat creixent a molt bon ritme tot el 2007 a Espanya. En tancar l'exercici, són 753 els convenis gestionats, tant a través de TecnoCredit –societat participada del grup Banc Sabadell que s'adreça a col·legiats i associats amb titulació universitària– com directament mitjançant Banc Sabadell.

Els volums gestionats en banca de col·lectius professionals sobrepassen els 6.180 milions d'euros, amb un creixement del 35,7% respecte a desembre de 2006.

La xarxa d'agents del grup està formada per professionals que aporten nous clients i nous volums de negoci a Banc Sabadell. La seva contribució arriba als 2.250,98 milions d'euros, la qual cosa implica un 21,0% més respecte a l'any anterior.

La captació, el 2007, d'empleats d'empreses clientes de Banc Sabadell ha continuat creixent significativament i ha assolit, el 31 de desembre, un increment interanual del 296,9%. S'han tancat, a més a més, acords amb grans empreses que permeten que l'entitat pugui oferir al seu personal productes i serveis en condicions preferents.

Mitjans de pagament

La implantació de l'Acord Marc de desembre de 2005 sobre taxes d'intercanvi ha marcat, un any més, la dinàmica competitiva en l'àmbit de mitjans de pagament. L'acord estableix una reducció progressiva i sostinguda de les tarifes interbancàries i obliga el sector, en conseqüència, a desenvolupar el seu model de negoci mitjançant la comercialització de productes nous i l'aplicació de noves polítiques comercials, tant per a comerços com per a titulars de targetes de pagament.

Amb aquest nou panorama competitiu, el banc ha desenvolupat una política comercial agressiva que li ha permès assolir taxes rècord de creixement en el negoci d'adquisició de pagaments amb targeta, fet que ha enfortit encara més la reconeguda posició de lideratge del grup en el segment d'empreses. La intensa activitat comercial desplegada, combinada amb una decidida aposta per la captació de negoci nou, ha permès aconseguir increments interanuals en volums de facturació de targetes, per mitjà dels terminals punt de venda, superiors al 9,2 %, amb un creixement equilibrat, a més a més, entre els diferents sectors comercials i segments d'empreses.

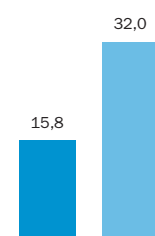
En el negoci d'emissió de targetes, l'impacte de l'Acord Marc s'ha reflectit en una pressió competitiva més forta, especialment per part dels actors del mercat amb menys presència en el negoci de comerços. El banc ha sabut reaccionar a aquesta pressió intensificant l'activitat d'emissió de targetes i fomentant-ne la utilització continuada per part dels clients, mitjançant ofertes específiques orientades fonamentalment a promoure el pagament ajornat.

En aquest sentit, destaca la creació d'**InstantShopping**, la denominació comercial que actua com a marca genèrica de la promoció de les diferents modalitats de pagament diferit i fraccionat.

Les actuacions comercials a InstantShopping registren un increment interanual del 15,8% en saldos de crèdit de clients en targeta i del 32,0% en nombre de targetes *revolving*.

G4 Incrementos en InstantShopping (%)

- Saldo de crèdit
- Nombre de targetes *revolving*



Així mateix, el banc ha completat l'adaptació dels seus sistemes per emetre targetes sota l'estàndard EMV (Europay MasterCard Visa), de manera que ha donat compliment a la normativa SEPA (Espai Únic Europeu de Pagaments) i s'ha preparat per al desenvolupament i llançament de nous productes que permetin aprofitar les possibilitats comercials de les targetes xip.

Banco Herrero

Banco Herrero compta, el 31 de desembre de 2007, amb la xarxa bancària més gran del Principat d'Astúries i és també una de les més grans de la província de Lleó. A tots dos territoris, Banc Sabadell distribueix els seus productes i serveis amb la denominació comercial Banco Herrero. La fortalesa de la seva xarxa comercial, l'ampli reconeixement i la gran tradició de la marca, units a una extensa base de clients, han permès a Banco Herrero obtenir un sòlid creixement el 2007.

Amb una xarxa de 184 oficines de Banca Comercial, el 2007 els creixements registrats per Banco Herrero van ser del 8,1% en inversió i del 7,1% en recursos.

Un any més destaca, per l'especial dinamisme, el negoci que Banco Herrero ha desenvolupat amb els clients pimes. Els saldos de finançament que les pimes han mantingut en les seves diferents variants a Banco Herrero presenten, en tancar l'exercici, un increment interanual del 17,4%, que és del 9,5% en dipòsits.

Quant al finançament especialitzat, tant les fórmules de facturatge i *confirming*, per finançar el circulat de les empreses, com el lísing i el rènting, orientats a proporcionar solucions financeres de valor afegit a les seves inversions en actius fixos, van assolir en conjunt un increment interanual del 22,0% el 2007. El servei de qualitat contrastada i la gran experiència que té el grup Banc Sabadell en l'atenció a aquest segment de clients van resultar clau en el ràpid avanç d'aquests productes a Banco Herrero.

D'altra banda, el finançament tradicional per mitjà de descompte comercial, crèdit i préstecs presenta a final d'exercici un creixement interanual del 17,3%, superior al 16,0% obtingut en el finançament amb garantia hipotecària per al desenvolupament i la comercialització de promocions immobiliàries. Aquest capítol ha estat afectat pel refredament progressiu del mercat i el criteri d'estricta cautela establert pel banc en la selecció de projectes als quals dóna suport financer.

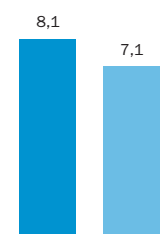
Així mateix, i de la mateixa manera que a la resta de Banca Comercial, la incertesa sobre l'evolució dels tipus d'interès i la qualitat en l'assessorament que el banc ofereix en aquest camp han potenciat la demanda dels instruments de cobertura, de manera que la majoria dels finançaments a tipus variable contractats pels clients pimes de Banco Herrero han comptat amb aquesta protecció l'any 2007.

Es pot qualificar d'especialment rellevant la posició de lideratge que ocupa Banco Herrero en el finançament a clients per mitjà de la **Línia ICO Pime 2007**, amb més d'un 17,5% del total de finançament atorgat per aquesta via a les pimes asturianes.

Els serveis prestats per Banco Herrero en suport de l'activitat exterior dels seus clients progressen un any més i registren un increment interanual del 10,4% en la facturació, en la qual els serveis relacionats amb la importació van ser els que més han crescut.

G5 Banco Herrero
Creixements en %

● Inversió
● Recursos



En el terreny de les novetats de producte, Banco Herrero va llançar el *pack* **Herrero Autónomos**, programa global de serveis financers i no financers que ofereix solucions a mida per a un sector professional cada vegada més important, tant per la població que ocupa com per la puixança amb la qual es manifesta els últims anys. Més de mil clients han contractat aquest servei a Banco Herrero des que es va llançar el mes de maig, la qual cosa n'evidencia la bona acollida.

Per als clients particulars de Banco Herrero, el 2007 ha estat l'any dels dipòsits, que han estat beneficiats per tipus més alts i un entorn fiscal més favorable. Malgrat la forta competència, aguditzada per les tensions de liquiditat generades en el sistema, el creixement obtingut en recursos implica un increment interanual del 6,8%. A la progressió dels saldos en els tradicionals comptes a la vista i impositcions a termini fix, Banco Herrero hi ha afegit un magnífic dinamisme en la comercialització de dipòsits estructurats, que han experimentat un creixement substancial el 2007 i presenten, en tancar l'exercici, uns volums un 98,1% superiors als de l'any anterior.

El llançament per a joves del programa **ClickOK** ha acaparat el protagonisme en els productes adreçats al mercat massiu. Es tracta d'un atractiu pack de serveis financers i no financers que es completa a Astúries amb la targeta Carnet Jove, fruit del conveni renovat amb l'Institut Asturià de la Joventut, que va atreure el 2007 més de vint mil joves de la comunitat.

La marca comercial Banco Herrero s'ha potenciat amb diverses activitats de patrocini i mecenatge la continuïtat i tradició de les quals reforcen la seva reputació tradicional a Astúries i Lleó. Tant l'àmbit cultural, mitjançant la Fundación Banco Herrero, com les activitats en l'àmbit social i esportiu constitueixen l'eix d'aquest àmbit d'actuació.

Solbank

Amb una xarxa de 95 oficines concentrada a les zones costaneres, principalment a Llevant, Andalusia, Balears i les Canàries, Solbank atén les necessitats del segment d'europaus que resideixen de manera temporal o permanent a Espanya. Així mateix, té com a objectiu de negoci el teixit econòmic, la petita empresa i el comerç creats per servir aquest mercat, al qual s'ha convingut a denominar de turisme residencial.

La progressiva maduració del mercat, la intensificació de la competència i un exercici marcat per l'estancament en el sector immobiliari no han impedit que Solbank hagi continuat l'evolució prevista en el desenvolupament del seu negoci, amb increments interanuals de volums i marges que li permeten mantenir la seva posició de lideratge en aquest mercat.

El potent model d'atracció i de captació de clients, una de les bases d'aquest negoci, ha continuat evolucionant i reforçant-se. D'una banda, la prescripció per recomanació dels clients actuals augmenta el seu pes sobre el total de canals de captació any rere any i representa un 34,1% dels nous clients captats, mostra inequívoca de l'elevat nivell de satisfacció dels clients per l'atenció i el servei que reben.

D'altra banda, per al canal de captació que comporta la prescripció de professionals vinculats al sector immobiliari, la línia d'activi-

tat internacional als països d'origen dels clients Solbank, que es va iniciar amb força el 2006, adquireix més preponderància el 2007 i dóna fruits importants. Per la seva especial rellevància destaquen l'acord de col·laboració per a la prescripció de clients a Alemanya assolit amb HypoVereinsbank, l'acord amb PIBA (Professional Insurance Brokers Association) –l'associació d'intermediaris d'assegurances que reuneix 889 companyies a Irlanda– i l'acord amb Taylor Woodrow, promotora immobiliària multinacional amb seu al Regne Unit i amb una important presència en el sector de la segona residència del mercat espanyol.

En línia amb l'objectiu d'intensificació de la captació de clients en origen, la creació del centre de suport SEP (**Single Entry Point**), únic punt d'entrada i gestor integral de les operacions de clients nous presentats per prescriptors internacionals, s'està mostrant com un factor diferencial i un clar avantatge competitiu.

Quant a la innovació de producte, el 2007 ha estat l'any de la renovació del producte estel·lar de l'oferta de Solbank: **Prestige Care Account**, un compte a la vista que incorpora un *pack* de serveis no financers per satisfer les necessitats quotidianes d'un estranger a Espanya, al qual ara s'han incorporat també un conjunt de serveis financers en condicions excepcionals. Aquesta millora en el producte ha permès que, en tancar l'exercici, un 60% dels clients estrangers de Solbank siguin titulars d'aquest compte.

La innovació constant en el desenvolupament de productes en divises continua sent un dels punts de suport de l'activitat orientada a la captació de recursos. Destaquen les emissions del **Dynamic Sterling Deposit**, dipòsit estructurat en lliures esterlines que constitueix una autèntica novetat en el mercat *retail* espanyol.

ActivoBank

ActivoBank és la marca amb la qual es denomina la unitat de negoci de Banc Sabadell focalitzada en els clients de banca personal que operen mitjançant el canal telefònic i Internet, als quals ofereix una oferta financera innovadora i especialitzada.

Les xifres de negoci obtingudes el 2007 han estat molt positives. Aquest exercici, els esforços s'han centrat en la captació de recursos invertibles, que han implicat una important aportació al grup en aquest epígraf, amb un creixement interanual en dipòsits del 246,8%, que assoleixen els 134,76 milions d'euros, fet que permet superar àmpliament els objectius marcats a principi de l'exercici i tancar l'any amb un saldo final de 189,35 milions d'euros.

En fons d'inversió i plans de pensions s'han obtingut a final d'any volums de 136,79 i 45,80 milions d'euros, respectivament, xifres que han permès a ActivoBank consolidar el compte de resultats i enfortir el seu patrimoni.

ActivoBank ha mantingut de manera continuada i durant tot l'any 2007 la millor oferta en preu d'hipoteques dins del mercat espanyol (a final d'any, l'EURIBOR + 0,22). El volum total assolit en préstecs hipotecaris ha estat de 185,64 milions d'euros.

D'altra banda, ActivoBank, que té actualment canals de comercialització a través d'Internet, *contact center* telefònic i Centres Activo (a Madrid i Barcelona), ha mantingut la seva presència en diversos esdeveniments relacionats amb els mercats de capitals, la borsa i el mercat immobiliari, participant en les principals fires i salons del mercat en l'àmbit nacional.

Amb la finalitat d'acompanyar l'evolució comercial i aconseguir els objectius marcats, ActivoBank va iniciar el 2007 el projecte de renovació tecnològica, els fonaments principals del qual són l'orientació dels esforços cap a la qualitat del servei prestat al client i l'eficiència i rapidesa operativa per mitjà de pàgina web. Un dels avanços més significatius en aquest sentit ha estat la unificació de la plataforma tecnològica de fons d'inversió i renda variable amb la plataforma del grup Banc Sabadell.

En tancar l'exercici, ActivoBank té un total de 23.161 clients actius, un 23,4% més que l'any anterior, amb un saldo mitjà per client de 28.348 euros.

Banca d'Empreses

Banca d'Empreses és la línia de negoci per mitjà de la qual Banc Sabadell s'adreça a empreses i institucions nacionals i internacionals que facturen més de 6 milions d'euros. Banca d'Empreses ha tancat l'exercici sobrepasant àmpliament tant els objectius fixats en el marc del pla comercial anual com els previstos per al trienni 2005-2007 (ViC 07).

Si bé es pot ressaltar com a element més destacable l'excel·lent registre en termes d'increment de BAI (65,5%), l'exercici de 2007, la unitat de Banca d'Empreses ha aconseguit així mateix unes altres fites significatives, basant-se en uns factors clau que detallem tot seguit:

Model d'oficines especialitzades d'empreses. L'exercici de 2007 s'han obert tres noves oficines d'empreses, amb la qual cosa la xarxa en suma un total de 66, que donen cobertura a la pràctica totalitat del territori espanyol. El model d'oficines especialitzades ha arribat a la seva consolidació, fet que permet oferir un servei totalment adaptat a les necessitats de les empreses (no tan sols en l'oferta comercial, sinó també en l'àmbit de l'administració dels productes i serveis i de l'assessorament, com passa en l'àmbit del comerç exterior o la tresoreria d'empreses, per exemple) i de qualitat contrastada.

Expansió. L'important esforç d'expansió portat a terme els últims anys està obtenint resultats, sobretot en aquells territoris més allunyats de l'àrea d'influència tradicional del banc. A tall d'exemple, en comunitats autònomes com Madrid o Andalusia (segona i tercera comunitats en àmbit nacional per nombre d'empreses objectiu de Banca d'Empreses), s'han aconseguit increments del 21% i 34% en volum mitjà de negoci gestionat.

Encaix entre xarxa comercial i unitats especialistes. A l'expansió i el desenvolupament de la xarxa comercial s'ha sumat el desplegament territorial de diferents unitats especialistes que aporten al director d'empreses –la principal referència en la relació amb els clients– la proximitat d'un suport de primer nivell i alhora dinamitzen la venda de determinats productes/segments considerats primordials per a la unitat.

Proximitat als clients. La gestió del circulant dels clients torna a ser l'eix vertebrador del negoci de Banca d'Empreses i permet acompanyar-los en el seu dia a dia (increment del 16% en els sal-

dos de finançament de circulat). Un dels punts forts és la capacitat d'aportar solucions ràpides i àgils per facilitar la relació amb els clients i proveïdors, tant des del punt de vista de gestió de cobraments i pagaments com aportant la flexibilitat que puguin requerir les seves necessitats de tresoreria.

Focus del negoci. La unitat de Banca d'Empreses fixa objectius de negoci simples i clars, com per exemple la prioritització dels negocis amb més aportació al ROE, juntament amb un agressiu augment de la base de clients, que ajuda al creixement actual i assegura el desenvolupament futur. Tot això ha tingut el reforç de totes les unitats de suport, especialment aquelles que aporten sinergia a la xarxa comercial en aquest context (Sabadell Corporate Finance, Tresoreria o Patrimonis).

Capacitat d'adaptació i agilitat de resposta. El disseny de campanyes per a períodes curts de temps i la comunicació ràpida, sumats a mètodes d'incentivació de la xarxa comercial, permeten focalitzar l'esforç comercial en funció de les necessitats de cada moment. En aquest sentit, Banca d'Empreses ha estat capaç d'anticipar-se a la competència en el nou entorn de tensió de liquiditat dels mercats i ha aconseguit, l'últim quadrimestre, augmentar en més de 1.300 milions d'euros els recursos gestionats de clients en productes del balanç.

Innovació constant en solucions financeres. Durant tot l'exercici s'ha portat a terme un important esforç en el desenvolupament i posterior llançament al mercat de productes innovadors. Aquesta ha estat una fita aconseguida en tots els àmbits de negoci, des dels més tradicionals, com ara el finançament (facturatge sindicat, BS Factura, lísing nàutic, etc.) i el negoci internacional (Servei de Licitacions, Consultoria Internacional...), fins als àmbits més especialistes, com ara la banca d'inversió o la tresoreria.

Tradició i reconeixement del mercat. Els diferents rànquings i quotes aconseguits el 2007 reflecteixen clarament el posicionament privilegiat que el mercat atorga a Banc Sabadell: quota de penetració del 46%, segona entitat financera en nombre d'operacions MLA, sisena posició en banca a distància, 11,6% de quota de facturatge més *confirming*, 9% de quota de negoci d'importació, 11% de quota de negoci d'exportació, etc.

Solucions integrals. Banca d'Empreses està en disposició d'aportar solucions financeres a la pràctica totalitat de les necessitats dels clients. La unitat no tan sols abasta les àrees de negoci més habituals i tradicionals, sinó que és capaç de proporcionar solucions en qualsevol àmbit: possibilitats múltiples d'estructures d'inversió per al patrimoni dels clients, operacions de sortida a borsa, Project Finance, consultoria internacional, facturació electrònica, previsió empresarial...

Inversió

Els volums d'inversió han crescut a un ritme del 18% el 2007 i han sobrepassat de llarg la xifra dels 30.000 milions d'euros. Per productes, si bé hi ha hagut un creixement molt equilibrat, amb taxes supe-

riors a dues xifres tant en el finançament de circulat i finançament d'actius productius com en els finançaments sindicats o estructurats, destaquen productes com ara:

Facturatge	45%
<i>Forfaiting</i>	41%
<i>Confirming</i>	15%
Finançament estructurat / sindicat	20%
Rènting	41%

La inversió és un dels àmbits en què és més patent la innovació en solucions financeres, com és el cas del facturatge, amb noves modalitats com ara la direcció d'operacions sindicades, estructures de finançament a mitjà termini o les operacions de cobertura mitjançant una societat d'assegurament del crèdit tant al mercat nacional com a l'exterior. També en *forfaiting* s'han aconseguit portar a terme innovacions importants, com ara les operacions associades a la contractació de jugadors de la Lliga de Futbol Professional, entre altres coses.

En l'apartat del finançament de béns productius, cal destacar el llançament de noves línies de producte, com ara el rènting de béns d'equip i el lísing nàutic, i també la incorporació de nous canals de venda que, els exercicis pròxims, permetran creixements de negoci superiors.

D'altra banda, i passant a la modalitat d'inversió més especialitzada i de més envergadura, la que procedeix de la banca d'inversió, cal destacar la unificació de les unitats de Negoci Immobiliari i Banca d'Inversió sota una mateixa direcció, per tal d'aprofitar les sinergies de les grans operacions de mercat i dels clients. Juntament amb aquest fet, és igualment remarcable la consecució el 2007 de la segona posició MLA per nombre d'operacions, segons les dades de Dealogic. En xifres, destaquen:

T1 Banca d'inversió

	En milions d'euros	
	Nombre d'operacions	Volum
Finançament corporatiu i adquisicions	104	1.998
Project Finance	186	1.857

Recursos

Un any més, la captació de recursos ha estat un dels principals focus d'activitat per part de la xarxa comercial, en estreta col·laboració amb l'equip de BS Patrimonis. Així s'ha reflectit en el compte de resultats de la unitat, que registra un increment del 15,6% en volum i –el que encara és més important– el creixement d'un 38% en marge.

Un factor de sinergia que cal afegir l'exercici de 2007 ha estat la participació de l'equip de Tresoreria d'Empreses per aconseguir aquest objectiu, que ha donat lloc a múltiples alternatives de producte mitjançant el desenvolupament de diferents varietats d'inversió estructurada.

És important ressaltar doblement l'èxit aconseguit en el capítol de recursos el 2007, ja que, unit a l'efecte de permetre incrementar la ràtio d'autofinançament de la unitat, hi ha el fet d'aconseguir

incrementar marge en un tipus de producte que té un efecte molt positiu sobre el ROE.

Aquest 2007 s'ha registrat un creixement important en els productes menys líquids i que habitualment requereixen gran fidelització dels clients i alhora preparació per part de la xarxa comercial per comercialitzar-los:

Dipòsits	386%
Inversió estructurada	73%
Fons d'inversió	15%

Comissions

L'apartat de comissions és especialment rellevant, ja que té a veure amb la capacitat de comercialitzar tota mena de serveis que, en gran mesura, formen part del que es pot denominar el valor afegit que el banc és capaç d'aportar als clients. En aquest sentit, destaca el creixement del 20,4% en comissions netes i del 13,7% en resultats per operacions financeres, que englobaria tots els serveis relacionats amb la distribució de tresoreria.

Pioners en facturació electrònica. El servei de facturació electrònica de Banc Sabadell va ser el primer llançat per una entitat financera del país i el 2007 ha afegit la seva condició de plataforma de referència reconeguda tant al nostre mercat com fora de les nostres fronteres. En xifres, es pot destacar que són més de 150.000 les empreses que han vist circular i custodiar les seves factures per aquest canal electrònic.

Innovació en gestió de pagaments i cobraments. Quant als mitjans de pagament i cobrament, sobresurt el negoci de targetes d'empresa. A més de continuar proporcionant a la clientela les respostes tècniques necessàries, s'ha aconseguit culminar la plena renovació del producte mitjançant el desenvolupament de les noves targetes d'empresa, en col·laboració amb MasterCard. El resultat ha estat una millora significativa de les prestacions. Pel que fa a l'activitat d'adquisició, el 2007 ha estat l'any de la consolidació com a banc de referència: les operacions es van incrementar un 77% i es van posar en marxa processos de mecanització de cobraments amb les principals empreses del nostre país, mitjançant un servei integral d'assessorament i execució de solucions.

Èxit i diversificació de la distribució de tresoreria a empreses.

L'important reforç dut a terme en el negoci de distribució de tresoreria a empreses a final de 2006, amb la incorporació de personal especialitzat procedent de Banco Urquijo, s'ha consolidat durant el 2007. Això ha permès tancar l'exercici amb unes xifres de negoci excel·lents (47%) i amb una sensible ampliació de les línies de producte. S'han potenciat les cobertures de divisa (aprofitant com a palanca l'alta penetració de l'entitat en negoci internacional) i la incorporació d'emissions privades de bons estructurats, en coordinació amb la figura del director d'empreses i l'equip de BS Patrimonis.

Consolidació i resultats en l'àmbit d'Investment Banking. L'àmbit de banca d'inversió va experimentar un gran impuls el 2007, per efecte, en gran mesura, de la incorporació de l'equip procedent d'Axel Urquijo. Aquest fet ha permès reforçar l'activitat en el camp

de les fusions i adquisicions, reestructuracions accionaries i, en general, activitats d'assessoria financera especialitzada, entre les quals destaca la primera operació com a coordinador global en un procés de sortida a borsa. Tota aquesta activitat ha tingut una repercussió significativa en el compte de resultats i, el que és més important encara, demostra la capacitat de Banc Sabadell per portar a terme aquest tipus d'operacions amb tota la garantia.

Especialistes en negoci internacional: tradició i reconeixement.

Banc Sabadell manté una posició com a expert en negoci internacional, com ho demostra la capacitat de mantenir les altes quotes de penetració de què gaudia en anys anteriors (9% en importació i 11% en exportació).

Destaca la posada en marxa de dos serveis nous molt especialitzats: la **Consultoria Internacional** i el **Servei de Licitacions**. Una altra novetat important ha estat la creació de la unitat de **Global Trade Finance**, amb l'objectiu de dotar les empreses clientes de solucions financeres a mitjà i llarg termini, dissenyades específicament per fer realitat els seus projectes d'exportació.

Finalment, destaca un any més la important tasca formativa i de difusió del comerç exterior feta per Banc Sabadell entre les empreses espanyoles. El banc ha continuat celebrant tota mena d'actes, com ara les Jornades País (destinades a proporcionar informació sobre alguns dels mercats més interessants, com ara la Xina, Turquia, el Magrib o els països de l'Est) o les sessions formatives sobre l'adaptació a les noves regles i usos relatius als crèdits documentaris (UCP 600) –que van entrar en vigor el mes de juliol–. També cal remarcar, sens dubte, com a esdeveniment més rellevant, la celebració de la III Jornada BS Negoci Internacional, portada a terme a València amb el títol «Comunitat Valenciana: una estratègia empresarial respecte al mercat global», en la qual van participar experts en la matèria, juntament amb les principals autoritats polítiques de la comunitat i nombrosos representants del món empresarial.

Banca Patrimonial

En la unitat de negoci de Banca Comercial, el segment orientat a banca patrimonial ha continuat el seu excel·lent creixement gràcies a l'enorme potència que ofereix el fet d'estar totalment integrat en l'estructura comercial del banc. Així, Banc Sabadell es situa en els primers llocs entre els bancs espanyols que tenen una divisió de xarxa especialitzada en la gestió de patrimonis, amb 14.300 clients i 11.700 milions d'euros gestionats en tancar l'exercici.

L'oferta de producte diferenciada és completa per als clients d'aquest segment i inclou tot el ventall d'opcions, des de productes estructurats fins a *private equity*, passant per derivats, SICAV, assegurances i fons de *hedge funds*. Comunicar-se amb aquest segment de clients mitjançant una imatge diferenciada i exclusiva ha estat un altre dels elements clau el 2007.

La creació, en el si de banca patrimonial, de **BS Sports & Entertainment**, unitat especialitzada en la gestió del patrimoni dels esportistes d'elit i dels professionals més rellevants del món de l'espectacle i la comunicació, ha estat especialment destacada. Per liderar aquesta unitat s'han contractat els serveis d'un professional qualificat especialitzat en la gestió d'esportistes d'elit i artistes.

Des de la seva creació, a final de 2003, **BS Patrimonis**, integrada a Banca d'Empreses, s'ha aconseguit consolidar en un mercat tan especialitzat com el de la banca patrimonial de xarxa i la gestió personalitzada de patrimonis, tant d'empreses com d'empresaris, que pel seu volum de negoci requereixen una atenció integral, específica i a mida.

La seva xarxa comercial, composta per 30 directors, està distribuïda en nou direccions territorials, la qual cosa ha permès donar cobertura a tots els clients, sigui on sigui el lloc on resideixen.

Entre les partides més importants, destaquem el 31 de desembre de 2007 la gestió de 13.119 milions d'euros de recursos de Banca d'Empreses, els 1.941 milions d'euros en institucions d'inversió col·lectiva i les més de 7.000 visites anuals fetes a la xarxa de clients.

Les raons d'aquest ràpid posicionament com una de les entitats de referència en aquest mercat cal buscar-les en l'excel·lent treball d'un equip de professionals totalment centrats en l'activitat comercial, que té una gran experiència en l'assessorament d'inversions i que ha sabut oferir a cada client l'atenció i el nivell de servei demanat. Tot plegat s'ha desenvolupat posant a disposició dels clients els productes i serveis adequats en funció dels seus requeriments i portant a terme un continu seguiment de les carteres per donar resposta a l'evolució del mercat o a les necessitats dels inversors.

Destaquem igualment la bona coordinació que hi ha hagut entre l'equip de Patrimonis i la resta d'unitats de negoci del banc, la qual cosa ha permès donar informació puntual a tots els clients i mantenir-los al corrent de les novetats més importants de l'entorn financer.

Negocis transversals

BancaAssegurances

La unitat de negoci de BancaAssegurances es focalitza en productes de previsió i protecció, que inclouen les assegurances de vida –tant les d'estalvi com les de protecció–, les assegurances diverses (principalment de llar, automòbils, salut, protecció de pagaments i protecció d'empreses i comerços) i els plans de pensions. La distribució es porta a terme per mitjà de la xarxa d'oficines. L'oferta de productes està adaptada a cadascun dels diferents negocis i segments de clients del banc, ja siguin particulars, empreses o institucions.

L'exercici de 2007 s'ha caracteritzat pel creixement sostingut en marges i volums en totes les línies de negoci, en especial en assegurances d'estalvi i pensions.

El 31 de desembre de 2007, el volum total d'estalvi gestionat per les societats que operen en la unitat de BancaAssegurances arribava als 6.634,75 milions d'euros, fet que implica un augment del 5,7%.

Pel que fa a resultats, els beneficis nets en el negoci de BancaAssegurances han pujat a 41,57 milions d'euros, amb un increment d'un 21,4% respecte a 2006. Els beneficis abans de comissions de comercialització i impostos han pujat a 112,98 milions d'euros i són un 29,1% superiors als de l'exercici de 2006. Destaca l'important creixement de les comissions de comercialització, amb un increment del 47,3%.

Banc Sabadell i el seu grup mantenen una posició rellevant en el mercat en bancassegurances. És important la seva situació en primes d'assegurances de vida (3a), en plans de pensions individuals (6a) i en plans de pensions d'empreses (6a), segons les últimes dades publicades.

BanSabadell Vida

BanSabadell Vida presenta al final de l'exercici un saldo d'estalvi gestionat de 3.132,59 milions d'euros, la qual cosa significa un increment interanual del 5,9%. En aquest epígraf destaquen el 6,6% d'increment en particulars i el 2,7% d'augment en el segment d'empreses.

Pel que fa a productes, l'augment dels productes d'estalvi individuals ha estat del 2,8%, i el de les rendes, del 18,3%. L'exercici de 2007 s'han llançat noves emissions de productes d'estalvi estructurat, que han continuat tenint una acollida excel·lent entre els clients.

Quant a les assegurances de protecció, les primes han assolit els 60,6 milions d'euros. BanSabadell Vida manté una política de revisió constant dels seus productes de protecció per adequar l'oferta a les exigències del mercat.

El volum total de primes ha pujat a 1.451,1 milions d'euros, amb un increment interanual del 5,6%, la qual cosa ha situat aquesta entitat en la tercera posició del rànquing espanyol del sector, segons les últimes dades publicades.

El benefici net ha pujat a 28,78 milions d'euros, un 15,6% més que l'any anterior. El benefici abans de comissions i impostos ha estat de 69,83 milions d'euros.

BanSabadell Pensions

BanSabadell Pensions ha assolit els 3.502,16 milions d'euros de fons gestionats el 31 de desembre, amb un creixement del 5,6% respecte a l'exercici anterior. D'aquest import, 2.306,42 milions d'euros corresponen a plans de pensions individuals i associatius, amb un augment interanual del 8,9%. Entre els plans individuals destaca **BS Pentapensión**, que un any més ha tingut una acollida magnífica entre els clients, i el seu patrimoni el 2007 s'ha situat en 987,91 milions, amb un increment del 18,7% respecte a l'exercici anterior. El patrimoni corresponent a plans d'ocupació ha assolit els 1.195,75 milions d'euros, sense pràcticament creixement durant l'exercici.

Els volums gestionats situen l'entitat en el novè lloc del rànquing del sistema, de manera que l'entitat ha aconseguit el sisè lloc en plans individuals i també el sisè en plans d'ocupació, segons dades publicades per Inverco.

El benefici net de BanSabadell Pensions en tancar el 2007 ha pujat a 9,32 milions d'euros, un 38,4% més que l'any

anterior. El benefici abans de comissions i impostos ha estat de 31,11 milions d'euros, un 28,3% superior a l'exercici de 2006.

BanSabadell Assegurances Generals i BanSabadell Corredoria

BanSabadell Assegurances Generals va ser constituïda el 2 de maig de 2006 i va rebre autorització de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions el 22 de maig de 2007. Fruit de l'adaptació a la Llei de mediació d'assegurances privades, del 19 de juliol de 2007, el grup Banc Sabadell ha creat la figura d'operador de bancassegurances exclusiu per a la intermediació d'assegurances diverses, de manera que BanSabadell Assegurances Generals és l'entitat que a partir del 19 de juliol de 2007 actua com a intermediària d'aquest negoci. El benefici net de l'exercici de BanSabadell Assegurances Generals ha estat d'1,73 milions d'euros. El resultat abans de comissions i impostos ha pujat a 5,34 milions d'euros.

El benefici net de l'exercici de BanSabadell Corredoria ha estat d'1,76 milions d'euros. El resultat abans de comissions cedides i impostos ha pujat a 6,69 milions d'euros.

Amb l'adaptació a la Llei de mediació esmentada, BanSabadell Corredoria ha deixat d'operar en assegurances diverses per mitjà de la xarxa d'oficines.

El volum de primes intermediades el 2007 pel negoci de diversos de BancaAssegurances puja a 66,31 milions d'euros, fet que implica un increment interanual del 14,9%.

BanSabadell Previsió, EPSV

BanSabadell Previsió, Entitat de Previsió Social Voluntària, ha assolit el 31 de desembre un volum d'estalvi gestionat de 50,36 milions d'euros, la qual cosa comporta un increment del 16,6% respecte a l'exercici anterior.

Aquesta entitat té una acceptació excel·lent a la xarxa i entre els clients del País Basc, mercat al qual s'adreça.

Gestió d'Actius

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

La primera meitat d'any, les elevades taxes de creixement dels beneficis empresarials permeten una continuació de la tendència alcista de les borses. Tanmateix, a partir del mes d'agost, les borses canvien de direcció per la crisi del mercat immobiliari nord-americà que acaba afectant els mercats de renda fixa privada. El sector financer reporta pèrdues significatives per la seva exposició al mercat d'hipoteques d'alt risc dels Estats Units i als instruments derivats de crèdit. Els beneficis empresarials de la resta dels sectors es comencen a sentir afectats per la contracció del crèdit. La fortalesa del preu del petroli i la depreciació del dòlar tampoc beneficien l'evolució de les borses europees. Les borses emer-

gents queden a resguard d'aquesta correcció gràcies a la fortalesa del seu creixement econòmic i a la seva elevada exposició al preu de les matèries primeres.

El sector dels fons d'inversió de dret espanyol tanca amb un patrimoni gestionat de 238.699 milions d'euros, fet que comporta una reducció del 6,1% respecte a l'import absolut l'any anterior i registra així reemborsaments nets acumulats per un import de 20.187 milions d'euros, que superen en més de vuit vegades l'import dels reemborsaments nets comptabilitzats el 2006.

La comercialització de fons d'inversió gestionats pel grup banc Sabadell ha aconseguit un flux positiu cap als fons garantits de renda fixa i cap als fons tresorers, dues especialitats de fons que es distingeixen pel seu biaix conservador en la inversió. Amb tot, per al conjunt de fons gestionats per BanSabadell Inversión, l'any 2007 ha estat d'un reemborsament net. Això explica que malgrat la significativa revaloració assolida, el patrimoni sota gestió de les institucions d'inversió col·lectiva (IIC) ha disminuït respecte a l'any anterior un 11,8%.

Els fons d'inversió de renda variable tanquen l'any amb una revaloració positiva, però acumulen el flux de reemborsaments nets més gran de totes les especialitats gestionades. Per tant, el seu pes disminueix en el conjunt del patrimoni dels fons de dret espanyol sota gestió des del 18,3% el 31 de desembre de 2006 fins al 15,3% en tancar el 2007.

Aquest any s'ha mantingut activa l'oferta de fons garantits i s'han emès garanties de revaloració sobre set fons garantits que sumen 592 milions d'euros el 31 de desembre de 2007 (1.070 milions el 31 de desembre de 2006). El conjunt de fons garantits representen en tancar l'any 2.845,4 milions d'euros de patrimoni, un 6,8% menys que al final de 2006. La suma dels patrimonis dels fons de renda fixa i dels fons garantits arriba el 2007 al 69,6% del patrimoni total sota gestió en fons d'inversió de dret espanyol, percentatge que el desembre de 2006 era del 65,0%.

Cal ressaltar el saldo positiu en la subscripció de les IIC de caràcter immobiliari en un any en què s'ha iniciat un ajust de l'oferta al mercat immobiliari residencial. **Sabadell BS Inmobiliario, FI**, fons llançat a principi de l'any 2004, té 11.131 partícips i el 2007 ha incrementat el seu patrimoni un 13,9%, de manera que s'ha situat com el tercer fons immobiliari espanyol per patrimoni gestionat i, alhora, com el fons líder en rendibilitat, amb una revaloració anual del 6,7% i en la primera posició de la classificació elaborada per INVERCO.

Molts dels fons d'inversió de Banc Sabadell i la mateixa gestora BanSabadell Inversió han tornat a rebre destacats reconeixements i distincions l'any 2007. L'escola de finances francesa EDHEC i l'agència especialitzada en l'anàlisi de fons d'inversió Europerformance han premiat per segon any consecutiu BanSabadell Inversió com la tercera millor gestora espanyola en termes de generació d'*alpha*. Deu fons d'inversió han aconseguit el *rating* qualitatiu d'A, o superior a A, corresponent a una alta nota qualitativa de gestió emesa per l'agència de qualificació de fons Standard & Poor's Investment Services. BanSabadell Inversió consolida la seva posició de lideratge a Espanya en fons qualificats. Concretament, **Sabadell BS Dólar Bolsa, FI** ha merescut un *rating* qualitatiu d'AA, indicatiu de la molt alta qualitat de la seva gestió i Sabadell BS España Dividendo, FI, Sabadell BS España Bolsa, FI, InverSabadell 25, FI, InverSabadell 50 FI, InverSabadell 70 FI,

Sabadell BS Renta Fija Mixta España FI, Sabadell BS Renta Variable Mixta España, FI, Sabadell BS Tesorería Institucional, FI i Sabadell BS Selección Activa V2, FI han obtingut un *rating* qualitatiu d'A, fet que acredita l'alta qualitat de la seva gestió. El *rating* qualitatiu és un indicador de l'excel·lència en la inversió. Informa sobre la qualitat en el procés d'inversió, considerant tant les seves persones clau com les eines tècniques de gestió. Aquests *ratings* mostren resultats de gestió consistents sobre un període mínim de tres anys complets respecte a la categoria paneuropea de fons comparables. El *rating* qualitatiu i els consegüents informes i opinions dels analistes de fons proporcionen un alt nivell de transparència que els inversors prenen en gran consideració a l'hora d'escollir els millors fons d'inversió.

Bolsas y Mercados Españoles (BME) ha atorgat a un fons de renda variable gestionat per BanSabadell Inversión el premi BME IBEX MEDIUM & SMALL CAP 2007 a la millor gestió de fons d'inversió en accions de companyies espanyoles de petita i mitjana capitalització. Finalment, Standard & Poor's i el diari *Expansión* han distingit quatre dels fons gestionats amb el premi al millor fons d'inversió el 2007 en les seves respectives categories i també BanSabadell Inversión l'ha aconseguit en qualitat de segona millor gestora de l'any de totes les gestores, espanyoles i estrangeres, que comercialitzen els seus fons a Espanya.

El fons gestionat més rendible de l'any ha estat **Sabadell BS América Latina Bolsa, FI**, amb una revaloració acumulada del 25,6% el 2007.

El 2007 s'ha culminat la racionalització del catàleg de fons iniciada com a conseqüència de la incorporació dels fons gestionats el 2006 pel grup de Banco Urquijo. Així, s'han materialitzat 22 processos de fusió que han comportat l'absorció de 28 fons per altres de la mateixa especialitat inversora en interès dels partícips. D'altra banda, s'ha constituït un fons tresorer per canalitzar la liquiditat d'empreses i grans clients. En acabar l'exercici, són 319 les institucions d'inversió col·lectiva de dret espanyol gestionades entre BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (161) i Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C. (158).

El servei **BS Gestió de Carteres de Fons** dirigeix un patrimoni total de 562 milions d'euros corresponents a prop de 9.000 contractes. Els perfils de risc més dinàmics gestionats per aquest servei són els que ofereixen revaloracions històriques acumulades més importants, de manera que el perfil més agressiu supera el 43,8% acumulat en trenta-sis mesos.

Tresoreria i Mercat de Capitals

75

L'exercici de 2007 s'ha consolidat el procés de distribució dels productes de tresoreria entre els clients del grup Banc Sabadell. L'oferta més gran i diversificada, juntament amb la volatilitat dels mercats financers durant l'any, ha afavorit una creixent contractació dels productes de cobertura de tipus d'interès i tipus de canvi. A més d'aquest tipus de productes, cal destacar el fort increment registrat en la captació de dipòsits estructurats com a complement als dipòsits a tipus fix tradicionals, una circumstància que ha comportat un increment notable en la captació d'aquests recursos invertibles com a font de finançament. També cal subratllar el fort impuls a la intermediació de bons estructurats i renda fixa, amb la qual

cosa Banc Sabadell ha ampliat la seva oferta de productes d'inversió i ofereix resposta a les necessitats d'inversió dels clients segons el seu perfil de risc.

En relació amb la gestió financera, 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 portat a terme amb la màxima prudència, dins dels límits de risc aprovats pel Consell d'Administració i portant a terme un seguiment continuat de totes les inversions. Així, el 31 de desembre de 2007, el VaR (*value at risk*) a deu dies i amb una confiança del 99% era de 4,24 milions d'euros, amb una mitjana tot l'exercici de 5,23 milions d'euros i un màxim de 8,32 milions d'euros.

Finançament

Quant a la política de finançament de l'activitat comercial, els dipòsits i recursos captats per la xarxa d'oficines han continuat com a base del finançament del grup, de manera que, en tancar l'exercici, representaven aproximadament un 62,8% del finançament total. Pel que fa al finançament obtingut dels mercats de capitals, s'ha mantingut l'estratègia de diversificació de les fonts de finançament i també els instruments que permeten accedir als mercats de capitals de manera eficient.

En aquest sentit, el mes de març es va registrar a la CNMV el Programa d'emissió de valors no participatius de 2007, per un import màxim d'emissió de 10.000 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, deute subordinat especial i bons i obligacions estructurades. 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 2007 de Banc Sabadell, amb un límit màxim del saldo viu de 6.500 milions d'euros. Posteriorment, el mes d'octubre, es va ampliar el límit màxim de saldo viu de pagarés fins a 8.500 milions d'euros.

Les emissions de valors en renda fixa el 2007 van incloure quatre emissions de cèdules hipotecàries per un import total de 2.200 milions d'euros –dues de les quals eren a un termini de dos anys i les dues restants, a un termini de deu–: dues emissions de bons i obligacions simples per un import conjunt de 1.150 milions d'euros, una a un termini de 18 mesos i l'altra a un termini d'un any. Dins de l'estratègia de diversificació de la base d'inversors institucionals, cal destacar que l'abril de 2007 es va dur a terme l'emissió inaugural de bons simples denominats en dòlars, adreçada a inversors institucionals nord-americans. Aquesta emissió va tenir un import total de 2.000 milions de dòlars i es va portar a terme en dos trams de venciment diferent, concretament a dos i tres anys.

Totes les emissions descrites en el paràgraf anterior es van adreçar a inversors institucionals en els mercats de capitals.

Adicionalment, l'exercici de 2007, Banc Sabadell ha constituït tres fons de titulització d'actius:

El primer es va denominar **GC FTPyme Sabadell 6, Fons de Titulització d'Actius** i es va constituir el mes de juny per un import de 1.000 milions d'euros. El fons agrupa préstecs cedits per Banc Sabadell i concedits a petites i mitjanes empreses (pimes) espanyoles en el marc del conveni signat per promoure aquests fons.

Aquest conveni va ser subscrit amb la Direcció General de Política de la Petita i Mitjana Empresa del Ministeri d'Indústria, Turisme i Comerç el juny de 2007 i té com a objectiu afavorir el finançament de les pimes espanyoles.

El segon es va denominar **IM Sabadell Empreses 1, Fons de Titulització d'Actius** i es va constituir l'octubre per un import de 1.000 milions d'euros. El fons agrupa préstecs cedits per Banc Sabadell i concedits a empreses espanyoles.

El tercer fons, denominat **IM FTGencat Sabadell 3, Fons de Titulització d'Actius**, es va constituir el mes de novembre per un import de 350 milions d'euros. El fons agrupa préstecs cedits per Banc Sabadell i concedits a petites i mitjanes empreses (pimes) de Catalunya en el marc del conveni signat també per promoure aquests fons. Es va subscriure aquest conveni amb el Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya el novembre de 2007 amb la finalitat d'afavorir el finançament de les pimes a Catalunya.

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

L'any 2007 s'han produït canvis en les qualificacions atorgades al deute de Banc Sabadell i el seu grup. Així, el gener l'agència Standard & Poor's va elevar el *rating* d'A a A+ i l'abril l'agència Moody's el va elevar d'A1 a Aa3. A més a més, també l'abril l'agència Fitch va elevar la perspectiva de la seva qualificació d'estable a positiva. Les qualificacions es resumeixen en la taula T2.

T2 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	Positiva	Suport 3
Moody's	Aa3	Prime 1	Estable	Fortalesa B-
Standard & Poor's	A+	A1	Estable	-

Ibersecurities

La societat de valors Ibersecurities, filial al cent per cent de Banc Sabadell, és un *broker* de llarga tradició i àmplia experiència en els mercats de capitals. Els seus dos principals negocis són la intermediació en accions i derivats, tant al mercat nacional com als principals mercats internacionals, juntament amb l'assessorament i la gestió d'actius. El volum d'intermediació en accions espanyoles l'any 2007 va assolir els 67,16 milers de milions d'euros, amb un creixement del 61% i una quota de mercat del 2,67%. Ibersecurities gestionava o assessorava a final d'any actius per valor de 2.041,56 milions d'euros respecte a 1.591,60 milions d'euros el 2006.

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 diferents unitats de negoci de Banc Sabadell.

Banc Sabadell ha tancat l'exercici amb una xarxa exterior de 13 oficines de representació, 3 oficines operatives, 4 societats participades i 2 filials.

El seu objectiu principal és donar suport a l'operativa internacional dels seus clients i, especialment, acompanyar-los en els seus processos d'internacionalització. Així, és present en mercats on la presència d'empreses espanyoles és important, com ara França, Itàlia, el Regne Unit i els Estats Units, i es troba en mercats emergents o en altres mercats més complexos, amb la finalitat d'aportar més valor afegit als clients que ja operen o tenen projectes en aquests mercats.

Londres

La sucursal de Londres continua el seu excel·lent nivell de creixement donant servei a les empreses espanyoles que cada cop més s'obren camí al Regne Unit.

Així, ha estat molt significatiu el nombre d'adquisicions d'empreses britàniques per part de societats espanyoles i l'assentament de filials durant l'any 2007.

El paper de l'oficina ha estat donar suport a aquestes empreses i oferir-los tots els serveis bancaris d'una *full branch*.

És important remarcar que les empreses clientes poden gaudir dels mateixos productes de la banca anglesa i, a més a més, reben un tracte més personalitzat i en la seva pròpia llengua.

Per millorar el servei, s'ha estat treballant en la implementació del servei de *confirming*, que és operatiu des del gener de 2008. No hi ha cap entitat financera britànica o espanyola ubicada al Regne Unit que tingui aquest producte.

París

L'oficina de París ha continuat amb l'activitat encaminada cap a les filials de grups espanyols implantats a tot el territori francès i també cap a les societats franceses amb interessos comercials i/o accionaris a Espanya. A partir de 2006, una nova línia de producte es va posar en funcionament, enfocada també a finançar parcs eòlics a França, la qual cosa ha fet que es posessin en marxa aquest 2007 cinc parcs eòlics a la zona de la Mosselle.

No es pot oblidar que l'enfocament comercial s'orienta principalment a clients de banca corporativa i empreses amb implantació a França, però també serveix de complement en l'activitat comercial de les oficines d'Espanya, la qual cosa aporta un valor afegit a la relació amb els clients del banc.

Aquest enfocament ha fet que el creixement de l'oficina sigui important pel que fa a volums i resultats.

Miami

L'any 2007, Miami ha enfocat la seva activitat comercial a aprofundir la relació amb els clients de banca privada, ampliant la gamma de productes i serveis i incrementant la freqüència de visites *in situ*. Alhora, ha continuat enfortint la seva penetració al mercat d'empreses, atenent les necessitats de les companyies espanyoles que fan negocis als Estats Units i participant en el finançament d'operacions de *project finance* en coordinació amb la xarxa a Espanya.

Banc Sabadell presenta una posició destacada a la Xina i l'Índia, països que registren uns creixements molt elevats i que s'han convertit en motors de l'economia mundial. El banc ha estat pioner en la implantació en aquests països: a la Xina és present a Pequín des de 1991 i el 2005 hi va obrir una segona oficina, concretament a Xangai, des d'on dona cobertura a Taiwan, Corea, el Japó i les Filipines. A l'Índia és el primer i únic banc espanyol amb presència directa al país, la qual cosa li proporciona un coneixement privilegiat de la zona que posa a disposició de les empreses. L'entitat també és a Singapur, des d'on completa la cobertura als països del sud-est asiàtic, Tailàndia, Malàisia, Indonèsia i el Vietnam. També ha estat la primera i única entitat espanyola a implantar-se a Algèria i Turquia, països que gaudeixen d'unes perspectives econòmiques molt favorables, ja que la inversió estrangera es considera prioritària.

A l'Amèrica Llatina, Banc Sabadell té oficines de representació a Mèxic, el Brasil, Veneçuela i Xile. A més a més, té participacions significatives al Banco del Bajío (Mèxic) i al centre Financer BHD (República Dominicana). En aquest últim país s'ofereix suport, especialment, als inversors vinculats al sector turístic.

Negocis diversificats

Capital Desenvolupament: BIDSÀ, Aurica i Sínia

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

En el primer cas, la presa de participacions temporals en empreses no financeres té com a objectiu contribuir al creixement d'empreses sòlidament gestionades i amb un bon posicionament en el seu sector, mitjançant l'aportació de capital i la col·laboració activa. Banc Sabadell porta a terme aquesta activitat per mitjà de la societat Aurica XXI, SCR de règim simplificat, S.A., de la qual ostenta el 100% de titularitat després de comprar, el 23 de febrer de 2007, el 50% de participació fins aleshores propietat de Banco Pastor. Anteriorment, aquesta activitat es feia per mitjà de la societat BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. (BIDSÀ).

El 2007 ha comportat l'inici d'un nou cicle inversor pel que fa al negoci d'empreses, amb un objectiu de xifra total per invertir de 250 milions d'euros els exercicis de 2007 a 2009. L'any 2007 aquest pla s'ha materialitzat en la presa de dues participacions temporals minoritàries en el capital de les companyies Interma Nets (20% de participació), grup especialitzat en la fabricació i distribució de productes de malla plàstica bàsicament per als sectors de jardineria, construcció i embalatge, i Grupo Emte (20% de participació), grup de referència en el desenvolupament de serveis integrals

d'enginyeria, instal·lacions electromecàniques, tecnologia i energies renovables. En conjunt, tot això ha implicat una xifra d'aproximadament 54 milions d'euros.

L'any 2007 també ha estat un exercici especialment dinàmic pel que fa a operacions de desinversió en participacions en empreses. Les operacions més destacades dutes a terme han estat la desinversió parcial de la participació a Fluidra, mitjançant la seva col·locació a borsa (després d'aquesta operació, aquesta participació ha quedat reduïda al 9,67%); la venda definitiva de la participació a Abantia, i la desinversió parcial a Duplico 2000.

El 31 de desembre de 2007, destaquen les participacions següents en cartera: Fluidra, Intermas Nets, Grupo Emte, Tramvia Metropolitana, Tramvia Metropolitana del Besòs, Telstar, Duplico 2000 i Grafos, entre altres empreses.

Quant a la presa de participacions temporals en l'àmbit de les energies renovables, s'espera iniciar un nou cicle inversor el 2008, amb l'objectiu d'invertir 100 milions d'euros els exercicis de 2008 a 2010. Cal destacar la forta aposta del grup Banc Sabadell per les energies renovables en general i, especialment, pels projectes eòlics, on s'està estudiant la diversificació geogràfica. Així mateix, s'està explorant la possibilitat d'invertir en altres fonts renovables de generació elèctrica, com ara la termosolar o la biomassa.

L'any 2007 ha estat marcat per les desinversions pel que fa a les energies renovables. Cal destacar l'aportació de la major part de la cartera eòlica en promoció a dos projectes de consolidació del mercat eòlic espanyol a canvi d'accions de les societats respectives, que són Fersa Energías Renovables, S.A., companyia cotitzada, i Eolia Renovables de Inversiones, SCR, S.A. Pel que fa a inversions, s'ha adquirit una participació del 40% en un parc eòlic en promoció a Catalunya.

Les inversions en projectes energètics es vehiculen per mitjà de la societat Explotaciones Energéticas Sínia XXI, S.L. (Sínia).

El 31 de desembre de 2007, el conjunt d'inversions de BIDSÀ, Aurica i Sínia totalitzen un import de 139,13 milions d'euros, amb una aportació de 51,41 milions d'euros al benefici abans d'impostos del grup.

Negocis participats

Banco Urquijo

Banco Urquijo és un dels bancs amb més tradició i prestigi del mercat financer espanyol. Al llarg de la seva trajectòria –va ser constituït el 1870– ha demostrat una capacitat d'adaptació contínua als canvis de l'entorn financer. Avui, després de la seva adquisició per part del grup Banc Sabadell i la integració amb Sabadell Banca Privada, Banco Urquijo es situa com a entitat de referència a Espanya especialitzada en serveis de banca privada.

Banco Urquijo és un banc filial amb personalitat pròpia. Amb aquesta marca reconeguda, desenvolupa un model de negoci que ofereix, d'una banda, productes i serveis que proporcionen una atenció integral a les necessitats dels seus clients i, de l'altra, respon als reptes clau que planteja actualment el mercat de banca privada a Espanya.

Aquests valors, sumats als inherents al grup Banc Sabadell, configuren una entitat líder en el sector: actualment, Banco Urquijo és el segon banc més important especialitzat en banca privada d'Espanya i el tercer per nombre de SICAV gestionades.

Tot just un any després que s'acabés amb èxit la fusió i integració al grup Banc Sabadell, Banco Urquijo ha estat guardonat per la prestigiosa publicació econòmica *Euromoney* com el segon millor banc privat d'Espanya i s'ha inclòs l'entitat dins del rànquing dels 25 millors bancs privats del món. També ha obtingut la primera posició com a millor banc privat d'Espanya en les categories següents: millor servei de banca privada per a clients amb un patrimoni superior a 500.000 dòlars; millor banc en assessorament fiscal i serveis; millor entitat en planificació de successions i millor banc en serveis de gestió de patrimonis; millor banc en serveis especialitzats a directius, empresaris i hereus d'una empresa o patrimoni; millor en assessorament corporatiu; millor inversió en *hedge funds* i *private equity*; millor en productes estructurats, i millor en canvi de divises i en inversió en materials preciosos.

Sens dubte, aquests guardons confirmen el lideratge de Banco Urquijo i l'aposta del banc per la innovació, l'excel·lència en el servei i la professionalitat, amb una vocació clara de donar sempre la millor resposta als clients.

En l'actualitat, Banco Urquijo, com a unitat especialitzada de banca privada del grup Banc Sabadell, té una xarxa de 17 oficines, distribuïdes en les principals places financeres del país (Barcelona, Madrid, Bilbao, Castelló, la Corunya, Marbella, Palma de Mallorca, Pamplona, Sant Sebastià, Saragossa, Sevilla, València i Valladolid).

Un equip de 300 professionals garanteix la màxima personalització en tots els serveis: gestió d'actius, a través d'**Urquijo Gestión, S.G.I.I.C.** –primera gestora registrada a la Comissió Nacional del Mercat de Valors–; planificació financera; assessoria patrimonial i fiscal; anàlisi; tresoreria i mercat de capitals. A aquests, s'hi afegeix un equip dedicat a la recerca d'oportunitats d'inversió no correlacionades amb els mercats, com ara *private equity*, el sector immobiliari i *hedge funds*, amb la finalitat d'obtenir sempre la millor rendibilitat per als seus clients i el mateix banc.

Així mateix, Banco Urquijo disposa del servei d'equips especialitzats del grup Banc Sabadell, com ara els d'Ibersecurities, Sabadell Corporate Finance i BS Capital.

Malgrat la conjuntura econòmica de l'exercici de 2007 i d'haver estat un any de transició i consolidació després de la integració, la xifra de negoci de Banco Urquijo ha assolit 13.379 milions d'euros. El 31 de desembre, els recursos gestionats i dipositats pugen a 11.923 milions d'euros i els crèdits a clients sumen 1.456 milions d'euros.

Per tant, el compte de resultats reflecteix l'evolució positiva del negoci, amb un benefici net de 22,8 milions d'euros.

Respecte a la gestió d'actius, Banco Urquijo comercialitza 201 SICAV, que són gestionades a través d'Urquijo Gestión S.G.I.I.C.

Destaquen també el compromís del banc per les noves tecnologies, amb servei de banca a distància per telèfon i Internet; els serveis de mobilitat i el canal *e-mailing*, a més de les publicacions

especialitzades que Banco Urquijo edita per als seus segments d'interès respectius: *Urquijo Diari*, *Urquijo Opinió* i *Urquijo Notes Jurídiques*, que tenen una rellevància important en el sector financer.

BancSabadell d'Andorra

BancSabadell d'Andorra és una entitat constituïda al Principat d'Andorra el 2000, de la qual Banc Sabadell ostenta un 50,97% del capital social, mentre que la resta es reparteix entre més de vuit-cents inversors particulars andorrans.

El 2007, la consolidació de BancSabadell d'Andorra en el sistema financer andorrà és una realitat i l'entitat participa molt activament en el desenvolupament econòmic del país, tant en el sector públic com en el privat.

Amb els moviments de concentració del sector, BancSabadell d'Andorra és actualment l'única entitat del país que té un soci estranger, la qual cosa, unida al gran nombre d'accionistes privats andorrans, fa que l'entitat es diferenciï clarament dels seus competidors.

Les ràtios de l'entitat són assimilables a les de la resta de les entitats bancàries del país i cal remarcar, de manera especial, el ROE, superior al 20%, la ràtio d'eficiència, del 44%, i la ràtio de morositat, del 0,10%, que és la més petita del sistema financer andorrà.

Aquestes dades, obtingudes en tan sols set anys d'activitat, fan que el banc participi molt activament en la vida empresarial d'Andorra i s'orienti a les petites i mitjanes empreses, les professions liberals i les rendes mitjanes i altes.

El benefici de 2007, superior als 8 milions d'euros, continua creixent a un ritme elevat, en consonància amb l'augment d'activitat de l'entitat.

Dexia Sabadell

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

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

En tancar l'any, els compromisos totals sobre clients pujaven a 9.877 milions d'euros (un 27,17% més que l'any 2006), el marge ordinari era de 40,3 milions d'euros (un 18,18% més) i el resultat net assolía els 15,5 milions d'euros (un 19,23% més).

El 2007, l'entitat ha consolidat la seva posició de referent en el mercat del finançament a les administracions territorials espanyoles formalitzant noves operacions de finançament a llarg termini per més de 1.713 milions d'euros (un 30,10% més), i tenint un paper destacat en el mercat de les emissions de bons llançades per les comunitats autònomes.

Dexia Sabadell ha tingut, així mateix, un gran protagonisme en el mercat del finançament de les grans infraestructures públiques i dels equipaments col·lectius al llarg de l'exercici.

L'any 2007, l'entitat ha participat en 35 operacions d'aquest segment, amb noves operacions de finançament a llarg termini per un total de 872,1 milions d'euros, entre les quals destaquen particularment el mandat de MLA per al finançament de 176 vagons de nova generació per a la xarxa del metro de Madrid (400 milions d'euros). Sobresurt, juntament amb aquesta operació, la participació de Dexia Sabadell en el finançament del primer peatge a l'ombra d'Espanya en sistemes de regadiu al Canal de Navarra (133 milions d'euros). En el sector d'energies renovables, Dexia Sabadell és co-MLA en projectes fotovoltaics per un valor total de més de 150 milions d'euros. Finalment, cal destacar la participació de Dexia Sabadell com a coMLA a Extresol i Andasol 2, les centrals termosolars més avançades d'Espanya (596 milions d'euros).

A Portugal, Dexia Sabadell ha participat en el finançament de l'autopista de peatge de les Açores (358 milions d'euros).

BanSabadell Fincom

Amb la participació paritària de Banc Sabadell i de General Electric Capital Bank, el juliol de 2004 es va constituir la societat BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A. adreçada al finançament del consum en general.

BanSabadell Fincom va iniciar l'any 2005 el finançament de compra d'automòbils en el punt de venda i la concessió de préstecs personals per màrqueting directe a professionals membres de col·lectius, gremis i associacions amb els quals Banc Sabadell té subscrits acords de col·laboració, i també a empleats d'empreses clientes.

L'any 2006 es va ampliar l'objectiu de la companyia amb la tercera línia prevista en el pla de negoci, denominada **Consum**, que està basada en el finançament des del punt de venda a compradors i consumidors finals de mobles, electrodomèstics, equips informàtics, reformes de la llar, viatges, salut, etc.

El 2007 ha estat un any de consolidació de les tres línies i s'han aconseguit uns volums de nova inversió de 275 milions d'euros. La cartera de la companyia comptabilitza en tancar aquest exercici 77.700 clients, canalitzats per mitjà de 3.100 prescriptors, que en conjunt comporten una cartera viva de 360 milions d'euros.

Els projectes per a 2008 continuaran amb l'expansió del negoci de les línies actuals, més el negoci de targetes de crèdit com a instrument de mitjà de pagament i finançament. Pel que fa a presència geogràfica, BanSabadell Fincom representa un referent en els mercats on opera, que són Astúries, Catalunya, Llevant, Balears, Aragó i Madrid, i s'ha projectat la intensificació de la presència a Andalusia, les Canàries i el País Basc.

TransAtlantic Bank

Banc Sabadell va adquirir el 100% de TransAtlantic Bank a principi de 2007.

Actualment, l'entitat té una xarxa de set oficines situades al comtat de Miami Dade, mitjançant les quals ofereix serveis financers a una base d'aproximadament 10.000 clients.

La institució té uns fons propis de 58 milions de dòlars i un volum de cartera creditícia de 430 milions de dòlars, i gestiona 480 milions de dòlars en recursos de clients.

Aquest 2007, TransAtlantic Bank ha treballat en la definició de la seva proposta de valor i estratègia de futur per penetrar activament en el mercat de persones mitjançant una oferta de productes més àmplia i el creixement orgànic de la xarxa de sucursals.

Banco BHD

Banc Sabadell és accionista del Centro Financiero BHD, a la República Dominicana, amb una participació del 20%, des de 1999. El centre està integrat pel Banco BHD (tercer banc comercial del país amb una xarxa de 84 oficines) i diverses companyies subsidiàries que ofereixen serveis financers en els àmbits d'assegurances, fons de pensions i valors. La resta de l'accionariat el componen el Banco Popular de Puerto Rico (20%) més accionistes dominicans integrats en el Grupo BHD (60%).

El 2007, el Banco BHD va completar l'adquisició dels negocis del Republic Bank al país amb la compra de la cartera de clients de banca d'empreses, la qual cosa li va permetre afermar el seu posicionament en el mercat financer de la República Dominicana.

Banco del Bajío

Banc Sabadell és accionista de Banco del Bajío, a Mèxic, des de 1998. L'entitat s'ha consolidat com el vuitè banc comercial del país gràcies a la seva bona trajectòria en els negocis empresarials i a l'excel·lent impuls de la banca de persones. Amb un capital de 7.000 milions de pesos, una xarxa de 139 sucursals, l'ampliació del seu centre corporatiu i la consolidació de les direccions regionals, la institució continua la seva estratègia de creixement planificat en les principals zones econòmiques de Mèxic.

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

Banco Millennium BCP

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



Mitjans





Conclousos els grans processos de renovació de la plataforma tecnològica i d'integració del creixement inorgànic, la Direcció d'Operacions ha concentrat els seus esforços al llarg del 2007 a cobrir les necessitats de les unitats de negoci a un cost eficient, garantint als clients els nivells de qualitat i seguretat que han caracteritzat històricament el banc.

La direcció ha portat a terme una racionalització del seu model d'aprovisionament, amb el suport, d'una banda, de *partners* estratègics com Telefónica, IBM o Hewlett-Packard per gestionar les telecomunicacions i el manteniment de la infraestructura tecnològica i, de l'altra, de l'oferta madura del mercat que permet exterioritzar activitats de valor afegit baix, com ara la gestió del frau de mitjans de pagament i el manteniment de caixers i TPV (terminals de punt de venda).

El 2007, la Direcció d'Operacions ha posat una altra vegada la innovació al servei del negoci, mitjançant solucions multicanal que acosten l'entitat als seus clients amb menys cost i amb més efectivitat.

Adicionalment, i amb l'objectiu d'incrementar la productivitat a la xarxa, el segon semestre de l'any es van iniciar una sèrie de tasques orientades a optimitzar l'operativa en oficines, que tindran continuïtat en el context del nou Pla de Transformació fixat per als dos anys pròxims.

Innovació

Banc Sabadell ha iniciat una important activitat d'innovació amb l'objectiu d'oferir les seves solucions a través d'un ampli rang de dispositius, incloent-hi telèfons mòbils, televisió interactiva i Internet, gràcies al programa prioritari Instant Banking: tecnologies que eliminen el temps i la distància entre els clients i els serveis bancaris.

Històricament, l'entitat ha estat pionera en el desenvolupament de conceptes com el PC Banking a Espanya, els anys vuitanta, o en la introducció de la signatura digital per a les empreses, a final dels anys noranta. Actualment, en una clara aposta per l'eficiència, la innovació i l'òptima gestió de les tecnologies de la informació, el banc està liderant la introducció del DNI electrònic en els processos bancaris.

En aquesta preocupació constant per la innovació, Banc Sabadell ha creat una xarxa d'aliances que comporten el lideratge a Espanya d'un model bancari basat en l'excel·lència tecnològica. Establint una relació d'estreta cooperació, l'entitat ha iniciat importants projectes amb les multinacionals del sector més importants.

Juntament amb Telefónica, i en el marc del programa Instant Banking, l'entitat està desenvolupant diversos projectes per prestar als clients serveis més àgils gràcies a la mobilitat i la signatura electrònica. Entre altres qüestions, el banc ha presentat solucions combinades de certificació electrònica, d'interacció natural amb dispositius mòbils i també ha assajat noves formes de relació, com, per exemple, l'ús de la tecnologia de codis bidimensionals, que permeten millorar l'experiència en l'ús i consum de serveis bancaris.

En aquest sentit, Banc Sabadell ha estat la primera entitat financera a engegar un servei, Instant Broker, d'informació de mercats al telèfon mòbil basat en interacció natural.

Banc Sabadell i IBM estan liderant la introducció de les tecnologies del web 2.0 al sector financer. Fruit de l'acord entre les dues empreses, s'ha constituït un equip de treball que està iniciant la posada en marxa de solucions web 2.0 a l'entorn bancari i que periòdicament presenta les seves novetats a la pàgina web labs.bancsabadell.com.

Així, ha estat el primer banc que ha creat un bloc d'innovació públic i blocs privats per fomentar la participació d'empleats i clients. D'altra banda, també ha estat la primera entitat financera que ha activat un canal de televisió per Internet per a la difusió de continguts multimèdia i la primera a engegar un servei (*mashup*) de localització de sucursals a través de Google Maps.

En cooperació amb importants entitats financeres mundials (LloydsTSB, HSBC, Wells Fargo, ABN Amro, Citibank...), Banc Sabadell ha estat iniciador del Banking Innovation Forum, en el qual, amb periodicitat trimestral, els responsables d'innovació respectius debaten i comparteixen les seves experiències amb l'objectiu d'optimitzar la productivitat en els diferents mercats on actuen.

La solució d'interacció natural Instant Broker de Banc Sabadell ha estat finalista dels premis de l'Internet Global Congress a Barcelona i dels Financial Innovation Awards de Londres. Aquest exercici, a més a més, el banc ha rebut el premi CATCert a la millor iniciativa de signatura electrònica en el sector privat.

Evolució d'infraestructures

L'exercici de 2007 s'ha completat el desplegament del contracte signat amb IBM per a la provisió de serveis de procés, la gestió de l'emmagatzematge de dades i l'explotació i el manteniment tècnic de sistemes en entorn *mainframe* CICS/DB2. Després de completar la darrera de les fases previstes en el contracte, IBM gestiona i explota l'entorn *mainframe* en les condicions d'exigència i qualitat que estableixen els acords de nivell de servei subscrits, que garanteixen a Banc Sabadell una capacitat de procés central alineada amb les necessitats actuals i que s'actualitzarà d'acord amb les previsions de creixement dels cinc anys pròxims.

En relació amb els entorns *midrange* que presten servei, entre altres aplicacions, als sistemes de tractament i elaboració de la Informació de gestió (Datawarehouse & Business Intelligence Tools), Hewlett-Packard (HP) ha assumit el 2007 la gestió de les plataformes tecnològiques, tal com preveia l'acord pel qual HP adquiriria el gener de 2007 el 100% de Netfocus, que era, fins a aquell moment, la filial tecnològica de Banc Sabadell a càrrec d'aquesta gestió.

Amb la posada en marxa dels dos acords, Banc Sabadell disposa d'un model de gestió d'infraestructures tecnològiques que garanteix una provisió de capacitat ajustada a la demanda (Capacity On Demand), proporciona uns nivells de qualitat molt exigents emmarcats en acords de nivell de servei sota permanent verificació i garanteix els nivells de redundància i els mitjans tècnics previstos pel Pla Integral de Continuitat per afrontar situacions de desastre o contingència greu de les infraestructures.

Aquest exercici s'ha completat l'última fase de la renovació de la tecnologia del lloc de treball que, l'exercici anterior, va arribar

a totes les oficines bancàries del grup i que ara s'ha estès a totes les dependències centrals del banc, desplegant una xarxa homogènia basada en Microsoft Windows XP Professional amb capacitats d'actualització i distribució remota i gestionada entorn d'una sofisticada estructura de directori actiu i de tractament d'identificació única (Single Sign On).

La renovació tecnològica del lloc de treball inclou el desplegament de capacitats de digitalització de documents mitjançant escàners especialitzats i equips d'impressió multifuncionals en totes les dependències del banc. Aquestes noves capacitats tindran els exercicis pròxims un impacte decisiu en la millora de l'eficiència i en la reducció del temps de tramitació de tots aquells processos en els quals fins ara es manejaven i intercanviaven documents físics (en suport paper).

Aquestes iniciatives estan alineades amb la política del banc de protecció del medi ambient (Green IT), que inclou la reducció del consum de paper, el reciclatge d'equips informàtics, la reducció del consum d'energia i la climatització.

Seguretat tecnològica

Fruit d'un procés de millora continuada, Banc Sabadell va desenvolupar un nou Pla director de Seguretat Tecnològica, basat en l'estàndard internacional ISO 27002 (actualització de l'anterior ISO 17799). El pla, iniciat el 2007 i amb una previsió d'acabament per al 2009, consta de 24 projectes i és conseqüència de la necessitat d'actualització i millora continuada de la seguretat.

Entre els projectes més destacats d'aquest nou pla hi ha els següents:

- Control i admissió d'accés a xarxa
- Millora en la integració de la seguretat en els cicles de desenvolupament
- Ús d'una base de dades de gestió de canvis (CMDB) per gestionar riscos i impactes de seguretat en els sistemes i serveis
- Ús generalitzat d'autenticació forta en els accessos d'empleats, proveïdors i clients

Tots els projectes anteriors han estat iniciats aquest període i tenen previst acabar el 2008.

En l'àmbit d'Internet, s'ha dotat de nous serveis de seguretat els clients de banca electrònica:

- Avisos de seguretat mitjançant missatges de text al telèfon mòbil, que s'activen quan es produeix un esdeveniment significatiu: realització de transferències superiors a un import determinat, intents reiterats d'accés, canvis en la informació de contacte, etc.
- Ús del telèfon mòbil com a mecanisme addicional d'autenticació.
- Ampliació a 24 x 7 de l'horari d'atenció telefònica.

En aquest mateix àmbit, s'ha portat a terme la implantació de la signatura electrònica en els missatges informatius de correu electrònic enviats des de les diferents marques de Banc Sabadell i s'ha activat un sistema de prevenció del frau basat en l'anàlisi i la detecció d'anomalies en les operacions.

Per al bienni 2007-2008, l'entitat es va marcar com a objectiu principal les proves dels plans de continuïtat i recuperació.

A causa de l'important nombre de plataformes tecnològiques diferents i de la complexa interrelació, l'any 2007 s'ha incidit en les proves tecnològiques, dissenyades partint d'una estratègia d'atomització de les infraestructures que ha permès validar els plans sense interferir en la producció diària.

Les proves tecnològiques dutes a terme consten de dues fases: la primera correspon a la restauració de les plataformes tecnològiques en el centre de contingència, mentre que en la segona es verifica la disponibilitat i operativitat de les aplicacions i/o els serveis oferts per aquestes plataformes.

Per a l'any 2008, acabaran les proves d'infraestructura i es proposarà la realització de la prova general que impliqui els tres grans blocs: declaració de l'incident i desallotjament; reubicació del personal, restauració i prova de disponibilitat, i, finalment, operativitat de les plataformes tecnològiques.

Quant als principals projectes, s'ha completat el desplegament del BRS (Business Recovery Services) –els serveis de recuperació de negoci– a totes les infraestructures del banc, incloent-hi la Sala de Tresoreria d'Ibersecurities. A més a més, s'ha acabat d'implantar la tercera còpia a l'entorn del *mainframe*, que en millora la seguretat en períodes de realització de proves o intervencions de llarga durada.

Projectes destacats de l'any 2007

Servei d'Atenció a Usuaris: SAU

Amb la vocació permanent de buscar solucions que permetin millorar els processos del banc, durant l'any 2007 s'ha desenvolupat el projecte denominat «SAU Servei d'Atenció a Usuaris», l'objectiu prioritari del qual és incrementar el nivell de servei ofert a la xarxa d'oficines del grup en la resolució de dubtes i consultes operatives i tècniques.

La característica principal és posar a disposició dels usuaris un únic punt de contacte mitjançant tres canals d'accés. Els dos primers es troben a Canal BS (la intranet corporativa), i són un assistent virtual i un sistema integrat de formularis a través dels quals es canalitzen les consultes cap a un grup d'operadors especialitzats que gestionen els dubtes operatius i responen telefònicament a les oficines. El tercer canal és el telèfon directe, que queda reservat per a aquelles consultes de caràcter immediat.

En el context d'aquest projecte, es desenvolupen contínuament accions de millora de continguts per ampliar el ventall de respostes disponibles i, gràcies a la informació i codificació de totes les consultes rebudes, s'optimitzen les respostes a oficines.

Projecte IMI – Integració de mercats internacionals

El projecte IMI aborda l'ampliació de la plataforma de mercats financers, integrant l'operativa de mercats internacionals per donar cobertura als productes de fons de gestores externes i renda variable internacional.

Es cobreixen totes les funcionalitats corresponents a aquests productes, des de la part de distribució per a tots els canals fins a la seva administració i custòdia, així com totes les comunicacions a organismes oficials i entitats externes.

Aquesta integració aporta beneficis per la disminució de risc operatiu, la millora del grau STP (Straight Through Process) dels circuits i el nivell de servei aconseguits amb l'automatització i integració dels processos en el sistema.

Gestió integral de risc i capital

Els objectius del programa de desenvolupament i implantació d'un marc avançat de gestió de risc i capital es basen en tres eixos.

Primer de tot, satisfer el mesurament del risc amb la millora dels sistemes de *ratings* i balanços, que han permès complir amb els requeriments del Banc d'Espanya. S'ha portat a terme la creació d'un motor de *scoring* de comportament que s'integrarà en el nou model de seguiment de 2008.

A continuació, incrementar l'eficiència en la gestió amb la integració dels productes de cartera, facturatge i *confirming* al circuit de contractació automàtica i el reforç de la gestió de l'expedient de risc. En l'àmbit del seguiment del risc s'ha creat un nou motor d'avisos avançats que serà un dels eixos del nou model de seguiment.

Finalment, millorar els sistemes d'informació amb la creació d'un magatzem de dades de risc per a la generació d'informes, previsions, estadístiques i models.

Adaptació a normatives internacionals

SEPA (Single Euro Payments Area-Zona Única de Pagaments per a l'Euro)

Adaptació dels sistemes d'intercanvi entre entitats per incorporar els nous requeriments de l'espai únic europeu de cobraments i pagaments per a transferències i càrrecs. Addicionalment, Banc Sabadell ha adaptat les seves infraestructures al nou sistema de seguretat europeu de pagament amb targetes (EMV).

MiFID (Markets in Financial Instruments Directive - Directiva de Mercats i Instruments Financers)

A partir de l'1 de novembre de 2007 va entrar en vigor la directiva europea coneguda per les sigles MiFID i impulsada a Espanya per la CNMV (Comissió Nacional del Mercat de Valors), el principal objectiu de la qual és millorar la protecció de l'inversor i la competitivitat dels mercats financers.

Les actuacions del projecte MiFID doten el banc dels procediments i els sistemes que asseguren el compliment de la directiva de mercats i instruments financers.

Inici del projecte de la nova companyia d'assegurances generals

El creixement sostingut del negoci de bancassegurances de Banc Sabadell aquesta última dècada ha fet que any rere any incrementés la seva contribució als resultats globals del grup, a més de consolidar-lo com un dels líders del sector.

Actualment, l'estratègia de bancassegurances de Banc Sabadell passa per la recerca de noves oportunitats de creixement sense renunciar als nivells d'eficiència operativa aconseguits els darrers anys.

En aquest context, la unitat de BancaAssegurances ha decidit apostar fortament pel mercat d'assegurances diverses i ha creat una companyia d'assegurances generals (BSSG).

Nou assessor financer per a Banca Personal i Privada

El sistema pretén automatitzar la generació de propostes d'inversió i de propostes de planificació en oficines, a partir dels paràmetres de propensió al risc i rendibilitat esperades.

El projecte KYC – PAC neix amb la intenció de proveir el banc d'una eina, integrada en el sistema d'informació corporatiu, que supervisi i mecanitzi tota l'entrada de dades dels clients i la política d'admissió de clients, amb la finalitat de minimitzar la probabilitat que el banc pugui ser utilitzat com a vehicle d'activitats delictives.

Organització

Al llarg de l'any 2007, aquest àmbit corporatiu ha continuat participant de manera molt activa i decisiva en el desenvolupament dels projectes i programes de creació de valor que s'estan executant en el banc.

Avançant en el procés d'integració de Banco Urquijo, s'ha actuat sobre el dimensionament de la seva plantilla i també s'han fet actuacions presencials de suport a les seves oficines per consolidar la integració d'aquesta entitat en el grup Banc Sabadell.

En el procés de recerca de sinèrgies a la xarxa d'oficines, l'any 2007 s'han portat a terme fusions que han afectat 28 oficines. D'altra banda, s'han reubicat clients en oficines més adequades a les seves necessitats, fet que ha provocat traspassos de clients a Banca d'Empreses.

En l'àmbit de suport a la xarxa d'oficines, s'està treballant en un projecte d'eina amb la qual es pretén incrementar la qualitat de l'organització interna, traspasant aquest coneixement de manera capil·lar a les oficines. L'eina estableix una sèrie d'avisos que, de manera preventiva, permetin solucionar possibles problemes organitzatius, avançant d'aquesta manera en la recerca de l'eficiència operacional.

La implantació del sistema de treball basat en protocols també ha estat significativa. Els protocols proporcionen una visió global dels processos en els quals intervenen diverses unitats (processos transversals) i permeten mostrar de manera seqüencial la relació entre aquestes unitats, la qual cosa facilita el coneixement global d'aquestes tasques.

Un altre dels importants canvis organitzatius que s'han posat en marxa ha estat la centralització de Serveis Jurídics i Fiscals, que ha comportat l'organització d'aquests serveis sota una única unitat.

El Mapa de Processos ha continuat sent la base per optimitzar els processos del banc i el 2007 s'ha potenciat la integració d'altres mapes existents o potencials.

L'any 2007, la Direcció de Recursos ha mantingut una participació molt activa en el desenvolupament dels grans projectes i programes de creació de valor executats al llarg dels tres últims anys.

Una vegada acabat el Pla director trianual ViC 07, s'han confirmat les expectatives fixades al començament amb la consecució dels objectius plasmats en el marc d'aquest pla. Això ha requerit un important esforç tant pel que fa a la gestió i optimització dels processos corporatius com en l'adequació de perfils, coneixement i capacitats de les persones, amb la qual cosa s'han aconseguit els creixements dels volums de negoci esperats.

Respecte als programes prioritaris definits en el Pla director i dins del Programa Fita-II que té com a objecte l'anàlisi i la reducció de les despeses generals del grup, els resultats obtinguts superen els 27 milions d'euros, dels quals un elevat percentatge corresponen a estalvi recurrent. A la consecució d'aquest estalvi han incidit molt significativament els més de 750 processos de compra de productes i serveis dirigits per la central de compres del grup, que han comportat negociacions per un import que supera els 138 milions. Destaca l'estalvi aconseguit en la reforma de 92 oficines de la xarxa i també en el procés de renovació de caixers automàtics.

D'altra banda, l'exercici de 2007 s'ha continuat donant prioritat als proveïdors que utilitzen personal discapacitat, renovant una vegada més el compromís del banc amb la responsabilitat social corporativa.

En l'apartat de recursos humans, Banc Sabadell s'identifica com una de les millors empreses en gestió del talent, tal com certifica la consultora independent CRF. Aquest reconeixement es confirma amb la recepció de més de mil currículums mensuals, circumstància que, afegida a la col·laboració amb onze universitats i escoles de negoci, situa l'entitat en una posició excel·lent com a ocupadora de qualitat en el sector.

S'han fet més de 2.100 entrevistes de selecció i s'han incorporat al banc al voltant de 1.300 nous professionals de tots els nivells, un 59% dels quals són dones. L'adequació al perfil d'aquest col·lectiu es situa per sobre del 99%, fet que confirma la bondat d'aquests procediments.

Més de 450 promocions d'empleats a funcions superiors el 2007 confirmen l'aposta per la promoció interna, una estratègia d'alt impacte en costos en la qual s'aprofundirà els dos pròxims exercicis, en línia amb el Pla Òptima 09.

Finalment, una ràtio de rotació voluntària entorn del 3%, per sota de la mitjana del sector bancari, conforma un escenari excel·lent per emprendre els nous reptes que es proposen en el nou pla estratègic.

En el context del Programa ViC 07, s'han consolidat els projectes inclosos en el programa Avanza de desenvolupament de les competències professionals dels col·laboradors. El 2007 s'ha fet una anàlisi exhaustiva del nivell de competències mitjançant el model GDP, que s'ha convertit en una eina de gestió de recursos humans, amb la incorporació de millores en el mesurament del potencial, la incorporació de guies de desenvolupament de competències i el mesurament de la polivalència del personal de xarxa.

D'altra banda, s'han desenvolupat accions relatives a l'estudi de clima de l'any 2006, concretades en més de 70 accions focalitzades a millorar la comunicació, alinear gestors amb l'estratègia i enfortir el paper dels caps com a gestors de persones.

A més a més, el 15% de les noves incorporacions ha participat en els programes enfocats START (adreçat a personal que assumirà funcions comercials) i ACT (adreçat a futurs directius) i el 85,0% dels participants han assolit les noves funcions.

L'any 2007 s'ha consolidat un grup de professionals de referència a la xarxa en el paper de mentors. El seu objectiu és la transmissió de cultura i compromís als gestors més joves.

Amb l'objectiu de reforçar les competències de lideratge, s'han consolidat els programes LIDD i LID Executive, amb 3 noves promocions en les quals s'han incorporat comandaments de totes les unitats de negoci.

Banc Sabadell disposa d'un pla d'accions orientades a la igualtat d'oportunitats entre homes i dones que, de manera consensuada amb els representants sindicals, dóna resposta a les responsabilitats que marca la Llei orgànica d'igualtat.

Juntament amb aquestes activitats s'han desenvolupat també uns altres grans projectes, entre els quals destaquen els següents: en compliment de les normatives legals actuals i de les noves que s'estan implantant, s'ha desenvolupat la corresponent formació de MiFID, així com les sessions bianuals de prevenció de blanqueig de capital, formació que ha afectat gairebé tota la plantilla de la xarxa (més de 7.000 persones).

Igualment, com a conseqüència de l'aplicació de la nova Llei d'intermediació d'assegurances, s'han desenvolupat tots els sistemes de formació, tant inicial com continuada, que hauran d'utilitzar tots els gestors de clients (més de 3.200).

Aquest mateix col·lectiu també ha realitzat el programa ARC, de millora de la metodologia de treball en la gestió comercial, així com tota la logística de formació del nou mòdul per a la millora del tractament del risc.

Destaca també la formació orientada a assolir el títol europeu d'assessor financer EFPA, adreçat a 150 dels gestors especialitzats del banc.

Finalment, cal comentar que com a conseqüència de necessitats específiques dels diferents àmbits i de formacions per a col·lectius especials, s'han desenvolupat més de 50 accions formatives concretes, adaptades a les necessitats més diverses.

Pel que fa al desenvolupament professional, cal destacar que més del 95% de la plantilla ha participat en alguns dels 57.000 cursos duts a terme per l'entitat, als quals s'han destinat 230.000 hores lectives.

Quant a l'activitat relacionada amb el pla d'expansió d'oficines, durant l'exercici de 2007 s'han obert 51 oficines de Banca Comercial i 3 de Banca d'Empreses. A més a més, s'han fet reformes integrals en 97 oficines, en les quals s'ha aplicat el nou *layout*.

Entre les activitats desenvolupades, el 2007 destaca el projecte d'ampliació de l'edifici BancSabadell de Sant Cugat del Vallès, del qual s'ha iniciat, el mateix 2007, el moviment de terres. El termini d'execució de les obres s'estima en tres anys. Quan s'hagi acabat el nou edifici, s'aconseguirà facilitar i millorar el treball i la comunicació del personal que avui treballa en diferents centres corporatius i, alhora, disposarà d'un entorn de treball més funcional i còmode.

Amb l'objectiu de gestionar de manera anticipada les necessitats d'espai en les oficines s'ha posat en marxa una nova aplicació, denominada RADAR, que permet gestionar els recursos materials i d'espais. L'aplicació permetrà inventariar i ubicar tots els recursos tecnològics i de comunicacions de cada lloc de treball dins de l'oficina.

Un altre fet destacable de l'exercici és l'obtenció per part de Banc Sabadell de la certificació ISO 14001:2004 del seu sistema de gestió ambiental per a totes les activitats, productes i serveis financers que es porten a terme a l'edifici corporatiu de Sant Cugat del Vallès.

En matèria de relacions sindicals, cal ressenyar la firma del XXI Conveni Col·lectiu de Banca, amb una vigència de quatre anys, i la celebració d'eleccions sindicals a Banco Urquijo SBP i a les empreses filials del grup el mes de juny. En aquest mateix àmbit, el 2007 s'ha renovat el pacte de funcionament sindical amb els representants de les seccions sindicals del grup.

Pel que fa a la prevenció de riscos laborals, el 2007 s'ha aprovat el pla de prevenció, fet que ha portat el banc a ser la primera empresa del sector que l'ha negociat amb els representants dels treballadors, en l'àmbit del Comitè Estatal de Seguretat i Salut. En aquest mateix apartat cal destacar la realització de l'auditoria legal del sistema de gestió de la prevenció de Banc Sabadell i les seves filials a les quals dóna cobertura el Servei de Prevenció Mancomunada del grup.

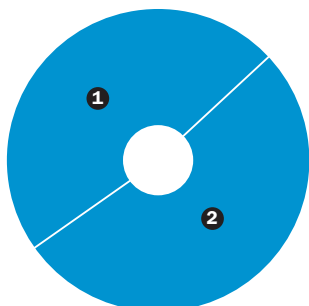
Finalment, i acabades les obres de reforma, s'han revisat els plans d'emergència i s'han portat a terme simulacres d'evacuació a l'edifici de la plaça de Sant Roc de Sabadell (on hi ha la seu social del banc) i la Torre BancSabadell (seu de l'entitat a Barcelona).

T1 La plantilla en xifres

	2007
Nombre d'empleats i empleades	10.234
Increment el 2007	168
Mitjana d'edat (anys)	41
Antiguitat mitjana (anys)	17

G1 Percentatge per sexe

- 1 Dones 44,5%
- 2 Homes 55,5%



Gestió del risc



Els principals riscos inherents en els negocis de Banc Sabadell i el seu grup són els de crèdit, mercat i operacional.

A través d'una precisa i eficient gestió i control dels riscos es pretén optimitzar la creació de valor per a l'accionista, garantint un nivell de solvència adequat.

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

Principis

Solvència

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

Cal assegurar-se, dins de l'estructura de límits, que no hi ha nivells de concentració que puguin comprometre una part significativa dels recursos propis. Per a això, s'inclou la variable risc en les decisions de tots els àmbits i es quantifica sota una mesura comuna, el capital econòmic.

Responsabilitat

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

Seguiment i control

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

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

Gestió global de riscos, solvència i Basilea II

El Comitè de Supervisió Bancària de Basilea ha configurat un nou marc regulador d'adequació de capital de les entitats financeres, anomenat Nou Acord de Capital de Basilea (NACB), que, com a principi bàsic, pretén relacionar més estretament els requeriments de recursos propis de les entitats amb els riscos en què s'incorre realment, basant-se en models interns de mesurament de riscos, paràmetres i estimacions internes amb validació interna 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 NACB en el desenvolupament dels diferents 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 l'àmbit nacional. Durant els anys 2006 i 2007 Banc Sabadell ha portat a terme un procés de validació supervisora per a models IRB (Internal Rating Based) amb el Banc d'Espanya per als segments d'empreses i particulars, així com uns primers avanços de validació per a un model avançat en risc operacional. Així mateix, s'han dut a terme càlculs de capital en paral·lel (l'anomenat *parallel running*) als que actualment hi ha en vigor.

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, així com una millora en l'eficiència dels processos de risc i negoci.

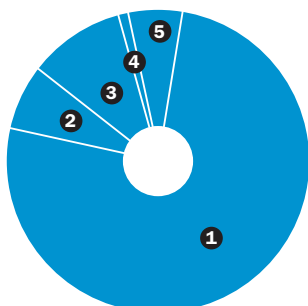
Partint de les mesures de risc que proporcionen aquestes noves metodologies, l'entitat ha desenvolupat un model de mesurament integral de riscos sota una unitat de mesura interna comuna, el capital econòmic, amb l'objectiu de saber el nivell de capital necessari sota paràmetres interns adequat a un nivell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

En el gràfic G1 es presenta el mapa de capital econòmic per tipologia de risc.

La valoració del risc en termes del capital necessari atribuït permet relacionar-lo amb la rendibilitat obtinguda des del nivell

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

1 Risc de crèdit	75%
2 Risc estructural	8%
3 Risc operacional	11%
4 Risc de mercat	1%
5 Altres	5%



de client fins al nivell d'unitat de negoci. El grup té implantat un sistema analític de rendibilitat ajustada a risc (RaRoC) que proporciona aquesta valoració i també la inclou en el procés de fixació de preus de les operacions.

Concretament, pel que fa a risc de crèdit, els últims anys s'han implementat i estan en ús models de mesurament avançats que es basen en informació interna, adaptats als diferents segments i tipus de contrapart (*rating* d'empreses, comerços, particulars, promotors i promocions, finançament estructurat, entitats financeres i països), que permeten discriminar el risc de les operacions i estimar també la probabilitat de mora o la severitat en l'eventualitat que es produeixi l'incompliment.

Tot això permet, finalment, analitzar el perfil global de risc de crèdit per a les diferents carteres en termes no tan sols d'exposició al risc, sinó també utilitzant mètriques més precises com la pèrdua esperada i el capital econòmic, tal com es mostra en el gràfic G2.

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

En el gràfic G3 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 a risc

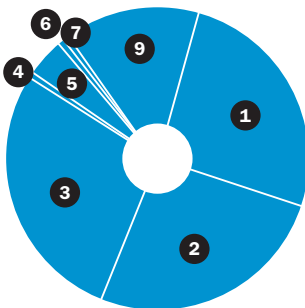
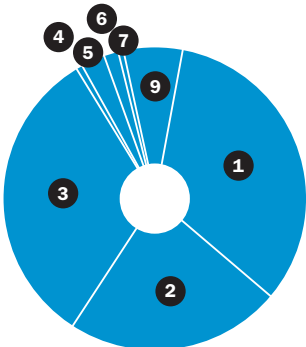
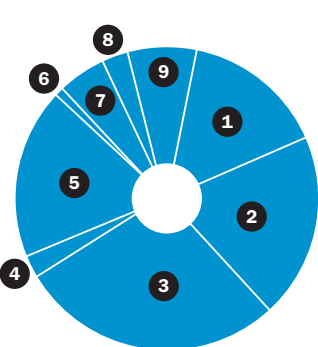
1 Empreses grans	16%
2 Empreses mitjanes	23%
3 Empreses petites	24%
4 Comerços i autònoms	3%
5 Hipoteques	16%
6 Consum	1%
7 Bancs	6%
8 Sobirans	3%
9 Altres	8%

Pèrdua esperada

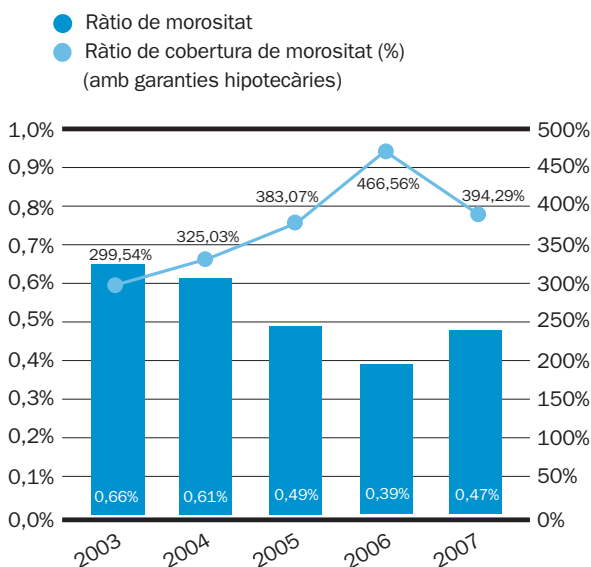
1 Empreses grans	32%
2 Empreses mitjanes	24%
3 Empreses petites	28%
4 Comerços i autònoms	1%
5 Hipoteques	4%
6 Consum	2%
7 Bancs	1%
8 Sobirans	0%
9 Altres	8%

Capital econòmic

1 Empreses grans	28%
2 Empreses mitjanes	25%
3 Empreses petites	26%
4 Comerços i autònoms	1%
5 Hipoteques	4%
6 Consum	1%
7 Bancs	1%
8 Sobirans	0%
9 Altres	14%



**G3 Ràtio de morositat i de cobertura
(amb garanties hipotecàries)**



**Risc
de crèdit**

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

Admissió, seguiment i recuperació

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

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 ho pugui delegar, alhora, en diferents nivells de decisió. La implementació d'un control de les atribucions en els suports d'admissió permet que la delegació establerta per a cada nivell es basi en la pèrdua esperada calculada per a cada una de les operacions presentades d'empreses.

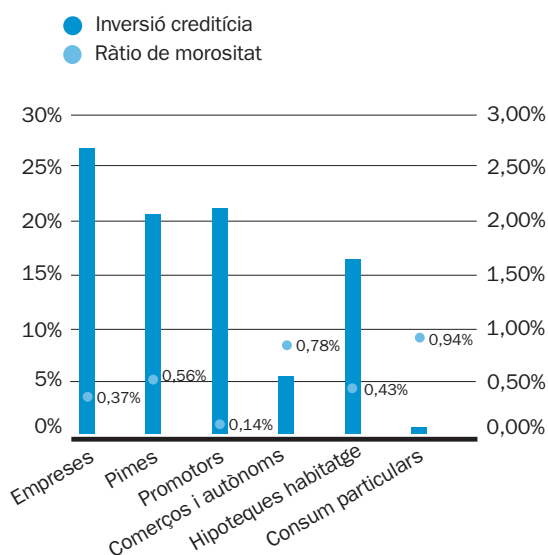
La tramitació electrònica d'expedients de risc per a tots els segments ha facilitat el procés de decisió amb una reducció significativa del temps de resposta a clients i ha aconseguit una eficiència més gran, ja que s'han reduït costos de gestió i administració.

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

L'establiment de procediments eficients de gestió dels riscos vius permet obtenir avantatges en la gestió dels vençuts, atès que fa possible una política proactiva a partir de la identificació precoç dels casos amb tendència a 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.

En el gràfic G4 es detallen les ràtios de morositat per segments, juntament amb el pes d'aquests en termes d'inversió creditícia.

**G4 Distribució de la ràtio de morositat
per segments**



Rating

Des de fa uns anys, els riscos de crèdit contrets amb empreses són qualificats mitjançant un sistema de *rating* que es basa en l'estimació interna de la seva probabilitat d'impagament. Compost per factors predictius de la morositat a un any, aquest sistema està dissenyat per a diferents segments. El model de *rating* es revisa anualment basant-se en l'anàlisi del comportament de la morositat real.

A cada nivell de qualificació de *rating* s'assigna una taxa de morositat anticipada que, alhora, permet la comparació homogènia respecte a altres segments i a les qualificacions d'agències de *rating* externes mitjançant una escala mestra. En el gràfic G5 es presenta el perfil de risc de la cartera d'empreses en aquests termes.

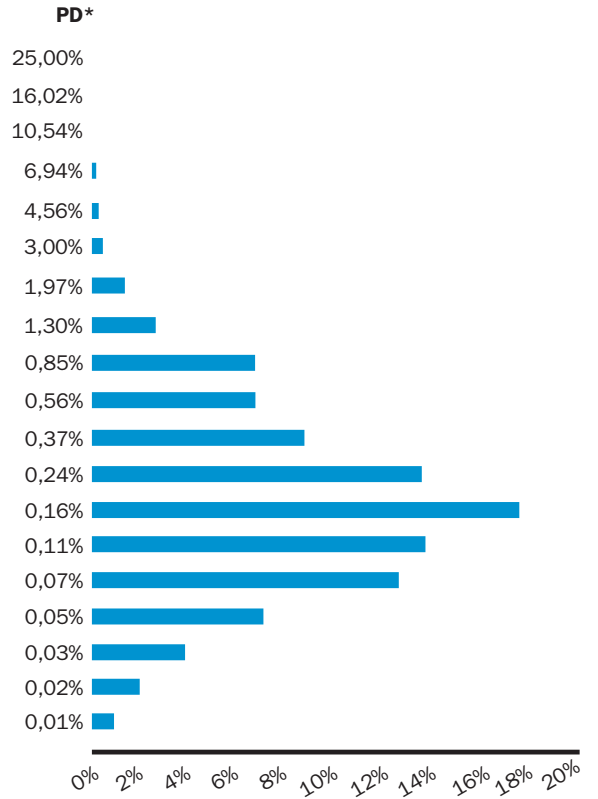
Scoring

Els riscos crediticis contrets amb particulars es qualifiquen mitjançant sistemes d'*scoring* que es basen també en models quantitatius 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 la seva operativa amb cadascun dels productes. Aquesta classificació serveix de base per efectuar el seguiment i, alhora, s'utilitza en la concessió de nous productes i fins i tot per a aprovacions prèvies.

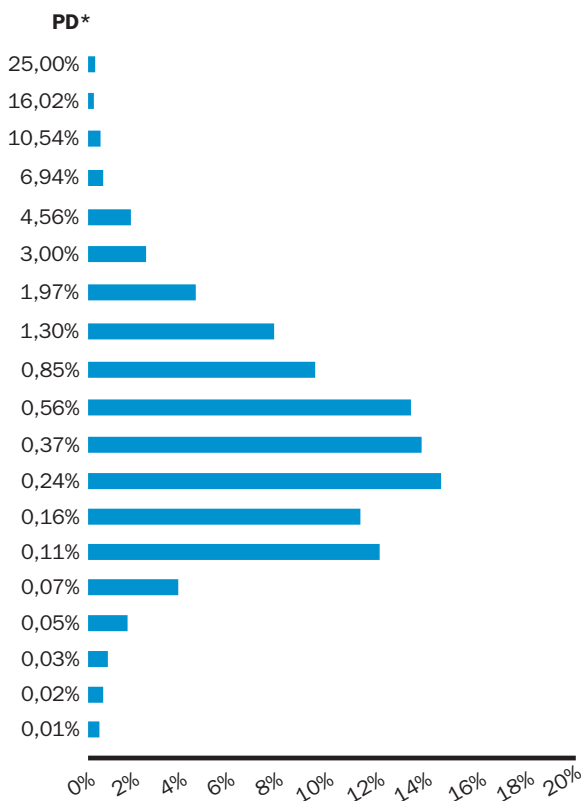
G5 Distribució per ratings de la cartera d'empreses

Empreses grans



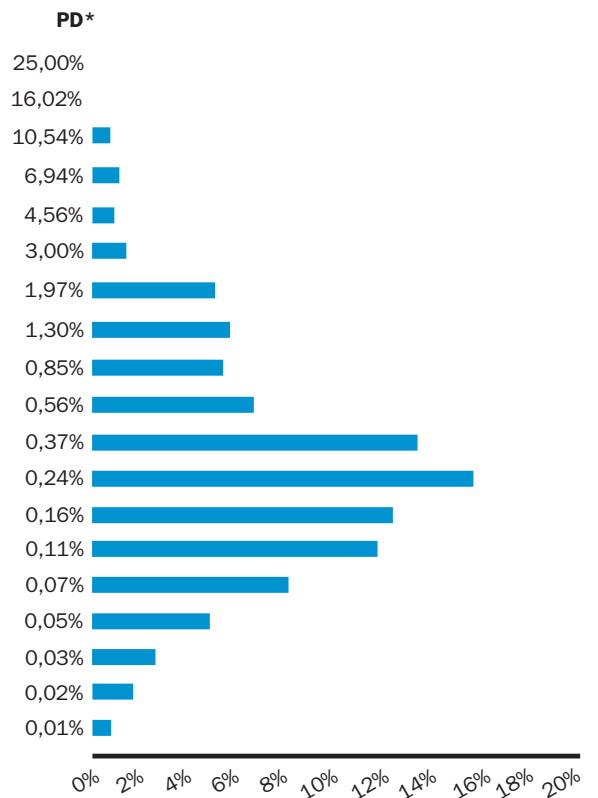
* PD = Probability of default (probabilitat de caiguda en mora)

Empreses mitjanes



* PD = Probability of default (probabilitat de caiguda en mora)

Empreses petites



* PD = Probability of default (probabilitat de caiguda en mora)

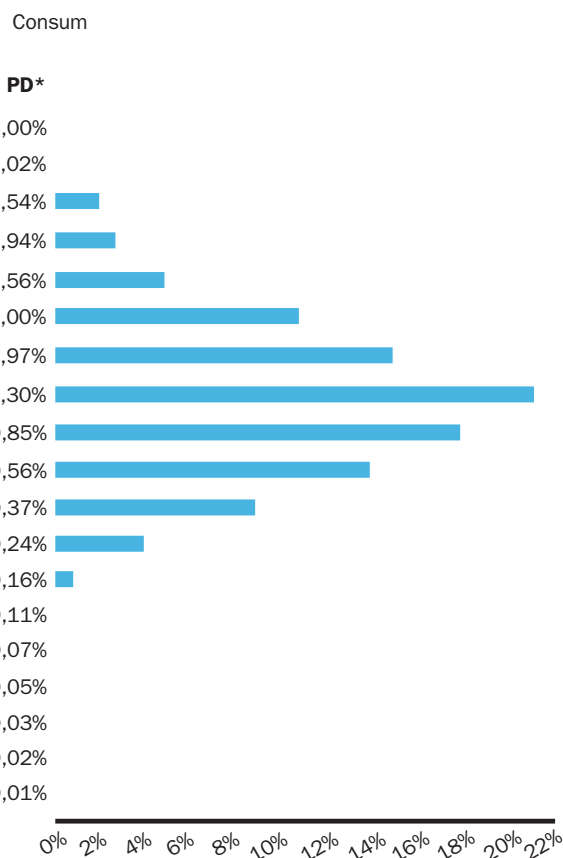
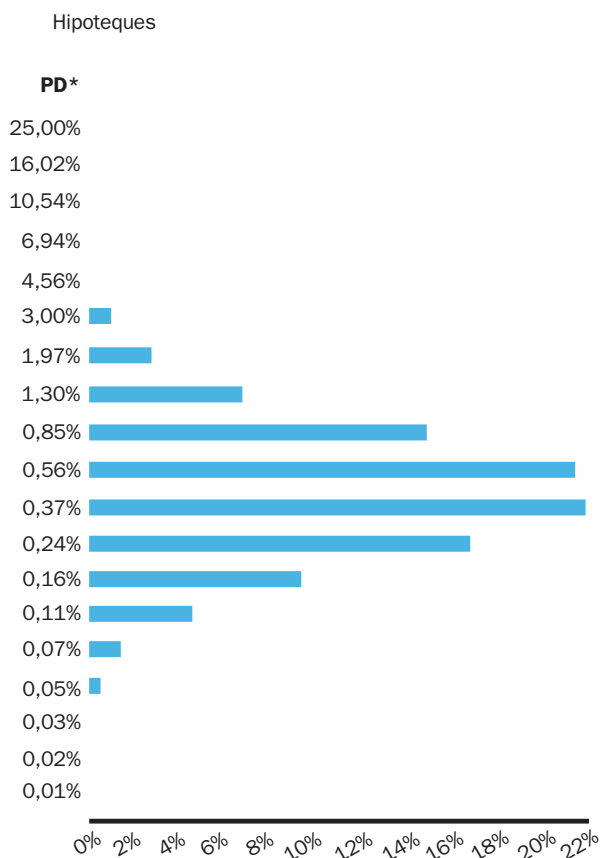
- *Scoring* reactiu: s'utilitza per avaluar propostes de préstecs al consum, hipotecaris i targetes. Un cop incorporades totes les dades de l'operació, el sistema emet un resultat sobre la base de la previsió de capacitat d'endeutament, perfil financer i, si escau, perfil dels actius en garantia.

El perfil de risc que presenta la cartera de particulars es mostra en el 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.

G6 Distribució per ratings de la cartera de particulars



* PD = *Probability of default* (probabilitat de caiguda en mora)

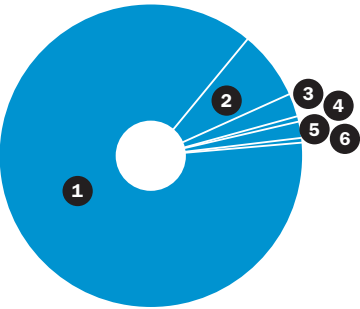
* PD = *Probability of default* (probabilitat de caiguda en mora)

Per a cada país es decideix un límit màxim de risc global i vàlid per a tot el grup. Aquests límits són aprovats per la Comissió de Control de Riscos i són objecte de seguiment continu amb l'objectiu de detectar amb anticipació qualsevol deteriorament en les perspectives econòmiques, polítiques o socials de cada país. Tant per decidir els límits com per al 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 presenta el perfil que s'indica en el gràfic G7.

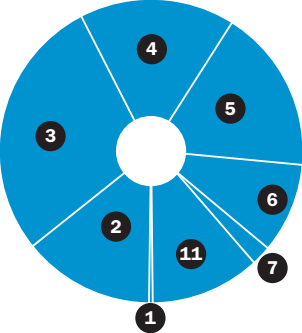
G7 Distribució geogràfica del risc de crèdit

1 Espanya	90%
2 Resta de la Unió Europea	7%
3 Amèrica del Nord	2%
4 Iberoamèrica	0,42%
5 Resta del món	1%
6 Resta OCDE	0,23%



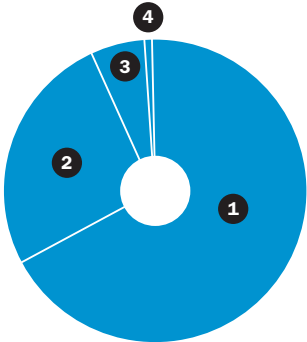
G8 Distribució del risc de contrapartida (per rating)

1 AAA	0,26%
2 AA+	12%
3 AA	29%
4 AA-	22%
5 A+	15%
6 A	9%
7 A-	2%
8 BBB+	0%
9 BB+	0%
10 BB	0%
11 Resta	11%



G9 Distribució del risc de contrapartida (per zona geogràfica)

1 UEM	67%
2 Resta d'Europa	26%
3 Resta dels EUA i Canadà	6%
4 Bancs d'inversió dels EUA	1%
5 Resta del món	0,21%
6 Japó	0,11%



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 nocional.

Banc Sabadell ha desenvolupat un sistema per avaluar el risc de contrapartida i ha obtingut resultats que estan d'acord amb l'exposició futura que poden arribar a comportar 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. Addicionalment, el sistema de control de límits en temps real permet el seguiment i control dels riscos segons diferents metodologies de càlcul de l'exposició com, per exemple, per coeficients segons el nocional de l'instrument i el seu termini o també a partir del valor de reposició i un coeficient afegit.

Amb l'objectiu de mitigar l'exposició al risc de contrapartida, Banc Sabadell manté una base sòlida de contractes CSA (Credit Support Annex) i continua gestionant nous contractes amb les contraparts que comporten més exposició en derivats. L'aportació de garanties permet que el risc en què s'incorre amb aquestes contraparts es redueixi de manera significativa.

En els gràfics G8 i G9 es mostra la distribució del risc de contrapartida per qualificació creditícia i zones geogràfiques.

Risc de mercat

Risc discrecional

Aquest risc sorgeix davant l'eventualitat d'incórrer en pèrdues de valor en les posicions mantingudes en actius financers, a causa de la variació dels factors de risc de mercat (cotitzacions de renda variable, tipus d'interès, tipus de canvi, volatilitats implícites, correlacions, etc.). 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.

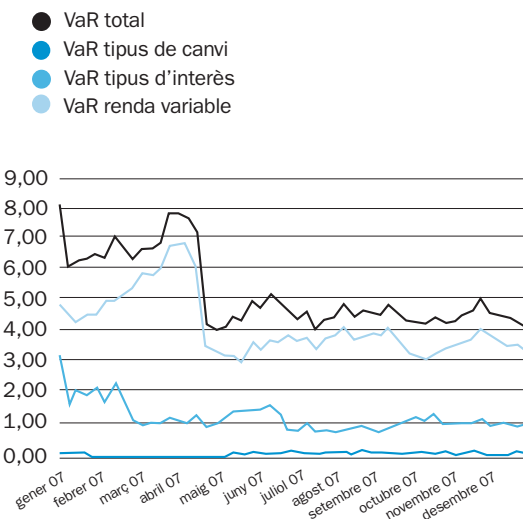
El mesurament del risc discrecional de mercat es fa utilitzant la metodologia VaR (Value at Risk), que permet l'homogeneïtzació dels riscos dels diferents tipus d'operacions als mercats financers. El VaR proporciona una estimació de la pèrdua màxima potencial esperada que presenta una posició per un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

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

La fiabilitat de la metodologia VaR utilitzada es comprova mitjançant tècniques de *backtesting*, amb les quals es verifica que les previsions de VaR són dins del nivell de confiança considerat. El control de riscos es complementa amb exercicis de simulació específics i amb escenaris de situacions extremes de mercat (*stress testing*), en els quals s'analitzen diferents contextos macroeconòmics i l'impacte que podrien tenir en la cartera de negociació. En la taula T1 es pot veure aquesta anàlisi d'estrès per a la cartera més significativa (renda variable).

El gràfic G10 presenta l'evolució al llarg de l'any 2007 del VaR a 10 dies, amb un nivell de confiança del 99%, de l'àmbit de les operacions de mercat.

G10 Risc de mercat (milions d'euros)



T1 Resultats stress test renda variable 2007 (milions d'euros)

	Valor de la cartera	Creixement sense inflació	Creixement amb inflació	Recessió i deflació
Gener	33,97	4,66	-6,25	-8,59
Febrer	48,59	8,39	-7,37	-10,37
Març	53,71	8,32	-8,54	-11,72
Abril	29,02	3,16	-6,58	-8,52
Maig	39,34	3,30	-8,96	-11,37
Juny	36,14	0,77	-7,91	-11,77
Juliol	38,55	2,76	-8,11	-8,92
Agost	41,35	3,21	-5,70	-9,67
Setembre	34,58	2,00	-5,18	-8,50
Octubre	34,37	3,53	-7,05	-9,62
Novembre	30,66	4,42	-5,49	-7,88
Desembre	29,07	4,71	-3,84	-5,83

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 està destinada a proporcionar estabilitat al marge, mantenint nivells de liquiditat i solvència adequats.

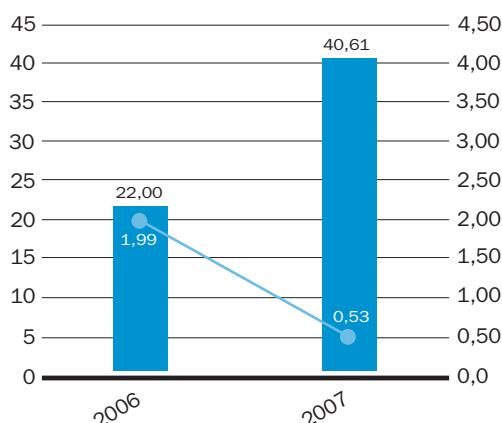
Risc de tipus d'interès

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 repreciaçió 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 d'acord amb la situació dels mercats i del balanç.

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

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



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 seu termini de venciment o repreciaió, segons siguin instruments a tipus fix o 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 diferents moviments dels tipus per a diferents terminis com, per exemple, escenaris de canvis de pendent de la corba. Mitjançant tècniques de simulació, s'assignen probabilitats a cada situació 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 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 s'observa 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 perquè no es pot accedir als mercats per refinançar-los a un preu raonable.

Aquest risc pot estar motivat per factors externs provocats per crisis financeres o sistèmiques, per problemes reputacionals o bé, interament, 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.

Amb aquesta finalitat, 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.

Addicionalment, el banc porta a terme regularment anàlisis d'estrès de liquiditat amb l'objectiu de poder avaluar les entrades i sortides de fons i el seu impacte sobre la posició en diferents escenaris. Dins d'aquest marc d'anàlisi, es disposa d'un pla de contingència per fer front a possibles situacions no esperades que poguessin implicar una necessitat immediata de fons. Aquest pla, que es manté contínuament actualitzat, identifica aquells actius del banc que són susceptibles de fer-se líquids en el curt termini i defineix les línies d'actuació davant l'eventualitat d'haver d'aconseguir liquidat addicional.

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

Banc Sabadell presta una atenció especial a aquest tipus de risc, i està en procés d'implantació dels requisits necessaris per optar a l'aplicació d'un model de càlcul avançat en el mesurament de capital regulatori per risc operacional basant-se en els requeriments del NACB.

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

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

La gestió del risc operacional es fonamenta en dues línies d'actuació:

- La primera es basa en la detecció, el seguiment i la gestió activa del risc mitjançant l'ús d'indicadors clau del risc i propiciant l'establiment d'avisos davant increments de l'exposició, la identificació de les causes que la generen, la mesura de l'eficàcia dels controls i les millores que s'han fet. Es complementa amb l'anàlisi dels processos, la identificació dels riscos vinculats, la seva valoració qualitativa i la dels controls associats; tot això de manera conjunta entre els gestors de procés i la unitat central de risc operacional. El resultat és una valoració que permet conèixer l'exposició al risc a futur, així com anticipar tendències i planificar les accions mitigadores de manera orientada. Dels processos subcontractats, se n'analitza l'exposició al risc operacional pel que fa a contractes de servei, solvència operativa i financera de les empreses i facilitat de substitució per interrupció del servei. Al mateix temps es verifica que els processos identificats de criticitat elevada davant d'una falta de servei tinguin definits i implantats plans de continuïtat de negoci específics. Pel que fa als riscos identificats, s'estima el risc reputacional que implicaria el fet que s'esdevingués algun d'aquests riscos.

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

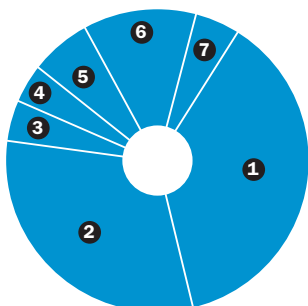
Banc Sabadell disposa d'una base de dades històrica de pèrdues efectives per risc operacional, integrada i conciliada comptablement, que s'actualitza contínuament a mesura que es va rebent informació de les pèrdues i de les recuperacions, tant per gestió pròpia com per les assegurances contractades.

La base de dades acumula, des de l'inici de 2002, un total de 3.810 esdeveniments, que arriben a un total de 25,8 milions d'euros de pèrdues netes. Aquestes dades exclouen les pèrdues operacionals relacionades amb risc de crèdit.

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

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

1	Frau extern	36%
2	Execució, lliurament i gestió de processos	29%
3	Relacions laborals i seguretat en el lloc de treball	4%
4	Danys actius materials	5%
5	Clients, productes i pràctiques empresarials	7%
6	Frau intern	15%
7	Incidències en el negoci i errades als sistemes	4%



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

1	Frau extern	47%
2	Execució, lliurament i gestió de processos	33%
3	Relacions laborals i seguretat en el lloc de treball	6%
4	Danys actius materials	9%
5	Clients, productes i pràctiques empresarials	2%
6	Frau intern	1%
7	Incidències en el negoci i errades als sistemes	2%

