

D. Tomás Varela Muiña, Director General Adjunto – Director Financiero de BANCO DE SABADELL, con domicilio social en Sabadell, Plaza de Sant Roc, 20 y N.I.F. A08000143.

CERTIFICA:

Que el presente documento adjunto enviado a la COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES, es idéntico en todos sus términos al Documento de Registro de Acciones, Anexo I, inscrito en los registros de la citada C.N.M.V. el 24 de septiembre de 2009. Este Documento de Registro, se ha confeccionado según el Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión Europea de 29 de abril de 2004.

Asimismo, se autoriza a la COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES, a la incorporación en su web del mencionado Documento de Registro, siendo su periodo de vigencia de un año a partir del día 25 de septiembre de 2009.

Y para que conste a los efectos oportunos, libro el presente certificado, en Sant Cugat del Valles, a 24 de septiembre de 2009.

Banco de Sabadell, S.A.

DOCUMENTO DE REGISTRO DE ACCIONES (Anexo I del reglamento CE 809/2004)

El presente Documento de Registro ha sido inscrito en los registros oficiales de la CNMV con fecha 24 de septiembre de 2009.

ÍNDICE

FACTORES DE RIESGO LIGADOS AL EMISOR

DOCUMENTO DE REGISTRO DE ACCIONES

1. PERSONAS RESPONSABLES

- 1.1. Todas las personas responsables de la información que figura en el documento de registro.
- 1.2. Declaración de los responsables del documento de registro.

2. AUDITORES DE CUENTAS

- 2.1. Nombre y dirección de los auditores para el periodo cubierto por la información financiera histórica.
- 2.2. Si los auditores han renunciado, han sido apartados de sus funciones o no han sido redesignados.

3. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

- 3.1. Información financiera histórica seleccionada relativa al emisor.
- 3.2. Información financiera seleccionada relativa a períodos intermedios.

4. FACTORES DE RIESGO

5. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

- 5.1. Historial y evolución del emisor.
 - 5.1.1. Nombre legal y comercial del emisor.
 - 5.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro.
 - 5.1.3. Fecha de constitución y período de actividad del emisor, si no son indefinidos.
 - 5.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor, legislación conforme a la cual opera, país de constitución, y dirección y número de teléfono de su domicilio social (o lugar principal de actividad empresarial si es diferente de su domicilio social).
 - 5.1.5. Acontecimientos importantes en el desarrollo de la actividad del emisor.
- 5.2. Inversiones
 - 5.2.1. Descripción de las principales inversiones del emisor por cada ejercicio para el período cubierto por la información financiera histórica hasta la fecha del documento de registro.
 - 5.2.2. Descripción de las inversiones principales del emisor actualmente en curso.
 - 5.2.3. Información sobre las principales inversiones futuras del emisor sobre las cuales sus órganos de gestión hayan adoptado ya compromisos firmes.

6. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

- 6.1. Actividades Principales.
 - 6.1.1. Descripción y factores clave relativos al carácter de las operaciones del emisor y de sus principales actividades.
 - 6.1.2. Indicación de todo nuevo producto y/o servicio significativo que se haya presentado.
- 6.2. Mercados principales.
- 6.3. Cuando la información dada de conformidad con los puntos 6.1. y 6.2. se haya visto influenciada por factores excepcionales, debe mencionarse este hecho.
- 6.4. Información sucinta relativa al grado de dependencia del emisor de patentes o licencias, contratos industriales, mercantiles o financieros, o de nuevos procesos de fabricación.
- 6.5. Declaraciones efectuadas por el emisor relativas a su competitividad.

7. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

- 7.1. Si el emisor es parte de un grupo, una breve descripción del grupo y la posición del emisor en el grupo.
- 7.2. Lista de las filiales significativas del emisor, incluido el nombre, el país de constitución o residencia, la proporción de interés de propiedad y, si es diferente, su proporción de derechos de voto.

8. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPO

- 8.1. Información relativa a todo inmovilizado material tangible existente o previsto, incluidas las propiedades arrendadas, y cualquier gravamen importante al respecto.
- 8.2. Descripción de cualquier aspecto medioambiental que pueda afectar al uso por el emisor del inmovilizado material tangible.

9. ESTUDIO Y PERSPECTIVAS OPERATIVAS Y FINANCIERAS

- 9.1. Situación financiera.
- 9.2. Resultados de explotación.
 - 9.2.1. Información relativa a factores significativos, incluidos los acontecimientos inusuales o infrecuentes o los nuevos avances, que afecten de manera importante a los ingresos del emisor por operaciones.
 - 9.2.2. Cuando los estados financieros revelen cambios importantes en las ventas netas o en los ingresos, proporcionar un comentario narrativo de los motivos de esos cambios.
 - 9.2.3. Información relativa a cualquier actuación o factor de orden gubernamental, económico, fiscal, monetario o político que, directa o indirectamente, hayan afectado o pudieran afectar de manera importante a las operaciones del emisor.

10. RECURSOS DE CAPITAL

- 10.1. Información relativa a los recursos de capital del emisor (a corto y a largo plazo).
- 10.2. Explicación de las fuentes y cantidades y descripción narrativa de los flujos de tesorería del emisor.
- 10.3. Información sobre los requisitos de préstamo y la estructura de financiación del emisor.
- 10.4. Información relativa a cualquier restricción sobre el uso de los recursos de capital que, directa o indirectamente, haya afectado o pudiera afectar de manera importante a las operaciones del emisor.
- 10.5. Información relativa a las fuentes previstas de fondos necesarios para cumplir los compromisos mencionados en 5.2.3 y 8.1.

11. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, PATENTES Y LICENCIAS

12. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

- 12.1. Tendencias recientes más significativas de la producción, ventas e inventario, y costes y precios de venta desde el fin del ejercicio anterior hasta la fecha del documento de registro.
- 12.2. Información sobre cualquier tendencia conocida, incertidumbres, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor.

13. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

14. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN, Y ALTOS DIRECTIVOS

- 14.1. General.
- 14.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión, y altos directivos.

15. REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS

En relación con el último ejercicio completo, para las personas mencionadas en a) y d) del primer párrafo del punto 14.1.:

- 15.1. Importe de la remuneración pagada al Consejo de Administración y al Equipo Directivo.
- 15.2. Importes totales ahorrados o acumulados por el emisor o sus filiales para prestaciones de pensión, jubilación o similares.

16. PRÁCTICAS DE GESTIÓN

- 16.1. Fecha de expiración del actual mandato, en su caso, y período durante el cual la persona ha desempeñado servicios en ese cargo.
- 16.2. Información sobre los contratos de miembros de los órganos administrativos, de gestión o de supervisión con el emisor o cualquiera de sus filiales que prevean beneficios a la terminación de sus funciones.
- 16.3. Información sobre el comité de auditoría y el comité de retribuciones del emisor, incluidos los nombres de los miembros del comité y un resumen de su reglamento interno.
- 16.4. Declaración de si el emisor cumple el régimen o regímenes de gobernanza corporativa de su país de constitución.

17. EMPLEADOS

- 17.1. General.
- 17.2. Acciones y opciones de compra de acciones.
- 17.3. Descripción de todo acuerdo de participación de los empleados en el capital del emisor.

18. ACCIONISTAS PRINCIPALES

- 18.1. En la medida en que tenga conocimiento de ello el emisor, el nombre de cualquier persona que no pertenezca a los órganos administrativo, de gestión o de supervisión que, directa o indirectamente, tenga un interés declarable, según el derecho nacional del emisor, en el capital o en los derechos de voto del emisor, así como la cuantía del interés de cada una de esas personas.
- 18.2. Explicación de si los accionistas principales del emisor tienen distintos derechos de voto.
- 18.3. El control del emisor.
- 18.4. Descripción de todo acuerdo, conocido del emisor, cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del emisor.

19. OPERACIONES DE PARTES VINCULADAS

20. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS

- 20.1. Información financiera histórica.
- 20.2. Información financiera pro-forma.
- 20.3. Estados financieros.
- 20.4. Auditoría de la información financiera histórica anual.
 - 20.4.1. Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica. Si los informes de auditoría sobre la información financiera histórica han sido rechazados por los auditores legales o si contienen calificaciones o negaciones, se reproducirán íntegramente el rechazo o las calificaciones o negaciones, explicando los motivos.
 - 20.4.2. Una indicación de otra información en el documento de registro que haya sido auditada por los auditores.
 - 20.4.3. Cuando los datos financieros del documento de registro no se hayan extraído de los estados financieros auditados del emisor, éste debe declarar la fuente de los datos y declarar que los datos no han sido auditados.
- 20.5. Edad de la información financiera más reciente.
- 20.6. Información intermedia y demás información financiera.
- 20.7. Política de dividendos.
 - 20.7.1. Importe de los dividendos por acción por cada ejercicio para el período cubierto por la información financiera histórica, ajustada si ha cambiado el número de acciones del emisor, para que así sea comparable.
- 20.8. Procedimientos judiciales y de arbitraje.
- 20.9. Cambios significativos en la posición financiera o comercial del emisor.

21. INFORMACIÓN ADICIONAL

- 21.1. Capital social.
 - 21.1.1. Importe del capital emitido.
 - 21.1.2. Si hay acciones que no representan capital, se declarará el número y las principales características de esas acciones.
 - 21.1.3. Número, valor contable y valor nominal de las acciones del emisor en poder o en nombre del propio emisor o de sus filiales.
 - 21.1.4. Importe de todo valor convertible, valor canjeable o valor con garantías, indicando las condiciones y los procedimientos que rigen su conversión, canje o suscripción.
 - 21.1.5. Información y condiciones de cualquier derecho de adquisición y/o obligaciones con respecto al capital autorizado pero no emitido o sobre la decisión de aumentar el capital.

- 21.1.6. Información sobre cualquier capital de cualquier miembro del grupo que esté bajo opción o que se haya acordado condicional o incondicionalmente someter a opción y detalles de esas opciones, incluidas las personas a las que se dirigen esas opciones.
- 21.1.7. Historial del capital social, resaltando la información sobre cualquier cambio durante el período cubierto por la información financiera histórica.
- 21.2. Estatutos y escritura de constitución.
 - 21.2.1. Descripción de los objetivos y fines del emisor y dónde pueden encontrarse en los estatutos y escritura de constitución.
 - 21.2.2. Breve descripción de cualquier disposición de las cláusulas estatutarias o reglamento interno del emisor relativa a los miembros de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión.
 - 21.2.3. Descripción de los derechos, preferencias y restricciones relativas a cada clase de las acciones existentes.
 - 21.2.4. Descripción de qué se debe hacer para cambiar los derechos de los tenedores de las acciones, indicando si las condiciones son más significativas que las que requiere la ley.
 - 21.2.5. Descripción de las condiciones que rigen la manera de convocar las juntas generales anuales y las juntas generales extraordinarias de accionistas, incluyendo las condiciones de admisión.
 - 21.2.6. Breve descripción de cualquier disposición de las cláusulas estatutarias o reglamento interno del emisor que tenga por efecto retrasar, aplazar o impedir un cambio en el control del emisor.
 - 21.2.7. Indicación de cualquier disposición de las cláusulas estatutarias o reglamento interno, en su caso, que rijan el umbral de propiedad por encima del cual deba revelarse la propiedad del accionista.
 - 21.2.8. Descripción de las condiciones impuestas por las cláusulas estatutarias o reglamento interno que rigen los cambios en el capital, si estas condiciones son más rigurosas que las que requiere la ley.

22. CONTRATOS IMPORTANTES

23. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS

24. DOCUMENTOS PRESENTADOS

25. INFORMACIÓN SOBRE CARTERAS

FACTORES DE RIESGO

Los principales riesgos inherentes en los negocios del grupo son los de crédito, mercado, liquidez y operacional.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge ante la eventualidad de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con las obligaciones asociadas a sus pasivos financieros.

La exposición al riesgo de crédito se gestiona y sigue rigurosamente basándose en análisis regulares de solvencia de los acreditados y de su potencial para atender al pago de sus obligaciones con el grupo adecuando los límites de exposición establecidos para cada contraparte hasta el nivel que se considere aceptable. Es usual también modular el nivel de exposición mediante la constitución de colaterales y garantías a favor del banco por parte del obligado.

El grupo Banco de Sabadell (en adelante “el grupo” o “grupo Banco de Sabadell”) constituye provisiones para la cobertura de este riesgo, tanto en forma específica por pérdidas en las que se ha incurrido a la fecha de balance, como por otras en que se pudiera incurrir a la luz de su experiencia histórica, sin que ello signifique que, por cambios significativos de las condiciones económicas o en la solvencia de los acreditados, se llegaran a producir pérdidas superiores a las provisiones constituidas.

El establecimiento de metodologías avanzadas de gestión del riesgo (adaptadas al Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea –NACB– y las mejores prácticas) permite obtener ventajas en la gestión de los mismos al posibilitar una política proactiva a partir de su identificación. En este sentido, cabe resaltar el uso de herramientas de calificación como el *rating* para acreditados empresas o *scoring* para particulares, así como indicadores de alertas avanzadas para el seguimiento de los riesgos.

La recuperación de riesgos impagados se lleva a cabo mediante una función especializada que coordina las gestiones extrajudiciales en primera instancia y, eventualmente, las judiciales que puedan llevar a cabo gestores internos o externos en función del tipo y cuantía de la deuda. La evaluación de los resultados de esta gestión de recuperación permite evaluar la eficacia de los mecanismos de mitigación empleados.

Los activos financieros expuestos al riesgo de crédito por carteras, tipo de contraparte e instrumentos, así como áreas en las cuales el riesgo se ha generado son, a final de cada ejercicio, los que seguidamente se muestran mediante su importe contable, como expresión del máximo nivel de exposición al riesgo de crédito incurrido puesto que viene a reflejar el máximo nivel de deuda del acreditado en la fecha a la que se refieren.

En miles de euros

Exposición al riesgo de crédito	2008			2007		
	Negocios en España	Negocios en el extranjero	Total	Negocios en España	Negocios en el extranjero	Total
Caja y bancos centrales	2.310.575	46.999	2.357.574	1.193.468	27.295	1.220.763
Depósitos en entidades de crédito	1.453.826	270.158	1.723.984	3.268.164	308.112	3.576.276
<i>De los que activos dudosos</i>	1.490	560	2.050	718	561	1.279
Crédito a la clientela	62.518.910	2.031.308	64.550.218	61.596.301	1.623.559	63.219.860
Administraciones públicas	404.371	28.471	432.842	247.620	20.899	268.519
<i>De los que activos dudosos</i>	6.639	0	6.639	2.197	0	2.197
Otros sectores privados	62.114.539	2.002.837	64.117.376	61.348.681	1.602.660	62.951.341
<i>De los que activos dudosos</i>	1.568.142	52.111	1.620.253	312.264	9.765	322.029
Valores representativos de deuda	4.939.805	207.633	5.147.438	4.647.551	178.393	4.825.944
Administraciones públicas	2.557.459	11.625	2.569.084	1.895.199	12.050	1.907.249
Entidades de crédito	1.988.577	139.734	2.128.311	1.956.447	93.565	2.050.012
Otros sectores privados	391.952	56.274	448.226	795.859	72.778	868.637
Activos dudosos	1.817	0	1.817	46	0	46
Derivados de negociación	1.279.674	6.783	1.286.457	259.939	1.585	261.524
Derivados de cobertura	500.644	124	500.768	345.774	177	345.951
Riesgos contingentes	7.443.427	237.333	7.680.760	7.439.858	135.332	7.575.190
Compromisos contingentes	18.701.188	179.787	18.880.975	23.142.748	149.235	23.291.983
Total	99.148.049	2.980.125	102.128.174	101.893.803	2.423.688	104.317.491

El grupo también mantiene riesgos y compromisos contingentes con acreditados, materializados mediante la constitución de garantías prestadas o compromisos inherentes en los contratos de crédito hasta un nivel o límite de disponibilidad que asegura la financiación al cliente cuando lo requiera. Dichas facilidades suponen también la asunción de riesgo de crédito y están sujetas a los mismos sistemas de gestión y seguimiento descritos anteriormente.

La distribución de la inversión crediticia por segmentos es la siguiente:

En porcentaje

	2008	2007
Agricultura, ganadería y pesca	1	1
Industria	17	21
Construcción	4	4
Actividad inmobiliaria	14	13
Servicios y resto	39	35
Préstamos hipotecarios vivienda	21	22
Resto de crédito a particulares	4	4
Total	100	100

La distribución de la inversión crediticia bruta dentro del ámbito español por zonas presenta el siguiente perfil:

En porcentaje

	2008	2007
Cataluña	50	51
Madrid	20	19
Comunidad Valenciana	8	8
Baleares	3	3
Principado de Asturias	5	5
País Vasco	3	3
Castilla y León	3	3
Andalucía	8	8
Total	100	100

Al valor de la exposición al riesgo de crédito anteriormente descrito no le ha sido deducido el importe de las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el incumplimiento, de uso común en los tipos de instrumentos financieros gestionados por la entidad.

En el caso de operaciones de mercado, en línea con las tendencias generales, el grupo Banco Sabadell también dispone de derechos y acuerdos contractuales de compensación (*netting*) con la mayoría de las contrapartes financieras con las que contrata instrumentos derivados así como algunos acuerdos de colateral (CSA), todo ello con el objetivo de mitigar la exposición al riesgo de crédito y evitar concentraciones excesivas. Las garantías depositadas en Banco Sabadell como colateral a cierre del 2008 eran de 305 millones de euros (195 millones de euros a cierre del 2007).

La principal concentración de riesgo en relación a todos estos tipos de garantías reales o mejoras crediticias corresponde al uso de la garantía hipotecaria como técnica de mitigación del riesgo de crédito en exposiciones de préstamos con destino de financiación o construcción de viviendas u otros tipos de inmuebles. En términos relativos, la exposición garantizada con hipotecas supone un 47% del total de la inversión bruta.

La calidad crediticia de los activos financieros del grupo Banco Sabadell puede deducirse a partir de los niveles históricamente bajos de sus ratios de morosidad en relación con la media del sector así como altos niveles de cobertura, que se exponen seguidamente:

En porcentaje

	2008	2007	2006
Tasa de morosidad	2,35	0,47	0,39
Ratio de cobertura de la morosidad	106,93	394,29	466,56

Riesgo de mercado

Este riesgo surge ante la eventualidad de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen por variaciones en los precios de mercado. Pueden distinguirse entre tres tipos de riesgo: el de interés, cambio y otros riesgos de precio.

En función de las principales actividades del grupo que motivan este riesgo, el mismo se gestiona de una forma diferenciada:

- El generado a través de la típica actividad comercial con clientes así como la actividad corporativa, denominado riesgo estructural que, según la naturaleza del riesgo, puede desglosarse en riesgo de tipo de interés, cambio y liquidez. En apartados específicos más adelante se trata cada uno de los mismos.
- El generado a través de la actividad de negociación por cuenta propia o por creación de mercado en que puedan participar las entidades del grupo con instrumentos de renta variable, renta fija o

derivados, principalmente proveniente de las operaciones de tesorería y mercados de capitales y al que específicamente se refiere este apartado.

La medición del riesgo discrecional de mercado se efectúa utilizando la metodología VaR (*Value at Risk*), que permite la homogeneización de los riesgos de los diferentes tipos de operaciones en los mercados financieros. El VaR proporciona una estimación de la pérdida máxima potencial que podría presentar una posición debido a un movimiento adverso, pero normal, de los factores de riesgo. Dicha estimación se expresa en términos monetarios y se halla referida a una fecha concreta, a un determinado nivel de confianza y a un horizonte temporal especificado.

El seguimiento del riesgo de mercado se efectúa diariamente, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos por el Consejo de Administración para cada unidad de gestión (límites basados en nominal, VaR y sensibilidad según los casos). Ello permite percibir variaciones en los niveles de riesgo y conocer la contribución de los factores de riesgo de mercado.

Riesgo de tipo de interés

Este riesgo surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado. El grupo, al poseer instrumentos financieros, está expuesto a este riesgo ante movimientos inesperados de los tipos de interés, que pueden finalmente traducirse en variaciones no esperadas del margen financiero si las posiciones de activo, pasivo o fuera de balance presentan, como es habitual en la actividad bancaria, desfases temporales por plazos de depreciación o vencimiento diferentes.

La gestión de este riesgo se lleva a cabo mediante un enfoque global de la exposición financiera en el ámbito del grupo y en el seno del Comité de Activos y Pasivos. La gestión se concreta en propuestas de alternativas comerciales o de operaciones de cobertura tendentes a conseguir los objetivos de negocio acordes con la situación de los mercados y del balance, todo ello respetando los límites fijados por el Consejo de Administración para evitar concentraciones excesivas de este riesgo. El resultado de las operaciones de cobertura ejecutadas se sigue periódicamente y se realizan los tests oportunos para evaluar su eficacia.

Para la medición de este riesgo se utilizan diversas metodologías puesto que permiten una mayor flexibilidad en el análisis. Una de ellas es el análisis de la sensibilidad del margen financiero en el horizonte de un año ante variaciones de los tipos mediante una matriz de vencimientos o revisiones, agrupando el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de las fechas de revisión de los tipos de interés o del vencimiento, según cuál de ellas esté más próxima en el tiempo. Este análisis permite estimar el efecto teórico de la variación en los tipos de interés sobre el margen financiero bajo la hipótesis que todos los tipos varían en la misma medida y de una forma sostenida. Seguidamente, se presenta este análisis a 31 de diciembre de 2008 y 2007.

En miles de euros										
31.12.2008	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	No sensible	Total
Inversión crediticia	14.497.149	20.610.683	27.705.325	557.924	360.442	232.844	139.626	457.698	7.369	64.569.060
Mercado monetario	2.564.919	8.747	663.068	5.572	0	0	0	0	18.573	3.260.879
Mercado de capitales	909.383	233.094	519.751	78.610	508.632	138.461	141.951	2.109.752	3.030	4.642.664
Otros activos	574.231	0	0	0	0	0	0	0	7.331.230	7.905.461
Total activo	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 clientes	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
Mercado monetario	4.666.292	133.299	1.096.663	14.423	0	0	0	3.626	0	5.914.303
Mercado de capitales	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
Otros pasivos	54.628	0	0	0	0	0	0	0	9.090.521	9.145.149
Total pasivo	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
Derivados 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 tipos de interés	(9.553.612)	4.017.897	10.764.820	(1.920.243)	764.457	255.540	183.676	(2.705.284)	(1.807.251)	0

En miles de euros										
31.12.2007	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	No sensible	Total
Inversión crediticia	15.214.863	21.298.712	27.111.226	502.864	343.827	222.489	149.119	468.060	8.235	65.319.395
Mercado monetario	2.293.833	54.859	76.065	0	0	0	0	0	10.999	2.435.756
Mercado de capitales	1.474.284	81.344	547.310	246.687	8.336	291.640	283.077	1.248.941	1.781	4.183.400
Otros activos	39.896	0	0	0	0	0	0	0	4.797.555	4.837.451
Total activo	19.022.876	21.434.915	27.734.801	749.551	352.163	514.129	432.196	1.717.001	4.818.570	76.776.002
Recursos de clientes	15.942.463	9.107.427	9.184.988	358.634	226.553	44.946	5.531.928	434.595	0	40.831.534
Mercado monetario	2.385.035	116.870	76.329	0	0	0	0	3.532	0	2.581.766
Mercado de capitales	4.699.546	10.174.268	1.412.055	473.687	56.231	1.293.065	34.084	6.985.676	0	25.128.612
Otros pasivos	79.522	0	0	0	0	0	0	0	8.154.568	8.234.090
Total pasivo	23.106.566	19.398.565	10.673.372	832.321	282.784	1.338.011	5.566.012	7.423.803	8.154.568	76.776.002
Derivados de cobertura	(6.560.719)	(3.226.522)	1.120.256	659.560	207.999	1.212.331	293	6.586.802	0	0
Gap de tipos de interés	(10.644.409)	(1.190.172)	18.181.485	576.790	277.378	388.449	(5.133.523)	880.000	(3.335.998)	0

La estructura de plazos que se observa es la típica de un banco cuya actividad comercial es la preponderante, esto es, *gaps* o desfases negativos en el muy corto plazo, positivos a medio plazo, motivados por las partidas de inversión crediticia, y negativos en plazos largos y no sensibles. Asimismo, en dicha matriz puede apreciarse de manera diferenciada el efecto de los derivados de cobertura, que reajustan el perfil temporal de la exposición al riesgo de tipo de interés.

La sensibilidad del margen financiero y del valor neto patrimonial, en términos relativos ésta última, ante una variación de 100 puntos básicos (1%) en los tipos de interés de la divisa euro es de 15 millones de euros y de un 1,14%, respectivamente (0,70% en 2007). La principal hipótesis manejada para realizar dicha estimación es la consideración de un plazo medio estimado de las cuentas a la vista de dos años y medio cuando contractualmente son saldos disponibles a requerimiento del cliente. Dicha hipótesis refleja la observación que, normalmente, cabe esperar que sean saldos de carácter estable. Otras hipótesis empleadas son la no consideración de estimaciones de plazos más allá de los límites estipulados contractualmente, esto es, situaciones de pagos o solicitudes de reembolso anticipados que pueden darse. Por último, también se ha considerado la hipótesis que la variación de tipos de 100 puntos básicos es inmediata y sostenida a lo largo de todo el horizonte contemplado. Dicha variación en si misma también es hipotética en la medida que no indica en ningún momento que sea la que cabría esperar. Tan solo ha sido utilizada a efectos ilustrativos de sensibilidad.

Riesgo de cambio

Este riesgo surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas.

La posición estructural en divisas se ha mantenido estable a lo largo de 2008 y corresponde a las inversiones permanentes en oficinas y filiales en el extranjero.

La posición en divisas del Grupo es poco significativa y generalmente está motivada por la facilitación de la operativa con clientes.

El Consejo de Administración establece límites diarios en términos totales para posiciones intraday (posición formada por el conjunto de operaciones realizadas hasta un momento dado a lo largo de un día) y para posiciones *overnight* (posición a final de día). Estos límites son seguidos y controlada su adecuación diariamente.

Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la entidad tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas a sus pasivos financieros.

El grupo está expuesto a requerimientos diarios de sus recursos líquidos disponibles por las propias obligaciones contractuales de los instrumentos financieros que negocia tales como vencimientos de depósitos, disposiciones de créditos, liquidaciones de instrumentos derivados, etc. La experiencia muestra, no obstante, que un mínimo importe acaba siendo requerido, siendo además predecible con un alto nivel de confianza.

El Consejo de Administración establece límites relacionados con el nivel mínimo de recursos líquidos a mantener o el de la situación de endeudamiento estructural. Por ello, se realiza un seguimiento diario de la evolución de los activos líquidos y se mantiene una cartera diversificada de los mismos. También se realizan proyecciones anuales para anticipar necesidades futuras.

Paralelamente, se realiza un análisis de las diferencias entre entradas y salidas de fondos en un horizonte de corto, medio y largo plazo, mediante una matriz de vencimientos tomando como referencia los períodos que resten entre la fecha a que se refieren los estados financieros y la fecha contractual de vencimientos de los activos y pasivos.

Para la confección de esta matriz se parte de la consideración de los vencimientos contractuales (en el caso de activos y pasivos que impliquen pagos escalonados, se ha entendido por plazo de vencimiento el tiempo que transcurre entre la fecha de 31 de diciembre de 2008 y la fecha de vencimiento de cada pago) aplicando estimaciones internas de tasas de cancelación anticipada al vencimiento contractual en el caso de contratos de préstamos y depósitos, todo ello de acuerdo con la experiencia de la entidad al respecto. Los resultados obtenidos respecto la consideración de los vencimientos contractuales son similares siendo los criterios aplicados más realistas y conservadores.

A 31 de diciembre de 2008 y 2007, dicha matriz presenta el siguiente perfil:

En miles de euros

31.12.2008	Hasta	Entre 1 y	Entre 3 y	Entre 1 y	Más de	Subtotal	Sin	
	1 mes	3 meses	12 meses	5 años	5 años		Vencimiento	Definido
Inversión crediticia	5.343.796	7.404.745	15.464.989	19.580.263	16.769.335	64.563.128	5.931	64.569.059
Mercado monetario	2.571.065	8.747	663.068	0	5.572	3.248.452	12.428	3.260.880
Mercado de capitales	4.473.472	11.486	15.993	51.374	91.497	4.643.822	(1.159)	4.642.663
Otros activos	3.638.377	3.064.543	3.592	0	0	6.706.512	1.198.950	7.905.462
Total activo	16.026.710	10.489.521	16.147.642	19.631.637	16.866.404	79.161.914	1.216.150	80.378.064
Dépositos vista de clientes	0	0	0	0	0	0	15.286.844	15.286.844
Otros recursos de clientes	8.819.398	4.859.504	11.784.718	1.768.367	327.443	27.559.430	0	27.559.430
Mercado monetario	4.666.292	133.299	1.096.663	14.423	3.625	5.914.302	0	5.914.302
Mercado de capitales	118.634	414.002	2.809.775	9.932.926	9.196.998	22.472.335	0	22.472.335
Otros pasivos	2.250.778	2.303.970	3.489	0	0	4.558.237	4.586.916	9.145.153
Total pasivo	15.855.102	7.710.775	15.694.645	11.715.716	9.528.066	60.504.304	19.873.760	80.378.064
Gap de liquidez	171.608	2.778.746	452.997	7.915.921	7.338.338	18.657.610	(18.657.610)	0

En miles de euros

31.12.2007	Hasta	Entre 1 y	Entre 3 y	Entre 1 y	Más de	Subtotal	Sin	
	1 mes	3 meses	12 meses	5 años	5 años		Vencimiento	Definido
Inversión crediticia	5.530.244	7.796.311	17.696.475	18.074.988	16.211.107	65.309.125	10.272	65.319.397
Mercado monetario	2.292.300	54.859	76.065	0	0	2.423.224	12.532	2.435.756
Mercado de capitales	2.953.258	49.144	443.317	67.494	665.600	4.178.813	4.585	4.183.398
Otros activos	39.896	0	0	0	0	39.896	4.797.555	4.837.451
Total activo	10.815.698	7.900.314	18.215.857	18.142.482	16.876.707	71.951.058	4.824.944	76.776.002
Dépositos vista de clientes	0	0	0	0	0	0	15.357.626	15.357.626
Otros recursos de clientes	9.911.015	6.519.283	7.837.663	740.229	465.720	25.473.910	0	25.473.910
Mercado monetario	2.385.035	116.870	76.329	0	3.532	2.581.766	0	2.581.766
Mercado de capitales	24.319	1.609.382	3.345.690	8.073.234	12.075.986	25.128.611	0	25.128.611
Otros pasivos	0	0	0	0	0	0	8.234.089	8.234.089
Total pasivo	12.320.369	8.245.535	11.259.682	8.813.463	12.545.238	53.184.287	23.591.715	76.776.002
Gap de liquidez	(1.504.671)	(345.221)	6.956.175	9.329.019	4.331.469	18.766.771	(18.766.771)	0

Tradicionalmente, en este análisis los tramos a muy corto plazo presentan necesidades de financiación porque recogen los vencimientos continuos del pasivo a corto plazo que en la actividad típicamente bancaria presenta una rotación mayor que los activos, pero que al renovarse continuamente, de hecho acaban cubriendo dichas necesidades e incluso incorporando un crecimiento de los saldos vivos.

De todas formas, la entidad mantiene una política de disponer de un margen de reserva para cubrir dichas necesidades en cualquier caso. Entre otras medidas, ello se materializa en el mantenimiento de un nivel de activos líquidos elegibles como colaterales por el Banco Central Europeo para cubrir eventuales disposiciones por un importe superior a las necesidades a tres meses.

Finalmente, se comprueba de forma sistemática que la capacidad de financiación del grupo en los mercados de capitales garantiza las necesidades a corto, medio y largo plazo. El grupo Banco Sabadell realiza actuaciones y mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales, con el objetivo de diversificar las distintas fuentes de liquidez. Seguidamente se resumen las actuaciones más significativas:

- Programa de Emisión de Valores No Participativos registrado en la CNMV por importe de 10.000 millones de euros. El límite disponible para nuevas emisiones en el Programa de Emisión de Valores No Participativos 2008 de Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2008 era de 7.936 millones de euros (8.150 millones de euros a 31 de diciembre de 2007).
- Programa de Pagarés de Empresa de Banco Sabadell: este programa regula las emisiones de pagarés y está dirigido a inversores institucionales y minoristas. El 11 de marzo de 2008 se registró en la CNMV el Programa de Pagarés de Empresa 2008 de Banco Sabadell, con un límite de emisión

de 8.500 millones de euros. El saldo vivo de pagarés a 31 de diciembre de 2008 era de 2.937 millones de euros (5.843 millones de euros a 31 de diciembre de 2007).

Adicionalmente se han puesto en marcha otras formas de financiación:

- Préstamos bilaterales a medio y largo plazo con instituciones financieras y otras instituciones.
- Titulización de activos. Desde el año 1998 el grupo ha participado en la constitución de 13 fondos de titulización, cediendo préstamos hipotecarios, préstamos a pequeñas y medianas empresas y derechos de crédito derivados de contratos de arrendamientos financieros. Parte de los bonos emitidos por los fondos de titulización han sido colocados en los mercados de capitales y el resto se mantienen en la cartera de Banco Sabadell. De estos últimos, la mayor parte se encuentran pignorados como garantía en la póliza de crédito que Banco Sabadell mantiene con Banco de España para gestionar la liquidez a corto plazo.

Durante el 2008 el Gobierno de España ha puesto en marcha una serie de medidas para favorecer la financiación de la economía española. Concretamente, se ha creado, mediante el Real Decreto Ley 6/2008 de 10 de octubre, un Fondo para la Adquisición de Activos Financieros (FAAF) con una aportación inicial de treinta mil millones de euros con cargo al Tesoro para la adquisición de activos de máxima calidad de las entidades financieras. El FAAF ha realizado en 2008 dos subastas para la adquisición de activos por un importe total de diez mil millones de euros.

Adicionalmente, el banco realiza regularmente análisis de estrés de liquidez con el objetivo de poder evaluar las entradas y salidas de fondos y su impacto sobre la posición bajo diferentes escenarios. Dentro de este marco de análisis, se dispone de un plan de contingencias para hacer frente a posibles situaciones no esperadas que pudieran suponer una necesidad inmediata de fondos. Este plan, que se mantiene continuamente actualizado, identifica aquellos activos del banco que son susceptibles de hacerse líquidos en el corto plazo y define las líneas de actuación ante la eventualidad de tener que conseguir liquidez adicional.

Concentración de riesgos

El mayor riesgo en que incurre el grupo Banco Sabadell en el desarrollo de sus actividades es claramente el riesgo de crédito. Como participante activo en los mercados bancarios internacionales, el grupo mantiene una significativa concentración con otras entidades financieras. La gestión de la misma supone el establecimiento de límites fijados por el Consejo de Administración y su seguimiento diario. Tal como se ha manifestado anteriormente, también se llevan a cabo actuaciones específicas de mitigación del riesgo mediante la firma de acuerdos de compensación con la mayoría de contrapartes con las que contrata instrumentos derivados.

A 31 de diciembre de 2008, tan sólo existían cinco acreditados con un riesgo concedido que individualmente superaban el 10% de los recursos propios del grupo, sin que tres de ellos superaran el 15% de los mismos. Todos ellos suponían un importe de 3.878.149 miles de euros. A 31 de diciembre de 2007, el número de acreditados en estas condiciones era de cuatro, con un importe de riesgo concedido de 3.219.562 miles de euros, no superando el 15% de los recursos propios.

Riesgo país

Es el que concurre en las deudas de un país globalmente consideradas por circunstancias distintas del riesgo de crédito. Se manifiesta con la eventual incapacidad de un deudor de hacer frente a sus obligaciones de pago en divisas frente a acreedores externos por no permitir el país el acceso a la divisa, no poder transferirla o los la ineficacia de las acciones legales contra el prestatario por razones de soberanía.

Para cada país se decide un límite máximo de riesgo global y válido para todo el grupo. Estos límites son aprobados por la Comisión de Control de Riesgos y son objeto de seguimiento continuo con la finalidad de detectar con anticipación cualquier deterioro de las perspectivas económicas, políticas o sociales de cada país. Tanto para decidir los límites como para su posterior seguimiento, se utiliza como herramienta de soporte el rating realizado a cada país.

Riesgo crediticio

Desde hace varios años, Banco Sabadell, S.A. (en adelante “el banco” o “ Banco de Sabadell”) está calificado por las más prestigiosas agencias de rating internacionales, lo que constituye una condición necesaria para conseguir captar recursos en los mercados de capitales nacionales e internacionales.

Las calificaciones vigentes a la fecha del folleto se resumen en el siguiente cuadro:

Agencia	Fecha Revisión	Calificación deuda a largo plazo	Calificación deuda a corto plazo	Perspectiva de las calificaciones	Otros
FITCH	17.12.2008	A+ (*)	F1 (*)	Negativa	Soporte 3
Moody's	15.06.2009	A2 (**)	Prime 1	Negativa	Fortaleza C-
Standard & Poor's	04.03.2009	A (***)	A1	Estable	-

(*) Destacar esta calificación otorgada el 23 de abril de 2007, ratificada tanto el 30 de julio de 2008 como el 17 de diciembre de 2008.

(**) Destacar esta calificación otorgada el 15 de junio de 2009

(***) Destacar esta calificación otorgada el 4 de marzo de 2009.

Riesgo operacional

El riesgo operacional surge ante la eventualidad de obtener pérdidas por falta de adecuación o de un fallo en los procesos, el personal o los sistemas internos o bien por acontecimientos externos imprevistos. Se incluye el riesgo legal o jurídico.

Banco Sabadell presta una especial atención a este tipo de riesgo desarrollando un marco de gestión que se fundamenta en una doble metodología, basada en el análisis de los procesos y en la propia experiencia histórica del banco.

Adicionalmente, para completar esta visión anticipada del riesgo antes que este se materialice, se está implantando una nueva metodología centrada en el análisis de procesos por parte de los gestores de los mismos, la identificación de sus riesgos vinculados y la evaluación de los niveles de control existentes; un análisis cuantitativo de las pérdidas reales mediante el cual se pretende aprender de la experiencia; una detección anticipada mediante el uso de indicadores clave del riesgo sobre factores causales o de gestión que generan la exposición potencial al riesgo y sobre los que los gestores disponen de capacidad de gestión.

Esta doble metodología se relaciona mediante un sistema de medición que proporciona el nivel de exposición vinculado a cada proceso que se realiza en el seno del grupo.

El análisis detallado de las pérdidas realmente acontecidas por este tipo de riesgos permite mejorar los análisis coste/beneficio a la hora de decidir inversiones para mejorar la gestión y el control de procesos o, incluso, la optimización de la contratación de seguros de daños y responsabilidades.

DOCUMENTO DE REGISTRO DE ACCIONES

1. PERSONAS RESPONSABLES.

1.1. Todas las personas responsables de la información que figura en el documento de registro.

D. Tomás Varela Muiña, actuando como Director General Adjunto – Director Financiero en nombre y representación de Banco de Sabadell, S.A. (en adelante "Banco Sabadell" o el "Banco"), asume la responsabilidad del contenido del presente Documento de Registro, en virtud de los poderes otorgados mediante escritura formalizada ante el Notario D. Javier Micó Giner el 25 de marzo de 2002.

1.2. Declaración de los responsables del documento de registro.

D. Tomás Varela Muiña, como responsable del presente Documento de Registro, asegura que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en este Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos, y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. AUDITORES DE CUENTAS

2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor para el período cubierto por la información financiera histórica (así como su afiliación a un colegio profesional).

Los estados financieros de Banco Sabadell y del Grupo consolidado Banco Sabadell de los ejercicios correspondientes a 2006, 2007 y 2008 han sido auditados por la firma de auditoría externa PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., con CIF: B-79031290 y domicilio en Paseo de la Castellana, 43, (28046 Madrid), R.M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0242.

2.2. Si los auditores han renunciado, han sido apartados de sus funciones o no han sido redesignados durante el período cubierto por la información financiera histórica, deben revelarse los detalles si son importantes.

Los auditores no han renunciado, ni han sido apartados de sus funciones durante el periodo cubierto por la información financiera histórica y han sido redesignados por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de marzo de 2009, previa propuesta al Consejo de Administración por parte de la Comisión de Auditoría y Control, para auditar las cuentas anuales consolidadas del Grupo, correspondientes al ejercicio social que se cerrará el 31 de diciembre de 2009.

3. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

3.1. Información financiera histórica seleccionada relativa al emisor, que se presentará para cada ejercicio durante el período cubierto por la información financiera histórica, y cualquier período financiero intermedio subsiguiente, en la misma divisa que la información financiera.

A continuación se informa de las principales magnitudes del grupo Banco Sabadell, correspondientes al 31 de diciembre de los ejercicios de 2008, 2007 y 2006.

Esta información está confeccionada según la Circular 4/2004 del Banco de España, posteriormente modificada por la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de Banco de España. Como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 6/2008, los estados financieros que se incorporan en el presente documento, relacionados con los ejercicios 2007 y 2006, han sido modificados con respecto a los elaborados y publicados en su momento por el Grupo, a efectos comparativos, para adaptarlos a los formatos de presentación establecidos por dicha Circular.

Las principales diferencias existentes entre los modelos de estados financieros de la Circular 6/2008 de Banco de España y los previamente elaborados atendiendo a la Circular 4/2004 se describen en el punto 9.2.3. del presente documento.

En miles de euros

Magnitudes	2008	2007	2006	% 08/07
Fondos propios	4.627.217	4.501.383	4.041.205	2,8
Activos totales	80.378.065	76.776.002	72.779.833	4,7
Inversión crediticia bruta de clientes	64.704.240	63.219.330	55.632.966	2,3
Recursos en balance de la clientela	63.478.952	65.620.880	59.304.579	(3,3)
De los que: depósitos de clientes	39.199.242	33.350.687	30.090.641	17,5
Patrimonio en fondos de inversión	9.436.042	15.548.492	16.482.067	(39,3)
Patrimonio en fondos de pensiones	2.440.533	3.502.159	3.317.514	(30,3)
Recursos gestionados de clientes	80.414.900	86.578.086	80.247.702	(7,1)

En miles de euros

Resultados	2008	2007	2006	%
Margen de intereses	1.452.844	1.316.662	1.192.029	10,3
Margen bruto	2.226.845	2.161.816	1.855.016	3,0
Margen antes de dotaciones	1.114.613	1.017.352	833.736	9,6
Beneficio neto atribuido al grupo	673.835	782.335	908.398	(13,9)

En porcentaje

Ratios	2008	2007	2006	%
Rentabilidad y eficiencia:				
ROA (beneficio neto sobre activos totales medios)	0,85	1,08	1,48	
ROE (beneficio atribuido al grupo sobre recursos propios medios)	16,16	20,37	28,09	
Eficiencia (gastos generales de administración sobre margen bruto)	43,97	47,00	49,29	
Ratío de capital (normativa BIS):				
Total	9,78 (**)	10,38 (***)	11,42 (***)	
TIER I	7,28 (**)	7,22 (***)	7,33 (***)	
TIER II	2,50 (**)	3,16 (***)	4,09 (***)	
Gestión del Riesgo:				
Ratio de morosidad	2,35	0,47	0,39	
Ratio de cobertura de morosidad	106,93	394,29	466,56	

Medios

Oficinas nacionales	1.225	1.225	1.187
Número de empleados	9.929	10.234	10.066

Acciones

Número de acciones (*)	1.200.000.000	1.224.013.680	1.224.013.680
Número de accionistas	88.289	80.669	67.633
Valor de cotización de la acción (euros) (*)	4,85	7,41	8,48
Beneficio atribuido al grupo por acción (euros) (*)	0,56	0,64	0,74
PER (valor de cotización / BPA)	8,64	11,59	11,42
Dividendo por acción (euros)(*)	0,28	0,28	0,21
Dividendo total (miles de euros)	337.921	342.724	253.983

(*) Ajustado al desdoblamiento de las acciones (de 4 acciones por 1) realizado en mayo de 2007 (véase sección 21.1.1)

(**) Datos a diciembre de 2008 calculados bajo criterios de Basilea II con modelos aprobados por Banco de España y con ahorro limitado por floor del 90%

(***) Datos a diciembre de 2007 y 2006 calculados bajo criterios de Basilea I

3.2. Si se proporciona información financiera seleccionada relativa a períodos intermedios, también se proporcionarán datos comparativos del mismo período del ejercicio anterior, salvo que el requisito para la información comparativa del balance se satisfaga presentando la información del balance final del ejercicio.

Esta Información correspondiente al 30 de junio de 2009 y su comparación a 30 de junio de 2008, ha sido elaborada siguiendo los principios y criterios contables de la Circular 1/2008, de 20 de enero, de la CNMV que modifica los formatos de presentación de la información financiera intermedia. Los estados financieros intermedios consolidados del Grupo de junio de 2009 han sido sujetos a una Auditoría Completa y los de junio de 2008 fueron sujetos a una Revisión Limitada de auditoría.

En miles de euros

Magnitudes	30.06.09	31.12.08	Variación (%)
Fondos propios	4.750.985	4.627.216	2,7
Total activo	80.992.143	80.378.065	0,8
Inversión crediticia bruta de clientes	64.228.850	64.704.240	-0,7
Recursos en balance de la clientela	64.733.500	63.478.952	2,0
De los que: depósitos de clientes (ex-repos)	37.834.010	36.134.150	4,7
Fondos de inversión	8.417.567	9.436.042	(10,8)
Fondos de pensiones	2.296.950	2.440.533	(5,9)
Seguros comercializados	5.162.524	4.086.151	26,3
Recursos gestionados de clientes	81.427.193	80.414.900	1,3

En miles de euros

Resultados	30.06.09	30.06.08	Variación (%)
Margen de intereses	813.136	710.186	14
Margen bruto	1.311.875	1.113.909	18
Resultado de la actividad de explotación	418.484	497.334	(16)
Resultado antes de impuestos	389.671	521.769	(25)
Beneficio neto atribuido al grupo	332.041	428.485	(23)

En porcentaje

Ratios	30.06.09	31.12.08	30.06.08
Rentabilidad y eficiencia:			
ROA	0,83	0,85	1,10
ROE	15,13	16,16	20,17
Eficiencia	39,88	43,97	41,93
Ratio de capital (normativa BIS) :			
Total	10,05	9,78	9,33
Tier I	7,78 (**)	7,28(*)	6,95(*)
Tier II	2,27	2,50	2,38
Gestión del Riesgo:			
Ratio de morosidad	3,19	2,35	0,85
Ratio de cobertura	88,76	106,93	218,13

Medios	30.06.09	31.12.08	30.06.08
Oficinas nacionales	1.207	1.225	1.232
Número de empleados	9.615	9.929	10.178

Acciones	30.06.09	31.12.08	30.06.08
Número de acciones	1.200.000.000	1.200.000.000	1.224.013.680
Número de accionistas	88.194	88.289	82.511
Valor de cotización de la acción (euros)	4,45	4,85	5,37
Beneficio atribuido al grupo por acción anualizado (euros)	0,55	0,56	0,70
PER (valor de cotización / BPA)	8,04	8,64	7,67

(*) Estos ratios de capital han sido calculados bajo criterios de Basilea II con modelos aprobados por Banco de España y con ahorro limitado por floor del 90%.

(**) Datos a junio de 2009 calculados bajo criterios de Basilea II con modelos aprobados por el Banco de España.

4. FACTORES DE RIESGO

Se revelarán de manera prominente en una sección titulada "Factores de riesgo", los factores de riesgo específicos del emisor o de su sector de actividad.

Véase la sección "FACTORES DE RIESGO".

5. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

5.1. Historial y evolución del emisor

5.1.1. Nombre legal y comercial del emisor

La denominación legal del emisor es, Banco de Sabadell, S.A., siendo su denominación comercial Banco Sabadell.

5.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro.

Banco de Sabadell, S.A. figura inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona, en el tomo 20.093, folio 1, hoja B-1561.

También figura inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros del Banco de España con el número 0081.

5.1.3. Fecha de constitución y período de actividad del emisor, si no son indefinidos

La sociedad se constituyó el día 31 de diciembre de 1881, mediante escritura pública ante el notario D. Antonio Capdevila Gomá, por tiempo indefinido.

5.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor, legislación conforme a la cual opera, país de constitución, y dirección y número de teléfono de su domicilio social (o lugar principal de actividad empresarial si es diferente de su domicilio social).

Banco de Sabadell, S.A., con NIF A08000143, tiene su domicilio social en Sabadell, Plaza de Sant Roc, nº20, siendo el país de constitución, España. Los servicios centrales y los órganos de decisión están ubicados en Sant Cugat del Vallès, Parque de Actividades Económicas Can Sant Joan, calle Sena, nº12.

Banco Sabadell tiene la forma jurídica de sociedad anónima. Su actividad está sujeta a la legislación especial para entidades de crédito y la supervisión y control de sus actuaciones corresponde al Banco de España.

Los teléfonos y direcciones electrónicas de contacto del domicilio social son los siguientes:

Información general:

902 323 555
Info@bancsabadell.com

Servicio de Relaciones con los Accionistas:

937 288 882
accionista@bancsabadell.com

Relación con inversores:

Desde España: 902 030 255 + extensión 31200
Desde el extranjero: +34 93 591 63 60 + extensión 31200
InvestorRelations@bancsabadell.com

Gabinete de Presidencia y Comunicación:

937 289 427
BSpress@bancsabadell.com

5.1.5. Acontecimientos importantes en el desarrollo de la actividad del emisor

En los últimos ejercicios cabe indicar los acontecimientos siguientes:

En diciembre de 2003, Banco Sabadell suscribió un contrato de Compromiso Irrevocable de Compra y Venta de Acciones para la compra de Banco Atlántico, S.A.

El Comité Asesor Técnico del índice IBEX 35 decidió la incorporación de los títulos de Banco Sabadell al mismo en la revisión semestral del mes de junio de 2004, con efecto 1 de julio del mismo año. Desde el mes de abril de 2004, la acción Banco Sabadell ya cotizaba en el índice FTSE Eurotop 300

Con fecha 1 de septiembre de 2004, con efectos contables 18 de marzo de 2004, se llevó a cabo la fusión por absorción de Banco Atlántico, S.A. por Banco Sabadell, S.A. La fusión se realizó con entera adquisición en bloque del patrimonio de esta sociedad, que se ha extinguido con la subsiguiente sucesión universal de sus derechos y obligaciones a favor de la sociedad absorbente.

Banco Sabadell obtuvo en el 2005 la certificación global de calidad según la norma UNE-EN-ISO 9001:2000, para el cien por cien de los procesos y las actividades del grupo financiero en España, según el informe favorable emitido por los auditores de BVQI (Bureau Veritas Quality International). BVQI es la primera entidad privada de certificación en España y uno de los organismos independientes de certificación más reconocido en el mundo. Banco Sabadell se convierte, así, en la primera entidad financiera española que obtiene esta certificación global de calidad.

Con fecha 4 de julio de 2006, y una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones administrativas, se procedió al otorgamiento de la escritura de compraventa mediante la cual Banco Sabadell adquirió la participación y tomó el control que Kredietbank S.A. Luxembourgeoise ostentaba en Banco Urquijo, S.A. y que representaba un porcentaje de aproximadamente el 99,74% de su capital social integrándose en el perímetro de consolidación del grupo Banco Sabadell a partir del 1 de julio de 2006.

Más adelante, con fecha 1 de diciembre de 2006, se llevó a cabo la fusión por absorción de Banco Urquijo, S.A. por Banco de Sabadell, S.A. Posteriormente, con fecha 5 de diciembre se efectuó la aportación por parte de Banco de Sabadell, S.A. y a favor de Sabadell Banca Privada, S.A., de la rama de actividad de banca privada de Banco de Sabadell, S.A., resultante de la fusión por absorción de Banco Urquijo, S.A. Esta integración del negocio de banca privada dio lugar al cambio de denominación de la sociedad en Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A., operando a partir de entonces bajo la marca comercial Banco Urquijo.

Con fecha 29 de septiembre de 2006, Banco de Sabadell, S.A. procedió a la venta de las acciones que poseía de Atlántico Holdings Financial, Limited y su subsidiaria Banco Atlántico (Panamá), S.A., entidad bancaria de la República de Panamá, al Grupo Financiero Continental, S.A. El precio de la compraventa fue de 141.000 miles de dólares (111.842 miles de euros), reportando al grupo Banco Sabadell un resultado antes de impuestos de 37.550 miles de euros. Con la operación también se vendió Atlántico Bienes Raíces, S.A., que estaba participada al 100% por Banco Atlántico (Panamá), S.A.

En el mes de octubre de 2006 concluyó el proceso de renovación tecnológica iniciado en el año 2000 que ha supuesto la renovación de la totalidad de las aplicaciones del grupo, con una inversión global de 138 millones de euros. La nueva plataforma permite la industrialización del back-office, mejorando la eficiencia y flexibilidad, y está orientada al negocio, permitiendo la convivencia con una elevada personalización y facilitando los procesos de integración.

Con fecha 17 de noviembre de 2006, se formalizó la transmisión a Banco de Sabadell, S.A. de las acciones que Caceis S.A.S. ostentaba en Caceis Bank España, S.A. y que representaban un porcentaje del 51% del capital social de la citada sociedad. De este modo, Banco Sabadell pasó a controlar el 100% de Caceis Bank España, S.A. puesto que ya poseía indirectamente el 49%, fruto de la compra de la mayoría del capital social de Banco Urquijo, S.A. efectuada el 4 de julio de 2006.

Posteriormente, y asimismo dentro del mes de noviembre, se llevó a cabo el cambio de denominación de Caceis Bank España, S.A. por Banco Exelbank, S.A. Finalmente, con fecha 18 de junio de 2007, se procedió a la venta de la sociedad a BNP Paribas Securities Services, S.A. Sucursal en España.

En fecha 21 de noviembre de 2006, Banco de Sabadell, S.A. suscribió con las sociedades Astroc Mediterráneo, S.A., Courrent Assets, S.L. y Alramaev, S.L. un contrato de compraventa de las participaciones que poseía Banco Sabadell de Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.U.

Esta compraventa fue acordada por el Consejo de Administración del Banco en fecha 26 de octubre de 2006.

La operación se sometió a las autorizaciones regulatorias correspondientes y, en particular, a las de las autoridades de defensa de la competencia.

Con fecha 1 de diciembre de 2006, con efectos contables 1 de agosto de 2006, se llevó a cabo la fusión por absorción de Banco Urquijo, S.A. por Banco Sabadell, S.A. La fusión se realizó con disolución sin liquidación de la primera y el traspaso en bloque a la segunda de su respectivo patrimonio social a título de sucesión universal, quedando subrogada la sociedad absorbente en todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida con carácter general y sin reserva ni limitación alguna.

En fecha 28 de diciembre de 2006, y una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes, se procedió a la formalización y el otorgamiento de la escritura pública de transmisión del 100% de las participaciones de la sociedad Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.U. El importe de la compraventa fue de 900.000 miles de euros, reportando al grupo un resultado antes de impuestos de 734.701 miles de euros.

Otro de los hechos destacados del año 2006 ha sido la obtención del Sello de Oro a la Excelencia, la distinción de mayor rango otorgada por la European Foundation for Quality Management (EFQM), hito que ha supuesto adelantar en un año el objetivo del plan de calidad y situar a Banco Sabadell como única entidad bancaria en España que ostenta esta distinción y que se una a la Certificación Global ISO 9001 conseguida en el 2005.

Con fecha 1 de mayo de 2007, una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones administrativas y regulatorias, se procedió a perfeccionar el contrato por el que Banco Sabadell pasó a ser titular del 100% del capital de TransAtlantic Holding Corp., accionista único de TransAtlantic Bank, domiciliado en Miami, Florida (Estados Unidos de América), en los términos y condiciones pactados en fecha 23 de enero de 2007.

A 27 de diciembre de 2007, Banco Sabadell suscribió con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante BBVA) un acuerdo de adquisición de su negocio de banca privada internacional desarrollado a través de su sucursal en Miami, Florida (Estados Unidos de América). Con fecha 11 de abril de 2008, una vez obtenidas las autorizaciones administrativas y regulatorias correspondientes, se hizo efectivo dicho acuerdo en virtud del cual Banco Sabadell pasó a suceder a BBVA en sus relaciones con los clientes de dicha sucursal.

Banco de Sabadell, S.A. suscribió, con fecha 6 de marzo de 2008, un contrato de compraventa de acciones con General Electric Capital Bank, S.A. para la adquisición de la participación de ésta en BanSabadell Fincom E.F.C., S.A. (un 50% del capital social de la citada entidad). Mediante la ejecución de dicho contrato en fecha 22 de abril de 2008, el Banco pasó a controlar el 100% de BanSabadell Fincom E.F.C., S.A.

En fecha 10 de julio de 2008, Banco Sabadell suscribió con ZURICH VIDA, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. y ZURICH ESPAÑA, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. (en adelante, "Zurich") una alianza estratégica para desarrollar en España la actividad de seguros de vida, comercialización de planes de pensiones y la gestión de fondos de pensiones, así como la actividad de seguros generales distintos de los de vida.

En el marco del citado acuerdo, Zurich adquirió el 50% del capital social de las sociedades filiales BANSABADELL VIDA, S.A., DE SEGUROS Y REASEGUROS, BANSABADELL SEGUROS GENERALES, S.A., DE SEGUROS Y REASEGUROS, y BANSABADELL PENSIONES, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A., tomando el control de la gestión del negocio de las referidas Sociedades, como nuevo socio gestor del negocio de BS Bancaseguros.

A 18 de septiembre de 2008, Banco Sabadell, una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones administrativas y regulatorias, procedió a perfeccionar el contrato de compraventa de acciones.

5.2. Inversiones

5.2.1. Descripción, (incluida la cantidad) de las principales inversiones del emisor por cada ejercicio para el período cubierto por la información financiera histórica hasta la fecha del documento de registro.

Inversiones en el 2006

Canje de la participación en Derivados Forestales Group XXI, S.A. por acciones de Ercros, S.A.

Con fecha 28 de abril de 2006, la Junta General de Accionistas de Ercros, S.A. aprobó aumentar el capital social en 133.971.417 acciones, de las que Bansabadell Inversió Desenvolupament, S.A. suscribió 60.287.138 acciones, que correspondían al 8,39% del capital total de la sociedad.

Dicha operación se realizó mediante aportación no dineraria de las 45.000 participaciones sociales que poseía de Derivados Forestales Group XXI, S.L., el 45% del capital de dicha sociedad, y cuyo valor dentro de la cartera de participaciones era de 44.081 miles de euros.

La nueva participación en Ercros, S.A. quedó clasificada, a 28 de abril de 2006, dentro de la cartera de activos financieros disponibles para la venta por su valor razonable, 51.847 miles de euros. Posteriormente, en el mes de octubre, se procedió a la venta de las acciones que se poseían de esta sociedad, por un importe de 49.735 miles de euros, generándose para el global de la operación unas plusvalías de 5.294 miles de euros.

Constitución de BanSabadell Seguros Generales

Con fecha 2 de mayo de 2006 se llevó a cabo la constitución de BanSabadell Seguros Generales, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, con un capital de 10 millones de euros, dividido en 10.000 acciones ordinarias y nominativas de 1.000 euros de valor nominal cada una de ellas.

La sociedad tiene por objeto exclusivo la práctica de las actividades de seguro directo distinto del seguro de vida, las actividades de reaseguro, las actividades de prevención de daños vinculadas a la actividad aseguradora y la colaboración con entidades no aseguradoras para la distribución de los servicios producidos por éstas. La sociedad empezó a suscribir riesgos en el año 2008.

Compra de Banco Urquijo, S.A.

Con fecha 4 de julio de 2006, y una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones administrativas, se procedió al otorgamiento de la escritura de compraventa mediante la cual Banco Sabadell adquirió la participación y tomó el control que Kredietbank S.A. Luxembourgeoise ostentaba en Banco Urquijo, S.A. y que representaba un porcentaje de aproximadamente el 99,74% de su capital social, integrándose en el perímetro de consolidación del grupo Banco Sabadell a partir del 1 de julio de 2006. En el anexo II de las Cuentas anuales consolidadas del 2006, del grupo Banco Sabadell figura el balance aportado en primera consolidación.

El precio que satisfizo Banco Sabadell por dicha compraventa fue de 762.401 miles de euros, que se liquidó sin recurrir a ninguna ampliación de capital.

Una vez adquirido el 0,26% de participación de Banco Urquijo, S.A. en poder de minoritarios, el total de la operación generó un fondo de comercio de 473.837 miles de euros, que se contabilizó en el epígrafe de activos intangibles.

El tipo de canje para la compra de minoritarios fue de 9 acciones de Banco Sabadell, de 0,50 euros de valor nominal cada una, por cada 10 acciones de Banco Urquijo, de 3,01 euros de valor nominal cada una.

Las Cuentas anuales del ejercicio del 2006 registran la valoración y contabilización definitiva de esta combinación de negocios.

Control del 100% de Caceis Bank España, S.A. y posterior cambio de denominación como Banco Exelbank, S.A.

Con fecha 17 de noviembre de 2006, se formalizó la transmisión a Banco de Sabadell, S.A. de las acciones que Caceis S.A.S. ostentaba en Caceis Bank España, S.A. y que representaban un porcentaje del 51% del capital social de la citada sociedad. De este modo, Banco Sabadell pasó a controlar el 100% de Caceis Bank España, S.A. puesto que ya poseía indirectamente el 49%, fruto de la compra de la mayoría del capital social de Banco Urquijo, S.A. efectuada el 4 de julio de 2006. El importe satisfecho fue de 25.971 miles de euros y el fondo de comercio total ascendió a 203 miles de euros.

Posteriormente, y asimismo dentro del mes de noviembre, se llevó a cabo el cambio de denominación de Caceis Bank España, S.A. por Banco Exelbank, S.A.

Compra de Axel Group, S.L.

En fecha 28 de diciembre de 2006, Banco Sabadell adquirió por 6.435 miles de euros la sociedad Axel Group, S.L., tenedora del 70% del capital social de Axel Urquijo, S.L., filial de finanzas corporativas del antiguo Banco Urquijo, de la que Banco Sabadell ya controlaba el 30% por la compra del Banco Urquijo el 4 de julio de 2006. El fondo de comercio generado fue de 5.215 miles de euros.

En el mes de abril de 2007, Axel Urquijo, pasó a denominarse Sabadell Corporate Finance, siendo la filial de finanzas corporativas de Banco Sabadell, integrada en la unidad de Banca de Inversión.

Tecnología

El año 2006 se caracterizó por dos hechos clave, que han marcado la aportación de la tecnología al valor de Banco Sabadell.

Por una parte, se finalizó la renovación de aplicaciones iniciada hace cinco años. Por otra, se consiguió la plena integración de los sistemas de Banco Urquijo en la plataforma de Banco Sabadell en un período de cinco meses.

El Banco se ha dotado, en los últimos años, de una plataforma tecnológica moderna y totalmente renovada que apoya la estrategia del banco en dos sentidos: industrializando su back-office, para conseguir ser cada vez más eficientes y flexibles, y orientando la gestión comercial hacia un servicio de calidad, que persigue y una elevada personalización.

Conscientes de los riesgos asociados al tratamiento automatizado de la información y el aumento en el uso de los nuevos canales de comunicación con clientes y proveedores, Banco Sabadell desarrolló e implantó un Plan Director de Seguridad Tecnológica, basado en el estándar internacional ISO 17799.

Para la prevención de delitos e intrusiones se implantó un avanzado sistema de vigilancia en horario 24x7 y se aplican, de forma sistemática y continua, mejoras para la prevención y reacción ante el *phishing* y los nuevos delitos de Internet y banca a distancia.

Los sistemas entre las redes de oficinas y edificios corporativos se han segmentado para minimizar el riesgo de intrusión y existe un sistema centralizado de gestión de eventos con detección de alertas sobre anomalías de seguridad que se complementa con un protocolo de acción ante incidentes.

Se fortalecieron las medidas de protección antivirus con barreras en todos los accesos y con procedimientos definidos para la recuperación rápida ante contingencias. El Plan Director de Seguridad Tecnológica también contempla la gestión de identidades y de accesos, con un control centralizado de los accesos concedidos a sistemas que reduce el número de contraseñas de acceso y las fortalece. Todo ello, de acuerdo con la normativa legal y las regulaciones que afectan a la tecnología en España y en el extranjero.

El importe de las inversiones en 2006 ascendieron a 66.349 miles de euros.

Oficinas

Banco Sabadell durante el ejercicio 2006 abrió un total de 60 nuevas oficinas en sus diferentes líneas de negocio y marcas comerciales, alcanzado a 31 de diciembre de 2006 un total de 1.204 oficinas. La inversión del ejercicio 2006 en toda la red de oficinas ascendió a 133.958 miles de euros.

Inversiones en el 2007

Adquisición de Transatlantic Holding Corporation

Con fecha de 23 de enero de 2007, Banco de Sabadell, S.A. suscribió un acuerdo de adquisición de las acciones de Transatlantic Holding Corporation, en virtud del cual Banco Sabadell pasaría, en una fecha anterior a 31 de diciembre de 2007, a ser titular del 100% del capital de dicha compañía por un precio aproximado de 175 millones de dólares. Con fecha 1 de mayo de 2007, se perfeccionó el contrato, convirtiéndose en el titular de 100% del capital de Transatlantic Holding Corporation, que a su vez es el accionista único de Transatlantic Bank Inc.

El precio que finalmente satisfizo Banco Sabadell por dicha compraventa fue de 176.208 miles de dólares (129.657 miles de euros), contabilizándose un fondo de comercio asociado por importe de 130.901 miles de dólares (96.323 miles de euros) en el epígrafe de activos intangibles.

La integración de la sociedad adquirida en el perímetro de consolidación se realizó a partir del 1 de mayo de 2007.

Incorporación de Duplico 2000, S.L. y Telstar, S.A. en el perímetro de consolidación

Con fecha 23 de febrero de 2007 se formalizó el contrato de compraventa en virtud del cual Banco Sabadell adquirió el 50% de las acciones que Banco Pastor ostentaba en Aurica XXI, S.C.R, S.A. De este modo, Banco Sabadell pasó a controlar el 100% de Aurica XXI, S.C.R, S.A. El importe satisfecho fue de 10.392 miles de euros.

Dicha operación supuso la entrada en el perímetro de consolidación de las sociedades Duplico 2000, S.L. y Telstar, S.A., sociedades participadas por Aurica XXI, S.C.R, S.A. en un 33% y 20%, respectivamente. Los fondos de comercio generados fueron de 13 y 1.349 miles de euros respectivamente.

Adquisición del 20% de Intermas Nets, S.A.

Con fecha 15 de junio de 2007, el grupo, a través de su filial Aurica XXI, S.C.R, S.A., adquirió el 20% de Intermas Nets, S.A. por un importe de 22.213 miles de euros, generándose un fondo de comercio de 15.695 miles de euros.

Adquisición del 20% de EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L.

Con fecha 21 de junio de 2007, el grupo, a través de su filial Aurica XXI, S.C.R, S.A., adquirió el 20% de EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L. por un importe de 23.177 miles de euros, generándose un fondo de comercio de 291 miles de euros.

Tecnología

En el ámbito tecnológico, concluidos los grandes procesos de renovación de la plataforma tecnológica y de integración del crecimiento inorgánico, el Banco desde la Dirección de Operaciones ha concentrado sus esfuerzos a lo largo del 2007 en satisfacer las necesidades de las unidades de negocio a un coste eficiente, garantizando a los clientes calidad y seguridad.

El Banco ha llevado a cabo una racionalización de su modelo de aprovisionamiento, apoyándose, por un lado, en *partners* estratégicos como Telefónica, IBM o Hewlett-Packard para la gestión de las telecomunicaciones y el mantenimiento de la infraestructura tecnológica y, por otro lado, en la oferta

existente en el mercado, que permite externalizar actividades de bajo valor añadido, como la gestión del fraude de medios de pago y el mantenimiento de cajeros y TPV (terminales de punto de venta).

En el 2007, se ha puesto nuevamente la innovación al servicio del negocio, a través de soluciones multicanal que aproximan la entidad a sus clientes con menor coste y con más efectividad. Adicionalmente, y con el objetivo de incrementar la productividad en la red, durante el segundo semestre del año se iniciaron una serie de tareas orientadas a optimizar la operativa en oficinas, que tendrán continuidad en el contexto del nuevo Plan de Transformación fijado para los próximos dos años.

Fruto de un proceso de mejora continuada, Banco Sabadell desarrolló un nuevo Plan director de Seguridad Tecnológica, basado en el estándar internacional ISO 27002 (actualización del anterior ISO 17799). El plan, iniciado en el 2007 y con una previsión de finalización para el 2009, consta de 24 proyectos y es consecuencia de la necesidad de actualización y mejora continuada de la seguridad.

En el ámbito de Internet, se ha dotado de nuevos servicios de seguridad a los clientes de banca electrónica, como alertas de seguridad mediante mensajes de texto al teléfono móvil que se activan cuando se produce un evento significativo, uso del teléfono móvil como mecanismo adicional de autenticación, ampliación a 24x7 del horario de atención telefónica.

En ese mismo ámbito, se ha llevado a cabo la implantación de la firma electrónica en los mensajes informativos de correo electrónico enviados desde las diferentes marcas de Banco Sabadell y se ha activado un sistema de prevención del fraude basado en el análisis y la detección de anomalías en las operaciones.

El importe de las inversiones en 2007 ascendieron a 56.015 miles de euros.

Oficinas

Banco Sabadell durante el ejercicio 2007 ha abierto un total de 51 nuevas oficinas en sus diferentes líneas de negocio y marcas comerciales, 45 más que en la misma fecha de 2006, alcanzando un total de 1.249 oficinas a 31 de diciembre de 2007. La inversión del ejercicio 2007 en toda la red de oficinas ascendió a 80.589 miles de euros.

Inversiones en el 2008

Adquisición del negocio Banca Privada BBVA Miami

A 27 de diciembre de 2007, Banco Sabadell suscribió con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, BBVA) un acuerdo de adquisición de su negocio de banca privada internacional desarrollado a través de su sucursal en Miami, Florida (Estados Unidos de América), que se hizo efectivo en la fecha de 11 de abril de 2008. El precio que Banco Sabadell pagó a BBVA por esta operación fue finalmente de 29.945 miles de euros, contabilizándose activos intangibles por dicho importe.

Adquisición del 25% de Garnova S.L.

Con fecha 26 de febrero de 2008, el grupo, a través de su filial Aurica XXI, S.C.R, S.A., adquirió el 25% de Garnova S.L. por un importe de 42.748 miles de euros, generándose un fondo de comercio de 27.267 miles de euros.

Adquisición del 50% de Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A.

Con fecha 22 de abril de 2008, Banco Sabadell, S.A. adquirió el 50% de las acciones que General Eléctric Capital Bank, S.A. ostentaba en Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A. De este modo, Banco Sabadell pasó a controlar el 100% de Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A. El importe total finalmente satisfecho fue de 20.616 miles de euros y se ha generado un fondo de comercio de 4.923 miles de euros.

Adquisición del 25% de Adelanta Corporación, S.A.

Con fecha 23 de abril de 2008, el grupo, a través de su filial Sinia Renovables, S.C.R., S.A. adquirió el 25% de Adelanta Corporación, S.A. por un importe de 37.158 miles de euros, generándose un fondo de comercio estimado en 35.326 miles de euros.

Adquisición de acciones Inmobiliaria Colonial, S.A.

A 25 de abril de 2008 y en virtud de contrato suscrito con determinadas sociedades controladas por D. Luis M. Portillo Muñoz, Banco de Sabadell, S.A. adquirió, mediante dación en pago un total de 11.974.300 acciones de Inmobiliaria Colonial, S.A., representativas del 0,7% de su capital social. El coste de adquisición de las mismas ascendió a 14.249 miles de euros.

Adquisición de acciones de Antena 3 de Televisión, S.A.

Con fecha 31 de julio de 2008, Bansabadell Inversió Desenvolupament, S.A. (BIDSA), sociedad perteneciente en un 100% al Grupo Banco Sabadell, celebró un acuerdo con Grupo Rayet S.A. por el que adquirió acciones representativas de un 4,90% del capital social de ANTENA 3 DE TELEVISIÓN, S.A.

Con fecha 21 de agosto de 2008, tras haber procedido a informar al Ministerio de Industria, Turismo y Comercio de su intención de ampliar su participación, a los efectos previstos en el artículo 21 de la Ley 10/1988 de 3 de mayo de Televisión Privada, y haber obtenido la aceptación correspondiente, BIDSA amplió su participación hasta el 5,872%. El coste total de adquisición ascendió a 101.647 miles de euros. Con posterioridad a la adquisición, y durante el ejercicio 2008, se realizó un deterioro del valor de la participación que ascendió a 34.337 miles de euros.

A la fecha del presente Documento de Registro, el Grupo ya ha liquidado la totalidad de la participación que mantenía en Antena 3 de Televisión, S.A. generando, en el ejercicio 2009, unas plusvalías sobre el valor neto contable de la inversión que han ascendido a 23.276 miles de euros.

Adquisición del 26,75% de Establecimientos Industriales y Servicios, S.L.

Con fecha 24 de julio de 2008, el grupo, a través de su filial Santex Pluser, S.L. adquirió el 26,75% de Establecimientos Industriales y Servicios, S.L. por un importe de 34.833 miles de euros, generándose un fondo de comercio por el mismo importe.

Adquisición del 50% de Tecnocredit, S.A.

Con fecha 24 de julio de 2008, Banco de Sabadell, S.A. adquirió el 50% de las acciones que varios Colegios Profesionales ostentaban en Tecnocredit, S.A. De este modo, Banco Sabadell pasó a controlar el 100% de Tecnocredit, S.A. El importe total finalmente satisfecho fue de 1.100 miles de euros y se ha generado un fondo de comercio de 984 miles de euros.

Tecnología

Durante el ejercicio de 2008, Banco Sabadell ha desarrollado dos líneas de actuación fundamentales dentro del Plan Óptima. Por un lado, el sostenimiento de la actividad habitual del banco, maximizando su eficiencia y garantizando la calidad de los servicios ofrecida a los clientes y, por otro, la transformación del modelo operacional tras un periodo enfocado a la integración del crecimiento tanto orgánico como inorgánico y a la renovación total de la plataforma tecnológica.

El importe de las inversiones en 2008 ascendieron a 64.820 miles de euros.

Oficinas

Banco Sabadell durante el ejercicio 2008 abrió un total de 19 nuevas oficinas en sus diferentes líneas de negocio y marcas comerciales, 2 menos que en la misma fecha de 2007, alcanzando un total de 1.247 oficinas a 31 de diciembre de 2008. La inversión del ejercicio 2008 en toda la red de oficinas ascendió a 81.824 miles de euros.

5.2.2. Descripción de las inversiones principales del emisor actualmente en curso.

Actualmente están en curso diversas inversiones en tecnología, destacando las relacionadas con la Evolución del Modelo Avanzado de Riesgo, la Gestión Activa del Riesgo, la optimización del proceso de gestión de impagados y recuperaciones. En el ámbito de Sistemas de Administración Corporativa, es destacable el Nuevo Sistema de Administración de Recursos Humanos sobre la plataforma SAP, del que ya se han puesto en marcha los módulos de gestión de objetivos y pago de variables.

En el ámbito de desarrollo de productos, las inversiones principales vienen determinadas por la estrategia de comercialización de las distintas Unidades de Negocio, destacando las correspondientes a Instant Banking y Canales Electrónicos, que permite la disponibilidad de tecnologías que eliminen las barreras de tiempo y distancia entre nuestros clientes y nuestros servicios bancarios, facilitando la operativa multicanal. Adicionalmente se han creado nuevos productos orientados a la captación y fidelización de clientes como BSNómina o a la concesión de créditos de convenios ICO.

Son destacables las inversiones dedicadas al proyecto TRADE de Tesorería, con el objetivo de disponer de una herramienta frontal única, integrada con los distintos sistemas de Back Office, facilitando las herramientas para desarrollar las actividades de trading.

También son significativas las inversiones en Sistemas de Productividad Comercial, optimizando la gestión de campañas multicanal y la evolución de las herramientas comerciales, que nos aportan una mejora en el time to market y un mejor aprovechamiento de las capacidades comerciales, mejorando el conocimiento del cliente, los sistemas de oferta de forma integrada con los sistemas de CRM.

Finalmente son destacables las inversiones dedicadas a la optimización de la Eficiencia Operativa y a diferentes iniciativas para la Automatización y Eliminación de Tareas Administrativas en las oficinas. La constitución de Centros Administrativos Regionales, que con aplicaciones como el Gestor de Trámites, permiten descargar y centralizar trabajos administrativos de la red de oficinas, potenciando la dedicación a actividades comerciales.

Banco Sabadell esta desarrollando el proyecto de ampliación de su edificio corporativo de Sant Cugat del Vallès (Barcelona) inaugurado en el año 2003 y está prevista su finalización para el ejercicio 2011. Este proyecto implicará una inversión estimada de 38,2 millones de euros. La inversión consiste en la construcción de dos plantas de aparcamiento con una superficie construida de unos 16.300m² que darán cabida a unos 470 coches, a una planta con una superficie construida de unos 8.000m² destinada a servicios generales, y a un edificio con una superficie construida de unos 7.200m² destinado a oficinas. A lo largo de este año se materializaran aproximadamente unos 5,7 millones de euros del total de la inversión estimada.

5.2.3. Información sobre las principales inversiones futuras del emisor sobre las cuales sus órganos de gestión hayan adoptado ya compromisos firmes.

El 23/07/2009, BANCO DE SABADELL, S.A. suscribió con THE BANK OF NEW YORK MELLON CORPORATION un acuerdo de adquisición del 100% de las acciones de su filial en Miami (Estado de Florida – USA), MELLON UNITED NATIONAL BANK (en adelante MUNB), que pasarán a ser titularidad del BANCO DE SABADELL, S.A. en la fecha de cierre, una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones administrativas y regulatorias.

El acuerdo prevé que el precio final que pagará BANCO DE SABADELL, S.A. a THE BANK OF NEW YORK MELLON CORPORATION no excederá de 142 millones de USD (101 millones de euros), si bien en la fecha de cierre se ajustará el precio final con base en el volumen de negocio efectivamente transferido. Los volúmenes de negocio previstos ascienden a un importe aproximado de depósitos y créditos 1.600 millones de dólares (1.140 millones de euros) y 900 millones de dólares (640 millones de euros) respectivamente. MUNB dispone actualmente de 15 oficinas en el sur de la Florida, con presencia en los condados de Miami-Dade, Broward y Palm Beach, y cuenta con una plantilla de 335 empleados. MUNB es un banco comercial (*retail*) y una franquicia especializada en servicios bancarios para profesionales.

6. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

6.1. Actividades principales

6.1.1. Descripción y factores clave relativos al carácter de las operaciones del emisor y de sus principales actividades, declarando las principales categorías de productos vendidos y/o servicios prestados en cada ejercicio durante el período cubierto por la información financiera histórica.

Banco Sabadell encabeza el cuarto grupo bancario español, en activos totales, según los datos de los estados financieros consolidados publicados por la AEB a 31 de diciembre de 2008.

La vocación de Banco Sabadell de satisfacer las necesidades financieras de sus clientes, junto a la búsqueda de fuentes de ingresos que complementen el negocio tradicional bancario, ha sido la base de la creación de la actual organización por negocios de la entidad.

Banco Sabadell contaba a 31 de diciembre de 2008 con una organización estructurada en los siguientes negocios: Banca Comercial, Banca Corporativa y Negocios Globales, Banco Urquijo, Gestión de Activos, Ibersecurities, BancaSeguros, Transatlantic Bank y Negocios Participados, como queda reflejado en el organigrama que se presenta:

Banca Comercial	Banca Corporativa y Negocios Globales	Otros Negocios	Negocios participados
Segmentos	Banca Corporativa	Banco Urquijo	BancSabadell d'Andorra
Empresas, comercios y autónomos	Negocio Internacional	Gestión de Activos	Dexia Sabadell
Particulares	Consumer Finance BS Fincom	Ibersecurities	Centro Financiero BHD
Banca Privada	Capital Desarrollo	BancaSeguros	Banco del Bajío
Banca Personal	Tesorería y Mercado de Capitales	TransAtlantic Bank	Banco Millenium BCP
Banca Retail	Corporate Finance		
Solbank	Financiación Estructurada		
ActivoBank			
Banco Herrero			

Durante el ejercicio 2008, la Dirección del Grupo decidió realizar algunas variaciones con respecto a la estructura organizativa existente a 31 de diciembre de 2007 con el objetivo de incrementar la eficiencia, así como de adaptar la estructura del Grupo a la gestión y evolución de los negocios teniendo en cuenta el dinamismo del entorno. Por ello, en este punto no se presenta información relativa al ejercicio 2006 al no ser comparable.

Banca Comercial

La línea de negocio de mayor peso del grupo es Banca Comercial, que centra su actividad en la oferta de productos y servicios financieros a grandes y medianas empresas, pymes y comercios, particulares – banca privada, banca personal y mercados masivos-, no residentes y colectivos profesionales, con un grado de especialización que permite prestar atención personalizada a sus clientes en función de sus necesidades, bien sea a través del experto personal de su red de oficinas multimarca o mediante los canales habilitados con objeto de facilitar la relación y la operatividad a distancia.

El modelo de negocio de Banca Comercial, consolidado durante 2008, se desarrolla bajo las marcas diferenciadas SabadellAtlántico, Solbank, Banco Herrero y ActivoBank, y se mantiene totalmente orientado a la segmentación de clientes y mercados. El éxito logrado en las actuaciones en los diferentes segmentos ha posibilitado obtener al cierre de ejercicio significativos avances en la consolidación de las cuotas de mercado en clientes, inversión crediticia y, fundamentalmente, en recursos de balance.

En 2008, el margen de intereses atribuido se ha situado en 1.339,9 millones de euros, que supone un crecimiento anual del 10,3%, y el resultado antes de impuestos ha alcanzado los 861,6 millones de euros. La ROE se sitúa en el 18,2% y la ratio de eficiencia en el 41,0%, con una mejora de 3,5 puntos porcentuales respecto al ejercicio anterior. El volumen de negocio ha alcanzado los 52.992 millones de euros de inversión crediticia y 39.804 millones de euros de recursos gestionados.

En miles de euros

	2008	2007	Variación (%) interanual
Margen de intereses	1.339.925	1.215.103	10,3
Comisiones netas	460.811	483.998	(4,8)
Otros ingresos	64.526	63.915	1,0
Margen bruto	1.865.262	1.763.016	5,8
Gastos de explotación	(801.729)	(818.730)	(2,1)
Margen de explotación	1.063.533	944.286	12,6
Pérdidas por deterioro de activos	(201.916)	(118.844)	69,9
Resultado antes de impuestos	861.617	825.442	4,4
Ratios (%):			
ROE	18,2%	18,3%	
Eficiencia	41,0%	44,5%	
Ratio de morosidad	2,5%	0,6%	
Ratio de cobertura de dudosos	86,6%	343,9%	
Volúmenes de clientes (millones de €)			
Inversión crediticia	52.992	51.908	2,1
Recursos	39.804	41.656	(4,4)
Valores	7.415	13.876	(46,6)
Otros datos			
Empleados	7.662	7.760	(1,3)
Oficinas nacionales	1.208	1.206	0,2

Segmentos

Empresas, comercios y autónomos

La actividad que el banco dirige a los segmentos de empresas, comercios y autónomos, focaliza su atención principalmente en los negocios con mayor aportación al margen y al incremento de la base de clientes. Banco Sabadell dispone de una alta y demostrada capacidad de adaptación a los constantes cambios del mercado, por lo que puede diseñar campañas a corto plazo que, comunicadas con inmediatez, le permiten direccionar adecuadamente el esfuerzo comercial en función de las necesidades de cada momento. De este modo, en el 2008, anticipándose al mercado, la entidad ha obtenido crecimientos en depósitos superiores al 28%.

Banco Sabadell cuenta con una amplia red de oficinas especializadas en la gestión de empresas que, con el apoyo de unidades de soporte (Sabadell Corporate Finance, Tesorería y Negocio Internacional), ofrecen un servicio totalmente adaptado a las necesidades de estos clientes, con una completa oferta comercial que va más allá de los productos y servicios financieros, como pueden ser, por ejemplo, la asistencia en los procesos de internacionalización o en la tesorería de empresas.

En miles de euros

			Variación (%)
	2008	2007	Interanual
Margen de Intereses	960.888	869.604	10,5
Comisiones netas	265.948	262.438	1,3
Otros Ingresos	58.461	57.648	1,4
Margen Bruto	1.285.297	1.189.690	8,0
Volúmenes de clientes (millones de euros)			
Inversión crediticia	41.332	40.839	1,2
Recursos	18.459	20.562	(10,2)
Valores	3.639	8.063	(54,9)
Ratio de morosidad (%)	2,35	0,48	

El margen de intereses del segmento de empresas ha alcanzado los 960,9 millones de euros, con un incremento respecto al año anterior del 10,5%. El margen bruto ha totalizado 1.285,3 millones de euros, que ha comportado un crecimiento interanual del 8,0%.

La inversión crediticia ha alcanzado los 41.332 millones de euros al cierre de ejercicio. A pesar del entorno, se ha seguido atendiendo las necesidades de las empresas mediante la concesión de líneas de financiación de circulante y líneas de financiación a medio y largo plazo.

Las Sociedades de Garantía Recíproca se encuentran en continuo crecimiento y se han situado en un volumen de inversión de 107 millones de euros a cierre de 2008.

La vinculación de las empresas clientes se ha incrementado mediante la contratación de seguros de protección empresa en todas sus modalidades, con un aumento global de contratación del 54,2%. Destaca especialmente la de BS Protección Empresas, con un incremento del 23,5%. Como novedad de 2008, se ha lanzado la modalidad de seguros BS Protección Consejeros y Directivos.

BanSabadell Renting se ha adjudicado diferentes concursos en el ámbito de las licitaciones de administraciones locales, autonómicas y central, y ha sido homologado como proveedor de diferentes bienes de equipo.

En productos para la financiación del circulante, en el ámbito del factoring destaca la posición de liderazgo del banco en la sindicación de este tipo de negocio. En confirming destaca, a su vez, el incremento del 26,2% de la aportación al margen y un volumen de pagos gestionados de 8.700 millones de euros.

Siguiendo la tendencia observada en 2007, las empresas han contratado intensamente productos de cobertura, favorecidos por la situación de los mercados durante los primeros trimestres del año. Esta situación ha impulsado también una diversificación de productos en este ámbito: a pesar de que siguen predominando las coberturas de tipos de interés, empiezan a destacar nuevos productos como coberturas sobre inflación o materias primas. Se ha producido un incremento significativo del número de operaciones con respecto al año anterior, con un aumento del 41,8%, lo que refleja una mayor penetración de estos productos en el mercado de empresas. Los márgenes por este concepto han crecido un 4,9% con respecto a 2007.

Particulares

En el ejercicio de 2008, el margen de intereses del segmento de particulares ha alcanzado los 379,0 millones de euros, con un incremento anual del 9,7% y el margen bruto se ha situado en los 579,9 millones de euros. La inversión crediticia ha presentado un saldo de 11.660 millones de euros, un 5,3%

superior a la del año anterior, y los recursos gestionados han ascendido a 21.345 millones de euros, lo que supone un incremento del 1,2%. En cuanto a la ratio de morosidad, se ha situado en el 1,33%, por debajo de la media del sector.

En miles de euros			
	2008	2007	Variación (%) Interanual
Margen de Intereses	379.036	345.499	9,7
Comisiones netas	194.864	221.560	(12,0)
Otros Ingresos	6.065	6.267	(3,2)
Margen Bruto	579.965	573.326	1,2
Volúmenes de clientes (millones de euros)			
Inversión crediticia	11.660	11.069	5,3
Recursos	21.345	21.093	1,2
Valores	3.776	5.813	(35,0)
Ratio de morosidad (%)	1,33	1,01	

En el segmento de particulares, un total de 15.060 clientes, con 9.862,3 millones de euros de saldo medio de recursos e inversión crediticia y 1.965,5 millones de euros en Instituciones de Inversión Colectiva al final del ejercicio, se gestionan desde Banca Privada. Estos clientes reciben asesoramiento personalizado y continuo a través de un director de banca privada. En Banca Personal, la captación de recursos de balance ha sido prioritaria y se ha conseguido un incremento interanual cercano al 6%.

ActivoBank es la marca de Banco Sabadell enfocada a los clientes de banca personal que operan mediante el canal telefónico e Internet. En 2008 centró su actividad en incrementar los recursos de balance, que se situaron en 343 millones de euros y crecieron un 56,6% respecto al año anterior. El volumen de clientes se incrementó en un 20%, llegando a los 27.900. El número de recibos domiciliados ha aumentado un 60% en el último trimestre del 2008 y las compras con tarjetas ActivoBank un 85%. La marca ha consolidado durante el ejercicio su oferta de productos. Destacan la incorporación de la Cuenta Activa Nómina, las tarjetas de crédito y débito InstantCard y la Cuenta Activa Plus.

Por otra parte, cabe subrayar el desarrollo y mejora de BS Markets, el canal de información financiera de Banco Sabadell dirigido a todos los clientes de banca personal y privada, que suministra toda la información financiera necesaria para la toma de decisiones de inversión.

La prioridad del Banco en lo relativo a Banca Retail se ha centrado en la captación de nuevos clientes y en la de recursos de balance.

Para la captación de nuevos clientes, el esfuerzo comercial se ha centrado en los segmentos más jóvenes. Así, la Cuenta Júnior, dirigida básicamente a menores de 14 años, ha logrado captar aproximadamente 25.000 nuevas cuentas, mientras que la Cuenta ClickOK ha superado, también en nuevas cuentas, la cifra de 19.500. Por otra parte, en la captación de recursos de balance se han alcanzado los 4.514,3 millones de euros.

Por otra parte, cabe destacar el esfuerzo y resultado logrados en la vinculación y fidelización de los clientes pertenecientes al segmento sénior, conseguidos mediante la oferta de seguros de protección (vida, hogar y autos) y dos de los programas de captación y fidelización: la CuentaMás y la CuentaSénior.

En el capítulo de financiación a particulares, el banco ha focalizado especialmente su actividad en la subrogación de hipotecas de promotor.

En cuanto a las tarjetas de crédito, se ha conseguido un incremento en volumen de facturación, a través de los terminales punto de venta, superior al 14,1%. El número total de tarjetas a finales de 2008 era superior a 1,4 millones, con un aumento del 8% en el número de tarjetas operativas.

Solbank, con una red de oficinas concentrada en las zonas costeras– principalmente en Levante, Andalucía, Baleares y Canarias– atiende las necesidades del segmento de europeos que residen de forma temporal o permanente en España, un mercado al que se ha convenido en denominar de turismo residencial. Como objetivo de negocio, Solbank también se dirige al tejido económico de pequeñas empresas y comercios creado para servir a este mercado.

Con una red de colaboradores profesionales en los países de origen de los clientes, en 2008 destaca el acuerdo firmado con Hypoteekki (Asociación Hipotecaria finlandesa), SKVL (Asociación de API finlandesa) y los acuerdos individuales con los agentes de PIBA (Asociación de 890 brokers de Irlanda). También se han producido avances significativos en la venta cruzada de productos, de modo que el porcentaje de clientes con dos productos ha crecido en tres puntos, al igual que el de clientes con tres o más productos. Si se analiza únicamente el grupo de clientes nuevos (clientes con antigüedad igual o inferior a 12 meses) los incrementos son más pronunciados, de siete puntos en ambos casos.

La constante innovación en el desarrollo de productos en divisas sigue siendo uno de los puntos de apoyo de la actividad orientada a la captación de recursos. De ellos, destacan las nuevas emisiones de depósitos estructurados en libras esterlinas, como el Champion Deposit o las nuevas versiones del Dynamic Sterling Deposit.

Banco Herrero

La primera red bancaria del Principado de Asturias y una de las mayores de León corresponde a Banco Herrero, que cerró el año 2008 con 172 oficinas y 14 cajas desplazadas que permiten dar servicio a todos los ámbitos de influencia territorial de la marca. El sólido asentamiento del banco y la marca en Asturias y León ha permitido acompasar una progresión ascendente de negocio con una situación saneada de activos.

El compromiso de liderazgo de Banco Herrero con las empresas y familias de su ámbito de influencia se evidenció, también, en la firma de convenios que establecen condiciones preferentes de financiación con diversas asociaciones empresariales y colectivos profesionales de Asturias y León. Destaca el acuerdo alcanzado con la Federación Asturiana de Empresarios (FADE), que ofrece condiciones de financiación especiales para el importante colectivo de microempresas y empresarios individuales, con más 50.000 pymes en la región.

En el negocio de particulares y con un ahorrador progresivamente más conservador, ante la acusada inestabilidad de los mercados financieros y de valores, la actividad de Banco Herrero se orientó a la comercialización de productos encaminados a la preservación del capital. Los depósitos a plazo, los estructurados sin riesgo de capital y los contratos de seguros de ahorro fueron los protagonistas del año.

Banca Corporativa y Negocios Globales

Banca Corporativa y Negocios Globales ofrece productos y servicios a corporaciones e instituciones financieras nacionales e internacionales, agrupando las actividades de Negocio Internacional, Consumer Finance, Capital Desarrollo, Tesorería y Mercado de Capitales, Corporate Finance y Financiación Estructurada.

Banca Corporativa

La atención a clientes se realiza a través de un colectivo de más de 100 profesionales repartidos entre los equipos de Madrid, Barcelona, París, Londres y Miami. El modelo de negocio se estructura en base a la oferta de servicios de financiación especializados y con alta capacidad de adaptación, a la vez que una oferta global de soluciones que abarcan desde servicios de banca transaccional, pasando por el asesoramiento y acompañamiento de los clientes en su operativa y negocio de internacional, hasta los

servicios más sofisticados como la financiación estructurada, derivados más complejos y a medida o el asesoramiento en fusiones y adquisiciones.

Durante el 2008, ejercicio caracterizado por la situación de escasez de liquidez en los mercados, hemos podido seguir siendo un actor importante en este segmento de mercado gracias a la cómoda posición de liquidez del grupo. La menor actividad de algunas de las entidades financieras que también estaban presentes en este segmento hace que ocupemos una confortable situación, pudiendo ser muy selectivos en la concesión de riesgos, defender con seguridad los márgenes a obtener por ellos (incremento del margen de intereses del 7,9%) y buscar su máxima rentabilización vía compensación con productos de bajo consumo de capital (incremento del margen bruto del 7,7%).

En miles de euros

	2008	2007	Variación (%) interanual
Margen de intereses	129.704	120.216	7,9
Comisiones netas	32.400	33.832	(4,2)
Otros ingresos	11.572	7.256	59,5
Margen bruto	173.676	161.304	7,7
Gastos de explotación	(17.741)	(16.736)	6,0
Margen de explotación	155.935	144.568	7,9
Pérdidas por deterioro de activos	(65.006)	(58.728)	10,7
Otros resultados	197	86	129,1
Resultado antes de impuestos	91.126	85.926	6,1
Ratios (%):			
ROE	10,9%	10,4%	
Eficiencia	10,1%	10,2%	
Ratio de morosidad	1,2%	--	
Ratio de cobertura de dudosos	120,6%	--	
Volúmenes de clientes (millones de €)			
Inversión crediticia	9.369	8.955	4,6
Recursos	4.043	4.752	(14,9)
Valores	2.710	2.998	(9,6)
Otros datos			
Empleados	110	101	8,9
Oficinas nacionales	2	2	0,0
Oficinas en el extranjero	2	2	0,0

Entre las prioridades del ejercicio estaban la prudencia en la concesión de riesgos, defender las elevadas posiciones de recursos de balance conseguidos en el último trimestre del 2007, así como la contención en costes. Los resultados conseguidos en cada uno de estos capítulos han sido más que satisfactorios, dado que en recursos de balance incluso se ha conseguido incrementar los saldos en nuestras oficinas en España, contener el ratio de morosidad muy por debajo del sistema (1,23%) y mejorar el ratio de eficiencia.

En cuanto a la inversión crediticia, se han incrementado las posiciones aunque, como ya se anticipaba en un anterior apartado, de forma muy selectiva. Las cifras de financiación estructurada han aumentado considerablemente, destacando particularmente la financiación de Projects y otras operaciones de financiación en formato estructura Club Deal.

Las cifras de resultado antes de impuestos se han situado en 91,1 millones de euros, que supone un crecimiento del 6,1% sobre el año anterior. En cuanto a la ROE, también es destacable la mejora con respecto a la cifra conseguida el anterior ejercicio, situándose en el 10,9%.

Negocio Internacional

En el ámbito de Instituciones Financieras Internacionales se ha mantenido una elevada actividad de contactos, superior a los 250, con los principales bancos corresponsales de los 5 continentes.

Se han alcanzado significativas cuotas de mercado en negocio documentario recibido de los bancos corresponsales, como las remesas de importación, del 15,1%, y los créditos documentarios de exportación, del 21,2% según el tráfico de operaciones tramitadas por SWIFT.

En cuanto a la red internacional, la entidad ha seguido focalizando su actividad en aquellos mercados de especial interés para las empresas activas en comercio exterior, tanto en su vertiente importadora o exportadora como en su vertiente de proyectos e inversión en el exterior. En este sentido, se han realizado más de 1.650 visitas de promoción y prospectiva con clientes. Con este objetivo, la adaptación constante de la red de oficinas en el exterior a las dinámicas emprendedoras de las empresas ha sido un factor determinante para decidir los países en los que la entidad está presente. Banco Sabadell ha sido pionero en países tan relevantes como China, donde dispone de dos oficinas en Beijing y Shanghai; en India, mercado donde la oficina de Nueva Delhi se ha convertido en un punto de referencia, y en Singapur, oficina desde la que se atiende y se da cobertura a los países del sudeste asiático. Banco Sabadell ha sido también la primera y única entidad española en tener presencia en Turquía y Argelia, dos mercados de proximidad y relevancia presente y futura.

En América Latina el banco dispone también de oficinas de representación en Brasil, Chile, Venezuela y México, país en el que mantiene además una participación significativa en Banco del Bajío.

Consumer Finance BanSabadell Fincom

BanSabadell Fincom es la compañía especializada en financiación al consumo del grupo. Inició sus actividades en 2004 a través de la financiación de compra de automóviles en el punto de venta.

Posteriormente incorporó la línea de préstamos personales a través de marketing directo para profesionales miembros de colectivos, gremios y asociaciones con los que el banco tiene suscritos acuerdos de colaboración. La actividad de la compañía se amplió con la línea de financiación en el punto de venta para compradores y consumidores finales de muebles, electrodomésticos, equipos informáticos, reformas del hogar, salud, viajes, etc.

En el ejercicio de 2008 se ha culminado el proceso de la compra del 100% de la compañía por parte de Banco Sabadell. Al mismo tiempo, se ha realizado un ejercicio de sustitución e integración de los sistemas operativos en el grupo y se ha procedido a la creación de un nuevo centro de servicios que da cobertura y atención a los prescriptores y clientes finales.

En el año 2008, BanSabadell Fincom se ha posicionado como entidad de referencia en las plazas donde tiene presencia, alcanzando unos volúmenes de inversión nueva de 340 millones de euros. La cartera de la compañía contabiliza al cierre del ejercicio 140.000 clientes, canalizados a través de 3.000 prescriptores que suponen una cartera viva de 550 millones de euros, que aumenta de este modo la cuota de mercado en 50 puntos básicos en la línea de auto y en 30 puntos básicos en la línea de consumo, con lo que alcanza los objetivos de crecimiento fijados para el período.

Capital Desarrollo: BIDSa, Aurica XXI y Sinia Renovables

El negocio de capital desarrollo de Banco Sabadell centra su actividad en dos grandes ámbitos de actuación: la toma de participaciones temporales en empresas no financieras y la toma de participaciones, también temporales, en proyectos energéticos, sobre todo energías renovables.

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

A través de esta sociedad, Banco Sabadell contribuye al crecimiento de empresas no financieras, sólidamente gestionadas y con buen posicionamiento en su sector, mediante la aportación temporal de capital y su colaboración activa. Con anterioridad, esta actividad se llevaba a cabo mediante la sociedad Bansabadell Inversió Desenvolupament, S.A. (BIDSa).

Durante el 2008 se ha continuado con el ciclo inversor iniciado en 2007 en lo relativo al negocio de empresas. Así, se han materializado inversiones destacables como la toma de participaciones en la compañía Garnova (de tratamiento de subproductos cárnicos, con un 25% de participación) o en el grupo J. Feliu de la Peña (de fabricación y comercialización de productos de iluminación, con un 20% de participación).

A 31 de diciembre de 2008 destacan, entre otras, las siguientes participaciones en cartera: Garnova, J. Feliu de la Peña, Intermas Nets, grupo Emte y Telstar.

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

Banco Sabadell, a través de Sinia Renovables, lleva a cabo la toma de participaciones temporales en el ámbito de las energías renovables. La sociedad ha sido registrada en la CNMV durante el ejercicio de 2008. Hasta la fecha, las inversiones en proyectos energéticos se venían realizando a través de Explotaciones Energéticas Sinia XXI, S.L.

Cabe destacar la apuesta del grupo Banco Sabadell por las energías renovables en general y, más en concreto, en proyectos eólicos, un ámbito donde se está estudiando la diversificación geográfica. La entidad también analiza la posibilidad de invertir en otras fuentes renovables de generación eléctrica, tales como la termosolar o la biomasa.

En cuanto a las inversiones realizadas por esta sociedad, el 2008 ha sido especialmente prolífico. Destaca la toma de una participación en Adelanta Corporación (grupo de sociedades dedicadas básicamente a la promoción, construcción y explotación de instalaciones de producción de energía en régimen especial, con el 25% de participación); en Establecimientos Industriales y Servicios (empresa líder en centrales mini-hidráulicas en Cataluña, con el 26,75% de participación); en Parque Eólico Magaz (parque eólico situado en Castilla y León en proceso de construcción, con el 49% de participación), y en Sendeco (la primera bolsa española de negociación de derechos de emisión de CO2, con una participación del 10%), así como la constitución de la sociedad Emte Renovables junto con el grupo Emte (desarrollo de proyectos de energías renovables promocionados por grupo Emte, con el 62,1% de participación).

A 31 de diciembre de 2008 destacan entre otras, las siguientes participaciones en cartera: P.E. La Peñuca (40%), P.E. Veciana-Cabaro (40%), P.E. Magaz (49%), Biodiesel Aragón (37,51%), Alcoholes Biocarburantes de Extremadura, Adelanta Corporación (24%), Establecimientos Industriales y Servicios (26,75%), Eolia (5,39%) y Fersa (3,8%).

Finalmente, y por lo que respecta a BIDSa, compañía actualmente especializada en la toma de participaciones de compañías cotizadas, ha mantenido las participaciones en Fluidra (9,67%), Tramvia Metropolità (5%) y Tramvia Metropolità del Besòs (5%), entre otras, y ha adquirido en el 2008 una participación del 5,87% en Antena 3. Ésta última participación ya ha sido liquidada a la fecha del presente Documento de Registro (véase apartado 5.2.1. del presente Documento)

A cierre de 2008, el conjunto de inversiones de BIDSa, Aurica XXI y Sinia Renovables suman un importe de 376 millones de euros, con una aportación en el ejercicio de 2008 al beneficio antes de impuestos del grupo de 32,5 millones de euros un 12,5% del beneficio antes de operaciones interrumpidas y de impuestos del Grupo.

Tesorería y Mercado de Capitales

El negocio se apoya en tres actividades: distribución a clientes, trading y mercado de capitales.

En lo que se refiere a distribución, se ha fortalecido la franquicia de clientes con tres líneas básicas de acción. Por una parte, profundizando en el modelo de deslocalización regional con la creación de equipos de especialistas en productos de tesorería en las principales plazas. Por otra, consolidando la diversificación de la oferta de productos, donde se mantiene el fuerte crecimiento de los productos de inversión referenciada, que han supuesto una importante fuente de margen y de captación de recursos de balance. Además, en línea con las circunstancias que ha presentado el mercado, se han desarrollado

nuevas soluciones financieras para los clientes, como los productos de cobertura sobre inflación y sobre materias primas.

Por último, se ha dedicado un especial esfuerzo a desarrollar nuevos productos y servicios de valor añadido, como BS NIC, un servicio único que permite a los clientes disponer de toda la información y herramientas de simulación necesarias para llevar a cabo con éxito la contabilización de instrumentos derivados de cobertura. En paralelo con este desarrollo, se han celebrado sesiones con clientes en todas las territoriales para formarles sobre las novedades contables en materia de derivados.

Corporate Finance

Banco Sabadell desarrolla la actividad de asesoramiento en el campo de las fusiones y adquisiciones, reestructuraciones accionariales, mercado de capitales y, en general, las actividades de asesoría financiera especializada, con un equipo de 15 personas distribuido entre Barcelona y Madrid.

La entidad ha pasado de la 22ª a la 15ª posición en el ranking de asesores de operaciones de fusiones y adquisiciones en España (Thomson 3Q08, para operaciones anunciadas de hasta 100 millones de euros).

Corporate Finance ha cerrado el ejercicio con un volumen de ventas totales de 2,46 millones de euros, logrando prácticamente igualar la cifra de ingresos del 2007 a pesar de la fuerte caída que ha experimentado el sector. Además, contaba con una cartera de 17 mandatos en ejecución a final de año.

Financiación Estructurada

Banco Sabadell dispone de un equipo multifuncional especializado en la originación y estructuración de grandes financiaciones a largo plazo, tanto corporativas como de financiación de proyectos, siendo la mayoría de ellas en un formato de operación sindicada con otras entidades financieras.

En el ejercicio de 2008 las operaciones de Project Finance se convirtieron en una de las áreas de actividad más destacadas, con un incremento de volumen del 27%. El banco mantuvo su posición de liderazgo en esta línea de negocio y, muy especialmente, en el sector de las energías renovables. Por el contrario, disminuyeron las operaciones corporativas, en especial las de *leverage* y adquisiciones con elevado apalancamiento.

Siguiendo con las especiales circunstancias de los mercados, es destacable que el formato de la mayoría de las estructuras cerradas han sido Club Deal.

En cuanto a fijación de precios, el mercado ha mantenido un incremento sostenido de diferenciales, muy acusado en el último trimestre, que ha llegado a triplicar, prácticamente, los diferenciales del 2006 en algunos sectores.

En lo referente a financiación internacional, Banco Sabadell ha continuado aprovechando su experiencia con la finalidad de replicar modelos. Cabe subrayar la participación en la financiación de cinco parques eólicos en distintos estados de los EEUU, aprovechado la presencia de la entidad en Miami a través de una full branch.

Otros Negocios

Banco Urquijo

Banco Urquijo ofrece a sus clientes un modelo de relación en el que por un lado, ofrece productos y servicios que proporcionan una atención integral y, por otro, responde a los retos clave que plantea actualmente el mercado de banca privada en España.

En la actualidad Banco Urquijo cuenta con una red de 15 oficinas, distribuidas en las principales plazas financieras del país (Madrid, Barcelona, Bilbao, A Coruña, Marbella, Palma de Mallorca, Pamplona, San Sebastián, Sevilla, Valencia, Castellón, Valladolid y Zaragoza).

En miles de euros

	2008	2007	Variación (%) interanual
Margen de intereses	31.810	35.551	(10,5)
Comisiones netas	20.715	27.820	(25,5)
Otros ingresos	5.748	10.772	(46,6)
Margen bruto	58.273	74.143	(21,4)
Gastos de explotación	(38.369)	(43.023)	(10,8)
Margen de explotación	19.904	31.120	(36,0)
Dotaciones de provisiones (neto)	(167)	571	-
Pérdidas por deterioro de activos	(7.209)	(1.219)	491,4
Otros resultados	(294)	(204)	44,1
Resultado antes de impuestos	12.234	30.268	(59,6)
Ratios (%):			
ROE	3,4%	13,4%	
Eficiencia	56,4%	50,1%	
Ratio de morosidad	0,8%	0,1%	
Ratio de cobertura de dudosos	180,3%	--	
Volúmenes de clientes (millones de €)			
Inversión crediticia	1.247	1.456	(14,4)
Recursos	4.064	5.451	(25,4)
Valores	4.003	6.472	(38,1)
Otros datos			
Empleados	275	267	3,0
Oficinas nacionales	15	17	(11,8)

A pesar de la coyuntura económica y financiera nacional y mundial, la cifra de negocio de Banco Urquijo ha alcanzado 9.314 millones de euros. A fecha 31 de diciembre de 2008, los recursos gestionados y depositados de clientes ascienden a 8.067 millones de euros, mientras que los créditos a clientes suman 1.247 millones de euros. Con respecto a la gestión de activos, Banco Urquijo comercializa 177 SICAV.

La evolución de los mercados durante este ejercicio, con su efecto en la valoración de los activos, tiene una repercusión directa en las comisiones de gestión y comercialización de recursos fuera de balance (fondos y SICAV). Por otro lado, el volumen de productos de tesorería, valores y coberturas a medida también se han visto afectados por la evolución de los mercados.

El beneficio antes de impuestos alcanza la cifra de 12,2 millones de euros.

Gestión de Activos

La unidad de negocio de Gestión de Activos comprende las actividades de gestión de activos y administración de instituciones de inversión colectiva, así como la dirección de las inversiones de otros negocios del grupo Banco Sabadell que invierten también en carteras de activos.

El año 2008 comenzó con descensos en los mercados de renta variable por el efecto de la crisis del sector inmobiliario estadounidense que se inició en verano de 2007, sucediéndose una crisis de valoración de los activos complejos de crédito y de renta fija privada, una crisis de liquidez y una crisis de solvencia, hasta llegar a la actual y generalizada crisis de confianza. En este contexto, los inversores han seguido en masa la recomendación de inversión y han incrementando sus posiciones en depósitos bancarios y otros activos refugio, a costa de sus posiciones en acciones cotizadas y fondos de inversión.

El sector de los fondos de inversión de carácter financiero de derecho español cierra el 2008 con un patrimonio gestionado de 167.655 millones de euros un 30% menos que el año anterior después de registrar reembolsos netos acumulados de 57.647 millones de euros, más del doble del importe de los reembolsos netos contabilizados en 2007.

En miles de euros

	2008	2007	Variación (%) interanual
Margen bruto	50.113	62.129	(19,3)
Gastos de explotación	(18.565)	(17.132)	8,4
Margen de explotación	31.548	44.997	(29,9)
Otros resultados	(5)	540	-
Resultado antes de impuestos	31.543	45.537	(30,7)
Ratios (%):			
ROE	57,7%	172,0%	
Eficiencia	35,6%	26,7%	
Volúmenes de clientes (millones de €)			
Patrimonio gestionado en IIC	8.548	12.561	(31,9)
Patrimonio total incluyendo IIC comercializadas no gestionadas	9.437	14.731	(35,9)
Otros datos			
Empleados	148	155	(4,5)
Oficinas nacionales	-	-	-

El patrimonio bajo gestión de las IIC del grupo Banco Sabadell ha disminuido en 2008 un 31,9%. Para el conjunto de fondos gestionados por BanSabadell Inversión, el reembolso neto del 2008 explica el 86,7% de la disminución del patrimonio gestionado y tan sólo el 13,3% corresponde al impacto de la minusvaloración de los activos en cartera.

El 53% del patrimonio gestionado en fondos de inversión de carácter financiero no garantizados, con marca Banco Sabadell, se encuentra en el primer cuartil de las clasificaciones de rentabilidad acumulada en 2008 que publica el periódico Expansión.

En el 2008 se han materializado siete procesos de fusión, que han comportado la absorción de seis fondos por otros de la misma especialidad inversora, en interés de los partícipes, y de dos SICAV. Por otra parte se han constituido seis fondos de inversión: dos tesoreros, uno de renta fija de entidades financieras, uno de renta variable con un 30% de sobreexposición al mercado, un fondo de commodities y un fondo de fondos hedge. Al finalizar el ejercicio, son 297 las instituciones de inversión colectiva de derecho español gestionadas entre BanSabadell Inversión S.A., S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal (121) y Urquijo Gestión, S.A. S.G.I.I.C. (176).

Ibersecurities

Ibersecurities es el *broker* del grupo Banco Sabadell. La actividad principal es la intermediación en acciones y derivados en los mercados organizados nacionales e internacionales. Además, gestiona y asesora en la gestión de carteras, fondos de inversión, SICAV y otros vehículos de inversión.

En el período 2004-2008 el crecimiento anual medio acumulativo del volumen de intermediación en acciones nacionales ha sido del 15,1%, mientras que los ingresos de explotación crecieron un 16,3%.

BancaSeguros

El negocio de bancaseguros de Banco Sabadell está focalizado en los productos de previsión y protección que incluyen los seguros de vida, tanto los de ahorro como los de protección; los seguros

diversos (principalmente hogar, autos, salud, protección de pagos y protección empresas y comercios) y los planes de pensiones. La distribución se lleva a cabo a través de la red de oficinas. La oferta de productos está adaptada a cada uno de los distintos negocios y segmentos de clientes del banco, ya sean particulares, empresas o instituciones.

Durante el ejercicio, se ha formalizado una alianza con el grupo asegurador Zurich, líder en el mundo del seguro, para desarrollar en España el negocio de bancaseguros con vocación de liderazgo. Se trata de un importante acuerdo de carácter estratégico con un efecto multiplicador sobre la actividad actual y futura de Banco Sabadell en lo que a la comercialización de seguros y planes de pensiones se refiere. En el marco de esta alianza, Banco Sabadell ha perfeccionado el contrato de compraventa de acciones suscrito con Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y Zurich España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (en adelante, "Zurich"), por el que Zurich adquiere el 50% del capital social de las sociedades BanSabadell Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros, BanSabadell Seguros Generales, S.A., de Seguros y Reaseguros, y BanSabadell Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.

Al cierre del 2008, el volumen total de ahorro gestionado originado por bancaseguros alcanzaba los 6.681,7 millones de euros, con un incremento del 0,7% con respecto al ejercicio anterior.

En cuanto a resultados, los beneficios netos en el negocio de bancaseguros han ascendido a 29,7 millones de euros. Los beneficios antes de comisiones de comercialización, dotaciones de provisiones extraordinarias e impuestos han ascendido a 114,2 millones de euros (112,8 millones de euros en el ejercicio 2007).

Banco Sabadell y su grupo mantienen una relevante posición en el mercado en bancaseguros.

BanSabadell Vida

Al final del ejercicio 2008 el saldo de ahorro gestionado asciende a 4.241,8 millones de euros, lo que significa un crecimiento interanual de 35,4%. En este epígrafe destaca el 44,3% de incremento en particulares.

En seguros de ahorro, destaca la gran acogida del Plan Previsión Asegurado, destinado a la jubilación con un atractivo interés garantizado, producto adecuado considerando las turbulencias sufridas por los mercados financieros, especialmente durante el último trimestre. En el ejercicio de 2008 se han lanzado nuevas emisiones de seguros de ahorro estructurados, que han seguido teniendo una excelente acogida entre los clientes.

En cuanto a los seguros de protección, las primas han alcanzado los 61,1 millones de euros (60,6 millones de euros en el ejercicio anterior). BanSabadell Vida mantiene una política de revisión constante de sus productos de protección, adecuando la oferta a las exigencias del mercado.

El volumen total de primas ha ascendido a 2.555,7 millones de euros, con un incremento interanual del 76,1%.

El beneficio neto ha ascendido a 22,6 millones de euros (28,78 millones de euros en el ejercicio precedente). El beneficio antes de comisiones, dotaciones de provisiones extraordinarias e impuestos ha sido de 82,0 millones de euros, lo que ha supuesto un incremento del 17,43% con respecto al ejercicio precedente.

BanSabadell Pensiones

BanSabadell Pensiones ha sufrido una disminución de su patrimonio gestionado debido a la crisis financiera global que durante el 2008 se intensificó en gran medida. Ello impulsó, como producto alternativo, la contratación del Plan de Previsión Asegurado, seguro de ahorro con tipo de interés garantizado de BanSabadell Vida.

El volumen de fondos gestionados se ha situado a final de ejercicio en 2.394,9 millones de euros (3.502,16 millones en el ejercicio precedente). De este importe, 1.284,2 millones de euros corresponden a

planes de pensiones individuales y asociativos. El patrimonio correspondiente a planes de pensiones de empleo ha alcanzado los 1.110,8 millones de euros. Los volúmenes gestionados sitúan a la entidad en el 9º puesto del ranking del total sistema, situándose en el 7º puesto en planes individuales y en el 7º en planes de empleo, según los últimos datos publicados por Inverco.

El beneficio neto de BanSabadell Pensiones al cierre del 2008 ha ascendido a 6,3 millones de euros (9,32 millones de euros en 2007). El beneficio antes de comisiones e impuestos ha sido de 23,8 millones de euros (31,11 millones de euros en el ejercicio precedente).

BanSabadell Seguros Generales

En el ejercicio de 2008, la sociedad ha iniciado la suscripción de riesgos propios comercializando los productos de hogar y protección de pagos.

El beneficio neto del ejercicio ha sido de 0,8 millones de euros. El volumen de primas intermediadas en el 2008 por el negocio de diversos de bancaseguros asciende a 85,4 millones de euros.

BanSabadell Previsión, EPSV

El volumen de ahorro gestionado ha alcanzado a 31 de diciembre los 45,6 millones de euros. Esta entidad tiene una excelente aceptación en la red y entre los clientes del País Vasco, mercado al que se dirige.

TransAtlantic Bank

Banco Sabadell adquirió el 100% de Transatlantic Bank en el año 2007. La entidad cuenta con una red de oficinas situadas en el condado de Miami Dade, a través de las que se ofrece servicios financieros a una base de aproximadamente 10.000 clientes.

La institución tiene unos fondos propios de 58 millones de dólares y un volumen de cartera crediticia de 350 millones de dólares, gestionando recursos de clientes por 380 millones de dólares.

Durante el 2008, TransAtlantic Bank ha seguido trabajando en la definición de su propuesta de valor y estrategia de penetración en el mercado de particulares y pequeñas y medianas empresas, con una ampliación de su cartera de productos que permita el crecimiento orgánico de las sucursales. Adicionalmente, se han concentrado esfuerzos en la mejora de la eficiencia operativa y eficacia comercial.

Negocios participados

BancSabadell d'Andorra

BancSabadell d'Andorra es una entidad constituida en el Principado de Andorra en el 2000, de la que Banco Sabadell ostenta un 50,97% del capital social, mientras que el resto se reparte entre más de ochocientos inversores particulares andorranos. Esta entidad financiera es actualmente la única del país que tiene un socio extranjero, lo que, unido al gran número de accionistas privados andorranos, hace que la entidad se diferencie claramente de sus competidores.

Los recursos que gestiona superan los 1.150 millones de euros, con un total de inversión crediticia de clientes que supera los 345 millones de euros.

Los clientes objetivo son particulares de renta media alta y las empresas más significativas del Principado de Andorra. La red comercial está integrada por seis oficinas, situadas en puntos estratégicos del país.

Al cierre del 2008, el resultado alcanzado ha sido ligeramente superior a los 6 millones de euros (8 millones de euros en el ejercicio 2007), a pesar de la persistente crisis financiera que ha caracterizado el ejercicio y el fuerte impacto que ha tenido en los márgenes de la actividad bancaria y en las principales ratios del negocio.

Así, al acabar el año, la ROE se sitúa en el 14,56% y la ratio de liquidez, según los criterios establecidos por el Instituto Nacional Andorrano de Finanzas, ha sido superior al 65%. En lo que respecta a la ratio de morosidad, se ha situado por debajo del 0,20% (0,10% en el ejercicio anterior). Los fondos propios, a 31 de diciembre de 2008, superan los 44 millones de euros.

Dexia Sabadell

Dexia Sabadell fue creado en el año 2001 junto con el grupo financiero franco-belga Dexia. Se trata de una entidad especializada en la financiación de las administraciones territoriales y de las grandes infraestructuras y equipamientos colectivos destinados a mejorar la calidad de vida de los ciudadanos. Banco Sabadell posee el 40% de su capital, mientras que el 60% restante y la gestión se hallan en manos de Dexia, primer grupo europeo en la financiación del sector público.

Con la apertura de una sucursal en Lisboa en agosto de 2007, Dexia Sabadell desarrolla su negocio en toda la península ibérica.

En el 2008, la entidad ha consolidado su posición de referente en el mercado de la financiación a las administraciones territoriales y ha tenido, asimismo, un gran protagonismo en el mercado de la financiación de las grandes infraestructuras públicas y de los equipamientos colectivos.

A cierre de año, los compromisos totales sobre clientes ascienden a 14.977 millones de euros, un 51,6 % más que en el 2007.

Más allá de la nueva financiación directa a las administraciones públicas, Dexia Sabadell ha sido particularmente protagonista en la financiación de infraestructuras públicas, equipamientos colectivos y energías a lo largo de 2008.

A diciembre de 2008 cuenta con una participación en 34 operaciones en el segmento. Han destacado particularmente dos operaciones: la adjudicación de la subasta de la CNE para compensar el déficit tarifario por un importe de 600 millones de euros y la estructuración de una nueva financiación del Metro de Madrid asegurando un importe de 190 millones de euros.

En el sector de energías renovables destacan los proyectos solares (fotovoltaicos y termosolares) en los que Dexia Sabadell ha actuado como co-MLA por un importe superior a 250 millones de euros de aseguramiento. También destacan los proyectos de financiación de autovías, también como co-MLA, por un importe global de 375 millones de euros de aseguramiento.

Este alto nivel de actividad ha contribuido al fuerte crecimiento del margen ordinario, que alcanzó 85 millones de euros en 2008 y supone un incremento del 110,9% respecto al ejercicio del 2007.

Asimismo, una política de contención de los gastos generales y un nivel satisfactorio de eficiencia, que se ha situado en el 10,6%, han permitido un crecimiento del 134,2% del resultado neto del ejercicio, superando los 36 millones de euros.

Centro Financiero BHD

Desde 1999, Banco Sabadell mantiene una participación del 20% en el Centro Financiero BHD, el segundo grupo financiero privado de la República Dominicana. Este grupo está compuesto por el Banco BHD y varias empresas subsidiarias especializadas en seguros, fondos de pensiones y otros servicios financieros. El Banco BHD es el segundo banco comercial privado del país y dispone de una red de 87 oficinas con una oferta integral de productos para particulares y empresas.

En el año 2008, la Corporación Financiera Internacional (IFC), brazo financiero del Banco Mundial, se ha incorporado como accionista del Centro Financiero BHD con una participación del 9%. El resto del accionariado lo componen el Banco Popular de Puerto Rico (20%) y un grupo de accionistas dominicanos integrados en el grupo BHD, con un 51%.

Banco del Bajío

Banco Sabadell es accionista de Banco del Bajío, en México, desde 1998. La entidad se ha consolidado como el octavo banco comercial del país gracias a su buena trayectoria en los negocios empresariales- manteniendo el liderazgo a nivel nacional en el sector agropecuario- y al excelente impulso de la banca de particulares. Con unos recursos propios capital de 8.350 millones de pesos y una red de 170 sucursales, la institución continúa con su estrategia de crecimiento orientado a pequeñas y medianas empresas, así como a particulares de renta media y alta.

La participación de Banco Sabadell se mantiene en el 20%.

Banco Millennium BCP

Desde el año 2001, Banco Sabadell mantiene un acuerdo de colaboración y una participación accionarial en Banco Millennium BCP. Al cierre del ejercicio, esta participación era del 4,43% del capital social.

6.1.2. Indicación de todo nuevo producto y/o servicio significativos que se hayan presentado.

En el transcurso del ejercicio 2009 cabe destacar la incorporación de los siguientes productos:

CUENTAS

CUENTA NÓMINA

Cuenta a la vista con condiciones preferentes para los clientes que domicilien la nómina y sus recibos domésticos en el banco.

DEPÓSITOS

DEPÓSITO PREFERENTE

Depósito garantizado a tipo fijo, exclusivo para aquellos clientes que cursen ordenes de suscripción de participaciones preferentes BS.

DEPÓSITO COMBINADO

Depósito garantizado doble a tipo fijo formado por 50% Depósito captación especial 3 meses combinado y 50% por Depósito captación especial 12 meses combinado.

DEPÓSITO 1 MES (SEGMENTO EMPRESAS)

Depósito garantizado a tipo fijo destinado exclusivamente a la captación de nuevos recursos.

DEPÓSITO SELECCIÓN AXA/NOKIA

Depósito garantizado referenciado a la evolución de las acciones de AXA y Nokia.

DEPÓSITO RENTABILIDAD IBERDROLA

Depósito garantizado vinculado a la evolución de las acciones de IBERDROLA.

FONDOS

SABADELL BS COMMODITIES, FI

Fondo de inversión con vocación inversora global.

SABADELL BS RENTABILIDAD OBJETIVO 1, FI

Fondo de inversión sin garantía de capital que invierte en Renta Fija Privada, con un objetivo de rentabilidad en torno al 4% TAE, que se materializará mediante un programa de traspasos de participaciones periódicos anuales de 4% al Fondo Sabadell BS Dinero, FI

SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 10, FI

Fondo de inversión garantizado al vencimiento de la garantía.

FINANCIACIÓN

PÓLIZA CON DERIVADO IMPLÍCITO

Consiste en incorporar dentro de una póliza de crédito la financiación del efecto del derivado de cobertura.

HIPOTECA BONIFICADA

Préstamo con garantía hipotecaria diseñado para clientes particulares donde la garantía es una vivienda, con la peculiaridad que se aplican bonificaciones sobre el diferencial según los productos que tenga el cliente contratado. Estos productos que bonifican son: nómina, seguro del hogar, seguro de vida y seguro de pagos.

HIPOTECA BONIFICADA NO RESIDENTE

Préstamo con garantía hipotecaria diseñado para clientes particulares (no residentes) donde la garantía es una vivienda, con la peculiaridad que se aplican bonificaciones sobre el diferencial según los productos que tenga el cliente contratado. Estos productos que bonifican son: seguro del hogar, seguro de vida y Cuenta Prestige Care.

TARJETAS

MASTERCARD EMPRESA ORO

Medio personal de pago que permite al cliente “empresa” tener todas las ventajas de una tarjeta de crédito con las máximas prestaciones y a la vez le ofrece un sistema útil de control y administración de los gastos de sus empleados, ya que le proporciona una amplia información sobre la utilización de las tarjetas. EMPRESA ESTÁNDAR

MASTERCARD CORPORATE ORO

Medio personal de pago que permite al cliente “empresa” tener todas las ventajas de una tarjeta de crédito con las máximas prestaciones y a la vez le ofrece un sistema útil de control y administración de los gastos de sus empleados, ya que le proporciona una amplia información sobre la utilización de las tarjetas. EMPRESA ESTÁNDAR

MASTERCARD EMPRESA PLATINUM

Medio personal de pago que permite al cliente “empresa” tener todas las ventajas de una tarjeta de crédito con las máximas prestaciones y a la vez le ofrece un sistema útil de control y administración de los gastos de sus empleados, ya que le proporciona una amplia información sobre la utilización de las tarjetas. EMPRESA SUPERIOR

MASTERCARD CORPORATE PLATINUM

Medio personal de pago que permite al cliente “empresa” tener todas las ventajas de una tarjeta de crédito con las máximas prestaciones y a la vez le ofrece un sistema útil de control y administración de los gastos de sus empleados, ya que le proporciona una amplia información sobre la utilización de las tarjetas. EMPRESA SUPERIOR

SEGUROS

MULTINVERSIÓN PERSONAL ESTRUCTURA FEBRERO

Nueva estructura comercializada dentro del Unit Linked Multiversión, a 2 años con un rendimiento fijo del 6,50% acumulado.

MULTINVERSIÓN PERSONAL ESTRUCTURA MÁXIMA

Nueva estructura comercializada dentro del Unit Linked Multiversión, a 5 años y 3 meses con un rendimiento fijo del 25% acumulado.

6.2. Mercados principales

Descripción de los mercados principales en que el emisor compite, incluido un desglose de los ingresos totales por categoría de actividad y mercado geográfico para cada ejercicio durante el período cubierto por la información financiera histórica.

El Grupo Banco Sabadell es el cuarto grupo bancario español en activos totales, según los datos de los estados financieros consolidados, publicados por la Asociación Española de Banca (AEB) a fecha 31 de diciembre de 2008.

Oficinas y canales de distribución

Banco Sabadell cerró el año con una red de 1.247 oficinas. Del total de la red, 930 oficinas operan bajo la marca SabadellAtlántico (61 especializadas en banca de empresas); 186, como Banco Herrero en Asturias y León (con 4 de banca de empresas); 15, como Banco Urquijo; 91 corresponden a Solbank, la marca enfocada a la atención de extranjeros residentes en zonas costeras, y 22 oficinas adicionales que configuran la red de oficinas internacional (15 correspondientes a la red internacional de Banco Sabadell y 7 correspondientes a Transatlantic Bank). A esta red de oficinas bancarias cabe añadir los tres Centros Activo para los clientes de ActivoBank.

A 31 de diciembre de 2008, la distribución de la red nacional de oficinas por marcas y comunidades autónomas era la expresada en la siguiente tabla:

Comunidad	Provincia	Sabadell Atlántico	Sabadell Atlántico empresas	Banco Herrero	Banco Herrero empresas	Solbank	Banco Urquijo	Activo Bank	Total
Andalucía	Almería	3	1			2			6
	Cádiz	11	1			1			13
	Córdoba	4	1						5
	Granada	5	1			2			8
	Huelva	2				1			3
	Jaén	2							2
	Málaga	29	1			27	1		58
Sevilla	20	1				1		22	
Total Andalucía		76	6			33	2		117
Aragón	Huesca	6							6
	Teruel	1							1
	Zaragoza	15	1				1		17
Total Aragón		22	1				1		24
Asturias	Asturias			151	3				154
Total Asturias				151	3				154
Baleares	Baleares	24	1			14	1		40
Total Baleares		24	1			14	1		40
Canarias	Las Palmas	8	1			7			16
	Tenerife	4	1			7			12
Total Canarias		12	2			14			28
Cantabria	Cantabria	5	1						6
Total Cantabria		5	1						6
Castilla - La Mancha	Albacete	5							5
	Ciudad Real	2							2
	Cuenca	2							2
	Guadalajara	2	1						3
	Toledo	5	1						6
Total Castilla - La Mancha		16	2						18
Castilla y León	Ávila	1							1
	Burgos	2	1						3
	León			31	1				32
	Palencia	3							3
	Salamanca	2	1						3
	Segovia	1							1
	Soria	1							1
	Valladolid	7	1				1		9
Zamora	4							4	
Total Castilla y León		21	3	31	1		1		57
Cataluña	Barcelona	287	14				2	1	304
	Gerona	46	1			4			51
	Lérida	21	1						22
	Tarragona	25	1						26
Total Cataluña		379	17			4	2	1	403
Comunidad Valenciana	Alicante	20	2			23			45
	Castellón	15	1				1		17
	Valencia	50	3			1	1		55
Total Com. Valenciana		85	6			24	2		117
Extremadura	Badajoz	2							2
	Cáceres	1							1
Total Extremadura		3							3
Galicia	A Coruña	8	2				1		11
	Lugo	6							6
	Ourense	3							3
	Pontevedra	8	1						9
Total Galicia		25	3				1		29
La Rioja	La Rioja	5	1						6
Total La Rioja		5	1						6
Madrid	Madrid	149	13				2	2	166
	Total Madrid	149	13				2	2	166
Murcia	Murcia	17	1			2			20
	Total Murcia	17	1			2			20
Navarra	Navarra	11	1				1		13
	Total Navarra	11	1				1		13
País Vasco	Álava	3	1						4
	Guipúzcoa	5	1				1		7
	Vizcaya	11	1				1		13
Total País Vasco		19	3				2		24
Total oficinas en España		869	61	182	4	91	15	3	1.225

A 30 de junio de 2009, Banco Sabadell dispone en total de una red nacional de 1.207 oficinas, 21 menos que en la misma fecha de 2008, cabe destacar que en el mes de marzo se fusionaron 19 oficinas de red nacional de SabadellAtlántico, una oficina de Solbank y una oficina de Banco Urquijo. Durante los primeros seis meses de 2009 se han abierto al público un total de 3 nuevas oficinas en España.

Red Internacional

A 31 de diciembre de 2008, la presencia internacional de Banco Sabadell estaba constituida por 3 sucursales, 10 oficinas de representación, 4 sociedades participadas y 2 filiales según la distribución por países del cuadro adjunto.

País	Sucursal	Oficina de representación	Sociedad participada	Filial
Europa				
Andorra			1	
Francia	1			
Portugal			1	
Reino Unido	1			
Turquía		1		
América				
Brasil		1		
Chile		1		
Estados Unidos	1			1
México		1	1	
República Dominicana			1	
Venezuela		1		
Asia				
China		2		
Hong Kong				1
India		1		
Singapur		1		
África				
Argelia		1		
TOTAL	3	10	4	2

Respecto a la red internacional durante el ejercicio 2009, hasta 30 de junio, se ha abierto una oficina de representación en Dubai.

Resultados por unidades de negocio

Criterios de segmentación

La información por segmentos se estructura, en primer lugar, en función de las distintas direcciones de negocio del grupo y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica.

Las unidades de negocio que se describen a continuación se han establecido en función de la estructura organizativa del grupo en vigor al cierre del ejercicio del 2008. Para los negocios de clientes (Banca Comercial, Banca Corporativa y Banco Urquijo), la segmentación viene determinada en función de los clientes a los que van dirigidos. Gestión de Activos es un negocio transversal que ofrece productos especializados que se comercializan a través de la red de oficinas del grupo.

Segmentación por unidades de negocio

En relación con las bases de presentación y metodología empleados, la información que se presenta está basada en la contabilidad individual de cada una de las sociedades que forman el grupo, con las eliminaciones y los ajustes correspondientes de consolidación y en la contabilidad analítica de ingresos y gastos en las particiones de negocios sobre una o más entidades jurídicas, que permite la asignación de los ingresos y los costes para cada cliente dependiendo del negocio al que esté asignado cada uno de ellos.

Cada dirección de negocio se considera como un negocio independiente, por lo que se producen *pricing* internegocios para la prestación de servicios de distribución de productos, servicios o sistemas. El impacto final en la cuenta de resultados del grupo es cero.

Cada negocio soporta sus costes directos, obtenidos a partir de la contabilidad general y analítica, y los indirectos derivados de unidades corporativas.

Asimismo, se realiza una asignación de capital de manera que cada negocio tiene asignado un capital equivalente al mínimo regulatorio necesario por activos de riesgo. Este mínimo regulatorio está en función del organismo que supervisa cada negocio (el Banco de España para los negocios de clientes, la Comisión Nacional del Mercado de Valores –CNMV– para el negocio de Gestión de Activos).

Se muestra a continuación un cuadro con las principales magnitudes de cada una de las unidades de negocio a 30 de junio de 2009, y diciembre de 2008 y 2007. Tal y como se comenta en el apartado 6.1.1., durante el ejercicio 2008, el Grupo ha realizado varias modificaciones con respecto a la estructura organizativa por lo que en los cuadros siguientes no se presenta información relativa al ejercicio 2006 al no resultar comparativa.

	Margen de intereses (en miles de €) (*)	Margen bruto (en miles de €) (*)	Margen de explotación (en miles de €) (*)	Beneficio antes de impuestos (en miles de €)	% BAI	Activos totales medios (en miles de €)	ROE	Ratio de eficiencia	Empleados	Oficinas nacionales
30.06.09										
Banca Comercial	727.556	971.332	530.448	267.313	68,6%	51.087	15,6%	43,7%	7.057	1.191
Banca Corporativa	59.885	83.324	66.299	60.701	15,6%	8.321	12,6%	20,2%	123	2
Banco Urquijo	11.977	24.649	5.784	8.757	2,2%	1.142	6,3%	66,3%	250	14
Gestión de Activos	19.404	19.404	9.930	9.930	2,5%	171	29,9%	48,2%	134	--
Σ	799.418	1.098.709	612.461	346.701		60.721			7.564	1.207

(*) se presenta según formato establecido por la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores

	Margen de intereses (en miles de €) (*)	Margen bruto (en miles de €) (*)	Margen de explotación (en miles de €) (*)	Beneficio antes de impuestos (en miles de €)	% BAI	Activos totales medios (en millones de €)	ROE	Ratio de eficiencia	Empleados	Oficinas nacionales
31.12.2008										
Banca Comercial	1.339.925	1.865.262	1.063.533	861.617	125,2%	52.477	18,2%	41,0%	7.662	1.208
Banca Corporativa	129.704	173.676	155.935	91.126	13,2%	8.432	10,9%	10,1%	110	2
Banco Urquijo	31.810	58.273	19.904	12.234	1,8%	1.247	3,4%	56,4%	275	15
Gestión de Activos	50.113	50.113	31.548	31.543	4,6%	207	57,7%	35,6%	148	-
Σ	1.501.439	2.147.324	1.270.920	996.520		62.363			8.195	1.225

(*) se presenta según formato establecido por la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores

	Margen de intereses (en miles de €) (*)	Margen bruto (en miles de €) (*)	Margen de explotación (en miles de €) (*)	Beneficio antes de impuestos (en miles de €)	% BAI	Activos totales medios (en millones de €)	ROE	Ratio de eficiencia	Empleados	Oficinas nacionales
31.12.2007										
Banca Comercial	1.215.103	1.763.016	944.286	825.442	83,4%	48.802	18,3%	44,5%	7.760	1.206
Banca Corporativa	120.216	161.304	144.568	85.926	8,7%	7.602	10,4%	10,2%	101	2
Banco Urquijo	35.551	74.143	31.120	30.268	3,1%	1.456	13,4%	50,1%	267	17
Gestión de Activos	62.129	62.129	44.997	45.537	4,6%	38	172,0%	26,7%	155	--
Σ	1.370.870	2.060.592	1.164.971	987.173		57.898			8.283	1.225

(*) se presenta según formato establecido por la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores

El resto hasta alcanzar los totales del grupo consolidado corresponde a los importes del centro corporativo, a ciertas empresas participadas, a las contrapartidas del *pricing* internegocios y a ingresos y gastos extraordinarios.

Los activos totales medios del total de la entidad ascienden a 31 de diciembre de 2008 a 79.890.616 miles de euros, mientras que a la misma fecha del año anterior se situaron en 73.162.349 miles de euros.

El beneficio antes de impuestos de las oficinas operativas en el extranjero fue de 22.868 miles de euros en el ejercicio de 2008 y de 18.527 miles de euros en el de 2007, destacando un margen de intereses de 32.119 miles de euros (un 20,8% más que en el ejercicio 2007) y un margen bruto de 44.804 miles de euros (un 39,1% superior al del ejercicio 2007). El resultado después de impuestos fue de 18.858 miles de euros (un 17,9% superior al del ejercicio 2007).

6.3. Cuando la información dada de conformidad con los puntos 6.1. y 6.2. se haya visto influenciada por factores excepcionales, debe mencionarse este hecho.

Los resultados del año 2008 y 2006 se han visto afectados por operaciones corporativas y ajustes puntuales que condicionan su comparación con otros ejercicios. (Ver información en el apartado 9.1.)

6.4. Si es importante para la actividad empresarial o para la rentabilidad del emisor, revelar información sucinta relativa al grado de dependencia del emisor de patentes o licencias, contratos industriales, mercantiles o financieros, o de nuevos procesos de fabricación.

Las actividades de Banco Sabadell, por su propia naturaleza, no están influidas por la existencia de patentes o marcas, sin embargo debe cumplir con una serie de coeficientes legales que se indican seguidamente.

Actualmente el banco debe cumplir los siguientes coeficientes:

- Coeficiente de reservas mínimas: 2% sobre recursos ajenos computables.
- Coeficiente de solvencia: los recursos propios de la entidad no pueden ser inferiores al 8% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgo de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos. Adicionalmente se han de cumplir otros requerimientos de recursos propios para cubrir el riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y el riesgo de mercado de la cartera de negociación.
- Aportación anual al Fondo de Garantía de Depósitos que en el 2008 fue del 0,6 por mil de los recursos ajenos computables, con cargo a la cuenta de resultados. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta 100.000 euros por depositante de efectivo y los valores en custodia también hasta 100.000 euros por depositante de valores.

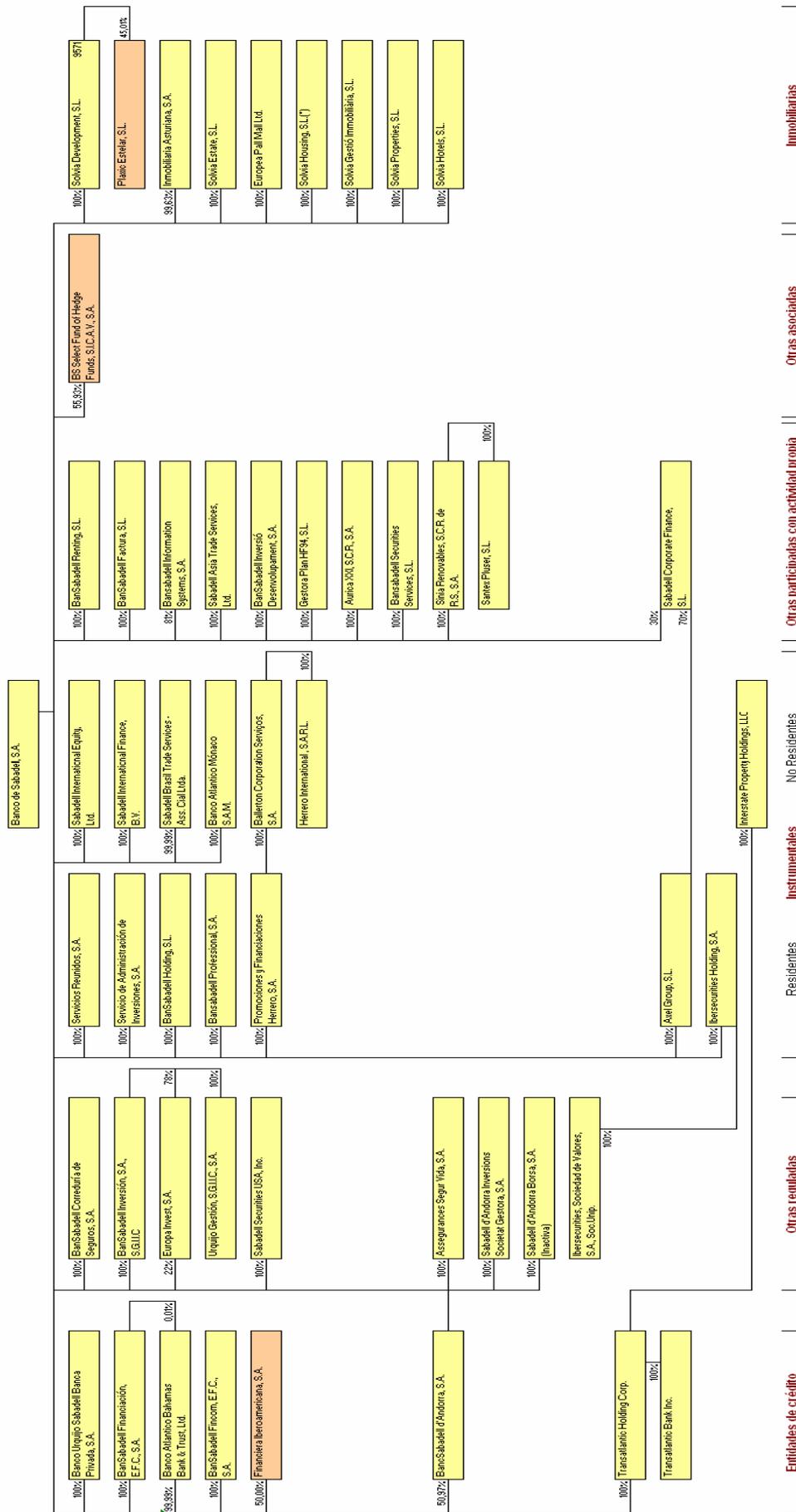
6.5. Se divulgará la base de cualquier declaración efectuada por el emisor relativa a su competitividad.

La base de las declaraciones relativas a la competitividad de Banco Sabadell que figuran en los apartados 6.1 y 6.2 del presente capítulo se indican en dichos apartados en cada una de las declaraciones.

7. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

7.1. Si el emisor es parte de un grupo, una breve descripción del grupo y la posición del emisor en el grupo.

Banco Sabadell es la entidad dominante de un grupo de sociedades, grupo Banco Sabadell. A continuación se incluye un detalle de las principales sociedades que componen el grupo, (sociedades que consolidan por integración global y proporcional). La información de las mismas está referida a fecha de hoy.



(*) Anteriormente denominada Urquijo Servicios Patrimoniales

Empresas por integración global
Empresas por integración proporcional

7.2. Lista de las filiales significativas del emisor, incluido el nombre, el país de constitución o residencia, la proporción de interés de propiedad y, si es diferente, su proporción de derechos de voto.

La relación de las sociedades dependientes y multigrupo consolidadas que componen el grupo figuran clasificadas bajo la denominación de "integración global" e "integración proporcional" en el anexo de las cuentas anuales consolidadas del grupo Banco Sabadell correspondientes al 31 de diciembre de 2008, seguidamente se detallan:

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
Consolidadas por integración global				
Assegurances Segur Vida, S.A.	Seguros	Andorra la Vella	-	50,97
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Sociedad de capital riesgo	Barcelona	100,00	-
Axel Group, S.L.	Asesoramiento financiero	Madrid	100,00	-
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	Sociedad instrumental y de cartera	Madeira	-	100,00
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	Banca	Nassau, Bahamas	99,99	0,01
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	Banca	Mónaco	100,00	-
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	-	-
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	Banca	Madrid	100,00	-
BancSabadell d'Andorra, S.A.	Banca	Andorra la Vella	50,97	-
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Factura, S.L.	Servicios de facturación electrónica	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A.	Financiera	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A.	Financiera	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Holding, S.L.	Sociedad de cartera	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Sociedad de cartera	Barcelona	100,00	-
BanSabadell Inversió, S.A., S.G.I.I.C.	Gestión de fondos de inversión	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Renting, S.L.	Renting	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S./	Eléctrica	Santo Domingo (Rep. Domin.)	-	100,00
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Eléctrica	Barcelona	-	99,99
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S./	Eléctrica	Higüey (Rep. Domin.)	-	72,92
Dish, S.A.	Gestión hostelería	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Europa Invest, S.A.	Gestora de fondos de inversión	Luxemburgo	22,00	78,00
Europea Pall Mall Ltd.	Inmobiliaria	Londres	100,00	-
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	Sociedad de cartera	Madrid	-	100,00
Gestora Plan HF94, S.L.	Servicios	Oviedo	100,00	-
Herrero Internacional, S.A.R.L.	Sociedad de cartera	Luxemburgo	-	100,00
Hobalear, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	-	100,00
Ibersecurities Holding, S.A.	Sociedad de cartera	Madrid	100,00	-
Ibersecurities, Soc.de V., S.A., Soc.Unip.	Sociedad de valores y bolsa	Madrid	-	100,00
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	99,63	-
Interstate Property Holdings, LLC	Sociedad Instrumental	Miami	-	100,00
Promociones Argañosa, S.L. (a)	Inmobiliaria	Oviedo	100,00	-
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Sociedad de cartera	Oviedo	100,00	-
Promotora de Negocios y Representaciones, S.A.	Arrendamiento de bienes muebles	Madrid	100,00	-
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	Servicios	Hong Kong	100,00	-
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda.	Oficina de representación	Brasil	99,99	0,01
Sabadell Corporate Finance, S.L.	Asesoramiento financiero	Madrid	30,00	70,00
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	Gestión de inversión mobiliaria	Andorra la Vella	-	50,97
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	Gestión de fondos de inversión	Andorra la Vella	-	50,97
Sabadell Information Systems, S.A.	Servicios informáticos	Sant Fruitós de Bages	81,00	-
Sabadell International Equity, Ltd. (b)	Financiera	George Town	-	-
Sabadell International Finance, B.V.	Financiera	Amsterdam	100,00	-
Sabadell Securities USA, Inc.	Servicios	Miami	100,00	-
Santex Pluser, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	100,00
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	Sociedad de cartera	Madrid	100,00	-
Servicios Reunidos, S.A.	Servicios	Sabadell	100,00	-
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.	Sociedad de capital riesgo	Barcelona	100,00	-
Solvia Estate, S.A.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Tecnocredit, S.A.	Servicios	Barcelona	100,00	-
Transatlantic Bank Inc.	Banca	Miami	-	100,00
Transatlantic Holding Corp.	Sociedad de cartera	Miami	100,00	-
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestión de fondos de inversión	Madrid	-	100,00
Urquijo Servicios Patrimoniales, S.L. (c)	Inmobiliaria	Madrid	100,00	-

(a) Cambio de denominación de Promociones Argañosa, S.L. a Solvia Development, S.L. inscrita en el Registro Mercantil en enero de 2009.

(b) De esta sociedad se posee el 100% de los derechos de voto.

(c) Cambio de denominación de Urquijo Servicios Patrimoniales, S.L. a Solvia Housing, S.L. inscrita en el Registro Mercantil en enero de 2009.

(d) Cambio de denominación de Promotora de negocios y representaciones, S.A. a Solvia gestión inmobiliaria, S.L. inscrita en el Registro Mercantil en 2009.

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
Consolidadas por integración proporcional				
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financiera	La Habana	50,00	-
Plaxic Estelar, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	45,01
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.	Sociedad de cartera	Luxemburgo	35,59	-

Estas cuentas pueden consultarse en el *web* de la entidad www.bancosabadell.com. Asimismo figuran depositadas en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En la actualidad, las sociedades Banco Atlántico Mónaco S.A.M, Dish, S.A. y Gestora Plan HF94, S.L. se encuentran en proceso de liquidación.

El porcentaje de los derechos de voto es el mismo que el de la participación en cada una de las sociedades, a excepción de Sabadell International Equity, Ltd.de la que se posee un 100% de los derechos de voto.

Las sociedades que se incorporaron o causaron baja en el perímetro de consolidación en el ejercicio de 2008, fueron las siguientes:

Altas:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha operativa de la operación	Coste de la combinación		Derechos votos adquiridos	% Derechos votos totales	Tipo de participación	Método
			Importe pagado y otros costes atribuibles	Valor razonable instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición				
Adelanta Corporación, S.A. (1)	Asociada	23/04/2008	37.158	0	25,00	25,00	Indirecta	De la particip.
BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A. (2)	Dependiente	22/04/2008	20.616	0	50,00	100,00	Directa	Integ. global
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A. (3)	Dependiente	31/05/2008	0	0	97,00	97,00	Indirecta	Integ. global
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L. (4)	Asociada	24/07/2008	34.833	0	26,75	26,75	Indirecta	De la particip.
Garnova, S.L. (5)	Asociada	26/02/2008	42.748	0	25,00	25,00	Indirecta	De la particip.
Interstate Property holdings, LLC	Dependiente	30/06/2008	5.075	0	100,00	100,00	Indirecta	Integ. global
Parque Eólico Magaz, S.L. (1)	Asociada	24/04/2008	1.464	0	49,00	49,00	Indirecta	De la particip.
Plaxic Estelar, S.L.	Negocio Conjunto	11/04/2008	1	0	45,01	45,01	Indirecta	Integ. prop.
Sabadell Securities USA, INC.	Dependiente	27/06/2008	127	0	100,00	100,00	Directa	Integ. global
Santex Pluser, S.L. (1)	Dependiente	22/04/2008	3	0	100,00	100,00	Indirecta	Integ. global
Sinia renovables, S.C.R. Régimen simplificado, S.A.	Dependiente	14/03/2008	15.000	0	100,00	100,00	Directa	Integ. global
Tecnocredit, S.A. (6)	Dependiente	24/07/2008	1.100	0	50,00	100,00	Directa	Integ. global

(1) Sociedades adquiridas por el grupo a través de la sociedad Sinia Renovables, S.C.R., S.A.

(2) Sociedad que pasa a consolidar por el método de la integración global con motivo de la compra del 50% restante de Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A. a General Electric Capital Bank

(3) Sociedad adquirida por el grupo a través de la sociedad Bansabadell Inversió i Desenvolupament, S.A.

(4) Sociedad adquirida por el grupo a través de la sociedad Santex Pluser, S.L.

(5) Sociedad adquirida por el grupo a través de la sociedad Aurica XXI, S.C.R., S.A.

(6) Sociedad que pasa a consolidar por el método de la integración global con motivo de la compra del 50% restante de Tecnocredit, S.A. a varios colegios profesionales.

Bajas:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% derechos votos enajenados	% derechos votos totales con posterioridad a la enajenación	Beneficio/ Pérdida generado antes de impuestos	Tipo de participación	Método
Bansabadell Pensions, E.G.F.P S.A. (1)	Dependiente	18/09/2008	50,00	50,00	95.711	Directa	Integ. global
Bansabadell Vida S.A. Seg y Reaseg. (1)	Dependiente	18/09/2008	50,00	50,00	401.001	Directa	Integ. global
Bansabadell Seguros Generales, S.A. Seg. y Reaseg. (1)	Dependiente	18/09/2008	50,00	50,00	93.690	Directa	Integ. global
Europea de Inversiones y Rentas, S.L. (2)	Dependiente	01/01/2008	100,00	0,00	0	Directa	Integ. global
Explotación Eólica la Pedrera S.L. (3)	Dependiente	20/02/2008	80,00	0,00	14.775	Indirecta	Integ. global
Homarta, S.L. (4)	Negocio conjunto	23/01/2008	50,00	0,00	(10)	Indirecta	Integ. prop.
Multibarter Mexicana, S.A. de C.V. (4)	Dependiente	31/03/2008	100,00	0,00	(41)	Directa	Integ. global
Parc Eòlic Coll de Som, S.L. (3)	Dependiente	20/02/2008	51,80	0,00	1.451	Indirecta	Integ. global
Parc Eòlic l'Arram, S.L. (3)	Dependiente	20/02/2008	51,80	0,00	1.623	Indirecta	Integ. global
Sabadell International Capital, LTD. (4)	Dependiente	01/04/2008	100,00	0,00	40	Directa	Integ. global

(1) Salida del perímetro de consolidación por venta del 50% de la participación en estas sociedades por un importe de 750 millones de euros; en 2008 pasan a integrarse por el método de la participación.

(2) Salida del perímetro de consolidación por fusión por absorción con la sociedad Banc Sabadell, S.A.

(3) Salida del perímetro por canje de acciones de Fersa Energía Renovables, S.A..

(4) Sociedad liquidada.

Las sociedades que se han incorporado o causado baja en el grupo desde el 31 de diciembre de 2008 hasta el 31 de agosto de 2009, son las siguientes:

Altas:

Sociedad	Actividad	Domicilio	% Particip. Adquirida	% Particip. Totales	Tipo de Particip.	Método	Inversión (miles €)	Fondo Comercio (miles €)
Bansabadell Securities Services, S.L.	Servicios	Sabadell	100,00	100,00	Directa	Integración global	2.500	--
J.Feliu de la Penya, S.L.	Componentes eléctricos	Canovelles	20,00	20,00	Indirecta	Método de la participación	10.501	5.227
Solvía Hotels, S.A.	Inmobiliaria	Sant Cugat	100,00	100,00	Directa	Integración global	500	--
Solvía Properties, S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat	100,00	100,00	Directa	Integración global	500	--

Bajas:

Sociedad	Actividad	Domicilio	% Particip. Vendida	% Particip. Totales	Tipo de participación	Método	Precio Venta (miles euros)	Plusvalía (miles euros)
Dish, S.A.	Gestión hoteles	St.Cugat del V.	100,00	100,00	Directa	Integración global	20	-4

8. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPO

8.1. Información relativa a todo inmovilizado material tangible existente o previsto, incluidas las propiedades arrendadas, y cualquier gravamen importante al respecto.

Activo material

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2008, 2007 y 2006 es el siguiente:

En miles de euros

	2008	2007	2006
Coste:			
Activo material de uso propio	1.516.578	1.420.254	1.389.009
Equipos informáticos y sus instalaciones	219.192	201.349	187.435
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	601.307	550.871	500.583
Edificios	625.203	665.108	689.500
Obras en curso	40.292	3	2.235
Otros	30.584	2.923	9.256
Inversiones inmobiliarias	82.888	10.504	6.961
Edificios	64.212	9.308	5.922
Fincas rústicas, parcelas y solares	18.676	1.196	1.039
Activos cedidos en arrendamiento operativo	133.300	131.735	105.304
Total	1.732.766	1.562.493	1.501.274
Amortización / deterioro:			
Activo material de uso propio	(608.711)	(541.954)	(485.779)
Equipos informáticos y sus instalaciones	(181.478)	(169.912)	(158.094)
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	(291.562)	(265.828)	(226.422)
Edificios	(135.667)	(106.212)	(101.259)
Obras en curso	0	0	0
Otros	(4)	(2)	(4)
Inversiones inmobiliarias	(1.840)	(1.863)	(956)
Edificios	(1.840)	(1.863)	(956)
Fincas rústicas, parcelas y solares	0	0	0
Activos cedidos en arrendamiento operativo	(41.298)	(38.211)	(32.461)
Total	(651.849)	(582.028)	(519.196)
Valor neto:			
Activo material de uso propio	907.867	878.300	903.230
Equipos informáticos y sus instalaciones	37.714	31.437	29.341
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	309.745	285.043	274.161
Edificios	489.536	558.896	588.241
Obras en curso	40.292	3	2.235
Otros	30.580	2.921	9.252
Inversiones inmobiliarias	81.048	8.641	6.005
Edificios	62.372	7.445	4.966
Fincas rústicas, parcelas y solares	18.676	1.196	1.039
Activos cedidos en arrendamiento operativo	92.002	93.524	72.843
Total	1.080.917	980.465	982.078

El movimiento habido en los ejercicios de 2008, 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

	Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Inversiones inmobiliarias	Activos cedid. arren. operat.	Total
Coste:					
Saldos a 31 de diciembre de 2006	689.500	699.509	6.961	105.304	1.501.274
Altas	31.597	98.417	4.478	52.001	186.493
Bajas	(44.914)	(33.317)	(427)	(25.570)	(104.228)
Baja por venta del grupo Landscape	397	5.062	163	0	5.622
Otros	(11.472)	(14.525)	(671)	0	(26.668)
Saldos a 31 de diciembre de 2007	665.108	755.146	10.504	131.735	1.562.493
Altas	31.882	139.712	77.678	55.472	304.744
Bajas	(3.751)	(82.703)	(1.491)	(53.907)	(141.852)
Variaciones del perímetro	0	64	0	0	64
Otros	2.839	8.281	(3.803)	0	7.317
Saldos a 31 de diciembre de 2008	696.078	820.500	82.888	133.300	1.732.766
Amortización acumulada y deterioro:					
Saldos a 31 de diciembre de 2006	101.259	384.520	956	32.461	519.196
Altas	12.094	61.277	104	19.797	93.272
Bajas	(3.031)	(16.433)	(24)	(14.047)	(33.535)
Variaciones del perímetro	296	3.043	0	0	3.339
Otros	(4.406)	3.335	827	0	(244)
Saldos a 31 de diciembre de 2007	106.212	435.742	1.863	38.211	582.028
Altas	30.976	60.101	923	21.674	113.674
Bajas	(659)	(15.929)	(19)	(17.940)	(34.547)
Variaciones del perímetro	0	21	0	0	21
Otros	(859)	(6.894)	(927)	(647)	(9.327)
Saldos a 31 de diciembre de 2008	135.670	473.041	1.840	41.298	651.849
Saldos netos a 31 de diciembre de 2006	588.241	314.989	6.005	72.843	982.078
Saldos netos a 31 de diciembre de 2007	558.896	319.404	8.641	93.524	980.465
Saldos netos a 31 de diciembre de 2008	560.408	347.459	81.048	92.002	1.080.917

El valor razonable de los inmuebles de uso propio es de 1.243.250 miles de euros, aproximadamente. Para el cálculo del valor razonable de los inmuebles se ha partido de valores de tasación certificados por sociedades de tasación. Los métodos de valoración utilizados por la sociedad de tasación han sido la comparación para inmuebles de libre disposición y/o uso propio, la capitalización de rentas para inmuebles en régimen de alquiler y el método residual estático para cálculos de valor del suelo. En el ejercicio 2008 no ha habido ventas significativas de inmuebles de uso propio.

El valor bruto de los elementos del activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2008 y 2007 asciende a un importe de 229.221 miles de euros y 202.623 miles de euros, respectivamente.

El coste neto en libros de los activos materiales correspondientes a negocios en el extranjero asciende a 47.424 miles de euros a 31 de diciembre de 2008 (44.883 miles de euros a 31 de diciembre de 2007).

La mayoría de operaciones formalizadas sobre arrendamientos operativos se realizan a través de la sociedad BanSabadell Renting, S.A. y se refieren a vehículos.

A la fecha del presente Documento de Registro, no existen gravámenes importantes sobre los saldos del inmovilizado material del Grupo que tuvieran un efecto significativo sobre los estados financieros.

8.2. Descripción de cualquier aspecto medioambiental que pueda afectar al uso por el emisor del inmovilizado material tangible.

El inmovilizado material del Grupo no está afectado por ningún aspecto medioambiental.

9. ESTUDIO Y PERSPECTIVAS OPERATIVAS Y FINANCIERAS

9.1. Situación financiera

Cuenta de resultados

En un entorno económico general caracterizado por la crisis del sector financiero internacional y la crisis general de confianza e inquietud que ha conllevado, Banco Sabadell ha cerrado el ejercicio de 2008 con una evolución positiva de los diferentes márgenes del negocio ordinario, paralelamente a un fortalecimiento de la solvencia y liquidez del grupo.

El margen de intereses del grupo totalizaba 1.452,8 millones de euros y era un 10,3% superior al obtenido en el ejercicio de 2007, como resultado del crecimiento de los volúmenes medios de inversión y recursos de clientes y la rigurosa asignación de precios. La aportación de las sociedades que consolidan por el método de la participación creció un 21,8% de un año a otro, gracias a la mayor aportación de los bancos participados en América Latina (Centro Financiero BHD y Banco del Bajío), Dexia Sabadell y los resultados de las participadas de capital-riesgo en conjunto.

Las comisiones netas disminuyeron un 8,7% interanual, afectadas por las menores comisiones de fondos de inversión y de valores que, tal como se describe más adelante, cayeron un 30,4% y un 37,0% respectivamente por la desfavorable situación de los mercados desde agosto de 2007.

El margen bruto, una vez contabilizados los resultados por operaciones financieras y otras partidas, alcanzaba los 2.226,8 millones de euros, lo que representaba un crecimiento interanual del 3,0%.

El estricto control de los costes recurrentes de explotación, fruto en gran parte de las medidas aplicadas a raíz del Plan de Contención de Costes contemplado en el marco del Plan Óptima, ha permitido que el margen antes de dotaciones presente un crecimiento del 9,6% de un año a otro.

Los resultados por operaciones interrumpidas recogen las plusvalías netas generadas por la operación de alianza estratégica realizada con Zurich (véase punto 5.1.5.), materializada en la venta de Bansabadell Vida, S.A., Bansabadell Pensiones, S.A. y Bansabadell Seguros Generales, S.A., que ascendieron a 512,0 millones de euros, de las que 418,4 millones se han aplicado en el ejercicio de 2008. El resto, que básicamente corresponde a las deducciones fiscales por reinversión de las plusvalías, se aplicará a medida que se materialicen planes concretos de reinversión.

Ante el empeoramiento del actual ciclo económico, y bajo criterios de máxima prudencia, Banco de Sabadell ha destinado íntegramente las plusvalías netas obtenidas de la venta del 50% de su negocio de seguros a incrementar su solvencia, anticipando dotaciones extraordinarias para lo cobertura de riesgos de crédito por 320,3 millones de euros y para saneamiento de activos por 296,7 millones de euros (siendo el más destacable el deterioro realizado sobre la participación que el Banco mantiene en el Banco Millenium BCP y que ascendió a 100 millones de euros) .

Con todo ello, el beneficio neto del ejercicio de 2008 se ha situado en 673,8 millones de euros - un 13,86% menos que el ejercicio 2007- , una ratio de eficiencia del 43,97%, que mejora respecto al cierre del ejercicio precedente (que era del 47,00%) y un *core capital* del 6,7% (8,1% ajustando el fondo genérico de impuestos).

En miles de euros

	2008	2007 (*) (**) (***)	2006 (*) (**)	% 2008/07
Intereses y rendimientos asimilados	4.404.539	3.688.808	2.564.590	19,4%
Intereses y cargas asimiladas	(2.951.695)	(2.372.146)	(1.372.561)	24,4%
Margen de intereses	1.452.844	1.316.662	1.192.029	10,3%
Rendimientos de instrumentos de capital	7.163	14.466	13.520	-50,5%
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	63.623	52.217	27.123	21,8%
Comisiones percibidas	609.571	665.765	600.378	-8,4%
Comisiones pagadas	(51.830)	(54.646)	(50.117)	-5,2%
Resultados de operaciones financieras (neto)	67.873	95.033	36.396	-28,6%
Cartera de negociación	43.142	36.571	20.776	18,0%
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	32.042	57.470	24.194	-44,2%
Otros	(7.311)	992	(8.574)	-837,0%
Diferencias de cambio (neto)	51.242	56.342	48.644	-9,1%
Otros productos de explotación	314.759	121.669	1.465.320	158,7%
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	228.349	54.006	1.371.203	322,8%
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	25.084	17.690	20.400	41,8%
Resto de productos de explotación	61.326	49.973	73.717	22,7%
Otras cargas de explotación	(288.399)	(105.692)	(1.478.277)	172,9%
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(228.242)	(53.983)	(1.428.576)	322,8%
Variación de existencias	34	(114)	(39)	-129,8%
Resto de cargas de explotación	(60.191)	(51.595)	(49.662)	16,7%
Margen Bruto	2.226.846	2.161.816	1.855.016	3,0%
Gastos de administración	(979.170)	(1.016.120)	(914.299)	-3,6%
Gastos de personal	(651.140)	(695.024)	(605.682)	-6,3%
Otros gastos generales de administración	(328.030)	(321.096)	(308.617)	2,2%
Amortización	(133.062)	(128.344)	(106.981)	3,7%
Dotaciones a provisiones (neto)	(7.682)	5.347	14.334	-243,7%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(736.808)	(191.272)	(244.244)	285,2%
Inversiones crediticias	(570.896)	(189.741)	(241.777)	200,9%
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(165.912)	(1.531)	(2.467)	10736,8%
Resultado de la actividad de explotación	370.124	831.427	603.826	-55,5%

(*) Cifras no auditadas, son de elaboración propia (**) Se presenta, única y exclusivamente a efectos comparativos

(***) La cuenta de pérdidas y ganancias del periodo terminado el 31 de diciembre de 2007 ha sido modificada con motivo de la reclasificación de las operaciones interrumpidas. Estas corresponden al 50% de la actividad del negocio de seguros.

En miles de euros

	2008	2007 (*) (**)	2006 (*) (**)	% 2008/07
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(134.299)	(19.693)	(10.469)	581,96%
Fondo de comercio y otro activo intangible	(55.265)	(9.624)	(10.025)	474,24%
Otros activos	(79.034)	(10.069)	(444)	684,92%
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	24.933	140.725	36.019	-82,28%
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	0	0	473	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados por operaciones interrumpidas	(945)	(1.455)	(68)	-35,05%
Resultado antes de operaciones interrumpidas e impuestos	259.813	951.004	629.781	-72,68%
Impuesto sobre beneficios	(12.323)	(183.234)	(273.307)	-93,27%
Resultado del ejercicio antes de operaciones interrumpidas	247.490	767.770	356.474	-67,77%
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	428.366	19.842	554.831	2058,89%
Resultado consolidado del ejercicio	675.856	787.612	911.305	-14,19%
Resultado atribuido a la entidad dominante	673.835	782.335	908.398	-13,87%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	2.021	5.277	2.907	-61,70%
<i>Beneficio básico por acción (en euros)</i>	0,56	0,64	0,74	-12,15%

(*) Cifras no auditadas, son de elaboración propia

(**) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Comisiones

Las comisiones netas del ejercicio de 2008 totalizan 557,7 millones de euros y presentan una disminución del 8,7% con respecto a las comisiones devengadas en el ejercicio de 2007. Esta disminución interanual obedece a la desfavorable evolución que han registrado los mercados financieros internacionales en el ejercicio de 2008, lo que ha afectado negativamente y de forma significativa a las comisiones de valores y de fondos de inversión, en ambos casos con decrementos interanuales superiores al 30%.

En miles de euros

	2008	2007	2006	% 08/07
Operaciones de activo	112.917	82.527	69.224	36,8
Avales y otras garantías	73.121	71.057	73.248	2,9
Cedidas a otras entidades	(2.668)	(2.743)	(2.111)	(2,7)
Comisiones derivadas de operaciones de activo	183.370	150.841	140.361	21,6
Tarjetas	60.607	61.090	62.359	(0,8)
Ordenes de pago	40.630	40.248	43.054	0,9
Valores	37.462	59.457	49.793	(37,0)
Cuentas a la vista	40.303	32.852	34.886	22,7
Cambio de billetes y divisas	40.562	51.347	4.094	(21,0)
Resto			20.495	--
Comisiones de servicios	219.564	244.994	214.681	(10,4)
Fondos de inversión	120.828	173.672	144.503	(30,4)
Comercialización de fondos de pensiones y seguros	33.979	41.612	50.716	(18,3)
Comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros	154.807	215.284	195.219	(28,1)
Total comisiones netas	557.741	611.119	550.261	(8,7)

Gastos generales de administración

Los gastos generales de administración del ejercicio de 2008 han totalizado 979,2 millones de euros, con una reducción de 3,6% en relación con los gastos del ejercicio anterior.

Los gastos de personal presentaron una reducción interanual del 6,3% propiciada, esencialmente, por el menor nivel de gastos no recurrentes en el ejercicio de 2008. En concreto, mientras que éstos totalizaron

77,2 millones de euros en el ejercicio precedente, en el 2008 han sido sensiblemente inferiores (19,1 millones de euros). Los gastos de personal recurrentes han mostrado un crecimiento interanual del 2,3%, provocando substancialmente por la aplicación del convenio colectivo, así como por cambios en el perímetro de las sociedades del grupo consolidadas.

Los otros gastos administrativos, por otra parte, han presentado un moderado crecimiento del 2,2% de un año a otro, fruto de las medidas de contención de costes adoptadas durante el ejercicio, en el marco del Plan Óptima.

En miles de euros

	2008	2007	2006	% 08/07
Sueldos y salarios	(479.521)	(473.559)	(423.417)	1,3
Cargas sociales	(100.844)	(98.239)	(92.353)	2,7
Otros gastos de personal	(70.775)	(123.226)	(89.912)	(42,6)
Gastos de personal	(651.140)	(695.024)	(605.682)	(6,3)
Tecnología y sistemas	(60.197)	(66.881)	(71.456)	(10,0)
Comunicaciones	(22.868)	(23.380)	(23.150)	(2,2)
Publicidad	(32.066)	(26.346)	(22.916)	21,7
Inmuebles e instalaciones	(68.090)	(64.438)	(62.651)	5,7
Impresos y material de oficina	(8.857)	(9.539)	(6.704)	(7,1)
Tributos	(53.021)	(45.914)	(43.865)	15,5
Otros gastos	(82.931)	(84.598)	(77.875)	(2,0)
Otros gastos administrativos	(328.030)	(321.096)	(308.617)	2,2
Total gastos generales de administración	(979.170)	(1.016.120)	(914.299)	(3,6)

Resultados de operaciones interrumpidas

Los resultados por operaciones interrumpidas del ejercicio 2008 recogen básicamente las plusvalías netas generadas por la operación de alianza estratégica realizada con Zurich (véase punto 5.1.5.). A continuación se desglosan los diferentes conceptos que se han reclasificado al epígrafe de resultados de operaciones interrumpidas como consecuencia de la citada operación, así como los importes correspondientes al ejercicio 2007, que a efectos comparativos, también se han incluido bajo esta rúbrica.

En miles de euros

	2008	2007
Intereses y rendimientos asimilados	47.264	71.495
Intereses y cargas asimiladas	20.041	25.529
Comisiones percibidas	(3.016)	(1.579)
Comisiones pagadas	101	(558)
Resultados de operaciones financieras (neto)	(1.075)	(838)
Otros productos de explotación	629.332	716.066
Otras cargas de explotación	(666.853)	(776.325)
Gastos de administración	(4.142)	(4.495)
Amortización	(584)	(21)
Dotaciones a provisiones (neto)	(34.098)	0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	624.500	0
Impuesto sobre beneficios	(183.104)	(9.432)
Total	428.366	19.842

El beneficio básico por acción asociado a las mismas ha sido de 0,36 euros en el 2008.

Los flujos de efectivo que han generado las operaciones interrumpidas durante los ejercicios 2008 y 2007 se detallan a continuación:

En miles de euros

	2008	2007
Resultado aportado al grupo	428.366	19.842
Ajustes al resultado:	(413.909)	19.035
Amortización de activos (+)	1.168	41
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	0	0
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	0	0
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(605.004)	0
Impuestos (+/-)	189.927	18.994
Otras partidas no monetarias (+/-)	0	0
Resultado ajustado	14.457	38.877
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	287.463	1.284
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	301.920	40.161
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	598.865	(624)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	1.665	12.121
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	902.450	51.658

Así mismo hemos de destacar que los resultados del año 2006 se vieron afectados por operaciones corporativas, básicamente por el beneficio por la venta de Landscape (625,1 millones de euros) deduciendo 121,7 millones de euros del beneficio fiscal por reinversión de las plusvalías que se generarán en ejercicios futuros a medida de que se concreten planes de reinversión. Dichas operaciones se clasificaron dentro del apartado de resultados por operaciones interrumpidas.

9.2. Resultados de explotación

9.2.1. Información relativa a factores significativos, incluidos los acontecimientos inusuales o infrecuentes o los nuevos avances, que afecten de manera importante a los ingresos del emisor por operaciones, indicando en qué medida han resultado afectados los ingresos.

No se han producido factores significativos ni acontecimientos inusuales o infrecuentes que hayan tenido un efecto significativo sobre los estados financieros de Banco Sabadell, a excepción de los resultados de operaciones interrumpidas correspondientes a los ejercicios 2008 y 2006 y las dotaciones extraordinarias para la cobertura de riesgos de crédito y para el saneamiento de activos del ejercicio 2008 indicados en la nota 9.1.

9.2.2. Cuando los estados financieros revelen cambios importantes en las ventas netas o en los ingresos, proporcionar un comentario narrativo de los motivos de esos cambios.

Véanse apartados 9.1 y 9.2.

9.2.3. Información relativa a cualquier actuación o factor de orden gubernamental, económico, fiscal, monetario o político que, directa o indirectamente, hayan afectado o pudieran afectar de manera importante a las operaciones del emisor.

Hasta el 31 de diciembre de 2004, el Grupo presentaba sus Cuentas anuales consolidadas de acuerdo con los principios y las normas contables generalmente aceptados en España para entidades de crédito que se recogían, fundamentalmente, en la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España. Con

fecha 1 de enero de 2005 entró en vigor la obligación de elaborar las Cuentas anuales consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea para aquellas entidades que, a la fecha de cierre de su balance de situación, sus valores estén admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo y del Consejo.

Asimismo, Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, la cual derogó la anterior Circular 4/1991, con el objetivo de adaptar la normativa contable bancaria española al entorno contable de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por parte de la Unión Europea y de hacer dicha Circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan las citadas Normas Internacionales. Durante el ejercicio 2008, la Circular 4/2004 fue parcialmente modificada por la Circular 6/2008, sobre "Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de entidades de crédito".

Como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 6/2008, los estados financieros que se incorporan en el presente Documento de Registro, relacionados con los ejercicios 2007 y 2006, han sido modificados con respecto a los elaborados y publicados en su momento por el Grupo, a efectos comparativos, para adaptarlos a los formatos de presentación establecidos por dicha Circular.

Principales cambios como consecuencia de las nuevas normas contables

Las principales diferencias existentes entre los modelos de estados financieros de la Circular 6/2008 de Banco de España y los previamente elaborados, para los ejercicios 2007 y 2006, atendiendo a la Circular 4/2004 son las siguientes:

1. Balance consolidado: con respecto al modelo de balance consolidado integrado en las Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el modelo de balance requerido a partir de la entrada en vigor de la Circular 6/2008:
 - a) Incluye, en el activo, la partida "Activo material – Inmovilizado material" que agrupa las rúbricas "Activo material – De uso propio", "Activo material – Otros activos cedidos en arrendamiento operativo" incluidas en el activo de los balances consolidados presentados en las Cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006.
 - b) Incluye, en el activo, la partida "Resto de Activos" que agrupa las rúbricas "Periodificaciones" y "Otros activos" del activo de los balances consolidados incluidos en las Cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006.
 - c) No contempla las rúbricas del pasivo "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto" (la cual no presentaba saldo alguno en los balances de situación incluidos en las Cuentas anuales consolidadas del grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006); ni "Capital con naturaleza de pasivo financiero" cuyo saldo ha pasado a integrarse en el capítulo "Pasivos financieros a coste amortizado" del pasivo del balance consolidado.
 - d) Incluye en el pasivo la rúbrica "Resto de pasivos", que agrupa las partidas del pasivo de los balances consolidados incluido en las Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2007 y 2006 "Periodificaciones" y "Otros pasivos" (salvo en la parte correspondiente al saldo del fondo de la obra social antes indicado).
 - e) Se crea una nueva partida incluida entre los ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado denominada "Entidades valoradas por el método de la participación" en la que se registran de manera diferenciada los ajustes por valoración que surgen por la aplicación del método de la participación en la valoración de empresas asociadas y multigrupo a las que se aplica dicho método.
2. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: con respecto al modelo de cuenta de pérdidas y ganancias consolidada integrado en las Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el modelo de cuenta de pérdidas y ganancias consolidada requerido a partir de la entrada en vigor de la Circular 6/2008:

a) No contempla la existencia del “Margen de intermediación”, introduciendo un nuevo margen denominado “Margen de interés” formado por la diferencia, por una parte, de los “Intereses y rendimientos asimilados”; y por otra los gastos en concepto de “Intereses y cargas asimiladas” y la “Remuneración de capital reembolsable a la vista” (partida esta última de nueva creación con respecto al modelo de cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluida en las Cuentas anuales consolidadas del grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006).

b) Los resultados correspondientes a la actividad de seguros del grupo dejan de presentarse de manera agrupada, pasando a registrarse, en función de su naturaleza, en los distintos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, con el consiguiente efecto en cada uno de los márgenes y partidas de la misma.

En particular, los ingresos de contratos de seguros y reaseguros se presentan incluidos en la rúbrica “Otros productos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y el importe de las prestaciones pagadas y demás gastos directamente relacionados con los contratos de seguros, las primas pagadas a terceros por reaseguros y las dotaciones netas realizadas para la cobertura de los riesgos de los contratos de seguros devengados por la actividad de seguros se incluyen en la rúbrica “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

c) Presenta un nuevo margen denominado “Margen bruto”. Se elimina el “Margen ordinario”. Este nuevo “Margen bruto” es similar al anterior “Margen ordinario”, salvo, básicamente, por el hecho de que incluyen en el mismo tanto los otros ingresos como las otras cargas de explotación, que no formaban parte del margen ordinario, así como por el efecto de incluir los intereses y cargas financieras de la actividad no financiera de acuerdo a su naturaleza (véase letra g) siguiente).

d) Elimina las rúbricas “Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros” y “Coste de ventas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, que pasan a registrarse, básicamente, en las partidas “Otros productos de explotación” y “Otras cargas de explotación”, respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

e) Los “Gastos de personal” y los “Otros gastos generales de administración” pasan a presentarse agrupados en la rúbrica “Gastos de administración”.

f) El saldo de la partida “Pérdidas por deterioro de activos (neto)” pasa a presentarse en dos partidas: “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)”, que incluye las pérdidas por deterioro, netas, de los activos financieros distintos de las de los instrumentos de capital clasificados como participaciones; y las “Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)” que incluye el importe de las pérdidas por deterioro, netas, de los instrumentos de capital clasificados como “participaciones” y del resto de activos no financieros.

g) Elimina las rúbricas “Ingresos financieros de actividades no financieras” y “Gastos financieros de actividades no financieras” que pasan a registrarse, básicamente, formando parte de los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.

h) Elimina el “Margen de explotación” y crea el “Resultado de la actividad de explotación”. Ambos márgenes se diferencian, básicamente, porque el segundo incluye, a diferencia del primero, los ingresos y gastos financieros de la actividad no financiera del grupo, la dotación neta a las pérdidas por deterioro de los instrumentos financieros y la dotación neta a las provisiones.

i) No contempla la existencia de las rúbricas “Otras ganancias” y “Otras pérdidas”.

Se incluyen, en cambio, 3 nuevos capítulos: “Ganancias/ (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta”; “Diferencia negativa de consolidación”, y; “Ganancias/ (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas” que recogen, básicamente, partidas que formaban parte de las dos rúbricas eliminadas indicadas anteriormente.

El capítulo “Ganancias/ (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas” recoge, entre otros conceptos, las pérdidas por deterioro netas de estos activos para las que la normativa en vigor no establezca que deben registrarse en otro epígrafe distinto y los resultados por la venta de instrumentos de capital cuya decisión de venta, dadas sus especiales características, haya sido tomada por el Consejo de Administración.

El resto de los resultados que se registraban en las dos rúbricas eliminadas y que no se incluyen en las 3 rúbricas de nueva creación, se han clasificado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada atendiendo a su naturaleza.

3. Estado de ingresos y gastos reconocidos y estado de variaciones en el patrimonio neto total: con respecto al modelo de “Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado” y el detalle de variaciones en el patrimonio neto consolidado desglosado en notas en las Cuentas anuales consolidadas del grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el modelo de estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y el estado de variaciones en el patrimonio neto total consolidado requeridos a partir de la entrada en vigor de la Circular 6/2008 presentan, básicamente, las siguientes diferencias significativas:

- a) Tanto el estado de variaciones en el patrimonio neto total como el estado de ingresos y gastos reconocidos, consolidados, se presentan como dos estados diferenciados, no presentándose información de la contenida en ellos como un desglose en las notas de los estados financieros.

- b) Se incluyen en el estado de ingresos y gastos reconocidos la rúbrica “Entidades valoradas por el método de la participación” que incluye las variaciones producidas en los ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado con origen en la aplicación del método de la participación a empresas asociadas y multigrupos; y “Resto de ingresos y gastos reconocidos” para el registro de aquellas partidas registradas como un ajuste por valoración en el patrimonio neto consolidado no incluidas en ninguna de las partidas específicas del estado.

- c) En el estado de ingresos y gastos reconocidos se incluye la partida “Impuesto sobre beneficios” para el registro del efecto fiscal de las partidas registradas directamente contra el patrimonio neto, salvo la partida de “Entidades valoradas por el método de la participación” que se presenta neta de su correspondiente efecto fiscal, de manera que las partidas de cada epígrafe registradas contra ajustes por valoración del patrimonio neto se presenta en términos brutos.

En el modelo de estado de cambios en el patrimonio neto consolidado incluido en las Cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006, cada una de las partidas registradas como ajustes por valoración se presentaban netas de su correspondiente efecto fiscal.

4. Estado de flujos de efectivo consolidado: Se incluye al final de este estado un detalle de las partidas integrantes del efectivo y de sus equivalentes que no se incluía en el estado de flujos de efectivo consolidado que se presentó en las Cuentas anuales consolidadas del grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

10. RECURSOS DE CAPITAL

10.1. Información relativa a los recursos de capital del emisor.

La información correspondiente a los años 2008, 2007 y 2006 está confeccionada según la Circular 4/2004 del Banco de España, posteriormente modificada por la Circular 6/2008 del Banco de España.

Patrimonio neto contable

El saldo del patrimonio neto contable a 31 de diciembre de 2008, 2007 y 2006 es el siguiente:

En miles de euros

Patrimonio neto	2008	2007 (*)	2006 (*)
Fondos propios	4.627.216	4.501.383	4.041.205
Capital	150.000	153.002	153.002
Escriturado	150.000	153.002	153.002
<i>Menos: Capital no exigido</i>	0	0	0
Prima de emisión	1.373.270	1.373.270	1.373.270
Reservas	2.646.697	2.380.260	1.723.124
Reservas (pérdidas) acumuladas	2.539.396	2.358.800	1.700.645
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	107.301	21.460	22.479
Otros instrumentos de capital	0	0	1.557
De instrumentos financieros compuestos	0	0	
Resto de instrumentos de capital	0	0	1.557
<i>Menos: Valores propios</i>	<i>(22.665)</i>	<i>(29.320)</i>	<i>(1.865)</i>
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	673.835	782.335	908.398
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	<i>(193.921)</i>	<i>(158.164)</i>	<i>(116.281)</i>
Ajustes por valoración	(193.214)	81.871	136.708
Activos financieros disponibles para la venta	(133.451)	90.990	137.542
Coberturas de los flujos de efectivo	(32.991)	(3.844)	(363)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0	0
Diferencias de cambio	158	(2.571)	(471)
Activos no corrientes en venta	0	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación	(26.930)	(2.704)	0
Resto de ajustes por valoración	0	0	0
Intereses minoritarios	14.063	21.250	17.503
Ajustes por valoración	(6.403)	(1.439)	(552)
Resto	20.466	22.689	18.055
Total patrimonio neto	4.448.065	4.604.504	4.195.416

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las sociedades que componen el apartado de intereses minoritarios son las siguientes:

En miles de euros

	2008			2007			2006		
	% Minorit.	Importe	Resultado atribuido	% Minorit.	Importe	Resultado atribuido	% Minorit.	Importe	Resultado atribuido
BancSabadell d'Andorra, S.A.	49,03%	13.207	1.961	49,03%	18.297	3.943	49,03%	16.468	3.005
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	27,08%	795	70	27,08%	685	42	27,08%	793	137
Resto		61	(10)		2.268	1.292		242	(235)
Total		14.063	2.021		21.250	5.277		17.503	2.907

El movimiento que se ha producido en los ejercicios del 2008, 2007 y 2006 en el saldo de intereses minoritarios es el siguiente:

En miles de euros

Saldo a 1 de enero de 2006	16.005
Variación en ajustes de valoración	(553)
Variación de los porcentajes de participación y otros	(856)
Resultado del ejercicio	2.907
Saldo a 31 de diciembre de 2006	17.503
Variación en ajustes de valoración	(886)
Variación de los porcentajes de participación y otros	(644)
Resultado del ejercicio	5.277
Saldo a 31 de diciembre de 2007	21.250
Variación en ajustes de valoración	(4.964)
Variación de los porcentajes de participación y otros	(4.244)
Resultado del ejercicio	2.021
Saldo a 31 de diciembre de 2008	14.063

Ratio BIS. Según criterio del Banco Internacional de Pagos (Bank of International Settlements)

Información correspondiente a junio de 2009 y a los ejercicios de 2008, 2007 y 2006:

En miles de euros

	30.06.09 (**)	2008 (*)	2007 (***)	2006 (***)	% 08/07
Capital	150.000	150.000	153.002	153.002	(2,0)
Reservas	4.450.986	4.336.383	4.157.521	3.740.618	4,3
Intereses de minoritarios	19.769	19.296	19.793	17.131	(2,5)
Deducciones	(621.425)	(584.990)	(595.779)	(490.018)	(1,8)
Recursos Core capital	3.999.330	3.920.689	3.734.537	3.420.733	5,0
Core capital (%)	6,63	6,67	6,01	6,02	
Acciones preferentes	1.098.150	750.000	750.000	750.000	0,0
Ajustes de valoración	(191.157)	(191.480)	0	0	--
Deducciones	(209.509)	(195.677)	0	0	--
Recursos de primera categoría	4.696.814	4.283.532	4.484.537	4.170.733	(4,5)
Tier I (%)	7,78	7,28	7,22	7,33	
Reservas de revalorización	0	0	0	37.046	--
Provisiones genéricas	342.168	329.306	737.792	654.880	(55,4)
Deuda subordinada	1.224.900	1.318.000	1.330.000	1.660.000	(0,9)
Ajustes de valoración	13.218	15.000	91.814	129.920	(83,7)
Deducciones	(209.509)	(195.678)	(196.186)	(156.546)	(0,3)
Recursos de segunda categoría	1.370.777	1.466.628	1.963.420	2.325.300	(25,3)
Tier II (%)	2,27	2,49	3,16	4,09	
Base de capital	6.067.591	5.750.160	6.447.957	6.496.033	(10,8)
Ratio BIS (%)	10,05	9,78	10,38	11,42	
Recursos mínimos exigibles	4.828.300	4.704.740	4.968.512	4.549.569	(5,3)
Excedentes de recursos	1.239.291	1.045.420	1.479.445	1.946.464	(29,3)
Promemoria:					
Riesgos totales ponderados (RWA) (1)	60.353.750	64.228.233	61.351.915	56.159.924	4,7

(*) Datos a diciembre de 2008 calculados bajo criterios de Basilea II con modelos aprobados por el Banco de España y con ahorro limitado por el floor del 90%.

(**) Datos a junio de 2009 calculados bajo criterios de Basilea II con modelos aprobados por el Banco de España.

(***) Datos a diciembre de 2007 y 2006 calculados bajo criterios de Basilea I.

(1) En el ejercicio 2007 y 2006 se indican los Activos ponderados por riesgo.

Teniendo en cuenta la emisión de Obligaciones Convertibles (véase apartado 21.1.4.) realizada por el Banco durante el mes de julio de 2009, los ratios de capital a 30 de junio de 2009 que se presentan en el cuadro anterior se verían incrementados en 83 puntos básicos, quedando fijados los mismos en un Core capital del 7,45% y en un Ratio BIS del 10,88%.

Banco Sabadell ha sido una de las siete entidades financieras españolas que han sido autorizadas por el Banco de España para utilizar sus modelos internos de riesgo de crédito para el cálculo del capital regulatorio, de acuerdo con el nuevo marco de recursos propios denominado Basilea II.

Este consentimiento supone el reconocimiento y la confirmación de los sistemas de gestión y control del riesgo que Banco Sabadell empezó a desarrollar a partir de mediados de los años noventa y que desde entonces le han permitido mantener una excelente calidad crediticia, con unos niveles de morosidad que, regularmente, se han situado por debajo del promedio de los del sistema financiero español.

A 31 de diciembre de 2008 Banco Sabadell presenta un ratio de solvencia de 9,46% según la Circular del Banco de España 3/2008.

Pasivos subordinados

El desglose del saldo de los pasivos subordinados emitidos por el Grupo en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2008, 2007 y 2006 es el siguiente:

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Importes			Tipo de interés vigente a 31/ 12/ 08	Fecha de vencimiento
		2008	2007	2006		
Banco Atlántico, S.A. (a)	27/04/2000	0	90.000	90.000	-	01/08/2008
Banco Atlántico, S.A. (a)	09/08/2002	30.000	30.000	30.000	5,370%	01/10/2010
Banco Atlántico, S.A. (a)	21/08/2003	30.000	30.000	30.000	5,370%	11/10/2011
Banco de Sabadell, S.A.	18/02/2004	300.000	300.000	300.000	4,673%	18/02/2014
Banco de Sabadell, S.A.	25/05/2006	1.000.000	1.000.000	1.000.000	4,321%	25/05/2016
Banco de Sabadell, S.A.	20/09/2006	500.000	500.000	500.000	5,234%	20/09/2016
Sabadell International Capital, Ltd.	05/12/2002	0	0	300.000	-	05/12/2012
Sabadell International Equity Ltd.	30/03/1999	250.000	250.000	250.000	4,753%	
Suscritos por empresas del grupo		(27.500)				
Ajustes por valoración y otros		11.187	11.978	23.068		
Total		2.093.687	2.211.978	2.523.068		

(a) Actualmente fusionado con Banco de Sabadell, S.A.

Las emisiones incluidas en pasivos subordinados, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes del grupo. Todas las emisiones se han realizado en euros.

Con fecha 25 de junio de 2009, Banco de Sabadell inscribió en los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores la Nota de Valores asociada a una emisión de Obligaciones subordinadas Necesariamente convertibles que el Banco ha realizado durante el mes de julio. El desembolso de la citada emisión, por un importe de 500 millones de euros, se realizó durante el mes de julio de 2009 (véase punto 21.1.4).

El 24 de marzo de 2009, Banco de Sabadell, S.A. lanzó una oferta de recompra y amortización anticipada de las participaciones preferentes Serie I/2006, de 20 de septiembre de 2006, por un importe máximo de 250 millones de euros. El precio de recompra de las participaciones se fijó en dos tramos: 42,5% por participación, para todos aquellos tenedores que mostraran su consentimiento a participar en la operación antes del 6 de abril de 2009, y un segundo precio de 40% por participación para aquellos tenedores que mostraran su consentimiento con posterioridad al 6 de abril y hasta el 21 de abril de 2009. Con posterioridad a la recompra, el importe nominal de la emisión de Participaciones Preferentes Serie I/2006 de Banco de Sabadell quedó fijado en 348.150 miles de euros.

Con fecha 29 de enero de 2009 se procedió al registro en la Comisión Nacional del Mercado de Valores de la Nota de Valores correspondiente a la emisión de participaciones preferentes serie I/2009. El

desembolso de la emisión ascendió a 500 millones de euros y fue realizado durante el mes de febrero de 2009.

La emisión realizada por Sabadell Internacional Equity, Ltd de 250 millones de euros corresponde íntegramente a una emisión de participaciones preferentes. Estas participaciones preferentes no tienen derechos de voto, han sido suscritas en su totalidad por terceros ajenos al grupo y tienen carácter perpetuo, si bien existe la opción de amortización anticipada del emisor previa autorización del Banco de España.

Debitos Representados por valores negociables

A continuación se presenta información sobre el total de emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda, realizadas por el grupo desde 31 de diciembre de 2007 hasta 31 de diciembre de 2008, así como su información comparativa correspondiente al ejercicio anterior.

En miles de euros

	31/12/2008				
	Saldo vivo inicial	(+ Emisiones)	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final
	31/12/2007				31/12/2008
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo	25.656.390	4.793.652	(11.054.331)	400.651	19.796.362
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que no han requerido del registro de un folleto informativo	0	759.800	0	(10.895)	748.905
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	1.383.372	6.250	0	89.371	1.478.993
Total	27.039.762	5.559.702	(11.054.331)	479.127	22.024.260

En miles de euros

	31/12/2007				
	Saldo vivo inicial	(+ Emisiones)	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final
	31/12/2006				31/12/2007
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo	23.921.137	10.112.255	(8.238.217)	(138.785)	25.656.390
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que no han requerido del registro de un folleto informativo	0	0	0	0	0
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	2.000	1.490.000	0	(108.628)	1.383.372
Total	23.923.137	11.602.255	(8.238.217)	(247.413)	27.039.762

10.2. Explicación de las fuentes y cantidades y descripción narrativa de los flujos de tesorería del emisor.

En relación a los flujos de efectivo de las actividades de explotación, cabe indicar que el total de recursos procedentes de los pasivos financieros se ha situado en 69.945 millones de euros al cierre del ejercicio 2008, lo que supone un aumento de 5.601 millones de euros, un 8,7% respecto al ejercicio anterior.

Una de las principales fuentes de financiación han sido los depósitos a la clientela con un incremento de 5.848 millones de euros, un 17,5% más en relación al año 2007, representando el 56% de los pasivos financieros.

También destacar el aumento de depósitos de bancos centrales, 3.500 millones de euros y depósitos de entidades de crédito, 1.267 millones de euros.

Los débitos representados por valores negociables han disminuido en 5.015 millones de euros, un 18,5% inferior al ejercicio 2007, con lo cual esta fuente de financiación ha pasado de representar el 42,0% en el 2007 al 31,5% en el 2008 del total de los pasivos financieros.

En otros pasivos de explotación se incluye los pasivos por contratos de seguros que han disminuido en 3.143 millones de euros como consecuencia de la desconsolidación del Grupo Asegurador realizada tras la venta del 50% del mismo.

En cuanto al destino de los recursos obtenidos mediante las vías de financiación comentadas anteriormente, aunque está muy diluido en las diferentes partidas del balance, podemos destacar el aumento de la inversión en activos financieros disponibles para la venta – valores representativos de deuda en 460 millones de euros y el aumento de la partida de existencias por 774 millones de euros.

Si bien los créditos a la clientela, que representan el 96% de la inversión crediticia, han aumentado en 1.007 millones de euros, un 1,7%, respecto el ejercicio precedente, la inversión en depósitos en entidades de crédito ha disminuido en 1.541 millones de euros, un 37% menos que en el 2007.

Desde el punto de vista de los flujos netos de las actividades de inversión cabe destacar un aumento de 319 millones de euros debido principalmente a las desinversiones realizadas durante el ejercicio que han sido de 881 millones de euros, básicamente por la venta de entidades del grupo que asciende a 760 millones de euros.

Al igual que en el ejercicio anterior, el flujo originado por las actividades de financiación ha sido negativo de 673 millones de euros (en el 2007 negativo de 654 millones), principalmente por el vencimiento de 90 millones de euros de pasivos subordinados, el pago de 378 millones de dividendos y un aumento en la adquisición de acciones propias.

Estos datos correspondientes a los ejercicios 2008 y 2007 se encuentran recogidos en el punto 20.1 apartado d) de este documento.

10.3. Información sobre los requisitos de préstamo y la estructura de financiación del emisor.

El siguiente cuadro muestra la distribución de los recursos del balance consolidado del grupo, a 31 de diciembre de 2008, 2007 y 2006:

En miles de euros				
	2008	2007	2006	% 08/07
Recursos con coste	72.039.232	66.556.929	60.952.332	8,2
Fondos propios	4.627.216	4.501.383	4.041.205	2,8
Total recursos	76.666.448	71.058.312	64.993.537	7,9

La financiación procede principalmente de los recursos ajenos ya que suponen el 94,0% del total de los recursos del 2008. El 6,0% restante del total de financiación procede de los fondos propios.

El siguiente cuadro muestra la distribución de los recursos con coste correspondiente a los años 2008, 2007 y 2006:

En miles de euros

	2008	2007	2006	% 08/07
Depósitos de entidades de crédito	8.722.043	3.954.502	4.413.436	120,6
Bancos centrales	3.926.578	426.145	300.499	--
Resto de entidades de crédito	4.795.465	3.528.357	4.112.937	35,9
Depósitos de la clientela	39.199.242	33.350.687	30.090.641	17,5
Administraciones Públicas	1.040.859	851.957	1.038.289	22,2
Otros sectores privados	37.850.453	32.293.343	28.850.276	17,2
Ajustes por valoración	307.930	205.387	202.076	49,9
Débitos representados por valores negociables	22.024.260	27.039.762	23.923.137	(18,5)
Bonos	4.104.488	5.572.301	3.969.678	(26,3)
Cédulas hipotecarias	10.417.200	8.570.000	6.370.000	21,6
Obligaciones	3.550.000	7.200.000	8.300.000	(50,7)
Pagarés	3.677.658	5.842.726	5.303.707	(37,1)
Ajustes por valoración	274.914	(145.265)	(20.248)	--
Pasivos subordinados (*)	2.093.687	2.211.978	2.523.068	(5,3)
Total recursos con coste	72.039.232	66.556.929	60.950.282	8

(*) Ver apartado 10.1

La financiación procedente de clientes se compone principalmente de los depósitos de la clientela, representados por cuentas corrientes y de ahorro, depósitos a plazo y cesiones temporales de activo. Asimismo una parte también procede de los pagarés. Así pues la financiación procedente de clientes en el 2008, representa el 54,4% del total de la financiación con coste del balance, aumentando su peso en relación al ejercicio anterior que era del 50,1%.

La financiación mayorista está compuesta en su mayor parte por los débitos representados por valores negociables y por los depósitos interbancarios que juntos representan el 42,7% del total.

El restante 2,9% se compone de los pasivos subordinados y el capital con naturaleza de pasivo financiero representado por bonos subordinados y participaciones preferentes.

10.4. Información relativa a cualquier restricción sobre el uso de los recursos de capital que, directa o indirectamente, haya afectado o pudiera afectar de manera importante a las operaciones del emisor.

La Circular 3/2008, de 22 de mayo del Banco de España sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, que desarrolla la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, y que comprende también el Real Decreto 216/2008 de 15 de febrero, establece que los grupos consolidados de las entidades de crédito deberán mantener en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados.

El Grupo Banco Sabadell cumple con los requisitos mencionados en el párrafo anterior, y además con los requerimientos del coeficiente de reservas mínimas y el Fondo de Garantía de Depósitos.

10.5. Información relativa a las fuentes previstas de fondos necesarias para cumplir los compromisos mencionados en 5.2.3. y 8.1.

No se tienen previstas fuentes de financiación distintas de las de la actividad habitual del Banco para las inversiones previstas en los puntos 5.2.3. y 8.1.

11. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, PATENTES Y LICENCIAS

En los casos en que sea importante, proporcionar una descripción de las políticas de investigación y desarrollo del emisor para cada ejercicio durante el periodo cubierto por la información financiera histórica, incluida la cantidad dedicada a actividades de investigación y desarrollo emprendidas por el emisor.

En un año fuertemente marcado por la situación financiera global, los objetivos tecnológicos se han concentrado en una doble vertiente: por un lado, ofrecer herramientas novedosas que permitan ser pioneros en la oferta de nuevos servicios y productos a clientes y por el otro, optimizar y eliminar procesos para sustituirlos por nuevos servicios aportados por las nuevas tecnologías.

Los proyectos han sido dedicados mayoritariamente a asegurar el riesgo y mejorar la competitividad, además de utilizar la innovación para acercar a los clientes con mayor efectividad y menor coste. La innovación se pone al servicio de negocio, a través de soluciones multicanales que aproximan la entidad a sus clientes a menor coste y con mayor efectividad.

En el ejercicio 2008 destacan los siguientes proyectos:

- **Aplicación Móvil para herramientas corporativas:** se ha desarrollado una aplicación móvil para dispositivos inalámbricos de comunicaciones, que permiten acceder al directorio corporativo del banco, a la ficha del cliente y a la agenda comercial. Esta acción, que se apalanca en un programa de distribución de estos dispositivos generalizada en gran parte de la plantilla, mejora la eficiencia de la red comercial y dota de movilidad a las herramientas de la fuerza de ventas.
- **Gestor de Trámites** proyecto inscrito en el marco de la mejora de la eficiencia operativa del Programa de Transformación Óptima que diseña nuevos flujos de trabajo que se integran dentro del nuevo gestor documental y que incluyen el desarrollo de una nueva aplicación *host*. Desde el punto de vista técnico, comporta una integración de diferentes tecnologías para cubrir el objetivo de traspasar barreras de espacio y tiempo, para poder redistribuir tareas administrativas, evitando redundancias y tiempo innecesario de envío físico de datos. Su objetivo es descargar al máximo los trabajos de la oficina permitiendo redirigir los trabajos al CAR (Centros Administrativos Regionales), con un nivel óptimo de eficiencia y de control sobre los procesos.
- **Gestión Activa del Riesgo:** este proyecto permite al banco gestionar activamente el riesgo de crédito tanto en los procesos de venta como en los de concesión, tramitación y administración. Con la implementación de nuevos algoritmos de gestión de riesgo se permite un enfoque proactivo y anticipar las gestiones orientadas a prevenir o reconducir las posibles situaciones de impago. Se ha automatizado la gestión de alertas con las Herramientas de Alerta Temprana (HAT) diseñadas para tal efecto.
- **Instant Banking:** Banco Sabadell ha basado una importante actividad de innovación en ofrecer soluciones a través de un amplio rango de dispositivos, con tecnologías que eliminan el tiempo y la distancia entre los clientes y sus servicios bancarios.

Entre los proyectos mas destacados del año se destacan los siguientes:

- **Segunda clave de firma en el móvil**

En un contexto de gran sensibilidad en el mercado por los aspectos relacionados con la seguridad de las operaciones que se realizan a través de Internet, se ha puesto en funcionamiento una nueva prestación cuyo objetivo es incrementar todavía más la protección del cliente al realizar movimientos de efectivo a otras cuentas (principal operativa sobre la que los delincuentes actúan).

Este servicio gratuito consiste en recibir por SMS la solicitud de coordenada de claves con la que se debe firmar la transferencia en Internet. De esta forma se utilizan dos canales, Internet y móvil, para autorizar la operación, dinámica que incrementa significativamente la protección de estas operaciones.

- **Firma digital móvil**

En la actualidad, la mayor parte de los procesos se llevan a cabo mediante servicios web o a través del terminal financiero, utilizando formas convencionales de identificación y requiriendo por lo tanto el uso de un ordenador personal o el estar físicamente en una de las instalaciones del banco en el caso del terminal financiero.

En 2008 Banco Sabadell ha sido la primera entidad que ha presentado al mercado un sistema que permite firmar con tecnología de firma digital avanzada y reconocida a través de teléfono móvil.

Este nuevo procedimiento de firma se usará tanto para la identificación de personas y gestión de autorizaciones en procesos internos como en operaciones con clientes a través de los distintos canales de relación del banco.

En el año 2008, el importe destinado para el desarrollo de proyectos informáticos fue de 49.423 miles de euros (42.643 miles de euros en el 2007, 42.453 miles de euros en el 2006).

12. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

12.1. Tendencias recientes más significativas de la producción, ventas e inventario, y costes y precios de venta desde el fin del ejercicio anterior hasta la fecha del documento de registro.

En el apartado 20.6. se informa de la evolución de la cifra de negocios hasta el primer semestre de 2009.

12.2. Información sobre cualquier tendencia conocida, incertidumbres, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor, por lo menos para el actual ejercicio.

El Grupo Banco Sabadell es consciente de las actuales incertidumbres derivadas de un entorno de negocio caracterizado por un deterioro económico generalizado y global. En este entorno, el Grupo mantiene una estrategia de gestión activa del capital como plataforma de crecimiento y robustecimiento de la solvencia, así como de diversificación de las fuentes de financiación y optimización de los niveles de liquidez. Teniendo en cuenta el excelente posicionamiento del Grupo en los citados parámetros, así como las capacidades de gestionar adecuadamente los márgenes de la actividad comercial, a la fecha de registro del presente Documento de Registro, no se conoce ninguna tendencia, incertidumbre, demanda, compromiso o cualquier otro hecho que pudiera razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas de Banco Sabadell para el ejercicio de 2009.

13. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

Si un emisor opta por incluir una previsión o una estimación de beneficios, en el documento de registro deberá figurar la información prevista en los puntos 13.1 y 13.2:

Banco Sabadell ha optado por no incluir una previsión o una estimación de beneficios.

13.1. Declaración que enumere los principales supuestos en los que el emisor ha basado su previsión o su estimación. Los supuestos empleados deben dividirse claramente entre supuestos sobre los factores en los que pueden influir los miembros de los órganos administrativo, de gestión o de supervisión y los supuestos sobre factores que están exclusivamente fuera de la influencia de los miembros de los órganos administrativo, de gestión o de supervisión; los supuestos serán de fácil comprensión para los inversores, ser específicos y precisos y no estar relacionados con la exactitud general de las estimaciones subyacentes de la previsión.

No aplica.

13.2. Debe incluirse un informe elaborado por contables o auditores independientes que declare que, a juicio de esos contables o auditores independientes, la previsión o estimación se ha calculado correctamente sobre la base declarada, y que el fundamento contable utilizado para la previsión o estimación de los beneficios es coherente con las políticas contables del emisor.

No aplica.

13.3. La previsión o estimación de los beneficios debe prepararse sobre una base comparable con la información financiera histórica.

No aplica.

13.4. Si el emisor publica en un folleto una previsión de beneficios que está aún pendiente, debería entonces proporcionar una declaración de si efectivamente ese pronóstico sigue siendo tan correcto como en la fecha del documento de registro, o una explicación de por qué el pronóstico ya no es válido, si ese es el caso.

No aplica.

14. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN, Y ALTOS DIRECTIVOS

14.1. Nombre, dirección profesional y cargo en el emisor de las siguientes personas, indicando las principales actividades que éstas desarrollan al margen del emisor, si dichas actividades son significativas con respecto a ese emisor.

Miembros de los órganos administrativos, de gestión o de supervisión

Consejo de Administración

El Consejo de Administración está formado, a la fecha de registro del presente Documento de Registro, por los 13 miembros que se indican a continuación, habiendo sido todos los Consejeros nombrados inicialmente para ocupar tal cargo en las fechas que se indican seguidamente:

Cargo	Nombre	Fecha primer nombramiento	Carácter Consejero (*)
Presidente	D. José Oliu Creus	29/03/1990	Ejecutivo
Vicepresidente	D. Joan Llonch Andreu	28/11/1996	Independiente
Consejero Delegado	D. Jaime Guardiola Romojaro	27/09/2007	Ejecutivo
Vocales	D. Isak Andic Ermay	22/12/2005	Dominical (1)
	D. Miguel Bósser Rovira	29/03/1990	Independiente
	D. Francesc Casas Selvas	20/11/1997	Independiente
	D. Héctor María Colonques Moreno	31/10/2001	Independiente
	D ^a . Sol Daurella Comadrán	19/03/2009	Independiente
	D. Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	27/03/2008	Dominical (2)
	D. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	16/03/2000	Independiente
	D ^a . M.Teresa Garcia-Milà Lloveras	29/03/2007	Independiente
	D. José Manuel Lara Bosch	24/04/2003	Externo
	D. José Permanyer Cunillera	21/03/2002	Externo
Secretario no Consejero	D. Miquel Roca i Junyent	13/04/2000	
Vicesecretario no Consejero	D. José Luís Negro Rodríguez	21/12/2006	

(*) El carácter de cada uno de los Consejeros, se adapta a los criterios del Código de Buen Gobierno de 22 de junio de 2006.

(1) Consejero Dominical, en representación de la sociedad Mayor Vent, S.L.U

(2) Consejero Dominical, en representación del Grupo Banco Comercial Português

Directores y demás personas que asumen la gestión de la sociedad al nivel más elevado

A la fecha de registro del presente Documento de Registro, los Directores y demás personas que asumen la gestión de la sociedad al nivel más elevado son las que se indican en el cuadro que sigue a continuación. Dichas personas forman la Alta Dirección.

Nombre	Cargo
D. José Oliu Creus (*)	Presidente
D. Jaime Guardiola Romojaro (*)	Consejero Delegado
D. José Luis Negro Rodríguez (*)	Vicesecretario del Consejo-Interventor General
D ^a . María José García Beato	Secretaria General-Directora Asesoría Jurídica
D. Miquel Montes Güell	Director General Adjunto
D. Fernando Pérez-Hickman Muñoz	Director General Adjunto
D. Jaume Puig Balsells	Director General Adjunto
D. Tomás Varela Muiña	Director General Adjunto
D. Cirus Andreu Cabot	Subdirector General
D. Luis Buil Vall	Subdirector General
D. Ignacio Camí Casellas	Subdirector General
D. Jose Canalias Puig	Subdirector General
D. Ramón de la Riva Reina	Subdirector General
D. Rafael José García Nauffal	Subdirector General
D. Salvador Grane Terradas	Subdirector General
D. Joan-Mateu Grumé Sierra	Subdirector General
D. Jaime Matas Vallverdú	Subdirector General
D ^a Blanca Montero Corominas	Subdirector General
D. Enric Rovira Masachs	Subdirector General
D. Javier Vela Hernández	Subdirector General
D. Carlos Ventura Santamans	Subdirector General

(*) Miembro de la Comisión Ejecutiva

Domicilio profesional

El domicilio profesional de los miembros del Consejo de Administración es en Sabadell, Plaça de Sant Roc, nº20 y de la Alta Dirección es Sant Cugat del Vallés, Parque de Actividades Económicas Can Sant Joan, calle Sena, nº12.

Principales actividades que desarrollan al margen del emisor

Los Consejeros, los Directores y demás personas que asumen la gestión de la sociedad al nivel más elevado han comunicado a la sociedad que no ejercen cargos o funciones, ni realizan actividades por cuenta propia o ajena en sociedades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la sociedad, con las siguientes excepciones:

Consejero	Sociedad (a)	Cargo / Función
D. José Oliu Creus	Banco Comercial Português, S.A.	Vocal Consejo Superior
D. Joan Llonch Andreu	Sociedad de Cartera del Vallès, SICAV, S.A.	Vicepresidente
D. José Permanyer Cunillera	Sabadell Grupo Asegurador A.I.E.	Consejero
D. Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	Banco Comercial Português, S.A.	Presidente del Consejo de Administración
D. Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	Bank Millennium, S.A. (Polonia)	Presidente do Supervisory Board

(a) No se detallan las empresas del propio grupo Banco Sabadell.

Asimismo los cargos que ostentan los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades cotizadas son:

Miembro alta dirección	Sociedad (a)	Cargo / Función
D. Ignacio Camí Casellas	Dexia Sabadell, S.A.	Vicepresidente
D. Rafael José García Nauffal	Dexia Sabadell, S.A.	Consejero
D. Miquel Montes Güell	Servired, Sociedad Española de Medios de Pago, S.C.	Repr. Consej. Pers.Jurídica
D. José Luis Negro Rodríguez	Societat Rectora de la Borsa de Valors de Barcelona, S.A.	Consejero
D. Fernando Pérez-Hickman Muñoz	Banco del Bajío, S.A.	Consejero
D. Fernando Pérez-Hickman Muñoz	Banco BHD	Consejero
D. Fernando Pérez-Hickman Muñoz	Centro Financiero BHD, S.A.	Consejero
D. Ramón de la Riva Reina	Banco del Bajío, S.A.	Consejero Suplente
D. Enric Rovira Masachs	Dexia Sabadell, S.A.	Consejero Secretario

(a) No se detallan las empresas del propio grupo Banco Sabadell.

Consejero	Sociedad	Cargo / Función
D ^a . M.Teresa Garcia-Milà Lloveras	Enagas, S.A.	Consejero
D ^a . M.Teresa Garcia-Milà Lloveras	Vueling Airlines, S.A.	Consejero
D. José Manuel Lara Bosch	Antena 3 de Televisión, S.A.	Presidente
D. Joan Llonch Andreu	Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	Consejero

El resto de personas citadas en este apartado, no desarrolla actividades fuera del emisor que sean importantes respecto al mismo.

Socios comanditarios, si se trata de una sociedad comanditaria por acciones

No aplica.

Fundadores, si el emisor se ha establecido para un período inferior a cinco años

No aplica.

Cualquier alto directivo que sea pertinente para establecer que el emisor posee las calificaciones y la experiencia apropiadas para gestionar las actividades del emisor

Véase la siguiente sección “Preparación y experiencia pertinentes de gestión de esas personas”.

Naturaleza de toda relación familiar entre cualquiera de esas personas

No existe relación familiar alguna entre cualquiera de las personas que conforman el órgano de administración y la Alta Dirección.

Preparación y experiencia pertinentes de gestión de esas personas

José Oliu Creus

Nacido en 1949 en Sabadell (Barcelona).

Presidente ejecutivo.

Presidente de la Comisión Ejecutiva.

Presidente de la Comisión de Estrategia.

Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad de Barcelona.

Doctor en Economía por la Universidad de Minnesota (US).

Nombrado Consejero en 1990.

Nombrado Consejero Director General en 1991.

Nombrado Presidente en 1999.

Última reelección en 2005.

Otros cargos:

Miembro del Comité de Dirección del Fondo de Garantía de Depósitos
Vicepresidente del capítulo español de la Liga Europea de Cooperación Económica (LECE)
Miembro del Consejo español del INSEAD
Presidente de la Fundación de Estudios de Economía Aplicada (FEDEA)
Vicepresidente del Círculo de Economía
Miembro del patronato de la Fundación Príncipe de Asturias
Presidente del Consejo Asesor Puig Beauty and Fashion Group
Miembro del Consejo Supervisor del BCP
Miembro del Internacional Advisory Council de Zurich Insurance Company AG

Joan Llonch Andreu

Nacido en 1955 en Sabadell (Barcelona).
Vicepresidente del Consejo.
Consejero externo independiente.
Vocal de la Comisión de Auditoría y Control.
Vocal de la Comisión de Control de Riesgos.
Doctor en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Autónoma de Barcelona.
MBA por el International Management Development (IMD) de Lausana (Suiza).
Diplomado en Investigación de Mercados por la Universidad de Barcelona.
Profesor titular de Economía de la Empresa en la Universidad Autónoma de Barcelona.
Coordinador del Área de Marketing en dicha universidad.
Nombrado Consejero en 1996.
Nombrado Vicepresidente en 1999.
Última reelección en 2007.

Otros cargos:

Consejero de BancSabadell d'Andorra, S.A.
Consejero de la Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.

Jaime Guardiola Romojaro

Nacido en 1957 en Barcelona.
Consejero delegado.
Consejero ejecutivo.
Vocal de la Comisión Ejecutiva.
Vocal de la Comisión de Control de Riesgos.
Vocal de la Comisión de Estrategia.
Licenciado en Derecho por la Universidad de Barcelona.
Licenciado en Ciencias Empresariales.
MBA por ESADE.
Nombrado Director General en junio de 2007.
Nombrado Consejero Delegado en septiembre de 2007.

Isak Andic Ermay

Nacido en 1953 en Estambul (Turquía).
Consejero externo dominical (en representación de Mayor Vent, SLU).
Vocal de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
Vocal de la Comisión de Estrategia.
Nombrado Consejero en 2005.
Última reelección en 2006.

Otros cargos:

Presidente de la multinacional textil MANGO

Miguel Bósser Rovira

Nacido en 1941 en Sabadell (Barcelona).
Consejero externo independiente.
Vocal de la Comisión de Control de Riesgos.
Ingeniero Industrial Textil (ETSIT).
Nombrado Consejero en 1990.
Última reelección en 2005.

Otros cargos:
Administrador de la sociedad M. Bósser, S.A.

Francesc Casas Selvas

Nacido en 1947 en Sabadell (Barcelona).
Consejero externo independiente.
Vocal de la Comisión de Auditoría y Control.
Vocal de la Comisión de Control de Riesgos.
Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad de Barcelona.
Nombrado Consejero en 1998.
Última reelección en 2003.

Otros cargos:
Director General de Sogefi Filtration, S.A.
Administrador de las empresas Aidronoc, S.L. y Glinka, S.L.

Héctor María Colonques Moreno

Nacido en 1942 en Villarreal (Castellón).
Consejero externo independiente.
Presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
Nombrado Consejero en 2001.
Última reelección en marzo de 2007.

Otros cargos:
Presidente PORCELANOSA GRUPO, S.A.

Sol Daurella Comadrán

Consejera externa independiente.
Vocal suplente de la Comisión de Auditoría y Control.
Licenciado en Ciencias Empresariales por la ESADE
MBA en Administración de Empresas por ESADE
Master en Finanzas e Inversiones (MBA) por la Universidad de Berkeley (EEUU)

Otros cargos:
Vicepresidenta y Consejera Delegada de Cobega, S.A.
Consejera de The Ecuatorial Coca-Cola Bottling Company
Consejera de Nord Africa Bottling Company
Consejera de Fruital, S.A.
Consejera de Norbega, S.A.
Consejera de Refrige, S.A.
Consejera de Copesco & Sefrisa, S.A.
Consejera de Casbega, S.A.
Patrona de la Fundación del Palau de la Música Catalana
Patrona de la Fundación FERRO-VHIO

Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira

Nacido en 1949 en Lisboa (Portugal).
Consejero externo dominical.
Nombrado Consejero en 2008.
Licenciado en Derecho por Faculdade de Direito da Universidade Clássica de Lisboa.

Otros cargos:
Presidente del Consejo de Administración Ejecutivo de Millennium BCP

Joaquín Folch-Rusiñol Corachán

Nacido en 1953 en Barcelona.

Consejero externo independiente.

Vocal de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Vocal de la Comisión de Estrategia.

Ingeniero Industrial por la Escuela Técnica Superior de Ingenieros de Barcelona.

PDG IESE Universidad Navarra.

Nombrado Consejero en 2000.

Última reelección en 2005.

Otros cargos:

Presidente de Industrias Titán, S.A.

Presidente de Fábricas Folch, S.L.

Presidente de Corver, S.A.

Presidente de la Fundación Can Costa

Vicepresidente de Mutua ASEPEYO

Presidente Fundación Hematología Farreras Valentí

Patrono de la Fundación Príncipe de Asturias

Patrono de la Fundación Empresas IQS

Maria Teresa Garcia-Milà Lloveras

Nacida en 1955 en Barcelona.

Consejero externo independiente.

Presidenta en la Comisión de Auditoría y Control.

Licenciada en Ciencias Económicas por la Universidad de Barcelona.

Doctora en Economía por la Universidad de Minnesota.

Catedrática del Departamento de Economía y Empresa de la Universidad Pompeu Fabra de Barcelona.

Nombrada Consejera en marzo de 2007.

Otros cargos:

Vocal de la junta directiva del Círculo de Economía

Investigadora y miembro del Consejo Rector del Centre de Recerca en Economia Internacional (CREI)

Consejera de ENAGAS

Consejera de Vueling

José Manuel Lara Bosch

Nacido en 1946 en Barcelona.

Consejero externo.

Vocal de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Vocal de la Comisión de Estrategia.

Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad de Barcelona.

Nombrado Consejero en 2003.

Otros cargos:

Presidente de Antena 3 Televisión, S.A.

Presidente del Grupo PLANETA

Vocal del Círculo de Economía

José Permanyer Cunillera

Nacido en 1944 en Sabadell (Barcelona).

Consejero externo.

Vocal de la Comisión Ejecutiva.

Vocal de la Comisión de Control de Riesgos.

Presidente de la Comisión de Control de Riesgos.

Programa de Dirección General de IESE.

Nombrado Consejero en 2002.

Otros cargos:

Vicepresidente en Banco Urquijo SBP
Consejero de BancSabadell d'Andorra

José Luís Negro Rodríguez

Nacido en 1947 en Monterroso (Lugo).
Vicesecretario del Consejo de Administración.
Interventor General.
Secretario en la Comisión Ejecutiva.
Diplomado en Dirección General por IESE.
Nombrado Vicesecretario en 2006.
Otros cargos:

Consejero de Banco Urquijo Sabadell Banca Privada
Consejero de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Barcelona
Miembro de la Junta Directiva del Centro de Cooperación Interbancaria

María José García Beato

Secretaría General y Directora de la Asesoría Jurídica de Banco Sabadell
Abogada del Estado
Diplomada en Criminología

Otros cargos:

Así mismo, desempeña el cargo de Secretaria del Consejo de Administración de Banco Urquijo SBP y de las compañías de seguros del grupo Banco Sabadell.

Como abogada del Estado desde 1991, su trayectoria profesional ha pasado por numerosos cargos. En los últimos tiempos, antes de incorporarse a Banco Sabadell, fue Directora General del Gabinete del Ministerio de Justicia, Subsecretaria de Justicia y Abogada del Estado en el Servicio Jurídico ante la Audiencia Nacional.

Miquel Montes Güell

Director General Adjunto y Director de Operaciones y Desarrollo Corporativo.

Otros cargos:

Anteriormente fue Director de Desarrollo de Sistemas de Deutsche Bank y Consejero Delegado de e-Magine.

Fernando Pérez-Hickman Muñoz

Director General Adjunto y Director de Negocio en América
Presidente de TransAtlántic Bank
Licenciado en Administración de Empresas
Master en Business Administration por la Sloan School of Management de MIT (Massachusetts Institute of Technology)

Otros cargos:

Tras su paso por McKinsey, se incorporó al grupo BCH y posteriormente al Banco Santander, donde ha llegado a desempeñar el cargo de primer ejecutivo en los Estados Unidos.

Jaume Puig Balsells

Director General Adjunto y Director de Banca Comercial
Diplomado en Dirección Financiera y Dirección de Marketing por ESADE
Programa de Alta Dirección de Empresas (PADE) por IESE
Analista financiero por el Instituto de Analistas Financieros.
Otros cargos:

Se incorporó al Banco Sabadell en el año 1968. En 1992 fue nombrado Director Regional de Cataluña, ejerciendo el cargo hasta el año 2001 en que pasó a desempeñar la función de Director de Banca Comercial.

Tomás Varela Muiña

Director General Adjunto y Director Financiero
Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad de Barcelona
Master of Business Administration (MBA Program in International Business), por la European University (Barcelona Campus)

Formación específica en Análisis y gestión de riesgos, Valoración de empresas e inversiones y estrategia de mercados financieros.

Otros cargos:

Se incorporó al Banco Sabadell en el año 1992, ocupando la Dirección de Auditoría Interna hasta el 2001 en que asumió la Dirección de Control.

Anteriormente había trabajado en Price Waterhouse, entre 1982 y 1988, siendo Assistant manager de la División de Auditoría, y en Allianz, entre 1988 y 1992, desempeñando los cargos de Director de Organización y Subdirector de Control de Gestión.

Cirus Andreu Cabot

Subdirector General y Director de Inversiones, Producto y Análisis.

Licenciado en Ciencias Empresariales

MBA por ESADE.

Otros cargos:

Fue Director General y Consejero Delegado de Iberagentes Fondos, S.A. Se incorporó al Banco Sabadell en el año 1999, ocupando el cargo de Director de Gestión Financiera de Instituciones de Inversión Colectiva.

Lluís Buil Vall

Subdirector General y Director Territorial de Barcelona

Perito Mercantil por la Escuela Oficial de Comercio de Sabadell

Asesoría y Tributación Fiscal por ESINE

Programa de Dirección General por IESE

Otros cargos:

Se incorporó al Banco Sabadell en el año 1968. En 1984 fue nombrado director de oficina, ocupando desde entonces distintos cargos de responsabilidad.

Ignacio Camí Casellas

Subdirector General

Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad de Barcelona

Programa de Alta Dirección por IESE

Otros cargos:

Se incorporó al Banco Sabadell en el año 1988, ocupando desde entonces distintos cargos de responsabilidad

José Canalías Puig

Subdirector General y Director Territorial Cataluña Banca Comercial

Diplomado en Dirección General por IESE

Diplomado en Dirección Financiera

Diplomado en Estudios Tributarios

Diplomado en Dirección de Marketing

Diplomado en Técnicas Financieras y Análisis de Riesgo

Otros cargos:

En 1992 fue nombrado Director de Zona de Terrassa, ocupando desde entonces distintos diversos cargos directivos entre los que destacan el de Director de Operaciones de Red y Director Regional de Cataluña de Banca Comercial.

Ramón de la Riva Reina

Subdirector General y Director de Mercados y Banca Privada.

Licenciado en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid.

Otros cargos:

Se incorporó al Banco Sabadell en el año 2003 como Director de Negocio del Área de Recursos, Responsable de la Banca Privada de red, Tesorería de Empresas, BancaSeguros Empresas y Banca Privada de la oficina de Miami.

Rafael José García Nauffal

Subdirector General y Director de Riesgos.

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales y Licenciado en Derecho por la Universidad de Barcelona

"Master of Arts" en Economía por la Universidad de California.

Otros cargos:

Se incorporó al Banco Sabadell en el año 1987 y ha desempeñado distintas funciones de responsabilidad en Banco Sabadell y en Sabadell Banca Privada.

Salvador Grané Terradas

Subdirector General y Dirección de Gestión Inmobiliaria

Ingeniero de Caminos, Canales y Puertos por la Escuela Técnica Superior de Caminos, Canales y Puertos de Barcelona

Diplomado en Administración y Dirección de Empresas por ESADE

Diplomado en Sanidad por el Instituto de Salud Carlos III de Madrid

Diplomado en Ingeniería Ambiental por el Ministerio de Industria.

Otros cargos:

Anteriormente había sido Director General de Afirma Grupo Inmobiliario, Director General de Astroc Mediterráneo, S.A. y Director General de Landscape Grupo Inmobiliario. También había ocupado el cargo de Consejero y Director de GP Comercial y GP Resort, entre otros cargos anteriores.

Joan-Mateu Grumé Sierra

Subdirector General y Director de Operaciones Corporativas

Director Económico Financiero por ESADE.

Otros cargos:

Se incorporó al Banco Sabadell en el año 1971 en el que desde entonces ha prestado sus servicios en distintos cargos de responsabilidad entre los que cabe destacar el de General Manager de la Oficina de Banco Sabadell en Londres (1988-1991), Director de la División de Tesorería y Mercado de Capitales (1992-1999) y Director del Gabinete Financiero entre 1999 y 2006.

Jaime Matas Vallverdú

Subdirector General

Director Territorial de Levante y Baleares

Diplomado en gestión Bancaria por la Universidad Autónoma de Madrid

Programa de Dirección General IESE

Otros cargos:

Se incorporó en Banco Sabadell en 1976, en 1994 fue nombrado Director de Riesgos y en 2001 Director Regional en Levante.

Consejero de Tecnocredit.

Blanca Montero Corominas

Subdirectora General y Directora Regional Madrid, Castilla la Mancha, Castilla y Galicia.

Licenciada en Ciencias Empresariales

Otros cargos:

Se incorporó al Banco Sabadell en el año 1995 como Directora de Banca Corporativa de Madrid y Directora de la Oficina Principal de Madrid, desempeñando a partir de entonces diversos cargos de responsabilidad en Banco Sabadell.

Enric Rovira Masachs

Subdirector General y Director de Banca de Corporativa y Negocios Globales

Licenciado en Ciencias Empresariales y MBA por ESADE

Programa de Dirección General del IESE

Otros cargos:

Se incorporó al Banco Sabadell en marzo de 2006 siendo Director de BSInvestment y posteriormente en el mes de octubre del mismo año fue nombrado Director de Banca de Inversión.

Anteriormente había ejercido entre otros los cargos de Director Territorial de Empresas de Cataluña, en el Banco Santander Central Hispano, Director Territorial de Riesgos y Director de Cuentas de Banca Corporativa Cataluña en el Banco Central Hispano.

Javier Vela Hernández

Subdirector General y Director de Recursos Humanos

Otros cargos:

Se incorporó al Grupo Banco Sabadell hace veintiocho años. Durante su trayectoria en esta entidad ha desempeñado funciones de red hasta 1990, cuando fue nombrado Director Comercial de Madrid y, posteriormente, Director de Zona (habiendo ocupado en los últimos seis años, el puesto de Director Regional de Banca Comercial de Madrid, Norte España y Canarias).

Ha ejercido diversos cargos directivos, entre los que destacan los de Subdirector General de Banco Herrero y Director General Adjunto de Solbank, marcas del grupo Banco Sabadell.

Carlos Ventura Santamans

Subdirector General y Director de Banca de Empresas

Licenciado y MBA en Dirección de Empresas por ESADE.

Otros Cargos:

Se incorporó al Grupo Banco Sabadell hace dieciséis años, ejerciendo diversos cargos directivos, entre los que destacan los de Director de Desarrollo de BS Capital, Director de Banca Corporativa y Banca Inversiones y Director de BS Capital.

Cualquier condena en relación con delitos de fraude por lo menos en los cinco años anteriores.

Ninguno de los miembros del Consejo de Administración ni de la Alta Dirección del banco ha sido condenado por delitos de fraude en su condición de miembro de dicho Consejo o Comité, en los cinco años anteriores a la fecha de registro del presente Documento de Registro.

Datos de cualquier quiebra, suspensión de pagos o liquidación con las que los miembros de los órganos de administración, de gestión o de supervisión estuviera relacionado por lo menos durante los cinco años anteriores.

Ninguno de los miembros del Consejo de Administración ni de la Alta Dirección del banco ha estado relacionado con ninguna quiebra, suspensión de pagos o liquidación de alguna sociedad en los cinco años anteriores a la fecha del presente Documento de Registro. Se exceptúan las liquidaciones de entidades del propio Grupo Banco Sabadell que se han producido por intereses de reestructuración del propio Grupo, en todos los casos sin deuda alguna pendiente.

Detalles de cualquier incriminación pública oficial y/o sanciones de esa persona por autoridades estatutarias o reguladoras (incluidos los organismos profesionales designados) y si esa persona ha sido descalificada alguna vez por un tribunal por su actuación como miembro de los órganos administrativo, de gestión o de supervisión de un emisor o por su actuación en la gestión de los asuntos de un emisor durante por lo menos los cinco años anteriores.

Ninguno de los miembros del Consejo de Administración ni del Alta Dirección del banco ha sido incriminado ni pública ni oficialmente, ni sancionado por autoridades estatutarias o reguladoras, ni descalificado en ocasión alguna por un tribunal por su actuación como miembro de los órganos de administración, de gestión o de supervisión de un emisor o por su actuación en la gestión de los asuntos de un emisor, todo ello durante los cinco años anteriores a la fecha del presente Documento de Registro.

14.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión, y altos directivos

Deben declararse con claridad los posibles conflictos de intereses entre los deberes de cualquiera de las personas mencionadas en 14.1 con el emisor y sus intereses privados y/o otros deberes. En caso de que no haya tales conflictos, debe hacerse una declaración a ese efecto.

Las personas mencionadas en el apartado 14.1. han comunicado que no hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos entre el emisor y sus intereses privados y otros deberes.

Los riesgos concedidos por el banco y las sociedades consolidadas al conjunto de los consejeros de la sociedad dominante y a las empresas, que no forman parte del grupo, en las que dichos consejeros ocupan un cargo de responsabilidad o tienen una participación significativa, asciende a 285.676 miles de euros a 31 de diciembre de 2008, de los que 182.330 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y 103.346 miles de euros a avales y créditos documentarios (136.988 miles de euros en 2007, de los que 132.521 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y 4.467 miles de euros a avales y créditos documentarios). Las cifras de 2008 incluyen 15.000 miles de euros de créditos concedidos y 2.566 miles de euros de garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros, durante el ejercicio 2008.

En cuanto a la financiación concedida a la Dirección General de la sociedad (excluidos los consejeros) ascendió a 16.476 miles de euros, de los que 13.764 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y 2.712 miles de euros a avales y créditos documentarios (11.047 miles de euros y 500 miles de euros respectivamente a 31 de diciembre de 2007, corresponden en su totalidad a inversiones crediticias).

Todos los riesgos fueron concedidos en condiciones de mercado y autorizados por el Consejo de Administración de la sociedad.

En el Reglamento Interno de Conducta del Grupo Banco Sabadell en el ámbito del mercado de valores, en su artículo octavo, "Información sobre conflictos de interés", se recoge la normativa al efecto. A continuación se transcribe textualmente el referido artículo octavo:

"Los consejeros y empleados tendrán formulada ante el Grupo, y mantendrán actualizada, una declaración en la que figuren las vinculaciones significativas, económicas, familiares o de otro tipo, con clientes del Grupo por servicios relacionados con el mercado de valores o con sociedades cotizadas en Bolsa.

Tendrá en todo caso la consideración de vinculación económica la titularidad directa o indirecta de una participación superior al 5% del capital en sociedades clientes por servicios relacionados con el mercado de valores, siempre que se conozca esta condición de cliente del Grupo y que la misma da lugar a la prestación de servicios significativos, o al 1% en sociedades cotizadas.

Tendrá en todo caso la consideración de vinculación familiar el parentesco hasta el segundo grado por consanguinidad o afinidad (ascendientes, descendientes, hermanos y cónyuges de hermanos) con clientes por servicios relacionados con el mercado de valores (con la misma salvedad prevista en el párrafo anterior) o con personas que ejerzan cargos de administración o dirección en sociedades clientes por dicho tipo de servicios o cotizadas.

La declaración incluirá, así mismo, las otras vinculaciones que, a juicio de un observador externo y ecuánime, podrían comprometer la actuación imparcial de un consejero o empleado. En caso de duda razonable a este respecto, los consejeros y empleados deberán consultar al órgano al que se refiere el apartado siguiente."

Asimismo, en el Código de conducta del Grupo Banco Sabadell, en los apartados "Relación con clientes" y "Relación con proveedores", se hace constar la normativa sobre conflictos de interés. Los indicados reglamento y código afectan tanto a consejeros como a altos directivos y se encuentran en el web del Banco, www.bancosabadell.com.

Cualquier acuerdo o entendimiento con accionistas importantes, clientes, proveedores u otros, en virtud de los cuales cualquier persona mencionada en 14.1 hubiera sido designada miembro de los órganos administrativos, de gestión o de supervisión, o alto directivo.

El único acuerdo o entendimiento con accionistas importantes es el suscrito con BCP Investment, B.V. en virtud del cual se propuso como consejero dominical a D. Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira.

Datos de toda restricción acordada por las personas mencionadas en 14.1 sobre la disposición en determinado período de tiempo de su participación en los valores del emisor.

El Reglamento Interno de Conducta establece en el artículo Sexto. 6 que los consejeros y empleados no podrán realizar operaciones de signo contrario sobre valores o instrumentos financieros en los 30 días siguientes a cada adquisición o enajenación de los mismos, salvo autorización del órgano a que se refiere el apartado 9º por concurrir circunstancias excepcionales que justifiquen esa concreta operación.

Por otra parte, en el anexo al Reglamento Interno de Conducta del Grupo Banco Sabadell en el ámbito del Mercado de Valores, en su punto 1º Operaciones de consejeros y empleados con acciones propias del Banco u otros valores emitidos por el Banco o sociedades de su Grupo, se indica lo siguiente:

"Periodos restringidos

Los consejeros del grupo y aquellos empleados del mismo que tengan o puedan tener acceso de modo frecuente o habitual a informaciones relevantes relativas al propio Banco o a sociedades de su grupo, no podrán realizar operaciones que tengan por objeto valores o instrumentos financieros cuyo subyacente sean valores admitidos por el propio Banco o por cualquier sociedad de su grupo en los siguientes casos:

a) Durante los 15 días anteriores a la fecha estimada de publicación de resultados trimestrales, semestrales o anuales del Banco o de su grupo, salvo que se establezca un plazo mayor. Las fechas estimadas de publicación de resultados, a las que se dará adecuada difusión, serán, a estos efectos, las que el Banco determine de modo general.

b) En cualquier otro momento o periodo en el que así se determine por el Consejo de Administración del Banco, por un Presidente o por el órgano al que se refiere el apartado 9º del Reglamento de Conducta.

El órgano al que se refiere el apartado 9º del Reglamento de Conducta podrá autorizar, excepcionalmente, la realización de las operaciones señaladas durante los periodos indicados, concurriendo causa justificada y previa declaración del solicitante de no hallarse en posesión de información privilegiada."

Asimismo, en los Estatutos de Banco Sabadell, en su artículo 54, se establece lo siguiente:

"Para ser miembro del Consejo de Administración se requiere ser poseedor de un número de acciones suficientes para representar un valor desembolsado de mil euros los cuales no podrán transferirse ni enajenarse hasta que hayan sido aprobadas las cuentas del último año en que hubiese ejercido el cargo."

Con fecha 27 de julio de 2006, los accionistas y consejeros del Banco Don José Oliu Creus, Don Miguel Bósser Rovira, Don Héctor María Colonques Moreno, Don Joaquín Folch-Rusiñol Corachán, Don José Manuel Lara Bosch y Don Isak Andic Ermay suscribieron un pacto cuyo objeto es regular el régimen de limitaciones a la libre transmisibilidad de las acciones del Banco de las que son titulares, directa o indirectamente.

Este pacto afecta principalmente a las limitaciones a la libre transmisibilidad de las acciones, tal como se indica en su cláusula 2.2.: *"...los Accionistas se obligan a no vender, transferir, ceder, traspasar, ni en forma alguna enajenar o gravar la propiedad de las Acciones ni la titularidad de los derechos políticos o económicos inherentes a las mismas, sin otorgar a los demás un derecho preferente de adquisición sobre aquellas Acciones que deseen transmitirse."*

La vigencia del pacto acordado es de diez años, prorrogables por tácita reconducción por períodos de cinco años.

Con fecha 14 de septiembre de 2009, el porcentaje del capital del Banco en poder de los firmantes del presente pacto, es del 7,1123%.

Dicho pacto, está incorporado en su integridad en el *web* del propio Banco (www.bancosabadell.com) y también en el *web* de la CNMV como hecho relevante número 69.323, de fecha 2 de agosto de 2006.

15. REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS

15.1. Importe de la remuneración pagada (incluidos los honorarios contingentes o atrasados) y prestaciones en especie concedidas a esas personas por el emisor y sus filiales por servicios de todo tipo prestados por cualquier persona al emisor y sus filiales.

La retribución de los miembros del órgano de Administración y de la Dirección General de la sociedad ha sido la que se indica en el siguiente cuadro:

En miles de euros	Consejo de administración				Dirección General			
	30.06.09	2008	2007	2006	30.06.09	2008	2007	2006
Retribuciones salariales	0	0	0	0	5.040	9.346	8.988	7.097
Fijas	0	0	0	0	2.773	5.463	3.703	3.568
Variables	0	0	0	0	2.267	3.883	5.285	3.529
Atenciones estatutarias	915	1.887	1.880	1.780	0	0	0	0
Dietas	0	0	0	0	0	0	0	0
Opciones sobre acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	753	6.421	758	4.614
TOTAL	915	1.887	1.880	1.780	5.793	15.767	9.746	11.711

Aparte de los conceptos mencionados anteriormente, el Consejo de Administración y la Dirección General no han percibido ningún otro tipo de remuneración del resto de sociedades del Grupo Banco Sabadell.

Dentro de las retribuciones salariales de la Dirección General del ejercicio de 2008, figuran incluidos 3.541 miles de euros, (1.857 miles de euros como retribución fija y 1.684 miles de euros como retribución variable), que corresponden a los Consejeros con funciones ejecutivas a 31 de diciembre de 2008.

En el apartado "Otros" se incluyen las aplicaciones hechas efectivas en 2008 pero que corresponden a planes de incentivos o derechos de carácter plurianual (2005, 2006 y 2007) y extraordinario devengados en el ejercicio 2007 y anteriores, incluyendo 4.697 miles de euros que corresponden a consejeros con funciones ejecutivas a 31 de diciembre de 2008.

El desglose de las retribuciones por atenciones estatutarias percibidas por los consejeros ha sido el siguiente:

En miles de euros	2008	2007	2006
José Oliu Creus	280	280	260
Joan Llonch Andreu	198	200	190
Jaime Guardiola Romojaro (1)	120	36,4	--
Isak Andic Ermay	140	140	120
Miguel Bósser Rovira	140	140	130
Francesc Casas Selvas	160	155	130
Héctor María Colonques Moreno	160	160	150
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira (5)	88,6	--	--
Juan Manuel Desvallés Maristany (2)	--	41,4	150
Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	140	140	130
María Teresa Garcia-Milà Lloveras (3)	160	103,6	--
Jorge Manuel Jardim Gonçalves	--	120	110
José Manuel Lara Bosch	140	140	130
Joan María Nin Genova (4)	--	63,4	130
José Permanyer Cunillera	160	160	150
Total	1.886,6	1.879,8	1.780,0

(1) El Consejo de Administración en su reunión de fecha 27 de septiembre de 2007 acordó el nombramiento de D. Jaime Guardiola Romojaro como Consejero Delegado de Banco Sabadell, ratificándose su nombramiento en la Junta General Ordinaria celebrada el día 27 de marzo de 2008.

(2) Con fecha 29 de marzo de 2007 causó baja como consejero de Banco Sabadell de acuerdo con lo establecido en los Estatutos Sociales del banco.

- (3) La Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2007 acordó el nombramiento de D^a. M. Teresa Garcia-Milà Lloveras como miembro del Consejo de Administración con la consideración de consejera independiente.
- (4) Con fecha 8 de Junio de 2007 causó baja voluntaria como consejero delegado de Banco Sabadell.
- (5) La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2008 acordó el nombramiento de D. Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira como miembro del Consejo de Administración con la consideración de Consejero dominical.

Según se prevé en los estatutos de Banco Sabadell, la remuneración de los Consejeros se deducirá del beneficio líquido, y consistirá en una participación en las ganancias que no podrá exceder del 3% de dicho beneficio líquido, quedando ampliamente facultado el Consejo para fijar dentro del límite máximo antes expresado su retribución anual, la que podrá asimismo distribuir libremente entre sus miembros y Consejeros Honorarios, en su caso, siempre que se hayan cubierto las dotaciones a Reservas Obligatorias y se haya reconocido a los accionistas un dividendo del 4%. La remuneración total, atenciones estatutarias incluidas, a los consejeros con funciones ejecutivas a 31 de diciembre de 2008 representa el 1,50% del beneficio atribuido al Grupo Banco Sabadell.

15.2. Importes totales ahorrados o acumulados por el emisor o sus filiales para prestaciones de pensión, jubilación o similares.

No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones que no hayan sido exteriorizadas mediante contrato de seguro, con independencia del complemento de pensiones que pueda corresponder a quienes tuvieran la condición de empleados el 8 de marzo de 1980, por los compromisos que al respecto contempla el Convenio Colectivo de Banca.

Las primas de seguros de vida que cubren contingencias de pensiones, correspondientes a los derechos devengados en el año 2008, han ascendido a 168 miles de euros para los miembros del Consejo de Administración, por el desempeño de sus funciones como tales, siendo el total acumulado a 31 de diciembre de 2008 de 1.974 miles de euros.

El desglose es el siguiente:

En miles de euros	2008	2007	2006
D. José Oliu Creus (*)	42,0	42,0	39,0
D. Joan Llonch Andreu	21,0	21,0	19,5
D. Jaime Guardiola Romojaro (1) (*)	--	--	--
D. Isak Andic Ermay	--	--	--
D. Miguel Bósser Rovira	21,0	21,0	19,5
D. Francesc Casas Selvas	21,0	21,0	19,5
D. Héctor María Colonques Moreno	21,0	21,0	19,5
D. Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira (5)	--	--	--
D. Juan Manuel Desvallés Maristany (2)	--	5,3	19,5
D. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	21,0	21,0	19,5
D ^a . María Teresa Garcia-Milà Lloveras (3)	--	--	--
D. Jorge Manuel Jardim Gonçalves	--	--	--
D. José Manuel Lara Bosch	--	--	--
D. Joan María Nin Genova (4)	--	21,0	19,5
D. José Permanyer Cunillera (**)	21,0	21,0	19,5
Total	168	194	195

(*) Consejero ejecutivo.

(**) En fecha 30 de junio de 2008 el Sr. José Permanyer Cunillera ha pasado de Consejero ejecutivo a Consejero externo.

(1) El Consejo de Administración en su reunión de fecha 27 de septiembre de 2007 acordó el nombramiento de D. Jaime Guardiola Romojaro como Consejero Delegado de Banco Sabadell, ratificándose su nombramiento en la Junta General Ordinaria celebrada el día 27 de marzo de 2008.

(2) Con fecha 29 de marzo de 2007 causó baja como consejero de Banco Sabadell de acuerdo con lo establecido en los Estatutos Sociales del banco.

(3) La Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2007 acordó el nombramiento de D^a. M. Teresa Garcia-Milà Lloveras como miembro del Consejo de Administración con la consideración de consejera independiente.

(4) Con efectos 8 de junio de 2007, presentó la renuncia de todos sus cargos para iniciar una nueva etapa profesional.

Las primas de seguros de vida que cubren contingencias por pensiones correspondientes a los derechos devengados en el año 2008, han ascendido a 9.238 miles de euros para el conjunto de los componentes de la Alta Dirección de la sociedad, correspondiendo a los Consejeros ejecutivos 7.077 miles de euros, además de los 42 miles de euros indicados en el cuadro anterior, en concepto de contingencias de pensiones y primas de riesgo.

16. PRÁCTICAS DE GESTIÓN

16.1. Fecha de expiración del actual mandato, en su caso, y período durante el cual la persona ha desempeñado servicios en ese cargo.

Consejero	Fecha expiración mandato	Fecha primer nombramiento
D. José Oliu Creus	21 de abril de 2010	29 de marzo de 1990
D. Joan Llonch Andreu	29 de marzo de 2012	28 de noviembre de 1996
D. Jaime Guardiola Romojaro	27 de marzo de 2013	27 de septiembre de 2007
D. Isak Andic Ermay	27 de abril de 2011	22 de diciembre de 2005
D. Miguel Bósser Rovira	21 de abril de 2010	29 de marzo de 1990
D. Francesc Casas Selvas	27 de marzo de 2013	20 de noviembre de 1997
D. Héctor María Colonques Moreno	29 de marzo de 2012	31 de octubre de 2001
D ^a Sol Daurella Comadrán	19 de marzo de 2014	19 de marzo de 2009
D. Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	27 de marzo de 2013	27 de marzo de 2008
D. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	21 de abril de 2010	16 de marzo de 2000
D ^a María Teresa García-Milà Lloveras	29 de marzo de 2012	29 de marzo de 2007
D. José Manuel Lara Bosch	27 de marzo de 2013	24 de abril de 2003
D. José Permanyer Cunillera	29 de marzo de 2012	21 de marzo de 2002

16.2. Información sobre los contratos de miembros de los órganos administrativo, de gestión o de supervisión con el emisor o cualquiera de sus filiales que prevean beneficios a la terminación de sus funciones, o la correspondiente declaración negativa.

Existen compromisos para pensiones complementarias con miembros de la Alta Dirección que figuran exteriorizados según se indica en el apartado 15.2. del presente Documento de Registro. Aparte de dichos compromisos, existen contratos con cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de 15 miembros de la alta dirección, que representarían 2 anualidades correspondientes a la retribución fija, además de la legalmente establecida en el Convenio Colectivo de Banca y en el Texto Refundido de la Ley del Estatuto de los Trabajadores que fija una indemnización de cuarenta y cinco días de salario, por año de servicio, prorrateándose por meses los periodos de tiempo inferiores a un año y hasta un máximo de cuarenta y dos mensualidades.

Se excluyen de este concepto de beneficio, los compromisos por pensiones asumidos por Banco Sabadell con todos sus empleados, incluidos los miembros de la Alta Dirección y que figuran exteriorizados mediante planes de pensiones y contratos de seguro en los términos del RD 1588/1999.

16.3. Información sobre el comité de auditoría y el comité de retribuciones del emisor, incluidos los nombres de los miembros del comité y un resumen de su reglamento interno.

Actualmente existen cinco comisiones en funcionamiento, en las cuales el Consejo de Administración delega sus funciones haciendo uso de las facultades que se le confieren estatutariamente, y a las que acuden asimismo miembros de la Dirección General.

Las Comisiones citadas anteriormente son:

- La Comisión Ejecutiva
- La Comisión de Auditoría y Control
- La Comisión de Nombramientos y Retribuciones
- La Comisión de Control de Riesgos.

- La Comisión de Estrategia.

La composición de dichas Comisiones, a 30 de junio de 2009, se presenta en el siguiente cuadro:

Cargo	Ejecutiva	Auditoría y Control	Nombramientos y Retribuciones	Control de Riesgos	Estrategía
Presidente	José Oliu Creus	Maria Teresa Garcia-Milà Lloveras	Héctor María Colonques Moreno	José Permanyer Cunillera	José Oliu Creus
Vocal	Jaime Guardiola Romojaro	Francesc Casas Selvas	Isak Andic Ermay	Jaime Guardiola Romojaro	Jaime Guardiola Romojaro
Vocal	José Permanyer Cunillera	Joan Llonch Andreu	Joaquín Folch- Rusiñol Corachán	Miguel Bósser Rovira	Isak Andic Ermay
Vocal	-	-	José Manuel Lara Bosch	Francesc Casas Selvas	José Manuel Lara Bosch
Vocal	-	-	-	Joan Llonch Andreu	Joaquín Folch- Rusiñol Corachán
Vocal suplente	-	Sol Daurella Comadrán	-	-	-
Secretario	José Luis Negro Rodríguez	Miquel Roca i Junyent	-	-	Miquel Roca i Junyent

Nota: El carácter de los miembros de dichas Comisiones se corresponde con el indicado en el punto 14.1 anterior.

Comisión Ejecutiva

A la Comisión Ejecutiva le corresponde según el artículo 12 del Reglamento del Consejo de Administración la coordinación de la Dirección Ejecutiva del Banco, adoptando al efecto los acuerdos y decisiones que correspondan al ámbito de las facultades que les hubieren sido otorgados por el Consejo de Administración y reportará al Consejo de Administración de las decisiones adoptadas en sus reuniones.

El Presidente del Consejo será uno de los miembros de la Comisión Ejecutiva, la cual también presidirá. Se reunirá cuantas veces sea convocada por su Presidente o por el Vicepresidente cuando le sustituya, pudiendo asistir a sus sesiones para ser oída cualquier persona, sea o no extraña a la sociedad, que sea convocada al efecto, por acuerdo de la propia Comisión o del Presidente de la misma, a los efectos que se determinen, en razón de la finalidad del asunto que se trate.

Será Secretario de la Comisión la persona que designe el Consejo de Administración, sea o no Consejero, determinándose también por aquél la persona que deba sustituirle en caso de ausencia o enfermedad.

Los acuerdos de la Comisión se llevarán en un libro de Actas, que será firmado, para cada una de ellas, por el Presidente y el Secretario o, en su caso, por quienes hayan desempeñado estas funciones en la sesión de que se trate.

El número de reuniones efectuadas por esta Comisión en el año 2008 han sido 38.

Comisión de Auditoría y Control

Prevista expresamente en los Estatutos Sociales (artículo 59 bis) y en el Reglamento del Consejo de Administración (artículo 13). Modificado el mencionado artículo 13.1 por acuerdo del Consejo de Administración del Banco de fecha 27 de mayo de 2009, a los efectos de poderse designar otros Consejeros con derecho de asistencia pero sin voto para poder suplir ausencias o bajas de su componentes. Por acuerdo de la Comisión de Auditoría y Control en su reunión celebrada el 20 de octubre de 2003, se aprobó el Reglamento que regula las reglas básicas de organización, funcionamiento y gobierno de la Comisión de Auditoría y Control. Dicho Reglamento fue aprobado y ratificado en lo menester por el Consejo de Administración del Banco en sesión celebrada el 30 de octubre de 2003 y elevado a público mediante escritura formalizada el pasado 18 de noviembre de 2003 ante el Notario de Sabadell D. Javier Micó Giner. Modificado dicho Reglamento en cuanto a su artículo 7.1 en la reunión de la Comisión de Auditoría y Control de fecha 28 de abril de 2009 y ratificado en la reunión del Consejo de

Administración del Banco en fecha 27 de mayo de 2009, a los efectos de poder designarse otros Consejeros con derecho de asistencia pero sin voto

La Comisión de Auditoría y Control tiene como objetivo revisar el informe de la Dirección de Auditoría Interna o Interventor General para contrastar las buenas prácticas bancarias y contables en los distintos niveles de organización, así como asegurar que en la Dirección General y en las restantes direcciones ejecutivas se tomen las medidas oportunas frente a conductas o métodos que pudieran resultar incorrectos de las personas de la organización. También velarán para que las medidas, políticas y estratégicas, definidas en el Consejo sean debidamente implantadas.

Se reúne como mínimo trimestralmente, siempre que la convoque su Presidente, a iniciativa propia o de cualquier miembro de la Comisión, o a instancia del Presidente del Consejo de Administración o de los auditores externos, para el cumplimiento de las funciones que le han sido encomendadas.

Está formada por tres consejeros no ejecutivos nombrados por el Consejo de Administración, el cual designará a su Presidente quién ejercerá su cargo por un plazo máximo de cuatro años, sin que pueda ser reelegido antes de haber transcurrido el plazo de un año desde su cese. También podrán designarse otros Consejeros con derecho de asistencia pero sin voto a los efectos de poder suplir ausencias o bajas de sus componentes.

El Consejo de Administración designará asimismo al Secretario de la Comisión, que no podrá ser consejero. El Secretario levantará acta de cada una de las sesiones mantenidas, que será aprobada en la misma sesión o en la inmediatamente posterior. Del contenido de dichas reuniones se dará cuenta al Consejo de Administración en su inmediata reunión posterior, mediante lectura levantada en cada una de aquellas.

Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo de Administración, tendrá las siguientes responsabilidades básicas:

a) Informar en la Junta General sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia;

b) Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de cuentas externos, estableciendo las condiciones para su contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, su revocación o no renovación; revisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa;

c) Informar las cuentas anuales, así como los estados financieros trimestrales y semestrales y los folletos que deban remitirse a los órganos reguladores o de supervisión, vigilando el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar las propuestas de modificación de dichos principios;

d) Supervisión de los servicios de auditoría interna, revisando la designación y sustitución de sus responsables;

e) Conocimiento del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la sociedad;

f) Relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

g) Informar sobre todas las cuestiones que, en el marco de sus competencias, le sean sometidas a su consideración por el Consejo de Administración.

h) Todas las demás que le sean atribuidas por ley o por los presentes estatutos y reglamentos que los desarrollen y las que se deriven de las normas de buen gobierno de general aplicación.

Además, la comisión tendrá también los siguientes cometidos:

1.- Vigilar el cumplimiento de las leyes, normativa interna y disposiciones reguladoras de la actividad de la Compañía.

2.- Evaluar la suficiencia y cumplimiento del Reglamento de la Junta General de Accionistas, del Reglamento del Consejo de Administración y del Código de Conducta de la Compañía y, en especial, el Reglamento Interno de Conducta del Mercado de Valores.

3.- Examinar el grado de cumplimiento de las reglas de gobierno de la Compañía, elevando al Consejo de Administración las propuestas de mejora que estima oportunas; y

4.- Supervisar el informe de gobierno corporativo a aprobar por el Consejo de Administración, para su inclusión en la memoria anual.

El número de reuniones efectuadas por esta Comisión en el año 2008, ha sido de 5.

Comisión de Nombramientos y Retribuciones

Prevista en el artículo 59 ter de los Estatutos Sociales, tiene su expresa regulación en el artículo 14 del Reglamento del Consejo y estará formada por cuatro miembros, todos ellos Consejeros no ejecutivos. Modificado el mencionado artículo 14 por acuerdo del Consejo de Administración del Banco de fecha 22 de febrero de 2007 en cuanto a sus funciones.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones tiene la responsabilidad de evaluar el perfil de las personas más idóneas para formar parte de las distintas comisiones y elevará al Consejo las correspondientes propuestas. Se reúne como mínimo anualmente.

Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo de Administración, tendrá las siguientes responsabilidades básicas:

a) Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos;

b) Elevar al Consejo las propuestas de nombramiento de Consejeros para que éste proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta;

c) Proponer al Consejo de Administración el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales del Presidente del Consejo, los Consejeros ejecutivos, los miembros de la Alta Dirección del Banco y los sistemas de participación del Consejo en los beneficios sociales; e informar sobre la política retributiva de los consejeros.

d) Revisar periódicamente los programas de retribución, ponderando su adecuación y sus rendimientos;

e) Velar por la transparencia de las retribuciones;

f) Fomentar en lo posible la diversidad de género.

El número de reuniones efectuadas por esta Comisión en el año 2008, ha sido de 11.

Comisión de Control de Riesgos

Regulada en el artículo 15 del Reglamento del Consejo de Administración, estará integrada por cuatro Consejeros, el o los Director/es General/es, el Director de Riesgos y el Director de Banca de Empresas.

Corresponderá a la Comisión de Control de Riesgos, que se reúne semanalmente:

a) Determinar y proponer al pleno del Consejo los niveles globales de riesgo por países, sectores económicos y tipo de riesgo, para su aprobación;

b) Determinar y proponer al pleno del Consejo la aplicación de niveles máximos de riesgo para la operativa individualizada con instituciones de crédito y clientes, así como para la determinación de riesgos máximos por carteras o inversiones individualizadas en fondos públicos, acciones, obligaciones, opciones, *swaps* y en general todo tipo de instrumentos o títulos que comporten riesgos de falencia, de inversión, de interés o de liquidez para el Grupo;

c) Determinar y proponer al pleno del Consejo los límites anuales de inversión en el mercado inmobiliario, así como los criterios y volúmenes aplicables a los distintos tipos de la misma;

d) Determinar y proponer al pleno del Consejo las delegaciones que estimen pertinentes para la aprobación y asunción de los riesgos individualizados, dentro de los límites a que se refieren los anteriores apartados;

e) Decidir sobre aquellos riesgos individuales cuya aprobación haya quedado reservada a la Comisión de Control de Riesgos, de acuerdo con las delegaciones establecidas conforme a los apartados anteriores;

f) Seguir y controlar la correcta aplicación de las delegaciones establecidas en la letra d);

g) Reportar mensualmente al pleno del Consejo las operaciones aprobadas y realizadas en el mes anterior, así como las desviaciones y anomalías observadas y las medidas tomadas para su corrección;

h) Informar trimestralmente al pleno del Consejo sobre los niveles de riesgo asumidos, sobre las inversiones realizadas y sobre la evolución de las mismas, así como sobre las repercusiones que pudieran derivarse para los ingresos del Grupo de variaciones en los tipos de interés y su adecuación a los VAR aprobados por el propio Consejo; y

i) Someter a la previa aprobación del Consejo cualquier variación sobre los límites a que se refieren las letras a) y b) que superen, respectivamente, el 10% y el 20% de las autorizadas.

El número de reuniones efectuadas por esta Comisión en el año 2008, ha sido de 52.

Comisión de Estrategia

Creada por acuerdo del Consejo de Administración de fecha 22 de febrero de 2007 que modificó el Reglamento del Consejo de Administración al que se le añadió el artículo 16 bis.

La Comisión de estrategia estará formada por cinco miembros como mínimo y seis miembros como máximo, todos ellos pertenecientes al Consejo de Administración, de los cuales dos serán el Presidente del Consejo y su Consejero Delegado y en el que actuara como Secretario el que lo fuere del Consejo de Administración.

Se reunirá como mínimo una vez cada seis meses o cuando lo requiera el Presidente. Sus funciones tendrán carácter informativo sobre cuestiones estratégicas de carácter general o que sean relevantes o trascendentes.

El número de reuniones efectuadas por esta Comisión en el año 2008, ha sido de 2.

16.4. Declaración de si el emisor cumple el régimen o regímenes de gobernanza corporativa de su país de constitución. En caso de que el emisor no cumpla ese régimen, debe incluirse una declaración a ese efecto, así como una explicación del motivo por el cual el emisor no cumple ese régimen.

Banco Sabadell cumple el régimen de gobierno corporativo establecido en la normativa española según se informa en el Informe Anual de Gobierno Corporativo de 2008, disponible en la web corporativa del Grupo y en la de la CNMV. Asimismo, los sitios web del Grupo están adaptados a la legislación vigente.

Banco de Sabadell, S.A. cumple con todas las recomendaciones recogidas en el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2008 excepto en la recomendación 1, 29 y 42 y parcialmente en la 41 por los motivos que contiene el informe anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2008 y que a continuación se transcriben:

Recomendación 1:

El artículo 40 de los estatutos establece un límite del 10% de votos a emitir en Junta General, salvo si el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios adquiere una participación superior al 10%. Dichas limitaciones figuraban en el momento de la salida a bolsa y fueron aprobados por accionistas que representaban como mínimo el 75% de los derechos de voto.

Recomendación 29:

Se trata de dos Consejeros Independientes cuya aportación al Consejo se entiende como muy importante y así está valorado por los accionistas.

Recomendación 41:

En relación con la recomendación 41 del CUBG, sobre la información y desgloses de la Memoria, relativos al detalle de las retribuciones individuales de los consejeros, Banco Sabadell detalla, individualizando en su Memoria, lo relativo a los apartados a), i) y iv), y el apartado b) de la recomendación 41 del CUBG, no resultándole aplicable lo establecido en los apartados a), iii),vi) y viii), por lo que cumple parcialmente.

Recomendación 42:

Atendida la composición y funciones de la Comisión Ejecutiva no se entiende de aplicación esta recomendación, por cuanto a la Comisión Ejecutiva solo le corresponde la coordinación de la dirección ejecutiva del Banco y su competencia alcanza solo a las facultades propias de los componentes de la comisión en los términos que hayan sido acordados por el Consejo. La Comisión Ejecutiva como tal no tiene facultades delegadas del Consejo.

17. EMPLEADOS

17.1. Número de empleados al final del período o la media para cada ejercicio durante el período cubierto por la información financiera histórica hasta la fecha del documento de registro (y las variaciones de ese número, si son importantes) y, si es posible y reviste importancia, un desglose de las personas empleadas por categoría principal de actividad y situación geográfica. Si el emisor emplea un número significativo de empleados eventuales, incluir datos sobre el número de empleados eventuales por término medio durante el ejercicio más reciente.

En los cuadros siguientes se puede observar la evolución del personal empleado por el Grupo Banco Sabadell. Asimismo figura la clasificación de los empleados por categorías y por tipo de contrato. Los datos están referidos a 31 de diciembre de cada uno de los años indicados.

	Empleados				Oficinas			
	30.06.09	2008	2007	2006	30.06.09	2008	2007	2006
Banco Sabadell	9.239	9.537	9.836	9.993	1.209	1.225	1.225	1.187
Banco Urquijo SBP	260	276	267	73	14	15	17	17
TransAtlantic Bank	116	116	131	0	7	7	7	0
Total	9.615	9.929	10.234	10.066	1.230	1.247	1.249	1.204

Clasificación de los empleados por categorías

Número de empleados	30.06.09	2008	2007	2006
Técnicos	7.103	6.947	6.911	6.528
Administrativos	2.512	2.982	3.323	3.538
Total	9.615	9.929	10.234	10.066

Clasificación de los empleados por tipo de contrato

Número de empleados	30.06.09	2008	2007	2006
Fijos	9.548	9.814	10.025	9.851
Temporales	67	115	209	215
Total	9.615	9.929	10.234	10.066

Clasificación de los empleados por situación geográfica

Lugar de trabajo	30.06.09	2008	2007	2006
España	9.316	9.631	9.966	9.933
Extranjero	299	298	268	133
Total	9.615	9.929	10.234	10.066

17.2. Acciones y opciones de compra de acciones

Con respecto a cada persona mencionada en el punto 14.1. proporcionar información de su tenencia de participaciones del emisor y de toda opción sobre tales acciones a partir de la fecha practicable más reciente.

Los siguientes cuadros, a 14 de septiembre de 2009, recogen la participación directa, indirecta y representada en el capital del banco de los miembros del Consejo de Administración y de la Dirección General, solos o conjuntamente con otras personas o a través de personas jurídicas en las que tengan participación, significativa o no.

Miembros del Consejo de Administración

Nombre	Número de acciones			Total Participación	% s/capital
	Participación Directa	Participación Indirecta	Participación Representada		
D. José Oliu Creus	800.000	3.200.000	0	4.000.000	0,3333
D. Joan Llonch Andreu	1.080.612	0	0	1.080.612	0,0901
D. Jaime Guardiola Romojaro	67.000	67.000	0	134.000	0,0112
D. Isak Andic Ermay	8.000	67.209.090	0	67.217.090	5,6014
D. Miguel Bósser Rovira	743.861	448.892	0	1.192.753	0,0994
D. Francesc Casas Selvas	912.004	0	0	912.004	0,0760
D. Héctor María Colonques Moreno	42.332	394.748	0	437.080	0,0364
D ^a . Sol Daurella Comadrán	8.000	6.437.428	0	6.445.428	0,5371
D. Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	8.000	0	0	8.000	0,0007
D. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	12.240.140	0	0	12.240.140	1,0200
D ^a . M.Teresa Garcia-Milà Lloveras	11.518	316	0	11.834	0,0010
D. José Manuel Lara Bosch	261.552	0	0	261.552	0,0218
D. José Permanyer Cunillera	718.036	616.000	0	1.334.036	0,1112
Total	16.901.055	78.373.474	0	95.274.529	7,9395

La participación de los miembros del Consejo en el capital social del banco, ha pasado del 7,2444% comunicada en el Documento de Registro de Acciones, registrado con fecha 23 de septiembre de 2008, al 7,9395 % a 14 de septiembre de 2009.

La participación indirecta de D. José Oliu Creus la ostenta a través de la sociedad Torrellimona, S.A. que controla y de la que posee el 99,99% del capital.

La participación indirecta de D. Isak Andic Ermay la ostenta a través de la sociedad Mayor Vent, S.L.U, que controla y de la que posee el 99,99% del capital.

La participación indirecta de D. Miguel Bósser Rovira la ostenta a través de la sociedad Somsisbos, S.L. que controla y de la que posee el 84% del capital.

La participación indirecta de D. Héctor María Colonques Moreno la ostenta a través de sus hijos menores de edad y a través de la sociedad Mosel Internacional, S.L. que controla y de la que posee el 90,50% del capital.

La participación indirecta de D^{ña}. María Teresa Garcia-Milà Lloveras la ostenta a través de sus hijas menores de edad.

La participación indirecta de D. Jaime Guardiola Romojaro la ostenta a través de la sociedad Indiriadin World, S.L. que controla y de la que posee el 100% del capital.

La participación indirecta de D^{ña}. Sol Daurella Comadrán la ostenta a través de sus hijos menores de edad, y a través de las sociedades Begindau, S.L.U. y Surfup, SICAV, S.A. que controla y de la que posee el 93% y el 51% del capital respectivamente.

La participación indirecta de D. José Permanyer Cunillera la ostenta a través de la sociedad Cisant, S.L. que controla y de la que posee el 100% del capital.

En la última Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 19 de marzo de 2009, el 44,37% de accionistas, representativos del 69.16% del capital social, delegó su voto en los miembros del Consejo de Administración.

Miembros de la Dirección General

Nombre	Número de acciones			%
	Participación Directa	Participación Indirecta	Total Participación	
D. José Oliu Creus (*)				
D. Jaime Guardiola Romojaro (*)				
D. José Luis Negro Rodriguez	1.001.616	0	1.001.616	0,0835
D. María José García Beato	27.302	0	27.302	0,0023
D. Miquel Montes Güell	600.000	0	600.000	0,0500
D. Fernando Pérez-Hickman Muñoz	0	0	0	0,0000
D. Jaume Puig Balsells	223.376	0	223.376	0,0186
D. Tomás Varela Muiña	163.590	0	163.590	0,0136
D. Cirus Andreu Cabot	158.428	0	158.428	0,0132
D. Luis Buil Vall	39.212	0	39.212	0,0033
D. Ignacio Camí Casellas	79.452	0	79.452	0,0066
D. José Canalias Puig	78.700	0	78.700	0,0066
D. Ramón de la Riva Reina	0	0	0	0,0000
D. Rafael José García Nauffal	10.190	0	10.190	0,0008
D. Salvador Grane Terradas	77.120	0	77.120	0,0064
D. Joan-Mateu Grumé Sierra	0	0	0	0,0000
D. Jaime Matas Vallverdú	18.630	0	18.630	0,0016
D. Blanca Montero Corominas	150.082	0	150.082	0,0125
D. Enric Rovira Masachs	19.000	0	19.000	0,0016
D. Javier Vela Hernández	50.982	0	50.982	0,0042
D. Carlos Ventura Santamans	17.756	0	17.756	0,0015
Total	2.715.436	0	2.715.436	0,2263

(*) La participación directa e indirecta figura incorporada en el cuadro "Miembros del Consejo de Administración" de este mismo capítulo.

En cuanto a la tenencia de opciones sobre acciones, cabe indicar que existe un Plan de Incentivos, pendiente de asignación, basado en acciones para directivos del Grupo Banco de Sabadell, ver apartado 17.3., que afecta a un total de 277 directivos entre los que se incluyen a los consejeros con funciones ejecutivas (al Presidente del Consejo de Administración, que esté en funciones en cada momento, le corresponderán 2.600.000 derechos sobre acciones y, por su parte, al Consejero Delegado de la sociedad, que estén en funciones en cada momento, le corresponderán 2.000.000 de derechos sobre acciones) y a la Alta Dirección (en su conjunto les corresponderán 4.104.000 derechos sobre acciones sin tener en cuenta los correspondientes al Presidente y Consejero Delegado ya indicados anteriormente). El número de derechos desglosados en el presente párrafo ya aparece ajustado por el efecto del split realizado con fecha 7 de mayo de 2007.

17.3. Descripción de todo acuerdo de participación de los empleados en el capital del emisor.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco de Sabadell, S.A. celebrada el 29 de marzo de 2007, aprobó un Plan de Incentivos basado en acciones para directivos del Grupo Banco Sabadell, con arreglo a las siguientes características básicas:

"a) Objeto: el sistema de retribución a implantar tendrá la forma de un plan de incentivos (en adelante, el Plan) basado en acciones del Banco de Sabadell, S.A.

El incentivo consistirá en una retribución variable extraordinaria basada en el incremento de valor de las acciones de la sociedad, tomando como referencia su valor de cotización. La retribución variable se hará efectiva mediante entrega de acciones de la propia sociedad.

b) Beneficiarios: serán beneficiarios del Plan los directivos de Banco de Sabadell, S.A. y de las sociedades que conforman su grupo consolidado, según determine el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, incluyendo, en todo caso, a los miembros del Consejo de Administración que desarrollan funciones ejecutivas en la sociedad y a los directores generales y asimilados de la sociedad y de las sociedades de su grupo consolidado que desarrollen funciones de alta dirección.

El número de beneficiarios, pendiente de fijación definitiva por el consejo de administración a propuesta de la comisión de nombramientos y retribuciones, es de 287 directivos, de los cuales, 2 son consejeros ejecutivos, 11 son directores generales y asimilados y 274 son otros directivos.

El Plan será de voluntaria adhesión por parte de los beneficiarios.

c) Número de acciones afectadas por el Plan: el número máximo de derechos sobre acciones que se tomarán como referencia a fin de fijar la retribución variable a satisfacer a los beneficiarios del Plan será de 6.000.000. De dicho número máximo 500.000 derechos sobre acciones se reservarán para dar cobertura a la posible incorporación al Plan de nuevos beneficiarios no previstos en el momento de asignación inicial.

d) Asignación individualizada: la asignación individualizada del número de derechos sobre acciones a tomar como referencia a favor de cada uno de los beneficiarios del Plan será realizada por el consejo de administración a propuesta de la comisión de nombramientos y retribuciones.

La referida asignación individualizada se efectuará a los meros efectos de cómputo y no implicará la adquisición de la condición de accionista ni de cualesquiera otros derechos vinculados a dicha condición por parte del beneficiario. Asimismo, los derechos concedidos revestirán el carácter de intuitu personae y, en consecuencia, serán intransmisibles con excepción de los supuestos especiales que se prevean, en su caso, en las condiciones generales del Plan a ser aprobadas por el consejo de administración de la sociedad.

Al Presidente del Consejo de Administración le corresponderán 650.000 derechos sobre acciones y, por su parte, al Consejero Delegado de la sociedad le corresponderán 500.000 derechos sobre acciones.

e) Valor de las acciones a tomar como referencia: para el cómputo de la retribución variable en que consiste el Plan se tomará como valor inicial unitario de las acciones del Banco de Sabadell su cotización media ponderada en las últimas 20 sesiones bursátiles anteriores al 30 de marzo de 2007, aplicando un descuento del 10%. Para los nuevos beneficiarios que se incorporen al Plan en los términos que, en su caso, se prevean, se tomará como valor inicial la cotización media ponderada de las 20 sesiones bursátiles anteriores a la fecha de concesión del Plan. Como valor final se tomará el de cotización media ponderada de la acción de la sociedad en las 20 sesiones bursátiles anteriores a la fecha final de cómputo de la revalorización.

f) Limitación al importe del incentivo: en el supuesto de que el valor final de referencia se hubiera incrementado en más de un 10% acumulado anual respecto del valor inicial de referencia, sin considerar el descuento del 10%, la cuantía del incentivo a satisfacer estará formada por la adición de dos tramos:

1º) Primer tramo: 100% del incremento de valor que se deba a un valor final de referencia resultado de una revalorización acumulada total de hasta el 33,1%.

2º) Segundo tramo: 50% de cualquier incremento de valor en exceso del establecido en el punto 1º precedente.

g) Duración del Plan: el Plan se iniciará el día 30 de marzo de 2007 y tendrá una duración máxima de tres años y tres meses. El periodo de tiempo que se tomará en consideración a los efectos de computar el incremento de valor de las acciones se iniciará el día 30 de marzo de 2007 y terminará el 20 de marzo de 2010.

h) Liquidación de la retribución variable: la liquidación de la retribución variable en que consiste el Plan se llevará a cabo mediante entrega de acciones de la propia sociedad, valoradas según su cotización media ponderada de las 5 sesiones siguientes al cierre del fin del periodo de revalorización del Plan. En consecuencia, el número total de acciones a entregar vendrá determinado por el resultado de dividir el incentivo total a satisfacer a los beneficiarios del plan por el valor de la acción de la sociedad antes citado.

i) Entrega de las acciones: la entrega de las acciones en pago de la retribución variable se efectuará bien por la propia sociedad bien por un tercero, con arreglo a los sistemas de cobertura que finalmente adopte el consejo de administración.

j) Terminación anticipada o modificación del Plan: el Plan podrá prever supuestos de terminación anticipada o de modificación en los supuestos de dilución de capital que el Consejo de Administración determine.

k) Sistema de cobertura del valor de las acciones: el sistema de cobertura del Plan será determinado en tiempo y forma por el Consejo de Administración de la sociedad, a cuyos efectos el referido órgano queda expresamente facultado.”

18. ACCIONISTAS PRINCIPALES

18.1. En la medida en que tenga conocimiento de ello el emisor, el nombre de cualquier persona que no pertenezca a los órganos administrativo, de gestión o de supervisión que, directa o indirectamente, tenga un interés declarable, según el derecho nacional del emisor, en el capital o en los derechos de voto del emisor, así como la cuantía del interés de cada una de esas personas o, en caso de no haber tales personas, la correspondiente declaración negativa.

A la fecha de registro del presente Documento de Registro, los titulares de participaciones significativas en el capital social de Banco Sabadell por un importe igual o superior al 3% del mismo, son los siguientes:

Entidad	Particip. directa	Particip. Indirecta	Particip. Total	Número de acciones	Participación indirecta
Mayor Vent, S.L.U.	5,601%	-	5,601%	67.209.090	Isak Andic Ermay (1)
Jaipur Investment, S.L.	5,258%	-	5,258%	63.099.260	Inversiones Hemisferio, S.L.(2)
Famol Participaciones, S.L.	5,100%	-	5,100%	61.201.000	
Fundo de Pensoes do Grupo BCP	5,068%	-	5,068%	60.821.413	Banco Comercial Portugues, S.A.
Unicredito Italiano, S.P.A.	4,080%	0,018%	4,098%	48.960.548	

(1) Posee el 99,99% de Mayor Vent, S.L.U.

(2) Posee el 75,00% de Jaipur Investment, S.L.

18.2. Si los accionistas principales del emisor tienen distintos derechos de voto, o la correspondiente declaración negativa.

Los accionistas principales del emisor no tienen derechos de voto distintos de los restantes accionistas de la sociedad.

18.3. En la medida en que tenga conocimiento de ello el emisor, declarar si el emisor es directa o indirectamente propiedad o está bajo control y quién lo ejerce, y describir el carácter de ese control y las medidas adoptadas para garantizar que no se abusa de ese control.

El Emisor no está directo ni indirectamente bajo control de ninguna entidad. Los estatutos no contemplan ninguna previsión sobre el control, si bien hay que tomar en consideración que su artículo 40 limita el derecho de voto de cualquier accionista (incluido su grupo) al 10% de los votos a emitir en la Junta General (exceptuando el Fondo de Garantía de Depósitos).

18.4. Descripción de todo acuerdo, conocido del emisor, cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del emisor.

Banco Sabadell no tienen conocimiento de ningún acuerdo cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del emisor.

19. OPERACIONES DE PARTES VINCULADAS

a) Naturaleza y alcance de toda operación que sea -como operación simple o en todos sus elementos- importante para el emisor. En los casos en que esas operaciones con partes vinculadas no se hayan realizado a precio de mercado, dar una explicación de los motivos. En el caso de préstamos pendientes, incluidas las garantías de cualquier clase, indicar el saldo pendiente.

No se han realizado en el ejercicio 2008 y hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro, operaciones relevantes con los accionistas significativos o personas o entidades vinculadas a ellos, y las efectuadas se encuentran dentro del tráfico habitual de la sociedad y se han llevado a efecto en condiciones de mercado.

No se han realizado en el ejercicio 2008 y hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro, operaciones relevantes con los administradores y directivos de la sociedad o personas vinculadas a ellos, y las efectuadas se encuentran dentro del tráfico habitual de la sociedad y se han llevado a efecto en condiciones de mercado o aplicadas a empleados.

b) Importe o porcentaje de las operaciones con partes vinculadas en el volumen de negocios del emisor.

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el grupo con las empresas asociadas y con las empresas multigrupo por la parte no eliminada en la consolidación, así como el efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

En miles de euros	30.06.09	2008	2007	2006
Activo				
Crédito a la clientela	479.464	329.918	85.997	17.555
Pasivo				
Depósitos de la clientela	3.026.985	2.326.690	26.850	8.842
Cuentas de orden		176.152	56.383	30.842
Riesgos contingentes	76.037	60.967	4.023	13.343
Compromisos contingentes	57.755	115.185	52.360	17.499
Cuenta de pérdidas y ganancias		7.421	9.163	3.885
Intereses y rendimientos asimilados	6.203	17.752	527	526
Intereses y cargas asimiladas	(25.271)	(47.119)	(507)	(113)
Rendimiento de instrumentos de capital	0	8.149	9.012	2.581
Comisiones netas	18.437	26.988	72	118
Otros productos de explotación	687	1.651	59	773

20. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS

20.1. Información financiera histórica

Esta información está confeccionada según la Circular 4/2004 del Banco de España, posteriormente modificada por la Circular 6/2008 del Banco de España.

a) balance;

Balances de situación consolidados de los ejercicios de 2008, 2007 y 2006:

En miles de euros				
Activo	2008	2007 (*)	2006 (*)	% 08/07
Caja y depósitos en bancos centrales	2.357.573	1.220.763	904.751	93,1
Cartera de negociación	1.296.991	270.659	136.143	379,2
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0	--
Crédito a la clientela	0	0	0	--
Valores representativos de deuda	2.894	1.013	4.784	185,7
Instrumentos de capital	7.640	8.122	0	(5,9)
Derivados de negociación	1.286.457	261.524	131.359	391,9
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0	0	0	--
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	161.733	419.386	295.580	(61,4)
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0	--
Crédito a la clientela	0	0	0	--
Valores representativos de deuda	0	143.292	39.689	(100,0)
Instrumentos de capital	161.733	276.094	255.891	(41,4)
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0	0	0	--
Activos financieros disponibles para la venta	5.759.158	5.420.592	3.499.367	6,2
Valores representativos de deuda	5.138.548	4.678.451	3.063.473	9,8
Instrumentos de capital	620.610	742.141	435.894	(16,4)
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	3.382.442	1.545.919	1.673.304	118,8
Inversiones crediticias	65.629.692	66.163.819	64.575.570	(0,8)
Depósitos en entidades de crédito	2.623.491	4.164.457	10.018.277	(37,0)
Crédito a la clientela	63.006.201	61.999.362	54.557.292	1,6
Valores representativos de deuda	0	0	1	--
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	823.081	1.503.929	2.414.723	(45,3)
Cartera de inversión a vencimiento	0	0	0	--
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0	0	0	--
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	0	0	0	--
Derivados de cobertura	500.768	345.951	292.502	44,8
Activos no corrientes en venta	21.111	10.615	12.426	98,9
Participaciones	587.966	272.521	229.670	115,8
Entidades asociadas	587.966	272.521	229.670	115,8
Entidades multigrupo	0	0	0	--
Contratos de seguros vinculados a pensiones	228.019	0	0	--
Activos por reaseguros	8	4.944	4.971	(99,8)
Activo material	1.080.917	980.465	982.078	10,2
Inmovilizado material	999.869	971.824	976.073	2,9
De uso propio	907.867	878.300	903.230	3,4
Cedidos en arrendamiento operativo	92.002	93.524	72.843	(1,6)
Inversiones inmobiliarias	81.048	8.641	6.005	--
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	0	0	0	--
Activo intangible	718.536	715.792	627.296	0,4
Fondo de comercio	527.893	570.454	481.268	(7,5)
Otro activo intangible	190.643	145.338	146.028	31,2
Activos fiscales	1.114.582	826.740	763.264	34,8
Corrientes	235.527	119.270	52.531	97,5
Diferidos	879.055	707.470	710.733	24,3
Resto de activos	921.011	123.755	455.108	--
Existencias	776.469	2.522	2.844	--
Otros	144.542	121.233	452.264	19,2
Total activo	80.378.065	76.776.002	72.778.726	4,7

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

En miles de euros

Pasivo	2008	2007 (*)	2006 (*)	% 08/07
Cartera de negociación	1.242.257	272.445	119.845	356,0
Depósitos de bancos centrales	0	0	0	-
Depósitos de entidades de crédito	0	0	0	-
Depósitos de la clientela	0	0	0	-
Débitos representados por valores negociables	0	0	0	-
Derivados de negociación	1.239.651	267.872	115.657	362,8
Posiciones cortas de valores	2.606	4.573	4.188	(43,0)
Otros pasivos financieros	0	0	0	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	-
Depósitos de bancos centrales	0	0	0	-
Depósitos de entidades de crédito	0	0	0	-
Depósitos de la clientela	0	0	0	-
Débitos representados por valores negociables	0	0	0	-
Pasivos subordinados	0	0	0	-
Otros pasivos financieros	0	0	0	-
Pasivos financieros a coste amortizado	73.348.773	67.434.369	64.027.788	8,8
Depósitos de bancos centrales	3.926.578	426.145	300.499	-
Depósitos de entidades de crédito	4.795.465	3.528.357	4.112.937	35,9
Depósitos de la clientela	39.199.242	33.350.687	30.090.641	17,5
Débitos representados por valores negociables	22.024.260	27.039.762	23.923.137	(18,5)
Pasivos subordinados	2.093.687	2.211.978	2.525.118	(5,3)
Otros pasivos financieros	1.309.541	877.440	3.075.456	49,2
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	219.952	0	0	-
Derivados de cobertura	230.419	590.779	252.436	(61,0)
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0	1.161	-
Pasivos por contratos de seguros	161.763	3.018.453	2.765.683	(94,6)
Provisiones	366.904	424.146	499.873	(13,5)
Fondos para pensiones y obligaciones similares	202.972	262.386	298.488	(22,6)
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	2.007	2.830	2.830	(29,1)
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	119.167	89.020	94.569	33,9
Otras provisiones	42.758	69.910	103.986	(38,8)
Pasivos fiscales	168.288	182.313	432.300	(7,7)
Corrientes	40.766	60.632	268.024	(32,8)
Diferidos	127.522	121.681	164.276	4,8
Resto de pasivos	191.644	248.993	484.224	(23,0)
Total pasivo	75.930.000	72.171.498	68.583.310	5,2

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

En miles de euros

Patrimonio neto	2008	2007 (*)	2006 (*)	% 08/07
Fondos propios	4.627.216	4.501.383	4.041.205	2,8
Capital	150.000	153.002	153.002	(2,0)
Escriturado	150.000	153.002	153.002	(2,0)
<i>Menos: Capital no exigido</i>	0	0	0	--
Prima de emisión	1.373.270	1.373.270	1.373.270	0,0
Reservas	2.646.697	2.380.260	1.723.124	11,2
Reservas (pérdidas) acumuladas	2.539.396	2.358.800	1.700.645	7,7
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	107.301	21.460	22.479	400,0
Otros instrumentos de capital	0	0	1.557	--
De instrumentos financieros compuestos	0	0	0	--
Resto de instrumentos de capital	0	0	1.557	--
<i>Menos: Valores propios</i>	(22.665)	(29.320)	(1.865)	(22,7)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	673.835	782.335	908.398	(13,9)
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	(193.921)	(158.164)	(116.281)	22,6
Ajustes por valoración	(193.214)	81.871	136.708	--
Activos financieros disponibles para la venta	(133.451)	90.990	137.542	--
Coberturas de los flujos de efectivo	(32.991)	(3.844)	(363)	--
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0	0	--
Diferencias de cambio	158	(2.571)	(471)	--
Activos no corrientes en venta	0	0	0	--
Entidades valoradas por el método de la participación	(26.930)	(2.704)	0	--
Resto de ajustes por valoración	0	0	0	--
Intereses minoritarios	14.063	21.250	17.503	(33,8)
Ajustes por valoración	(6.403)	(1.439)	(552)	345,0
Resto	20.466	22.689	18.055	(9,8)
Total patrimonio neto	4.448.065	4.604.504	4.195.416	(3,4)
Total patrimonio neto y pasivo	80.378.065	76.776.002	72.778.726	4,7

Pro-memoria

Riesgos contingentes	7.680.760	7.575.190	8.218.834	1,4
Compromisos contingentes	18.880.975	23.291.982	21.703.635	(18,9)

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Al cierre del ejercicio 2008, la inversión crediticia bruta de clientes presenta un saldo de 64.704,2 millones de euros, un 2,3% superior a la del año anterior.

Dentro del contexto de ralentización de la actividad crediticia que afecta al sector financiero, destaca el crecimiento de los préstamos hipotecarios, que aumentan interanualmente un 7,8%.

A 31 de diciembre de 2008, los recursos en pasivo de balance ascienden a 63.479 millones de euros. Los depósitos de la clientela crecen en conjunto un 17,5%. Destaca particularmente el crecimiento de los depósitos a plazo, que a 31 de diciembre de 2008 totalizan 21.250,3 millones de euros (+35,4%), fruto de intensas acciones comerciales y campañas de captación especial de recursos.

Los empréstitos y otros valores negociables ascienden a 22.024,3 millones de euros, disminuyendo un 18,5% con respecto a 31 de diciembre de 2007.

La sensible disminución de los pasivos por contratos de seguros obedece a que en el ejercicio 2008 se ha formalizado la cesión del 50% y del control del negocio asegurador a Zurich, por lo que el balance de este negocio ya no se consolida por integración global.

El patrimonio en instituciones de inversión colectiva totaliza 9.436 millones de euros al cierre del ejercicio 2008, con una disminución interanual del 39,3%, como consecuencia de la crisis en los mercados financieros y bursátiles.

Asimismo, el patrimonio de los fondos de pensiones comercializados se ha reducido un 30,3% respecto al año anterior, alcanzando los 2.440,5 millones de euros al cierre de 2008 por similar motivo y por el traspaso de saldos al Plan de Previsión Asegurado.

El total de recursos gestionados de clientes al cierre del ejercicio anual 2008 totaliza 80.414,9 millones de euros. En relación al ejercicio precedente, este saldo supone una disminución del 7,1%, resultante tanto de la evolución decreciente de los patrimonios de fondos de inversión y de pensiones, como de la reducción en el saldo de los débitos representados por valores negociables.

b) cuenta de resultados;

Cuentas de resultados consolidadas de los ejercicios de 2008, 2007 y 2006:

Esta información está confeccionada según la Circular 4/2004 del Banco de España, posteriormente modificada por la Circular 6/2008 del Banco de España.

En miles de euros

	2008	2007 (*) (**)	2006 (*)	% 08/07
Intereses y rendimientos asimilados	4.404.539	3.688.808	2.564.590	19,4
Intereses y cargas asimiladas	(2.951.695)	(2.372.146)	(1.372.561)	24,4
Margen de Intereses	1.452.844	1.316.662	1.192.029	10,3
Rendimientos de instrumentos de capital	7.163	14.466	13.520	(50,5)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	63.623	52.217	27.123	21,8
Comisiones percibidas	609.571	665.765	600.378	(8,4)
Comisiones pagadas	(51.830)	(54.646)	(50.117)	(5,2)
Resultados de operaciones financieras (neto)	67.873	95.033	36.396	(28,6)
Cartera de negociación	43.142	36.571	20.776	18,0
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	32.042	57.470	24.194	(44,2)
Otros	(7.311)	992	(8.574)	-
Diferencias de cambio (neto)	51.242	56.342	48.644	(9,1)
Otros productos de explotación	314.759	121.669	1.465.320	158,7
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	228.349	54.006	1.371.203	322,8
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	25.084	17.690	20.400	41,8
Resto de productos de explotación	61.326	49.973	73.717	22,7
Otras cargas de explotación	(288.399)	(105.692)	(1.478.277)	172,9
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(228.242)	(53.983)	(1.428.576)	322,8
Variación de existencias	34	(114)	(39)	-
Resto de cargas de explotación	(60.191)	(51.595)	(49.662)	16,7
Margen Bruto	2.226.846	2.161.816	1.855.016	3,0
Gastos de administración	(979.170)	(1.016.120)	(914.299)	(3,6)
Gastos de personal	(651.140)	(695.024)	(605.682)	(6,3)
Otros gastos generales de administración	(328.030)	(321.096)	(308.617)	2,2
Amortización	(133.062)	(128.344)	(106.981)	3,7
Dotaciones a provisiones (neto)	(7.682)	5.347	14.334	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(736.808)	(191.272)	(244.244)	285,2
Inversiones crediticias	(570.896)	(189.741)	(241.777)	200,9
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(165.912)	(1.531)	(2.467)	-
Resultado de la actividad de explotación	370.124	831.427	603.826	(55,5)

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

(**) La cuenta de pérdidas y ganancias del periodo terminado el 31 de diciembre de 2007 ha sido modificada con motivo de la reclasificación de las operaciones interrumpidas. Estas corresponden al 50% de la actividad del negocio de seguros.

En miles de euros

	2008	2007 (*) (**)	2006 (*) (**)	% 08/07
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(134.299)	(19.693)	(10.469)	-
Fondo de comercio y otro activo intangible	(55.265)	(9.624)	(10.025)	474,2
Otros activos	(79.034)	(10.069)	(444)	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	24.933	140.725	36.019	(82,3)
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	0	0	473	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados por operaciones interrumpidas	(945)	(1.455)	(68)	(35,1)
Resultado antes de operaciones interrumpidas e impuestos	259.813	951.004	629.781	(72,7)
Impuesto sobre beneficios	(12.323)	(183.234)	(273.307)	(93,3)
Resultado del ejercicio antes de operaciones interrumpidas	247.490	767.770	356.474	(67,8)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	428.366	19.842	554.831	-
Resultado consolidado del ejercicio	675.856	787.612	911.305	(14,2)
Resultado atribuido a la entidad dominante	673.835	782.335	908.398	(13,9)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	2.021	5.277	2.907	(61,7)
<i>Beneficio básico por acción (en euros)</i>	0,56	0,64	0,74	(12,1)

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

(**) La cuenta de pérdidas y ganancias del periodo terminado el 31 de diciembre de 2007 ha sido modificada con motivo de la reclasificación de las operaciones interrumpidas. Estas corresponden al 50% de la actividad del negocio de seguros.

El en apartado 9.1 del presente Documento de Registro se detallan los comentarios asociados a la evolución de las cuentas de resultados presentadas.

c) declaración que muestre todos los cambios en el neto patrimonial o los cambios en el neto patrimonial que no procedan de operaciones de capital con propietarios y distribuciones a propietarios;

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de cambios en el patrimonio neto de los ejercicios de 2008, 2007 y 2006 se presenta a continuación. Esta información está confeccionada según la Circular 4/2004 del Banco de España, posteriormente modificada por la Circular 6/2008 del Banco de España.

En miles de euros

	2008	2007 (*)	2006 (*)	% 08/07
Resultado consolidado del ejercicio	675.856	787.612	911.305	(14,2)
Otros ingresos y gastos reconocidos	(280.049)	(55.723)	19.073	402,6
Activos financieros disponibles para la venta:	(327.718)	(49.939)	36.881	--
Ganancias (pérdidas) por valoración	(425.701)	(8.335)	56.292	--
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	90.170	(41.604)	(19.411)	--
Otras reclasificaciones	7.813		0	--
Coberturas de los flujos de efectivo:	(41.638)	(4.990)	(708)	--
Ganancias (pérdidas) por valoración	(45.994)	(4.990)	(2.638)	--
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2.178	0	1.930	--
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	0	0	0	--
Otras reclasificaciones	2.178	0	0	--
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:	0	0	0	--
Ganancias (pérdidas) por valoración	0	0	0	--
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0	0	--
Otras reclasificaciones	0	0	0	--
Diferencias de cambio:	3.895	(2.992)	(1.019)	--
Ganancias (pérdidas) por valoración	3.895	(2.975)	(1.016)	--
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	(17)	(3)	(100,0)
Otras reclasificaciones	0	0	0	--
Activos no corrientes en venta:	0	0	-25	--
Ganancias (pérdidas) por valoración	0	0	0	--
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0	-25	--
Otras reclasificaciones	0	0	0	--
Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	0	0	0	--
Entidades valoradas por el método de la participación:	(24.227)	(2.705)	0	--
Ganancias (pérdidas) por valoración	(17.232)	(2.705)	0	--
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0	0	--
Otras reclasificaciones	(6.995)	0	0	--
Resto de ingresos y gastos reconocidos	0	0	0	--
Impuesto sobre beneficios	109.639	4.903	-16.056	--
Total ingresos y gastos reconocidos	395.807	731.889	930.378	(45,9)
Atribuidos a la entidad dominante	398.750	727.499	928.024	(45,2)
Atribuidos a intereses minoritarios	(2.943)	4.390	2.354	--

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos al formato requerido por la Circular 6/2008, que modifica la Circular 4/2004.

El estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados junto con los estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados del grupo Banco Sabadell conforman el estado de cambios en el patrimonio neto.

En miles de euros

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante												Intereses minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos propios										Ajustes por valoración	Total		
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valorada por el método de participación	Otros Instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la Entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos propios					
Saldo final el 31/12/2007	153.002	1.373.270	2.368.800	21.460	0	(29.320)	782.335	(158.164)	4.501.383	81.871	4.583.254	21.250	4.604.504	
Ajuste por cambios de criterio contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Saldo Inicial ajustado	153.002	1.373.270	2.368.800	21.460	0	(29.320)	782.335	(158.164)	4.501.383	81.871	4.583.254	21.250	4.604.504	
Total Ingresos y gastos reconocidos	0	0	0	0	0	0	673.835	0	673.835	(275.085)	398.750	(2.943)	395.807	
Otras variaciones del patrimonio neto	(3.002)	0	180.596	85.841	0	6.655	(782.335)	(35.757)	(548.002)	0	(548.002)	(4.244)	(552.246)	
Aumentos de capital/fondo de dotación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reducciones de capital	(3.002)	0	(148.641)	0	0	151.643	0	0	0	0	0	0	0	
Conversión de pasivos financieros en capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	0	0	0	0	0	0	(342.724)	(35.757)	(378.481)	0	(378.481)	0	(378.481)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	0	0	0	0	(144.988)	0	0	(144.988)	0	(144.988)	0	(144.988)	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	0	329.904	85.841	0	0	(439.611)	0	(23.866)	0	(23.866)	0	(23.866)	
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0	0	(667)	0	0	0	0	0	(667)	0	(667)	(4.244)	(4.911)	
Saldo final el 31/12/2008	150.000	1.373.270	2.539.396	107.301	0	(22.665)	673.835	(193.921)	4.627.216	(193.214)	4.434.002	14.063	4.448.065	

En miles de euros

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante												Intereses minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos propios										Ajustes por valoración	Total		
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valorada por el método de participación	Otros Instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la Entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos propios					
Saldo final el 31/12/2006	153.002	1.373.270	1.700.645	22.479	1.557	(1.865)	908.398	(116.281)	4.041.205	136.708	4.177.913	17.503	4.195.416	
Ajuste por cambios de criterio contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Saldo Inicial ajustado	153.002	1.373.270	1.700.645	22.479	1.557	(1.865)	908.398	(116.281)	4.041.205	136.708	4.177.913	17.503	4.195.416	
Total Ingresos y gastos reconocidos	0	0	0	0	0	0	782.335	0	782.335	(54.835)	727.500	4.390	731.890	
Otras variaciones del patrimonio neto	0	0	658.155	(1.019)	(1.557)	(27.455)	(908.398)	(41.883)	(322.157)	(2)	(322.159)	(643)	(322.802)	
Aumentos de capital/fondo de dotación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reducciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Conversión de pasivos financieros en capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	0	0	0	0	0	0	(253.983)	(41.883)	(295.866)	0	(295.866)	0	(295.866)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	0	0	0	0	(27.455)	0	0	(27.455)	0	(27.455)	0	(27.455)	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	0	657.643	(1.019)	(1.557)	0	(654.415)	0	652	0	652	0	652	
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0	0	512	0	0	0	0	0	512	(2)	510	(643)	(133)	
Saldo final el 31/12/2007	153.002	1.373.270	2.368.800	21.460	0	(29.320)	782.335	(158.164)	4.501.383	81.871	4.583.254	21.250	4.604.504	

Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativo al formato requerido por la Circular 6/2006, que modifica la Circular 4/2004.

El estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados junto con los estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados del grupo Banco Sabadell conforman el estado de cambios en el patrimonio neto.

d) estado de flujos de efectivo;

Los estados de flujos de efectivo consolidados de los ejercicios de 2008, 2007 y 2006 se presentan a continuación. Esta información está confeccionada según la Circular 4/2004 del Banco de España, posteriormente modificada por la Circular 6/2008 del Banco de España.

En miles de euros

	2008	2007 (*)	2006 (*)	% 08/07
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.482.479	224.623	243.608	-
Resultado consolidado del ejercicio	675.856	787.612	911.305	(14,2)
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	(718.893)	(2.046)	(472.302)	-
Amortización	133.062	128.385	106.981	3,6
Otros ajustes	(851.955)	(130.431)	(579.283)	-
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	2.046.612	4.173.120	19.994.592	(51,0)
Cartera de negociación	1.026.332	134.516	51.565	--
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(257.653)	123.806	34.446	--
Activos financieros disponibles para la venta	338.566	1.832.519	416.934	(81,5)
Inversiones crediticias	(534.127)	2.301.327	18.928.622	--
Otros activos de explotación	1.473.494	(219.048)	563.025	--
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	3.859.149	4.059.327	19.991.603	(4,9)
Cartera de negociación	969.812	152.600	40.466	--
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	--
Pasivos financieros a coste amortizado	6.032.695	3.433.421	18.573.840	75,7
Otros pasivos de explotación	(3.143.358)	473.306	1.377.297	--
Cobro/Pago por impuesto sobre beneficios	(287.021)	(447.150)	(192.406)	(35,8)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	318.913	739.745	(914.958)	(56,9)
Pagos	561.706	472.023	1.121.410	19,0
(-) Activos materiales	321.430	182.569	452.233	76,1
(-) Activos intangibles	104.839	59.601	616.542	75,9
(-) Participaciones	135.437	102.016	52.635	32,8
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	0	127.837	0	(100,0)
(-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	0	0	0	--
(-) Cartera de inversión a vencimiento	0	0	0	--
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	0	0	0	--
Cobros	880.619	1.211.768	206.452	(27,3)
(+) Activos materiales	114.391	140.205	49.432	(18,4)
(+) Activos intangibles	6.160	17.739	6.025	(65,3)
(+) Participaciones	18.217	88.475	113.426	(79,4)
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	741.851	965.349	37.569	(23,2)
(+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	0	0	0	--
(+) Cartera de inversión a vencimiento	0	0	0	--
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	0	0	0	--

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativo al formato requerido por la Circular 6/2008, que modifica la Circular 4/2004.

En miles de euros

	2008	2007 (*)	2006 (*)	% 08/07
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(673.480)	(653.521)	1.023.318	3,1
Pagos	1.223.090	1.136.892	370.708	7,6
(-) Dividendos	378.481	295.866	229.502	27,9
(-) Pasivos subordinados	118.291	313.140	0	(62,2)
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	0	0	0	--
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	694.598	507.089	141.206	37,0
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	31.720	20.797	0	52,5
Cobros	549.610	483.371	1.394.026	13,7
(+) Pasivos subordinados	0	0	1.234.171	--
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	0	0	0	--
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	549.610	479.634	139.341	14,6
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	0	3.737	20.514	(100,0)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	8.898	5.165	(666)	72,3
Aumento/(Disminución) neto del efectivo y equivalentes	1.136.810	316.012	351.302	259,7
Efectivo y equivalentes al inicio del período	1.220.763	904.751	553.449	34,9
Efectivo y equivalentes al final del período	2.357.573	1.220.763	904.751	93,1
Pro-memoria				
Componentes del efectivo y equivalentes al final del período				
(+) Caja y bancos	256.215	265.252	272.782	(3,4)
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	2.101.358	955.511	631.969	119,9
(+) Otros activos financieros	0	0	0	--
(-) <i>Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista</i>	0	0	0	--
Total Efectivo y equivalentes al final del período				
del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el grupo:	0	0	0	--

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativo al formato requerido por la Circular 6/2008, que modifica la Circular 4/2004.

e) políticas contables utilizadas y notas explicativas.

Las políticas contables utilizadas y las notas explicativas pueden consultarse en las cuentas anuales individuales de Banco Sabadell y cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Sabadell correspondientes a 2008, 2007 y 2006, auditadas por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. disponibles según se indica en el apartado 24.

20.2. Información financiera proforma

En el caso de un cambio bruto significativo, una descripción de cómo la operación podría haber afectado a los activos y pasivos y las ganancias del emisor, en caso de que se hubiera emprendido al inicio del período objeto de la información o en la fecha especificada.

No aplica.

20.3. Estados financieros

Las cuentas anuales individuales y consolidadas de los ejercicios 2008, 2007 y 2006, figuran depositadas en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

20.4. Auditoría de la información financiera histórica anual

20.4.1. Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica. Si los informes de auditoría sobre la información financiera histórica han sido rechazados por los auditores legales o si contienen cualificaciones o negaciones, se reproducirán íntegramente el rechazo o las cualificaciones o negaciones, explicando los motivos.

La información financiera histórica de los ejercicios de 2008, 2007 y 2006 ha sido auditada por la firma de auditoría externa PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., y los informes de auditoría han resultado favorables, no registrándose salvedad alguna en ninguno de los ejercicios mencionados.

20.4.2. Una indicación de otra información en el documento de registro que haya sido auditada por los auditores.

En el presente Documento de Registro no se incluye ninguna otra información que haya sido auditada aparte de la información financiera histórica anual indicada en el apartado anterior.

20.4.3. Cuando los datos financieros del documento de registro no se hayan extraído de los estados financieros auditados del emisor, éste debe declarar la fuente de los datos y declarar que los datos no han sido auditados.

Los datos financieros a 30 de junio de 2009 incluidos en el Documento de Registro se han extraído de las cuentas semestrales resumidas consolidadas auditadas del Grupo Banco Sabadell. El resto de datos financieros se han extraído de las cuentas anuales consolidadas auditadas del Grupo Banco Sabadell, aunque reclasificadas para cumplir con los nuevos formatos de presentación requeridos por la Circular 6/2008 del Banco de España de 26 de noviembre de 2008.

20.5. Edad de la información financiera más reciente

20.5.1. El último año de información financiera auditada no puede preceder en más de:

a) 18 meses a la fecha del documento de registro si el emisor incluye en dicho documento estados financieros intermedios auditados;

Banco Sabadell declara que la última información financiera auditada no precede en más de 18 meses a la fecha del documento de registro, habiendo sido las correspondientes a 31 de diciembre de 2008 y 30 de junio de 2009 sujetas a una auditoría completa.

20.6. Información intermedia y demás información financiera

20.6.1. Información financiera semestral

La cuenta de resultados, el balance de situación, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo consolidados a 30 de junio de 2009, junto a los diferentes desgloses de partidas se presentan de acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España, así como con los cambios que en ella ha introducido la Circular 6/2008 del Banco de España. Las cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondientes al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2009 han sido auditadas por la firma de auditoría externa PricewaterhouseCoopers, S.L., expresando sobre las mismas una opinión sin salvedades. La citada opinión, juntamente con las cuentas semestrales resumidas pueden consultarse en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es)

Cubiertos los primeros seis meses del ejercicio, los resultados consolidados de Banco Sabadell mantienen la misma progresión que tras el primer trimestre y presentan un beneficio neto atribuido de 332,04 millones de euros (428,49 millones de euros tras el mismo periodo del año anterior), una vez realizadas dotaciones extraordinarias a insolvencias y saneamientos de la cartera de valores y de inmuebles. En términos recurrentes, el beneficio atribuido al grupo es de 446,40 millones de euros y crece un 4,2% interanual.

Este resultado, superior al consenso del mercado para este trimestre, evidencia la consistencia de la estrategia que desarrolla Banco Sabadell y la capacidad de su modelo de negocio para generar ingresos de manera sólida y recurrente también en un entorno macroeconómico adverso como el actual.

Una gestión enfocada a la estricta contención de los costes, el riguroso mantenimiento de la calidad del riesgo crediticio y el fortalecimiento y desarrollo equilibrado del balance han permitido seguir avanzando durante el segundo trimestre en los objetivos prioritarios de rentabilidad y solvencia, de forma que, a 30 de junio, las ratios e indicadores correspondientes presentan una muy favorable evolución.

Balance consolidado

En miles de euros	30/06/2009	31/12/2008	Variación (%)
Caja y depósitos en bancos centrales	972.059	2.357.573	(58,8)
Cartera de negociación	1.089.354	1.296.991	(16,0)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	174.038	161.733	7,6
Activos financieros disponibles para la venta	8.607.214	5.759.158	49,5
Inversiones crediticias	64.411.043	65.629.692	-1,9
Cartera de inversión a vencimiento	0	0	--
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	0	0	--
Derivados de cobertura	578.122	500.768	15,4
Activos no corrientes en venta y grupo de disposición en venta	69.875	21.111	231,0
Participaciones	655.433	587.966	11,5
Contratos de seguros vinculados a pensiones	212.375	228.019	-6,9
Activos por reaseguros	5	8	(37,5)
Activo material	1.116.811	1.080.917	3,3
Activo intangible	715.867	718.536	-0,4
Activos fiscales	1.048.258	1.114.582	-6,0
Resto activos	1.341.689	921.011	45,7
Total activo	80.992.143	80.378.065	0,8
Cartera de negociación	1.076.966	1.242.257	-13,3
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	--
Pasivos financieros a coste amortizado	73.766.851	73.348.773	0,6
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	395.379	219.952	79,8
Derivados de cobertura	196.607	230.419	-14,7
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0	--
Pasivos por contratos de seguros	174.061	161.763	7,6
Provisiones	366.948	366.904	0,0
Pasivos fiscales	200.217	168.288	19,0
Resto de pasivos	232.201	191.644	21,2
Capital reembolsable a la vista	0	0	--
Total pasivo	76.409.230	75.930.000	0,6
Fondos propios	4.750.985	4.627.216	2,7
Ajustes por valoración	(181.930)	(193.214)	-5,8
Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante	4.569.055	4.434.002	
Intereses minoritarios	13.858	14.063	(1,5)
Total patrimonio pasivo y patrimonio neto	80.992.143	80.378.065	0,8
Riesgos contingentes	7.408.644	7.680.760	-3,5
Compromisos contingentes	16.619.624	18.880.975	(12,0)

Al cierre trimestral, los recursos de clientes en balance crecen un 13,8% en términos anuales (el 8,3% una vez ajustado el efecto de desconsolidación del grupo asegurador) y alcanzan los 37.834,0 millones de euros, con un muy destacado protagonismo de los depósitos a plazo, que, de un año a otro, aumentan un 20,4% (12,1% ajustado) y suman 22.614,9 millones de euros. Los recursos gestionados totalizan 81.427,2 millones de euros.

Esta excelente evolución en la captación de recursos invertibles permite reducir el recurso al mercado de capitales en un 10% y cubrir holgadamente la inversión a clientes, que, al cierre trimestral, alcanza los 64.228,8 millones de euros.

Hasta el 30 de junio, la financiación del circulante de las empresas que lleva a cabo Banco Sabadell ha evolucionado mejor que la del conjunto del sistema, de forma que ha aumentado su cuota de mercado, pasando del 6,58% al 7,49% del total del crédito comercial concedido en España durante los primeros seis meses de 2009.

La ratio de morosidad es del 3,19% del total de la inversión crediticia computable (2,35% en diciembre de 2008) y se mantiene muy por debajo de la media del sector (4,56%, en el mes de mayo), evolucionando según lo previsto a tenor del ciclo económico y el riguroso control de calidad sobre el riesgo crediticio que se lleva a cabo. La cobertura sobre deudores en mora es ahora del 88,76% (del 141,37% con garantías reales), situándose en el nivel más alto de la banca española, al cierre del segundo trimestre (fuente: elaboración propia a partir de datos comunicados por otras entidades a la Comisión Nacional del Mercado de Valores).

A la conclusión del segundo trimestre, el impacto positivo de la alianza estratégica acordada en julio de 2008 con el grupo asegurador Zurich queda reflejado en la evolución de los recursos captados por la comercialización de seguros, que aumentan un 59,4% de un año a otro y suman 5.162,5 millones de euros.

Cuenta de resultados consolidada

En miles de euros	30/06/2009	30/06/2008	Variación (%)
Intereses y rendimientos asimilados	1.787.137	2.108.765	-15,3
Intereses y cargas asimiladas	(974.001)	(1.398.579)	-30,4
Remuneración del capital reembolsable a la vista	0	0	--
Margen de Intereses	813.136	710.186	14,5
Rendimiento de instrumentos de capital	10.497	1.861	464,1
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	31.685	32.277	-1,8
Comisiones percibidas	290.942	312.937	(7,0)
Comisiones pagadas	(23.859)	(23.329)	2,3
Resultados de operaciones financieras (neto)	163.910	40.869	301,1
Diferencias de cambio (neto)	21.816	24.613	(11,4)
Otros productos de explotación	56.446	135.056	-58,2
Otras cargas de explotación	(52.698)	(120.561)	-56,3
Margen bruto	1.311.875	1.113.909	17,8
Gastos de administración	(523.174)	(467.062)	12,0
Amortización	(69.037)	(65.624)	5,2
Dotaciones a provisiones (Neto)	(13.908)	20.656	-167,3
Pérdidas por deterioro de activos financieros (Neto)	(287.272)	(104.545)	42,2
Resultado de la actividad de explotación	418.484	497.334	-15,9
Pérdidas por deterioro resto activos (Neto)	(52.973)	792	(6788,5)
Ganancias/Pérdidas de activos no clasificados como no corrientes en venta	28.882	23.642	22,2
Diferencia negativa de consolidación	0	1	(100,0)
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(4.722)	0	--
Resultado antes de impuestos	389.671	521.769	(25,3)
Impuestos sobre beneficios	(56.839)	(102.514)	(44,6)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	332.832	419.255	-20,6
Resultado de operaciones interrumpidas (Neto)	0	10.973	-100,0
Resultado consolidado del ejercicio	332.832	430.228	-22,6
Resultado atribuido a la entidad dominante	332.041	428.485	-22,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios	791	1.743	(54,6)
Beneficio por acción			
Basico	0,28	0,35	-20,0
Diluido	0,28	0,35	-20,0

A 30 de junio, la cuenta de resultados consolidada permite constatar que la capacidad de gestionar adecuadamente los márgenes de clientes en un entorno económico desfavorable, con tipos de interés a la baja y una intensa competencia comercial, ha repercutido positivamente en el margen de intereses,

que se eleva a 813,14 millones de euros y crece un 14,5%, en comparación con el mismo período del año anterior.

Las sociedades participadas y los instrumentos de capital aportan en su conjunto un total de 42,18 millones de euros a los resultados del periodo, un 23,6% más que al cierre del segundo trimestre de 2008.

Las comisiones netas suponen 267,08 millones de euros y disminuyen un 7,8% respecto a las percibidas tras el mismo periodo del año anterior, como consecuencia fundamentalmente de la reducción de los ingresos por la administración y gestión de fondos de inversión, que se reducen un 32,7% de un año a otro.

Los ingresos por comisiones derivados de la operativa de *factoring* crecen un 6,5% y suman 7,48 millones de euros. Las comisiones percibidas por la comercialización de seguros y fondos de pensiones aumentan un 7,1% interanual y alcanzan los 19,04 millones de euros.

La recompra parcial de participaciones preferentes emitidas en 2006, efectuada el pasado mes de mayo, ha generado unas plusvalías de 96,81 millones de euros en el capítulo de resultados por operaciones financieras, cuyo producto neto, a 30 de junio, se eleva a 163,91 millones de euros.

En consecuencia, el margen bruto generado es un 17,8% superior al obtenido al cierre del segundo trimestre de 2008 y totaliza 1.311,88 millones de euros.

El rigor en la gestión de los gastos de explotación y las medidas de mejora de la eficiencia operativa y comercial puestas en marcha con el desarrollo del Plan Óptima han permitido mantener bajo control los gastos administrativos, que crecen sólo un 1,2% interanual, en términos recurrentes y perímetro constante, de forma que el resultado operativo o margen antes de dotaciones alcanza los 719,66 millones de euros y es un 23,8% superior al obtenido el 30 de junio del año anterior.

La combinación de unos sólidos ingresos recurrentes y una férrea disciplina en los costes han permitido mejorar nuevamente la eficiencia, de forma que, por primera vez desde 1995, la ratio correspondiente es inferior al cuarenta por ciento y se sitúa en el 38,52%, sin tener en cuenta los gastos no recurrentes y sin incluir los resultados de la recompra parcial de la emisión de participaciones preferentes hecha en 2006.

Del resultado de la actividad de explotación (antes de dotaciones), se han destinado 245,13 millones de euros a dotaciones netas para insolvencias, de los que 129,4 millones de euros corresponden a una dotación adicional de carácter preventivo, acorde con la evolución del ciclo económico. Asimismo, se han efectuado otros saneamientos de activos por un importe total de 113,74 millones de euros.

La gestión activa de capital que Banco Sabadell lleva a cabo con el objetivo de fortalecer de forma continua su estructura de recursos propios ha permitido robustecer aún más los elevados niveles de solvencia que presenta su balance consolidado.

Así, las ratios de capital básico (*core capital*) y de capital de primera categoría (*Tier 1*), teniendo en cuenta en el cómputo el efecto de la emisión de obligaciones necesariamente convertibles, cerrada el pasado día 17 de julio por un total de 500 millones de euros, alcanzan el 7,45% y el 8,61%, respectivamente, y se sitúan entre las mejores de la banca europea. Si además se incluyen en el cálculo las provisiones genéricas constituidas, netas de impuestos, estas ratios de capital llegan hasta el 8,66% y el 9,82%, respectivamente. Siguiendo el mismo criterio, la ratio BIS ajustada, es, a 30 de junio, del 11,52% y refleja fielmente la solidez del balance de Banco Sabadell.

Con todo lo expuesto, y una vez deducidos los impuestos sobre beneficios, que ascienden a 56,84 millones de euros, el resultado neto atribuido al grupo es de 332,04 millones de euros, un 22,5% menor al acumulado al cierre primer semestre del año anterior. La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) es del 15,13%.

Otros hechos destacados del segundo trimestre

Emisión sin aval

El pasado mes de mayo, Banco Sabadell completó con éxito una emisión de deuda senior a tres años para inversores institucionales, emitida sin aval del Estado, por 750 millones de euros. La operación estaba diseñada por un importe de 500 millones de euros, pero se amplió hasta los 750 millones debido a la fuerte sobredemanda recibida en un solo día. Banco Sabadell es, tras los dos primeros grandes grupos bancarios españoles, la única institución financiera del país que ha emitido deuda senior sin el aval del Estado desde que se desencadenó la crisis.

Nueva oficina en Dubai

En el transcurso del segundo trimestre, Banco Sabadell ha ampliado su red internacional con una nueva oficina de representación en Dubai (Emiratos Árabes Unidos), el principal centro económico de Oriente Medio y un enclave estratégico para atender una extensa región de gran potencial para los intereses económicos de las empresas españolas. La nueva oficina se convierte en la primera y única de una entidad financiera española en el país, y sigue la estela de las oficinas de Argelia, Turquía o India, países donde Banco Sabadell fue, asimismo, la primera institución financiera española en abrir oficinas.

Garante de la compraventa de derechos de emisión

Desde el pasado 19 de junio, Banco Sabadell ha pasado a actuar como Cámara de Compensación y Contraparte Central (Clearing House) de SENDECO2, la Bolsa Mediterránea de Derechos de Emisión de CO2, la primera y única de España. Es la primera experiencia de este tipo entre una bolsa y un banco en el sur de Europa y la segunda a nivel mundial. Este acuerdo se inscribe en el marco de la activa apuesta y presencia del banco en la financiación de proyectos e iniciativas vinculadas a las energías renovables.

Solvía.es, portal inmobiliario

Banco Sabadell ha puesto en marcha el portal inmobiliario www.solvía.es, destinado a facilitar el acceso de los potenciales compradores a los inmuebles de promotoras clientes y otros que la entidad ha ido incorporando en los últimos meses. Este nuevo portal ofrece una amplia y variada oferta de inmuebles en España, con unos precios muy competitivos y la posibilidad de financiar la compraventa con unas interesantes condiciones, que pueden llegar, en algunos casos, hasta el 100% del precio del inmueble. En un futuro inmediato también se ofrecerán a través de este portal solares listos para iniciar promociones inmobiliarias residenciales e industriales.

Liderazgo en calidad

A 30 de junio, el grupo Banco Sabadell había obtenido una puntuación de 7,87 puntos, frente a 6,95 puntos para el conjunto del mercado, y ampliado así el diferencial con la media del sector. De este modo, Banco Sabadell ha cerrado el segundo trimestre encabezando el *ranking* nacional de calidad objetiva en redes comerciales bancarias, elaborado por la consultora STIGA, especializada en estudios sectoriales.

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados del grupo Banco Sabadell

En miles de euros

	30/06/2009	30/06/2008
Resultado consolidado del ejercicio	332.832	430.228
Otros ingresos/(gastos) reconocidos	11.123	(289.880)
Activos financieros disponibles para la venta:	(25.916)	(379.253)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(29.256)	(379.911)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	3.340	(10.281)
Otras reclasificaciones	0	10.939
Coberturas de los flujos de efectivo:	1.779	5.351
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1.779	2.302
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	0	0
Otras reclasificaciones	0	3.049
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:	0	0
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	0	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Diferencias de cambio:	242	(2.489)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	242	(2.489)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Activos no corrientes en venta:	0	(37.220)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	0	(23.232)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	(13.988)
Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación:	27.850	2.732
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	27.850	2.732
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Resto de ingresos y gastos reconocidos	0	0
Impuesto sobre beneficios	7.168	120.999
Total ingresos/(gastos) reconocidos	343.955	140.348
Atribuidos a la entidad dominante	343.325	139.420
Atribuidos a intereses minoritarios	630	928

El estado de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados junto con los estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados del grupo Banco Sabadell conforman el estado de cambios en el patrimonio neto.

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados del grupo Banco Sabadell

En miles de euros

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante							Intereses minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos propios					Ajustes por valoración			
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión y reservas	Otros inst.	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio de la Entidad dominante				
Saldo final al 31/12/2008	150.000	3.826.046	0	(22.665)	673.835	(193.214)	14.063	4.448.065	
Ajuste por cambios de criterio contable	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0	0	
Saldo inicial ajustado al 31/12/2008	150.000	3.826.046	0	(22.665)	673.835	(193.214)	14.063	4.448.065	
Total ingresos/ (gastos) reconocidos	0	0	0	0	332.041	11.284	630	343.955	
Otras variaciones del patrimonio neto	0	548.232	0	(82.669)	(673.835)	0	(835)	(209.107)	
Aumentos/(Reducciones) de capital/fondo de dotación	0	0	0	0	0	0	0	0	
Conversión de pasivos financieros en capital	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reclasificación de/a pasivos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	
Distribución dividendos/ Remuneración a los socios	0	193.921	0	0	(337.921)	0	0	(144.000)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	18.361	0	(82.669)	0	0	0	(64.308)	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	335.914	0	0	(335.914)	0	0	0	
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	0	36	0	0	0	0	(835)	(799)	
Saldo final al 30/06/2009	150.000	4.374.278	0	-105.334	332.041	-181.930	13.858	4.582.913	

En miles de euros

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante							Intereses minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos propios					Ajustes por valoración			
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión y reservas	Otros inst.	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio de la Entidad dominante				
Saldo final al 31/12/2007	153.002	3.595.366	0	(29.320)	782.335	81.871	21.250	4.604.504	
Ajuste por cambios de criterio contable	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0	0	
Saldo inicial ajustado al 31/12/2007	153.002	3.595.366	0	(29.320)	782.335	81.871	21.250	4.604.504	
Total ingresos/ (gastos) reconocidos	0	0	0	0	428.485	(289.880)	1.743	140.348	
Otras variaciones del patrimonio neto	0	587.108	0	(79.779)	(782.335)	814	(4.629)	(278.821)	
Aumentos/(Reducciones) de capital/fondo de dotación	0	0	0	0	0	0	0	0	
Conversión de pasivos financieros en capital	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reclasificación de/a pasivos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	
Distribución dividendos/ Remuneración a los socios	0	158.164	0	0	(342.724)	0	(2.028)	(186.588)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	(10.667)	0	(79.779)	0	0	0	(90.446)	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	439.611	0	0	(439.611)	814	(814)	0	
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	(1.787)	(1.787)	
Saldo final al 30/06/2008	153.002	4.182.474	0	(109.099)	428.485	(207.195)	18.364	4.466.031	

El estado de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados junto con los estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados del grupo Banco Sabadell conforman el estado de cambios en el patrimonio neto.

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados del grupo Banco Sabadell

En miles de euros

	30/06/2009	30/06/2008
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(1.534.240)	71.102
Resultado consolidado del ejercicio	332.832	430.228
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(82.514)	280.617
(+) Amortización	69.037	65.648
(+/-) Otros ajustes	(151.551)	214.969
Aumento/(Disminución) neto de los activos y pasivos de explotación:	(1.758.106)	(609.763)
(+/-) Activos de explotación	(1.924.588)	(4.227.684)
(+/-) Pasivos de explotación	166.482	3.617.921
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(26.452)	(29.980)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(76.677)	(227.122)
Pagos:	(209.926)	(324.006)
(-) Activos materiales	(162.624)	(143.700)
(-) Activos intangibles	(24.566)	(48.952)
(-) Participaciones	(22.736)	(110.738)
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	0	(20.616)
(-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	0	0
(-) Cartera de inversión a vencimiento	0	0
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	0	0
Cobros:	133.249	96.884
(+) Activos materiales	128.818	75.006
(+) Activos intangibles	4.431	3.559
(+) Participaciones	0	18.319
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	0	0
(+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	0	0
(+) Cartera de inversión a vencimiento	0	0
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	0	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	226.518	(262.136)
Pagos:	(425.445)	(582.898)
(-) Dividendos	(144.000)	(184.560)
(-) Pasivos subordinados	(65.006)	0
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	0	0
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	(216.234)	(387.047)
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(205)	(11.291)
Cobros:	651.963	320.762
(+) Pasivos subordinados	500.000	13.494
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	0	0
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	151.926	307.268
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	37	0
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(1.115)	(7.106)
Aumento/(Disminución) neto del efectivo y equivalentes	(1.385.514)	(425.262)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	2.357.573	1.220.763
Efectivo y equivalentes al final del período	972.059	795.501
Componentes del efectivo y equivalentes al final del período	30/06/2009	30/06/2008
(+) Caja y bancos	211.907	241.230
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	760.152	554.271
(+) Otros activos financieros	0	0
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	0	0
Total Efectivo y equivalentes al final del período	972.059	795.501

Principales magnitudes

Ratios	30.06.09	31.12.08	30.06.08
Rentabilidad y eficiencia:			
ROA	0,83	0,85	1,10
ROE	15,13	16,16	20,17
Eficiencia	39,88	43,97	41,93
Ratio de capital (normativa BIS):			
Total	10,05	9,78	9,40
Tier I	7,78	7,28	6,58
Tier II	2,27	2,50	2,82
Gestión del riesgo:			
Ratio de morosidad	3,19	2,35	0,85
Ratio de cobertura	88,76	106,93	218,13
Medios			
Oficinas nacionales	1.207	1.225	1.232
Número de empleados	9.615	9.929	10.178
Acciones			
Número de acciones	1.200.000.000	1.200.000.000	1.224.013.680
Número de accionistas	88.194	88.289	82.511
Valor de cotización de la acción (euros)	4,45	4,85	5,37
Beneficio atribuido al grupo por acción anualizado (euros)	0,55	0,56	0,70
PER (valor de cotización / BPA)	8,04	8,64	7,67

20.7. Política de dividendos

Descripción de la política del emisor sobre el reparto de dividendos y cualquier restricción al respecto.

La política de distribución de resultados viene determinada por la Junta General de Accionistas sobre la base de las propuestas del Consejo de Administración, como corresponde. En los últimos ejercicios el porcentaje de dividendo repartido sobre el beneficio total atribuido al Grupo, conocido como *pay out*, se ha mantenido sobre un 50%, no previéndose cambios significativos con esta política de distribución.

El 29 de agosto de 2008 se abonó un primer dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio de 2008, de 0,08 euros por acción. El 15 de diciembre de 2008 se abonó un segundo dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio de 2008, de 0,08 euros por acción, que, junto a un dividendo complementario de 0,12 euros por acción, que se repartió el 2 de abril de 2009, totalizó 0,28 euros por acción, coincidiendo con el importe distribuido en el ejercicio 2007. Sobre el resultado del ejercicio 2008, se destinaron al pago de dividendos 337.921 miles de euros, lo que ha significado un *pay out* del 50% sobre el beneficio del 2008 (673.835 miles de euros, véase apartado 9.1.).

20.7.1. Importe de los dividendos por acción por cada ejercicio para el período cubierto por la información financiera histórica, ajustada si ha cambiado el número de acciones del emisor, para que así sea comparable.

Información correspondiente a los años 2008, 2007 y 2006, Esta información está confeccionada según la Circular 4/2004 del Banco de España, posteriormente modificada por la Circular 6/2008 del Banco de España.

	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Beneficio neto banco (en miles de euros)	788.386	604.130	856.563
Beneficio atribuido al grupo (en miles de euros)	673.835	782.335	908.398
Capital (en miles de euros)	150.000	153.002	153.002
Número de acciones	1.200.000.000	1.224.013.680	1.224.013.680
Número medio de acciones	1.222.697.862	1.224.013.680	1.224.013.680
Beneficio por acción banco (en euros)	0,66	0,49	0,70
Beneficio por acción grupo (en euros)	0,56	0,64	0,74
PER banco (número de veces)	7,38	15,01	12,11
PER grupo (número de veces)	8,64	11,59	11,42
Pay out (%) grupo (dividendos/beneficio atribuido al Grupo)	49,87	43,81	44,61
Dividendo bruto por acción (en euros)	0,28	0,28	0,21

20.8. Procedimientos judiciales y de arbitraje

Información sobre cualquier procedimiento gubernamental, legal o de arbitraje (incluidos los procedimientos que estén pendientes o aquellos que el emisor tenga conocimiento que le afectan), durante un período que cubra por lo menos los 12 meses anteriores, que puedan tener o hayan tenido en el pasado reciente, efectos significativos en el emisor y/o la posición o rentabilidad financiera del grupo, o proporcionar la oportuna declaración negativa.

Ninguna de las sociedades del Grupo Banco Sabadell se encuentra o ha estado incurso en los últimos doce meses en procedimientos gubernamentales legales o de arbitraje que a juicio de los auditores, pudieran tener o hayan tenido efectos significativos sobre la situación financiera o sobre la actividad de los negocios de las mismas.

20.9. Cambios significativos en la posición financiera o comercial del emisor

Descripción de todo cambio significativo en la posición financiera o comercial del grupo que se haya producido desde el fin de último período financiero del que se haya publicado información financiera auditada o información financiera intermedia, o proporcionar la oportuna declaración negativa.

No se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del grupo desde el fin del último período financiero del que se ha publicado información financiera intermedia, que lo ha sido a 30 de junio de 2009

21. INFORMACIÓN ADICIONAL

21.1. Capital social

21.1.1. Importe del capital emitido, número de acciones emitidas y valor nominal por acción.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el pasado 29 de marzo de 2007 tomó entre otros el acuerdo de desdoblar las acciones que integran la totalidad del capital social del Banco, reduciendo el valor nominal de las mismas, establecido en 0,50 euros por acción a 0,125 euros por acción, no comportando alteración alguna en la cifra del capital social del Banco, estando integrado el mismo por 1.224.013.680 acciones nominativas de 0,125 euros de valor nominal cada una, todas ellas libres de cargas y gravámenes.

De conformidad con el acuerdo de la Junta General de Accionistas de 27 de marzo de 2008, y con sujeción a las autorizaciones administrativas pertinente, el pasado 12 de diciembre de 2008 se procedió a la amortización de 24.013.680 acciones en autocartera del banco, utilizando a tal efectos las reservas voluntarias y destinándose 3.001.710 euros, valor nominal de las acciones amortizadas, a una reserva por capital amortizado. Estas acciones representaron el 1,962% sobre la cifra de capital social.

El capital social del banco a fecha actual (así como a 31 de diciembre de 2008) asciende a 150.000.000 euros, representado por 1.200.000.000 acciones nominativas de 0,125 euros nominales cada una (a 31 de diciembre de 2007 ascendía a 153.001.710 euros, representado por 1.224.013.680 acciones nominativas por el mismo nominal).

21.1.2. Si hay acciones que no representan capital, se declarará el número y las principales características de esas acciones.

No hay acciones que no representen capital.

21.1.3. Número, valor contable y valor nominal de las acciones del emisor en poder o en nombre del propio emisor o de sus filiales.

Todos los datos referidos al número de acciones que figuran en este apartado están ajustados al desdoblamiento de las acciones (*split*), efectuado en el mes de mayo de 2007 y a la amortización de acciones de autocartera efectuado en el mes de diciembre de 2008. (véase apartado 21.1.7.)

A 14 de septiembre de 2009 el Grupo Banco Sabadell disponía de un 1,56 % de autocartera, siendo de un 0.371% la que había a 31 de diciembre de 2008.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del banco, celebrada el 19 de marzo de 2009 acordó autorizar a la Sociedad para que, directamente o a través de cualquiera de sus sociedades filiales, y durante el plazo máximo de dieciocho meses a partir de la fecha de celebración de la Junta, pueda adquirir, en cualquier momento y cuantas veces lo estime oportuno, acciones de Banco de Sabadell, S.A. por cualquiera de los medios admitidos en Derecho, incluso con cargo a beneficios del ejercicio y/o reservas de libre disposición, así como a que se puedan enajenar o amortizar posteriormente las mismas, todo ello de conformidad con el artículo 75 y concordantes de la Ley de Sociedades Anónimas.

El movimiento de las acciones propias adquiridas por el banco durante los ejercicios de 2006, 2007, 2008 y hasta el 31 de Agosto de 2009 y el saldo al final de dichos periodos, ha sido el siguiente:

	Nº de acciones (a)	Valor nominal (en miles de euros)	Precio medio (en euros)	% Participación
Saldo a 31 de diciembre de 2005	0	0,00	0,00	0,00
Compras	20.482.552	2.560,32	6,89	1,67
Ventas	20.258.000	2.532,25	6,94	1,66
Saldo a 31 de diciembre de 2006	224.552	28,07	8,31	0,02
Compras	68.068.541	8.508,57	7,45	5,56
Ventas	64.478.597	8.059,82	7,45	5,27
Saldo a 31 de diciembre de 2007	3.814.496	476,81	7,69	0,31
Compras	119.847.964	14.981,00	5,80	9,99
Ventas	95.198.847	11.899,86	5,79	7,93
Saldo a 31 de diciembre de 2008 (1)	4.449.933	556,24	5,09	0,36
Compras	61.228.024	7.653,50	3,93	5,10
Ventas	47.322.488	5.915,31	4,32	3,94
Saldo a 31 de agosto de 2009	18.355.469	2.294,43	4,34	1,52

(a) Ajustado por el desdoblamiento (*split*), efectuado en el mes de mayo de 2007.

(1) El porcentaje de los movimientos de compra y venta de acciones, así como el saldo final de 2008, tiene en cuenta el nuevo capital después de que se hiciera efectiva la amortización de 24.013.680 acciones, por un valor nominal de 3.002 miles de euros, inscrita en el Registro Mercantil a 12 de diciembre de 2008. Actualmente, el capital social es de 1.200.000.000 acciones.

Del total de las ventas del ejercicio de 2006, un total de 59.427 acciones lo fueron para efectuar el canje de acciones a los accionistas minoritarios de Banco Urquijo, S.A., como consecuencia de la absorción de esta entidad por Banco de Sabadell, S.A.

A 31 de diciembre de 2008 existían 64.180.112 acciones del banco pignoras en garantía de operaciones por un valor nominal de 8.023 miles de euros (54.752.965 acciones por un valor nominal de 6.844 miles de euros a 31 de diciembre de 2007).

21.1.4. Importe de todo valor convertible, valor canjeable o valor con garantías, indicando las condiciones y los procedimientos que rigen su conversión, canje o suscripción.

Banc Sabadell ha llevado a cabo una Emisión de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles 1/2009 por un total de 500 millones de euros. El desembolso de la citada emisión se realizó el 21 de julio de 2009, siendo el valor nominal de las Obligaciones de 1.000 euros y emitiéndose a la par. Dichos valores podrán ser voluntariamente canjeados por acciones del Banco el 21 de julio de 2010, 2011 y 2012 y obligatoriamente el 21 de julio de 2013. El precio de referencia de las acciones del Banco a efectos de conversión ha quedado establecido en 4,982 euros por acción, siendo la relación de conversión de las obligaciones –esto es, el número de acciones del Banco que corresponde a cada obligación a efectos de conversión- de 200,72 acciones. La remuneración de la citada emisión desde la fecha de desembolso hasta el primer aniversario de la misma será, en caso de acordarse – o en su defecto se abriría el periodo de conversión -, del 7% nominal anual y desde esa fecha hasta el vencimiento será, también en caso de acordarse, del Euribor a tres meses más un diferencial del 4,5% nominal anual. Las obligaciones se situarán en orden de prelación: (i) por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados de Banco de Sabadell; (ii) por detrás de las participaciones preferentes o valores equiparables que el Banco haya emitido o pueda emitir; (iii) por delante de las acciones ordinarias de Banco de Sabadell.

Las Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles cotizan en las bolsas de Madrid, Barcelona y Valencia. El impacto aproximado de dicha emisión en el Core capital (y el en Tier I) del Grupo supone un incremento de unos 83 puntos básicos. La emisión se ha destinado principalmente a

inversores minoristas residentes en España aunque también estaba abierta a inversores cualificados, residentes o no residentes.

Para mas información sobre la emisión se puede consultar la Nota de Valores y el resumen inscritos con fecha 25 de junio de 2009 en los registros oficiales de la CNMV, junto con el documento de registro de Banc Sabadell inscrito en la CNMV el 23 de septiembre de 2008, en las páginas Web de la CNMV (www.cnmv.es) y de Banc Sabadell (www.bancsabadell.com).

21.1.5. Información y condiciones de cualquier derecho de adquisición y/o obligaciones con respecto al capital autorizado pero no emitido o sobre la decisión de aumentar el capital.

En la reunión de la Junta General de Accionistas celebrada el día 19 de marzo de 2009, se acordó facultar al Consejo de Administración, tan ampliamente como en Derecho sea necesario, para que de acuerdo con lo previsto en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, pueda aumentar el capital social, en una o varias veces, y en la cuantía, fechas, condiciones y demás circunstancias que el Consejo de Administración decida hasta el límite máximo y durante el plazo máximo previsto por la Ley, pudiendo fijar las características de las acciones, así como ofrecer libremente las nuevas acciones no suscritas en el plazo o plazos de suscripción preferente y establecer que en caso de suscripción incompleta, el capital quedará aumentado sólo en la cuantía de las suscripciones efectuadas.

La autorización comprende la facultad de fijar, en su caso, la prima de emisión de acciones, la de emitir acciones privilegiadas, sin voto, rescatables o redimibles y otros valores e instrumentos financieros referenciados o relacionados con las acciones del Banco que impliquen un aumento del capital social, y la de solicitar la admisión, permanencia y exclusión de cotización de los valores emitidos. Asimismo incluye la facultad, en su caso, de excluir el derecho de suscripción preferente en relación con las emisiones de acciones que sean objeto de delegación cuando el interés de la sociedad así lo exija en las condiciones previstas en el artículo 159.2 de la Ley de Sociedades Anónimas.

21.1.6. Información sobre cualquier capital de cualquier miembro del grupo que esté bajo opción o que se haya acordado condicional o incondicionalmente someter a opción y detalles de esas opciones, incluidas las personas a las que se dirigen esas opciones.

Véase apartado 17.3.

21.1.7. Historial del capital social, resaltando la información sobre cualquier cambio durante el período cubierto por la información financiera histórica.

En miles de euros

Fecha	Número de acciones		Capital social	
	Aumentos / Reducciones	Saldo	Aumentos / Reducciones	Saldo
Mayo 2007	918.010.260	1.224.013.680	0,00	153.001.710,00
Diciembre 2008	(24.013.680)	1.200.000.000	(3.001.710,00)	150.000.000,00

Fecha	Capital social y número de acciones	Nominal acción
Mayo 2007	DESDOBLAMIENTO DE LAS ACCIONES	
	Nuevo capital social (euro)	153.001.710,00
	Número de acciones	1.224.013.680,00
Diciembre 2008	AMORTIZACIÓN DE ACCIONES	
	Nuevo capital social (euro)	150.000.000,00
	Número de acciones	1.200.000.000,00

Desdoblamiento de las acciones

En la Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco Sabadell de fecha 29 de marzo de 2007, se acordó desdoblar las acciones que integraban la totalidad del capital social del Banco, reduciendo el valor nominal de las mismas, establecido en 0,50 euros por acción, a 0,125 euros por acción, de forma que ello no comportara alteración alguna en la cifra del capital social del Banco. Como consecuencia de este

acuerdo, cada accionista pasó a tener 4 acciones de 0,125 euros de valor nominal, por cada una de las antiguas acciones de 0,50 euros de valor nominal que poseía hasta la fecha.

En fecha 7 de mayo de 2007, una vez completados los trámites legalmente establecidos y obtenidas las autorizaciones pertinentes, se hizo efectivo el desdoblamiento del valor nominal de las acciones de Banco Sabadell. En dicha fecha se procedió a la exclusión técnica de la negociación en Bolsa de las acciones en circulación y a la simultánea admisión de las nuevas acciones emitidas como consecuencia del desdoblamiento, por lo que el número de acciones representativas del capital social de Banco Sabadell pasó a ser de 1.224.013.680 acciones.

Amortización de acciones

De conformidad con el acuerdo de la Junta General de Accionistas de 27 de marzo de 2008, y con sujeción a las autorizaciones administrativas pertinentes, el 12 de diciembre de 2008 se procedió a la amortización de 24.013.680 acciones en autocartera del banco, utilizando a tal efecto las reservas voluntarias y destinándose 3.001.710 euros, valor nominal de las acciones amortizadas, a una reserva por capital amortizado. Por todo ello, el número de acciones representativas del capital social de Banco Sabadell pasó a ser de 1.200.000.000 acciones.

21.2. Estatutos y escritura de constitución

21.2.1. Descripción de los objetivos y fines del emisor y dónde pueden encontrarse en los estatutos y escritura de constitución.

En el artículo 4º de los Estatutos de Banco Sabadell, se establece lo siguiente:

"Artículo 4º. *Podrán ser objeto del Banco los negocios y operaciones siguientes:*

- I. Descontar letras, pagarés y otros documentos análogos; llevar cuentas corrientes; conceder créditos; recibir en depósito voluntario y necesario, valores y metálico; establecer cuentas de ahorro; negociar cupones; comprar y vender valores; y en general dedicarse a todas las operaciones de banca que realizan o puedan realizar las Sociedades de Crédito con arreglo a la legislación vigente.*
- II. Realizar compras y ventas de primeras materias, artefactos, maquinaria, frutos, caldos y toda clase de bienes por cuenta propia o ajena.*

En las operaciones de esta clase por cuenta ajena, podrá o no garantizarse el resultado y anticiparse o no el pago del precio al vendedor, con las condiciones que estime más útiles.
- III. Prestar sobre primeras materias; efectos públicos, acciones u obligaciones, géneros, frutos, cosechas, fincas, fábricas, buques y sus cargamentos y otros valores.*
- IV. Crear toda clase de empresas o tomar participaciones en ellas para el comercio de primeras materias industriales, establecimiento de fábricas, prestación de servicios, alumbramiento, abasto de aguas, seguros en todas sus ramas, docks, y otras que correspondan o faciliten la mejor explotación de las expresadas o estén relacionadas con la financiación en sus modernas técnicas, como leasing, factoring, financieras y fiduciarias, entre otras.*
- V. Administrar, recaudar o arrendar toda clase de contribuciones y tomar empresas de obras públicas y ceder o ejecutar los contratos suscritos al efecto.*
- VI. Suscribir o contratar empréstitos con el Gobierno, Comunidades Autónomas, Diputaciones Provinciales y con las Corporaciones Municipales y encargarse de abrir la suscripción a dichas operaciones, sea cual fuese su objeto, bien en comisión o por cuenta de dichas Entidades u otras Compañías.*
- VII. Emitir bonos de Tesorería y obligaciones, al portador o nominativos, que podrán ser o no convertibles en acciones en las condiciones que en cada caso establezca la Junta General de Accionistas."*

21.2.2. Breve descripción de cualquier disposición de las cláusulas estatutarias o reglamento interno del emisor relativa a los miembros de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión.

Con el objeto de adecuar los Estatutos Sociales del Banco a la últimas modificaciones legislativas y que respondan de una forma más adecuada a la realidad jurídica de la entidad, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2007, tomó entre otros el acuerdo de modificar los artículos 39º, 43º, 46º, 51º y 74º de los mencionados Estatutos Sociales.

En dichos Estatutos Sociales y dentro del título III "Del Régimen y administración", sección II "Del Consejo de Administración", figuran los artículos del 51º al 62º inclusive, que establecen lo siguiente:

"Artículo 51º. *El Consejo de Administración se compondrá de hasta un máximo de 13 y un mínimo de 11 Vocales accionistas nombrados por la Junta General, los cuales ejercerán el cargo durante cinco años y podrán ser reelegidos, quedando relevados de prestar garantías, salvo la que se consigna en el artículo 54 de estos Estatutos y desempeñarán su cargo con la diligencia de un ordenado empresario y de un representante leal, y deberán guardar secreto sobre las informaciones de carácter confidencial que conozcan en el desempeño del mismo, aún después de cesar en sus funciones.*

Cumplidos los 70 años de edad, los Consejeros podrán agotar el mandato para el que fueron nombrados sin que puedan ser reelegidos.

Las vacantes que ocurran en el Consejo de Administración se proveerán en la Junta General, salvo que el Consejo de Administración en interés de la Entidad, se acoja a lo preceptuado en el párrafo segundo del artículo 138 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Las acciones que se agrupen en la forma y requisitos previstos en el artículo 137 de la Ley de Sociedades Anónimas tendrán derecho a designar los Administradores correspondientes.

La separación de los Consejeros podrá ser acordada en cualquier momento por la Junta General.

El cargo de Consejero es compatible con cualquier otro cargo o función en la Sociedad.

Artículo 52º. *El Consejo podrá someter a la Junta General de Accionistas el nombramiento de Consejeros Honorarios para aquellos Administradores que hayan cesado en el cargo por edad o no se presenten voluntariamente a reelección.*

Los Consejeros Honorarios, si fueran convocados, podrán asistir a las reuniones del Consejo, con voz pero sin voto.

Artículo 53º. *El nombramiento de los Consejeros surtirá efecto desde el momento de su aceptación.*

Artículo 54º. *Para ser miembro del Consejo de Administración se requiere ser poseedor de un número de acciones suficientes para representar un valor desembolsado de mil euros las cuales no podrán transferirse ni enajenarse hasta que hayan sido aprobadas las cuentas del último año en que hubiese ejercido el cargo.*

Los consejeros podrán ser ejecutivos o no ejecutivos.

Se entenderá que son consejeros ejecutivos aquellos que ejercen funciones ejecutivas o directivas en el Banco u otra compañía de su Grupo consolidado y, en todo caso, los que mantienen una relación contractual laboral, mercantil o de otra índole con el Banco, ajena a su condición de Consejero.

Los consejeros externos o no ejecutivos deberán representar, como mínimo, la mayoría del total número de miembros del Consejo. De entre los consejeros externos o no ejecutivos deberá procurarse una participación significativa de consejeros independientes.

Se entenderá que son independientes aquellos consejeros externos o no ejecutivos que:

1. *No sean ni representen a accionistas de la sociedad cuya participación en el capital social sea superior al 3% de las acciones con derecho a voto.*
2. *No hayan desempeñado en los tres últimos años algún cargo ejecutivo, incluido el de consejero ejecutivo, en el Banco o su grupo consolidado, o haber sido el auditor de cuentas de la misma.*
3. *No se hallen vinculados por razones familiares o profesionales con consejeros ejecutivos.*

Los consejeros independientes podrán quedar exonerados del cumplimiento del requisito establecido en el primer párrafo del presente artículo por acuerdo adoptado por el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, al tiempo de formular la propuesta de su designación a la Junta General de Accionistas o en el caso de cooptación a que se refieren los artículos 138 de la Ley de Sociedades Anónimas y 51 de los presentes Estatutos Sociales.

Artículo 55º. *El Consejo de Administración designará de entre los consejeros a su Presidente. Asimismo, elegirá uno o varios Vicepresidentes, los cuales, en este último caso, serán correlativamente numerados, pudiendo modificar la distribución de cargos cuando lo crea oportuno.*

Igualmente elegirá un Secretario y podrá elegir un Vicesecretario, que podrán ser o no Consejeros, quienes en este último caso carecerán de voto.

El Presidente del Consejo de Administración llevará en todo caso la representación del Banco y ostentará la firma social, convocará las Juntas Generales, convocará y presidirá las sesiones del Consejo de Administración, firmará las Órdenes del Día, dirigirá las discusiones y deliberaciones de las reuniones del Consejo de Administración y, en su caso, de la Junta General y será el ejecutor de los acuerdos del Consejo de Administración y de la Junta General sin necesidad de mención expresa.

Si por cualquier causa el Presidente no pudiera desempeñar su cargo, sus funciones serán desempeñadas por el Vicepresidente o el Vicepresidente 1º, en caso de que hubiera más de uno, o, en defecto de este, el vicepresidente que según el orden de numeración corresponda.

Corresponderá al Secretario redactar las actas de las Juntas Generales de Accionistas y de las reuniones del Consejo de Administración, firmándolas con el Presidente, custodiará los libros de actas y expedirá con el visto bueno del Presidente o el de la persona que le sustituya, las certificaciones a que hubiere lugar, tanto con referencia a dichos libros como a la demás documentación y antecedentes de la Sociedad.

En caso de ausencia, imposibilidad o vacante del Secretario, asumirá sus funciones el Vicesecretario, y para el caso de que éste no hubiera sido nombrado, asumirá sus funciones el Consejero que designe el propio Consejo.

Los Consejeros que sustituyan al Presidente o al Secretario no necesitarán acreditar su designación ante terceros.

Artículo 56º. *No pueden ser miembros del Consejo de Administración:*

- a) *Los accionistas menores de edad.*
- b) *Los accionistas sometidos a interdicción, los quebrados y concursados no rehabilitados, los condenados a penas que lleven anejas la inhabilitación para el ejercicio de cargos públicos, los que hubiesen sido condenados por grave incumplimiento de leyes o disposiciones sociales y aquéllos que por razón de su cargo no puedan ejercer el comercio.*
- c) *Los accionistas que sean funcionarios al servicio de la administración con funciones a su cargo que se relacionen con las actividades propias del Banco.*
- d) *Los accionistas que estén en descubierto con el Banco por obligaciones vencidas.*

Los miembros del Consejo de Administración incurso en cualquiera de las anteriores prohibiciones serán inmediatamente destituidos a petición de cualquier socio y por acuerdo de la Junta General.

Artículo 57º. *El Consejo de Administración se reunirá mensualmente y siempre que el Presidente lo considere conveniente, o lo solicite cualquier Consejero. En sus sesiones será necesaria la concurrencia personal o representada por otro miembro de la mayoría de los componentes y sus acuerdos se tomarán por mayoría absoluta de votos, decidiendo el Presidente en caso de empate.*

Llevará sus acuerdos en un libro de actas que firmarán el Presidente y el Secretario e incumbe a éste su redacción y la expedición de certificaciones que tengan que librarse, visadas por el Presidente.

Artículo 58º. *Salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General, el Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de la Compañía, al tener encomendada, legal y estatutariamente, la administración y representación de la Sociedad.*

El Consejo de Administración, en el marco de los Estatutos y de los acuerdos de la Junta General, representa la Compañía y sus acuerdos la obligarán. Corresponde al Consejo de Administración la realización de cuantos actos resulten necesarios para la prosecución del objeto social previsto en estos Estatutos.

Sin perjuicio de lo indicado anteriormente, el Consejo de Administración se configura básicamente como un instrumento de supervisión y control, delegando la gestión de los negocios ordinarios de la Compañía a favor de los órganos ejecutivos y del equipo de dirección.

No podrán ser objeto de delegación aquellas facultades legal o estatutariamente reservadas al conocimiento directo del Consejo ni aquellas otras necesarias para un responsable ejercicio de la función general de supervisión.

En concreto, para un mejor y más diligente desempeño de su función general de supervisión, el Consejo se obliga a ejercer directamente las responsabilidades siguientes:

- a) aprobación de las estrategias generales de la Compañía;*
- b) nombramiento y, en su caso, destitución de los más altos directivos de la sociedad y de las demás entidades que integran el Grupo consolidado;*
- c) nombramiento y, en su caso, cese de administradores en las distintas sociedades filiales;*
- d) identificación de los principales riesgos de la sociedad e implantación y seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados;*
- e) determinación de las políticas de información y comunicación con los accionistas, los mercados y la opinión pública;*
- f) fijación de la política de autocartera dentro del marco que, en su caso, determine la Junta General de Accionistas;*
- g) autorización de operaciones de la sociedad con Consejeros y accionistas significativos que puedan presentar conflictos de intereses; y*
- h) en general, la decisión de operaciones empresariales o financieras de particular trascendencia para la Compañía.*

El Consejo de Administración deberá dotarse de un Reglamento que desarrolle las previsiones estatutarias sobre su composición y funcionamiento y, en especial, las normas específicamente aplicables a las Comisiones Delegadas que se constituyan y los deberes que correspondan a los consejeros en el ejercicio de su cargo.

Previo informe de la Comisión de Auditoría y Control, el Consejo de Administración elaborará anualmente un informe sobre la estructura y prácticas de gobierno corporativo de la sociedad.

Artículo 59º. *El Consejo de Administración, con el voto favorable de los dos tercios de sus componentes, podrá delegar total o parcialmente y en forma permanente aquéllas de sus facultades legalmente delegables que tenga por convenientes en personas pertenecientes al propio Consejo, en forma colegiada, conjunta o individualmente, con la denominación de Comisiones Ejecutivas o Consejeros-Delegados. Tales nombramientos y delegaciones no producirán efectos hasta su inscripción en el Registro Mercantil.*

Sin perjuicio de las delegaciones de facultades a que se refiere el párrafo anterior, el Consejo de Administración podrá constituir Comisiones Delegadas, con la composición y funciones que considere convenientes.

Artículo 60º. *La acción de responsabilidad contra los Administradores podrá ser ejercitada de conformidad a lo dispuesto en los artículos 133, 134 y 135 de la Ley.*

Artículo 61º. *El Consejo de Administración nombrará al o a los Directores Generales, responsable/s ante el Consejo de la aplicación de las políticas que éste haya acordado, y de concretar y cuantificar mediante el correspondiente análisis y asesoramiento los objetivos más adecuados a su consecución. A tal efecto dirigirán todas las operaciones del Banco, encaminándolas a la consecución de los objetivos señalados; controlarán los resultados y adoptarán cuantas medidas sean necesarias para corregir desviaciones y mejorar la eficacia de la gestión.*

Artículo 62º. *El Consejo de Administración podrá nombrar, a propuesta del o de los Directores Generales, Directores Generales Adjuntos, Subdirectores Generales y Apoderados así como aquellos otros cargos que sean necesarios para el real ejercicio de las funciones de dirección y servicio en cada nivel directivo. "*

También se dispone del Reglamento del Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A., que puede verse en la página web corporativa del Grupo Banco Sabadell denominada, www.bancosabadell.com, concretamente en "información accionistas e inversores" y en el web de la CNMV.

21.2.3. Descripción de los derechos, preferencias y restricciones relativas a cada clase de las acciones existentes.

La totalidad de las acciones de Banco Sabadell pertenecen a la misma clase y serie y atribuyen a sus titulares los derechos políticos y económicos recogidos en la Ley de Sociedades Anónimas y en los Estatutos Sociales, según se expone a continuación:

Derecho a participar en el reparto de las ganancias sociales y en el patrimonio resultante de la liquidación

Las acciones gozarán del derecho a participar en el reparto de las ganancias sociales y al patrimonio resultante en caso de liquidación, sin que tengan derecho a percibir un dividendo mínimo por ser todas ellas acciones ordinarias. Los dividendos que produzcan las acciones podrán ser hechos efectivos en la forma que para cada caso se anuncie, siendo el plazo de prescripción del derecho a su cobro el de cinco años establecido en el Código de Comercio. El beneficiario de dicha prescripción es Banco Sabadell.

Derecho de suscripción preferente en la emisión de nuevas acciones o de obligaciones convertibles en acciones

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 48.2.a de la Ley de Sociedades Anónimas y el artículo 10º de los Estatutos Sociales, las acciones gozarán del derecho de suscripción preferente en los aumentos de capital con emisión de acciones nuevas, ordinarias o privilegiadas, así como en la emisión de obligaciones convertibles en acciones.

Igualmente conferirán a sus titulares el derecho de asignación gratuita reconocido en la propia Ley de Sociedades Anónimas para el supuesto de ampliaciones de capital con cargo a reservas.

Derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales

Los accionistas tienen el derecho a asistir y votar en las Juntas Generales de Accionistas y a impugnar los acuerdos sociales de acuerdo con lo establecido en el artículo 48.2 de la Ley de Sociedades Anónimas y 10º de los Estatutos Sociales de Banco Sabadell, con las especialidades que se reflejan a continuación:

De acuerdo con el art. 38º de los estatutos, podrán asistir a las Juntas Generales los accionistas que, con cinco días de antelación, tengan inscritas las acciones en el libro registro de acciones del banco. Para la asistencia a la Junta General y ejercitar en ella el derecho a voto, los accionistas deberán acreditar la

posesión o representación de como mínimo 100 euros de capital social desembolsado. Los accionistas que sean titulares de acciones que no alcancen tal mínimo podrán agruparse hasta constituir el mismo y conferir su representación a otro accionista.

Los accionistas tendrán derecho a un voto por cada 100 euros de capital desembolsado en acciones.

Por lo que respecta al derecho de voto, adicionalmente a lo anterior, el artículo 40º de los Estatutos Sociales establece lo siguiente:

"El número máximo de votos que puede emitir un accionista es el 10 por 100 de los votos a emitir en la Junta General de que se trate, con independencia del número de acciones del que sea titular. La limitación anterior no será de aplicación en el supuesto de que, en virtud de lo dispuesto en la legislación vigente, el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios adquiera una participación superior al 10 por 100 del capital social.

En la determinación del número máximo de votos que pueda emitir cada accionista se computarán únicamente las acciones de que cada uno de ellos sea titular, no incluyéndose las que correspondan a otros titulares que hubieran delegado en aquél su representación, sin perjuicio de aplicar asimismo individualmente a cada uno de los accionistas representados el mismo límite porcentual del 10 por 100.

La limitación establecida en los párrafos anteriores será también de aplicación al número de votos que, como máximo, podrán emitir, conjuntamente o por separado, dos o más sociedades accionistas pertenecientes a un mismo grupo de entidades, así como el número de votos que como máximo pueda emitir una persona física o jurídica accionista y la entidad o entidades, también accionistas, que aquella controle directa o indirectamente.

A los efectos señalados en el párrafo anterior, para considerar la existencia de un grupo de entidades, así como las situaciones de control antes indicadas, se estará a lo dispuesto en el artículo 4º de la Ley del Mercado de Valores.

Sin perjuicio de las limitaciones del derecho de voto descritas anteriormente, todas las acciones concurrentes a la Junta computarán para la determinación del quórum de asistencia en la constitución de la Junta, sin perjuicio de que en el momento de las votaciones se aplique a estas acciones el límite del 10 por 100 establecido en el presente artículo."

Derecho de información

Todas las acciones gozarán del derecho de información recogido con carácter general en el artículo 48.2.d de la Ley de Sociedades Anónimas y con carácter particular en su artículo 112 y en el artículo 10º de los Estatutos Sociales de Banco Sabadell. Gozarán asimismo de aquellas especialidades que, en materia de derecho de información, son recogidas en el articulado de la Ley de Sociedades Anónimas de forma pormenorizada al tratar de la modificación de estatutos; ampliación y reducción del capital social; aprobación de las cuentas anuales; emisión de obligaciones convertibles o no en acciones; transformación, fusión y escisión; disolución y liquidación y otros actos u operaciones societarias.

21.2.4. Descripción de qué se debe hacer para cambiar los derechos de los tenedores de las acciones, indicando si las condiciones son más significativas que las que requiere la ley.

Para cambiar los derechos de los tenedores de las acciones, se requiere efectuar modificación estatutaria de acuerdo con la Ley. No existen condiciones más significativas que las que exige la propia Ley.

21.2.5. Descripción de las condiciones que rigen la manera de convocar las juntas generales anuales y las juntas generales extraordinarias de accionistas, incluyendo las condiciones de admisión.

Tal y como se ha indicado en el anterior punto 21.2.2. de este documento, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2007, tomó entre otros el acuerdo de modificar los artículos 39º, 43º, 46º, 51º y 74º de los mencionados Estatutos Sociales.

En los mencionados Estatutos de Banco Sabadell y dentro del título III "Del Régimen y administración", sección I "De las Juntas Generales", figuran los artículos del 37º al 44º inclusive, que establecen lo siguiente:

Artículo 37º. *La Junta General constituida legalmente representa a la Sociedad y ejerce por tanto el pleno derecho del Banco y los acuerdos que se tomen en ella serán obligatorios para todos los accionistas, hayan o no concurrido, con salvedad de los derechos de impugnación y separación, en su caso, que concede la Ley.*

Artículo 38º. *Para que el accionista pueda asistir a la Junta General, con voz y voto, deberá tener sus acciones inscritas en el libro registro de las acciones con cinco días de antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta y obtener la tarjeta de admisión, la cual se expedirá en Secretaría hasta cinco días antes de la fecha de celebración, en cuya tarjeta constará el número de votos que le corresponda a razón de uno por cada 100 euros de capital desembolsado en acciones de cualquiera de las series o clases que posea o represente.*

Se faculta para la asistencia a las Juntas Generales, con voz y sin voto, a los Directores y Asesores de la empresa.

Artículo 39º. *El derecho de asistencia a las Juntas Generales puede ejercerlo el accionista personalmente o por delegación.*

También podrá representar quien ostente poder general conferido en documento público con facultades para administrar todo el patrimonio que el representado tuviere en territorio nacional.

Para acreditar esta delegación, bastará que al pie o al dorso de la tarjeta de admisión exprese el accionista con su firma el encargo conferido, siempre que dicha firma venga legalizada o esté reconocida por el Banco, pues en caso contrario habrá de ir acompañada de otra que reúna este requisito.

La delegación deberá contener o llevar anexo el orden del día, así como la solicitud de instrucciones para el ejercicio del derecho de voto y la indicación del sentido en que votará el representante en caso que no se impartan instrucciones precisas.

Los menores deberán ser representados por sus tutores y las corporaciones o Sociedades lo serán por quienes tengan su legal representación, debiendo concretar la persona que la ostente, al objeto de extender a su nombre la correspondiente tarjeta de admisión, y podrán delegar su asistencia en la forma prevista en el párrafo primero.

Las representaciones se conferirán con carácter especial para cada Junta y solamente serán válidas para la misma y serán siempre revocables. La asistencia personal a la Junta del representado tendrá el valor de revocación.

Para la asistencia a la Junta General y ejercitar en ella el derecho de voto los accionistas deberán acreditar la posesión o representación de acciones representativas de como mínimo 100 Euros de capital social desembolsado. Los accionistas que sean titulares de acciones que no alcancen tal mínimo podrán agruparse hasta constituir el mismo y conferir su representación a cualquiera de ellos o a otro accionista que, de conformidad con lo previsto en el presente artículo, pueda asistir a aquélla.

Artículo 40º. *El número máximo de votos que puede emitir un accionista es el 10 por 100 de los votos a emitir en la Junta General de que se trate, con independencia del número de acciones del que sea titular. La limitación anterior no será de aplicación en el supuesto de que, en virtud de lo dispuesto en la legislación vigente, el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios adquiera una participación superior al 10 por 100 del capital social.*

En la determinación del número máximo de votos que pueda emitir cada accionista se computarán únicamente las acciones de que cada uno de ellos sea titular, no incluyéndose las que correspondan a otros titulares que hubieran delegado en aquél su representación, sin perjuicio de aplicar asimismo individualmente a cada uno de los accionistas representados el mismo límite porcentual del 10 por 100.

La limitación establecida en los párrafos anteriores será también de aplicación al número de votos que, como máximo, podrán emitir, conjuntamente o por separado, dos o más sociedades accionistas pertenecientes a un mismo grupo de entidades, así como el número de votos que como máximo pueda emitir una persona física o jurídica accionista y la entidad o entidades, también accionistas, que aquélla controle directa o indirectamente.

A los efectos señalados en el párrafo anterior, para considerar la existencia de un grupo de entidades, así como las situaciones de control antes indicadas, se estará a lo dispuesto en el artículo 4º de la Ley del Mercado de Valores.

Sin perjuicio de las limitaciones del derecho de voto descritas anteriormente, todas las acciones concurrentes a la Junta computarán para la determinación del quórum de asistencia en la constitución de la Junta, sin perjuicio de que en el momento de las votaciones se aplique a estas acciones el límite del 10 por 100 establecido en el presente artículo.

Artículo 41º. *Las Juntas Generales podrán ser ordinarias o extraordinarias y habrán de ser convocadas por el Consejo de Administración.*

La Junta General ordinaria se reunirá dentro de los seis primeros meses de cada ejercicio, en el lugar, día y hora que determine el Consejo de Administración, pero siempre dentro de la localidad de Sabadell, y podrán ser prorrogadas sus sesiones durante uno o más días consecutivos, cuya prórroga podrá acordarse a propuesta del Consejo de Administración o a petición de un número de socios que represente la cuarta parte del capital presente en la Junta. Cualquiera que sea el número de las sesiones en que se celebre la Junta, se considerará única, levantándose una sola acta para todas las sesiones.

A la Junta General ordinaria, se someterán para su examen y aprobación la memoria, el informe de gestión, las cuentas de pérdidas y ganancias, el balance del ejercicio anterior, la propuesta sobre distribución de beneficios y cuantas otras propuestas presente el Consejo de Administración.

También en esta Junta General se dará lectura de las proposiciones que los accionistas hayan presentado, debidamente firmadas y con un mínimo de diez días de antelación al de la sesión, debiendo reunir cada proposición la firma de accionistas que representen, por lo menos, el diez por ciento del capital desembolsado, siempre que tales proposiciones tengan relación directa con el orden del día.

Terminado el orden del día, los accionistas podrán formular las proposiciones que estimen oportunas, las cuales, en caso de admisión por el Consejo de Administración, serán sometidas según acuerde el mismo Consejo a la próxima Junta General Ordinaria, o a otra de carácter Extraordinario.

Artículo 42º. *Se convocará la Junta con carácter extraordinario siempre que el Consejo lo estime conveniente a los intereses sociales. La misma Junta será convocada cuando lo solicite un número de accionistas que represente, al menos, la vigésima parte del capital desembolsado, expresando en la solicitud los asuntos a tratar en la Junta. En este caso, la Junta deberá ser convocada para celebrarla dentro de los treinta días siguientes a la fecha en que se hubiese requerido notarialmente al Consejo de Administración para convocarla.*

En el orden del día se incluirán necesariamente los asuntos que hubieran sido objeto de la solicitud.

Artículo 43º. *Las convocatorias se harán por medio de anuncio publicado en el Boletín del Registro Mercantil y en uno de los diarios de mayor circulación de la Provincia, por lo menos con un mes de antelación de la fecha señalada para la Junta. En los anuncios de convocatoria se harán constar todos los asuntos que figuren en el orden del día. Igualmente expresará el carácter de ordinaria o extraordinaria, la fecha en primera convocatoria y el lugar y hora.*

Podrá asimismo hacerse constar la fecha en la que, en defecto de celebración en primera convocatoria, se volverá a reunir la Junta en segunda convocatoria, mediando un plazo de veinticuatro horas, como mínimo.

Los accionistas que representen, al menos, el cinco por ciento del capital social, podrán solicitar que se publique un complemento a la convocatoria de la Junta General de Accionistas incluyendo uno o más puntos en el Orden del Día. El ejercicio de este derecho deberá hacerse mediante notificación fehaciente

que habrá de recibirse en el domicilio de la sociedad dentro de los cinco días siguientes a la publicación de la convocatoria. El complemento de la convocatoria deberá publicarse con quince días de antelación a la fecha establecida para la celebración de la Junta.

La Junta General quedará válidamente constituida en primera convocatoria cuando los asistentes presentes o representados posean al menos el 25% del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria será válida la constitución de la Junta, cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.

Artículo 44º. *Para que la Junta general ordinaria o extraordinaria pueda acordar válidamente la emisión de obligaciones, el aumento o reducción del capital, la transformación, fusión, o escisión de la sociedad y, en general, cualquier modificación de los Estatutos sociales, será necesaria, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el 50 por ciento del capital suscrito con derecho a voto.*

En segunda convocatoria será suficiente la concurrencia del 25 por ciento de dicho capital.

Cuando concurren accionistas que representen menos del 50 por ciento del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos a que se refiere el apartado anterior sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios de los votos válidamente emitidos.

La Junta podrá delegar en el Consejo por un período no superior a tres años la facultad de emitir obligaciones no convertibles, bajo esta denominación, la de bonos de caja y otras similares, en una o varias veces, sin que las en circulación excedan en ningún momento de los límites establecidos por la Ley.

El acuerdo, concurriendo las mayorías especiales previstas en este artículo, podrá facultar al Consejo para que establezca libremente el importe total de cada emisión y los tipos de interés y demás condiciones de la misma.

Cabe indicar también que en la Junta General Ordinaria de Accionistas del banco, celebrada el 24 de abril de 2003 se acordó la aprobación de un Reglamento de Junta General de Accionistas de Banco de Sabadell, que tiene por objeto determinar, en el marco de los Estatutos Sociales, los principios de actuación de la Junta General de Accionistas del banco y las reglas básicas de su desarrollo, con el fin de garantizar los derechos de los accionistas y la transparencia informativa, formalizándose mediante escritura suscrita el pasado 13 de mayo de 2003 ante el Notario de Sabadell D. Javier Micó Giner causando la inscripción 1203 del Registro Mercantil de Barcelona.

El mencionado Reglamento de la Junta General de Accionistas fue modificado en cuanto a sus artículos 8º y 10º por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el pasado 29 de marzo de 2007, y elevado a público mediante escritura otorgada ante el Notario de Sabadell D. Javier Micó Giner el pasado 19 de abril de 2007 con el nº 2.471 de su protocolo, con el fin de que su texto respondiera de forma mas adecuada a la realidad jurídica de la entidad, y fundamentalmente con el objetivo de adecuarlos a las últimas modificaciones legislativas.

Para más detalle, se puede disponer de la lectura de dicho Reglamento en la página web corporativa del Grupo Banco Sabadell denominada, www.bancosabadell.com, y también en el web de la CNMV.

21.2.6. Breve descripción de cualquier disposición de las cláusulas estatutarias o reglamento interno del emisor que tenga por efecto retrasar, aplazar o impedir un cambio en el control del emisor.

Los estatutos del Banco no contemplan ninguna previsión sobre el control, salvo la que estipula su artículo 40 que limita el derecho de voto de cualquier accionista (incluido su grupo) al 10% de los votos a emitir en la Junta General (exceptuando el Fondo de Garantía de Depósitos).

21.2.7. Indicación de cualquier disposición de las cláusulas estatutarias o reglamento interno, en su caso, que rija el umbral de propiedad por encima del cual deba revelarse la propiedad del accionista.

No existe disposición en los estatutos o reglamento interno que rija el umbral de la propiedad por encima del cual deba revelarse la propiedad de los accionistas.

21.2.8. Descripción de las condiciones impuestas por las cláusulas estatutarias o reglamento interno que rigen los cambios en el capital, si estas condiciones son más rigurosas que las que requiere la ley.

No existen cláusulas estatutarias o reglamento interno que impongan condiciones más rigurosas que las que exige la propia ley para cambios en el capital del banco.

22. CONTRATOS IMPORTANTES

Resumen de cada contrato importante, al margen de los contratos celebrados en el desarrollo corriente de la actividad empresarial, del cual es parte el emisor o cualquier miembro del grupo, celebrado durante los dos años inmediatamente anteriores a la publicación del documento de registro.

Banco Sabadell no tiene formalizados contratos importantes al margen de su actividad corriente, celebrado durante los dos años inmediatamente anteriores a la publicación del presente Documento de Registro., a excepción de los indicados en el apartado 5.2.1. y del formalizado con Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

Banco de Sabadell suscribió un contrato con ZURICH VIDA, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y ZURICH ESPAÑA, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (en adelante, Zurich), una alianza estratégica para desarrollar en España la actividad de seguros de vida, comercialización de planes de pensiones y la gestión de fondos de pensiones, así como la actividad de seguros generales distintos de los de vida.

En el marco del citado acuerdo, Zurich adquirió el 50% del Capital social de las sociedades filiales BANSABADELL VIDA, S.A., de Seguros y Reaseguros, BANSABADELL SEGUROS GENERALES, S.A., de Seguros y Reaseguros y BANSABADELL PENSIONES, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., tomando el control de la gestión del negocio de las referidas sociedades, como nuevo socio gestor del negocio de BS BancaSeguros (ver apartado 20.6.1).

Resumen de cualquier otro contrato (que no sea un contrato celebrado en el desarrollo corriente de la actividad empresarial) celebrado por cualquier miembro del grupo que contenga una cláusula en virtud de la cual cualquier miembro del grupo tenga una obligación o un derecho que sean relevantes para el grupo hasta la fecha del documento de registro.

A la fecha de publicación del presente Documento de registro, no hay formalizados contratos de los indicados en el enunciado.

23. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS
--

23.1. Cuando se incluya en el documento de registro una declaración o un informe atribuido a una persona en calidad de experto, proporcionar el nombre de dicha persona, su dirección profesional, sus cualificaciones y, en su caso, cualquier interés importante que tenga en el emisor. Si el informe se presenta a petición del emisor, una declaración a ese efecto de que se incluye dicha declaración o informe, la forma y el contexto en que se incluye, con el consentimiento de la persona que haya autorizado el contenido de esa parte del documento de registro.

No aplica.

23.2. En los casos en que la información proceda de un tercero, proporcionar una confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud y que, en la medida en que el emisor tiene conocimiento de ello y puede determinar a partir de la información publicada por ese tercero, no se ha omitido ningún hecho que haría la información reproducida inexacta o engañosa. Además, el emisor debe identificar la fuente o fuentes de la información.

No aplica.

24. DOCUMENTOS PRESENTADOS

Banco Sabadell declara que en caso necesario, pueden inspeccionarse los siguientes documentos (o copias de los mismos) durante el período de validez del Documento de Registro:

- Los estatutos y la escritura de constitución del emisor.
- La información financiera histórica e intermedia del emisor y sus filiales para cada uno de los tres ejercicios anteriores a la publicación del Documento de Registro.
- Informe anual de gobierno corporativo del ejercicio de 2008.
- Reglamento del Consejo de Administración.
- Reglamento de la Junta General de Accionistas
- Reglamento interno de conducta

Estos documentos estarán a disposición de los interesados en:

- Los servicios centrales del Banco Sabadell
Polígono Can Sant Joan,
Sena, 12
Sant Cugat del Vallès

También pueden consultarse en:

- El Registro Mercantil y el registro de la CNMV.

Adicionalmente, parte de esta información está disponible en:

- El Banco de España
- El web de CNMV: www.cnmv.es
- El *web* del emisor: www.bancosabadell.com

25. INFORMACIÓN SOBRE CARTERAS

Información relativa a las empresas en las que el emisor posee una proporción del capital que puede tener un efecto significativo en la evaluación de sus propios activos y pasivos, posición financiera o pérdidas y beneficios.

La relación de las sociedades asociadas en las que el Grupo puede ejercer una influencia significativa que se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente, del 20% o más de los derechos de voto, figuran clasificadas bajo la denominación "método de la participación", en el anexo de las Cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Sabadell correspondientes al 31 de diciembre de 2008. Estas cuentas pueden consultarse en el *web* de la entidad www.bancosabadell.com. Asimismo figuran depositadas en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y pueden encontrarse en su *web*.

En las cuentas consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación, es decir, por la fracción del neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales.

En Sant Cugat del Vallès, a 21 de septiembre de 2009

BANCO DE SABADELL, S.A.

D. Tomás Varela Muiña
Director General Adjunto-Director Financiero