

—Banc
Sabadell
—Informe
Anual 2009
—128è
Exercici



BancSabadell



Informe anual 2009

128è Exercici

— Índice

—

—

—

—

—

—

—

—

—
—Informe anual 2009
—
—

5 —Magnituds principals del grup
Banc Sabadell l'any 2009

9 —Carta del president

12 —Informació financera i de l'acció
Banc Sabadell

35 —Negocis

64 —Excel·lència

71 —Gestió del risc

83 —Consell d'Administració
i Equip de Direcció

86 —Informe de la Comissió
d'Auditoria i Control

97 —Informe sobre Política Retributiva

101 —Responsabilitat Social Corporativa

109 —Informació legal

110 —Declaració de responsabilitat
dels administradors

111 —Informe d'Auditoria

113 —Comptes anuals

212 —Informe de gestió

226 —Dades de contacte amb el grup

CD —Memòria de Responsabilitat Social Corporativa
—Informe de Govern Corporatiu

— Principals magnituds del grup Banc Sabadell l'any 2009

—

—

—

—

En milers d'euros

Magnituds	2009	2008	% 09/08
Fons propis	5.226.333	4.627.216	12,9
Actius totals	82.822.886	80.378.065	3,0
Inversió creditícia bruta de clients	65.012.792	64.704.240	0,5
Recursos al balanç	64.165.053	63.478.952	1,1
Dipòsits de clients ex-repos	38.131.235	36.134.150	5,5
Patrimoni en fons d'inversió	9.150.665	9.436.042	(3,0)
Patrimoni en fons de pensions			
i assegurances comercialitzades	8.168.367	6.526.684	25,2
Recursos gestionats de clients	82.247.095	80.414.900	2,3

En milers d'euros

Resultats			
Marge d'interessos	1.600.647	1.452.844	10,2
Marge brut	2.505.030	2.226.846	12,5
Marge abans de dotacions	1.325.477	1.114.614	18,9
Resultat atribuït al grup	522.489	673.835	(22,5)

Mitjans

Nombre d'oficines	1.214	1.247
Nombre d'empleats i empleades	9.466	9.929

En percentatge

Ràtios	2009	2008
Rendibilitat i eficiència:		
ROA (benefici net sobre actius totals mitjans)	0,64	0,85
ROE (benefici atribuït al grup sobre recursos propis mitjans)	11,36	16,16
Eficiència (despeses generals d'administració sobre marge brut)	43,05	43,97
Ràtio de capital (normativa BIS):		
Core capital	7,66	6,67
Core capital (ajustat amb el fons genèric net d'impostos)	8,14	8,06
TIER I	9,10	7,28
TIER I (ajustat amb el fons genèric net d'impostos)	9,58	8,68
Total	10,80	9,78
Gestió del risc:		
Ràtio de morositat	3,73	2,35
Ràtio de cobertura de morositat	69,03	106,93
Ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries	125,11	160,75

Accions

Nombre d'accions	1.200.000.000	1.200.000.000
Nombre d'accionistes	89.910	88.289
Valor de cotització de l'acció (euros)	3,875	4,850
Benefici atribuït al grup per acció (euros)	0,44	0,56
Benefici atribuït al grup per acció considerant la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions (euros)	0,41	–

—Carta
del president
—



En aquest exercici social, el 128è de la seva llarga història, Banc Sabadell ha demostrat que amb una gestió adequada és possible afrontar amb èxit un entorn econòmic i financer inestable i incert, i així es mostra en els seus resultats consolidats, que es poden qualificar de molt satisfactoris.

La crisi financera internacional iniciada el 2007 ha continuat el 2009. Els primers mesos d'aquest any han estat marcats per un elevat grau d'incertesa i inestabilitat, si bé és cert que les importants i excepcionals mesures de política econòmica adoptades per les diferents autoritats, el reforç del marc financer internacional, els avanços en matèria de regulació i més protagonisme dels organismes financers internacionals han permès progressos notables en la restauració de l'estabilitat financera i en la recuperació de l'economia mundial i un comportament millor dels mercats a mesura que l'exercici anava avançant. L'activitat econòmica s'ha reactivat de manera generalitzada la segona meitat de l'any, liderada per les economies emergents i, especialment, per Àsia.

A Espanya, el 2009 s'ha caracteritzat per la continuació de l'ajust de la demanda domèstica, mentre que les exportacions es van recuperar a partir del segon trimestre. En aquest context, el desequilibri per compte corrent s'ha reduït amb rapidesa, la taxa d'estalvi de les famílies s'ha situat en màxims històrics, els preus dels immobles han continuat reculant, la taxa d'atur ha arribat a màxims des de l'inici de la Unió Monetària Europea i les finances públiques s'han deteriorat de manera considerable.

En aquest escenari general, Banc Sabadell ha tancat l'exercici amb uns resultats de 522,5 milions d'euros, després d'haver reforçat el seu balanç, amb criteris de màxima prudència, amb provisions de 837,7 milions d'euros. El marge abans de dotacions suma 1.325,5 milions d'euros i és un 18,9% més elevat que el que es va obtenir en tancar l'exercici de l'any passat.

Banc Sabadell ha encarat la crisi redefinint les seves polítiques i paràmetres de gestió, adaptant-se a la nova realitat econòmica i financera internacional. Per això, aquests resultats han estat acompanyats d'una estratègia de reforçament de la solvència i la liquiditat, coherent amb les necessitats de l'entorn actual. Cal destacar que el banc ha estat una de les poques entitats financeres espanyoles que, aquest any, ha captat recursos invertibles als mercats financers institucionals, sense haver d'utilitzar avals públics fins i tot en els moments més difícils del mercat. D'altra banda, ha continuat la política d'enfortiment de la solvència cap als estàndars més elevats que avui demana el mercat i ha portat a terme una emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles i altres activitats en el mercat de preferents que han rebut molts elogis entre els especialistes. Finalment, la desinversió d'alguns actius immobiliaris, que es va portar a terme durant l'exercici, també ha permès augmentar la solvència i focalitzar l'ús del capital en el sosteniment del negoci creditici.

La gestió de la creixent morositat fruit de la crisi ha estat un dels fonaments bàsics de l'actuació del banc que es manté per sota de la mitjana del sector, fet que posa en relleu la qualitat de la funció de riscs.

La creació de Solvia i una gestió proactiva dels riscos del sector immobiliari han permès avançar-se al procés de recuperació de garanties i alhora posar en marxa un pla de comercialització dels actius immobiliaris adquirits, mitjançant el portal immobiliari www.solvia.es o bé per mitjà d'acords amb promotors immobiliaris per donar valor a projectes futurs en els indrets on les perspectives de mercat ho permetin.

El banc ha acabat l'any amb un exercici previst de creixement creditici zero en un context general de recessió i al mateix temps ha reforçat la seva base de dipòsits i ha recuperat el pols de l'activitat de gestió d'actius i de banca personal i privada.

Juntament amb l'activitat comercial nacional que ha estat i serà en el futur una de les claus per donar resposta a les necessitats de creixement i a la recerca de més rendibilitat, el banc ha decidit posar en marxa les primeres fases d'una política de

diversificació internacional, continuant el procés ja iniciat d'expansió centrat en el creixement a Florida. El 2009 destaca l'adquisició, en bones condicions econòmiques, del Mellon United National Bank (MUNB), entitat financera fundada el 1978 i de prestigi reconegut que opera al sud de Florida i que, juntament amb l'adquisició el 2007 del TransAtlantic Bank i del negoci de banca privada del BBVA a Miami, col·loca Banc Sabadell com la sisena entitat local en volum de dipòsits.

Així mateix, Banc Sabadell ha continuat ampliant la seva xarxa internacional al servei de les empreses espanyoles amb la inauguració d'una oficina operativa a Casablanca i amb l'obertura d'una oficina de representació a Dubai, la primera d'una entitat espanyola als Emirats Àrabs Units, centre d'una regió de gran potencial per als interessos econòmics de les empreses espanyoles.

La qualitat en el servei a la clientela ha estat sempre la base del posicionament estratègic del banc, la qual cosa li ha permès ostentar el Segell d'Or a l'Excel·lència Europea que atorga l'European Foundation for Quality Management (EFQM), que, a més de la qualitat, demostra el compromís de l'entitat amb la responsabilitat social corporativa en valorar la relació amb els diferents grups d'interès. Banc Sabadell també ha estat l'entitat bancària espanyola amb menys nombre de reclamacions presentades al Banc d'Espanya, segons les dades que publica el seu Servei de Reclamacions, cosa que en un any tan complicat com aquest té una significació especial. Així mateix, Banco Urquijo, la filial de banca privada i gestió patrimonial del grup, va rebre aquest exercici el premi al millor banc privat d'Espanya que atorga la revista econòmica *Euromoney*.

L'Informe anual recull tots els elements que han constituït la clau d'aquest exercici juntament amb la situació del banc en un moment especialment complex i reflecteix la solidesa i la bona marxa de l'entitat gràcies, entre altres coses, a la cohesió i experiència de l'equip directiu, al capdavant d'un gran col·lectiu de professionals. Després de dos anys i mig des de l'inici de la crisi financera internacional i de la recessió econòmica que va implicar, el banc encara el 2010 amb una posició sòlida i una gestió conservadora i professional que permeten anar consolidant el nostre posicionament relatiu en el sistema financer i que estableix les bases de creació de valor per al futur, mantenint uns beneficis importants per als nostres accionistes.

Josep Olliu i Creus

President

— Informació financera i de l'acció Banc Sabadell

—

—

—

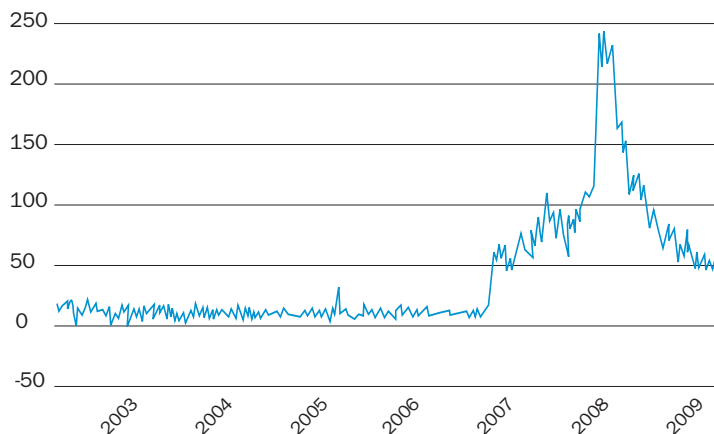
—



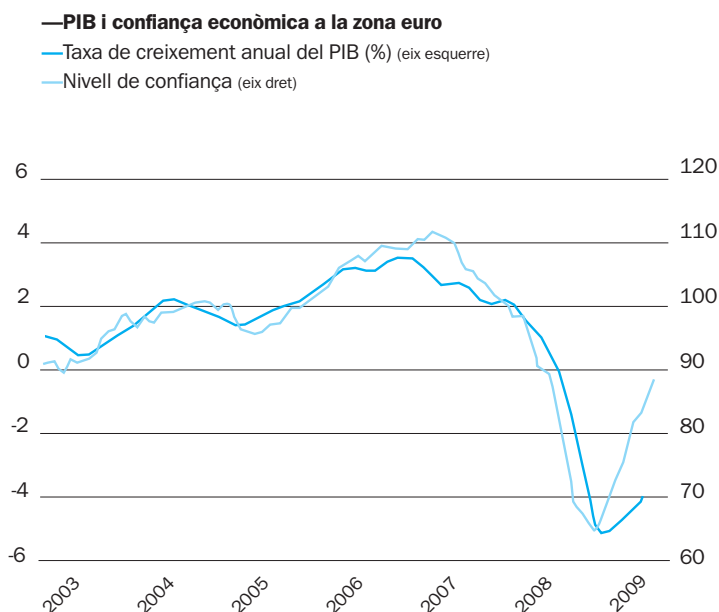
Els primers mesos de 2009 van continuar marcats per un grau elevat d'incertesa i inestabilitat, tant des d'un punt de vista financer com econòmic. En els mercats internacionals, les entitats financeres continuaven tenint dificultats per accedir al finançament majorista i les cotitzacions borsàries registraven caigudes importants. D'altra banda, la crisi econòmica iniciada l'any anterior, es va aprofundir i generalitzar el primer trimestre, a la qual cosa va contribuir el fort retrocés del comerç internacional. Així mateix, es van accentuar les pors a una possible espiral deflacionista.

Amb aquesta greu situació, les diferents autoritats econòmiques van continuar adoptant mesures extraordinàries de caràcter expansiu, tant en l'àmbit fiscal com en el monetari, fins i tot mesures addicionals de suport al sistema financer. D'aquesta manera, els bancs centrals van continuar injectant grans quantitats de liquiditat al sistema, emparats per una inflació continguda i de vegades negativa. Amb uns tipus d'interès de referència en nivells històricament reduïts, les autoritats monetàries van avançar en les seves polítiques de caràcter heterodox, centrades, fonamentalment, en la compra d'instruments de renda fixa privada i pública. A la zona euro, el Banc Central Europeu va mantenir les subhastes a tipus fix amb adjudicació plena, a terminis que cobrien fins a un any i, alhora, va iniciar un programa de compra de bons garantits i cèdules hipotecàries emesos a la zona euro (*covered bonds*). La crisi financer també va desencadenar esforços per reforçar el marc financer internacional, per mitjà d'avanços en matèria de regulació i més protagonisme dels organismes financers internacionals. En el cas d'Espanya, la política fiscal expansiva ha estat significativa des d'una perspectiva internacional i s'ha basat tant en polítiques de despesa com en retallades impositives. D'altra banda, entre les mesures en l'àmbit financer, va destacar a Espanya la creació del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària (FROB), amb l'objectiu de gestionar els processos de reestructuració de les entitats financeres i reforçar els recursos propis en determinats processos d'integració.

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



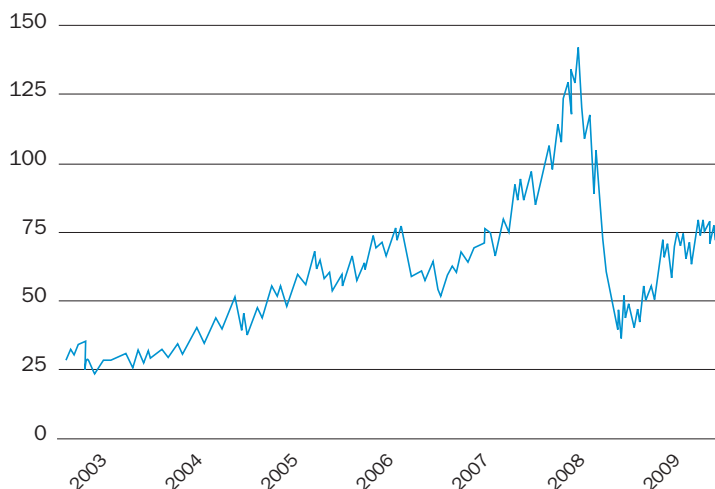
Les importants i excepcionals mesures de política econòmica adoptades globalment van permetre avanços notables en la restauració de l'estabilitat financera i en la recuperació de l'economia mundial a mesura que passava l'any. Els mercats financers van tenir un comportament millor a partir del segon trimestre, amb retrocessos importants en les primes de risc als mercats interbancaris i de crèdit, i una reobertura progressiva dels mercats de finançament. Així mateix, es van observar avanços notables en les cotitzacions borsàries i un descens pronunciat de la seva volatilitat. D'aquesta manera, el sistema financer mundial va poder reduir el recurs a alguns plans de suport públic i, al mateix temps, diferents entitats de crèdit intervingudes van poder disminuir la participació pública en el seu accionariat. Respecte a l'activitat econòmica, es va reactivar de manera generalitzada la segona meitat de l'any i va deixar enrere la pitjor crisi des de la II Guerra Mundial. Van liderar la recuperació les economies emergents i, especialment, Àsia. La rapidesa i la intensitat de la recuperació a països com ara la Xina i el Brasil contrasten amb la recuperació més tardana i modesta de Mèxic i els països d'Europa de l'est. Els països desenvolupats, d'altra banda, es van beneficiar del millor comportament del comerç internacional i, en alguns, s'han començat a veure senyals d'estabilització en el mercat de l'habitatge.



A Espanya, la demanda domèstica es va continuar ajustant, mentre que les exportacions es van recuperar a partir del segon trimestre. En aquest context, el desequilibri per compte corrent es va reduir amb rapidesa, la taxa d'estalvi de les famílies es va situar en màxims històrics, els preus dels immobles van continuar reculant i la taxa d'atur va arribar a màxims des de l'inici de la UEM. Quant a l'evolució dels índexs de preus al consum, globalment i en aquest entorn de millora econòmica, el temor a la deflació s'allunyava, tot i que la inflació va estar continguda a partir dels importants excessos de capacitat i uns preus de les matèries primeres inferiors als d'un any abans. En el terreny fiscal, el to expansiu de les polítiques implementades pels diferents governs i l'activació dels estabilitzadors automàtics es van traduir en un deteriorament notable i generalitzat de les finances públiques, i alguns països van acabar l'any

amb un dèficit públic de dos dígit. D'aquesta manera, els riscos de les entitats financeres es van traslladar al sector públic i, com a resposta a la situació, les agències de qualificació creditícia van revisar a la baixa el *rating* de deute sobirà de diverses economies, entre les quals hi havia les perifèriques de la zona euro.

—Preu del petroli (dòlars per barril)



Per bé que va millorar l'entorn econòmic i financer, les autoritats econòmiques han mantingut un to de cautela a l'hora de plantejar la retirada de les mesures de suport. Rere d'aquesta actitud hi ha els dubtes sobre el caràcter sostingut i la intensitat de la recuperació econòmica i el fet que diferents mercats de finançament encara no s'hagin recuperat. Així, tan sols alguns bancs centrals han començat a aclarir l'estratègia de sortida de les seves polítiques heterodoxes. Entre aquests hi ha el Banc Central Europeu, que va anunciar la retirada d'algunes de les facilitats de finançament en vista a 2010. En aquesta mateixa línia, els governs no pretenen adoptar una estratègia de sortida activa fins que la recuperació econòmica sigui sòlida. Només alguns dels països amb desajustaments més forts en els seus comptes públics van començar a adoptar les primeres mesures de contenció.

—El banc es va avançar el 2009 a la realitat econòmica i va reforçar el suport a l'economia

En els mercats de divises, el dòlar va mantenir una tendència depreciatòria respecte a l'euro. La moneda nord-americana va ser llastrada pels dubtes sobre la sostenibilitat de les finances públiques als Estats Units i sobre la seva rellevància en un futur com a moneda de reserva. Un entorn de menys aversió al risc i un diferencial de tipus d'interès negatiu per als Estats Units també van influir en aquest comportament. El ien, d'altra banda, va iniciar una tendència apreciatòria en la seva cotització respecte al dòlar a partir

del segon trimestre i es va arribar a situar en nivells que no s'havien vist des de 1995. La moneda nipona va estar encoratjada pel superàvit exterior del país i un comportament econòmic millor. El desembre, el ien va revertir parcialment aquest moviment per l'amenaça de les autoritats japoneses d'intervenir en el mercat de divises per evitar una apreciació excessiva de la moneda. Finalment, la lliura esterlina va continuar dèbil en la cotització respecte a l'euro per l'agressiva laxitud de la política monetària del Banc d'Anglaterra.

El deute públic a llarg termini va acabar l'any amb un saldo negatiu a les dues bandes de l'Atlàntic, a partir de l'increment de les rendibilitats la primera meitat d'any. Ara bé, la segona meitat de l'exercici, les rendibilitats van estar relativament estables, malgrat la millora en les perspectives econòmiques, l'augment de les emissions de deute públic i un clima de més interès pel risc. Aquests factors van ser contrarestats per la forta demanda de deute per part de les entitats financeres i els bancs centrals, el manteniment dels tipus d'interès rector en nivells especialment reduïts i els dubtes sobre el caràcter sostenible de la recuperació econòmica. A la zona euro, el diferencial del deute dels diferents països respecte a la referència alemanya es va situar a principi d'any en màxims des de l'inici de la UEM. Posteriorment, aquests diferencials es van relaxar, tot i que es van mantenir per sobre de la mitjana històrica. Els mercats emergents, d'altra banda, van rebre el suport continu dels organismes financers internacionals i, mentre anava passant l'any, per l'augment de les ganes de risc globals. D'aquesta manera, les primes de risc país en aquests mercats han assolit nivells similars als d'abans de la fallida de Lehman Brothers.

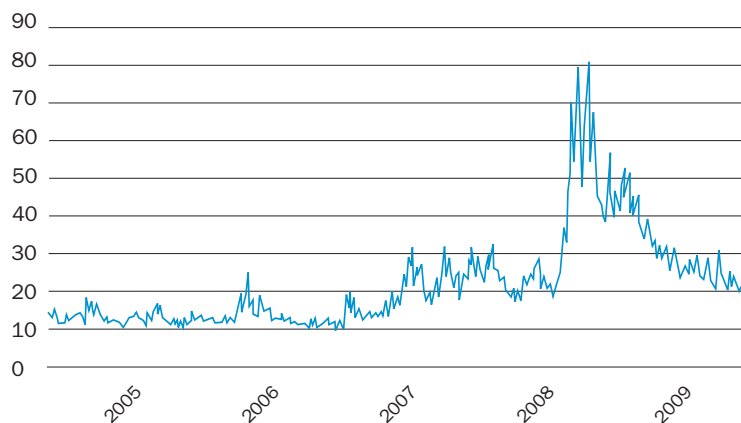
**—Diferencial del deute sobirà d'Espanya
a deu anys respecte al deute alemany**
(en punts bàsics)



Els mercats de renda variable van acabar l'any amb puges notables. Rere aquest comportament hi ha, a més de la progressiva millora en l'entorn econòmic i financer, les sorpreses positives en els resultats empresarials. En particular, l'Standard & Poor's 500 va avançar un 20,2% en euros; l'índex europeu Dow Jones STOXX 50, un 24,1%; l'IBEX 35, un 29,8%, i el NIKKEI 300, un 1,8%. A l'Amèrica Llatina, els índexs també van registrar revaloracions

importantes, ja que van trobar com a suport addicional la progressiva recuperació dels preus de les matèries primeres.

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

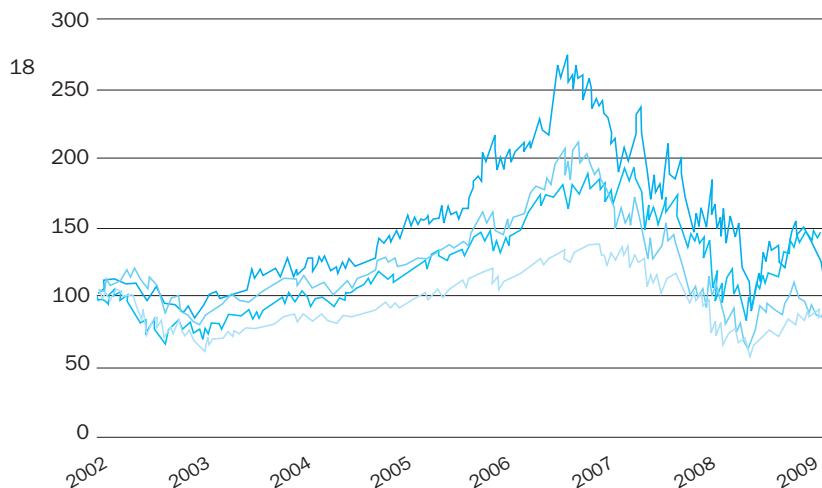


—L'acció Banc Sabadell

En aquest context, el mercat va considerar prioritari els valors amb més diversificació i va fer menys atenció als valors amb una concentració en el negoci nacional. En el gràfic següent es pot observar l'evolució comparada de l'evolució de l'acció Banc Sabadell des de desembre de 2001.

—Evolució comparada de la cotització de l'acció SAB

- Banc Sabadell
- IBEX 35
- Bancs comparables espanyols
- DJ Stoxx 600



Amb la cotització de tancament de l'any 2009 de 3,875 euros, la capitalització borsària de Banc Sabadell el 31 de desembre era de 4.650 milions d'euros, amb la qual cosa el banc es mantenia com el quart grup bancari espanyol en termes de valor de mercat, i això es reflectia també en la major part de la resta de paràmetres financers.

—Evolució mensual de la cotització el 2009

Mes	Cotització última (euros)	Cotització màxima (euros)	Cotització mínima (euros)	IBEX final de mes	Volum mitjà diari (milers de títols)
Desembre de 2008	4,850	5,410	4,810	9.195,8	3.509
Gener	3,920	5,200	3,820	8.450,4	3.575
Febrer	3,280	3,980	3,110	7.620,9	3.028
Març	3,780	3,980	2,940	7.815,0	2.891
Abril	4,380	4,410	3,660	9.038,0	3.026
Maig	4,520	4,780	4,340	9.424,3	2.012
Juny	4,450	4,690	4,215	9.787,8	2.026
Juliol	4,680	4,680	4,100	10.855,1	2.338
Agost	5,260	5,300	4,670	11.365,1	2.214
Setembre	5,055	5,220	4,815	11.756,1	3.091
Octubre	4,595	5,110	4,545	11.414,8	4.202
Novembre	4,240	4,730	4,170	11.644,7	6.427
Desembre	3,875	4,315	3,875	11.940,0	3.957

Volum de contractació mitjà diari el 2009

En milers d'accions	3.226
En milers d'euros	14.102

—Benefici i valor comptable per acció 2005-2009

	En milions Nombre d'accions ⁽¹⁾	En milions d'euros Benefici atribuït al grup	En euros Benefici atribuït al grup per acció	En milions d'euros Recursos propis	En euros Valor comptable per acció
2005	1.224	453	0,37	3.374	2,76
2006	1.224	908	0,74	4.041	3,30
2007	1.224	782	0,64	4.501	3,68
2008	1.200	674	0,56	4.627	3,86
2009	1.200	522	0,44	5.226	4,36
2009*	1.300	522	0,41	5.226	4,02

(1) Ajustat per split 4 x 1.

* Considerant l'emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles en accions: incorporant 100,34 milions d'accions.

—Ràtios

Preu el 31.12.09	3,875€
PER 2009*	9,48x
P/VC 2009*	0,96x
Rendibilitat per dividend 2009	6,71%

* Considerant l'emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles en accions.

Quant a la política de retribució a l'accionista, el 2009 es van pagar tres dividendes: el complementari corresponent a l'exercici de 2008 de 0,12 euros per acció i dos dividendes a compte de 2009 de 0,07 euros per acció cadascun. Considerant el dividend complementari per a l'exercici de 2009, que es presenta a aprovació de la Junta General, el dividend total referit a l'exercici serà de 0,14 euros per acció més una retribució addicional per a l'accionista equivalent a 0,08 euros per acció, que implica un *payout* del 50,5%.

—El volum de cotització demostra la consolidació de l'acció

Així mateix, a final de juny el banc va emetre obligacions subordinades necessàriament convertibles en accions per un import de 500 milions d'euros continuant amb la seva estratègia de gestió activa del capital com a plataforma de creixement i enfortiment de la solvència segons els estàndards més elevats de mercat. Aquesta emissió es va adreçar principalment a inversors minoristes residents a Espanya, tot i que també estava oberta a inversors qualificats, residents o no residents. El termini de venciment és de quatre anys amb un rendiment trimestral, subjecte a la declaració prèvia per Banc Sabadell, a un tipus d'interès nominal fix del 7% (7,30 % TAE), el primer any, i de l'EURIBOR a tres mesos més 4,5 punts a partir del segon any i fins a la data de venciment. El preu de conversió es va fixar el 17 de juliol passat en 4,983 euros per acció.

—Distribució d'accions per trams el 31 de desembre de 2009

Nombre d'accions	Accionistes	Accions per trams	% sobre el capital
D'1 a 12.000	80.950	150.490.211	12,54%
De 12.001 a 120.000	8.101	260.630.255	21,72%
De 120.001 a 240.000	468	78.338.314	6,53%
De 240.001 a 1.200.000	324	150.107.758	12,51%
D'1.200.001 a 18.000.000	60	220.562.440	18,38%
Més de 18.000.000	7	339.871.022	28,32%
Total	89.910	1.200.000.000	100,00%

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

Nombre d'accions	Accionistes	Accions per trams	% sobre el capital
D'1 a 12.000	79.234	146.099.192	12,18%
De 12.001 a 120.000	8.171	260.779.837	21,73%
De 120.001 a 240.000	476	78.942.509	6,58%
De 240.001 a 1.200.000	346	158.659.013	13,22%
D'1.200.001 a 18.000.000	55	207.276.087	17,27%
Més de 18.000.000	7	348.243.362	29,02%
Total	88.289	1.200.000.000	100,00%

A final de 2009, les accions ordinàries de Banc Sabadell totalitzaven 1.200 milions d'accions, amb una base accionarial d'inversor privat que actualment representa el 56,3% del total, mentre que la base accionarial d'inversors institucionals representa el 43,7%. Aquestes accions no inclouen les que s'emetràn quan calgui per cobrir l'emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles en accions.

El nombre d'instruments de capital propi de Banco de Sabadell, S.A. propietat de tercers, però gestionats per les diferents empreses del grup, són 2.230.199 títols, el valor nominal dels quals és de 9.238 milers d'euros. D'aquests imports, 2.221.239 títols es refereixen a accions de Banc Sabadell i la resta de títols es refereix a obligacions subordinades necessàriament convertibles.

Banc Sabadell disposa del Servei de Relacions amb Accionistes particulars i la Direcció de Relació amb Inversors, a través dels quals proporciona detallada informació sobre l'evolució del grup i atén tot tipus de consultes, suggeriments i opinions sobre aspectes relacionats amb la gestió del banc per part dels inversors actuals o potencials.

— Informe financer

Banc Sabadell va tancar l'exercici de 2009 en un entorn econòmic i financer d'incertesa i inestabilitat elevades, amb unes xifres que mostraven una consistent progressió i fortlesa del balanç, uns resultats ordinaris que presentaven un creixement significatiu i una taxa de morositat que continuava sent una de les més baixes del sistema.

- Sòlida posició del balanç amb un nivell de capital i solvència destacats
- Bon comportament del marge d'interessos gràcies a la gestió activa de preus i cobertures
- Inflexió positiva en l'evolució de comissions
- Ritme decreixent de l'entrada neta en mora
- La ràtio de cobertura es manté en nivells elevats

La gestió activa del capital i del balanç feta pel banc es reflectia en les elevades ràtios de capital aconseguides en tancar l'exercici, la qual cosa el mantenia entre les entitats financeres espanyoles més solvents i el situava en una posició relativa magnífica en el conjunt del sistema financer espanyol. Això va permetre que el banc tingués accés als mercats de capitals i que fos una de les poques entitats financeres espanyoles que no va haver d'emprar l'aval de l'Estat.

El manteniment dels volums mitjans d'inversió i de recursos, la capacitat de gestionar adequadament els preus i les cobertures, l'increment de la vinculació i el rigorós control sobre els costos recurrents van constituir les bases fonamentals per tal que els resultats consolidats el 31 de desembre de 2009 presentessin una evolució positiva dels marges del negoci ordinari.

En milers d'euros

Actiu	2009	2008	% 09/08
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.820.157	2.357.573	(22,8)
Cartera de negociació, derivats i altres actius financers	1.990.688	1.959.492	1,6
Actius financers disponibles per a la venda	8.031.761	5.759.158	39,5
Inversions creditícies	65.777.852	65.629.692	0,2
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	2.544.962	2.623.491	(3,0)
<i>Crèdits a la clientela</i>	63.232.890	63.006.201	0,4
Participacions	706.075	587.966	20,1
Actiu material	1.140.190	1.080.917	5,5
Actiu intangible	669.980	718.536	(6,8)
Resta d'actius	2.686.183	2.284.731	17,6
Total actiu	82.822.886	80.378.065	3,0

Passiu	2009	2008	% 09/08
Cartera de negociació i derivats	1.680.022	1.692.628	(0,7)
Passius financers a cost amortitzat	74.957.805	73.348.773	2,2
<i>Dipòsits de bancs centrals</i>	1.064.909	3.926.578	(72,9)
<i>Dipòsits d'entitats de crèdit</i>	8.512.365	4.795.465	77,5
<i>Dipòsits de la clientela</i>	39.130.722	39.199.242	(0,2)
<i>Débits representats per valors negociables</i>	22.812.447	22.024.260	3,6
<i>Passius subordinats</i>	2.039.698	2.093.687	(2,6)
<i>Altres passius financers</i>	1.397.664	1.309.541	6,7
Passius per contractes d'assegurances	182.186	161.763	12,6
Provisions	313.267	366.904	(14,6)
Resta de passius	392.236	359.932	9,0
Total passiu	77.525.516	75.930.000	2,1

Patrimoni net	2009	2008	% 09/08
Fons propis	5.226.333	4.627.216	12,9
Ajustos de valoració	43.656	(193.214)	-
Interessos de minoritaris	27.381	14.063	94,7
Total patrimoni net	5.297.370	4.448.065	19,1
Total patrimoni net i passiu	82.822.886	80.378.065	3,0

Comptes d'ordre	2009	2008	% 09/08
Riscos contingents	7.658.536	7.680.760	(0,3)
Compromisos contingents	17.019.738	18.880.975	(9,9)
Total comptes d'ordre	24.678.274	26.561.735	(7,1)

Gestió del capital

Banc Sabadell va intensificar el 2009 la gestió activa del capital que estava fent els darrers anys i va aconseguir uns nivells magnífics de solvència, com mostren les ràtios de capital en tancar l'exercici.

—La nostra gestió de capital el 2009 va destacar de manera rellevant entre el conjunt de la banca europea

Ràtio de capital (normativa BIS)

En milers d'euros

	2009	2008	% 09/08
Capital	150.000	150.000	0,0
Reserves	4.456.488	4.336.383	2,8
Obligacions convertibles en accions	500.000	0	–
Interessos de minoritaris	30.612	19.296	58,6
Deduccions	(613.995)	(584.990)	5,0
Recursos core capital	4.523.105	3.920.689	15,4
Core capital (%)	7,66	6,67	
Accions preferents	1.098.150	750.000	46,4
Ajustos de valoració	(21.064)	(191.480)	(89,0)
Deduccions	(229.278)	(195.677)	17,2
Recursos de primera categoria	5.370.913	4.283.532	25,4
Tier I (%)	9,10	7,28	
Provisions genèriques	329.564	329.306	0,1
Deute subordinat	880.200	1.318.000	(33,2)
Ajustos de valoració	25.327	15.000	68,8
Deduccions	(229.278)	(195.678)	17,2
Recursos de segona categoria	1.005.813	1.466.628	(31,4)
Tier II (%)	1,70	2,49	
Base de capital	6.376.726	5.750.160	10,9
Ràtio BIS (%)	10,80	9,78	
Recursos mínims exigibles	4.722.851	4.704.740	0,4
Excedents de recursos	1.653.875	1.045.420	58,2
Promemòria:			
Actius ponderats per risc (RWA)	59.035.638	58.809.250	0,4

Entre les actuacions portades a terme l'exercici de 2009 per reforçar la solvència de l'entitat, van destacar:

- una emissió de participacions preferents el mes de febrer per import de 500 milions d'euros, que va aportar 84 punts bàsics a la ràtio Tier I
- la recompra el mes de maig de 152 milions d'euros de participacions preferents emeses l'exercici de 2006, que va

- generar una plusvàlua de 96 milions d'euros i va aportar 11 punts bàsics addicionals en *core capital*
- una emissió el mes de juliol de 500 milions d'euros d'obligacions subordinades necessàriament convertibles en accions, que va aportar 84 punts bàsics a la ràtio Tier I
- al llarg de tot l'exercici, el banc va fer plusvàlues per més de 160 milions d'euros tant per la gestió de la cartera de deute com per operacions de *sale and leaseback* d'immobles, que van aportar 18 punts bàsics de *core capital*

Totes aquestes actuacions de capital, juntament amb la gestió activa del balanç en el marc de la gestió de risc i capital que compleix amb els requeriments de Basilea II, van permetre augmentar de manera considerable el *gap* entre els recursos mínims exigibles i els recursos de capital disponibles.

El mercat ha reconegut públicament la proactivitat mostrada pel banc en aquest àmbit i el seu caràcter líder i innovador en el conjunt de les gestions fetes el 2009.

Gestió del balanç

En tancar l'exercici de 2009, la inversió creditícia bruta de clients presentava un saldo de 65.012,8 milions d'euros, amb un creixement del 0,5% en relació amb el tancament de l'exercici de 2008. Va destacar, en particular, l'increment dels saldos de productes de finançament empresarial especialitzat; així, *confirming* i facturatge van presentar creixements interanuals del 15,8% i del 4,9%, respectivament.

—Inversió creditícia bruta de clients

(en milions d'euros)

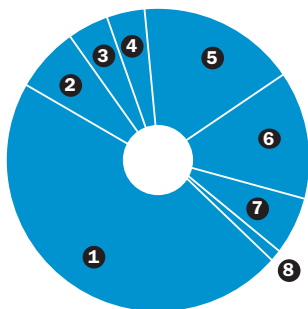


En milers d'euros

	2009	2008	% 09/08
Préstecs i crèdits amb garanties reals	36.279.639	35.677.281	1,7
Resta de préstecs i crèdits	19.401.593	20.402.667	(4,9)
Operacions de facturatge	1.494.931	1.425.741	4,9
Confirming	1.253.774	1.082.564	15,8
Resta de la inversió	6.582.855	6.115.987	7,6
Inversió creditícia bruta de clients	65.012.792	64.704.240	0,5
Fons de provisions per a insolvències i risc país	(1.779.902)	(1.698.039)	4,8
Crèdit a la clientela	63.232.890	63.006.201	0,4
Promemòria: total titulitzacions	9.706.556	11.443.903	(15,2)
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	6.229.809	7.011.776	(11,2)
Altres actius titulitzats	3.476.747	4.432.127	(21,6)
Dels quals: titulitzacions posteriors a 01.01.2004	9.613.606	11.222.422	(14,3)
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	6.141.923	6.809.498	(9,8)
Altres actius titulitzats	3.471.683	4.412.924	(21,3)

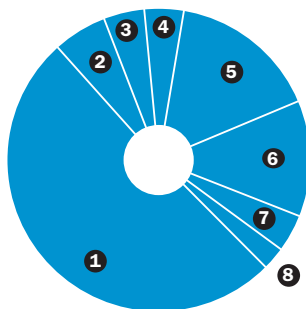
—Crèdit a la clientela
31.12.2008

1 Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	49%
2 Préstecs i crèdits amb garanties reals	7%
3 Crèdit comercial	4%
4 Operacions de facturatge i <i>confirming</i>	4%
5 Resta de préstecs	14%
6 Resta de crèdits	14%
7 Arrendament financer	6%
8 Deutors a la vista i diversos	2%



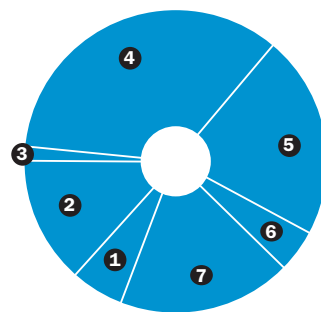
—Crèdit a la clientela
31.12.2009

1 Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	51%
2 Préstecs i crèdits amb garanties reals	7%
3 Crèdit comercial	4%
4 Operacions de facturatge i <i>confirming</i>	4%
5 Resta de préstecs	17%
6 Resta de crèdits	10%
7 Arrendament financer	5%
8 Deutors a la vista i diversos	2%



—Inversió creditícia bruta de clients
per sectors d'activitat
31.12.2009

1 Construcció	5%
2 Promoció immobiliària	11%
3 Agricultura, ramaderia i pesca	1%
4 Serveis i resta	38%
5 Préstecs hipotecaris a particulars	22%
6 Resta de crèdit a particulars	3%
7 Indústria	20%



La ràtio de morositat el 31 de desembre de 2009 va ser del 3,73%, per sota de la ràtio mitjana del sector, fruit del rigorós seguiment de la política de control de risc del grup.

La ràtio de cobertura, d'altra banda, es va situar en el 69,03%. Incloent les garanties hipotecàries, la ràtio de cobertura en tancar l'exercici de 2009 pujava al 125,11%.

En milers d'euros

	2009	2008	% 09/08
Riscos morosos			
Saldo inicial de l'exercici	1.698.182	331.673	412,0
Increment per nova morositat	3.115.965	1.831.166	70,2
Recuperacions	(2.034.351)	(360.350)	464,5
Amortització	(67.378)	(104.307)	(35,4)
Total riscos morosos	2.712.418	1.698.182	59,7
Inversió creditícia bruta de clients	65.012.792	64.704.240	0,5
Passius contingents	7.658.536	7.680.760	(0,3)
Total riscos	72.671.328	72.385.000	0,4
Provisions cobertura específica	1.461.429	645.416	126,4
Provisions cobertura genèrica	411.014	1.170.427	(64,9)
Fons per a insolvències	1.872.443	1.815.843	3,1
Ràtio de morositat (%)	3,73	2,35	
Ràtio de cobertura de morositat (%)	69,03	106,93	

Quant a la cartera de valors del grup Banc Sabadell, el 2009 es va incrementar un 37,1% respecte a l'exercici anterior i arribava als 8.940,0 milions d'euros.

Banc Sabadell manté una cartera de títols de renda fixa la composició de la qual respon a un doble origen. D'una banda, una part de la cartera té com a objectiu contribuir a la macrocobertura de risc de tipus d'interès del balanç del grup, donant suport al marge financer en termes de rendibilitat i complint sempre amb els límits establerts de risc de tipus d'interès. De l'altra, la resta de la cartera respon al negoci de col·locació dels excedents de liquiditat als mercats financers en l'àmbit de la gestió de tresoreria.

El banc vetlla pel manteniment d'una qualitat creditícia elevada en la composició global d'aquesta cartera de renda fixa; la major part de la cartera és de la màxima qualitat atorgada per les agències de qualificació creditícia.

En milers d'euros

	2009	2008	% 09/08
Deutes de l'Estat			
Lletres del Tresor	1.191.783	602.179	97,9
Un altre deute públic	1.475.537	1.964.881	(24,9)
Valors de renda fixa	4.261.083	2.572.565	65,6
Actius dubtosos	6.438	1.817	254,3
Total renda fixa	6.934.841	5.141.442	34,9
Accions i participacions			
Entitats de crèdit	177.473	358.682	(50,5)
Altres sectors privats	1.121.621	431.301	160,1
Participacions	706.075	587.966	20,1
Total accions i participacions	2.005.169	1.377.949	45,5
Total cartera de títols	8.940.010	6.519.391	37,1

Els recursos en passiu al balanç pujaven a 64.165,1 milions d'euros, amb un creixement absolut de 686,1 milions d'euros respecte a la mateixa data de 2008.

Els dipòsits a la clientela van continuar pràcticament estables en conjunt (-0,2%) i van destacar els creixements tant dels dipòsits a termini (899,6 milions d'euros) com dels comptes a la vista (97,5 milions d'euros) i, en sentit contrari, la reducció en el saldo de les cessions temporals d'actius (1.033,4 milions d'euros).

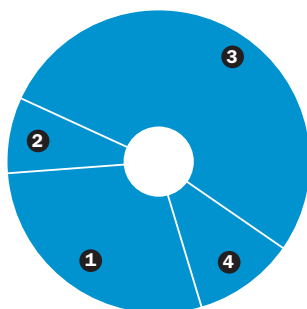
Els emprèstits i altres valors negociables totalitzaven 22.812,4 milions d'euros, amb un augment de 788,2 milions d'euros (3,6%) respecte al 31 de desembre de 2008. En aquest capítol destacava el creixement net dels ECP (*euro commercial paper*) en 1.414,3 milions d'euros i de les cèdules hipotecàries en 588,5 milions d'euros. En sentit contrari, destacava el menor saldo en bons emesos pel banc (969,1 milions d'euros) i en bons emesos per fons de titulització (472,1 milions d'euros).

Els passius subordinats van presentar una lleugera reducció absoluta de 54 milions d'euros i els passius per contractes d'assegurances van créixer, al contrari, un 12,6%.

	2009	2008	% 09/08
Comptes corrents	13.042.350	13.077.811	(0,3)
Comptes d'estalvi	1.939.003	1.806.032	7,4
Dipòsits a termini	22.149.882	21.250.307	4,2
Cessió temporal d'actius	1.723.792	2.757.162	(37,5)
Ajustos per periodificació	194.632	250.455	(22,3)
Ajustos per cobertura amb derivats	81.063	57.475	41,0
Dipòsits de clients	39.130.722	39.199.242	(0,2)
Emprèstits i altres valors negociables	22.812.447	22.024.260	3,6
Passius subordinats	2.039.698	2.093.687	(2,6)
Passius per contractes d'assegurances	182.186	161.763	12,6
Total recursos en passiu al balanç	64.165.053	63.478.952	1,1

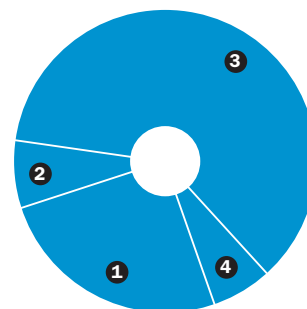
—Dipòsits de clients (*)
31.12.2008

1 Comptes corrents	34%
2 Comptes d'estalvi	5%
3 Dipòsits a termini	54%
4 Cessió temporal d'actius	7%



—Dipòsits de clients (*)
31.12.2009

1 Comptes corrents	34%
2 Comptes d'estalvi	5%
3 Dipòsits a termini	57%
4 Cessió temporal d'actius	4%



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

El patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) en tancar l'exercici totalitzava 9.150,7 milions d'euros. En relació amb el tancament de l'exercici precedent, el patrimoni es va reduir un 3,0%, en consonància amb la crisi als mercats financers i borsaris. Amb tot, el darrer trimestre de 2009, el patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva va registrar un canvi de tendència i va créixer un 6,1% respecte al saldo que hi havia el 30 de setembre.

El patrimoni dels fons de pensions comercialitzats, d'altra banda, va créixer 347,4 milions d'euros (14,2%) l'exercici de 2009 i en tancar-lo presentava un saldo de 2.788,0 milions d'euros.

En milers d'euros

	2009	2008	% 09/08
IIC gestionades	8.238.857	8.547.755	(3,6)
FI de renda variable	425.626	278.837	52,6
FI mixtos	416.681	494.153	(15,7)
FI de renda fixa	3.010.221	2.883.755	4,4
FI garantits	2.013.589	2.333.811	(13,7)
FI immobiliaris	1.034.221	1.022.411	1,2
SICAV	1.338.519	1.534.788	(12,8)
FI i SICAV comercialitzats	911.808	888.287	2,6
Institucions d'inversió col·lectiva	9.150.665	9.436.042	(3,0)
Individuals	1.559.463	1.298.616	20,1
Empreses	1.196.328	1.110.759	7,7
Associatius	32.178	31.158	3,3
Fons de pensions	2.787.969	2.440.533	14,2
Total fons	11.938.634	11.876.575	0,5

El total de recursos gestionats de clients en tancar l'exercici va totalitzar 82.247,1 milions d'euros, respecte a 80.414,9 milions d'euros d'un any abans. En particular, a més de l'augment dels emprèstits i altres valors negociables en 788,2 milions d'euros, destacava el creixement dels saldos en assegurances, que l'exercici de 2009 van augmentar en 1.314,7 milions d'euros (30,9%).

En milers d'euros

	2009	2008	% 09/08
Creditors administracions públiques	1.287.692	1.040.859	23,7
Creditors del sector resident	34.175.608	34.349.394	(0,5)
Creditors del sector no resident	3.391.727	3.501.059	(3,1)
Ajustos per periodificació	194.632	250.455	(22,3)
Ajustos per cobertura amb derivats	81.063	57.475	41,0
Emprèstits i altres valors negociables	22.812.447	22.024.260	3,6
Passius subordinats	2.039.698	2.093.687	(2,6)
Institucions d'inversió col·lectiva	9.150.665	9.436.042	(3,0)
Fons de pensions	2.787.969	2.440.533	14,2
Assegurances comercialitzades i passius per contractes d'assegurances	5.562.584	4.247.914	30,9
Gestió de patrimonis	763.010	973.222	(21,6)
Total recursos gestionats de clients	82.247.095	80.414.900	2,3

El patrimoni net el 31 de desembre de 2009 era el següent:

En milers d'euros

	2009	2008	% 09/08
Capital	150.000	150.000	0,0
Reserves	4.360.047	4.019.967	8,5
Altres instruments de capital (*)	500.000	0	-
Menys: valors propis	(138.203)	(22.665)	-
Benefici net atribuït al grup	522.489	673.835	(22,5)
Menys: dividends i retribucions	(168.000)	(193.921)	(13,4)
Fons propis	5.226.333	4.627.216	12,9
Ajustos de valoració	43.656	(193.214)	-
Interessos de minoritaris	27.381	14.063	94,7
Total patrimoni net	5.297.370	4.448.065	19,1

(*) Correspon a les obligacions subordinades necessàriament convertibles en accions.

En l'entorn de crisi financera globalitzada i d'acord amb l'estratègia de finançament dels dos darrers anys, la política de finançament de l'activitat comercial va estar enfocada a captar dipòsits i recursos per mitjà de la xarxa d'oficines i a moderar el finançament procedent de mercats de capitals.

En relació amb el finançament als mercats majoristes, l'entitat mantenia *ratings* a curt i llarg termini elevats que li van permetre aprofitar les oportunitats per accedir als mercats de capitals.

— Qualificacions atorgades al deute de Banc Sabadell

Agència	Qualificació deute llarg termini	Qualificació deute curt termini	Perspectiva financera	Altres
Fitch	A+	F1	Negativa	Suport 3
Moody's	A2	Prime 1	Negativa	Fortalesa C-
Standard & Poor's	A	A1	Estable	—

El banc manté un nivell adequat de diversificació per tipus de producte i inversor, amb diferents programes de finançament a curt i llarg termini. En finançament a curt termini, el banc manté un programa de pagarés d'empresa amb un saldo viu màxim de 6.500 milions d'euros i un programa d'euro commercial paper (ECP) per un import nominal màxim de 2.500 milions d'euros, adreçat a inversors institucionals i que emet valors en diferents divises: euros, dòlars nord-americans i lliures. El saldo viu de pagarés i ECP el 31 de desembre de 2009 era de 2.770,0 i 2.167,9 milions d'euros, respectivament.

En finançament a llarg termini, Banc Sabadell va registrar a la CNMV el programa d'emissió de valors no participatius 2009 per un import màxim d'emissió de 10.000 milions d'euros. Les emissions efectuades sota aquest programa engloben cinc operacions de cèdules hipotecàries per un total de 988,5 milions d'euros i quatre emissions d'obligacions simples per un import total de 1.775 milions d'euros; dues d'aquestes emissions eren públiques fins i tot en l'excepcional situació dels mercats de crèdit, a un termini de 3 i 2,25 anys i per un import de 750 i 800 milions d'euros, respectivament.

Adicionalment a aquestes fonts de finançament, el banc manté al balanç una base d'actius líquids o liquidables a curt termini que li permeten afrontar qualsevol potencial contingència de liquiditat. El 2009, Banc Sabadell va continuar reforçant la seva base d'actius elegibles per mitjà de la constitució de dos nous fons de titulització per un import total de 1.520 milions d'euros. El 31 de desembre mantenia una base d'actius líquids superior a 7.000 milions d'euros.

A final de 2008, el govern d'Espanya va posar en marxa mecanismes que afavorissin el finançament de les entitats financeres. En aquest conjunt de mesures, Banc Sabadell va sol·licitar i va rebre avals de l'Estat per a emissions d'obligacions simples i pagarés per un import de 3.262 milions d'euros amb data 30 de desembre de 2008 i de 2.051 milions d'euros amb data 30 de setembre de 2009. El termini per utilitzar l'aval acaba l'1 de juliol de 2010. Banc Sabadell no ha utilitzat els avals concedits per fer cap emissió, per la qual cosa la capacitat d'emissió en operacions avalades per l'Estat pujava a 5.313 milions d'euros.

La gestió de la liquiditat a Banc Sabadell té com a objectiu garantir el finançament de l'activitat comercial a un cost i termini adequat minimitzant el risc de liquiditat. Les pràctiques habituals en la gestió de la liquiditat es detallen a continuació:

- Anualment s'elabora el pla de finançament considerant les necessitats de finançament derivades de cada unitat de negoci i l'import que cal finançar als mercats de capitals, diversificant entre els diferents programes de finançament a curt i llarg termini.
- Regularment es controla que es compleixi el pla de finançament, identificant les desviacions per unitat de negoci i actualitzant el pla de finançament.
- Periòdicament es controla el nivell de compromisos assumits per l'entitat a curt termini, la situació de tresoreria i les seves projeccions futures, per garantir que l'entitat manté liquiditat suficient per afrontar les seves necessitats de finançament tant a curt com a llarg termini.
- Finalment, Banc Sabadell actualitza periòdicament el pla de contingència de liquiditat, per assegurar que disposa d'actius líquids suficients per afrontar diferents escenaris d'estrès de liquiditat.

Resultats de l'exercici

En un context general afectat per l'evolució de l'escenari econòmic, el manteniment dels volums mitjans d'inversió i de recursos, la capacitat de gestionar adequadament els preus, l'increment de la vinculació i el rigorós control sobre els costos recurrents van ser les bases fonamentals per tal que el compte de resultats anual consolidat de Banc Sabadell presentés, el 31 de desembre de 2009, una evolució positiva dels marges del negoci ordinari.

En un exercici caracteritzat per tipus d'interès en mínims històrics i una dura competència en la captació de recursos invertibles, el marge d'interessos anual va sumar 1.600,6 milions d'euros i va ser un 10,2% superior a l'obtingut l'exercici precedent.

L'aportació als resultats anuals de les societats del grup que consoliden pel mètode de la participació va augmentar un 13,0% i va assolir els 71,9 milions d'euros, amb una significativa contribució de Dexia Sabadell i de les societats participades de bancassegurances.

Les comissions netes van arribar als 511,2 milions d'euros. En relació amb l'exercici anterior, es van reduir un 8,4%, en consonància amb la situació que imperava a l'entorn econòmic i financer al llarg de l'exercici, tot i que els darrers mesos hi va haver una petita millora.

Els resultats per operacions financeres van totalitzar 248,2 milions d'euros i van incloure uns beneficis de 96,8 milions d'euros per la recompra de participacions preferents i també plusvàlues netes de 112,7 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda.

El marge brut va assolir els 2.505,0 milions d'euros i va ser un 12,5% superior a l'obtingut el 2008.

Les despeses d'explotació de l'exercici de 2009 van totalitzar 1.036,8 milions d'euros i van incloure 86,6 milions d'euros d'indemnitzacions. En termes recurrents, les despeses d'explotació de

	2009	% S/ ATM	2008	% S/ ATM	% 09/08
ATM: actius totals mitjans					
Interessos i rendiments assimilats	3.166.233	3,87	4.404.539	5,51	(28,1)
Interessos i càrregues assimilades	(1.565.586)	(1,92)	(2.951.695)	(3,69)	(47,0)
Marge d'interessos	1.600.647	1,96	1.452.844	1,82	10,2
Rendiment d'instruments de capital	14.598	0,02	7.163	0,01	103,8
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	71.913	0,09	63.623	0,08	13,0
Comissions netes	511.164	0,63	557.741	0,70	(8,4)
Resultats d'operacions financeres (net)	248.150	0,30	67.873	0,08	265,6
Diferències de canvi (net)	49.224	0,06	51.242	0,06	(3,9)
Altres productes i càrregues d'explotació	9.334	0,01	26.360	0,03	(64,6)
Marge brut	2.505.030	3,07	2.226.846	2,79	12,5
Despeses de personal	(715.323)	(0,88)	(651.140)	(0,81)	9,9
Altres despeses generals d'administració	(321.500)	(0,39)	(328.030)	(0,41)	(2,0)
Amortització	(142.730)	(0,17)	(133.062)	(0,17)	7,3
Marge abans de dotacions	1.325.477	1,62	1.114.614	1,39	18,9
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	(837.706)	(1,03)	(879.734)	(1,10)	(4,8)
Plusvàlues per venda d'actius	83.575	0,10	24.933	0,03	235,2
Resultat de les operacions interrompudes (net d'impostos)	0	0,00	428.366	0,54	(100,0)
Impost sobre beneficis	(45.037)	(0,06)	(12.323)	(0,02)	265,5
Resultat consolidat de l'exercici	526.309	0,64	675.856	0,85	(22,1)
Resultat atribuït a interessos minoritaris	3.820		2.021		89,0
Resultat atribuït al grup	522.489		673.835		(22,5)

2009 van disminuir globalment un 1,0% en relació amb el 2008, com efecte de les iniciatives de control de costos i de les mesures adoptades en el programa d'eficiència operativa. La ràtio d'eficiència, sense despeses no recurrents i sense considerar el benefici de 96,8 milions d'euros obtingut per la recompra de participacions preferents, va ser del 39,46%, cosa que millorava de manera significativa respecte a la ràtio de l'any anterior (43,12%).

A conseqüència d'això, el marge abans de dotacions consolidat de l'exercici de 2009 va totalitzar 1.325,5 milions d'euros, la qual cosa representa una variació interanual del 18,9%.

Les dotacions per a insolvències van totalitzar 192,1 milions d'euros i van incloure una dotació extraordinària de 391,5 milions d'euros i, en sentit contrari, un alliberament de dotació genèrica de 756,6 milions d'euros. Així mateix, l'exercici de 2009 es van fer sanejaments d'actius financers i immobles per un total de 645,6 milions d'euros, entre els quals van destacar les dotacions per deteriorament d'immobles i de les accions de Millenium BCP i Metrovacesa.

El benefici net de l'exercici de 2009 es va situar en 522,5 milions d'euros, respecte a 673,8 milions d'euros el 2008, any que incloïa la plusvàlua de 418,4 milions d'euros per la venda del 50% del negoci assegurador a Zurich. La ràtio de Tier 1 es va situar en el 9,10%, mentre que el *core capital* va ser del 7,66%.

Marge d'interessos

El marge d'interessos va augmentar un 10,2% respecte a l'any anterior. Aquest increment es va deure a la millora del marge d'interessos sobre actius totals mitjans, causada principalment per la important depreciació que va patir el mercat de capitals a conseqüència del fort descens de l'EURIBOR a tres mesos. D'altra banda, els volums mitjans es van reduir un 2,1% en la inversió a la clientela i van augmentar un 7,9% en els dipòsits de clients. D'aquesta manera, la menor necessitat de finançament al mercat de capitals va provocar un descens dels seus volums mitjans en 2.807 milions d'euros.

La nota més destacable va ser la contínua baixa dels tipus d'interès durant tot l'exercici, que va reduir l'EURIBOR a tres mesos mitjà anual del 4,63% a l'1,23%. Això va fer baixar tant els rendiments dels actius com el cost dels recursos. La reculada més forta es va produir en el cost del mercat de capitals, que va passar del 4,92% el 2008 al 2,37% el 2009. D'altra banda, el rendiment de la inversió en clients va disminuir un 1,52% i els costos dels recursos van retrocedir un 1,28%.

El tipus mitjà del cost dels dipòsits de clients va baixar menys que el de la inversió a causa de l'important esforç que es va fer per captar recursos de clients. Aquest esforç va millorar l'estructura de finançament del balanç, que va incrementar el pes relatiu del finançament mitjançant recursos de clients, que van passar del 42,1% el 2008 al 44,5% el 2009. Aquest fet va estar en consonància amb la reducció dels volums mitjans al mercat de capitals indicada.

Amb tot això, el diferencial del marge d'interessos sobre actius totals mitjans per a 2009 va ser de l'1,96%, cosa que va millorar en 14 punts bàsics el diferencial mitjà de l'any anterior.

En milers d'euros

	Volum	2009 Tipus	Resultats	Volum	2008 Tipus	Resultats
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	2.624.264	1,10	28.848	4.171.872	3,98	166.194
Crèdits a la clientela	62.218.650	4,62	2.873.832	63.558.164	6,14	3.903.895
Cartera de renda fixa	7.743.558	2,81	217.542	4.868.806	4,70	228.841
Cartera de renda variable	1.840.786	–	0	1.261.379	–	0
Actiu material i immaterial	1.730.373	–	0	1.787.207	–	0
Altres actius	5.557.069	0,83	46.011	4.274.081	2,47	105.609
Total inversió	81.714.700	3,87	3.166.233	79.921.509	5,51	4.404.539
Entitats de crèdit	5.389.169	(2,13)	(114.748)	4.450.797	(4,35)	(193.544)
Dipòsits de la clientela	36.362.903	(2,05)	(744.441)	33.687.257	(3,33)	(1.122.868)
Mercat de capitals	25.524.037	(2,37)	(605.648)	28.331.404	(4,92)	(1.392.793)
Cessió temporal d'actius	4.359.917	(1,09)	(47.617)	3.137.935	(3,93)	(123.454)
Altres passius	5.309.683	(1,00)	(53.132)	5.767.965	(2,06)	(119.036)
Recursos propis	4.768.991	–	0	4.546.151	–	0
Total recursos	81.714.700	(1,92)	(1.565.586)	79.921.509	(3,69)	(2.951.695)
Marge d'interessos		1,96	1.600.647		1,82	1.452.844

Comissions

Les comissions netes de l'exercici de 2009 van pujar a 511,2 milions d'euros, un 8,4% per sota de les comissions netes obtingudes el 2008. Aquesta disminució interanual va obeir a la desfavorable evolució del cicle econòmic des del segon semestre de 2007, que va afectar negativament i significativament els ingressos per comissions de fons d'inversió (que es van reduir un 27,9%), així com les comissions relacionades amb la inversió i operativa diversa de serveis, que respectivament van disminuir un 7,2% i un 1,0% en relació amb l'any 2008.

Això no obstant, els darrers mesos de l'any 2009, totes les anteriors tipologies de comissions netes van experimentar una lleugera millora.

Les comissions de comercialització de fons de pensions i assegurances, per la seva banda, van mostrar un creixement interanual del 7,3%, bàsicament com a resultat de les comissions més elevades relacionades amb les assegurances Multinversió.

En milers d'euros

	2009	2008	% 09/08
Operacions d'actiu	98.970	112.917	(12,4)
Avals i altres garanties	74.213	73.121	1,5
Cedides a altres entitats	(3.075)	(2.668)	15,3
Comissions derivades d'operacions de risc	170.108	183.370	(7,2)
Targetes	57.817	60.607	(4,6)
Ordres de pagament	36.468	40.630	(10,2)
Valors	32.826	37.462	(12,4)
Comptes a la vista	34.418	40.303	(14,6)
Resta	55.909	40.562	37,8
Comissions de serveis	217.438	219.564	(1,0)
Fons d'inversió	87.175	120.828	(27,9)
Comercialització de fons de pensions i assegurances	36.443	33.979	7,3
Comissions de fons d'inversió, fons de pensions i assegurances	123.618	154.807	(20,1)
Total comissions netes	511.164	557.741	(8,4)

Despeses generals d'administració

Les despeses generals d'administració de l'exercici de 2009 van totalitzar 1.036,8 milions d'euros i incloïen indemnitzacions al personal per un import de 86,6 milions d'euros.

Pel que fa a despeses recurrents, les despeses de personal es van reduir un 0,5%, percentatge que s'eleva fins al -0,9% en termes de perímetre constant, fruit de les mesures aplicades en el programa d'eficiència operativa. Les altres despeses administratives, d'altra banda, es van reduir un 2,0% (-2,9% en perímetre constant), per l'aplicació de les iniciatives de control de costos portades a terme.

	2009	2008	% 09/08
Sous i salaris	(473.298)	(479.521)	(1,3)
Càrregues socials	(99.461)	(100.844)	(1,4)
Altres despeses de personal	(142.564)	(70.775)	101,4
Despeses de personal	(715.323)	(651.140)	9,9
Tecnologia i sistemes	(57.630)	(60.197)	(4,3)
Comunicacions	(21.728)	(22.868)	(5,0)
Publicitat	(21.068)	(32.066)	(34,3)
Immobles i instal·lacions	(71.491)	(68.090)	5,0
Impresos i material d'oficina	(9.000)	(8.857)	1,6
Tributs	(49.298)	(53.021)	(7,0)
Altres despeses	(91.285)	(82.931)	10,1
Altres despeses administratives	(321.500)	(328.030)	(2,0)
Total despeses generals d'administració	(1.036.823)	(979.170)	5,9

Provisions per a insolvències i altres deterioraments

L'exercici de 2009 es van fer un total de 837,7 milions d'euros en concepte de provisions per a insolvències i altres deterioraments, xifra que va ser similar al total de deterioraments efectuats l'any 2008 (879,7 milions d'euros).

Les dotacions per a insolvències de l'exercici de 2009 van pujar en conjunt a 192,1 milions d'euros. Aquesta xifra incloïa una dotació específica de 955,3 milions d'euros, majoritàriament per efecte calendari (532,5 milions d'euros), extraordinària (391,5 milions d'euros) i nova morositat (45,8 milions d'euros). D'altra banda, es va fer un alliberament de dotacions genèriques per un import total de 756,6 milions d'euros.

Les dotacions i els deterioraments d'actius financers van pujar a 416,2 milions d'euros. Incloïen, bàsicament, les dotacions per aprovisionar les accions de BCP (210,0 milions d'euros, basant-se en la cotització de tancament) i de Metrovacesa (184,3 milions d'euros, basant-se en el darrer Net Asset Value).

Les pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (229,4 milions d'euros) comprenien principalment dotacions per deterioraments d'immobles (181,6 milions d'euros) i de fons de comerç (39,2 milions d'euros).

	2009	2008	% 09/08
Dotació genèrica	756.635	(1.835)	-
Dotació específica	(955.291)	(587.102)	62,7
Altres	6.543	(14.952)	-
Dotacions per a insolvències (net)	(192.113)	(603.889)	(68,2)
Dotacions i deterioraments d'actius financers (net)	(416.217)	(140.601)	196,0
Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net)	(229.376)	(135.244)	69,6
Total	(837.706)	(879.734)	(4,8)

—Negocis

—

—

—

—

—

—

—

—

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. El desenvolupament de l'entitat s'enfoca al creixement rendible que crea valor per als accionistes, a través d'una estratègia de diversificació de negocis, basada en criteris de qualitat de servei, eficiència, rendibilitat, amb perfil de risc conservador i dins del marc dels codis ètics i professionals i prenent en consideració els interessos dels diferents grups d'interès.

El model de gestió del banc s'enfoca a la permanència del client a llarg termini, mitjançant una activitat constant de fidelització de la cartera de clients fundada en la iniciativa i la proactivitat en la relació. El banc té una oferta global de productes i serveis, un equip humà qualificat, una plataforma tecnològica amb capacitat per al creixement i una orientació permanent a la recerca de la qualitat.

El grup compta amb quatre grans àrees de negoci: Banca Comercial; Banca Corporativa i Negocis Globals; Mercats i Banca Privada, i BS Amèrica. Disposa de set direccions territorials amb responsabilitat plena i integrada i amb àrees de suport amb focus en el negoci.

Banca Comercial

La línia de negoci de més pes del grup és Banca Comercial, que centra la seva activitat en l'oferta de productes i serveis financers a: grans i mitjanes empreses; pimes, comerços i autònoms; particulars i col·lectius professionals. El seu grau d'especialització li permet prestar un servei personalitzat de qualitat totalment adaptat a les necessitats dels seus clients, bé sigui a través de l'expert personal de la seva xarxa d'oficines multimarca o mitjançant els canals habilitats per tal de facilitar la relació i l'operativitat a distància.

El model de negoci de Banca Comercial es desenvolupa mitjançant una estratègia multimarca a través de SabadellAtlántico, Solbank, Banco Herrero i ActivoBank, i es manté totalment orientat a la segmentació de clients i mercats.

SabadellAtlántico és la marca de referència al mercat espanyol per donar servei a empreses i particulars, excepte a Astúries i Lleó, on Banco Herrero centra la seva activitat. Solbank atén les necessitats del segment d'europaus que resideixen a Espanya i també s'adreça al teixit econòmic de petites empreses i comerços creat per servir aquest mercat. ActivoBank està enfocat als clients que operen exclusivament a través del canal telefònic i Internet.

Banca Corporativa i Negocis Globals

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

La gestió global dels grans clients del banc es porta a terme per mitjà d'un equip de professionals ubicats a Madrid, Barcelona, Londres, París i Miami. El model de negoci es basa en l'oferta de ser-

veis de finançament especialitzats juntament amb una oferta global de solucions, que abasten des dels serveis de banca transaccional fins a les solucions més complexes i adaptades, ja siguin de l'àmbit del finançament, tresoreria, *corporate finance*, entre altres.

En finançament estructurat, Banc Sabadell disposa d'un equip ubicat a Madrid, Barcelona i Miami amb més de catorze anys d'experiència en la creació i estructuració de grans finançaments a llarg termini, principalment operacions sindicades amb altres entitats financeres. Les operacions poden ser de l'àmbit de *project finance*, basades en la predictibilitat de models financers (energia i infraestructures), de l'àmbit corporatiu (inversions, reestructuracions, adquisicions) i d'*export finance* i finançament de projectes fora d'Espanya amb garanties de l'Estat o bé amb cobertures d'assegurances privades.

Sabadell Corporate Finance és la filial de Banc Sabadell que desenvolupa l'activitat d'assessorament en fusions i adquisicions i mercat de capitals. Participa en operacions corporatives de venda o adquisició de companyies, fusions, operacions de MBO, processos de recerca o substitució de socis i emet informes de valoració com experts independents. En l'àmbit de mercat de capitals, porta a terme assessorament en processos de sortides a borsa i emissions de renda fixa.

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

En negoci internacional, la presència del banc es focalitza en els mercats d'interès especial per a les empreses actives en comerç exterior. Per això, disposa d'una xarxa d'oficines, filials i entitats participades a l'estranger per facilitar l'operativa dels clients en altres països, així com acords de col·laboració amb més de 2.800 bancs corresponsals que permeten oferir cobertura a tot el món.

BanSabadell Fincom és la companyia del grup especialitzada en finançament al consum. La seva activitat es basa en el finançament en el punt de venda de la compra d'automòbils, equips informàtics, electrodomèstics, salut i altres. També disposa d'una línia de préstecs personals a través de màrqueting directe.

Mercats i Banca Privada

Banc Sabadell va reorganitzar, a meitat de l'any 2009, la seva estructura i activitats en les àrees de generació i gestió de productes i serveis d'inversió i, en general, els serveis oferts als clients que confien al banc la gestió dels seus estalvis i inversions, amb l'objectiu d'adaptar-se a les noves necessitats que marca l'entorn, i assegurar que l'entitat està en condicions òptimes per atendre aquests serveis de manera competitiva en el futur. Agrupa i gestiona de manera integrada Banco Urquijo; BS Banca Privada; Inversions, Producte i Anàlisi; Tresoreria i Mercat de Capitals, i Contractació i Custòdia de Valors.

L'objectiu és assegurar la rendibilitat per al client, amb una oferta de producte coherent basada, d'una banda, en criteris i metodologia d'anàlisi i gestió rigorosos i, de l'altra, en una optimització de la gestió, aprofitant les sinergies d'informació i la interacció d'equips humans amb una alta qualitat professional.

Banco Urquijo és un dels bancs amb més tradició i prestigi del mercat financer espanyol, que a dia d'avui es consolida com la millor entitat espanyola de banca privada, gràcies a una contínua capacitat d'adaptació als canvis de l'entorn financer, demostrada al llarg dels seus més de 130 anys d'història.

BS Banca Privada atén els clients de banca privada de xarxa a través d'un equip de gestors especialitzats. S'adreça a personalitats de la cultura i l'esport, institucions financeres i religioses, empreses amb compromisos per pensions, entre altres.

En Inversions, Producte i Anàlisi, Banc Sabadell disposa d'un equip de professionals per desenvolupar les funcions de la direcció i gestió d'inversions per compte de clients, la selecció de solucions de productes d'estalvi i inversió i l'anàlisi, l'establiment i la publicació de recomanacions d'inversions, juntament amb les funcions pròpies de les gestores d'institucions d'inversió col·lectiva.

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

Contractació i Custòdia de Valors ofereix aquests serveis als clients tant institucionals com particulars, amb accés a quasi tots els mercats del món.

BS Amèrica

El negoci de Banc Sabadell establert al continent americà està integrat per una oficina operativa, diverses oficines de representació, filials i entitats participades que en conjunt gestionen les activitats de banca corporativa, banca privada i banca comercial. BS Amèrica es gestiona des de Miami, on està ubicada l'oficina operativa des de l'any 1993.

Banc Sabadell és propietari del 100% de TransAtlantic Bank des de l'any 2007, banc minorista que opera a Florida, i amb aquesta compra va iniciar el desenvolupament del negoci de banca comercial als Estats Units. L'abril de 2008, Banc Sabadell va adquirir el negoci de banca privada de BBVA a Miami.

El juliol de 2009, Banc Sabadell va arribar a un acord per adquirir Mellon United National Bank (MUNB), que representa un pas important per enfortir la plataforma operativa de Banc Sabadell a Florida dins de la política de diversificació internacional del banc en un moment en què sorgeixen oportunitats interessants al mercat americà.

Banc Sabadell manté participacions en bancs de reconegut prestigi a mercats estratègics com són Mèxic, amb una participació des de 1998 del 20% al Banco del Bajío, i la República Dominicana, amb una participació des de 1999 del 20% al Centro Financiero BHD. També disposa d'oficines de representació a Mèxic i Veneçuela.

L'èxit aconseguit en les actuacions en els diferents segments va fer possible obtenir en tancar l'exercici de 2009 significatius avanços en la consolidació de les quotes de mercat en clients, inversió creditícia i recursos de balanç.

- Reforç de la confiança dels clients i suport continuat a l'empresa
- Increment de la vinculació dels clients particulars
- Bona evolució de la captació de recursos invertibles

El 2009, el marge d'interessos atribuït es va situar en 1.340,2 milions d'euros, que suposa un creixement anual del 6,3%, i el resultat abans d'impostos va arribar als 373,2 milions d'euros. La ràtio ROE se situava en l'11,0% i la ràtio d'eficiència en el 45,7%, amb una millora de 0,8 punts percentuals respecte a l'exercici anterior. El volum de negoci va assolir els 50.384 milions d'euros d'inversió creditícia i 41.328 milions d'euros de recursos gestionats.

En milers d'euros

	2009	2008	%09/08
Marge d'interessos	1.340.226	1.260.343	6,3
Comissions netes	428.089	462.447	(7,4)
Altres ingressos	45.551	64.470	(29,3)
Marge brut	1.813.866	1.787.260	1,5
Despeses d'explotació	(861.022)	(862.596)	(0,2)
Marge d'explotació	952.844	924.664	3,0
Pèrdues per deteriorament d'actius	(579.638)	(462.501)	25,3
Resultat abans d'impostos	373.206	462.163	(19,2)
Ràtios (%):			
ROE	11,0%	12,6%	
Eficiència	45,7%	46,5%	
Ràtio de morositat	4,2%	2,4%	
Ràtio de cobertura de morositat	69,2%	104,4%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	50.384	51.996	(3,1)
Recursos	41.328	39.452	4,8
Valors	6.886	7.505	(8,2)
Altres dades			
Empleats i empleades	6.505	7.454	(12,7)
Oficines nacionals	1.172	1.208	(3,0)

Segments

Empreses, comerços, autònoms i administracions públiques

El 2009 es van fer actuacions comercials que van permetre al banc incrementar la quota de mercat en inversió en circulat. El finançament especialitzat del circulat va assolir una producció de 13.000 milions d'euros, en el conjunt de facturatge i *confirming*, amb una inversió mitjana per sobre dels 2.400 milions d'euros i un marge comercial de 36 milions d'euros.

(en milers d'euros)

	2009	2008	% 09/08
Marge d'interessos	1.007.705	917.052	9,9
Comissions netes	243.443	277.281	(12,2)
Altres resultats	45.840	63.348	(27,6)
Marge brut	1.296.988	1.257.681	3,1
Volum de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	38.930	40.485	(3,8)
Recursos	19.310	18.291	5,6
Valors	3.250	3.650	(11,0)
Ràtio de morositat (%)	4,74	2,67	

En finançament a mitjà i llarg termini, el banc va subscriure moltes línies amb organismes oficials, estatals i autonòmics, que van cobrir el finançament d'actius fixos i el finançament a mitjà termini de les necessitats de circulat dels clients. Destaquen les línies ICO, amb un volum de formalització de 973 milions d'euros, amb una quota global del 6,3% en l'àmbit nacional, una quota del 19,7% en línies ICO Internacionalització, una quota del 10,5% en línies ICO Creixement Empresarial i una darrera quota del 7,0% en ICO Pime.

Referit al negoci d'internacional, es manté el lideratge amb un servei especialitzat i assessorament expert. Les quotes de mercat superen a les que correspondrien per dimensió i destaca la quota dels crèdits documentaris d'exportació, amb un 21,2%, i la quota dels crèdits documentaris d'importació, amb un 11,8%.

Les novetats principals en productes d'inversió van ser: Farmarenting, que consisteix a llogar els equips més avançats per a les farmàcies, incorporant els serveis d'assegurança i manteniment; lísing i rènting nàutic, que permeten obtenir finançament, assessorament i fer gestions de matriculació i inscripció d'embarcacions; oferta de vehicles ecològics a través de rènting, i potenciació de l'ús del lísing i el rènting per impulsar solucions destinades a projectes ecològics.

BanSabadell Renting, filial del banc especialitzada en els productes de rènting, va obrir un nou canal de venda *outlet*; oferint oportunitats permanents de vehicles d'ocasió a través de dos espais web. A més a més, es van adjudicar diferents concursos de licitacions d'administracions locals, autonòmiques i central, i es va consolidar com a proveïdora homologada de diferents béns d'equip. Cal destacar que si bé el sector va caure més d'un 45%, la societat va tancar l'exercici amb un creixement superior al 32%.

El banc va continuar oferint productes de cobertura als seus clients, amb més de 580 operacions contractades per un nominal

d'1.900 milions d'euros. Així mateix, atenent a la nova situació de mercat i als nivells dels tipus d'interès, el banc va oferir activament als seus clients reestructurar les cobertures contractades en anys anteriors, amb el resultat de més de 1.800 operacions reestructurades i un volum de 780 milions d'euros.

Un altre producte que destaca és l'assegurança de protecció per a empresa a totes les seves modalitats. El nombre de contractes va augmentar un 15%.

Respecte a la captació de clients d'empresa, el 2009 va finalitzar amb més 25.000 clients nous, incidint molt positivament en els volums i el marge del banc.

Per a comerços i autònoms, Banc Sabadell disposa de diferents ofertes de *packs* multiproducte, que abasten un conjunt de solucions financeres i no financeres. En el segment dels autònoms destacava la consolidació, amb més de 15.500 comptes en tancar l'any, de l'oferta del pack BS Autònoms. Dins del segment comerços, Banc Sabadell comptava amb prop de 24.000 comerços adherits als programes BS Comerços i BS Franquícies.

En el marc de les administracions públiques, va posar en marxa un pla d'actuació adreçat a la captació d'aquestes administracions i a l'increment de negoci amb les que ja són clientes, amb un increment significatiu del volum de negoci en aquest segment. També es va renovar el conveni de col·laboració amb ACM (Associació Catalana de Municipis i Comarques) i es va signar un conveni marc de col·laboració amb la FELIB (Federació d'Entitats Locals de les Illes Balears). Igualment, es van iniciar contactes amb altres associacions i federacions de tot l'Estat, amb la finalitat d'aconseguir la signatura d'acords que permetin establir línies de negoci actives circumscrites a diferents àmbits geogràfics. El Pla de Pensions de l'Administració Local de Catalunya, que gestiona Banc Sabadell, promogut per l'ACM i els sindicats CCOO i UGT, va finalitzar el segon any de la seva existència de manera molt satisfactòria, amb uns 3.500 participants.

Particulars

L'activitat comercial enfocada als clients de banca personal va estar marcada per la prioritat en la captació de recursos de balanç i va assolir en tancar l'exercici un volum de 8.598 milions d'euros. En productes, destaquen el Fons Immobiliari i l'assegurança d'estalvi Multinversió Personal, que van assolir entre tots dos una contractació pròxima als 1.200 milions d'euros. També es va desenvolupar Borsa 10, producte adreçat als clients actius a borsa, que incorpora unes condicions molt competitives i les millors eines d'anàlisi i recomanació.

En banca *retail*, l'esforç comercial es va concentrar en la captació de nous clients vinculats, l'eix d'actuació de la qual es va fonamentar en el nou Compte BS Nòmina, amb més de 70.000 noves nòmines captades en tancar l'exercici i amb resultats excel·lents en termes de ràtios de vinculació i rendibilitat per client. Es va tancar l'exercici amb una captació global superior als 150.000 clients.

En l'àmbit de les assegurances de protecció (vida, llar i automòbil), es van obtenir uns resultats extraordinaris, i més si es té en compte que l'exercici va estar marcat per una forta contracció del mercat hipotecari.

	2009	2008	% 09/08
Marge d'interessos	332.521	343.290	(3,1)
Comissions netes	184.646	185.166	(0,3)
Altres resultats	(289)	1.123	–
Marge brut	516.878	529.579	(2,4)
Volum de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	11.454	11.512	(0,5)
Recursos	22.018	21.161	4,1
Valors	3.636	3.855	(5,7)
Ràtio de morositat (%)	2,97	1,62	

Dins del capítol de finançament hipotecari, el banc va focalitzar la seva activitat en la subrogació d'hipoteques de promotor. Destaca la creació del Pla Adapta, que amplia la capacitat de subrogació hipotecària i permet oferir als clients immobles provinents de promocions finançades per Banc Sabadell en condicions de preu i finançament excepcionals.

Quant als préstecs al consum, destaca la promoció de BS Crèdit Auto, com a complement al Pla d'Estímul promogut pel Govern i en el qual Banc Sabadell va col·laborar regalant un any de gasolina gratis als clients que contractaven un préstec per comprar un automòbil. Gràcies a aquesta actuació, es va incrementar en un 400% el nombre de préstecs per a automòbils formalitzats respecte a l'any anterior.

El negoci de targetes de crèdit va tenir un increment del marge interanual del 17,7%, amb un total de targetes superior a 1,4 milions i un increment del 3,2% en les targetes operatives. Destaca l'emissió de la nova Targeta SIN, que permet fraccionar les compres en tres mesos sense interessos i amb una comissió única per operació.

Durant l'exercici es va aconseguir un important acord de col·laboració amb el Reial Automòbil Club de Catalunya (RACC), per mitjà del qual Banc Sabadell va passar a ser el proveïdor de serveis financers per a un col·lectiu d'1,1 milions de socis. Aquesta col·laboració es va iniciar amb l'activació de més de 40.000 targetes RACC Màster.

L'activitat comercial de Solbank el 2009, amb una xarxa de 85 oficines concentrada a les zones costaneres de Llevant, Andalusia, Balears i Canàries, va destacar per la constant innovació en el desenvolupament de productes en divises, els excel·lents resultats en la venda d'assegurances de protecció i el desenvolupament de la línia de negoci per a International Clients dirigida als clients no residents de perfil professional d'àrees urbanes amb presència de Banc Sabadell. Al final de 2009 es van lliurar els premis EQUOS (atorgats per l'empresa independent Stiga) a les millors entitats financeres, i Solbank va ser guardonat com el millor banc de la dècada, gràcies a l'excel·lència en l'atenció comercial a les seves oficines.

ActivoBank va centrar la seva activitat comercial a incrementar el nivell de vinculació dels clients, amb creixements interanuals del 250% en compres amb targetes ActivoBank, del 220% en el nombre de rebuts domiciliats i del 400% en nombre de clients amb nòmina domiciliada. El nombre total de clients va créixer un 9% respecte a 2008 i es va situar en 30.400.

En un any de fort deteriorament econòmic, Banco Herrero va saber compatibilitzar un alt nivell d'activitat comercial amb un adequat rigor en la selecció de riscos. Així, la ràtio de morositat va tancar l'any 2009 en l'1,16%, un dels millors registres de les entitats que operen a Espanya i molt inferior a la mitjana del sistema financer espanyol.

L'exponent del fort impuls comercial de Banco Herrero és l'elevada quota de mercat en finançament a empreses per mitjà de la Línia ICO, que es situava en el 29,2% del total de la línia ICO PIMES a Astúries i en el 53,2% del total de la línia ICO Liquiditat. Banco Herrero va formalitzar més finançament que la resta d'entitats financeres que operen a Astúries juntes.

Aquesta marcada preferència de l'empresa asturiana per Banco Herrero és el reflex de l'estreta col·laboració que el banc manté amb les principals organitzacions i associacions empresarials. Als convenis que el banc manté es van sumar el 2009 els signats amb les Cambres de Comerç d'Avilés i Gijón i amb FEMETAL (Federació d'Empresaris del Metall d'Astúries). Aquests acords reforcen el compromís del banc amb l'empresa asturiana obrint línies especials de finançament en condicions preferents. Acords amb el mateix propòsit es van signar amb les Cambres de Lleó i Astorga i amb FELE (Federació d'Empresaris Leonesos per a la Província de Lleó).

En tancar el 2009, totes les Cambres de Comerç i principals associacions empresarials d'Astúries i Lleó tenien acords en vigor, en benefici dels seus associats, amb Banco Herrero.

També es van establir acords orientats a mitigar els efectes de la crisi en dos dels sectors que la pateixen amb més intensitat: habitatge i automòbil. En el cas de l'habitatge, Banco Herrero va signar un acord amb la Confederació Asturiana de la Construcció i l'Associació de Promotors i Constructors per finançar les famílies fins al 100% del valor dels habitatges, en promocions en què el préstec en origen hagués estat contractat pel promotor amb Banco Herrero. Acords paral·lels amb objecte de facilitar finançament a les famílies per comprar un automòbil es van signar amb ASPA (Associació de l'Automòbil del Principat d'Astúries) i TAREVEL (Associació de Tallers de Reparació de Vehicles i Concessionaris Oficials de Lleó).

En captació de recursos, Banco Herrero va tancar l'any amb un increment del 8,7%. Part d'aquest nou estalvi es va canalitzar en productes que juntament amb una remuneració atractiva a clients reforcen els recursos propis de Banc Sabadell.

Banco Herrero va tancar el 2009 amb una xarxa de 149 oficines i caixes desplaçades a Astúries, la qual cosa el consolida com el banc amb la xarxa més extensa de la província, i 32 oficines a Lleó, on també ocupa un dels primers llocs per dimensió de xarxa comercial.

Aquest compromís i integració del banc amb els seus mercats de referència es reforça cada any amb una intensa activitat de patrocini d'activitats culturals, esportives i socials realitzades directament o a través de la Fundació Banco Herrero.

El Premi Fundació Banco Herrero concedit el 2009 al jove economista Pol Antràs, activitats en conveni amb el Govern del Principat d'Astúries de la Sala d'exposicions Banco Herrero, el suport a la Fundació Príncep d'Astúries i la presència institucional a la Fira Internacional de Mostres d'Astúries van ser el que més va destacar de la presència del banc en la vida cultural i social asturiana.

El Consell Consultiu de Banco Herrero, que ajunta notables personalitats de l'àmbit econòmic i amb vinculació asturiana, es va reunir tres vegades el 2009, una de les quals, i per primer cop a Gijón, al pavelló Banco Herrero al recinte de la Fira de Mostres.

Canals

Xarxa d'oficines

Banc Sabadell va tancar l'any amb una xarxa de 1.214 oficines. Del total de la xarxa, 908 oficines operaven sota la marca SabadellAtlántico; 181 oficines com a Banco Herrero a Astúries i Lleó; 14 oficines com a Banco Urquijo; 85 oficines corresponien a Solbank, i 2 Centres Activo per a clients d'ActivoBank. La xarxa internacional estava formada per un total de 24 oficines.

Xarxa d'Agents i Col·lectius

Les actuacions desenvolupades en banca de col·lectius professionals i de banca associada van tenir un paper fonamental en l'increment dels volums de negoci i del nombre de clients particulars, comerços i autònoms. En tancar l'exercici eren 994 els convenis gestionats, tant per Professional BS com directament per Banc Sabadell.

Professional BS, societat 100% de Banc Sabadell, és des de juliol de 2009 la nova marca que identifica la totalitat de col·legis i associacions professionals. La implantació de la nova marca ha implicat un canvi d'imatge i una millora quant al tracte preferent i diferenciat als clients professionals.

Els volums gestionats en banca de col·lectius professionals eren superiors als 8.400 milions d'euros, amb un creixement del 19% respecte a desembre de 2008.

El 2009 es van continuar captant empleats i empleades de les empreses clientes de Banc Sabadell, amb un increment interanual del 185%. D'altra banda, es van tancar nous acords amb empreses clientes que permeten que el banc pugui oferir als seus empleats productes i serveis en condicions preferents.

Pel que fa a la xarxa d'agents de Banc Sabadell, que a final d'any era de 3.165, va experimentar un notable creixement tant en nous clients com fonamentalment en recursos. La seva consolidació permet encarar el futur amb optimisme, tenint en compte l'ampli recorregut que encara té en diferents vessants del negoci.

Xarxa internacional

El 31 de desembre de 2009, la presència internacional de Banc Sabadell abastava les seus següents:

País	Sucursal	Representació	Societat participada	Filial
Europa				
Andorra			1	
França	1			
Portugal			1	
Regne Unit	1			
Turquia		1		
Amèrica				
Brasil		1		
Estats Units	1			1
Mèxic		1	1	
República Dominicana			1	
Veneçuela		1		
Xile		1		
Àsia				
Emirats Àrabs Units		1		
Hong Kong				1
Índia		1		
Singapur		1		
Xina		2		
Àfrica				
Algèria		1		
Marroc	1			
Total	4	11	4	2

Xarxa de caixers

La xarxa d'autoservei del grup estava composta per 1.452 caixers, que al llarg de l'any havien efectuat 19,5 milions d'operacions i havien dispensat un volum d'efectiu pròxim als 2.000 milions d'euros.

El 2009 es va iniciar un projecte de renovació física dels caixers que presenta avantatges ergonòmics i d'usabilitat: pantalla tàctil de gran dimensió, connexió per auriculars i més rapidesa operativa. Aquest projecte impactarà en 720 caixers, 120 dels quals havien estat canviats ja a final de 2009.

Operativament es va evolucionar cap al model d'autoservei incorporant operatives no transaccionals, com ara l'oferta de contractació de préstecs preconcedits (Instant Credit), i es va incrementar el límit diari de disponibilitat d'efectiu fins a 600 euros, cosa que va millorar significativament el servei 24 x 7 per als nostres clients.

Comunitat	Província	Sabadell Atlántico	Sabadell Atlántico empreses	Banco Herrero	Banco Herrero empreses	Solbank	Banco Urquijo	ActivoBank	Sabadell Atlántico Corporativa	Total
Andalusia	Almeria	3				2				5
	Cadis	11	1			2				14
	Còrdova	3	1							4
	Granada	5	1			2				8
	Huelva	2				1				3
	Jaén	3								3
	Màlaga	29	1			27	1			58
	Sevilla	20	1				1			22
Total Andalusia		76	5			34	2			117
Aragó	Oscas	6								6
	Saragossa	15	1				1			17
	Terol	1								1
Total Aragó		22	1				1			24
Astúries	Astúries			146	3					149
Total Astúries				146	3					149
Balears	Balears	23	1			14	1			39
Total Balears		23	1			14	1			39
Canàries	Las Palmas	8	1			6				15
	Tenerife	4				7				11
Total Canàries		12	1			13				26
Cantàbria	Cantàbria	4	1							5
Total Cantàbria		4	1							5
Castella-La Manxa	Albacete	5								5
	Ciudad Real	2								2
	Conca	2								2
	Guadalajara	2								2
	Toledo	5								5
Total Castella-La Manxa		16								16
Castellà i Lleó	Àvila	1								1
	Burgos	2	1							3
	Lleó			31	1					32
	Palència	2								2
	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	285	12				1	1	1	300
	Girona	49	1							50
	Lleida	21	1							22
	Tarragona	25	1							26
Total Catalunya		380	15				1	1	1	398

Comunitat	Província	Sabadell Atlántico	Sabadell Atlántico empreses	Banco Herrero	Banco Herrero empreses	Solbank	Banco Urquijo	ActivoBank	Sabadell Atlántico Corporativa	Total
Comunitat	Alacant	19	2			21				42
Valenciana	Castelló	15	1				1			17
	València	49	2			1	1			53
Total Comunitat Valenciana		83	5			22	2			112
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	4	1							5
Total La Rioja		4	1							5
Madrid	Madrid	142	11				2	1	1	157
Total Madrid		142	11				2	1	1	157
Múrcia	Múrcia	16	1			2				19
Total Múrcia		16	1			2				19
Navarra	Navarra	10	1				1			12
Total Navarra		10	1				1			12
País Basc	Àlaba	3	1							4
	Biscaia	11	1				1			13
	Guipúscoa	5	1				1			7
Total País Basc		19	3				2			24
Total general		854	52	177	4	85	14	2	2	1.190

Internet (BS Online)

El percentatge d'internetització dels clients del banc es va situar en el 72% de l'operativa, amb un creixement que va ser conseqüència del constant procés de renovació del portal transaccional. Això es va reflectir especialment en:

- La millora en les pàgines d'identificació i benvinguda.
- La inclusió de menús de segon nivell, més descriptius.
- La incorporació d'eines de guia i ajuda, com són l'Assistent Virtual i un nou cercador de continguts, que permet als clients localitzar qualsevol informació amb un sol clic. Aquest model d'autoservei redueix el nombre d'incidències i trucades al Contact Center del banc.
- La inclusió de noves operatives, entre les quals destaquen Instant Credit, que comporta que els nostres clients puguin disposar d'un préstec preconcedit a través del web les 24 hores del dia.

El banc va potenciar productes específics per a empreses amb la nova oferta, sense competència en el sector, de targetes virtuals de pagament per a proveïdors, la contractació en línia de dipòsits mitjançant certificació notariada i la integració de BS Factura en l'estàndard bancari que va comportar l'entrada del producte en pimes, entre altres qüestions.

Aquesta constant transformació dels portals va implicar continuar creixent en clients i operacions i avançar tres posicions en el rànquing de qualitat de servei a Internet de les entitats financeres (AQmetrix), de manera que es va situar en la sisena posició.

Durant aquest exercici es van fer més de 227 milions de transaccions per aquest canal, un 5% més que l'exercici anterior, amb més de 832.000 clients particulars que disposaven del servei BS Online Particulars i més de 189.000 empreses amb contracte de BS Online Empresa.

Banca Mòbil (BS Mòbil)

Aquest canal es va transformar de manera espectacular amb la presència del Portal Mòbil, desenvolupat al llarg de 2009, la capacitat operativa del qual millora notablement l'oferta actual d'altres entitats financeres.

Des del telèfon mòbil, els clients del banc poden fer l'operativa bancària més usual a través d'unes pantalles de disseny actual i usable amb qualsevol model i marca del mercat: consultar saldo i moviments, ordenar transferències i traspassos, activar i blocar targetes i gestionar-ne els moviments, juntament amb les condicions de liquidació i fraccionament, comprar i vendre valors, entre altres operacions.

A les operacions purament bancàries es van afegir altres funcionalitats, com ara la possibilitat de trucar al gestor personal del compte, a l'oficina o a Contact Center polsant només una tecla, l'accés a Instant Broker, un localitzador d'oficines i caixers automàtics amb plans i mapes interactius, un mòdul de previsió meteorològica del temps, connexió RSS per a notícies i visualització de vídeos.

D'altra banda, el servei d'avisos va experimentar un creixement del 37% i tancava l'exercici amb 292.000 clients actius, que van rebre més de 4,9 milions d'avisos SMS.

Contact Center

La incorporació d'eines de guia i ajuda en els portals web i la posada en marxa d'un número únic de telèfon d'atenció a clients estan implicant una reorientació més comercial en la labor dels operadors que s'enquadra dins del programa d'aprofitament de la capacitat de venda i actuació com a canal de suport per a l'activitat comercial del grup.

Aquest programa estructurat en diferents iniciatives i basat en la plataforma telefònica del RACC és l'embrió del que serà l'Oficina virtual, òrgan d'atenció continuada per a clients les 24 hores del dia i que ha de comportar una atenció més àgil i eficient i amb més cobertura.

L'exercici de 2009 es van atendre 727.000 trucades, lleugerament a la baixa respecte a l'exercici anterior per l'efectivitat de la incorporació de l'Assistent virtual en els portals que resol dubtes que abans tan sols es solucionaven per telèfon.

Banca Corporativa i Negocis Globals el 2009

Banca Corporativa

L'any 2009 va ser un any complex per la situació econòmica internacional, per la qual cosa es van fixar com a prioritats de l'exercici l'estricta seguiment dels riscos concedits, l'exigència del màxim rigor per a la nova inversió tant en risc com en preu i el manteniment d'elevats nivells de recursos aconseguits l'exercici anterior.

De la mateixa manera que el 2008, es va notar la menor activitat d'algunes entitats financeres abans actives en aquest segment de negoci. Banc Sabadell, ben al contrari, va mantenir la seva activitat ocupant les posicions de les entitats que en van disminuir la presència i va reforçar la posició i imatge en el segment de les grans corporacions.

En els resultats de l'exercici destacava un increment de la inversió del 13,4% i la rigorosa gestió de preus que va permetre que el marge brut augmentés un 12,4%. El creixement de la inversió va destacar per l'equilibrat augment per masses: circulat (32%), finançament estructurat (19%) i préstecs bilaterals (30%).

L'activitat comercial de l'any va ser elevada, amb creixements tant en el negoci circulat com en les inversions realitzades pels clients amb horitzons de mitjà i llarg termini. El negoci de comissions també va ser una de les prioritats de l'exercici (17,2%) buscant rendibilitzar al màxim les posicions de risc preses en termes de consum de capital.

	2009	2008	%09/08
Marge d'interessos	140.322	124.569	12,6
Comissions netes	40.835	34.850	17,2
Altres ingressos	8.245	9.040	(8,8)
Marge brut	189.402	168.459	12,4
Despeses d'explotació	(32.919)	(37.665)	(12,6)
Marge d'explotació	156.483	130.794	19,6
Pèrdues per deteriorament d'actius	(91.642)	(64.447)	42,2
Altres resultats	0	(16)	(100,0)
Resultat abans d'impostos	64.841	66.331	(2,2)
Ràtios (%):			
ROE	6,2%	6,8%	
Eficiència	17,2%	22,2%	
Ràtio de morositat	0,9%	1,2%	
Ràtio de cobertura de morositat	158,5%	176,3%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	10.712	9.450	13,4
Recursos	4.175	4.306	(3,0)
Valors	1.363	2.657	(48,7)
Altres dades			
Empleats i empleades	95	110	(13,6)
Oficines nacionals	2	2	0,0
Oficines a l'estranger	2	2	0,0

Finançament Estructurat

Banc Sabadell ha mantingut el seu lideratge en aquesta àrea de negoci i s'ha situat entre les primeres entitats financeres a Espanya en finançaments estructurats. Els resultats de l'exercici van augmentar en 17% respecte als obtinguts l'any anterior, amb una cartera viva pròxima als 9.000 milions d'euros.

El 2009 es va desenvolupar l'activitat tant al mercat tradicional com aportant l'experiència en altres mercats, consolidant d'aquesta manera el Pla Amèrica, en què ja es van formalitzar un total d'11 operacions, o l'inici del Pla Europa, que comportarà importants operacions el 2010. També destaca l'explotació de noves línies de negoci com és la presa de participacions al Mercat Secundari o el desenvolupament del Middle Market.

SendeCO₂, societat participada per Banc Sabadell en un 10%, va ampliar la seva base de clients i d'operacions i va multiplicar el seu nivell de facturació, consolidant-se com a líder del mercat ibèric en el negoci d'intermediació de drets sobre emissions de CO₂. També va incrementar les seves operacions en altres països, de manera que es va situar com a actor destacat i de referència a l'Europa mediterrània.

- Consolidació de Banc Sabadell com un nom important al mercat espanyol
- Al capdavant del rànkning per operacions de finançament d'energies renovables
- Casablanca i Dubai amplien la xarxa internacional

Corporate Finance

Malgrat que l'exercici va estar marcat per una caiguda pròxima al 40% en el mercat de fusions i adquisicions i per la paralització dels mercats de capitals, Sabadell Corporate Finance va aconseguir tancar amb èxit diverses operacions, fet que li va permetre posicionar-se entre els deu primers en el rànkning d'assessors d'M&A en el tram d'operacions de fins a 200,0 milions de dòlars i millorar així la seva posició competitiva respecte a 2008 (font: Thomson, novembre de 2009, per nombre de transaccions tancades).

Capital Desenvolupament

Aurica XXI, SCR de Régimen Simplificado, S.A.

A través d'aquesta societat, Banc Sabadell contribueix al creixement d'empreses no financeres, sòlidament gestionades i amb bon posicionament en el seu sector, mitjançant l'aportació temporal de capital i la col·laboració activa.

L'any 2009 va ser de consolidació de la cartera i es van reactivar desinversions en companyies en les quals la participació d'Aurica es remuntava al cicle inversor anterior, com per exemple la sortida de l'accionariat de Telstar. Va destacar la participació activa de Banc Sabadell en la fusió entre Comsa i Emte, ja que Aurica participava en un 20% d'aquesta última, participació que es va convertir en un 6% de la nova Comsa-Emte.

El 31 de desembre de 2009 destaquen les participacions en cartera següents: Garnova, Intermaas Nets, J. Feliu de la Peña i Comsa-Emte.

Sinia Renovables, SCR de Régimen Simplificado, S.A.

Banc Sabadell, a través de Sinia Renovables, porta a terme la presa de participacions temporals en l'àmbit de les energies renovables.

Destaca la forta aposta de Banc Sabadell per les energies renovables i, concretament, en projectes eòlics, on s'està estudiant la diversificació geogràfica. L'entitat també analitza la inversió en altres fonts renovables de generació elèctrica, com són la termosolar, fotovoltaica, plantes de cogeneració o la biomassa.

El 2009 va culminar amb èxit el cicle inversor iniciat el 2007 pel que fa al negoci d'energies, iniciant la reactivació de desinversions,

alguna de les quals clourà el 2010. Quant a les inversions que va fer aquesta societat, el 2009 va destacar la presa d'una participació del 49% a Erbisinia Renovables. El 31 de desembre de 2009 destaquen les participacions en cartera següents: Adelanta Corporación, Establecimientos Industriales y Servicios, P.E. La Peñuca, P.E. Veciana-Cabaro, P.E. Magaz, Biodiésel Aragón, Alcoholes Biocarburantes de Extremadura, Eolia i Fersa.

Negoci Internacional

El 2009 va ser un exercici d'elevada activitat de contactes amb els principals bancs corresponsals dels cinc continents, amb més de 260 visites. A través de les accions comercials es van captar operacions per un import aproximat de 1.400 milions d'euros i es van assolir quotes de mercat en negoci documentari rebut dels bancs corresponsals d'un 15,0% en remeses d'importació i d'un 21,3% en crèdits documentaris d'exportació, segons el tràfic d'operacions tramitades per SWIFT.

Quant a la xarxa internacional, el banc va continuar focalitzant i adaptant la seva activitat en aquells mercats d'interès especial per a les empreses actives en comerç exterior, tant en el seu vessant importador i exportador com en el seu vessant de projectes i inversió a l'exterior. Així, el 2009 es van inaugurar la sucursal de Casablanca (Marroc) i l'oficina de representació de caràcter regional als Emirats Àrabs Units.

Cal destacar la importància de l'obertura de la sucursal de Casablanca, primera d'un banc espanyol al Marroc, que ostenta una posició immillorable per oferir, a les empreses que són al Marroc i tenen un vincle accionarial o comercial amb Espanya, solucions transaccionals i financeres de màxima qualitat. La nova oficina de representació als Emirats Àrabs Units va ser la primera d'una entitat financera espanyola al país, des d'on es dona suport i viabilitat als interessos comercials dels clients a tota la zona del Golf Pèrsic i altres països del Middle East.

Banc Sabadell ha estat històricament pioner en presència exterior. Té així presència a països tan rellevants com la Xina, on disposa de dues oficines (Pequín i Xangai), l'Índia, Singapur, Turquia o Algèria, on les oficines de representació s'han convertit en un punt de referència per a les empreses espanyoles.

Consumer Finance BanSabadell Fincom

L'activitat comercial es va mantenir en bons nivells reforçant els criteris d'aprovació i seguiment de riscos. La cartera de la companyia comptabilitzava en tancar l'exercici 150.000 clients canalitzats a través de 3.000 prescriptors, que implicaven 569 milions d'euros i mantenien els nivells de quota de mercat.

L'exercici de 2009 va finalitzar el procés de substitució i integració dels sistemes operatius al grup i es va dotar l'àrea de recobriment de la companyia de mitjans i recursos addicionals.

- La remodelació de l'equip amb una estructura més orientada al client ha permès oferir nivells de qualitat de servei encara superiors
- Gestió excel·lent dels fons d'inversió

Banco Urquijo

Per segon any consecutiu, la prestigiosa publicació econòmica *Euromoney* va atorgar a Banco Urquijo el guardó de millor banc privat espanyol i el va situar en el primer lloc en deu categories del mateix premi. Així mateix, la publicació va incloure Banco Urquijo en el rànquing dels vint-i-cinc bancs privats especialitzats més valorats. El guardó confirma el lideratge de Banco Urquijo i l'aposta de l'entitat per l'excel·lència en el servei, la professionalitat, la creació de valor i la innovació. De fet, al premi d'*Euromoney* es van sumar

En milers d'euros

	2009	2008	% 09/08
Marge d'interessos	26.146	31.810	(17,8)
Comissions netes	19.633	20.715	(5,2)
Altres ingressos	4.810	5.748	(16,3)
Marge brut	50.589	58.273	(13,2)
Despeses d'explotació	(36.360)	(38.369)	(5,2)
Marge d'explotació	14.229	19.904	(28,5)
Dotacions de provisions (net)	923	(167)	—
Pèrdues per deteriorament d'actius	(1.664)	(7.209)	(76,9)
Altres resultats	(148)	(294)	(49,7)
Resultat abans d'impostos	13.340	12.234	9,0
Ràtios (%):			
ROE	5,6%	3,4%	
Eficiència	61,7%	56,4%	
Ràtio de morositat	0,9%	0,8%	
Ràtio de cobertura de morositat	158,5%	180,3%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	1.078	1.247	(13,6)
Recursos	3.818	4.064	(6,1)
Valors	3.303	4.003	(17,5)
Altres dades			
Empleats i empleades	240	275	(12,7)
Oficines nacionals	14	15	(6,7)

altres reconeixements, com és el premi del diari econòmic *Expansión* a Banco Urquijo per la millor gestió de carteres de fons de perfil conservador el 2009.

Aquests factors diferenciadors van ser reconeguts a través d'un estudi de mercat de banca privada, fet per la consultora PricewaterhouseCoopers, que va destacar com a elements diferenciadors de Banco Urquijo la fortalesa de la relació amb els seus clients, que sobresurt de la mitjana del sector.

En l'actualitat, Banco Urquijo compta amb una xarxa de 14 oficines, distribuïdes a les principals places financeres del país, i un equip de 240 professionals, que garanteixen una gestió amb el client i no tan sols per al client.

Tot i la conjuntura econòmica i financera nacional i internacional, la xifra de negoci de Banco Urquijo va arribar als 8.199 milions d'euros, amb uns recursos gestionats i dipositats de clients de 7.121 milions d'euros i crèdits a clients per 1.078 milions d'euros, amb un important exercici de contenció de costos i de gestió de la morositat.

El benefici abans d'impostos va assolir la xifra de 13,3 milions d'euros, un 9% superior a l'any anterior. El benefici després d'impostos es situava en els 11,2 milions d'euros, un 72% per sobre de l'exercici anterior.

Respecte a la gestió d'actius, Banco Urquijo comercialitzava 157 SICAV, gestionades a través d'Urquijo Gestió, S.G.I.I.C., amb un volum de 1.146 milions de euros, la qual cosa la situava com a tercera gestora d'Espanya per volum de SICAV. Banco Urquijo va ser una de les entitats amb més patrimoni captat el 2009, amb un volum de 130 milions d'euros en noves SICAV i l'augment de la participació accionarial en SICAV existents.

Una política de gestió que va combinar rendibilitat i responsabilitat social, amb la finalitat de continuar avançant en el compromís que Banco Urquijo té amb l'entorn i la societat. Per aquest motiu, Banco Urquijo manté un acord de col·laboració amb la Fundació Empresa i Societat i la Fundació Lleialtat, a través de les quals rep assessorament en tot el que es relaciona amb inversions ètiques i socialment responsables, així com activitats d'acció social que es complementen amb les accions que es porten a terme des de Banc Sabadell.

Banco Urquijo va ser la primera entitat a llançar al mercat espanyol una SICAV solidària i en l'actualitat manté una posició de lideratge entre les entitats financeres que gestionen productes socialment responsables: el banc compta amb dues IIC ètiques i solidàries, Urquijo Cooperación SICAV i Urquijo Inversión Solidaria FI.

Les accions de responsabilitat social corporativa són dirigides per un comitè ètic, que el 2009 va desenvolupar amb gran èxit els primers programes de voluntariat solidari entre la plantilla de l'entitat, en col·laboració amb la Fundació Junior Achievement España i amb la Fundació Theodora.

BS Banca Privada

L'atenció dels clients de Banca Privada es porta a terme per mitjà d'un equip format per més de 110 gestors, que van prestar servei a 6.450 clients l'any 2009, van gestionar 8.848 milions d'euros en recursos i valors i van generar un marge comercial anualitzat de 68 milions d'euros. Es van fer més de 26.000 visites a clients i l'activi-

tat comercial va estar marcada per la cobertura de les necessitats dels inversors i també per l'evolució dels mercats financers.

Entre els diferents segments als quals s'adreça destaca BS Sports & Entertainment, que disposa d'una oferta de productes i serveis especialitzats dirigits a personalitats del món de la cultura, l'esport i l'espectacle; el segment d'Institucions, que ofereix els seus serveis a institucions financeres i institucions religioses; el segment de Previsió Empresarial, l'objectiu del qual és oferir solucions a empreses que vulguin implantar un sistema de previsió com a fórmula de retribució al seu personal; el segment de Key Clients, és a dir, clients caracteritzats per la complexitat i especialització de les seves estructures financeres, i el segment de Agents, per treballar conjuntament en aquells clients de banca privada amb la xarxa d'agents del banc.

Inversions, Producte i Anàlisi

Banc Sabadell disposa d'un equip de professionals per a la investigació i l'anàlisi dels mercats financers per establir una estratègia d'assignació d'actius amb la finalitat d'orientar les inversions, la planificació del desenvolupament de productes d'inversió i el mandat d'anàlisi dels diferents actius invertibles pels clients.

El negoci de Gestió d'Actius, emmarcat en les funcions de les gestores d'institucions d'inversió col·lectiva, inclou les activitats de gestió d'actius i les de comercialització i administració d'institucions d'inversió col·lectiva (IIC), així com la direcció de les inversions d'altres negocis del grup Banc Sabadell que inverteixen també en carteres d'actius.

A final de 2009, el patrimoni gestionat pel sector de fons d'inversió de dret espanyol inclosos els fons immobiliaris va arribar als 169.031,7 milions d'euros, amb reemborsaments nets acumulats d'11.640,1 milions d'euros.

El grup Banc Sabadell, amb un patrimoni sota gestió en fons d'inversió de 6.633,6 milions d'euros en tancar l'exercici, va regis-

En milers d'euros

	2009	2008	%09/08
Marge brut	34.779	41.192	(15,6)
Despeses d'explotació	(18.130)	(17.509)	3,5
Marge d'explotació	16.649	23.683	(29,7)
Altres resultats	0	1.401	-
Resultat abans d'impostos	16.649	25.084	(33,6)
Ràtios (%):			
ROE	30,5%	45,9%	
Eficiència	52,2%	42,5%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Patrimoni gestionat en IIC	8.239	8.548	(3,6)
Patrimoni total incloent IIC comercialitzades no gestionades	9.151	9.436	(3,0)
Altres dades			
Empleats i empleades	144	148	(2,7)
Oficines nacionals	-	-	-

trar una evolució millor que el sector, al qual va superar en un 0,1%. Els 184,9 milions d'euros de revaloració positiva del conjunt de fons van compensar el 45,3% dels reemborsaments nets registrats. Els fons garantits van ser els que van registrar el flux més important de reemborsaments nets amb 392,6 milions d'euros.

Durant l'any es va mantenir activa l'oferta de fons garantits i es van emetre garanties de revaloració sobre cinc fons garantits, que sumaven 439 milions d'euros el 31 de desembre de 2009. El conjunt de fons garantits representava, en tancar l'any, 2.005,5 milions d'euros de patrimoni.

Sabadell BS Immobiliari, FII, llançat a principi de l'any 2004, tenia el 2009 un total de 12.991 partícips i un patrimoni de 1.024,1 milions d'euros, la qual cosa el consolida com l'instrument financer d'inversió en actius immobiliaris de referència al mercat espanyol.

El 2009, els fons d'inversió de Banc Sabadell van tornar a rebre distincions i reconeixements rellevants. Sabadell BS Fondtesoro Largo Plazo, F.I. va ser premiat per l'agència independent d'anàlisi Morningstar i el diari econòmic *La Gaceta de los Negocios*, com el millor fons en la categoria de renda fixa a curt termini en euros a tres anys. Fidefondo, F.I. va ser premiat per la companyia Interactive Data, líder global en el subministrament d'informació financera, i el diari econòmic *Expansión*, com el millor fons d'inversió en la categoria de renda fixa a curt termini en euros. Urquijo Patrimonio Privado 2, F.I. va ser premiat per la companyia Lipper, líder en el subministrament d'informació de fons d'inversió, eines d'anàlisi i comentaris, com el millor fons en la categoria de mixtos global en euros a tres anys. A més a més, l'agència de qualificació i anàlisi de fons d'inversió Standard & Poor's va atorgar a Sabadell BS Renta Fija Mixta España, F.I. i a Sabadell BS Renta Variable Mixta España, F.I. un rating qualitatiu d'AA, indicador d'una qualitat molt alta de gestió. Aquesta agència també va revisar i va confirmar la qualificació de molt alta i alta qualitat dels onze fons d'inversió que ja comptaven amb un rating qualitatiu. BanSabadell Inversió és novament la societat gestora líder en nombre de fondos qualificats i aconsegueix el 52% dels ratings qualitatius concedits per Standard & Poor's per a tot el conjunt dels fons d'inversió de dret espanyol.

El 2009 es van tancar vint processos de fusió que van comportar l'absorció de vint-i-dos fons, per uns altres de la mateixa especialitat inversora en interès dels partícips, i de tres SICAV i es van constituir tres fons d'inversió. En acabar l'exercici, eren 256 les institucions d'inversió col·lectiva de dret espanyol gestionades entre BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (97) i Urquijo Gestión, S.A. S.G.I.I.C. (159).

Tresoreria i Mercat de Capitals

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

El model de distribució es va continuar potenciant en dues línies bàsiques. D'una banda, es va unificar tota la distribució de tresoreria en un equip de professionals integrat, de manera que va augmentar un 90% l'activitat comercial presencial amb clients. De l'altra, es va mantenir la diversificació en l'oferta de productes i de serveis de valor afegit relacionats amb aquests. Aquest any es va portar a terme una forta activitat de seguiment i tutela d'operacions

dels clients, als quals, tenint en compte els moviments de mercat, se'ls va oferir activament alternatives de cobertura i inversió.

En el capítol de *trading* destaca la gestió dels moviments de *spreads* que es va fer tot l'any, juntament amb la gestió proactiva de la liquiditat, sempre dins dels límits de risc establerts.

Per a mercat de capitals, el 2009 va ser un any molt actiu i va participar com a *co-lead* o director en divuit emissions d'entitats financeres (més de 15.000 milions d'euros emesos). D'altra banda, Banc Sabadell va ser líder el 2009 en les col·locacions del programa ECP (European Commercial Paper).

Contractació i custòdia de valors

Banc Sabadell actua com a proveïdor de serveis de renda variable per als seus clients tant institucionals com particulars amb l'objectiu d'aconseguir la posició de lideratge que li correspon. Per a això, disposa de l'última tecnologia en sistemes de contractació, cosa que dóna accés a la pràctica totalitat dels mercats a tot el món per mitjà de la seva plataforma BS Ibersecurities.

En el negoci de custòdia de valors, Banc Sabadell fa una clara aposta per aquest servei potenciant la seva estructura actual i creant una àrea comercial especialitzada.

—BS Amèrica el 2009

Banc Sabadell, seguint la seva ferma estratègia de consolidació i posicionament a Amèrica, el 23 de juliol de 2009 va arribar a un acord amb The Bank of New York Mellon per comprar el 100% del capital social de Mellon United National Bank (MUNB), establert a Miami. Aquesta transacció va ser aprovada per les autoritats pertinents i l'operació es va tancar el 15 de gener de 2010. Acabada l'adquisició, Banc Sabadell va esdevenir el sisè banc local a Florida per volum de dipòsits i va pujar deu llocs en el rànquing d'entitats locals, i és un dels principals bancs internacionals amb presència en el sud de la Florida.

—L'adquisició de Mellon United National Bank enforteix la plataforma operativa de Banc Sabadell a Florida, dins de la política de diversificació internacional

El volum total de negoci gestionat per Banc Sabadell als Estats Units superava els 6.400 milions de dòlars, entre recursos gestionats (4.300 milions de dòlars) i crèdits a clients (2.100 milions de dòlars).

Sucursal de Banc Sabadell a Miami

L'oficina operativa de Banc Sabadell a Miami va registrar un creixement del 18% en recursos gestionats, amb un 30% d'increment en la gestió de valors de clients.

La inversió creditícia va assolir els 796 milions de dòlars, atenent les necessitats de les empreses internacionals mitjançant la concessió de línies de finançament de circulat a mitjà i llarg termini.

Destaca la línia I-95 Express, que va ser el primer finançament sindicat que estructurava el banc i que actua com a líder fora d'Espanya, i en la qual va participar amb el 40% del finançament de 61 milions de dòlars per millorar la infraestructura viària a Miami.

TransAtlantic Bank

Entitat dirigida al mercat de banca minorista que des de 1984 opera sota llicència de banc estatal a Florida. Disposa d'una xarxa de set oficines a l'àrea de Miami-Dade i ofereix serveis financers a una base de 10.000 clients, aproximadament.

Els actius totals en tancar l'exercici eren 538 milions de dòlars i gestionava recursos per un total de 449 milions de dòlars.

Banco del Bajío

L'entitat ocupava la vuitena posició dins dels bancs comercials del país, amb una xarxa de 197 sucursals distribuïdes en 24 estats de Mèxic i amb una base de clients superior a 205.000. Està considerat com el 25è banc més important de l'Amèrica Llatina i una de les quaranta marques de més valor a Mèxic.

Després de la bona trajectòria en els negocis empresarials, que li va permetre mantenir el lideratge en el sector agropecuari a Mèxic, continua amb la seva estratègia de creixement orientat a petites i mitjanes empreses. Així, el 2009 va obtenir el Premi Nacional per l'impuls en aquest negoci. També el 2009 va donar un fort impuls en bancassegurança, negoci que va començar a mitjan 2008. La seva filial Financiera Bajío es va col·locar en el segon lloc per quota de mercat de facturatge.

En tancar l'exercici, els recursos propis van pujar a 9.070 milions de pesos, amb uns actius totals de 77.812 milions de pesos, uns recursos gestionats de 42.356 milions de pesos i un benefici net de 1.024 milions de pesos.

Centro Financiero BHD

Banco BHD, que pertany al grup del Centro Financiero BHD, comptava amb un patrimoni de 7.778 milions de pesos i els seus actius totals pujaven a 80.273 milions de pesos. Gestionava recursos de clients per valor de 72.496 milions de pesos. El resultat net del banc va arribar als 2.204 milions de pesos. Banco BHD va obtenir els millors índexs de creixement, qualitat de cartera i rendibilitat i el 2009 es va posicionar com l'entitat més rendible del sistema bancari dominicà.

Disposa d'una xarxa de 89 oficines que cobreixen tot el territori nacional i es complementa amb robustos canals de banca

electrònica (telefònica i Internet), des d'on es dóna servei a més de 350.000 clients.

El benefici net del Centro Financiero BHD el 2009 va ser de 74 milions de dòlars.

BancaAssegurances el 2009

Durant l'exercici de 2008, es va formalitzar una aliança amb el grup assegurador Zurich, líder en el món de l'assegurança, per desenvolupar a Espanya el negoci de bancassegurances amb vocació de lideratge. 2009 va ser el primer exercici complet des que es va formalitzar aquest acord.

El 31 de desembre de 2009, el volum total d'estalvi gestionat per BancaAssegurances arribava als 8.338,6 milions d'euros, amb un creixement que posa en evidència l'efecte multiplicador previst que ha tingut l'aliança amb el grup assegurador Zurich sobre l'activitat de comercialització d'assegurances i altres productes de previsió.

Èxit en el primer any complet de l'aliança Banc Sabadell – Zurich

Els beneficis nets en el negoci de BancaAssegurances van ascendir a 49,7 milions d'euros i es van incrementar un 69,8 % respecte a 2008. Els beneficis abans de comissions de comercialització, resultats extraordinaris i impostos van ascendir a 130,5 milions d'euros.

El grup Banc Sabadell manté una rellevant posició al mercat de BancaAssegurances. Destaca la seva situació en primes d'assegurances de vida (segona), en plans de pensions individuals (desena) i en plans de pensions d'empreses (sisena), segons les últimes dades publicades.

BanSabadell Vida

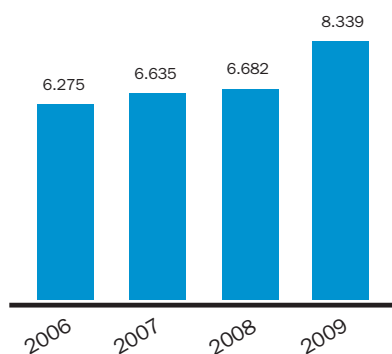
Al final de l'exercici, el saldo d'estalvi gestionat pujava a 5.550,6 milions d'euros, cosa que va significar un creixement interanual del 30,9%, i va destacar un 36,2% d'increment en particulars.

En assegurances d'estalvi van destacar les emissions d'assegurances d'estalvi Multiversió, que van tenir encara una acollida més gran entre els clients que l'exercici anterior. El volum d'estalvi gestionat d'aquestes emissions es va situar en 1.755,9 milions d'euros.

Quant a les assegurances de protecció, les primes van arribar als 67,8 milions d'euros. BanSabadell Vida manté una política de revisió constant dels seus productes de protecció, adequant l'oferta a les exigències del mercat.

El volum total de primes va ascendir a 3.107,7 milions d'euros, amb un increment interanual del 21,6%. Això va situar aquesta entitat en la segona posició del rànquing espanyol del sector, segons les

—Total recursos gestionats
(milions d'euros)



últimes dades publicades. El benefici net va ascendir a 45,7 milions d'euros, amb un creixement de 101,8 % respecte a l'exercici de 2008. El benefici abans de comissions, resultats de caràcter extraordinari i impostos va ser de 106,6 milions d'euros.

BanSabadell Pensions

El volum de fons gestionats es va situar a final d'exercici en 2.735,4 milions d'euros, amb un creixement de 14,2 % respecte a l'exercici anterior. D'aquest import, 1.539,1 milions d'euros corresponien a plans de pensions individuals i associatius i 1.196,3 milions d'euros a plans de pensions d'ocupació. Els volums gestionats situen l'entitat en el desè lloc del rànquing del total sistema, el desè lloc en plans individuals i el sisè en plans d'ocupació, segons les últimes dades publicades per Inverco.

El benefici net de BanSabadell Pensions en tancar el 2009 va pujar a 2,7 milions d'euros. El benefici abans de comissions i impostos va ser de 13,7 milions d'euros.

BanSabadell Assegurances Generals

L'exercici de 2009 va ser el primer exercici complet en què la societat va comercialitzar assegurances de subscripció pròpia, comercialitzant productes de llar i protecció de pagaments. L'entitat va començar la seva activitat de subscripció durant l'exercici de 2008.

El benefici net de l'exercici va ser de 1,2 milions d'euros. El volum de primes de la societat va arribar el 2009 als 78,2 milions d'euros, 28,4 milions d'euros dels quals corresponien a subscripció pròpia.

BanSabadell Previsió, EPSV

El volum d'estalvi gestionat va ser el 31 de desembre de 52,6 milions d'euros. Aquesta entitat té una acceptació excel·lent a la xarxa i entre els clients del País Basc, mercat al qual s'adreça.

Solvía

Sota la denominació de Solvia, Banc Sabadell engloba al conjunt de societats dedicades a la gestió d'actius immobiliaris no destinats a l'activitat bancària sinó a la venda. Es tracta de: sòls urbanitzables en procés de transformació urbanística, solars urbanitzats pendents d'edificar, promocions immobiliàries i immobles de lloguer.

En termes d'inversió neta, les societats del grup Solvia van tancar l'exercici de 2009 amb un total de 1.498 milions d'euros en actius.

D'aquests actius, el 52% corresponia a sòls urbanitzables en gestió. Els solars urbanitzats representaven el 33% i el 15% restant es repartia entre immobles de lloguer i promocions en venda. Per usos, el 75% dels actius tenien ús residencial. Per distribució geogràfica, la meitat dels actius estaven situats a Catalunya, especialment a Barcelona i la seva àrea metropolitana, i una quarta part estaven ubicats a la Comunitat de Madrid. La resta d'actius estava repartida per altres zones del territori espanyol.

—Una gestió professional amb propostes innovadores per posar en valor la cartera d'actius immobiliaris

L'objectiu prioritari de la gestió de Solvia és la venda d'aquests actius immobiliaris, per a la qual cosa s'analitzen tots els mecanismes possibles de desinversió dels actius en funció de la tipologia, la localització, l'ús urbanístic i el grau de maduració urbanística.

Dins de l'estratègia de desinversió d'actius immobiliaris, aquest exercici es va posar en marxa el portal immobiliari www.solvía.es, element fonamental per a la desinversió, ja que Internet s'està convertint en un important canal de vendes. Aquest portal ofereix una oferta àmplia i variada d'actius de tota mena (habitatges, locals comercials, oficines, naus industrials) amb preus molt competitius i amb la possibilitat afegida d'obtenir finançament en condicions interessants.

Previst inicialment per a la venda dels immobles de Solvia, els darrers mesos es va posar també a disposició dels seus clients promotors el portal www.solvía.es, per dinamitzar-ne la demanda i reduir l'estoc.

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. És l'únic banc del país que té un soci estranger, cosa que, unida al gran nombre d'accionistes

privats andorrans, fa que l'entitat es diferenciï clarament dels seus competidors. Els clients a qui s'adreça són particulars de renda mitjana alta i les empreses més significatives del Principat d'Andorra. La xarxa comercial està integrada per sis oficines.

Els recursos gestionats superaven els 1.235 milions de euros, amb un total d'inversió creditícia superior als 390 milions d'euros.

En tancar el 2009, el resultat assolit va ser lleugerament superior als 5,2 milions d'euros. La ROE es situava en el 12% i la ràtio de liquiditat, segons els criteris establerts per l'Institut Nacional Andorrà de Finances, era superior al 75%, respecte al 40% exigint legalment per l'Organisme Supervisor Andorrà (INAF). Pel que fa a la ràtio de morositat, es va situar en el 0,37%. Els fons propis, el 31 de desembre de 2009, superaven els 46 milions d'euros.

Dexia Sabadell

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

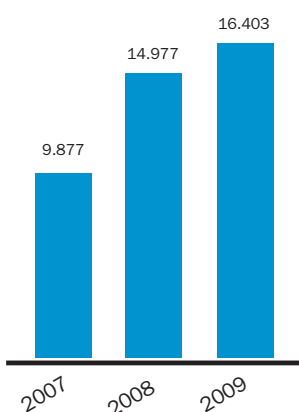
L'entitat desenvolupa el seu negoci a tota la península ibèrica amb oficines a Madrid, Barcelona, València i Lisboa.

L'entitat va consolidar el 2009 la seva posició de referent al mercat del finançament a les administracions territorials i al mercat del finançament de grans infraestructures públiques i d'equipaments col·lectius.

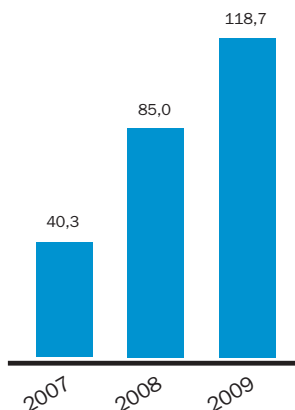
El 2009 es van signar operacions destacables amb la Generalitat de Catalunya, Ferrocarrils de la Generalitat, Agència Catalana de l'Aigua, Institut Català de Finances, i també amb la Comunitat Autònoma de Castella i Lleó, la Comunitat Foral de Navarra i la Junta d'Andalusia.

En el mercat del finançament de projectes destaca l'estructuració i el finançament de dos projectes vinculats al servei de recollida de residus de l'Ajuntament de Barcelona i l'estructuració i participació en el finançament dels tres principals projectes termosolars el 2009.

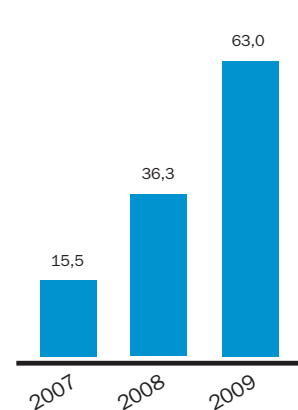
—Compromisos totals sobre clients
(milions d'euros)



—Marge ordinari
(milions d'euros)



—Resultat net
(milions d'euros)



En tancar l'any, els compromisos totals sobre clients pujaven a 16.403 milions d'euros, amb un creixement del 4,3% respecte a l'any anterior. El marge ordinari va arribar als 118,7 milions d'euros, que comporta un creixement de 39,7% respecte a 2008. Així mateix, una gestió molt rigorosa de les despeses generals (-9,1%) i un nivell rècord d'eficiència, que es va situar en el 6,9%, van permetre un creixement del 45,4% del resultat brut d'explotació, que va superar els 110 milions d'euros. El resultat net va assolir el 2009 els 63 milions d'euros, fet que implica un creixement de 73,6% respecte a 2008.

Millennium BCP

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

—Excel·lèn- cia

—

—

—

—

—

—

—

Operacions

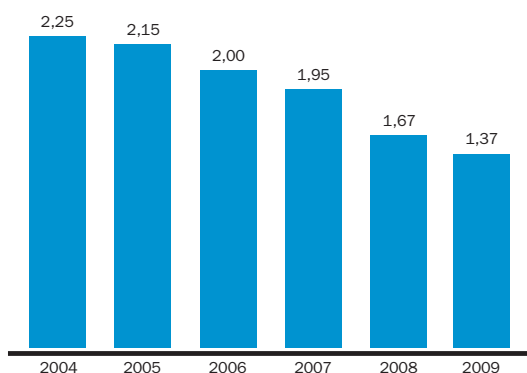
El banc va centrar els seus esforços en la culminació dels dos processos de transformació iniciats l'any anterior dins del Pla Òptima. D'una banda, la transformació del model comercial, per tal de reconvertir la xarxa d'oficines del banc en un punt de contacte amb el client on percebi un servei de qualitat basat en un tracte personalitzat, i, de l'altra, la transformació de les capacitats internes des d'un punt de vista tecnològic, organitzatiu i operatiu.

En la transformació de les capacitats internes, i en el marc del Programa d'Eficiència Operativa, el banc va consolidar el mapa de les seves factories operatives, incrementant i optimitzant l'operativa derivada des de les oficines a cadascun dels tres Centres Administratius Regionals (Madrid, Oviedo i Barcelona) i va crear el Centre Global de Serveis, per assumir les tasques administratives que no es gestionen regionalment. També es va fer una concentració de l'operativa internacional i es va passar de 63 centres Superdex a 25. Aquestes iniciatives, juntament amb la gestió optimitzada de fluxos de treball, es van traduir en una reducció dels FTE (*full time equivalent*) administratius per oficina, capacitat que va quedar alliberada per portar a terme activitats comercials. Amb tot això va aconseguir una millora notable en la dotació de capacitats de tramitació del banc i va comportar la consolidació del model industrialitzat d'operació bancària més avançat del sistema bancari espanyol.

Gestió excel·lent de costos: consolidació del Pla Òptima

Millora en l'eficiència operativa i increment de la productivitat comercial

Mitjana FTE administratius per oficina



Banc Sabadell ha assegurat l'aprofitament de la capacitat comercial alliberada a oficines per mitjà del seu programa Activa, sistema d'incentius per a la xarxa comercial relacionat amb la consecució dels objectius de venda. L'èxit del programa queda avalat per l'increment d'un 43% del nombre de contactes comercials efectuats.

Amb l'objectiu de suportar l'activitat comercial, el banc va posar en marxa iniciatives com el Portal d'Informació, que implica la unificació de la informació a disposició de la xarxa comercial i queda accessible per mitjà de la intranet del grup. En aquest portal, que compta amb una mitjana de 33.000 consultes setmanals, s'ubica tota la informació de gestió necessària per al seguiment i l'anàlisi de l'activitat de negoci del grup, comporta avantatges com l'homogeneïtzació i la visió simplificada de la informació i redueix addicionalment els temps de recerca d'informació.

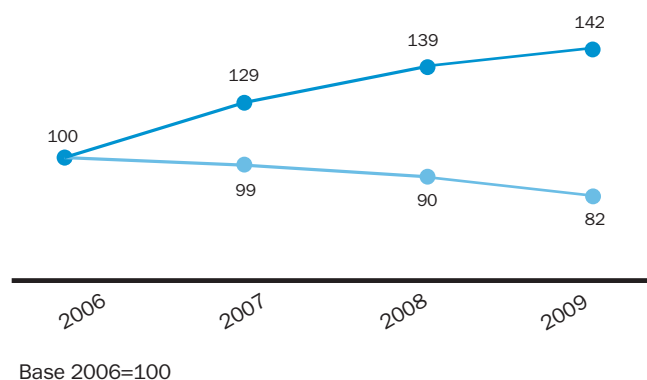
Un cop més, el banc és a l'avantguarda de la tecnologia en el seu vessant de servei al negoci i a la transformació de les capacitats internes, com oportunitat d'increment d'eficiència. En aquesta línia, i dins del Programa Tecnoagenda 09, es va portar a terme el

projecte de virtualització de servidors de l'entorn distribuït, la qual cosa ha implicat una reducció del nombre físic de servidors de 250 a 30, de manera que s'ha aconseguit un estalvi energètic del 90% i una reducció del termini d'aprovisionament d'equips de 45 dies a 5. També es va posar en marxa amb èxit el pilot de virtualització d'oficines, que comporta substituir els ordinadors d'oficines per equips Thin Client, que permeten la mobilitat dels llocs de treball. Aquest projecte s'estendrà a tota la xarxa d'oficines el 2010.

També es va substituir una de les dues màquines que formen part de l'ordinador central del banc i per les quals es processen una mitjana de quasi 9 milions de transaccions al dia. La nova potència conjunta de totes dues màquines ha implicat un increment del 56% de la capacitat de procés de la plataforma Proteo i una millora en la velocitat de procés del 20%. La nova màquina consumeix un 93% menys d'energia i redueix un 83% el seu impacte sobre el medi ambient.

—Capacitat de procés i despeses

—Volum de transaccions
—Despeses



El banc va emprendre totes aquestes iniciatives donant prioritat com sempre a la seguretat de la informació. En l'àmbit de la continuïtat de negoci, el grup va implantar mecanismes automatitzats de comunicació massiva i simultània per incidències rellevants i va incloure en els processos de continuïtat el tractament amb el mateix rigor de les contingències menors o "microcontingències", per tal d'incrementar la qualitat del servei associada a continuïtat. Com a millora sobre l'anterior Pla de continuïtat per pandèmia, el grup va implantar un pla detallat per possibles contingències derivades de l'afectació per grip A i contingències equivalents que puguin afectar els processos crítics de negoci.

En l'àmbit de seguretat de la informació, van destacar les accions de millora sobre la seguretat de banca electrònica i Internet, amb un complet sistema i processos d'anàlisi de comportament en temps real i reacció per anomalies. Es va millorar també el sistema d'identificació a Internet de les pàgines de banca electrònica del grup utilitzant la nova generació de certificats digitals ssl-EV (*extended validation*), que impliquen més seguretat i facilitat de reconeixement per part dels usuaris.

En el marc de la transformació de les capacitats internes i emparat en la conjuntura econòmica actual, el banc va transformar el seu model de gestió de costos a través de la definició i la posada en marxa d'un programa dissenyat amb la finalitat d'introduir més

rigor en la gestió de les despeses d'explotació. L'impacte del programa aquest any es resumeix en un estalvi de 25 milions d'euros.

Recursos Humans

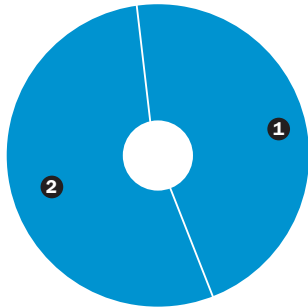
Distribució de la plantilla

En acabar l'exercici, la plantilla de Banc Sabadell i el seu grup era de 9.466 empleats i empleades, cosa que representa un decrement de 463 persones. La mitjana d'edat de la plantilla es situa en 42,5 anys i la seva antiguitat mitjana era de 18,0 anys. El 53,9% eren homes i el 46,1%, dones.

Lideratge en actuacions per al desenvolupament professional de la plantilla del grup

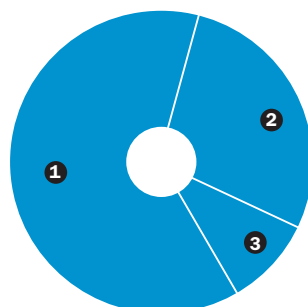
Distribució per gènere

—1 Dones	46,1%
—2 Homes	53,9%



Distribució per formació

—1 Universitaris	65%
—2 No universitaris	26%
—3 Altres	9%



Formació

Quant al desenvolupament professional de la plantilla del grup, destaca que més del 98,7% dels empleats i les empleades van participar en alguna activitat formativa impartida per l'entitat, a la qual van destinar un total de 247.700 hores lectives, amb una mitjana de 7 cursos per persona.

El banc va continuar amb la seva aposta pels cursos presencials interns respecte als cursos a distància, assegurant així la transmissió d'ofici als empleats i empleades.

L'acord signat amb la Universitat de Barcelona, que reconeix per mitjà de titulació universitària els itineraris formatius interns fets pels empleats i les empleades del grup, acredita la qualitat i el contingut de la formació impartida.

Desenvolupament de Recursos Humans

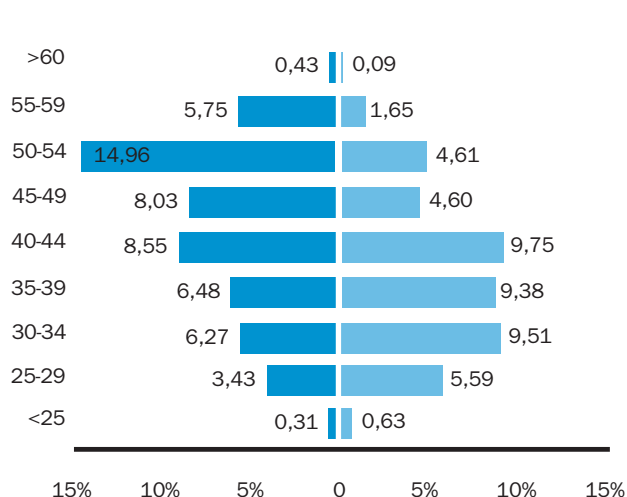
L'actualització de les polítiques de recursos humans que va fer el grup va modernitzar la gestió de personal implantant sistemes de compensació flexibles als quals es pot acollir el 17,4% de la plantilla i també va desenvolupar una gestió dels seus directius d'acord amb les recomanacions del Banc d'Espanya i del Financial Stability Board (FSB).

Plataforma tecnològica de Recursos Humans

Banc Sabadell va substituir el 2009 la plataforma informàtica de gestió de recursos humans per SAP HCM, entorn integrat que aporta més consistència als processos administratius i de gestió

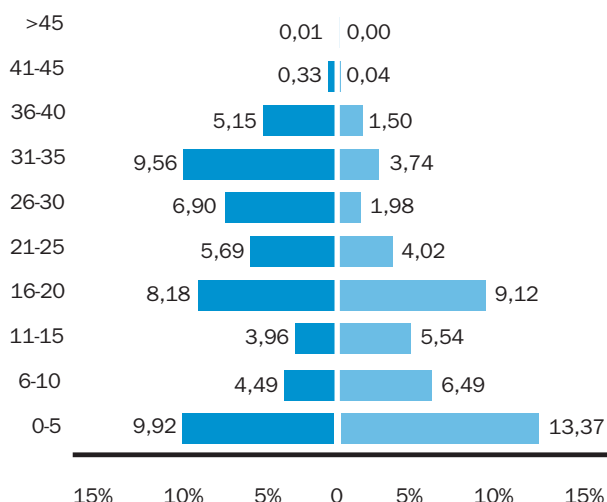
—Distribució per edat

Homes
Dones



—Distribució per antiguitat

Homes
Dones



relacionats amb la gestió del capital humà. Significa, a més a més, un rellevant avanç en l'accessibilitat en aquests processos per part dels empleats i les empleades. Aquest projecte va significar una inversió de 65.000 hores de tecnologia.

—Gestió de la qualitat

Els resultats de qualsevol empresa només seran sostenibles en el temps si es basen en unes pràctiques de gestió excel·lents. Aquesta afirmació, que sintetitza un dels fonaments de la cultura de Banc Sabadell, té una dimensió especial en situacions econòmiques com l'actual, en què la capacitat d'adaptació a les circumstàncies de cada moment, a més de ser una virtut, passa a ser una necessitat.

—Lideratge en qualitat de servei al client
—Per setè any consecutiu, Banc Sabadell obté la millor ràtio de reclamacions sobre volums de negoci

El lideratge, les polítiques i estratègies, la gestió de les persones, recursos i processos en què s'estructura tota l'activitat, són els elements que donen cohesió a un projecte empresarial i que confereixen a una organització un enorme dinamisme en la presa de decisions i en la capacitat de reorientar l'activitat de tots els seus equips de manera àgil i harmònica.

Com a referents per comparar i millorar les seves pràctiques de gestió, el banc empra el model de l'European Foundation for Quality Management (EFQM) i periòdicament fa avaluacions externes independents. Així, ha estat la primera entitat financera de l'IBEX 35 que ha obtingut el Segell d'Or a l'Excel·lència en la Gestió (+500).

Banc Sabadell continua sent, a més a més, l'única entitat financera a Espanya amb la certificació global ISO 9001, tant per a l'entitat matriu com per a totes les societats financeres del grup.

Addicionalment, el 2009 Banc Sabadell ha obtingut la llicència d'ús de la marca de garantia Madrid Excelente.

La manera com es gestiona el banc i els resultats de tot tipus aconseguits el 2009 queden recollits àmpliament en aquesta memòria. Per tant, aquest apartat només reflecteix els principals resultats i actes relacionats específicament amb la qualitat i la millora en l'execució de l'activitat de l'entitat.

Qualitat de servei a clients

L'orientació al client, la voluntat de servei i la professionalitat són valors tradicionals de Banc Sabadell. Per preservar-los i incorporar-los a les pràctiques de gestió quotidiana s'utilitzen indicadors que ens permeten monitoritzar la qualitat de la nostra tasca. Entre aquests indicadors, en destaquen per la importància:

- Auditories sobre qualitat objectiva. Avaluen la qualitat de la xarxa comercial en l'atenció i l'assessorament a la clientela. S'utilitza la metodologia del *mystery shopper* per a totes les oficines de la xarxa comercial.
- Comparativa sectorial sobre qualitat objectiva. Avalua la qualitat de la xarxa comercial en comparació amb la resta de les entitats del sector financer. La informació és proporcionada per una empresa d'estudis independent que utilitza la seva pròpia xarxa de *mystery shoppers*.
- Enquesta a clients sobre qualitat percebuda. Aquestes enquestes es porten a terme de manera continuada, amb la qual cosa s'obté informació individualitzada per a cada oficina, de manera que, a més de les millores globals, es poden dissenyar plans d'actuació ajustats a cada situació i circumstància.
- Reclamacions i queixes de clients. Les reclamacions i queixes són un dels millors indicadors finalistes respecte a la qualitat subministrada als clients i usuaris financers. Les dades reflectides a continuació es refereixen a les queixes tramitades per mitjà dels mecanismes de defensa dels drets dels clients que té establerts el banc (Servei d'Atenció al Client i Defensor del Client i del Partícip). A l'última memòria anual publicada pel Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya, Banc Sabadell aconsegueix la millor ràtio de reclamacions sobre volums de negoci, posició que es manté des de l'any 2002.

Indicador	2007	2008	2009	Escala
Auditories sobre qualitat objectiva	6,09	6,15	6,08	1 a 7
Comparativa sectorial sobre qualitat objectiva				
Banc Sabadell:	7,82	7,66	7,71	0 a 10
Sector:	7,24	7,08	6,94	
Enquesta a clients sobre qualitat percebuda - Satisfacció global de l'oficina	6,00	5,96	5,87	1 a 7
Reclamacions i queixes de clients (nombre total gestionat)	1.809	2.116	3.006	

Premis Qualis a l'Excel·lència

Instaurats el 2002, els premis Qualis tenen com a objectiu reconèixer les persones i els equips que durant cada exercici han destacat per l'excel·lència en la seva actuació professional.

Aquest any s'han decidit i lliurat els premis corresponents a l'any 2008. De tots aquests, van destacar, pel seu caràcter col·lectiu, els concedits a les millors oficines del banc i el premi Qualis en la seva categoria Or, que s'atorga com a reconeixement a tota una trajectòria professional.

Les oficines guardonades van ser Lleó (El Crucero), Las Palmas (Ferrerías), les Borges Blanques i Oviedo, oficina d'empreses. D'altra banda, el premi Qualis d'Or es va concedir a Ignasi Camí i Casellas, sotsdirector general del banc.

Participació per millorar i innovar

El 2009 es van complir 28 anys de la posada en marxa del sistema de participació dels empleats i les empleades que amb la seva experiència quotidiana i la seva creativitat aporten idees per millorar els processos i serveis del banc. Per potenciar aquesta participació es va posar en marxa un nou portal a la intranet corporativa, anomenat BS Idea, que es basa en la filosofia de les xarxes socials. BS Idea permet visualitzar, opinar, enriquir i valorar, de manera oberta i col·lectiva, les aportacions de qualsevol empleat del grup, potenciant la creativitat i identificant de manera autogestionada el valor de cada aportació.

—Gestió del risc

—

—

—

—

—

—

—

Els principals riscos inherents en els negocis de Banc Sabadell i el seu grup són fonamentalment els de crèdit, mercat i operacional.

Per mitjà d'una precisa i eficient gestió i control dels riscos es pretén optimitzar la creació de valor per a l'accionista, garantint un adequat nivell de solvència. Per 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; tots ells es detallen en els Comptes anuals, l'Informe de gestió, l'Informe de Govern Corporatiu i l'Informe de rellevància prudencial, que es troben al web corporatiu.

—La gestió del risc ha permès batre la indicació que es va donar a començament d'any en relació amb l'evolució de la ràtio de mora

—El banc ha fet actuacions en processos que milloren l'eficiència en recuperacions

Banc Sabadell segueix les pautes definides per l'Acord de Capital de Basilea com a principi bàsic que relaciona més estretament els requeriments de recursos propis de les entitats amb els riscos en què realment s'ha incorregut, basant-se en models interns de mesurament de riscos, prèvia validació independent d'aquests.

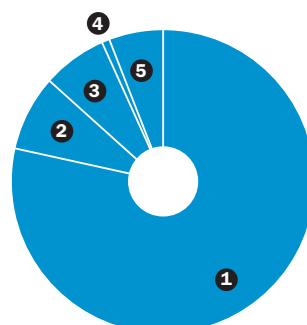
Banc Sabadell compta amb l'autorització del Supervisor per utilitzar els seus models interns d'empreses, promotors, projectes de finançament especialitzat, préstecs hipotecaris i préstecs al consum en el càlcul dels requeriments de capital regulador.

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

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

—Mapa de capital econòmic (per tipus de risc)

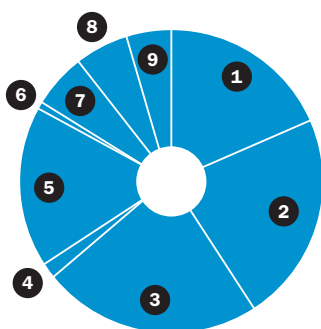
—1 Risc de crèdit	80,9%
—2 Risc estructural	9,0%
—3 Risc operacional	5,3%
—4 Risc de mercat	0,2%
—5 Altres	4,6%



—Perfil de risc per carteres

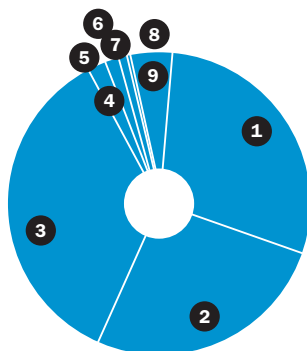
—Exposició al risc

1 Empreses grans	19,50%
2 Empreses mitjanes	19,63%
3 Empreses petites	21,61%
4 Comerços i autònoms	2,32%
5 Hipoteques	15,99%
6 Consum	0,70%
7 Bancs	6,85%
8 Sobirans	7,17%
9 Altres	6,24%



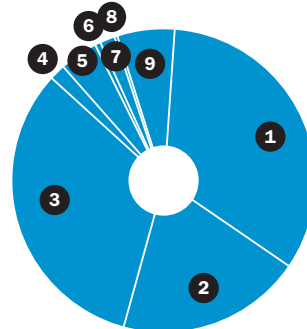
—Pèrdua esperada

1 Empreses grans	30,51%
2 Empreses mitjanes	24,63%
3 Empreses petites	33,03%
4 Comerços i autònoms	2,61%
5 Hipoteques	2,05%
6 Consum	0,96%
7 Bancs	0,53%
8 Sobirans	0,09%
9 Altres	5,59%



—Capital econòmic

1 Empreses grans	33,18%
2 Empreses mitjanes	21,83%
3 Empreses petites	32,44%
4 Comerços i autònoms	1,62%
5 Hipoteques	2,56%
6 Consum	0,65%
7 Bancs	1,43%
8 Sobirans	0,19%
9 Altres	6,09%



—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, així com pèrdues de valor pel simple deteriorament de la qualitat creditícia d'aquests.

Admissió, seguiment i recuperació

Amb la finalitat d'optimitzar el potencial de negoci amb cada client i garantir la 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. Aquesta relació es basa en una comunicació eficaç que permet una visió integral de la situació de cada client per part dels seus responsables, utilitzant eines com la tramitació electrònica d'expedients de risc, cosa que permet facilitar el procés de decisió amb una reducció significativa del temps de resposta.

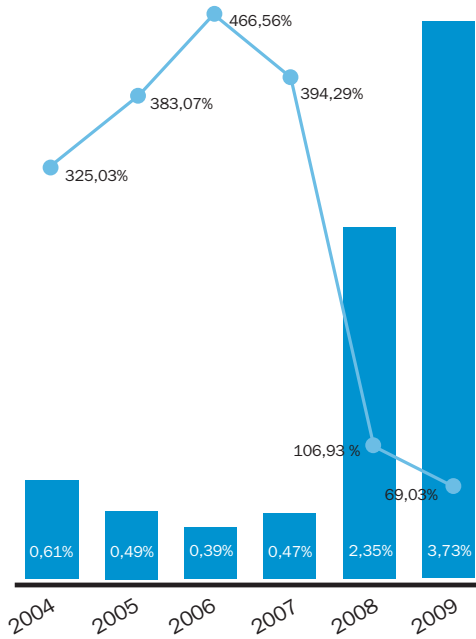
El Consell d'Administració atorga facultats i autonomies a la Comissió de Control del Risc perquè aquesta pugui, alhora, delegar en diferents nivells de decisió. La implementació d'un control de les atribucions en els suports d'admissió permet que la delegació establerta per a cada nivell es basi en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

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

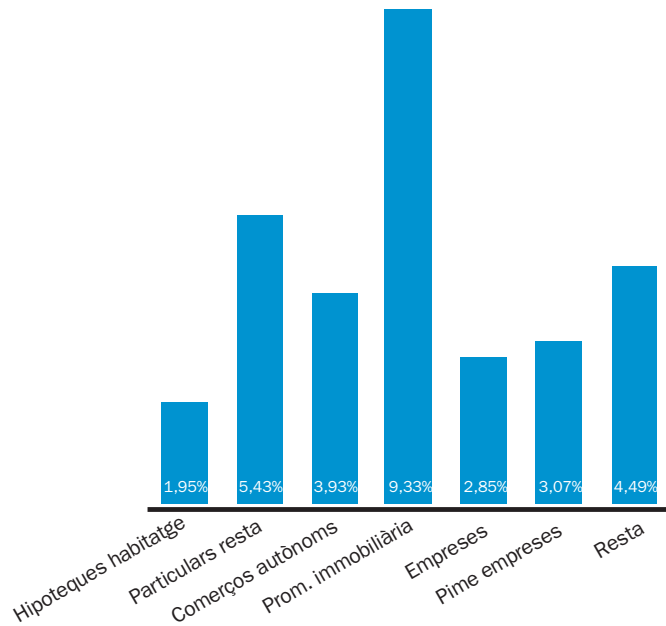
L'establiment de procediments eficients de gestió dels riscos vius permet, alhora, obtenir avantatges en la gestió dels vençuts,

ja que possibilita una política proactiva a partir de la identificació precoç dels casos amb tendència a convertir-se en morosos i el seu traspass a especialistes en la gestió de recuperacions, els quals determinen els diferents tipus de procediments de recuperació que convé aplicar.

—Ràtio de morositat i de cobertura
—Ràtio de morositat
—Ràtio de cobertura de la morositat



—Ràtio de morositat per segments



Rating

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

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

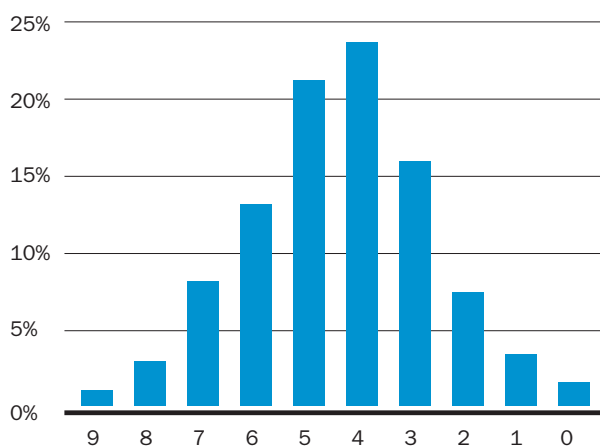
Scoring

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

- Scoring* de comportament: el sistema classifica tots els clients incorporant informació de la seva operativa amb cada un 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.
- Scoring* reactiu: s'utilitza per avaluar propostes de préstecs al consum, hipotecaris i targetes. Una vegada incorporades totes les dades de l'operació, el sistema emet un resultat basant-se en l'estimació de capacitat d'endeutament, perfil financer i, si correspon, perfil dels actius en garantia.

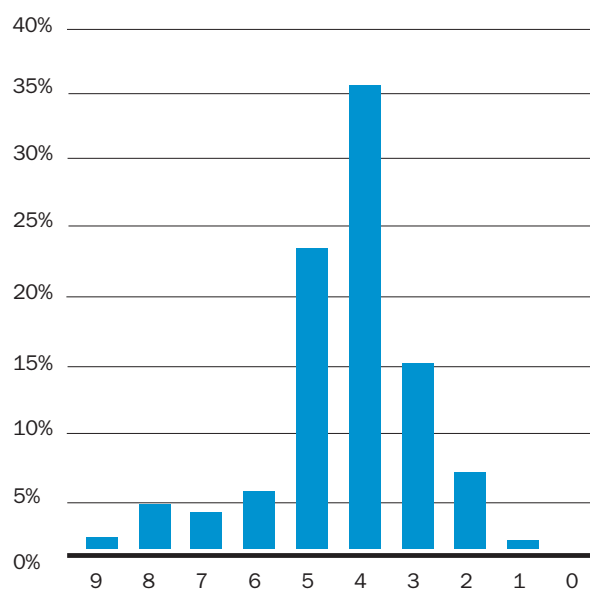
—Distribució per *rating* de la cartera d'empreses

- Qualitat creditícia de més gran (9) a més petita (0)
- Exposició en percentatge



—Distribució per *rating* de la cartera de particulars

- Qualitat creditícia de més gran (9) a més petita (0)
- Exposició en percentatge



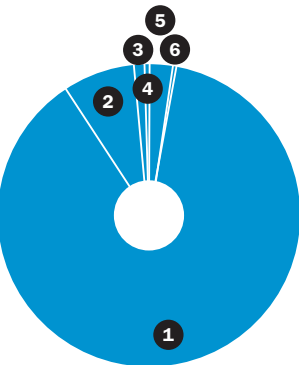
Risc país

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

Per a cada país es decideix un límit màxim de risc global i vàlid per a tot el grup. Aquests límits 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 posterior seguiment, s'utilitza com a eina de suport el *rating* realitzat a cada país.

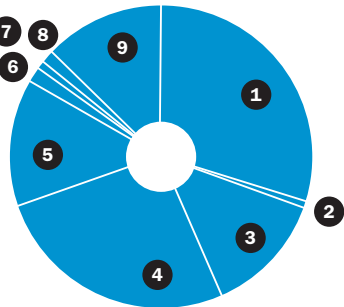
—Distribució geogràfica del risc de crèdit

1 Espanya	89,48%
2 Resta de la Unió Europea	7,45%
3 Amèrica del Nord	1,39%
4 Amèrica del Sud	0,50%
5 Resta del món	0,92%
6 Resta OCDE	0,26%



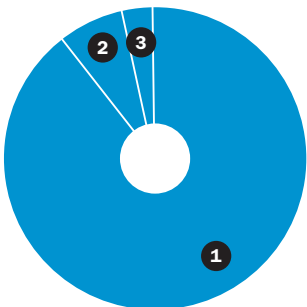
—Distribució del risc de contrapartida (per rating)

1 AAA/Aaa	32,82%
2 AA+/Aa1	0,54%
3 AA/Aa2	11,50%
4 AA-/Aa3	26,83%
5 A+/A1	13,64%
6 A/A2	1,34%
7 A-/A3	0,86%
8 BBB+/Baa1	1,00%
9 Resta	11,47%



—Distribució del risc de contrapartida (per zona geogràfica)

1 UEM	90,21%
2 Resta d'Europa	6,82%
3 Resta EUA i Canadà	2,95%
4 Bancs d'inversió EUA	0,00%
5 Resta del món	0,02%
6 Japó	0,00%



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

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

Adicionalment, amb l'objectiu de mitigar l'exposició al risc de contrapartida, Banc Sabadell manté una sòlida base de contractes de garantia (CSA-Credit Support Annex, GMRA-Global Master Repurchase Agreement), negociats amb les contraparts que comporten més exposició i que, a través de l'aportació de garanties, permet que el risc incorregut es redueixi de manera significativa.

Risc de mercat

Risc discrecional de mercat

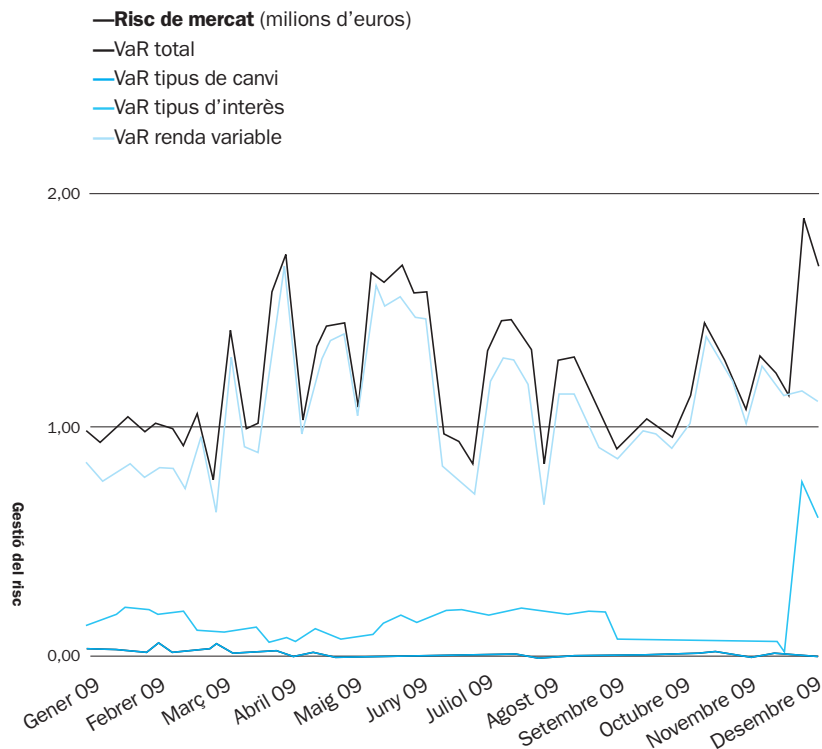
Aquest risc sorgeix per l'eventualitat d'incórrer en pèrdues de valor en les posicions mantingudes en actius financers, a causa de la variació dels factors de risc de mercat (cotitzacions de renda variable, tipus d'interès, tipus de canvi, volatilitats implícites, correlacions, etc.). Principalment prové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

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

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

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

El gràfic següent presenta l'evolució al llarg de l'any 2009 del VaR a un dia, amb un nivell de confiança del 99%, de l'àmbit de les operacions de mercat.



El control de riscos es complementa amb exercicis de simulació específics i amb escenaris de situacions extremes de mercat (*stress testing*), en els quals s'analitzen diferents contextos macroeconòmics i l'impacte que podrien tenir en la cartera de negociació. En la taula següent es mostra l'esmentada anàlisi d'estrès per a la cartera més significativa (renda variable).

Resultats de l'*stress test* de renda variable 2009 (milions d'euros)

	Valor de la cartera	Estabilitat de tipus d'interès	Baixa de tipus d'interès	Puja de tipus d'interès
Gener	79,18	22,24	(22,77)	52,79
Febrer	77,08	34,32	(22,39)	67,68
Març	57,04	13,97	(17,59)	19,60
Abril	79,00	11,23	(29,41)	19,63
Maig	83,54	6,25	(36,42)	14,81
Juny	62,38	0,00	(32,44)	11,05
Juliol	84,30	3,24	(5,68)	11,13
Agost	81,17	(0,82)	(10,39)	6,46
Setembre	87,43	(2,73)	(5,29)	11,23
Octubre	98,57	9,95	(29,80)	(11,70)
Novembre	92,34	10,23	(22,09)	(9,23)
Desembre	103,42	11,38	(24,82)	(10,34)

Risc estructural de tipus d'interès i liquiditat

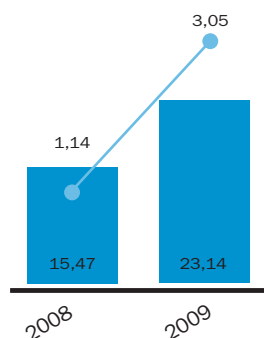
Aquest risc deriva de l'activitat comercial permanent amb clients, així com d'operacions corporatives, i es desglossa en risc d'interès i de liquiditat. La seva gestió està destinada a proporcionar estabilitat al marge mantenint uns nivells de liquiditat i solvència adequats.

Risc de tipus d'interès

Aquest risc està causat per les variacions dels tipus d'interès, en el nivell o en el pendent de la corba de tipus, als quals estan referen-

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

- Sensibilitat del marge financer (milions d'euros)
- Percentatge de sensibilitat del valor net patrimonial



ciades les posicions d'actiu, passiu o fora de balanç que, com que presenten desfasaments temporals per terminis de repreciaçió o venciment diferents, no estan afectades sincrònicament, cosa que podria repercutir 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 tendents a aconseguir objectius de negoci coincidents amb la situació dels mercats, dins dels límits de risc establerts per al grup.

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

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

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

Risc de liquiditat

Es defineix com l'eventual incapacitat d'atendre els compromisos de pagament, encara que sigui de manera temporal, ja que no es disposa d'actius líquids o no es pot accedir als mercats per refinançar-los a un preu raonable.

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

Banc Sabadell fa un seguiment diari de l'evolució dels actius líquids i manté una cartera diversificada d'aquests actius. També s'efectuen projeccions per anticipar necessitats futures.

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

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

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 sota diferents escenaris. Dins d'aquest marc d'anàlisi, es disposa d'un pla de contingència per afrontar possibles situacions no esperades que puguin 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 per l'eventualitat d'haver d'aconseguir liquiditat addicional.

—Risc operacional

El risc operacional sorgeix per l'eventualitat de patir pèrdues a falta d'adequació o errades en processos, personal, sistemes interns o bé per esdeveniments externs imprevistos. Banc Sabadell presta una especial atenció a aquesta mena de risc i s'ha implantat un marc de gestió, mesurament i control d'acord amb els requisits necessaris per optar a l'aplicació d'un model de càlcul avançat en el mesurament de capital regulador per risc operacional.

La gestió efectiva del risc operacional està descentralitzada en els diferents gestors de processos que abasten tota l'organització. Aquests processos estan, tots ells, identificats al mapa de processos corporatiu, que facilita la integració de la informació segons l'estructura organitzativa. El grup compta amb una unitat central especialitzada en la gestió de risc operacional, les principals funcions de la qual 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 pel grup Banc Sabadell.

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

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

Es complementa amb la detecció, el seguiment i la gestió activa del risc mitjançant l'ús d'indicadors clau del risc propiciant l'establiment d'avisos davant increments de l'exposició, la identificació de les causes que la generen, el mesurament de l'eficàcia dels controls i les millores efectuades.

Es verifica alhora que els processos identificats de criticitat elevada per una falta de servei tinguin definits i implantats plans de continuïtat de negoci específics.

Sobre els riscos identificats s'estima el risc reputacional que podria comportar el succés d'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, la qual cosa proporciona una informació de risc ope-

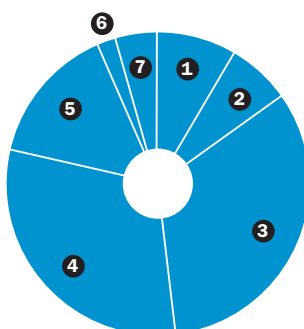
racional esdevingut per línia de negoci i les causes que l'han originat, per poder actuar sobre elles amb la finalitat de minimitzar-les.

Es disposa d'una base de dades històrica de pèrdues efectives per risc operacional que s'actualitza contínuament a mesura que es va rebent informació de les pèrdues i de les recuperacions, tant per gestió pròpia com per assegurances contractades. La base de dades acumulava, des de principi de 2002, un total de 6.009 esdeveniments, que assolien un total de 43,6 milions d'euros de pèrdues netes.

La distribució dels esdeveniments recopilats en aquesta base es detalla en els gràfics següents, en què s'aprecia que les principals pèrdues per risc operacional, tant per import com per nombre, es centren en qüestions relatives a execució, lliurament i gestió de processos, així com a esdeveniments relacionats amb frau extern.

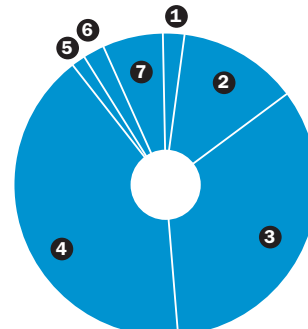
—Distribució d'esdeveniments de risc operacional (per import)

1 Clients, productes i pràctiques empresarials	8,96%
2 Danys en actius materials	6,17%
3 Execució, lliurament i gestió de processos	32,86%
4 Fraus externs	31,11%
5 Fraus interns	14,67%
6 Incidències en el negoci i errades en els sistemes	2,74%
7 Relacions laborals i seguretat en el lloc de treball	3,49%



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

1 Clients, productes i pràctiques empresarials	2,10%
2 Danys en actius materials	10,57%
3 Execució, lliurament i gestió de processos	36,36%
4 Fraus externs	42,92%
5 Fraus interns	1,38%
6 Incidències en el negoci i errades en els sistemes	2,03%
7 Relacions laborals i seguretat en el lloc de treball	4,64%



—Consell d'Administració i Equip de Direcció

—

—

—

—

—



—Josep Permanyer i Cunillera
—
—Josep Oliu i Creus
—
—Jaume Guardiola i Romojaro
—
—Josep Lluís Negro i Rodríguez
—
(d'esquerra a dreta)

—Consell d'Administració

—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

Sol Daurella i Comadrán

Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán

M. Teresa Garcia-Milà i Lloveras

José Manuel Lara Bosch

Josep Permanyer i Cunillera

Carlos Jorge Ramalho

Dos Santos Ferreira

—Secretari

Miquel Roca i Junyent

—Vicesecretari

Josep Lluís Negro i Rodríguez

—Consellers honoraris

Joan Corominas i Vila ¹

Domènec Fatjó i Sanmiquel

Antoni Ferrer i Sabater

¹ President d'Honor

—Comissió Executiva

—President

Josep Olliu i Creus

—Conseller delegat

Jaume Guardiola i Romojaro

—Conseller extern

Josep Permanyer i Cunillera

—Secretari

Josep Lluís Negro i Rodríguez

—Comitè de Direcció

—President

Josep Olliu i Creus

—Conseller delegat

Jaume Guardiola i Romojaro

—Interventor general

Josep Lluís Negro i Rodríguez

—Secretaria General

María José García Beato

—Banca Comercial

Jaume Puig i Balsells

Director general adjunt

—BS Amèrica

Fernando Pérez-Hickman

Director general adjunt

—Financera

Tomàs Varela i Muiña

Director general adjunt

—Operacions i

Desenvolupament Corporatiu

Miquel Montes i Güell

Director general adjunt

—Banca Corporativa

i Negocis Globals

Enric Rovira i Masachs

Sotsdirector general

—Mercats i Banca Privada

Ramón de la Riva Reina

Sotsdirector general

—Recursos Humans

Xavier Vela i Hernández

Sotsdirector general

—Riscos

Rafael Josep García i Nauffal

Sotsdirector general

—Direccions territorials

—Barcelona

Lluís Buil i Vall

Sotsdirector general

—Catalunya

Josep Canalias i Puig

Sotsdirector general

—Llevant i Balears

Jaume Matas i Vallverdú

Sotsdirector general

—Madrid, Castella i Galícia

Blanca Montero Corominas

Sotsdirectora general

—Nord

Pedro E. Sánchez Sologastua

—Sud i Canàries

Juan Krauel Alonso

—Banco Herrero

Pablo Junceda Moreno

—Direccions corporatives

—Banca d'Empreses

Carles Ventura i Santamans

Sotsdirector general

—Gestió Immobiliària

Salvador Grané i Terradas

Sotsdirector general

—Operacions Corporatives

Joan M. Grumé i Sierra

Sotsdirector general

—Auditoria Interna

Núria Lázaro i Rubio

—Comunicació i

Relacions Institucionals

Ramon Rovira i Pol

—Compliment Normatiu, RSC

i Govern Corporatiu

Gonzalo Barettino Coloma

—Bancs i societats filials

—Banco Urquijo

Manuel San Salvador Caballero

—Banc Sabadell d'Andorra

Miquel Alabern i Comas

—Ban Sabadell Fincom

Miquel Costa i Sampere

—Ban Sabadell Inversió

Cirus Andreu i Cabot

—BS Capital

Raúl Rodríguez Sabater

— Informe de la Comissió d'Auditoria i Control

—

—

—

—

—

—Presentació

Aquest informe d'activitats 2009 de la Comissió d'Auditoria i Control està dirigit als accionistes de Banco de Sabadell, S.A. i va ser formulat per la Comissió d'Auditoria i Control en la reunió de 25 de gener de 2010 i aprovat pel Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. en la sessió del 28 de gener de 2010.

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

Mitjançant aquesta regulació, la Comissió d'Auditoria i Control s'adapta als requeriments legals d'informació establerts a 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 nomenats pel Consell d'Administració, un dels quals actua com a president per designació del Consell, exercint el càrrec per un termini màxim de quatre anys, sense que pugui ser reelegit abans d'haver transcorregut el termini d'un any des que va cessar. També es podran designar altres consellers amb dret d'assistència però sense vot als efectes de poder suplir absències o baixes dels seus components.

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 a la mateixa sessió o en la immediatament posterior. Del contingut d'aquestes reunions, se n'informa el Consell d'Administració en la seva immediata reunió posterior, mitjançant una lectura alçada en cadascuna de les reunions.

El 31 de desembre de 2009, la Comissió d'Auditoria i Control de Banc Sabadell estava composta pels membres següents:

Presidenta

M. Teresa Garcia-Milà i Lloveras

Vocals

Joan Llonch i Andreu

Francesc Casas i Selvas

Vocal suplent

Sol Daurella i Comadrán

Secretari

Miquel Roca i Junyent

El principal canvi produït l'exercici de 2009 en la composició de la Comissió d'Auditoria i Control ha estat la designació per part del Consell d'Administració, en la reunió de data 27 de maig de 2009 i previ informe favorable de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, de la consellera Sol Daurella i Comadrán com a vocal suplent de la Comissió.

La Comissió d'Auditoria i Control es reuneix tantes vegades com faci falta i, com a mínim, una vegada cada tres mesos i s'hi pot requerir l'assistència d'aquells executius, inclosos els consellers, que cregui convenient. A més a més pot recollir l'assessorament de professionals externs per tal de complir millor amb 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 cinc sessions que ha mantingut l'exercici de 2009 i que permeten ratificar que aquesta Comissió ha fet complir 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, al costat de la publicació de l'Informe anual de Govern Corporatiu i els continguts publicats en el web corporatiu, reflecteix el compromís de Banc Sabadell de posar a disposició d'accionistes i inversors els instruments d'informació necessaris per conèixer millor el funcionament de la societat en benefici de la transparència que ha de presidir la seva actuació.

— Competències

Corresponen a la Comissió d'Auditoria i Control les competències següents:

- 1. Informar la Junta General sobre les qüestions que hi plantejgin els accionistes en matèries de la seva competència.
- 2. Proposar al Consell d'Administració, per 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, així com els estats financers trimestrals i semestrals i els fullets que s'hagin de remetre als òrgans reguladors o de supervisió, vigilant el compliment dels requeriments legals i la correcta aplicació de les normes comptables.
- 4. Supervisió dels serveis d'auditoria interna, revisant la designació i substitució dels seus responsables.
- 5. Coneixement del procés d'informació financera i dels sistemes de control intern de la societat.
- 6. Relacions amb els auditors externs per rebre informació sobre aquelles qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests i qualssevol altres relacionades amb el

procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, així com aquelles altres comunicacions previstes en la legislació d'auditoria de comptes i en les normes tècniques d'auditoria.

- 7. Informar sobre totes les qüestions que, en el marc de les seves competències, li siguin sotmeses a la seva consideració pel Consell d'Administració.
- 8. Totes les altres que li siguin atribuïdes per llei o pels estatuts i reglaments que els desenvolupin, i les que es derivin de les normes de bon govern de general aplicació.

—Regulació

Per tal d'atendre les prescripcions contingudes a la Llei de mesures de reforma del sistema financer, mitjançant escriptura formalitzada el 9 de juliol de 2003 es va modificar el Reglament del Consell d'Administració en introduir la regulació relativa a la composició i el funcionament de la Comissió d'Auditoria; tot això segons resulta de la modificació de determinats articles dels Estatuts Socials del banc, acordada a la Junta General Ordinària celebrada el 24 d'abril de 2003.

En la mateixa data, mitjançant una altra escriptura, es va crear la Comissió d'Auditoria i Control i es van deixar sense efecte les 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 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 a la sessió del 30 d'octubre de 2003 i elevat a públic mitjançant escriptura formalitzada el 18 de novembre de 2003 davant del notari de Sabadell Javier Micó Giner.

El 28 d'abril de 2009, la Comissió va revisar i va informar favorablement sobre la modificació de l'article 13.1 del Reglament del Consell d'Administració als efectes de tenir en compte la designació de membres suplents. Així mateix, va acordar modificar l'article 7.1 del Reglament de la Comissió d'Auditoria i Control per tenir en compte aquesta mateixa circumstància. Les modificacions de l'article 13.1 del Reglament del Consell i de l'article 7.1 del Reglament de la Comissió d'Auditoria i Control van ser aprovades i ratificades pel Consell d'Administració a la sessió del 27 de maig de 2009 i elevades a públic mitjançant escriptura formalitzada l'11 de juny de 2009 davant del notari de Sabadell Javier Micó Giner.

—Activitats

Sota aquest marc normatiu, la Comissió d'Auditoria i Control el 2009 ha fet cinc reunions: quatre ordinàries i una específica per tractar temes d'interès especial. Han assistit regularment en aquestes reunions l'interventor general i la directora d'Auditoria Interna. A més a més, s'ha comptat amb la presència del director financer per a la revisió específica de la informació econòmica i financera trimestral i semestral abans de difondre-la al mercat, així com la d'altres directius del grup quan els assumptes inclosos en l'ordre del dia així ho han requerit.

La Comissió també ha mantingut un contacte periòdic amb l'auditoria externa per conèixer el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes.

Totes aquestes compareixences permeten a la Comissió obtenir la informació adequada i precisa per al compliment de les competències que té encomanades per part del Consell d'Administració, en els seus principals àmbits d'actuació:

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

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

Supervisió del sistema de control intern exercit sobre les activitats *off-shore* del grup

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 a través d'establiments *off-shore*, la Comissió ha dedicat especial atenció a la supervisió del sistema de control intern exercit sobre les activitats *off-shore* del grup. Per desenvolupar aquesta labor, la Comissió ha revisat els resultats dels informes d'inspecció dels organismes reguladors, els informes d'auditoria presentats per la Direcció d'Auditoria Interna del grup, els resultats d'auditoria de les unitats que compten amb auditoria interna local i els informes dels auditors de comptes efectuats l'exercici de 2008 sobre les filials que porten a terme activitats *off-shore*.

Com a resultat d'aquesta revisió, la Comissió ha pogut constatar la reducció progressiva de les activitats del grup a través d'establiments *off-shore* i l'existència de sistemes de control intern adequats per part de la matriu sobre aquests establiments; tot això emmarcat dins de la política del grup d'eliminar tota l'operativa susceptible de generar riscos de tipus legal o reputacional. Pel que fa a

aquestes tasques de supervisió, la Comissió va presentar un informe al Consell d'Administració en la sessió del 28 d'abril de 2009.

Basilea II

Emmarcat en el procés d'implantació del Nou Acord de Capital Basilea II en el grup, aquest exercici la Comissió ha revisat el resultat de les auditories fetes a sol·licitud de la Direcció General de Supervisió del Banc d'Espanya sobre els models en els quals el grup ha utilitzat un enfocament basat en qualificacions internes (IRB) per calcular els requeriments mínims de capital per risc de crèdit. Per mitjà d'aquests informes, la Comissió ha rebut informació sobre les mesures adoptades per donar compliment als requeriments efectuats pel Banc d'Espanya en les seves comunicacions d'aprovació dels models de Basilea II.

Així mateix, aquest exercici s'han presentat a la Comissió els resultats dels informes d'auditoria requerits pel Banc d'Espanya dins del procés de validació actualment en curs del model avançat de gestió i mesurament de risc operacional.

En compliment de les obligacions d'informació al mercat, i d'acord amb el contingut de la Circular del Banc d'Espanya 3/2008 (CBE 3/2008 o Circular de Solvència), la Comissió va revisar a la sessió de data 28 d'abril de 2009, sobre la base de l'auditoria interna efectuada amb aquesta finalitat, els continguts del document "Informació amb rellevància prudencial" el 31 de desembre de 2008. En aquesta reunió es va analitzar la informació relativa als recursos propis computables i el nivell de solvència del grup i la seva conformitat amb els criteris definits per la Circular de Solvència i els objectius de gestió del risc continguts en les polítiques del grup. A més a més, es va revisar detalladament el conjunt de magnituds que serveixen per caracteritzar el perfil conservador del grup en les diferents tipologies de risc sobre les quals es requereix informació: risc de crèdit i dilució, risc de mercat de la cartera de negociació, risc operacional, informació específica sobre participacions i instruments de capital no inclosos en la cartera de negociació i risc de tipus d'interès a posicions no incloses en la cartera de negociació.

Funcions relatives a l'auditoria de comptes

Respecte a l'auditoria de comptes, la Comissió té entre les seves funcions la de presentar al Consell una proposta de designació de l'auditor de comptes i la revisió de les condicions de la seva contractació. A la sessió de data 26 de gener de 2009 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 2009 a la companyia d'auditoria PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. El Consell d'Administració va acordar, per part seva, sotmetre la proposta esmentada a la Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 19 de març de 2009, que la va aprovar.

Respecte a les condicions econòmiques de contractació, la Comissió ha revisat i aprovat els honoraris que cal satisfer a l'auditor de comptes el 2009, imports que consten desglossats en els comptes anuals de l'exercici.

Així mateix, en relació amb el compliment amb la regulació d'independència, la Comissió d'Auditoria i Control ha revisat els principals serveis diferents de l'auditoria prestats per PricewaterhouseCoopers el 2009 i que principalment corresponen als relacionats amb processos de *due diligence*, assessoria fiscal i altres revisions d'informació financera. Tots aquests treballs compleixen amb 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.

En referència 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 companyia auditora, i aquesta ràtio és, en el cas de l'Organització Mundial de PricewaterhouseCoopers inferior al 0,01% i, per a Espanya, inferior al 0,35% de la xifra de negoci de la companyia auditora. A més a més, la Comissió ha verificat a través de la informació rebuda dels auditors els procediments i les eines de la companyia en relació amb el compliment amb 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 a 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.

Al llarg de l'any, la Comissió ha mantingut diverses reunions amb l'auditor de comptes per conèixer la seva opinió sobre els aspectes rellevants que afecten la informació comptable i financera i que han anat sorgint en el transcurs del seu treball.

En matèria de supervisió i regulació externa, els auditors externs van informar la Comissió, a la sessió de data 15 de desembre de 2009, de la nova normativa relacionada amb el control intern sobre l'emissió d'informació financera. En aquesta normativa s'estableixen noves competències dels comitès d'auditoria quant a la supervisió de l'eficàcia dels sistemes de control intern i gestió de riscos i dels nous requeriments d'informació sobre els sistemes de control intern relacionats amb el procés d'emissió d'informació financera previstos en l'adaptació de la directiva europea 2006/43 transposada a través de la Llei d'auditoria de comptes i Directiva 2006/46 transposada a través de la Llei d'economia sostenible, respectivament, les dues pendents d'aprovació i que modificaran la Llei del mercat de valors.

Quant a la supervisió del compliment del contracte d'auditoria, i pel que fa als comptes semestralment resumits consolidats corresponents al primer semestre de 2009, els auditors van presentar a la Comissió el seu informe d'auditoria amb una opinió neta a la sessió de data 21 de juliol de 2009. Així mateix, l'auditor de comptes va presentar el seu informe sobre els comptes anuals individuals i consolidats de l'exercici de 2009 que, de la mateixa manera que en exercicis anteriors, posa de manifest que aquests 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 seus fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici anual acabat, i que contenen la informació financera necessària i suficient per ser interpretats i compresos de manera adequada.

La Comissió ha dedicat durant l'exercici especial atenció a la revisió dels comptes i la informació econòmica i financera periòdica (trimestral i semestral) de la societat i a la resta d'informació que es posa a disposició del mercat, incloent també el Document de Registre d'Accions, abans de ser difós al mercat.

Durant l'exercici de 2009, en les sessions del 28 d'abril, 21 de juliol i 20 d'octubre i a la reunió del 25 de gener de 2010, la Comissió va informar favorablement dels estats financers trimestrals el 31 de març, 30 de juny, 30 de setembre i 31 de desembre de 2009, respectivament, amb caràcter previ a ser aprovats pel consell i a ser comunicats als mercats.

Així mateix, la Comissió d'Auditoria i Control en la sessió del 21 de juliol va informar favorablement dels estats financers intermedis resumits consolidats corresponents al primer semestre per tal de poder-los remetre a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, elaborats i presentats d'acord amb la NIC 34 "Informació financera intermèdia" recollida a les NIIF-UE i d'acord amb els desglossaments d'informació requerits per la Circular 1/2008, del 30 de gener, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors i d'acord amb el que es preveu a l'article 12 del Reial decret 1362/2007.

A la mateixa sessió del 21 de juliol, la Comissió va revisar i va informar favorablement dels continguts del Document de Registre d'Accions que es presenta a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, segons les disposicions normatives que estableix el Reglament CE núm. 809/2004 de la Comissió del 29 d'abril de 2004 que va entrar en vigor el 18 de juliol de 2005 relatiu a l'aplicació de la Directiva 2003/71/CE quant a la informació continguda en els fullets, juntament amb el format, la incorporació per referència, la publicació dels fullets esmentats i la difusió de publicitat.

Per realitzar aquestes revisions ha rebut documentació i ha fet reunions amb l'interventor general, el director financer i l'auditor de comptes amb l'objectiu de vetllar per la correcta aplicació de les normes comptables vigents.

Funcions relatives als serveis d'auditoria interna

La Comissió té entre les seves funcions la d'aprovar la metodologia i els plans de la Direcció d'Auditoria Interna, avaluar el grau de compliment d'aquests plans i implantar les seves recomanacions. Aquesta funció s'ha desenvolupat, fonamentalment, a través de l'aprovació i el seguiment del Pla anual d'auditoria interna.

En aquest exercici, les activitats d'auditoria interna s'han focalitzat a revisar els sistemes de control intern per mitigar els riscos financers, de crèdit, operacionals, comptables i regulatoris als quals estan exposades les activitats del grup. La plasmació pràctica del Pla d'auditoria s'ha traduït en la realització de més de 400 informes d'auditoria, els resultats principals dels quals han estat avaluats per la Comissió, així com les respostes de la Direcció a les recomanacions dels informes d'auditoria esmentats.

Seguint els principis recomanats pel Comitè de Basilea sobre Supervisió Bancària i d'acord amb el nou Marc Internacional per a la Pràctica Professional de l'Auditoria Interna publicat per l'Institut d'Auditors Interns el mes de gener de 2009, la Comissió va revisar a la sessió del 21 de juliol de 2009 la Norma Bàsica d'Auditoria Interna del grup que adapta i actualitza els procediments d'auditoria

interna del grup en aquest nou marc d'actuació. D'aquesta manera, la Comissió va constatar que l'auditoria interna del grup incorpora en els seus procediments les millors pràctiques internacionals per assegurar l'acompliment correcte de la seva missió pel que fa a supervisar, avaluar i millorar l'eficiència i eficàcia dels processos de riscos, control i govern.

Durant l'exercici de 2009, l'interventor general i la directora d'auditoria interna han assistit a la totalitat de les sessions de la Comissió i hi han presentat els informes següents:

- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del quart trimestre de 2008 a la sessió de 26 de gener de 2009.
- Informe sobre la memòria d'activitats d'auditoria interna el 2008 i la proposta de Pla d'activitats per a l'exercici de 2009 a la sessió del 26 de gener de 2009.
- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del primer trimestre de 2009 a la sessió del 28 d'abril de 2009.
- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del segon trimestre de 2009 a la sessió del 21 de juliol de 2009.
- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del tercer trimestre de 2009 a la sessió del 20 d'octubre de 2009.

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 del grup.

Funcions relatives al compliment de les disposicions reguladores i dels requeriments legals en ordre al bon govern de la companyia

En ordre al bon govern en 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 resulten d'aplicació.

En aquest exercici i en compliment amb el que s'estableix al Reial decret 217/2008, que estableix la revisió periòdica del compliment de la Directiva Europea sobre els Mercats d'Instrumentes Financers (MiFID) en les empreses de serveis d'inversió, la Comissió d'Auditoria i Control ha rebut informació específica sobre la implementació i el compliment de la normativa MiFID en el grup Banc Sabadell a través de l'auditoria interna realitzada. D'acord amb la informació rebuda, la Comissió ha pogut revisar tant el procés d'implementació inicial com les modificacions, les millores i els controls que s'estan portant a terme per complir amb aquesta normativa.

Govern corporatiu

La Comissió a la sessió de 26 de gener de 2009 va acordar informar favorablement el Consell d'Administració en relació amb l'informe presentat per la Comissió executiva sobre l'estructura i pràctiques de Govern Corporatiu de Banco de Sabadell, S.A. durant l'any 2008.

A més a més, la Comissió ha revisat els informes semestral del Comitè d'Ètica Corporativa del grup relatiu 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.

Autoavaluació

Seguint les normes de bon govern, els membres de la Comissió d'Auditoria i Control van fer la seva autoavaluació i van presentar un informe al Consell d'Administració en la sessió del 15 de desembre, en el qual es va valorar el funcionament de la Comissió i es va concloure favorablement sobre el compliment i correcte acompliment de les funcions encomanades en el seu Reglament pel Consell d'Administració del banc.

Reglament del Consell d'Administració

La Comissió va revisar i informar favorablement en la sessió del 28 d'abril de la modificació de l'article 13.1 del Reglament del Consell d'Administració als efectes de tenir en compte la designació de membres suplents d'acord amb la redacció següent:

"Article 13.- La Comissió d'Auditoria i Control

1. La Comissió d'Auditoria i Control estarà formada per tres consellers, nomenats pel Consell d'Administració, el qual en designarà el president amb el vot favorable dels dos terços dels seus components. També es podran designar altres consellers amb dret d'assistència però sense vot als efectes de poder suplir absències o baixes dels components. El president de la Comissió d'Auditoria i Control exercirà el seu càrrec per a un termini màxim de quatre anys, sense que pugui ser reelegit abans d'haver transcorregut el termini d'un any des que va cessar. El Consell d'Administració designarà així mateix el secretari de la Comissió, que no podrà ser conseller.

D'acord amb la nova redacció de l'article 13.1 del Reglament del Consell, la Comissió va acordar per unanimitat modificar l'article 7.1 del Reglament de la Comissió d'Auditoria i Control als efectes de tenir en compte la designació de membres suplents d'acord amb la redacció següent:

"Article 7. Composició

1. La Comissió estarà formada per tres consellers, nomenats pel Consell d'Administració. També es podran designar altres consellers amb dret d'assistència però sense vot als efectes de poder suplir absències o baixes dels seus components.

Informes de les autoritats de supervisió

Durant l'exercici de 2009, la Comissió ha rebut informació sobre les conclusions dels informes emesos per les autoritats de supervisió tant espanyoles com d'altres països en què el grup realitza activi-

tats. Així mateix, la Comissió ha pogut constatar a través de la informació presentada l'adequada implantació de les mesures de millora proposades pels organismes reguladors.

—Conclusió

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

Com a resultat d'aquestes activitats, la Comissió ha pogut assegurar que els Comptes anuals que es formulen pel 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 a la seva comprensió.

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 que 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 amb data 25 de gener de 2010 procedeixen a subscriure aquest informe sobre el desenvolupament de les seves activitats el 2009 que es 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 la 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 la d'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 s'estableix en els Estatuts Socials i en 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 a la retribució dels administradors i indica expressament que la retribució haurà de ser fixada als 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 podran excedir del 3% del benefici líquid i que 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 consistent en lliurament d'accions, reconeixement de drets d'opció sobre aquestes o retribució referenciada al valor de les accions.

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

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

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

—La retribució de tots els consellers ha estat fixada tenint en compte els criteris de dedicació, qualificació i responsabilitat, amb

- caràcter incentivador però sense que en cap cas la quantia comprometí la seva independència en l'exercici de les seves funcions.
- Els criteris aplicables han estat valorats per la Comissió de Nomenaments i Retribucions i, quan ha calgut, han tingut l'assessorament dels serveis interns de l'entitat, tenint en compte, a més a més, les situacions existents al mercat que es poguessin considerar comparables. A l'Informe anual de Govern Corporatiu es detallen funcions, responsabilitats i components de la Comissió de Nomenaments i Retribucions.
- Les retribucions de tots els consellers han estat fixades pel Consell d'Administració, a proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, d'acord amb els criteris i dins dels límits fixats per l'article 81 dels Estatuts Socials.
- Els consellers no perceben dietes d'assistència.
- 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 corresponen 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 aconseguir una retribució global competitiva en relació amb paràmetres comparables del mercat i en què la part variable tingui una part rellevant, sens perjudici dels incentius excepcionals en funció del compliment d'objectius.
 - Les retribucions variables han tingut en consideració diversos factors i especialment l'acompliment professional dels seus beneficiaris, sense que estiguin 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 aquest tipus de relacions i s'han fixat els seus termes d'acord amb criteris predominants al 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 corresponents als consellers executius es detallen en els apartats corresponents de la Memòria dels Comptes anuals de l'exercici i de l'Informe de Govern Corporatiu. Per a l'exercici de 2009, el Consell d'Administració va acordar una disminució d'un 10% de les retribucions dels consellers en la qualitat de membres del Consell d'Administració.
- La cobertura dels compromisos per pensions per l'acompliment de la funció de conseller es detalla en els apartats corresponents de la Memòria dels Comptes anuals i de l'Informe de Govern Corporatiu i han estat instrumentades en pòlisses d'assegurances.
- Addicionalment, Banc Sabadell ha fet una autoavaluació per assegurar que la política general de remuneració de l'entitat compleix els principis i estàndards de l'FSB (Financial Stability Board) i les orientacions complementàries (Comitè de Supervisors Bancaris Europeus). En aquesta avaluació, s'han analitzat, entre altres qüestions: (i) el procediment de determinació de la política de remuneració de l'entitat, (ii) l'eficàcia i l'adequada alineació

del sistema de gestió de la retribució amb els objectius de Banc Sabadell i (iii) les característiques més importants del sistema de compensació, incloent els criteris utilitzats per mesurar l'acompliment i ajustar el risc, la vinculació entre retribució i compliment, la política d'ajornament i criteris de consolidació.

El Consell d'Administració de Banc Sabadell ha examinat l'autoavaluació i en constata la correcta aplicació a Banc Sabadell i insta els òrgans executius del banc a adoptar aquelles mesures de millora identificades en l'autoavaluació.

La política retributiva corresponent a l'exercici de 2010 estarà adaptada, en tot cas, a la normativa que pogués resultar d'aplicació a la vista de les propostes legislatives actualment existents en línia amb els principis esmentats en els paràgrafs anteriors.

[Els membres de la Comissió de Nomenaments i Retribucions subscriuen el 18 de febrer de 2010 aquest informe.](#)

—Responsa- bilitat social corporativa

—

—

—

—

—

—

Gestió de la responsabilitat social corporativa a Banc Sabadell

Banc Sabadell integra de manera voluntària els principis de la responsabilitat social dins de la seva estratègia empresarial amb l'objectiu de generar valor sostenible en les dimensions econòmica, social i medi ambiental. Per això, el banc ha adoptat un codi de conducta, un reglament intern de conducta en l'àmbit del mercat de valors i unes polítiques en relació amb els grups d'interès que marquen els principis que defineixen la seva gestió de la responsabilitat social. Totes aquestes normes van ser aprovades pel Consell d'Administració el 2003 i estan publicades al web corporatiu.

Amb l'objectiu de coordinar les accions i impulsar les polítiques de responsabilitat social corporativa, el banc s'ha dotat de la Direcció de Compliment Normatiu, RSC i Govern Corporatiu, que coordina les accions de responsabilitat social del grup. Així mateix, aquest any, s'ha creat el Comitè de RSC de Banco Urquijo per impulsar les iniciatives de la societat filial del grup Banc Sabadell.

El banc ha establert diversos canals de comunicació per a cadascun dels seus grups d'interès que li permeten conèixer les seves percepcions, expectatives i necessitats: enquestes de satisfacció a clients i proveïdors, enquestes de clima a empleats i empleades, Servei de Relació amb els Accionistes, Direcció de Relació amb Inversors i també resultats de qüestionaris d'agències de *rating*.

Així mateix, el banc publica anualment la Memòria de Responsabilitat Social Corporativa, que destaca els aspectes rellevants de l'exercici, el grau de compliment dels compromisos i els objectius per a l'any següent. La memòria segueix la guia G3 del Global Reporting Initiative, està verificada per auditors externs i un any més ha rebut la màxima qualificació: A+. El banc publica també cada any un informe de progrés en el qual detalla els seus avanços en relació amb els deu principis del Pacte Mundial, al qual està adherit.

A continuació es resumeixen els principals fets rellevants de l'exercici de 2009. Per a més detalls, la memòria integral de responsabilitat social corporativa es lliura en format CD juntament amb aquest informe anual i està disponible al web corporatiu.

Accionistes

Banc Sabadell té com a objectiu correspondre a la confiança dipositada pels seus accionistes mitjançant una competitiva rendibilitat de la inversió, una solvència adequada i un sistema de govern equilibrat i transparent.

Per assegurar la total accessibilitat a la informació, el banc disposa del Servei de Relació amb Accionistes i de la Direcció de Relació amb Inversors i diversos canals de comunicació amb els seus accionistes per difondre la informació corporativa de la companyia. El banc posa a disposició d'accionistes i inversors informes anuals, trimestrals, resum executiu, anàlisis comparatives i presentacions trimestrals de resultats. Tota la informació es publica a la pàgina web corporativa.

El banc també publica anualment un Informe de Govern Corporatiu, seguint les recomanacions del Codi Unificat de Bon Govern. El 2009, Banc Sabadell va obtenir la qualificació màxima del V observatori de govern corporatiu i transparència informativa de les societats cotitzades al mercat continu espanyol.

Finances responsables

La responsabilitat social parteix del respecte i del compliment estricte de tota la normativa legal en el desenvolupament de l'activitat i de tots els compromisos que s'adquireixen de manera voluntària. Banc Sabadell entén que l'exercici de la responsabilitat social ha de tenir el seu focus principal en la pròpia activitat empresarial i, així doncs, ha d'identificar, controlar i mitigar els riscos inherents a la seva activitat i els impactes socials i ambientals generats pel finançament de projectes.

Per això, el banc disposa de la Direcció de Compliment Normatiu que té com a missió impulsar i procurar els més alts nivells de compromís amb la legislació vigent i l'ètica professional dins del grup. La prevenció del blanqueig de capitals, la prevenció i el bloqueig al finançament del terrorisme, la prevenció de l'abús de mercat, el reglament intern de conducta i la protecció a l'inversor, per exemple, són d'especial rellevància.

El banc té correctament implantats robustos sistemes de control i detecció en la prevenció del blanqueig de capitals i en el bloqueig del finançament del terrorisme. Durant l'exercici de 2009, es va reforçar el pla de control de les mesures adoptades per a l'òptima protecció a l'inversor en els mercats financers i es va implantar amb èxit la infraestructura de control de l'abús de mercat.

En matèria de corrupció, addicionalment a les polítiques d'acceptació de clients i procediments per a la lluita contra el blanqueig de capitals, el banc té un codi de conducta que inclou diferents pautes d'actuació per evitar pràctiques corruptes entre empleats, clients, proveïdors o organitzacions amb qui col·labora.

Productes responsables

L'entitat va incrementar els acords d'adhesió a convenis estatals, autonòmics i locals, amb l'objectiu de donar solució a les necessitats concretes de finançament de particulars, autònoms, comerços i empreses.

El grup ofereix diversos productes d'inversió responsable: Urquijo Inversión Ética y Solidaria FI, Urquijo Cooperación SICAV, S.A, el Pla de Pensions Ètic i Solidari i l'assegurança d'estalvi BS Estalvi Futur. El 2009, Urquijo Gestión va reduir la comissió de gestió des de l'1,70% fins a l'1,20% i va mantenir el percentatge de cessió a projectes solidaris en el 0,60%. Aquesta iniciativa es va traduir en un increment del patrimoni del fons de gairebé tres milions d'euros.

La cessió de les comissions de gestió de la SICAV i d'Urquijo Inversión Ética y Solidaria, FI de l'exercici de 2008 realitzades el 2009 va permetre recaptar 95.000 euros aproximadament, que es van distribuir en nou projectes solidaris de les organitzacions següents: Filles de la Caritat de Sant Vicenç Paül, Congregació Sagrats Cors, Franciscanes de la Puríssima Concepció, Fundació Privada Amics d'Émilie de Villeneuve, Nous Camins, Fundació Pare Garralda, Ajuda en Acció, Acció contra la Fam i la Fundació Codespa.

Clients

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

Des de 2005, el grup Banc Sabadell està certificat amb la ISO 9001:2000 per al 100% dels processos i totes les activitats del grup financer a Espanya, convertint-se com la primera entitat financera espanyola a obtenir aquesta certificació global. Aquesta certificació es va renovar el 2008 i el 2009 es va adaptar a la ISO 9001:2008.

Banc Sabadell va desenvolupar el 2009 el portal BS Mòbil, que permet als clients realitzar l'operativa bancària més usual des del seu mòbil, i va iniciar el projecte de renovació dels caixers automàtics. A mesura que s'han desenvolupat aquests nous canals transaccionals, el grup ha implantat diferents mecanismes de seguretat per a les transaccions, com són els avisos en el mòbil, la segona clau de firma en el mòbil o la firma electrònica en els correus electrònics a clients.

Així mateix, el banc garanteix la transparència i la veracitat de la informació destinada a clients i disposa d'un Codi ètic del manual d'estil de comunicació publicitària que defineix els principis ètics que ha d'utilitzar tota comunicació a clients. A més es garanteix el compliment de la norma en la informació, la contractació i les característiques operatives dels nous productes mitjançant un protocol d'aprovació d'aquests.

Empleats

El grup Banc Sabadell pretén atraure, motivar i fidelitzar un equip de persones competent i professional, oferint a través de les polítiques de gestió de recursos humans una compensació global adequada als fonaments de la qual siguin la retribució justa i competitiva, la informació veraç i transparent, el respecte a la dignitat de la persona i la cooperació duradora. Aquests principis es plasmen en la política de recursos humans i la política d'ètica i drets humans.

El 2009 es va posar en marxa un ambiciós procés de renovació de les polítiques referents a la gestió del capital humà de l'organització. Aquest procés es va fer conjuntament amb representants de totes les àrees de l'organització, amb la finalitat de modernitzar, harmonitzar i impulsar l'aplicació dels diferents aspectes de la gestió de persones en el grup.

Així mateix, es van posar en marxa diferents accions com a resposta de les oportunitats de millora identificades en l'enquesta de clima de l'any 2008.

En especial, s'ha consolidat la formació per funció que permet a l'empleat desenvolupar les capacitats necessàries per a un lloc determinat, incloent nous cursos conceptuals. A més a més, es va signar un conveni de col·laboració amb la Universitat de Barcelona per mitjà del qual els empleats de la xarxa d'oficines de l'entitat poden obtenir reconeixement acadèmic dels itineraris formatius interns.

Com a evolució a l'actual sistema de gestió de l'acompliment i del potencial, el banc va establir l'índex global d'acompliment que permet una valoració conjunta entre el nivell de consecució d'objectius i el nivell de competències.

Finalment, tant Banc Sabadell com la seva filial Banco Urquijo van llançar els seus primers programes de voluntariat. Banco Urquijo en col·laboració amb el Junior Achievement va llançar el programa “La nostra Comunitat”. A través d'aquest programa i de la participació de 27 voluntaris es van beneficiar un total de 235 nens, amb edats compreses entre els 7 i 8 anys, de quatre centres educatius de la comunitat de Madrid. L'objectiu del programa és que els nens aprenguin aspectes reals del món empresarial, amb la finalitat de garantir la seva integració social i millorar el coneixement del seu entorn pròxim. D'altra banda, Banc Sabadell va arribar a un acord de col·laboració amb la Fundació Ulls del Món i, després d'un procés de selecció interna obert a tota la plantilla, una empleada del banc va participar en una de les comissions quirúrgiques d'Ulls del Món al Sàhara.

Medi ambient

El 2009, Banc Sabadell va actualitzar la seva política de medi ambient. La nova versió fa referència al compromís del banc amb el Pacte Mundial i incorpora l'objectiu de promoció de la formació i sensibilització ambiental a la plantilla entre les línies bàsiques d'actuació.

L'entitat es troba en un procés avançat de sistematització de la gestió ambiental, ja que després d'una primera fase d'implantació de la ISO 14001 a les seues corporatives, es va iniciar una segona fase enfocada cap a la xarxa d'oficines. El 2009 es va ampliar la certificació ISO 14001 a l'edifici Serrano a Madrid, de manera que actualment quatre de les seues corporatives estan certificades, i es va implantar un projecte pilot de recollida selectiva de residus a trenta oficines de la província de Barcelona.

De manera paral·lela, el compromís de millora contínua es tradueix anualment en una sèrie de programes ambientals específics d'ecoeficiència i gestió dels residus.

Afrontant el desafiament que representa el canvi climàtic, Banc Sabadell ha fixat el 2009 com a any base per inventariar i verificar externament les seves emissions corporatives de CO₂, per delimitar una estratègia de futur per compensar i minimitzar emissions.

Banc Sabadell va arribar el 2009 a un acord amb SendeCO₂, en què el grup participa en un 10%. Segons aquest acord, Banc Sabadell actua com a contrapart central en la negociació de drets d'emissió, i és la segona experiència d'aquest tipus al món. Pel que fa al desenvolupament d'un model energètic sostenible, Banc Sabadell ha consolidat el seu posicionament com a entitat de referència en inversió i finançament de projectes orientats a l'explotació de fonts d'energia renovables i no contaminants.

Proveïdors

Banc Sabadell es caracteritza per seguir un model de gestió global de compres que compta amb una plataforma tecnològica, el portal de compres, i un equip de professionals dedicats exclusivament a rebre i canalitzar les necessitats de l'organització i a seleccionar les propostes que s'adeqüin a les necessitats indicades.

La relació que manté Banc Sabadell amb els seus proveïdors es fonamenta en dos principis essencials marcats en la política de proveïdors:

- Un procés de contractació transparent que garanteix la igualtat d'oportunitats dels proveïdors, tal com ho marca la política de proveïdors i la norma interna del banc.
- L'impuls entre els seus proveïdors de principis d'ètica i de responsabilitat social corporativa d'acord amb el seu propi codi de conducta.

El 2009 es va implantar un codi de conducta per a proveïdors que recopila els principals convenis de l'Organització Internacional del Treball. Aquest nou codi de conducta permetrà al banc estendre més eficaçment el seu compromís amb pràctiques socialment responsables.

Acció social i cultural

L'acció social i cultural es porta a terme a través de la Comissió de Patrocini de Banc Sabadell, la Fundació Banc Sabadell, la Fundació Banco Herrero i el Comitè de RSC de Banco Urquijo.

El 2009, la Fundació Banc Sabadell va iniciar la seva col·laboració amb l'Associació de Comunitats Autofinançades. Aquesta organització sense ànim de lucre està especialitzada en el desenvolupament de comunitats autofinançades per facilitar a persones d'escassos recursos econòmics l'accés a serveis financers i no financers. A més a més, la Fundació Banc Sabadell va lliurar novament el seu Premi Banc Sabadell a la Investigació Biomèdica i va participar en el concurs de pintura i fotografia Art < 30 a Barcelona. També durant el 2009 es va lliurar el premi Fundació Banco Herrero.

D'altra banda, Banc Sabadell va patrocinar diverses activitats esportives: "Aces solidaris" al Barcelona Open BancoSabadell 57è Trofeu Conde de Godó; Trofeu BS Sports & Entertainment, lliurament de la Bota d'Or.

Finalment, Banco Urquijo va seleccionar la Fundació Teodora per lliurar-li la recaptació de la seva campanya solidària de Nadal i ha arribat a un acord de col·laboració amb la Fundació Junior Achievement per posar en marxa dos projectes de voluntariat corporatiu: "La Nostra Comunitat" i "Socis per un Dia".

— Informació legal

—

—

—

—

—

—

—

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:

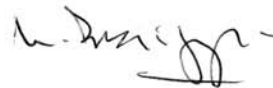
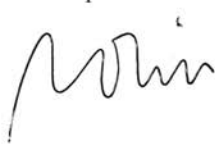
Que en la reunió del Consell d'Administració de la societat celebrada a Barcelona el dia d'avui, per convocatòria escrita de data 20 de gener de 2010, amb l'assistència personal del Sr. José Oliu Creus, el Sr. Joan Llonch Andreu, el Sr. Jaime Guardiola Romojaro, el Sr. Miguel Bósser Rqvira, el Sr. Francesc Casas Selvas, el Sr. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán, el Sr. Héctor María Colonques Bru, el Sr. José Permanyer Cunillera, el Sr. José Manuel Lara Bosch, el Sr. Isak Andic Ermay, la Sra. Maria Teresa Garcia-Milà Lloveras i la Sra. Sol Daurella Comadran, amb l'absència justificada del Sr. Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira, sota la presidència del Sr. Oliu, actuant com a secretari la persona que subscriu i com a vicesecretari el Sr. José Luis Negro Rodríguez, s'ha pres per unanimitat i després de la deliberació corresponent, entre uns altres que no els contradiuen, l'acord següent:

Els membres del Consell d'Administració declaren que, fins on arriba el seu coneixement, els comptes anuals individuals i consolidats, de l'exercici de 2009, formulats avui i elaborats d'acord amb els principis de comptabilitat aplicables, ofereixen la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i consolidació presos en conjunt, i que els respectius informes de gestió formulats inclouen una anàlisi fidel de l'evolució i els resultats empresarials i de la posició de Banco de Sabadell, S.A. i de les empreses compreses en la consolidació, preses en conjunt, juntament amb la descripció dels riscos i les incerteses principals a què s'enfronten.

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

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

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.

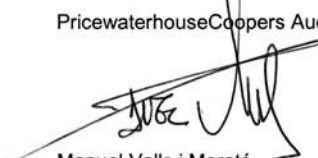
Hem auditat els comptes anuals consolidats de Banco de Sabadell, S.A. (la Societat dominant) i societats dependents (el Grup) que comprenen el balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2009, el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidat, l'estat total de canvis en el patrimoni net consolidat, l'estat de fluxos d'efectiu consolidat i la memòria consolidada corresponents a l'exercici anual acabat en l'esmentada data, la formulació dels quals és responsabilitat dels administradors de la societat dominant. La nostra responsabilitat és la d'expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals consolidats en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades a Espanya, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals consolidats i l'avaluació de la seva presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.

D'acord amb la legislació mercantil, els administradors de la Societat dominant presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç de situació consolidat, del compte de pèrdues i guanys consolidat, de l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidat, de l'estat total de canvis en el patrimoni net consolidat i de l'estat de fluxos d'efectiu consolidat i de la memòria consolidada, a més de les xifres de l'exercici 2009, les corresponents a l'exercici anterior. La nostra opinió es refereix exclusivament als comptes anuals consolidats de l'exercici 2009. Amb data 16 de febrer de 2009 vam emetre el nostre informe d'auditoria sobre els comptes anuals consolidats de l'exercici 2008 en el que vam expressar una opinió favorable.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats de l'exercici 2009 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 2009 i dels resultats consolidats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net consolidat i dels seus fluxos d'efectiu consolidats corresponents a l'exercici anual acabat en l'esmentada data i contenen la informació necessària i suficient per a la seva interpretació i adequada comprensió, de conformitat amb les normes internacionals d'informació financera adoptades per la Unió Europea que guarden uniformitat amb les aplicades a l'exercici anterior.

L'informe de gestió consolidat adjunt de l'exercici 2009 conté les explicacions que els administradors de la Societat dominant consideren oportunes sobre la situació del Grup, l'evolució dels seus negocis i sobre altres qüestions i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2009. 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

29 de gener de 2010

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. - R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

Índex dels Comptes anuals consolidats de l'any 2009 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 per acció
4	Dipòsits en entitats de crèdit d'actiu
5	Valors representatius de deute
6	Instruments de capital
7	Derivats de negociació d'actiu i passiu
8	Crèdit a la clientela
9	Transferència d'actius financers
10	Ajustos a actius financers i passius financers per macrocobertures
11	Derivats de cobertura d'actiu i passiu
12	Actius no corrents en venda i passius associats amb actius no corrents en venda
13	Participacions
14	Actiu material
15	Actiu intangible
16	Rest a d'actius
17	Dipòsits d'entitats de crèdit de passiu
18	Dipòsits de la clientela
19	Dèbits representats per valors negociables
20	Passius subordinats
21	Altres passius financers
22	Passius per contractes d'assegurances
23	Provisions
24	Valor raonable dels actius i passius financers
25	Operacions en moneda estrangera
26	Fons propis
27	Ajustos per valoració
28	Interessos minoritaris
29	Riscos contingents
30	Compromisos contingents
31	Recursos de clients fora de balanç
32	Compte de pèrdues i guanys
33	Situació fiscal (impost sobre beneficis)
34	Informació segmentada
35	Gestió de riscos financers
36	Informació sobre el medi ambient
37	Transaccions amb parts vinculades
38	Relació d'agents
39	Servei d'Atenció al Client
40	Retribucions i saldos amb els membres del Consell d'Administració i l'Alta Direcció
41	Deures de lleialtat dels administradors
42	Esdeveniments posteriors
Annex	Societats del grup Banc Sabadell
Informe de gestió	

Balanços de situació consolidats del grup Banc Sabadell

El 31 de desembre de 2009 i el 31 de desembre de 2008

En milers d'euros

Actiu	2009	2008 (*)
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.820.157	2.357.573
Cartera de negociació	1.140.441	1.296.991
Dipòsits en entitats de crèdit	0	0
Crèdit a la clientela	0	0
Valors representatius de deute (nota 5)	91	2.894
Instruments de capital (nota 6)	19.917	7.640
Derivats de negociació (nota 7)	1.120.433	1.286.457
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	0	0
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	182.166	161.733
Dipòsits en entitats de crèdit	0	0
Crèdit a la clientela	0	0
Valors representatius de deute	0	0
Instruments de capital (nota 6)	182.166	161.733
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	0	0
Actius financers disponibles per a la venda	8.031.761	5.759.158
Valors representatius de deute (nota 5)	6.934.750	5.138.548
Instruments de capital (nota 6)	1.097.011	620.610
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	4.291.570	3.382.442
Inversions creditícies	65.777.852	65.629.692
Dipòsits en entitats de crèdit (nota 4)	2.544.962	2.623.491
Crèdit a la clientela (nota 8)	63.232.890	63.006.201
Valors representatius de deute	0	0
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	969.672	823.081
Cartera d'inversió a venciment	0	0
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	0	0
Ajustos a actius financers per macrocobertures (nota 10)	0	0
Derivats de cobertura (nota 11)	668.081	500.768
Actius no corrents en venda (nota 12)	71.546	21.111
Participacions (nota 13)	706.075	587.966
Entitats associades	706.075	587.966
Entitats multigrup	0	0
Contractes d'assegurances vinculades a pensions (nota 23)	209.484	228.019
Actius per reassegurances	0	8
Actiu material (nota 14)	1.140.190	1.080.917
Immobilitzat material	962.709	999.869
D'ús propi	866.693	907.867
Credits en arrendament operatiu	96.016	92.002
Inversions immobiliàries	177.481	81.048
<i>Pro-memòria: Adquirir en arrendament financer</i>	0	0
Actiu intangible (nota 15)	669.980	718.536
Fons de comerç	490.930	527.893
Altres actius intangibles	179.050	190.643
Actius fiscals	984.448	1.114.582
Corrents	303.859	235.527
Diferits (nota 33)	680.589	879.055
Resta d'actius (nota 16)	1.420.705	921.011
Existències	1.330.844	776.469
Altres	89.861	144.542
Total actiu	82.822.886	80.378.065

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

Balanços de situació consolidats del grup Banc Sabadell

El 31 de desembre de 2009 i el 31 de desembre de 2008

En milers d'euros

Passiu	2009	2008 (*)
Cartera de negociació	1.118.743	1.242.257
Dipòsits de bancs centrals	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0
Derivats de negociació (nota 7)	1.118.743	1.239.651
Posicions curtes de valors	0	2.606
Altres passius financers	0	0
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0
Dipòsits de bancs centrals	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0
Passius subordinats	0	0
Altres passius financers	0	0
Passius financers a cost amortitzat	74.957.805	73.348.773
Dipòsits de bancs centrals	1.064.909	3.926.578
Dipòsits d'entitats de crèdit (nota 17)	8.512.365	4.795.465
Dipòsits de la clientela (nota 18)	39.130.722	39.199.242
Dèbits representats per valors negociables (nota 19)	22.812.447	22.024.260
Passius subordinats (nota 20)	2.039.698	2.093.687
Altres passius financers (nota 21)	1.397.664	1.309.541
Ajustos a passius financers per macrocobertures (nota 10)	452.290	219.952
Derivats de cobertura (nota 11)	108.989	230.419
Passius associats amb actius no corrents en venda (nota 12)	0	0
Passius per contractes d'assegurances (nota 22)	182.186	161.763
Provisions (nota 23)	313.267	366.904
Fons per a pensions i obligacions similars	189.583	202.972
Provisions per a impostos i altres contingències legals	24.440	2.007
Provisions per a riscos i compromisos contingents	81.183	119.167
Altres provisions	18.061	42.758
Passius fiscals	178.209	168.288
Corrents	75.423	40.766
Diferits (nota 33)	102.786	127.522
Resta de passius	214.027	191.644
Total passiu	77.525.516	75.930.000

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

Informació legal

Banc Sabadell Informe anual 2009

Balanços de situació consolidats del grup Banc Sabadell

El 31 de desembre de 2009 i el 31 de desembre de 2008

En milers d'euros

Patrimoni net	2009	2008 (*)
Fons propis (nota 26)	5.226.333	4.627.216
Capital	150.000	150.000
Escripturat	150.000	150.000
Menys: Capital no exigit	0	0
Prima d'emissió	1.373.270	1.373.270
Reserves	2.986.777	2.646.697
Reserves (pèrdues) acumulades	2.840.566	2.539.396
Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de la participació	146.211	107.301
Altres instruments de capital	500.000	0
D'instruments financers compostos	500.000	0
Resta d'instruments de capital	0	0
Menys: Valors propis	(138.203)	(22.665)
Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	522.489	673.835
Menys: Dividends i retribucions	(168.000)	(193.921)
Ajustos per valoració (nota 27)	43.656	(193.214)
Actius financers disponibles per a la venda	56.734	(133.451)
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(12.055)	(32.991)
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	0	0
Diferències de canvi	(2.154)	158
Actius no corrents en venda	0	0
Entitats valorades pel mètode de la participació	140	(26.930)
Resta d'ajustos per valoració	991	0
Interessos minoritaris (nota 28)	27.381	14.063
Ajustos per valoració	(3.781)	(6.403)
Resta	31.162	20.466
Total patrimoni net	5.297.370	4.448.065
Total patrimoni net i passiu	82.822.886	80.378.065
Pro-memòria		
Riscos contingents (nota 29)	7.658.536	7.680.760
Compromisos contingents (nota 30)	17.019.738	18.880.975

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius

Comptes de pèrdues i guanys consolidats del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2009 i 2008

En milers d'euros

	2009	2008 (*)
Interessos i rendiments assimilats (nota 32.a)	3.166.233	4.404.539
Interessos i càrregues assimilades (nota 32.a)	(1.565.586)	(2.951.695)
Marge d'interessos	1.600.647	1.452.844
Rendiments d'instruments de capital	14.598	7.163
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	71.913	63.623
Comissions percebudes (nota 32.b)	562.247	609.571
Comissions pagades (nota 32.b)	(51.083)	(51.830)
Resultats d'operacions financeres (net) (nota 32.c)	248.150	67.873
Cartera de negociació	39.241	43.142
Altres instruments financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0
Instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	199.303	32.042
Altres	9.606	(7.311)
Diferències de canvi (net)	49.224	51.242
Altres productes d'explotació (nota 32.d)	124.180	314.759
Ingressos de contractes d'assegurances i reassegurances emesos	59.913	228.349
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers	17.028	25.084
Resta de productes d'explotació	47.239	61.326
Altres càrregues d'explotació (nota 32.e)	(114.846)	(288.399)
Despeses de contractes d'assegurances i reassegurances	(59.818)	(228.242)
Variació d'existències	(2.333)	34
Resta de càrregues d'explotació	(52.695)	(60.191)
Marge brut	2.505.030	2.226.846
Despeses d'administració (nota 32.f)	(1.036.823)	(979.170)
Despeses de personal	(715.323)	(651.140)
Altres despeses generals d'administració	(321.500)	(328.030)
Amortització	(142.730)	(133.062)
Dotacions a provisions (net)	36.226	(7.682)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net) (nota 32.g)	(644.556)	(736.808)
Inversions creditícies	(225.521)	(570.896)
Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys (nota 6)	(419.035)	(165.912)
Resultat de l'activitat d'explotació	717.147	370.124

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius

Informació legal

Banc Sabadell Informe anual 2009

Comptes de pèrdues i guanys consolidats del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2009 i 2008

En milers d'euros

	2009	2008 (*)
Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net)	(219.698)	(134.299)
Fons de comerç i un altre actiu intangible (nota 15)	(43.641)	(55.265)
Altres actius (notes 12, 14 i 16)	(176.057)	(79.034)
Guanys (pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda (nota 32.h)	83.575	24.933
Diferència negativa en combinacions de negocis	0	0
Guanys (pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificats per operacions interrompudes	(9.678)	(945)
Resultat abans d'operacions interrompudes i impostos	571.346	259.813
Impost sobre beneficis	(45.037)	(12.323)
Resultat de l'exercici abans d'operacions interrompudes	526.309	247.490
Resultat d'operacions interrompudes (net) (nota 32.i)	0	428.366
Resultat consolidat de l'exercici	526.309	675.856
Resultat atribuït a l'entitat dominant	522.489	673.835
Resultat atribuït a interessos minoritaris (nota 28)	3.820	2.021
<i>Benefici per acció (en euros)</i>	<i>0,44</i>	<i>0,56</i>
<i>Benefici bàsic per acció considerant efecte de les obligacions necessàriament convertibles (en euros)</i>	<i>0,41</i>	<i>0,56</i>
<i>Benefici diluït per acció (en euros)</i>	<i>0,41</i>	<i>0,56</i>

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius

Estats de canvis en el patrimoni net

Estats d'ingressos i despeses reconeguts consolidats del grup Banc Sabadell
Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2009 i 2008

En milers d'euros

	2009	2008 (*)
Resultat consolidat de l'exercici	526.309	675.856
Altres ingressos i despeses reconeguts	239.492	(280.049)
Actius financers disponibles per a la venda:	275.444	(327.718)
Guany (pèrdua) per valoració	26.980	(425.701)
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	248.464	90.170
Altres reclassificacions	0	7.813
Cobertures dels fluxos d'efectiu:	29.909	(41.638)
Guany (pèrdua) per valoració	29.909	(45.994)
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	0	2.178
Imports transferits al valor inicial de les partides cobertes	0	0
Altres reclassificacions	0	2.178
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger:	0	0
Guany (pèrdua) per valoració	0	0
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	0	0
Altres reclassificacions	0	0
Diferències de canvi:	(3.310)	3.895
Guany (pèrdua) per valoració	(3.310)	3.895
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	0	0
Altres reclassificacions	0	0
Actius no corrents en venda:	0	0
Guany (pèrdua) per valoració	0	0
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	0	0
Altres reclassificacions	0	0
Guany/(Pèrdua) actuarials en plans de pensions	0	0
Entitats valorades pel mètode de la participació:	27.070	(24.227)
Guany (pèrdua) per valoració	27.070	(17.232)
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	0	0
Altres reclassificacions	0	(6.995)
Resta d'ingressos i despeses reconeguts	1.417	0
Impost sobre beneficis	(91.038)	109.639
Total ingressos i despeses reconeguts	765.801	395.807
Atribuïts a l'entitat dominant	759.359	398.750
Atribuïts a interessos minoritaris	6.442	(2.943)

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

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

Estats de canvis en el patrimoni net

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

Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2009 i 2008

En milers d'euros

	Patrimoni net atribuït a l'entitat dominant											Interessos minoritaris	Total patrimoni net
	Fons propis									Ajustos per valoració	Total		
	Capital/ Fons de dotació	Prima d'emissió	Reserves (pèrdues) acumulades	Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de participació	Altres instruments de capital	Menys: valors propis	Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	Menys: dividendes i retribucions	Total fons propis				
Saldo final el 31/12/2008	150.000	1.373.270	2.539.396	107.301	0	(22.665)	673.835	(193.921)	4.627.216	(193.214)	4.434.002	14.063	4.448.065
Ajust per canvis de criteri comptable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajust per errors	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustat	150.000	1.373.270	2.539.396	107.301	0	(22.665)	673.835	(193.921)	4.627.216	(193.214)	4.434.002	14.063	4.448.065
Total ingressos i despeses reconeguts	0	0	0	0	0	0	522.489	0	522.489	236.870	759.359	6.442	765.801
Altres variacions del patrimoni net	0	0	301.170	38.910	500.000	(115.538)	(673.835)	25.921	76.628	0	76.628	6.876	83.504
Augments de capital/fons de dotació	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reduccions de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conversió de passius financers en capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos d'altres instruments de capital	0	0	(6.949)	0	500.000	0	0	0	493.051	0	493.051	0	493.051
Reclassificació de passius financers a altres instruments de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribució de dividendes/ Remuneració als socis	0	0	0	0	0	0	(337.921)	25.921	(312.000)	0	(312.000)	0	(312.000)
Operacions amb instruments de capital propi (net)	0	0	11.416	0	0	(115.538)	0	0	(104.122)	0	(104.122)	0	(104.122)
Traspasos entre partides de patrimoni net	0	0	297.004	38.910	0	0	(335.914)	0	0	0	0	0	0
Incrementos/ (Reduccions) per combinacions de negocis	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dotació discrecional a obres i fons socials	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagaments amb instruments de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resta d'incrementos (reduccions) de patrimoni net	0	0	(301)	0	0	0	0	0	(301)	0	(301)	6.876	6.575
Saldo final el 31/12/2009	150.000	1.373.270	2.840.566	146.211	500.000	(138.203)	522.489	(168.000)	5.226.333	43.656	5.269.989	27.381	5.297.370

Estats de canvis en el patrimoni net

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

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

En milers d'euros

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

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

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

Estats de fluxos d'efectiu consolidats del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2009 i 2008

En milers d'euros

	2009	2008 (*)
Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	(496.267)	1.482.479
Resultat consolidat de l'exercici	526.309	675.856
Ajustos per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	(57.852)	(718.893)
Amortització	142.730	133.062
Altres ajustos	(200.582)	(851.955)
Augment/disminució net dels actius d'explotació	2.662.235	2.046.612
Cartera de negociació	(156.550)	1.026.332
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	20.433	(257.653)
Actius financers disponibles per a la venda	2.082.418	338.566
Inversions creditícies	148.160	(534.127)
Altres actius d'explotació	567.774	1.473.494
Augment/disminució net dels passius d'explotació	1.689.463	3.859.149
Cartera de negociació	(123.514)	969.812
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0
Passius financers a cost amortitzat	1.663.021	6.032.695
Altres passius d'explotació	149.956	(3.143.358)
Cobrament/Pagament per impost sobre beneficis	8.048	(287.021)
Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió	(161.638)	318.913
Pagaments	442.850	561.706
(-) Actius materials	317.081	321.430
(-) Actius intangibles	53.749	104.839
(-) Participacions	72.020	135.437
(-) Entitats dependents i altres unitats de negoci	0	0
(-) Actius no corrents i passius associats en venda	0	0
(-) Cartera d'inversió a venciment	0	0
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	0	0
Cobraments	281.212	880.619
(+) Actius materials	246.182	114.391
(+) Actius intangibles	8.614	6.160
(+) Participacions	26.416	18.217
(+) Entitats dependents i altres unitats de negoci	0	741.851
(+) Actius no corrents i passius associats en venda	0	0
(+) Cartera d'inversió a venciment	0	0
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	0	0

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

Estats de fluxos d'efectiu consolidats del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2009 i 2008

En milers d'euros

	2009	2008 (*)
Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament	122.801	(673.480)
Pagaments	1.201.989	1.223.090
(-) Dividends	312.000	378.481
(-) Passius subordinats	467.145	118.291
(-) Amortització d'instruments de capital propi	0	0
(-) Adquisició d'instruments de capital propi	422.844	694.598
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	0	31.720
Cobraments	1.324.790	549.610
(+) Passius subordinats	500.000	0
(+) Emissió d'instruments de capital propi	500.000	0
(+) Alienació d'instruments de capital propi	307.306	549.610
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	17.484	0
Efecte de les variacions dels tipus de canvi	(2.312)	8.898
Augment/(Disminució) net de l'efectiu i equivalents	(537.416)	1.136.810
Efectiu i equivalents a l'inici del període	2.357.573	1.220.763
Efectiu i equivalents al final del període	1.820.157	2.357.573

Pro-memòria

Components de l'efectiu i equivalents al final del període

(+) Caixa i bancs	223.687	256.215
(+) Saldos equivalents a l'efectiu en bancs centrals	1.596.470	2.101.358
(+) Altres actius financers	0	0
(-) Menys: Descoberts bancaris reintegrables a la vista	0	0

Total efectiu i equivalents al final del període

del qual: en poder d'entitats consolidades però no disponible per al grup	0	0
---	---	---

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius

Nota 1 - Activitat, polítiques i pràctiques de comptabilitat

Activitat

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

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

Bases de presentació

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

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

Els Comptes anuals consolidats de l'exercici de 2009 del grup han estat elaborats d'acord amb les NIIF-UE, de manera que donin la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada del grup i dels resultats consolidats de les seves operacions, dels ingressos i despeses reconeguts, dels canvis en el patrimoni net consolidat i dels fluxos d'efectiu consolidats. Els Comptes anuals consolidats no tenen diferències significatives amb els que s'obtingrien si s'elaboressin d'acord amb la Circular 4/2004, de 22 de desembre, del Banc d'Espanya, posteriorment modificada per la Circular 6/2008, de 26 de novembre. No hi ha cap principi i norma comptable ni criteri de valoració obligatori que, tot i tenir un efecte significatiu, s'hagi deixat d'aplicar en la seva preparació, i s'ha inclòs en aquesta mateixa nota un resum dels principis i les normes comptables i dels criteris de valoració més significatius aplicats en aquests Comptes anuals consolidats.

La informació que contenen aquests Comptes anuals consolidats és responsabilitat dels administradors de l'entitat dominant del grup. Els Comptes anuals consolidats de l'exercici de 2009 del grup han estat formulats pels administradors de Banc Sabadell a la reunió del Consell d'Administració de data 28 de gener de 2010, i estan pendents d'aprovació per la Junta General d'Accionistes, la qual s'espera que els aprovi sense canvis significatius.

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

Normes i interpretacions emeses per International Accounting Standards Board (d'ara endavant, IASB) entrades en vigor en l'exercici de 2009

En l'exercici de 2009 han entrat en vigor les modificacions següents de les Normes Internacionals d'Informació Financera (d'ara endavant, NIIF) o interpretacions d'aquestes (d'ara endavant, CINIIF) l'adopció de les quals en el grup no ha tingut un impacte significatiu en aquests estats financers consolidats:

Normes i modificacions de les normes	Aplicació obligatòria en l'exercici de 2009
Milliores NIIF	Primer projecte anual de millores de les NIIF (maig de 2008)
NIIF 2 (revisió)	Pagaments basats en accions
NIIF 7 (modificació)	Milliores en la revelació d'informació d'instruments financers
NIIF 8	Segments operatius
NIC 1 (revisió)	Presentació d'estats financers
NIC 23 (revisió)	Costos per préstecs
NIC 27 i NIIF 1 (modificació)	Estats financers consolidats i separats; cost d'una inversió en una participada, una empresa controlada conjuntament o una associada
NIC 32 i NIC 1 (modificació)	Instruments financers: presentació. Presentació d'estats financers: instruments financers amb opció de venda a valor raonable i obligacions que sorgeixen en la liquidació
CINIIF 9 i NIC 39 (modificació)	Nova avaluació de derivats implícits. Instruments financers: reconeixement i valoració
CINIIF 13	Programes de fidelització de clients
CINIIF 16	Cobertures d'una inversió neta en un negoci a l'estranger

Normes i interpretacions emeses per l'IASB no vigents

El 31 de desembre de 2009, les normes i interpretacions següents van ser publicades per l'IASB, però no han entrat encara en vigor, bé perquè la seva data d'efectivitat és posterior a la data dels estats financers consolidats o bé perquè encara no han estat aprovades per la Unió Europea.

El grup ha avaluat els impactes que se'n deriven i ha decidit no exercir l'opció d'aplicació anticipada, en el cas que fos possible, atesa la seva immaterialitat.

Normes i modificacions de les normes	Aplicació obligatòria a partir de l'exercici anual	
Milliores de les NIIF (1)	Segon projecte anual de millores de les NIIF (abril de 2009)	2010
NIIF 1 (revisió) (1)	Exempcions addicionals per a entitats que adopten per primera vegada les NIIF	2010
NIIF 2 (modificació) (1)	Transaccions amb pagaments basats en accions liquidades en efectiu del grup	2010
NIIF 3 (revisió)	Combinacions de negocis	2010
NIIF 5 (modificació)	Actius no corrents mantinguts per a la venda i activitats interrompudes	2010
NIIF 9 (2)	Instruments financers	2013
NIC 24 (revisió) (1)	Informació a revelar sobre parts relacionades	2011
NIC 27 (modificació)	Estats financers consolidats i separats	2010
NIC 32 (modificació)	Classificació de les emissions de drets	2010
NIC 39 (modificació)	Elements designables com a partida coberta	2010
CINIIF 12	Acords de concessió de serveis i consegüent modificació de la NIIF 1, CINIIF 14 i SIC 29	2010
CINIIF 17	Distribució d'actius no monetaris als accionistes	2010
CINIIF 18	Transferència d'actius dels clients	2010
CINIIF 14 (revisió) (1)	El límit d'un actiu per beneficis definits, obligació de mantenir un nivell mínim de finançament i la seva interacció	2011
CINIIF 15	Acords per a la construcció d'immobles	2010
CINIIF 19 (1)	Extinció de passius financers mitjançant instruments de patrimoni	2011

(1) Normes i interpretacions no adoptades per la UE a 31 de desembre de 2009.

(2) Pendent d'endós.

Principis i criteris comptables aplicats

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

a) Principis de consolidació

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Principi de la meritació

Aquests Comptes anuals, excepte, si escau, en relació amb els estats consolidats de fluxos d'efectiu, s'han elaborat en funció del corrent real de béns i serveis, amb independència de la data del seu pagament o cobrament.

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

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

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

Encara que les estimacions estan basades en el millor coneixement de la Direcció de les circumstàncies actuals i previsible, 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, en el balanç del grup, aplicant la data de liquidació.

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

- **Cartera de negociació**

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

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

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

Els canvis de valor raonable es registren directament en el compte de pèrdues i guanys, distingint, per als instruments que no siguin derivats, entre la part atribuïble als rendiments meritats de l'instrument, que es registrarà com a interessos o com a dividends segons 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 en pèrdues i guanys**

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

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

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

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

- **Inversions creditícies**

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

Es valoren a cost amortitzat, entenent-se com a tal el cost d'adquisició d'un actiu financer corregit pels reemborsaments de principal i la part imputada en el compte de pèrdues i guanys, mitjançant la utilització del mètode del

tipus d'interès efectiu, de la diferència entre el cost inicial i el corresponent valor de reemborsament al venciment i menys qualsevol reducció de valor per deteriorament reconeguda directament com una disminució de l'actiu o mitjançant un compte corrector del seu valor. En el cas que estiguin cobertes en operacions de cobertura de valor raonable, es registren aquelles variacions que es produeixin en el seu valor raonable relacionades amb el risc o amb els riscos coberts en les operacions de cobertura esmentades.

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

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

- **Passius financers a cost amortitzat**

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

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

En relació amb els instruments financers, les valoracions a valor raonable reflectides en els estats financers es classifiquen utilitzant la jerarquia de valors raonables següent:

- Nivell I: els valors raonables s'obtenen de preus cotitzats (sense ajustar) en mercats actius per al mateix instrument.
- Nivell II: els valors raonables s'obtenen de preus cotitzats en mercats actius per a instruments similars, preus de transaccions recents o fluxos esperats, o altres tècniques de valoració en les quals tots els *inputs* significatius estan basats en dades de mercat observables directament o indirectament.
- Nivell III: els valors raonables s'obtenen de tècniques de valoració en les quals algun *input* significatiu no està basat en dades de mercat observables.

e) Deteriorament del valor dels actius financers

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

- **Elements valorats a cost amortitzat**

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

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

Aquests instruments es classifiquen, en funció del risc d'insolvència imputable al client o a l'operació, en les categories següents: risc normal, risc subestàndard, risc dubtós per raó de la morositat del client, risc dubtós per raons diferents de la morositat del client i risc fallit. Per als instruments de deute no classificats com a risc normal, s'estimen les cobertures específiques necessàries per deteriorament, tenint en compte l'antiguitat dels imports impagats, les

garanties aportades i la situació econòmica del client i, si escau, dels garants. Aquesta estimació s'ha realitzat basant-se en calendaris de morositat elaborats pel Banc d'Espanya a partir de l'experiència i de la informació que té del sector.

En relació amb els actius dubtosos de clients que disposen de garantia eficaç de béns immobles, es realitzen les cobertures que corresponguin una vegada deduït de l'import de risc el 70% del valor de taxació dels immobles. A aquest efecte es consideren únicament com a garanties eficaces les garanties hipotecàries sobre habitatges, oficines i locals polivalents acabats i finques rústiques.

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

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

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

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

Les operacions classificades en la categoria de risc subestàndard s'analitzen per determinar la seva cobertura que, necessàriament, serà superior a la cobertura genèrica que li correspondria si estigués classificada com a risc normal. A més, les dotacions netes que es realitzin en el període en què es classifiqui una operació en aquesta categoria hauran de ser superiors a les dotacions que s'haurien de realitzar si l'operació es mantingués com a risc normal.

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

- Instruments disponibles per a la venda

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

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

Per concloure sobre l'existència d'evidència objectiva de deteriorament de valor dels instruments de deute cotitzats i no cotitzats, el grup analitza l'existència de possibles esdeveniments causants de pèrdues. En concret, s'analitzen les dificultats financeres significatives de l'emissor o de l'obligat; incompliments de les clàusules contractuals, com ara impagats o retards en el pagament dels interessos o el principal; si el tenidor de l'instrument de deute, per raons econòmiques o legals relacionades amb dificultats financeres de l'emissor, atorga al tenidor concessions o avantatges que en un altre cas no hauria atorgat; increment de la probabilitat que l'emissor entri en una situació concursal o en qualsevol altra situació de reorganització financera; la desaparició d'un mercat actiu per a l'actiu financer en qüestió, a causa de dificultats financeres, i la rebaixa en la qualificació creditícia, que podria ser indicativa del deteriorament quan es consideri conjuntament aquesta evidència amb una altra informació disponible.

En el cas d'instruments de patrimoni cotitzats, s'analitza si un descens prolongat o significatiu en el valor raonable d'una inversió per sota del seu cost és una evidència objectiva de deteriorament de valor. A l'efecte de calcular els ajustos per valoració en patrimoni net s'utilitza com a valor raonable, en general, la cotització. A l'efecte de determinar quan hi ha evidències objectives que el descens en la cotització es deu al seu deteriorament, en el cas que hi hagi

circumstàncies clarament excepcionals en els mercats que fixen les cotitzacions, s'analitzen els efectes de la cotització derivats de moviments generals de mercat separatament dels moviments que responen a factors específics de l'emissor de l'instrument de patrimoni. En el cas que no hi hagi circumstàncies excepcionals de mercat i sí que hi hagi descensos de la cotització de l'instrument de patrimoni, s'avalua el termini en el qual la persistència de la cotització per sota del valor en llibres en un percentatge rellevant s'ha de considerar com una evidència objectiva del deteriorament per al títol. Si no hi ha criteris més específicament suportables, el criteri és utilitzar un període i un percentatge de referència estàndard (es pren com a referència 18 mesos i un 40%). També es realitza una anàlisi, tot i que no hi hagi causes excepcionals de mercat, de si hi ha raons objectives per considerar que la cotització del títol no reflecteix el seu valor raonable i, per tant, no és una magnitud vàlida per quantificar un potencial deteriorament. Les raons objectives en aquest cas poden estar relacionades amb un *free float* molt reduït, actuacions especulatives prolongades sobre el valor de l'acció, etc., totes aquestes raons poden distorsionar la cotització del títol.

En el cas que sí que es produeixin circumstàncies excepcionals de mercat, l'anàlisi de separació dels factors de mercat inclou determinar si hi ha hagut canvis globals en els nivells d'avversió al risc, si han canviat els mètodes de valoració dels títols utilitzats per analistes i inversors, si han canviat amb caràcter massiu els nivells de multiplicadors implícits en les cotitzacions o si produeixen fenòmens d'impactes encreuats entre mercats de renda variable i renda fixa amb efectes en les cotitzacions. Si es donen aquestes circumstàncies, s'intenta avaluar quina ha estat la reacció diferenciada del valor respecte als moviments generals en el seu sector i en el mercat. Per a això, s'aplica una anàlisi de descompte de fluxos basada en la informació coneguda de l'emissor del títol i en l'avaluació de com li afectarà en el seu compte de resultats futur la nova situació. Aquesta anàlisi es realitza des del primer moment en què es detecten les circumstàncies excepcionals esmentades sense esperar cap període estàndard establert. Si addicionalment a això, hi ha danys estructurals ja en el balanç, tant si han aparegut o estan latents, la quantia s'ajusta totalment en el valor resultant de l'anàlisi anterior.

Un altre dels mètodes utilitzats per a la valoració d'aquest tipus d'instruments, sempre que es compleixin les condicions excepcionals esmentades abans, es basa en la utilització de variables i/o dades directament observables de mercat, com ara un Net Asset Value publicat.

- Resta d'instruments de capital

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

En relació amb els instruments de patrimoni no cotitzats, l'anàlisi que es realitza per tal de concloure sobre la necessitat d'un eventual deteriorament es basa en l'ús de dades comparables i multiplicadors sectorials d'emissors similars que operen al mercat.

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

f) Transferències i baixa del balanç d'instruments financers

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

En la nota 9 es detallen les transferències d'actius en vigor al tancament de l'exercici de 2009 i 2008, i s'indiquen les que no han suposat una baixa de l'actiu del balanç.

g) Derivats

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

Els derivats financers són utilitzats per negociar amb clients que els sol·liciten, per a la gestió dels riscos de les posicions pròpies del grup (derivats de cobertura) o per beneficiar-se dels canvis en els seus preus. Els derivats financers

que no poden ser tractats en qualitat de cobertura es consideren derivats de negociació. Les condicions perquè un derivat financer pugui ser considerat de cobertura són les següents:

- El derivat financer ha de cobrir el risc de variacions en el valor dels actius i passius causades per 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 coberta 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 coberta.
- S'ha de documentar adequadament que la contractació del derivat financer va tenir lloc específicament per servir de cobertura de determinats saldos o transaccions i la manera com es pensava aconseguir i mesurar aquesta cobertura eficaç, sempre que aquesta forma sigui coherent amb la gestió dels riscos propis que porta a terme el grup.

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

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

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

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

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

• Valoració

El valor raonable dels derivats financers amb valor de cotització en un mercat actiu és el seu preu de cotització diari.

Per als instruments en els quals no es puguin observar cotitzacions, es realitza l'estimació del preu utilitzant models interns desenvolupats pel banc, que utilitzen en la majoria dels casos dades basades en paràmetres observables de mercat com a *inputs* significatius i, en la resta de casos, utilitzen altres *inputs* que depenen d'assumpcions pròpies que recullen pràctiques comunament acceptades per la comunitat financera.

Les principals tècniques utilitzades el 31 de desembre de 2009, en els Models interns del grup, per determinar el valor raonable dels instruments financers es mostren a continuació:

- En la valoració d'instruments financers del tipus Swaps, Cros Currency Interest Rate Swaps i Call Money Swaps s'utilitza el mètode de descompte de fluxos. Els fluxos de caixa futurs esperats es descompten utilitzant les corbes de tipus d'interès de les divises corresponents. Les corbes de tipus són dades observables en els mercats.
- En la valoració d'instruments financers del tipus opcions estructurades sobre accions, índexs o tipus de canvi s'utilitza, normalment, el model de Black-Scholes, i es pot utilitzar també el model d'Arbre Binomial per a determinats casos. S'utilitzen *inputs* observables de mercat per obtenir factors com ara tipus de canvi, corbes de tipus d'interès i també *inputs* no observables com ara volatilitat i correlació entre valors.

- En la valoració d'instruments financers sobre tipus d'interès, com ara *caps* i *floors*, s'utilitza el model de Black-Scholes (opcions plain vanilla); per a instruments més estructurats s'utilitza el model de Hull-White. Els principals *inputs* utilitzats en aquests models són principalment dades observables en el mercat, incloent-hi les corbes de tipus d'interès, volatilitats i tipus de canvi corresponents.

Els models de valoració no incorporen subjectivitat significativa, atès que les metodologies esmentades poden ser ajustades i calibrades, si escau, mitjançant el càlcul intern del valor raonable i posterior comparació amb el preu corresponent negociat activament.

- Registre comptable de les microcobertures

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

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

- Registre comptable de les macrocobertures

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

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

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

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

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

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

Per tant, els actius immobiliaris o altres no corrents rebuts pel grup per a la satisfacció, total o parcial, de les obligacions de pagament davant d'aquest dels seus deutors, 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 dels actius esmentats. Mentre estiguin classificats com a actius no corrents en venda, els actius materials i immaterials amortitzables per la seva naturalesa no s'amortitzen.

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

I) Operacions interrompudes

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

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

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

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

En el cas d'actius adjudicats classificats en l'actiu material, el cost d'adquisició correspon a l'import net dels actius financers lliurats a canvi de la seva adjudicació, tenint en compte les correccions de valor lligades als actius financers esmentats.

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

En cada tancament comptable, el grup analitza si hi ha indicis, tant interns com externs, que el valor net dels elements del seu actiu material excedeixi el seu import recuperable corresponent. En aquest cas, el grup redueix el valor en llibres de l'element corresponent fins al seu import recuperable, i aquest import és el més alt del seu valor raonable (basant-se en valoracions realitzades per tercers independents) o el seu valor en ús, 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 en calgui una reestimació. D'altra banda, quan hi hagi indicis que s'ha recuperat el valor d'un element, el grup registra la reversió de la pèrdua per deteriorament comptabilitzada en períodes anteriors i ajusta els càrrecs futurs en concepte de la seva amortització. La reversió de la pèrdua per deteriorament d'un element en cap cas pot suposar l'increment del seu valor en llibres per damunt d'aquell que tindria si no s'haguessin reconegut pèrdues per deteriorament en exercicis anteriors.

El grup, si més no, al final de cada exercici, procedeix a revisar la vida útil estimada dels elements de l'actiu material d'ús propi amb la finalitat de detectar-hi canvis significatius que, en el cas que es produeixin, s'ajusta mitjançant la correcció del registre corresponent en el compte de pèrdues i guanys d'exercicis futurs de la dotació a la seva amortització en virtut de la nova vida útil estimada.

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

Les inversions immobiliàries de l'actiu material corresponen als valors nets dels terrenys, edificis i altres construccions que el grup manté per a la seva explotació en règim de lloguer o per a l'obtenció d'una plusvàlua en la seva venda com a conseqüència dels increments que es produeixen en el futur en els seus preus de mercat respectius. El càlcul del deteriorament d'aquestes inversions es realitza a partir de valoracions realitzades per tercers experts independents, d'acord amb la norma ECO/805/2003.

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

k) Arrendaments

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

• Arrendament financer

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

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

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

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

• Arrendament operatiu

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

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

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

En el cas de vendes al seu valor raonable amb arrendament operatiu posterior, els resultats generats es registren en el moment de la venda.

Perquè es pugui considerar com una venda d'actius i posterior arrendament operatiu s'han de complir les condicions següents:

- La venda s'ha d'haver produït, i per tant haver transferit al comprador els riscos i beneficis associats a l'actiu venut.
- El comprador (arrendador) no pot transferir unilateralment l'actiu arrendat al venedor (arrendatari).
- L'arrendatari no té una opció de recompra per sota del valor de mercat i l'arrendador assumeix l'exposició al risc si el preu de mercat de l'actiu cau.

- L'arrendatari no té opció de prolongar l'acord de lloguer amb condicions significativament més favorables que les condicions de mercat.
- El valor raonable dels actius venuts i llogats és substancialment més gran que el valor actual de les quotes de lloguer.
- L'arrendador és més que un simple prestador: els ingressos de l'arrendador i la seva exposició a guanyar o perdre està vinculada a les condicions del mercat immobiliari (per exemple, preu de les rendes i valors d'actius), no només als tipus d'interès.
- El lloguer no cobreix la major part de la vida econòmica de l'actiu.
- L'actiu arrendat pot ser utilitzat per tercers sense modificacions significatives.

I) 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 l'adquirent obté el control de la resta d'entitats.

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

Les diferències positives entre el cost de les participacions en el capital de les entitats dependents, multigrup i associades respecte als corresponents valors teòrics i comptables adquirits, ajustats en la data de la primera consolidació, s'imputen de la forma 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 amb uns valors de mercat que siguin superiors o inferiors, respectivament, als valors nets comptables amb els quals consten en els seus balanços de situació i el tractament comptable dels quals sigui similar al propi dels actius o passius, respectivament, del grup.
2. Si són assignables a actius intangibles concrets, s'imputen mitjançant el seu reconeixement explícit en el balanç de situació consolidat sempre que el seu valor raonable a la data d'adquisició es pugui determinar de manera fiable.
3. Les diferències restants no imputables es registren com un fons de comerç que s'assigna a una o més unitats generadores d'efectiu específiques.

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

Les compres d'interessos minoritaris, realitzades 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 considera provisional; en qualsevol cas, el procés haurà de quedar completat en el termini màxim d'un any des de la data d'adquisició i amb efecte en aquesta data.

m) Actiu intangible

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

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

• Fons de comerç

Les diferències positives entre el cost de les combinacions de negocis i el percentatge adquirit del valor raonable net dels actius, passius i passius contingents de les entitats adquirides es registren com a fons de comerç en l'actiu del balanç. Així, el fons de comerç representa el pagament anticipat realitzat 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 en ocasió de cada tancament comptable es procedeix a estimar si s'hi ha produït algun deteriorament que redueixi el seu valor recuperable a un import inferior al cost net registrat i, en cas afirmatiu, es procedeix al seu oportú sanejament contra el compte de pèrdues i guanys consolidat.

A l'efecte de detectar els possibles indicis de deteriorament del fons de comerç es realitzen valoracions utilitzant principalment el mètode del descompte de beneficis distribuïts, en les quals es tenen en compte els paràmetres següents:

- Hipòtesis clau del negoci. Sobre aquestes hipòtesis es basen les projeccions de fluxos d'efectiu previstos en la valoració. Per a aquells negocis l'activitat dels quals és financera es projecten variables com ara: l'evolució del crèdit, de la morositat, dels dipòsits de clients i dels tipus d'interès, sota un escenari macroeconòmic previst, i requeriments de capital.
- Estimació de variables macroeconòmiques, així com altres valors financers.
- Termini de les projeccions. El període de projecció se situa habitualment en 5 anys, període a partir del qual s'arriba a un nivell recurrent tant en termes de benefici com de rendibilitat. A aquest efecte es té en compte l'escenari econòmic existent en el moment de la valoració.
- Tipus de descompte. El valor present dels dividends futurs, utilitzat per a l'obtenció del valor en ús, es calcula utilitzant com a taxa de descompte el cost de capital de l'entitat (K_e) des de la perspectiva d'un participant de mercat. Per a la seva determinació s'utilitza el mètode CAPM, d'acord amb la fórmula: " $K_e = R_f + \beta (R_m) + \alpha$ ", on: K_e = Retorn exigít o cost de capital, R_f = Taxa lliure de risc, β = Coeficient de risc sistèmic de la societat, R_m = Rendibilitat esperada de mercat i α = Prima per risc no sistèmic.
- Taxa de creixement utilitzat per extrapolar les projeccions de fluxos d'efectiu més enllà del període cobert per les previsions més recents. Basant-se en les estimacions a llarg termini de les principals magnituds macroeconòmiques i de les variables claus del negoci, i tenint en compte la situació, en tot moment, dels mercats financers, s'estima una taxa de creixement nul a perpetuïtat.

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

• 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, així com les aplicacions informàtiques.

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

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

n) Existències

Les existències són actius no financers que el grup té per a la seva utilització o venda en el curs ordinari del negoci, estan en procés de producció, construcció o desenvolupament amb aquesta finalitat o bé seran consumits en el procés de producció o en la prestació de serveis.

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

Per valor net de realització s'entén el preu estimat de venda net dels costos estimats de producció i comercialització per portar a terme aquesta venda.

L'import de qualsevol ajust per valoració de les existències, com ara danys, obsolescència, minoració del preu de venda, fins al seu valor net realitzable, així com les pèrdues per altres conceptes, es reconeixeran com a despeses de l'exercici en què es produeixi el deteriorament o la pèrdua. Les recuperacions de valor posteriors es reconeixeran en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici en què es produeixin. El càlcul del deteriorament de les existències que corresponen a terrenys i immobles es realitza prenent com a base valoracions realitzades per tercers experts independents, inclosos en el Registre Especial de Societats de Taxació del Banc d'Espanya i autoritzats per aquest. Les valoracions han estat realitzades, pràcticament en la seva totalitat, el 31 de desembre de 2009.

Les bases d'estimació del valor net de realització depenen de les característiques de cada immoble, promoció o solar (metres quadrats, ubicació, antiguitat, ús final, etc.). Els mètodes de valoració utilitzats són el mètode del cost, el de la comparació, el d'actualització de rendes i el residual, que s'apliquen segons el que estableix l'Ordre ECO/805/2003 sobre normes de valoració de béns immobles i determinats drets per a certes finalitats financeres.

o) Instruments de capital propi

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

- No inclouen cap tipus d'obligació contractual per a l'entitat emissora que suposi: 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 propis de l'entitat emissora: quan sigui un instrument financer no derivat, no suposarà una obligació de lliurar un nombre variable dels seus instruments de capital propis, 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 instruments de capital propis.

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

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

p) Pagaments basats en instruments de capital

El lliurament als empleats d'instruments de capital propi com a contraprestació als seus serveis, quan aquests instruments es lliuren 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. En contrapartida es reconeixerà un increment de patrimoni o un deute segons que es classifiquin com a remuneracions als empleats amb instruments de capital, deutes amb els empleats basats en el valor d'instruments de capital de l'entitat o transaccions amb els empleats remunerats en efectiu o amb instruments de capital.

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

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

q) Passius per contractes d'assegurances

Els passius per contractes d'assegurança es refereixen bàsicament a assegurances de vida, comercialitzades per la filial Assegurances Segur Vida, S.A., en les quals el risc d'inversió l'assumeixen els prenedors.

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

r) Provisions i passius contingents

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

Es reconeixen provisions per reestructuració només quan es disposa d'un pla formal i detallat en el qual s'identifiquen les modificacions fonamentals que es realitzaran 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 dels quals està condicionada que es produeixi, o no, un o més esdeveniments futurs independents de la voluntat del grup. Els passius contingents inclouen les obligacions actuals del grup la cancel·lació dels quals no sigui probable que origini una disminució de recursos que incorporin beneficis econòmics o l'import dels quals, en casos extremadament estranys, no pugui ser quantificat amb la suficient fiabilitat.

s) Provisions per pensions

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

- Plans d'aportació definida

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

Les quantitats aportades per aquest concepte han estat de 19.901 milers d'euros l'any 2009 (16.386 milers d'euros el 2008).

- 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 que s'han detallat abans amb els empleats pertanyents als col·lectius reglamentats, amb les excepcions següents:

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

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

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

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

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

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

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

1. No són propietat del banc, sinó d'un tercer separat legalment i sense el caràcter de part vinculada.
2. Només estan disponibles per pagar o finançar retribucions dels empleats, no estan disponibles per als creditors del banc ni tan sols en cas de situació concursal.

3. No poden retornar al banc excepte quan els actius que queden en el pla són suficients per complir totes les obligacions, del pla o de l'entitat, relacionades amb les prestacions dels empleats, o bé quan els actius tornen al banc per reemborsar-lo de prestacions dels empleats ja pagades per aquest.
4. No són instruments financers intransferibles emesos pel banc.

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

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

No obstant el que s'ha indicat abans, les pèrdues i guanys actuuarials 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 utilitzades en la valoració de compromisos són les següents:

	2009	2008
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	4,70% anual	5,05% anual
Tipus d'interès tècnic pòlisses no vinculades	4,70% anual	5,05% anual
Inflació	2,00% anual	2,00% anual
Creixement salarial	3,00% anual	3,00% anual
Sortides per invalidesa	SS90-Absoluta	SS90-Absoluta
Sortides per rotació	No considerades	No considerades
Jubilació anticipada	Considerada	Considerada
Jubilació normal	65 anys	65 anys

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

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

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

t) Operacions en moneda estrangera

La moneda funcional del grup és l'euro. Consegüentment, tots els saldos i transaccions denominats en monedes diferents a l'euro es consideren denominats en moneda estrangera. A la nota 25 es detalla el contravalor en milers d'euros dels saldos d'actiu i passiu totals mantinguts pel grup en moneda estrangera el 31 de desembre de 2009 i 2008.

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

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

Les diferències de canvi sorgides en la conversió dels saldos deutors i creditors denominats en moneda estrangera es registren, en general, en el compte de pèrdues i guanys. No obstant això, en el cas de les diferències de canvi que sorgeixen en partides no monetàries valorades pel seu valor raonable, l'ajust al valor raonable del qual s'imputa en

l'epígraf d'ajustos per valoració del patrimoni net, es desglossa el component de tipus de canvi de la revaloració de l'element no monetari.

u) Reconeixement d'ingressos i despeses

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

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

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

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

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

v) Impost sobre beneficis

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

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

Els actius i passius per impostos diferits corresponen a aquells 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 que s'espera recuperar o liquidar.

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

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

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

w) Garanties financeres

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

El grup reconeix els contractes de garantia financera en la partida d'altres passius financers pel seu valor raonable que, al començament, i llevat que s'evidenciï el contrari, és el valor actual dels fluxos d'efectiu que s'han de rebre. Simultàniament, reconeix com un crèdit en l'actiu el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs pendents de rebre.

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

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

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

x) Patrimonis gestionats

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

y) Estat consolidat de fluxos d'efectiu

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

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

z) Compensació de saldos

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

Nota 2. Grup Banc Sabadell

En l'annex es relacionen les societats que, en data de 31 de desembre de 2009 i 2008, constitueixen el grup, amb indicació del seu domicili, activitat, percentatge de participació, les seves principals magnituds i el seu mètode de consolidació (mètode d'integració global, mètode d'integració proporcional o mètode de la participació).

Les variacions en el perímetre de consolidació han estat:

Per a l'exercici de 2009:

Entrades en el perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) adquirida o fusionada	Categoria	Data operativa de l'operació	Cost de la combinació		% Drets de vots adquirits	% Drets de vots totals	Tipus de participació	Mètode
			Import pagat i altres costos atribuïbles					
BanSabadell Securities Services, S.A. (a)	Dependent	21/04/2009	2.500		100,00	100,00	Directa	Integ. global
Emte Renovables, S.L. (c)	Multigrup	24/12/2008	5.000		62,11	62,11	Indirecta	Integ. prop.
J. Feliu de la Peña, S.L. (b)	Associada	10/11/2008	10.501		20,00	20,00	Indirecta	De la particip.
Jerez Solar, S.L. (c)	Multigrup	24/12/2008	1.894		62,11	62,11	Indirecta	Integ. prop.
Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L.	Associada	28/07/2009	47.271		20,00	20,00	Indirecta	De la particip.
Solvía Properties, S.L. (a)	Dependent	13/01/2009	500		100,00	100,00	Directa	Integ. global
Solvía Hotels, S.L. (a)	Dependent	06/02/2009	500		100,00	100,00	Directa	Integ. global

(a) Altes per constitució de la societat.

(b) La societat J. Feliu de la Peña, S.L. va ser adquirida per la societat Aurica XXI, SCR el 10 de novembre de 2008 i registrada el gener de 2009.

(c) La societat Emte Renovables, S.L. va ser constituïda per les societats Sinia Renovables, SCR i Emte, S.A. el 24 de novembre de 2008 i registrada el febrer de 2009. En la constitució de la societat Emte, S.A. va aportar el 100% de la seva participació a la societat Jerez Solar, S.L.

Adquisició 20% de J. Feliu de la Peña, S.L.

Amb data 10 de novembre de 2008, el grup, a través de la seva filial Aurica XXI, S.C.R., S.A., va adquirir el 20% de J. Feliu de la Peña, S.L. per un import de 10.501 milers d'euros.

Adquisició Sociedad Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L.

En data 28 de juliol de 2009, Aurica XXI, S.C.R., S.A. va adquirir el 19,99% de la Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L. per 602 euros. En la mateixa data, la Junta General Extraordinària i Universal de socis de la Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L. va aprovar augmentar el capital social en 147.996.988 noves participacions d'1 euro de valor nominal cadascuna. Les participacions socials esmentades són creades amb la prima d'assumpció per participació de 14,76 euros, que implica una suma total de prima d'assumpció de 221.335 milers d'euros.

Aurica XXI, S.C.R., S.A. va realitzar aquesta subscripció mitjançant aportació no dinerària de les 187.686 participacions socials que posseïa de Comsa Emte, S.L. (accions prèviament adquirides mitjançant l'aportació total de la seva participació en Emte Grupo Empresarial y Corporativo, S.L.). L'aportació de Comsa Emte, S.L. ha estat valorada en 42.270 milers d'euros, fet que ha generat un benefici de 21.094 milers d'euros.

Després de l'ampliació, el capital de la Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L. queda fixat en 15.000.000 de participacions d'1 euro de valor nominal del qual Aurica XXI, S.C.R., S.A. té el 20%.

Constitució de Solvia Properties, S.L. i Solvia Hotels, S.L.

Amb data 19 de desembre de 2008 i 23 de gener de 2009 s'han constituït les societats Solvia Properties, S.L. i Solvia Hotels, S.L. amb un capital social de 500 milers d'euros cadascuna. Aquestes societats, juntament amb Solvia Development, S.L., Solvia Estate, S.L., Solvia Gestión Inmobiliaria, S.L. i Solvia Housing, S.L., porten a terme la gestió immobiliària del grup.

Sortides del perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) alienada, escindida o donada de baixa	Categoria	Data efectiva de l'operació	% drets de vots alienats	Benefici/ Pèrdua generada	Tipus de participació	Mètode
Dish, S.A. (a)	Dependent	03/12/2008	100,00	(4)	Directa	Integr. global
Emte Grupo Empresarial y Corporativo, S.L.	Associada	28/07/2009	20,00	21.094	Indirecta	De la particip.
Gestora Plan HF94, S.L.(a)	Dependent	16/12/2009	100,00	7	Directa	Integr. global
Telstar, S.A.	Associada	04/12/2009	20,00	2.509	Indirecta	De la particip.

(a) Baixa de la societat per liquidació.

Per a l'exercici de 2008:

Entrades en el perímetre de consolidació:

En milers d'euros

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

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

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

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

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

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

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

Adquisició del 25% d'Adelanta Corporación, S.A.

Amb data 23 d'abril de 2008, el grup, a través de la seva filial Sinia Renovables, S.C.R., S.A., va adquirir el 25% d'Adelanta Corporación, S.A. per un import de 37.158 milers d'euros.

Adquisició del 50% de BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.

Amb data 22 d'abril de 2008, Banco de Sabadell, S.A. va adquirir el 50% de les accions que General Electric Capital Bank, S.A. tenia en BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A. D'aquesta manera, Banc Sabadell va passar a controlar el 100% de BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A. L'import total finalment satisfet va ser de 20.616 milers de euros i s'ha generat un fons de comerç de 4.923 milers d'euros.

Adquisició del 26,75% d'Establecimientos Industriales y Servicios, S.L.

Amb data 24 de juliol de 2008, el grup, a través de la seva filial Santex Pluser, S.L., va adquirir el 26,75% d'Establecimientos Industriales y Servicios, S.L. per un import de 34.833 milers d'euros.

Adquisició del 25% de Garnova, S.L.

Amb data 26 de febrer de 2008, el grup, a través de la seva filial Aurica XXI, S.C.R, S.A., va adquirir el 25% de Garnova S.L. per un import de 42.748 milers d'euros i s'ha generat un fons de comerç de 27.267 milers d'euros.

Adquisició del 50% de Tecnocredit, S.A.

Amb data 24 de juliol de 2008, Banco de Sabadell, S.A. va adquirir el 50% de les accions que diversos col·legis professionals tenien en Tecnocredit, S.A. D'aquesta manera, Banc Sabadell va passar a controlar el 100% de Tecnocredit, S.A. L'import total finalment satisfet va ser de 1.100 milers d'euros i s'ha generat un fons de comerç de 984 milers d'euros.

Adquisició del negoci de banca privada BBVA Miami

El 27 de desembre de 2007, Banc Sabadell va subscriure amb Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (d'ara endavant, BBVA) un acord d'adquisició del seu negoci de banca privada internacional exercit a través de la seva sucursal a Miami, Florida (Estats Units d'Amèrica), que es va fer efectiu en data 11 d'abril de 2008. El preu que Banc Sabadell va pagar a BBVA per aquesta operació va ser finalment de 29.945 milers d'euros, i es van comptabilitzar actius intangibles per l'import esmentat (vegeu nota 15).

Sortides del perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) alienat, escindit o donat de baixa	Categoria	Data efectiva de l'operació	% drets de vots alienats	% drets de vots totals amb posterioritat a l'alienació	Benefici/ Pèrdua generada	Típus de participació	Mètode
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A. (1)	Dependent	18/09/2008	50,00	50,00	95.711	Directa	Integr. global
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros. (1)	Dependent	18/09/2008	50,00	50,00	93.690	Directa	Integr. global
BanSabadell Vida S.A. de Seguros y Reaseguros (1)	Dependent	18/09/2008	50,00	50,00	401.001	Directa	Integr. global
Europea de Inversiones y Rentas, S.L. (2)	Dependent	01/01/2008	100,00	0,00	0	Directa	Integr. global
Explotación Eólica la Pedrera S.L. (3)	Dependent	20/02/2008	80,00	0,00	14.775	Indirecta	Integr. global
Homarta, S.L. (4)	Negoci conjunt	23/01/2008	50,00	0,00	(10)	Indirecta	Integr. prop.
Multibarter Mexicana, S.A. de C.V. (4)	Dependent	31/03/2008	100,00	0,00	(41)	Directa	Integr. global
Parc Eòlic Coll de Som, S.L. (3)	Dependent	20/02/2008	51,80	0,00	1.451	Indirecta	Integr. global
Parc Eòlic l'Arram, S.L. (3)	Dependent	20/02/2008	51,80	0,00	1.623	Indirecta	Integr. global
Sabadell International Capital, LTD (4)	Dependent	01/04/2008	100,00	0,00	40	Directa	Integr. global

(1) Sortida del perímetre de consolidació per venda del 50% de la participació en aquestes societats; el 2008 passen a integrar-se pel mètode de la participació.

(2) Sortida del perímetre de consolidació per fusió per absorció amb la societat Banco de Sabadell, S.A.

(3) Sortida del perímetre per bescanvi d'accions de Fersa Energías Renovables, S.A.

(4) Societat liquidada.

Venda de BanSabadell Pensiones, E.G.F.P. S.A., BanSabadell Vida, S.A. Seguros y Reaseguros i BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros

El 10 de juliol de 2008, Banc Sabadell va subscriure amb Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. i Zurich España, Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. un acord de venda del 50% del capital social de les societats BanSabadell Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros i BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros. Aquesta compravenda es va fer efectiva en data 18 de setembre de 2008. El preu de la compravenda va ser de 750 milions d'euros, íntegrament cobrats a la data, i va reportar al grup Banc Sabadell un resultat net d'impostos de 418 milions d'euros. Addicionalment, el contracte de compravenda preveu un complement de preu de fins a 150 milions d'euros més addicionals en els pròxims deu anys en funció de l'evolució del negoci en el futur.

Fusió per absorció per part de Banco de Sabadell, S.A. de la societat Europea de Inversiones y Rentas, S.L.

Amb data 4 de setembre de 2008, Banco de Sabadell, S.A. va absorbir la societat Europea de Inversiones y Rentas, S.L., i va procedir a la dissolució sense liquidació i al traspàs en bloc a Banco de Sabadell, S.A. del patrimoni social a títol de successió universal de la societat absorbida, quedant subrogada la societat absorbent en tots els drets i obligacions de la societat absorbida amb caràcter general i sense reserva ni cap limitació.

A partir del dia 1 de gener de 2008, les operacions de la societat absorbida es van considerar realitzades a efectes comptables per compte de la societat absorbent.

Bescanvi de les participacions en les societats Parc Eòlic L'Arram, S.L., Parc Eòlic Coll de Som, S.L. i Explotación Eólica la Pedrera, S.L. per accions de Fersa Energías Renovables, S.A.

El 19 d'octubre de 2007 es va acordar en el Consell d'Administració de Fersa Energías Renovables, S.A. el bescanvi de les accions de Parc Eòlic L'Arram, S.L., Parc Eòlic Coll de Som, S.L. i Explotación Eólica la Pedrera, S.L. per accions de Fersa Energías Renovables, S.A. El bescanvi d'accions, que es va produir el dia 22 de febrer de 2008, va suposar per al grup un benefici abans d'impostos de 17.849 milers d'euros.

La nova participació en Fersa Energías Renovables, S.A. va quedar classificada dins de la cartera d'actius financers disponibles per a la venda pel seu cost d'adquisició, que va pujar a 22.649 milers d'euros, import equivalent al valor raonable de les societats aportades, tenint en compte el percentatge de participació corresponent.

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

S'inclou a continuació la distribució del benefici de l'exercici de 2009 del banc que el Consell d'Administració proposarà a la Junta General d'Accionistes per a la seva aprovació, juntament amb la distribució del benefici de l'exercici de 2008 aprovada per la Junta General d'Accionistes de data 19 de març de 2009.

En milers d'euros

	2009	2008
A dividends	168.000	337.921
A reserves per a inversions a les Canàries	318	0
A reserves voluntàries	360.469	450.465
Resultat de l'exercici de Banco de Sabadell, S.A.	528.787	788.386

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

El dividend brut per acció de l'exercici proposat pel Consell d'Administració del banc és de 0,14 euros (0,28 euros el 2008).

El Consell d'Administració proposarà a la Junta General que acordi una retribució a l'accionista, complementària al dividend corresponent a l'exercici de 2009, per un import de 0,08 euros per acció, consistent en el lliurament d'accions procedents de l'autocartera de la societat per un import equivalent, que es comptabilitzarà contra la reserva per prima d'emissió, prèvies les modificacions estatutàries pertinents.

El Consell d'Administració va acordar la distribució de dos dividends a càrrec dels resultats de 2009 per un import total de 168.000 milers d'euros (193.921 milers d'euros el 2008), pagats en dates 1 de setembre i 15 de desembre de 2009, dividends que es proposaran a la Junta d'Accionistes per a l'aprovació definitiva.

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

En milers d'euros

	30.11.2009	31.08.2009	30.11.2008	31.07.2008
Benefici del banc	719.689	516.177	449.149	447.077
Estimació de l'impost sobre societats	(132.676)	(89.436)	(70.542)	(69.989)
Dividends satisfets	(84.000)	0	(97.921)	0
Beneficis nets disponibles	503.013	426.741	280.686	377.088
Quantitat que es va proposar i es va distribuir	84.000	84.000	96.000	97.921
Data de pagament	15.12.2009	01.09.2009	15.12.2008	29.08.2008

Benefici per acció

El benefici bàsic per acció es calcula dividint el resultat net atribuït al grup entre el nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació durant l'exercici, excloent-ne, si escau, les accions pròpies adquirides pel grup. El benefici diluït per acció es calcula ajustant al resultat net atribuït al grup i al nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació, els efectes de la conversió estimada de totes les accions ordinàries potencials.

El càlcul del benefici per acció del grup és el següent:

	2009	2008
Resultat net atribuït al grup (en milers d'euros)	522.489	673.835
Resultat d'operacions interrompudes (net) (en milers d'euros)	0	428.366
Nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació	1.177.876.997	1.208.583.408
Conversió assumida de deute convertible	100.341.160	0
Nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació ajustat	1.278.218.157	1.208.583.408
Benefici per acció (en euros)	0,44	0,56
Benefici bàsic per acció considerant l'efecte de les obligacions necessàriament convertibles (en euros)	0,41	0,56
Benefici diluït per acció (en euros)	0,41	0,56

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 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Per epígrafs:		
Inversions creditícies	2.544.962	2.623.491
Total	2.544.962	2.623.491
Per naturalesa:		
Comptes a termini	412.072	436.247
Adquisició temporal d'actius	1.021.937	681.200
Altres comptes	327.894	604.491
Actius dubtosos	693	2.050
Altres actius financers	776.802	892.327
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(595)	(877)
Altres ajustos de valoració	6.159	8.053
Total	2.544.962	2.623.491
Per moneda:		
En euros	2.393.288	2.373.212
En moneda estrangera	151.674	250.279
Total	2.544.962	2.623.491

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis de 2009 i 2008 dels dipòsits en entitats de crèdit de l'actiu ha estat de l'1,1% i del 3,98%, respectivament.

El 31 de desembre de 2009 i 2008, dins d'altres comptes cal destacar, bàsicament, el crèdit comprador a entitats de crèdit no resident i el *forfaiting* concedit a entitats de crèdit.

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 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Per epígrafs:		
Cartera de negociació	91	2.894
Actius financers disponibles per a la venda	6.934.750	5.138.548
Total	6.934.841	5.141.442
Per naturalesa:		
Deute públic	2.668.238	2.569.085
Lletres del Tresor	1.191.783	602.179
Altres deutes anotats	1.047.968	1.903.869
Administracions públiques	428.487	63.037
Emesos per entitats financeres i altres	4.276.284	2.576.537
Actius dubtosos	6.438	1.817
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(16.119)	(5.997)
Total	6.934.841	5.141.442
Per moneda:		
En euros	6.837.885	5.058.395
En moneda estrangera	96.956	83.047
Total	6.934.841	5.141.442

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis de 2009 i 2008 dels valors representatius de deute ha estat del 2,81% i del 5,19%, respectivament.

En relació amb els instruments de deute inclosos dins de la partida d'actius financers disponibles per a la venda, s'adjunta la informació següent:

En milers d'euros

	2009			2008		
	Nivell I (*)	Nivell II (*)	Nivell III (*)	Nivell I (*)	Nivell II (*)	Nivell III (*)
Cost d'adquisició	6.051.634	797.683	15.003	4.904.100	168.089	15.009
Valor raonable	6.119.105	801.005	14.640	4.959.905	166.877	11.766
Minusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net en la data de tancament	(92.110)	(6.255)	(363)	(63.722)	(1.769)	(3.234)
Plusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net en la data de tancament	159.581	9.577	0	119.527	548	0
Minusvàlues registrades com a deteriorament en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici	(11.880)	0	0	(7.301)	0	0
Mètode de valoració	Cotització	Descompte de fluxos	Models interns	Cotització	Descompte de fluxos	Models interns

(*) La definició dels nivells a què fa referència aquest quadre es detalla a la nota 1 d'aquests Comptes anuals, a l'apartat de principis i criteris comptables, al punt d) sobre valoració i registre dels instruments financers.

Nota 6. Instruments de capital

El desglossament del saldo d'instruments de capital en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Per epígrafs:		
Carta de negociació	19.917	7.640
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	182.166	161.733
Actius financers disponibles per a la venda	1.097.011	620.610
Total	1.299.094	789.983
Per naturalesa:		
Sector resident	650.412	231.998
Entitats de crèdit	62.777	1.873
Altres	587.635	230.125
Sector no resident	507.962	291.614
Entitats de crèdit	494.993	275.655
Altres	12.969	15.959
Participacions en el patrimoni de fons i societats d'inversió	656.622	419.223
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(515.902)	(152.852)
Total	1.299.094	789.983
Per moneda:		
En euros	1.292.134	783.605
En moneda estrangera	6.960	6.378
Total	1.299.094	789.983

Els actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys corresponen els dos anys, i en la seva totalitat, a inversions associades als productes *unit linked*, comercialitzats a través de la filial Assegurances Segur Vida, S.A.

En relació amb els instruments de capital inclosos dins de la partida d'actius financers disponibles per a la venda, s'adjunta la informació següent:

En milers d'euros

	2009			2008		
	Nivell I (*)	Nivell II (*)	Nivell III (*)	Nivell I (*)	Nivell II (*)	Nivell III (*)
Cost d'adquisició	324.355	717.294	53.336	561.825	259.519	48.274
Valor raonable	316.898	719.726	60.387	303.830	265.572	51.208
Minusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net en la data de tancament	(19.273)	(13.635)	(525)	(258.255)	(12.644)	(462)
Plusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net en la data de tancament	11.816	16.067	7.576	260	18.697	3.396
Minusvàlues registrades com a deteriorament en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici	(217.893)	(184.302)	0	144.337	0	0

(*) La definició dels nivells a què fa referència aquest quadre es detalla a la nota 1 d'aquests Comptes anuals, a l'apartat de principis i criteris comptables, al punt d) sobre valoració i registre dels instruments financers.

A tancament de 2009 s'ha realitzat un deteriorament de la participació que té el grup en Banco Comercial Português, S.A. (BCP) per import de 210.040 milers d'euros (100.000 milers d'euros el 2008). Amb aquest deteriorament, la participació en la societat esmentada el 31 de desembre de 2009 queda valorada al seu valor de cotització. Aquest deteriorament s'ha registrat en l'epígraf de pèrdues per deteriorament d'actius financers del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.

El grup té una participació en Metrovacesa, S.A. que es va originar en la transacció realitzada durant l'exercici de 2009 entre el Grup Cresa-Sacresa i les entitats creditors com a part de l'acord de reestructuració del seu deute. Aquesta participació es va valorar inicialment, i es reavalua periòdicament, d'acord amb la més fidedigna taxació de NAV (Net Asset Value) disponible, sens perjudici de la introducció de criteris addicionals d'exigència en aquestes valoracions. El 31 de desembre de 2009, el NAV considerat en la valoració és de 31,58 euros per acció, d'acord amb el càlcul de NAV per acció el 30 de setembre de 2009, últim càlcul publicat disponible. A conseqüència de les reavaluacions realitzades durant l'exercici de 2009, s'ha registrat un deteriorament que puja a 184.302 milers d'euros en l'epígraf de pèrdues per deteriorament d'actius financers del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.

Nota 7. Derivats de negociació d'actiu i passiu

El desglossament per tipus d'operació dels saldos d'aquest epígraf de l'actiu i del passiu dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009		2008	
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu
Risc sobre valors	137.466	143.563	270.376	187.716
Risc sobre tipus d'interès	810.794	821.790	538.757	552.017
Risc sobre divisa	152.997	134.413	438.838	461.362
Altres tipus de risc	19.176	18.977	38.486	38.556
Total	1.120.433	1.118.743	1.286.457	1.239.651
Per moneda:				
En euros	1.060.268	1.058.654	1.191.576	1.140.869
En moneda estrangera	60.165	60.089	94.881	98.782
Total	1.120.433	1.118.743	1.286.457	1.239.651

A continuació es desglossen, per tipus d'instrument derivat, els valors raonables així com les tècniques de valoració utilitzades associades a aquests el 31 de desembre de 2009:

En milers d'euros

	Valors raonables	Tècniques de valoració
Actius		
<i>Derivats de negociació:</i>	<i>1.120.433</i>	
Swaps, CCIRS, Call Money Swap	709.408	Descompte de fluxos
Opcions sobre tipus de canvi	19.494	Simulació de Montecarlo sobre el model Black-Scholes. Garman & Kohlhagen
Opcions sobre tipus d'interès	169.067	Black & Black-Scholes amb ajust de convexitat Simulació sobre model Hull-White
Opcions sobre índexs i valors	137.062	Black-Scholes i arbre binomial Simulació de Montecarlo sobre el model de Black-Scholes
Forward divisa	85.402	Descompte de fluxos
Total d'actius en cartera de negociació	1.120.433	
Passius		
<i>Derivats de negociació:</i>	<i>1.118.743</i>	
Swaps, CCIRS, Call Money Swap	719.029	Descompte de fluxos
Opcions sobre tipus de canvi	20.279	Simulació de Montecarlo sobre el model Black-Scholes. Garman & Kohlhagen
Opcions sobre tipus d'interès	169.540	Black & Black-Scholes amb ajust de convexitat Simulació sobre model Hull-White
Opcions sobre índexs i valors	145.987	Black & Black-Scholes i arbre binomial Simulació de Montecarlo sobre el model de Black-Scholes
Forward divisa	63.908	Descompte de fluxos
Total de passius en cartera de negociació	1.118.743	

La totalitat dels valors raonables dels derivats de negociació es calculen a partir d'*inputs* basats en dades de mercat observables, excepte en el cas de les opcions sobre índexs i valors, en què a més d'aquests *inputs* s'estimen volatilitats i correlacions a partir de mètodes comunament acceptats per la comunitat financera.

El 31 de desembre de 2009, la classificació dels derivats de negociació, valorats a valor raonable, d'acord amb les jerarquies de nivell establertes en la nota 1 d'aquests Comptes anuals, a l'apartat de principis i criteris comptables, es detalla a continuació:

En milers d'euros

	Nivell I	Nivell II	Nivell III
Derivats de negociació d'actiu	-	921.366	199.067
Derivats de negociació de passiu	-	924.900	193.843

A continuació es presenta el moviment del saldo dels instruments derivats valorats a valor raonable inclosos en la jerarquia de nivell III, juntament amb els resultats per variacions de valor generats per aquests durant l'exercici de 2009:

En milers d'euros

	31/12/2008	Altes	Baixes	Traspassos	P/G en el resultat de l'exercici per variacions de valor	31/12/2009
Derivats de negociació (nivell III)	49.179	33.153	(82.574)	0	5.466	5.224

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 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Per epígrafs:		
Inversions creditícies	63.232.890	63.006.201
Total	63.232.890	63.006.201
Per naturalesa:		
Crèdit comercial	2.282.350	2.825.425
Deutors amb garantia real	36.279.639	35.677.281
Altres deutors a termini	17.119.243	17.577.242
Deutors a la vista i diversos	983.538	1.006.036
Arrendaments financers	2.928.343	3.473.593
Facturatge i <i>confirming</i>	2.748.705	2.508.305
Actius dubtosos	2.650.179	1.626.892
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(1.779.902)	(1.698.039)
Altres ajustos de valoració	20.795	9.466
Total	63.232.890	63.006.201
Per sectors:		
Administracions públiques	890.219	426.201
Residents	56.944.709	58.470.286
No residents	4.506.890	4.171.395
Actius dubtosos	2.650.179	1.626.892
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(1.779.902)	(1.698.039)
Altres ajustos de valoració	20.795	9.466
Total	63.232.890	63.006.201
Per moneda:		
En euros	61.293.291	60.997.450
En moneda estrangera	1.939.599	2.008.751
Total	63.232.890	63.006.201

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis de 2009 i 2008 del crèdit a la clientela de l'actiu ha estat del 4,62% i del 6,10%, respectivament.

El 31 de desembre de 2009, la inversió bruta total en els contractes d'arrendament financer puja a 3.064 milions d'euros i els ingressos financers no meritats pugen a 364 milions d'euros. El valor residual no garantit per a aquests contractes pujava a 130 milions d'euros. I l'import de les correccions de valor per deteriorament dels contractes d'arrendament financer pujava a 74 milions d'euros.

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo de crèdit a la clientela el 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Espanya	60.656.984	60.470.056
Resta de la Unió Europea	2.831.154	2.806.638
Iberoamèrica	223.980	254.169
Nord-amèrica	851.909	814.300
Resta de l'OCDE	69.100	70.177
Resta del món	379.665	288.900
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(1.779.902)	(1.698.039)
Total	63.232.890	63.006.201

El saldo de crèdit a la clientela vençut, pendent de cobrament no dubtós, el 31 de desembre de 2009 és de 269.975 milers d'euros (190.750 milers d'euros el 31 de desembre de 2008). D'aquest total, més del 69% del saldo el 31 de desembre de 2009 (74% del saldo el 31 de desembre de 2008) 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 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Dipòsits en entitats de crèdit	693	2.050
Valors representatius de deute	6.438	1.817
Crèdit a la clientela	2.650.179	1.626.892
Total	2.657.310	1.630.759

El moviment dels actius dubtosos és el següent:

En milers d'euros

Saldo a 31 de desembre de 2007	325.551
Altes	1.752.514
Baixes	(342.999)
Amortitzacions	(104.307)
Saldo a 31 de desembre de 2008	1.630.759
Altes	3.029.196
Baixes	(1.935.267)
Amortitzacions	(67.378)
Saldo a 31 de desembre de 2009	2.657.310

El desglossament dels actius dubtosos per tipologia de garantia el 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Amb garantia hipotecària (1)	1.521.044	914.037
Altres garanties reals (2)	194.380	93.961
Resta	941.886	622.761
Total	2.657.310	1.630.759

(1) Actius amb garantia hipotecària amb risc viu inferior al 100% del valor de taxació.

(2) Inclou la resta d'actius amb garantia real.

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo d'actius dubtosos el 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Espanya	2.502.501	1.508.453
Resta de la Unió Europea	95.948	59.727
Iberoamèrica	3.433	5.077
Nord-amèrica	44.715	51.570
Resta de l'OCDE	3.100	1.745
Resta del món	7.613	4.187
Total	2.657.310	1.630.759

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 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Dipòsits en entitats de crèdit	595	877
Valors representatius de deute	16.119	5.997
Crèdit a la clientela	1.779.902	1.698.039
Total	1.796.616	1.704.913

El moviment detallat de les correccions de valor constituïdes per a la cobertura del risc de crèdit i el seu import acumulat a l'inici i final de l'exercici és el següent:

En milers d'euros

	Específica	Genèrica	Risc país	Total
Saldo a 31 de desembre de 2007	132.348	1.087.751	5.631	1.225.730
Dotacions amb càrrec a resultats	651.769	366.481	3.723	1.021.973
Reversions amb abonament a resultats	(98.856)	(360.262)	(3.623)	(462.741)
Diferències de canvi	104	416	133	653
Traspassos	(83.973)	0	0	(83.973)
Altres moviments	6.091	(2.820)	0	3.271
Saldo a 31 de desembre de 2008	607.483	1.091.566	5.864	1.704.913
Dotacions amb càrrec a resultats	1.380.531	31.352	1.749	1.413.632
Reversions amb abonament a resultats	(425.438)	(739.013)	(2.881)	(1.167.332)
Diferències de canvi	419	(890)	(34)	(505)
Traspassos	(141.264)	0	0	(141.264)
Altres moviments	(11.108)	(1.720)	0	(12.828)
Saldo a 31 de desembre de 2009	1.410.623	381.295	4.698	1.796.616

El 31 de desembre de 2009, dins de la provisió específica, s'inclouen 506.343 milers d'euros en concepte de provisió subestàndard (274.823 milers d'euros el 31 de desembre de 2008).

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo de correccions de valor per deteriorament d'actius el 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Espanya	1.713.923	1.606.971
Resta de la Unió Europea	36.368	51.585
Iberoamèrica	8.381	14.804
Nord-amèrica	29.022	21.295
Resta de l'OCDE	429	742
Resta del món	8.493	9.516
Total	1.796.616	1.704.913

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 2009 i 2008, a 65.033 milers d'euros i 32.744 milers d'euros, respectivament.

El moviment dels actius financers deteriorats donats de baixa perquè s'ha considerat remota la seva recuperació és el següent:

En milers d'euros

Saldo a 31 de desembre de 2007	990.962
Addicions:	119.538
Per recuperació remota	114.087
Per altres causes	5.451
Recuperacions:	(14.883)
Per cobrament en efectiu sense finançament addicional	(11.948)
Per adjudicació d'actiu material	(2.935)
Baixes definitives:	(28.592)
Per condonació	(26.626)
Per prescripció de drets	(1.966)
Variació neta per diferències de canvi	(187)
Saldo a 31 de desembre de 2008	1.066.838
Addicions:	188.176
Per recuperació remota	140.404
Per altres causes	47.772
Recuperacions:	(14.781)
Per cobrament en efectiu sense finançament addicional	(10.997)
Per adjudicació d'actiu material	(3.784)
Baixes definitives:	(105.936)
Per condonació	(72.795)
Per prescripció de drets	(4.284)
Per altres conceptes	(28.857)
Variació neta per diferències de canvi	9
Saldo a 31 de desembre de 2009	1.134.306

El 31 de desembre de 2009, el valor nominal de les cèdules hipotecàries vives emeses per l'entitat puja a 11.009 milions d'euros (aquestes no han estat emeses per oferta pública). En aquesta data, el valor nominal pendent dels préstecs hipotecaris que suporten l'emissió d'aquests títols i que compleixen les característiques de ser elegibles puja a 16.218 milions d'euros sobre el total de 26.041 milions d'euros.

D'acord amb el Reial decret 716/2009, pel qual es desenvolupen determinats aspectes de la Llei 2/1081, de 25 de març, de regulació del mercat hipotecari i altres normes del sistema hipotecari financer, el Consell d'Administració manifesta que, el 31 de desembre de 2009, l'entitat disposa d'un conjunt de polítiques i procediments per garantir el compliment de la normativa que regula el mercat hipotecari.

En relació amb les polítiques i procediments esmentats abans relatius a l'activitat del grup en el mercat hipotecari, el Consell d'Administració està compromès amb els processos de gestió i control del risc del grup (vegeu nota 35 de gestió de riscos financers). En particular, en relació amb el risc de crèdit, el Consell d'Administració atorga facultats i autonomies a la Comissió de Control de Riscos perquè aquesta, a la vegada, pugui delegar en els diferents nivells de decisió. Els procediments interns establerts per a l'originació i el seguiment dels actius que formen la inversió creditícia del grup, i en particular dels actius amb garantia hipotecària, que suporten les cèdules hipotecàries emeses, es detallen a continuació d'acord amb la naturalesa del sol·licitant.

Particulars

- **Anàlisi.** Es porta a terme mitjançant eines d'*scoring* que mesuren el risc de les operacions valorant els aspectes relatius al perfil del client, com ara la capacitat de retorn i les característiques de l'immoble que constitueix la garantia. Davant determinades circumstàncies intervé la figura de l'analista de riscos aprofundint en informacions complementàries i emetent el seu dictamen com a requeriment previ a la resolució de l'expedient, en sentit positiu o negatiu.

- **Decisió.** La decisió es pren tenint en compte el dictamen de l'*scoring*, amb el complement del dictamen de l'analista, quan cal. Addicionalment es tenen en compte tota una sèrie d'informacions i paràmetres, com ara la coherència de la sol·licitud que el client realitza i l'adequació a les seves possibilitats, la capacitat de pagament del client d'acord amb la seva situació actual i futura, el valor de l'immoble aportat com a garantia (determinat mitjançant la taxació pertinent realitzada per entitats homologades pel Banc d'Espanya assegurant-se addicionalment a través dels processos d'homologació interns, que no hi ha cap tipus de vinculació entre aquestes i el grup), consultes a bases d'impagats tant internes com externes, etc.

Una part del procés de decisió consisteix a determinar l'import màxim del finançament a concedir sobre la base del valor de taxació dels actius aportats com a garantia (d'ara endavant Loan to Value o LTV). En aquest sentit, i com a norma general, l'import màxim de LTV aplicat pel grup d'acord amb les seves polítiques internes es dona en el cas de compra de residència habitual per part d'un particular i s'estableix en el 80%. A partir d'aquest es defineixen percentatges màxims de LTV, de nivell inferior al 80%, segons la destinació del finançament.

Addicionalment, cal destacar que com a pas previ a la resolució de l'expedient es revisen les càrregues associades als béns aportats com a garantia del finançament concedit, així com les assegurances contractades sobre aquestes garanties. En cas que l'expedient es resolgui favorablement, i com a part del procés de formalització de l'operació, es realitza la inscripció corresponent de la hipoteca al Registre de la Propietat.

- **Autonomies.** L'*scoring* és la referència central que determina la viabilitat de l'operació. A partir de determinats imports, o en operacions amb arguments difícilment valorables per l'*scoring*, intervé la figura dels analistes de riscos. La xifra d'autonomia es fixa a través de l'*scoring*, definint per als diferents nivells quan es requereix una intervenció especial. Hi ha un conjunt d'excepcions per condicions de l'acreditat i sector que estan regulades en la normativa interna del grup.
- **Seguiment.** El grup disposa d'un sistema integral de seguiment que permet detectar els clients que presenten algun incompliment de manera precoç, fet que permet una actuació ràpida per iniciar la gestió oportuna en cada cas. En aquest sentit, cal destacar l'existència de procediments establerts de revisió i validació permanent de les garanties aportades.

Empreses

- **Anàlisi.** Es porta a terme pels denominats "equips bàsics de gestió" formats per personal tant de l'àmbit comercial com del de riscos, assegurant una adequada segregació de funcions. Com a suport s'utilitza una eina de *rating* que es basa en els paràmetres següents:
 - Funcionalitat i capacitat de gestió
 - Posició competitiva en el mercat
 - Aspectes econòmics i financers
 - Aspectes històrics
 - Garanties
- **Decisió.** La decisió es pren tenint en compte la valoració de *rating* a més d'una sèrie d'informacions i paràmetres com ara la coherència de la sol·licitud, capacitat de pagament, garanties aportades (valorades mitjançant la taxació corresponent realitzada per entitats homologades pel Banc d'Espanya assegurant-se addicionalment, a través dels processos d'homologació interns, que no hi ha cap tipus de vinculació entre aquestes i el grup), consonància entre el circulat de l'empresa i el total de vendes, consistència entre el total de riscos amb el grup i els recursos propis de l'empresa, consultes de bases de dades d'impagats tant internes com externes, etc. De manera anàloga a la descrita en el procés de decisió de particulars, en el cas d'empreses, hi ha també un escalat de màxims percentatges de LTV definits internament pel grup segons la destinació del finançament. En aquest cas, i com a norma general, el percentatge màxim de LTV es dona en el cas de préstecs hipotecaris a promotor, amb posterior subrogació per a la compra de primera residència, que s'estableix en el 80%. També són aplicables en aquest cas els processos de revisió de càrregues associades a les garanties aportades així com d'inscripció d'hipoteques en el Registre de la Propietat.
- **Autonomies.** La xifra d'autonomia s'assigna en funció de la pèrdua esperada de l'operació. En el circuit de decisió hi ha diferents nivells. En cadascun d'aquests hi ha també la figura de l'"equip bàsic de gestió" format per una persona de l'àmbit comercial i una del de riscos del grup, i cal aprovar les operacions de manera consensuada. Igual que en el cas anterior, hi ha un conjunt d'excepcions per condicions de l'acreditat i sector que estan regulades en la normativa interna del grup.
- **Seguiment.** El sistema integral de seguiment permet detectar els clients que presenten algun símptoma que pot suposar un deteriorament de la seva solvència. El seguiment s'inicia a conseqüència de determinades situacions, com ara la caducitat de la vigència del *rating*, variacions en aspectes de negoci i risc o altres aspectes identificats

en les eines d'avisos anticipats. En aquest sentit, també cal destacar l'existència de procediments establerts de revisió i validació permanent de les garanties aportades.

El grup Banc Sabadell porta a terme actuacions i manté actius diversos programes de finançament en els mercats de capitals (vegeu nota 35). En el marc de l'estratègia de finançament del grup, Banco de Sabadell, S.A. és un emissor regular de cèdules hipotecàries, i va realitzar la primera emissió d'aquestes durant l'exercici 2003. Les cèdules hipotecàries s'emeten amb la garantia de la cartera de préstecs amb garantia hipotecària d'immobles concedits per l'emissor, d'acord amb els criteris d'elegibilitat que defineixen el Reial decret 716/2009 de regulació del mercat hipotecari i altres normes del sistema hipotecari financer. Per a això, el grup té establerts procediments de control per al seguiment de la totalitat de la seva cartera de préstecs i crèdits hipotecaris (un d'aquests és el manteniment del registre comptable especial dels préstecs i crèdits hipotecaris i actius de substitució que suporten les cèdules i bons hipotecaris, així com dels instruments financers derivats que s'hi vinculen), així com per a la verificació del compliment dels criteris d'aptitud per a la seva afectació a l'emissió de cèdules hipotecàries, i per al compliment, en tot moment, del límit màxim d'emissió, tots aquests regulats per la legislació vigent del mercat hipotecari.

Nota 9. Transferència d'actius financers

El grup Banc Sabadell ha participat els últims anys, en alguns casos conjuntament amb altres entitats nacionals i internacionals de la màxima solvència, en diferents programes de titulització. El saldo dels actius financers titulitzats en aquests programes pel grup a la finalització dels exercicis de 2009 i 2008, identificant aquells dels quals s'han transferit els riscos i beneficis associats, és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Donats íntegrament de baixa en el balanç:	102.864	223.542
Actius hipotecaris titulitzats	90.651	199.141
Altres actius titulitzats	7.550	19.574
Altres actius financers transferits	4.663	4.827
Mantinguts íntegrament en el balanç:	10.241.621	11.269.247
Actius hipotecaris titulitzats	6.110.407	7.036.101
Altres actius titulitzats	4.131.214	4.233.146
Total	10.344.485	11.492.789

S'han mantingut en els estats financers consolidats els actius i passius corresponents als fons de titulització d'actius originats amb data posterior a 1 de gener de 2004, per als quals no s'ha transferit a tercers els riscos i beneficis implícits en l'operació. Per als actius detallats no es transfereix el risc en haver concedit algun tipus de finançament subordinat o millora creditícia als fons de titulització.

Tot seguit detallem els programes de titulització vigents:

En milers d'euros

Any	Tipus d'actius titulitzats	Rating			Emissió		Saldo pendent de passiu			Mercat
		FITCH	Moody's	S&P	Nombre de títols	Import	2009	2008	Rendiment	
2002	FTPYPE TDA SABADELL 1, F.T.A.				6.000	600.000	0	78.670		AIAF
	Sèrie 1CA (a)	AAA	—	—	3.201	320.100	0	29.625	EURIBOR 6M+0,01%	
	Sèrie 1SA	AA	—	—	2.544	254.400	0	23.545	EURIBOR 6M+0,40%	
	Sèrie 2SA	A	—	—	111	11.100	0	11.100	EURIBOR 6M+0,50%	
	Sèrie B	BB	—	—	144	14.400	0	14.400	EURIBOR 6M+0,75%	
2003	GC FTGENCAT II, F.T.A.				9.500	950.000	34.168	47.045		AIAF
	Sèrie AG (b)	AAA	Aaa	—	7.068	706.800	13.338	23.636	EURIBOR 3M+0,11%	
	Sèrie AS	AA+	Aa1	—	1.767	176.700	3.334	5.909	EURIBOR 3M+0,48%	
	Sèrie BG (b)	AA	Aa2	—	176	17.600	4.631	4.600	EURIBOR 3M+0,28%	
	Sèrie BS	A	A1	—	176	17.600	4.631	4.600	EURIBOR 3M+0,70%	
	Sèrie C	BBB	Baa1	—	313	31.300	8.235	8.300	EURIBOR 3M+1,45%	
2003	FTPYPE TDA SABADELL 2, F.T.A.				5.000	500.000	121.885	182.404		AIAF
	Sèrie 1CA (a)	AAA	—	AAA	1.968	196.800	43.636	65.303	EURIBOR 3M	
	Sèrie 1SA	AAA	—	AAA	2.667	266.700	59.135	88.497	EURIBOR 3M+0,26%	
	Sèrie 2SA	AA	—	A	215	21.500	11.259	16.849	EURIBOR 3M+0,50%	
	Sèrie 3SA	BBB	—	BBB	150	15.000	7.855	11.755	EURIBOR 3M+1,20%	
2004	GC SABADELL 1, F.T.H.				12.000	1.200.000	536.169	616.909		AIAF
	Sèrie A1	—	Aaa	AAA	1.500	150.000	0	0	EURIBOR 3M+0,06%	
	Sèrie A2	—	Aaa	AAA	10.206	1.020.600	508.244	587.509	EURIBOR 3M+0,17%	
	Sèrie B	—	A2	A	192	19.200	18.237	19.200	EURIBOR 3M+0,42%	
	Sèrie C	—	Baa2	BBB	102	10.200	9.688	10.200	EURIBOR 3M+0,78%	
2004	IM FTPYPE SABADELL 3, F.T.A.				6.000	600.000	34.294	216.917		AIAF
	Sèrie 1SA	—	Aaa	AAA	4.408	440.800	12.800	67.437	EURIBOR 3M+0,11%	
	Sèrie 1CA (a)	—	Aaa	AAA	1.241	124.100	0	124.100	EURIBOR 3M+0,01%	
	Sèrie 2	—	A2	A	234	23.400	14.329	16.919	EURIBOR 3M+0,35%	
	Sèrie 3SA	—	Baa3	BBB-	117	11.700	7.164	8.460	EURIBOR 3M+0,80%	
2005	GC FTPYPE SABADELL 4, F.T.A.				7.500	750.000	259.805	365.929		AIAF
	Sèrie AS	AAA	Aaa	—	5.494	549.400	59.205	165.329	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	298.996	410.910		AIAF
	Sèrie AS	AAA	—	—	1.289	128.900	0	39.810	EURIBOR 3M+0,15%	
	Sèrie AG (b)	AAA	—	—	3.456	345.600	273.496	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	418.281	500.000		AIAF
	Sèrie AS	AAA	—	—	2.028	202.800	121.081	202.800	EURIBOR 3M+0,15%	
	Sèrie AG (b)	AAA	—	—	2.717	271.700	271.700	271.700	EURIBOR 3M+0,045%	
	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	535.804	749.969		AIAF
	Sèrie A1	AAA	—	—	2.200	220.000	0	0	EURIBOR 3M+0,07%	
	Sèrie A2	AAA	—	—	8.803	880.300	386.104	600.269	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%	
Subtotal fins a 2006							2.239.402	3.168.753		

		Rating			Emissió		Saldo pendent de passiu			
Any	Tipus d'actius titulitzats	FITCH	Moody's	S&P	Nombre de títols	Import	2009	2008	Rendiment	Mercat
Subtotal fins a 2006							2.239.402	3.168.753		
2007	GC FTPYME SABADELL 6, F.T.A.				10.000	1.000.000	558.015	758.074		AIAF
	Sèrie A1	—	Aaa	AAA	1.750	175.000	0	0	EURIBOR 3M+0,11%	
	Sèrie A2	—	Aaa	AAA	6.354	635.400	368.415	568.474	EURIBOR 3M+0,19%	
	Sèrie A3(G) (a)	—	Aaa	AAA	1.341	134.100	134.100	134.100	EURIBOR 3M+0,005%	
	Sèrie B	—	A2	A	355	35.500	35.500	35.500	EURIBOR 3M+0,43%	
	Sèrie C	—	Baa2	BBB-	200	20.000	20.000	20.000	EURIBOR 3M+0,75%	
2007	IM SABADELL EMPRESAS 1, F.T.A.				10.000	1.000.000	583.674	1.000.000		AIAF
	Sèrie A1	—	Aaa	AAA	2.000	200.000	0	200.000	EURIBOR 3M+0,25%	
	Sèrie A2	—	Aaa	AAA	7.390	739.000	522.674	739.000	EURIBOR 3M+0,35%	
	Sèrie B	—	A3	A	250	25.000	25.000	25.000	EURIBOR 3M+1,25%	
	Sèrie C	—	Baa3	BBB	360	36.000	36.000	36.000	EURIBOR 3M+2,50%	
2007	IM FTGENCAT SABADELL 3, F.T.A.				3.500	350.000	209.911	284.086		AIAF
	Sèrie AS	—	—	AAA	1.690	169.000	28.911	103.086	EURIBOR 3M+0,25%	
	Sèrie AG (b)	—	—	AAA	1.573	157.300	157.300	157.300	EURIBOR 3M+0,21%	
	Sèrie B	—	—	A	139	13.900	13.900	13.900	EURIBOR 3M+1,25%	
	Sèrie C	—	—	BBB	98	9.800	9.800	9.800	EURIBOR 3M+2,50%	
2008	GC SABADELL EMPRESAS 2, F.T.A.				10.000	1.000.000	656.561	1.000.000		AIAF
	A1	—	—	AAA	2.000	200.000	0	200.000	EURIBOR 3M+0,35%	
	A2	—	—	AAA	7.475	747.500	604.061	747.500	EURIBOR 3M+0,55%	
	B	—	—	AAA	400	40.000	40.000	40.000	EURIBOR 3M+1,25%	
	C	—	—	BBB-	125	12.500	12.500	12.500	EURIBOR 3M+1,75%	
2008	IM SABADELL RMBS 2, F.T.A.				14.000	1.400.000	1.201.367	1.400.000		AIAF
	A	—	—	AAA	13.650	1.365.000	1.166.367	1.365.000	EURIBOR 3M+0,45%	
	B	—	—	A	182	18.200	18.200	18.200	EURIBOR 3M+1,25%	
	C	—	—	BBB	168	16.800	16.800	16.800	EURIBOR 3M+1,75%	
2008	IM FTPYME SABADELL 7, F.T.A.				10.000	1.000.000	716.188	1.000.000		AIAF
	A1	—	—	AAA	4.975	497.500	213.688	497.500	EURIBOR 3M+0,45%	
	A2 (G)	—	—	AAA	4.025	402.500	402.500	402.500	EURIBOR 3M+0,50%	
	B	—	—	A	650	65.000	65.000	65.000	EURIBOR 3M+1,25%	
	C	—	—	BB-	350	35.000	35.000	35.000	EURIBOR 3M+1,75%	
2008	IMFTGENCAT SABADELL 4, F.T.A.				5.000	500.000	500.000	500.000		AIAF
	A1	—	—	AAA	2.350	235.000	235.000	235.000	EURIBOR 3M+0,30%	
	A2 (G)	—	—	AAA	1.941	194.100	194.100	194.100	EURIBOR 3M+0,50%	
	B	—	—	A	393	39.300	39.300	39.300	EURIBOR 3M+1,25%	
	C	—	—	B	316	31.600	31.600	31.600	EURIBOR 3M+1,75%	
2008	IM SABADELL RMBS 3, F.T.A.				14.400	1.440.000	1.440.000	1.440.000		AIAF
	A	—	Aaa	—	14.112	1.411.200	1.411.200	1.411.200	EURIBOR 3M+0,40%	
	B	—	A1	—	144	14.400	14.400	14.400	EURIBOR 3M+0,85%	
	C	—	Baa3	—	144	14.400	14.400	14.400	EURIBOR 3M+1,25%	
2008	IM SABADELL EMPRESAS 3, F.T.A.				17.400	1.740.000	1.740.000	1.740.000		AIAF
	A	—	Aaa	—	14.094	1.409.400	1.409.400	1.409.400	EURIBOR 3M+0,35%	
	B	—	A3	—	2.088	208.800	208.800	208.800	EURIBOR 3M+1,0%	
	C	—	Ba2	—	1.218	121.800	121.800	121.800	EURIBOR 3M+1,50%	
2009	GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.				6.200	620.000	620.000	0		AIAF
	A	—	Aaa	—	5.258	525.800	525.800	—	EURIBOR 3M+0,55%	
	B	—	A3	—	251	25.100	25.100	—	EURIBOR 3M+1,25%	
	C	—	Ba2	—	691	69.100	69.100	—	EURIBOR 3M+1,75%	
2009	IM SABADELL EMPRESAS 5, F.T.A.				9.000	900.000	900.000	0		AIAF
	A1	—	—	AAA	1.500	150.000	150.000	0	EURIBOR 3M+0,40%	
	A2	—	—	AAA	5.340	534.000	534.000	0	EURIBOR 3M+0,50%	
	B	—	—	B+	2.160	216.000	216.000	0	EURIBOR 3M+1,50%	
Total							11.365.117	12.290.912		

(a) Amb aval de l'Estat espanyol.

(b) Amb aval de la Generalitat de Catalunya.

Del total de saldo pendent, l'import dels bons associats als actius no donats de baixa del balanç, classificats a l'epígraf de debits representats per valors negociables del grup (vegeu la nota 19), puja a 2.155.218 milers d'euros per a l'exercici de 2009 i 2.627.346 milers d'euros per a l'exercici de 2008.

Nota 10. Ajustos a actius financers i passius financers per macrocobertures

El 31 de desembre de 2009, els saldos reflectits en aquest epígraf de l'actiu i del passiu del balanç consolidat corresponen a les plusvàlues/minusvàlues dels elements coberts per cobertura de valor raonable de tipus d'interès sobre carteres d'instruments financers. En la data esmentada, les minusvàlues associades als elements coberts pugen a 452.290 milers d'euros (219.952 milers d'euros el 31 de desembre de 2008) i es compensen, pràcticament en la seva totalitat, per plusvàlues associades al seu derivat de cobertura corresponent.

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 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009		2008	
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu
Microcobertures:				
Cobertures del valor raonable	8.055	68.129	64.951	173.622
Cobertures dels fluxos d'efectiu	381	639	5.833	1.504
<i>Del qual: Registrats en patrimoni (nota 27)</i>	387	415	5.543	1.317
Macrocobertures:				
Cobertures del valor raonable	659.284	7.085	429.984	5.361
Cobertures dels fluxos d'efectiu	361	33.136	0	49.932
<i>Del qual: Registrats en patrimoni (nota 27)</i>	470	17.755	0	49.811
Total	668.081	108.989	500.768	230.419
Per moneda:				
En euros	667.752	108.227	486.278	230.314
En moneda estrangera	329	762	14.490	105
Total	668.081	108.989	500.768	230.419

Els principals instruments de cobertura de risc de tipus d'interès contractats pel grup són operacions de permutes financeres de tipus d'interès (fix-variable). La principal tècnica utilitzada per a la seva valoració és el descompte de fluxos.

Per portar a terme la política de gestió del risc de tipus d'interès (vegeu la nota 35 sobre gestió de riscos financers), el grup contracta operacions de cobertura. A continuació es descriuen les principals tipologies de les cobertures:

a) Cobertura de valor raonable:

A continuació es detallen les partides cobertes:

- Operacions de finançament en mercat de capitals del grup i emeses a tipus d'interès fix. El valor raonable d'aquestes permutes, el 31 de desembre de 2009 i 2008, pujava a un import deutor de 599.435 i 387.238 milers d'euros.
- Passius comercialitzats a través de la xarxa comercial del grup i amb tipus d'interès fix. El valor raonable d'aquestes permutes, el 31 de desembre de 2009 i 2008, pujava a un import deutor de 27.389 i 18.662 milers d'euros.
- Operacions individuals d'actiu del grup amb un tipus d'interès fix. El valor raonable d'aquestes permutes, el 31 de desembre de 2009 i 2008, pujava a un import creditor de 10.985 i 4.703 milers d'euros.

Adicionalment, i per a la cobertura de determinats passius emesos en divisa, el banc tenia contractada una permuta financera de tipus de canvi amb una contrapart de reconeguda solvència el valor raonable de la qual el 31 de desembre de 2009 i 2008 pujava a un import creditor de 22.816 i a un import creditor de 36.265 milers d'euros, i que ha estat designat com a instrument de cobertura de tipus de canvi sobre diverses emissions en mercats de capitals als Estats Units denominades en dòlars (USD).

La majoria de les operacions de cobertura es realitzen per les entitats Banco de Sabadell, S.A. i Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.

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

En milers d'euros

	2009		2008	
	Instruments de cobertura	Elements coberts	Instruments de cobertura	Elements coberts
Microcobertures	20.055	(20.079)	440.680	(447.991)
Actius a tipus fix	(1.494)	1.236	(13.305)	9.890
Cobertura de tipus de canvi	(671)	514	1.541	(1.331)
Mercat de capitals	41	65	396.190	(393.082)
Passius a tipus fix	22.179	(21.894)	56.254	(63.468)
Macrocobertures	253.647	(244.014)	219.952	(219.952)
Mercat de capitals i passius a tipus fix	253.647	(244.014)	219.952	(219.952)
Total	273.702	(264.093)	660.632	(667.943)

b) Cobertura de flux d'efectiu

Els imports que van ser reconeguts en el patrimoni net consolidat durant l'exercici i aquells imports que van ser donats de baixa del patrimoni net consolidat i inclosos en els resultats consolidats durant l'exercici s'informen en Estat total de canvis en el patrimoni net consolidat del grup Banc Sabadell.

En el cas de les microcobertures de tipus d'interès, les entrades dels fluxos esperats es preveu que es materialitzin en el curt termini.

L'objectiu de la macrocobertura de fluxos d'efectiu és reduir la volatilitat del marge d'intermediació davant variacions de tipus d'interès per a un horitzó temporal d'un any. Així, aquesta macrocobertura cobreix els fluxos d'efectiu futurs en funció de l'exposició neta d'una cartera formada per passius altament probables amb una exposició similar al risc del tipus d'interès. En l'actualitat, els instruments de cobertura utilitzats amb aquesta finalitat són permutes financeres de tipus d'interès.

Nota 12. Actius no corrents en venda i passius associats amb actius no corrents en venda

El desglossament d'aquests epígrafs dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2009 i 2008 é s el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Actiu	81.541	23.883
Actiu material d'ús propi	35.375	9.511
Actiu material adjudicat	46.166	14.372
Correccions de valor per deteriorament	(9.995)	(2.772)
Total d'actius no corrents en venda	71.546	21.111
Total de passius associats amb actius no corrents en venda	0	0

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

En actiu material adjudicat es registren els actius que han estat rebuts pels prestataris o altres deutors del banc, per a la satisfacció, total o parcial, d'actius financers que representen drets de cobrament davant d'aquells.

Nota 13. Participacions

El desglossament i moviment d'aquest epígraf el 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	Saldo el 31.12.2008	Per resultats de societats consolidades pel mètode de participació	Per adquisició o ampliació de capital	Per venda o dissolució	Per dividends	Per traspàs	Per diferència de conversió i altres	Saldo el 31.12.2009
Societats consolidades pel mètode de la participació:								
Adelanta Corporación, S.A.	37.870	74	0	0	(50)	0	0	37.894
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	8.220	513	0	0	(40)	0	0	8.693
Banco del Bajío, S.A. (a)	91.398	7.450	6.485	0	(4.403)	0	(545)	100.385
BanSabadell Pensiones, E.G.F.R, S.A.	15.406	1.380	0	0	(3.152)	0	0	13.634
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	6.286	355	0	0	0	0	(28)	6.613
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseg.	75.521	26.088	0	0	0	0	22.824	124.433
Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	37.379	9.994	4.885	0	(9.608)	0	(677)	41.973
Dexia Sabadell, S.A. (b)	150.637	26.000	0	0	0	0	6.898	183.535
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L.	39.107	(291)	7	0	0	0	(504)	38.319
Garnova, S.L.	46.830	1.090	0	0	0	0	0	47.920
Grafos, S.A. Arte sobre Papel	1.865	1.152	0	0	0	0	20	3.037
Intermas Nets, S.A.	23.036	1.590	0	0	(480)	0	0	24.146
J. Feliu de la Peña, S.L.	0	(800)	10.501	0	(120)	0	(2.254)	7.327
Parc Eòlic Veciana - Cabaro, S.L.	1.104	129	0	0	0	0	0	1.233
Parque Eólico La Peña, S.L.	3.261	219	0	0	0	0	(167)	3.313
Parque Eólico Magaz, S.L.	4.233	(362)	2.192	0	0	0	(636)	5.427
SBD Creixent, S.A.	2.890	(21)	0	0	0	0	0	2.869
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	2.215	248	0	0	0	0	0	2.463
Participaciones Comsa Emte, S.L.	0	0	47.271	0	0	0	0	47.271
Altres	40.708	(1.442)	679	(34.355)	0	0	0	5.590
Total	587.966	73.366	72.020	(34.355)	(17.853)	0	24.931	706.075

En milers d'euros

	Saldo el 31.12.2007	Per resultats de societats consolidades pel mètode de participació	Per adquisició o ampliació de capital	Per venda o dissolució	Per dividends	Per traspàs	Per diferència de conversió i altres	Saldo el 31.12.2008
Societats consolidades pel mètode de la participació:								
Adelanta Corporación, S.A.	0	669	37.201	0	0	0	0	37.870
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	8.370	(150)	0	0	0	0	0	8.220
Banco del Bajío, S.A. (a)	83.903	12.140	6.309	0	(3.325)	0	(7.629)	91.398
BanSabadell Pensiones, E.G.F.R, S.A.	0	3.152	0	0	0	12.254	0	15.406
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	0	391	0	0	0	5.895	0	6.286
BanSabadell Vida, S.A. de Seg. y Reaseg.	0	9.055	0	0	0	75.356	(8.890)	75.521
Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	29.021	10.781	2.317	0	(5.082)	0	342	37.379
Dexia Sabadell, S.A. (b)	78.464	15.614	45.200	0	0	0	11.359	150.637
EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L. (c)	24.052	294	3.000	0	0	0	0	27.346
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L.	0	1.671	37.436	0	0	0	0	39.107
Garnova, S.L.	0	4.016	42.814	0	0	0	0	46.830
Intermas Nets, S.A.	22.278	823	0	0	(65)	0	0	23.036
Parque Eólico La Peña, S.L.	2.389	872	0	0	0	0	0	3.261
Parque Eólico Magaz, S.L.	0	(157)	4.390	0	0	0	0	4.233
Telstar, S.A.	6.807	100	0	0	0	0	0	6.907
Altres	17.237	(1.798)	568	0	(127)	0	(1.351)	14.529
Total	272.521	57.473	179.235	0	(8.599)	93.505	(6.169)	587.966

(a) Contravalor en euros.

(b) Anteriorment denominada Dexia Sabadell Banco Local, S.A.

(c) Anteriorment denominada Solduga, S.L.

El moviment del fons de comerç de les participacions el 31 de desembre de 2009 i 2008 inclòs en aquest epígraf és el següent:

En milers d'euros

	Saldo el 31.12.2007	Altes / Baixes	Saldo el 31.12.2008	Altes / Baixes	Saldo el 31.12.2009
Adelanta Corporación, S.A.	0	0	0	28.391	28.391
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
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L.	0	0	0	37.443	37.443
Garnova, S.L.	0	27.887	27.887	0	27.887
Intermas Nets, S.A.	15.695	0	15.695	0	15.695
J. Feliu de la Peña, S.L.	0	0	0	2.974	2.974
Parque Eólico Magaz, S.L.	0	3.655	3.655	2.192	5.847
Altres	2.808	230	3.038	(1.544)	1.494
Total	25.325	31.772	57.097	69.456	126.553

Nota 14. Actiu material

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009				2008			
	Cost	Amortització	Deteriorament	Valor net	Cost	Amortització	Deteriorament	Valor net
Immobilitzat material	1.563.811	(595.917)	(5.185)	962.709	1.649.878	(616.320)	(33.689)	999.869
D'ús propi:	1.423.479	(551.601)	(5.185)	866.693	1.516.578	(575.022)	(33.689)	907.867
Equips informàtics i les seves instal·lacions	207.540	(163.596)	0	43.944	219.192	(181.478)	0	37.714
Mobiliari, vehicles i resta d'instal·lacions	594.627	(285.009)	(2.272)	307.346	601.307	(281.767)	(9.795)	309.745
Edificis	568.653	(102.993)	(2.913)	462.747	625.203	(111.773)	(23.894)	489.536
Obres en curs	29.679	0	0	29.679	40.292	0	0	40.292
Altres	22.980	(3)	0	22.977	30.584	(4)	0	30.580
Credits en arrendament operatiu	140.332	(44.316)	0	96.016	133.300	(41.298)	0	92.002
Inversions immobiliàries	184.353	(3.411)	(3.461)	177.481	82.888	(1.840)	0	81.048
Edificis	180.080	(3.411)	(3.461)	173.208	64.212	(1.840)	0	62.372
Finques rústiques, parcel·les i solars	4.273	0	0	4.273	18.676	0	0	18.676
Total	1.748.164	(599.328)	(8.646)	1.140.190	1.732.766	(618.160)	(33.689)	1.080.917

El moviment durant els exercicis de 2009 i 2008 del saldo de l'epígraf d'actiu material és el següent:

En milers d'euros

	Immobles	Mobiliari i instal·lacions	Inversions immobiliàries	Actius cedits arrend. operat.	Total
Cost:					
Saldos el 31 de desembre de 2007	665.108	755.146	10.504	131.735	1.562.493
Altes	31.882	139.712	77.678	55.472	304.744
Baixes	(3.751)	(82.703)	(1.491)	(53.907)	(141.852)
Variacions del perímetre	0	64	0	0	64
Altres	2.839	8.281	(3.803)	0	7.317
Saldos el 31 de desembre de 2008	696.078	820.500	82.888	133.300	1.732.766
Altes	12.796	102.902	114.534	58.031	288.263
Baixes	(24.279)	(149.549)	(122)	(33.394)	(207.344)
Variacions del perímetre	0	26.284	2.534	0	28.818
Altres	(63.281)	2.028	(15.481)	(17.605)	(94.339)
Saldos el 31 de desembre de 2009	621.314	802.165	184.353	140.332	1.748.164
Amortització acumulada:					
Saldos el 31 de desembre de 2007	103.049	418.742	1.863	38.211	561.865
Altes	9.693	60.101	923	21.674	92.391
Baixes	(289)	(15.929)	(19)	(17.940)	(34.177)
Variacions del perímetre	0	21	0	0	21
Altres	(677)	311	(927)	(647)	(1.940)
Saldos el 31 de desembre de 2008	111.776	463.246	1.840	41.298	618.160
Altes	9.049	60.119	2.014	21.499	92.681
Baixes	(6.205)	(76.246)	(87)	(8.414)	(90.952)
Variacions del perímetre	0	1.288	0	0	1.288
Altres	(11.622)	196	(356)	(10.067)	(21.849)
Saldos el 31 de desembre de 2009	102.998	448.603	3.411	44.316	599.328
Pèrdues per deteriorament:					
Saldos el 31 de desembre de 2007	3.163	17.000	0	0	20.163
Altes	21.283	0	0	0	21.283
Baixes	(370)	0	0	0	(370)
Altres	(182)	(7.205)	0	0	(7.387)
Saldos el 31 de desembre de 2008	23.894	9.795	0	0	33.689
Altes	945	0	3.462	0	4.407
Baixes	(21.211)	0	0	0	(21.211)
Altres	(716)	(7.523)	0	0	(8.239)
Saldos el 31 de desembre de 2009	2.912	2.272	3.462	0	8.646
Saldos nets el 31 de desembre de 2008	560.408	347.459	81.048	92.002	1.080.917
Saldos nets el 31 de desembre de 2009	515.404	351.290	177.480	96.016	1.140.190

En Altres, dins de l'apartat d'Immobles, s'inclouen traspassos a actius no corrents en venda per un import de 51.143 milers d'euros el 31 de desembre de 2009, nets d'amortització, i dins de l'apartat d'inversions immobiliàries s'inclouen 14.206 milers d'euros el 31 de desembre de 2009 que han estat traspassats a existències.

El valor raonable dels immobles d'ús propi, el 31 de desembre de 2009, és d'1.034.252 milers d'euros, aproximadament (1.243.250 milers d'euros, aproximadament, el 2008). Per al càlcul del valor raonable dels immobles s'ha partit de valors de taxació certificats per societats de taxació. Els mètodes de valoració utilitzats per la societat de taxació han estat la comparació per a immobles de lliure disposició i/o ús propi, la capitalització de rendes per a immobles en règim de lloguer i el mètode residual estàtic per a càlculs de valor del sòl.

El valor brut dels elements de l'actiu material d'ús propi que es trobaven en ús i totalment amortitzats el 31 de desembre de 2009 i 2008 puja a 196.038 milers d'euros i 229.221 milers d'euros, respectivament.

El cost net en llibres dels actius materials corresponents a negocis a l'estranger puja a 39.377 milers d'euros el 31 de desembre de 2009 (47.424 milers d'euros el 31 de desembre de 2008).

Durant l'exercici de 2009, el banc ha realitzat operacions de venda amb arrendament operatiu (*sale & leaseback*) posterior sobre una cartera d'immobles de la seva propietat. Els resultats derivats d'aquesta operativa durant l'exercici s'han registrat en l'epígraf de Guanyos (Pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda, i el seu import net puja a 67.463 milers d'euros (vegeu nota 32.h). Les despeses per arrendament d'aquests contractes durant l'exercici de 2009, que han pujat a 3.729 milers d'euros, s'han reconegut en la partida d'Altres despeses generals d'administració d'immobles, instal·lacions i material, en l'epígraf de Despeses d'administració (vegeu nota 32.f).

En relació amb aquest conjunt de contractes d'arrendament operatiu, el valor present dels pagaments futurs mínims en què incorrerà el grup durant el període de compliment obligat (en cas que no es portin a terme les pròrrogues ni les opcions de compra existents) puja el 31 de desembre de 2009 a 7.422 milers d'euros en el termini d'un any, a 25.174 milers d'euros entre un i cinc anys i a 33.784 milers d'euros més enllà de cinc anys.

Quant a la partida d'actiu material cedit en règim d'arrendament operatiu, la majoria d'operacions formalitzades sobre arrendaments operatius es realitzen a través de la societat BanSabadell Renting, S.A. i es refereixen a vehicles.

Respecte la partida d'inversions immobiliàries, el valor raonable d'aquests actius puja a 172.020 milers d'euros a tancament de l'exercici de 2009. Els ingressos derivats de les rendes provinents de les propietats d'inversió i les despeses directes relacionades tant amb les propietats d'inversió que van generar rendes durant l'exercici com les que no van generar rendes, no són significatives en el context dels Comptes anuals consolidats.

Banco de Sabadell, S.A. i les societats absorbides Banco Herrero, S.A. i Europea de Inversiones y Rentas, S.L. es van acollir el 1996 a l'actualització de balanços, regulada a l'article 5 del Reial decret llei 7/1996, de 7 de juny, i normes posteriors que el van desenvolupar, i van actualitzar les seves immobilitzacions materials, d'acord amb les normes del Reial decret 2607/1996, de 20 de desembre. L'import màxim d'actualització de cada element patrimonial va ser el valor de mercat, d'acord amb l'informe pericial corresponent. Els increments dels elements de l'immobilitzat material van ser per a cada una de les societats esmentades:

En milers d'euros

	Import de l'actualització
Banco de Sabadell, S.A.	36.402
Banco Herrero, S.A. (1)	6.353
Europea de Inversiones y Rentas, S.L. (2)	2.254
Total	45.009

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

(2) Fusió per absorció d'Europea de Inversiones y Rentas, S.L. per Banco de Sabadell, S.A. l'any 2008.

De l'import total sobre el qual es va realitzar l'actualització de balanços, s'ha practicat en l'exercici de 2009 una amortització de 543 milers d'euros corresponents a Banco de Sabadell, S.A. (666 milers d'euros corresponents a Banco de Sabadell, S.A., dels quals 11 milers d'euros corresponen als immobles procedents de la societat fusionada Europea de Inversiones y Rentas en l'exercici de 2008).

En l'epígraf d'actiu material s'inclouen els actius vigents incorporats en el balanç del banc, per les fusions realitzades fins ara amb Solbank SBD, S.A., Banco Herrero, S.A., Banco de Asturias, S.A., BanSabadell Leasing EFC, S.A., Solbank Leasing EFC, S.A., BanAsturias Leasing EFC, S.A., Banco Atlántico, S.A., Banco Urquijo, S.A. i Europea de Inversiones y Rentas S.L., la llista detallada s'inclou en els llibres legalitzats en el Registre Mercantil.

Nota 15. Actiu intangible

El desglossament d'aquest epígraf el 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Fons de comerç:	490.930	527.821
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	1.128	1.128
Axel Group, S.L.	5.324	5.324
Banco Urquijo	473.837	473.837
BanSabadell Fincom, EFC, S.A.	4.923	4.923
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	0	1.046
Jerez Solar, S.L.	3.486	0
Sabadell Corporate Finance, S.L.	1.248	0
BanSabadell Profesional, S.L. (2)	984	984
Transatlantic Holding Corporation	0	40.579
Altres actius intangibles:	179.050	190.715
Amb vida útil definida:	179.050	190.715
Relacions contractuals amb clients (Banco Urquijo)	32.065	37.966
Dipòsits de la clientela (Banco Urquijo)	8.101	10.322
Marca Banco Urquijo	7.616	8.503
Intangibles Transatlantic Bank	0	5.469
Negoci Banca Privada Miami (1)	25.458	29.945
Aplicacions informàtiques	104.043	96.845
Altres despeses amortitzables	1.767	1.665
Total	669.980	718.536

(1) Vegeu nota 2

(2) Abans denominada Tecnocredit, S.A.

Fons de Comerç

Per valorar el fons de comerç de Banco Urquijo, es va determinar el cost de la combinació de negocis tenint en compte el valor raonable dels actius lliurats i els passius incorreguts, el valor de les potencials sinergies d'ingressos i costos identificades i els costos associats a la transacció. De la comparació del cost de la combinació de negocis amb el valor raonable net dels actius, passius i passius contingents de l'entitat adquirida, va sorgir una diferència de 473.837 milers d'euros que es va registrar en l'actiu com a fons de comerç. Per valorar els actius a valor raonable es van registrar plusvàlues d'immobles per valor de 80.690 milers d'euros (61.410 milers d'euros nets d'impostos) i es van identificar intangibles per valor de 78.587 milers d'euros (54.598 milers d'euros nets d'impostos).

Aquest fons de comerç es va assignar a les unitats generadores d'efectiu (UGE) que s'esperava que serien les beneficiàries de les sinergies identificades. Aquestes van ser: UGE Banca Privada, UGE Banca Comercial, UGE Banca d'Empreses i UGE Resta. En el cas de les sinergies que no es van poder assignar a una UGE concreta per limitacions en la informació històrica disponible de l'entitat adquirida, aquestes es van assignar al conjunt d'UGE. Durant l'exercici de 2009, s'ha reassignat el fons de comerç de la UGE Banca d'Empreses a la UGE Banca Comercial i a la nova UGE Banca Corporativa, d'acord amb el model actual de negoci del grup.

Al tancament de 2009, el banc ha valorat si hi ha indicis de deteriorament del fons de comerç de Banco Urquijo, i ha procedit a l'estimació de l'import recuperable. D'acord amb el resultat de la valoració, no s'ha produït pèrdua de valor d'aquest fons de comerç.

La metodologia de valoració utilitzada ha estat la del descompte de beneficis nets distribuïbles futurs associats a l'activitat exercida pel banc per a un període de projecció de 5 anys (fins al 2014) més el càlcul del seu valor terminal utilitzant una taxa nul·la de creixement a perpetuïtat. Les variables claus sobre les quals es construeixen les projeccions financeres són: l'evolució del marge d'intermediació (condicionat pels volums de negoci esperats i els tipus d'interès), així com l'evolució de la resta de partides del compte de resultats i els nivells de solvència.

Les previsions realitzades es basen en una recuperació del creixement del crèdit i uns nivells de morositat que es redueixen els últims anys de projecció. Quant a la corba de tipus i, en línia amb les últimes estimacions d'analistes i organismes internacionals, s'ha suposat que el Banc Central Europeu (BCE) mantindrà inalterat el tipus d'interès de referència si no hi ha pressions inflacionistes i fins que la recuperació econòmica denoti un caràcter sostingut. En relació amb les primes de risc en els mercats monetaris s'ha considerat que resten en el nivell mínim des de setembre de 2007. Per als spreads d'actiu i passiu que s'ha d'aplicar sobre la corba es considera un diferencial mínim fix per a la majoria de productes. Entre les hipòtesis utilitzades per a la resta de partides clau del compte de resultats hi ha la de recuperació dels nivells d'ingressos per comissions i la contenció dels costos. Finalment, per determinar el flux de beneficis a distribuir s'ha tingut en compte els nivells de solvència mínims que s'ha de cobrir, segons Basilea II.

El valor present dels fluxos futurs a distribuir, utilitzat per a l'obtenció del valor en ús, s'ha calculat utilitzant com a taxa de descompte el cost de capital de Banco Sabadell (Ke) des de la perspectiva d'un participant de mercat. Per a la seva determinació s'ha utilitzat el mètode CAPM (Capital Asset Pricing Model).

D'acord amb aquest mètode, la taxa de descompte utilitzada s'ha situat entre el 9,3 i 11,2%, depenent de la UGE valorada.

Les taxes de creixement utilitzades en les projeccions, tant per a la inversió creditícia com per als recursos de clients, s'han situat entre l'1,8 i 10,1% i el 0 i 10,4%, respectivament, depenent de l'anàlisi específica realitzada per a cada una de les UGE valorades.

Durant l'exercici de 2008 es va procedir a realitzar la comptabilització definitiva de la combinació de negocis associada a l'adquisició de Transatlantic Holding Corp. Això va suposar la comptabilització definitiva d'un fons de comerç per import de 91.751 milers d'euros i l'aflorament d'uns actius intangibles associats a l'adquisició per import de 7.108 milers d'euros.

Al tancament de 2009 s'ha procedit a valorar l'existència d'indicis de deteriorament sobre aquest fons de comerç, i s'ha procedit a deteriorar-lo en la seva totalitat, amb un criteri conservador, per un import de 39.208 milers d'euros (51.000 milers d'euros en l'exercici de 2008). Aquest deteriorament està registrat en l'epígraf de Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius - Fons de comerç i un altre actiu intangible en el compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.

La metodologia de valoració, la determinació de variables clau i el període de projecció utilitzats coincideixen amb els exposats en la valoració del fons de comerç de Banco Urquijo.

Les hipòtesis utilitzades en la valoració del fons de comerç de Banco Urquijo i en la determinació del valor definitiu del fons de comerç de Transatlantic Holding Corp. el 31 de desembre de 2009, han estat contrastades i verificades per tercers experts independents.

Altres actius intangibles

En altres actius intangibles, 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 (S.I.C.A.V., 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. Els actius esmentats 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.

Els intangibles associats a l'adquisició el 2008 del negoci de Banca Privada de BBVA a Miami recullen el valor dels drets contractuals sorgits de les relacions amb els clients procedents d'aquest negoci, bàsicament de la inversió creditícia a curt termini, i dels dipòsits. D'acord amb la normativa vigent, durant l'exercici de 2009 s'ha procedit a realitzar la comptabilització definitiva d'aquesta combinació de negocis. Això ha suposat la identificació i comptabilització d'uns actius intangibles per un import de 29.495 milers d'euros.

Per a tots aquests intangibles s'ha procedit a determinar l'existència d'indicis de deteriorament revisant, per a aquelles variables generadores d'aquests, la seva evolució real respecte a les hipòtesis inicials de valoració. Aquestes variables són: eventual pèrdua de clients, saldo mitjà per client, marge ordinari mitjà, ràtio d'eficiència assignat, etc. El 31 de desembre de 2009 no hi ha necessitat de portar a terme cap deteriorament.

D'altra banda, els actius intangibles identificats en l'adquisició de Transatlantic Holding Corporation han estat deteriorats en la seva totalitat a tancament de l'exercici de 2009 d'acord amb un criteri conservador.

El concepte d'aplicacions informàtiques recull bàsicament l'activació de despeses associades a treballs informàtics subcontractats i la compra de llicències de programari.

El 2009 s'ha continuat amb els projectes destinats a incrementar l'eficiència operativa de l'entitat amb especial èmfasi en els temes relacionats amb la informació a clients, i la posada en marxa d'eines comercials avançades destinades a incrementar la productivitat comercial i aprofitar la capacitat comercial generada arran de la reducció de tasques administratives en oficines. Addicionalment, cal destacar el continu enriquiment del sistema de seguiment de riscos i gestió de recuperacions que han contribuït al control de la ràtio de morositat de l'entitat, l'aposta en els nostres canals, en termes de renovació de caixers, renovació dels webs del grup i la posada en marxa de nou portal BS Mòbil, i l'inici del projecte Trade, que suposa la transformació de la nostra sala de tresoreria.

El moviment del fons de comerç en els exercicis de 2009 i 2008 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Fons de comerç	Deteriorament	Total
Saldo a 31 de desembre de 2007	570.454	0	570.454
Altes	5.907	(51.000)	(45.093)
Baixes	0	0	0
Altres	2.460	0	2.460
Saldo a 31 de desembre de 2008	578.821	(51.000)	527.821
Altes	4.734	(39.208)	(34.474)
Baixes	0	0	0
Altres	(1.371)	(1.046)	(2.417)
Saldo a 31 de desembre de 2009	582.184	(91.254)	490.930

El moviment d'altre actiu intangible en els exercicis de 2009 i 2008 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Cost	Amortització	Deteriorament	Total
Saldo a 31 de desembre de 2007	364.939	(209.977)	(9.624)	145.338
Entrades/sortides per modif. perímetre	47	(10)	0	37
Altes	95.373	(40.671)	(4.265)	50.437
Baixes	(20.879)	14.729	0	(6.150)
Altres	991	62	0	1.053
Saldo a 31 de desembre de 2008	440.471	(235.867)	(13.889)	190.715
Entrades/sortides per modif. perímetre	0	0	0	0
Altes	49.015	(50.049)	(4.434)	(5.468)
Baixes	(33.189)	28.600	0	(4.589)
Altres	(15.219)	(278)	13.889	(1.608)
Saldo a 31 de desembre de 2009	441.078	(257.594)	(4.434)	179.050

El valor brut dels elements d'altre actiu intangible que estaven en ús i totalment amortitzats el 31 de desembre de 2009 i 2008 puja a un import de 161.587 milers d'euros i 180.272 milers d'euros, respectivament.

Nota 16. Resta d'actius

El desglossament de l'epígraf d'altres actius corresponent al 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Existències	1.330.844	776.469
Altres	89.861	144.542
Total	1.420.705	921.011

El moviment de les existències en els exercicis de 2009 i 2008 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Terrenys	Promocions	Altres	Total
Saldo a 31 de desembre de 2007	0	0	2.522	2.522
Altes	693.355	136.330	2.629	832.314
Baixes	0	0	(396)	(396)
Deteriorament	(52.297)	(5.674)	0	(57.971)
Saldo a 31 de desembre de 2008	641.058	130.656	4.755	776.469
Altes	652.389	107.293	135	759.817
Baixes	(1.681)	(37.756)	(272)	(39.709)
Traspassos	39.295	(24.800)	0	14.495
Deteriorament	(165.261)	(14.967)	0	(180.228)
Saldo a 31 de desembre de 2009	1.165.800	160.426	4.618	1.330.844

El valor raonable de les existències puja a 1.386 milions d'euros el 31 de desembre de 2009 (784 milions d'euros el 31 de desembre de 2008).

El 31 de desembre de 2009, el total d'existències afectes a deutes amb garantia hipotecària puja a 9.017 milers d'euros.

Nota 17. Dipòsits d'entitats de crèdit de passiu

El desglossament del saldo de dipòsits d'entitats de crèdit de passiu en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	8.512.365	4.795.465
Total	8.512.365	4.795.465
Per naturalesa:		
Comptes a termini	4.557.791	3.153.617
Cessió temporal d'actius	3.710.921	1.407.411
Altres comptes	220.340	190.630
Ajustos per valoració	23.313	43.807
Total	8.512.365	4.795.465
Per moneda:		
En euros	8.046.866	4.305.441
En moneda estrangera	465.499	490.024
Total	8.512.365	4.795.465

El tipus d'interès mitjà anual dels dipòsits d'entitats de crèdit durant els exercicis de 2009 i 2008 ha estat del 2,13% i del 4,35%, respectivament.

Nota 18. Dipòsits de la clientela

El desglossament del saldo de dipòsits de la clientela en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	39.130.722	39.199.242
Total	39.130.722	39.199.242
Per naturalesa:		
Dipòsits a la vista	14.981.353	14.883.843
Dipòsits a termini	22.149.882	21.250.307
Cessió temporal d'actius	1.723.792	2.757.162
Ajustos per valoració	275.695	307.930
Total	39.130.722	39.199.242
Per sectors:		
Administracions públiques	1.287.692	1.040.859
Residents	34.175.608	34.349.394
No residents	3.391.727	3.501.059
Ajustos per valoració	275.695	307.930
Total	39.130.722	39.199.242
Per moneda:		
En euros	36.849.611	36.962.127
En moneda estrangera	2.281.111	2.237.115
Total	39.130.722	39.199.242

El tipus d'interès mitjà anual dels dipòsits de la clientela durant els exercicis de 2009 i 2008 ha estat del 2,05% i del 3,33%, respectivament.

Nota 19. Dèbits representats per valors negociables

A continuació es presenta informació sobre el total d'emissions, recompres o reemborsaments de valors representatius de deute, realitzades pel grup des del 31 de desembre de 2008 fins al 31 de desembre de 2009, així com la seva informació comparativa corresponent a l'exercici anterior.

En milers d'euros

	31/12/2009				
	Saldo viu inicial 31/12/2008	(+) Emissions	(-) Recompres o reemborsaments	(+/-) Ajustos per tipus de canvi i altres	Saldo viu final 31/12/2009
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la UE, que han requerit del registre d'un fullet informatiu	19.796.362	5.507.019	(5.286.998)	30.113	20.046.496
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la UE, que no han requerit del registre d'un fullet informatiu	748.905	8.296.133	(6.888.694)	6.882	2.163.226
Altres valors representatius de deute emesos fora d'un estat membre de la UE	1.478.993	99.566	(934.013)	(41.821)	602.725
Total	22.024.260	13.902.718	(13.109.705)	(4.826)	22.812.447

En milers d'euros

	31/12/2008				
	Saldo viu inicial 31/12/2007	(+) Emissions	(-) Recompres o reemborsaments	(+/-) Ajustos per tipus de canvi i altres	Saldo viu final 31/12/2008
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la UE, que han requerit del registre d'un fullet informatiu	25.656.390	4.793.652	(11.054.331)	400.651	19.796.362
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la UE, que no han requerit del registre d'un fullet informatiu	0	759.800	0	(10.895)	748.905
Altres valors representatius de deute emesos fora d'un estat membre de la UE	1.383.372	6.250	0	89.371	1.478.993
Total	27.039.762	5.559.702	(11.054.331)	479.127	22.024.260

El desglossament del saldo de deïbits representats per valors negociables emesos pel grup en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Tipus d'emissió	2009	2008	Tipus d'interès vigent el 31.12.2009	Data de venciment	Divisa d'emissió
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.	07.07.2006	Emprèstit	0	1.500.000	-	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.	25.04.2007	Emprèstit divisa	0	934.013	-	23.04.2009	Dòlars
Banco de Sabadell, S.A.	25.04.2007	Emprèstit divisa	485.909	503.079	LIBOR 3M + 0,10	23.04.2010	Dòlars
Banco de Sabadell, S.A.	10.03.2008	Bons estructurats	8.800	8.800	ref. actius subjacents	10.03.2011	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	30.05.2008	Bons estructurats	8.900	8.900	ref. actius subjacents	30.05.2010	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	29.07.2008	Bons estructurats	5.100	5.100	ref. actius subjacents	29.07.2010	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	20.04.2009	Emprèstit	75.000	0	EURIBOR 3M + 0,35	20.04.2011	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	22.05.2009	Emprèstit	750.000	0	4,38%	22.05.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	20.11.2009	Emprèstit	800.000	0	EURIBOR 3M + 0,80	20.02.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	28.12.2009	Emprèstit	150.000	0	EURIBOR 3M	28.12.2012	Euros
Subscrits per empreses del grup	-	-	(22.909)	0	-	-	-
Banco de Sabadell, S.A.	(1) 20.03.2006	Pagarés	0	324	-	Diverses	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	(1) 13.03.2007	Pagarés	0	216.422	-	Diverses	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	(1) 11.03.2008	Pagarés	8.195	2.720.652	Entre 1,90% y 4,01%	Diverses	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	(1) 12.03.2009	Pagarés	2.762.713	0	Entre 0,26% i 2,70%	Diverses	Euros
Banco de Sabadell, S.A. (ofic. Londres)	(1) 25.06.2008	Pagarés (ECP)	2.167.859	759.800	Entre 0,415% i 1,9%	Diverses	Euros
Subscrits per empreses del grup	-	-	(1.492)	(19.540)	-	-	-
Banco de Sabadell, S.A.	29.04.2003	Cèdules hipotecàries	1.500.000	1.500.000	4,50%	29.04.2013	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	26.01.2004	Cèdules hipotecàries	1.200.000	1.200.000	3,75%	26.01.2011	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	15.06.2005	Cèdules hipotecàries	1.500.000	1.500.000	3,25%	15.06.2015	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	19.01.2006	Cèdules hipotecàries	1.750.000	1.750.000	3,50%	19.01.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	10.05.2006	Cèdules hipotecàries	300.000	300.000	4,13%	10.05.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	16.05.2006	Cèdules hipotecàries	120.000	120.000	4,25%	16.05.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	24.01.2007	Cèdules hipotecàries	1.500.000	1.500.000	4,25%	24.01.2017	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	20.06.2007	Cèdules hipotecàries	300.000	300.000	EURIBOR 3M + 0,05	20.06.2017	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	05.11.2007	Cèdules hipotecàries	0	200.000	-	05.11.2009	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	16.11.2007	Cèdules hipotecàries	0	200.000	-	16.11.2009	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	09.05.2008	Cèdules hipotecàries	1.250.000	1.250.000	5,00%	09.05.2010	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	17.11.2008	Cèdules hipotecàries	0	200.000	-	17.11.2009	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	29.12.2008	Cèdules hipotecàries	600.200	600.200	4,00%	29.12.2011	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	17.02.2009	Cèdules hipotecàries	488.500	0	3,50%	17.02.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	30.04.2009	Cèdules hipotecàries	100.000	0	EURIBOR 3M + 1	08.05.2021	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	17.07.2009	Cèdules hipotecàries	50.000	0	3,12%	17.07.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	24.07.2009	Cèdules hipotecàries	200.000	0	EURIBOR 3M + 1,30	31.07.2017	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	10.09.2009	Cèdules hipotecàries	150.000	0	EURIBOR 3M + 0,90	18.09.2018	Euros
Subscrits per empreses del grup	-	-	(3.000)	(203.000)	-	-	-
BancSabadell d'Andorra, S.A.	Diverses	Bons	116.816	17.250	Diversos	Diverses	Euros
Fons de titulització	Diverses	Bons	2.155.218	2.627.346	Diversos	Diverses	Euros
Ajustos per valoració i altres	-	-	286.638	274.914	-	-	-
Total			22.812.447	22.024.260			

(1) 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 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Imports		Tipus d'interès vigent el 31.12.2009	Data de venciment/cancel·lació
		2009	2008		
Banco Atlántico, S.A. (a)	09.08.2002	30.000	30.000	1,100%	01.10.2010
Banco Atlántico, S.A. (a)	21.08.2003	30.000	30.000	1,260%	11.10.2011
Banco de Sabadell, S.A.	18.02.2004	0	300.000	-	18.11.2009
Banco de Sabadell, S.A.	25.05.2006	1.000.000	1.000.000	1,015%	25.05.2016
Banco de Sabadell, S.A.	20.09.2006	348.150	500.000	5,234%	20.09.2016
Banco de Sabadell, S.A.	24.02.2009	500.000	0	6,500%	-
Sabadell International Equity Ltd.	30.03.1999	250.000	250.000	2,328%	-
Subscrits per empreses del grup	-	(125.800)	(27.500)	-	-
Ajustos per valoració i altres	-	7.348	11.187	-	-
Total		2.039.698	2.093.687		

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

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 realitzat en euros.

Amb data 29 de gener de 2009 es va procedir al registre en la Comissió Nacional del Mercat de Valors de la nota de valors corresponent a l'emissió de participacions preferents Sèrie I/2009. El desemborsament de l'emissió pujava a 500.000 milers d'euros i va ser realitzat el mes de febrer de 2009. La remuneració d'aquesta emissió el 31 de desembre de 2009 era de 6,5% nominal anual.

El 24 de març de 2009, Banco de Sabadell, S.A. va llançar una oferta de recompra i amortització anticipada per un import màxim de 250.000 milers d'euros. El preu de recompra de les participacions preferents es va fixar en dos trams: 42,5% per participació, per a tots aquells tenidors que mostrin el seu consentiment a participar en l'operació abans del 6 d'abril de 2009, i un segon preu de 40% per participació per a aquells tenidors que mostrin el seu consentiment amb posterioritat al 6 d'abril i fins al 21 d'abril de 2009. Aquesta recompra ha generat uns resultats positius que pugen a 96.816 milers d'euros i que consten comptabilitzats en l'epígraf de Resultats d'operacions financeres del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt (vegeu nota 32 c). Amb posterioritat a la recompra, l'import de l'emissió de participacions sèrie I/2006 de Banc Sabadell ha quedat fixat en 348.150 milers d'euros.

El 31 de desembre de 2009, el tipus d'interès que meriten els títols emesos per Sabadell International Equity Ltd. és del 2,328% (4,753% el 31 de desembre de 2008).

Nota 21. Altres passius financers

El desglossament del saldo dels altres passius financers en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	1.397.664	1.309.541
Total	1.397.664	1.309.541
Per naturalesa:		
Obligacions a pagar	114.963	285.983
Fiances rebudes	558.301	326.954
Cambres de compensació	19.773	34.991
Comptes de recaptació	146.699	145.642
Altres passius financers	557.928	515.971
Total	1.397.664	1.309.541
Per moneda:		
En euros	1.365.912	1.270.525
En moneda estrangera	31.752	39.016
Total	1.397.664	1.309.541

Nota 22. Passius per contractes d'assegurances

A continuació es detallen els saldos el 31 de desembre de 2009 i 2008 referents als passius per contractes d'assegurances:

En milers d'euros

	2009	2008
Provisions tècniques relatives a l'assegurança de vida quan el risc d'inversió		
l'assumeixen els prenedors	182.166	161.733
Deutes per operacions de reassegurança i coassegurança	0	30
Total	182.166	161.763

Nota 23. Provisions

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Fons per a pensions i obligacions similars	189.583	202.972
Provisions per a riscos i compromisos contingents	81.183	119.167
Altres provisions	42.501	44.765
Total	313.267	366.904

Els moviments que hi ha hagut durant els exercicis de 2009 i 2008 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 a 31 de desembre de 2007	262.386	89.020	72.740	424.146
Dotacions amb càrrec a resultats:	17.342	39.979	1.301	58.622
Despeses de personal	6.004	0	0	6.004
Interessos i càrregues assimilades	11.338	0	0	11.338
Dotacions a provisions	0	39.979	1.301	41.280
Disponibles amb abonament a resultats	0	(10.214)	(29.311)	(39.525)
Pèrdues/Guanys actuàrials	(3.131)	0	0	(3.131)
Diferències de canvi	0	384	7	391
Utilitzacions:	(51.420)	0	(1.559)	(52.979)
Aportacions del promotor	(12.538)	0	0	(12.538)
Pagaments de pensions	(38.882)	0	0	(38.882)
Altres	0	0	(1.559)	(1.559)
Altres moviments	(22.205)	(2)	1.587	(20.620)
Saldo a 31 de desembre de 2008	202.972	119.167	44.765	366.904
Dotacions amb càrrec a resultats:	15.066	39.438	1.146	55.650
Despeses de personal	5.565	0	0	5.565
Interessos i càrregues assimilades	9.501	0	0	9.501
Dotacions a provisions	0	39.438	1.146	40.584
Disponibles amb abonament a resultats	0	(77.243)	(2.450)	(79.693)
Pèrdues/Guanys actuàrials	1.955	0	0	1.955
Diferències de canvi	0	(257)	(12)	(269)
Utilitzacions:	(37.167)	0	(1.821)	(38.988)
Aportacions del promotor	(3.010)	0	0	(3.010)
Pagaments de pensions	(34.157)	0	0	(34.157)
Altres	0	0	(1.821)	(1.821)
Altres moviments	6.757	78	873	7.708
Saldo a 31 de desembre de 2009	189.583	81.183	42.501	313.267

El contingut de les provisions constituïdes és el següent:

- Fons per a pensions i obligacions similars: inclou l'import de les provisions constituïdes per a la cobertura de les retribucions postocupació, incloent-hi els compromisos assumits amb el personal prejubilat i obligacions similars.
- Provisions per a riscos contingents: inclou l'import de les provisions constituïdes per a la cobertura de riscos contingents sorgits com a conseqüència de garanties financeres o un altre tipus de contracte.
- Altres provisions: recull, bàsicament, els fons constituïts pel grup per a la cobertura de determinats riscos incorreguts com a conseqüència de la seva activitat, incloent-hi els que s'esmenten a la nota 33.

La major part dels saldos de provisions són a llarg termini.

Pensions i obligacions similars

A continuació es mostra l'origen del passiu reconegut per pensions en el balanç de situació del grup:

En milers d'euros

	2009	2008	2007	2006	2005
Obligacions per compromisos per pensions	656.430	685.994	738.582	799.493	695.021
Guany / (pèrdues) actuària no reconegudes al compte de pèrdues i guanys	(5.327)	(11.745)	(717)	12.466	15.224
Valor raonable dels actius del pla	(461.520)	(471.277)	(475.479)	(513.471)	(433.606)
Passiu net reconegut al balanç	189.583	202.972	262.386	298.488	276.639

El rendiment del pla de pensions és del 3,54% per a l'exercici de 2009.

Els moviments que hi hagut durant els exercicis de 2009 i 2008 en les obligacions per compromisos per pensions i en el valor raonable dels actius del pla es mostren a continuació:

En milers d'euros

	Obligacions per compromisos per pensions	Valor raonable dels actius del pla
Saldo a 31 de desembre de 2007	738.582	475.479
Cost per interessos	32.449	0
Rendiments esperats	0	21.111
Cost normal de l'exercici	6.004	0
Pagaments de prestacions	(51.969)	(13.078)
Liquidacions, reduccions i finalitzacions	(19.820)	(16.593)
Aportacions realitzades per l'entitat	0	12.284
Pèrdues i guanys actuària	(4.505)	(7.926)
Altres moviments	(14.747)	0
Saldo a 31 de desembre de 2008	685.994	471.277
Cost per interessos	30.301	0
Rendiments esperats	0	20.800
Cost normal de l'exercici	5.565	0
Pagaments de prestacions	(50.673)	(16.509)
Liquidacions, reduccions i finalitzacions	(27.160)	(27.616)
Aportacions realitzades per l'entitat	0	3.010
Pèrdues i guanys actuària	12.414	10.558
Altres moviments	(11)	0
Saldo a 31 de desembre de 2009	656.430	461.520

L'import de les obligacions cobertes amb actius específics ha estat de 656.405 milers d'euros (dels quals 49.615 milers d'euros cobreixen compromisos per jubilacions) el 31 de desembre de 2009 i de 685.936 milers d'euros (dels quals 66.313 milers d'euros cobreixen compromisos per jubilacions) el 31 de desembre de 2008.

El valor raonable dels actius vinculats a pensions que consten en l'actiu del balanç de situació del grup puja a 209.484 milers d'euros el 31 de desembre de 2009 i a 228.019 milers d'euros el 31 de desembre de 2008.

Les principals categories dels actius del pla com a percentatge total sobre els actius del pla són les que s'indiquen a continuació:

En percentatges

	2009	2008
Instruments de capital propi	0,39%	0,47%
Altres instruments de capital	1,94%	1,02%
Instruments de deute	23,07%	21,22%
Fons d'inversió	0,00%	0,00%
Altres (pòlisses d'assegurança no vinculades)	74,60%	77,29%
Total	100,00%	100,00%

En el valor raonable dels actius del pla estan inclosos els instruments financers següents emesos pel banc:

En milers d'euros

	2009	2008
Instruments de capital	1.780	2.228
Instruments de deute	0	3.021
Dipòsits i comptes corrents	26.865	70.475
Total	28.645	75.724

A continuació es mostra l'estimació dels valors actuals probabilitzats, el 31 de desembre de 2009, de prestacions que s'ha de pagar per als pròxims deu anys:

En milers d'euros

	Anys										Total
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	
Pensions probables	29.009	24.997	21.458	18.012	14.757	12.706	11.166	10.018	9.359	9.011	160.493

Nota. 24. Valor raonable dels actius i passius financers

A continuació es presenta el valor raonable de les principals partides del balanç que es valoren al seu cost amortitzat.

Els actius i passius que es reflecteixen en balanç al cost amortitzat han estat valorats mitjançant el descompte dels fluxos futurs utilitzant per a aquests la corba de tipus d'interès lliure de risc més un *spread* que recull el risc creditici dels diferents instruments financers valorats. La corba de tipus d'interès utilitzada es genera a partir dels tipus cotitzats del deute públic espanyol que permet generar factors de descompte purs per calcular valors presents que el mercat admet com a tipus sense biaix. La corba està construïda partint d'una equació que s'ajusta als tipus observats en el mercat i ofereix com a resultat els tipus d'interès *forward* per a qualsevol termini o venciment intermedi.

En milers d'euros

	2009	
	Saldos comptables	Valor raonable
Actius a cost amortitzat:		
Dipòsits en entitats de crèdit	2.544.962	2.553.180
Crèdit a la clientela	63.232.890	66.856.067
Total actius a cost amortitzat	65.777.852	69.409.247

En milers d'euros

	2009	
	Saldos comptables	Valor raonable
Passius a cost amortitzat:		
Dipòsits de bancs centrals	1.064.909	1.055.706
Dipòsits d'entitats de crèdit	8.512.365	8.429.478
Dipòsits de la clientela	39.130.722	37.498.184
Dèbits representats per valors negociables	22.812.447	22.811.435
Passius subordinats	2.039.698	2.185.430
Altres passius financers	1.397.664	1.397.664
Total passius a cost amortitzat	74.957.805	73.377.897

Nota. 25. Operacions en moneda estrangera

El contravalor en euros dels actius i passius en moneda estrangera, classificats per la seva naturalesa, mantinguts pel grup el 31 de desembre de 2009 i 2008, és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Actius en moneda estrangera:		
Caixa i dipòsits en bancs centrals	139.025	44.458
Dipòsits en entitats de crèdit	151.674	250.279
Valors representatius de deute	96.956	83.047
Crèdit a la clientela	1.939.599	2.008.751
Resta d'actius	288.166	388.609
Total	2.615.420	2.775.144
Passius en moneda estrangera:		
Dipòsits de bancs centrals	3.040	626
Dipòsits d'entitats de crèdit	465.499	490.024
Dipòsits de la clientela	2.281.111	2.237.115
Resta de passius	967.186	1.615.590
Total	3.716.836	4.343.355

La posició neta d'actius i passius en divisa queda coberta amb operacions registrades corresponents a compravenda de divises a comptat i a termini i a permutes financeres de tipus de canvi, seguint la política de gestió de riscos del grup (vegeu nota 35).

Nota 26. Fons propis

El moviment dels fons propis dels exercicis de 2009 i 2008 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 2007	153.002	3.753.530	0	(29.320)	782.335	(158.164)	4.501.383
Aplicació resultats exercicis anteriors	0	439.611	0	0	(439.611)	0	0
Dividends a compte de l'exercici 2007	0	0	0	0	(158.164)	158.164	0
Dividends complementaris de l'exercici 2007	0	0	0	0	(184.560)	0	(184.560)
Diferències de conversió i altres	0	(667)	0	0	0	0	(667)
Adquisició d'instruments de capital propis	0	0	0	(694.598)	0	0	(694.598)
Alienació d'instruments de capital propis	0	0	0	525.744	0	0	525.744
Traspassos	(3.002)	(172.507)	0	175.509	0	0	0
Resultat de l'exercici de 2008	0	0	0	0	673.835	0	673.835
Dividends a compte de l'exercici 2008	0	0	0	0	0	(193.921)	(193.921)
Saldos el 31 de desembre de 2008	150.000	4.019.967	0	(22.665)	673.835	(193.921)	4.627.216
Aplicació resultats exercicis anteriors	0	335.914	0	0	(335.914)	0	0
Dividends a compte de l'exercici 2008	0	0	0	0	(193.921)	193.921	0
Dividends complementaris de l'exercici 2008	0	0	0	0	(144.000)	0	(144.000)
Diferències de conversió i altres	0	(301)	0	0	0	0	(301)
Adquisició d'instruments de capital propis	0	0	0	(422.844)	0	0	(422.844)
Alienació d'instruments de capital propis	0	11.416	0	307.306	0	0	318.722
Emissió altres instruments de capital (1)	0	(6.949)	500.000	0	0	0	493.051
Traspassos	0	0	0	0	0	0	0
Resultat de l'exercici de 2009	0	0	0	0	522.489	0	522.489
Dividends a compte de l'exercici 2009	0	0	0	0	0	(168.000)	(168.000)
Saldos el 31 de desembre de 2009	150.000	4.360.047	500.000	(138.203)	522.489	(168.000)	5.226.333

(1) Veure l'apartat d'altres instruments de capital en aquesta nota.

Recursos propis mínims i gestió de capital

El 31 de desembre de 2009 i 2008, els recursos propis computables del grup excedien els requerits tant per la normativa del Banc d'Espanya com per la normativa del Banc Internacional de Pagaments de Basilea.

La contínua gestió de la base de capital del grup ha permès poder finançar el creixement de l'activitat, i complir els requeriments mínims segons les exigències del capital regulador.

El 31 de desembre de 2009, els recursos propis computables del grup, aplicant els criteris del Banc Internacional de Pagaments de Basilea (BIS) en el seu marc revisat (conegut com a Basilea II), pugen a 6.376.726 milers d'euros, que suposen un excedent d'1.653.875 milers d'euros, com es mostra a continuació:

Gestió de capital

En milers d'euros

	2009	2008	Variació (%) interanual
Capital	150.000	150.000	0,00
Reserves	4.456.488	4.336.383	2,77
Obligacions convertibles en accions	500.000	0	0,00
Interessos de minoritaris	30.612	19.296	58,64
Deduccions	(613.995)	(584.990)	4,96
Recursos core capital	4.523.105	3.920.689	15,37
Core capital (%)	7,66	6,67	
Accions preferents i deduccions	847.808	362.843	133,66
Recursos de primera categoria	5.370.913	4.283.532	25,39
Tier I (%)	9,10	7,28	
Recursos de segona categoria	1.005.813	1.466.628	(31,42)
Tier II (%)	1,70	2,49	
Base de capital	6.376.726	5.750.160	10,90
Recursos mínims exigibles	4.722.851	4.704.740	0,38
Excedents de recursos	1.653.875	1.045.420	58,20
Ràtio BIS (%)	10,80	9,78	10,43
Actius ponderats per risc (RWA)	59.035.638	58.809.250	0,38

Els recursos propis de *core capital* aporten el 7,66% a la ràtio BIS i suposen el 71% dels recursos propis computables. Els resultats de l'exercici no distribuïbles han permès l'increment d'aquests recursos.

Afegint als recursos de *core capital* les accions preferents i les deduccions corresponents (entre aquestes les participacions financeres i asseguradores), els recursos de Tier I assoleixen els 5.370.913 milers d'euros, que suposen un 84% dels recursos propis computables, i situen la ràtio en el 9,10%.

Els recursos propis de segona categoria, que aporten el 16% a la ràtio BIS, estan formats bàsicament per deute subordinat, ajustos de valoració i provisions genèriques (amb els límits de computabilitat establerts regulatòriament), així com la resta de deduccions requerides.

Capital

Segons l'acord de la Junta General d'Accionistes de 27 de març de 2008, i amb subjecció a les autoritzacions administratives pertinents, el 12 de desembre de 2008 es va procedir a l'amortització de 24.013.680 accions en autocartera del banc, utilitzant a aquest efecte les reserves voluntàries i destinant-se 3.001.710 euros, valor nominal de les accions amortitzades, a una reserva per capital amortitzat. Aquestes accions van representar un 1,962% sobre la xifra de capital social. En conseqüència, es va procedir a la modificació de l'article setè dels estatuts socials pel que fa a la xifra del capital social.

El capital social del banc el 31 de desembre de 2009 puja a 150.000.000 d'euros representat per 1.200.000.000 d'accions nominatives de 0,125 euros nominals cadascuna (i pujava a 150.000.000 d'euros el 31 de desembre de 2008 representat per 1.200.000.000 d'accions nominatives pel mateix nominal). Totes les accions estan totalment desemborsades i estan numerades correlativament de l'1 al 1.200.000.000, tots dos inclusivament.

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

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

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

D'acord amb el que disposa l'article 23 del Reial decret 1362/2007, de 19 d'octubre, pel qual es desplega la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, a continuació es presenta la relació de participacions significatives en el capital social de Banc Sabadell per un import igual o superior al 3% del capital o dels drets de vot el 31 de desembre de 2009.

Entitat	Participació directa	Nombre d'accions	Participació indirecta
Mayor Vent, S.L. Unipersonal	5,601%	67.209.090	Isak Andic Ermay (1)
Jaipur Investment, S.L.	5,258%	63.099.260	Inversiones Hemisferio, S.L. (2)
Famol Participaciones, S.L.	5,100%	61.201.000	–
Fundo de Pensoes do Grupo BCP	5,068%	60.821.413	–

(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 2009 i 2008 puja a 1.373.270 milers d'euros.

Altres instruments de capital

Banc Sabadell ha portat a terme una emissió d'obligacions necessàriament convertibles 1/2009 per un total de 500 milions d'euros. El desemborsament d'aquesta emissió es va realitzar el 21 de juliol de 2009, amb un valor nominal de les obligacions de 1.000 euros i es van emetre a la par. Aquests valors podran ser voluntàriament canviats per accions del banc el 21 de juliol de 2010, 2011 i 2012 i obligatòriament el 21 de juliol de 2013. El preu de referència de les accions del banc a l'efecte de conversió ha quedat establert en 4,982 euros per acció, i la relació de conversió de les obligacions és a dir, el nombre d'accions del banc que correspon a cada obligació a l'efecte de conversió és de 200,72 accions. La remuneració d'aquesta emissió des de la data de desemborsament fins al primer aniversari d'aquesta serà, en el cas que es recordi o si no n'hi ha, s'obrirà el període de conversió, del 7% nominal anual, i des de la data fins al venciment serà, també en el cas que es recordi, de l'EURIBOR a tres mesos més un diferencial del 4,5% nominal anual. Les obligacions se situaran en ordre de prelació: (i) per darrere de tots els creditors comuns i subordinats de Banco de Sabadell, S.A.; (ii) per darrere de les participacions preferents o valors equiparables que el banc hagi emès o pugui emetre; (iii) per davant de les accions ordinàries de Banco de Sabadell, S.A.

Les obligacions subordinades necessàriament convertibles cotitzen a les borses de Madrid, Barcelona i València. L'emissió s'ha destinat principalment a inversors minoristes residents a Espanya, tot i que també estava oberta a inversors qualificats, residents o no residents.

Reserves

En milers d'euros

	2009	2008
Reserves restringides:	330.759	351.519
Reserva legal	30.600	30.600
Reserva per a accions en garantia	290.514	311.274
Reserva per a inversions a Canàries	6.530	6.530
Reserva per redenominació del capital social	113	113
Reserva per capital amortitzat	3.002	3.002
Reserves de lliure disposició	2.509.807	2.187.877
Reserves d'entitats valorades pel mètode de la participació	146.211	107.301
Total	2.986.777	2.646.697

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:

	Nre. d'accions	Valor nominal (en milers d'euros)	Preu mitjà (en euros)	% Participació
Saldo a 31 de desembre de 2007	3.814.496	476,81	7,69	0,31
Compres	119.847.964	14.981,00	5,80	9,99
Vendes	95.198.847	11.899,86	5,79	7,93
Saldo a 31 de desembre de 2008 (1)	4.449.933	556,24	5,09	0,36
Compres	101.049.220	12.631,15	4,18	8,42
Vendes	69.695.210	8.711,90	4,47	5,81
Saldo a 31 de desembre de 2009	35.803.943	4.475,49	4,38	2,98

(1) El percentatge dels moviments de compra i venda d'accions, així com el saldo final de 2008, té en compte el nou capital després que es fes efectiva l'amortització de 24.013.680 accions, per un valor nominal de 3.002 milers d'euros, inscrita al Registre Mercantil el 12 de desembre de 2008.

Els resultats nets generats per transaccions sobre instruments de capital propi es van registrar en el patrimoni net a l'epígraf de fons propis-reserves del balanç de situació consolidat.

El 31 de desembre de 2009 hi ha 74.971.231 accions del banc pignorades en garantia d'operacions per un valor nominal de 9.371 milers d'euros (64.180.112 accions per un valor nominal de 8.023 milers d'euros el 31 de desembre de 2008).

Nota 27. Ajustos per valoració

La composició dels ajustos per valoració del grup el 31 de desembre de 2009 i 2008 és la següent:

En milers d'euros	2009	2008
Actius financers disponibles per a la venda	56.734	(133.451)
Valors representatius de deute	55.110	40.853
Altres instruments de capital	1.624	(174.304)
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(12.055)	(32.991)
Diferències de canvi	(2.154)	158
Entitats valorades pel mètode de participació	140	(26.930)
Resta d'ajustos per valoració	991	0
Total	43.656	(193.214)

El desglossament de l'impost sobre beneficis relacionat amb cada partida de l'estat d'ingressos i despeses reconeguts el 31 de desembre de 2009 i 2008:

En milers d'euros	2009			2008		
	Import brut	Efecte impositiu	Net	Import brut	Efecte impositiu	Net
Actius financers disponibles per a la venda	275.444	(82.632)	192.812	(327.718)	98.317	(229.401)
Valors representatius de deute	24.119	(7.236)	16.883	45.534	(13.660)	31.874
Altres instruments de capital	251.325	(75.396)	175.929	(373.252)	111.977	(261.275)
Cobertures dels fluxos d'efectiu	29.909	(8.973)	20.936	(41.638)	12.491	(29.147)
Diferències de canvi	(3.310)	991	(2.319)	3.895	(1.169)	2.726
Entitats valorades pel mètode de participació	27.070		27.070	(24.227)	0	(24.227)
Resta d'ingressos i despeses reconeguts	1.417	(424)	993	0	0	0
Total	330.530	(91.038)	239.492	(365.461)	109.639	(280.049)

Nota 28. Interessos minoritaris

Les societats que formen aquest epígraf són les següents:

En milers d'euros

	2009			2008		
	% Minoritaris	Import	Resultat atribuït	% Minoritaris	Import	Resultat atribuït
BancSabadell d'Andorra, S.A.	49,03%	18.219	3.461	49,03%	13.207	1.961
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds S.I.C.A.V. (Luxemburg)	39,84%	8.633	655	-	0	0
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	27,08%	462	(308)	27,08%	795	70
Resta	-	67	12	-	61	(10)
Total	-	27.381	3.820	-	14.063	2.021

El moviment que s'ha produït en els exercicis de 2009 i 2008 en el saldo d'aquest epígraf és el següent:

En milers d'euros

	Saldo el 31.12.2007	Moviments exercici 2008	Saldo el 31.12.2008	Moviments exercici 2009	Saldo el 31.12.2009
Ajustos per valoració	(1.439)	(4.964)	(6.403)	2.622	(3.781)
Resta	22.689	(2.223)	20.466	10.696	31.162
Percentatges de participació i altres	14.505	(4.244)	10.261	6.876	17.137
Resultat de l'exercici	8.184	2.021	10.205	3.820	14.025
Total	21.250	(7.187)	14.063	13.318	27.381

Nota 29. Riscos contingents

El desglossament dels riscos contingents és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Garanties financeres	7.657.672	7.680.160
Altres riscos contingents	864	600
Total	7.658.536	7.680.760

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 2007	6.122
Altes	78.629
Baixes	(17.329)
Saldos el 31 de desembre de 2008	67.422
Altes	86.769
Baixes	(99.084)
Saldos el 31 de desembre de 2009	55.107

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo de riscos contingents dubtosos el 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Espanya	54.931	67.230
Resta de la Unió Europea	0	4
Iberoamèrica	176	188
Resta del món	0	0
Total	55.107	67.422

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

En milers d'euros

	2009	2008
Cobertura específica:	51.465	40.306
Cobertura del risc d'insolvència del client	51.038	39.409
Cobertura del risc país	427	897
Cobertura genèrica	29.718	78.861
Total	81.183	119.167

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

Nota 30. Compromisos contingents

El desglossament d'aquest epígraf el 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Disponibles per tercers	15.085.197	17.411.155
Per entitats de crèdit	83.210	144.139
Per administracions públiques	1.551.482	1.572.094
Per altres sectors residents	12.908.236	15.097.647
Per no residents	542.269	597.275
Contractes convencionals d'adquisició d'actius financers	693.489	60.018
Altres compromisos contingents	1.241.052	1.409.802
Total	17.019.738	18.880.975

El total de compromisos disponibles per tercers el 31 de desembre de 2009 inclou, com a saldos significatius, compromisos de crèdit de disponibilitat condicionada a l'estudi dels deutors en operacions sense recurs de facturatge, per un import de 3.631.615 milers d'euros (3.982.507 milers d'euros el 31 de desembre de 2008), i compromisos de crèdit amb garantia hipotecària, per un import d'1.350.987 milers d'euros (1.828.965 milers d'euros el 31 de desembre de 2008). Quant a la resta, en la majoria dels casos hi ha altres tipus de garanties d'acord amb la política de gestió de riscos del grup.

Nota 31. Recursos de clients fora de balanç

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

En milers d'euros

	2009	2008
Gestionats pel grup:	9.001.867	9.520.977
Societats i fons d'inversió	8.238.857	8.547.755
Gestió de patrimoni	763.010	973.222
Fons d'inversió comercialitzats però no gestionats	911.808	888.287
Fons de pensions (1)	2.787.969	2.440.533
Assegurances (1)	5.380.398	4.086.151
Instruments financers confiats per tercers	36.657.426	36.502.983
Total	54.739.468	53.438.931

(1) El saldo dels fons de pensions i assegurances correspon a fons comercialitzats pel grup.

Les comissions netes percebudes per aquests productes, incloses en l'epígraf corresponent del compte de pèrdues i guanys, han pujat a 130.197 milers d'euros en l'exercici de 2009 (162.530 milers d'euros en l'exercici de 2008).

Nota 32. Compte de pèrdues i guanys

A continuació es detalla informació rellevant en relació amb el compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis de 2009 i 2008.

a) Interessos, rendiments i càrregues assimilades

El desglossament del marge d'interessos és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Interessos i rendiments assimilats:		
Dipòsits en bancs centrals	14.032	37.044
Dipòsits en entitats de crèdit	28.487	172.093
Crèdit a la clientela	2.835.615	3.865.712
Valors representatius de deute	219.319	200.189
Actius dubtosos	34.556	13.602
Rectificació d'ingressos per operacions de cobertura	(4.977)	57.789
Rendiments de contractes d'assegurances vinculats a pensions	30.956	33.179
Altres interessos	8.245	24.931
Total	3.166.233	4.404.539
Interessos i càrregues assimilades:		
Dipòsits de bancs centrals	(34.694)	(59.094)
Dipòsits d'entitats de crèdit	(127.224)	(205.335)
Dipòsits de la clientela	(830.717)	(1.212.643)
Dèbits representats per valors negociables	(652.246)	(1.142.749)
Passius subordinats	(88.614)	(109.936)
Rectificació de despeses per operacions de cobertura	201.373	(185.550)
Cost per interessos dels fons de pensions	(30.301)	(32.449)
Altres interessos	(3.163)	(3.939)
Total	(1.565.586)	(2.951.695)

b) Comissions

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

En milers d'euros

	2009	2008
Per riscos contingents	73.037	73.121
Per compromisos contingents	14.121	12.702
Per canvi de divises i bitllets de bancs estrangers	1.211	1.343
Per servei de cobraments i pagaments	230.964	265.257
Per servei de valors	43.464	52.986
Per comercialització de productes financers no bancaris	116.889	141.973
Altres comissions	82.561	62.189
Total	562.247	609.571

Les comissions pagades han estat les següents:

En milers d'euros

	2009	2008
Comissions cedides a altres entitats i corresponsals	(40.290)	(44.320)
Altres comissions	(10.793)	(7.510)
Total	(51.083)	(51.830)

c) Resultats d'operacions financeres (net)

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Cartera de negociació	39.241	43.142
Instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	199.303	32.042
Altres	9.606	(7.311)
Total	248.150	67.873
Per naturalesa d'instrument financer:		
Resultat net de valors representatius de deute	94.802	25.467
Resultat net d'altres instruments de capital	27.133	13.039
Resultat net de derivats financers	29.399	28.472
Resultat net per altres conceptes (nota 20)	96.816	895
Total	248.150	67.873

Durant aquest exercici, el grup ha realitzat vendes de determinats valors representatius de deute que mantenia en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda, que ha generat uns beneficis de 85.999 milers d'euros el 31 de desembre de 2009.

d) Altres productes d'explotació

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Ingressos per contractes d'assegurances i reassegurances emesos	59.913	228.349
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers	17.028	25.084
Resta de productes d'explotació	47.239	61.326
Ingressos per explotació d'inversions immobiliàries	9.342	4.713
Indemnització d'entitats asseguradores	509	396
Altres productes	37.388	56.217
Total	124.180	314.759

Els ingressos per contractes d'assegurances i reassegurances emesos inclouen l'import de les primes meritades corresponent a la societat asseguradora Assegurances Segur Vida, S.A. (participada indirectament pel grup a través de BancSabadell d'Andorra, S.A.), les despeses meritades dels quals es mostren a la nota 32 e).

Els ingressos per explotació d'inversions immobiliàries procedeixen bàsicament de Solvia Development, S.L., Banco de Sabadell, S.A. i Solvia Properties, S.L. els imports dels quals pugen a 3.877, 2.543 i 1.972 milers d'euros, respectivament.

L'ingrés registrat en altres productes procedeix bàsicament d'ingressos de les entitats del grup l'activitat de les quals no és financera.

e) Altres càrregues d'explotació

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Despeses de contractes d'assegurances i reassegurances emesos	(59.818)	(228.242)
Variació d'existències	(2.333)	34
Resta de càrregues d'explotació	(52.695)	(60.191)
Despeses per explotació d'inversions immobiliàries	(54)	(29)
Contribució a fons de garanties i dipòsits	(18.791)	(17.001)
Altres conceptes	(33.850)	(43.161)
Total	(114.846)	(288.399)

Les despeses per contractes d'assegurances i reassegurances emesos inclouen bàsicament l'import de les dotacions per contractes d'assegurances i prestacions incorregudes corresponents a la societat d'assegurances, Assegurances Segur Vida, S.A. (participada indirectament pel grup a través de BancSabadell d'Andorra, S.A.), els ingressos meritats dels quals es mostren a la nota 32d).

Les despeses per explotació d'inversions immobiliàries procedeixen de Banco de Sabadell, S.A.

La despesa registrada en l'epígraf de contribució a fons de garanties i dipòsits inclou bàsicament la despesa registrada per Banco de Sabadell, S.A. i Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A., l'import de la qual puja a 17.115 i 700 milers d'euros respectivament el 2009 (16.156 i 790 milers d'euros el 2008).

La despesa registrada en altres conceptes correspon bàsicament a despeses per cost de vendes de les entitats l'activitat de les quals és no financera.

f) Despeses d'administració

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat inclou els imports de les despeses incorregudes pel grup, corresponents al cost del personal i a la resta de despeses generals d'administració.

Despeses de personal

Les despeses de personal carregades en el compte de pèrdues i guanys consolidat en els exercicis finalitzats el 31 de desembre de 2009 i 2008 han estat les següents:

En milers d'euros

	2009	2008
Sous i gratificacions al personal actiu	(475.334)	(479.521)
Quotes de la Seguretat Social	(99.461)	(100.844)
Dotacions a plans de pensions	(25.488)	(16.386)
Altres despeses de personal	(115.040)	(54.389)
Total	(715.323)	(651.140)

La plantilla mitjana per a totes les empreses que formen el grup és de 9.625 (5.199 homes i 4.426 dones) persones en l'exercici de 2009 (10.122 en l'exercici de 2008, de les quals 5.559 eren homes i 4.563 eren dones).

La classificació de la plantilla del grup per categories i sexes el 31 de desembre de 2009 i 2008 és la següent:

Nombre d'empleats i empleades

	2009		2008	
	Homes	Dones	Homes	Dones
Tècnics	4.095	2.914	4.191	2.756
Administratius	1.003	1.454	1.245	1.737
Total	5.098	4.368	5.436	4.493

La Junta General d'Accionistes celebrada el 29 de març de 2007 va aprovar un pla d'incentius basat en accions, concedit amb l'objectiu de maximitzar el grau de motivació i fidelització d'empleats directius de la plantilla del grup. El pla consisteix a la concessió d'un determinat nombre de drets d'apreciació d'accions (*stock appreciation rights* o SAR), els quals atorgaran al seu titular la possibilitat de rebre al venciment, i en accions del banc, l'increment de valor experimentat per l'acció BS observat en un període màxim de 3 anys i 3 mesos, i la data de finalització serà el 30 de juny de 2010.

En el moment de la concessió, per tal de fer front al compromís generat, el banc va contractar una cobertura amb efectes econòmics simètrics al compromís esmentat en altres institucions financeres alienes al grup. La prima pagada en la contractació d'aquesta cobertura (36,5 milions d'euros) es va considerar com a valor raonable dels serveis rebuts durant els tres anys de durada del pla.

En relació amb les despeses de personal associades al pla d'incentius basat en accions (vegeu nota 1p), s'ha registrat una despesa en els exercicis de 2009 i 2008 d'11 i 11 milions d'euros, respectivament.

A continuació es mostra el moviment dels drets concedits en el pla d'incentius basat en accions:

En milers d'euros		
	2009	2008
Existents al començament de l'exercici	20.450	19.958
Concedides	0	2.000
Anul·lades	(1.248)	(1.508)
Existents al final de l'exercici	19.202	20.450
Total	19.202	20.450

El preu d'exercici és en tots els casos de 7,95, i la liquidació s'executa per la diferència, en el cas que aquesta sigui positiva, entre el preu de cotització a la finalització del pla i el preu d'execució esmentat.

Altres despeses generals d'administració

Aquest epígraf recull la resta de les despeses d'administració de l'exercici.

En milers d'euros		
	2009	2008
Immobles, instal·lacions i material	(80.492)	(76.947)
Informàtica	(57.630)	(60.197)
Comunicacions	(21.728)	(22.868)
Publicitat i propaganda	(21.068)	(32.066)
Contribucions i impostos	(49.298)	(53.021)
Altres despeses	(91.284)	(82.931)
Total	(321.500)	(328.030)

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. pels serveis prestats d'auditoria a Espanya sumen un import de 794 milers d'euros en l'exercici de 2009 (720 milers d'euros el 2008) i pels serveis corresponents a sucursals i filials a l'estranger pugen a 386 milers d'euros en l'exercici de 2009 (361 milers d'euros el 2008).

Els honoraris percebuts per altres auditors per serveis d'auditoria prestats a Espanya pugen a 160 milers d'euros en l'exercici de 2009 (269 milers d'euros el 2008) i pels serveis corresponents a sucursals i filials a l'estranger a 139 milers d'euros en l'exercici de 2009 (170 milers d'euros el 2008).

L'import dels honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. i altres societats que utilitzen la marca PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. per serveis prestats per assessorament fiscal en l'exercici de 2009 ha pujat a 33 mil euros, mentre que l'import dels honoraris per altres serveis prestats per les societats esmentades ha estat de 475 milers d'euros. Els imports registrats per aquests serveis el 2008 van pujar a 26 i 138 milers d'euros, respectivament. Els honoraris percebuts per altres auditors per altres serveis prestats pugen a 1.113 milers d'euros en l'exercici de 2009 (1.584 milers d'euros el 2008).

g) Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net)

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Inversions creditícies	(225.521)	(570.896)
Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvi en pèrdues/guanys	(419.035)	(165.912)
Actius financers disponibles per a la venda	(419.035)	(165.912)
Valors representatius de deute	(16.277)	(3.227)
Altres instruments de capital (Vegeu nota 6)	(402.758)	(162.685)
Total	(644.556)	(736.808)

h) Guanys (pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Guanys	92.950	30.965
Per venda d'actiu material	73.382	12.385
Per venda de participacions	19.568	18.580
Pèrdues	(9.375)	(6.032)
Per venda d'actiu material	(9.131)	(5.669)
Per venda de participacions	(244)	(363)
Total	83.575	24.933

Dins del saldo de la partida Guanys (Pèrdues) per la venda d'actiu material es reflecteixen principalment els resultats per l'operativa de venda amb arrendament operatiu posterior realitzada durant l'exercici de 2009 (vegeu nota 14).

i) Resultat d'operacions interrompudes (net)

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis de 2009 i 2008 és el següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Interessos i rendiments assimilats	0	47.264
Interessos i càrregues assimilades	0	20.041
Comissions percebudes	0	(3.016)
Comissions pagades	0	101
Resultats d'operacions financeres (net)	0	(1.075)
Altres productes d'explotació	0	629.332
Altres càrregues d'explotació	0	(666.853)
Despeses d'administració	0	(4.142)
Amortització	0	(584)
Dotacions a provisions (net)	0	(34.098)
Guanys (pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificats com a operacions interrompudes	0	624.500
Impost sobre beneficis	0	(183.104)
Total	0	428.366

El resultat de les operacions interrompudes de l'exercici de 2008 correspon a la part del negoci d'assegurances venuda durant aquest. El benefici bàsic per acció que s'hi va associar va ser de 0,36 euros el 2008.

Els fluxos d'efectiu generats per les operacions interrompudes durant els exercicis de 2009 i 2008 es detallen a continuació:

En milers d'euros

	2009	2008
Resultat aportat al grup	0	428.366
Ajustos al resultat:	0	(413.909)
Amortització d'actius (+)	0	1.168
Pèrdues per deteriorament d'actius (net) (+/-)	0	0
Dotacions a provisions (net) (+/-)	0	0
Guanys/Pèrdues per venda d'actiu material (+/-)	0	(605.004)
Impostos (+/-)	0	189.927
Altres partides no monetàries (+/-)	0	0
Resultat ajustat	0	14.457
Augment/Disminució neta en els actius d'explotació	0	287.463
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'explotació	0	301.920
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'inversió	0	598.865
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats de finançament	0	1.665
Augment/Disminució neta de l'efectiu o equivalents	0	902.450

Nota 33. Situació fiscal (impost sobre beneficis)

Grup fiscal consolidat

D'acord amb la normativa vigent, Banco de Sabadell, S.A. és la societat dominant del grup fiscal consolidat i com a societats dependents espanyoles s'inclouen totes aquelles que compleixen els requisits exigits per la normativa reguladora de la tributació sobre el benefici consolidat dels grups de societats.

A l'annex s'indiquen les societats que formen part del grup fiscal consolidat.

La resta de societats del grup presenten individualment les seves declaracions, d'acord amb les normes fiscals que els són aplicables.

Conciliació

La conciliació de la diferència que hi ha entre el resultat comptable dels exercicis de 2009 i 2008 amb la base imposable de l'impost de societats és la següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Resultat abans d'impostos	571.346	259.813
Augments en la base imposable	410.756	415.325
Disminucions en la base imposable	(493.873)	(237.410)
Base imposable (resultat fiscal)	488.229	437.728
Quota (30%)	146.469	131.318
Deduccions per doble imposició, formació i altres	(25.704)	(28.718)
Quota líquida	120.765	102.600
Impost per diferències temporals (net)	(9.375)	(51.132)
Ajustos per reconeixement deducció per reinversió pendent d'aplicar	(61.000)	(30.600)
Altres ajustos (net)	(5.353)	(8.545)
Impost sobre beneficis	45.037	12.323

Com a conseqüència de l'aliança estratègica, esmentada en la nota 2, per la qual es va procedir a la venda del 50% del capital social de les societats filials BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros i BanSabadell Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., en

l'epígraf de resultats d'operacions interrompudes de l'exercici de 2008 es van incloure un total de 189.927 milers d'euros corresponents als impostos meritats associats a aquesta venda. El total d'impost a pagar el 31 de desembre de 2008 associat a aquesta venda va pujar a 183.104 milers d'euros.

Tal com es detalla en la nota 3 d'aquests Comptes anuals, el Consell d'Administració proposa per a la posterior aprovació per part de la Junta General una dotació a la reserva per a inversions a les Canàries per un import de 318 milers d'euros. Aquesta reserva s'ha materialitzat íntegrament en l'exercici de 2009 mitjançant inversions realitzades en el mateix exercici en diversos elements de l'immobilitzat material qualificats com a instal·lacions.

Augments i disminucions en la base imposable

Els detalls a què es fa referència en el quadre anterior, relatius a augments i disminucions en la base imposable, en funció de la seva consideració com a diferències temporals o permanents, es desglossen en el quadre següent:

En milers d'euros

	2009	2008
Diferència permanent	5.295	59.230
Diferència temporal amb origen en l'exercici actual	299.355	343.733
Diferència temporal amb origen en exercicis anteriors	106.106	12.362
Augments	410.756	415.325
Diferència permanent	(119.662)	(51.755)
Diferència temporal amb origen en l'exercici actual	(173)	(30.640)
Diferència temporal amb origen en exercicis anteriors	(374.038)	(155.015)
Disminucions	(493.873)	(237.410)

Actius fiscals - Diferits

En aquest epígraf consta el saldo deutor amb la Hisenda Pública per impostos diferits d'actiu que recull, bàsicament, els causats per la diferència entre els criteris comptables i fiscals, corresponents a les dotacions a fons no deduïbles fiscalment per 381.056 milers d'euros (418.764 milers d'euros el 2008), a les dotacions a fons de pensions per 78.176 milers d'euros (103.342 milers d'euros el 2008), per fons de fusió per 147.682 milers d'euros (157.821 milers d'euros el 2008).

El moviment dels actius fiscals diferits, tret dels relacionats amb ajustos de valoració en el patrimoni net, en els dos últims exercicis ha estat el següent:

En milers d'euros

Saldo a 31 de desembre de 2007	676.162
Per operacions intragrup	171
Per fons de pensions	(24.956)
Per fons no deduïbles	89.826
Per fons de fusió	(10.295)
Per comissions d'obertura	(2.030)
Per variació de tipus de tributació	(13)
Per variació d'ajustos de valoració	(585)
Per amortització accelerada	(52)
Per ajustos de consolidació	(418)
Resta	12.870
Saldo a 31 de desembre de 2008	740.680
Per operacions intragrup	8.251
Per fons de pensions	(25.166)
Per fons no deduïbles	(37.707)
Per fons de fusió	(10.139)
Per comissions d'obertura	(2.015)
Per variació de tipus de tributació	(6)
Per impostos anticipats d'oficines a l'estranger	1.410
Per amortització accelerada	(2.075)
Per ajustos de consolidació	(42.219)
Resta	(4.107)
Saldo a 31 de desembre de 2009	626.907

Passius fiscals - Diferits

En aquest apartat consta el saldo creditor amb la Hisenda Pública per impostos diferits de passiu que recull, bàsicament, els impostos causats per l'amortització fiscal accelerada de l'immobilitzat d'acord amb les normes fiscals vigents, els diferits que s'ha de revertir a la Hisenda Pública corresponents a fusions per un import de 7.410 milers d'euros (8.718 milers d'euros el 2008) i els meritats pels ajustos de la consolidació comptable per un import de 21.995 milers d'euros (47.339 milers d'euros el 2008).

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

En milers d'euros

Saldo a 31 de desembre de 2007	121.681
Per operacions intragrup	(102)
Per fusions	(230)
Per impostos diferits d'oficines a l'estranger	236
Per ajustos de valoració	9.924
Per traspàs de branca d'activitat	(2.474)
Per revalorització d'actius	(130)
Per ajustos de consolidació	(1.248)
Resta	(135)
Saldo a 31 de desembre de 2008	127.522
Per operacions intragrup	3.675
Per fusions	(1.308)
Per impostos diferits d'oficines a l'estranger	(1.457)
Per ajustos de valoració	2.876
Per traspàs de branca d'activitat	(2.474)
Per revalorització d'actius	(130)
Per ajustos de consolidació	(25.344)
Resta	(574)
Saldo a 31 de desembre de 2009	102.786

L'import que s'ha de liquidar a la Hisenda Pública està reflectit en l'epígraf de passius fiscals corrents.

Deduccions

Dins de les deduccions s'inclouen 62.572 milers d'euros (77.050 milers d'euros el 2008) aollits a l'article 42 del Text refós de la Llei de l'impost sobre societats, "Deducció per reinversió de beneficis extraordinaris", la reinversió de la qual s'ha fet per un import de 516.408 milers d'euros (487.901 milers d'euros el 2008), per empreses que formen part del grup fiscal.

Exercicis subjectes a inspecció fiscal

El juny de 2008, es van iniciar per part de l'Administració actuacions inspectores davant de Banco de Sabadell, S.A. pels conceptes d'impost sobre societats, impost sobre el valor afegit i retenció/ingrés a càrrec de rendiments del treball, professional, capital mobiliari i imposició no residents, no prescrits, corresponents als exercicis de 2003 a 2005.

Aquestes actuacions han finalitzat el 2009 en relació amb els conceptes de retenció/ingrés a càrrec de rendiments del treball, professional, capital mobiliari i imposició no residents, amb la firma d'actes de conformitat de comprovat i conforme, sense reconeixement de cap deute tributari.

Respecte al concepte d'impost sobre societats, s'ha signat una acta de conformitat en relació amb l'exercici de 2004 de la qual hi ha una liquidació definitiva per import total de 5.177 milers de euros. Encara estan pendents de liquidació definitiva per part de l'Agència Tributària les propostes de liquidacions contingudes en les actes signades en disconformitat en relació amb els exercicis de 2003, 2004 i 2005.

En relació amb l'impost sobre el valor afegit, s'ha incoat a Banco de Sabadell, S.A. una acta signada en disconformitat, i la proposta hi està inclosa pendent de liquidació definitiva per part de l'Agència Tributària.

Com a conseqüència d'actuacions anteriors de l'Administració Tributària hi ha actes d'inspecció signades en disconformitat del grup i les entitats adquirides, i posteriorment fusionades, amb liquidació definitiva, en què l'import del deute tributari és de 30.149 milers d'euros, i totes aquestes s'han impugnat. En tot cas, el banc té constituïdes provisions suficients per fer front a les contingències que es puguin derivar de les liquidacions esmentades.

A causa de possibles interpretacions que es poden fer de la normativa fiscal aplicable a algunes operacions realitzades pel sector bancari, hi podria haver determinats passius fiscals de caràcter contingent. No obstant això,

segons l'opinió del banc i dels seus assessors externs, la possibilitat que es materialitzin aquests passius és remota i, en qualsevol cas, el deute tributari que se'n pugui derivar no afectaria significativament els Comptes anuals.

Totes les empreses que formen part del grup tenen pendents de revisió tots els impostos no comprovats i no prescrits legalment.

Nota 34. Informació segmentada

Criteris de segmentació

La informació per segments s'estructura, en primer lloc, en funció de les diferents direccions de negoci del grup i, en segon lloc, seguint una distribució geogràfica.

Les direccions de negoci que es descriuen a continuació s'han establert en funció de l'estructura organitzativa del grup en vigor al tancament de l'exercici de 2009. Per als negocis de clients (Banca Comercial, Banca Corporativa i Banco Urquijo), la segmentació està determinada en funció dels clients als quals van dirigits. Gestió d'Actius és un negoci transversal que ofereix productes especialitzats que es comercialitzen a través de la xarxa d'oficines del grup.

Segmentació per unitats de negoci

En relació amb les bases de presentació i metodologia utilitzades, la informació que es presenta està basada en la comptabilitat individual de cadascuna de les societats que formen el grup, amb les eliminacions i els ajustos corresponents de consolidació i en la comptabilitat analítica d'ingressos i despeses en les particions de negocis sobre una o més entitats jurídiques, que permet l'assignació dels ingressos i els costos per a cada client depenent del negoci al qual estigui assignat cadascun d'ells.

Cada direcció de negoci es considera un negoci independent, per la qual cosa es produeixen *pricing* internegocis per a la prestació de serveis de distribució de productes, serveis o sistemes. L'impacte final en el compte de resultats del grup és zero.

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

Així mateix, es realitza una assignació de capital de manera que cada negoci té assignat un capital equivalent al mínim regulador necessari per actius de risc. Aquest mínim regulador està en funció de l'organisme que supervisa cada negoci (el Banc d'Espanya per als negocis de clients i la Comissió Nacional del Mercat de Valors -CNMV- per al negoci de Gestió d'Actius).

A continuació es detalla informació rellevant en relació amb la segmentació de l'activitat del grup:

a) Per unitats de negoci

Tot seguit es mostren per a cada unitat de negoci, per al 2009, el detall dels resultats abans d'impostos, altres magnituds rellevants i la conciliació del total d'aquests resultats amb els del consolidat:

En milers d'euros

	2009			
	Banca Comercial	Banca Corporativa	Banco Urquijo	Gestió d'Actius
Marge d'interessos	1.340.226	140.322	26.146	89
Comissions netes	428.089	40.835	19.633	33.228
Altres ingressos	45.551	8.245	4.810	1.462
Marge brut	1.813.866	189.402	50.589	34.779
Despeses d'explotació	(861.022)	(32.919)	(36.360)	(18.130)
Dotacions de provisions (net)	0	0	923	0
Pèrdues per deteriorament d'actius	(579.638)	(91.642)	(1.664)	0
Altres resultats	0	0	(148)	0
Resultat de l'activitat d'explotació	373.206	64.841	13.340	16.649
Resultat abans d'impostos per segment	373.206	64.841	13.340	16.649
Ràtios (%)				
ROE	11,0%	6,2%	5,6%	30,5%
Eficiència	45,7%	17,2%	61,7%	52,2%
Actius totals mitjans (en milions d'euros)	50.795	9.987	2.130	9.155
Altres dades				
Empleats	6.505	95	240	144
Oficines nacionals	1.172	2	14	-
Conciliació del resultat abans d'impostos	Consolidat			
Total unitats de negoci	468.035			
(+/-) Resultats no assignats (*)	311.576			
(+/-) Eliminació de resultats interns (entre segments)	0			
(+/-) Altres resultats (*)	(208.265)			
(+/-) Impost sobre beneficis i/o resultat d'interrompudes	0			
Resultat abans d'impostos	571.346			

(*) Inclouen imports extraordinaris per la plusvàlua associada a la recompra de participacions preferents i deterioraments d'actius.

	2008			
	Banca Comercial	Banca Corporativa	Banco Urquijo	Gestió d'Actius
Marge d'interessos	1.260.343	124.569	31.810	2.609
Comissions netes	462.447	34.850	20.715	40.042
Altres ingressos	64.470	9.040	5.748	(1.459)
Marge brut	1.787.260	168.459	58.273	41.192
Despeses d'explotació	(862.596)	(37.665)	(38.369)	(17.509)
Dotacions de provisions (net)	0	0	(167)	0
Pèrdues per deteriorament d'actius	(462.501)	(64.447)	(7.209)	0
Altres resultats	0	(16)	(294)	1.401
Resultat de l'activitat d'explotació	462.163	66.331	12.234	25.084
Resultat abans d'impostos per segment	462.163	66.331	12.234	25.084
Ràtios (%)				
ROE	12,6%	6,8%	3,4%	45,9%
Eficiència	46,5%	22,2%	56,4%	42,5%
Actius totals mitjans (en milions d'euros)	52.874	9.540	2.278	9.437
Altres dades				
Empleats	7.454	110	275	148
Oficines nacionals	1.208	2	15	0
Conciliació del resultat abans d'impostos	Consolidat			
Total unitats de negoci	565.812			
(+/-) Resultats no assignats	(294.384)			
(+/-) Eliminació de resultats interns (entre segments)	0			
(+/-) Altres resultats	(11.615)			
(+/-) Impost sobre beneficis i/o resultat d'interrompudes	0			
Resultat abans d'impostos	259.813			

Els actius totals mitjans del total de l'entitat pugen el 31 de desembre de 2009 a 81.408.429 milers d'euros, mentre que en la mateixa data de l'any anterior es van situar en 79.890.616 milers d'euros.

A continuació es detallen per al 2009 i 2008 els ingressos ordinaris generats per cada unitat de negoci:

En milers d'euros

SEGMENTS	Consolidat					
	Ingressos ordinaris procedents de clients		Ingressos ordinaris entre segments		Total ingressos ordinaris	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Banca Comercial	2.777.361	3.601.594	137.851	145.269	2.915.212	3.746.863
Banca Corporativa	333.777	567.205	2.688	3.607	336.465	570.812
Banco Urquijo	52.493	86.653	31.119	48.506	83.612	135.159
Gestió d'Actius	84.671	115.951	5.105	6.483	89.776	122.434
(-) Ajustos i eliminacions d'ingressos ordinaris entre segments	0	0	(51.848)	(74.138)	(51.848)	(74.138)
Total	3.248.302	4.371.403	124.915	129.727	3.373.217	4.501.130

Tot seguit es detalla per a cada una d'aquestes quin percentatge de marge d'interessos i de comissions netes han generat sobre el total, en l'exercici de 2009:

En milers d'euros

SEGMENTS	Segmentació del marge d'interessos i de comissions netes				
	Crèdit a la clientela		Dipòsits de la clientela		Productes de serveis (*)
	% sobre saldo mitjà	% rendiment sobre total	% sobre saldo mitjà	% rendiment sobre total	% sobre saldo total
Banca Comercial	81,0%	88,2%	87,2%	89,4%	80,8%
Banca Corporativa	17,2%	10,4%	10,0%	7,8%	7,7%
Banco Urquijo	1,7%	1,4%	2,8%	2,8%	3,7%
Gestió d'Actius	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	7,8%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

(*) % per segment sobre el total de comissions.

b) Per àmbit geogràfic

La distribució per àrea geogràfica dels interessos i rendiments assimilats dels exercicis de 2009 i 2008 es detalla a continuació:

En milers d'euros

	Distribució dels interessos i rendiments assimilats per àrea geogràfica			
	Individual		Consolidat	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Mercat interior	3.100.487	4.222.564	3.085.696	4.270.482
Exportació:				
Unió Europea	25.565	46.822	26.509	45.921
Països OCDE	18.197	28.184	33.463	50.301
Resta de països	0	0	20.565	37.835
Total	3.144.249	4.297.570	3.166.233	4.404.539

Nota 35. Gestió de riscos financers

Els principals riscos financers en què incorren les entitats del grup Banc Sabadell a conseqüència de la seva activitat relacionada amb l'ús d'instruments financers són els de crèdit, mercat i liquiditat.

El grup Banc Sabadell és conscient que una gestió i control de riscos precisos i eficients suposa optimitzar la creació de valor per a l'accionista i garantir 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 estructura de decisió eficient amb l'objectiu de maximitzar la relació entre la rendibilitat obtinguda i el risc assumit.

Principis

El grup Banc Sabadell té definits els principis bàsics següents relatius a la gestió i el control del risc:

- **Solvència.** S'opta per una política de riscos prudent i equilibrada que asseguri un creixement sostingut i rendible de la seva activitat i que estigui alineada amb els objectius estratègics del grup amb la finalitat de maximitzar la creació de valor. Cal assegurar, dins de l'estructura de límits, que no hi ha nivells de concentració que puguin comprometre una porció significativa dels recursos propis. Per a això, s'inclou la variable risc en les decisions de tots els àmbits i es quantifica amb una mesura comuna, el capital econòmic.
- **Responsabilitat.** El Consell d'Administració està compromès amb els processos de gestió i control del risc: definició de polítiques, fixació de límits i atribucions atorgades a òrgans inferiors de decisió, aprovació del model de gestió i procediments, metodologia de mesurament, seguiment i control. En l'àmbit executiu, hi ha una clara segregació de funcions entre les unitats de negoci, on s'origina el risc, i les seves unitats de gestió i control.
- **Seguiment i control.** La gestió del risc 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 avançada metodologia de valoració del risc.

Risc de crèdit

El risc de crèdit sorgeix davant l'eventualitat que una de les parts del contracte de l'instrument financer deixi de complir les obligacions associades als seus passius financers.

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

El grup constitueix provisions per a la cobertura d'aquest risc, tant en forma específica per pèrdues en les quals s'ha incorregut a la data de balanç, com per altres en què es pugui incórrer tenint en compte experiències passades, sense que això signifiqui que, per canvis significatius de les condicions econòmiques o en la solvència dels acreditats, s'arribin a produir pèrdues superiors a les provisions constituïdes.

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

El gestor realitza un seguiment operatiu que sorgeix del contacte directe amb el client i la gestió de la seva operativa diària, mentre que l'analista de risc aporta la part més sistemàtica derivada de la seva especialització.

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

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

La recuperació de riscos impagats es porta a terme mitjançant una funció especialitzada que coordina les gestions extrajudicials a primera instància i, eventualment, les judicials que puguin portar a terme gestors interns o externs en funció del tipus i quantia del deute. L'avaluació dels resultats d'aquesta gestió de recuperació permet avaluar l'eficàcia dels mecanismes de mitigació utilitzats.

Els actius financers exposats al risc de crèdit per carteres, tipus de contrapart i instruments, així com àrees en les quals el risc s'ha generat són, al final de cada exercici, els que es mostren a continuació mitjançant el seu import comptable, com a expressió del màxim nivell d'exposició al risc de crèdit incorregut ja que reflecteix el màxim nivell de deute de l'acreditat en la data a la qual es refereixen.

En milers d'euros

Exposició al risc de crèdit	2009			2008		
	Negocis a Espanya	Negocis l'estranger	Total	Negocis a Espanya	Negocis a l'estranger	Total
Caixa i bancs centrals	1.677.173	142.984	1.820.157	2.310.575	46.999	2.357.574
Dipòsits en entitats de crèdit	1.575.226	193.581	1.768.807	1.453.826	270.158	1.723.984
<i>Dels quals: actius dubtosos</i>	287	406	693	1.490	560	2.050
Crèdit a la clientela	62.495.584	2.364.873	64.860.457	62.518.910	2.031.308	64.550.218
Administracions públiques	863.133	41.177	904.310	404.371	28.471	432.842
<i>Dels quals: actius dubtosos</i>	14.091	0	14.091	6.639	0	6.639
Altres sectors privats	61.632.451	2.323.696	63.956.147	62.114.539	2.002.837	64.117.376
<i>Dels quals: actius dubtosos</i>	2.590.627	45.461	2.636.088	1.568.142	52.111	1.620.253
Valors representatius de deute	6.748.355	202.605	6.950.960	4.939.805	207.633	5.147.438
Administracions públiques	2.639.835	28.403	2.668.238	2.557.459	11.625	2.569.084
Entitats de crèdit	3.598.235	114.105	3.712.340	1.988.577	139.734	2.128.311
Altres sectors privats	503.847	60.097	563.944	391.952	56.274	448.226
Actius dubtosos	6.438	0	6.438	1.817	0	1.817
Derivats de negociació	1.112.091	8.342	1.120.433	1.279.674	6.783	1.286.457
Derivats de cobertura	668.081	0	668.081	500.644	124	500.768
Riscos contingents	7.427.039	231.497	7.658.536	7.443.427	237.333	7.680.760
Compromisos contingents	16.836.968	182.770	17.019.738	18.701.188	179.787	18.880.975
Total	98.540.517	3.326.652	101.867.169	99.148.049	2.980.125	102.128.174

El grup també manté riscos i compromisos contingents amb acreditats, materialitzats mitjançant la constitució de garanties prestades o compromisos inherents en els contractes de crèdit fins a un nivell o límit de disponibilitat que assegura el finançament al client quan ho requereixi. Aquestes facilitats suposen també l'assumpció de risc de crèdit i estan subjectes als mateixos sistemes de gestió i seguiment que s'ha descrit abans.

La distribució de la inversió creditícia per segments és la següent:

En percentatges

	2009	2008
Agricultura, ramaderia i pesca	1	1
Indústria	20	19
Construcció	5	4
Promoció immobiliària	11	12
Serveis i resta	38	39
Préstecs hipotecaris habitatge	22	21
Resta de crèdit a particulars	3	4
Total	100	100

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

En percentatges

	2009	2008
Catalunya	53	50
Madrid	19	20
Comunitat Valenciana	7	8
Balears	3	3
Principat d'Astúries	6	5
País Basc	1	3
Castella i Lleó	3	3
Andalusia	8	8
Total	100	100

Al valor de l'exposició al risc de crèdit que s'ha descrit abans no li ha estat deduït l'import de les garanties reals ni altres millores creditícies rebudes per assegurar l'incompliment, d'ús comú en els tipus d'instruments financers gestionats per l'entitat.

Normalment, aquestes corresponen a garanties de tipus real, majoritàriament hipotecàries d'immobles destinats a habitatge, siguin aquestes acabades o en construcció. L'entitat també accepta, encara que en menor grau, un altre tipus de garanties reals, com ara hipotecàries sobre immobles locals, naus industrials, etc. així com actius financers. Una altra tècnica de mitigació del risc de crèdit comunament utilitzada per l'entitat és l'acceptació d'aval, en aquest cas condicionada que l'avalador tingui una solvència contrastada.

Totes aquestes tècniques de mitigació s'estableixen assegurant-ne la certesa jurídica, és a dir, amb contractes legals que vinculen totes les parts i en permeten l'exigibilitat legal en totes les jurisdiccions pertinents per assegurar en tot moment la possibilitat de liquidació de la garantia. Tot el procés està subjecte a un control intern d'adequació legal dels contractes, i es poden utilitzar opinions legals d'especialistes internacionals quan els contractes s'estableixen sota legislació estrangera.

Les garanties reals es formalitzen davant de notari a través de document públic, a l'efecte de poder adquirir eficàcia davant tercers. Aquests documents públics, en el cas d'hipoteques d'immobles, s'inscriuen a més en els registres corresponents per adquirir eficàcia constitutiva i davant de tercers. En el cas de pignoracions, els béns donats en penyora habitualment es dipositen a l'entitat. No es permet la cancel·lació unilateral per part del deutor, i es manté la garantia efectiva fins al reemborsament total del deute.

Les garanties personals o fiances s'estableixen a favor de l'entitat i, llevat de supòsits excepcionals, es formalitzen també davant de notari a través de document públic, amb la finalitat de dotar el contracte de la màxima seguretat jurídica de formalització i poder reclamar judicialment mitjançant procediment executiu en cas d'impagament. Constitueixen un dret de crèdit directe davant del garant amb caràcter irrevocable i a primera demanda.

En el cas d'operacions de mercat, en línia amb les tendències generals, el grup Banc Sabadell també disposa de drets i acords contractuals de compensació (*netting*) amb la majoria de les contraparts financeres amb les quals contracta instruments derivats així com alguns acords de col·lateral (CSA), tot això amb l'objectiu de mitigar l'exposició al risc de crèdit i evitar concentracions excessives. Les garanties dipositades a Banc Sabadell com a col·lateral a tancament del 2009 eren de 541 milions d'euros (305 milions d'euros a tancament de 2008).

La principal concentració de risc en relació amb tots aquests tipus de garanties reals o millores creditícies correspon a l'ús de la garantia hipotecària com a tècnica de mitigació del risc de crèdit en exposicions de préstecs amb destinació de finançament o construcció d'habitatges o altres tipus d'immobles. En termes relatius, l'exposició garantida amb hipoteques suposa un 50% del total de la inversió bruta.

La qualitat creditícia dels actius financers del grup Banc Sabadell es pot deduir a partir dels nivells històricament baixos de les seves ràtios de morositat en relació amb la mitjana del sector així com alts nivells de cobertura, que s'exposen a continuació:

En percentatges

	2009	2008	2007
Taxa de morositat	3,73	2,35	0,47
Ràtio de cobertura de la morositat	69,03	106,93	394,29

Tal com s'ha exposat abans, l'entitat qualifica mitjançant models interns la majoria dels acreditats (o operacions) amb els quals incorre en risc de crèdit. Aquests models s'han dissenyat tenint en compte les millors pràctiques que planteja el NACB. No obstant això, no totes les carteres en les quals s'incorre en risc de crèdit disposen de models interns a causa, entre d'altres motius, que, per al seu raonable disseny, es necessita un mínim d'experiència en casos d'impagament. Per això, com a millor descripció de la qualitat de la cartera des d'una perspectiva integral, en el quadre següent s'utilitzen els graus de qualificació que descriu la Norma d'Informació Financera establerta pel Banc d'Espanya en la Circular 4/2004 a l'efecte d'anàlisi del risc de crèdit als quals el grup està exposat i d'estimació de les necessitats de cobertura per deteriorament del seu valor de les carteres d'instruments de deute.

En percentatges

Qualitat creditícia dels actius financers	2009	2008
Sense risc apreciable	15	12
Risc baix	25	20
Risc mitjà-baix	29	35
Risc mitjà	28	31
Risc mitjà-alt	2	1
Risc alt	1	1
Total	100	100

El percentatge d'exposició qualificat internament per l'entitat és del 88%, i el desglossament de l'exposició qualificada segons la informació disponible pels diversos nivells interns és la que s'exposa a continuació.

En percentatges

Distribució de l'exposició per nivell de qualificació	Risc assignat rating /scoring
	2009
AAA/AA	9
A	13
BBB	31
BB	37
B	9
Resta	1
Total	100,00

Risc de mercat

Aquest risc sorgeix davant l'eventualitat que el valor raonable o els fluxos d'efectiu futur d'un instrument financer fluctuïni per variacions en els factors de risc de mercat. Es pot distingir entre diversos tipus de factors de risc principalment: tipus d'interès, tipus de canvi i preus de renda variable.

En funció de les principals activitats del grup que motiven aquest risc, aquest es gestiona d'una forma diferenciada:

- El generat a través de la típica activitat comercial amb clients, així com l'activitat corporativa, denominat risc estructural que, segons la naturalesa del risc, es pot desglossar en risc de tipus d'interès, canvi i liquiditat. En apartats específics, més avall, es tracta cadascun d'aquests riscos.
- El generat a través de l'activitat de negociació per compte propi o per creació de mercat en què puguin participar les entitats del grup amb instruments de divisa, renda variable, renda fixa tant al comptat com mitjançant derivats, principalment provinent de les operacions de tresoreria i mercats de capitals i al qual es refereix específicament aquest apartat.

El mesurament del risc de mercat es porta a terme utilitzant la metodologia VaR (*value at risk*), que permet l'homogeneïtzació dels riscos dels diferents tipus d'operacions en els mercats financers. El VaR proporciona una

estimació de la pèrdua màxima potencial que podria presentar una posició a causa d'un moviment advers, però normal, dels factors de risc. Aquesta estimació s'expressa en termes monetaris i està referida a una data concreta, a un determinat nivell de confiança i a un horitzó temporal especificat.

El seguiment del risc de mercat es fa diàriament, 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 basant-se en 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 es poden produir moviments significatius de les condicions de mercat que superin els nivells de confiança establerts.

Els nivells de risc incorregut en termes de VaR a 1 dia amb un 99% de confiança han estat els següents:

En milions d'euros

	2009			2008		
	Mitjà	Màxim	Mínim	Mitjà	Màxim	Mínim
Per tipus d'interès	0,13	0,75	0,00	0,42	1,38	0,09
Per tipus de canvi posició operativa	0,02	0,06	0,00	0,03	0,05	0,02
Renda variable	1,06	1,67	0,61	1,66	2,49	0,77
VaR agregat	1,21	2,48	0,61	2,10	3,24	0,89
Per tipus de canvi posició permanent	2,22	4,11	1,25	1,77	3,88	1,10

Risc de tipus d'interès

Aquest risc sorgeix a conseqüència de variacions en els tipus d'interès de mercat que afecten els diferents actius i passius del balanç. El grup està exposat a aquest risc davant moviments inesperats dels tipus d'interès, que es poden traduir finalment en variacions no esperades del marge financer i del valor econòmic si les posicions d'actiu, passiu o fora de balanç presenten, com és habitual en l'activitat bancària, desfasaments temporals per terminis de repreciaçió o venciment diferents.

La gestió d'aquest risc es porta a terme mitjançant un enfocament global de l'exposició financera en l'àmbit del grup i en el si del Comitè d'Actius i Passius. En aquest sentit, es realitza una gestió activa de balanç a través d'operacions que pretenen optimitzar el nivell de risc assumit en relació amb els resultats esperats que es concreta en propostes de microcobertures i macrocobertures. El grup manté a efectes comptables i de gestió dos macrocobertures diferenciades de risc de tipus d'interès de carteres d'instruments financers:

- Macrocobertura de risc de tipus d'interès de fluxos d'efectiu: l'objectiu de la macrocobertura dels fluxos d'efectiu és reduir la volatilitat del marge d'intermediació davant variacions de tipus d'interès per a un horitzó temporal d'un any. Així, aquesta macrocobertura cobreix els fluxos d'efectiu futurs en funció de l'exposició neta d'una cartera formada per actius i passius altament probables amb una exposició similar al risc del tipus d'interès. En l'actualitat, els instruments de cobertura utilitzats amb aquesta finalitat són permutes financeres de tipus d'interès.
- Macrocobertura de risc de tipus d'interès de valor raonable: l'objectiu de gestió en el qual s'emmarca aquesta cobertura comptable és el manteniment del valor econòmic de les masses cobertes, constituïdes per actius i passius a tipus d'interès fix, opcions implícites o vinculades a productes de balanç (*caps* i *floors*) i derivats distribuïts a clients a través de la Sala de Tresoreria. En l'actualitat, els instruments de cobertura utilitzats amb aquesta finalitat són permutes financeres de tipus d'interès.

El resultat de les operacions de cobertura executades se segueix periòdicament i es realitzen els tests oportuns per avaluar-ne l'eficàcia.

Per mesurar aquest risc s'utilitzen diverses metodologies, ja que permeten més flexibilitat en l'anàlisi. Una d'aquestes és l'anàlisi de la sensibilitat del marge financer en l'horitzó d'un any davant variacions dels tipus mitjançant una matriu de venciments o revisions, agrupant el valor en llibres dels actius i passius financers en funció de les dates de revisió dels tipus d'interès o del venciment, depenent de quina sigui més pròxima en el temps. Per a aquesta anàlisi s'ha entès per termini de venciment el temps que transcorre entre la data de 31 de desembre de 2009 i la data de venciment de cada pagament. Addicionalment, i en el cas de comptes a la vista, s'han considerat venciments esperats superiors als contractats d'acord amb l'experiència de l'entitat sobre això. Aquesta anàlisi permet estimar l'efecte teòric de la variació

en els tipus d'interès sobre el marge financer amb la hipòtesi que tots els tipus varien en la mateixa mesura i d'una forma sostinguda. A continuació, es presenta aquesta anàlisi el 31 de desembre de 2009 i 2008.

En milers d'euros

	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
31.12.2009										
Inversió creditícia	11.937.294	21.479.190	30.187.242	852.413	402.015	214.339	144.250	551.537	9.572	65.777.852
Mercat monetari	1.005.460	219.622	884.906	0	0	0	0	200.000	9.454	2.319.442
Mercat de capitals	1.249.793	600.572	714.445	398.012	601.258	542.343	1.055.906	2.082.626	(274)	7.244.681
Altres actius	155.232	0	0	0	0	0	0	0	7.325.679	7.480.911
Total actiu	14.347.779	22.299.384	31.786.593	1.250.425	1.003.273	756.682	1.200.156	2.834.163	7.344.431	82.822.886
Recursos de clients	11.750.113	8.148.689	9.320.435	3.006.695	503.320	479.922	940.477	4.981.071	0	39.130.722
Mercat monetari	4.320.503	2.205.493	1.377.828	0	3.490	0	0	203.490	0	8.110.804
Mercat de capitals	5.627.462	6.872.504	3.542.375	1.963.187	1.558.547	1.571.863	559.632	5.577.930	0	27.273.500
Altres passius	51.500	0	0	0	0	0	0	0	8.256.360	8.307.860
Total passiu	21.749.578	17.226.686	14.240.638	4.969.882	2.065.357	2.051.785	1.500.109	10.762.491	8.256.360	82.822.886
Derivats de cobertura	8.123.339	6.269.608	(1.345.006)	(4.181.098)	(148.805)	(1.653.777)	(1.084.012)	(5.980.249)	0	0
Gap de tipus d'interès	721.540	11.342.306	16.200.949	(7.900.555)	(1.210.889)	(2.948.880)	(1.383.965)	(13.908.577)	(911.929)	0

En milers d'euros

	Fins 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
31.12.2008										
Inversió creditícia	14.497.149	20.610.683	27.705.325	557.924	360.442	232.844	139.626	457.698	7.369	64.569.060
Mercat monetari	2.564.919	8.747	663.068	5.572	0	0	0	0	18.573	3.260.879
Mercat de capitals	909.383	233.094	519.751	78.610	508.632	138.461	141.951	2.109.752	3.030	4.642.664
Altres actius	574.231	0	0	0	0	0	0	0	7.331.230	7.905.461
Total actiu	18.545.682	20.852.524	28.888.144	642.106	869.074	371.305	281.577	2.567.450	7.360.202	80.378.064
Recursos de clients	14.692.865	8.116.555	13.001.596	1.155.871	494.242	59.836	103.823	5.175.811	45.678	42.846.277
Mercat monetari	4.666.292	133.299	1.096.663	14.423	0	0	0	3.626	0	5.914.303
Mercat de capitals	4.177.313	5.580.008	2.448.540	1.343.133	1.896.322	58.635	1.644.095	5.324.289	0	22.472.335
Altres passius	54.628	0	0	0	0	0	0	0	9.090.521	9.145.149
Total passiu	23.591.098	13.829.862	16.546.799	2.513.427	2.390.564	118.471	1.747.918	10.503.726	9.136.199	80.378.064
Derivats de cobertura	(4.508.196)	(3.004.765)	(1.576.525)	(48.922)	2.285.947	2.706	1.650.017	5.230.992	(31.254)	0
Gap de tipus d'interès	(9.553.612)	4.017.897	10.764.820	(1.920.243)	764.457	255.540	183.676	(2.705.284)	(1.807.251)	0

L'estructura de terminis que s'observa és la típica d'un banc l'activitat comercial del qual és la preponderant, és a dir, *gaps* o desfasaments negatius en el molt curt termini, positius a mitjà termini, motivats per les partides d'inversió creditícia, i negatius en terminis llargs i no sensibles. Així mateix, en la matriu indicada es pot observar de manera diferenciada l'efecte dels derivats de cobertura, que reajusten el perfil temporal de l'exposició al risc de tipus d'interès.

De manera complementària, també es fan simulacions de l'efecte de diferents moviments dels tipus per a diferents terminis, com per exemple escenaris de canvis de pendent de la corba. Mitjançant tècniques de simulació, s'assignen probabilitats a cada escenari per conèixer, de manera més ajustada, l'efecte de possibles moviments dels tipus d'interès. Una altra tècnica utilitzada és la de l'anàlisi de la sensibilitat del valor net patrimonial a variacions de tipus d'interès mitjançant el *gap* de durada, per recollir l'efecte d'aquestes variacions en un horitzó temporal superior.

La sensibilitat del marge financer i del valor net patrimonial, en termes relatius, aquesta última, davant una variació de 100 punts bàsics (1%) en els tipus d'interès de la divisa euro és de 23,14 milions d'euros i d'un 3,05%, respectivament (1,14% el 2008). La principal hipòtesi manejada per realitzar aquesta estimació és la consideració d'un termini mitjà estimat dels comptes a la vista de prop de dos anys i mig quan contractualment són saldos disponibles a requeriment del client. Aquesta hipòtesi reflecteix l'observació que, 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, és a dir, situacions de pagaments o sol·licituds de reemborsament anticipats que es poden donar. Finalment, també s'ha considerat la hipòtesi que la variació de tipus de 100 punts bàsics és immediata i sostinguda al llarg de tot l'horitzó previst. Aquesta variació en si mateixa també és hipotètica en la mesura que no indica en cap moment que sigui la que es podria esperar. Tan sols ha estat utilitzada a efectes il·lustratius de sensibilitat.

Risc de canvi

Aquest risc sorgeix com a conseqüència de variacions en el tipus de canvi entre les monedes.

La posició estructural en divises s'ha mantingut estable al llarg de 2009 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.

El Consell d'Administració estableix límits diaris en termes totals per a posicions *intraday* (posició formada pel conjunt d'operacions realitzades fins a un moment determinat al llarg d'un dia) i per a posicions *overnight* (posició al final del dia). Aquests límits són seguits i se'n controla l'adequació, diàriament.

Risc de liquiditat

És el risc que una entitat trobi alguna dificultat per complir obligacions associades amb passius financers que es liquidin mitjançant el lliurament d'efectiu o un altre actiu financer.

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 un mínim import acaba sent requerit, i que a més és predictable amb un alt nivell de confiança.

El Consell d'Administració estableix límits relacionats amb el nivell mínim de recursos líquids que s'han de mantenir o el de la situació d'endeutament estructural. Per això, es fa un seguiment diari de l'evolució dels actius líquids i se'n manté una cartera diversificada. També es fan projeccions anuals per anticipar necessitats futures.

Paral·lelament, es porta a terme una anàlisi de les diferències entre entrades i sortides de fons en un horitzó de curt, mitjà i llarg termini, mitjançant una matriu de venciments prenent com a referència els períodes que quedin entre la data a què es refereixen els estats financers i la data contractual de venciments dels actius i passius.

Per a la confecció d'aquesta matriu es parteix de la consideració dels venciments contractuals (en el cas d'actius i passius que impliquin pagaments escalonats, s'ha entès per termini de venciment el temps que transcorre entre la data de 31 de desembre de 2009 i la data de venciment de cada pagament).

El 31 de desembre de 2009 i 2008, aquesta matriu presenta el perfil següent:

En milers d'euros

31.12.2009	A la vista	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 5 anys	Més de 5 anys	Subtotal	Sense vencim. definit	Total
Inversió creditícia	0	4.539.773	6.244.655	12.835.710	16.849.939	25.298.203	65.768.280	9.572	65.777.852
Mercat monetari	0	1.013.333	219.622	884.906	0	200.000	2.317.861	1.582	2.319.442
Mercat de capitals	0	1.219.936	520.331	706.745	2.633.078	2.164.865	7.244.955	(274)	7.244.681
Altres actius	0	155.231	0	0	0	0	155.231	7.325.679	7.480.911
Total actiu	0	6.928.273	6.984.607	14.427.362	19.483.017	27.663.067	75.486.327	7.336.559	82.822.886
Recursos de clients	6.815.863	8.206.370	5.741.366	10.219.405	6.641.976	1.505.741	39.130.722	0	39.130.722
Mercat monetari	0	4.320.503	2.205.493	1.377.827	3.490	203.490	8.110.804	0	8.110.804
Mercat de capitals	0	2.326.046	1.290.948	4.746.393	11.555.604	7.354.510	27.273.501	0	27.273.501
Altres passius	0	51.500	0	0	0	0	51.500	8.256.359	8.307.860
Total passiu	6.815.863	14.904.419	9.237.806	16.343.626	18.201.071	9.063.742	74.566.527	8.256.359	82.822.886
Gap de liquiditat	(6.815.863)	(7.976.146)	(2.253.199)	(1.916.264)	1.281.946	18.599.325	919.800	(919.800)	0

En milers d'euros

31.12.2008	A la vista	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 5 anys	Més de 5 anys	Subtotal	Sense vencim. definit	Total
Inversió creditícia	0	5.343.796	7.404.745	15.464.989	19.580.263	16.769.335	64.563.128	5.931	64.569.060
Mercat monetari	0	2.571.065	8.747	663.068	0	5.572	3.248.453	12.428	3.260.880
Mercat de capitals	0	4.473.472	11.486	15.993	51.374	91.497	4.643.822	(1.159)	4.642.663
Altres actius	0	3.638.377	3.064.543	3.592	0	0	6.706.512	1.198.950	7.905.462
Total actiu	0	16.026.710	10.489.522	16.147.642	19.631.637	16.866.404	79.161.915	1.216.150	80.378.065
Recursos de clients	6.956.531	11.458.941	5.098.770	12.861.412	5.357.399	1.113.221	42.846.274	0	42.846.274
Mercat monetari	0	4.666.292	133.299	1.096.663	14.423	3.625	5.914.302	0	5.914.302
Mercat de capitals	0	118.634	414.002	2.809.775	9.932.926	9.196.998	22.472.336	0	22.472.336
Altres passius	0	2.250.778	2.303.970	3.489	0	0	4.558.237	4.586.916	9.145.153
Total passiu	6.956.531	18.494.645	7.950.041	16.771.340	15.304.748	10.313.845	75.791.149	4.586.916	80.378.065
Gap de liquiditat	6.956.531	(2.467.935)	2.539.481	(623.698)	4.326.889	6.552.559	3.370.766	(3.370.766)	0

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

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

Hi ha compromisos de tipus contingent que també poden modificar les necessitats de liquiditat. Fonamentalment són facilitats de crèdit amb límits concedits que no han estat disposats a la data de balanç pels acreditats. El Consell d'Administració també estableix límits sobre això per al seu control.

Finalment, es comprova de manera sistemàtica que la capacitat de finançament del grup en els mercats de capitals garanteixi les necessitats a curt, mitjà i llarg termini. El grup Banc Sabadell porta a terme actuacions i manté actius diversos programes de finançament en els mercats de capitals, amb l'objectiu de diversificar les diferents fonts de liquiditat. A continuació es resumeixen les actuacions més significatives:

- Programa d'emissió de valors no participatius registrat en la CNMV: aquest programa regula les emissions de bons i obligacions, simples i subordinades i cèdules hipotecàries realitzades sota legislació espanyola a través de la CNMV i dirigides a inversors tant nacionals com estrangers. El límit disponible per a noves emissions en el Programa d'emissió de valors no participatius 2009 de Banc Sabadell el 31 de desembre de 2009 era de 7.725 milions d'euros (7.936 milions d'euros el 31 de desembre de 2008).
- Programa de pagarés d'empresa de Banc Sabadell: aquest programa regula les emissions de pagarés i està dirigit a inversors institucionals i minoristes. El 12 de març de 2009 es va registrar en la CNMV el Programa de pagarés d'empresa 2009 de Banc Sabadell, amb un límit d'emissió de 6.500 milions d'euros. El saldo viu de pagarés el 31 de desembre de 2009 era de 2.771 milions de euros (2.937 milions d'euros el 31 de desembre de 2008).

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 21 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 han estat col·locats en els mercats de capitals i la resta es mantenen en la cartera de Banc Sabadell. D'aquests últims, la major part estan pignorat com a garantia en la pòlissa de crèdit que Banc Sabadell manté amb Banc d'Espanya per gestionar la liquiditat a curt termini.

Durant el 2008, el govern d'Espanya va posar en marxa una sèrie de mesures per afavorir el finançament de l'economia espanyola. Concretament, es va crear, mitjançant el Reial decret llei 6/2008 de 10 d'octubre, un fons per a l'adquisició d'actius financers (FAAF) amb una aportació inicial de trenta mil milions d'euros amb càrrec al Tresor per a l'adquisició d'actius de màxima qualitat de les entitats financeres. El FAAF va realitzar el 2008 dues subhastes per a l'adquisició d'actius per un import total de deu milions d'euros.

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

Concentració de riscos

El major risc en què incorre el grup Banc Sabadell en l'exercici de les seves activitats és clarament el risc de crèdit. Com a participant actiu en els mercats bancaris internacionals, el grup manté una concentració significativa amb altres entitats financeres. La seva gestió suposa l'establiment de límits fixats pel Consell d'Administració i el seu seguiment diari. Tal com s'ha manifestat abans, també es porten a terme actuacions específiques de mitigació del risc mitjançant la firma d'acords de compensació amb la majoria de contraparts amb les quals contracta instruments derivats.

El 31 de desembre de 2009, tan sols hi havia 6 acreditats (5 acreditats el 31 de desembre de 2008) amb un risc concedit que individualment superaven el 10% dels recursos propis del grup, sense que 4 d'ells (3 el 31 de desembre de 2008) en superessin el 15%. Tots ells suposaven un import de 4.897.199 milers d'euros (3.878.149 milers d'euros el 31 de desembre de 2008).

Gestió del capital

Com a política general, l'entitat té com a objectiu, pel que fa a la gestió del capital, l'adequació de la disponibilitat d'aquest al nivell global dels riscos incorreguts.

Això implica l'establiment d'un complex sistema de mesurament de cada tipus de risc en el qual s'incorre i unes metodologies d'integració de cadascun d'aquests, tot això des d'un punt de vista comprensiu i considerant possibles escenaris d'estrès i la planificació financera pertinent. Aquests sistemes d'avaluació del risc estan adaptats a les millors pràctiques sobre això.

L'entitat porta a terme anualment un procés d'autoavaluació del capital, circumscrit en el nou marc establert pel NACB, i més concretament en la normativa d'adequació de recursos propis regulatoris, que reporta al supervisor.

Aquest procés parteix d'un ampli inventari de riscos prèviament identificats i de l'autoavaluació qualitativa de polítiques, procediments, sistemes d'assumpció, mesurament i control de cadascun, així com de les tècniques de mitigació pertinents.

Posteriorment, s'estableix una avaluació quantitativa global del capital necessari sota paràmetres interns utilitzant els models utilitzats per l'entitat (per exemple, els sistemes de qualificació d'acreditats tipus *ratings* o *scorings* en risc de crèdit), així com altres estimacions internes adequades a cada tipus de risc. A continuació s'integren les avaluacions de cadascun i es determina una xifra amb un indicador comú denominat capital econòmic, adaptat a un nivell d'exigència intern relacionat amb el nivell de solvència que es pretén assumir. Addicionalment, es tenen en compte els plans de negoci i financers de l'entitat i exercicis d'*stress test*, per acabar de verificar si l'evolució del negoci i possibles escenaris extrems, encara que possibles, poden posar en perill el seu nivell de solvència en comparar-lo amb els recursos propis disponibles.

Nota 36. 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 i garantir-ne el compliment.

El grup ha adoptat les mesures oportunes en relació amb la protecció i millora del medi ambient i la minimització, si escau, de l'impacte mediambiental, i ha complert la normativa vigent sobre això. Durant l'exercici, el grup ha continuat portant a terme plans per al tractament de residus, de reciclatge de consumibles i d'estalvi d'energia. D'altra banda, no s'ha considerat necessari registrar cap dotació per a riscos i despeses de caràcter mediambiental, ja que no hi ha hagut contingències relacionades amb la protecció i millora del medi ambient.

Nota 37. Transaccions amb parts vinculades

Durant els exercicis de 2009 i 2008, no s'han realitzat operacions rellevants amb els accionistes significatius; les que s'han realitzat estan dins del trànsit habitual de la societat i s'han portat a terme en condicions de mercat.

No hi ha operacions amb administradors i directius de la societat que es puguin considerar rellevants; les que s'han realitzat són pròpies del trànsit habitual de la societat o gaudeixen de condicions de mercat o aplicades a empleats.

No consten operacions fora de preu de mercat amb persones o entitats vinculades a administradors o a l'alta direcció.

El detall dels saldos més significatius mantinguts amb parts vinculades, així com l'efecte en els comptes de resultats de les transaccions que s'hi han realitzat, es mostra a continuació:

En milers d'euros

	2009	2008
Actiu:		
Crèdit a la clientela	750.744	329.918
Passiu:		
Dipòsits de la clientela	3.195.315	2.326.690
Comptes d'ordre:		
Riscos contingents	89.014	60.967
Compromisos contingents	71.070	115.185
Compte de pèrdues i guanys:		
Interessos i rendiments assimilats	10.915	17.752
Interessos i càrregues assimilades	(52.750)	(47.119)
Rendiment d'instruments de capital	0	8.149
Comissions netes	35.897	26.988
Altres productes d'explotació	1.548	1.651

Nota 38. Relació d'agents

Les entitats consolidades no han mantingut en vigor contractes d'agència amb agents als quals se'ls hagi atorgat poders per actuar habitualment davant de la clientela, en nom i per compte del grup, en la negociació o formalització d'operacions típiques de l'activitat d'una entitat de crèdit el 31 de desembre de 2009 i 2008.

Nota 39. Servei d'atenció al client

La informació sobre el Servei d'Atenció al Client requerida segons el que estableix l'Ordre del Ministeri d'Economia 734/2004 s'inclou en l'Informe de gestió a continuació d'aquests Comptes anuals.

Nota 40. Retribucions i saldos amb els membres del Consell d'Administració i l'Alta Direcció

Les remuneracions percebudes pels consellers i les aportacions per a la cobertura dels compromisos per pensions d'aquests per l'acompliment de les seves funcions com a tals el 31 de desembre de 2009 i 2008, han estat les següents:

En milers d'euros

	Remuneracions		Compromisos per pensions		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Josep Oliu i Creus *	252,0	280,0	37,8	42,0	289,8	322,0
Joan Llonch i Andreu	162,0	198,0	18,9	21,0	180,9	219,0
Jaume Guardiola i Romojaro *	108,0	120,0	-	-	108,0	120,0
Isak Andic Ermay	126,0	140,0	-	-	126,0	140,0
Miquel Bósser i Rovira	126,0	140,0	18,9	21,0	144,9	161,0
Francesc Casas i Selvas	144,0	160,0	18,9	21,0	162,9	181,0
Héctor María Colonques Moreno	144,0	160,0	18,9	21,0	162,9	181,0
Sol Daurella i Comadrán (1)	90,0	-	-	-	90,0	-
Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán	126,0	140,0	18,9	21,0	144,9	161,0
M. Teresa Garcia-Milà Lloveras	144,0	160,0	-	-	144,0	160,0
José Manuel Lara Bosch	126,0	140,0	-	-	126,0	140,0
Josep Permanyer i Cunillera **	144,0	160,0	18,9	21,0	162,9	181,0
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira (2)	108,0	88,6	-	-	108,0	88,6
Total	1.800,0	1.886,6	151,2	168,0	1.951,2	2.054,6

* Exerceixen funcions executives.

** Amb data 30 de juny de 2008, Josep Permanyer i Cunillera va passar de conseller executiu a conseller extern.

(1) La Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 19 de març de 2009 va acordar el nomenament de Sol Daurella Comadrán com a membre del Consell d'Administració amb la consideració de consellera independent.

(2) La Junta General d'Accionistes celebrada el 27 de març de 2008 va acordar el nomenament de Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira com a membre del Consell d'Administració amb la consideració de conseller dominical.

Les retribucions salarials i altres retribucions que corresponen als consellers amb funcions executives meritades durant l'exercici de 2009 pugen a 3.933 i 477 milers d'euros, respectivament (3.541 i 4.697 milers d'euros respectivament el 2008). Dins d'altres retribucions de l'exercici de 2008 s'inclouen les aplicacions fetes efectives el 2008 però que corresponen a plans d'incentius o drets de caràcter plurianual i extraordinari meritats en exercicis anteriors. Addicionalment, les primes d'assegurances de vida que cobreixen contingències per pensions corresponents als drets meritats l'any 2009 pugen a 8.893 milers d'euros (7.077 milers d'euros el 2008).

Els riscos concedits pel banc i les societats consolidades al conjunt dels consellers de la societat dominant pugen a 16.594 milers d'euros el 31 de desembre de 2009, dels quals 14.197 milers d'euros corresponen a inversions creditícies i 2.397 milers d'euros a avals i crèdits documentaris (17.566 milers d'euros el 2008, dels quals 15.000 milers d'euros corresponen a inversions creditícies i 2.566 milers d'euros a avals i crèdits documentaris), a un tipus d'interès mitjà del 3,12% (4,70% el 2008). Quant als saldos passius pugen a 4.788 milers d'euros (7.672 milers d'euros el 2008).

Les remuneracions salarials de l'alta direcció (sense incloure els que al seu torn són consellers executius, que han estat detallades abans) meritades durant l'exercici de 2009 pugen a 6.321 milers d'euros en l'exercici de 2009 (7.529 milers d'euros en l'exercici de 2008). Les primes pels drets meritats per compromisos per pensions d'aquest col·lectiu durant l'exercici de 2009 pugen a 3.827 milers d'euros (2.195 milers d'euros el 2008).

Els riscos concedits pel banc i les societats consolidades a l'Alta Direcció (sense incloure els que al seu torn són consellers executius, informació detallada abans) puja a 14.586 milers d'euros el 31 de desembre de 2009, dels quals 11.924 milers d'euros corresponen a inversions creditícies i 2.662 milers d'euros a avals i crèdits documentaris. Quant als saldos passius, aquests pugen a 11.155 milers d'euros.

Així mateix, els drets sobre apreciació d'accions atorgats als components de l'Alta Direcció incloent-hi els consellers executius han suposat unes despeses de personal durant aquest exercici que han pujat a 5.131 milers d'euros (5.039 milers d'euros el 2008) (vegeu nota 32f).

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

A continuació s'especifiquen els membres que formen l'Alta Direcció el 31 de desembre de 2009, i s'identifiquen els seus càrrecs executius al banc:

Josep Oliu i Creus	President
Jaume Guardiola i Romojaro	Conseller delegat
Josep Lluís Negro i Rodríguez	Vicesecretari del Consell - Interventor general
Cirus Andreu i Cabot	Director d'Inversions, Producte i Anàlisis
Lluís Buil i Vall	Director territorial de Barcelona
Ignasi Camí i Casellas	Sotsdirector general
Josep Canalias i Puig	Director territorial de Catalunya
María José García Beato	Secretària general - Directora d'Assessoria Jurídica
Rafael Josep García i Nauffal	Director de Riscos
Salvador Grané i Terradas	Director de Gestió Immobiliària
Joan-Mateu Grumé i Sierra	Director d'Operacions Corporatives
Jaume Matas i Vallverdú	Director territorial de Llevant i Balears
Blanca Montero Corominas	Directora territorial de Madrid, Castella i Galícia
Miquel Montes i Güell	Director d'Operacions i Desenvolupament Corporatiu
Fernando Pérez-Hickman Muñoz	Director de Negoci a Amèrica
Jaume Puig i Balsells	Director de Banca Comercial
Ramón de la Riva Reina	Director de Mercats i Banca Privada
Enric Rovira i Masachs	Director de Banca Corporativa i Negocis Globals
Tomàs Varela i Muiña	Director Financer
Xavier Vela i Hernández	Director de Recursos Humans
Carles Ventura i Santamans	Director de Banca d'Empreses

Nota 41. Deures de lleialtat dels administradors

De conformitat amb el que estableix l'article 127 ter de la Llei de societats anònimes, introduït per la Llei 26/2003, de 17 de juliol, per la qual es modifica la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, i el Text refós de la Llei de societats anònimes i amb la finalitat de reforçar la transparència de les societats anònimes, els consellers han comunicat a la societat:

- Que no hi ha situacions de conflictes d'interessos, directes o indirectes, amb l'interès de la societat.
- Que no tenen participacions en el capital de societats amb el mateix, anàleg o complementari gènere d'activitat al que constitueix l'objecte de la societat, a excepció dels que es detallen a continuació:

Conseller	Societat	Participació (%)
Jaume Guardiola i Romojaro	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,00137
Josep Permanyer i Cunillera	Banco Santander Central Hispano, S.A.	0,00006
Josep Permanyer i Cunillera	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,00021
Josep Oliu i Creus	Banco Comercial Português, S.A.	0,00028
Hector María Colonques Moreno	Banco de Valencia, S.A.	0,00264
Maria Teresa Garcia-Milà i Lloveras	Banco Santander Central Hispano, S.A.	0,0000064

Adicionalment, els administradors han confirmat que no exerceixen càrrecs o funcions, ni porten a terme activitats per compte propi o aliè en societats del mateix, anàleg o complementari gènere d'activitat del que constitueix l'objecte social de la societat, amb les excepcions següents:

Conseller	Societat	Càrrec / Funció
Josep Oliu i Creus	Banco Comercial Português, S.A.	Vocal Conselho Geral e de Supervisao
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
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	Banco Comercial Português, S.A.	President
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	Bank Millenium, S.A.	Presidente do Conselho Geral e de Supervisao
Josep Permanyer i Cunillera	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Conseller
Josep Permanyer i Cunillera	Aurica XXI, S.C.R., S.A.	President
Josep Permanyer i Cunillera	BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A., Sociedad Unipersonal	President
Josep Permanyer i Cunillera	Sinia Renovables, S.C.R. de Régimen Simplificado	President

Nota 42. Esdeveniments posteriors

El passat 23 de juliol de 2009, Banco de Sabadell, S.A. va subscriure amb The Bank of New York Mellon un acord d'adquisició del 100% de les accions de la seva filial de Miami (Estat de Florida - USA), Mellon United National Bank (d'ara endavant, MUNB).

El 15 de gener de 2010, una vegada obtingudes les autoritzacions administratives i reguladores corresponents, Banc Sabadell ha procedit a perfeccionar aquest contracte, per un preu final de 111 milions d'euros (160,6 milions d'USD).

A partir d'aquesta data, la filial adquirida per Banc Sabadell operarà amb la denominació social de Sabadell United Bank.

MUNB és un banc comercial (*retail*) i una franquícia especialitzada en serveis bancaris per a professionals, que disposa actualment de 15 oficines al sud de Florida, amb presència en els comtats de Miami-Dade, Broward i Palm Beach, i disposa d'una plantilla de 335 empleats.

A través d'aquesta adquisició, Banc Sabadell amplia el negoci de banca domèstica creixent en el mercat del sud de la Florida, es reforça la plataforma operativa a Miami i es consolida el projecte de banca local a la zona.

Banc Sabadell ha adquirit 1.675 milions de dòlars en dipòsits i 875 milions de dòlars de crèdits, un 60% de la cartera creditícia.

Annex: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2009

Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Percentatge de participació	
			Directa	Indirecta
Consolidades per integració global				
Assegurances Segur Vida, S.A.	Assegurances	Andorra la Vella	-	50,97
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Societat de capital risc	Barcelona	100,00	-
Axel Group, S.L.	Assessorament financer	Madrid	100,00	-
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	Societat instrumental i de cartera	Madeira	-	100,00
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	Banca	Nassau, Bahamas	99,99	0,01
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	Banca	Mònaco	100,00	-
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	-	-
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	Banca	Madrid	100,00	-
BancSabadell d'Andorra , S.A.	Banca	Andorra la Vella	50,97	-
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Corredoria d'assegurances	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Factura, S.L.	Serveis de facturació electrònica	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Financiación, EFC, S.A.	Financera	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Fincom, EFC, S.A.	Financera	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Holding, S.L.	Societat de cartera	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Information System S.A.	Serveis informàtics	Sant Fruitós de Bages	81,00	-
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 Profesional, S.A. (a)	Serveis	Barcelona	100,00	-
BanSabadell Renting, S.L.	Rènting	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Securities Services, S.L.	Serveis	Sabadell	100,00	-
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	Elèctrica	Santo Domingo (Rep. Domin.)	-	100,00
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	99,99
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	Elèctrica	Higüey (Rep. Domin.)	-	72,92
Europa Invest, S.A.	Gestora de fons d'inversió	Luxemburg	22,00	78,00
Europea Pall Mall Ltd.	Immobil·liària	Londres	100,00	-
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	Societat de cartera	Madrid	-	100,00
Herrero International, S.A.R.L.	Societat de cartera	Luxemburg	-	100,00
Hobalear, S.A.	Immobil·liària	Sabadell	-	100,00
Ibersecurities Holding, S.A.	Societat de cartera	Madrid	100,00	-
Ibersecurities, Soc. de V., S.A., Soc. Unip.	Societat de valors i borsa	Madrid	-	100,00
Immobiliaria Asturiana, S.A.	Immobil·liària	Oviedo	99,63	-
Interstate Property Holdings, LLC	Societat instrumental	Miami	-	100,00
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Societat de cartera	Oviedo	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 BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V. S.A.	Societat de cartera	Luxemburg	60,16	-
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 Equity, Ltd. (b)	Financera	George Town	-	-
Sabadell International Finance, BV	Financera	Amsterdam	100,00	-
Sabadell Securities USA, Inc.	Serveis	Miami	100,00	-
Santex Pluser, S.L.	Immobil·liària	Barcelona	-	100,00
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	Societat de cartera	Madrid	100,00	-
Servicios Reunidos, S.A.	Serveis	Sabadell	100,00	-
Sinia Renovables, S.C.R. d'RS, S.A.	Societat de capital risc	Barcelona	100,00	-
Solvía Development, S.L. (c)	Immobil·liària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Solvía Estate, S.L.	Immobil·liària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Solvía Gestió Immobil·liària, S.L.	Arrendament de béns mobles	Madrid	100,00	-
Solvía Hotels, S.L.	Immobil·liària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Solvía Housing, S.L.	Immobil·liària	Madrid	100,00	-
Solvía Properties, S.L.	Immobil·liària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Transatlantic Bank Inc.	Banca	Miami	-	100,00
Transatlantic Holding Corp.	Societat de cartera	Miami	100,00	-
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestió de fons d'inversió	Madrid	-	100,00

Total

- (a) Canvi de denominació de Tecnocredit S.A. a BanSabadell Profesional, S.L. el maig de 2009.
 (b) D'aquesta societat es posseeix el 100% dels drets de vots.
 (c) Canvi de denominació de Promociones Argañosa, S.L. a Solvía Development, S.L. el gener del 2009.

Annex: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2009

Milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)	Actiu total				
Consolidades per integració global									
Assegurances Segur Vida, S.A.	602	114	227	175	257.746	602	16	116	No
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	14.200	144	17.402	0	125.516	17.492	(654)	17.402	Sí
Axel Group, S.L.	26	982	1	392	1.009	7.792	944	1	Sí
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	50	24.213	158	0	24.422	3.140	(268)	158	No
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	1.388	861	(37)	0	2.920	2.439	901	(37)	No
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	11.250	11.628	293	0	25.192	19.498	3.004	293	No
Banco de Sabadell, S.A.	150.000	3.995.605	528.787	312.000	81.583.450	0	4.208.779	528.787	Sí
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	73.148	126.833	11.219	0	2.099.589	143.030	60.595	11.219	Sí
BancSabadell d'Andorra , S.A.	30.069	10.887	5.249	765	652.186	15.326	3.490	2.077	No
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	60	18	832	1.135	2.813	588	(612)	832	Sí
Bansabadell Factura, S.L.	100	(1.501)	(898)	0	1.820	299	(1.589)	(898)	Sí
BanSabadell Financiación, EFC, S.A.	24.040	25.591	8.816	0	658.217	24.040	25.591	8.816	Sí
BanSabadell Fincom EFC, S.A.	35.520	25.163	(25.167)	0	523.949	72.232	(6.042)	(25.167)	No
BanSabadell Holding, S.L.	330.340	(117.963)	(147.818)	0	333.293	239.544	(58.776)	(147.818)	Sí
BanSabadell Information System, S.A.	240	(4.966)	10.571	0	96.126	3.962	(5.365)	10.571	Sí
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A..	15.025	(9.142)	16.593	0	86.372	19.368	(3.196)	16.593	Sí
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	601	54.920	16.731	57.000	123.595	607	54.910	16.731	Sí
BanSabadell Profesional, S.A.	60	194	30	0	891	1.130	383	30	No
BanSabadell Renting, S.L.	2.000	3.902	(360)	0	175.759	3.861	2.405	(360)	Sí
BanSabadell Securities Services, S.L.	2.500	0	4.098	0	7.939	2.500	0	4.098	Sí
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	69	(217)	(5.051)	0	2.391	63	37	(5.051)	No
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	2.933	(4.310)	(286)	0	687	3.007	(503)	(286)	Sí
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	3.096	(288)	(1.112)	0	2.704	2.410	855	(804)	No
Europa Invest, S.A.	125	267	(208)	0	501	336	47	(208)	No
Europea Pall Mall Ltd.	17.427	(3.795)	(482)	0	13.369	20.843	(697)	(482)	No
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	1.352	10.862	(761)	0	71.360	4.672	22.106	(761)	Sí
Herrero International, S.A.R.L.	429	3.820	2	0	4.349	1.139	197	2	No
Hobalear, S.A.	60	478	34	0	596	414	478	34	Sí
Ibersecurities Holding, S.A.	31.581	48.865	128	0	80.710	54.922	(84.881)	128	Sí
Ibersecurities, Soc. de V., S.A., Soc. Unip.	3.000	53.309	4.045	0	63.847	76.794	48.323	4.045	Sí
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	198	40	244	4.286	559	2.468	(313)	243	Sí
Interstate Property Holdings, LLC	5.553	(1.112)	(8.514)	0	56.999	5.405	(901)	(8.514)	No
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	3.456	271	(1)	0	3.726	24.185	10	(1)	Sí
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	0	595	135	0	602	0	476	135	No
Sabadell Brasil Trade Services - Ass. Cial Ltda.	1.362	(1.091)	(22)	0	266	250	(29)	(22)	No
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.	21.444	(1.718)	1.645	0	21.472	12.900	(1.026)	699	No
Sabadell Corporate Finance, S.L.	70	196	(655)	0	420	358	(1.151)	(655)	Sí
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	60	14	0	0	74	60	7	0	No
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	300	274	361	325	950	300	140	184	No
Sabadell International Equity, Ltd.	250.001	55	12	0	250.114	1	0	0	No
Sabadell International Finance, BV	2.000	0	(37)	232	2.010	2.000	(27)	(37)	No
Sabadell Securities USA, Inc.	548	(18)	(137)	0	460	551	(26)	(137)	No
Santex Pluser, S.L.	5.083	(1.036)	830	0	38.509	5.083	(950)	830	No
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	6.010	762	(2)	0	6.770	16.690	(6.094)	(2)	Sí
Servicios Reunidos, S.A.	60	20	0	0	80	67	13	0	Sí
Sinia Renovables, S.C.R. d'RS, S.A.	15.000	(428)	(219)	0	59.748	15.000	(381)	(219)	Sí
Solvía Development, S.L.	15.807	(28.233)	(152.036)	0	1.403.407	41.155	(39.050)	(152.035)	Sí
Solvía Estate, S.L.	60	(3)	(17.393)	0	98.804	60	(3)	(17.393)	Sí
Solvía Gestió Immobiliària, S.L.	2.705	(87)	3.492	0	8.846	2.786	(168)	3.492	Sí
Solvía Hotels ,S.L.	500	(5)	(4)	0	491	500	0	(3)	Sí
Solvía Housing, S.L.	2.073	1.303	(55)	0	13.351	3.356	21	(55)	Sí
Solvía Properties,S.L.	500	(5)	283	0	30.824	500	0	283	Sí
Transatlantic Bank Inc.	2.082	36.297	(1.601)	0	373.852	6.083	(1.808)	(1.601)	No
Transatlantic Holding Corp.	0	19.265	(398)	0	23.284	146.955	(2.165)	(398)	No
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	3.606	3.419	(1.023)	0	12.684	5.286	1.654	(1.023)	Sí
Total				376.310		1.034.049	4.218.707	263.832	

- (1) Les societats estrangeres estan convertides a euros a canvi *fixing* el 31 de desembre de 2009.
(2) Resultats pendents d'aprovació per les respectives Juntres Generals d'Accionistes.
(3) Inclou els dividends complementaris de l'exercici anterior i els dividends a compte pagats al grup durant l'exercici.

Annex: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2009

Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Percentatge de participació	
			Directa	Indirecta
Consolidades per integració proporcional				
Emte Renovables, S.L.	Societat de cartera	Sant Joan Despí	-	62,11
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financera	L'Havana	50,00	
Jerez Solar, S.L.	Elèctrica	Sant Joan Despí	-	62,11
Plaxic Estelar, S.L.	Immobiliària	Barcelona	-	45,01
Total				
Consolidades pel mètode de la participació (1)				
Adelanta Corporación, S.A.	Serveis	Ourense	-	24,00
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	Serveis	Boadilla del Monte	26,42	
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Banco del Bajío, S.A.	Banca	León (México)	20,00	-
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestió de fons de pensions	Sabadell	50,00	
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sabadell	50,00	-
Biodiésel Aragón, S.L.	Química	Altorricón	-	40,86
Centro Financiero B.H.D., S.A.	Serveis financers	Santo Domingo	20,00	-
Dexia Sabadell, S.A.	Banca	Madrid	40,00	-
Sociedad de Inversiones y Participaciones COMSA EMTE, S.L. (a)	Societat de cartera	Esplugues de Llobregat	-	20,00
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	26,75
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Serveis	Barcelona	-	35,00
Garnova, S.L.	Alimentària	Granollers	-	25,00
Gaviel, S.A.	Inversió immobiliària	Barcelona	50,00	-
General de Biocarburantes, S.A.	Química	Marina de Cudeyo	-	25,00
Grafos, S.A. Arte sobre Papel	Arts gràfiques	Barcelona	-	45,00
Intermas Nets, S.A.	Química	Llinars del Vallès	-	20,00
J. Feliu de la Penya, S.L.	Productes d'il·luminació	Canovelles	-	20,00
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	40,00
Parque Eólico la Peñuca, S.L.	Elèctrica	Lleó	-	40,00
Parque Eólico Magaz, S.L.	Elèctrica	Magaz de Pisuerga	-	49,00
SBD Creixent, S.A.	Immobiliària	Sabadell	23,01	-
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	Societat d'inversió	Sant Cugat del Vallès	36,34	-
Tolosa 161, S.L.	Serveis	Terrassa	-	23,00
Total				

(1) Societats consolidades pel mètode de la participació per no poder intervenir en la gestió.

(a) La societat Aurica XXI, S.C.R., S.A. ha adquirit la participació en Sociedad de Inversiones y Participaciones COMSA EMTE, S.L. aportant la participació a Emte Grupo Empresarial y Corporativo, S.L. el juliol de 2009.

Annex: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2009

Milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (2)				Actiu total	Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (3)	Dividends pagats (4)					
Consolidades per integració proporcional									
Emte Renovables, S.L.(a)	8.050	(32)	(56)	0	8.028	5.000	0	(35)	No
Financiera Iberoamericana, S.A.	14.577	797	2.260	1.007	52.695	7.443	(703)	1.130	No
Jerez Solar, S.L.	3.050	(902)	(1.006)	0	64.672	1.894	0	(625)	No
Plaxic Estelar, S.L.	3	(5.934)	(2.237)	0	42.691	1	(3.372)	(1.007)	No
Total				1.007		14.338	(4.075)	(537)	
Consolidades pel mètode de la participació (1)									
Adelanta Corporación, S.A. (c)	301	32.894	547	50	39.968	37.202	619	288	No
Aviación Regional Cántabra, A.I.E. (a)	29.606	(1.056)	1.528	37	122.552	7.824	356	440	No
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E. (a)	4.496	(1.329)	(119)	0	22.049	1.060	(192)	(32)	No
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E. (a)	4.495	(1.327)	(118)	0	22.039	1.060	(192)	(32)	No
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E. (a)	4.495	(1.324)	(119)	0	22.015	1.060	(192)	(33)	No
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E. (a)	4.495	(1.322)	(119)	0	21.963	1.060	(192)	(33)	No
Banco del Bajío, S.A. (a)	119.015	331.646	32.348	4.403	4.060.700	84.803	19.248	7.145	No
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	7.813	16.694	2.760	3.152	31.416	9.378	3.667	1.380	No
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seg. y Reaseg.	10.000	2.029	1.199	0	44.112	5.000	1.398	600	No
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	43.858	164.888	45.702	0	5.994.330	27.106	75.045	22.851	No
Biodiesel Aragón, S.L. (c)	7.061	(843)	(2.911)	0	38.927	2.815	(489)	(1.226)	No
Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	87.492	19.119	41.487	9.608	1.512.573	32.863	2.413	10.986	No
Dexia Sabadell, S.A. (a)	237.061	87.030	62.574	0	16.324.612	101.226	36.169	27.305	No
Sociedad de Inversiones y Participaciones COMSA EMTE, S.L. (d)	15.000	221.356	5.501	0	767.599	47.271	0	0	No
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L. (a)	49	6.106	(41)	1.817	35.548	37.443	1.671	1.846	No
FS Colaboración y Asistencia, S.A. (a)	600	857	571	0	4.044	887	(202)	217	No
Garnova, S.L. (a)	48.072	15.304	14.614	1.343	91.880	42.814	4.017	2.794	No
Gaviel, S.A. (b)	1.203	49	52	0	1.307	630	21	(3)	No
General de Biocarburantes, S.A. (a)	6.000	(2.848)	(311)	0	10.787	2.250	(130)	0	No
Grafos, S.A. Arte sobre Papel	1.800	7.134	795	0	30.575	3.781	(1.114)	273	No
Intermas Nets, S.A. (a)	845	25.880	2.603	480	66.220	22.213	343	1.290	No
J. Feliu de la Penya, S.L. (a)	851	28.442	(3.534)	120	67.545	10.501	(120)	(800)	No
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L. (b)	3.300	(718)	(74)	0	45.047	1.320	(216)	(30)	No
Parque Eólico la Peña, S.L. (b)	3.333	5.847	(233)	0	37.030	1.339	1.928	80	No
Parque Eólico Magaz, S.L. (a)	1.500	(485)	(789)	0	46.724	6.582	(157)	(294)	No
SBD Creixent, S.A. (a)	12.895	(253)	(90)	0	21.637	2.968	(78)	(21)	No
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A. (a)	4.818	180	517	0	5.533	422	1.794	248	No
Tolosa 161, S.L. (b)	9	(5)	(4)	0	3	2	0	(1)	No
Total				21.010		492.880	145.415	75.238	
Ajustos de consolidació									183.956
Total				398.327		1.541.267	4.360.047	522.489	

(1) Societats consolidades pel mètode de la participació per no poder intervenir en la gestió.

(2) Les societats estrangeres estan convertides a euros al tipus de canvi *fixing* el 31 de desembre de 2009.

(3) Resultats pendents d'aprovació per les respectives Junes Generals d'Accionistes.

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

(a) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen a 30 de novembre de 2009.

(b) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 d'octubre de 2009.

(c) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen a 30 de setembre de 2009.

(d) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 d'agost de 2009.

El saldo total d'ingressos ordinaris de les empreses associades a les quals s'aplica el mètode de la participació puja a 4.583.837 milers d'euros el 31 de desembre de 2009. El saldo dels passius de les empreses associades a tancament de l'exercici de 2009 totalitza 27.669.527 milers d'euros.

Annex: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2008

			Percentatge de participació	
Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Directa	Indirecta
Consolidades per integració global				
Assegurances Segur Vida, S.A.	Assegurances	Andorra la Vella	-	50,97
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Societat de capital risc	Barcelona	100,00	-
Axel Group, S.L.	Assessorament financer	Madrid	100,00	-
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	Societat instrumental i de cartera	Madeira	-	100,00
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	Banca	Nassau, Bahamas	99,99	0,01
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	Banca	Mònaco	100,00	-
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	-	-
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	Banca	Madrid	100,00	-
BancSabadell d'Andorra , S.A.	Banca	Andorra la Vella	50,97	-
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Corredoria d'assegurances	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Factura, S.L.	Serveis de facturació electrònica	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Financiación, EFC, S.A.	Financera	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Fincom, EFC, S.A.	Financera	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Holding, S.L.	Societat de cartera	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A..	Societat de cartera	Barcelona	100,00	-
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	Gestió de fons d'inversió	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Renting, S.L.	Rènting	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	Elèctrica	Santo Domingo (Rep. Domin.)	-	100,00
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	99,99
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	Elèctrica	Higüey (Rep. Domin.)	-	72,92
Dish, S.A.	Gestió hostalera	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Europa Invest, S.A.	Gestora de fons d'inversió	Luxemburg	22,00	78,00
Europea Pall Mall Ltd.	Immobil·liària	Londres	100,00	-
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	Societat de cartera	Madrid	-	100,00
Gestora Plan HF94, S.L.	Serveis	Oviedo	100,00	-
Herrero International, S.A.R.L.	Societat de cartera	Luxemburg	-	100,00
Hobalear, S.A.	Immobil·liària	Sabadell	-	100,00
Ibersecurities Holding, S.A.	Societat de cartera	Madrid	100,00	-
Ibersecurities, Soc. de V., S.A., Soc. Unip.	Societat de valors i borsa	Madrid	-	100,00
Inmobiliària Asturiana, S.A.	Immobil·liària	Oviedo	99,63	-
Interstate Property Holdings, LLC	Societat instrumental	Miami	-	100,00
Promociones Argañosa, S.L. (a)	Immobil·liària	Oviedo	100,00	-
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Societat de cartera	Oviedo	100,00	-
Promotora de Negocios y Representaciones, S.A.	Arrendament de béns mobles	Madrid	100,00	-
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	Serveis	Hong Kong	100,00	-
Sabadell Brasil Trade Services - Ass. Cial Ltda.	Oficina de representació	Brasil	99,99	0,01
Sabadell Corporate Finance, S.L.	Assessorament financer	Madrid	30,00	70,00
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	Gestió d'inversió mobiliària	Andorra la Vella	-	50,97
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	Gestió de fons d'inversió	Andorra la Vella	-	50,97
Sabadell Information Systems, S.A.	Serveis informàtics	Sant Fruitós de Bages	81,00	-
Sabadell International Equity, Ltd. (b)	Financera	George Town	-	-
Sabadell International Finance, BV	Financera	Amsterdam	100,00	-
Sabadell Securities USA, Inc.	Serveis	Miami	100,00	-
Santex Pluser, S.L.	Immobil·liària	Barcelona	-	100,00
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	Societat de cartera	Madrid	100,00	-
Servicios Reunidos, S.A.	Serveis	Sabadell	100,00	-
Sinia Renovables, S.C.R. d'RS, S.A.	Societat de capital risc	Barcelona	100,00	-
Solvía Estate, S.A.	Immobil·liària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Tecnocredit, S.A.	Serveis	Barcelona	100,00	-
Transatlantic Bank Inc.	Banca	Miami	-	100,00
Transatlantic Holding Corp.	Societat de cartera	Miami	100,00	-
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestió de fons d'inversió	Madrid	-	100,00
Urquijo Servicios Patrimoniales, S.L. (c)	Immobil·liària	Madrid	100,00	-
Total				

(a) Canvi de denominació de Promociones Argañosa, S.L. a Solvia Development, S.L. inscrita al Registre Mercantil el gener del 2009.

(b) D'aquesta societat es té el 100% dels drets de vot.

(c) Canvi de denominació d'Urquijo Servicios Patrimoniales, S.L. a Solvia Housing, S.L. inscrita al Registre Mercantil el gener del 2009.

Annex: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2008

Milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)	Actiu total				
Consolidades per integració global									
Assegurances Segur Vida, S.A. (a)	602	32	728	728	261.902	602	16	372	No
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	14.200	3.118	(2.592)	0	114.238	17.492	(982)	(2.592)	Sí
Axel Group, S.L.	26	36	1.338	0	1.401	6.544	1.344	1.338	Sí
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	50	23.451	726	0	24.640	3.140	(1.000)	726	No
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	1.571	999	(28)	0	3.304	2.439	909	(28)	No
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	11.250	10.502	649	0	24.984	19.498	2.085	649	No
Banco de Sabadell, S.A.	150.000	3.540.673	788.386	378.481	78.799.924	0	3.772.215	788.387	Sí
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	73.148	120.314	6.520	0	2.215.164	143.030	50.541	6.520	Sí
BancSabadell d'Andorra, S.A.	30.069	7.068	4.343	1.724	682.659	15.326	2.881	2.988	No
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	60	18	1.135	1.762	4.343	588	(612)	1.135	Sí
BanSabadell Factura, S.L.	100	(570)	(1.018)	0	1.023	100	(570)	(1.018)	Sí
BanSabadell Financiación, EFC, S.A.	24.040	26.030	(439)	0	582.748	24.040	26.030	(439)	Sí
BanSabadell Fincom, EFC, S.A.	35.720	(4.728)	(1.385)	0	557.403	38.476	(3.742)	(1.582)	No
BanSabadell Holding, S.L.	330.340	(11.948)	(106.016)	0	314.129	239.544	19.726	(106.016)	Sí
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	15.025	3.005	(10.749)	67.905	140.171	15.025	7.817	(10.749)	Sí
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	601	84.515	27.405	0	184.134	607	84.724	27.405	Sí
BanSabadell Renting, S.L.	2.000	3.935	205	0	168.102	3.861	2.519	205	Sí
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	7	65	24	0	14.243	63	0	24	No
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	2.933	(568)	(4.030)	0	2.602	3.007	(2.504)	(4.030)	Sí
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	3.205	(596)	325	0	6.829	2.410	680	255	No
Dish, S.A.	87	33	6	0	131	136	(16)	6	No
Europa Invest, S.A.	125	249	(7)	0	563	336	32	(7)	No
Europea Pall Mall Ltd.	16.249	(3.466)	(108)	0	12.903	20.843	(616)	(108)	No
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	1.352	3.146	7.730	0	66.073	4.672	10.360	7.730	Sí
Gestora Plan HF94, S.L.	3	0	0	0	88	3	0	0	Sí
Herrero International, S.A.R.L.	429	3.755	66	0	4.433	1.139	130	66	No
Hobalear, S.A.	60	441	37	0	563	414	441	37	Sí
Ibersecurities Holding, S.A.	31.581	48.199	666	0	80.648	54.922	(85.547)	666	Sí
Ibersecurities, Soc. de V., S.A., Soc. Unip.	3.000	43.766	9.543	0	69.845	76.794	38.737	9.543	Sí
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	198	4.968	2	0	5.551	3.094	3.970	2	Sí
Interstate Property Holdings, LLC.	5.748	0	(901)	0	63.298	5.748	0	(901)	No
Promociones Argañosa, S.L. (b)	15.807	477	(41.548)	0	877.433	16.455	91	(41.548)	Sí
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	3.456	271	0	0	3.727	24.185	10	0	Sí
Promotora de Negocios y Representaciones, S.A. (c)	2.705	81	(168)	0	2.649	2.786	0	(168)	Sí
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	0	330	147	0	483	0	330	147	No
Sabadell Brasil Trade Services - Ass. Cial Ltda.	1.054	(862)	17	0	225	250	(46)	17	No
Sabadell Corporate Finance, S.L.	70	27	267	1.923	695	358	(1.417)	267	Sí
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	60	14	0	0	45	60	7	0	No
Sabadell d'Andorra Inversions									
Societat Gestora, S.A.	300	216	507	723	816	300	110	259	No
Sabadell Information Systems, S.A.	240	(15.350)	9.986	0	95.358	0	(15.351)	9.986	Sí
Sabadell International Equity, Ltd.	250.001	54	1	0	250.110	1	(11)	11	No
Sabadell International Finance, BV	2.000	0	205	253	2.239	2.000	20	205	No
Sabadell Securities USA, Inc.	137	7	(24)	0	121	127	0	(24)	No
Santex Pluser, S.L.	5.083	(39)	(912)	0	37.554	5.083	(39)	(912)	No
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	6.010	762	0	0	6.772	16.690	(6.094)	0	Sí
Servicios Reunidos, S.A.	60	20	0	0	80	67	13	0	Sí
Sinia Renovables, S.C.R. de RS, S.A.	15.000	(7)	(423)	0	57.774	15.000	0	(423)	Sí
Solvía Estate, S.A.	60	0	(3)	0	16.480	60	0	(3)	Sí
Tecnocredit, S.A.	60	176	293	0	728	1.130	91	293	No
Transatlantic Bank Inc.	2.156	39.754	(1.889)	0	325.931	6.469	3.161	(1.889)	No
Transatlantic Holding Corp	2.156	9.188	(948)	0	15.651	138.631	(391)	(948)	No
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	3.606	15.821	(963)	0	26.411	18.286	2.546	(963)	Sí
Urquijo Servicios Patrimoniales (d)	2.073	1.347	(43)	0	13.108	3.356	63	(43)	Sí
Total				453.499		955.187	3.912.661	684.848	

(1) Les societats estrangeres estan convertides a euros a canvi *fixing* el 31 de desembre de 2008.

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

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

(a) Les dades d'aquesta societat indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de novembre de 2008.

(b) Canvi de denominació de Promociones Argañosa, S.L. a Solvia Development, S.L. pendent d'inscripció al Registre Mercantil.

(c) Canvi de denominació de Promotora de Negocios y Representaciones, S.L. a Solvia Gestió Immobiliària, S.L. inscrita al Registre Mercantil el 2009.

(d) Canvi de denominació d'Urquijo Servicios Patrimoniales, S.L. a Solvia Housing, S.L. inscrita al Registre Mercantil el 2009.

Annex: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2008

			Percentatge de participació	
Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Directa	Indirecta
Consolidades per integració proporcional				
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financera	L'Havana	50,00	-
Plaxic Estelar, S.L.	Immobil·liària	Barcelona	-	45,01
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.	Societat de cartera	Luxemburg	35,59	-
Total				
Consolidades pel mètode de la participació (1)				
Adelanta Corporación, S.A.	Serveis	Ourense	-	24,00
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	Serveis	Boadilla del Monte	26,42	-
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Banco del Bajío, S.A.	Banca	León (Mèxic)	20,00	-
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestió de fons de pensions	Sabadell	50,00	-
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sabadell	50,00	-
Biodiesel Aragón, S.L.	Química	Altorricón	-	37,51
Centro Financiero BHD, S.A.	Serveis financers	Santo Domingo	20,00	-
Dexia Sabadell, S.A.	Banca	Madrid	40,00	-
EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L.	Societat de cartera	Esplugues de Llobregat	-	20,00
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	26,75
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Serveis	Barcelona	-	35,00
Garnova, S.L.	Alimentària	Granollers	-	25,00
Gaviel, S.A.	Inversió immobiliària	Barcelona	50,00	-
General de Biocarburantes, S.A.	Química	Marina de Cudeyo	-	25,00
Grafos, S.A. Arte sobre Papel	Arts gràfiques	Barcelona	-	45,00
Intermas Nets, S.A.	Química	Llinars del Vallès	-	20,00
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	40,00
Parque Eólico La Peñuca, S.L.	Elèctrica	Lleó	-	40,00
Parque Eólico Magaz, S.L.	Elèctrica	Magaz de Pisuerga	-	49,00
SBD Creixent, S.A.	Immobil·liària	Sabadell	23,01	-
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	Societat d'inversió	Sant Cugat del Vallès	36,34	-
Telstar, S.A.	Serveis	Terrassa	-	20,00
Tolosa 161, S.L.	Serveis	Terrassa	-	23,00
Total				
Ajustos de consolidació				
Total				
(1) Societats consolidades pel mètode de la participació per no poder intervenir en la gestió.				

Informació legal

Banc Sabadell Informe anual 2009

Annex: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2008

Milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (2)			Dividends pagats (4)	Actiu total	Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en	Aportació al resultat	Tributació
	Capital	Reserves	Resultat (3)				societats consolidades	consolidat del grup	
Consolidades per integració proporcional									
Financiera Iberoamericana, S.A.	15.089	576	2.373	661	57.453	7.443	(371)	1.186	No
Placix Estelar, S.L.	3	0	(7.492)	0	43.794	1	0	(3.372)	No
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.	27.817	1.055	(3.958)	0	25.106	9.900	377	(1.407)	No
Total				661		17.344	6	(3.593)	
Consolidades pel mètode de la participació (1)									
Adelanta Corporación, S.A. (d)	300	18.288	(210)	0	21.889	37.202	0	669	No
Aviación Regional Cántabra, A.I.E. (a)	29.606	(1.618)	403	40	131.003	7.824	546	116	No
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E. (a)	4.390	(854)	(205)	0	30.913	1.060	(150)	(56)	No
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E. (a)	4.389	(854)	(203)	0	30.941	1.060	(150)	(55)	No
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E. (a)	4.388	(858)	(198)	0	31.023	1.060	(152)	(54)	No
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E. (a)	4.387	(855)	(200)	0	31.050	1.060	(151)	(54)	No
Banco del Bajío, S.A. (a)	111.302	269.411	50.126	3.325	3.617.585	78.318	12.024	11.985	No
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	7.813	16.694	6.304	9.324	35.196	9.378	3.441	3.152	No
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seg. y Reaseg.	10.000	1.737	781	0	40.639	5.000	908	391	No
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	43.858	142.242	22.645	0	5.206.839	27.106	65.829	11.323	No
Biodiesel Aragón, S.L. (a)	4.630	302	(642)	0	28.152	2.137	0	(263)	No
Centro Financiero BHD, S.A. (a)	77.327	18.759	37.858	4.656	1.436.638	27.978	755	10.596	No
Dexia Sabadell, S.A. (a)	237.061	50.732	34.837	0	15.084.403	101.226	20.556	15.824	No
EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L. (b)	15.000	112.008	992	0	244.985	26.177	876	1.400	No
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L. (a)	49	6.110	45	0	35.548	37.436	0	1.671	No
FS Colaboración y Asistencia, S.A. (b)	600	857	426	0	3.454	887	(388)	175	No
Garnova, S.L. (a)	52.303	8.293	17.560	0	101.057	42.814	0	4.017	No
Gaviel, S.A. (a)	1.203	13	34	0	2.418	630	2	18	No
General de Biocarburantes, S.A. (a)	4.960	(3.516)	(284)	0	11.919	2.250	(131)	0	No
Grafos, S.A. Arte sobre Papel (b)	1.800	7.107	(1.458)	0	29.593	3.781	(351)	(788)	No
Internas Nets, S.A. (b)	24.581	5.850	3.629	65	105.784	22.213	0	780	No
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L. (a)	2.850	(571)	(494)	0	25.821	1.320	0	(216)	No
Parque Eólico La Peñuca, S.L. (a)	3.333	2.838	2.312	0	42.581	1.339	1.056	1.000	No
Parque Eólico Magaz, S.L. (a)	1.500	(28)	(296)	0	14.820	4.390	0	(157)	No
SBD Creixent, S.A. (a)	12.895	(284)	(11)	0	20.906	2.968	(6)	0	No
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	4.818	4.779	(802)	127	5.961	422	2.090	(291)	No
Telstar, S.A. (d)	700	25.637	(1.050)	0	91.145	6.110	697	100	No
Tolosa 161, S.L. (a)	9	(2)	(1)	0	6	2	0	0	No
Total				17.537		453.148	107.301	61.283	
Ajustos de consolidació								(68.703)	
Total				471.697		1.425.679	4.019.968	673.835	

(1) Societats consolidades pel mètode de la participació per no poder intervenir en la gestió.

(2) Les societats estrangeres estan convertides a euros al tipus de canvi *fixing* el 31 de desembre de 2008.

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

(4) Inclou els 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 a 30 de novembre de 2008.

(b) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 d'octubre de 2008.

(c) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen a 30 de setembre de 2008.

(d) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de juny de 2008.

Entorn macroeconòmic

Els primers mesos de 2009 van continuar marcats per un elevat grau d'incertesa i inestabilitat, tant des d'un punt de vista financer com econòmic. En els mercats internacionals, les entitats financeres continuaven tenint dificultats per accedir al finançament majorista i les cotitzacions borsàries registraven importants caigudes. D'altra banda, la crisi econòmica iniciada l'any anterior es va aprofundir i es va generalitzar durant el primer trimestre, a la qual cosa va contribuir el fort retrocés del comerç internacional. Així mateix, es van accentuar els temors davant una possible espiral deflacionista.

Davant la gravetat de la situació, les diferents autoritats econòmiques van continuar adoptant mesures extraordinàries de caràcter expansiu, tant en l'àmbit fiscal com en el monetari, incloent mesures addicionals de suport al sistema financer. D'aquesta forma, els bancs centrals van continuar injectant grans quantitats de liquiditat al sistema, emparats per una inflació continguda i en alguns casos negativa. Amb uns tipus d'interès de referència en nivells històricament reduïts, les autoritats monetàries van avançar en les seves polítiques de caràcter heterodox, centrades, fonamentalment, en la compra d'instruments de renda fixa privada i pública. A la zona euro, el Banc Central Europeu va mantenir les subhastes a tipus fix amb adjudicació plena, a terminis que cobrien fins a un any, i alhora va iniciar un programa de compra de bons garantits i cèdules hipotecàries emesos a la zona euro (*covered bonds*). La crisi financera també va desencadenar esforços per reforçar el marc financer internacional, mitjançant avenços en matèria de regulació i un protagonisme més gran dels organismes financers internacionals. En el cas d'Espanya, la política fiscal expansiva ha estat significativa des d'una perspectiva internacional i s'ha basat tant en polítiques de despesa com en retallades impositives. D'altra banda, entre les mesures en l'àmbit financer, va destacar a Espanya la creació del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària (FROB), amb l'objectiu de gestionar els processos de reestructuració de les entitats financeres i reforçar els recursos propis en determinats processos d'integració.

Les importants i excepcionals mesures de política econòmica adoptades a nivell global van permetre notables avenços en la restauració de l'estabilitat financera i en la recuperació de l'economia mundial a mesura que transcorria l'any. Els mercats financers van mostrar un millor comportament a partir del segon trimestre, amb importants retrocessos en les primes de risc en els mercats interbancaris i de crèdit, i una progressiva reobertura dels mercats de finançament. Així mateix, es van observar notables avenços en les cotitzacions borsàries i un pronunciat descens de la seva volatilitat. D'aquesta manera, el sistema financer va poder reduir el recurs a alguns plans de suport públic, i al mateix temps diferents entitats de crèdit intervingudes van ser capaces de disminuir la participació pública en el seu accionariat. Respecte a l'activitat econòmica, aquesta es va reactivar de manera generalitzada en la segona meitat de l'any, deixant enrere la pitjor crisi des de la II Guerra Mundial. La recuperació va venir liderada per les economies emergents i, especialment, per Àsia. La celeritat i intensitat de la recuperació en països com la Xina i Brasil contrasta amb la recuperació més tardana i modesta de Mèxic i dels països de l'Europa de l'Est. Els països desenvolupats, d'altra banda, es van beneficiar del millor comportament del comerç internacional i, en alguns d'aquests, s'han començat a observar senyals d'estabilització en el mercat de l'habitatge. A Espanya, la demanda domèstica va continuar el seu ajust, mentre que les exportacions es van recuperar a partir del segon trimestre. En aquest context, el desequilibri per compte corrent es va reduir de manera ràpida, la taxa d'estalvi de les famílies es va situar en màxims històrics, els preus dels immobles van seguir retrocedint i la taxa d'atur va arribar a màxims des de l'inici de la UME. Quant a l'evolució dels índexs de preus al consum, a nivell global i en aquest context de millora econòmica, el temor a la deflació es va anar allunyant, si bé la inflació va restar continguda a partir dels importants excessos de capacitat i uns preus de les matèries primeres inferiors als d'un any abans.

En el terreny fiscal, el to expansiu de les polítiques implementades pels diferents governs i l'activació dels estabilitzadors automàtics es van traduir en un deteriorament important i generalitzat de les finances públiques, amb alguns països finalitzant l'any amb un dèficit públic de dos dígits. D'aquesta forma, els riscos de les entitats financeres es van traslladar al sector públic i, en resposta a aquesta situació, les agències de qualificació creditícia van revisar a la baixa el *rating* del deute sobirà de diverses economies, entre aquestes, les perifèriques de la zona euro.

Tot i la millora en l'entorn econòmic i financer, les autoritats econòmiques han mantingut un to de cautela a l'hora de plantejar la retirada de les mesures de suport. Darrere d'aquesta actitud hi ha els dubtes sobre el caràcter sostingut i la intensitat de la recuperació econòmica i el fet que diferents mercats de finançament encara no s'hagin recuperat. D'aquesta manera, només alguns bancs centrals han començat a clarificar l'estratègia de sortida de les seves polítiques heterodoxes. Entre aquests hi ha el Banc Central Europeu, que va anunciar la retirada d'algunes de les facilitats de finançament amb vista a 2010. En aquesta mateixa línia, els governs no pretenen adoptar una estratègia de sortida

activa fins que la recuperació econòmica sigui sòlida. Només alguns dels països amb grans desajustos en els seus comptes públics van començar a adoptar les primeres mesures de contenció.

Respecte al comportament dels mercats, el deute públic a llarg termini va finalitzar l'any amb un saldo negatiu a banda i banda de l'Atlàntic, a partir del repunt experimentat per les rendibilitats a la primera meitat d'any. En la segona meitat de l'exercici, no obstant això, les rendibilitats van restar relativament estables, tot i la millora en les perspectives econòmiques, l'augment de les emissions de deute públic i un clima de més interès pel risc. Aquests factors es van veure contrarestats per la forta demanda de deute per part de les entitats financeres i els bancs centrals, el manteniment dels tipus d'interès rectors en nivells especialment reduïts, així com els dubtes sobre el caràcter sostenible de la recuperació econòmica. A la zona euro, el diferencial del deute dels diferents països davant de la referència alemanya es va situar al començament de l'any en màxims des de l'inici de la UME. Posteriorment, aquests diferencials es van relaxar, encara que es van mantenir clarament per damunt de la mitjana històrica. Els mercats emergents, d'altra banda, es van veure recolzats pel continu suport per part dels organismes financers internacionals i, a mesura que transcorria l'any, per un augment de l'interès pel risc a nivell global. D'aquesta manera, les primes de risc-país en aquests mercats han assolit nivells similars als d'abans de la fallida de Lehman Brothers.

En els mercats de divises, el dòlar va mantenir una tendència a la depreciació en relació amb l'euro. La moneda nord-americana es va veure afectada pels dubtes existents sobre la sostenibilitat de les finances públiques als Estats Units i sobre la seva rellevància en un futur com a moneda de reserva. Un entorn de menys aversió al risc i un diferencial de tipus d'interès negatiu per als Estats Units també van influir en aquest comportament. El ien, d'altra banda, va iniciar una tendència a l'apreciació en la seva cotització en relació amb el dòlar a partir del segon trimestre, i es va arribar a situar en nivells no observats des de 1995. La moneda nipona es va veure recolzada pel superàvit exterior del país i el millor comportament econòmic. El desembre, el ien va revertir parcialment aquest moviment davant l'amenaça de les autoritats japoneses d'intervenir en el mercat de divises per evitar una apreciació excessiva de la moneda. Finalment, la lliura esterlina va restar feble en la seva cotització respecte de l'euro davant l'agressiva laxitud de la política monetària del Banc d'Anglaterra.

Els mercats de renda variable van finalitzar l'any amb notables pujades. Darrere d'aquest comportament hi ha, a més de la gradual millora en l'entorn econòmic i financer, les sorpreses positives en els resultats empresarials.

Evolució del balanç

Al tancament de l'exercici de 2009, els actius totals totalitzen 82.822,9 milions d'euros i augmenten un 3,0% en relació amb l'any 2008. La inversió creditícia bruta de clients presenta un saldo de 65.012,8 milions d'euros, un 0,5% superior a la de l'any anterior.

Dins del context d'alentiment de l'activitat creditícia que afecta el sector financer, cal destacar el creixement dels préstecs hipotecaris, que incrementen interanualment un 3,0%, arribant als 32.022,0 milions d'euros. Així mateix, altres components d'inversió, com ara facturatge i *confirming*, pugen en conjunt un 9,6%.

Amb data de 31 de desembre de 2009, els recursos de clients en balanç pugen a 38.131,2 milions d'euros, incrementant-se un 5,5% en termes interanuals, en línia amb la política de focalització del banc en la captació de recursos invertibles. Cal destacar el creixement dels dipòsits a termini, que el 31 de desembre de 2009 totalitzen 22.149,9 milions d'euros (899,6 milions d'euros respecte a 2008), així com dels comptes a la vista, que creixen 97,5 milions d'euros i presenten un saldo de 14.981,4 milions d'euros al tancament de l'exercici de 2009.

Els dèbits representats per valors negociables pugen a 22.812,4 milions d'euros, augmentant un 3,6% en relació amb el 31 de desembre de 2008.

El patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) totalitza 9.150,7 milions d'euros al tancament de l'exercici de 2009, amb una disminució interanual del 3,0%, d'acord amb la situació econòmica i financer que ha prevalgut al llarg de 2009.

D'altra banda, el patrimoni dels fons de pensions comercialitzats augmenta un 14,2% respecte a l'any anterior i presenta un saldo de 2.788,0 milions d'euros al tancament de l'any 2009.

Finalment, les assegurances comercialitzades creixen un 31,7%. El saldo al tancament d'exercici és de 5.380,4 milions d'euros, mentre que a la conclusió de l'any 2008 era de 4.086,2 milions d'euros.

El total de recursos gestionats al tancament de l'exercici anual de 2009 puja a 82.247,1 milions d'euros, en relació als 80.414,9 milions d'euros d'un any abans.

Marges i resultats

Dins d'un context general afectat per l'evolució de l'escenari econòmic, el manteniment dels volums mitjans d'inversió i de recursos, la capacitat de gestionar adequadament els diferencials de clients i el rigorós control sobre els costos recurrents, constitueixen els pilars bàsics perquè el compte de resultats anual consolidat presenti, el 31 de desembre de 2009, una evolució positiva dels marges del negoci ordinari.

En un exercici caracteritzat per tipus d'interès a mínims històrics i una dura competència en la captació de recursos invertibles, el marge d'interessos anual suma 1.600,6 milions d'euros i és un 10,2% superior a l'obtingut en l'exercici precedent.

L'aportació als resultats anuals de les societats del grup que consoliden pel mètode de la participació augmenta un 13,0% i arriba als 71,9 milions d'euros, amb una significativa contribució de Dexia Sabadell i de les participades de bancassegurances.

Les comissions netes arriben als 511,2 milions d'euros. En relació amb l'exercici precedent, es redueixen un 8,4%, d'acord amb la situació imperant en l'entorn econòmic i financer al llarg de l'exercici, si bé es dona una lleugera millora els últims mesos.

Els resultats per operacions financeres totalitzen 248,2 milions d'euros i inclouen uns beneficis de 96,8 milions d'euros per la recompra de participacions preferents, així com plusvàlues netes de 112,7 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda.

El marge brut arriba als 2.505,0 milions d'euros i és un 12,5% superior a l'obtingut en l'exercici de 2008.

Les despeses d'explotació de l'exercici de 2009 totalitzen 1.036,8 milions d'euros i inclouen 86,6 milions d'euros d'indemnitzacions. En termes recurrents, les despeses d'explotació de 2009 disminueixen globalment un 1,0% en relació amb 2008, a efecte de les iniciatives de control de costos i de les mesures adoptades en el programa d'eficiència operativa. La ràtio d'eficiència, sense despeses no recurrents i sense considerar el benefici de 96,8 milions d'euros obtingut per la recompra de participacions preferents, és del 39,46%, i millora de manera significativa respecte a la ràtio de l'any anterior (43,12%).

A conseqüència de tot el que s'acaba d'indicar, el marge d'explotació consolidat de l'exercici de 2009 totalitza 1.325,5 milions d'euros, cosa que representa una variació interanual del 18,9%.

Les dotacions per a insolvències totalitzen 192,1 milions d'euros i inclouen una dotació extraordinària de 391,5 milions d'euros i, en sentit contrari, un alliberament de dotació genèrica de 756,6 milions d'euros. Així mateix, durant l'exercici de 2009 s'han realitzat sanejaments d'actius financers i immobles per un total del 645,6 milions d'euros, entre els quals cal destacar les dotacions per deteriorament d'immobles i de les accions de BCP i Metrovacesa.

El benefici net de l'exercici de 2009 s'ha situat en 522,5 milions d'euros, en relació amb 673,8 milions d'euros el 2008, any que incloïa la plusvàlua de 418,4 milions d'euros per la venda del 50% del negoci assegurador a Zurich. La ràtio de Tier 1 se situa en el 9,10%, mentre que el *core capital* és del 7,66%.

Expansió

Banc Sabadell ha acabat l'any amb una xarxa de 1.214 oficines, 33 menys que en la mateixa data de 2008. Del total de la xarxa, 908 oficines operen amb la marca SabadellAtlántico (52 especialitzades en banca d'empreses i 2 especialitzades en banca corporativa); 181, com a Banco Herrero a Astúries i Lleó (amb 4 de banca d'empreses); 14, com a Banco Urquijo; 85 corresponen a Solbank, marca enfocada a l'atenció a estrangers residents en zones costaneres, i les 24 restants configuren la xarxa internacional. A aquesta xarxa d'oficines bancàries cal afegir-hi els 2 Centres Activo d'atenció a clients pertanyents a ActivoBank.

Resultats per negocis

Banca Comercial

En milers d'euros

	2009	2008	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	1.340.226	1.260.343	6,3
Comissions netes	428.089	462.447	(7,4)
Altres ingressos	45.551	64.470	(29,3)
Marge brut	1.813.866	1.787.260	1,5
Despeses d'explotació	(861.022)	(862.596)	(0,2)
Marge d'explotació	952.844	924.664	3,0
Pèrdues per deteriorament d'actius	(579.638)	(462.501)	25,3
Resultat abans d'impostos	373.206	462.163	(19,2)
Ràtios (%):			
ROE	11,0%	12,6%	
Eficiència	45,7%	46,5%	
Ràtio de morositat	4,2%	2,4%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	69,2%	104,4%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	50.384	51.996	(3,1)
Recursos	41.328	39.452	4,8
Valors	6.886	7.505	(8,2)
Altres dades			
Empleats i empleades	6.505	7.454	(12,7)
Oficines nacionals	1.172	1.208	(3,0)

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

El 2009, el marge d'interessos atribuït s'ha situat en 1.340,2 milions d'euros, que suposa un creixement anual del 6,3%, i el resultat abans d'impostos ha arribat als 373,2 milions d'euros. La ROE se situa en el 11,0% i la ràtio d'eficiència, en el 45,7%, amb una millora de 0,8 punts percentuals respecte a l'exercici anterior. El volum de negoci ha arribat als 50.384 milions d'euros d'inversió creditícia i 41.328 milions d'euros de recursos gestionats.

Banca Corporativa i Negocis Globals

Banca Corporativa i Negocis Globals ofereix productes i serveis a corporacions i institucions financeres nacionals i internacionals, i agrupa les activitats de Negoci Internacional, Consumer Finance, Capital Desenvolupament, Tresoreria i Mercat de Capitals, Corporate Finance i Finançament Estructurat.

Banca Corporativa

La gestió global dels grans clients del banc es porta a terme mitjançant un equip de professionals ubicats a Madrid, Barcelona, Londres, París i Miami. El model de negoci es basa en l'oferta de serveis de finançament especialitzats juntament amb una oferta global de solucions, que cobreixen des dels serveis de banca transaccional fins a les solucions més complexes i adaptades, ja siguin de l'àmbit del finançament, tresoreria, *corporate finance*, etc.

L'any 2009 va ser un any complex per la situació de liquiditat dels mercats i per l'empitjorament generalitzat de la situació econòmica. Aquests condicionants van marcar les prioritats de l'exercici, es va fer un estricte seguiment dels riscos concedits, es va exigir el màxim rigor per a la nova inversió tant en risc com en preu i es va buscar mantenir els elevats nivells de recursos aconseguits a tancament de l'exercici anterior.

De la mateixa manera que el 2008, es va deixar notar la menor activitat d'algunes entitats financeres abans actives en aquest segment de negoci. Banc Sabadell, per contra, va mantenir la seva activitat, va ocupar les posicions de les entitats que van disminuir la seva presència i va reforçar així la posició i imatge en el segment de les grans corporacions.

En milers d'euros

	2009	2008	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	140.322	124.569	12,6
Comissions netes	40.835	34.850	17,2
Altres ingressos	8.245	9.040	(8,8)
Marge brut	189.402	168.459	12,4
Despeses d'explotació	(32.919)	(37.665)	(12,6)
Marge d'explotació	156.483	130.794	19,6
Pèrdues per deteriorament d'actius	(91.642)	(64.447)	42,2
Altres resultats	0	(16)	(100,0)
Resultat abans d'impostos	64.841	66.331	(2,2)
Ràtios (%):			
ROE	6,2%	6,8%	
Eficiència	17,2%	22,2%	
Ràtio de morositat	0,9%	1,2%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	158,5%	176,3%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	10.712	9.450	13,4
Recursos	4.175	4.306	(3,0)
Valors	1.363	2.657	(48,7)
Altres dades			
Empleats i empleades	95	110	(13,6)
Oficines nacionals	2	2	0,0
Oficines a l'estranger	2	2	0,0

Els resultats de l'exercici van ser molt positius, destacant un creixement d'inversió del 13,4%, decreixement en la xifra de dipòsits de clients (-3,0%) i una rigorosa gestió tant de preus com dels costos que van permetre que el marge d'explotació pugés fins a un 19,6%. En el capítol de morositat, l'estricta seguiment realitzat durant l'exercici va permetre mantenir pràcticament invariable la xifra de tancament de l'exercici anterior.

L'activitat comercial de l'any va ser elevada, amb creixements tant en el negoci circulant com en les inversions realitzades pels clients amb horitzons de mitjà i llarg termini. El negoci de comissions també va ser una de les prioritats de l'exercici (17,2%) buscant rendibilitzar al màxim les posicions de risc preses en termes de consum de capital.

En milers d'euros

	2009	2008	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	26.146	31.810	(17,8)
Comissions netes	19.633	20.715	(5,2)
Altres ingressos	4.810	5.748	(16,3)
Marge brut	50.589	58.273	(13,2)
Despeses d'explotació	(36.360)	(38.369)	(5,2)
Marge d'explotació	14.229	19.904	(28,5)
Dotacions de provisions (net)	923	(167)	-
Pèrdues per deteriorament d'actius	(1.664)	(7.209)	(76,9)
Altres resultats	(148)	(294)	(49,7)
Resultat abans d'impostos	13.340	12.234	9,0
Ràtios (%):			
ROE	5,6%	3,4%	
Eficiència	61,7%	56,4%	
Ràtio de morositat	0,9%	0,8%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	158,5%	180,3%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	1.078	1.247	(13,6)
Recursos	3.818	4.064	(6,1)
Valors	3.303	4.003	(17,5)
Altres dades			
Empleats i empleades	240	275	(12,7)
Oficines nacionals	14	15	(6,7)

Banco Urquijo és un dels bancs amb més tradició i prestigi del mercat financer espanyol, que actualment es consolida com la millor entitat espanyola de banca privada, gràcies a una contínua capacitat d'adaptació als canvis de l'entorn financer, demostrada al llarg dels seus més de 130 anys d'història.

Per segon any consecutiu, la prestigiosa publicació econòmica *Euromoney* va atorgar a Banco Urquijo el guardó de millor banc privat espanyol i el primer lloc en 10 categories del premi. Així mateix, la publicació va incloure Banco Urquijo dins del rànquing dels 25 bancs privats especialitzats més valorats. Sens dubte, el guardó confirma el lideratge de Banco Urquijo i l'aposta de l'entitat per l'excel·lència en el servei, la professionalitat, la creació de valor -a través de màxima rendibilitat dels clients com a principal objectiu- i la innovació. De fet, al premi d'*Euromoney* es van sumar altres reconeixements, com ara el premi del diari econòmic *Expansión* a Banco Urquijo per la millor gestió de carteres de fons de perfil conservador durant 2009.

Factors diferenciadors que van ser reconeguts a través d'un estudi de mercat de banca privada, realitzat per la consultora PricewaterhouseCoopers, que va ressaltar com a elements diferenciadors de Banco Urquijo la fortalesa de la relació amb els seus clients, destacant per damunt de la mitjana del sector.

En l'actualitat, Banco Urquijo disposa d'una xarxa de 14 oficines, distribuïdes en les principals places financeres del país i un equip de 240 professionals que garanteixen una gestió amb el client i no només per al client.

Un model de relació de 360 graus amb productes i serveis que proporcionen una atenció integral i garanteixen 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 i anàlisi.

Aquests serveis que es complementen amb una aposta permanent per la innovació i per les noves tecnologies, oferint als clients de Banco Urquijo diferents canals de servei, com ara la banca a distància a través del telèfon i Internet; els serveis de mobilitat i el canal *e-mailing*, a més de les publicacions especialitzades que edita per als seus segments d'interès respectius: *Urquijo Diario*, *Urquijo Opinión* i *Urquijo Notas Jurídicas*, i que disposen d'un important reconeixement en el sector financer.

Malgrat la conjuntura econòmica i financera nacional i internacional, la xifra de negoci de Banco Urquijo va assolir els 8.199 milions d'euros, amb uns recursos gestionats i dipositats de clients de 7.121 milions d'euros i crèdits a clients per 1.078 milions d'euros, amb un important exercici de contenció de costos i de la morositat.

El benefici abans d'impostos va assolir la xifra de 13,3 milions d'euros, un 9% superior a l'any anterior.

Respecte a la gestió d'actius, Banco Urquijo comercialitzava 157 SICAV, que eren gestionades a través d'Urquijo Gestión, S.G.I.I.C. amb un volum de 1.146 milions d'euros, situant-la com a tercera gestora d'Espanya per volum de SICAV. Banco Urquijo va ser una de les entitats que més patrimoni va captar el 2009, amb un volum de 130 milions d'euros en noves SICAV i l'augment de la participació accionarial en SICAV ja existents, creixent i enfortint la relació amb els seus clients.

Una política de gestió que va combinar rendibilitat i responsabilitat social, amb la finalitat de continuar avançant en el compromís que Banco Urquijo té amb l'entorn i la societat. Per aquest motiu, Banco Urquijo manté un acord de col·laboració amb la Fundació Empresa i Societat i la Fundació Lleialtat, a través de les quals rep assessorament en tot el referent a inversions ètiques i socialment responsables, així com activitats d'acció social que es complementen amb les accions que es porten a terme des de Banc Sabadell.

Banco Urquijo va ser la primera entitat a llançar al mercat espanyol una SICAV solidària i en l'actualitat manté una posició de lideratge entre les entitats financeres que gestionen productes socialment responsables; el banc disposa de dues IIC ètiques i solidàries: Urquijo Cooperación SICAV i Urquijo Inversión Solidaria FI.

Les accions de responsabilitat social corporativa són dirigides per un Comitè Ètic, que el 2009 va desenvolupar amb gran èxit els primers programes de voluntariat solidari entre la plantilla de l'entitat, en col·laboració amb les fundacions Junior Achievement España i la fundació Theodora.

Gestió d'Actius

Banc Sabadell disposa d'un equip de professionals per portar a terme les funcions de la direcció i gestió d'inversions per compte de clients, la selecció de solucions de productes d'estalvi i inversió i l'anàlisi, establiment i publicació de recomanacions d'inversions, així com les funcions pròpies de les gestores d'institucions d'inversió col·lectiva.

Gestió d'Actius

En milers d'euros

	2009	2008	Variació (%) interanual
Marge brut	34.779	41.192	(15,6)
Despeses d'explotació	(18.130)	(17.509)	3,5
Marge d'explotació	16.649	23.683	(29,7)
Altres resultats	0	1.401	-
Resultat abans d'impostos	16.649	25.084	(33,6)
Ràtios (%):			
ROE	30,5%	45,9%	
Eficiència	52,2%	42,5%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Patrimoni gestionat a IIC	8.239	8.548	(3,6)
Patrimoni total incloent IIC comercialitzades no gestionades	9.151	9.436	(3,0)
Altres dades			
Empleats i empleades	144	148	(2,7)
Oficines nacionals	-	-	-

El negoci de Gestió d'Actius, emmarcat en les funcions de les gestores d'institucions d'inversió col·lectiva, inclou les activitats de gestió d'actius i les de comercialització i administració d'institucions d'inversió col·lectiva (IIC), així com la direcció de les inversions d'altres negocis del grup Banc Sabadell que inverteixen també en carteres d'actius.

Al final de 2009, el patrimoni gestionat pel sector de fons d'inversió de dret espanyol, inclosos els fons immobiliaris, va arribar als 169.031,7 milions d'euros, amb reemborsaments nets acumulats d'11.640,1 milions d'euros.

El grup Banc Sabadell, amb un patrimoni sota gestió en fons d'inversió de 6.633,6 milions d'euros al tancament de l'exercici, va registrar una millor evolució que el sector, superant a aquest en un 0,1%. Els 184,9 milions d'euros de

revaloració positiva del conjunt de fons van compensar el 45,3% dels reemborsaments nets registrats. Els fons garantits van ser els que van registrar el flux més gran de reemborsaments nets amb 392,6 milions d'euros.

Durant l'any es va mantenir activa l'oferta de fons garantits emetent-se garanties de revaloració sobre cinc fons garantits que sumaven 439 milions d'euros el 31 de desembre de 2009. El conjunt de fons garantits representaven, a tancament d'any, 2.005,5 milions d'euros de patrimoni.

Sabadell BS Inmobiliario, FII, llançat a principi de l'any 2004, tenia el 2009 un total de 12.991 participants i un patrimoni de 1.024,1 milions d'euros, consolidant-se com l'instrument financer d'inversió en actius immobiliaris de referència en el mercat espanyol.

El 2009, els fons d'inversió de Banc Sabadell van tornar a rebre destacats reconeixements i distincions. SABADELL BS FONDTESSORO LARGO PLAZO, FI va ser premiat per l'agència independent d'anàlisi Morningstar i el diari econòmic *La Gaceta de los Negocios*, com a millor fons en la categoria renda fixa curt termini euro a tres anys. FIDEFONDO, FI va ser premiat per la companyia Interactive Data, líder global en el subministrament d'informació financera, i el diari econòmic *Expansión*, com a millor fons d'inversió en la categoria de renda fixa curt termini euro. URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FI va ser premiat per la companyia Lipper, líder en el subministrament d'informació de fons d'inversió, eines d'anàlisi i comentaris, com el millor fons en la categoria de mixtos global euro a tres anys. A més, l'agència de qualificació i anàlisi de fons d'inversió Standard & Poor's va atorgar a SABADELL BS RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI i a SABADELL BS RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI un *rating* qualitatiu d'AA, indicador d'una qualitat de gestió molt alta. Aquesta agència també va revisar i va confirmar la qualificació de molt alta i alta qualitat dels 11 fons d'inversió que ja disposaven d'un *rating* qualitatiu. BanSabadell Inversión torna a ser la societat gestora líder en nombre de fons qualificats i aconsegueix el 52% dels *ratings* qualitatius concedits per Standard & Poor's, per tot el conjunt dels fons d'inversió de dret espanyol.

El 2009 es van tancar 20 processos de fusió que van comportar l'absorció de 22 fons, per altres de la mateixa especialitat inversora en interès dels participants, i de 3 SICAV i es van constituir 3 fons d'inversió. En acabar l'exercici, eren 256 les institucions d'inversió col·lectiva de dret espanyol gestionades entre BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal (97) i Urquijo Gestión, S.A. S.G.I.I.C. (159).

Recerca i desenvolupament

L'any 2009, de la mateixa manera que l'anterior, ha estat condicionat per la situació financera global així com la menor activitat empresarial, increment de la morositat i tensions en l'activitat creditícia. En aquest context, els objectius tecnològics s'han concentrat en un doble vessant: d'una banda, oferir eines innovadores que permetin ser pioners en l'oferta de nous serveis i productes a clients i, d'una altra, optimitzar i eliminar processos per substituir-los per nous serveis aportats per les noves tecnologies.

Els projectes han estat dedicats majoritàriament a assegurar el risc i millorar la competitivitat, a més d'utilitzar la innovació per acostar els clients amb més efectivitat i menys cost. La innovació es posa al servei de negoci, a través de solucions multicanals que aproximen l'entitat als seus clients a menys cost i amb més efectivitat.

En l'exercici de 2009 cal destacar els projectes següents:

- Portal Mòbil: s'ha desenvolupat una aplicació per a dispositius mòbils per poder accedir a un conjunt d'operacions i serveis de banca electrònica, alguns d'aquests combinats amb la funció de trucada, contactar amb el gestor, avisos via SMS o localització de caixers o oficines més pròximes a la ubicació de l'usuari, localització en mapes, recàrregues de telèfon, gestió de la domiciliació de rebuts, és a dir, un conjunt de serveis que permet l'ús del telèfon mòbil per realitzar l'operativa bancària dels nostres clients.
- S'ha culminat el Gestor de Tràmits, projecte inscrit en el marc de la millora de l'eficiència operativa del Programa de Transformació Òptima incorporant nous fluxos de treball que s'integren dins del gestor documental. El seu objectiu és descarregar al màxim els treballs de l'oficina permetent redirigir els treballs al CAR (Centres Administratius Regionals), amb un nivell òptim d'eficiència i de control sobre els processos.
- Gestió Activa del Risc: aquest projecte permet al banc gestionar activament el risc de crèdit tant en els processos de venda com en els de concessió, tramitació i administració. Amb la implementació de nous algorismes de gestió de risc es permet un enfocament proactiu i anticipar les gestions orientades a prevenir o reconduir les possibles situacions d'impagament.
- Nova xarxa de comunicacions que cobreix tots els edificis corporatius i les oficines, amb l'amplada de banda necessària per poder suportar un entorn multimèdia de col·laboració en temps real, integrant també la tecnologia VoIP de telefonia. Addicionalment, aporta els elements de redundància necessaris en els trams crítics per suportar adequadament els plans de contingència.
- Renovació de la plataforma *mainframe*, amb més potència a un consum i cost més baixos, per suportar els processos corporatius i nova tecnologia de sincronització de l'operativa transaccional, que garanteix l'operativa contínua entre els dos centres de procés de dades davant contingències en un d'aquests.

- Prova pilot de virtualització d'oficines que suposa la substitució dels ordinadors d'oficines per equips *Thin Client* que aporten avantatges significatius: menys consum d'energia, disminució de soroll, disminució del temps d'inici de sessió, nivells més alts de seguretat de dades i estalvis en manteniment i gestió de la configuració. Aquest projecte s'estendrà a tota la xarxa d'oficines durant l'any 2010.

Perspectives

Banc Sabadell continua amb el Pla Òptima iniciat l'any 2008 i adaptat a la situació econòmica actual.

En un entorn de més morositat, restriccions de liquiditat i menys creixement del crèdit, el banc manté el focus del guany en la productivitat comercial i eficiència operativa, juntament amb la gestió del balanç i del capital, el control de riscos, i aprofundeix en la gestió dels costos.

El Pla Òptima, el nom del qual reflecteix l'objectiu d'optimització del negoci, té la doble missió de mantenir l'estabilitat dels resultats en un entorn econòmic de gran dificultat, així com la de consolidar i reforçar la franquícia de Banc Sabadell quant a l'entitat líder en banca d'empreses i banca de particulars, per al pròxim període postcrisi.

Gestió del risc

En la nota 35 de la memòria s'inclou una àmplia descripció de la gestió del risc en el grup Banc Sabadell.

Informació sobre el Servei d'Atenció al Client

El Servei d'Atenció al Client està ubicat en la línia de control de l'estructura organitzativa del grup Banc Sabadell, i el seu titular, que és nomenat pel Consell d'Administració, depèn jeràrquicament de l'interventor general. Les seves funcions són les de d'atendre i resoldre les queixes i reclamacions dels clients i usuaris dels serveis financers del grup, que es refereixen als seus interessos i drets legalment reconeguts derivats dels contractes, de la normativa de transparència i protecció a la clientela o de les bones pràctiques i usos financers.

Adicionalment a la seva activitat principal, el Servei d'Atenció al Client també presta un servei d'assistència i informació als clients i usuaris que no constitueixen queixes o reclamacions, d'acord amb l'Ordre del Ministeri d'Economia 734/2004, d'11 de març, i el Reglament per a la Defensa dels Clients i Usuaris Financers del grup Banc Sabadell. En aquest capítol, el Servei ha gestionat 954 peticions d'assistència i informació durant l'any 2009 respecte de les 1.237 ateses durant l'any 2008.

El temps mitjà de resposta a les queixes i reclamacions en els casos de complexitat alta ha estat de 39,30 dies (30,92 el 2008); reduint-se a 16,63 dies (7,95 el 2008) en els casos de complexitat mitjana i a 9,85 dies en els casos de complexitat baixa (6,73 el 2008). Tot això en relació als 60 dies de resposta que preveuen, com a termini màxim, l'Ordre del Ministeri d'Economia i el Reglament per a la Defensa dels Clients i Usuaris Financers de l'Entitat esmentats.

En la memòria anual publicada pel Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya corresponent a l'exercici de 2008, Banc Sabadell segueix sent l'entitat bancària amb millor ràtio (nombre de reclamacions / milions d'euros de volum de negoci) de reclamacions tramitades en el Banc d'Espanya.

Assumptes tramitats

Durant l'any 2009, el Servei d'Atenció al Client ha rebut 3.064 assumptes (2.318 el 2008), dels quals s'han admès a tràmit 2.991 (2.267 el 2008), d'acord amb el que disposa l'Ordre del Ministeri d'Economia 734/2004, d'11 de març, i n'ha gestionat 3.006 (2.116 el 2008), dels quals un 58% han estat queixes i un 42% reclamacions (igual percentatge que l'any 2008). El 31 de desembre de 2009 estaven pendents de resoldre 224 assumptes (243 el 2008).

Del total de queixes o reclamacions gestionades pel Servei d'Atenció al Client, un 25% es van decidir amb resolució favorable per al client o usuari (igual percentatge el 2008), un 1% es van resoldre mitjançant un acord amb el client o usuari (un 3% el 2008), en un 9% es va emetre una resolució parcialment a favor del client o usuari (un 8% el 2008) i en el 65% restant es va resoldre a favor de l'entitat (un 64% el 2008).

Defensor del Client i del Partíip

El grup disposa de la figura del Defensor del Client i del Partíip, funció que exerceix Esteban María Faus Mompert.

El Defensor del Client i del Partíip és competent per resoldre les reclamacions que li plantegin els clients i usuaris del grup Banc Sabadell, tant en primera com en segona instància, així com per resoldre els assumptes que li són traslladats pel Servei d'Atenció al Client.

El Defensor del Client i del Partícip ha rebut 401 reclamacions directament (301 el 2008) i 48 que li han estat traslladades pel Servei d'Atenció al Client (34 el 2008). De les 449 reclamacions rebudes (335 el 2008), el Defensor n'ha tramitat i resolt 441 (298 el 2008), en un 55% s'ha resolt a favor del grup (un 62% el 2008) i en un 21% a favor del client (un 23% el 2008). De la resta d'assumptes tramitats i resolts, el banc va accedir al que se sol·licitava en un 3% dels casos (igual percentatge que el 2008), en un 17% es va decidir parcialment a favor de la nostra entitat (un 7% el 2008), en un 2% (igual percentatge que el 2008) el Defensor del Client s'ha inhibit a falta de competència (sens perjudici de l'opció del reclamant de reproduir la seva reclamació en altres instàncies) i un 2% dels casos es van resoldre mitjançant un acord amb el client o usuari (un 7% el 2008).

Banc d'Espanya, CNMV i Direcció General d'Assegurances i Plans de Pensions

D'acord amb la normativa legal vigent, els clients i usuaris poden presentar les seves queixes i reclamacions davant el Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya, davant la CNMV i davant la Direcció General d'Assegurances i Plans de Pensions. De tota manera, és requisit indispensable que prèviament s'hagin dirigit a l'entitat per resoldre el conflicte.

De conformitat amb el que estableix l'article 116 de la Llei del Mercat de Valors, el grup Banc Sabadell ha elaborat l'Informe anual de Govern Corporatiu relatiu a l'exercici de 2009 (que forma part d'aquest Informe de Gestió i que s'annexa en format CD que es lliura juntament amb aquest informe) amb els continguts establerts per l'Ordre ECO 3722/2003 de 26 de desembre i per la Circular 4/2007 de 27 de desembre de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, i en el qual s'inclou un apartat que fa referència al grau de seguiment del banc de les recomanacions de govern corporatiu existents a Espanya.

Tota la informació requerida per l'article 117 de la Llei del Mercat de Valors, en la redacció donada per la Llei 26/2003, de 17 de juliol, i per l'Ordre ECO 3722/2003 de 26 de desembre està accessible a través de la pàgina web de Banc Sabadell a l'adreça www.bancsabadell.com a l'apartat de Govern Corporatiu.

Informació addicional per a societats cotitzades

Estructura del capital

L'estructura del capital, amb indicació, si escau, de les diferents classes d'accions i, per a cada classe d'accions, els drets i obligacions, així com el percentatge de capital social que representen, es detallen en la nota 26 de la memòria.

Restriccions a la transmissibilitat de les accions i pactes parasocials

L'article 30 dels estatuts socials del banc estableix que les seves accions són lliurement transmissibles.

Amb data 27 de juliol de 2006, es va subscriure un pacte parasocial entre determinats accionistes l'objecte del qual és regular el règim de limitacions a la lliure transmissibilitat de les accions del banc de les quals són titulars, directament o indirectament. En aquest pacte, en la clàusula 2.2 s'estableix: *"Sens perjudici de les disposicions dels estatuts de la societat en la matèria i del que disposa la clàusula 2.1 anterior per a les transmissions lliures, i amb l'eficàcia obligatòria de tot conveni, els accionistes s'obliguen a no vendre, transferir, cedir, traspassar, ni en cap forma alienar o gravar la propietat de les accions ni la titularitat dels drets polítics o econòmics inherents a aquestes, sense atorgar als altres un dret preferent d'adquisició sobre aquelles accions que es vulguin transmetre."*

La vigència del pacte acordat és de deu anys, prorrogables per 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 26 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 estarà format 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 exerciran 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 el seu acompliment, fins i tot 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 es produeixin en el Consell d'Administració es proveiran a la Junta General, llevat que el Consell d'Administració, en interès de l'entitat, s'aculli al que preceptua el paràgraf segon de l'article 138 de la Llei de societats anònimes.

Les accions que s'agrupin en la forma i requisits 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.

Normes aplicables a la modificació dels estatuts de la societat

La modificació dels estatuts ha de ser acordada per la Junta General i exigeix la concurrència dels requisits següents:

- a) Que els administradors o, si escau, els accionistes autors de la proposta formulin un informe per escrit amb la justificació de la proposta.
- b) Que s'expressin en la convocatòria amb la deguda claredat els punts que s'hagin de modificar.
- c) Que en l'anunci de la convocatòria es faci constar el dret que correspon a tots els accionistes d'examinar en el domicili social el text íntegre de la modificació proposada i de l'informe sobre aquesta i de demanar el lliurament o l'enviament gratuït dels documents esmentats.
- d) Que l'acord sigui adoptat per la Junta segons el que disposa 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, ja que té encomanada, legalment i estatutàriament, l'administració i representació de la societat.

El Consell d'Administració, en el marc dels estatuts i dels acords de la Junta General, representa la companyia i els seus acords l'obliguen. Correspon al Consell d'Administració la realització de tots els actes que siguin necessaris per a la prossecució de l'objecte social previst en els estatuts del banc.

Sens perjudici del que s'ha indicat abans, el Consell d'Administració es configura bàsicament com a instrument de supervisió i control, i delega la gestió dels negocis ordinaris de la companyia a favor dels òrgans executius i de l'equip de direcció.

No poden ser objecte de delegació aquelles facultats legalment o estatutàriament reservades al coneixement directe del Consell ni aquelles altres necessàries per a un exercici responsable de la funció general de supervisió.

Concretament, per a un millor i més diligent acompliment de la seva funció general de supervisió, el Consell s'obliga a exercir directament les responsabilitats següents:

- a) Aprovació de les estratègies generals de la companyia.
- b) Nomenament i, si escau, destitució dels més alts directius de la societat i de les altres entitats que integren el grup consolidat.
- c) Nomenament i, si escau, cessament d'administradors en les diferents societats filials.
- d) Identificació dels principals riscos de la societat i implantació i seguiment dels sistemes de control intern i d'informació adequats.
- e) Determinació de les polítiques d'informació i comunicació amb els accionistes, els mercats i l'opinió pública.
- f) Fixació de la política d'autocartera dins del marc que, si escau, determini la Junta General d'Accionistes.
- g) Autorització d'operacions de la societat amb consellers i accionistes significatius que puguin presentar conflictes d'interessos.
- h) En general, la decisió d'operacions empresarials o financeres de particular transcendència per a la companyia.

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 de la legalment establerta en el Conveni Col·lectiu de Banca i en el Text refós de la Llei de l'Estatut dels Treballadors.

Altra informació

Pel que fa a adquisicions d'accions pròpies i a esdeveniments posteriors, vegeu les notes de la memòria 26 i 42, respectivament.

— Dades de contacte amb el grup

—

—

—

—

—

—

—Banc Sabadell

Plaça de Sant Roc, 20
08201 Sabadell
Barcelona

—www.bancsabadell.com

—Informació general

+34 902 323 555
info@bancsabadell.com

**—Servei de Relacions
amb Accionistes**

+34 937 288 882
accionista@bancsabadell.com

—Relació amb Inversors

+34 902 030 255
InvestorRelations@bancsabadell.com

**—Comunicació i Relacions
Institucionals**

+34 902 030 255
BSpress@bancsabadell.com

**—Compliment Normatiu, RSC
i Govern Corporatiu**

+34 902 030 255
rsc@bancsabadell.com

—Direccions territorials

—Direcció territorial Barcelona

Av. Diagonal, 407 bis
08008 Barcelona
+34 934 033 268

—Direcció territorial Catalunya

Plaça de Catalunya, 1
08201 Sabadell
+34 902 030 255

—Direcció territorial Llevant i Balears

Colón, 76
46004 València
+34 963 984 055

**—Direcció territorial Madrid,
Castella i Galícia**

Príncipe de Vergara, 125
28002 Madrid
+34 913 217 159

—Direcció territorial Nord

Ercilla, 24
48011 Bilbao
+34 944 232 100

—Direcció territorial Sud i Canàries

Pl. de la Malagueta, 1
29016 Màlaga
+34 952 122 350

—Banco Herrero

Fruela, 11
33007 Oviedo
+34 985 968 020

—

—**Crèdits**

—

—

—**Director creatiu**

Mario Eskenazi

—

—**Fotografia**

Maria Espeus



Informe anual 2009 128è Exercici

Memòria de Responsabilitat Social Corporativa
Informe de Govern Corporatiu

Aquests documents es presenten en format digital amb la finalitat de poder fer un estalvi significatiu de paper conseqüent amb la política de sostenibilitat adoptada pel banc.

Es pot disposar d'aquests mateixos documents en el web corporatiu de Banc Sabadell, www.bancsabadell.com.

