

ALBANIA: LEK
 ANDORRA: EURO
 AUSTRIA: EURO
 BELARUS: BELARUSIAN RUBLE
 BELGIUM: EURO
 BOSNIA AND HERZEGOVINA: CONVERT. MARK
 BULGARIA: LEV
 CROATIA: KUNA
 CYPRUS: EURO
 CZECH REPUBLIC: CZECH KORUNA
 DENMARK: DANISH KRONE
 ESTONIA: EURO
 FINLAND: EURO
 FRANCE: EURO
 GERMANY: EURO
 GREECE: EURO
 HUNGARY: FORINT
 ICELAND: ICELANDIC KRÓNA
 IRELAND: EURO
 ITALY: EURO
 LIECHTENSTEIN: SWISS FRANC
 LITHUANIA: LITAS
 LUXEMBOURG: EURO
 MACEDONIA: MACEDONIAN DENAR
 MALTA: EURO
 MOLDOVA: MOLDOVAN LEU
 MONACO: EURO
 MONTENEGRO: EURO
 NETHERLANDS: EURO
 NORWAY: NORWEGIAN KRONE
 POLAND: ZLOTY
 PORTUGAL: EURO
 ROMANIA: ROMANIAN LEU
 RUSSIA: RUSSIAN RUBLE
 SAN MARINO: EURO
 SERBIA: SERBIAN DINAR
 SLOVAKIA: EURO
 SLOVENIA: EURO
 SPAIN: EURO
 SWEDEN: SWEDISH KRONA
 SWITZERLAND: SWISS FRANC
 TURKEY: TURKISH LIRA
 UKRAINE: UKRAINIAN HRYVNYIA
 UNITED KINGDOM: POUND STERLING
 VATICAN CITY: EURO

ANTIGUA AND BARBUDA: EAST CAR. DOLLAR
 ARGENTINA: PESO
 BAHAMAS: BAHAMIAN DOLLAR
 BARBADOS: BARBADIAN DOLLAR
 BELIZE: BELIZE DOLLAR

BOLIVIA: BOLIVIANO
 BRAZIL: REAL
 CANADA: CANADIAN DOLLAR
 CHILE: PESO
 COLOMBIA: PESO
 COSTA RICA: COSTA RICAN COLÓN
 CUBA: CUBAN PESO
 DOMINICA: EAST CARIBBEAN DOLLAR
 DOMINICAN REPUBLIC: PESO
 ECUADOR: UNITED STATES DOLLAR
 EL SALVADOR: UNITED STATES DOLLAR
 GRENADA: EAST CARIBBEAN DOLLAR
 GUATEMALA: QUETZAL
 GUYANA: GUYANESE DOLLAR
 HAITI: GOURDE
 HONDURAS: LEMPIRA
 JAMAICA: JAMAICAN DOLLAR
 MEXICO: PESO
 NICARAGUA: CÓRDOBA
 PANAMA: BALBOA
 PARAGUAY: GUARANÍ
 PERU: NUEVO SOL
 SAINT KITT'S AND NEVIS: EAST CARIBBEAN DOLLAR
 SAINT LUCIA: EAST CARIBBEAN DOLLAR
 ST. VINCENT AND THE GRENADINES: EAST CAR. DOLLAR
 SURINAME: SURINAMESE DOLLAR
 TRINIDAD AND TOBAGO: TRINIDAD AND TOBAGO DOLLAR
 UNITED STATES: UNITED STATES DOLLAR
 URUGUAY: URUGUAYAN PESO
 VENEZUELA: BOLIVAR FUERTE

AFGHANISTAN: AFGHANI
 ARMENIA: DRAM
 AZERBAIJAN: MANAT
 BAHRAIN: BAHRAINI DINAR
 BANGLADESH: TAKA
 BHUTAN: BHUTANESE NGULTRUM
 BRUNEI: BRUNEI DOLLAR
 CAMBODIA: RIEL
 CHINA: YUAN
 GEORGIA: LARI
 INDIA: INDIAN RUPEE
 INDONESIA: RUPIAH
 IRAN: RIAL
 IRAQ: IRAQI DINAR
 ISRAEL: ISRAELI NEW SHEKEL
 JAPAN: YEN
 JORDAN: JORDANIAN DINAR
 KAZAKHSTAN: TENGE
 NORTH COREA: NORTH COREAN WON
 SOUTH COREA: SOUTH COREAN WON

KUWAIT: KUWAITI DINAR
 KYRGYZSTAN: SOM
 LAOS: KIP
 LEBANON: LEBANESE POUND
 MALAYSIA: RINGGIT
 MALDIVES: MALDIVIAN RUFUYAA
 MONGOLIA: TÖGRÖG
 MYANMAR: KYAT
 NEPAL: NEPALESE RUPEE
 OMAN: RIAL
 PAKISTAN: PAKISTANI RUPEE
 PHILIPPINES: PESO
 QATAR: RIYAL
 SAUDI ARABIA: SAUDI RIYAL
 SINGAPORE: SINGAPORE DOLLAR
 SRI LANKA: SRI LANKAN RUPEE
 SYRIA: SYRIAN POUND
 TAIWAN: NEW TAIWAN DOLLAR
 TAJIKISTAN: SOMONI
 THAILAND: BAHT
 TIMOR: LESTE, UNITED STATES DOLLAR
 TURMEKISTAN: TURKMEN NEW MANAT
 UNITED ARAB EMIRATES: UAE DIRHAM
 UZBEKISTAN: UZBEKISTAN SOM
 VIETNAM: DONG
 YEMEN: YEMENI RIAL

ALGERIA: ALGERIAN DINAR
 ANGOLA: KWANZA
 BENIN: CFA FRANC
 BOTSWANA: PULA
 BURKINA FASO: CFA FRANC
 BURUNDI: BURUNDI FRANC
 CAMEROON: CFA FRANC
 CAPE VERDE: CAPE VERDEAN ESCUDO
 CENTRAL AFRICAN REPUBLIC: CFA FRANC
 CHAD: CFA FRANC
 COMOROS: COMORIAN FRANC
 CÔTE D'IVOIRE: CFA FRANC
 DEMOCRATIC REP. OF CONGO: CONGOLESE FRANC
 DJIBOUTI: DJIBOUTIAN FRANC
 EGYPT: EGYPTIAN POUND
 ECUATORIAL GUINEA: CFA FRANC
 ERITREA: NAKFA
 ETHIOPIA: ETHIOPIAN BIRR
 GABON: CFA FRANC
 GAMBIA: DALASI
 GHANA: GHANAIAI CEDI
 GUINEA: GUINEAN FRANC
 GUINEA BISSAU: CFA FRANC
 KENYA: KENYAN SHILLING

LESOTHO: LOTI
 LIBERIA: LIBERIAN DOLLAR
 LIBYA: LIBYAN DINAR
 MADAGASCAR: MALAGASY ARIARY
 MALAWI: MALAWIAN KWACHA
 MALI: CFA FRANC
 MAURITANIA: MAURITANIAN OUGUIYA
 MAURITIUS: MAURITIAN RUPEE
 MOROCCO: MOROCCAN DIRHAM
 MOZAMBIQUE: MOZAMBICAN METICAL
 NAMIBIA: NAMIBIAN DOLLAR
 NIGER: CFA FRANC
 NIGERIA: NIGERIAN NAIRA
 REPUBLIC OF CONGO: CFA FRANC
 RWANDA: RWANDAN FRANC
 SÃO TOMÉ AND PRÍNCIPE: DOBRA
 SENEGAL: CFA FRANC
 SEYCHELLES: SEYCHELLOIS RUPEE
 SIERRA LEONE: LEONE
 SOMALIA: SOMALI SHILLING
 SOUTH AFRICA: SOUTH AFRICAN RAND
 SOUTH SUDAN: SOUTH SUDANESE POUND
 SUDAN: SUDANESE POUND
 SWAZILAND: LILANGENI
 TANZANIA: TANZANIAN SHILLING
 TÔGO: CFA FRANC
 TUNISIA: TUNISIAN DINAR
 UGANDA: UGANDAN SHILLING
 ZAMBIA: ZAMBIAN KWACHA
 ZIMBABWE: UNITED STATES DOLLAR

AUSTRALIA: AUSTRALIAN DOLLAR
 FIJI: FIJIAN DOLLAR
 KIRIBATI: AUSTRALIAN DOLLAR
 MARSHALL ISLANDS: UNITED STATES DOLLAR
 FEDERATES STATES OF MICRONESIA: U. S. DOLLAR
 NAURU: AUSTRALIAN DOLLAR
 NEW ZEALAND: NEW ZEALAND DOLLAR
 PALAU: UNITED STATES DOLLAR
 PAPUA NEW GUINEA: PAPUA NEW GUINEAN KINA
 SAMOA: TALA
 SOLOMON ISLANDS: SOLOMON ISLANDS DOLLAR
 TONGA: PA'ANGA
 TUVALU: AUSTRALIAN DOLLAR
 VANUATU: VANUATU VATU

4	Magnituds principals el 2014
9	Carta del president
12	Grup Banc Sabadell
13	Sobre Banc Sabadell
16	Govern corporatiu i Direcció General
18	Entorn econòmic, sectorial i regulador
25	Estratègia, model de negoci i marca BS
34	Principals grups d'interès per a Banc Sabadell
48	Informació financera del Grup Banc Sabadell
49	Resultats de l'exercici
55	Gestió del balanç
62	Gestió de la liquiditat i finançament
65	Gestió del capital
68	Negocis
70	Banca Comercial
82	Banca Corporativa i Negocis Globals
87	Mercats i Banca Privada
94	Transformació d'Actius
97	Sabadell Amèrica
100	Gestió del risc
101	Fites de l'exercici
105	Principals riscos rellevants del marc estratègic de riscos
114	Informe de la Comissió d'Auditoria i Control
122	Responsabilitat Social Corporativa
126	Informació legal
127	Declaració de responsabilitat dels administradors
128	Informe d'auditoria
130	Comptes anuals
329	Informe de gestió
392	Contacte

Magnituds principals el 2014

MM

Magnituds financeres

En milers d'euros

Magnituds	2014	2013 (*)	% 14/13
Fons propis	10.223.743	10.037.368	1,9
Actius totals	163.345.673	163.522.541	(0,1)
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	121.140.838	124.614.933	(2,8)
Inversió creditícia bruta de clients	121.728.435	125.302.943	(2,9)
Total epígrafs de recursos en passiu del balanç	121.806.632	123.753.008	(1,6)
Recursos de clients al balanç	94.460.668	94.497.187	(0,0)
Patrimoni en fons d'inversió	15.705.612	11.018.570	42,5
Patrimoni en fons de pensions i assegurances comercialitzades	11.755.126	12.423.646	(5,4)
Recursos gestionats de clients	152.185.441	149.122.858	2,1

En milers d'euros

Resultats	2014	2013 (*)	% 14/13
Marge d'interessos	2.259.706	1.814.694	24,5
Marge brut	4.800.526	3.831.198	25,3
Marge abans de dotacions	2.749.104	1.879.690	46,3
Resultat atribuït al Grup	371.677	145.915	154,7

Mitjans	2014	2013
Nombre d'oficines	2.320	2.418
Nombre d'empleats i empleades	17.529	18.077

En percentatge

Ràtios	2014	2013 (*)
Rendibilitat i eficiència		
ROA (benefici net sobre actius totals mitjans)	0,23	0,10
ROE (benefici atribuït al Grup sobre recursos propis mitjans)	3,70	1,58
ROTE (benefici atribuït al Grup sobre recursos propis mitjans, deduint el fons de comerç)	4,14	1,75
Eficiència (**)	53,14	64,19
Eficiència sense despeses no recurrents (**)	51,93	62,28
Ràtio de capital (normativa BIS) (***)		
Core capital	11,7	11,7
TIER I	11,7	11,7
Ràtio BIS	12,8	12,5
Gestió del risc		
Riscos morosos (en milers d'euros) (****)	14.192.150	16.021.491
Ràtio de morositat (****)	12,17	13,63
Fons per a insolvències i cobertura d'immobles (en milers d'euros)	17.441.989	18.341.298
Ràtio de cobertura global (*****)	13,1	13,6

Accions	2014	2013 (*)
Nombre d'accions	4.024.460.614	4.011.481.581
Nombre d'accionistes	231.481	262.589
Valor de cotització de l'acció (en euros)	2,205	1,896
Benefici atribuït al Grup per acció (en euros)	0,092	0,036
Benefici atribuït al Grup per acció considerant l'efecte de les obligacions necessàriament convertibles en accions (en euros)	0,087	0,034

(*) Reexpressat en virtut de l'aplicació anticipada de la CINIIF 21.

(**) Per calcular aquestes ràtios, s'ajusta el marge brut considerant únicament els resultats per operacions financeres i diferències de canvi recurrents. S'ha refet la sèrie històrica d'acord amb aquest criteri.

(***) Dades de 2013 segons criteris de Basilea II. Dades de desembre de 2014 segons criteris de Basilea III i aplicant les modificacions previstes a la Circular 2/2014 del Banc d'Espanya, aprovada el juliol de 2014.

(****) Xifres i percentatges sense considerar els actius destinats a l'Esquema de Protecció d'Actius (EPA).

(*****) Correspon a la cobertura sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera d'immobles.

Magnituds no financeres

Magnituds no financeres: indicadors significatius de sostenibilitat	2014	2013	% 14/13
Índex de qualitat amb el client a Banc Sabadell (*)	7,16	6,89	3,9
Índex de satisfacció del personal de Banc Sabadell (en percentatge) (**)	—	66	—
Diversitat de gènere de la plantilla (dones/total plantilla) (en percentatge)	50,1	50,0	0,2
Empleats amb contracte fix (en percentatge)	99,8	98,5	1,2
Hores de formació per empleat	33,62	25,55	31,6

(*) Font: Stiga, "EQUOS - RCB Anàlisi de qualitat objectiva en xarxes comercials bancàries (4T 2014)". La qualificació mitjana del sector els exercicis de 2014 i 2013 ha estat del 6,29 i 6,03, respectivament.

(**) El 66% dels empleats va contestar la pregunta final de l'enquesta de clima de 2013 dient que "tenint-ho tot en compte, jo diria que és un lloc excel·lent per treballar". El 2014 no s'ha fet l'enquesta de clima. Es farà una nova enquesta el 2015.

MEXICO: PESO
NICARAGUA: CORDOBA
PANAMA: BALBOA
PARAGUAY: GUARANI
PERU: NUEVO SOL
SAINT KITTS AND NEVIS: EAST CARIBBEAN DOLLAR
SAINT LUCIA: EAST CARIBBEAN DOLLAR
ST. VINCENT AND THE GRENADINES: EAST CAR. DOLLAR
SURINAME: SURINAMESE DOLLAR
TRINIDAD AND TOBAGO: TRINIDAD AND TOBAGO DOLLAR
UNITED STATES: UNITED STATES DOLLAR
URUGUAY: URUGUAYAN PESO
VENEZUELA: BOLÍVAR FUERTE

AFGHANISTAN: AFGHANI
ARMENIA: DRAM
AZERBAIJAN: MANAT
BAHRAIN: BAHRAINI DINAR
BANGLADESH: TAKA
BHUTAN: BHUTANESE NGULTRUM
BRUNEI: BRUNEI DOLLAR
CAMBODIA: RIEL
CHINA: YUAN
GEORGIA: LARI
INDIA: INDIAN RUPEE
INDONESIA: RUPIAH
IRAN: RIAL
IRAQ: IRAQI DINAR
ISRAEL: ISRAELI NEW SHEKEL
JAPAN: YEN
JORDAN: JORDANIAN DINAR
KAZAKHSTAN: TENGE
NORTH COREA: NORTH COREAN WON
SOUTH COREA: SOUTH COREAN WON

TAIWAN: NEW TAIWAN DOLLAR
TAJIKISTAN: SOMONI
THAILAND: BAHT
TIMOR: LESTE, UNITED STATES DOLLAR
TURMEKISTAN: TURKMEN NEW MANAT
UNITED ARAB EMIRATES: UAE DIRHAM
UZBEKISTAN: UZBEKISTAN SOM
VIETNAM: DONG
YEMEN: YEMENI RIAL

ALGERIA: ALGERIAN DINAR
ANGOLA: KWANZA
BENIN: CFA FRANC
BOTSWANA: PULA
BURKINA FASO: CFA FRANC
BURUNDI: BURUNDI FRANC
CAMEROON: CFA FRANC
CAPE VERDE: CAPE VERDEAN ESCUDO
CENTRAL AFRICAN REPUBLIC: CFA FRANC
CHAD: CFA FRANC
COMOROS: COMORIAN FRANC
CÔTE D'IVOIRE: CFA FRANC
DEMOCRATIC REP. OF CONGO: CONGOLESE F
DJIBOUTI: DJIBOUTIAN FRANC
EGYPT: EGYPTIAN POUND
ECUATORIAL GUINEA: CFA FRANC
ERITREA: NAKFA
ETHIOPIA: ETHIOPIAN BIRR
GABON: CFA FRANC
GAMBIA: DALASI
GHANA: GHANAIAI CEDI
GUINEA: GUINEAN FRANC
GUINEA BISSAU: CFA FRANC
KENYA: KENYA SHILLING



Carta del president

Distingits/ides accionistes,

Banc Sabadell ha tancat l'exercici de 2014, primer any de desenvolupament del pla de negoci Triple 2014-2016, amb un creixement dels beneficis, impulsats per la millora del marge d'interessos i la contenció de les despeses.

L'any 2014 ha transcorregut en un entorn macroeconòmic i financer més favorable, en què el Banc Central Europeu ha tingut més protagonisme, tant per la seva missió de procurar per l'estabilitat financera, en anunciar mesures d'expansió monetària materialitzades ja aquest any, com per l'entrada en funcionament del nou Sistema de Supervisió Europeu, que, juntament amb Basilea III, l'Autoritat Bancària Europea i el Mecanisme Únic de Resolució, configuren el nou marc regulador i institucional del sistema financer de la zona euro. La posada en marxa d'aquest Mecanisme Únic de Supervisió i les mesures d'expansió monetària, consistents en compres massives de deute públic dels països de l'àrea euro i en la concessió de línies de finançament a les institucions bancàries en funció de la seva disponibilitat de crèdit, han conduït a una relaxació de les condicions financeres del mercat i a una baixa continuada dels tipus d'interès fins a nivells desconeguts anteriorment. Tot això també ha contribuït a reduir els diferencials de risc de país, cosa que ha disminuït substancialment la fragmentació dels mercats que s'havia viscut en anys anteriors.

A aquestes condicions internes de la zona euro, s'hi ha afegit l'impuls exogen favorable addicional dels preus més baixos de l'energia i l'enfortiment del dòlar, la qual cosa afavoreix les exportacions. Aquesta recuperació s'ha materialitzat i tot fa pensar que es consolidarà aquest any 2015 i el pròxim, de manera que es crearà un entorn d'expectatives positives, només enterbolides pels riscos del deute grec en el context europeu i pels factors de risc geopolític, que estan assolint nivells de més gravetat, com ara el conflicte d'Ucraïna i les guerres relacionades amb l'islamisme radical.

En l'entorn més proper, l'economia espanyola ha consolidat la seva recuperació impulsada per les condicions més favorables de finançament i per la resolució dels problemes principals del sector financer.

Per a Banc Sabadell, l'exercici de 2014 ha estat caracteritzat per un important esforç de gestió que ha permès millorar substancialment la rendibilitat fins a aconseguir un benefici net de 371,7 milions d'euros i, alhora, s'ha progressat en el procés de sanejament del balanç i de venda de propietats adquirides a conseqüència de la crisi immobiliària.

Banc Sabadell ha afrontat també satisfactòriament, durant aquest exercici, el repte dels exàmens europeus previs a la integració en el nou Sistema de Supervisió Europeu. Aquestes proves van consistir, en primer lloc, en una anàlisi dels estats comptables, denominada *asset quality review*. Entre tots els bancs europeus examinats, únicament quinze entitats no van ser objecte de cap ajust. Banc Sabadell en va ser un i, a més a més, va ser l'únic banc espanyol en aquest grup. La segona part de l'examen va consistir en una validació de la suficiència de capital del Banc davant d'uns escenaris d'estrès, que incloïa les condicions més adverses. Sens dubte, l'ampliació de capital feta el setembre de 2013 va ser el reforç necessari per sostenir la nova dimensió del Banc, adquirida durant la consolidació bancària del període de crisi i, al mateix temps, per enfortir les ràtios requerides pels reguladors i pel mercat.

La fermesa de la gestió activa de capital i de liquiditat de Banc Sabadell ha quedat confirmada per aquests exercicis d'avaluació bancària, cosa que li confereix autoritat davant dels reptes de futur que caldrà afrontar. La ràtio de *core capital* o CE Tier1 de Banc Sabadell era de l'11,7% en tancar l'exercici de 2014.

L'exercici de 2014 ha estat el primer any en què s'ha evidenciat el camí de resultats que seguirà el Banc en els anys d'execució del pla Triple, basat en l'increment dels volums de negoci i en la millora dels marges, amb l'objectiu de tornar a la rendibilitat normalitzada dins del nostre entorn de tipus d'interès i apetència de riscos actuals. Al llarg dels quatre trimestres de l'exercici, i fruit de la gestió activa dels diferencials de clients, el marge d'interessos ha crescut de manera sostinguda fins a arribar als 2.259,7 milions d'euros, fet que implica un creixement del 24,5% respecte a l'exercici anterior.

Les polítiques aplicades de contenció de costos de personal i administratius, que s'han produït en un context de materialització de les sinergies produïdes en els processos d'integració, han permès reduir les despeses d'explotació un 4,4% en relació amb l'any anterior, a perímetre constant.

La inversió creditícia bruta, sense adquisició temporal d'actius, tot i que en termes interanuals ha presentat una reducció del 2,8% i va tancar l'exercici amb un saldo de 121.140,8 milions d'euros, ha donat signes de reactivació de la demanda de crèdit, especialment l'últim trimestre de 2014. La nova producció de crèdit, el ritme en la captació de nous recursos de clients i la contractació de productes amb més valor afegit reflecteixen increments notables tant entre els particulars com entre les empreses.

D'altra banda, la gestió intensiva del risc i les vendes d'immobles, que superen en un 10,3% els objectius de vendes previstos per al primer any del pla Triple, han sustentat la contínua reducció dels actius problemàtics. Durant tot l'exercici, i per primera vegada des que es va iniciar la crisi, l'entrada d'actius problemàtics s'ha anat reduint trimestre rere trimestre, de manera que s'ha accelerat la millora de la taxa de morositat. La cobertura sobre el total d'actius dubtosos s'ha mantingut per sobre del 50%.

L'exercici de 2014 ha estat el primer d'un pla triennal destinat també a canviar el perfil de l'entitat, pel desenvolupament de les línies estratègiques que constituiran a mitjà termini l'essència del desenvolupament futur del Banc, després del procés de consolidació i resolució d'entitats financeres a Espanya: l'evolució del nostre model de negoci de banca de relació i proximitat en el nou context tecnològic i la internacionalització.

Constitueix un dels pilars essencials del pla Triple la transformació interna dels sistemes de treball i de relació amb els clients, juntament amb la preparació del Banc per afrontar el repte de la competència digital, aprofitant la informació acumulada a les nostres bases de dades per poder donar un servei més ampli i millor i satisfer les necessitats de la nostra clientela en diferents àmbits de la seva vida professional o empresarial.

Aquests últims anys, una part important dels recursos tècnics s'ha dedicat als processos d'integració, però també a configurar al Banc una base de talent que permeti en el futur anar desenvolupant el nostre negoci sobre la base d'oportunitat, així com a dotar-lo de les capacitats necessàries per afrontar les amenaces que s'albiren a conseqüència del canvi d'hàbits dels clients en un entorn d'informació digitalitzada.

Finalment, la internacionalització és l'altre pilar, bàsic i molt rellevant en el futur del Banc, del Pla Triple. La configuració com a banc internacional constitueix

una determinació estratègica per aconseguir tenir els riscos més compensats i s'estableixen, alhora, projectes paral·lels en què la capacitat de gestió de l'entitat pugui aportar valor. Les integracions de bancs realitzades els últims anys permeten tenir un projecte de posada en valor de la nova dimensió adquirida a Espanya, però al mateix temps han creat un avantatge competitiu com a conseqüència de l'experiència tecnològica adquirida pels nostres equips, capaç d'afegir valor a projectes fora de les nostres fronteres. Les integracions dutes a terme als Estats Units en donen fe.

El 2014 s'ha iniciat el desenvolupament d'un nou negoci financer a Mèxic, dirigit a la banca corporativa i al finançament estructurat. Es tracta d'un mercat amb potencial de creixement, en què el Banc ha estat present des de 1991 amb una oficina de representació a la capital. En aquest moment, constitueix un focus addicional en l'estratègia d'internacionalització, a través de la diversificació del negoci i l'expansió per països llatinoamericans coneguts ja per Banc Sabadell.

Ja en l'exercici de 2015 s'ha formalitzat, durant el mes d'abril, una oferta pública per adquirir la totalitat de les accions de TSB Banking Group plc (TSB), un dels bancs emergents més importants al Regne Unit. L'operació de TSB marca una fita important en la història del Banc. És un banc europeu, situat fora de la zona euro, amb un enfocament adreçat a detallistes i petits negocis que està alineat amb el coneixement i l'experiència de Banc Sabadell. L'oferta compta amb la recomanació als seus accionistes de l'acceptació d'aquesta oferta per part del Consell d'Administració de l'entitat. L'operació es troba en procés d'oferta pública i d'autorització per part de les autoritats competents.

El conjunt d'actuacions de Banc Sabadell continuaran regides pels principis de transparència i rectitud, que constitueixen la base de la nostra reputació, una part essencial de la cultura d'empresa del nostre Grup i valors distintius del desenvolupament del negoci. Sota la premissa dels nostres valors i principis ètics, Banc Sabadell continuarà treballant per construir un futur que garanteixi un correcte impacte en la societat.

L'informe anual conté informació financera i detallada de l'evolució dels negocis i els resultats de Banc Sabadell, així com del model de negoci, la gestió del risc i l'estratègia del Grup. La contribució diària, la dedicació i la professionalitat de tots els empleats i empleades de Banc Sabadell han estat clau per construir la que avui és una de les entitats financeres de referència a Espanya, i així mateix són prioritàries per continuar avançant en la consecució dels nostres objectius.

Banc Sabadell afronta l'exercici de 2015 centrat a materialitzar l'execució del Pla Triple 2014-2016 i a mantenir alhora els alts nivells de qualitat de servei que sempre l'han caracteritzat.

Josep Oliu i Creus

President



Banquers des de 1881, Banc Sabadell es manté fidel als seus orígens.

Qui som

Fundat el 1881, Banc Sabadell és avui una de les principals entitats del sistema financer espanyol, el cinquè grup bancari, i ocupa una destacada posició en el mercat en banca personal i d'empreses.

Amb un equip humà jove i ben preparat, i dotat dels recursos tecnològics i comercials més moderns, el model de gestió de Banc Sabadell està enfocat a ser el banc principal dels clients, basant la relació en la qualitat i en el compromís. Amb un marcat objectiu de construir relacions duradores i rendibles, Banc Sabadell acompanya el client en tot el seu cicle de vida financer, seguint una estratègia multimarca, multicanal i multiproducte, amb propostes i ús de canals adequats a les seves necessitats i amb una oferta global de productes i serveis que potencien la relació a llarg termini.

D'aquesta manera, el desenvolupament de l'entitat se centra a aconseguir un creixement rendible que creï valor per als accionistes, a través d'una estratègia de diversificació de negocis, que s'avaluen periòdicament basant-se en criteris de qualitat de servei i de risc, eficiència i rendibilitat, i dins del marc dels codis ètics i professionals i el respecte als interessos dels diferents grups d'interès.

Evolució històrica i adquisicions recents

Des de 1996, Banc Sabadell ha abordat un important procés d'expansió, que s'ha posat especialment de manifest en aquests últims anys, quan ha protagonitzat un creixement molt significatiu.

G1 Fites principals de Banc Sabadell

Un grup de 127 empresaris i comerciants de Sabadell funden el Banc amb el propòsit de finançar la indústria local.

Adquisició del grup NatWest Espanya i del Banco de Asturias.

Èxit en la licitació per Banco Atlántico.

Adquisició de Banco Urquijo.

Adquisició del negoci de banca privada de BBVA a Miami (EUA). Venda del 50% del negoci d'assegurances.

Oferta pública d'adquisició pel 100% del capital social de Banco Guipuzcoano.

Adquisició de Banco CAM i creació de Sabadell Urquijo BP.

Inici d'operacions a Mèxic.

1881	1996	2003	2006	2008	2010	2012	2014
1965	2001	2004	2007	2009	2011	2013	
Comença l'expansió d'oficines en forma de taca d'oli.	Banc Sabadell surt a borsa. Adquisició de Banco Herrero.	Increment de capital i entrada a l'IBEX 35. Integració tecnològica i operativa de Banco Atlántico.	Adquisició de TransAtlantic Bank (EUA).	Adquisició de Mellon United National Bank.	Adquisició d'actius i passius de Lydian Private Bank (Florida) i anunci de l'adjudicació de Banco CAM.	Adquisició de la xarxa de Caixa Penedès, Banco Gallego i del negoci espanyol del Lloyds Banking Group.	

G2 Banc Sabadell al món



● Sucursals

Regne Units
Estats Units
França
Marroc

● Oficines de representació

Alger (Algèria) Dubai (Emirats Àrabs)
São Paulo (Brasil) Nova Delhi (Índia)
Pequín (Xina) Mèxic DF (Mèxic)
Xangai (Xina) Varsòvia (Polònia)
Nova York (EUA) Singapur (Singapur)

● filials i inversions significatives

Andorra
Estats Units
Portugal
Mèxic

Banc Sabadell ha estat sempre un referent per als seus clients en el negoci internacional. En l'últim pla de negoci, el Pla Triple (vegeu l'apartat "Estratègia"), Banc Sabadell ha situat la internacionalització com un dels seus principals focus d'actuació. En aquest sentit, el Banc ha

començat a operar a Mèxic el juny de 2014, amb la qual cosa ha ampliat la seva presència internacional a disset països a través de sucursals, oficines de representació i filials i inversions participatives en tancar 2014.

Banc Sabadell ha fet un salt molt significatiu en dimensió aquests últims anys.

	2007	2010	2014	2014/2007
Actius	76.776	97.099	163.346	X 2,1
Inversió (*)	63.165	73.058	121.141	X 1,9
Dipòsits (**)	34.717	49.374	94.461	X 2,7
Oficines nacionals	1.225	1.428	2.267	X 1,9
Empleats	10.234	10.777	17.529	X 1,7

T1 Evolució de les magnituds principals de Banc Sabadell (en milions d'euros)

(*) Inversió creditícia bruta sense repos.

(**) Recursos de clients en balanç.

Missió i valors

La missió de Banc Sabadell és desenvolupar el negoci de banca universal amb vocació especialitzada, seguint un procés selectiu de creixement mitjançant un model de banca de clients.

Banc Sabadell creu en les relacions a llarg termini basades en valors com la confiança, l'autenticitat i la comunicació. En aquest sentit, el Banc es regeix per una sèrie de valors corporatius que s'apliquen en tot moment.

Voluntat de servei: L'actitud professional de l'entitat es basa en el fet de comprendre les necessitats dels clients i posar a la seva disposició totes les capacitats individuals i col·lectives en forma de solucions ràpides, senzilles i eficaces.

Proximitat: S'entén com la implantació i el desenvolupament de tots els elements que faciliten la relació i el servei. El Banc és un company de viatge del client, sensible a la seva diversitat, que elimina les barreres físiques i incorpora noves tecnologies que faciliten la comunicació i l'acosten a ell.

Adaptabilitat: Banc Sabadell s'adapta amb agilitat a les necessitats dels clients a través de solucions flexibles i eficaces.

Orientació comercial: La proactivitat, el coneixement del client i de les seves necessitats, l'anticipació, el tancament de les vendes i el benefici mutu de les transaccions com a base d'una relació sostenible són els elements clau que orienten tota l'activitat del Grup.

Innovació: Anticipar-se a les necessitats dels clients desenvolupant productes i serveis capaços de sorprendre per les seves prestacions i simplicitat d'ús. Escrutar les

possibilitats de les noves tecnologies per implementar propostes de valor innovadores. Ser capaços d'imaginar el futur.

Professionalitat: El rigor, la pulcritud, la puntualitat, l'exactitud, la comunicació clara i veraç, el compromís, la responsabilitat, l'encert en les decisions i l'aprenentatge permanent són els trets que defineixen la professionalitat.

Ètica i responsabilitat social: L'actuació professional i personal de l'entitat es basa en l'equitat, l'honestedat, la transparència i l'assumpció de les conseqüències dels actes de la plantilla. L'entitat contribueix a la millora de la sostenibilitat social a través del mecenatge, tenint cura del medi ambient i rebutjant qualsevol forma de discriminació i explotació de l'ésser humà.

Austeritat: Sobrietat en l'ús dels recursos de l'empresa en contraposició amb l'ostentació de la despesa innecessària. Sabadell aplica aquest principi, però sense confondre el que és superflu amb el que és necessari i cercant sempre nivells de qualitat diferencials.

Prudència: Banc Sabadell assumeix responsablement els riscos de la seva activitat mitjançant una adequada capacitat tècnica i a través de la presa de decisions basades en informacions suficients i contrastades.

Treball en equip: El treball en equip és la clau del progrés humà. Es treballa en equip integrant persones i idees en un projecte comú capaç de generar il·lusió i retenir talent, en què els objectius comuns prevalen sobre els interessos particulars i la informació flueix de manera oberta i transparent. Es respecta la diversitat individual dels membres del grup, ja que aquesta diversitat és, precisament, la que enriqueix el conjunt a través de la incorporació de diferents maneres de ser i de fer.

Govern corporatiu i Direcció General

El Consell d'Administració és el màxim òrgan de decisió de la companyia i del seu grup consolidat, ja que té encomanada, legalment i estatutàriament, l'administració i la representació de l'entitat. El Consell d'Administració es configura bàsicament com un instrument de supervisió i control i delega la gestió dels negocis ordinaris a favor dels òrgans executius i de l'equip de direcció.

El Consell d'Administració es regeix per normes de govern definides i transparents, en particular pels Estatuts i el Reglament del Consell d'acord amb la normativa de govern corporatiu.

Els Estatuts del Banc, el Reglament del consell i l'Informe anual de govern corporatiu es poden consultar a la pàgina web del Banc (www.grupbancsabadell.com).

Composició del consell i comissions

A continuació, es presenta la composició del Consell d'Administració i les seves comissions en què delega les seves funcions al tancament de l'exercici de 2014:

Consell d'Administració

President

Josep Oliu i Creus

Vicepresidents

José Manuel Lara Bosch

José Javier Echenique Landiribar

Conseller delegat

Jaume Guardiola i Romojaro

Consellers

Hèctor Maria Colonques i Moreno

Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán

M. Teresa García-Milà i Lloveras

Joan Llonch i Andreu

David Martínez Guzmán

José Manuel Martínez Martínez

José Ramón Martínez Sufrategui

António Vítor Martins Monteiro

Josep Permanyer i Cunillera

Conseller-director general

Josep Lluís Negro i Rodríguez

Secretari

Miquel Roca i Junyent

Vicesecretària

María José García Beato

T2 Composició de les comissions

Càrrec	Executiva	Auditoria i Control	Nomenaments i Retribucions	Control de Riscos	Estratègia
President	Josep Oliu i Creus	Joan Llonch i Andreu	Hèctor Maria Colonques i Moreno	José Manuel Martínez Martínez	Josep Oliu i Creus
Vicepresident	—	—	—	José Permanyer i Cunillera	—
Vocal	José Javier Echenique Landiribar	Maria Teresa García-Milà i Lloveras	José Manuel Lara Bosch	Maria Teresa García-Milà i Lloveras	José Manuel Lara Bosch
Vocal	Jaume Guardiola i Romojaro	José Ramón Martínez Sufrategui	José Javier Echenique Landiribar	Joan Llonch i Andreu	José Javier Echenique Landiribar
Vocal	Josep Lluís Negro i Rodríguez	—	Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán	—	Jaume Guardiola i Romojaro
Vocal	Josep Permanyer i Cunillera	—	—	—	Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán
Vocal	—	—	—	—	José Manuel Martínez Martínez
Secretari	María José García Beato	Miquel Roca i Junyent	Miquel Roca i Junyent	María José García Beato	Miquel Roca i Junyent

Direcció General

Comitè de Direcció

President

Josep Oliu i Creus

Conseller delegat

Jaume Guardiola i Romojaro

Conseller-director general

Josep Lluís Negro i Rodríguez

Secretària general

María José García Beato

Director general

Tomàs Varela i Muiña

Director general

Miquel Montes i Güell

Director general adjunt

Carlos Ventura i Santamans

Director general adjunt

Fernando Pérez-Hickman

Direccions de negoci

Banca Comercial

Carlos Ventura i Santamans

Director general adjunt

Eduardo Currás de Don Pablos

Manuel Tresánchez Montaner

Sílvia Ávila i Rivero

Sotsdirectors generals

Mercats i Banca Privada

Ramón de la Riva Reina

Director general adjunt

Cirus Andreu i Cabot

Alfonso Ayuso Calle

Sotsdirectors generals

Sabadell Amèrica

Fernando Pérez-Hickman

Director general adjunt

Banca Corporativa i Negocis

Globals

Enric Rovira i Masachs

Sotsdirector general

Transformació d'Actius i Solvia

Miguel Montes Güell

Director general

Direccions territorials

Direcció Territorial Catalunya

Lluís Buil i Vall

Sotsdirector general

Direcció Territorial Centre

Blanca Montero Corominas

Sotsdirectora general

Direcció Territorial Est

Jaume Matas i Vallverdú

Sotsdirector general

Direcció Territorial Nord-oest

Pablo Junceda Moreno

Sotsdirector general

Direcció Territorial Nord

Pedro E. Sánchez Sologaistua

Sotsdirector general

Direcció Territorial Sud

Juan Krauel Alonso

Sotsdirector general

Direccions corporatives

Riscos

Josep Lluís Negro i Rodríguez

Conseller director general

Rafael Josep García i Nauffal

Sotsdirector general

Secretaria General

María José García Beato

Secretària general

Gonzalo Baretino Coloma

Sotsdirector general

Financera

Tomàs Varela i Muiña

Director general

Sergio Palavecino Tomé

Sotsdirector general

Operacions i Desenvolupament

Corporatiu

Miguel Montes Güell

Director general

Federico Rodríguez Castillo

Sotsdirector general

Operacions Corporatives

Joan M. Grumé i Sierra

Sotsdirector general

Participacions financeres

Ignasi Camí i Casellas

Sotsdirector general

Comunicació i Relacions

Institucionals

Ramon Rovira i Pol

Sotsdirector general

Recursos Humans

Xavier Vela i Hernández

Sotsdirector general

Auditoria Interna

Núria Lázaro i Rubio

Sotsdirectora general

Entorn econòmic, sectorial i regulador

Entorn econòmic i financer

Entorn econòmic mundial

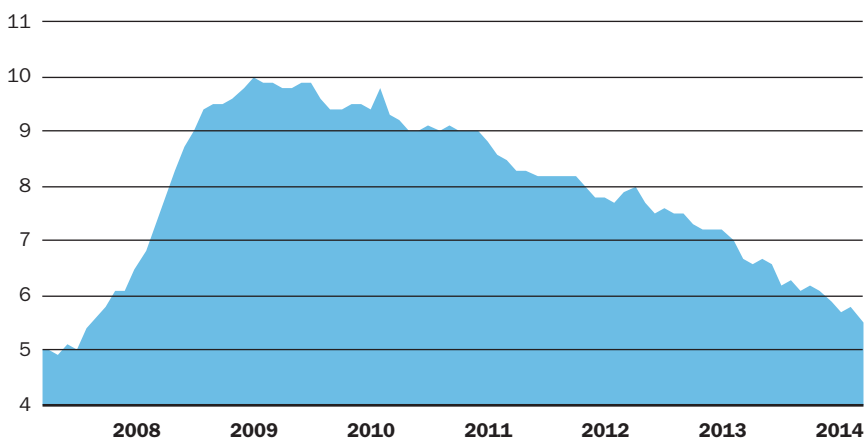
El 2014, l'economia mundial s'ha caracteritzat per un creixement modest i una inflació continguda. La important caiguda del preu del cru (G3) els últims mesos de l'any va accentuar la pressió a la baixa sobre la inflació. El petroli, afectat tant per factors de demanda com d'oferta, ha caigut prop d'un 50% i s'ha situat en nivells de 2009. Els mercats financers, per la seva banda, han estat suportats pel caràcter acomodaticí de les polítiques monetàries, encara que s'han produït episodis puntuals d'instabilitat.

En l'àmbit global, els desenvolupaments polítics i geopolítics han estat un dels principals focus d'atenció. Les tensions geopolítiques s'han centrat a l'Orient Mitjà i, especialment, a Ucraïna. Per la seva banda, el context polític ha constituït una font d'incertesa a Europa. En aquest sentit, el fet que hi hagi més fragmentació en la intenció de vot en clau nacional ha introduït dubtes sobre la futura governabilitat en alguns països. Un exemple d'això és Grècia, on s'han celebrat eleccions anticipades al començament de 2015.

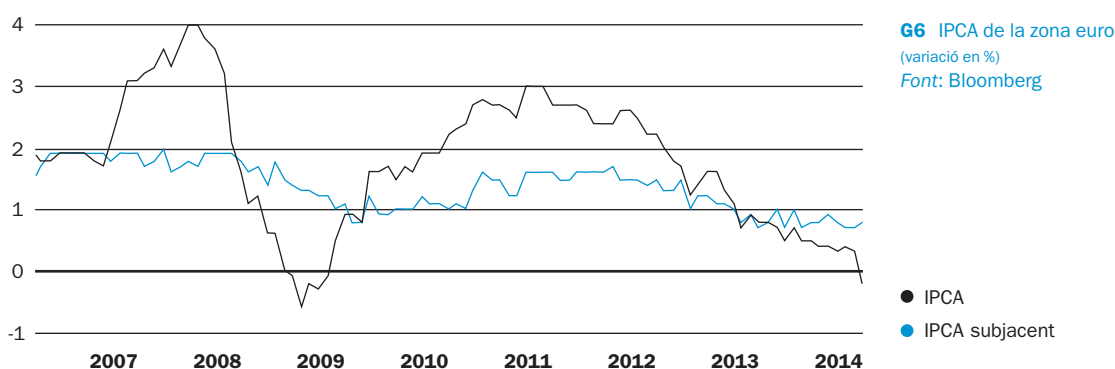
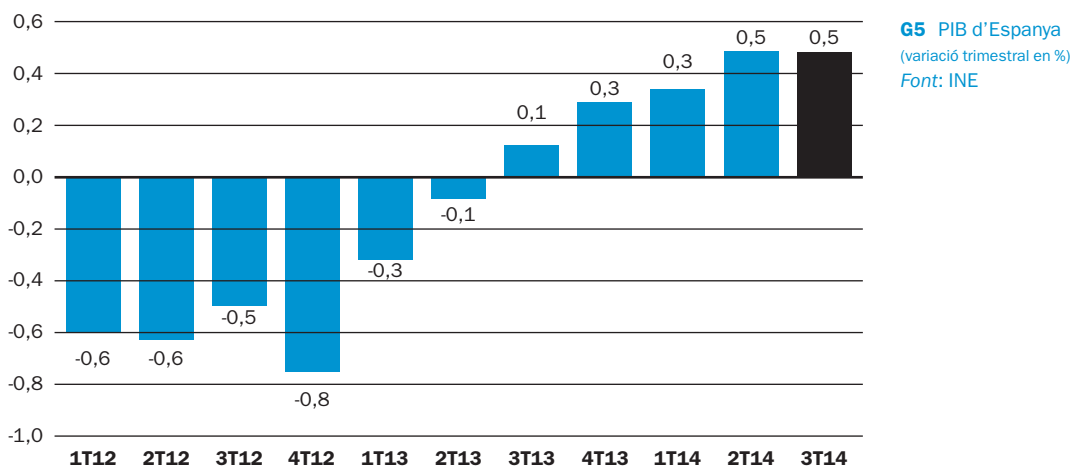
En termes d'activitat, el reduït creixement global incorpora pautes de comportament diferencials per països. Als Estats Units, l'economia s'ha recuperat gradualment, i l'evolució del mercat laboral ha sorprès positivament. A la zona euro, però, l'activitat amb prou feines ha mostrat dinàmica en un context en què la inversió ha estat feble. La confiança dels agents ha estat llastada per la incertesa geopolítica al voltant del conflicte a Ucraïna. El Regne Unit, per la seva banda, ha crescut a un ritme robust, i la taxa d'atur ha retrocedit de manera important (G4). A Europa, la Comissió Europea va presentar el Pla Juncker, programa que pretén mobilitzar 315 milers de milions d'euros en inversions en el període 2015-2017. Al Japó, l'augment de l'impost sobre el consum va lluitar l'activitat durant la part central de l'any. Finalment, en les economies emergents, el creixement econòmic s'ha seguit reduït. A la Xina ha continuat el procés de desacceleració estructural de l'economia, la qual s'ha vist llastada per la debilitat del sector immobiliari. A Llatinoamèrica, ha destacat la fragilitat econòmica i la incertesa política al Brasil. A Mèxic, en canvi, l'activitat s'ha recuperat, encara que a un ritme inferior al que s'havia anticipat. Aquest país ha continuat avançant en l'adopció de reformes estructurals. L'economia russa ha patit la instabilitat geopolítica i la caiguda del preu del cru. Aquest últim factor ha afectat, en general, els països exportadors de petroli.



G3 Preu del petroli
(Brent, dòlars per barril)
Font: Bloomberg



G4 Taxa d'atur als Estats Units
(% de la població activa)
Font: Bloomberg



Entorn econòmic espanyol

L'economia espanyola ha destacat en positiu dins la zona euro (G5). L'activitat s'ha recuperat, després d'haver-se estabilitzat el 2013, i s'ha creat ocupació per primera vegada des de 2008. La demanda domèstica s'ha erigit com la principal font de creixement. La millora de l'activitat s'ha sustentat en un entorn financer més benigne i en menys intensitat de l'ajust pressupostari. D'altra banda, el sector de la construcció s'ha estabilitzat després de l'important ajust dels últims anys. Respecte al procés de despallanquejament dels agents privats, aquest ha tingut continuïtat el 2014. La reforma més destacada ha estat la del sistema tributari, centrada, fonamentalment, en l'IRPF i en l'impost de societats. En aquests tributs es redueixen els tipus de gravamen i es restringeixen certes deduccions.

Entorn sistema financer

Pel que fa al sector financer, el gener va concloure el programa d'assistència financera de la Unió Europea.

Respecte a la inflació, aquesta s'ha tornat a moderar a les principals economies desenvolupades (G6). De fet, a la zona euro, la inflació ha estat un dels principals focus

d'atenció. Aquesta ha sorprès persistentment a la baixa i s'ha situat en nivells molt reduïts, especialment en els països perifèrics. Els excessos de capacitat, els preus més reduïts de les matèries primeres i l'absència de dinamisme en el crèdit hi han contribuït. En aquest context, les expectatives d'inflació a llarg termini a la zona euro han anat a la baixa. Als Estats Units, l'absència de pressions salarials ha contribuït al fet que la inflació es quedés per sota de l'objectiu de la Reserva Federal (Fed). Al Regne Unit, per la seva banda, la inflació s'ha reduït de manera important i s'ha situat en nivells no observats des de l'any 2000. Finalment, al Japó, la inflació va repuntar a partir de l'augment de l'impost sobre el consum, tot i que, posteriorment, es va moderar progressivament.

La política monetària dels principals bancs centrals ha estat acomodaticia, encara que amb divergències per regions. El BCE ha adoptat noves mesures d'estímul per combatre la reduïda inflació. Així, ha situat el tipus d'interès rector en mínims històrics (0,05%) i el tipus marginal de dipòsit en terreny negatiu (-0,20%). A més a més, ha establert operacions de liquiditat a llarg termini condicionades a la concessió de crèdit (TLTRO). També ha iniciat un programa de compres de titulitzacions (ABS) i un altre de cèdules hipotecàries (*covered bonds*). En termes generals, el BCE ha indicat que pretén ampliar

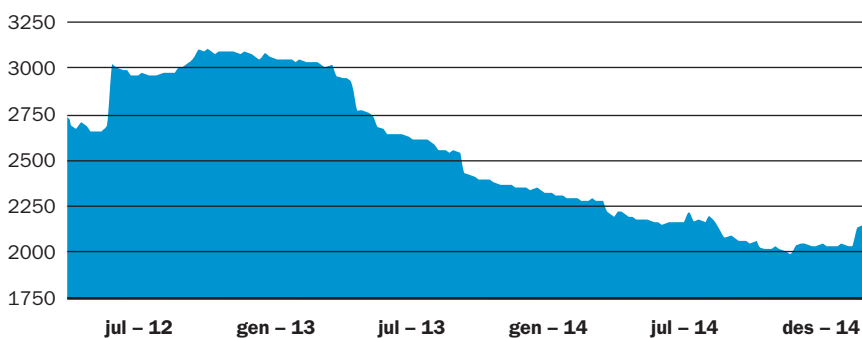
el seu balanç fins als nivells de principis de 2012 (G7). En aquest context, i atesa la persistència d'una baixa inflació, ha deixat les portes obertes a l'adopció de noves mesures. Als Estats Units, la Fed ha finalitzat el seu programa de compra d'actius (deute públic i MBS). D'aquesta manera, tot i que ha mantingut el tipus rector en nivells històricament reduïts, ha marcat un canvi de rumb en la seva política monetària. Al Regne Unit, el Banc d'Anglaterra (BoE) ha mantingut inalterat el tipus rector en el 0,50%, malgrat que alguns membres s'han mostrat favorables a augmentar-lo. Així mateix, el BoE ha anunciat diverses mesures macroprudencials per intentar refredar el mercat immobiliari. Finalment, al Japó, el banc central ha adoptat mesures agressives per contribuir a sortir de la deflació. En particular, ha destacat l'important augment de les compres de deute públic. Aquestes compres cobriran la pràctica totalitat de les necessitats de finançament del govern el 2015.

En els mercats de deute públic a llarg termini s'ha produït un important retrocés de la rendibilitat en els principals països desenvolupats. El bo nord-americà ha trobat suport en els dubtes sobre el creixement econòmic global i en un entorn geopolític més incert. La rendibilitat del deute alemany, per la seva banda, s'ha situat en mínims històrics (G8). Aquest actiu ha trobat suport en la reduïda inflació, en la debilitat econòmica a la zona euro i en el caràcter acomodaticí del BCE. A la perifèria europea, a excepció de Grècia, les primes de risc s'han continuat estrenyent de manera important. El to acomodaticí del BCE i les expectatives que acabi adoptant un ampli programa de compres de deute públic hi han contribuït.

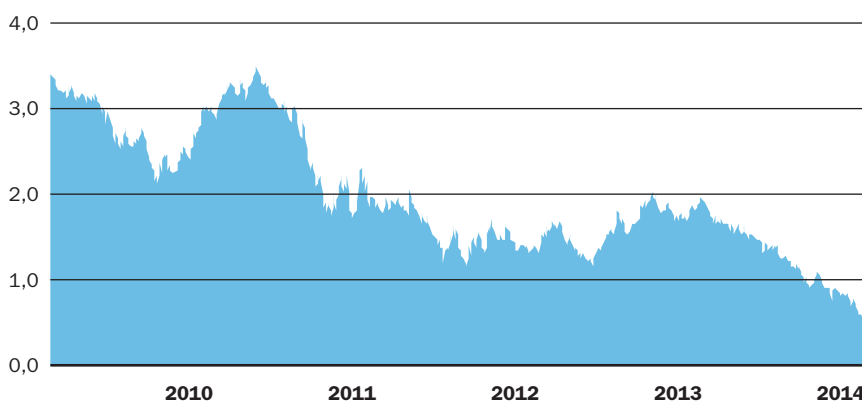
De fet, a Espanya, la rendibilitat del bo s'ha situat en mínims històrics i per sota de la del bo nord-americà (G9). Les tres agències principals de qualificació creditícia van millorar el 2014 el rating del deute sobirà espanyol. D'altra banda, Grècia ha estat capaç d'emetre deute públic a llarg termini per primera vegada des que va ser rescatada. Pel que fa a Portugal i Irlanda, tots dos països han anat normalitzant el seu accés als mercats internacionals de capitals. Portugal va abandonar el maig el seu rescat sense sol·licitar un ajut addicional. Finalment, al Japó, la rendibilitat del deute públic també ha retrocedit i s'ha situat en mínims històrics. Les compres massives del Banc del Japó en aquest mercat han generat distorsions, i han ocasionat situacions de falta de liquiditat.

En els mercats de divises, l'euro s'ha depreciat respecte al dòlar i la lliura esterlina (G10). La divergència en les polítiques monetàries entre el BCE i els altres dos bancs centrals ha estat el factor clau d'aquest comportament. La pitjor evolució econòmica a la zona euro en relació amb els Estats Units i el Regne Unit també hi ha contribuït. Finalment, el ien es va depreciar significativament respecte al dòlar en la segona meitat de l'any i es va situar en nivells de 2007. La laxitud monetària del Banc del Japó i el deteriorament econòmic després de l'augment impositiu van representar un llast per al ien.

En relació amb els mercats de renda variable, els índexs principals dels Estats Units han finalitzat l'exercici amb guanys. En particular, l'S&P 500 ha augmentat, en euros, un 26,9%. Part d'aquesta millora en euros s'explica per l'apreciació del dòlar. A Europa, per la seva banda, l'EURO STOXX 50 no ha mostrat una tendència



G7 Balanç del BCE
(milers de milions d'euros)
Font: Bloomberg

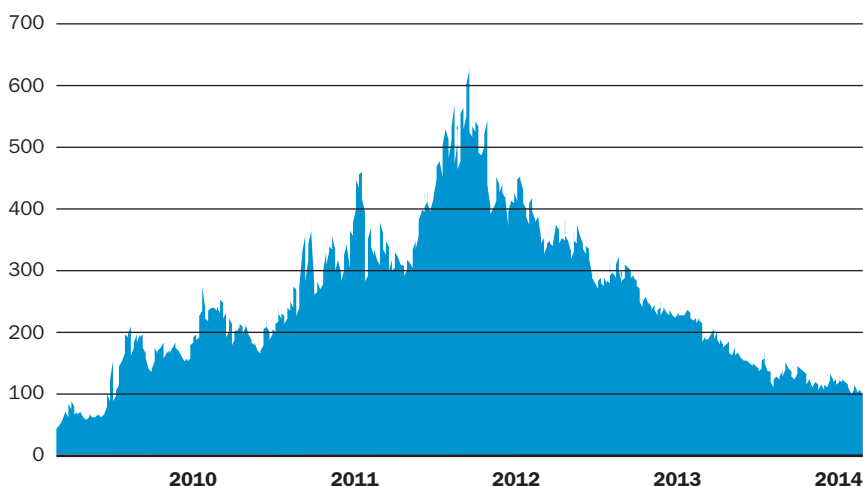


G8 Rendibilitat del deute
públic alemany a deu anys (en %)
Font: Bloomberg

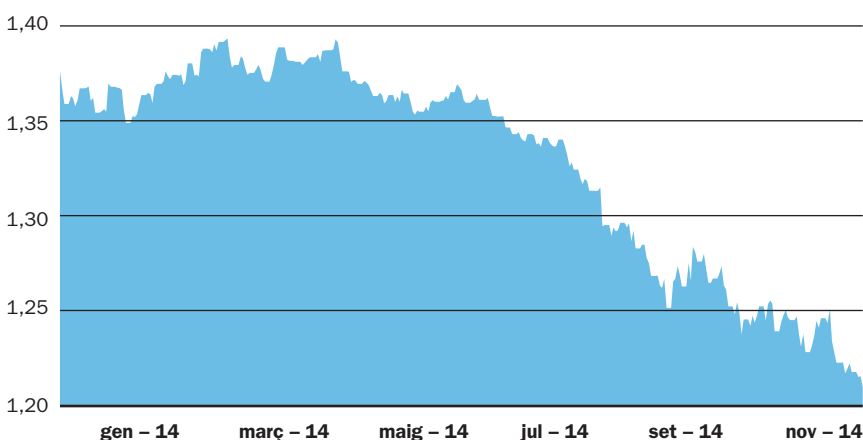
definida. Aquest índex tot just ha registrat un avanç de l'1,2%. A Espanya, l'IBEX ha augmentat un 3,7%, lluny de l'avanç del 21,4% registrat el 2013.

Finalment, en els mercats financers dels països emergents s'ha observat una elevada volatilitat i fortes depreciacions canviàries (G11). A això hi han contribuït els dubtes respecte a l'abast de la desacceleració econòmica a la Xina. També han afectat negativament la inestabilitat política i les preocupacions respecte a les pujades de tipus que pugui iniciar la Fed. Per la seva banda, la important

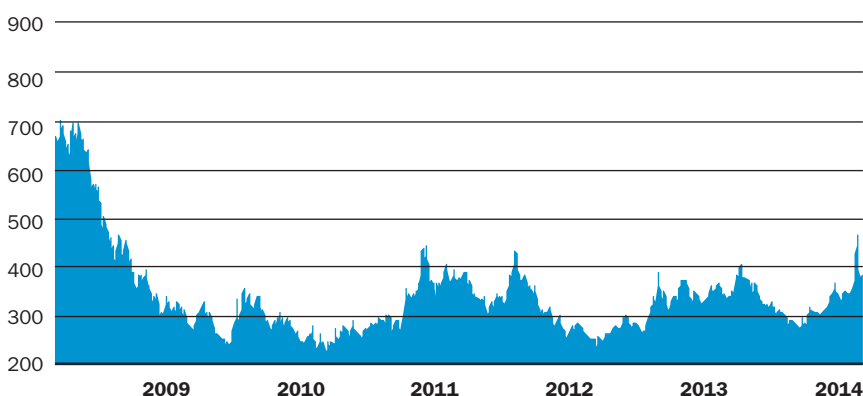
caiguda del preu del cru ha alimentat la inestabilitat financera en països com Rússia i Veneçuela. De fet, el mercat ha incrementat els seus temors respecte a la possibilitat que Veneçuela hagi d'afrontar una reestructuració del seu deute extern.



G9 Prima de risc de país del deute públic espanyol a deu anys (en punts bàsics)
Font: Bloomberg



G10 Dòlars per euro
Font: Bloomberg



G11 Prima de risc emergent (índex EMBI+ de JP Morgan, en punts bàsics)
Font: Bloomberg

Entorn del sector bancari

L'esdeveniment més rellevant per al sector a Europa ha estat l'avaluació dels balanços bancaris per part de l'Autoritat Bancària Europea i del BCE. Després d'això, el BCE va assumir el paper de supervisor bancari únic de la zona euro. A més a més, aquest procés ha representat un repte important tant per a les entitats financeres com per als reguladors. Els bancs van enfortir substancialment els seus balanços en anticipació al procés. L'avaluació va destacar pel seu rigor, el nombre d'entitats participants i el restringit temps d'execució.

A l'octubre es van publicar els resultats de l'avaluació de 128 entitats, que representen més del 80% dels actius bancaris de la zona euro. L'avaluació va incloure un exercici detallat de classificació, valoració i aprovisionament de les principals carteres de cada banc. Es va fer, a més a més, una prova de la capacitat de les entitats per mantenir un mínim de capital regulador en un entorn macroeconòmic advers.

Els resultats van assenyalar que la majoria de bancs superarien un escenari advers complint amb els mínims de capital regulador. Tanmateix, aquest escenari suposaria una reducció significativa d'aquest capital. Aquesta avaluació també va posar de manifest la major solidesa de la banca espanyola en relació amb el conjunt del sector de la zona euro. Els resultats d'aquest exercici i l'enfortiment dels balanços bancaris han contribuït a normalitzar el finançament del sector el 2014. En particular, s'ha reduït el cost de finançament majorista i el diferencial entre entitats de diferents països (G12).

Es poden consultar els detalls de l'avaluació global de Banc Sabadell en el capítol "Gestió del risc" d'aquest informe anual.

El 2014, també s'han aconseguit altres avanços essencials per a la construcció de la unió bancària europea, que s'explica en detall a continuació a l'apartat "Entorn regulador".

Perspectives 2015

Previsiblement, l'economia mundial continuarà afectada per les conseqüències de la crisi financera i creixerà a un ritme modest.

Els esdeveniments geopolítics continuaran sent un focus d'atenció i el context polític seguirà aportant incertesa a Europa.

La inflació subjacent (sense aliments ni energia) prevaldrà reduïda a les zones principals i especialment a la zona euro.

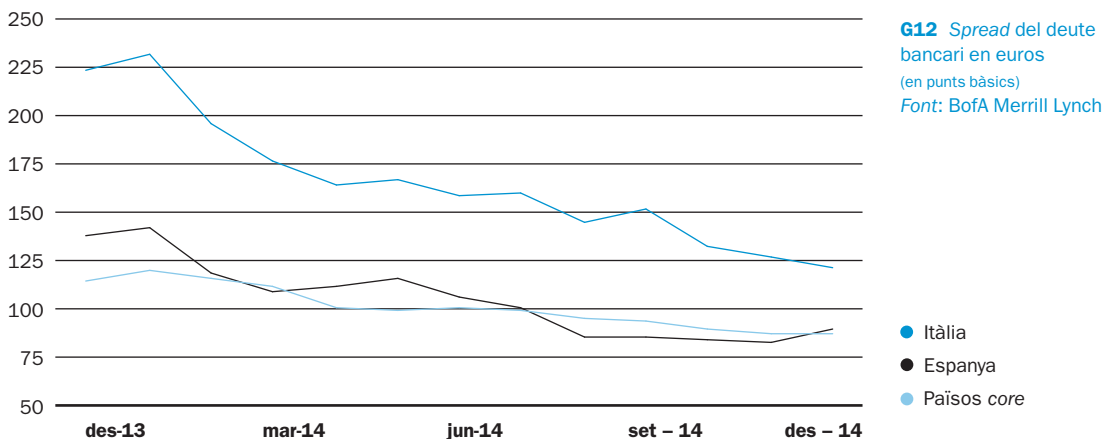
La recuperació s'anticipa fràgil i desigual a la zona euro. Espanya continuarà destacant en positiu dins de la regió. Als Estats Units es preveu que l'economia mantingui un creixement al voltant del seu potencial.

El BCE adoptarà noves mesures per combatre els riscos de deflació. D'altra banda, s'espera que la Fed iniciï un cicle de pujades dels tipus d'interès molt gradual.

Pel que fa a la unió bancària, els esforços se centraran en la posada en marxa del mecanisme únic de resolució. Així mateix, el 2015 es completarà el primer cicle de supervisió per part del BCE.

Moltes de les economies emergents han d'encarar l'inici d'un procés de despallanquejament (especialment empresarial) en un entorn més complex.

A la Xina, es preveu que el creixement potencial mantingui una tendència descendent.



Entorn regulador

La Unió Bancària Europea

La Unió Bancària constitueix un pas fonamental per avançar cap a una unió econòmica i monetària europea més completa. La posada en marxa del mecanisme únic de supervisió (MUS) i l'assumpció de les funcions com a supervisor prudencial per part del Banc Central Europeu (BCE) suposen fites importants en el procés de creació de la unió bancària, la qual es complementa amb el mecanisme únic de resolució (MUR) i l'entrada en vigor d'un sistema harmonitzat de garantia de dipòsits. El MUS es fa càrrec de la supervisió de totes les entitats de crèdit dels estats membres de la Unió Econòmica Monetària (UEM), així com de les entitats dels països de la Unió Europea que, tot i no tenir l'euro com a moneda, decideixin participar-hi de manera voluntària.

El BCE va assumir el nou rol de supervisor bancari europeu el novembre de 2014, més de dos anys després del punt àlgid de la crisi sobirana europea i del moment en què les autoritats es van comprometre a una major integració financera a la Unió Europea. El BCE exerceix la seva nova funció a través del MUS, fruit del nou marc regulador i operatiu aprovat l'abril de 2014.

Primer pilar

El MUS és el primer pilar fonamental de la unió bancària, i entre els seus objectius destaquen (i) garantir la seguretat i solidesa del sistema bancari de la zona euro, (ii) impulsar la integració i estabilitat financera a la regió i (iii) assegurar l'aplicació d'una supervisió homogènia. Per fer-ho, el MUS vetlla pel compliment prudencial de la normativa única europea de capital i dels estàndards tècnics desenvolupats per l'Autoritat Bancària Europea i aprovats per la Comissió Europea. Tanmateix, el MUS també disposa d'importants poders executius, com ara l'autorització d'adquisicions i

llicències bancàries, la intervenció d'entitats la viabilitat de les quals estigui en risc i les inspeccions *in situ*. Des d'un punt de vista operatiu, el MUS compta amb la col·laboració i integració dels supervisors bancaris de les autoritats nacionals competents (ANC) en el seu procés de revisió i avaluació (SREP). L'eina principal de supervisió regular es realitza a través dels equips de supervisió conjunta assignats a cada banc significatiu (entre ells, Banc Sabadell), que, estant liderats per un coordinador designat pel BCE, són els responsables de la supervisió diària.

Els equips de supervisió conjunta apliquen un procés de supervisió harmonitzat basat en l'avaluació dels riscos, la governança i la situació de capital i liquiditat de cadascun dels bancs segons s'il·lustra a la taula T3.

Perquè el MUS pugui exercir de manera eficaç les seves funcions és necessària l'existència d'un codi normatiu únic a la Unió Europea (generalment conegut com a *single rulebook*) en particular pel que fa referència a requisits de capital regulador. Referent a això, convé destacar la incorporació de Basilea III a l'ordenament europeu, a través de la Directiva 2013/36/UE del Parlament Europeu i del Consell (CRD IV) i el Reglament UE/575/2013 del Parlament Europeu i del Consell (CRR), sobre els requisits prudencials de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió que estableixen nous requeriments de capital i de liquiditat. Aquest codi normatiu únic se segueix construint amb els estàndards tècnics de la Comissió Europea i amb les guies i recomanacions de l'Autoritat Bancària Europea.

D'acord amb els requeriments anteriors, les entitats de crèdit han de complir en tot moment amb una ràtio total de capital del 8%. Tanmateix, la Directiva CRD IV atorga al MUS certs poders, com ara el coixí de capital contracíclic, el de risc sistèmic i determinats elements macroprudencials que queden al nivell del segon pilar, per tal de prevenir futures bombolles de crèdit i mitigar els efectes de futurs col·lapses crediticis. Per tant, del procés de supervisió es poden derivar mesures correctives que, si escau, serien sotmeses a l'aprovació del Consell de Supervisió del MUS.

Enfocament integrat

Fases del procés

1	Risk Assessment System (RAS)	Avaluació qualitativa de cada risc material i robustesa del sistema de control i govern de riscos de l'entitat
2	Quantificació de capital i liquiditat durant SREP	Quantificació de requeriments de capital i liquiditat, a partir de la revisió de l'ICAAP/ILAAP i valoracions de RAS
3	Exercicis de stress testing <i>top-down</i>	Realització d'exercicis del test d'estrès <i>top-down</i> sobre planificació de capital
4	Definició de programes d'examen de supervisió	Disseny de plans de supervisió, identificant prioritats de revisió i assignació de recursos

Resultats

- Avaluació del perfil de riscos de l'entitat
- Càlcul de ràtios de capital i liquiditat SREP
- Definició de mesures correctores

T3 Procés de supervisió harmonitzat

L'enfocament del MUS a curt i mitjà termini se centrarà a harmonitzar les pràctiques i els requisits de supervisió. En particular, s'examinaran les divergències dels models de ponderació d'actius per risc i la discrecionalitat nacional en la definició del capital bancari.

Segon pilar

En relació amb el segon pilar de la unió bancària, el juliol de 2014 es va publicar el Reglament 806/2014 del Parlament i del Consell, pel qual s'estableixen normes i un procediment uniforme per a la resolució d'entitats de crèdit en el marc d'un mecanisme únic de resolució (MUR) i un fons únic de resolució.

El MUR garantirà que, quan un banc supervisat pel MUS entri en dificultats, la política de resolució sigui (i) eficient, (ii) independent de la localització geogràfica de l'entitat i (iii) minimitzi el cost fiscal. Es tracta d'un sistema integrat d'autoritats nacionals de resolució liderat per la Junta Única de Resolució com a autoritat de resolució comuna. Aquesta nova agència s'encarregarà de l'aplicació uniforme de les normes comunes de resolució a la UE recollides en la nova directiva de reestructuració i resolució bancària. Aquesta directiva entra en vigor el 2015, quan la junta haurà de començar a desenvolupar la seva activitat. A més a més, es crearà un fons únic de resolució, sota el control de la junta, que a mitjà termini actuarà com a suport financer quan les entitats de resolució no puguin cobrir les necessitats, i sempre que els accionistes i creditors hagin assumit les pèrdues. Aquest fons es crearà el 2016 i, per tant, encara que el MUR ha començat a funcionar el gener de 2015, no estarà plenament operatiu fins al 2016.

El funcionament del fons es regeix per un acord intergovernamental a què els països integrants de la unió bancària van arribar el maig de 2014. El fons s'anirà proveint amb les contribucions de la indústria bancària al llarg de vuit anys. Les aportacions nacionals al fons s'aniran fusionant gradualment i, passat el període transitori de vuit anys, l'esquema de suport financer perdrà el caràcter nacional. Tot i que en cas de necessitat el fons podrà comptar amb el suport financer de recursos públics –de caràcter nacional durant els deu primers anys–, aquests s'hauran de retornar amb aportacions de la indústria amb posterioritat, de manera que es garanteixi la neutralitat fiscal a mitjà termini de l'esquema.

Relacionat amb el MUR, destaca la publicació d'un nombre extens d'estàndards tècnics, guies i recomanacions de l'Autoritat Bancària Europea, alguns dels quals estan en fase de consulta.

Tercer pilar

Com a últim pilar en què descansa la unió bancària es troba un sistema harmonitzat de garantia de dipòsits. Si bé els països de la UE encara no han estat capaços d'arribar a un acord respecte a un fons únic europeu de garantia de dipòsits, bàsicament per les potencials implicacions

pressupostàries, un primer pas per a la seva consecució ha estat la publicació l'abril de 2014 de la Directiva 2014/49/UE del Parlament i del Consell relativa als sistemes de garantia de dipòsits, que els estats membres hauran d'incorporar als seus ordenaments jurídics a tot estirar el 3 de juliol de 2015.

D'acord amb aquesta directiva, els països membres han d'haver constituït un fons (a cada país) que arribi al 0,8% dels dipòsits coberts abans del 3 de juliol de 2014. Les contribucions als fons de garantia de dipòsits han d'estar basades en el volum de dipòsits coberts i en el grau de risc assumit per cada entitat participant. El càlcul de les contribucions ha de ser proporcional i tenir en compte els riscos dels models de negoci dels bancs. D'aquesta manera les contribucions de cada institució membre han de reflectir i) la probabilitat d'insolvència d'una entitat i ii) les pèrdues potencials en què pot incórrer el FGD en una intervenció.

Amb tots els passos anteriors, la unió bancària suposa un avanç molt important, que hauria de contribuir de manera notable a desactivar els nexes entre el sector bancari nacional de cada país i el risc sobirà.

Altres iniciatives a la Unió Europea

El gener de 2014, la Comissió va proposar una reforma estructural de la banca. L'objectiu de la proposta és minimitzar el contagi dels riscos de les operacions de la banca en els mercats financers al negoci de la banca detallista. En particular, es proposa transferir el negoci de transaccions per al benefici del mateix banc (*proprietary trading*) a una entitat segregada legalment i financerament. La proposta afectaria les entitats globalment sistèmiques de la UE i les que tenen un negoci de *proprietary trading* significatiu. Actualment, la proposta s'està negociant al Parlament Europeu.

D'altra banda, segueixen les negociacions entre un grup d'onze països de la UE (que inclou Espanya, Alemanya, França i Itàlia) per establir un impost sobre les transaccions financeres. Les negociacions se centren en una proposta de la Comissió de febrer de 2013 que taxaria les transaccions en els principals instruments financers vinculats als països participants.

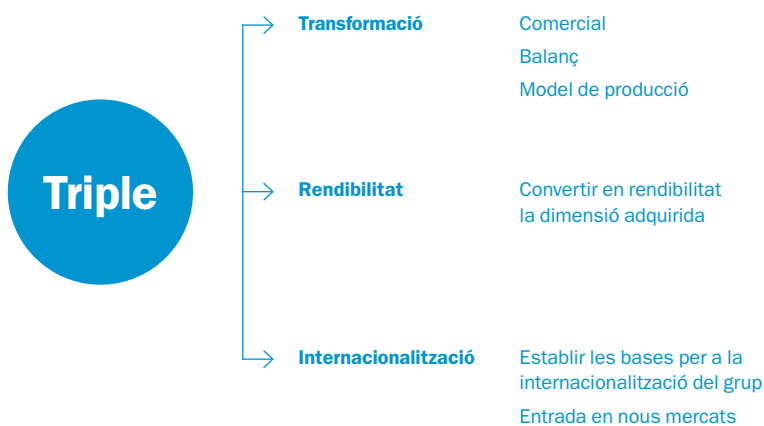
Finalment, les autoritats europees han indicat que augmentaran la supervisió dels riscos del sistema financer no bancari. En particular, les autoritats han assenyalat el notable creixement del mercat de renda fixa corporatiu i l'exposició dels fons d'inversió a aquest com un risc potencial a l'estabilitat financera. No obstant això, la regulació del sector no bancari es troba en la fase inicial i les iniciatives han estat liderades pel Financial Stability Board en l'àmbit global. A la UE, les propostes s'han centrat a augmentar la liquiditat dels fons d'inversió lligats al mercat monetari i en la reforma del mercat de titulitzacions. A més a més, s'ha avançat en la regulació de les operacions de finançament amb col·lateral.

Banc Sabadell ha iniciat el pla Triple el 2014.

Banc Sabadell el 2014 ha llançat el nou pla de negoci per a 2014-2016, denominat Triple, que està articulat per tal que la solidesa del balanç i la forta plataforma comercial

amb presència en tot el territori nacional permetin al Banc encapçalar la recuperació del crèdit en el mitjà i llarg termini.

G13 Pedres angulars del pla Triple



El primer focus del nou pla de negoci està en la millora de la rendibilitat, amb un objectiu d'una ROTE (rendibilitat sobre els recursos propis ajustats) del 12% per a 2016.

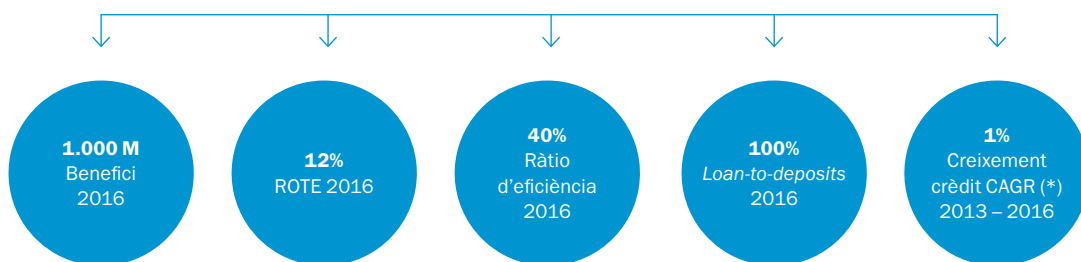
Després d'experimentar un salt quàntic en dimensió, Banc Sabadell se centra ara a consolidar el negoci domèstic i rendibilitzar els nous negocis adquirits. En aquest sentit, el Banc ha dissenyat dues estratègies diferents en funció de la posició de mercat en cada regió. D'una banda, a les regions de Catalunya i Llevant, la dimensió adquirida ja és suficient i l'esforç comercial està enfocat en la rendibilitat, l'oferta de productes i el tancament de la bretxa provinent dels negocis integrats recentment.

D'altra banda, a la resta d'Espanya, el focus està a incrementar el nombre de clients i la quota de mercat. A més

a més, l'entitat vol continuar millorant la relació amb els clients per convertir-se en el seu banc preferit i incrementar les quotes en fons d'inversió i assegurances.

El segon dels grans eixos d'actuació dibuixats per Banc Sabadell gira al voltant de la transformació tant comercial com del balanç i del model de producció. En relació amb el balanç, la transformació es basa en la disminució de la morositat i la venda d'actius immobiliaris. Per reduir la morositat, el Banc ha dissenyat nous programes de gestió en què es combina l'anticipació (reducció de les entrades en mora) amb la recuperació (accelerant el ritme de les recuperacions).

G14 Principals variables objectiu del pla de negoci Triple



(*) Compound Annual Growth Rate (CAGR).

Pel que fa a la reducció dels actius immobiliaris, es continuarà palanquejant en l'experiència de la divisió de transformació d'actius i el lideratge de Solvia i, al mateix temps, es beneficia de la millora del mercat immobiliari.

En relació amb la transformació del model de producció i comercial, es tracta de portar-la a terme de manera que permeti incrementar la productivitat, sense minvar la qualitat de servei que sempre ha caracteritzat el Banc. Per fer-ho, per exemple, s'ha dissenyat un nou model de banca instantània, que s'implementarà inicialment en àrees de creixement clau com és la regió de Madrid.

Al costat d'aquests dos grans eixos, el nou pla de negoci marca com a tercer eix el de la internalització, establint les bases per portar-la a termini amb l'entrada a nous mercats. Constitueix també una base del Pla Triple la gestió del talent i el capital humà.

Highlights de seguiment de 2014

En relació amb la rendibilitat, principal focus sobre el qual gira el pla, el 2014 les magnituds principals mostren una bona evolució (G15).

Respecte a la transformació del model comercial, s'han iniciat grans projectes basats en l'experiència de client, com ara un nou model de gestió comercial centralitzada orientat a client, i un model de relació amb clients

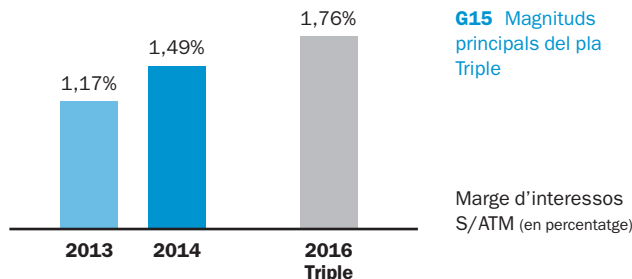
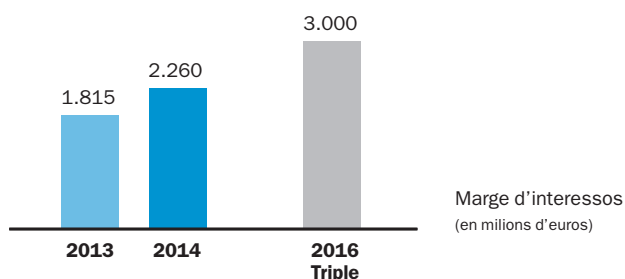
amb l'objectiu de ser el banc principal dels nostres clients i aconseguir relacions més duradores i rendibles.

Un any més, la qualificació obtinguda en l'estudi independent de STIGA, Equos - RCB Anàlisi de Qualitat Objectiva en Xarxes Comercials Bancàries 2014, situa Banc Sabadell com una de les entitats líder de mercat, amb una puntuació de 7,16 (quan la mitjana del sector ha estat de 6,29).

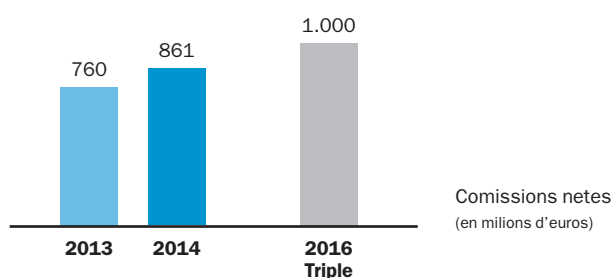
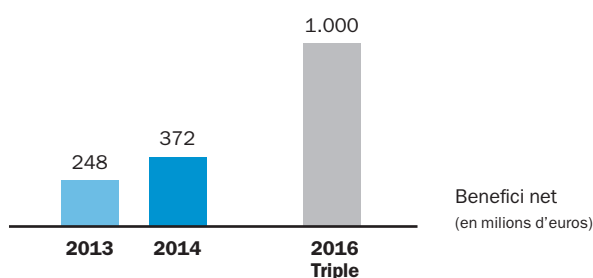
Pel que fa a la transformació, s'ha reduït al balanç l'import d'actius dubtosos exEPA en 1.829 milions d'euros el 2014.

Quant a la transformació del model productiu, es pot veure el seguiment durant l'exercici en l'apartat següent de model operatiu i organitzatiu.

Finalment, en relació amb la internacionalització, cal destacar que, un cop obtinguts els permisos corresponents per part de les autoritats supervisores espanyoles i els reguladors mexicans, Banc Sabadell ha iniciat les seves operacions a Mèxic a través de la seva nova filial, anomenada Sabadell Capital, societat financera d'objecte múltiple (SOFOM), dirigida al finançament especialitzat en pesos mexicans i dòlars de projectes energètics, infraestructures i d'altres sectors com són el turisme, el comerç exterior i l'administració pública.



G15 Magnituds principals del pla Triple



S'han millorat els nivells de qualitat de servei.

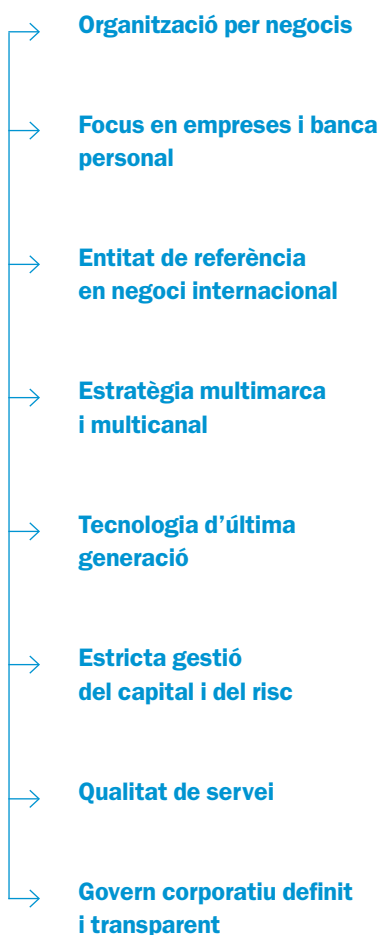
Model de negoci

Banc Sabadell té un model de negoci relacional, amb una franquícia molt reconeguda.

Es tracta d'un model de negoci basat en la clientela, amb estàndards de gestió personals i diferenciats, basats en la creació de valor. Els processos de venda estan fonamentats en l'assessorament i en suports de venda d'elevada qualitat. El model relacional es complementa amb campanyes de producte específiques, que s'elaboren centrant-se en el client.

Amb l'objectiu de ser el banc principal dels nostres clients, el nostre model de relació pren com a base la qualitat i el compromís, així com la figura del gestor, l'objectiu del qual és acompanyar el client en tot el seu cicle de vida financer, de manera que s'aconsegueixen relacions duradores i rendibles.

Fortaleses BS

- 
- **Organització per negocis**
 - **Focus en empreses i banca personal**
 - **Entitat de referència en negoci internacional**
 - **Estratègia multimarca i multicanal**
 - **Tecnologia d'última generació**
 - **Estricta gestió del capital i del risc**
 - **Qualitat de servei**
 - **Govern corporatiu definit i transparent**

Banca Comercial

És la línia de negoci amb més pes en el grup i centra la seva activitat en l'oferta de productes i serveis financers a grans i mitjanes empreses, pimes, comerços i autònoms, col·lectius professionals, emprenedors i altres particulars.

Banca Corporativa i Negocis Globals

Ofereix productes i serveis a grans corporacions i institucions financeres nacionals i internacionals.

Mercats i Banca Privada

Aquest negoci ofereix la gestió de l'estalvi i de la inversió dels clients de Banc Sabadell i inclou des de l'anàlisi d'alternatives fins a la intervenció en els mercats, la gestió activa del patrimoni i la seva custòdia.

Direcció de Transformació d'Actius

Focalitzada a mantenir una visió integrada del balanç, dissenyar i promoure l'estratègia de transformació dels actius i desenvolupar un negoci de finançament immobiliari de qualitat.

Direcció Grup Immobiliari (Solvía)

Focalitzada en la gestió unificada de la totalitat dels negocis immobiliaris (comercialització i *servicing* d'actius, gestió patrimonial i promoció i desenvolupament de sòl), dóna continuïtat al procés de posada en valor de les capacitats de Solvia.

Després de l'important creixement inorgànic protagonitzat per Banc Sabadell els últims anys, el Banc està present en tot el territori nacional amb una quota de negoci del 7,6% (G16).

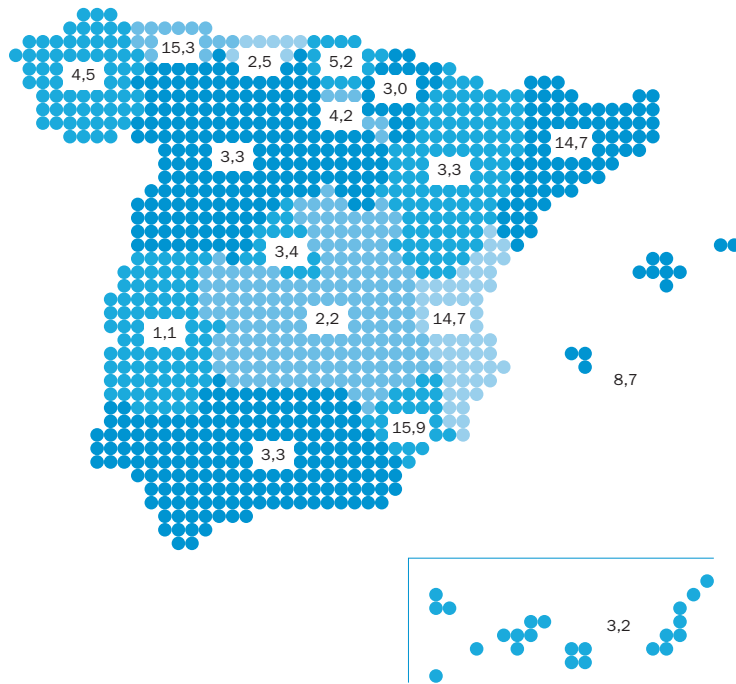
En la geografia nacional, l'entitat opera amb diferents marques, totes elles sota el paraigua de Banc Sabadell (G17).

Banc Sabadell és, així mateix, una entitat de referència en negoci internacional. Amb una oferta especialitzada i una proposta de valor eficaç, Banc Sabadell està present en places estratègiques i col·labora amb organismes promotors de comerç exterior, amb la qual cosa dóna suport a la clientela en el desenvolupament i creixement de la seva activitat internacional.

G16 Quota de negoci per comunitat autònoma



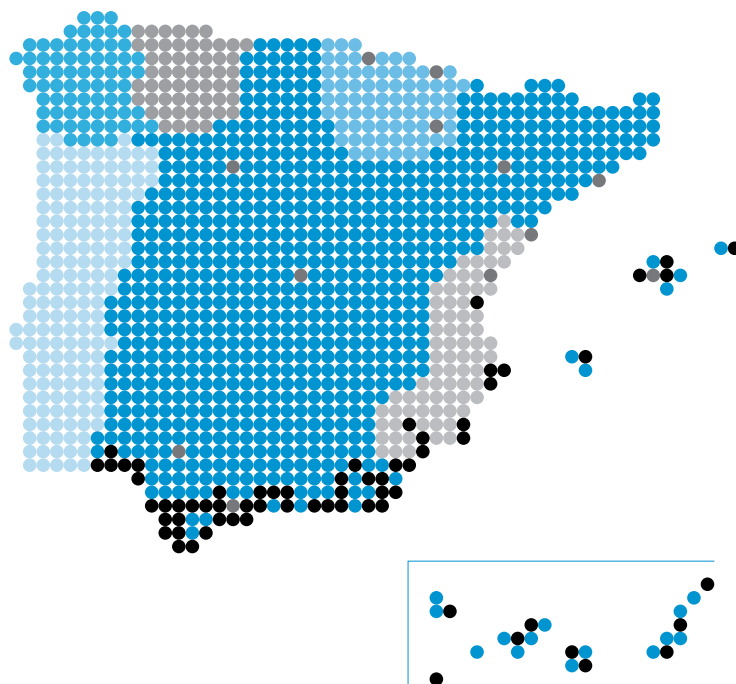
BS quota a Espanya



G17 Mapa de marques per zones

Distribució de la xarxa nacional en tancar l'any 2014

- SabadellAtlántico
- SabadellCAM
- SabadellGallego
- SabadellGuipuzcoano
- SabadellHerrero
- SabadellSolbank
- SabadellUrquijo



El Banc manté estàndards elevats de qualitat en el servei.

Per a Banc Sabadell, la qualitat no és una opció estratègica, sinó una manera d'entendre i portar a terme la seva activitat, tant des de la perspectiva del valor lliurat als seus grups d'interès com en l'execució de tots i cada un dels processos en què s'articula aquesta activitat. Aquesta orientació natural cap a l'excel·lència l'ajuda a enfortir les seves capacitats en totes les àrees de gestió, de manera que converteix les amenaces en fortaleses i els reptes en oportunitats de futur.

Per això, el Banc avalua la seva activitat d'acord amb els estàndards i els models existents per assegurar la bondat dels enfocaments de gestió i per fixar nous objectius de millora des de l'autocrítica permanent.

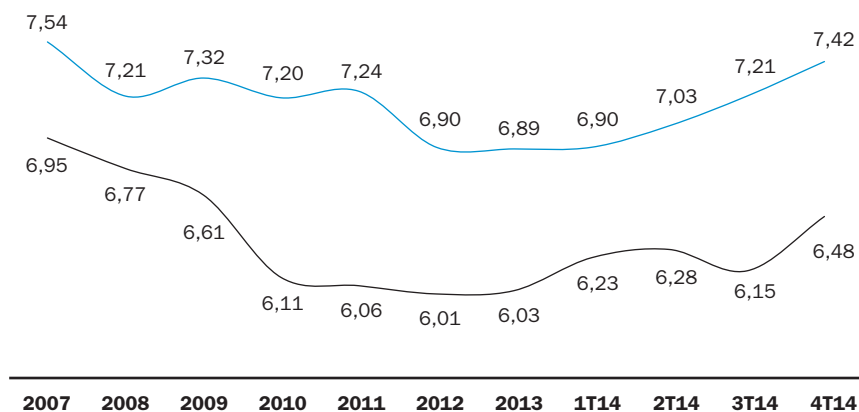
El referent principal per comparar i millorar les pràctiques de gestió és el model de l'European Foundation for Quality Management (EFQM), sota el qual el Banc se sotmet a avaluacions independents cada dos anys. En l'avaluació realitzada el novembre de 2014, es va renovar el Segell d'Or a l'Excel·lència en Gestió (+500) i es van superar els 700 punts d'aquest exigent model. Això representa un increment de gairebé 100 punts respecte a la de 2012, fet que implica un resultat realment extraordinari i a l'abast de molt poques organitzacions.

A més a més, Banc Sabadell continua sent l'única entitat de crèdit espanyola amb el 100% de la seva activitat financera certificada sota la ISO, la qual cosa demostra la seva orientació al client i el rigor en la gestió dels processos. El 2014, Banc Sabadell ha renovat el certificat ISO 9001 per a tres anys més.

El Banc disposa del distintiu Madrid Excel·lent, renovat el 2012. Aquesta acreditació també obliga a fer

una avaluació anual de manteniment, que l'any 2014 es va superar de manera satisfactòria.

Les diferents actuacions del pla comercial que s'han dut a terme han donat els seus fruits i les valoracions dels clients han constatat la millora en la qualitat del servei, tant respecte a la mitjana del sector com en termes absoluts, en què Banc Sabadell ha estat l'entitat més valorada pels clients segons l'índex de qualitat (G18).



G18 Nivell de qualitat del servei
Font: STIGA, EQUOS, "RCB Anàlisi de qualitat objectiva en xarxes comercials bancàries (4T 2014)"

● Sector
● Sabadell

Nota: les dades trimestrals són simples.

Model operatiu

El model operatiu del Banc es caracteritza principalment per la concentració en fàbriques operacionals de tota la càrrega administrativa tant d'oficines com de centres corporatius. Aquest alliberament de càrrega administrativa a les oficines permet l'increment de temps comercial i redunda en un millor servei al client i més potència comercial. Amb aquesta concentració, també s'afavoreix una reducció dels temps mitjans d'operació (TMO), gràcies a la industrialització de les diferents tasques, fet que permet millores de procés i/o d'automatització, que incrementen la capacitat de resposta i proporcionen més traçabilitat a les operacions.

Tot això contribueix a generar més eficiència operativa i es millora, alhora, l'experiència de client, amb processos més simples i àgils, i una xarxa comercial més dedicada i focalitzada a l'assessorament de clients.

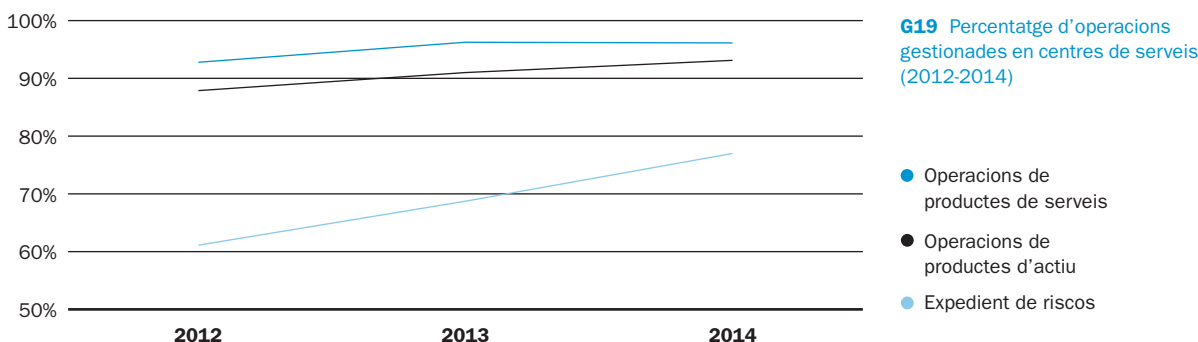
Durant l'exercici de 2014, el procés de transformació del model de producció s'ha concentrat a consolidar les fàbriques centralitzades de tramitació de diversos processos bancaris. Així mateix, s'ha continuat amb el procés de traspàs de noves tasques des d'oficines i centres corporatius cap als centres de servei, amb la qual cosa s'han aconseguit unes ràtios de concentració més altes i que ens acosten a l'objectiu previst pel pla de transformació. Ha finalitzat també la integració tecnològica i operativa de Banco Gallego i Lloyds Bank.

Gestió de la despesa i control de costos

El nou model optimitzat permet fer un seguiment exhaustiu de les despeses i els costos, aspectes imprescindibles per mantenir alineats els objectius de reducció de costos i els increments de capacitat requerits per augmentar l'activitat.

En aquest sentit, el 2014 el cost mitjà d'operació (CMO) s'ha reduït un 3% en les operacions de productes d'actiu i es manté al mateix nivell en les operacions de productes de serveis.

Amb processos simples i àgils,
s'està aconseguint més
eficiència operativa i una millora
de l'experiència del client.



Marca BS

Indicadors de percepció de marca

Durant l'any 2014, el Banc ha prosseguit amb èxit la política d'elevat la notorietat de la seva marca, necessària per incrementar la capacitat de creixement en el mercat detallista del nostre país amb l'objectiu d'arribar a equiparar el seu nivell de coneixement al d'altres competidors rellevants.

Així, la notorietat de la marca Sabadell ha passat en cinc anys de l'1% al 4,7% en termes *top of mind* i del 4,7% al 17,3% en termes de notorietat total, de manera que ocupa ja el cinquè lloc entre les entitats financeres espanyoles, segons dades de l'enquesta anual FRS Inmark, de referència en el sector (G20 i G21).

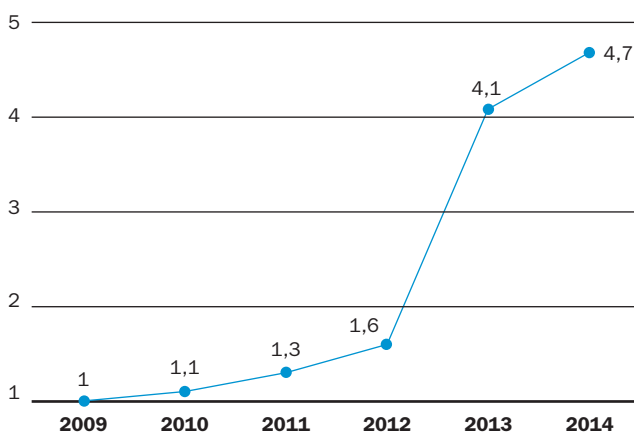
Campanyes publicitàries i accions per reforçar la imatge del Banc el 2014

La comunicació publicitària durant l'any 2014 s'ha continuat duent a terme amb un marcat segell personal que el distingeix de la resta d'anuncians del sector i que transmet i vol destacar el perfil professional, seriós, actual, innovador en servei al client i caràcter emprenedor.

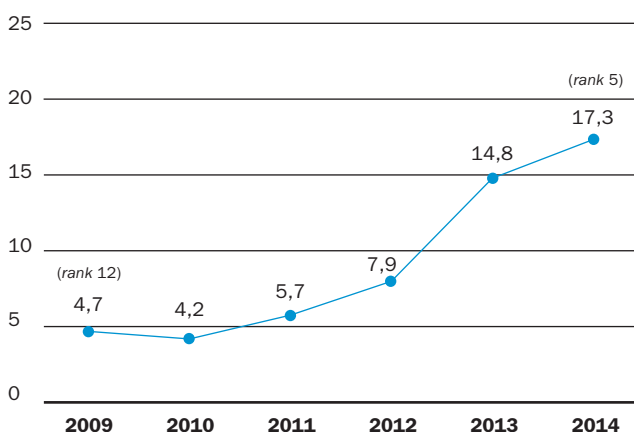
Durant el primer trimestre es va activar la campanya "Creure", amb l'objectiu de promoure el crèdit entre les petites i mitjanes empreses, sota l'eslògan "Creure en els negocis és donar-los crèdit" i tenint per bandera comercial i de servei el compromís de donar resposta a les sol·licituds de crèdit en un màxim de set dies. La notorietat publicitària obtinguda en el mercat target va ser molt elevada i va ser reconeguda per més del 70% dels enquestats.

La fita principal de comunicació es va produir, però, el tercer trimestre amb l'aparició, per primera vegada en la publicitat del Banc, de Rafael Nadal amb la campanya sota el lema "A prop, una conversa privada entre Rafa Nadal & John Carlin". L'acord assolit amb el tennista Rafael Nadal per ser l'ambaixador de la marca Sabadell en l'àmbit mundial, establert aquest any, es pot considerar un pas més en la política de notorietat del Banc, en aquest cas amb el suport d'un dels esportistes de més prestigi del món, extraordinàriament estimat al nostre país i amb un perfil de valors molt propers als que el Banc vol transmetre.

G20 Notorietat top of mind



G21 Notorietat total





**“No crec que les coses canviïn per si soles,
les has de fer canviar”**

B Sabadell

Banc Sabadell va superar amb èxit les proves de resistència de la banca europea.

L'acció BS i els accionistes

L'acció BS

El 2014, l'entorn macroeconòmic, les decisions de política monetària del Banc Central Europeu i les proves de resistència (test d'estrès) sobre la banca europea establertes pel BCE abans d'assumir les funcions com a supervisor bancari únic han estat els principals focus d'atenció dels mercats financers.

Al llarg de la primera meitat de l'any, la millora en el sentiment respecte a la recuperació econòmica a Espanya, la bona acollida dels resultats presentats i l'inici del nou pla de negoci Triple 2014-2016 van permetre que la cotització de Banc Sabadell tingués un comportament millor que la resta del sector.

En la segona meitat de l'any, la incertesa sobre la situació macroeconòmica europea i les proves de resistència van marcar l'evolució de la borsa en general i també de la cotització de l'acció de Banc Sabadell.

Després de la publicació d'aquests resultats per part del BCE a final d'octubre, que van confirmar la solidesa de capital de Banc Sabadell, es va observar novament un millor comportament relatiu de l'acció respecte als seus comparables domèstics. En els resultats fets públics, es va concloure que les valoracions dels actius i col·laterals de Banc Sabadell, així com les seves provisions, eren adequades i que el Banc no tenia, en cap dels escenaris plantejats, necessitats de capital addicionals (vegeu més detall dels resultats en el capítol de "Gestió del risc").

Amb la cotització de tancament de 2014 de 2,205 euros, la capitalització borsària de Banc Sabadell el 31 de desembre va ser de 8.874 milions d'euros, amb la qual cosa va esdevenir el cinquè grup bancari espanyol en termes de valor de mercat, així com en la major part dels altres paràmetres financers. La ràtio del valor de cotització sobre el valor comptable en tancar l'exercici de 2014 era de 0,87.

Al llarg de 2014, el *management* de Banc Sabadell va intensificar la seva interacció amb inversors institucionals. Es va assistir, així, a vint conferències internacionals i es van mantenir reunions amb 646 inversors. Aquesta interacció més gran ha incrementat la visibilitat de l'acció.

El pes dels inversors institucionals en la base accionarial de Banc Sabadell, durant l'any 2014, ha incrementat des d'un 38,5% el desembre de 2013 a un 48% el desembre de 2014.

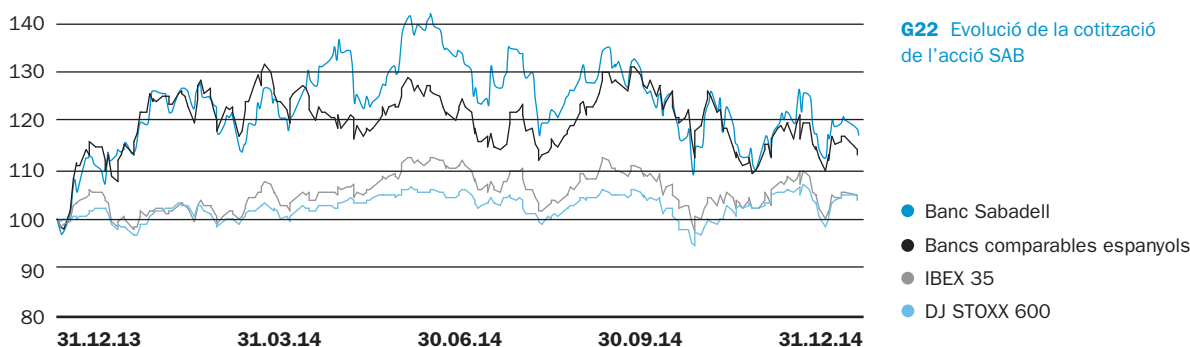
El 2014, la percepció dels analistes que segueixen l'acció de Banc Sabadell ha variat significativament i un 70% recomana estar sobreponderat o neutral en l'acció.

Quant a la política de retribució a l'accionista, el 2014 es va pagar un dividend corresponent a l'exercici de 2013 de 0,01 euros per acció i una retribució complementària equivalent a 0,02 euros per acció, en forma d'accions procedents de l'autocartera.

Així mateix, es presenta per a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes, corresponent a l'exercici de 2014, una retribució a l'accionista que consisteix en:

- Una retribució flexible a l'accionista per un import estimat de prop de 0,04 euros per acció, instrumentada per mitjà d'un augment de capital alliberat amb càrrec a reserves i que ofereixi als accionistes la possibilitat d'optar per rebre aquest import en efectiu i/o en accions noves.
- Una retribució complementària a l'accionista de 0,01 euros per acció consistent en el lliurament d'accions procedents de l'autocartera del Banc per un import equivalent, que es comptabilitzarà contra la reserva voluntària per prima d'emissió.

Després de les actuacions de capital dutes a terme el 2014, de conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions (vegeu-ne més detall al capítol de "Gestió de capital", dins de la "Informació financera"), les accions ordinàries de Banc Sabadell totalitzaven 4.024 milions d'accions.



	En euros	En euros	En euros	En títols
Any 2014	Cotització última	Cotització màxima	Cotització mínima	Volum mitjà diari
Gener	2,193	2,198	1,820	38.817.451
Febrer	2,394	2,437	2,139	28.683.423
Març	2,242	2,429	2,126	27.360.620
Abril	2,450	2,474	2,181	31.943.575
Maig	2,424	2,588	2,214	25.182.099
Juny	2,492	2,713	2,404	22.433.254
Juliol	2,434	2,570	2,238	20.337.269
Agost	2,396	2,479	2,150	27.708.202
Setembre	2,344	2,538	2,294	23.562.633
Octubre	2,300	2,404	1,958	27.559.637
Novembre	2,281	2,310	2,016	30.103.889
Desembre	2,205	2,377	2,056	24.259.056

T4 Evolució mensual de la cotització durant l'any 2014

	En milions	En milions d'euros	En euros	En milions d'euros	En euros
	Nombre d'accions	Benefici atribuït al Grup	Benefici atribuït al Grup per acció	Recursos propis	Valor comptable per acció
2012	2.960	82	0,028	9.120	3,08
2012 (*)	3.184	82	0,026	9.120	2,86
2013	4.011	146	0,036	10.227	2,55
2013 (**)	4.299	146	0,034	10.227	2,38
2014	4.024	372	0,092	10.224	2,54
2014 (***)	4.290	372	0,087	10.224	2,38

T5 Benefici i valor comptable per acció 2012-2014

L'exercici de 2013 està reexpressat en virtut de l'aplicació anticipada de la CINIF 21.

(*) Amb efecte dilució de les emissions de convertibles, incorporant 224,28 milions d'accions.

(**) Amb efecte dilució de les emissions de convertibles, incorporant 287,13 milions d'accions.

(***) Amb efecte dilució de les emissions de convertibles, incorporant 265,27 milions d'accions.

Nombre d'accions	Accionistes	Accions per trams	% sobre el capital
D'1 a 12.000	196.380	507.853.029	12,62%
De 12.001 a 120.000	33.095	974.338.672	24,21%
De 120.001 a 240.000	1.172	191.390.723	4,76%
De 240.001 a 1.200.000	701	312.497.888	7,76%
D'1.200.001 a 15.000.000	108	336.901.273	8,37%
Més de 15.000.000	25	1.701.479.029	42,28%
TOTAL	231.481	4.024.460.614	100,00%

T6 Distribució d'accions per trams el 31 de desembre de 2014

Nombre d'accions	Accionistes	Accions per trams	% sobre el capital
D'1 a 12.000	220.038	606.504.305	15,12%
De 12.001 a 120.000	40.339	1.173.220.164	29,25%
De 120.001 a 240.000	1.331	218.181.418	5,44%
De 240.001 a 1.200.000	756	340.786.387	8,50%
D'1.200.001 a 15.000.000	105	303.994.156	7,58%
Més de 15.000.000	20	1.368.795.151	34,12%
TOTAL	262.589	4.011.481.581	100,00%

T7 Distribució d'accions per trams el 31 de desembre de 2013

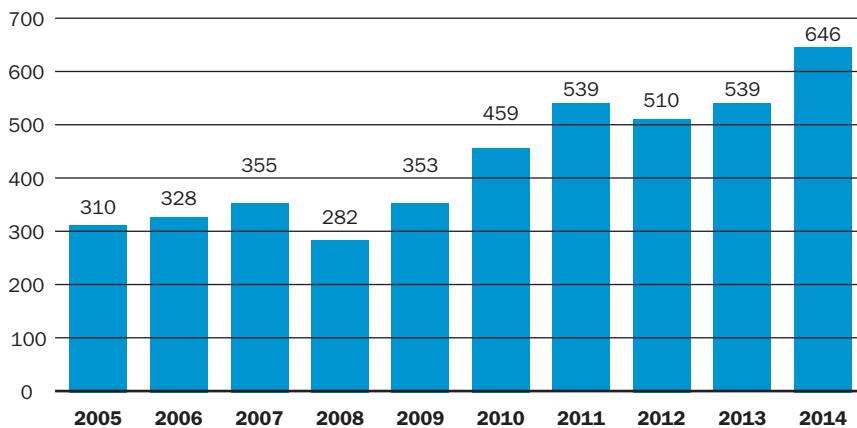
Els accionistes

Banc Sabadell té com a objectiu correspondre a la confiança dipositada pels accionistes a través d'una rendibilitat adequada, un sistema de govern equilibrat i transparent i una acurada gestió dels riscos associats a la seva activitat.

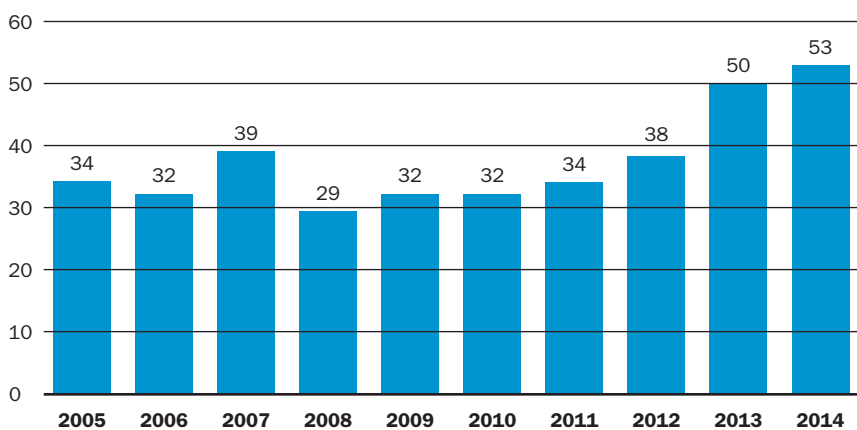
D'altra banda, com a part del continu esforç de transparència i comunicació amb el mercat, el mes de febrer, Banc Sabadell va presentar a Londres el seu nou pla de negoci Triple 2014-2016 davant la comunitat internacional d'inversors, que va acollir molt positivament els eixos del nou pla.

Així mateix, i seguint amb l'important esforç de transparència i comunicació que s'està portant a terme, de manera coherent amb aquesta dimensió més gran del Grup, la direcció de Banc Sabadell va intensificar la seva interacció amb inversors institucionals assistint a més conferències internacionals i reunions amb inversors.

D'altra banda, Banc Sabadell ha abordat també la intensificació en la comunicació i en la transparència a través de la millora constant de la informació que posa periòdicament a disposició dels inversors.



G23 Nombre d'inversors visitats



G24 Nombre de dies visitant inversors

El client

El Banc pretén aconseguir relacions duradores i rendibles amb el client, acompanyant-lo en tot el seu cicle de vida financer, i per això es basa en valors com ara la confiança, el compromís, la comunicació, la proximitat o la voluntat de servei (vegeu l'apartat "Missió i valors" dins de "Sobre Banc Sabadell").

Tant en la seva gestió diària com en la presa de decisions a mitjà termini dels seus plans de negoci, Banc Sabadell es basa en aquests valors i en un model de gestió orientat al client.

El 2014, i com a exemple, Banc Sabadell ha donat resposta a una necessitat de les empreses amb la campanya "Creure". En aquesta, el Banc es compromet amb les empreses a donar una resposta a les seves sol·licituds de finançament en un termini de set dies, amb la qual cosa es manté al seu costat i els dóna l'agilitat que demanen. Un compromís d'agilitat en la resposta que s'ha superat àmpliament, amb una resposta mitjana de 3,2 dies a les sol·licituds de finançament dels clients.



Banc Sabadell presenta:

Creure.

Creure en els negocis
és donar-los crèdit.

Enrique Tomás
Enrique Tomás

Gemma Nierga
Periodista

Félix Tena
Imaginarium

Manuel Teruel
Economista

Clemente Cebrián
El Ganso

Marta Seco
Ten con Ten



Qualitat del servei a clients

Banc Sabadell és una entitat referent en el mercat espanyol en qualitat de servei i en nivells de satisfacció dels seus clients d'empresa i particulars.

La professionalitat, el rigor i l'exigència en la pràctica bancària són valors que caracteritzen el Grup. Un any més, la qualificació obtinguda en l'estudi independent de STIGA, "Equos - RCB Anàlisi de qualitat objectiva en xarxes comercials bancàries 2014", situa Banc Sabadell com una de les entitats líder de mercat. Aquest estudi sectorial analitza la qualitat del servei prestat per les entitats financeres després de visitar més de 3.500 oficines de les xarxes comercials del sector. Els analistes experts del sector financer van, sense avisar, a les oficines bancàries simulant ser un client potencial i analitzen més de 200 variables. STIGA, com a empresa d'estudis independent, garanteix l'homogeneïtat i transparència d'aquestes mesures.

Perquè tot això sigui possible, a Banc Sabadell es fan periòdicament enquestes i estudis que permeten identificar les àrees de millora existents en cada moment, tant en l'àmbit global com de cada oficina, consistents en auditories de qualitat a la xarxa d'oficines i enquestes de satisfacció a clients.

Banc Sabadell creu que la relació amb els clients ha de ser a llarg termini basada en la confiança i l'autenticitat. Tenint en compte aquest objectiu, Banc Sabadell vetlla per protegir els interessos dels clients i disposa de controls per supervisar els productes i els serveis que ofereix. Abans de comercialitzar qualsevol producte o servei, se'n valora la idoneïtat, es faciliten fitxes d'informació precontractual a la xarxa d'oficines i, a més a més, per a la comercialització de productes financers complexos i per complir amb la Directiva Europea sobre Mercats i Instruments financers (MiFID), el Banc efectua un test de conveniència i d'idoneïtat.



(*) La base d'enquestats exclou les últimes marques incorporades al Grup (Banco CAM, BMN-Penedès, Banco Gallego i SabadellSolbank).

Canals

El Banc manté un conjunt de canals de comunicació amb els seus clients tant físics (xarxa d'oficines nacional i internacional i xarxa de caixers) com digitals (BS Online, BS Mòbil, Oficina Directa i xarxes socials), responent a la demanda actual dels seus clients.

El 2014, Banc Sabadell va consolidar la seva decidida vocació cap a una progressiva transformació digital, unint el millor de la banca de sempre, com és la relació personal, amb el millor del món digital, cosa que suposa donar resposta a l'augment de la conveniència i de la ubiqüitat: els clients necessiten alguna cosa en aquell moment i en aquell lloc, i ho poden sol·licitar o els ho podem oferir.

La transformació digital suposa emprar els avantatges tecnològics per posar en valor el coneixement que tenim sobre el client. Des de qualsevol canal i de manera senzilla, transparent i immediata, en operatives de processos simples *end to end*, i amb independència horària i d'ubicació.

Per tot això, les iniciatives desenvolupades amb el Pla director Triple i a través del programa Instant Banking han estat:

- El desplegament de capacitats de gestió i contractació remota (programa Instant Selling).
- Potenciació del canal mòbil com a canal principal de relació i servei (amb la versió BS Mòbil 3.0 i la targeta de claus virtual).
- Promoció de l'anticipació a noves experiències digitals en matèria d'innovació cercant la millora permanent de l'experiència de client (amb el sistema *push* de notificacions).

El Banc considera molt enriquidor el coneixement del món digital que es té en l'entorn dels emprenedors i a les universitats. De tal manera que el 2014 es va promoure facilitar un entorn web per a desenvolupadors externs per al desenvolupament d'una versió en producció d'una API que ha de permetre la integració de noves aplicacions (apps), com un exemple clar del que suposa l'ús dels *legacy*.

Xarxa d'oficines

A continuació, es presenta la xarxa nacional d'oficines en la tabla T8. Quant a la presència internacional del Banc, vegeu el gràfic G2 a l'apartat "Sobre Banc Sabadell".

Xarxa de caixers

Durant l'exercici de 2014 es van realitzar un total de 94,7 milions d'operacions (que suposa un increment del 3,7% respecte de l'any anterior), de les quals el 65% es van efectuar amb targetes de pagament i el 35% amb llibretes.

El desembre de 2014, el parc de dispositius de la xarxa d'autoservei del Grup Banc Sabadell era de 3.295 caixers automàtics i 374 actualitzadors de llibretes. L'increment respecte a l'any anterior va ser de 73 caixers i 16 actualitzadors de llibretes.

Durant l'exercici de 2014 es va continuar amb el pla de renovació física de caixers, en què es van fer 664 actuacions, de les quals 355 van ser substitucions i 309 ampliacions de capacitat.

Així mateix, es van continuar fent millores per oferir la màxima disponibilitat dels caixers, ajustant processos de monitoratge, consolidant l'operativa de gestió d'efectiu i reforçant els equips de suport i manteniment.

El mes de maig de 2014 es va implantar un canvi d'estil i imatge en els continguts de les pantalles de l'aplicació amb l'objectiu de millorar la usabilitat i accessibilitat de clients i usuaris.

Així mateix, durant l'exercici es van afegir noves prestacions, en què van destacar l'operativa amb targetes prepagament (recàrrega, reintegrament, consultes) i l'activació de targetes per caixers. També es van aplicar canvis per optimitzar la capacitat de presentació de propostes i ofertes comercials.

Comunitat	Oficines	Comunitat	Oficines
Andalusia	142	Comunitat Valenciana	392
Aragó	39	Extremadura	6
Astúries	146	Galícia	129
Balears	65	La Rioja	8
Canàries	31	Madrid	216
Cantàbria	6	Múrcia	149
Castella-La Manxa	23	Navarra	19
Castella i Lleó	64	País Basc	107
Catalunya	723	Ceuta i Melilla	2

T8 Nombre d'oficines per comunitat autònoma

Les iniciatives digitals permeten donar un servei millor i reduir els costos per al Banc.

BS Online

L'any 2014 va finalitzar amb més de 2.751.000 contractes de particulars i 597.000 d'empreses, xifres que suposen un increment superior a l'11% respecte a l'any anterior. Es van efectuar 1.335 milers de transaccions a través d'aquest canal, valor que representa un significatiu increment anual del 27%.

La ràtio d'internetització (operacions realitzades per Internet respecte al total) va ser del 91,1% al tancament de l'exercici, amb una millora respecte al tancament de l'any anterior de +0,5 punts percentuals. En aquest canal es continua la tendència d'increment en l'eficiència dels serveis que el Banc ofereix als clients.

Al tancament de l'any 2014, BS Online se situava en la tercera posició del rànquing de disponibilitat de serveis web per a particulars d'entitats bancàries espanyoles, segons les mesures fetes per Eurobits (empresa especialitzada en el monitoratge de serveis de banca per Internet). BS Online Empresa va finalitzar l'any en quarta posició de serveis web per a empreses.

Durant l'exercici es van dur a terme projectes d'incorporació d'operatives i promocions relacionades amb nous productes i serveis, així com adaptacions requerides per la normativa SEPA en l'àmbit de cobraments i pagaments massius.

BS Mòbil

El nombre d'usuaris actius amb què va acabar BS Mòbil l'any 2014 va ser de 970.825, cosa que suposa un increment del 40% respecte a l'any anterior.

Es va mantenir l'estratègia pel que fa a l'enviament de missatges, i les prioritats van ser l'estalvi de costos i

l'eficiència. Per això es va realitzar de manera continuada una campanya de missatgeria push enfocada a reduir molt significativament els costos actuals en l'enviament de missatgeria SMS a clients.

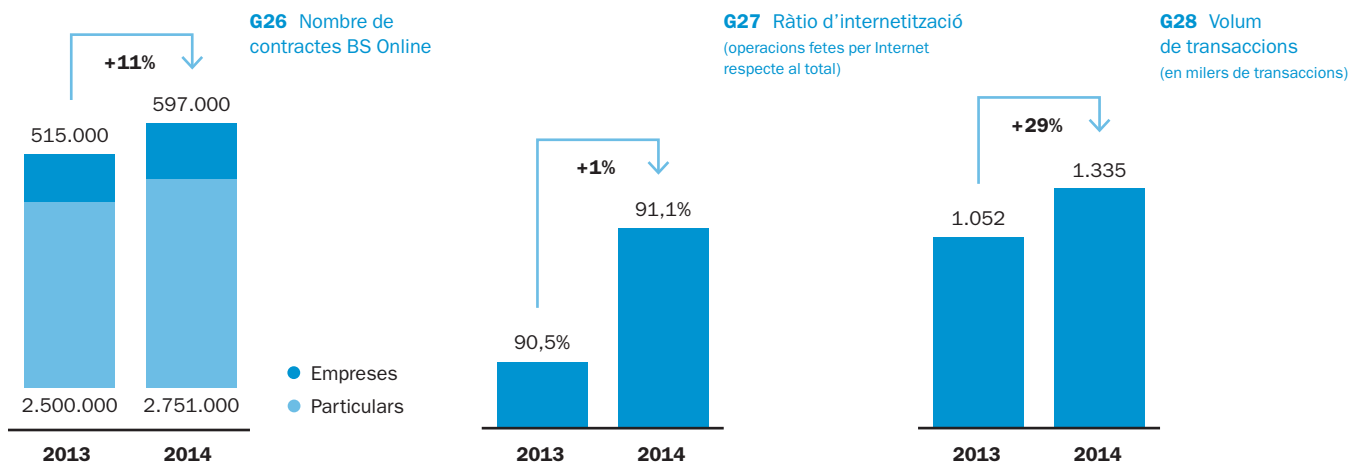
Amb l'objectiu de millorar el servei, es va renovar l'aplicació per a mòbils i tauletes amb un nou disseny enfocat a facilitar la navegació i fer-la més intuïtiva. En la nova aplicació es destaca la posició global com a element central de la navegació cap als productes i les operatives. També es va adaptar la consulta de targetes perquè fos més visual i senzilla.

L'aplicació BS Mòbil en les seves diferents opcions – Android, iPhone/iPad, Windows Phone i BlackBerry – ha seguit en constant evolució mitjançant diversos projectes que l'han portat a mantenir-se, durant els dotze mesos de 2014, entre les sis primeres posicions del rànquing de les més descarregades a escala nacional.

Oficina directa

El 2014, l'Oficina directa es va centrar en les millores tecnològiques i el desenvolupament de noves operatives, amb la mirada sempre posada a millorar l'experiència del client. Això es va aconseguir simultaniejant, a més a més, amb èxit les integracions de Lloyds International Bank i Banco Gallego.

Es van mantenir i superar els nivells de servei en tots els canals remots que s'assisteixen. El servei d'atenció telefònica, amb prop de 2.400.000 trucades, va oferir un nivell de servei del 97,8% respecte d'un 96,27% de l'any anterior (trucades ateses sobre les rebudes). L'SLA en el canal correu electrònic es va situar en el 92,3% sobre un total de més de 300.000 correus electrònics rebuts. El



canal xat en línia va atendre més de 16.000 converses, i en xarxes socials es van rebre més de 75.000 mencions, es van gestionar 15.000 casos i es va acabar l'any amb 133.000 fans.

Es van implantar amb èxit noves operatives com el servei *click to call*, que permet als clients indicar el seu número de telèfon i rebre una trucada en temps real; el canal Sabadell Xat, amb format de conversa similar al WhatsApp, però amb funcionalitats afegides per operar en els comptes en modalitat 24x7, i la possibilitat d'abonar préstecs al consum en menys de 48 hores, amb un volum de gestió en què es van tramitar més de 10.000 sol·licituds. I també va ser rellevant l'adaptació a l'entrada en vigor de la normativa SEPA, especialment en atenció a empreses durant els primers mesos de l'any.

La qualitat global oferta va tancar amb el 91,57%, gairebé dos punts per sobre de l'objectiu fixat. I en termes de qualitat percebuda la mitjana anual es va situar en un 4,46 en una valoració d'1 a 5, de manera que va ser gairebé una dècima superior al 2013.

Xarxes socials

El 2014 es van assolir gairebé els 140.000 seguidors, fet que suposa un increment superior al 25% respecte a l'any anterior, comptabilitzant tots els canals en què tenim presència: Twitter, Facebook, YouTube, LinkedIn i Google+.

La producció de contingut propi ha estat una aposta ferma amb 516 articles al blog i la producció de 80 vídeos. I per primera vegada hi va haver una retransmissió en directe via *streaming* des de l'estranger corresponent a la roda de premsa de presentació del Pla de negoci Triple a la seu del Banc a Londres.

Com a projectes destacats hi ha la posada en marxa d'una nova sala de premsa al web corporatiu, totalment remodelada i integrada a les xarxes socials del Grup.

La innovació tecnològica i les xarxes socials es van unir per difondre grans esdeveniments. D'una banda, la cobertura habitual del gran eslam de tennis Barcelona Open Banc Sabadell. En què la ludificació va generar 88 milions d'impactes de l'etiqueta #bcnopenbs (la mitjana d'impactes mensual de Banc Sabadell és de 10 milions).

L'etiqueta es va utilitzar en gairebé 20.000 tuits d'uns 6.000 usuaris.

I, d'altra banda, l'Instant Banking Hack Day, esdeveniment de trobada tecnològica amb desenvolupadors d'apps financeres. Es va aconseguir una gran repercussió amb 7.671 tuits, amb un impacte de més de 7 milions d'impressions (l'impacte mitjà de @bancsabadell en una setmana és de 2,5 milions) i 2.000 mencions a Twitter en un cap de setmana (1.200 concentrades en un dia).

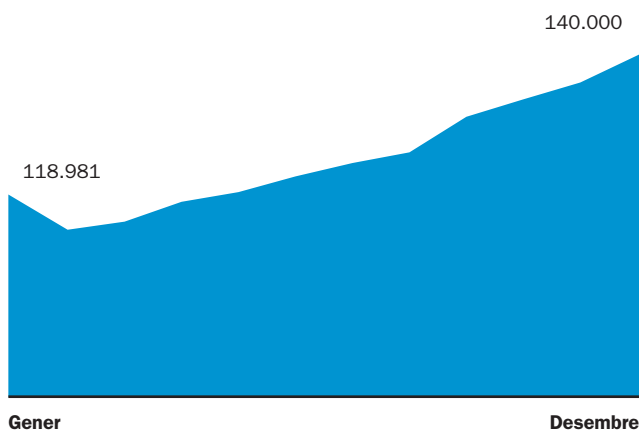
Es va continuar desenvolupant l'estratègia basada en continguts de valor diferenciats per canal, consolidant l'èxit acumulat en anys anteriors amb la realització de campanyes creades pensant en l'omnicanalitat. "Creure" va posar al centre de l'estratègia el contingut de marca tan representatiu del Banc amb els vídeos enfocats a emprenedors.

Amb el projecte "A prop", es va iniciar un nou tipus de campanya gràcies a la participació de Rafa Nadal. La presència d'una *celebrity* de talla mundial va possibilitar que comptéssim amb un dels anuncis amb més visualitzacions de l'any a YouTube (2.110.555).

Destaca la gran força que manté la *flashmob* "Som Sabadell", que, sense necessitat de suport econòmic per a la seva difusió, va aconseguir duplicar la xifra de visualitzacions del 2013, i va arribar als 60 milions de reproduccions.

Durant aquest any, un dels continguts de més pes va ser el relatiu a emprenedoria i innovació. A través del perfil de @BStartup, es van potenciar els *streamings* d'actes del programa, com "Converses de futur", i els directes a través del blog corporatiu, com ara la retransmissió de l'Alumni Entrepreneurship Day. Pel que fa a innovació, es van seguir en directe les intervencions del Banc a 4YFN i Imagine Express.

Per tot això, Banc Sabadell va ser escollit per la UOC per col·laborar en el màster de Potenciació Digital com a exemple paradigmàtic d'una gran organització que està en ple procés de transició cap a una cultura digital i que ja pot presentar experiències d'èxit en aquest camp.

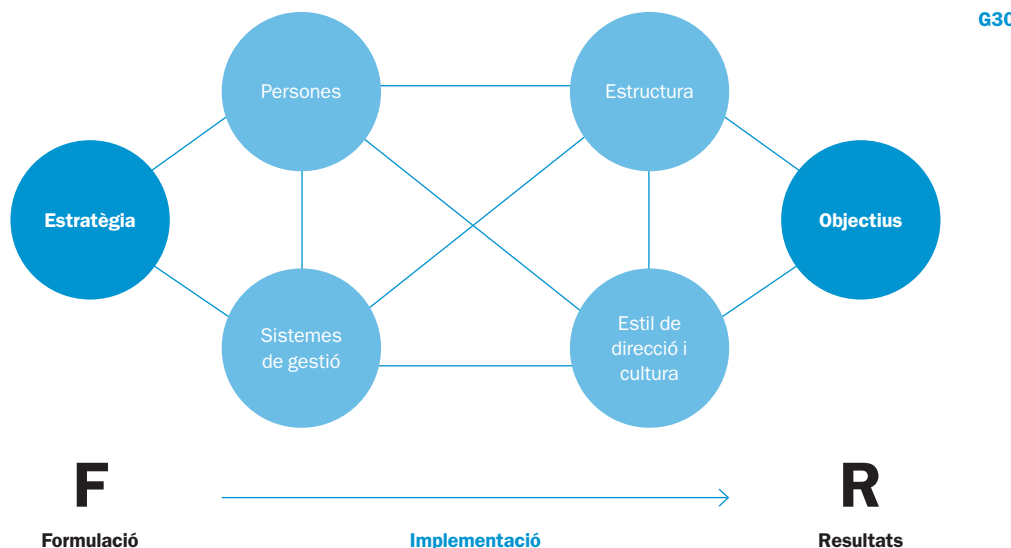


G29 Seguidors el 2014

Equip humà

Model de gestió de recursos humans

El model de recursos humans se sustenta en un esquema que va de la formulació de l'estratègia a la consecució dels resultats, basat en quatre palanques clau.



En aquest sentit, també són fonamentals quatre premisses, que regeixen en tot moment la gestió del capital humà del Grup:

- Les polítiques i normatives de recursos humans no tenen un rang menor que la resta de directrius corporatives. Ni en la seva definició ni en la seva aplicació.
- Les persones són un actiu diferencial i factor crític de l'èxit de Banc Sabadell.
- Les persones són de tota l'organització i formen part d'un únic equip: Banc Sabadell.

Cal reforçar constantment el contracte emocional entre el Banc i les persones del seu equip.

Estratègia de gestió de recursos humans sota el Pla de negoci Triple i eixos d'actuació el 2014

La gestió del talent i el capital humà és un focus addicional dins el nou Pla de negoci Triple juntament amb els grans eixos del pla estratègic. Inclou tant palanques de transformació i evolució organitzativa com una visió àmplia i completament renovada de la mateixa funció de recursos humans.

Dins de la transformació i evolució organitzativa, s'han establert tres prioritats estratègiques: gestionar el talent de manera transversal per donar resposta al creixement del Grup, elevar el llistó de l'acompliment del

conjunt d'empleats i involucrar i comprometre tots els treballadors amb el projecte de futur del Grup.

Per dur a terme aquesta transformació s'han definit cinc iniciatives *core*:

1. Gestió integrada del talent

Reforç del lideratge i desenvolupament d'una cultura de planificació i desenvolupament del talent que acompanyi el creixement del Grup. Un model de gestió del talent integrat, universal (per al conjunt d'empleats) i corporatiu, per aprofitar el talent del Grup allà on sigui, que focalitza les inversions en els col·lectius clau.

2. Nou model de gestió de l'acompliment

Un model comú i actualitzat que permeti dur a terme una cultura de gestió activa de l'acompliment. Tot això mitjançant el reforç del procés de valoració de l'acompliment, incrementant-ne la validesa i fiabilitat, com a pedra angular de la gestió de persones del Grup.

3. Gestió segmentada de persones

Desenvolupament d'un model de gestió de recursos humans inspirat en models comercials, que permetrà conèixer més i millor els empleats per prendre millors decisions de gestió de persones i equips, impulsar l'acompliment i el desenvolupament professional, destacar el talent ocult i posar en valor els productes i serveis de recursos humans.

4. Marca com a ocupador i gestió del compromís

Té com a objectiu involucrar i comprometre tots els treballadors amb el projecte de futur del Grup. Tot això a través d'un fil conductor clar que desenvoluparà i posarà en valor els avantatges de treballar a Banc Sabadell, desenvolupant una experiència d'empleat, a més d'oferir una imatge de marca com a ocupador d'acord amb la nostra imatge de marca comercial. Igualment, permetrà el mesurament del nivell de compromís per definir palanques específiques d'acció i millora contínua.

5. Transformació de la formació

Un enfocament de formació i desenvolupament innovador, integral i imbricat amb l'organització, que incorpora nous models pedagògics i nous itineraris estenent solucions formatives a altres àrees de negoci i un *core* per a centres corporatius, incorporant al seu torn pràctiques de gestió del coneixement intern. Tot això a través del concepte d'"escola corporativa", que s'iniciarà amb la creació de l'Escola de Banca Comercial.

Aquestes iniciatives responen al com, però és igualment important centrar-se en el qui. Per fer-ho, s'han definit quatre iniciatives més, centrades en la millora de les capacitats de recursos humans dels elements clau de l'organització.

1. Qualitat directiva

El pla director de recursos humans implica canvis importants en la manera en què mànagers i directius gestionen persones i equips. I aquesta iniciativa persegueix delimitar aquests canvis i articular les mesures requerides per materialitzar-los.

2. Mesures de flexibilitat i extensió de la vida laboral

L'objectiu d'aquesta línia d'actuació és dotar l'organització de les eines i solucions de flexibilitat laboral que l'estratègia de negoci requereixi per millorar la productivitat i competitivitat.

3. Oficina de gestió del canvi

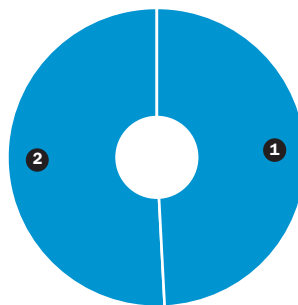
Pretén donar resposta a les necessitats derivades de diferents iniciatives de transformació del Pla de negoci Triple amb impacte en les persones.

4. Model internacional de recursos humans

D'acord amb el model de recursos humans i les polítiques definides, el volum de mobilitat internacional creix significativament. Se segueix treballant en la consolidació d'un planter de professionals que nodreixin selectivament la futura expansió, així com en la incorporació de l'experiència internacional en la carrera directiva.

Distribució de la plantilla

Al tancament de l'exercici de 2014, la plantilla de Banc Sabadell i el seu Grup era de 17.529 persones, xifra que representa un decrement de 548 persones respecte a l'exercici anterior. La mitjana d'edat de la plantilla s'ha situat en 43,1 anys, i la mitjana d'antiguitat ha estat de 17,2 anys. Pel que fa a la comparació de la plantilla per sexes, el 49,9% eren homes, i el 50,1%, dones (G31).



G31 Distribució de la plantilla per gènere

1 Homes	49,9%
2 Dones	50,1%

Projectes corporatius en què ha estat immers el Banc el 2014 sota el Pla de negoci Triple

Formació i desenvolupament del lideratge

En paral·lel al desenvolupament de les diferents iniciatives del pla director, s'estan desenvolupant pràctiques i projectes que constitueixen la gestió activa del talent del Grup, en què destaquen:

Formació comercial i en gestió d'equips comercials

La implantació d'un nou model de sistemàtica comercial i direccionament al conjunt de la xarxa de banca comercial, ha requerit una formació en cascada per al conjunt de la xarxa comercial, des de funcions de direcció territorial fins a nivells de servei al client. El procés està vinculat al creixement dels últims anys, derivat de les integracions (noves magnituds d'empleats, oficines, clients i nous perfils).

Formació per a la integració

Formació lligada als processos d'integració tancats el 2014 (Banco Gallego i Lloyds), que han suposat 46.165 hores en la integració de Banco Gallego i 11.526 hores en el cas de Lloyds (i han representat en tots dos casos més de 80 hores per empleat). D'especial rellevància ha estat la figura del tutor de suport a oficines, empleats experts en operativa que han donat suport presencial a oficines les dues setmanes posteriors a la integració. Concretament, es tracta de 144 professionals mobilitzats entre ambdós processos.

El 2014 s'han conclòs els plans de formació de Banco Gallego i Lloyds.

En tots dos processos d'integració els empleats han considerat la formació com a molt bona o bona, en més d'un 90% de les respostes.

Itineraris de formació. Certificacions universitàries de la formació interna BS

Es consoliden els itineraris de formació per funció en el conjunt de la xarxa (formació de producte, normativa, comercial, financer i fiscal, etc.), en què està participant més del 73% de la xarxa comercial i la del programa Laude, l'acord signat amb la Universitat de Barcelona, que reconeix mitjançant una titulació universitària els itineraris formatius interns i que en les edicions vuitena i novena per a les funcions de GCO/GCS, DPIME i GBP, i la segona per DO, desenvolupades el 2014, han reconegut 184 nous titulats. Comptem actualment amb 531 titulats.

Formació de l'alta direcció

Pel que fa a l'alta direcció, l'any 2014 significa un altre pas endavant en la consolidació del model de gestió directiva. S'ha realitzat una nova onada de valoracions 360º, lligades a la continuïtat del Programa de Lideratge Directiu. Dins d'aquest programa, cada directiu rep solucions personalitzades per potenciar les seves fortaleses i aprofundir en les seves àrees de millora. Aquesta segona onada ha constatat una millora de la *performance* directiva en tots els seus indicadors.

Formació en qualitat directiva

Assolir els reptes actuals i futurs de l'entitat requereix la col·laboració de tots els professionals de la nostra entitat. És per això que continuem treballant per implantar una cultura d'acompliment. Les principals accions que hem emprès per aconseguir-ho són la impartició de tallers presencials per proporcionar habilitats i tècniques per a l'entrevista d'acompliment, així com un conjunt de mitjans per facilitar i acompanyar en la gestió anual de l'acompliment. Durant el 2013 i el 2014 hi han participat més de 500 mànagers.

En la mateixa línia, el 2014 s'ha desenvolupat la quarta edició del Programa Corporatiu en Management (PCM), dirigit a nous comandaments intermedis, per tal de dotar-los de les noves habilitats en management i lideratge que configuren el model de directiu a Banc Sabadell. En aquestes tres edicions, s'han format un total de 131 mànagers.

Formació en compliment normatiu

S'ha replantejat i potenciat l'oferta formativa de compliment normatiu per adaptar-lo a les noves necessitats i requeriments dels organismes reguladors.

Formació lligada als nous models de negoci bancari

S'estan duent a terme processos formatius adaptats a les noves fórmules de relació amb clients i de models d'oficina.

Mobilitat

S'han gestionat un total de 18 assignacions internacionals el 2014:

- Nombre d'assignacions internacionals a curt termini (inferiors a un any): 9 (6 - Uruguai; 3 - Mèxic).
- Nombre d'assignacions internacionals a llarg termini (d'1 a 3 anys): 9 (6 - Mèxic; 1 - Marroc; 2 - EUA).

S'han fet 100 entrevistes a empleats amb mobilitat internacional, sobre un col·lectiu total amb interès en mobilitat internacional de 347 empleats a tot el Grup Banc Sabadell.

Participació i voluntariat corporatiu

Amb el segell de Solidaris i a través del portal d'empleats es difonen iniciatives d'acció social i voluntariat corporatiu. L'èxit obtingut any rere any ha fet que s'hagin incrementat substancialment tant el nombre de participants com el nombre d'activitats realitzades al llarg de 2014, moltes proposades pels mateixos empleats.

A continuació, detallem algunes de les activitats més rellevants del 2014:

- Trailwalker d'Oxfam Intermón. Durant aquesta edició de Solidaris, es van mobilitzar 144 persones en representació de Banc Sabadell, l'empresa que més participants ha aportat. A més a més, s'han arribat a recaptar més de 40.000 euros, que s'han destinat a projectes de proveïment d'aigua que desenvolupa Oxfam al Sàhara.
- Sant Jordi Solidari a CBS i a 901-SC. En què la Protectora d'Animals de Mataró (SPAM) i la de Sabadell van recaptar més de 4.000 euros nets. També hi van ser presents diferents escriptors i associacions, i els empleats podien adquirir diferents productes els beneficis íntegres dels quals anaven destinats a una causa social. Cadascuna d'aquestes activitats va ser liderada per algun empleat.
- Col·laboració d'empleats en activitats saludables promogudes per UNICEF.
- Més de 300 elements de mobiliari, entre taules, cadires, prestatgeries, entre d'altres, s'han donat com a excedents a diferents associacions o ONG.
- Juntament amb el Banc de Sang i Teixits, Banc Sabadell realitza la donació de sang, que any rere any s'ha incrementat considerablement.
- Com a segon any consecutiu en el marc del Programa d'Educació Financera (EFEC), 105 voluntaris han participat en tallers d'educació financera destinats a nens de 4t d'ESO en escoles de Catalunya. L'acord de col·laboració signat amb la Generalitat de Catalunya i l'Institut d'Estudis Financers comprèn el 20% de les escoles de Catalunya.
- El 2014 s'han desenvolupat diversos programes de voluntariat corporatiu relacionats amb l'emprenedoria a través del col·lectiu sènior, en col·laboració amb fundacions d'especial rellevància i impacte social: Fundació Emprèn, Fundació Príncep de Girona, Projecte Cecrem i Fundació Novia Salcedo.

- Aquest any s'han apadrinat 309 cartes, a través de la Fundació Magone, perquè els empleats de Banc Sabadell es converteixin en Reis Mags per un dia, fent arribar a nens en risc d'exclusió social el seu regal de Reis.
- Com cada any 120 voluntaris van participar a La Marató de TV3, dedicada enguany a les malalties cardiovasculars.
- Fundació Coach: una iniciativa de voluntariat corporatiu que pretén millorar l'ocupabilitat de joves en risc d'exclusió social a través del *coaching* i del *mentoring*. Sis joves s'han beneficiat aquest any d'aquest programa.

Resultats aconseguits i reconeixements

Premi Talent Mobility

Banc Sabadell ha estat distingit com a millor empresa d'Espanya en la primera edició dels premis Talent Mobility, que reconeixen les millors pràctiques en mobilitat del talent, entesa com un procés integral de gestió que gira entorn de la capacitat d'una organització per entendre, desenvolupar i desplegar eficaçment el talent.

Aquest premi és un reconeixement a Banc Sabadell per l'èxit de la seva política de talent, demostrada en les successives integracions de vuit entitats els últims anys.

Coherència, innovació i accent en el talent intern han estat algunes de les claus destacades pel jurat per premiar la nostra entitat en aquesta primera edició.

Premi Randstad Award

Un estudi global independent qualifica Banc Sabadell, per primera vegada, com una de les tres entitats espanyoles del sector financer més atractives per treballar-hi.

Randstad Award presenta cada any les empreses més atractives per treballar-hi en diferents països. El guanyador està basat en el resultat de l'informe més ampli a escala mundial sobre *employer branding*. A més a més, al contrari d'altres estudis, només es recullen les percepcions dels treballadors, amb una àmplia mostra de 7.000 persones a cada país, d'entre 18 i 65 anys, a les quals es

pregunta sobre la visió que tenen de les 150 empreses que més contracten del seu país. Les companyies no poden sol·licitar la seva participació en l'estudi, i els guanyadors se seleccionen en funció del seu atractiu com a ocupadors després de comparar les respostes dels enquestats. Aquestes mesures asseguren que l'informe sigui completament objectiu.

Trailwalker d'Oxfam Intermón

Banc Sabadell ha rebut el premi a la màxima participació, que premia tant la capacitat de mobilització (26 equips) com les accions comunicatives relacionades amb la promoció d'aquest esdeveniment solidari.

Premis Qualis a l'Excel·lència

Instaurats l'any 2002, aquests premis tenen com a objectiu reconèixer tots els empleats i equips que durant cada exercici han destacat per l'excel·lència en la seva feina.

Aquest any 2014, en la XII edició, s'han atorgat els premis corresponents a 2013, i s'ha modificat l'esquema dels premis Qualis per adaptar-los al creixement que ha experimentat l'entitat des de l'any 2003, quan es van constituir.

Banc Sabadell va considerar convenient modificar l'estructura actual de premis per a la xarxa d'oficines (millors oficines), i ha passat d'un esquema de premis generals a un que reconeix les millors oficines de cada direcció regional.

**Un estudi global independent
qualifica el Banc com una de les tres
entitats espanyoles del sector financer
més atractives per treballar-hi.**

Per això, destaquen pel seu caràcter col·lectiu els concedits a les millors oficines del Banc:

Direcció Territorial Catalunya

Vilana-Bonanova (377), de la Regional Barcelona Ciutat
Viella (5127), de la Regional Catalunya Oest
El Masnou (67), de la Regional Catalunya Est
(1a oficina del rànquing global)

Direcció Territorial Est

Oriola - Cap Roig (621), de la Regional Alacant
Caravaca de la Cruz OP (5247), de la Regional Múrcia
Benicàssim (4325), de la Regional València
Jesús (1407), de la Regional Balears

Direcció Territorial Centre

Madrid - General Perón (5276), de la Regional Madrid
Torrijos (5377), de la Regional Castella

Direcció Territorial Nord-oest

Astorga (5037), de la Regional Astúries i Lleó
La Corunya - Pl. de los Caídos (505), de la Regional Galícia

Direcció Territorial Sud

Ceuta (1291)

Direcció Territorial Nord

Saragossa-Sagasta (5583)

També es concedeixen premis a les categories de Millor Oficina de Banca Empreses, Millor Direcció de Zona, Millor Unitat de Centre Corporatiu i Millor Projecte de Millora.

El premi Qualis d'Or a tota una carrera professional es va atorgar a Lluís Buil i Vall, sotsdirector general i director de la Direcció Territorial Catalunya.

Participació per a la millora i la innovació

La participació dels empleats del Grup es canalitza a través de la plataforma col·laborativa web 2.0 BS Idea, integrada a la intranet corporativa.

Aquest portal permet que, de manera fàcil i amigable, qualsevol empleat pugui aportar la seva creativitat en forma de propostes de millora sobre els sistemes de treball o en l'oferta de productes i serveis.

Un dels grans avantatges d'aquest sistema és la transparència, ja que aquestes idees són visibles immediatament per a tota la plantilla, de manera que poden ser votades o enriquides amb opinions o aportacions complementàries. Això ajuda a prioritzar-ne la implantació, ja que la quantitat de vots obtinguts per una idea és un magnífic indicador de l'impacte beneficiós que pot generar en l'organització.

Durant el 2014 han participat activament en aquest canal 5.179 empleats, i s'han aportat un total de 3.024 idees.

Com a complement al concurs trimestral d'idees s'ha implantat "La setmana del repte", en què el Banc sol·licita

al conjunt d'empleats que aportin idees durant una setmana sobre un tema estratègic. Per orientar les idees disruptives sobre el tema del repte, un grup d'experts elabora un document d'objectius que es fa públic a l'organització el mateix dia en què se celebra l'esdeveniment BS Idea Fòrum (conferència-col·loqui retransmesa en directe per Banc Sabadell TV a tots els empleats des de l'auditori de l'edifici CBS), en què el responsable de Banc Sabadell del repte exposa els objectius, i un influencer extern de reconegut prestigi en el tema convida els empleats a pensar des d'una nova perspectiva abans del posterior col·loqui de precs i preguntes per part de tota la comunitat. Aquest esdeveniment es desenvolupa uns dies abans d'iniciar "La setmana del repte", per permetre la reflexió dels empleats.

A més de les aportacions dels empleats, qualsevol consumidor o client pot fer arribar els seus comentaris, suggeriments i peticions a través dels canals d'atenció de Banc Sabadell a Facebook i Twitter, o de la plataforma específica www.feedback.bancsabadell.com. En aquesta plataforma de suggeriments, els clients proposen millores o noves idees per a canals de banca a distància, BS Mòbil, operativa, prestacions, comptes, targetes, etc.

Protecció de clients i usuaris

Els clients i usuaris del Grup es poden dirigir al Servei d'Atenció al Client (SAC) per dirimir les queixes o reclamacions que no hagin resolt a través de la relació habitual amb la seva oficina.

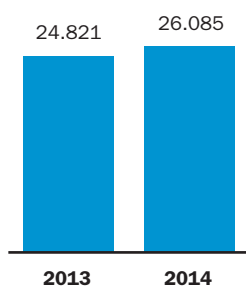
El SAC és un servei independent de les línies comercials i operatives del Grup, i el seu funcionament es regeix pel Reglament per a la defensa dels clients i usuaris financers del Grup Banc Sabadell.

Els clients i usuaris també poden recórrer al Defensor del client, un organisme independent de l'entitat i competent per resoldre les reclamacions que se li plantegin tant en primera com en segona instància (G32 i G33).

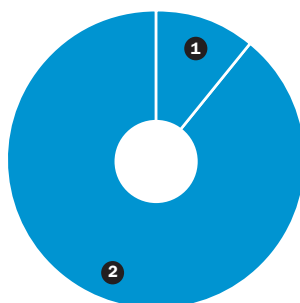
Les resolucions d'ambdós serveis són de compliment obligat per a totes les unitats del Banc.

Del total de queixes o reclamacions gestionades pel Servei d'Atenció al Client, el 39,2% es van resoldre a favor de l'entitat; el 8,4% es van resoldre per mitjà d'un acord amb el client o usuari; el 0,8% es va resoldre parcialment a favor del client o usuari; en un 0,9% dels casos, el client va desistir de la reclamació, i el 42,1% es van resoldre favorablement per al client o usuari.

El 31 de desembre, un 6,0% d'assumptes estaven pendents d'acord o resolució per part dels organismes reguladors i del Defensor del client i del partícip. Finalment, l'entitat es va inhibir en un 2,6% dels casos.



G32 Queixes i reclamacions gestionades



G33 Distribució de queixes i reclamacions

1	Queixes	11,1%
2	Reclamacions	88,9%

Informació financera del Grup Banc Sabadell



**Banc Sabadell va tancar
2014 amb un benefici net atribuït
de 371,7 milions d'euros.**

**Aquest resultat supera les previsions
del pla Triple per al primer any.**

**La contenció de costos de personal i
administratius a perímetre constant
i l'optimització de la xarxa han permès una
millora notable en la ràtio d'eficiència.**

Les dades anuals consolidades al tancament de 2014, i un cop cobert el 133è exercici social, evidencien la robustesa del balanç i mostren així mateix que el Grup Banc Sabadell es consolida en el camí de resultats creixents, assentat en la consistent progressió dels ingressos ordinaris de clients i la rigorosa contenció de les despeses d'explotació (T1).

	2014	S/ ATM	2013 (*)	S/ ATM	14/13
Interessos i rendiments assimilats	4.513.497	2,76	4.863.170	2,92	(7,2)
Interessos i càrregues assimilades	(2.253.791)	(1,38)	(3.048.476)	(1,83)	(26,1)
Marge d'interessos	2.259.706	1,38	1.814.694	1,09	24,5
Rendiment d'instruments de capital	8.628	0,01	7.329	—	17,7
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	101	—	11.107	0,01	(99,1)
Comissions netes	860.891	0,53	759.670	0,46	13,3
Resultats d'operacions financeres (net)	1.763.604	1,08	1.479.185	0,89	19,2
Diferències de canvi (net)	99.556	0,06	67.871	0,04	46,7
Altres productes i càrregues d'explotació	(191.960)	(0,12)	(308.658)	(0,19)	(37,8)
Marge brut	4.800.526	2,94	3.831.198	2,30	25,3
Despeses de personal	(1.202.604)	(0,74)	(1.135.175)	(0,68)	5,9
Altres despeses generals d'administració	(570.714)	(0,35)	(587.886)	(0,35)	(2,9)
Amortització	(278.104)	(0,17)	(228.447)	(0,14)	21,7
Marge abans de dotacions	2.749.104	1,68	1.879.690	1,13	46,3
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	(2.499.659)	(1,53)	(1.768.998)	(1,06)	41,3
Plusvàlues per venda d'actius	236.948	0,15	43.893	0,03	439,8
Fons de comerç negatiu	—	—	30.295	0,02	(100,0)
Beneficis abans d'impostos	486.393	0,30	184.880	0,11	163,1
Impost sobre beneficis	(109.748)	(0,07)	(17.962)	(0,01)	—
Resultat consolidat de l'exercici	376.645	0,23	166.918	0,10	125,6
Resultat atribuït a interessos minoritaris	4.968		21.003		(76,3)
Resultat atribuït al Grup	371.677		145.915		154,7

(*) Reexpressat en virtut de l'aplicació anticipada de la CINIIF 21.

Marge d'interessos

Contínua millora del marge de clients en un escenari de tipus d'interès baixos.

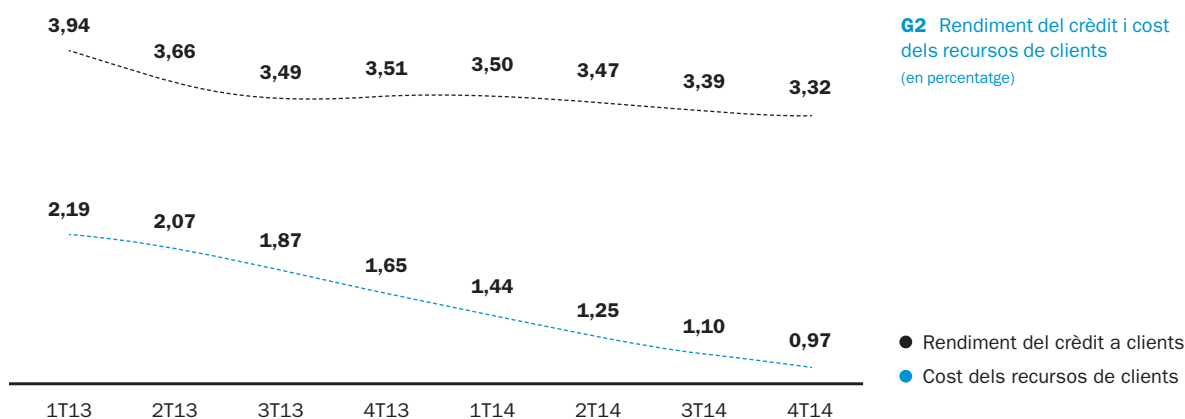
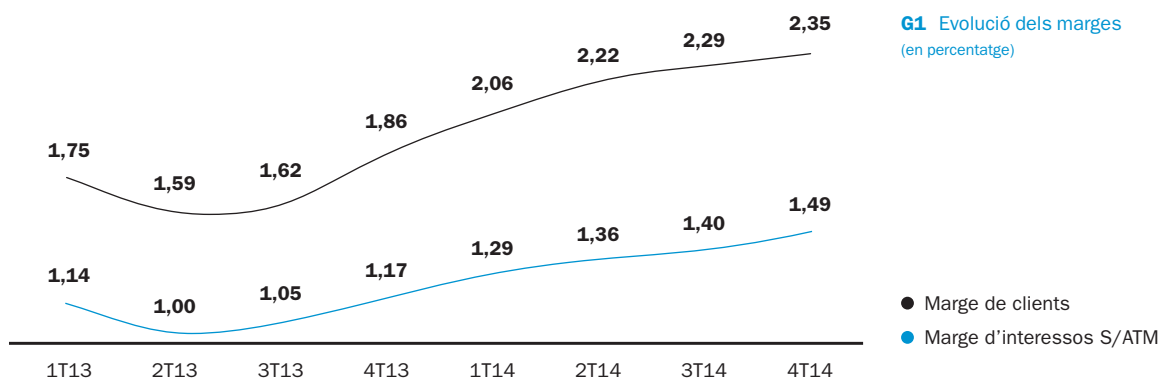
El marge d'interessos de l'any 2014 va totalitzar 2.259,7 milions d'euros, un 24,5% per sobre del marge d'interessos obtingut en l'exercici anterior, i es va produir un increment significatiu del marge sobre els actius totals mitjans, així com del marge de clients. Aquest increment ja es va observar a partir del segon trimestre de 2013, com a conseqüència principal de la disminució dels costos de finançament. (T2)

	Volum mitjà	2014 Tipus	Resultats	Volum mitjà	2013 Tipus	Resultats
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	4.259.117	0,94	40.099	4.529.883	0,90	40.794
Crèdits a la clientela	106.441.489	3,42	3.640.970	105.997.323	3,64	3.859.745
Cartera de renda fixa	22.703.810	3,55	806.852	28.629.589	3,28	938.309
Cartera de renda variable	1.325.403	—	0	1.961.883	—	0
Actiu material i immaterial	3.761.914	—	0	3.246.609	—	0
Altres actius	24.881.079	0,10	25.576	22.206.175	0,11	24.322
Total inversió	163.372.812	2,76	4.513.497	166.571.462	2,92	4.863.170
Entitats de crèdit	13.234.024	(1,47)	(194.307)	25.838.912	(1,15)	(298.066)
Dipòsits de la clientela	93.079.509	(1,19)	(1.107.189)	84.303.805	(1,93)	(1.627.350)
Mercat de capitals	26.901.563	(3,38)	(908.505)	29.654.453	(3,50)	(1.038.410)
Cessió temporal d'actius	8.597.642	(0,57)	(49.179)	6.732.891	(1,05)	(70.657)
Altres passius	10.785.387	0,05	5.389	10.855.651	(0,13)	(13.993)
Recursos propis	10.774.687	—		9.185.750	—	
Total recursos	163.372.812	(1,38)	(2.253.791)	166.571.462	(1,83)	(3.048.476)
Marge d'interessos		1,38	2.259.706		1,09	1.814.694

En termes mitjans acumulats, el marge sobre actius totals mitjans es va situar en 1,4%, i va millorar en 29 punts bàsics en comparació amb el nivell de l'any anterior (1,1% el 2013). L'increment de la rendibilitat mitjana sobre els actius totals mitjans es va deure a diversos factors, principalment l'increment dels marges de clients (pel cost de finançament inferior dels dipòsits de clients), l'abaratiment dels costos del mercat de capitals, la disminució del nivell d'actius problemàtics i la millora en la rendibilitat de les adquisicions realitzades.

El repreu dels dipòsits
és el *driver* principal, i s'espera que
continui al llarg de 2015 i 2016.

En termes d'evolució de marges trimestrals, s'observa un increment d'aquests a partir del segon trimestre de 2013. Aquesta millora ha continuat en cadascun dels trimestres posteriors, tant en termes absoluts com en termes relatius (G1 i G2).



Marge brut

Els dividendes cobrats i els resultats de les empreses que consoliden pel mètode de la participació van pujar en conjunt a 8,7 milions d'euros, davant d'un import de 18,4 milions d'euros el 2013 (-9,7 milions d'euros). Aquesta variació negativa obeeix al fet que l'any 2013 es van incloure 14,6 milions d'euros pels resultats aportats pel Centro Financiero BHD fins al moment de la seva venda, que va tenir lloc el desembre de 2013.

L'important esforç fet des de la xarxa comercial en l'oferta de productes i serveis de productes d'inversió gestionats ha impulsat els ingressos nets per comissions, que, en finalitzar l'any, sumen 860,9 milions d'euros i creixen un 13,3% en termes interanuals. Aquest creixement interanual es va manifestar de manera generalitzada en cada una de les diferents tipologies de comissions (per operacions de risc, serveis, fons d'inversió i comercialització d'assegurances i pensions) (T3).

	2014	2013	% 14/13
Operacions d'actiu	115.982	113.177	2,5
Avals i altres garanties	105.124	103.757	1,3
Cedides a altres entitats	(1.856)	(4.702)	(60,5)
Comissions derivades d'operacions de risc	219.250	212.232	3,3
Targetes	146.273	132.080	10,7
Ordres de pagament	45.992	45.167	1,8
Valors	79.795	52.786	51,2
Comptes a la vista	85.875	72.488	18,5
Resta	93.508	121.497	(23,0)
Comissions de serveis	451.443	424.018	6,5
Fons d'inversió	123.163	77.948	58,0
Comercialització de fons de pensions i assegurances	67.035	45.472	47,4
Comissions de fons d'inversió, fons de pensions i assegurances	190.198	123.420	54,1
Total comissions netes	860.891	759.670	13,3

Els resultats per operacions financeres van totalitzar 1.763,6 milions d'euros. Destaquen particularment les plusvàlues de 1.860,7 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa. En l'exercici de 2013, els resultats per operacions financeres van pujar en conjunt a 1.479,2 milions d'euros i van destacar 927,8 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa, 437,3 milions d'euros per venda de la cartera d'inversió al venciment, 58,8 milions d'euros per venda de cartera de renda variable i 53,6 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació.

Els resultats nets per diferències de canvi van pujar a 99,6 milions d'euros, davant d'un import notablement menor l'any 2013 (67,9 milions d'euros). Aquest increment interanual, que en termes relatius va ser del 46,7%, va obeir principalment al major volum d'operativa registrat en l'exercici de 2014, així com a algunes operacions puntuals en divisa que van aportar resultats positius.

Els altres productes i les càrregues de l'explotació van totalitzar 192,0 milions d'euros. Dins aquest epígraf, van destacar particularment les dotacions al Fons de Garantia de Dipòsits, que van totalitzar 158,4 milions d'euros.

Marge abans de dotacions

Les despeses d'exploració (personal i generals) de l'any 2014 van pujar a 1.773,3 milions d'euros, dels quals 40,2 milions d'euros van correspondre a conceptes no recurrents (bàsicament indemnitzacions al personal). En l'exercici de 2013, les despeses d'exploració van totalitzar 1.723,1 milions d'euros i van incloure 51,4 milions d'euros de despeses no recurrents (bàsicament costos de transformació relacionats amb l'adquisició de Banco Gallego). Tanmateix, en termes de perímetre constant, les despeses d'exploració de l'exercici de 2014 van disminuir globalment un 4,4% en relació amb l'any 2013 (en concret, les despeses de personal es van reduir en un 1,2%, i les despeses generals ho van fer en un 10,5%) (T4).

En milers d'euros

	2014	2013	% 14/13
Sous i salaris	(865.697)	(814.712)	6,3
Càrregues socials	(203.686)	(179.597)	13,4
Altres despeses de personal	(133.221)	(140.866)	(5,4)
Despeses de personal	(1.202.604)	(1.135.175)	5,9
Tecnologia i sistemes	(92.263)	(84.980)	8,6
Comunicacions	(35.190)	(27.892)	26,2
Publicitat	(38.765)	(54.269)	(28,6)
Immobles i instal·lacions	(145.180)	(155.419)	(6,6)
Impresos i material d'oficina	(7.646)	(8.004)	(4,5)
Tributs	(99.383)	(98.619)	0,8
Altres despeses	(152.287)	(158.703)	(4,0)
Altres despeses administratives	(570.714)	(587.886)	(2,9)
Total despeses d'administració	(1.773.318)	(1.723.061)	2,9

T4

L'increment del marge brut el 2014, així com les polítiques de contenció de despeses d'exploració aplicades, van comportar una millora de la ràtio d'eficiència, que en acabar l'exercici de 2014 es va situar en el 53,1%, respecte del 64,2% de l'any 2013 (excloent-ne en ambdós anys els resultats per operacions financeres i per diferències netes de canvi de caràcter no recurrent, segons el criteri revisat el 2014 i aplicat així mateix el 2013).

Com a resultat de tot el que s'ha exposat anteriorment, l'exercici de 2014 va concloure amb un marge abans de dotacions de 2.749,1 milions d'euros.

Les dotacions per a insolvències i altres deterioraments (d'immobles i d'actius financers, principalment) han estat de 2.499,7 milions d'euros, respecte de 1.769,0 milions d'euros l'any 2013 (T5).

En milers d'euros

	2014	2013	% 14/13
Dotacions per a insolvències	(1.541.051)	(1.147.132)	34,3
Immobles	(853.952)	(591.158)	44,5
Deterioraments de participacions	(57.876)	(33.287)	73,9
Altres dotacions i deterioraments	(46.780)	2.579	-
Total dotacions i deterioraments	(2.499.659)	(1.768.998)	41,3

T5

Les plusvàlues per vendes d'actius van pujar a 236,9 milions d'euros i van incloure fonamentalment una plusvàlua bruta de 162 milions d'euros per la venda del negoci de gestió i recobrament de deutes impagats i un ingrés extraordinari de 80 milions d'euros (net de despeses de formalització), per la signatura d'un contracte de reassegurança de la cartera d'assegurances individuals de vida-risc de Mediterráneo Vida amb SCOR Global Life. L'any 2013, les plusvàlues per venda d'actius van ser de 43,9 milions d'euros, i en destaca la plusvàlua neta de 25,6 milions d'euros obtinguda el desembre de 2013 per la venda de la participació que Banc Sabadell tenia al Centro Financiero BHD.

Benefici atribuït al Grup

El compte de resultats de 2013 va incloure un abonament de 30,3 milions d'euros en l'epígraf del fons de comerç negatiu, relacionat en bona part amb l'adquisició de Banco Gallego.

Un cop aplicats l'impost sobre beneficis i la part del resultat corresponent a minoritaris, va resultar un benefici net atribuït al Grup de 371,7 milions d'euros al tancament de l'any 2014, respecte a 247,8 milions d'euros el 2013. Considerant l'impacte de l'aplicació anticipada de la CINIIF 21 en el compte de resultats de 2013, resulta un benefici atribuït per a aquest any de 145,9 milions d'euros.

Gestió del balanç

**La demanda de crèdit
s'està reactivant.**

**L'estoc de morosos i d'actius problemàtics
presenta una evolució decreixent.**

**Els recursos de fora del
balanç mostren un creixement
sostingut al llarg de tot l'any.**

Actiu	2014	2013 (*)	% 14/13
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.189.787	3.201.898	(62,8)
Cartera de negociació, derivats i altres actius financers	3.253.356	2.623.485	24,0
Actius financers disponibles per a la venda	21.095.619	19.277.672	9,4
Inversions creditícies	117.895.179	118.989.126	(0,9)
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	4.623.197	3.525.521	31,1
<i>Crèdit a la clientela (net)</i>	110.835.723	112.928.890	(1,9)
<i>Valors representatius de deute</i>	2.436.259	2.534.715	(3,9)
Participacions	513.227	640.842	(19,9)
Actiu material	3.982.866	3.935.322	1,2
Actiu intangible	1.591.296	1.501.737	6,0
Resta d'actius	13.824.343	13.352.459	3,5
Total actiu	163.345.673	163.522.541	(0,1)
Passiu	2014	2013 (*)	% 14/13
Cartera de negociació i derivats	2.254.459	1.972.190	14,3
Passius financers a cost amortitzat	145.580.114	147.269.474	(1,1)
<i>Dipòsits de bancs centrals</i>	7.201.546	9.227.492	(22,0)
<i>Dipòsits d'entitats de crèdit</i>	16.288.193	13.857.264	17,5
<i>Dipòsits de la clientela</i>	98.208.370	99.362.908	(1,2)
<i>Dèbits representats per valors negociables</i>	20.196.329	21.166.915	(4,6)
<i>Passius subordinats</i>	1.012.362	1.089.046	(7,0)
<i>Altres passius financers</i>	2.673.314	2.565.849	4,2
Passius per contractes d'assegurances	2.389.571	2.134.139	12,0
Provisions	395.215	664.246	(40,5)
Resta de passius	1.510.362	1.266.067	19,3
Total passiu	152.129.721	153.306.116	(0,8)
Patrimoni net	2014	2013 (*)	% 14/13
Fons propis	10.223.743	10.037.368	1,9
Ajustos de valoració	937.416	120.814	—
Interessos de minoritaris	54.793	58.243	(5,9)
Total patrimoni net	11.215.952	10.216.425	9,8
Total patrimoni net i passiu	163.345.673	163.522.541	(0,1)
Comptes d'ordre	2014	2013 (*)	% 14/13
Riscos contingents	9.132.560	8.663.950	5,4
Compromisos contingents	14.769.638	12.026.000	22,8
Total comptes d'ordre	23.902.198	20.689.950	15,5

(*) Reexpressat en virtut de l'aplicació anticipada de la CINIIF 21. Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Creix el crèdit a pimes i empreses.

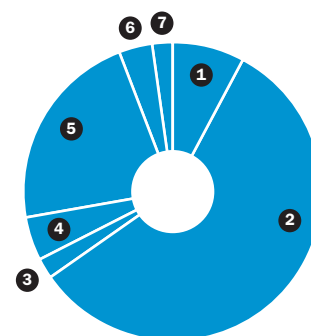
En concloure l'exercici de 2014, els actius totals de Banc Sabadell i el seu Grup van totalitzar 163.345,7 milions d'euros, un saldo molt similar al que hi havia al tancament de l'any 2013 (163.522,5 milions d'euros).

La inversió creditícia bruta, sense adquisició temporal d'actius, va representar prop d'un 75% de l'actiu total consolidat del Grup, i va tancar l'exercici de 2014 amb un saldo de 121.140,8 milions d'euros. Tot i que en termes interanuals va presentar una reducció del 2,8% (principalment per un saldo inferior d'actius dubtosos), en el transcurs dels últims mesos es van mostrar signes de reactivació de la demanda de crèdit. Així, la inversió creditícia bruta, sense incloure els saldos d'adquisició temporal d'actius ni el saldo d'actius dubtosos, va créixer en 773,1 milions d'euros durant l'últim trimestre de l'exercici (T7, G3 i G4).

T7 Inversió creditícia

En milers d'euros

	2014	2013	% 14/13
Préstecs i crèdits amb garanties reals	56.415.509	59.938.349	(5,9)
Crèdit comercial	4.867.272	4.756.581	2,3
Resta de préstecs i crèdits	28.382.718	25.537.113	11,1
Resta d'inversió	31.475.338	34.382.890	(8,5)
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	121.140.837	124.614.933	(2,8)
Adquisició temporal d'actius	587.597	688.010	(14,6)
Inversió creditícia bruta de clients	121.728.434	125.302.943	(2,9)
Fons de provisions per a insolvències i risc de país	(10.892.711)	(12.374.053)	(12,0)
Crèdit a la clientela	110.835.723	112.928.890	(1,9)
Promemòria: Total titulitzacions	12.938.909	17.349.918	(25,4)
Actius hipotecaris titulitzats	12.348.343	16.372.319	(24,6)
Altres actius titulitzats	590.566	977.599	(39,6)
Dels quals: titulitzacions posteriors a 01.01.2004	12.284.506	15.672.353	(21,6)
Actius hipotecaris titulitzats	11.739.188	14.751.681	(20,4)
Altres actius titulitzats	545.318	920.672	(40,8)

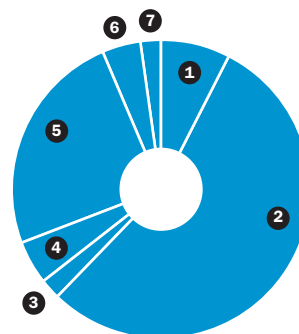


G3

Crèdit a la clientela

31.12.2013

1 Deutors a la vista i diversos	7,8%
2 Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	57,4%
3 Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	2,4%
4 Crèdit comercial	4,7%
5 Resta de préstecs	21,8%
6 Resta de crèdits	3,7%
7 Arrendament financer	2,2%



G4

Crèdit a la clientela

31.12.2014

1 Deutors a la vista i diversos	7,8%
2 Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	54,5%
3 Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	2,2%
4 Crèdit comercial	4,9%
5 Resta de préstecs	24,3%
6 Resta de crèdits	4,2%
7 Arrendament financer	2,1%

En el transcurs de l'any 2014 es va produir una millora en l'evolució dels actius problemàtics, de manera que la ràtio de morositat, sense considerar els actius destinats a l'Esquema de Protecció d'Actius de Banco CAM, es va situar en el 12,2% al tancament de l'exercici de 2014, respecte d'un 13,6% en concloure l'any 2013. La cobertura sobre el total de la inversió creditícia i de la cartera d'immobles va quedar establerta en el 13,1% al tancament de l'any 2014 (T8).

En milers d'euros

	2014	2013	% 14/13
Total riscos morosos (*)	14.192.150	16.021.491	(11,4)
Total riscos (*) (**)	116.607.540	117.584.592	(0,8)
Ràtio de morositat (%) (*)	12,17	13,63	
Fons per a insolvències i cobertura d'immobles	17.441.989	18.341.298	(4,9)
Ràtio de cobertura global (%) (***)	13,1	13,6	

T8

(*) Xifres i percentatges sense considerar els actius destinats a l'Esquema de Protecció d'Actius (EPA).

(**) Inclou passius contingents.

(***) Correspon a la cobertura sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera d'immobles.

El 2014, la venda d'immobles al balanç a través de Solvia ha arribat als 2.744 milions d'euros, amb un total de 16.172 unitats venudes.

A la taula següent (T9) podem veure l'evolució de dubtosos i immobles exEPA (sense reclassificats ni canvis fins al primer trimestre de 2014).

En milions d'euros

	2014				2013			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Entrada neta ordinària	(83)	(203)	(316)	(457)	388	760	365	(12) (*)
Variació d'immobles	64	148	202	263	394	1	218	400 (*)
Entrada neta ordinària + immobles	(19)	(55)	(114)	(194)	782	761	583	388 (*)
Fallides	265	97	224	298	247	305	105	51
Variació trimestral ordinària del saldo de dubtosos i immobles	(284)	(152)	(338)	(492)	535	456	478	337

T9

(*) Correspon a les entrades en dubtós sense considerar les adquisicions fetes el 2013. L'entrada neta ordinària no incorpora les reclassificacions a dubtós fetes el 2013 amb motiu de la revisió dels criteris de classificació a refinançat.

Millora la taxa de morositat i es manté un alt nivell de cobertura.

La cartera de valors del Grup Banc Sabadell el 2014 es va incrementar un 7,7% respecte a l'exercici anterior i es va situar en 24.293 milions d'euros al tancament de l'exercici. La cartera de renda fixa que manté el Banc té com a objectiu donar estabilitat al marge financer (T10).

En milers d'euros

	2014	2013	%14/13
Deute públic	18.247.358	16.327.014	11,8
Lletres del Tresor	57.303	40.966	39,9
Un altre deute públic	18.190.055	16.286.048	11,7
Valors de renda fixa	5.159.807	5.415.881	(4,7)
Actius dubtosos	952	96	891,7
Total renda fixa	23.408.117	21.742.991	7,7
Accions i participacions			
Entitats de crèdit	250.330	186.679	34,1
Altres sectors privats	341.789	351.417	(2,7)
Participacions	292.655	272.844	7,3
Total accions i participacions	884.774	810.940	9,1
Total cartera de títols	24.292.891	22.553.931	7,7

T10

La venda d'immobles supera en un 10,3% els objectius previstos.

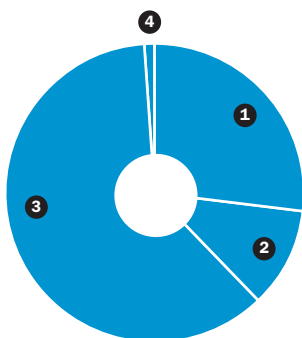
Passiu

Pel que fa al passiu del balanç, dins dels dipòsits de clients, els saldos de comptes a la vista (comptes corrents i d'estalvi) van totalitzar 43.275,0 milions d'euros i van créixer un 17,4% interanual. Els dipòsits a termini van pujar a 53.395,9 milions d'euros, un 12,2% per sota de l'any anterior, d'acord amb l'evolució decreixent dels tipus d'interès en els mercats financers, que van induir els inversors a cercar modalitats d'inversió més atractives per tal d'intentar aconseguir més rendibilitat.

Els debits representats per valors negociables, en acabar l'any 2014, van totalitzar 20.196,3 milions d'euros, respecte d'un import de 21.166,9 milions d'euros el 31 de desembre de 2013. Aquesta reducció del saldo va obeir principalment a la disminució neta en els saldos de bons emesos per fons de titulització i de cèdules hipotecàries per venciments (T11, G5 i G6).

	2014	2013	% 14/13
Comptes corrents	31.098.746	26.260.652	18,4
Comptes d'estalvi	12.176.217	10.601.835	14,9
Dipòsits a termini	53.395.928	60.798.681	(12,2)
Cessió temporal d'actius	1.291.799	1.347.184	(4,1)
Ajustos per periodificació	447.697	611.168	(26,7)
Ajustos per cobertura amb derivats	(202.017)	(256.612)	(21,3)
Dipòsits de clients	98.208.370	99.362.908	(1,2)
Emprèstits i altres valors negociables	20.196.329	21.166.915	(4,6)
Passius subordinats	1.012.362	1.089.046	(7,0)
Passius per contractes d'assegurances	2.389.571	2.134.139	12,0
Total epígrafs de recursos en passiu del balanç	121.806.632	123.753.008	(1,6)

Dins el capítol dels recursos de clients de fora del balanç va destacar particularment el creixement ininterromput del patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC), que el 31 de desembre de 2014 es va situar en 15.705,6 milions d'euros, fet que va representar un increment del 42,5% en relació amb el tancament de l'exercici de 2013 (T12).

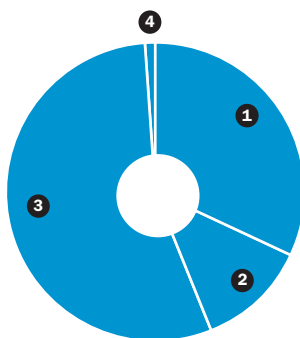


G5

Dipòsits de clients (*)

31.12.2013

1	Comptes corrents	26,5%
2	Comptes d'estalvi	10,7%
3	Dipòsits a termini	61,4%
4	Cessió temporal d'actius	1,4%



G6

Dipòsits de clients (*)

31.12.2014

1	Comptes corrents	31,8%
2	Comptes d'estalvi	12,4%
3	Dipòsits a termini	54,5%
4	Cessió temporal d'actius	1,3%

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

Fort creixement de la quota en fons d'inversió.

En milers d'euros

	2014	2013	% 14/13
IIC gestionades	12.006.900	8.178.584	46,8
Fi de renda variable	953.518	584.740	63,1
Fi mixtos	1.695.488	866.585	95,7
Fi de renda fixa	3.829.651	2.474.177	54,8
Fi garantits	3.793.940	2.788.376	36,1
Fi immobiliaris	9.225	44.364	(79,2)
SICAV	1.725.078	1.420.342	21,5
Fi i SICAV comercialitzats	3.698.712	2.839.986	30,2
Institucions d'inversió col·lectiva	15.705.612	11.018.570	42,5
Individuals	2.861.552	2.857.495	0,1
Empreses	1.456.994	1.478.333	(1,4)
Associatius	16.069	20.463	(21,5)
Fons de pensions	4.334.615	4.356.291	(0,5)
Total fons	20.040.227	15.374.861	30,3

T12

El patrimoni dels fons de pensions comercialitzats va concloure l'any 2014 amb un saldo de 4.334,6 milions d'euros, molt similar al saldo existent al tancament de l'exercici de 2013 (4.356,3 milions d'euros).

El total de recursos gestionats el 31 de desembre de 2013 va pujar a 152.185,4 milions d'euros, respecte als 149.122,9 milions d'euros el 31 de desembre de 2012, fet que va suposar un increment durant l'any del 2,1% (T13).

En milers d'euros

	2014	2013	% 14/13
Creditors de les administracions públiques	2.804.065	3.197.859	(12,3)
Creditors del sector resident	86.449.217	88.788.617	(2,6)
Creditors del sector no resident	8.709.408	7.021.876	24,0
Ajustos per periodificació	447.697	611.168	(26,7)
Ajustos per cobertura amb derivats	(202.017)	(256.612)	(21,3)
Emprèstits i altres valors negociables	20.196.329	21.166.915	(4,6)
Passius subordinats	1.012.362	1.089.046	(7,0)
Institucions d'inversió col·lectiva	15.705.612	11.018.570	42,5
Fons de pensions	4.334.615	4.356.291	(0,5)
Assegurances comercialitzades i passius per contractes d'assegurances	9.810.082	10.201.494	(3,8)
Gestió de patrimoni	2.918.071	1.927.634	51,4
Total recursos gestionats de clients	152.185.441	149.122.858	2,1

T13

Gestió de la liquiditat i finançament

Els últims anys, la política de finançament de l'entitat s'ha enfocat en la generació de *gap* de liquiditat del negoci comercial, la reducció del finançament total en mercats majoristes i l'increment de la posició de liquiditat del Grup.

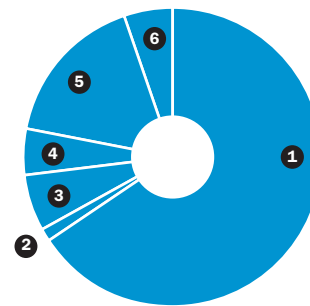
Les pràctiques habituals en la gestió de la liquiditat que segueix el Banc són:

- Anualment, s'elabora el pla de finançament tenint en compte les necessitats de finançament derivades de cada unitat de negoci i l'import a finançar en els mercats de capitals, diversificant entre els diferents programes de finançament a curt i llarg termini.
- Regularment, es controla el compliment del pla de finançament, i s'identifiquen les desviacions per unitat de negoci per actualitzar el pla de finançament.
- Periòdicament, es controla el nivell de compromisos assumits per l'entitat a curt termini, la situació de tresoreria i les seves projeccions futures, per garantir que l'entitat manté prou liquiditat per afrontar les seves necessitats de finançament tant a curt com a llarg termini.
- Finalment, Banc Sabadell actualitza periòdicament el pla de contingència de liquiditat per tal d'assegurar-se que disposa de prou actius líquids per afrontar diferents escenaris d'estrès de liquiditat, i paral·lelament avalua la qualitat de la seva cartera d'actius líquids mitjançant una anàlisi de la sensibilitat d'aquests actius davant de diferents escenaris de baixades de *ratings* i moviments de mercat.

Gestió de la liquiditat en l'exercici 2014

La font principal de finançament del Grup és la base de dipòsits a la clientela (principalment comptes a la vista i dipòsits a termini captats a través de la xarxa comercial), complementada amb el finançament via mercat interbancari i mercats de capitals, en què l'entitat manté vius diferents programes de finançament a curt i llarg termini amb l'objectiu d'assolir un nivell de diversificació adequat per tipus de producte, termini i inversor.

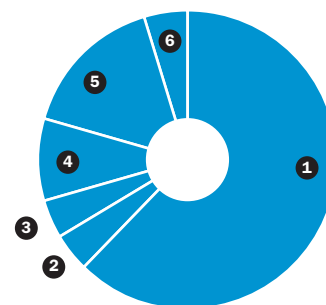
El detall de les principals fonts de finançament al tancament de 2014 es pot veure en els gràfics G7 i G8.



G7

Estructura de finançament

1	Dipòsits	65,8%
2	Emissions <i>retail</i>	1,3%
3	Repos	6,2%
4	Finançament ICO	5,0%
5	Mercat majorista	16,5%
6	BCE	5,2%



G8

Desglossament mercat majorista

1	Cèdules hipotecàries	62,4%
2	Deute sènior	4,2%
3	Preferents + subordinades	4,0%
4	Pagarés ECP + institucionals	9,1%
5	Titulitzacions	15,7%
6	Deute avalat	4,6%

S'ha aconseguit una estructura de finançament equilibrada.

Recursos de clients al balanç

El 31 de desembre de 2014, els recursos de clients al balanç presenten un saldo de 94.461 milions d'euros, enfront d'un saldo de 94.497 milions d'euros al tancament de l'any 2013 i de 80.179 milions d'euros al tancament de 2012 (+17,9% d'increment el desembre de 2013 respecte al desembre de 2012, resultat principalment de les diferents adquisicions realitzades). L'any 2014 destaca el moviment de saldos de dipòsits a termini a comptes a la vista, com a resultat de l'entorn de tipus d'interès baixos. El 31 de desembre de 2014 el saldo dels comptes a la vista (comptes corrents i comptes d'estalvi) totalitzava 43.275 milions d'euros (+17,4%), en detriment dels dipòsits a termini, que van presentar una caiguda del -12,2%.

La tendència creixent en l'evolució de la base de dipòsits observada els darrers anys ha permès substituir finançament en mercat de capitals per dipòsits a la clientela, cosa que, d'una banda, ha redundat en un impacte positiu en el compte de resultats del Grup i, de l'altra, ha permès reduir la ràtio *loan to deposits* ajustada del Grup (LTD_ inversió creditícia neta ajustada pel finançament subvencionat / finançament detallista) des d'un 122% al tancament de 2012 a un 104% al tancament de 2014.

Mercat de capitals

Resultat del procés de despallanquejament que ha experimentat l'entitat i de l'èxit en la captació de dipòsits, el percentatge de finançament en mercats majoristes ha anat minvant els últims anys. Al tancament de 2014, el saldo viu de finançament en el mercat de capitals era de 23.085 milions d'euros, respecte d'un saldo de 26.063 milions al tancament de 2013.

Finançament a curt termini

En relació amb el finançament a curt termini, l'entitat manté un programa de pagarés d'empresa amb un saldo viu màxim de 5.000 milions d'euros i un programa d'Euro Commercial Paper (ECP) per un import nominal màxim de 3.500 milions d'euros. El saldo viu del programa de pagarés destinat majoritàriament al mercat domèstic s'ha mantingut estable al llarg de l'any. El 31 de desembre, el saldo viu era de 2.745 milions d'euros (net dels pagarés subscrits per empreses del Grup). D'altra banda, el programa d'ECP, destinat a inversors qualificats internacionals, s'ha incrementat lleugerament durant l'any, des de 98,6 milions d'euros al tancament de 2013 fins a 165,2 milions el 31 de desembre de 2014.

Finançament a llarg termini

Respecte al finançament a llarg termini, l'entitat va registrar a la CNMV el 29 d'abril de 2014 un programa de renda fixa de valors no participatius per un import màxim d'emissió de 10.000 milions d'euros. Durant el 2014, Banc Sabadell va dur a terme emissions sota aquest programa per un total de 4.087 milions entre emissions retingudes i col·locades. Al llarg de l'any, l'entitat ha accedit al mercat en diferents ocasions. Concretament, el Banc va fer una emissió pública de cèdules hipotecàries a 7 anys per un total de 1.250 milions d'euros; tres emissions de cèdules hipotecàries a 8 i 9 anys per un import conjunt de 388 milions d'euros, subscrites íntegrament pel Banc Europeu d'Inversions (BEI); sis emissions de deute sènior a un termini entre 1,5 i 5 anys per un import total de 916,5 milions d'euros, i tretze emissions de bons estructurats per un total de 68 milions d'euros i terminis compresos entre 1 i 10 anys. A més a més, en el marc de les línies de finançament entre l'ICO i Banc Sabadell, l'entitat ha efectuat 71

emissions de bons simples, subscrietes íntegrament per l'ICO per un import de 588,9 milions d'euros i un termini comprès entre 2 i 6 anys.

Històricament, el Grup ha estat molt actiu en l'originació d'operacions de titulització. Actualment, hi ha 40 operacions de titulització d'actius vives (incloent-hi les titulitzacions de Banco Guipuzcoano, Banco CAM, BMN i Banco Gallego), si bé una part dels bons emesos van ser retinguts per l'entitat com a actius líquids elegibles per a operacions de finançament amb el Banc Central Europeu i la resta dels bons es van col·locar en el mercat de capitals. Al tancament de 2014, el saldo de bons de titulització col·locats en el mercat era de 4.062,3 milions d'euros. Per raons d'eficiència, l'any 2014 s'han cancel·lat anticipadament sis operacions de titulització amb saldos vius relativament reduïts.

Coixins de liquiditat

A més d'aquestes fonts de finançament, Banc Sabadell manté un coixí de liquiditat en forma d'actius líquids per afrontar, si escau, situacions contingents de necessitats de liquiditat. Des de l'inici de la crisi, Banc Sabadell va intensificar el ritme de consolidació d'aquest coixí de liquiditat (la primera línia de liquiditat). Al tancament de 2011, l'import de la primera línia del Grup Banc Sabadell (en valor de mercat i una vegada aplicada la retallada del BCE per a operacions de política monetària en el cas d'actius elegibles per al BCE i la retallada de la *liquidity coverage ratio*, LCR, a la resta de casos) era d'11.399 milions d'euros. Durant l'any 2012, Banc Sabadell va continuar reforçant la seva base d'actius líquids principalment mitjançant la creació de *gap* comercial a través de la xarxa, i va situar el saldo de la primera línia al tancament de 2012 en 17.396 milions d'euros. Al tancament de 2013, l'import de la primera línia s'incrementava fins a 19.009 milions d'euros. Durant l'any 2014, Banc Sabadell ha mantingut aquest coixí de liquiditat, i ha tancat l'any amb un import de la primera línia de 18.758 milions d'euros.

A més de la primera línia de liquiditat, l'entitat manté un coixí d'actius hipotecaris i préstecs a administracions públiques elegibles com a col·lateral de cèdules hipotecàries i territorials respectivament, que al tancament de 2014 afegien 9.941 milions en termes de capacitat d'emissió de noves cèdules pròpies elegibles com a col·lateral per al descompte en el BCE. Al tancament de 2014, la liquiditat disponible pujava a 28.699 milions d'euros en import efectiu, corresponent a l'import de la primera línia de liquiditat més la capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries i territorials de l'entitat a final d'any.

Banc Sabadell va participar en les subhastes de liquiditat a tres anys del BCE celebrades el 22 de desembre de 2011 i l'1 de març de 2012, per un import total de 23.650 milions d'euros. Al llarg de l'any 2013, l'entitat va amortitzar gradualment part d'aquest finançament fins a un import de 8.800 milions al tancament de l'any, per amortitzar-lo totalment el juliol de 2014. D'altra banda, l'entitat va participar en la subhasta de liquiditat del BCE a quatre anys amb objectiu específic (TLTRO) celebrada el 17 de desembre de 2014 per un import de 5.500 milions d'euros, cosa que representa aproximadament l'import màxim permès atès el seu balanç. El 31 de desembre de 2014 Banc Sabadell mantenia una posició amb el BCE per un import de 7.200 milions d'euros.

Qualificacions de les agències de rating

Els últims anys, l'entitat ha experimentat, com la resta del sector, disminucions en els seus *ratings* per les principals agències motivats pel descens de la qualificació creditícia a Espanya. El 2014, les tres agències que van avaluar la qualitat creditícia de Banc Sabadell van ser Standard & Poor's, Moody's i DBRS. A la taula T14 es detallen els *ratings* actuals i l'última data en què s'ha fet alguna publicació reiterant aquest *rating*.

En el context de l'última revisió del risc econòmic d'Espanya, l'agència Standard & Poor's va dur a terme el mes de novembre diferents actuacions de *rating* sobre la banca espanyola. Concretament, el dia 27 de novembre, l'agència de qualificació creditícia va incrementar el *rating* a llarg termini de Banc Sabadell a +1 *notch* fins a BB+ (des de BB), i va mantenir el *rating* a curt termini en B. La perspectiva negativa reflecteix la visió de l'agència sobre la possible disminució del suport governamental als bancs europeus quan s'implementi el marc de resolució bancària.

	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva	Última revisió
Standard & Poor's	BB+	B	Negativa	27.11.2014
Moody's	Ba2	NP	Negativa	23.10.2014
DBRS	A (low)	R1 (low)	Negativa	09.01.2015

T14 Ràtio de capital
(normativa BIS)

Gestió del capital

Al tancament de 2014, Banc Sabadell arriba a una ràtio de *core capital* o CE Tier 1 de l'11,7%.

Banc Sabadell ha mantingut el 2014 la gestió activa de capital que ha portat a terme els últims anys, aspecte clau per al creixement de l'entitat. Així, els últims quatre anys, el Banc ha incrementat la base de capital a través d'emissions que es qualifiquen com a capital de primera categoria, cosa que ha permès un augment del capital en més de 5.000 milions d'euros (T15).

		Import	Impacte en capital
Setembre de 2010	Ampliació de capital	196	+11 pb de <i>core tier I</i>
Febrer de 2011	Bescanvi <i>debt-for-equity</i> (<i>equity</i> a través d' <i>accelerated book building</i> i recompra de preferents i subordinades)	411	+68 pb de <i>core tier I</i>
Febrer de 2012	Bescanvi de preferents per accions	785	+131 pb <i>core tier I</i>
Març de 2012	Ampliació de capital	903	+161 pb de <i>core tier I</i>
Juliol de 2012	Bescanvi d'instruments de deute preferents i deute subordinat de Banco CAM per accions	1.404	+186 pb de <i>core tier I</i>
Setembre de 2013	Col·locació accelerada d'accions i ampliació de capital amb drets	1.383	+178 pb de <i>core tier I</i>

Nota: L'impacte en capital (en punts bàsics) està calculat amb les dades de tancament de cada exercici, xifres que han variat significativament per l'increment del perímetre del Grup en aquests darrers exercicis.

Tot això ha permès al Banc mantenir un sòlid nivell de solvència, com mostren les ràtios de capital al tancament de l'exercici (T16).

La gestió dels recursos de capital és el resultat del procés continu de planificació de capital. Aquest procés considera l'evolució esperada de l'entorn econòmic, regulador i sectorial, així com escenaris més adversos. Recull el consum de capital esperat de les diferents activitats, en els diferents escenaris establerts, així com les condicions de mercat que poden determinar l'efectivitat de les diferents actuacions que es puguin plantejar. El procés s'emmarca sempre en els objectius estratègics del Banc i en la recerca d'una rendibilitat atractiva per a l'accionista, i s'assegura sempre un nivell de recursos propis adequat als riscos inherents de l'activitat.

Totes aquestes actuacions i esdeveniments han permès a Banc Sabadell incrementar el seu *core capital / common equity* fins a assolir, el desembre de 2014, un nivell de l'11,7% i de l'11,5% si s'apliquen anticipadament i íntegrament (*fully loaded*) les normes de Basilea III previstes per a l'any 2018. La ràtio de solvència BIS és del 12,8%.

Des de l'1 de gener de 2014 ha entrat en vigor un nou marc normatiu que regula els recursos propis mínims que han de mantenir les entitats de crèdit espanyoles (Directiva CRD IV i Reglament CRR), tant a títol individual com consolidat, i la manera com s'han de determinar aquests recursos propis, així com els diferents processos d'autoavaluació de capital que s'han de dur a terme i la informació de caràcter públic que s'ha de remetre al mercat.

D'acord amb els requeriments establerts en el Reglament CRR, les entitats de crèdit han de complir en tot moment amb una ràtio total de capital del 8%. No obstant això, cal tenir en compte que els reguladors poden exercir els seus poders sota el nou marc normatiu i requerir a les entitats el manteniment de nivells addicionals de capital.

En milers d'euros

	2014	2013 (*)	Variació (%) interanual
Capital	503.058	501.435	0,32
Reserves	8.855.717	8.891.722	(0,40)
Obligacions convertibles en accions	—	—	—
Interessos de minoritaris	28.919	40.845	(29,20)
Deduccions	(684.483)	(599.027)	14,27
Recursos core capital	8.703.211	8.834.975	(1,49)
Core capital (%)	11,7	11,0	
Accions preferents, obligacions convertibles i deduccions	—	—	—
Recursos de primera categoria	8.703.211	8.834.975	(1,49)
Tier I (%)	11,7	11,0	
Recursos de segona categoria	838.681	885.874	(5,33)
Tier II (%)	1,1	1,1	
Base de capital	9.541.892	9.720.849	(1,84)
Recursos mínims exigibles	5.953.425	5.830.103	2,12
Excedents de recursos	3.588.467	3.890.746	(7,77)
Ràtio BIS (%)	12,8	12,1	5,77
Actius ponderats per risc (RWA)	74.417.813	80.189.579	(7,20)

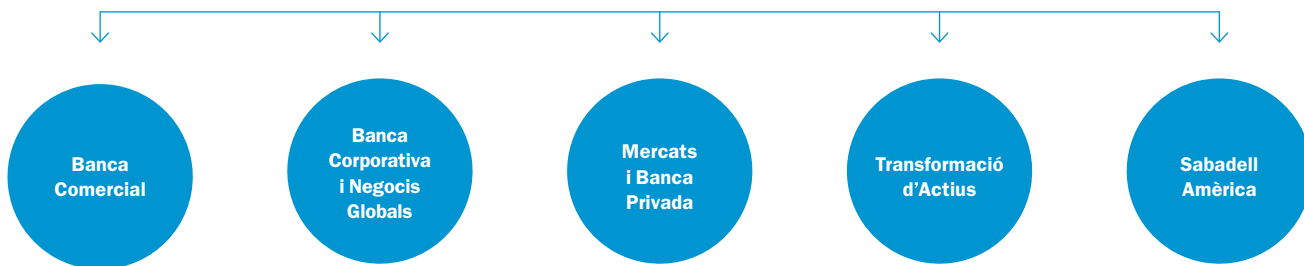
T16 Ràtio de capital
(normativa BIS)

(*) A efectes comparatius, la informació de 2013 s'ha calculat tenint en compte els requeriments de Basilea III. No incorporen la reexpressió en virtut de l'aplicació anticipada de la CINIIF 21.

Negocis

A large, bold, blue capital letter 'N' is centered on the page. The letter is composed of solid blue blocks, with a diagonal stroke connecting the top-left to the bottom-right.

El Grup compta amb una organització estructurada en els negocis següents i disposa de cinc direccions territorials amb responsabilitat plena i integrada i amb àrees de suport enfocades en el negoci:



Banc Sabadell lidera el cinquè grup bancari espanyol en actius totals, integrat per diferents entitats financeres, marques, societats filials i societats participades que inclouen tots els àmbits del negoci financer.

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

Banca Comercial

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

Banca Corporativa i Negocis Globals

Ofereix productes i serveis a grans corporacions i institucions financeres nacionals i internacionals.

Agrupa les activitats de Banca Corporativa, Finançament Estructurat, CorporateFinance, Capital Desenvolupament, Negoci Internacional i Consumer Finance.

Mercats i Banca Privada

Banc Sabadell presenta una oferta global de productes i serveis per als clients que confien al Banc els seus estalvis i inversions. Això cobreix des de l'anàlisi d'alternatives fins a la intervenció en els mercats, la gestió activa del patrimoni i la seva custòdia. Així agrupa les direccions de SabadellUrquijo Banca Privada; Inversions, Producte i Anàlisi; Tresoreria i Mercat de Capitals, i Contractació i Custòdia de Valors.

Transformació d'Actius

Al final de 2014, d'acord amb el canvi de tendència del mercat i tenint en compte com el mercat valora les capacitats de Solvia, el Grup ha segregat l'activitat de gestió d'actius en dos àmbits: d'una banda, la Direcció de Transformació d'Actius de Banc Sabadell, que gestiona el balanç immobiliari del Banc amb una perspectiva integral de tot el procés de transformació, i, de l'altra, Solvia, que presta serveis a la cartera immobiliària del Grup i de tercers, amb una vocació de negoci i de posada en valor.

Sabadell Amèrica

El negoci de Sabadell Amèrica està integrat per diverses unitats de negoci, una *international full branch*, Sabadell United Bank, Sabadell Securities USA, Inc., participades i oficines de representació (a Nova York des de 2012), que gestionen activitats del negoci financer de banca corporativa, banca privada i banca comercial als Estats Units.

Banca Comercial

Descripció del negoci

SabadellAtlántico és la marca de referència que opera a la major part del mercat espanyol, excepte a Astúries i Lleó, on centra la seva activitat la marca SabadellHerrero; al País Basc, Navarra i la Rioja, on el protagonisme és per a la marca SabadellGuipuzcoano, i a la Comunitat Valenciana i Múrcia, zones en què Banc Sabadell actua sota la marca SabadellCAM. Durant l'exercici passat es va afegir a l'estratègia multimarca del Grup la denominació SabadellGallego per a les oficines de la comunitat gallega, fruit de l'adquisició de Banco Gallego per part de Banc Sabadell. La marca SabadellSolbank s'ocupa de manera prioritària de les necessitats del segment d'europaus residents a Espanya, mitjançant una xarxa d'oficines especialitzada que opera únicament a les Canàries, les Balears i les zones costaneres del sud i el llevant espanyol. Finalment, ActivoBank enfoca la seva activitat als clients que operen exclusivament a través d'Internet o per telèfon.

Com a novetat per a aquest exercici de 2014 convé destacar l'activitat comercial en el segment d'emprenedors portada a terme per la nova Direcció d'Emprenedoria, que s'ha desenvolupat principalment en el marc del programa BStartup. Aquest programa té com a objectiu posicionar Banc Sabadell com el banc que dóna suport més a les empreses que comencen, amb un interès especial en les *startups* del sector digital i tecnològic, pel seu elevat potencial d'escalabilitat.

Activitat i claus de l'exercici

En un entorn que va començar a mostrar senyals de recuperació econòmica, l'exercici de 2014 ha estat marcat per una millora en el marge d'interessos, una vinculació més gran dels clients amb l'entitat, un increment substancial de l'activitat en assegurances i un fort creixement dels fons d'inversió.

Així mateix, s'ha completat el procés d'integració de les xarxes d'oficines de Banco Gallego i de Lloyds Bank International a Espanya (SabadellSolbank).

	2014	2013	% 14/13
Marge d'interessos	1.778.469	1.353.679	31,4
Comissions netes	636.270	576.411	10,4
Altres ingressos	(76.970)	(51.732)	48,8
Marge brut	2.337.769	1.878.358	24,5
Despeses d'explotació	(1.345.734)	(1.258.142)	7,0
Marge d'explotació	992.035	620.216	59,9
Pèrdues per deteriorament d'actius	(644.154)	(325.014)	98,2
Resultat abans d'impostos	347.881	295.202	17,8
Ràtios (%)			
ROE (benefici sobre recursos propis mitjans)	8,0	7,0	
Eficiència (despeses generals d'administració sobre marge brut)	57,6	67,0	
Ràtio de morositat	10,3	11,4	
Ràtio de cobertura de dubtosos	52,4	52,5	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	79.853	81.956	(2,6)
Recursos	90.785	88.130	3,0
Valors dipositats	8.678	8.424	3,0
Altres dades			
Empleats i empleades	12.562	13.225	(5,0)
Oficines nacionals	2.253	2.356	(4,4)

D'especial rellevància ha estat la positiva evolució de la ràtio de morositat del negoci de banca comercial, que ha passat de l'11,4% el 2013 al 10,3% el 2014.

Seguint el Pla de negoci Triple, les prioritats de gestió el 2014 han estat, d'una banda, la rendibilitat i l'oferta de productes en els negocis integrats recentment (Catalunya i Llevant) i, de l'altra, l'increment de la quota de mercat a la resta d'Espanya. També s'han començat a establir les bases per a la internacionalització del Banc. Tenint en compte aquestes consideracions, els resultats de negoci per a empreses i particulars han estat positius.

En l'àmbit d'empreses, s'han incrementat els nivells de captació de clients i de quota de mercat en tots els segments i s'ha assolit el lideratge en el sector en el finançament de quotes ICO i en rènting vinculat a solucions per a l'eficiència energètica. D'altra banda, s'ha ampliat el catàleg de productes i, especialment, els relacionats amb el negoci internacional via eines web i sessions de treball per satisfer les peticions dels clients interessats en les possibilitats del negoci internacional. També destaca que s'ha reconegut el Banc com a referent en l'àmbit de les franquícies i que s'han creat dues noves unitats de negoci específiques per als sectors agrari i turístic.

En l'àmbit de particulars, l'increment sostingut de la nostra base de clients ha repercutit positivament en més quota de mercat, especialment en clients de rendes mitjanes i en estrangers residents a Espanya. D'altra banda, ha augmentat notablement en termes percentuals i absoluts

el flux de saldos cap a fons d'inversió per part dels clients de banca personal, i s'ha ampliat la gamma de productes a disposició dels nostres clients, entre els quals ha destacat Sabadell eBorsa, destinat a incrementar l'activitat de valors en el segment *retail*.

En oferta de productes, el Compte Expansió i el Compte Expansió Negocis han estat, un any més, els productes clau mitjançant els quals s'han articulats i assolit els objectius de rendibilitat i oferta de productes en aquest negoci. Tant en empreses com en particulars, s'ha fet èmfasi en l'augment de la vinculació i la transaccionalitat dels clients, i s'ha aconseguit que creixin els marges durant tot l'any. D'aquesta manera s'ha avançat en la consecució d'un dels objectius clau del Banc en el marc de l'actual Pla de negoci Triple: ser el banc principal del màxim nombre de clients. En aquest sentit, destaca la culminació de la implantació a tota la xarxa del Programa de Desenvolupament Comercial, que té com a vectors principals fomentar el treball en equip i la productivitat i incrementar la qualitat de servei sota el concepte que "satisfer les necessitats dels clients ens fa ser més rendibles".

Amb l'objectiu d'incrementar la notorietat per aconseguir una incidència especial en la confiança en Banc Sabadell, ha tingut un protagonisme especial la campanya protagonitzada per Rafa Nadal, titulada "A prop", llançada al final de l'exercici de 2014 i que manté i continua l'estratègia iniciada amb la campanya "Creure". Durant el 2014, "Creure" ha presentat i aportat amb èxit

compromisos amb els clients mai vistos en el sector en tots els aspectes relacionats amb el finançament. D'altra banda, en l'àmbit de campanyes d'abast local, trenta-sis municipis espanyols s'han beneficiat de la campanya "Creiem en...", que, després de tenir una repercussió mediàtica positiva, ha aconseguit dinamitzar el comerç local i captar nous clients, tant particulars com comerços. En paral·lel a totes aquestes campanyes s'ha dissenyat i executat una acció exclusiva per al segment de clients estrangers, orientada a consolidar el posicionament del Banc com el referent al nostre país per a totes les seves gestions amb el lema "Especialistes en atendre't aquí com esperaries allà".

En el marc del pla Oportunitat Madrid, que té com a objectiu créixer en clients empreses, negocis i particulars de rendes altes i mitjanes altes a la Comunitat de Madrid, durant el 2014 s'han reforçat les capacitats de gestió sobre aquests en totes les oficines que tenen potencial en el seu entorn. A més a més, des del mes de juny opera un equip dedicat exclusivament a captar-los i s'està duent a terme un nou model de gestió activa. El model de gestió activa pivota sobre la figura del gestor i sobre la relació personal i diferenciada que s'estableix amb el client utilitzant primordialment canals remots. Aquest model manté i reforça els valors del Banc: confiança, autenticitat, comunicació, voluntat de servei, professionalitat, innovació i modernitat.

Les diferents marques comercials del Banc, distribuïdes territorialment per respectar el pes històric, social i de prestigi de les entitats integrades els últims anys, han continuat millorant les xifres de marge de negoci i de nous clients, tant en empreses com en particulars; també han incrementat quotes de mercat, i s'ha aconseguit el lideratge en diversos segments de negoci com ara les línies ICO. A més a més, totes les marques han realitzat una captació proactiva de nous clients mitjançant convenis amb diverses administracions públiques i organismes privats de rellevància. Finalment, totes les marques han tingut una funció social i cultural més que destacable en els seus territoris d'influència gràcies a accions de patrocini, mecenatge i de responsabilitat social corporativa.

Objectius per al 2015

Els eixos d'actuació per a l'exercici de 2015 són la industrialització del model comercial, basada en la gestió comercial multicanal, i el nou model de banca personal, que té com a objectiu continuar millorant la rendibilitat. En l'àmbit d'empreses, la consolidació del Banc com a referent en aquest segment es reforçarà amb el pla Compromís Empreses, els pilars del qual són el compromís de servei i l'ús dels canals remots. Pel que fa als plans territorials, es continuarà reduint el diferencial de rendibilitat amb els clients de les xarxes adquirides a Llevant i Catalunya i captant i rendibilitzant nous clients a la resta d'Espanya.

Finalment, hem de destacar que dins del pla Oportunitat Madrid s'obrirà una *flagship* o oficina de referència

a Madrid, que neix per donar resposta a la necessitat d'evolució en el model de relació del Banc amb els seus clients. L'oficina *flagship* serà un nou espai físic ubicat cèntricament per transmetre la notorietat del Banc, amb una imatge de qualitat de servei i innovació, i que serà còmoda i acollidora per al client. Durà a terme activitats que aportin valor i ajudin a reforçar la relació personal amb determinats clients, de manera que serà una oficina evolucionada que permetrà al Banc testar un nou model d'atenció i servei.

Segments

A continuació, es descriuen les activitats dels segments d'empreses, negocis i administracions públiques i de particulars del negoci.

Empreses, negocis i administracions públiques

D'acord amb el que preveu el Pla de negoci Triple, s'ha aconseguit un any més que Banc Sabadell continuï sent el banc de més empreses. Durant aquest exercici, 95.432 empreses han passat a ser nous clients de Banc Sabadell, un 4,1% més que l'any anterior. En petites i mitjanes empreses, així com en grans empreses, el tercer trimestre es van assolir elevades quotes de mercat amb creixements del 7,6% i 3,3%, respectivament. Destaca especialment la quota assolida en grans empreses amb un 69,7%. Tot això gràcies al valor afegit que implica la xarxa especialitzada en la gestió de clients d'aquest segment i que al tancament de l'any totalitzava unes 69 oficines distribuïdes per tot el territori.

Durant el 2014, una de les prioritats principals del Banc ha estat facilitar l'accés al crèdit a les empreses. És basant-se en aquesta prioritat que es va llançar la campanya "Creure", que va incorporar a la voluntat d'apropar el finançament a les empreses el compromís del Banc de respondre a les sol·licituds de finançament de la clientela en menys de set dies. Un compromís d'agilitat en la resposta que s'ha superat àmpliament, amb una resposta mitjana de 3,2 dies a les sol·licituds de finançament. La campanya "Creure", juntament amb una intensa activitat comercial, ha permès concedir finançament per un import aproximat de 34.000 milions d'euros. El Banc continua compromès amb el fet d'incrementar la quota d'inversió en els seus clients, sempre des del coneixement del client i de les seves necessitats, i aplicant la qualitat i el rigor habitual en la seva política de concessió de riscs, factor diferencial que caracteritza el Grup.

La unitat ha seguit focalitzada en el fet d'incrementar la quota en productes de finançament, principalment de circulat. Malgrat que aquests s'emmarquen en un entorn d'evolució decreixent a Espanya, els resultats han estat satisfactoris. El finançament especialitzat, com són el facturatge (11,7% de quota de mercat) i el *confirming* (10,1% de quota de mercat), ha crescut especialment en la seva vessant internacional i un any més ha permès donar

solució als clients en les seves necessitats de gestió de cobraments i pagaments arreu del món. Paral·lelament i seguint els objectius del Pla de negoci Triple, s'ha treballat en el desenvolupament i l'ampliació de la gamma de productes buscant ser innovadors, ser un referent en transaccionalitat i facilitar l'entrada dels clients als països on el Banc està implantat.

Una altra línia important de finançament per a empreses i autònoms amb una intensa activitat durant l'exercici ha estat el finançament a través de les línies ICO, que ha assolit una quota global del 17,5% i que ha situat el Banc en la tercera posició del rànquing d'entitats. Les línies més contractades han estat ICO Empreses i Emprenedors i ICO Exportadors, amb un volum de contractació de 3.009,8 i 603,2 milions d'euros, respectivament. A més a més, el Banc ha estat la primera entitat en contractació de les línies ICO Internacional i ICO Garantia SGR, i ha aconseguit quotes respectives del 26,3% i 30%.

Destaca, d'altra banda, la signatura de convenis de col·laboració amb les societats de garantia recíproca representades per la Confederació Espanyola de Societats de Garantia Recíproca (Cesgar) i amb la Companyia Espanyola de Refinançament (CERSA), que depèn del Ministeri d'Indústria, Energia i Turisme, amb l'objectiu d'impulsar el finançament de petites i mitjanes empreses (pimes) i autònoms amb la concessió de crèdits per més de 400 milions d'euros. També s'ha incrementat el nostre acord amb el Banc Europeu d'Inversions per al finançament a clients, cosa que ens ha permès oferir fins a 700 milions d'euros de finançament a les empreses.

En l'àmbit del negoci internacional s'ha creat el nou web de negoci internacional, molt més focalitzada al servei a les empreses i amb un clar enfocament internacional i sobre els mercats més atractius per a l'empresa espanyola. S'ha seguit amb el programa Exportar per Créixer, amb sessions destinades principalment a sectors d'activitat hortofructícola i sector vitivinícola, que han aconseguit un ampli èxit d'acceptació. També s'han iniciat jornades centrades en mercats amb el programa Exportar per Créixer: NextStepMèxic, de què es van fer vuit sessions a les quals van assistir més de mil empreses.

En matèria de finançament a mitjà i llarg termini, destaquen significativament els creixements interanuals obtinguts per la Direcció de Sabadell Rènting en rènting auto i en rènting per al finançament de béns d'equip, d'un 9,5% i 52,1%, respectivament. Es consolida el lideratge en el sector del rènting de solucions vinculades a l'eficiència energètica, i es promou el canvi tecnològic en els nostres clients en àmbits d'il·luminació, envolupants, ACS i

climatització, a més de renovables com geotèrmica, solar tèrmica i fotovoltaica; tot això en el marc de les directives d'eficiència energètica 2010/31 i 2012/27 de la UE. També s'han finançat clients finals, empreses de serveis energètics i companyies subministradores de diferents tipus d'energia. En aquest exercici, s'han consolidat les vendes a empreses de grans flotes de vehicles, per la qual cosa s'ha creat un departament especialitzat en aquesta operativa i s'ha iniciat el projecte d'internacionalització de rènting amb acords amb altres operadors per donar servei a clients que s'expandeixin fora del territori.

Dins del marc del Pla de negoci Triple, el negoci de rènting està desenvolupant la potenciació de canals de venda, com el de prescripció, cosa que possibilita als clients incrementar els seus ingressos oferint finançament per incorporar amb els seus productes. En el canal de particulars també ha adquirit força rellevància el producte de rènting per a automòbils, i s'han creat ofertes atractives adreçades a un públic jove. Aquest públic té tendència al pagament per ús i és cada vegada més exigent amb el servei i la utilització d'eines tecnològiques d'avantguarda com ara *apps* i webs per a la interacció amb Sabadell Rènting, filial del Grup especialitzada en aquest servei. Mitjançant aquestes, cerca tant el seguiment dels serveis del contracte com el fet de facilitar la mobilitat en tots els aspectes de la vida del seu vehicle.

En el segment de negocis s'han produït increments continuats de quota, seguint la tònica dels últims anys. El compte Expansió Negocis ha estat el producte clau un any més, amb el qual s'ha instrumentat l'activitat de captació i vinculació de nous clients. També ha estat el producte clau per a l'operativa habitual dels clients i s'ha reforçat gràcies al pla d'acompanyament posat en marxa el 2012. Amb aquest pla, el Banc es va centrar a rendibilitzar la gestió del gran nombre de clients d'aquest segment i a garantir un servei de qualitat, potenciant la vinculació primerenca d'aquests amb actuacions centralitzades. Una altra de les accions importants sobre els clients d'aquest segment durant aquest exercici ha estat la gestió de crèdits preconcedits, destinats a satisfer les necessitats de finançament d'autònoms, comerços i negocis. S'han ofert 2.500 milions d'euros en préstecs preconcedits a una cartera de 178.000 clients, fet que suposa un increment del 230% i del 250% respecte a 2013, respectivament. Des de la seva posada en marxa el 2012, el Banc ha atorgat a més de 270.000 negocis espanyols prop de 4.000 milions d'euros.

D'altra banda, durant l'exercici de 2014 s'han consolidat les accions sincronitzades de comerços a través de la

Banc Sabadell és el banc de més empreses.

	2014	2013	% 14/13
Marge d'interessos	892.582	683.779	30,5
Comissions netes	239.011	217.905	9,7
Altres resultats	(3.508)	6.811	—
Marge brut	1.128.085	908.495	24,2
Volum de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	43.327	43.644	(0,7)
Recursos	37.715	35.221	7,1
Valors	4.579	4.276	7,1
Ràtio de morositat (%)	10,3	11,9	—

campanya “Creiem en...” en 36 ciutats de tot Espanya i que ha visitat més de 36.000 establiments. El seu objectiu ha estat impulsar el trànsit de clients als punts de venda de cada municipi, fomentar el consum i dinamitzar l'activitat del teixit comercial a les ciutats. El missatge transmès ha estat clar i directe: creure en aquests municipis és creure en el seu comerç. La clau de l'èxit d'aquesta campanya ha radicat en els gestors de la xarxa que han visitat tots els comerços de la població per presentar-los la campanya, amb les consegüents oportunitats de captació i fidelització de comerços que això ha generat. A cada localitat, la campanya ha tingut reforç de publicitat en mitjans massius, com publicitat exterior, premsa i ràdio, de manera que s'ha aconseguit una gran notorietat i repercussió mediàtica.

Com a fet rellevant en aquest exercici, s'ha intensificat l'activitat en el negoci de les franquícies, cosa que ha contribuït, a través d'un important nombre de convenis de col·laboració, a facilitar el finançament de més de 1.000 negocis franquiciats, amb una inversió de més de 200 milions d'euros i un increment del 35% respecte a l'any anterior. Cal destacar que també s'ha multiplicat la presència en jornades professionals sobre franquícies, fet que consolida el posicionament del Banc un any més com a referent financer en aquest sector.

Pel que fa al segment d'administracions públiques, el 2014 destaca per la continuïtat i el compliment dels objectius establerts dins del Pla de negoci Triple. Gràcies a una important activitat comercial, ressalta l'adjudicació aconseguida de determinades licitacions públiques d'abast atomitzat sobre un gran nombre de clients; això ha permès el creixement i la diversificació de les operacions i evitar la concentració del negoci. Aquesta línia d'actuació es reflecteix en un creixement del 30,1% en operacions i del 20,4% en volum de negoci, fet que situa el Banc entre els actors principals del sector de l'administració. D'altra banda, Banc Sabadell es manté com a referent financer del sector públic gràcies a la innovació en productes i serveis per a l'administració.

En relació amb el segment de clients institucionals, s'ha mantingut i augmentat la seva contribució en l'àmbit de captació de recursos. Així, continua sent prioritària la

rebaixa del *cost of funding* del Banc i, en conseqüència, milloren els marges de la unitat. El Pla de negoci Triple ha contribuït a la captació de nous clients perquè mitjançant o dipositin els seus actius financers a través del Banc. Després de la millora de l'oferta de productes per incrementar les aportacions de clients institucionals, destaca el llançament del primer fons de capital risc obert a tercers per part de Banc Sabadell (Aurica III).

Finalment, cal destacar la rellevància de la creació de les unitats de negoci Sabadell Negoci Agrari i de Sabadell Negoci Turístic durant l'exercici de 2014. Les dues unitats permetran consolidar una oferta de valor i servei global a les empreses i professionals que engloben tots dos sectors, coordinades a través d'un equip d'especialistes amb l'objectiu de posicionar el Banc com a entitat de referència en els sectors agrari i turístic.

Particulars

El 2014 s'han culminat les integracions de Banco Gallego i Lloyds International Bank (SabadellSolbank), fet que comporta per al Banc un creixement inorgànic superior a 150.000 clients, que s'ha de sumar a l'increment net de 347.424 nous clients particulars.

Els resultats de l'any 2014 han estat possibles gràcies a la consolidació d'una estratègia que parteix de dos elements clau: d'una banda, disposar d'una oferta competitiva i d'una millora contínua de les capacitats del Banc, que li permetin convertir-se en l'entitat principal dels nostres clients, i, de l'altra, continuar apostant per la notorietat.

Pel que fa al primer element, ha estat clau l'adequació dels models de gestió a les necessitats de cada client. S'ha fet èmfasi en producte i eficiència per als clients de rendes mitjanes, i en gestió personalitzada i diferenciació per als clients de banca personal. Aquesta adequació s'ha complementat amb una intensa activitat i direccionament de la xarxa d'oficines, així com amb el desenvolupament gradual de les capacitats d'autoservei per adaptar-se a les necessitats de la clientela.

Respecte al segon element, la notorietat, s'ha aconseguit un gran impacte en el segment de particulars

mitjançant les campanyes publicitàries “Creure”, “A prop” i “Creiem en...”. Així mateix, per potenciar el negoci immobiliari del Banc en aquest segment, s’ha realitzat una intensa activitat de comunicació de Solvia, marca del Banc especialista en la venda d’immobles, i dels seus productes relacionats, com ara el finançament.

En l’àmbit del segment de banca personal, l’activitat ha estat condicionada per la reducció de la prima de risc i la rebaixa continuada dels tipus d’interès empresa pels bancs centrals. En aquest sentit, cal destacar el flux de saldos dels clients cap a fons d’inversió, que s’han incrementat en 3.595,8 milions d’euros i han situat la quota de mercat del Banc en fons des del 4,1% al 5,1%. Com a novetat en els productes d’aquest segment, el mes d’octubre es va llançar al mercat un nou servei de valors, Sabadell eBorsa. Aquest nou servei té com a objectius incrementar l’activitat en el mercat *retail* de valors, posicionar-se en aquest segment de negoci com un operador de referència i potenciar l’activitat de gestió i custòdia de valors com una de les palanques estratègiques de creixement previstes en el Pla de negoci Triple. Amb Sabadell eBorsa, el Banc vol aprofitar el seu protagonisme en el mercat espanyol de la intermediació borsària (segona posició, amb una quota del 10% segons la societat Bolsas y Mercados Españoles) i les seves capacitats operatives per duplicar els contractes de particulars per oficina i captar nous clients.

En relació amb el subsegment de rendes mitjanes, que ha passat a representar el 82,8% de la base de clients del segment de particulars, un dels objectius prioritaris ha estat la voluntat de “ser el primer banc dels nostres clients”. La consecució d’aquest objectiu s’ha materialitzat en un clar increment de la transaccionalitat de clientela (ingressos periòdics, targetes i rebuts domèstics), que ha estat possible gràcies a la combinació d’una oferta competitiva amb productes com el Compte Expansió, un direccionament clar de la xarxa comercial, un conjunt d’accions centralitzades i el manteniment de l’excel·lència en el servei.

Pel que fa a préstecs habitatge, l’increment en nova producció del 69,3% en import (53,8% en operacions) ha permès situar la quota de mercat de nova contractació (dada acumulada fins a setembre) en el 7,4% respecte als volums i en el 7% pel que fa al nombre d’operacions, quan el mateix mes de l’any anterior se situava en el 4,9% i 4,8%, respectivament. El creixement s’ha centrat en el finançament d’habitatge lliure, i ha caigut el nombre d’operacions de finançament d’habitatge propi. Aquestes operacions han representat un 61,5% del total de préstecs habitatge (aquesta ràtio era d’un 39,8% el 2013).

En relació amb els préstecs de consum, la contractació ha presentat un increment en volum del 69,5% respecte a l’any anterior. Aquest resultat s’ha degut a la major activitat comercial de les oficines, a la millora dels processos de venda en els canals a distància, a la consolidació de la Línia Expansió com un producte de crèdit de petit import per a les famílies i a la dinamització dels acords de finançament d’estudis per a escoles de negoci i universitats.

El negoci de mitjans de pagament ha mantingut el seu excel·lent ritme de creixement, segons s’observa els últims anys. El parc de targetes ha arribat als 4,4 milions d’euros, amb un increment del 8,8%, i ha augmentat la facturació en targetes en un 24%. Els indicadors del negoci de TPV també han crescut considerablement respecte al mateix període de l’any anterior: concretament un 26% en facturació i un 16% en nombre de clients amb TPV. Durant l’exercici s’ha adaptat la plataforma a les noves tecnologies en l’àmbit de la mobilitat dels pagaments i s’han desenvolupat diversos projectes de solucions per a la internacionalització de comerços i empreses. L’entitat s’ha posicionat com a referent en pagaments per a vendes per Internet, amb increments interanuals del 131% en facturació. A més a més, Banc Sabadell ha estat guardonat com a Millor Empresa de Pagaments eCommerce 2014 en el principal congrés espanyol de professionals del sector.

En relació amb el segment d’estrangers de turisme residencial, el Banc ha reforçat el seu posicionament de mercat el 2014 amb una campanya de relançament amb el lema “Especialistes en atendre’t aquí com esperaries allà”. Aquesta campanya posa de manifest l’experiència i el saber fer del Banc en l’acompanyament al client estranger i reforça la idea que a Banc Sabadell el client estranger té garantit el mateix nivell de solvència, serietat i rigor de què gaudiria en una entitat financera del seu país d’origen. En paral·lel, la campanya s’ha acompanyat d’una sèrie de millores tant en el model de gestió d’estrangers com de l’oferta de valor adreçada al segment. La combinació de totes aquestes mesures, juntament amb la dinàmica de mercat, ha permès al Banc incrementar tots els seus indicadors de negoci: destaquen el 28,8% en captació i el 58,2% en producció de noves hipoteques. Així mateix, el 2014 es consolida com l’any que marca el punt d’inflexió en la capacitat d’atreure patrimoni cap a Espanya, resultat de la recuperació de la confiança en el país per part dels clients estrangers. Els volums de recursos gestionats han crescut un 8,3%, i s’ha trencat, doncs, la tendència negativa dels últims anys. Al tancament de l’exercici, el

Els resultats de l’exercici han estat possibles gràcies a una oferta competitiva, la millora contínua de capacitats i l’aposta per la notorietat.

	2014	2013	% 14/13
Marge d'interessos	885.887	669.900	32,2
Comissions netes	397.259	358.506	10,8
Altres resultats	(73.462)	(58.543)	25,5
Marge brut	1.209.684	969.863	24,7
Volum de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	36.526	38.312	(4,7)
Recursos	53.070	52.909	0,3
Valors	4.099	4.148	(1,2)
Ràtio de morositat (%)	10,3	11,0	—

segment d'estrangers compta amb més de 430.000 clients de turisme residencial, amb un patrimoni gestionat de 8.469,1 milions d'euros.

Finalment, ActivoBank, amb 56.000 clients en tancar l'any, ha focalitzat la seva activitat comercial en la gestió patrimonial, i ha aconseguit uns volums de 1.327,1 milions d'euros. Destaca l'increment dels recursos fora de balanç del 9,6%, i, especialment, dels fons d'inversió, que van créixer un 22,1% i han arribat a un volum de 113,7 milions d'euros.

Marques comercials

Les diferents marques comercials del Banc, distribuïdes territorialment per respectar el pes històric, social i de prestigi de les entitats integrades els últims anys, han continuat millorant les xifres de marge de negoci i de nous clients, tant en empreses com en particulars; també han incrementat quotes de mercat, i s'ha aconseguit el lideratge en diversos segments de negoci. Totes les marques han tingut una funció social i cultural més que destacable en els seus territoris d'influència gràcies a accions de patrocini, mecenatge i de responsabilitat social corporativa.

Les fites aconseguïdes per les altres marques del Grup durant el 2014 es presenten a continuació:

SabadellHerrero

L'any 2014 va estat una inflexió en la demanda de crèdit d'economies domèstiques i empreses. En aquest context, SabadellHerrero va impulsar de manera notable la concessió de crèdit i va millorar la seva quota de mercat en inversió, tant a Astúries com a Lleó. Els saldos d'inversió van registrar un increment interanual del 3,5%, per sobre del registrat pel conjunt del mercat en l'àmbit territorial de la marca.

Un exponent clar d'aquesta progressió és que, un any més, SabadellHerrero lidera la quota de mercat en finançament ICO a Astúries, amb un 30%, i ocupa la segona posició a la província de Lleó, amb un 23%. A la tradicional especialització en el món de l'empresa, s'hi

uneix el ferm compromís amb l'atenció de la demanda creditícia dels seus clients dins de les prioritats del Banc. Aquest compromís s'ha plasmat en el fet de garantir un temps màxim de resposta de set dies a les sol·licituds de crèdit. La realitat, però, ha millorat el compromís inicial i, de mitjana, les sol·licituds s'han contestat des de SabadellHerrero en línia amb els 3,2 dies de mitjana de Banca Comercial.

La capacitat de resposta a les expectatives dels seus clients ha estat un factor important pel qual SabadellHerrero destaca de manera notòria en qualitat de servei. Amb dades procedents d'enquestes externes (STIGA/EQUOS), SabadellHerrero està molt per sobre de la mitjana de qualitat del conjunt d'entitats en el seu mercat.

Una conseqüència de l'atenció continuada de les necessitats dels seus clients i del manteniment d'alts nivells de qualitat és l'ampliació constant de la base de clients del Banc, a la qual durant l'any 2014 s'han afegit 17.866 clients particulars i 2.905 empreses. La intensa gestió d'acords comercials amb col·lectius empresarials, associacions i col·legis professionals ha estat la impulsora d'aquest augment en el nombre de clients. Com a acords destacats cal citar el conveni signat amb la Federació d'Empresaris del Metall d'Astúries, l'associació sectorial més important de la regió, aglutinadora d'un col·lectiu que uneix la tradició industrial de la regió amb una significativa activitat exportadora, i el conveni múltiple signat a Lleó, amb l'objectiu d'afluir crèdit a emprenedors i empreses de la província, en què han sumat esforços la Diputació de Lleó, la Federació d'Empresaris Leonesos, les Cambres de Comerç de Lleó i Astorga i el mateix Banc.

Aquesta tasca del Banc en suport a l'empresa ha estat reconeguda per la Federació d'Empresaris de Lleó, que va distingir el subdirector general del Banc i director de la Territorial Nord-oest, Pablo Junceda, com a Empresari Leonès de l'any 2014. És la primera vegada, en les vint-i-tres edicions d'aquest premi, que els empresaris reconeixen una entitat financera amb el seu guardó.

Durant el 2014 ha celebrat la seva quarta edició un altre premi de profund significat empresarial: el Premi Álvarez Margaride, que a iniciativa de SabadellHerrero i de l'associació APQ (AsturiasPatriaQuerida) premia trajectòries empresarials exemplars. Aquest any ha estat

atorgat a l'empresari asturià Francisco Rodríguez, president d'ILAS (Industrias Lácteas Asturianas), que des de Valle de Anleo ha situat els productes lactis asturians arreu del món a força de dedicació, innovació i talent.

Precisament al talent s'ha dirigit el mecenatge del Banc a través de la Fundació Banc Sabadell. Aquest mecenatge s'articula entorn d'acords amb les universitats d'Oviedo i Lleó, i permet posar en marxa programes de beques amb què els alumnes consoliden la seva formació amb l'aplicació a la pràctica diària d'un banc. Cal destacar també el finançament de la Fundació Banc Sabadell de les beques per a pràctiques en el Banc Interamericà de Desenvolupament, amb les quals els millors expedients de la Universitat d'Oviedo reben una formació d'excel·lència a la seu central del Banc a Washington. En aquest capítol de promoció del talent i l'excel·lència, la Fundació Banc Sabadell ha distingit en la seva XX edició del Premi SabadellHerrero a la Investigació Econòmica com a millor economista jove Natalia Fabra, professora de la Universitat Carlos III de Madrid i especialista en regulació i polítiques de competència.

Així mateix, el suport del Banc a la cultura ha tingut les seves manifestacions més rellevants en l'activitat de la sala d'exposicions SabadellHerrero d'Oviedo, realitzada en col·laboració amb la Conselleria de Cultura del Govern del Principat d'Astúries, amb el patrocini del Banc, i a través d'un conveni amb la Fundació Òpera d'Oviedo, d'un títol de la temporada d'Òpera d'Oviedo. D'altra banda, el suport també s'ha traduït en el desenvolupament d'un programa de micromecenatge adreçat als seus socis i aficionats: la targeta Òpera d'Oviedo. Finalment, la investigació científica també ha trobat el suport del Banc en la nova Fundació per a la Investigació Biosanitària d'Astúries (FINBA), de la qual l'entitat és un benefactor rellevant.

SabadellGallego

Reunides les xarxes preexistents de Banc Sabadell i Banco Gallego sota el paraigua de la nova marca SabadellGallego, el Banc va iniciar l'any 2014 el repte de realitzar la integració operativa de tota la seva xarxa d'oficines a Galícia. Guanyar temps amb una ràpida integració que permetés a tota la xarxa treballar amb els sistemes operatius i comercials i fer-ho sense detriment del servei als clients eren clau per assegurar una integració amb èxit.

Quant a la rapidesa i precisió de la integració operativa, cal indicar que la de SabadellGallego ha estat l'operació més ràpida de totes les realitzades fins avui –va culminar en tan sols quatre mesos– i es va resoldre sense cap incidència notable. L'operació, que va comptar amb equips de reforç de tota l'organització, es va completar amb inversions en reforma d'oficines i renovació de caixers. A més a més, es va reforçar la plantilla de les oficines de la xarxa rural gallega per tal que obrissin al públic en horari complet i no només en dies i horaris limitats.

L'extremadament eficaç integració operativa s'ha dut a terme sense que quedi afectada la qualitat de servei a

clients ni l'activitat comercial. La qualitat de servei ha millorat substancialment un cop tancada la integració el març de 2014, i, l'última part de l'any, no tan sols estava per sobre de la mitjana del conjunt d'entitats que operen a Galícia, sinó que s'ha situat entre les millors entitats del mercat i a prop dels nivells d'excel·lència en servei que caracteritzen Banc Sabadell.

D'aquesta manera, el creixement de la cartera de nous clients s'explica gràcies a l'establiment de sistemes operatius i comercials més potents i millores contínues en qualitat de servei. Un total de 16.057 clients particulars i 5.176 empreses s'han sumat a la clientela del Banc a Galícia, xifres molt per sobre de les obtingudes en captació en exercicis anteriors. A més a més, s'han signat convenis amb la Confederació d'Empresaris Gallecs, CEG, i altres de les seves organitzacions provincials i sectorials, i amb algunes cambres de comerç. Fruit d'aquests acords, el Banc ha millorat la seva quota de mercat en inversió creditícia a Galícia i ha registrat en aquest capítol un increment interanual del 7,5%.

L'altre segment preferent ha estat el primari i la indústria agroalimentària, en què el Banc ha gestionat acords comercials amb cooperatives agroramaderes i confraries pesqueres. Un cop tancat l'exercici de 2014, el Banc està present en el 85% de les grans cooperatives i indústries agroalimentàries de Galícia –amb facturació superior a 10 milions d'euro–, fet que ha completat una sòlida expansió en el sector i ha duplicat les seves xifres de negoci.

En l'àmbit social i cultural, la Fundació Banc Sabadell ha iniciat la seva col·laboració amb les universitats gallegues i mitjançant un conveni signat amb la Fundación Empresa-Universidad Gallega (Feuga), que ha incorporat quaranta llicenciats en pràctiques (trenta al Banc i deu més a Cegasal, Asociación Empresarial Galega de Centros Especiales de Empleo Sen Ánimo de Lucro). En el camp exclusivament cultural, la fundació ha patrocinat l'exposició "AugaDoce", organitzada per la Conselleria de Cultura, Educació i Ordenació Universitària de la Xunta de Galicia a la Cidade da Cultura, de Santiago de Compostel·la, i amb més de 40.000 visitants, en què, amb l'aigua com a tema expositiu, s'han reunit 700 obres de diferents disciplines artístiques.

SabadellGuipuzcoano

Seguint les línies marcades pel Pla de negoci Triple, l'activitat comercial de SabadellGuipuzcoano s'ha centrat el 2014 en la rendibilitat. Malgrat la guerra de preus desencadenada en el sector, SabadellGuipuzcoano ha aconseguit una evolució positiva del marge, a partir de la gestió activa de la seva àmplia base de clients, incrementada notablement després de l'esforç en la gestió de captació realitzat els darrers anys. Aquesta base ha situat SabadellGuipuzcoano en unes robustes quotes de mercat en clients empresa (32,1% en pimes i 71,1% en grans empreses). Això ha fet possible una intensa activitat en inversió creditícia, cosa que ha suposat una variació del 3,1% en el saldo acumulat de crèdits concedits aconseguit

en mantenir una ràtio de morositat del 6,1%, molt per sota de la mitjana de la resta del Grup i del sector.

El dinamisme comercial també ha estat notable en els diferents segments de particulars i negoci *retail* amb un increment de la quota del 7,5% fins a situar-la en el 5,7%, amb què ha superat la quota d'oficines, que suposa un 5,4%. Aquesta xarxa d'oficines ha absorbit amb èxit les oficines procedents de la integració de Banco Gallego i Lloyds International Bank (SabadellSolbank) situades en el seu perímetre territorial, i a més a més, s'ha ampliat amb l'obertura d'una nova agència urbana a Logronyo, fet que completa una presència equilibrada formada per 131 oficines al País Basc, Navarra i la Rioja.

La marca SabadellGuipuzcoano s'ha convertit en una de les referències financeres més reconegudes del seu entorn geogràfic i s'ha fet mereixedora d'una notorietat i un reconeixement basats en la vinculació al territori sense precedents històrics. Aquest èxit ha estat possible per la incessant activitat local.

Un dels èxits més importants s'ha produït en el terreny de la subscripció de convenis de col·laboració comercial, en què cal destacar la signatura d'acords amb la pràctica totalitat d'agències de desenvolupament comarcal, així com amb les principals associacions d'empresaris de Biscaia (Cebek) i Guipúscoa (Adegi).

D'altra banda, SabadellGuipuzcoano va continuar un any més amb la seva intensa activitat de comunicació externa, patrocini i organització d'esdeveniments. En el camp socioeconòmic, podem destacar el patrocini de la Nit de l'Empresa Basca (Bilbao), els Premis a la Indústria Guipuzcoana i l'organització de la IX edició de la Jornada de Negoci Internacional, que en aquesta ocasió es va celebrar al palau Kursaal de Sant Sebastià.

En l'àmbit esportiu, s'ha patrocinat per tercera vegada la Volta Ciclista al País Basc, i en el cultural, ha tingut una gran rellevància el patrocini de la prestigiosa fira internacional San Sebastian Gastronomika, així com la concessió d'una beca d'investigació a BioDonostia a través de la Fundació Banc Sabadell.

SabadellCAM

Les línies fonamentals d'actuació en l'àmbit SabadellCAM el 2014 s'han dirigit a la consecució de l'objectiu de rendibilitat fixat en el Pla de negoci Triple. S'ha prioritzat l'increment del nivell de qualitat i l'atenció i aproximació al client, i s'han establert estratègies d'increment de l'activitat comercial, la qual cosa ens ha acostat a 3,5 milions de contactes comercialment rellevants entre gestors i clients.

Accionistes i clients han apreciat els avantatges de ser un dels banes millor capitalitzats del país, amb unes posicions sòlides de liquiditat, i estar ben valorat pels mercats i els inversors. Després de la transició que va suposar la integració de xarxes, els esforços s'han centrat de manera molt significativa a millorar les ràtios de rendibilitat. L'oportunitat més important rau en el fet d'extreure valor de la capacitat adquirida, a la qual el 2014 es van sumar

oficines de Banco Gallego i Lloyds International Bank (SabadellSolbank).

En aquest sentit, la intensa activitat i la confiança d'empresaris i particulars han permès captar més de 94.000 clients. Com a conseqüència de tot això, les enquestes de qualitat a clients indiquen que s'han recuperat els estàndards històrics previs a les fusions i que han quedat alineats d'aquesta manera amb el conjunt de Banca Comercial.

SabadellCAM ha estat pionera en la implantació dels nous models d'oficines duals i de servei ràpid a Novelda i Elda, respectivament. L'objectiu és oferir a la clientela un major nombre d'eines d'autoservei, com ara dispensadors de canvi i caixers automàtics amb més prestacions i funcionalitats, que li faciliten i fan més àgils les seves gestions. D'aquesta manera, el Banc ha aconseguit millors resultats en eficiència sense deixar de banda el tracte personalitzat i la màxima professionalitat.

En el capítol de préstecs i crèdits al consum, convé destacar que el volum de formalització durant el 2014 ha estat de 1.704 milions d'euros, un 17% superior al de 2013. Les hipoteques habitatge formalitzades a particulars han doblat les magnituds tant en volum com en nombre d'operacions a les de 2013, a causa de l'estabilització dels preus de l'habitatge, la normalització progressiva del sector immobiliari i financer i l'afluència d'estrangers no residents. Aquests últims han representat una quarta part del volum d'hipoteques concedides per SabadellCAM i el 25% de les compres d'immobles de Solvia. Aquesta última dada demostra el valor de les destacables sinergies entre les prescripcions de la xarxa comercial i l'equip de Solvia. Paral·lelament, cal citar el protagonisme de SabadellCAM dins de la gestió comercial de Solvia, ja que del total de vendes produïdes a Espanya per la filial immobiliària del Banc, el 41% de les unitats s'han executat en aquest territori (en total gairebé 6.523 unitats per un volum de prop de 879 milions d'euros).

El segment d'estrangers residents ha estat un dels receptors preferents de l'acció comercial i de destacades campanyes de comunicació. SabadellSolbank, reforçada també per la fusió amb Lloyds International Bank, manté una posició privilegiada com a marca líder en el servei a clients no residents, que tenen una presència molt important a la Comunitat Valenciana, a les Balears i a la regió de Múrcia.

En el segment d'empreses convé destacar que el Banc s'ha mantingut al capdavant del rànquing d'entitats financeres en concessió de crèdits amb ICO per segon any consecutiu, com a mostra del suport permanent a petites i mitjanes empreses de les tres comunitats autònomes que cobreix SabadellCAM. A més a més, s'han realitzat múltiples trobades a les cinc províncies per promoure el comerç internacional, i han augmentat els resultats pel que fa a comerç internacional gràcies a l'increment de les exportacions i les empreses que exporten per créixer. SabadellCAM ha participat en més d'1,7 milions d'operacions, amb un volum superior als 9.200 milions d'euros.

D'altra banda, la signatura de nombrosos acords de col·laboració amb institucions públiques, federacions

empresarials, administracions locals i autonòmiques, així com la difusió del nou programa per a emprenedors BStartup, han tingut a la vegada un paper important l'any 2014.

L'esforç per arrelar encara més la imatge de marca SabadellCAM en l'àmbit social i cultural en el territori ha estat prioritari, materialitzat en l'organització i el patrocini d'exposicions i concerts i en la programació del Teatre Principal d'Alacant, del qual el Banc és soci propietari. Menció expressa es mereix la cessió per part del Banc, durant un període inicial de deu anys, de l'edifici singular del carrer Sant Ferran a la Universitat d'Alacant, la qual cosa ha fet més estret el vincle amb una de les institucions més representatives de la província d'Alacant. Tot el que s'ha citat anteriorment ha comptat amb la implicació imprescindible de la Fundació Banc Sabadell.

També i per la seva elevada repercussió positiva i imbricació en el teixit social i econòmic de la Comunitat Valenciana i la regió de Múrcia, cal fer esment del tancament del pla social destinat a la integració al món laboral de les persones acollides i de la creació d'ocupació mitjançant diferents iniciatives. Entre aquestes destaca un programa que es va tancar amb la recol·locació d'un 70% de professionals acollits. Tampoc no podem oblidar el projecte de revitalització per a la Comunitat Valenciana i la regió de Múrcia, destinat a incentivar la creació d'ocupació. El balanç final ha estat la creació de 705 llocs de treball, cosa que ha superat en un 50% els 500 llocs programats inicialment. Aquest pla continuarà donant els seus fruits a la regió de Múrcia, ja que el conveni subscrit per Banc Sabadell amb CTracción es prolongarà en el temps, amb una previsió de creació de més d'un miler de llocs de treball.

BStartup

La Direcció d'Emprenedoria, creada a final de 2013, ha desenvolupat durant el 2014 les seves principals línies d'actuació en el marc del programa BStartup. Aquest programa té com a objectiu posicionar el Banc com l'entitat financera que més dóna suport a les empreses que comencen, amb un interès especial en les *startups* del sector digital i tecnològic, pel seu elevat potencial d'escalabilitat.

Com a línies bàsiques d'actuació destaca, d'una banda, l'especialització de 71 oficines i un procés de riscos específic per oferir un servei millor a aquests clients i, de l'altra, l'estreta col·laboració amb els processos d'innovació oberta del Banc i la participació en esdeveniments diversos per aconseguir notorietat.

Es tracta d'esdeveniments com la iniciativa BStartup 10, a través de la qual el Banc inverteix un milió d'euros en deu projectes en fase *seed* cada any. A aquestes deu empreses, se'ls ofereix també un programa d'alt rendiment amb l'acceleradora Inspirit per afavorir-ne l'establiment en el mercat i l'accés a següents rondes d'inversió per continuar creixent. En les dues convocatòries de BStartup 10 completades el 2014 s'hi van presentar 749 empreses, entre les quals es van seleccionar 10 projectes i es va invertir

finalment en 9. El 21 de desembre de 2014 es va tancar la tercera convocatòria, en la qual es van presentar 490 empreses, entre les quals durant els primers mesos de 2015 se seleccionaran cinc empreses més. És important la notorietat que ha adquirit en un any de programa. Han estat nombroses les aparicions en mitjans i l'impacte en xarxes socials, i s'ha participat activament en 66 esdeveniments.

A més a més, l'any s'ha tancat amb la signatura de 15 convenis de col·laboració amb entitats que donen el seu suport a emprenedors arreu del territori i que poden prescriure els productes i serveis del Banc.

Pel que fa a la generació de negoci directe, s'han presentat 626 expedients de risc per un import total de gairebé 40 milions d'euros, dels quals s'han aprovat 528 expedients, per un total de 32,4 milions d'euros (81,1%).

Col·lectius professionals i xarxa d'agents

L'activitat de la banca de col·lectius professionals i banca associada ha mantingut com a objectiu prioritari durant tot l'exercici de 2014 la captació de nous clients particulars, comerços i despatxos professionals. L'any es va tancar amb 2.285 convenis de col·laboració amb col·legis i associacions professionals, fet que engloba 2.248.669 col·legiats i associats professionals, dels quals 568.478 són clients del Banc, i amb uns volums gestionats superiors als 18.350 milions d'euros.

Banc Sabadell és un referent en la gestió de col·lectius professionals en l'àmbit nacional, i basa la seva diferenciació en el manteniment d'una relació propera i constant amb el col·lectiu, que li permet estar al corrent de les necessitats específiques de cada un d'ells per poder-los oferir la solució més satisfactòria.

La xarxa d'agents del Banc es manté com un eficient canal de captació de negoci, amb més de 29.000 nous clients captats durant l'any 2014. Els volums nous gestionats han superat els 6.000 milions d'euros.

Bancassegurances, un negoci clau en el pla Triple.

Al tancament de l'exercici de 2014, el volum total de saldos gestionats en assegurances i plans de pensions arriba als 11.840,9 milions d'euros, i el total de primes d'assegurances meritades (vida i no vida) és de 256,3 milions d'euros. El negoci d'assegurances i pensions del Grup ha generat per a aquest un benefici net total de 241,5 milions d'euros.

El Banc també va estendre la seva oferta d'assegurances als clients provinents de les adquisicions de Banco Gallego i a SabadellSolbank el mateix dia de la seva fusió per absorció amb el Banc el març de 2014.

La filial asseguradora Mediterráneo Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros va subscriure el març de 2014 amb l'entitat reasseguradora SCOR Global Life-Reinsurance Ireland, Plc un contracte de reassegurança sobre la seva cartera d'assegurances de vida-risc individual el 31 de desembre de 2013. La prima total percebuda per la reassegurança registrada en resultats de Mediterráneo Vida, i per tant el Grup, va ser de 82,1 milions d'euros.

Com a conseqüència dels acords de Bancassegurances heretats de les entitats bancàries absorbides, el Banc ha continuat el 2014 el procés de reordenació d'aquests.

En aquest sentit, el febrer de 2014 el Banc va adquirir la participació del 75% que Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. mantenia en la societat Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros, i el Banc va passar a aconseguir-ne el 100% del capital.

Finalment, el Banc i la companyia d'assegurances Zurich van subscriure un acord el maig de 2014, pel qual es tenia a tota la xarxa d'oficines de Banc Sabadell a Espanya l'exclusivitat en assegurances i pensions de les companyies conjuntes en *joint venture*: BanSabadell Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros; BanSabadell Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., i BanSabadell Seguros Generales, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros. L'acord inclou, bàsicament, les tres transaccions següents:

La primera és la cessió dels drets d'exclusivitat de Mediterráneo Vida, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros sobre els productes d'assegurança de vida (exceptuant-ne els productes d'estalvi col·lectiu per a grans empreses) a favor de Sabadell Vida, materialitzada el juny de 2014.

La segona és la cessió dels drets d'exclusivitat de Mediterráneo Vida, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros per a la distribució de plans de pensions (excepte per a plans de pensions d'ocupació), i la cessió de la cartera de plans de pensions individuals a favor de BanSabadell Pensiones, materialitzada el juny de 2014.

La tercera és la venda del 100% del capital social de Mediterráneo Seguros Diversos, S.A., entitat provinent de la integració de Banco CAM, a Sabadell Assegurances Generals per part de Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. (filial 100% de Banc Sabadell) i Banc Sabadell, amb prèvia adquisició per part de Banc Sabadell del 50% de Mediterráneo Seguros Diversos a Caja de Seguros Reunidos, S.A., mitjançant l'exercici d'opció de compra que tenia sobre aquesta participació. Amb aquesta operació Sabadell Assegurances Generals adquireix l'exclusivitat per a la distribució de productes d'assegurances generals titularitat de Mediterráneo Seguros Diversos.

Després d'aquesta reestructuració, el negoci d'assegurances i pensions de Banc Sabadell s'estructura de la manera següent:

- Sabadell Vida, Sabadell Pensions i Sabadell Assegurances Generals, en *joint venture* des de 2008 amb el grup assegurador Zurich.
- Mediterráneo Vida i Banco Gallego Vida y Pensiones, entitats 100% propietat del Grup Banc Sabadell.
- Sabadell Mediació, operador de bancassegurances vinculat, com a operador bancari vinculat.

Sabadell Vida

En l'exercici de 2014, el volum total de primes de vida ha pujat a 1.297,3 milions d'euros, fet que ha situat aquesta entitat en la vuitena posició del rànquing espanyol del sector, segons les últimes dades publicades per ICEA.

Quant a les assegurances de protecció vida (incloent-hi accidents), les primes han arribat als 144,1 milions d'euros, cosa que ha significat un increment del 38% respecte a desembre de 2013. Destaca l'evolució de les assegurances de vida lliure, amb el producte LifeCare, que ha generat 58,5 milions d'euros de primes i un creixement del 32%. En assegurances de vida-estalvi, s'ha tancat l'exercici amb un total d'estalvi gestionat que puja a 5.021,8 milions d'euros. Aquests volums situaven Sabadell Vida en la novena posició del rànquing espanyol del sector, segons les últimes dades publicades per ICEA. El benefici net aportat al Grup de Sabadell Vida ha estat de 38,3 milions d'euros.

Sabadell Pensions

El volum de fons gestionats per Sabadell Pensions s'ha situat al final de l'exercici de 2014 en 3.473,8 milions d'euros. D'aquest import, 2.070,6 milions corresponen a plans de pensions individuals i associatius, amb un creixement del 8% respecte a 2013, i 1.403,2 milions a plans de pensions d'ocupació, amb un creixement del 35% respecte a 2013. Aquests volums gestionats situen l'entitat en el desè lloc del rànquing del total del sistema, segons les últimes dades publicades per Inverco. El benefici net aportat al grup de Sabadell Pensions ha estat d'1,4 milions d'euros.

Sabadell Pensions està adherit als Principis d'Inversió Responsable en la categoria de gestió d'actius. Aquests principis inclouen criteris socials, ambientals i de bon govern en les polítiques i pràctiques d'inversió. Sabadell Pensions comercialitza un producte d'inversió socialment responsable, que té caràcter solidari i cedeix part de la comissió de gestió a projectes de desenvolupament humanitari. Es tracta del Pla de Pensions Ètic i Solidari (amb un patrimoni de 16,3 milions d'euros, 1.256 partícips, i que cedeix a Intermón Oxfam el 50% de la comissió de gestió).

Sabadell Assegurances Generals

El volum de primes de la societat ha assolit el 2014 els 108,5 milions d'euros. Destaquen les vendes d'assegurances d'empresa, que han aconseguit increments del 46% de primes. El benefici net aportat al grup de Sabadell Assegurances Generals ha estat de 2,4 milions d'euros.

Sabadell Previsió, EPSV

L'entitat comercialitza plans de previsió social per als clients del País Basc. El volum d'estalvi gestionat ha assolit el 2014 els 341,4 milions d'euros, amb un creixement de volum del 6%.

Mediterráneo Vida

Durant l'exercici de 2014, Mediterráneo Vida ha obtingut per la seva activitat asseguradora un volum total de primes i aportacions que puja a 259,1 milions d'euros, dels quals 35,4 corresponen a productes de protecció vida (incloent-hi accidents). En assegurances de vida-estalvi, s'ha tancat l'exercici amb un total de provisions que puja a 1.916,8 milions d'euros. El benefici net aportat al grup de Mediterráneo Vida ha estat de 176,4 milions d'euros. El benefici net inclou els ingressos extraordinaris per la signatura d'un contracte de reassurança amb SCOR i per la transmissió d'exclusivitat en la distribució de productes d'assegurances de vida i plans de pensions amb Zurich descrits anteriorment.

En relació amb l'activitat de gestió de fons de pensions de Mediterráneo Vida, l'entitat ha arribat a gestionar fons per valor de 336,4 milions d'euros el 2014. D'aquest import, 281,0 milions corresponen a plans de pensions individuals i associats, i 55,3 milions, a plans de pensions d'ocupació.

Mediterrani Assegurances Diverses

El 31 de desembre de 2014, el volum total de primes d'aquesta entitat va ascendir a 36,9 milions d'euros. El benefici net de Mediterrani Assegurances Diverses va aconseguir la xifra de 5 milions. El 31 d'octubre, aquesta entitat ha estat adquirida per Sabadell Assegurances Generals i des d'aquest moment ha deixat de realitzar nova producció.

Banco Gallego Vida y Pensiones

El 31 de desembre de 2014, la companyia tenia un volum total de primes de productes de protecció d'1,4 milions d'euros, un total de provisions de vida-estalvi de 47 milions d'euros i un patrimoni de plans de pensions de 46,8 milions. El benefici net ha estat de 2,2 milions d'euros. La companyia està en *run off* (sense nova producció).

Sabadell Mediació

Sabadell Mediació és la societat de mediació d'assegurances del Banc. Té caràcter d'operador de bancassegurances vinculat i és la societat a través de la qual es realitza el procés de distribució d'assegurances a la xarxa d'oficines del Banc.

S'ha continuat produint i consolidant en el sector el procés de fusions d'operadors de bancassegurances al llarg de 2014, arran del procés de concentració d'entitats financeres. Seguint aquesta mateixa tendència, el març de 2014 va culminar el procés de fusió per absorció de GalebánGestión de Riesgos, S.A. i Lloydessa Operador de BancasegurosVinculado, S.A.U. per part de Sabadell Mediació. Ambdues societats eren els operadors de bancassegurances de Banco Gallego i Lloyds Bank (SabadellSolbank).

Amb aquesta fusió, Sabadell Mediació s'ha convertit en l'únic operador de bancassegurances de la xarxa d'oficines del Banc. D'aquesta manera s'ha complert amb el que estableix la legislació vigent, pel que fa al requeriment que determina que les entitats de crèdit només poden posar la seva xarxa de distribució a disposició d'un únic operador de bancassegurances.

El volum d'ingressos per comissions ha estat de 51,1 milions d'euros, i el volum total de primes mitjançades, de 1.783,8 milions. El benefici net aportat al Grup ha arribat el 2014 a la xifra de 20,8 milions.

Banca Corporativa i Negocis Globals

Especialització per sectors econòmics (*global bankers*) i presència directa en els mercats d'interès de les grans corporacions.

Banca Corporativa i Negocis Globals, a través de la seva presència tant en el territori nacional com internacional en catorze països més, ofereix solucions financeres i d'assessorament a grans corporacions i institucions financeres nacionals i internacionals. Agrupa les activitats de Banca Corporativa, Finançament Estructurat, CorporateFinance, Capital Desenvolupament, Negoci Internacional i Consumer Finance.

El 2014 ha estat un exercici clau per a la unitat de Banca Corporativa i Negocis Globals, en què s'han pogut concretar i iniciar els plans que permetran assolir els objectius proposats en el Pla de negoci Triple. Així, doncs, són destacables els avanços en la internacionalització (pla MAP: mercats d'acció prioritària), la consolidació del nou model de relació amb les grans corporacions, l'inici de l'activitat de banca corporativa i finançament estructurat a Mèxic, el llançament del pla Fincom 1000 o fins i tot el disseny d'un nou i innovador cicle inversor a BS Capital.

El 2015 continuarem enfocant els esforços en la transformació i internacionalització dels negocis globals. Alhora que serà primordial executar els plans d'actuació ja dissenyats el 2014, en la forma i els terminis establerts i sempre sota un mateix eix central: el client. Així mateix, aquest any seguirem potenciant un dels millors actius: la capacitat de col·laboració entre tots els professionals que formen part de Banca Corporativa i Negocis Globals per unir esforços i continuar construint un gran projecte de valor per a la societat i rendible per als nostres accionistes.

Banca Corporativa

Descripció del negoci

Banca Corporativa és la unitat responsable de la gestió global del segment de les grans corporacions. Aquest negoci el duu a terme un equip de professionals que, distribuïts per sectors econòmics (*global bankers*), es troben ubicats en els centres de Madrid, Barcelona, Londres, París, Miami, Mèxic DF i Casablanca.

El model de negoci es basa en una relació propera i estratègica amb els clients. Se'ls ofereixen solucions globals i adaptades a les seves necessitats financeres, que van des dels serveis de *cash management* fins a les solucions més complexes relatives als àmbits del finançament, la cobertura de riscos i l'operativa internacional.

Activitat i claus de l'exercici

El 2014 suposa la consolidació del model organitzatiu de Banca Corporativa iniciat un any enrere. Les claus del nou model són l'especialització per sectors econòmics (*global bankers*) dels equips i una presència directa en els principals mercats d'interès dels nostres clients, que permetran que l'entitat es converteixi en la millor experiència de banca per als clients de grans corporacions. En aquest sentit, el model pren com a base una relació propera i estratègica amb els seus clients, per tal d'oferir solucions globals i adaptades a la realitat de cada empresa i mercat.

La capacitat d'assessorament, proximitat o cobertura global s'afegeix a l'excel·lència del *middle office*, equip d'administració que ofereix als nostres clients la facilitat d'operativa i transaccionalitat diària.

El 2014 són destacables els creixements en el negoci de proximitat amb els clients (gestió del circulat, operativa de cobraments/pagaments, etc.), fet que ha aconseguit l'increment dels ingressos en un 15%. Pel que fa al negoci internacional, un altre dels focus principals ha estat oferir totes les capacitats del Banc en aquest àmbit, amb un increment dels ingressos del 32% i dels volums gestionats de negoci internacional, que han crescut un 69%.

El compte de resultats reflecteix un marge brut que es manté en la línia de l'assolit en l'exercici anterior i que, comparat amb l'estructura de despeses de la unitat, manté una ràtio d'eficiència molt reduïda (13,4%). Pel que fa a la morositat, aquesta roman en el 2,5%, en mínims comparats amb el sector financer, gràcies a una menor exposició de les grans corporacions a l'evolució de l'economia espanyola, ja que un alt percentatge de la seva facturació està destinat a l'exportació. Tot això ens ha permès mantenir una xifra de resultats després de provisions de 70 milions d'euros, inferior en un 14% respecte a l'exercici anterior en incrementar provisions. Finalment, la rendibilitat (ROE) aportada al Grup se situa aquest exercici en el 7,1%.

En milers d'euros

	2014	2013	% 14/13
Marge d'interessos	162.499	161.797	0,4
Comissions netes	24.942	27.962	(10,8)
Altres ingressos	11.439	9.154	25,0
Marge brut	198.880	198.913	(0,0)
Despeses d'explotació	(26.596)	(26.274)	1,2
Marge d'explotació	172.284	172.639	(0,2)
Pèrdues per deteriorament d'actius	(102.236)	(90.784)	12,6
Altres resultats			—
Resultat abans d'impostos	70.048	81.855	(14,4)
Ràtios (%)			
ROE (benefici sobre recursos propis mitjans)	7,1	8,0	
Eficiència (despeses generals d'administració sobre marge brut)	13,4	13,2	
Ràtio de morositat	2,5	2,5	
Ràtio de cobertura de dubtosos	58,0	58,0	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	10.820	11.455	(5,5)
Recursos	5.177	4.366	18,6
Valors dipositats	662	593	11,6
Altres dades			
Empleats i empleades	113	110	2,7
Oficines nacionals	2	2	—
Oficines a l'estranger	3	3	—

T4 Banca Corporativa

Finançament Estructurat

Descripció del negoci

Aquest negoci consisteix en la creació i estructuració d'operacions, tant en l'àmbit del finançament corporatiu i adquisicions com en *project finance*. A més del finançament bancari tradicional, també s'ha especialitzat en l'emissió de bons corporatius, i d'aquesta manera completa totes les alternatives de finançament a llarg termini per a les empreses. En finançament estructurat, Banc Sabadell disposa d'un equip amb presència física a Madrid, Barcelona, Bilbao, Alacant, Miami, Nova York i Mèxic DF, amb més de vint anys d'experiència.

Activitat i claus de l'exercici

El Banc manté un any més el lideratge a Espanya en finançaments estructurats. Es tracta d'un dels bancs principals que originen i estructuren operacions per als seus clients, tant de *project finance* com de finançaments corporatius i adquisicions.

Durant l'exercici de 2014, Banc Sabadell ha mantingut la seva política d'acompanyament als seus clients, i s'ha adaptat a les seves noves necessitats respecte a l'entorn macroeconòmic espanyol i d'acord amb la situació dels mercats de crèdit. Pel que fa a les principals magnituds de negoci de l'exercici de 2014, cal destacar el volum d'activitat originat, que ha estat superior a 4.300 milions d'euros en un total de 193 operacions.

En l'àmbit internacional i en el marc del Pla de negoci Triple, destaca l'entrada amb èxit al mercat mexicà a través de la filial Sabadell Capital, mitjançant la qual s'ha participat en múltiples operacions sindicades de companyies mexicanes. Així mateix, s'han consolidat operacions als Estats Units i s'ha crescut tant en nombre d'operacions com en inversió directa, gràcies als equips situats a Miami i Nova York. Les comissions ingressades en aquests

mercats anteriors, juntament amb la resta de mercats internacionals en què opera la unitat, han crescut un 71,2%. El 31,6% dels ingressos del negoci de finançament Estructurat el 2014 té el seu origen en mercats exteriors.

En una altra de les àrees de negoci, més enllà del finançament tradicional (crèdit/préstec), s'ha consolidat l'activitat d'emissió de bons per a clients, iniciativa conjunta amb l'àrea de tresoreria que ha permès que el Banc es posicioni com a entitat de referència al MARF (Mercat Alternatiu de Renda Fixa). Aquesta nova àrea de negoci permet poder oferir alternatives completes als clients de Banc Sabadell en l'estructuració de finançament a llarg termini.

Corporate Finance

Descripció del negoci

Sabadell Corporate Finance és la filial del Banc que desenvolupa l'activitat d'assessorament en fusions i adquisicions, tant en operacions corporatives de venda o adquisició de companyies, com en processos de recerca o substitució de socis o emetent informes de valoració, com a experts independents.

Activitat i claus de l'exercici

En matèria d'assessorament en operacions de fusions i adquisicions, l'exercici de 2014 ha estat molt actiu. S'han completat amb èxit set transaccions en els sectors de complexos esportius, enginyeria d'automoció, logística, mineria, conducció de fluids, energies renovables i serveis funeraris.

Es mantenen mandats en estat avançat en els àmbits de distribució al detall especialitzada, residències de tercera edat, educació a distància, energies renovables, serveis a instal·lacions, complexos esportius i col·legis. En aquest sentit, destaca l'increment en el nombre de

Impuls de l'activitat a nous mercats internacionals.

mandats transnacionals, gràcies a la xarxa de contactes del grup internacional Terra, amb presència a vint països, així com l'inici d'activitats en el mercat mexicà mitjançant l'establiment de relacions amb tres empreses de M&A locals.

Finalment, cal esmentar de nou el guardó atorgat, per segon any consecutiu, al Banc per la publicació anglesa especialitzada *Acquisition International* com a Millor Empresa de Corporate Finance a Espanya i Empresa de l'Any en M&A a Espanya el 2014.

Capital Desenvolupament

Descripció del negoci

BS Capital és la unitat de capital desenvolupament a través de la qual el Banc centra la seva activitat en la presa de participacions temporals en empreses i/o projectes, no financers.

BS Capital canalitza i gestiona les seves inversions a través de tres vehicles d'inversió: Aurica XXI per a capital expansió, Sínia Renovables, SCR per a projectes d'energies renovables i BIDSa per a inversions d'un caràcter més institucional.

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

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

El 2014 s'ha caracteritzat per la gestió activa de la cartera de participades, i no s'ha produït cap nova adquisició durant el període.

Així mateix, Aurica XXI ha venut la seva participació del 25% a Eurofragance, S.L., fet que ha generat un benefici per al Grup de 9,5 milions d'euros.

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

El Banc, a través de Sínia Renovables, porta a terme l'adquisició, gestió i venda de participacions temporals en l'àmbit de les energies renovables, especialment en energia eòlica i, en menor mesura, en energia fotovoltaica i minihidroelèctrica.

Aquest exercici s'ha caracteritzat per un seguiment exhaustiu de tota la cartera de projectes i societats promotores en energies renovables que configuren els més de 160 MW en explotació que Sínia Renovables té en participació directa. El Govern espanyol ha publicat el Reial decret llei 413/2014, que ha generat un marc regulador estable i ha provocat el retorn d'inversors en energies renovables a Espanya. En aquest sentit, Sínia Renovables ha aprofitat l'oportunitat i ha desinvertit el 25% que tenia a Adelanta Corporación, S.A., cosa que ha generat una plusvàlua neta de 0,9 milions d'euros, i a Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L. (29,27 MW), fet que ha donat un benefici net de 0,8 milions d'euros.

Després d'aquestes desinversions, la cartera d'energies renovables sota gestió de Sínia Renovables puja a 127 MW.

Negoci Internacional

Descripció del negoci

En Negoci Internacional, la presència del Banc s'orienta als mercats d'especial interès per a les empreses actives en comerç exterior, per la qual cosa disposa d'una extensa xarxa d'oficines, filials i entitats participades a l'estranger per facilitar l'operativa dels clients en altres països. Així mateix, el Banc manté acords de col·laboració amb més de 2.800 bancs corresponsals de tot el món, que complementen la capacitat de l'entitat per garantir la màxima cobertura mundial a la clientela.

Per segon any consecutiu, el Banc
ha estat guardonat per la publicació
Acquisition International.

El 2014, l'activitat comercial de Negoci Internacional ha assolit els objectius de negoci establerts per al primer any del Pla de negoci Triple pel que fa a mercats, gestió de clients i productes.

La Direcció de Negoci Internacional ha organitzat la primera Sabadell Banking Conference, esdeveniment en què s'han reunit prop de cent entitats financeres de trenta-dos països, que ha permès al Banc exposar la seva estratègia i projecció, i estrènyer encara més les relacions de col·laboració i confiança amb els bancs i les entitats de referència. S'han dut a terme accions comercials directes amb més de tres-cents seixanta bancs corresponsals dels cinc continents i s'han captat operacions per un import aproximat de 1.340 milions d'euros.

També s'han aconseguit elevades quotes de mercat en negoci documentari rebut dels bancs corresponsals, un 29,8% en crèdits documentaris d'exportació, que han suposat un 5% més que el 2013, segons el trànsit d'operacions tramitades per SWIFT.

La Direcció de Negoci Internacional s'ha reestructurat amb l'objectiu d'incrementar les seves capacitats i de liderar l'especialització en els mercats internacionals, tal com es defineix en el pla estratègic. En aquest sentit, s'han volgut aprofitar les noves oportunitats de negoci en els mercats d'especial interès per a les empreses, tant pels seus objectius comercials com pels seus projectes d'inversió i implementació a l'exterior. El Banc ha estat històricament pioner en presència exterior, i per això té seu en països tan rellevants com la Xina (on disposa de dues oficines de representació: Xangai i Pequín), l'Índia, Singapur, Turquia, els Emirats Àrabs Units o Algèria, entre altres, aportant al negoci internacional un valor addicional de referència per a les empreses espanyoles.

Descripció del negoci

Sabadell Fincom és la companyia del Grup especialitzada en el finançament al consum des del punt de venda. Desenvolupa la seva activitat a través de diferents canals, i estableix acords de col·laboració amb diferents establiments de venda al detall com concessionaris d'automoció, comerços, clíniques dentals, audiologia, estètica, instal·lacions, etc.

Activitat i claus de l'exercici

L'incipient canvi de tendència en el consum privat i en el seu finançament ha propiciat per al negoci un increment del volum d'operacions respecte a l'any anterior, a més d'un increment en les quotes de participació en el mercat. L'activitat comercial el 2014 ha continuat millorant respecte als exercicis anteriors, i destaquen els increments en marge comercial i d'explotació.

Així mateix, l'eficàcia en el rescabament ha permès una nova reducció dels nivells de morositat, que s'ha situat en el 3,9%.

Durant l'any s'han fet 185.000 noves operacions a través dels 6.000 punts de venda distribuïts per tot el territori espanyol, que han suposat una nova inversió el 2014 de 340,9 milions d'euros. A més a més, per donar suport al creixement del negoci ha continuat el projecte de millores operatives i d'eines tecnològiques. En aquesta línia, s'ha implantat la firma electrònica dels contractes de préstec, tant en mòbils com en tauletes. Totes aquestes millores han facilitat que la ràtio d'eficiència hagi baixat fins al 32% al tancament de l'exercici.

Banc Sabadell
va celebrar la primera edició de la
Sabadell Banking Conference.

Mercats i Banca Privada confirma la seva vocació d'oferir i dissenyar productes i serveis d'alt valor afegit, amb l'objectiu d'aconseguir una bona rendibilitat per al client, incrementar i diversificar la base de clients i assegurar la consistència dels processos d'inversió amb una anàlisi rigorosa i amb una gestió de qualitat reconeguda. Tot això portant el model de relació amb el client cap a la multicanalitat. Agrupa les direccions de: SabadellUrquijo Banca Privada; Inversions, Producte i Anàlisi; Tresoreria i Mercat de Capitals, i Contractació i Custòdia de Valors.

El Banc disposa d'un procés de generació i aprovació de productes i serveis que garanteix que tota l'oferta dirigida als clients supera els requeriments en termes de qualitat, rendibilitat i adequació a les necessitats del mercat. La revisió permanent dels procediments i les pràctiques d'identificació i coneixement dels clients assegura que les ofertes realitzades i la gestió i orientació de les inversions s'efectuen tenint en compte aquest coneixement i que es compleixen totes les mesures de protecció derivades de la Directiva de Mercats d'Instrumentos Financiers (MiFID) i la seva traducció en la regulació del nostre país.

L'esforç per adequar l'oferta de productes i serveis a les necessitats de cada client continua reforçant i millorant la posició del Banc en la intermediació i l'accés a nous mercats, així com el fet d'oferir nous serveis al client, generar noves oportunitats en la gestió d'inversió col·lectiva i seguir consolidant el reconeixement de la nostra marca d'aquest negoci: SabadellUrquijo Banca Privada.

Descripció del negoci

SabadellUrquijo Banca Privada és la direcció de Banc Sabadell enfocada a oferir solucions integrals a clients que, per les seves necessitats particulars, requereixen un servei i una atenció especialitzada i a mida.

La unitat disposa d'un equip comercial format per 185 banquers de banca privada, repartits en 12 oficines especialitzades i 19 centres d'atenció. A més a més, compta amb el suport i la col·laboració d'experts en productes i en assessorament fiscal i patrimonial.

En aquest exercici s'ha continuat treballant per consolidar el reconeixement de SabadellUrquijo Banca Privada com a líder en el negoci de rendes altes, adreçant-se a clients que demanen una oferta de productes i serveis ajustats als seus perfils de risc, que persegueix en tot moment una optimització contínua de la rendibilitat de les seves inversions.

Durant l'any 2014 s'ha consolidat la incorporació de nous empleats procedents de les recents integracions d'entitats al Grup. Aquest procés s'ha dut a terme de manera natural i gradual en les direccions regionals i unitats de negoci, i ha estat clau la gestió de talent i l'enfocament en el capital humà.

L'equip comercial ha fet un esforç especial per intensificar el contacte personal amb els clients, augmentant la freqüència de les visites presencials i el seguiment telefònic, i cercant que aquests se sentin perfectament atesos. Aquest esforç ha estat encara més intens amb els nous clients procedents d'adquisicions recents.

D'acord amb el Pla de negoci Triple i amb la idea de "transformació de negoci", destaca la rellevant modificació de l'estructura de balanç pel que fa al pes dels recursos gestionats de clients, en què els fons d'inversió, les carteres de gestió discrecional o les SICAV han guanyat un fort protagonisme respecte a un altre tipus d'actius més líquids i menys sol·licitats pels inversors, com ara els dipòsits fixos, els pagarés o els comptes a la vista, amb remuneracions menys atractives. Aquest canvi en la composició de producte de les carteres ha tingut com a conseqüència l'increment de la rendibilitat del negoci.

La qualitat, productivitat i eficiència s'han convertit en un aspecte bàsic en la gestió del dia a dia del negoci. La recerca contínua de la qualitat ha pretès maximitzar la satisfacció del client i l'excel·lència operativa i ha assegurat el compliment normatiu. Per això, la implementació de documentació a signar pels clients com els tests de perfil, les recomanacions d'inversió o les anàlisis d'idoneïtat s'han convertit en aspectes altament necessaris en la relació amb els clients i són instruments de protecció, peça clau i protagonista de l'actuació diària del Banc.

En milers d'euros

T5 SabadellUrquijo Banca Privada

	2014	2013	% 14/13
Marge d'interessos	16.601	10.549	57,4
Comissions netes	45.456	37.971	19,7
Altres ingressos	3.248	3.318	(2,1)
Marge brut	65.305	51.838	26,0
Despeses d'explotació	(36.626)	(36.034)	1,6
Marge d'explotació	28.679	15.804	81,5
Dotacions de provisions (net)	0	0	—
Pèrdues per deteriorament d'actius	995	(1.926)	—
Altres resultats	0	0	—
Resultat abans d'impostos	29.674	13.878	113,8
Ràtios (%)			
ROE (benefici sobre recursos propis mitjans)	59,3	29,1	
Eficiència (despeses generals d'administració sobre marge brut)	56,1	69,5	
Ràtio de morositat	3,4	3,9	
Ràtio de cobertura de dubtosos	58,7	56,7	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	1.029	1.053	(2,3)
Recursos	16.896	15.513	8,9
Valors dipositats	7.326	7.007	4,6
Altres dades			
Empleats i empleades	271	269	0,7
Oficines nacionals	12	12	0,0

Fins al mes de desembre de 2014 s'han contractat 1.897 noves carteres de gestió discrecional, per un import de 639 milions d'euros, cosa que ha permès aconseguir una xifra superior als 1.500 milions d'euros d'import contractat i aproximadament 4.700 contractes. L'increment en fons d'inversió i SICAV gestionades ha superat els 1.618 milions d'euros, és a dir, un 32% d'increment respecte a desembre de 2013.

En termes de consolidació del negoci ha destacat la quota del 5,4% en SICAV, que ha arribat a la xifra de 183, amb un volum de negoci de 1.702 milions d'euros (l'increment respecte al mes de desembre de 2013 és de 19,7%). Això ha permès situar el Banc com una de les principals entitats del sector per variació tant de patrimoni com de nombre de SICAV, indicador del bon posicionament de SabadellUrquijo Banca Privada en aquest tipus d'actius.

La xifra de volum de negoci ha augmentat un 7,1% durant l'any fins a arribar als 25.251 milions d'euros (el desembre de 2014), i el nombre de clients supera els 30.900.

Objectius per al 2015

El 2015 es mantindrà l'enfocament en el fet d'oferir un assessorament de qualitat, adaptat a les necessitats concretes, amb el suport d'eines apropiades que es posaran a l'abast dels clients. D'una banda, des del punt de vista de compliment normatiu, es continuaran adequant amb rigor els productes i serveis oferts a cada perfil de risc i, de l'altra, des del punt de vista tecnològic, es buscarà una comunicació cada vegada més fluida amb la clientela, perquè aquesta comunicació arribi per mitjans cada vegada més avançats, més ràpids i que alhora continuïn obtenint la màxima seguretat i nivell de protecció.

Inversions, Producte i Anàlisi

Descripció del negoci

La Direcció d'Inversions, Producte i Anàlisi forma part de la Direcció de Mercats i Banca Privada i constitueix una àrea separada del Banc dedicada a l'orientació d'inversions i a la gestió de les inversions de carteres de clients particulars, empreses i inversors institucionals. Engloba al seu torn en el seu perímetre àrees separades més especialitzades: Sabadell Inversió, societat matriu del grup de societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva del Banc, i la Direcció d'Anàlisi.

La Direcció d'Inversions, Producte i Anàlisi és responsable, per tant, de la decisió del catàleg de continguts i publicacions de la Direcció d'Anàlisi del Banc. També és responsable de l'oferta de productes d'inversió del Banc i del seu desenvolupament en funció de les oportunitats que presenten els actius d'inversió. És qui recomana l'assignació per aconseguir la millor combinació de rendibilitat/risc en interès dels clients, orientant les seves inversions de manera distintiva i superior als nostres competidors. La seva missió també és dirigir el negoci de gestió d'inversions a través de les gestores d'institucions d'inversió col·lectiva del Grup.

Activitat i claus de l'exercici

En milers d'euros

	2014	2013	% 14/13
Marge brut	42.448	29.015	46,3
Despeses d'explotació	(20.546)	(20.191)	1,8
Marge d'explotació	21.902	8.824	148,2
Altres resultats	0	(13)	(100,0)
Resultat abans d'impostos	21.902	8.811	148,6
Ràtios (%)			
ROE (benefici sobre recursos propis mitjans)	59,9	29,0	
Eficiència (despeses generals d'administració sobre marge brut)	48,4	69,6	
Volums de clients (milions d'euros)			
Patrimoni gestionat en IIC	12.007	8.070	48,8
Patrimoni total incloent-hi IIC comercialitzades no gestionades	15.706	10.193	54,1
Altres dades			
Empleats i empleades	145	147	(1,4)
Oficines nacionals	—	—	

T6 Inversions, Producte i Anàlisi

Anàlisi

Durant el 2014, el servei d'anàlisi ha continuat intensificant la seva producció d'informes, tant en l'àmbit borsari com en el del deute privat. S'ha reforçat l'anàlisi i la cobertura d'informació de companyies emissores de deute de qualitat creditícia baixa o d'alt rendiment. S'ha aprofundit en l'anàlisi de les companyies europees cotitzades en els mercats d'accions, i s'han comparat més exhaustivament les opcions d'inversió a escala mundial. El catàleg d'informes d'estratègia de mercats de renda variable i renda fixa ha ampliat l'anàlisi de les comunitats autònomes espanyoles com a emissores de deute en els mercats de capitals.

El servei d'anàlisi de Banc Sabadell ha rebut destacats reconeixements. El 2014, l'agència Thomson Reuters, en la seva activitat d'anàlisi de mercats a través de StarMine, situa l'equip d'anàlisi del Banc com el millor estimador de

beneficis en el sector borsari de materials. Això confirma els premis anteriors del servei d'anàlisi com el segon lloc a Espanya per l'encert de les seves recomanacions el 2013 o el tercer el 2010.

Producte

L'any 2014 ha estat marcat per un creixement econòmic baix i ha presentat unes rendibilitats esperades *a priori* molt moderades, de manera que la gestió professional i l'adequat control del risc han estat cabdals. En aquest context, la Direcció de Productes d'Inversió i Estratègia de Clients ha seguit l'estratègia d'assignació d'actius com a marc conceptual, fet que ha conduït a l'orientació de les inversions i la planificació de l'oferta de productes d'inversió i el treball realitzat en l'anàlisi, i a la investigació dels mercats i de les oportunitats d'inversió. D'aquesta

manera s'han anticipat les tendències i s'han seleccionat les posicions més favorables en termes de rendibilitat i riscos esperats.

El baix creixement econòmic a Europa ha provocat que les polítiques monetàries expansives a l'eurozona hagin assumit mesures d'estímul cada vegada més agressives. Això ha actuat com a factor de suport per a tots els actius d'inversió, però especialment per als actius de risc. El bon comportament dels mercats situa el Banc en una fase cada vegada més avançada del cicle d'inversió, de manera que les rendibilitats esperades es redueixen gradualment. Tot i això, el Banc ha aprofitat les oportunitats de mercat per llançar productes amb capital garantit, prenent com a base idees fortes com la positiva perspectiva sobre la borsa europea o la potencial apreciació del dòlar. Aquesta apreciació del dòlar s'ha basat en un pronòstic més positiu sobre el creixement de l'economia americana i en l'expectativa que la Reserva Federal nord-americana sigui el primer banc central que iniciï el cicle de pujades dels tipus d'interès fins que es normalitzin. Per als clients més sofisticats s'ha continuat buscant valor en actius menys coneguts o amb un accés més difícil, i s'han començat a idear productes basats en els comportaments relatius de les seves cotitzacions.

Malgrat els reptes que planteja l'entorn, el 2014 s'han aprovat, amb la participació de 31 responsables funcionals, 330 propostes de nous productes d'inversió en el procés de producte. Destaquen per la seva dimensió les famílies de productes de fons d'inversió garantits i dipòsits estructurats amb recuperació de capital, tots ells productes sense risc de capital, que acumulen al voltant del 62% del total del volum previst en la comercialització. El venciment mitjà dels productes aprovats el 2014 és de tres anys i mig.

Banc Sabadell ha avançat en la comunicació de la seva orientació de les inversions a clients mitjançant l'enviament massiu d'informació personalitzada a través dels nous canals. Això es concreta en l'enviament de nombroses alertes i notes d'informació d'inversions a clients i accionistes i informació sobre novetats i esdeveniments extraordinaris de mercat, fet que totalitza més d'un milió de contactes amb clients durant l'any. Aquest esforç de comunicació ha culminat amb la distribució del vídeo d'estratègia d'*asset allocation* a més de 150.000 clients en cada enviament, vídeo que s'ha publicat també al web del Banc per a tot el públic interessat.

El Banc manté productes d'inversió socialment responsable que exclouen de l'univers d'inversió les empreses l'activitat de les quals sigui contrària a la protecció dels

drets humans, la justícia social i la conservació del medi ambient, i al seu torn com a criteri positiu s'incorporen les empreses incloses en l'índex de sostenibilitat FTSE-4GOOD. En l'exercici ha comercialitzat dos productes d'inversió socialment responsable: el fons Sabadell Inversión Ética y Solidaria, FI (amb un patrimoni de 37,5 milions d'euros, 432 partícips, i cedeix a Càritas Espanyola el 0,35% del patrimoni) i Urquijo Cooperación, SICAV (amb un patrimoni de 4,4 milions d'euros, 136 partícips, i cedeix a ONG el 50% de la comissió de gestió).

Inversions

El negoci de Gestió d'Inversions enquadra les activitats de les gestores d'institucions d'inversió col·lectiva del Grup i inclou les activitats de gestió d'inversions financeres i les de comercialització i administració d'institucions d'inversió col·lectiva, així com la selecció, oferta i recomanació de fons de tercers i la gestió de les inversions d'altres negocis del Grup.

Les societats gestores del Grup Banc Sabadell, després de la integració de Banco Gallego i Lloyds España el primer trimestre de 2014, han assolit al tancament de l'exercici un patrimoni sota gestió en fons d'inversió de dret espanyol de 9.952,6 milions d'euros, un 59,1% superior al del tancament de l'any anterior, i molt per sobre del creixement del sector, que ha estat del 26,7%. Amb aquest volum de patrimoni gestionat, el Grup Banc Sabadell ha superat el 5% de quota en fons d'inversió, i el seu gestor, Sabadell Inversió, s'ha situat com la quarta gestora de fons d'inversió de dret espanyol.

Durant aquest exercici, el protagonisme en la subscripció de fons el tenen els fons mixtos, que segueixen en la preferència dels inversors, de manera que han multiplicat per 2,4 el seu patrimoni el 2014 i han arribat als 1.573,6 milions d'euros. Durant l'any es va mantenir activa l'oferta de fons garantits amb l'emissió de garanties de revaloració sobre vuit fons garantits, que van pujar a 1.492,8 milions d'euros el 31 de desembre de 2014. En tancar l'any, el conjunt de fons garantits representaven 3.765,7 milions d'euros de patrimoni. El pes dels fons garantits de rendiment variable ha augmentat fins al 23% el 2014 des del 17,8% el 2013, en el conjunt dels fons d'inversió de dret espanyol sota gestió. No obstant això, el pes conjunt dels fons garantits disminueix fins al 37,8% des del 44,4% de l'any anterior.

Els fons d'inversió de Sabadell Inversió han rebut destacats reconeixements. Sabadell Rendimiento, F.I.

**S'ha superat el 5% de quota
en el sector de fons
d'inversió de dret espanyol.**

ha estat distingit amb el Premi Expansió al millor fons en la categoria de renda fixa - monetaris. D'altra banda, el grup editorial britànic Citywire ha reconegut la gestió realitzada per sis gestores de renda fixa i de renda variable de Sabadell Inversió, i els ha atorgat un *rating* d'AA a les tres primeres i A+ a les segones, després d'analitzar les rendibilitats obtingudes els últims tres anys. Finalment, en l'edició de 2014 del concurs de carteres de fons que organitza cada any el diari *Expansión*, Sabadell Inversió ha aconseguit una posició destacada, ja que les seves carteres han quedat classificades en el primer lloc entre les carteres agressives, amb una rendibilitat acumulada del 14,5% el 2014, i en el segon lloc entre les carteres conservadores, amb una rendibilitat acumulada del 6,6% el 2014. En aquesta edició han participat un total de setze gestores, entre les quals figuren tant les millors gestores espanyoles com les gestores internacionals més destacades.

Les integracions d'altres grups bancaris en el Grup han portat a simplificar el catàleg de fons d'inversió mitjançant deu processos de fusió que han comportat l'absorció de vint-i-tres fons d'inversió per altres de la mateixa especialitat inversora en interès dels partícips. En acabar l'exercici, eren 282 les institucions d'inversió col·lectiva de dret espanyol gestionades per BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (99 fons d'inversió, una SII i una SICAV) i UrquijoGestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (181 SICAV).

El negoci de Gestió d'Inversions també desenvolupa l'activitat de gestió de carteres d'inversió dels clients del Banc que es configuren com a solucions d'inversió, és a dir, com un paquet de serveis que dona una resposta integrada a les necessitats dels nostres clients actuals i potencials. En aquest capítol d'activitats destaca el servei BS Fons Gran Selecció, en què s'han assolit els 14.336 contractes i 1.236 milions d'euros el 2014, des dels 5.724 contractes i 419 milions d'euros de l'any anterior.

Cal destacar especialment l'activitat de gestió i administració de carteres institucionals agrupada sota la denominació de Serveis Institucionals, que correspon a la gestió de carteres d'inversions d'altres negocis del Grup, que al final de 2014 ha assolit un patrimoni de 6.859 milions d'euros.

Objectius per al 2015

L'objectiu principal de la Direcció d'Inversions, Producte i Anàlisi és preservar l'alt nivell d'encert en les recomanacions d'anàlisi sobre les accions cotitzades

emeses per empreses europees i sobre els instruments de deute públic i privat. L'estratègia de clients i el desenvolupament de l'oferta de productes d'inversió lideren el progrés de la iniciativa transversal del Pla de negoci Triple, que construeix una aproximació multiproducte i segmentada en l'orientació de les inversions de clients. El negoci de Gestió d'Inversions persegueix potenciar l'ús dels fons d'inversió, no tan sols per part dels inversors més habituals i experimentats, sinó també per part dels estalviadors que aspiren a superar aquest entorn de tipus d'interès zero, assumint risc i un horitzó de maduració en les seves inversions. La captació de nous subscriptors exigeix una millora de les pràctiques de comercialització de fons d'inversió amb més transparència i acompanyament. El desenvolupament de productes i solucions d'inversió amb *asset allocation* incorporada aportarà valor a les posicions dels nostres clients en els fons d'inversió. La introducció de les classes de participacions en els fons d'inversió gestionats ha de potenciar l'atracció de grans inversors a la nostra base de partícips. Tot això amb l'objectiu últim de créixer i de fer-ho més ràpid que el mercat.

Tresoreria i Mercat de Capitals

Descripció del negoci

La Direcció de Tresoreria i Mercat de Capitals es responsabilitza de la comercialització dels productes de Tresoreria als clients del Grup, a través de les unitats del Grup assignades a aquesta finalitat, tant des de xarxes comercials com a través d'especialistes. També inclou l'activitat de Mercat de Capitals, que realitza l'activitat de col·locació en el marc d'emissió per tercers o del mateix grup de deute corporatiu.

D'altra banda, s'encarrega de la gestió de la liquiditat conjuntural del Banc i de la gestió i compliment dels seus coeficients i ràtios reguladors. Així mateix, gestiona el risc de l'activitat de cartera pròpia, risc de tipus d'interès i de tipus de canvi i de llibres de diferent naturalesa, fonamentalment per fluxos d'operacions amb clients tant interns com externs, originats per l'activitat de les unitats de distribució i per la Direcció Financera, xarxa d'oficines i sucursals.

	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Patrimoni gestionat (en milions d'euros)	9.952,6	6.356,7	4.443,2	4.203,3	4.312,4	5.609,6	5.844,5	9.102,4
Quota de mercat (%)	5,11	4,13	3,63	3,29	3,12	3,44	3,49	3,81

T7 Fons d'inversió de dret espanyol

Activitat i claus de l'exercici

El Banc Central Europeu ha portat el 2014 els tipus d'interès oficials a mínims històrics, cosa que ha marcat i condicionat bona part de l'entorn, les oportunitats de negoci i l'operativitat en els mercats financers.

No obstant això, la incipient recuperació de l'activitat econòmica, estimulada pel comerç exterior, i l'enfocament en la materialització de les accions comercials planificades per Tresoreria i Mercat de Capitals dins del Pla de negoci Triple, han permès aconseguir els objectius projectats per a aquest exercici.

Així, el desenvolupament de les propostes de millora d'aquest pla s'ha produït en un context de maduració de les activitats i operatives en l'àmbit de Tresoreria, en balanç amb el disseny, la dotació de recursos i l'impuls de les capacitats i iniciatives proposades per a l'àrea amb aquest pla.

Dins de l'objectiu de desenvolupament i potenciació de l'activitat de Mercat de Capitals, el Banc ha rebut i satisfet tant la confiança de les entitats i empreses emissores com el suport dels clients institucionals estrangers i nacionals que han canalitzat els seus requeriments d'inversió a través del Banc, amb uns nivells de demanda que han constatat el reconeixement de la capacitat de l'entitat i la seva posició en el mercat.

En conseqüència, l'entitat ha augmentat la seva presència mitjançant la participació activa en noves emissions de comunitats autònomes i destaca el seu paper com a *lead manager* en l'emissió de 1.600 milions de deute públic a deu anys de la Comunitat de Madrid, mentre que en el segment de *high-yield* ha participat en les emissions d'Isolux, Grupo Antolín, Kaufman&Broad i Aldesa, que representen un import nominal total de 1.620 milions d'euros.

En el Mercat Alternatiu de Renda Fixa (MARF), del qual el Banc és membre i assessor registrat, l'entitat ha mantingut el seu objectiu d'oferir a les empreses que necessitin una via de finançament alternativa i complementària un servei de valor afegit que inclou la cobertura integral de tot el procés de finançament. En aquest mercat, Banc Sabadell ha estat present en l'origenació i coordinació de dues noves emissions de bons, Tecnomoc i Grupo Ortiz, amb uns nominals de 35 i 50 milions d'euros, respectivament, i en el programa d'emissió de pagarés de Copasa, de 20 milions.

Pel que fa al desenvolupament de les iniciatives comercials, ha destacat la dirigida a gairebé quatre mil clients

amb l'objectiu de potenciar la transaccionalitat en divises, mentre que en inversió estructurada l'impuls de comercialització i successius llançaments de nous productes per a la xarxa comercial han portat un creixement durant l'exercici del 78% en l'estoc d'aquests productes i, com a resultat, la consecució d'un màxim històric.

Pel que fa al desenvolupament de la base de clients internacionals, els objectius en distribució internacional s'han superat àmpliament per mitjà de les accions planificades, amb més de 200 nous clients radicats en disset països.

Per la seva banda, les activitats i operatives en *trading* han estat encaminades a la gestió de la liquiditat i a la proactivitat en la gestió de la cartera de renda fixa, així com en la destacada operativa de divises induïda per les ordres dels clients del Banc. El 2014 s'han dut a terme el desenvolupament de projectes de gestió de la liquiditat i col·laterals, així com la modelització en la gestió de la rendibilitat associada al risc.

Objectius per al 2015

Els eixos d'actuació principals per al 2015 seran, dins del marc del Pla de negoci Triple, completar el desplegament i desenvolupar les iniciatives en curs per potenciar la contractació i rotació de productes i la seva transaccionalitat. Tot això mitjançant la implantació de noves plataformes de contractació, el desenvolupament de productes de finançament corporatiu i de vehicles d'emissió col·lateritzables en mercats de capitals i la maduració i el retorn de les accions comercials en curs, enfocat en la internacionalització de clients finals.

Contractació i Custòdia de Valors

Descripció del negoci

La Direcció de Contractació i Custòdia de Valors porta a terme les funcions d'intermediació del Banc en la seva qualitat de membre dels mercats de renda variable, consistents a tramitar i executar les ordres de compravenda de valors directament a través de la mesa de contractació. És responsable, com a *product manager*, de la renda variable del Grup. Així mateix, crea i dirigeix l'oferta de producte de custòdia i dipositaria.

**El Grup Banc Sabadell
ha aconseguit mantenir la seva posició
com a segon *broker* del mercat.**

Activitat i claus de l'exercici

El 2014 ha estat un any de creixement de volum de contractació de renda variable generalitzat en el mercat i ha suposat la recuperació, d'alguna manera, del negoci de contractació i custòdia corresponent a clients no residents institucionals, molt reduït els darrers anys. Això ha comportat un increment del negoci de *brokers* globals respecte dels locals.

El Banc ha aconseguit mantenir el seu posicionament com a segon broker del mercat (segons l'informe d'efectius contractats per membre, de la Sociedad de Bolsas), i ha superat lleugerament la quota de 2013 fins a un 10% (T8).

D'altra banda, en aquest exercici, el Banc ha dut a terme diverses actuacions enfocades a millorar el seu posicionament en el negoci retail o al detall, entre les quals destaca el llançament de Sabadell eBorsa, que té com a objectiu aconseguir la gestió integral de les inversions de nous clients i de les de clients actuals, i captar carteres d'inversió perquè trobin al Banc un servei excel·lent que els acompanyi durant tot el recorregut de la inversió al millor preu del mercat.

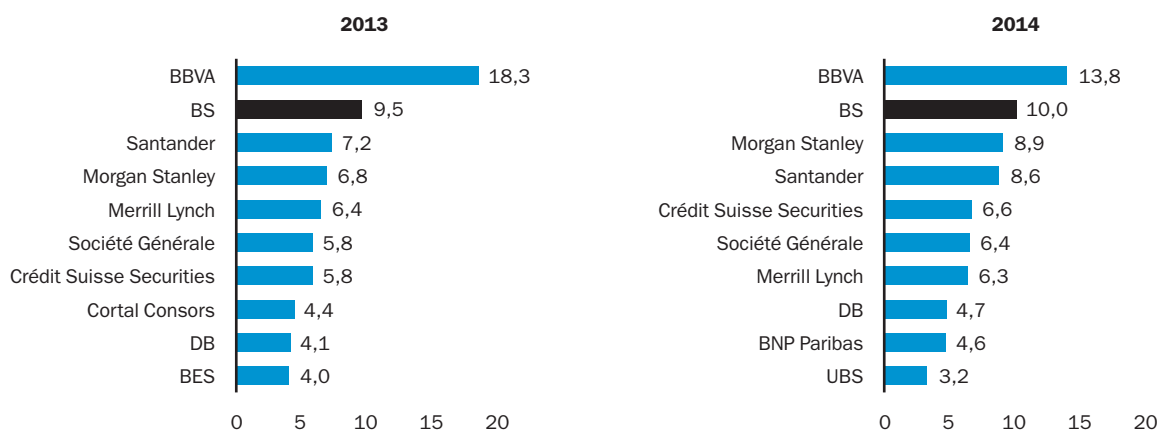
En aquest sentit, i d'acord amb aquest objectiu, està previst anticipar les iniciatives previstes en el Pla de negoci Triple i especialment les relatives al llançament de nous productes.

En milions d'euros

	2014	2013	2012
Volum de mercat	1.767.740	1.406.526	1.397.358
Volum BS	352.596	267.266	176.538
Quota (en percentatge)	10,0	9,5	6,3

T8 Contractació de valors
(volum de mercat)

G1 Volum de contractació
(en percentatge de quota de mercat)



Es consolida la tendència de reducció de morositat i es modera el creixement del balanç immobiliari.

En milers d'euros

T9 Transformació d'Actius

	2014	2013	% 14/13
Marge d'interessos	(11.192)	42.085	(126,6)
Comissions netes	(659)	(2.826)	(76,7)
Altres ingressos	15.228	(6.972)	(318,4)
Marge brut	3.377	32.287	(89,5)
Despeses d'explotació	(135.824)	(193.726)	(29,9)
Marge d'explotació	(132.447)	(161.439)	(18,0)
Dotacions de provisions (net)	(1.469)	(301)	388,0
Pèrdues per deteriorament d'actius	(143.512)	(362.215)	(60,4)
Altres resultats	(720.044)	(520.861)	38,2
Resultat abans d'impostos	(997.472)	(1.044.816)	(4,5)
Ràtios (%)			
ROE (benefici sobre recursos propis mitjans)	(39,3)	(39,9)	
Eficiència (despeses generals d'administració sobre marge brut)	—	—	
Ràtio de morositat	61,9	56,0	
Ràtio de cobertura de dubtosos	49,8	50,8	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	14.989	18.894	(20,7)
Recursos	484	466	3,9
Actius immobiliaris (bruts)	14.601	12.361	18,1
Altres dades			
Empleats i empleades	668	807	(17,2)
Oficines nacionals	—	—	—

Descripció del negoci

El Grup ha anat evolucionant el seu model de gestió d'actius immobiliaris i en mora. El 2012 va ser pioner a l'hora de posar en marxa un nou marc de gestió i una nova estructura per a la transformació d'actius. Solvia, societat que dona servei als actius immobiliaris del Grup, ha anat adquirint capacitats al llarg de tot el cicle de servei immobiliari, des del desenvolupament d'un sòl fins a la venda dels actius.

En finalitzar 2013, alhora que s'introduïa un nou model de gestió de morositat, es va crear una unitat especialitzada en resolució hipotecària de particulars, amb l'objectiu d'anticipar la gestió de la morositat.

Al final de 2014, el Grup ha segregat l'activitat de gestió d'actius en dos àmbits: Transformació d'Actius de Banc Sabadell i Solvia. La Direcció de Transformació d'Actius es focalitza a mantenir una visió integrada del balanç immobiliari del Grup, i dissenyar i desenvolupar l'estratègia de transformació dels actius. Solvia, negoci immobiliari, s'enfoca en la prestació de serveis immobiliaris al llarg de tot el cicle del producte (comercialització i *servicing* d'actius, gestió patrimonial i promoció i desenvolupament de sòl), sobre la cartera del Grup i de tercers, i es posiciona com un dels grans operadors immobiliaris d'Espanya.

Activitat i claus de l'exercici

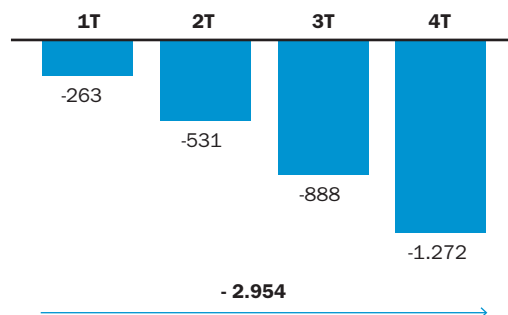
El 2014 s'han obtingut els fruits del nou model de prevenció i gestió de mora de particulars i empreses iniciat en exercicis anteriors; això ha permès consolidar la reducció de la morositat, accelerar el ritme de sortides de mora i reduir les entrades trimestre rere trimestre.

Banc Sabadell compta amb les direccions de Reestructuració i Recuperacions i de Resolució Hipotecària, que han permès reduir els saldos dubtosos el 2014 (G2) i consolidar el camí iniciat el tercer trimestre de 2013. Aquesta reducció ha estat especialment rellevant en el segment de crèdit promotor, afavorit per la millora del mercat immobiliari. De fet, s'han incrementat les vendes d'immobles des del mateix balanç del promotor (G3).

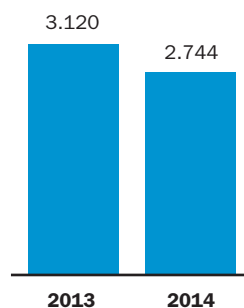
També s'ha gestionat de manera activa la problemàtica social de l'habitatge considerant la relació amb persones en situació d'exclusió social i mantenint protocols de responsabilitat social corporativa. Als 260 habitatges aportats al Fons Social d'Habitatges, creat per l'Estat l'any 2013, el 2014 se n'han afegit 140, i se n'han posat altres a disposició de fundacions.

L'exposició immobiliària del Grup s'ha incrementat menys que l'any anterior (el saldo d'immobles adjudicats va créixer el 2013 en 1.368 milions d'euros, mentre que el 2014 l'increment ha estat de 1.117 milions d'euros, un 18% inferior) (G4). Tant les vendes al detall com les vendes de carteres a clients institucionals han contribuït a aquesta reducció. El 2014 les vendes d'actius immobiliaris han assolit els 2.744 milions d'euros, i han superat, doncs, l'objectiu fixat; destaca el canvi d'estratègia de reducció de descomptes i la venda d'immobles de més import, cosa

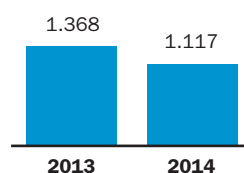
G2 Evolució de reducció de saldos dubtosos el 2014
(en milions d'euros)



G3 Vendes d'immobles
(en milions d'euros)



G4 Variació d'actius adjudicats
(en milions d'euros)



que ha permès reduir l'increment d'exposició immobiliària del Grup.

El Banc disposa d'una unitat de comercialització al detall, a Solvia, així com d'unitats especialitzades a comercialitzar carteres per al mercat institucional o la venda d'actius singulars.

El 2014 la demanda institucional ha estat un element diferencial en el mercat immobiliari espanyol, que ha contribuït a la seva reactivació. El Banc ha efectuat diverses operacions de venda de carteres que han demostrat la capacitat de generar transaccions i posicionar l'entitat en el mercat institucional. Entre les operacions realitzades destaquen la venda de l'edifici seu de Vodafone a Madrid, la venda d'un altre edifici d'oficines de 28.000 m² a Castelló, la venda d'una cartera de crèdits totalment proveïts o l'increment de vendes de solars.

El Grup ha continuat molt actiu en promoció immobiliària, i ha tornat a vendre sobre plànol en promocions a Madrid, Barcelona i Alacant entre altres ciutats. En aquest exercici, s'han acabat 25 promocions i 729 habitatges, i s'ha començat 2015 amb 17 promocions en curs.

Pel que fa a la comercialització al detall, el Grup compta amb un dels millors *servicers* immobiliaris del sector: Solvia Serveis Immobiliaris. Solvia és el segon portal immobiliari bancari i la segona marca més reconeguda a Espanya en el sector d'habitatge i construcció, amb un reconeixement de marca superior al 76% (segons el Tracking IOPE d'habitatge i construcció) entre els compradors potencials d'habitatge al tancament de 2014. En aquest exercici, hem mantingut la línia de màrqueting iniciada el 2013, amb un enfocament en l'oportunitat de mercat i en el servei al client, i menys enfocat en el preu.

A més de ser una marca molt reconeguda en el mercat, Solvia disposa d'un model de comercialització al detall multicanal eficaç, a través de comercialitzadors propis i de tercers, així com un canal internacional llançat el 2013, especialitzat en vendes d'immobles a persones residents a l'estranger. El Banc ha apostat per una plataforma oberta que permet que diversos comercialitzadors gestionin un mateix immoble de manera paral·lela, amb l'objectiu de maximitzar l'eficàcia comercial.

També compta amb un model de preus segmentat, que fa ajustos sistemàtics de preu en funció de la demanda i de la velocitat de comercialització. Això ha portat a millorar el valor dels actius comercialitzats i a incrementar preus per primera vegada des de 2007. Per a immobles que formen part de promocions, s'han posat objectius de rotació que han portat a increments de preus en setze promocions. En el cas d'immobles individuals, s'ha iniciat un mecanisme de subhastes quan hi ha més d'un comprador interessat en un determinat actiu. L'any 2014, l'11% de les vendes al detall han acabat en subhasta i s'ha obtingut un increment de preu mitjà del 12% sobre el valor publicat.

Aquestes capacitats de Solvia són valorades en el mercat, en un context en què hi ha grans tenidors d'actius immobiliaris i nous inversors estrangers que busquen aquests serveis. Per tant, Solvia està ampliant la seva capacitat de prestació de serveis a tercers. El novembre de 2014, Solvia ha estat adjudicatària per prestar serveis

a una cartera de la Sareb, cosa que li permetrà duplicar el seu volum d'activitat (pel que fa a cartera gestionada) i generar una nova via d'ingressos. Solvia ha estat seleccionada per la Sareb per la seva capacitat demostrada en el *servicing* immobiliari (administració d'actius, comercialització, promoció i desenvolupament) sobre carteres del Banc i de tercers, per les capacitats dels seus gestors i per la seva plataforma eficaç i escalable. Actualment, Solvia Immobiliària es posiciona com un dels principals *servicers* del mercat espanyol al llarg de tot el cicle immobiliari (des de la transformació de l'actiu fins a la comercialització), amb 50.000 immobles venuts des de 2011, amb cobertura nacional, amb forta presència a Catalunya i Llevant, i amb capacitat de prestació de servei a tercers.

Sabadell Amèrica

Descripció del negoci

El negoci de BS Amèrica està integrat per diverses unitats de negoci, una entitat bancària, un corredor de borsa i inversions, participades i oficines de representació que en el seu conjunt gestionen les activitats de negoci financer de banca corporativa, banca privada i banca comercial. Aquest negoci està gestionat des de Miami, on Banc Sabadell disposa d'una *international full branch* que opera des de l'any 1993, i per l'entitat bancària Sabadell United Bank, que desenvolupa el negoci de banca comercial al sud de Florida. L'any 2012, el Banc va obrir una oficina de representació a Nova York, des de la qual es gestiona bona part del negoci de finançament estructurat.

Sabadell United Bank també treballa en coordinació amb les oficines de representació de Mèxic, República Dominicana i Veneçuela prestant atenció i servei als nostres clients.

Activitat i claus de l'exercici

Durant l'exercici de 2014, el Banc ha continuat amb el projecte de consolidació de banca domèstica a l'estat de Florida, a través de la seva filial Sabadell United Bank, amb la potenciació del negoci de banca associada i programes de millora d'eficiència operativa.

El juliol s'ha completat l'adquisició de JGB Bank, amb seu a Miami, i s'ha fusionat i integrat aquesta entitat a la plataforma operativa de Sabadell United Bank. D'aquesta manera s'ha completat la setena operació corporativa del Banc a la zona en sis anys, després de l'adquisició de TransAtlantic Bank el 2007, la incorporació del negoci de banca privada de BBVA el 2008, la compra de Mellon United National Bank el 2010, la compra dels actius i passius de LydianPrivate Bank el 2011, l'adquisició dels actius i passius de l'agència de Caja de Ahorros del Mediterráneo a Miami el 2012 i l'adquisició del negoci de banca privada internacional de l'agència de Lloyds TSB Bank a Miami el 2013.

Així mateix, s'ha posat en marxa Sabadell Capital a Mèxic, com a primer embrió de la futura activitat bancària en aquest país, a partir del moment en què es disposi d'una fitxa bancària. Sabadell Capital és una societat financera d'objecte múltiple (Sofom) que té com a objectiu crear una cartera creditícia enfocada als sectors d'infraestructura, energia i turisme.

Banc Sabadell gestiona als Estats Units més de 14.400 milions de dòlars en volum de negoci (crèdits, dipòsits de clients i actius de clients fora de balanç), i manté 7.500 milions de dòlars en actius totals, cosa que el situa com a cinquè banc local a Florida per actius totals (assumint un combinat de Sabadell Miami Branch i Sabadell United Bank). Constitueix una de les poques entitats financeres de la zona amb capacitat i experiència per prestar tot tipus de serveis bancaris i financers, des dels més complexos i especialitzats per a grans corporacions, com operacions

de *projectfinance*, fins a productes per a particulars, passant per tots els productes i serveis que puguin necessitar els professionals i les empreses de totes les dimensions.

Objectius per al 2015

Seguint amb l'estratègia establerta en el Pla de negoci Triple, durant el 2015 es continuarà impulsant el creixement del Banc a la regió en totes les línies de negoci actualment establertes, així com afegint productes i serveis que aportin valor als clients.

En aquest sentit, durant el 2015 està previst obtenir una llicència bancària a Mèxic que permeti començar a operar un banc en aquest país, iniciar la captació de dipòsits de clients i atendre les seves necessitats creditícies ampliant el catàleg de productes que actualment ja ofereix Sabadell Capital.

A més a més, dins del pla d'internacionalització, es preveu l'obertura d'oficines de representació a Colòmbia i Perú que ajudin al creixement de l'activitat comercial en aquests països.

Banc Sabadell Miami Branch

L'oficina operativa del Banc a Miami manté prop de 4.500 milions de dòlars en recursos gestionats de clients al tancament de l'exercici, amb un increment del 10% en la gestió de valors de clients. La inversió creditícia ha registrat un creixement del 51% i ha arribat als 2.100 milions de dòlars, i s'ocupa de les necessitats de les empreses internacionals mitjançant la concessió de línies de finançament de circulat a mitjà i llarg termini. Així mateix, s'ha consolidat la cartera de clients de banca privada, incloent-hi la procedent de l'adquisició de l'agència de Lloyds TSB Bank a Miami al final de 2013.

Durant el 2014, Banc Sabadell Miami Branch ha continuat fent la seva activitat de finançament de projectes en el sector d'energia i turisme, principalment als Estats Units i Mèxic.

Sabadell United Bank

El 2014 Sabadell United Bank ha seguit amb el seu projecte de millora d'eficiència operativa i de vendes, i ha posat especial èmfasi en el programa d'hipoteques a la seva base de clients, en la potenciació de l'activitat comercial a la xarxa d'oficines i en el desenvolupament de canals alternatius de vendes i serveis.

Actualment, Sabadell United Bank disposa d'un total de vint-i-set oficines a través de les quals ofereix serveis a l'estat de Florida, especialment els comtats de Miami-Dade, Broward i Palm Beach, així com a la costa oest de Florida -Tampa, Sarasota i Naples-, i se situa com el vuitè banc local per volum de dipòsits.

En el transcurs de l'exercici de 2014, Sabadell United Bank ha seguit amb el seu programa de potenciació de la

seva marca als diferents mercats, amb especial èmfasi en professionals i emprenedors, així com grans patrimonis als quals presta serveis de banca privada i gestió de patrimonis a través de la seva divisió de *wealth management* anomenada Sabadell Bank & Trust.

L'àrea de Banca Corporativa de Sabadell United Bank ha consolidat les seves activitats el 2014 incrementant els préstecs sindicats a grans corporacions i també les operacions de projectfinance en els sectors d'energia i infraestructures, cosa que ha promogut l'objectiu de diversificació de la cartera creditícia i ha aportat operacions de valor al Banc.

En finalitzar l'exercici de 2014, Sabadell United Bank disposa de més de 4.600 milions de dòlars en actius, aproximadament 3.600 milions de dòlars en dipòsits i prop de 3.500 milions en crèdits, i gestiona carteres d'inversions de clients per un import de prop de 700 milions de dòlars. Presta servei a més de 45.000 clients. El benefici net de Sabadell United Bank aportat al Grup ha arribat als 18 milions d'euros.

Sabadell Securities

Sabadell Securities USA, Inc. és un corredor de borsa i assessor d'inversions en el mercat de valors, i està registrat com a investment advisor davant la SEC (Securities and Exchange Commission). Sabadell Securities complementa i enforteix l'estratègia de consolidació del negoci Sabadell Amèrica.

Presta serveis d'inversió i gestió de patrimonis a clients de banca comercial, banca personal, banca corporativa i banca privada. La seva estratègia de negoci s'orienta a satisfer les necessitats financeres dels seus clients, mitjançant assessorament d'inversions en el mercat de capitals.

Sabadell Securities és membre de la FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) i la SIPC (Securities Investor Protection Corporation), i utilitza els serveis de Pershing LLC, filial de The Bank of New York Mellon, per a la compensació, la custòdia i els serveis administratius.

Banc Sabadell ha continuat el seu pla de creixement als Estats Units.

Altres negocis

Banc Sabadell té una participació del 51% a Banc Sabadell d'Andorra, entitat financera constituïda l'any 2000. La resta del capital és propietat d'una base àmplia d'accionistes del Principat.

En acabar l'exercici de 2014, el benefici net aportat al Grup ha estat de 7,1 milions d'euros, amb un creixement regular dels recursos superior al 10% anual i una ROE de l'11%.

Gestió del risc



Fites de l'exercici

Banc Sabadell ha superat amb èxit l'avaluació global a la qual el Banc Central Europeu (BCE), en el marc del Mecanisme Únic de Supervisió, ha sotmès les 128 entitats financeres europees més importants, conjuntament amb les autoritats nacionals i en estreta cooperació amb l'Autoritat Bancària Europea (EBA).

En els resultats fets públics es conclou que les valoracions dels actius i col·laterals de Banc Sabadell, així com les seves provisions, són adequades i que el Banc no tenia, en cap dels escenaris plantejats, necessitats de capital addicionals.

Al llarg de 2014, el Grup Banc Sabadell ha continuat reforçant el seu marc de gestió de riscos incorporant millores que el situen al nivell de les millors pràctiques del sector financer.

Les fites principals d'aquest any han estat el desenvolupament d'un nou marc estratègic de riscos (*risk appetite framework*), que assegura el control i la gestió proactiva de tots els riscos del Grup i l'enfortiment del marc de governança de la funció de riscos. Així mateix, aquest any s'ha portat a terme la integració del negoci procedent de l'adquisició de Banco Gallego i Lloyds Banking Group España (redenominada com a SabadellSolbank) en els sistemes, de manera que se n'ha homogeneïtzat la gestió i el control del risc.

Comprehensive assessment del Banc Central Europeu

El mes d'octubre de 2014 el Banc Central Europeu (BCE) va completar l'avaluació global efectuada respecte als 128 bancs més grans de l'àrea euro, conjuntament amb les autoritats nacionals i en estreta cooperació, pel que fa a l'exercici de resistència, amb l'Autoritat Bancària Europea (EBA).

Aquesta avaluació global (generalment coneguda com a *comprehensive assessment*) es va iniciar el mes de novembre de 2013 i s'ha constituït com un pas previ necessari a les noves funcions de supervisió que el BCE ha passat a assumir un any més tard. En aquest sentit, cal ressaltar que en aquesta s'ha cobert una part molt significativa dels diferents processos i procediments dels bancs examinats.

Fases de l'avaluació global

1. Anàlisi de la qualitat dels actius – *Asset quality review* (AQR)

L'objectiu d'aquesta primera fase va ser revisar detalladament els balanços bancaris per determinar, entre altres coses, si la classificació de la inversió creditícia (normals/dubtosos), els nivells de provisions i les valoracions de determinats actius són adequats.

En aquest sentit, el BCE va començar fent una revisió de les principals polítiques, processos i criteris comptables del Banc cobrint àrees relacionades amb l'activitat de

finançament (tractament de les operacions refinançades, del sistema comptable de provisions i definició dels dubtosos), així com també altres àmbits com la consolidació i la valoració dels instruments financers, incloent-hi els derivats.

Posteriorment, basant-se en la selecció de les carteres que presentaven més nivell de risc i exposició, el BCE va revisar mostres d'acreditats (bàsicament, expedients de crèdit). En el cas del Banc va suposar considerar la pràctica totalitat de la inversió creditícia, i es van revisar 905 acreditats (dels quals 210 corresponien als clients principals) i revalor més de 1.500 taxacions d'immobles.

Aquesta fase, que va tenir el suport d'empreses d'auditoria de primer nivell i va ser sotmesa a un control de qualitat per part del BCE i el Banc d'Espanya, va donar com a resultat una sèrie d'ajustos sobre el nivell de capital de màxima qualitat CET1 que calia tenir en compte per fixar els nivells de partida de la prova de resistència.

2. Prova de resistència – Exercici del test d'estrès

Aquesta segona fase de l'exercici perseguia avaluar la capacitat de resistència de les entitats en dos escenaris hipotètics: un de central o més probable (escenari macroeconòmic aprovat per la Comissió Europea) i un altre d'advers o més greu (fixat per la Junta Europea de Risc Sistèmic) per al període 2014-2016.

Per a la seva elaboració es va partir dels balanços consolidats al tancament de 2013 i es va aplicar un enfocament *bottom-up*, cosa que va significar aplicar la metodologia definida per l'EBA al nivell de granularitat més elemental de la cartera del Banc, incloent-hi en aquest cas la totalitat de la inversió creditícia així com la seva exposició en deute sobirà i corporatiu, en companyies participades i en actius immobiliaris. D'aquesta manera, es van analitzar els principals riscos de crèdit, mercat, contrapart i els procedents d'actius immobiliaris.

El treball es va desenvolupar amb plantilles detallades que perseguen assegurar l'equanimitat de l'exercici, i, de manera similar a la fase anterior, també hi va haver el control de qualitat per part del BCE i del Banc d'Espanya.

En l'escenari base es va fixar un llindar mínim de capital del 8%, i en l'advers, del 5,5%.

Resultats de l'exercici

D'acord amb els resultats publicats per a cadascuna de les 128 entitats europees més importants subjectes a l'avaluació global, 25 entitats van suspendre amb unes necessitats de capital agregades de 25.000 milions d'euros. Un cop considerades les accions correctives dutes a terme el 2014, aquest dèficit es va reduir fins a 9.500 milions d'euros, repartits entre 13 entitats. En relació amb els bancs espanyols, tots van aprovar les proves de resistència, amb l'única excepció d'una entitat no significativa (d'acord amb la definició del BCE), per a la qual es va plantejar una necessitat de capital, però que va ser degudament coberta amb les accions dutes a terme en la primera meitat de l'exercici de 2014.

Banc Sabadell va ser l'únic banc espanyol al qual no se li va fer cap ajust en la ràtio de capital de partida una vegada realitzat les proves de resistència. En l'àmbit europeu, només 15 entitats no van tenir cap ajust.

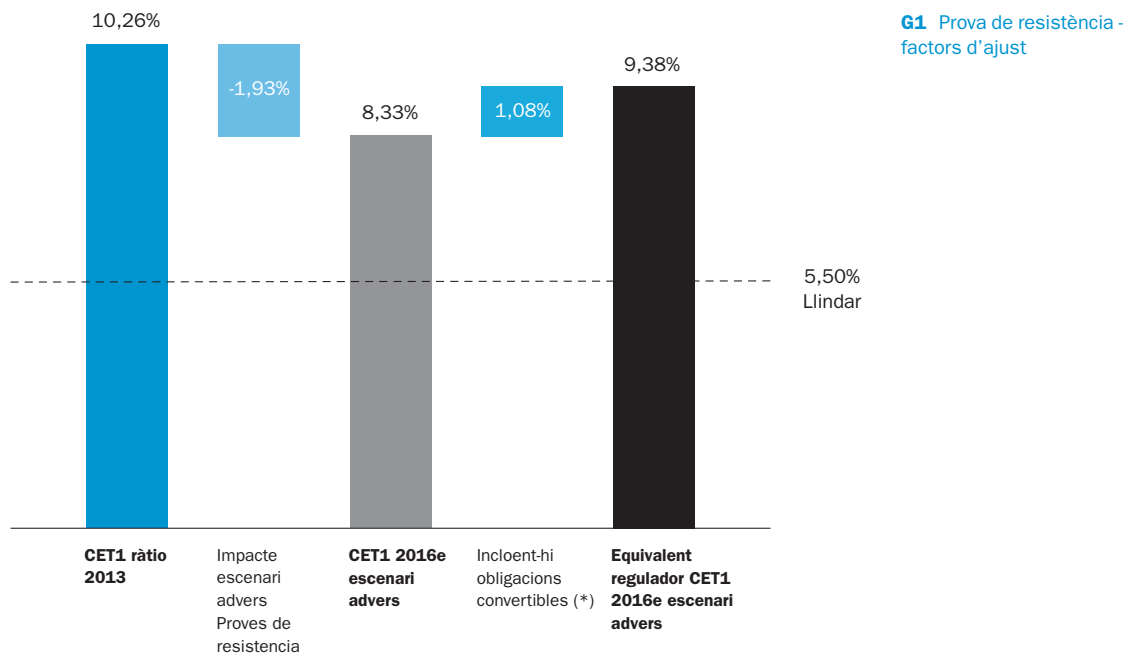
En l'exercici de les proves de resistència, Banc Sabadell va assolir una ràtio de capital (CET1) del 10,26% en l'escenari base, i en l'escenari més advers analitzat aquesta ràtio es va situar per sobre del mínim exigít del 5,5%, concretament en el 8,33%. Amb aquestes ràtios es va estimar un excés de capital de més de 1.700 milions d'euros en l'escenari base, i de més de 2.200 milions d'euros en l'escenari considerat de màxima adversitat.

Els resultats anteriors no consideren l'efecte de les obligacions necessàriament convertibles, no incloses en l'exercici de les proves de resistència tot i convertir el 2015, ni inclouen totes les deduccions que preveu el nou marc regulador de Basilea III. En cas que s'hagués considerat, la ràtio CET1 s'hauria situat en l'escenari advers en un 9,38% (incloent-hi convertibles) i 8,8% (amb totes les deduccions, *fully-loaded*), respectivament.

Els administradors del Grup consideren que aquests resultats mostren l'encert del conjunt d'actuacions de capital dutes a terme per Banc Sabadell al llarg dels tres últims anys, alhora que consoliden la posició competitiva de l'entitat en el mercat espanyol i evidencien la qualitat de la gestió dels actius financers.

Integració tecnològica i funcional de Banco Gallego i Lloyds Banking Group España

El 2014 ha conclòs amb èxit tant la integració tecnològica com la integració en la gestió del risc de les dues entitats absorbides (Banco Gallego i Lloyds Banking Group España). En aquest sentit, els acreditats provinents d'aquestes entitats, així com les oficines integrades estan emparats en el marc de gestió de riscos del Grup des de l'àmbit tant d'admissió com de seguiment.



(*) Atès que les convertibles no s'han inclòs en les proves de resistència, s'han afegit a títol il·lustratiu.

Saldo total d'obligacions convertibles de 860 milions d'euros (105 punts bàsics) el desembre de 2013, de les quals el calendari de venciments: 17,6 milions d'euros el 2014, 755,6 milions el 2015, 68,6 milions el 2016 i 17,6 milions el 2017.

Banc Sabadell disposa d'un marc estratègic de riscos d'acord amb les millors pràctiques del sector financer.

Aquest marc estratègic de riscos assegura el control i la gestió proactiva dels riscos, sota un reforçat govern corporatiu.

El Grup Banc Sabadell s'ha dotat d'un nou marc estratègic de riscos, la funció del qual és assegurar el control i la gestió proactiva de tots els riscos del Grup. Aquest nou marc es concreta, entre altres, en un *risk appetite statement*, que estableix la quantitat i diversitat de riscos que el Grup busca i tolera per assolir els seus objectius de negoci, mantenint l'equilibri entre rendibilitat i risc.

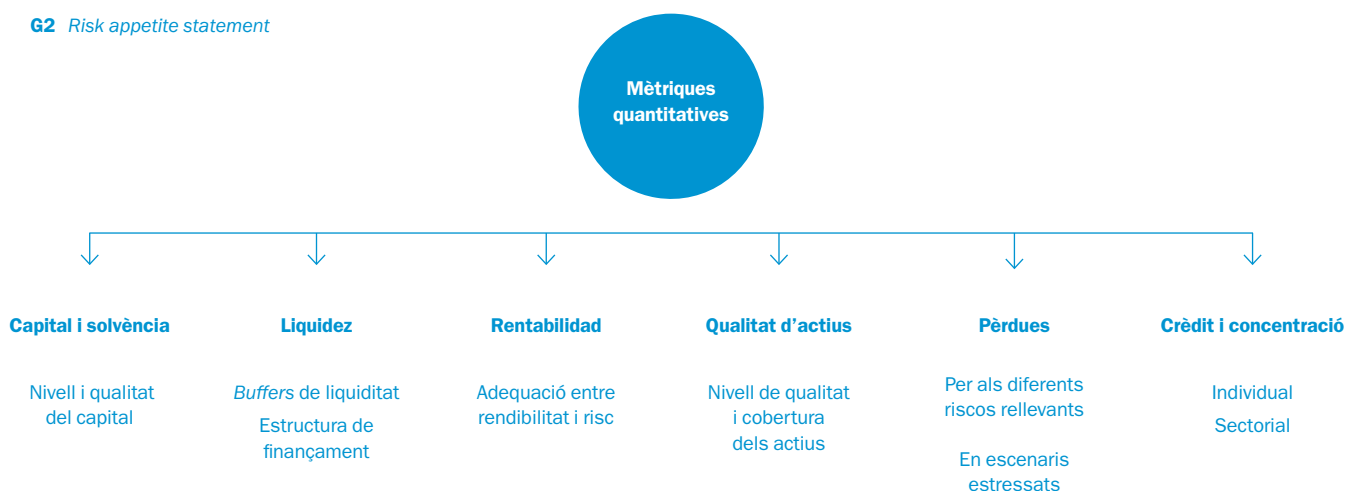
El *risk appetite statement* es trasllada a tota l'organització a través del *risk appetite framework* mitjançant diferents instruments

El *risk appetite statement* es compon de mètriques quantitatives que permeten un seguiment objectiu de la gestió del risc i d'aspectes qualitatius que les complementen, classificades en sis apartats bàsics de gestió (G2).

De manera complementària a les mètriques de caràcter quantitatiu del *risk appetite statement*, es troben els elements qualitius, entre els quals destaquen:

- La posició general de l'entitat respecte a la presa de riscos persegueix aconseguir un perfil de risc mitjà-baix, mitjançant una política de riscos prudent i equilibrada que assegurui un creixement rendible i sostingut de la seva activitat i que estigui alineada amb els objectius estratègics del Grup.
- La gestió i el control de riscos al Grup Banc Sabadell es configura com un ampli marc de principis, polítiques, procediments i metodologies avançades de valoració integrats en una eficient estructura de decisió.

G2 Risk appetite statement



- La gestió del risc se sustenta en sòlids i continus procediments de control d'adequació dels riscos als límits prefixats.
- L'assumpció de risc de mercat per negociació té com a objectiu atendre el flux d'operacions induïdes per l'operativa dels clients i aprofitar oportunitats de mercat, mantenint una posició d'acord amb la quota de mercat, apetit, capacitats i perfil del Banc.
- La funció de riscos és independent i amb una intensa participació de l'alta direcció que garanteix una forta cultura de riscos enfocada a la protecció i l'assegurament de l'adequada rendibilitat del capital.
- El Consell d'Administració està compromès amb els processos de gestió i control del risc: aprovació de polítiques, límits, model de gestió i procediments, metodologia de mesurament, seguiment i control.
- L'entitat disposarà de mitjans humans i tecnològics suficients per al seguiment, el control i la gestió de tots els riscos materialitzables en el desenvolupament de la seva activitat.
- Els sistemes retributius del Grup han d'alinejar els interessos individuals al compliment del marc estratègic de riscos.

El marc de principis, polítiques, procediments i metodologies queda reflectit en el document de *Polítiques de gestió del risc del Grup Banc Sabadell*, que es revisa com a mínim un cop l'any i que és aprovat pel Consell d'Administració. L'última actualització del document és de gener de 2015.

Per a cada risc rellevant del Grup es detallen els intervinents principals, les seves funcions, les polítiques, els mètodes i els procediments, així com els mecanismes de seguiment i control. Així mateix, queda explicat el detall de l'organització de la funció de riscos, en què s'indiquen els rols i la responsabilitat de les diferents direccions i comitès en matèria de riscos i els seus sistemes de control, adequats a les activitats de les unitats de negoci, incloent-hi les funcions de concessió de préstecs i crèdits.

Models interns avançats de qualificació creditícia

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

L'entitat compta amb l'autorització del supervisor per utilitzar els seus models interns d'empreses, promotors, projectes de finançament especialitzat, entitats financeres, comerços i autònoms, préstecs hipotecaris, préstecs al consum, crèdits i targetes de particulars en el càlcul dels requeriments de capital regulador. Partint de les mesures de risc que proporcionen aquestes noves metodologies, l'entitat disposa d'un marc de mesurament integral de riscos.

Enfortiment de la governança de la funció de riscos

El marc estratègic de riscos està emparat sota un actualitzat marc de governança de riscos d'acord amb la normativa tant de l'àmbit europeu com estatal (concretament, el Reglament del Parlament Europeu CRR 575/2013, així com la Directiva CRD IV i la seva transposició al dret estatal a través de la Llei 10/2014, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats de crèdit).

El Consell d'Administració és l'òrgan responsable de l'establiment de les directrius generals sobre la distribució organitzativa de les funcions de gestió i control de riscos, així com de determinar les línies estratègiques principals en aquest sentit. Per això, és l'òrgan responsable d'aprovar el marc estratègic de riscos (desenvolupat entre el conseller delegat, el director de riscos i el director financer) i assegurar que aquest és consistent amb els objectius estratègics de l'entitat a curt i llarg termini, així com amb el pla de negoci, la planificació de capital, la capacitat de risc i els programes de compensació.

En el si del mateix Consell d'Administració hi ha quatre comissions involucrades en la gestió i el control del risc (comissions de Riscos, Executiva, d'Auditoria i Control i de Nomenaments i Retribucions). A més a més, a l'entitat hi ha diferents comitès que participen en aquesta funció.

D'acord amb la normativa, s'ha reforçat el paper supervisor de la Comissió de Riscos, que està composta per membres del Consell d'Administració no executius, i que té com a funció fonamental vetllar per l'adequació dels riscos assumits pel Grup d'acord amb el *risk appetite statement* aprovat pel consell.

El Grup compta així amb uns sistemes de control de riscos de primer nivell, adequats a les activitats de les unitats de negoci en què opera i al perfil de risc que es vol assumir. Aquests sistemes de control estan emmarcats en els procediments d'admissió, seguiment, mitigació o recuperació dels riscos més rellevants per a l'entitat.

La funció de control del risc del Banc porta a terme un seguiment i una valoració dels riscos més rellevants; així es garanteix que tots els riscos identificats són supervisats de manera eficaç per les diferents unitats de negoci, i es vetlla permanentment perquè el perfil de risc de l'entitat estigui d'acord amb el *risk appetite statement*.

La revisió del compliment del marc de control establert i el seu trasllat a la gestió recau en la Direcció d'Auditoria Interna, que assessora el Consell d'Administració i l'alta direcció sobre l'efectivitat i adequació dels processos i controls establerts.

Principals riscos rellevants del marc estratègic de riscos

Els riscos rellevants que gestiona el Banc es reflecteixen en el gràfic G3.

D'entre tots els riscos, el de crèdit és el més rellevant en la cartera de Banc Sabadell (G4).

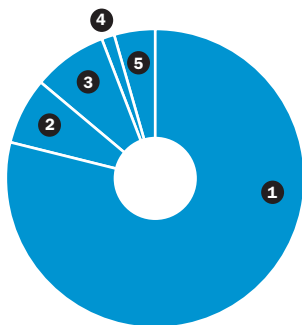
A continuació es detallen les principals característiques en la gestió de cadascun d'aquests riscos. Es pot trobar informació ampliada al respecte en l'Informe de gestió i en els comptes anuals que són consultables al web del Banc (www.grupbancsabadell.com).

Risc de crèdit

El risc de crèdit sorgeix de l'eventualitat que es generin pèrdues per incompliment de les obligacions de pagament per part dels acreditats, així com pèrdues de valor pel simple deteriorament de la qualitat creditícia d'aquests.

Les polítiques per a aquests riscos s'estableixen, d'una banda, en termes del marc de gestió i, de l'altra, en forma de límits màxims d'exposició o tècniques de mitigació/garanties admissibles. Tant les unes com les altres es plasmen en normatives i programes de formació específics amb l'objectiu de transferir-les a tots els nivells de l'organització.

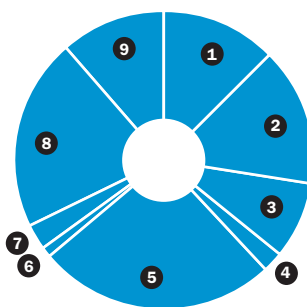
El gràfic G5 mostra la distribució del risc de crèdit entre els diferents segments i carteres del Grup.



G4

Mapa de capital per tipus de risc

1 Risc de crèdit	79,1%
2 Risc estructural	7,0%
3 Risc operacional	8,1%
4 Risc de mercat	1,3%
5 Altres	4,4%



G5

Perfil global de risc per carteres (distribució per exposició al risc de crèdit) %EAD (Exposure at default)

1 Grans empreses	12,6%
2 Mitjanes empreses	15,2%
3 Petites empreses	8,3%
4 Comerços i autònoms	2,1%
5 Hipoteques	25,9%
6 Consum	1,1%
7 Bancs	2,7%
8 Sobirans	20,9%
9 Altres	11,4%

G3 Riscos principals

1

Risc de crèdit i concentració

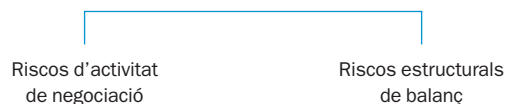


2

Risc de liquiditat

3

Risc de mercat



4

Risc operacional



5

Risc fiscal

6

Risc de compliment normatiu

Per tal d'optimitzar les possibilitats de negoci amb cada client i garantir un grau de seguretat suficient, la responsabilitat tant en l'admissió del risc com en el seu seguiment està compartida entre el gestor de negoci i l'analista de riscos, cosa que permet una visió integral de la situació de cada client.

Destaca l'ús de models interns avançats de qualificació creditícia de clients o operacions:

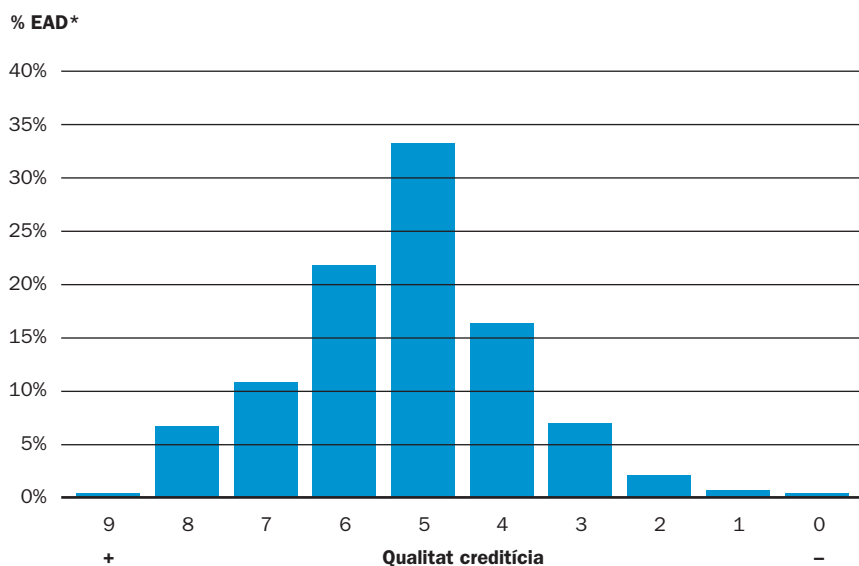
- *Rating*: els riscos de crèdit contrets amb empreses, promotors, projectes de finançament especialitzat, comerços i autònoms, entitats financeres i països, es qualifiquen mitjançant un sistema de *rating* basat en factors predictius i l'estimació interna de la seva probabilitat d'impagament (el gràfic G6 mostra la distribució d'empreses en funció del seu *rating*).
- *Scoring*: els riscos crediticis contrets amb particulars es qualifiquen mitjançant sistemes de *scoring* basats també en la modelització quantitativa de dades estadístiques històriques, que detecten els factors

predictius rellevants (el gràfic G7 mostra la distribució de particulars en funció del seu *scoring*).

- *Eines d'alertes primerenques*: hi ha eines d'alertes primerenques tant per a empreses com per a particulars. El sistema d'alertes d'anticipació permet mesurar de manera integrada la bondat del risc contret i el seu traspàs a especialistes en la gestió de recobriment, els quals determinen els diferents tipus de procediments que convé aplicar.

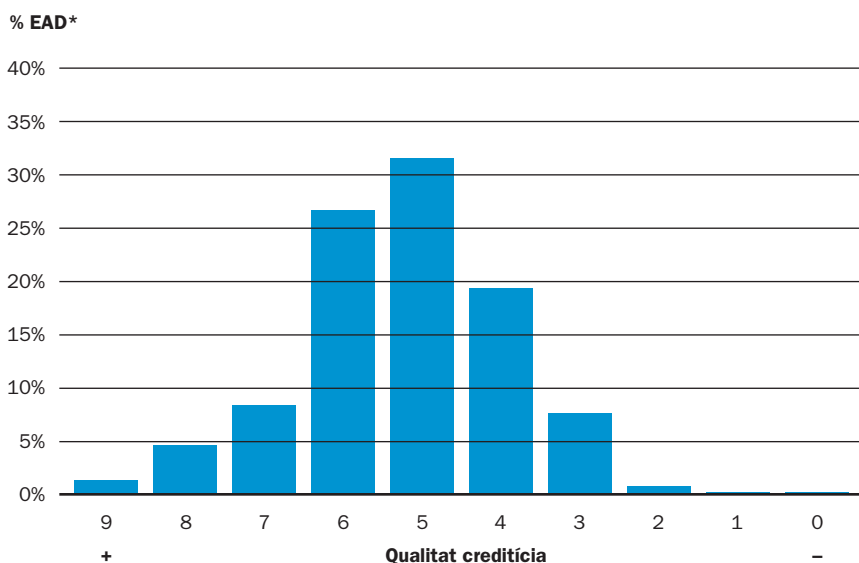
L'anàlisi d'indicadors i alertes avançades i també les revisions del *rating* permeten mesurar contínuament la bondat del risc contret d'una manera integrada. L'establiment de procediments eficients de gestió dels riscos vius també permet obtenir avantatges en la gestió de riscos vençuts o irregulars, ja que possibilita una política proactiva a partir de la identificació precoç dels casos amb tendència a convertir-se en morosos.

De manera complementària i en la línia d'actuació de banc responsable, tota la xarxa d'oficines disposa de



G6 Distribució per *rating* de la cartera d'empreses

*EAD (*exposure at default*) exposició en el moment d'impagament.



G7 Distribució per *scoring* de la cartera de particulars

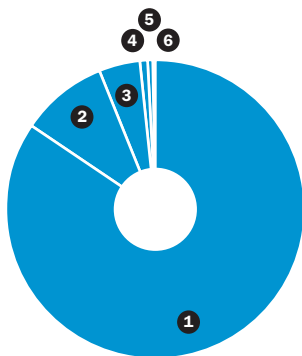
*EAD (*exposure at default*) exposició en el moment d'impagament.

documents de suport que ajuden l'analista a valorar el risc ambiental relacionat amb el sector o l'activitat de l'empresa. Tots els riscos, incloent-hi els riscos ambientals, s'inclouen en l'expedient de riscos i, per tant, condicionen la presa de decisió en la concessió del crèdit.

Risc de país

És el risc d'incórrer en una pèrdua en les exposicions amb els sobirans o els residents d'un país, com a conseqüència de raons inherents a la sobirania i a la situació econòmica d'un país, és a dir, per raons diferents del risc comercial habitual. En aquest sentit, el risc de país inclou el risc sobirà, el risc de transferència i la resta de riscos derivats de l'activitat financera internacional (guerra, expropiació, nacionalització, etc.).

El gràfic G8 mostra la distribució geogràfica del risc de crèdit.



G8
Distribució geogràfica del risc de crèdit

1 Espanya	84,8%
2 Resta de la Unió Europea	9,3%
3 Amèrica del Nord	4,4%
4 Resta del món	0,9%
5 Iberoamèrica	0,5%
6 Resta OCDE	0,2%

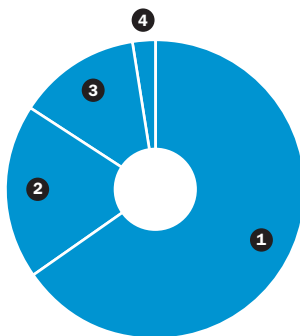
Risc de contrapart

Prové de l'operativa financera, que és la que es genera en operacions de mercat amb contraparts financeres i en la cartera de renda fixa. En el cas particular d'operativa en derivats i repos, l'exposició al risc és, en general, substancialment inferior al nominal del contracte de l'operació (risc de contrapart).

Banc Sabadell disposa d'un sistema d'avaluació i de gestió d'aquests riscos que permet un seguiment i control diari del compliment de límits aprovats.

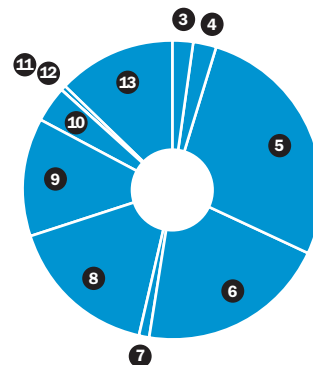
A més a més, a fi de mitigar l'exposició al risc de contrapart, Banc Sabadell manté acords de compensació CSA (Credit Support Annex) i GMRA (Global Master Repurchase Agreement), negociats amb la majoria de contraparts i que, a través de l'aportació de col·laterals, permeten que el risc en què s'ha incorregut es redueixi de manera significativa.

Els gràfics G9 i G10 mostren la distribució del risc de contrapart per zona geogràfica i qualificació creditícia.



G9
Distribució del risc de contrapart per zona geogràfica

1 Zona euro	65,4%
2 Resta d'Europa	19,0%
3 Estats Units i Canadà	13,1%
4 Resta del món	2,5%



G10
Distribució del risc de contrapart per rating

1 AAA / Aaa	0,0%
2 AA+ / Aa1	0,0%
3 AA / Aa2	2,3%
4 AA- / Aa3	2,4%
5 A+ / A1	27,4%
6 A / A2	20,4%
7 A- / A3	1,2%
8 BBB+ / Baa1	16,4%
9 BBB / Baa2	12,8%
10 BBB- / Baa3	3,8%
11 BB+ / Ba1	0,1%
12 BB / Ba2	0,6%
13 Resta	12,6%

Risc de concentració

Juntament amb el risc de crèdit, el risc de concentració es refereix a exposicions amb el potencial de pèrdues prou grans per amenaçar la salut financera d'una institució o la viabilitat de la seva activitat ordinària.

El risc de concentració es divideix en dos subtipus de risc:

- Risc de concentració individual: imperfecta diversificació del risc idiosincràtic en la cartera a causa de la petita dimensió d'aquesta o de grans exposicions en clients específics.
- Risc de concentració sectorial: imperfecta diversificació dels components sistemàtics del risc de la cartera, que poden ser factors sectorials, geogràfics, etc.

El control i la gestió del risc de concentració tenen el seu punt de partida en la mateixa definició del *risk appetite statement*, que fixa uns límits quant a exposició en concentració tant individual com sectorial.

Risc de liquiditat

El risc de liquiditat apareix per la possibilitat d'incórrer en pèrdues a causa de la incapacitat d'atendre els compromisos de pagament, encara que sigui de manera temporal, perquè no es disposa d'actius líquids o no es pot accedir als mercats per obtenir refinançament a un preu raonable. Aquest risc es pot derivar per motius sistèmics o particulars de l'entitat.

La gestió del risc de liquiditat s'estableix al voltant del requeriment bàsic que el Grup disposi en tot moment d'una capacitat de liquiditat que com a mínim respecti els nivells establerts tant en l'àmbit regulador com en l'àmbit intern de gestió de riscos.

Com a política addicional, s'ha determinat que l'entitat disposi d'un marge de reserva per cobrir necessitats de liquiditat materialitzat en el manteniment d'un nivell d'actius líquids elegibles com a col·laterals pel Banc Central Europeu per cobrir els venciments del deute emès en els mercats de capitals en el termini de dotze mesos.

Per avaluar aquest risc s'utilitzen diverses metodologies i sistemes d'informació:

- Informació relativa a saldos diaris d'actius i passius i situació en els mercats financers.
- Informació de la situació d'actius líquids i segones línies de liquiditat basant-se en actius descomptables al BCE.
- *Gap* de liquiditat utilitzant el marc de mesurament de l'eina per al mesurament del risc de tipus d'interès, amb la funcionalitat de poder fer simulacions.
- Informació de venciments dels finançaments en els mercats financers majoristes.
- Exercicis periòdics de test d'estrès. Banc Sabadell duu a terme periòdicament un exercici d'estrès centrant-se

en la posició de l'entitat en el mercat institucional. El resultat d'aquest exercici és garantir que l'entitat manté un coixí d'actius líquids suficients per fer front al saldo net d'entrades i sortides en una situació d'estrès que s'allargués durant un any.

- Informació general de mercat: emissions, *spreads*, informes d'agències externes de qualificació, etc.

En relació amb la nova ràtio de cobertura de liquiditat a curt termini o LCR (*liquidity coverage ratio*) i la ràtio de finançament estable net o NSFR (*net stable funding ratio*), Banc Sabadell reporta al regulador la informació requerida amb les noves plantilles de liquiditat de l'EBA en base mensual i trimestral respectivament. En relació amb la ràtio LCR, el Grup compleix àmpliament les exigències. Al tancament de 2014, la ràtio LCR de l'entitat se situava per sobre del 100%, respecte d'un mínim exigible del 60% el 2015. Pel que fa a la ràtio NSFR, encara està en fase d'estudi i definició final. La data prevista d'implementació és el gener de 2018, i, igual que en la ràtio LCR, està previst un període d'aplicació gradual.

Risc de mercat

Aquest risc sorgeix per l'eventualitat que el valor raonable o els fluxos d'efectiu futur d'un instrument financer fluctuïn per variacions en els factors de risc de mercat. Es pot distingir entre diversos tipus de factors de risc, principalment: tipus d'interès, tipus de canvi, preus de renda variable i *spreads* crediticis.

En funció de les activitats principals del Grup que motiven aquest risc, aquest es gestiona d'una manera diferenciada:

- El generat a través de l'activitat de negociació per compte propi dins de l'estratègia de centrar l'activitat en el negoci de clients. Prové principalment de les operacions de Tresoreria i Mercat de Capitals mitjançant els instruments de divises, renda variable i renda fixa, tant al comptat com mitjançant derivats.
- El generat a través de la típica activitat comercial amb clients així com l'activitat corporativa, denominat risc estructural del balanç, que, segons la naturalesa del risc, es pot desglossar en risc de tipus d'interès i tipus de canvi. Aquest risc es defineix com el que sorgeix davant l'eventualitat d'incórrer en pèrdues de valor de mercat en les posicions mantingudes en actius financers, a causa de la variació de factors de risc pels quals són afectats els seus preus o cotitzacions, les seves volatilitats o les correlacions entre ells (per exemple, renda variable, tipus d'interès o tipus de canvi).

Activitat de negociació

L'indicador principal utilitzat per mesurar el risc de mercat és el VaR (valor en risc), que permet l'homogeneïtzació dels riscos dels diferents tipus d'operacions en els mercats

financers. El VaR proporciona una estimació de la pèrdua màxima potencial que podria presentar una posició a causa d'un moviment advers, però normal, dels factors de risc. Aquesta estimació s'expressa en termes monetaris i es refereix a una data concreta, a un determinat nivell de confiança i a un horitzó temporal especificat. En aquest sentit, es tenen en compte els diferents nivells dels factors de risc (tipus d'interès, tipus de canvi, renda variable i *spread* de crèdit) a què està exposada aquesta operativa.

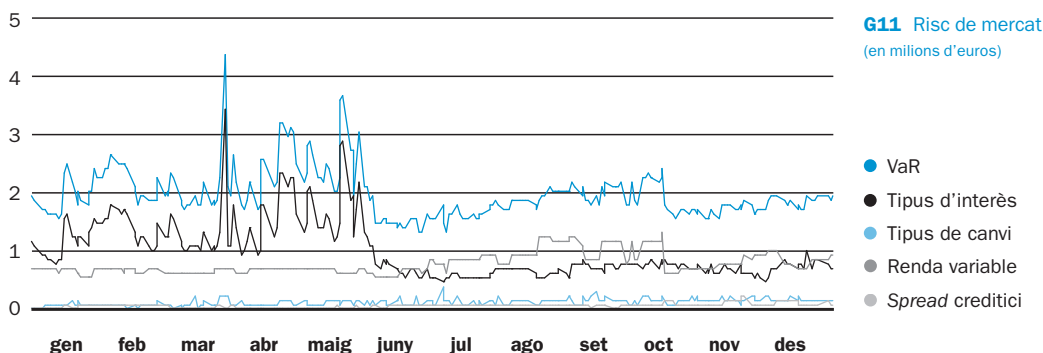
El seguiment del risc de mercat s'efectua diàriament, i es reporta als òrgans de control sobre els nivells de risc existents i el compliment dels límits establerts pels òrgans de decisió corresponents per a cada unitat de gestió (límits basant-se en nominal, VaR i sensibilitat, segons els casos). Això permet percebre variacions en els nivells de risc i conèixer la contribució dels factors de risc de mercat.

La metodologia VaR emprada per valorar les pèrdues potencials és la simulació històrica per a un horitzó temporal d'un dia i un interval de confiança del 99%. El risc en què s'ha incorregut en termes de VaR al llarg de 2014 de l'activitat de negociació es reflecteix en el gràfic G11.

El control de riscos es complementa amb exercicis de simulació específics i amb escenaris de situacions extremes de mercat (test d'estrès), que proporcionen el perfil de risc de les posicions. Per tant, l'ús d'aquesta metodologia

no suposa la restricció de poder incórrer en pèrdues superiors als límits fixats, ja que es poden produir moviments significatius de les condicions de mercat que superin els nivells de confiança establerts. La fiabilitat de la metodologia VaR utilitzada es comprova mitjançant tècniques de *backtesting*, amb les quals es verifica que les estimacions de VaR són coherents amb el nivell de confiança considerat.

A la taula T1 es mostra aquesta anàlisi d'estrès per a l'activitat de negociació.



Escenari	Resultat
Escenari de crisi bancària el 2008	(1,38)
Escenari d'estrès del deute sobirà	(7,74)
Escenari de baixada en paral·lel de la corba	(9,69)
Escenari d'aplanament de la corba	(11,58)
Escenari de pujada en paral·lel de la corba	9,15
Escenari de pujada de pendent de la corba	11,63

T1 Resultats del test d'estrès al tancament de 2014
(en milions d'euros)

Riscos estructurals

Risc de tipus d'interès

Aquest risc està causat per les variacions dels tipus d'interès, en nivell o pendent de la corba de tipus, a què estan referenciades les posicions d'actiu, passiu o fora del balanç que, com que presenten desfasaments temporals per terminis de repreciaió o venciment diferents, no són afectades sincrònicament, cosa que podria repercutir en la fortalesa i l'estabilitat dels resultats.

La gestió del risc d'interès s'aplica mitjançant un enfocament global d'exposició financera en l'àmbit del Grup i implica la proposta d'alternatives comercials o de cobertura tendents a assolir objectius de negoci d'acord amb la situació dels mercats, dins els límits de risc establerts per al Grup. Per mesurar aquest risc s'utilitzen diverses metodologies, com la de l'anàlisi de la sensibilitat del marge financer en l'horitzó d'un any per variacions dels tipus mitjançant tècniques estàtiques (*gap*) o dinàmiques (simulació); aquestes últimes tenen en compte diferents hipòtesis de creixement de balanç i canvis en el pendent de la corba de tipus d'interès.

Una altra tècnica utilitzada és la de l'anàlisi de la sensibilitat del valor net patrimonial a variacions de tipus

d'interès mitjançant el *gap* de durada, per recollir l'efecte d'aquestes variacions en un horitzó temporal superior.

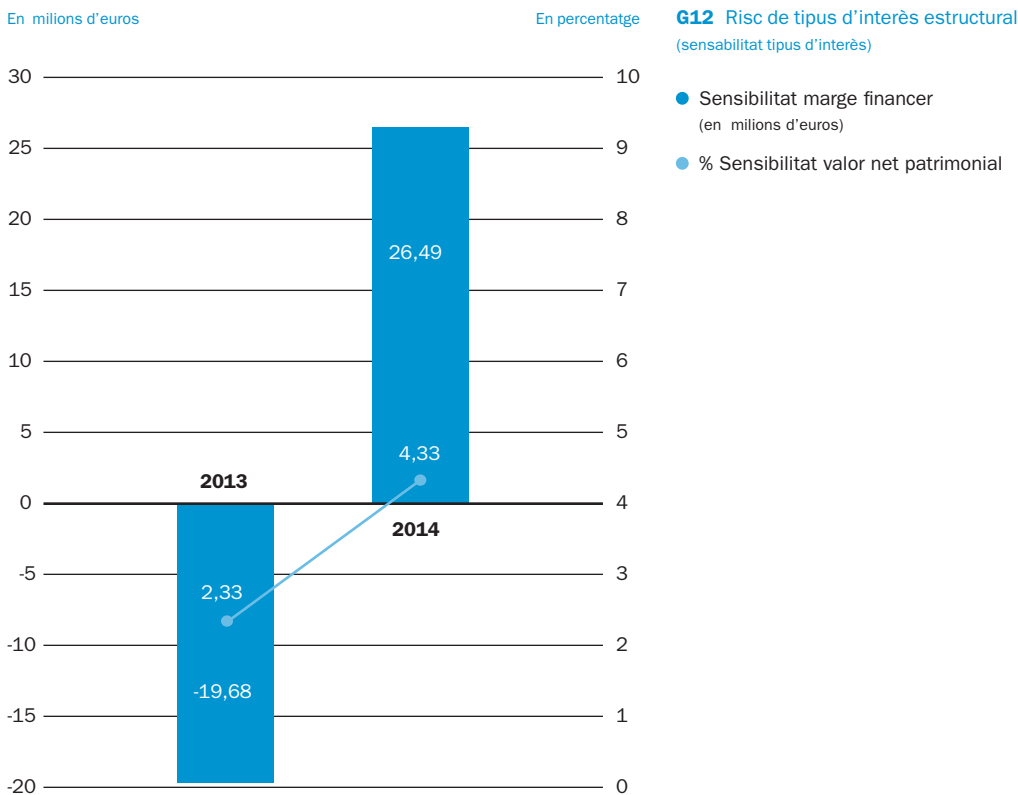
En el gràfic G12 es pot observar tant la sensibilitat del marge financer com la sensibilitat del valor net patrimonial a una variació de 100 punts bàsics dels tipus d'interès.

Risc de tipus de canvi

El risc de tipus de canvi estructural sorgeix com a conseqüència de la variació dels tipus de canvi entre les diferents divises, davant l'eventualitat que aquestes variacions puguin generar pèrdues per les inversions financeres i per les inversions permanents en oficines i filials estrangeres.

El seguiment del risc de canvi s'efectua diàriament, i es reporten als òrgans de control els nivells de risc existents i el compliment dels límits establerts pels òrgans de decisió corresponents.

Al tancament de l'exercici de 2014 la sensibilitat de l'exposició patrimonial per una depreciació de l'1% en els tipus de canvi respecte de l'euro de les principals monedes a les quals hi ha exposició va pujar a 6,5 milions d'euros, dels quals el 52% correspon al dòlar americà i el 39% al peso mexicà.



Risc operacional i fiscal

El risc operacional es defineix com el risc de tenir pèrdues com a conseqüència d'errades o falta d'adequació de les persones, processos, sistemes o per esdeveniments externs imprevistos. Aquesta definició inclou el risc de model, el tecnològic i el reputacional (que al seu torn inclou el risc conductual).

La gestió efectiva del risc operacional està descentralitzada en els diferents gestors de processos que compren tota l'organització. Aquests processos es troben, tots ells, identificats en el mapa de processos corporatiu, que facilita la integració de la informació segons l'estructura organitzativa. El Grup disposa d'una unitat central especialitzada en la gestió de risc operacional, les funcions principals de la qual són coordinar, supervisar i impulsar tant la identificació com la valoració i la gestió dels riscos que duen a terme els gestors de procés, prenent com a base el model de gestió adoptat pel Grup Banc Sabadell.

L'alta direcció i el Consell d'Administració s'impliquen directament i de manera efectiva en la gestió d'aquest risc, mitjançant l'aprovació del marc de gestió i la seva implantació, que proposa el Comitè de Risc Operacional, integrat per membres de l'alta direcció de diferents àrees funcionals de l'entitat. A més, s'assegura que regularment es portin a terme auditories sobre l'aplicació del marc de gestió i la fiabilitat de la informació reportada, així com les proves de validació interna del model de risc operacional.

Es disposa d'una base de dades històrica de pèrdues efectives per risc operacional amb dades des de l'any 2002, que s'actualitza contínuament a mesura que es rep informació de les pèrdues i de les recuperacions, tant per gestió pròpia com per assegurances contractades (G13 i G14).

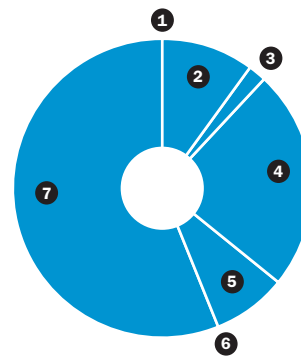
Dins el risc operacional, s'inclou la gestió i el control dels següents riscos rellevants:

- Risc reputacional: possibilitat de pèrdues derivades de la publicitat negativa relacionada amb pràctiques i negocis de l'entitat, que pot generar una pèrdua de confiança en la institució que n'afecti la solvència.
- Risc tecnològic: possibilitat de pèrdues derivades de la incapacitat de la infraestructura de sistemes de permetre continuar completament amb l'activitat ordinària.
- Risc de model: possibilitat de pèrdues derivades de la presa de decisions basada en l'ús de models inadequats.

L'objectiu de Banc Sabadell en matèria de risc fiscal és assegurar el compliment de les obligacions fiscals i garantir alhora un rendiment adequat per als accionistes.

En matèria de risc fiscal, el Consell d'Administració determina les polítiques de control i gestió, així com l'estratègia fiscal amb el doble objectiu de garantir la satisfacció de les obligacions legals i vetllar pel màxim rendiment per a l'accionista.

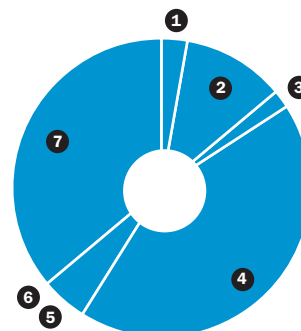
L'àrea d'Assessoria fiscal porta a terme la revisió independent de les operacions del Banc des del punt de vista del seu ajust a la legislació fiscal vigent.



G13

Distribució d'esdeveniments de risc operacional per import (dotze mesos)

1	Frau intern	0,4%
2	Frau extern	9,6%
3	Relacions laborals i seguretat en el lloc de treball	1,9%
4	Clients, productes i pràctiques empresarials	24,0%
5	Danys a actius materials	8,0%
6	Incidències en el negoci i errades en els sistemes	0,2%
7	Execució, lliurament i gestió de processos	55,9%



G14

Distribució d'esdeveniments de risc operacional per import (cinc últims anys)

1	Frau intern	3,0%
2	Frau extern	10,8%
3	Relacions laborals i seguretat en el lloc de treball	1,6%
4	Clients, productes i pràctiques empresarials	43,0%
5	Danys a actius materials	5,0%
6	Incidències en el negoci i errades en els sistemes	0,3%
7	Execució, lliurament i gestió de processos	36,2%

Risc de compliment normatiu

El risc de compliment normatiu es defineix com la possibilitat d'incórrer en sancions legals o administratives, pèrdues financeres significatives o pèrdues de reputació per l'incompliment de lleis, regulacions, normes internes i codis de conducta aplicables a l'activitat bancària.

Un dels aspectes essencials de la política del Banc, i base de la seva cultura organitzativa, és el compliment rigorós de totes les disposicions legals. La consecució dels objectius empresarials s'ha de fer de manera compatible, en tot moment, amb el compliment de l'ordenament jurídic i aplicant les millors pràctiques.

Amb aquest objectiu, el Grup té implantat un model de compliment normatiu que centralitza en la matriu la definició de polítiques, procediments i controls i, al seu torn, delega en les filials i oficines de l'exterior la seva execució.

És un model flexible, enfocat al risc, que s'adapta a l'estratègia del Grup en cada moment i que aprofita les sinergies, especialment en els aspectes amb impactes complexos i globals que requereixen desenvolupaments tecnològics. Té com a repte principal l'homogeneïtzació dels nivells de control de compliment normatiu en el Grup a través de l'establiment d'uns estàndards d'obligat compliment, amb independència de l'activitat o el país en què es desenvolupa l'activitat.

Aquest model es fonamenta en sis eixos: tecnologia, formació, procediments, canals de comunicació, programes de control i seguiment i procés d'aprovació de productes i normatives.

El Grup Banc Sabadell disposa d'una infraestructura de control adequada i reforçada en aquells àmbits amb un risc alt de compliment normatiu, com són la prevenció contra el blanqueig de capitals i el finançament del terrorisme, l'abús de mercat, el reglament intern de conducta i la protecció a l'inversor (MiFID).

El 2014 han destacat per la seva rellevància les actuacions que es detallen a continuació:

- Actualització continuada dels sistemes de rastreig d'operacions sospitoses de blanqueig de capitals i de la política d'acceptació i coneixement de clients.
- Avenç en els plans de remediació dissenyats per complir les obligacions imposades per la Llei de prevenció del blanqueig de capitals.
- Ampliació i reforç de la transparència en les relacions amb els clients, tant en la fase de comercialització de productes com en la relació contractual; publicació de comissions, despeses i interessos efectivament aplicats en els productes i serveis bancaris més practicats.
- Increment de les mesures de protecció a l'inversor amb un nou model per avaluar la idoneïtat i la conveniència.
- Reforç de l'eina de detecció de possibles pràctiques d'abús de mercat amb la incorporació de nous paràmetres de risc amb l'objectiu d'ajustar la generació d'alertes i ampliar el patró de possibles conductes amb indicis de sospita.

- Reforç de la infraestructura de control del Reglament intern de conducta en l'àmbit del mercat de valors.
- Impuls i seguiment de la implantació del projecte Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA).
- Implantació del model de compliment normatiu a les oficines procedents de l'adquisició d'actius procedents del grup Banco Gallego i SabadellSolbank (anteriorment, Lloyds Bank España).

Informe de la Comissió d'Auditoria i Control



Presentació

Aquest informe d'activitats de 2014 de la Comissió d'Auditoria i Control que s'adreça als accionistes de Banco de Sabadell, S.A. ha estat formulat per la Comissió d'Auditoria i Control en la reunió del 28 de gener de 2015 i ha estat sotmès a aprovació del Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. amb data 29 de gener de 2015.

La comissió està regulada pel que es disposa a l'article 59 bis dels Estatuts Socials i l'article 13 del Reglament del Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. i compta amb un reglament específic d'organització i funcionament publicat al web corporatiu (www.grupbanca-sabadell.com).

Mitjançant aquesta regulació, la Comissió d'Auditoria i Control segueix els requeriments legals d'informació establerts a la Llei 44/2002, de 22 de novembre, sobre mesures de reforma del sistema financer i modificacions legislatives posteriors.

D'acord amb aquestes normes, la comissió estarà formada per un màxim de cinc consellers nomenats pel Consell d'Administració, un dels quals actua com a president per designació del consell i exerceix el càrrec per un termini màxim de quatre anys, sense que pugui ser reelegit abans que hagi passat un any des que hagi cessat. També es podran designar altres consellers amb dret d'assistència però sense vot a l'efecte de poder suplir absències o baixes dels components.

Així mateix, el consell també designa el secretari de la comissió, que no podrà ser conseller. El secretari estén acta de cadascuna de les sessions mantingudes, la qual s'aprova en la mateixa sessió o en la immediatament posterior. Del contingut de les reunions, se n'informa el Consell d'Administració en la seva immediata reunió, mitjançant lectura en veu alta en cadascuna de les reunions.

El 31 de desembre de 2014, la composició de la Comissió d'Auditoria i Control era la següent:

President

Joan Llonch i Andreu

Vocals

M. Teresa Garcia-Milà i Lloveras
José Ramón Martínez Sufrategui

Secretari

Miquel Roca i Junyent

Durant el 2014 s'han produït els canvis següents en la composició de la Comissió d'Auditoria i Control:

Amb motiu de la renúncia de José Manuel Martínez Martínez com a vocal de la comissió, el Consell d'Administració del 24 de juliol de 2014, amb informe favorable previ de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, va incorporar el conseller José Ramón Martínez Sufrategui a la Comissió d'Auditoria i Control com a vocal.

El 20 de novembre de 2014, Sol Daurella i Comadran va presentar la renúncia com a consellera de Banco de Sabadell, S.A. i va causar baixa, també, com a vocal de la comissió.

D'acord amb el que s'ha exposat, tots els consellers membres de la Comissió d'Auditoria i Control són externs i independents i reuneixen els coneixements i l'experiència necessaris per acomplir les funcions que el consell encomana en aquesta comissió.

La Comissió d'Auditoria i Control es reuneix totes les vegades que faci falta i, com a mínim, una vegada cada tres mesos i pot requerir l'assistència d'aquells executius, fins i tot els consellers, que cregui convenient. A més a més, pot demanar l'assessorament de professionals externs per complir millor les seves funcions.

Aquest informe recull tota una sèrie d'activitats que la Comissió d'Auditoria i Control ha desenvolupat en el transcurs de les sis sessions que ha mantingut durant l'exercici de 2014 i que permeten ratificar que aquesta comissió ha exercit les competències encomanades en el seu reglament pel Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A., en els seus àmbits d'actuació principals.

La difusió d'aquest informe d'activitats a la Junta General d'Accionistes és una iniciativa més que, juntament amb la publicació de l'Informe anual del govern corporatiu i els continguts publicats al web corporatiu, reflecteix el compromís de Banc Sabadell de posar a disposició d'accionistes i inversors els instruments d'informació necessaris per conèixer millor el funcionament de la societat en benefici de la transparència que ha de presidir la seva actuació.

Competències

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

- 1 Informar en la Junta General sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.
- 2 Supervisar l'eficàcia del control intern de la societat, l'auditoria interna, si escau, i els sistemes de gestió de riscos, així com discutir amb els auditors de comptes o les societats d'auditoria les debilitats significatives del sistema de control intern detectades en el desenvolupament de l'auditoria.
- 3 Supervisar el procés d'elaboració i la presentació de la informació financera regulada.
- 4 Proposar al Consell d'Administració, perquè sigui sotmès a la Junta General d'Accionistes, el nomenament dels auditors de comptes externs, establint les condicions per contractar-los, el límit del seu mandat professional i, si escau, la seva revocació o no-renovació; revisar el compliment del contracte d'auditoria procurant que l'opinió sobre els comptes anuals i els continguts principals de l'informe d'auditoria estiguin redactats de manera clara i precisa.
- 5 Informar dels comptes anuals, juntament amb els estats financers trimestrals i semestrals i els fulls que s'hagin de remetre als òrgans reguladors o de supervisió, vigilants el compliment dels requeriments legals i la correcta aplicació dels principis de comptabilitat generalment acceptats, i també informar de les propostes de modificació d'aquests principis.
- 6 Establir les relacions oportunes amb els auditors externs per rebre informació sobre les qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests, per ser examinades pel comitè, i qualssevol altres relacionades amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes i a les normes d'auditoria.
- 7 Informar sobre totes les qüestions que, en el marc de les seves competències, li siguin sotmeses a consideració pel Consell d'Administració.
- 8 Totes les altres que se li atribueixin per llei o pels estatuts i reglaments que els desenvolupin, i les que es deriven de les normes de bon govern de general aplicació.

Regulació

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

En la mateixa data, mitjançant una altra escriptura, es va crear la Comissió d'Auditoria i Control i es van

deixar sense efecte les anteriors comissions d'Auditoria i de Control Pressupostari, ja que es van refundre les seves funcions en els Estatuts Socials i en el Reglament del Consell d'Administració del Banc.

Amb data 20 d'octubre de 2003, la comissió va formular el reglament que determina, en el marc dels Estatuts Socials i del Reglament del Consell d'Administració, els principis d'actuació de la Comissió d'Auditoria i Control de Banco de Sabadell, S.A. i les regles bàsiques de la seva organització i funcionament. Aquest reglament va ser aprovat i ratificat pel Consell d'Administració en la sessió del 30 d'octubre de 2003 i es va fer públic mitjançant una escriptura formalitzada el 18 de novembre de 2003 davant el notari de Sabadell Javier Micó Giner.

Amb data 28 d'abril de 2009, la comissió va revisar i va informar favorablement de la modificació de l'article 13.1 del Reglament del Consell d'Administració a l'efecte de tenir en compte la designació de membres suplents. Així mateix, va acordar modificar l'article 7.1 del Reglament de la Comissió d'Auditoria i Control per incloure-hi aquesta mateixa circumstància. Les modificacions de l'article 13.1 del Reglament del Consell i de l'article 7.1 del Reglament de la Comissió d'Auditoria i Control van ser aprovades i ratificades pel Consell d'Administració en la sessió del 27 de maig de 2009 i fetes públiques mitjançant una escriptura formalitzada l'11 de juny de 2009 davant el notari de Sabadell Javier Micó Giner.

L'any 2010 es van modificar els articles 59bis dels Estatuts Socials i 13.1 del Reglament del Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A., amb la finalitat de fixar en cinc el nombre màxim de membres de la Comissió d'Auditoria i Control per tal d'adequar-ne el nombre per mantenir la proporció amb el nombre total de membres del Consell d'Administració. Així mateix, la comissió va acordar modificar l'article 7.1 del seu Reglament per recollir aquesta modificació del nombre de membres.

El 2012, la comissió va modificar diversos articles del Reglament de la Comissió d'Auditoria amb la finalitat d'adaptar-los a la modificació dels Estatuts aprovada per Banco de Sabadell, S.A. i així adaptar-ne la redacció a la reforma de la Llei de societats de capital i a la Llei 12/2010, de 30 de juny, per la qual es modificava la Llei 19/1988, de 12 de juliol, d'auditoria de comptes, la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors i el text refós de la Llei de societats anònimes aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre, per adaptar-los a la normativa comunitària.

Activitats

Amb aquest marc normatiu, la Comissió d'Auditoria i Control el 2014 ha celebrat sis reunions. En aquestes reunions, s'hi han convocat i hi han assistit regularment el conseller-director general i la directora d'Auditoria Interna. A més a més, s'ha comptat amb la presència del director financer per revisar específicament la informació econòmica i financera trimestral i semestral abans de difondre-la al mercat, així com la d'altres directius del

Grup quan els assumptes inclosos a l'ordre del dia ho han requerit.

La comissió també ha mantingut una relació constant amb l'auditoria externa per conèixer el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes.

Totes aquestes compareixences permeten a la comissió obtenir la informació adequada i precisa per a l'execució de les competències que li ha encomanat el Consell d'Administració, en els seus principals àmbits d'actuació:

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

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

Sistemes de gestió i control de riscos

Aquest exercici, la comissió ha revisat els sistemes de gestió de riscos del Grup a través dels informes elaborats per la Direcció de Riscos, la Direcció Financera i la Direcció d'Auditoria Interna.

En compliment de les obligacions d'informació al mercat, d'acord amb el contingut de la circular del Banc d'Espanya (CBE) 3/2008 i les successives modificacions CBE 9/2010 i CBE 4/2011, la comissió va revisar en la sessió del 24 de març de 2014, sobre la base de l'auditoria interna efectuada, els continguts del document "Informació amb rellevància prudencial" el 31 de desembre de 2013. En aquesta reunió es va analitzar la informació relativa als recursos propis computables i el nivell de solvència del Grup i la seva conformitat amb els criteris definits per la circular de solvència i els objectius de gestió del risc continguts a les polítiques del Grup. També es va revisar detalladament el conjunt de magnituds que serveixen per caracteritzar el perfil conservador del Grup en les diferents tipologies de risc sobre les quals es requereix informació: risc de crèdit i dilució, risc de mercat de la cartera de negociació, risc operacional, informació específica sobre participacions i instruments de capital no inclosos a la cartera de negociació, risc de tipus d'interès en posicions no incloses a la cartera de negociació i informació sobre remuneracions.

Emmarcat en el procés de consolidació de l'aplicació per part del Grup dels models IRB (*internal rating based*, basat en models interns) de risc de crèdit, la comissió ha revisat el resultat de les auditories internes realitzades a sol·licitud de la Direcció General de Supervisió del Banc d'Espanya sobre aquests models. A través d'aquests

informes, la comissió ha rebut informació sobre les mesures adoptades per acomplir els requeriments efectuats pel Banc d'Espanya en les seves comunicacions d'aprovació dels models de Basilea II.

També aquest exercici la comissió ha pogut constatar, per mitjà dels resultats dels informes d'auditoria interna, els avanços significatius del Grup en el desenvolupament i desplegament del model avançat de gestió i mesurament de risc operacional.

La comissió ha seguit al llarg de l'exercici de 2014 l'avanç i els resultats de l'avaluació global (generalment coneguda com a *comprehensive assessment*) que el Banc Central Europeu ha completat en el marc del Mecanisme Únic de Supervisió respecte a 128 bancs de l'àrea euro, conjuntament amb les autoritats nacionals i en estreta cooperació, pel que fa a l'exercici de resistència, amb l'Autoritat Bancària Europea (EBA). A través de les conclusions de l'avaluació, s'ha pogut constatar que les valoracions dels actius i col·laterals de Banc Sabadell, juntament amb les seves provisions, són adequades i que Banc Sabadell no té, a cap dels escenaris plantejats, necessitats de capital addicionals.

Concretament, de l'anàlisi de la qualitat dels actius (AQR) no s'ha derivat cap ajust a les valoracions que presentava Banc Sabadell el 31 de desembre de 2013, mentre que la prova de resistència (*stress test*) ha posat de manifest un excés de capital de més de 1.700 milions d'euros, a l'escenari base, i més de 2.200 milions d'euros, a l'escenari considerat de màxima adversitat.

En la sessió del 28 de gener de 2015, la comissió ha revisat l'informe corresponent a l'exercici de 2014 presentat per la Direcció de Riscos sobre els sistemes de govern, gestió i control dels riscos i ha conclòs favorablement sobre la seva adequació al perfil de riscos de l'entitat.

Sistema de control intern en el procés d'elaboració i presentació de la informació financera regulada

La Comissió d'Auditoria i Control del Grup Banc Sabadell va aprovar el 2014 el Pla Estratègic d'Auditoria Interna 2014-2016, que recull les activitats de supervisió específiques sobre el Sistema de Control Intern de la Informació Financera (SCIIF). El pla preveu la realització de proves sobre les àrees considerades rellevants dins del Grup, que s'hauran de fer en el període de tres anys que cobreix el pla, amb l'excepció de determinades àrees o processos considerats de rellevància especial, entre els quals hi ha els controls crítics del procediment de tancament comptable, la revisió de judicis i estimacions o els controls generals dels sistemes d'informació per als quals l'avaluació es duu a terme amb periodicitat anual.

Durant l'exercici de 2014 s'han presentat els informes d'avaluació, emesos per auditoria interna en relació amb l'avaluació del SCIIF, que han estat revisats pels membres de la Comissió d'Auditoria i Control, s'han avaluat alhora les debilitats identificades en els treballs esmentats i s'ha aprovat el pla d'acció previst per esmenar-les.

Així mateix, l'auditor extern (PricewaterhouseCoopers) va emetre també l'opinió positiva del sistema de control intern sobre la informació financera en l'informe del 23 de gener de 2014 sobre el tancament comptable el 31 de desembre de 2013.

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

Seguint les recomanacions exposades a la Memòria de la Supervisió Bancària a Espanya de l'exercici de 2003 publicada pel Banc d'Espanya en relació amb la política de les entitats de crèdit en l'expansió internacional de les seves activitats a través d'establiments *off-shore*, la comissió ha dedicat una atenció especial a supervisar el sistema de control intern exercit sobre les activitats *off-shore* del Grup. Per desenvolupar aquesta tasca, la comissió ha revisat els resultats dels informes d'inspecció dels organismes reguladors, els informes d'auditoria presentats per la Direcció d'Auditoria Interna del Grup, els resultats d'auditoria de les unitats que compten amb una auditoria interna local i els informes dels auditors de comptes efectuats durant l'exercici de 2013 sobre les filials que porten a terme activitats *off-shore*.

Com a resultat d'aquesta revisió, la comissió ha pogut constatar la reducció progressiva de les activitats del Grup a través d'establiments *off-shore* i l'existència de sistemes de control intern adequats per part de la matriu sobre aquests establiments; tot això emmarcat en la política del Grup d'eliminar tota operativa susceptible de generar riscos legals o reputacionals. Respecte a aquestes tasques de supervisió, la comissió va presentar un informe al Consell d'Administració a la sessió del 24 de març de 2014.

Funcions relatives a l'auditoria de comptes

Pel que fa a l'auditoria de comptes, la comissió té entre les seves funcions la de presentar al consell una proposta de designació de l'auditor de comptes i la revisió de les condicions de la seva contractació. En la sessió del 21 de gener de 2014 es van revisar els criteris de contractació i, com a resultat d'aquesta revisió, es va proposar al Consell d'Administració la renovació en el càrrec d'auditor de comptes individuals i consolidats per a l'exercici de 2014 la companyia d'auditoria PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. El Consell d'Administració va acordar, per part seva, sotmetre aquesta proposta a la Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 27 de març de 2014, que la va aprovar.

Pel que fa a les condicions econòmiques de contractació, la comissió ha revisat i aprovat els honoraris que cal satisfer a l'auditor de comptes durant 2014, els imports dels quals estan desglossats en els comptes anuals de l'exercici.

Així mateix, en relació amb el compliment amb la regulació d'independència, la Comissió d'Auditoria i Control ha revisat els principals serveis diferents de l'auditoria

prestats per PricewaterhouseCoopers el 2014 i que corresponen principalment a assessorament sobre les carteres d'inversió immobiliària i plataformes de gestió de deute morós i actius adjudicats, així com assessorament en projectes de tresoreria i mercats de capitals. Totes aquestes tasques compleixen els requisits d'independència establerts en el Text Refós de la Llei d'auditoria de comptes, emès pel Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol, i en les Normes Tècniques d'Auditoria emeses per l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes.

En referència al compliment dels límits a la concentració del negoci de l'auditor, la comissió ha revisat la importància relativa dels honoraris generats en el Grup pel que fa als ingressos anuals de la companyia auditada. Aquesta ràtio és, en el cas de l'Organització Mundial de PricewaterhouseCoopers, inferior al 0,02% i, per a Espanya, al 0,83% de la xifra de negoci de la companyia auditada. A més a més, la comissió ha verificat, mitjançant la informació rebuda dels auditors, els procediments i les eines de la companyia en relació amb el compliment amb la regulació d'independència i ha rebut confirmació escrita del dia 28 de gener de 2015 sobre la seva independència davant el Grup Banc Sabadell. D'acord amb el resultat d'aquestes verificacions, la comissió ha presentat un informe favorable al Consell d'Administració, amb caràcter previ a l'emissió de l'informe d'auditoria de comptes, sobre la independència de la companyia d'auditoria, complint els treballs contractats amb els auditors els requisits d'independència establerts en el Text Refós de la Llei d'auditoria de comptes, emès pel Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.

Durant l'any, la comissió ha mantingut una relació constant amb l'auditor de comptes per conèixer la seva opinió sobre els aspectes rellevants que afecten la informació comptable i financera i que han anat sorgint en el transcurs del seu treball.

En matèria de supervisió i regulació externa, els auditors externs van informar la comissió, a les sessions de dates 22 d'abril, 22 de juliol i 17 de desembre de 2014, sobre la nova estructura i contingut de l'informe d'auditoria, d'acord amb les noves Normes Tècniques d'Auditoria, sobre els continguts del nou marc comptable de provisions, la situació de l'Avantprojecte de la Llei d'auditoria de comptes i els principals impactes de l'entrada del Mecanisme Únic de Supervisió, en vigor des del 4 de novembre de 2014, i, concretament, de les principals àrees clau que s'han d'avaluar: marc de governança, rols i responsabilitats, pla de capital, liquiditat i *funding*, marc de tendència al risc, models interns i *recovery plan*.

Quant a la supervisió del compliment del contracte d'auditoria, i pel que fa als comptes semestrals resumits consolidats corresponents al primer semestre de 2014, els auditors van presentar a la comissió els resultats de la seva revisió (opinió neta) en la sessió del 22 de juliol de 2014.

En la sessió del 28 de gener de 2015, l'auditor de comptes va presentar els resultats de la seva revisió sobre els comptes anuals individuals i consolidats de l'exercici de 2014, i va posar de manifest que, igual que en exercicis anteriors, aquests expressen, en tots els aspectes

significatius, la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera del Banc i del Grup, dels seus resultats i fluxos d'efectiu consolidats corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació i, en particular, amb els principis i criteris comptables que inclou.

Funcions relatives a la informació econòmica i financera

Durant aquest exercici, la comissió ha prestat especial atenció a la revisió dels comptes i la informació econòmica i financera periòdica (trimestral i semestral) de la societat i a la resta d'informació posada a disposició del mercat, incloent també el Document de Registre d'Accions, abans de ser difós al mercat.

La comissió va revisar i va informar favorablement dels continguts del Document de Registre d'Accions de Banco de Sabadell, S.A. que es presenten a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, en la sessió del 24 de març de 2014, segons les disposicions normatives que estableix el Reglament CE núm. 809/2004 de la Comissió de 29 d'abril de 2004, que va entrar en vigor el 18 de juliol de 2005, relatiu a l'aplicació de la Directiva 2003/71/CE, pel que fa a la informació continguda en els fullets, així com al format, la incorporació per referència, la publicació d'aquests fullets i la difusió de publicitat.

Durant l'exercici de 2014, en les sessions dels dies 22 d'abril, 22 de juliol i 29 d'octubre i en la reunió del 28 de gener de 2015, la Comissió va informar favorablement dels estats financers trimestrals el 31 de març, 30 de juny, 30 de setembre i 31 de desembre de 2014, respectivament, amb caràcter previ a ser aprovats pel consell i a comunicar-los als mercats.

Així mateix, la Comissió d'Auditoria i Control en la sessió del 22 de juliol va informar favorablement dels estats financers intermedis resumits consolidats corresponents al primer semestre del Grup Banc Sabadell per remetre'ls a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, elaborats i presentats d'acord amb la NIC 34 "Informació financera Intermèdia", recollida a les NIIF-ue i d'acord amb els desglossaments d'informació requerits per la Circular 1/2008, del 30 de gener, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors i d'acord amb el que es preveu a l'article 12 del Reial decret 1362/2007.

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

Funcions relatives als serveis d'auditoria interna

La comissió té entre les seves funcions aprovar la metodologia i els plans de la Direcció d'Auditoria Interna, avaluar

el grau de compliment d'aquests plans i la implantació de les seves recomanacions. Aquesta funció s'ha desenvolupat, fonamentalment, a través de l'aprovació i seguiment del Pla anual d'auditoria interna.

Aquest exercici, la Direcció d'Auditoria Interna va presentar a la Comissió d'Auditoria i Control en la sessió del 21 de gener de 2014 el Plan Estratègic d'Auditoria Interna 2014-2016, l'objectiu del qual és servir de base per supervisar la gestió de riscos i el control intern del Grup els tres pròxims anys. Aquest pla s'ha portat a terme partint d'una avaluació dels objectius estratègics del Grup establerts al Pla Director 2014-2016, Triple, dels riscos de negoci derivats del context econòmic actual i els sistemes per analitzar-los, mesurar-los i controlar-los, adoptats el Grup, juntament amb els requeriments del supervisor i les exigències normatives. La Comissió d'Auditoria i Control va aprovar aquest pla estratègic com a base per a la supervisió dels riscos i control intern del Grup els tres pròxims anys, així com el pla anual d'auditoria interna corresponent a l'exercici de 2014 amb la individualització de les tasques que s'han de fer durant l'exercici esmentat.

El 2014, les activitats d'auditoria interna s'han focalitzat a revisar els sistemes de control intern per mitigar els riscos financers, de crèdit, operacionals, comptables i regulatoris a què estan exposades les activitats del Grup. Concretament, s'ha fet una atenció especial a alguns aspectes estratègics amb impacte rellevant al Banc durant l'exercici de 2014: seguiment del procés del *comprehensive assessment* derivat de l'entrada del Mecanisme Únic de Supervisió, auditories sobre el nou model de gestió i disminució de la morositat i de reducció de l'exposició immobiliària, revisió de l'esquema de protecció d'actius, auditories tecnològiques i de prevenció del frau i revisió dels projectes d'integració tecnològica i operativa realitzats aquest exercici i els projectes de llançament de plataformes internacionals.

La plasmació pràctica d'aquest Pla d'auditoria s'ha traduït en la realització de més de 500 informes d'auditoria, els resultats principals dels quals han estat avaluats per la comissió, així com les respostes de la Direcció a les recomanacions d'aquests informes d'auditoria.

La directora d'Auditoria Interna ha assistit a la totalitat de les sessions de la comissió i s'han presentat els informes següents:

- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del quart trimestre de 2013 en la sessió del 21 de gener de 2014.
- Informe sobre la memòria d'activitats d'auditoria interna el 2013, pla estratègic 2014-2016 i Pla d'activitats per a l'exercici de 2014 en la sessió del 21 de gener de 2014.
- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del primer trimestre de 2014 en la sessió del 22 d'abril de 2014.
- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del segon trimestre de 2014 en la sessió de 22 de juliol de 2014.

- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del tercer trimestre de 2014 en la sessió del 29 d'octubre de 2014.

També s'ha informat puntualment del seguiment de recomanacions d'anteriors informes d'auditoria i s'ha presentat en cada convocatòria un informe específic amb el seguiment realitzat per auditoria sobre la taula de control dels principals indicadors de qualitat del Grup.

A més a més, la comissió va aprovar en la sessió del 17 de desembre de 2014 l'actualització de la norma bàsica d'auditoria interna que incorpora els canvis en la dependència jeràrquica de la funció d'auditoria interna, d'acord amb els canvis de l'organigrama produïts des de la darrera actualització i altres aspectes d'organització interna per tal d'adaptar-se als marcs reguladors i millors pràctiques de la professió.

Funcions relatives al compliment de les disposicions reguladores i dels requeriments legals pel que fa al bon govern de la companyia

Pel que fa al bon govern en l'activitat de la companyia, la comissió ha revisat els informes del conseller director general i l'auditoria interna sobre compliment de les lleis, la normativa interna i les disposicions reguladores que cal aplicar.

En compliment del que s'estableix al Reial decret 217/2008 que estableix la revisió periòdica del compliment de la Directiva Europea sobre els Mercats d'Instrumentos Financiers (MiFID) a les empreses de serveis d'inversió, la Comissió d'Auditoria i Control ha rebut informació específica sobre el compliment de la normativa MiFID al Grup Banc Sabadell a través de l'auditoria interna que s'ha fet.

Així mateix, i d'acord amb els requeriments de la Circular 5/2009, de 25 de novembre, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, la comissió va revisar l'informe anual de l'auditor sobre protecció d'actius de clients de Banco de Sabadell, S.A., Sabadell Solbank, S.A.U. i Banco Gallego, S.A., en relació amb l'adequació de les mesures adoptades per aquestes entitats per tal de complir amb els requisits exigits en matèria de protecció d'actius de clients. La conclusió d'aquests informes ha estat satisfactòria i no s'han identificat debilitats significatives pel que fa a l'existència i adequació dels sistemes interns de protecció d'actius en aquestes entitats.

Govern corporatiu

La comissió, en la sessió del 21 de gener de 2014, va informar favorablement el Consell d'Administració en relació amb l'informe presentat per la Comissió Executiva sobre l'estructura i les pràctiques de govern corporatiu de Banco de Sabadell, S.A. l'any 2013.

A més a més, la comissió ha revisat els informes semestralmentals del Comitè d'Ètica Corporativa del Grup relatius

a les activitats dutes a terme per assegurar el compliment del Reglament Intern de Conducta del Grup Banc Sabadell, en l'àmbit del mercat de valors, del Codi General de Conducta del Grup i de les activitats sobre responsabilitat social corporativa i altres fets rellevants.

Així mateix, i tenint en compte les millors pràctiques de govern corporatiu, la comissió ha revisat les operacions realitzades per l'entitat amb consellers, accionistes significatius o representats en el consell, o amb persones que s'hi vinculen, de la qual cosa s'ha fet arribar un informe favorable al Consell d'Administració.

Gestió de l'autocartera

D'acord amb les recomanacions establertes en el document publicat per la CNMV el 18 de juliol de 2013 "Criteris que la CNMV recomana que siguin tinguts en compte pels emissors de valors i els intermediaris financers que actuen per compte de les emissores de valors en la seva operativa discrecional d'autocartera", la Comissió d'Auditoria i Control ha rebut la informació periòdica del conseller-director general i del responsable de la gestió de l'autocartera del Banc sobre la negociació duta a terme amb accions pròpies i la seva adhesió a les recomanacions efectuades pel regulador.

Autoavaluació

Seguint les normes de bon govern, els membres de la Comissió d'Auditoria i Control van efectuar la seva autoavaluació i van presentar un informe sobre això al Consell d'Administració en la sessió del 17 de desembre, en què es va valorar el funcionament de la comissió i es va concloure favorablement sobre el compliment i correcte acompliment de les funcions encomanades en el seu Reglament pel Consell d'Administració del Banc.

Informes de les autoritats de supervisió

Durant l'exercici de 2014, la comissió ha rebut informació sobre les conclusions dels informes emesos per les autoritats de supervisió. Així mateix, la comissió ha pogut constatar a través de la informació presentada l'adequada implantació de les mesures de millora proposades pels organismes reguladors.

Conclusió

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

Com a resultat de les activitats de supervisió realitzades sobre la informació rebuda durant l'any del

conseller-director general, el director general financer, l'auditoria interna i l'auditor de comptes, la comissió ha pogut concloure que els comptes anuals formulades pel Consell d'Administració expressen la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de les operacions, i que contenen la informació necessària i suficient per ser entesos.

Així mateix, la comissió ha constatat que els comptes anuals i l'Informe de gestió de Banco de Sabadell, S.A. i societats dependents expliquen amb claredat i senzillesa els riscos econòmics, financers i jurídics en què poden incórrer. Finalment ha supervisat els continguts de l'informe d'auditoria procurant que l'opinió sobre els comptes anuals i els continguts principals de l'informe d'auditoria estiguin redactats de manera clara i precisa.

Responsabilitat Social Corporativa



Responsabilitat social corporativa (RSC)

Banc Sabadell desenvolupa el seu negoci de manera transparent i ètica. En el context actual, l'entitat procura respondre a les preocupacions de la societat, assumint el seu rol com a motor econòmic i garantint un impacte correcte en la societat i el medi ambient. Totes i cada una de les persones que integren l'organització són les que, amb professionalitat i rigor, participen en el procés de transformació empresarial i contribueixen a millorar la competitivitat de l'empresa, respectant els principis i les polítiques de responsabilitat social corporativa.

Pla director de RSC

El 2013, el Banc va aprovar un Pla director de responsabilitat social corporativa, que reafirma els valors i els principis ètics d'actuació de l'entitat en un moment en què cal evidenciar el compromís per mantenir la confiança i la credibilitat per part dels nostres grups d'interès. El pla s'articula en cinc línies d'actuació: banca responsable, empresa saludable, sostenibilitat ambiental, valor compartit i cultura de RSC, que de manera transversal reforça la importància de l'ètica professional.

El 2014, el Banc ha començat a desenvolupar els programes que responen a les línies d'actuació del seu Pla director de RSC. La línia d'actuació d'empresa saludable s'explica dins de l'apartat d'equip humà en principals grups d'interès.

Banca responsable

Compromís amb l'ètica empresarial

Per a Banc Sabadell és prioritari vetllar per un estricte compliment de la normativa legal i també de les polítiques, les normes internes i els codis de conducta que garanteixen un comportament ètic i responsable a tota l'organització. Per això disposa de diverses eines que es despleguen en tota l'organització i arriben a tota l'activitat del Grup.

- Codi de conducta: d'aplicació general a totes les persones que formen part directa del Grup, ja sigui a través d'un vincle laboral o formant part dels seus òrgans de govern.
- Reglament intern de conducta en l'àmbit del mercat de valors.
- Codi de conducta per a proveïdors.
- Política d'ètica i drets humans.
- Política de responsabilitat social corporativa.
- Polítiques en relació amb els grups d'interès (accionistes i inversors, clients, proveïdors, recursos humans, medi ambient i acció social).
- Pla d'igualtat efectiva entre dones i homes a Banc Sabadell.
- Codi d'ús de les xarxes socials.
- Adhesió a Autocontrol (Associació per a l'Autoregulació de la Comunicació Comercial).
- Adhesió al Codi de Bones Pràctiques Bancàries.

El Banc té constituït un Comitè d'Ètica Corporativa, compost per un president i cinc vocals, tots ells designats pel Consell d'Administració, que assessora el mateix consell en l'adopció de polítiques de RSC. A més a més, tota la plantilla es pot adreçar de manera confidencial al Comitè d'Ètica Corporativa, a través d'una adreça de correu electrònic, per a qualsevol qüestió relativa a l'exercici de l'ètica empresarial a l'organització.

Compromís amb la societat

Banc Sabadell assumeix una funció en la societat i participa en la generació d'ocupació i en el finançament a persones i projectes empresarials. Tot això contribueix a crear riquesa a l'economia espanyola en un marc de creixement sostenible. El 2014, Banc Sabadell ha mantingut 17.529 ocupacions directes i ha dedicat més de 1.202 milions d'euros a salaris i cotitzacions. S'han contractat béns i serveis per valor de 2.037 milions d'euros (T8).

Gestió social de l'habitatge

Durant l'any 2014, el Banc ha reiterat el seu compromís amb el Codi de Bones Pràctiques Bancàries per limitar els efectes de l'endeutament i facilitar la recuperació dels deutors en risc d'exclusió social. En aquest marc, el Banc va subscriure les modificacions del conveni del Fons Social de l'Habitatge que preveïen l'ampliació dels criteris d'accés als habitatges del Fons Social i la possibilitat d'incloure en el perímetre del fons els lloguers socials formalitzats amb els procedents de dacions o adjudicacions.

També ha establert mesures per evitar que els que es troben en risc d'exclusió social perdin el seu habitatge habitual.

En cas d'impagament del préstec hipotecari, el Banc busca possibles solucions amb el client amb l'objectiu d'ajudar-lo a afrontar dificultats transitòries i evitar l'execució del préstec hipotecari. En la mesura que pugui, el Banc proposa al client adaptar les condicions del préstec hipotecari a la seva capacitat de pagament. Es realitzen ampliacions de terminis, s'estableixen períodes de carència o revisions del tipus d'interès. D'altra banda, s'han efectuat 2.706 dacions en pagament com a forma de cancel·lació del deute per un import de 460 milions d'euros.

En els casos de procediment d'execució hipotecària, el Banc no duu a terme cap llançament forçós. El 84% dels lliuraments judicials d'habitatges van afectar immobles ja desocupats. A la resta i en els casos de famílies en risc d'exclusió social, el Banc estudia amb els ocupants la solució més adequada a fi d'evitar el llançament forçós. El Banc ofereix al client la possibilitat de continuar en el seu habitatge o en un altre, pagant un lloguer social.

S'ha reforçat el compromís amb el conveni del Fons Social de l'Habitatge incrementant el parc d'habitatges cedits de 260 a 400, amb la qual cosa s'ha donat cobertura a 286 municipis diferents de tot el territori nacional, i es va tancar l'any amb una ocupació del 84%.

	2014	2013
Valor econòmic directe creat (en milers d'euros)	5.037.474	4.020.687
Vendes netes més ingressos procedents d'inversions financeres i venda d'actius (inclou marge brut més plus-vàlues per venda d'actius)	5.037.474	4.020.687
Valor econòmic directe distribuït (en milers d'euros)	3.448.361	2.567.217
Pagaments a proveïdors	2.036.626	1.267.452
Despeses de personal (inclou contribucions socials)	1.202.604	1.135.175
Impostos de societats i tributs (*)	209.131	160.260
Inversió en acció social i cultural	5.492	4.330
Valor econòmic retingut (en milers d'euros)	1.589.113	1.453.470
Altres dades rellevants		
Clients (en milions)	6,4	6,5
Accionistes	231.481	262.589
Oficines nacionals	2.267	2.418
Empleats	17.529	18.077

(*) L'exercici de 2013 està reexpressat en virtut de l'aplicació anticipada de la CINIIF 21.

A més a més, el Banc ha cedit 92 immobles a 49 institucions i fundacions diferents sense ànim de lucre i orientades a donar suport i servei als col·lectius socials més desfavorits.

El Grup Banc Sabadell té 3.494 habitatges de lloguer social per a clients amb dificultats econòmiques que provenen d'un procediment d'execució hipotecària, d'una dació en pagament o d'una situació d'ocupació irregular.

Es mantenen canals de comunicació habituals amb mediadors institucionals o socials (Càritas, ICAV, Ofideute, serveis socials locals, etc.), amb la Plataforma d'Afectats per la Hipoteca i administracions públiques. Banc Sabadell forma part de la taula de desnonaments creada pel Govern de la Generalitat a instàncies del Parlament de Catalunya.

Transparència amb la clientela

Un dels programes d'actuació en matèria de banca responsable és el de transparència amb els clients.

A més a més, el Banc està adherit a Autocontrol (Associació per a l'Autoregulació de la Comunicació Comercial) des de 2010, de manera que assumeix el compromís d'oferir una publicitat responsable que garanteix l'ajust d'informació, contractació i característiques operatives a la normativa legal vigent.

Educació financera

Un altre dels programes del Banc en matèria de banca responsable és el de l'educació financera. Banc Sabadell es va adherir el 2011 al conveni subscrit entre l'AEB, la CNMV i el Banc d'Espanya per al desenvolupament d'actuacions en el marc del Pla Nacional d'Educació

financera, amb l'objectiu de millorar la cultura financera dels ciutadans.

Banc Sabadell també ha desenvolupat altres iniciatives en matèria d'educació financera per als més petits (al portal web <http://paraquesirveeldinero.com/>), per als joves en edat escolar (professionals en actiu i jubilats del Grup estan participant com a voluntaris en un projecte pioner a Espanya d'Educació financera a les Escoles de Catalunya, EFEC, liderat per l'Institut d'Estudis financers), per ajudar a gestionar l'economia domèstica (eina en línia finances Personals a BS Online) i per a pimes (amb el programa Exportar per Créixer s'ofereixen al teixit empresarial diversos mecanismes i eines per al suport al comerç exterior).

Amb l'objectiu de generar reflexió, Banc Sabadell va llançar el 2013 la campanya "Quant temps viurem?", que gira al voltant de quatre conferències íntegres (que es poden veure a www.bancsabadell.com/futur), en què quatre científics de prestigi reconegut responen aquesta pregunta. Els científics exposen els motius pels quals l'esperança de vida dels espanyols s'incrementarà de manera notable en el futur, i, davant aquest escenari, Banc Sabadell convida l'espectador a reflexionar sobre la necessitat de tenir un pla d'estalvi per a la jubilació.

Sostenibilitat ambiental

Tenim cura del futur, també en termes de sostenibilitat. Per això, Banc Sabadell disposa d'una política ambiental i promou el compromís global amb el medi ambient. La política ambiental del Banc és minimitzar els possibles impactes ambientals derivats de processos, instal·lacions

i serveis, gestionar adequadament els riscos i les oportunitats ambientals inherents al negoci, i promoure el compromís global. El Banc està adherit a diverses iniciatives globals entre les quals consta la seva adhesió als Principis de l'Equador i al Carbon Disclosure Project (CDP).

Banc Sabadell impulsa el desenvolupament d'un model energètic més sostenible a través de la inversió directa i el finançament de projectes d'energia renovable (finançament a què ha destinat 141 milions d'euros el 2014), invertint en el capital de projectes de generació energètica mitjançant fonts renovables i assessorant en projectes d'aquest tipus. També participa com a ponent en els principals fòrums del país: Associació Eòlica Espanyola, Associació de Productes d'Energies Renovables, etc.

L'entitat disposa d'un sistema de gestió ambiental (SGA) implantat el 2006 seguint l'estàndard mundial ISO 14001:2004 i certificat en sis seus corporatives. Pel que fa a la formació i sensibilització ambiental, tota la plantilla té a disposició seva un curs de formació en línia, que han fet de manera obligatòria els empleats de les seus corporatives certificades sota la norma ISO 14001. També disposen de la guia virtual *Connecta't al medi ambient*, en què els empleats poden trobar informació àgil sobre la seva petjada ecològica corporativa, el consum de recursos o la gestió de residus a l'oficina i el centre corporatiu.

Finalment, el Banc fa participis tots els seus proveïdors de la política ambiental del Grup i incorpora la responsabilitat ambiental i social en la seva cadena de subministrament mitjançant diferents mecanismes. El contracte bàsic de Banc Sabadell amb proveïdors inclou clàusules ambientals, de respecte als drets humans i als deu principis del Pacte Mundial, així com l'acceptació del codi de conducta per a proveïdors.

Valor compartit

Creació de valor compartit i acció social i cultural

Banc Sabadell dona suport al talent i al potencial transformador de les persones atorgant reconeixements com ara el Premi UPF Emprèn a la iniciativa empresarial de joves estudiants, l'Imagine Cultura Barcelona i el Premi ESADE Alumni & Banc Sabadell a la Millor Start-up.

Banc Sabadell també potencia i treballa per canalitzar la capacitat innovadora d'empleats, clients i consumidors i aportar valor a la societat en el seu conjunt. En aquest sentit, cal destacar el programa d'alt rendiment BStartup 10, destinat a joves empreses digitals espanyoles amb un gran potencial, en què s'han invertit 100.000 euros en cada una de les deu *startups* amb l'objectiu de potenciar-ne el creixement i la internacionalització; l'organització de la primera *hackathon* sobre banca digital, en què el projecte guanyador, Wallabe, tracta d'un nou concepte de banca que engloba el *social banking* i el *social cash*, i el manteniment de canals perquè clients i empleats facin arribar les seves idees.

La política d'acció social i cultural de Banc Sabadell se sustenta en el compromís del Grup amb el desenvolupament social i amb la voluntat de creació de valor. Banc Sabadell porta a terme accions en aquest camp a través de

la col·laboració amb la Fundació Banc Sabadell. En aquest sentit, la fundació ha concedit diversos reconeixements com ara el Premi SabadellHerrero a la Investigació Econòmica i el Premi Banc Sabadell a la Investigació Biomèdica.

Adhesió a iniciatives nacionals i internacionals

Aquests últims anys, l'exercici de la responsabilitat social corporativa a Banc Sabadell s'ha concretat en l'adhesió a iniciatives internacionals i en l'obtenció de premis i reconeixements.

- Signant dels deu principis del Pacte mundial de les Nacions Unides en matèria de drets humans, treball, medi ambient i anticorrupció.
- Signant dels Principis de l'Equador, que determinen la incorporació de criteris socials i ambientals en el finançament de grans projectes i en els préstecs corporatius.
- Integració de la RSC en la pràctica empresarial seguint la guia ISO 26000.
- Adhesió a la categoria de gestió d'actius dels Principis d'inversió responsable de Nacions Unides.
- Adhesió al conveni subscrit entre l'AEB, la CNMV i el Banc d'Espanya per al desenvolupament d'actuacions en el marc del Pla Nacional d'Educació financera.
- Inclusió en els índexs sostenibles FTSE4Good i FTSE4Good IBEX, EuronextVigeo Europe 120 i EuronextVigeoEurozone 120.
- Segell d'Or del model de l'European Foundation for Quality Management (EFQM).
- Certificació ISO 9001 vigent per al 100% dels processos i per a les activitats del Grup financer a Espanya.
- Signant del Carbon Disclosure Project (CDP) en matèria d'acció contra el canvi climàtic i del CDP Water Disclosure. Banc Sabadell reporta públicament les seves emissions de CO2 des de 2009.

Es pot veure la informació i les dades de RSC al web del Banc, apartat RSC (www.grupbancsabaddell.com).

Informació legal



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

CERTIFICA:

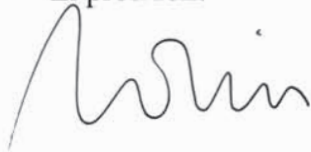
Que a la reunió del Consell d'Administració de la societat celebrada a Barcelona el dia d'avui, per convocatòria escrita de data 22 de gener de 2015, amb l'assistència personal del Sr. José Oliu Creus, el Sr. Jaime Guardiola Romojaro, el Sr. Joan Llonch Andreu, Sr. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán, el Sr. Héctor María Colonques Moreno, el Sr. José Permanyer Cunillera, la Sra. Maria Teresa Garcia-Milà Lloveras, el Sr. José Ramón Martínez Sufrategui, el Sr. José Luis Negro Rodríguez el Sr. Antonio Vitor Martins Monteiro, el Sr. José Manuel Martínez Martínez i el Sr. David Martínez Guzmán, amb l'absència justificada del Sr. José Manuel Lara Bosch i del Sr. José Javier Echenique Landiribar, qui han delegat el seu vot als consellers Sr. Héctor María Colonques Moreno i Sr. José Manuel Martínez Martínez, respectivament, sota la presidència del Sr. Oliu, actuant com a secretari la persona que subscriu i com a vicesecretària la Sra. María José García Beato, s'ha pres per unanimitat i després de la deliberació corresponent, entre uns altres que no el contradiuen, l'acord següent:

Els membres del Consell d'Administració declaren que, fins on arriba el seu coneixement, els comptes anuals individuals i consolidats de l'exercici de 2014, formulats avui i elaborats d'acord amb els principis de comptabilitat aplicables, ofereixen la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de Banco de Sabadell, S.A. i de les empreses incloses en la consolidació, presos en conjunt, i que els respectius informes de gestió formulats inclouen un anàlisi fidel de l'evolució i els resultats empresarials i de la posició de Banco de Sabadell, S.A. i de les empreses compreses en la consolidació, preses en conjunt, juntament amb la descripció dels riscos i les incerteses principals a que s'enfronten.

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

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

Visat,
El president





La versió del nostre informe és una traducció de l'original, el qual va ser preparat en castellà. S'han pres totes les mesures necessàries per tal que la traducció sigui una representació el més acurada possible. Tot i això, en tots els aspectes d'interpretació de la informació, punts de vista i opinions, la versió original del nostre informe preval per davant d'aquesta traducció.

INFORME D'AUDITORIA INDEPENDENT DE COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

Als accionistes de Banco de Sabadell, S.A.:

Informe sobre els comptes anuals consolidats

Hem auditat els comptes anuals consolidats adjunts de Banco de Sabadell, S.A. (la "Societat dominant") i societats dependents (el "Grup"), que comprenen el balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2014, el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidat, l'estat total de cavis en el patrimoni net consolidat, l'estat de fluxos d'efectiu consolidat i la memòria consolidada corresponents a l'exercici anual finalitzat en aquesta data.

Responsabilitat dels administradors en relació amb els comptes anuals consolidats

Els administradors de la societat dominant són responsables de formular els comptes anuals consolidats adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats consolidats de Banco de Sabadell, S.A. i societats dependents, de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera, adoptades per la Unió Europea, i demés disposicions del marc normatiu d'informació financera aplicable al Grup a Espanya, i del control intern que considerin necessari per a permetre la preparació de comptes anuals consolidats lliures d'incorrecció material, deguda a frau o error.

Responsabilitat de l'auditor

La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els comptes anuals consolidats adjunts basada en la nostra auditoria. Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'auditoria de comptes vigent a Espanya. Aquesta normativa exigeix que complim els requeriments d'ètica, així com que planifiquem i executem l'auditoria a fi d'obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals consolidats estan lliures d'incorreccions materials.

Una auditoria requereix l'aplicació de procediments per a obtenir evidència d'auditoria sobre els imports i la informació revelada en els comptes anuals consolidats. Els procediments seleccionats depenen del judici de l'auditor, inclosa la valoració dels riscos d'incorrecció material en els comptes anuals consolidats, deguda a frau o error. En efectuar aquestes valoracions del risc, l'auditor té en compte el control intern rellevant per a la formulació per part dels administradors de la Societat dominant dels comptes anuals consolidats, a fi de dissenyar els procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de l'entitat. Una auditoria també inclou l'avaluació de l'adequació de les polítiques comptables aplicades i de la raonabilitat de les estimacions comptables realitzades per la direcció, així com l'avaluació de la presentació dels comptes anuals consolidats presos en el seu conjunt.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió d'auditoria.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Avda. Diagonal, 640, 08017 Barcelona, España
Tel.: +34 932 532 700 / +34 902 021 111, Fax: +34 934 059 032, www.pwc.es

R. M. Madrid, hoja 87 250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290



Opinió

Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada de la societat Banco de Sabadell, S.A. i societats dependents a 31 de desembre de 2014, així com dels seus resultats consolidats i fluxos d'efectiu consolidats corresponents a l'exercici anual finalitzat en aquesta data, de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera, adoptades per la Unió Europea, i demés disposicions del marc normatiu d'informació financera que resulten d'aplicació a Espanya.

Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

L'informe de gestió consolidat adjunt de l'exercici 2014 conté les explicacions que els administradors de la Societat dominant consideren oportunes sobre la situació de Banco de Sabadell, S.A. i societats dependents, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2014. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió consolidat amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de la societat Banco de Sabadell, S.A. i societats dependents.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Original en castellà signat per
Fco. Javier Astiz Fernández

30 de gener de 2015

BANCO DE SABADELL, S.A. I SOCIETATS QUE FORMEN EL GRUP BANC SABADELL

Comptes anuals consolidats
corresponents a l'exercici anual
acabat el 31 de desembre de 2014

Índex dels comptes anuals consolidats de l'any 2014 del grup Banc Sabadell

Estats financers	
Balanços de situació consolidats.....	132
Comptes de pèrdues i guanys consolidats.....	135
Estats d'ingressos i despeses reconeguts consolidats	137
Estats de canvis en el patrimoni net	138
Estats de fluxos d'efectiu consolidats	140
Memòria	
Nota 1 – Activitat, polítiques i pràctiques de comptabilitat	142
Nota 2 – Grup Banc Sabadell	171
Nota 3 – Proposta de distribució de beneficis i benefici per acció.....	188
Nota 4 – Dipòsits en entitats de crèdit d'actiu	190
Nota 5 – Valors representatius de deute	191
Nota 6 – Instruments de capital.....	192
Nota 7 – Derivats de negociació d'actiu i passiu.....	193
Nota 8 – Crèdit a la clientela	195
Nota 9 – Informació dels emissors en el mercat hipotecari i sobre el registre comptable especial	205
Nota 10 – Transferència d'actius financers.....	212
Nota 11 – Ajustos a actius financers i passius financers per macrocobertures.....	213
Nota 12 – Derivats de cobertura d'actiu i passiu	214
Nota 13 – Actius no corrents en venda i passius associats amb actius no corrents en venda	215
Nota 14 – Participacions.....	217
Nota 15 – Actiu material	218
Nota 16 – Actiu intangible	221
Nota 17 – Resta d'actius	225
Nota 18 – Informació sobre finançament a la construcció i promoció immobiliària i valoració de les necessitats de finançament en els mercats	226
Nota 19 – Dipòsits d'entitats de crèdit de passiu	232
Nota 20 – Dipòsits de la clientela	233
Nota 21 – Dèbits representats per valors negociables.....	234
Nota 22 – Passius subordinats.....	238
Nota 23 – Altres passius financers.....	241
Nota 24 – Passius per contractes d'assegurances	242
Nota 25 – Provisions	243
Nota 26 – Valor raonable dels actius i passius.....	248
Nota 27 – Operacions en moneda estrangera	258
Nota 28 – Fons propis.....	258
Nota 29 – Ajustos per valoració.....	265
Nota 30 – Interessos minoritaris.....	266
Nota 31 – Riscos contingents.....	267
Nota 32 – Compromisos contingents.....	268
Nota 33 – Recursos de clients de fora del balanç.....	268
Nota 34 – Compte de pèrdues i guanys.....	269
Nota 35 – Situació fiscal (impost sobre beneficis)	278
Nota 36 – Informació segmentada.....	282
Nota 37 – Gestió de riscos financers	287
Nota 38 – Informació sobre el medi ambient	302
Nota 39 – Transaccions amb parts vinculades.....	302
Nota 40 – Relació d'agents	303
Nota 41 – Servei d'atenció al client (SAC)	303
Nota 42 – Retribucions i saldos amb els membres del Consell d'Administració i l'alta direcció.....	305
Nota 43 – Deures de lleialtat dels administradors.....	306
Nota 44 – Esdeveniments posteriors.....	307
Annex I – Societats del grup Banc Sabadell.....	308
Annex II – Informe bancari anual.....	328
Informe de gestió	

Balanços de situació consolidats del grup Banc Sabadell

El 31 de desembre de 2014 i el 31 de desembre de 2013

En milers d'euros

Actiu	2014	2013 (*)
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.189.787	3.201.898
Cartera de negociació	2.206.035	1.889.624
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-
Crèdit a la clientela	-	-
Valors representatius de deute (nota 5)	578.797	557.741
Instruments de capital (nota 6)	45.068	43.269
Derivats de negociació (nota 7)	1.582.170	1.288.614
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	-	-
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	137.148	140.534
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-
Crèdit a la clientela	-	-
Valors representatius de deute	-	-
Instruments de capital (nota 6)	137.148	140.534
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	-	-
Actius financers disponibles per a la venda	21.095.619	19.277.672
Valors representatius de deute (nota 5)	20.393.061	18.650.535
Instruments de capital (nota 6)	702.558	627.137
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	6.393.792	5.443.460
Inversions creditícies	117.895.179	118.989.126
Dipòsits en entitats de crèdit (nota 4)	4.623.197	3.525.521
Crèdit a la clientela (nota 8)	110.835.723	112.928.890
Valors representatius de deute (nota 5)	2.436.259	2.534.715
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	772.211	210.884
Cartera d'inversió al venciment (nota 5)	-	-
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	-	-
Ajustos a actius financers per macrocobertures (nota 11)	-	-
Derivats de cobertura (nota 12)	910.173	593.327
Actius no corrents en venda (nota 13)	2.249.935	2.270.348
Participacions (nota 14)	513.227	640.842
Entitats associades	513.227	640.842
Contractes d'assegurances vinculats a pensions (nota 25)	162.713	156.083
Actius per reassurances	11.827	-
Actiu material (nota 15)	3.982.866	3.935.322
Immobilitzat material	1.613.287	1.657.327
D'ús propi	1.532.917	1.586.619
Cedits en arrendament operatiu	80.370	70.708
Inversions immobiliàries	2.369.579	2.277.995
<i>Promemòria: Adquirit en arrendament financer</i>	-	-
Actiu intangible (nota 16)	1.591.296	1.501.737
Fons de comerç	1.084.146	1.073.209
Un altre actiu intangible	507.150	428.528
Actius fiscals	7.127.981	6.958.228
Corrents	983.818	741.767
Diferits (nota 35)	6.144.163	6.216.461
Resta d'actius (nota 17)	4.271.887	3.967.800
Existències	4.021.357	3.746.977
Altres	250.530	220.823
Total actiu	163.345.673	163.522.541

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius i ha estat reexpressat (vegeu la nota 1 Comparació de la informació).

Balanços de situació consolidats del grup Banc Sabadell

El 31 de desembre de 2014 i el 31 de desembre de 2013

En milers d'euros

Passiu	2014	2013 (*)
Cartera de negociació	1.726.143	1.445.545
Dipòsits de bancs centrals	-	-
Dipòsits d'entitats de crèdit	-	-
Dipòsits de la clientela	-	-
Dèbits representats per valors negociables	-	-
Derivats de negociació (nota 7)	1549.973	1298.735
Posicions curtes de valors	176.170	146.810
Altres passius financers	-	-
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	-
Dipòsits de bancs centrals	-	-
Dipòsits d'entitats de crèdit	-	-
Dipòsits de la clientela	-	-
Dèbits representats per valors negociables	-	-
Passius subordinats	-	-
Altres passius financers	-	-
Passius financers a cost amortitzat	145.580.114	147.269.474
Dipòsits de bancs centrals	7.201.546	9.227.492
Dipòsits d'entitats de crèdit (nota 19)	16.288.193	13.857.264
Dipòsits de la clientela (nota 20)	98.208.370	99.362.908
Dèbits representats per valors negociables (nota 21)	20.196.329	21.166.916
Passius subordinats (nota 22)	1012.362	1089.046
Altres passius financers (nota 23)	2.673.314	2.565.849
Ajustos a passius financers per macrocobertures (nota 11)	68.020	211.406
Derivats de cobertura (nota 12)	460.296	315.239
Passius associats amb actius no corrents en venda (nota 13)	-	-
Passius per contractes d'assegurances (nota 24)	2.389.571	2.134.139
Provisions (nota 25)	395.215	664.246
Fons per a pensions i obligacions similars	122.441	147.657
Provisions per a impostos i altres contingències legals	51.821	53.745
Provisions per a riscos i compromisos contingents	131.861	304.349
Altres provisions	89.092	158.495
Passius fiscals	879.855	612.413
Corrents	66.094	77.494
Diferits (nota 35)	813.761	534.919
Resta de passius	630.507	653.654
Total passiu	152.129.721	153.306.116

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius i ha estat reexpressat (vegeu la nota 1 Comparació de la informació).

Balanços de situació consolidats del grup Banc Sabadell

El 31 de desembre de 2014 i el 31 de desembre de 2013

En milers d'euros

Patrimoni net	2014	2013 (*)
Fons propis (nota 28)	10.223.743	10.037.368
Capital	503.058	501.435
Escripturat	503.058	501.435
<i>Menys: Capital no exigít</i>	-	-
Prima d'emissió	5.710.626	5.760.506
Reserves	2.991.627	2.948.478
Reserves (pèrdues) acumulades	2.890.915	2.794.955
Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de la participació	100.712	153.523
Altres instruments de capital	734.131	738.476
D'instruments financers compostos	727.567	738.476
Resta d'instruments de capital	6.564	-
<i>Menys: Valors propis</i>	(87.376)	(57.442)
Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	371.677	145.915
<i>Menys: Dividends i retribucions</i>	-	-
Ajustos per valoració (nota 29)	937.416	120.814
Actius financers disponibles per a la venda	844.641	229.080
Cobertures dels fluxos d'efectiu	237.552	(31.620)
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	-	-
Diferències de canvi	2.005	(14.542)
Actius no corrents en venda	-	-
Entitats valorades pel mètode de la participació	17.964	2.360
Resta d'ajustos per valoració	(164.746)	(64.464)
Interessos minoritaris (nota 30)	54.793	58.243
Ajustos per valoració	1517	(11)
Resta	53.276	58.254
Total patrimoni net	11.215.952	10.216.425
Total patrimoni net i passiu	163.345.673	163.522.541
Promemòria		
Riscos contingents (nota 31)	9.132.560	8.663.950
Compromisos contingents (nota 32)	14.769.638	12.026.000

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius i ha estat reexpressat (vegeu la nota 1 Comparació de la informació).

Comptes de pèrdues i guanys consolidats del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2014 i 2013

En milers d'euros

	2014	2013 (*)
Interessos i rendiments assimilats (nota 34.a)	4.513.497	4.863.170
Interessos i càrregues assimilades (nota 34.a)	(2.253.791)	(3.048.476)
Marge d'interessos	2.259.706	1.814.694
Rendiments d'instruments de capital	8.628	7.329
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	101	11.107
Comissions percebudes (nota 34.b)	970.588	873.061
Comissions pagades (nota 34.b)	(109.697)	(113.391)
Resultats d'operacions financeres (net) (nota 34.c)	1.763.604	1.479.185
Cartera de negociació	42.968	53.565
Altres instruments financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	476	216
Instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	172.1229	1426.808
Altres	(1069)	(1404)
Diferències de canvi (net)	99.556	67.871
Altres productes d'explotació (nota 34.d)	437.711	548.004
Ingressos de contractes d'assegurances i reassegurances emesos	256.332	391.589
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers	30.910	34.710
Resta de productes d'explotació	150.469	121.705
Altres càrregues d'explotació (nota 34.e)	(629.671)	(856.662)
Despeses de contractes d'assegurances i reassegurances	(306.699)	(417.787)
Variació d'existències	(4.186)	(1279)
Resta de càrregues d'explotació	(318.786)	(437.596)
Marge brut	4.800.526	3.831.198
Despeses d'administració (nota 34.f)	(1.773.318)	(1.723.061)
Despeses de personal	(1202.604)	(1135.175)
Altres despeses generals d'administració	(570.714)	(587.886)
Amortització	(278.104)	(228.447)
Dotacions a provisions (net)	170.094	(59.657)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net) (nota 34.g)	(1.779.558)	(1.080.233)
Inversions creditícies	(1763.848)	(1038.836)
Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys (nota 6)	(15.710)	(41397)
Resultat de l'activitat d'explotació	1.139.640	739.800

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius i ha estat reexpressat (vegeu la nota 1 Comparació de la informació).

Comptes de pèrdues i guanys consolidats del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2014 i 2013

En milers d'euros

	2014	2013 (*)
Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net) (nota 34.h)	(451.562)	(361.788)
Fons de comerç i un altre actiu intangible (nota 16)	-	(848)
Altres actius	(451.562)	(360.940)
Guanys (pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda (nota 34.i)	236.948	43.893
Diferència negativa en combinacions de negocis (nota 34.k)	-	30.295
Guanys (pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificats per operacions interrompudes (nota 34.j)	(438.633)	(267.320)
Resultat abans d'operacions interrompudes i impostos	486.393	184.880
Impost sobre beneficis (nota 35)	(109.748)	(17.962)
Resultat de l'exercici abans d'operacions interrompudes	376.645	166.918
Resultat d'operacions interrompudes (net)	-	-
Resultat consolidat de l'exercici	376.645	166.918
Resultat atribuït a l'entitat dominant	371.677	145.915
Resultat atribuït a interessos minoritaris (nota 30)	4.968	21.003
<i>Benefici per acció (en euros)</i>	<i>0,09</i>	<i>0,04</i>
<i>Benefici bàsic per acció considerant l'efecte de les obligacions necessàriament convertibles i altres instruments de patrimoni (en euros)</i>	<i>0,09</i>	<i>0,03</i>
<i>Benefici diluït per acció (en euros)</i>	<i>0,09</i>	<i>0,03</i>

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius i ha estat reexpressat (vegeu la nota 1 Comparació de la informació).

Estats de canvis en el patrimoni net del grup Banc Sabadell

Estats d'ingressos i despeses reconeguts consolidats
Corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2014 i 2013

En milers d'euros

	2014	2013 (*)
Resultat consolidat de l'exercici	376.645	166.918
Altres ingressos i despeses reconeguts	818.130	434.066
Partides que no es reclassificaran a resultats	16.323	6.205
Pèrdues i guanys actuuarials en plans de pensions de prestació definida	23.319	8.865
Actius no corrents en venda	-	-
Entitats valorades pel mètode de la participació	-	-
Impost sobre beneficis relacionat amb partides que no es reclassificaran a resultats	(6.996)	(2.660)
Partides que es podran reclassificar a resultats	801.807	427.861
Actius financers disponibles per a la venda:	880.790	655.970
Guanys (pèrdues) per valoració	2.157.190	1709.472
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	(1276.400)	(1053.502)
Altres reclassificacions	-	-
Cobertures dels fluxos d'efectiu:	384.531	8.728
Guanys (pèrdues) per valoració	380.340	7.715
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	4.191	1013
Imports transferits al valor inicial de les partides cobertes	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger:	-	-
Guanys (pèrdues) per valoració	-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Diferències de canvi:	24.405	5.499
Guanys (pèrdues) per valoració	24.405	5.611
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	(112)
Altres reclassificacions	-	-
Actius no corrents en venda:	-	2.634
Guanys (pèrdues) per valoració	-	2.634
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Entitats valorades pel mètode de la participació:	15.604	22.332
Guanys (pèrdues) per valoració	15.604	22.332
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Resta d'ingressos i despeses reconeguts	(166.579)	(93.505)
Impost sobre beneficis relacionat amb partides que es podran reclassificar a resultats	(336.944)	(173.797)
Total ingressos i despeses reconeguts	1.194.775	600.984
Atribuïts a l'entitat dominant	1.188.279	584.674
Atribuïts a interessos minoritaris	6.496	16.310

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius i s'ha reexpressat (vegeu la nota 1: Comparació de la informació).

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

Estats de canvis en el patrimoni net del grup Banc Sabadell

Estats totals de canvis en el patrimoni net consolidat
Corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2014 i 2013

En milers d'euros

	Patrimoni net atribuït a l'entitat dominant											Interessos minoritaris	Total patrimoni net	
	Fons propis										Ajustos per valoració			Total
	Capital / Fons de dotació	Prima d'emissió	Reserves (pèrdues) acumulades	Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de participació	Altres instruments de capital	Menys: valors propis	Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	Menys: dividends i retribucions	Total fons propis					
Saldo final el 31/12/2013 (*)	501.435	5.760.506	2.794.955	153.523	738.476	(57.442)	145.915	-	10.037.368	120.814	10.158.182	58.243	10.216.425	
Ajust per canvis de criteri comptable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajust per errors	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo inicial ajustat (**)	501.435	5.760.506	2.794.955	153.523	738.476	(57.442)	145.915	-	10.037.368	120.814	10.158.182	58.243	10.216.425	
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	-	-	-	371.677	-	371.677	818.602	1.188.279	6.496	1.194.775	
Altres variacions del patrimoni net	1.623	(49.890)	95.960	(52.811)	(4.345)	(29.934)	(145.915)	-	(185.302)	-	(185.302)	(9.946)	(195.248)	
Augments de capital/fons de dotació	247	6.905	(182)	-	(6.970)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reduccions de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Conversió de passius financers en capital	1.376	23.002	-	-	-	-	-	-	24.378	-	24.378	-	24.378	
Incrementos d'altres instruments de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclassificació de passius financers a altres instruments de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Distribució de dividends / Remuneració als socis (**)	-	(78.891)	-	-	-	78.891	(40.115)	-	(40.115)	-	(40.115)	-	(40.115)	
Operacions amb instruments de capital propi (net)	-	-	17.272	-	-	(108.825)	-	-	(91.553)	-	(91.553)	-	(91.553)	
Traspasos entre partides de patrimoni net	-	-	158.611	(52.811)	-	-	(105.800)	-	-	-	-	-	-	
Incrementos / (Reduccions) per combinacions de negocis	-	-	(36.363)	-	-	-	-	-	(36.363)	-	(36.363)	-	(36.363)	
Dotació discrecional a obres i fons socials	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pagaments amb instruments de capital	-	-	-	-	6.564	-	-	-	6.564	-	6.564	-	6.564	
Resta d'incrementos (reduccions) de patrimoni net	-	(896)	(43.378)	-	(3.939)	-	-	-	(48.213)	-	(48.213)	(9.946)	(58.159)	
Saldo final el 31/12/2014	503.058	5.710.626	2.890.915	100.712	734.131	(87.376)	371.677	-	10.223.743	937.416	11.161.159	54.793	11.215.952	

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

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius i s'ha reexpressat (vegeu la nota 1: Comparació de la informació).

(**) Vegeu la nota 3.

Estats de canvis en el patrimoni net del grup Banc Sabadell

Estats totals de canvis en el patrimoni net consolidat

Corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2014 i 2013

En milers d'euros

	Patrimoni net atribuït a l'entitat dominant											Interessos minoritaris	Total patrimoni net	
	Fons propis										Ajustos per valoració			Total
	Capital / Fons de dotació	Prima d'emissió	Reserves (pèrdues) acumulades	Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de participació	Altres instruments de capital	Menys: valors propis	Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	Menys: dividendes i retribucions	Total fons propis					
Saldo el 31/12/2012	369.944	4.560.923	3.156.862	206.059	798.089	(25.694)	81.891	-	9.148.074	(317.945)	8.830.129	459.175	9.289.304	
Ajust per canvis de criteri comptable (*)	-	-	(87.249)	-	-	-	-	-	(87.249)	-	(87.249)	-	(87.249)	
Ajust per errors	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo ajustat	369.944	4.560.923	3.069.613	206.059	798.089	(25.694)	81.891	-	9.060.825	(317.945)	8.742.880	459.175	9.202.055	
Total ingressos i de peses reconeguts (*)	-	-	-	-	-	-	145.915	-	145.915	438.759	584.674	16.310	600.984	
Altres variacions del patrimoni net	131.491	1.199.583	(274.658)	(52.536)	(59.613)	(31.748)	(81.891)	-	830.628	-	830.628	(417.242)	413.386	
Augments de capital/fons de dotació	131.491	1.278.950	-	-	-	-	-	-	1.410.441	-	1.410.441	-	1.410.441	
Reduccions de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Conversió de passius financers en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incrementos d'altres instruments de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclassificació de passius financers a altres instruments de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Distribució de dividendes / Remuneració als socis	-	(57.720)	-	-	-	57.720	(29.596)	-	(29.596)	-	(29.596)	-	(29.596)	
Operacions amb instruments de capital propi (net)	-	-	(15.349)	-	(61.893)	(89.468)	-	-	(166.710)	-	(166.710)	-	(166.710)	
Traspasos entre partides de patrimoni net	-	-	104.831	(52.536)	-	-	(52.295)	-	-	-	-	-	-	
Incrementos/ (Reduccions) per combinacions de negocis	-	-	(321.654)	-	-	-	-	-	(321.654)	-	(321.654)	-	(321.654)	
Dotació discrecional a obres i fons socials	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pagaments amb instruments de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resta d'incrementos (reduccions) de patrimoni net	-	(21.647)	(42.486)	-	2.280	-	-	-	(61.853)	-	(61.853)	(417.242)	(479.095)	
Saldo final a 31/12/2013	501.435	5.760.506	2.794.955	153.523	738.476	(57.442)	145.915	-	10.037.368	120.814	10.158.182	58.243	10.216.425	

Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius i s'ha reexpressat (vegeu la nota 1: Comparació de la informació).

(*) Ajustos per l'efecte de la CINIF 21 (vegeu la nota 1).

Estats de fluxos d'efectiu consolidats del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2014 i 2013

En milers d'euros

	2014	2013 (*)
Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	(663.949)	(3.702.593)
Resultat consolidat de l'exercici	376.645	166.918
Ajustos per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	1.159.721	197.086
Amortització	278.104	228.447
Altres ajustos	881.617	(31.361)
Augment/disminució net dels actius d'explotació	1.253.782	(6.593.158)
Cartera de negociació	316.411	(617.018)
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	(3.386)	1.004.731
Actius financers disponibles per a la venda	1.205.071	(752.367)
Inversions creditícies	(1.535.054)	(1.875.510)
Altres actius d'explotació	1.270.740	(4.352.994)
Augment/disminució net dels passius d'explotació	(771.106)	(10.121.755)
Cartera de negociació	280.598	(254.230)
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	-
Passius financers a cost amortitzat	(1.702.215)	(8.264.304)
Altres passius d'explotació	650.511	(1.603.221)
Cobrament/pagament per impost sobre beneficis	(175.427)	(538.000)
Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió	(1.137.467)	3.735.717
Pagaments	2.267.971	1.359.816
(-) Actius materials	634.313	702.970
(-) Actius intangibles	176.376	161.857
(-) Participacions	75.795	28.221
(-) Entitats dependents i altres unitats de negoci	-	-
(-) Actius no corrents i passius associats en venda	1.381.487	466.768
(-) Cartera d'inversió al venciment	-	-
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	-	-
Cobraments	1.130.504	5.095.533
(+) Actius materials	488.115	6.173
(+) Actius intangibles	-	768
(+) Participacions	206.468	135.907
(+) Entitats dependents i altres unitats de negoci	-	-
(+) Actius no corrents i passius associats en venda	435.921	13.293
(+) Cartera d'inversió al venciment	-	4.939.392
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	-	-

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius i s'ha reexpressat (vegeu la nota 1: Comparació de la informació).

Estats de fluxos d'efectiu consolidats del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2014 i 2013

En milers d'euros

	2014	2013 (*)
Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament	(227.242)	685.993
Pagaments	596.800	971.233
(-) Dividends	40.115	29.596
(-) Passius subordinats	52.306	77.661
(-) Amortització d'instruments de capital propi	-	-
(-) Adquisició d'instruments de capital propi	461.112	487.462
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	43.267	376.514
Cobraments	369.558	1.657.226
(+) Passius subordinats	-	-
(+) Emissió d'instruments de capital propi	-	1326.494
(+) Alienació d'instruments de capital propi	369.558	330.732
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	-	-
Efecte de les variacions dels tipus de canvi	16.547	(809)
Augment/(Disminució) net de l'efectiu i equivalents	(2.012.111)	718.308
Efectiu i equivalents a l'inici del període	3.201.898	2.483.590
Efectiu i equivalents al final del període	1.189.787	3.201.898
Promemòria		
Components de l'efectiu i equivalents al final del període		
(+) Caixa i bancs	512.935	482.673
(+) Saldos equivalents a l'efectiu en bancs centrals	676.852	2.719.225
(+) Altres actius financers	-	-
(-) Menys: Descoberts bancaris reintegrables a la vista	-	-
Total efectiu i equivalents al final del període	1.189.787	3.201.898
del qual: en poder d'entitats consolidades, però no disonible pel grup	-	-

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius i s'ha reexpressat (vegeu la nota 1: Comparació de la informació).

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS DEL GRUP BANC SABADELL

Per als exercicis acabats el 31 de desembre de 2014 i el 31 de desembre de 2013.

NOTA 1 – ACTIVITAT, POLÍTIQUES I PRÀCTIQUES DE COMPTABILITAT

Activitat

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

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

Bases de presentació

Els comptes anuals consolidats de l'exercici de 2014 del grup s'han elaborat d'acord amb el que estableixen les Normes internacionals d'informació financera adoptades per la Unió Europea (NIIF) d'aplicació al tancament de l'exercici 2014, tenint en compte la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, de 22 de desembre, així com les seves modificacions successives i altres disposicions del marc normatiu d'informació financera aplicable al grup. Així, mostren la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera consolidada del grup el 31 de desembre de 2014 i dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu, consolidats, que s'han produït en l'exercici 2014.

Els comptes anuals consolidats s'han preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts pel banc i per cadascuna de les entitats restants integrades en el grup. Inclouen les reclassificacions i els ajustos necessaris per homogeneïtzar els principis i les polítiques comptables, així com els criteris de valoració aplicats pel grup, descrits en aquesta mateixa nota.

La informació continguda en aquests comptes anuals consolidats és responsabilitat dels administradors de l'entitat dominant del grup. Els comptes anuals consolidats de l'exercici de 2014 del grup han estat formulats pels administradors de Banc Sabadell en la reunió del Consell d'Administració de 29 de gener de 2015, i estan pendents d'aprovació per la Junta General d'Accionistes, la qual s'espera que els aprovi sense canvis significatius.

Aquests comptes anuals consolidats, llevat de menció en sentit contrari, es presenten en milers d'euros.

Normes i interpretacions emeses per l'International Accounting Standards Board (IASB) que han entrat en vigor en l'exercici de 2014

Durant l'exercici de 2014, les normes i interpretacions més significatives adoptades per la Unió Europea, juntament amb les seves modificacions, que ha aplicat el grup a causa de la seva entrada en vigor o la seva aplicació anticipada, són les següents:

Normes	Títols
NIIF 10	Estats financers consolidats
NIIF 11	Acords conjunts
NIIF 12	Desglossaments d'informació de participacions en altres entitats
Modificació de la NIIF 10, la NIIF 12 i la NIC 27	Entitats d'inversió
Modificació de la NIC 32	Instrument financers: presentació
Modificació de la NIC 36	Informació a revelar sobre l'import recuperable d'actius no financers
Modificació de la NIC 39	Novació de derivats i continuació de la comptabilitat de cobertures
Interpretació CINIIF 21	Gravàmens

L'adopció en el grup de les normes i interpretacions anteriors no ha tingut un efecte material en aquests comptes anuals consolidats.

NIIF 10 “Estats financers consolidats”

La NIIF 10 estableix un model únic de consolidació, aplicable a qualsevol tipus d'entitats, basat en una nova definició de control. En particular, es considera que una entitat en controla una altra quan es donen els tres elements següents: el poder sobre la participada, l'exposició o el dret als resultats variables de la inversió i la capacitat d'utilitzar aquest poder de manera que es pugui influir en l'import d'aquests retorns.

La nova norma modifica la NIC 27 “Estats financers consolidats i separats”, que es passa a aplicar únicament en els estats financers separats, i substitueix la SIC 12 “Consolidació – entitats de comesa específica”.

El grup ha revisat les seves entitats dependents, així com el possible control sobre els fons d'inversió i de pensions i altres vehicles gestionats per aquest, i no ha identificat canvis en la definició del perímetre de consolidació sota la NIIF 10.

NIIF 11 “Acords conjunts”

La NIIF 11 defineix els acords conjunts i estableix que aquests es classifiquin com a operacions conjuntes o bé com a *joint ventures* en funció dels drets i les obligacions que es derivin de l'acord. Es tracta d'una “operació conjunta” quan les parts que tenen control conjunt tenen drets sobre els actius de l'acord i obligacions sobre els passius de l'acord; mentre que serà una *joint venture* quan les parts que tenen control conjunt tenen dret sobre els actius nets de l'acord.

Les operacions conjuntes es registren fent constar en els estats financers els actius, passius, ingressos i despeses que li corresponguin, segons l'acord contractual. Les *joint ventures* es registren pel mètode de posada en equivalència, i desapareix la possibilitat de comptabilitzar-les pel mètode d'integració proporcional.

La nova norma modifica la NIC 28 “Inversions en associades i negocis conjunts”, que es passa a aplicar únicament a inversions en associades, i substitueix la NIC 31 “Negocis conjunts” i la SIC 13 “Entitats controlades conjuntament”.

De l'aplicació d'aquesta norma no s'han derivat impactes per al grup.

NIIF 12 “Desglossaments d'informació de participacions en altres entitats”

La NIIF 12 agrupa en una única norma, alhora que amplia, tots els requisits d'informació relatius a participacions en entitats dependents, associades i negocis conjunts, així com a entitats estructurades no consolidades.

El grup ha inclòs en aquests comptes anuals consolidats la nova informació requerida (vegeu les notes 14, 30 i l'annex I).

Modificació de la NIIF 10, NIIF 12 i NIC 27 “Estats financers consolidats, acords conjunts i estats financers separats: entitats d’inversió”

Les modificacions fetes a aquestes normes defineixen les entitats d’inversió, i estableixen que aquestes estan exemptes de l’obligació de consolidar les seves inversions, les quals es comptabilitzen a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, d’acord amb la NIIF 9 “Instruments financers”.

Tanmateix, la matriu d’una entitat d’inversió ha de consolidar totes les entitats que controla, incloent-hi les que controla a través d’una entitat d’inversió, llevat que aquesta matriu sigui també una entitat d’inversió, motiu pel qual aquesta modificació no ha tingut cap impacte en els comptes anuals consolidats del grup.

Modificació de la NIC 32 “Instruments financers: presentació”

Les modificacions fetes a la NIC 32 aclareixen la guia d’implementació d’aquesta norma pel que fa als requisits per poder compensar un actiu i un passiu financer en la seva presentació en el balanç de situació.

Les modificacions (i) aclareixen que el dret de compensació no ha de dependre d’esdeveniments futurs i ha de ser legalment executable en totes les circumstàncies, i (ii) admeten com a equivalents a liquidacions per l’import net les liquidacions en què s’elimina la totalitat, o la pràctica totalitat, del risc de crèdit i liquiditat, i la liquidació de l’actiu i del passiu es realitza en un únic procés de liquidació.

Després d’aplicar aquesta modificació no s’han derivat impactes significatius en la presentació dels comptes anuals consolidats del grup.

Modificació de la NIC 36 “Informació a revelar sobre l’import recuperable d’actius no financers”

Les modificacions fetes a la NIC 36 restringeixen el desglossament de l’import recuperable de cada unitat generadora d’efectiu el fons de comerç o actius intangibles amb vida útil indefinida de la qual tinguin un valor comptable significatiu respecte al valor total dels fons de comerç o actius intangibles, a aquells períodes en què s’ha reconegut o revertit un deteriorament.

També introdueix nous desglossaments d’informació aplicables a qualsevol actiu individual (incloent-hi el fons de comerç) o a unitats generadores d’efectiu quan s’hagi reconegut un deteriorament o una reversió, entre ells, el seu import recuperable així com el nivell de la jerarquia segons la NIIF 13 del valor raonable dins del qual es classifica el mesurament, quan l’import recuperable sigui el valor raonable menys els costos de venda, i una descripció de la tècnica de valoració utilitzada i les hipòtesis utilitzades si es tracta de mesuraments classificats dins els nivells 2 i 3.

El grup ha inclòs en aquests comptes anuals consolidats la nova informació requerida (vegeu les notes 34h, 34j i 26).

Modificació de la NIC 39 “Novació de derivats i continuació de la comptabilitat de cobertures”

La modificació a la NIC 39 introdueix una excepció en l’aplicació de la interrupció de la comptabilitat de cobertures per a les novacions en què, com a conseqüència d’alguna llei o regulació, se substitueix la contrapart original de l’element de cobertura per una o diverses entitats de contrapartida central, com ara cambres de compensació, i sempre que no es porti a terme cap altra modificació en l’element de cobertura més enllà de les estrictament necessàries per poder realitzar el canvi de contrapart.

Durant l’exercici de 2014, la major part de novacions efectuades pel grup es refereixen a derivats que no formen part d’una relació de cobertura, de manera que aquesta modificació no ha tingut impactes significatius.

Interpretació CINIIF 21 “Gravàmens”

Aquesta interpretació aclareix que per als gravàmens que es comptabilitzen sota la norma NIC 37 “Provisions, passius contingents i actius contingents” i per a les obligacions d’impostos l’import i data de pagament de les quals són certs, l’obligació s’ha de reconèixer quan es produeix l’activitat que n’activa el pagament en els termes que indica la legislació.

Per tant, l’obligació de pagament es reconeixerà quan hi hagi una obligació present de pagar el gravamen. En els casos en què l’obligació de pagament es vagi meritant al llarg d’un període de temps, aquesta es reconeixerà de manera progressiva durant aquest període. Quan l’obligació de pagament s’activi en assolir un determinat nivell, per exemple, d’ingressos, aquesta es reconeixerà quan s’arribi a aquest nivell.

La Unió Europea va adoptar la CINIIF 21 amb data d’entrada en vigor per als exercicis que comencin després del 17 de juny de 2014, però se’n permet l’aplicació anticipada.

L'impacte derivat de la implementació anticipada d'aquesta interpretació en aquests comptes anuals consolidats del grup, que no afecta els impostos que estan sota l'abast d'altres NIIF com ara l'impost de societats, es detalla en l'apartat de comparació de la informació.

Normes i interpretacions emeses per l'IASB no vigents

En la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats, s'enumeren les normes i interpretacions més significatives per al grup publicades per l'IASB, però que no havien entrat encara en vigor, perquè la seva data d'efectivitat és posterior a la data dels comptes anuals consolidats o bé perquè no han estat encara adoptades per la Unió Europea. Es tracta de les següents:

Normes i interpretacions	Títol	Aplicació obligatòria per a exercicis iniciats a partir de:
<u>Aprovades per a la seva aplicació a la UE</u>		
Modificació de la NIC 19	Plans de beneficis definits: aportacions dels empleats	1 de juliol de 2014
<u>No aprovades per a la seva aplicació a la UE</u>		
Modificació de la NIC 1	Iniciativa d'informació a revelar	1 de gener de 2016
NIIF 9	Instruments financers	1 de gener de 2018
NIIF 15	Ingressos d'activitats ordinàries procedents de contractes amb clients	1 de gener de 2017
Modificació de la NIIF 16 i la NIC 38	Aclariment dels mètodes acceptables de depreciació i amortització	1 de gener de 2016
Modificació de la NIIF 11	Comptabilització d'adquisicions de participacions en operacions conjuntes	1 de gener de 2016
Modificació de la NIIF 10 i la NIC 28	Venda o aportació d'actius entre un inversor i la seva associada o negoci conjunt	1 de gener de 2016

El grup ha avaluat els impactes que es deriven d'aquestes normes i interpretacions i ha decidit no exercir l'aplicació anticipada, en cas que sigui possible. Així mateix, llevat que a continuació s'indiqui el contrari, la direcció estima que la seva adopció no tindrà un impacte significatiu per al grup.

Modificació de la NIC 19 “Plans de beneficis definits: aportacions dels empleats”

Aquestes modificacions de la NIC 19 aclareixen i modifiquen els requeriments de comptabilització per a les aportacions dels empleats o tercers a un pla de prestació definida.

En particular, si l'import de les aportacions és independent al nombre d'anys de servei (per exemple, quan les aportacions són un percentatge fix del salari dels empleats), es permet que una entitat reconegui aquestes aportacions com una reducció del cost del servei en el període en què es presta el servei relacionat, en comptes d'atribuir les aportacions als períodes de servei.

Si l'import de les aportacions depèn del nombre d'anys de servei, les modificacions requereixen que una entitat atribueixi aquestes aportacions als períodes de servei utilitzant el mateix mètode d'atribució requerit a la NIC 19 per als beneficis bruts.

La modificació descrita als paràgrafs anteriors no tindrà cap efecte per al grup, atès que el col·lectiu cobert pels plans de prestació definida no hi fa aportacions.

Modificació de la NIC 1 “Iniciativa d'informació a revelar”

Les modificacions de la NIC 1 sorgeixen de la iniciativa de l'IASB per millorar la informació publicada per les entitats, i suposen canvis en la redacció actual de la NIC 1 pel que fa a facilitar l'ús del judici professional en la preparació d'aquesta informació. Les modificacions fan canvis molt concrets en la NIC 1 i afecten conceptes com la importància relativa, l'estructura de les notes i la informació a revelar sobre les polítiques comptables entre d'altres.

Tot i que aquesta modificació encara no s'ha aprovat per a la seva aplicació a la UE, en la preparació d'aquests comptes anuals consolidats el grup ha considerat la naturalesa de les seves operacions, així com les polítiques que els usuaris dels estats financers esperarien que es revelessin, considerant tant el sector com els negocis en què opera; tot això de manera consistent amb les recomanacions emeses per l'ESMA.

NIIF 9 "Instruments financers"

El juliol de 2014, l'IASB va publicar la versió completa de la NIIF 9 amb data de primera aplicació l'1 de gener de 2018. Aquesta norma, que substituirà l'actual NIC 39 "Instruments financers: reconeixement i valoració", estableix de manera comprensiva el conjunt de requeriments comptables per al registre i la valoració dels actius i passius financers.

Respecte a la classificació i valoració dels actius financers, l'enfocament de la NIIF 9 es basa en el fet de considerar de manera conjunta tant les característiques dels fluxos de caixa que es deriven dels instruments com el model de negoci sota el qual es gestionen. En aquest sentit, es redueixen en la pràctica el nombre de carteres i els models de deteriorament previstos actualment a la NIC 39, entre elles, les classificacions d'"actius financers disponibles per a la venda" i "inversions mantingudes fins al venciment". Els actius financers els fluxos de caixa dels quals només representen pagaments de principal i interessos i que es mantenen en un model de negoci amb l'objectiu de cobrar els fluxos anteriors s'hauran de valorar a cost amortitzat. En contraposició, si l'objectiu del model de negoci fos tant cobrar els fluxos com vendre'ls, aquests mateixos actius s'haurien de valorar a valor raonable i registrar els canvis de valoració en altres ingressos i despeses. La resta d'actius financers, entre ells els que incorporen derivats implícits, s'han de valorar íntegrament a valor raonable amb canvis registrats en el compte de pèrdues i guanys. Aquest nou enfocament afectarà els instruments que es podran reportar sota la NIIF 9 a cost amortitzat i a valor raonable amb canvis registrats en altres ingressos i despeses reconeguts.

Per a tots els actius que no estiguin valorats a valor raonable amb canvis registrats en el compte de pèrdues i guanys, les entitats han de reconèixer les pèrdues esperades de crèdit. Per fer-ho, hauran de diferenciar entre els actius la qualitat creditícia dels quals no ha empitjorat de manera significativa des del seu reconeixement inicial, per als quals s'haurà d'estimar i registrar la pèrdua esperada en l'horitzó temporal de dotze mesos, d'aquells actius que sí que ho han fet i per als quals es reconeixerà la totalitat de la pèrdua esperada. Per als actius financers considerats com a deteriorats, els interessos financers es meritran sobre el valor net comptable.

En relació amb els passius financers, les categories previstes en la NIIF 9 són similars a les ja existents actualment en la NIC 39, i la seva valoració no canviarà excepte pel requisit de registrar les variacions en el valor raonable relacionades amb el risc propi de crèdit com un component del patrimoni en cas de mantenir passius financers a què s'ha aplicat l'opció de valor raonable.

Per a la comptabilitat de cobertures (excloent-ne la part relativa a macrocobertures), s'ha reemplaçat la granularitat dels requeriments actuals de la NIC 39 per un nou model capaç de reflectir millor en els estats financers les activitats internes de gestió de riscos. Hi ha canvis respecte a la NIC 39 en diversos aspectes, com ara partides cobertes, instruments de cobertura, comptabilització del valor temporal de les opcions i avaluació de l'eficàcia. No obstant això, les millores més importants fan referència a la possibilitat de cobrir riscos no financers, per la qual cosa seran d'especial aplicació a entitats no financeres.

Si bé l'IASB permet l'aplicació anticipada de la NIIF 9, la Comissió Europea encara no l'ha endossat. Per tant, això impossibilita l'aplicació de manera anticipada d'aquesta norma o qualsevol de les seves fases a les entitats europees.

La direcció estima que la futura aplicació de la NIIF 9 pot tenir un impacte significatiu en el valor dels actius i passius financers reportats actualment. Malgrat que el grup ha iniciat els treballs preparatoris per implementar aquesta norma –en particular els necessaris per desenvolupar una metodologia de càlcul de les pèrdues esperades–, encara no ha pogut quantificar el possible impacte derivat d'aquesta a causa del seu alt grau de complexitat, superior al de la NIC 39, així com la fase preliminar en què es troben aquests treballs.

NIIF 15 "Ingressos d'activitats ordinàries procedents de contractes amb clients"

La NIIF 15 estableix els nous requeriments per al reconeixement d'ingressos basant-se en el principi que una entitat ha de reconèixer ingressos per reflectir la transferència dels béns o serveis promesos als clients en una quantitat tal que reflecteixi la consideració a què l'entitat espera tenir dret a canvi d'aquests béns o serveis.

Aquest principi es reflecteix en un model de reconeixement d'ingressos. Aquest model consta de cinc passos, entre els quals les entitats han d'identificar obligacions d'acompliment separades en els contractes amb clients, assignar el preu de la transacció a les diferents obligacions que s'hagin identificat i reconèixer ingressos quan o a mesura que l'entitat satisfaci la seva obligació d'acompliment. Així, s'espera que la norma tingui més impacte en les empreses que venen productes i serveis en una oferta combinada o les que participen en projectes de llarg termini, com ara les que operen en el sector de telecomunicacions, programari, enginyeria, construcció i immobiliari.

Tenint en compte les activitats principals del grup i el fet que la norma no és aplicable als instruments financers i altres drets o obligacions contractuals sota l'abast de la NIIF 9, el grup no espera que es derivin impactes significatius de l'aplicació futura d'aquesta norma.

Modificacions de les NIC 36 i 38 "Aclariment dels mètodes acceptables de depreciació i amortització"

Les modificacions de les NIC 36 i 38 pretenen aclarir l'ús dels mètodes d'amortització basats en els ingressos. Les dues normes estableixen que el mètode de depreciació utilitzat ha de reflectir el patró d'acord amb el qual s'espera que siguin consumits, per part de l'entitat, els beneficis econòmics futurs de l'actiu. L'IASB ha aclarit que, tret de determinades excepcions, un mètode de depreciació basat en els ingressos generats per una activitat que inclou l'ús de l'actiu no és un mètode apropiat. Això es deu al fet que reflectiria el patró dels beneficis econòmics que es generen per operar el negoci (del qual forma part l'actiu) en comptes dels beneficis econòmics que es consumeixen a través de l'ús de l'actiu.

El grup no espera que aquestes modificacions afectin els mètodes d'amortització utilitzats actualment, ja que en la majoria de casos no s'utilitzen mètodes basats en els ingressos.

Modificacions de la NIIF 11 "Comptabilització d'adquisicions de participacions en operacions conjuntes"

Les modificacions de la NIIF 11 proporcionen una guia per comptabilitzar l'adquisició d'una participació en una operació conjunta l'activitat de la qual constitueix un negoci. En particular, les modificacions estableixen que s'han d'aplicar tots els principis sobre la comptabilització de les combinacions de negocis de la NIIF 3 i altres NIIF, excepte els que entrin en conflicte amb les guies de la NIIF 11 modificada.

Durant l'exercici de 2014, el grup no ha adquirit cap participació que es pugui trobar sota l'abast d'aquestes modificacions (vegeu la nota 2).

Modificacions de la NIIF 10 i la NIC 28 "Venda o aportació d'actius entre un inversor i la seva associada o negoci conjunt"

Les modificacions de la NIIF 10 i la NIC 28 proporcionen una solució a les inconsistències existents entre els requeriments d'aquestes normes quan s'apliquen en la comptabilització de la pèrdua de control sobre determinats negocis. Mentre que la NIIF 10 requereix el reconeixement total del guany o la pèrdua en el moment de la pèrdua de control d'una subsidiària, la NIC 28 estableix que l'import del guany o la pèrdua procedent de l'aportació d'un actiu no monetari a una entitat associada o negoci conjunt, a canvi d'una participació en aquestes, queda limitat al percentatge de participació atribuïble als inversors no relacionats amb l'aportant.

Les modificacions estableixen que els requeriments de la NIC 28 només s'han d'aplicar al guany o la pèrdua procedent de la venda o aportació d'actius que no constitueixen un negoci. Modifica alhora la NIIF 10 per tal que es comptabilitzi un guany o una pèrdua parcial en la comptabilització de la pèrdua de control d'una subsidiària que no constitueix un negoci com a resultat d'una transacció entre l'inversor i la seva associada o negoci conjunt.

Tal com es detalla en la nota 2, durant l'exercici de 2014, el grup ha reorganitzat el seu negoci d'assegurances a conseqüència de les adquisicions dutes a terme en exercicis anteriors. Aquesta reorganització ha suposat, entre altres aspectes, la cessió dels drets d'exclusivitat sobre els productes d'assegurança de vida i de distribució de plans de pensions així com la venda d'una subsidiària que constituïa un negoci per part del grup a una sèrie d'associades. Les polítiques comptables aplicades pel grup en el registre d'aquestes transaccions han estat consistents amb les modificacions de la NIIF 10 i la NIC 28.

Utilització de judicis i estimacions en l'elaboració dels comptes anuals consolidats

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

- Les pèrdues per deteriorament de determinats actius financers (notes 1.d, 4, 5, 6 i 8).
- Les hipòtesis utilitzades en el càlcul actuarial dels passius i compromisos per retribucions postocupació, així com les utilitzades en el càlcul dels passius per contractes d'assegurança (notes 1.p, 1.r, 24 i 25).
- La vida útil dels actius materials i intangibles (notes 1.j, 1.l, 15 i 16).
- La valoració dels fons de comerç de consolidació (notes 1.l i 16).
- El valor raonable d'actius financers no cotitzats (nota 26).
- El valor raonable dels actius immobiliaris mantinguts en el balanç (notes 1.i, 1.j, 1.m i 26).

Tot i que les estimacions estan basades en el millor coneixement de la direcció de les circumstàncies actuals i previsibles, els resultats finals podrien diferir d'aquestes estimacions.

Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

A continuació, es descriuen els principis i les polítiques comptables, així com els criteris de valoració més significatius aplicats per elaborar aquests comptes anuals consolidats:

a) Principis de consolidació

En el procés de consolidació es distingeix entre entitats dependents, negocis conjunts, entitats associades i entitats estructurades.

Entitats dependents

Les entitats dependents són aquelles sobre les quals el grup té el control, situació que es produeix quan el grup està exposat, o té dret, a rendiments variables procedents de la seva implicació en la participada i té la capacitat d'influir en aquests rendiments a través del seu poder sobre aquesta.

Perquè es consideri que hi ha control han de concórrer:

- Poder: un inversor té poder sobre una participada quan té drets en vigor que li proporcionen la capacitat de dirigir les activitats rellevants, és a dir, les que afecten de manera significativa els rendiments de la participada.
- Rendiments: un inversor està exposat, o té dret, a rendiments variables per la seva implicació en la participada quan els rendiments que obté per aquesta implicació poden variar en funció de l'evolució econòmica de la participada. Els rendiments de l'inversor poden ser només positius, només negatius o alhora positius i negatius.
- Relació entre poder i rendiments: un inversor controla una participada si l'inversor no tan sols té poder sobre la participada i està exposat, o té dret, a uns rendiments variables per la seva implicació en la participada, sinó també la capacitat d'utilitzar el seu poder per influir en els rendiments que obté per aquesta implicació en la participada.

Així mateix, el grup pren en consideració qualsevol fet o circumstància que pugui incidir en l'avaluació de si hi ha control o no, així com les anàlisis descrites en les guies d'aplicació de la normativa de referència (per exemple, si el grup manté una participació directa o indirecta de més del 50% dels drets de vot de l'entitat que s'avalua).

En el moment d'adquirir el control d'una entitat dependent, el grup aplica el mètode d'adquisició que preveu el marc normatiu (vegeu la nota 1.b), llevat que es tracti de l'adquisició d'un actiu o grup d'actius.

Els estats financers de les entitats dependents es consoliden amb les del banc per aplicació del mètode d'integració global.

La participació de tercers en el patrimoni net del grup es presenta en l'epígraf d'interessos minoritaris del balanç de situació, i la part del resultat de l'exercici atribuïble a aquests es presenta en l'epígraf de resultat atribuït a interessos minoritaris del compte de pèrdues i guanys.

Negocis conjunts

Són aquelles entitats sobre les quals es tenen acords contractuals de control conjunt, en virtut dels quals les decisions sobre les activitats rellevants les prenen de manera unànime les altres entitats amb qui comparteix el control, i es té dret als seus actius nets.

Les participacions en negocis conjunts es valoren per aplicació del mètode de la participació, és a dir, per la fracció del net patrimonial que representa la participació de cada entitat en el seu capital una vegada considerats els dividendes percebuts d'aquestes i altres eliminacions patrimonials.

El grup no disposa de participacions en negocis conjunts.

Entitats associades

Són entitats associades aquelles sobre les quals el grup exerceix una influència significativa, que es manifesta, en general, encara que no exclusivament, pel fet de mantenir una participació, directament o indirectament, del 20% o més dels drets de vot de la participada.

El grup manté una participació a Metrovacesa, entitat en què el grup té menys del 20% dels seus drets de vot. Malgrat això, es considera des de l'exercici de 2012 com a entitat associada pel fet que el grup té capacitat per exercir-hi una influència significativa. Aquesta capacitat s'evidencia per (i) presència al Consell d'Administració (un representant sobre un total de vuit consellers, que és, al seu torn, vocal de la Comissió Executiva), (ii) participació en els processos de fixació de polítiques en la participada, incloent-hi la participació en la presa de decisions rellevants com ara la reestructuració de deute, i (iii) transaccions d'importància relativa entre l'inversor i la participada. El 31 de desembre de 2014, el grup disposa d'un percentatge de participació del 13,05% (sense variació respecte a l'exercici anterior).

En els comptes consolidats, les entitats associades es valoren pel mètode de la participació.

Entitats estructurades

En els casos en què el grup participa en entitats, o les constitueix, per a la transmissió de riscos o altres fins, o amb l'objectiu de permetre l'accés als clients a determinades inversions, es determina, considerant el que estableix el marc normatiu, si hi ha control, segons s'ha descrit anteriorment, i, per tant, si han de ser objecte de consolidació o no. En particular, es pren en consideració si el grup merita comissions d'èxit i la possibilitat de revocar els gestors dels actius subjacents. Entre aquestes entitats es troben els denominats "fons de titulització d'actius", que són consolidats en els casos en què, basant-se en l'anàlisi anterior, es determina que el grup ha mantingut el control.

El 31 de desembre de 2014, els acords contractuals de suport financer a entitats estructurades consolidades es corresponen amb els mecanismes de suport d'ús comú en el mercat de les titulitzacions, i no hi ha acords de suport financer significatiu addicional al que s'ha establert contractualment. En la nota 10 dels comptes anuals consolidats s'informa dels saldos associats a entitats estructurades no consolidades.

En el cas de les societats i fons d'inversió i de pensions gestionats pel grup (en la major part dels casos, fons detallistes sense personalitat jurídica sobre els quals els inversors adquireixen unitats alíquotes que els proporcionen la propietat del patrimoni gestionat), es considera que no compleixen amb els requeriments del marc normatiu per tal de ser entitats estructurades, alhora que s'analitzen amb els mateixos criteris que la resta d'entitats dependents.

Aquestes societats i fons són autosuficients pel que fa a les seves activitats i no depenen d'una estructura de capital que els pugui arribar a impedir la realització de les seves activitats sense suport financer addicional. Les comissions meritades en l'exercici pels diversos serveis prestats a aquestes societats i fons pel grup (bàsicament, serveis de gestió de patrimonis i dipòsit de carteres) estan registrades en el capítol de comissions percebudes del compte de pèrdues i guanys consolidat, juntament amb les comissions generades per la gestió d'altres patrimonis propietat de tercers.

En tots els casos, la consolidació dels resultats generats per les societats que s'integren en el grup en un exercici es realitza tenint en compte, únicament, els relatius al període comprès entre la data d'adquisició i el tancament de l'exercici. Així mateix, la consolidació dels resultats generats per les societats alienades en l'exercici s'efectua tenint en compte, únicament, els relatius al període comprès entre l'inici de l'exercici i la data d'alienació.

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

Les entitats financeres i asseguradores del grup, tant dependents com associades i independentment del país on estiguin localitzades, estan subjectes a la supervisió i regulació de diferents organismes. Les lleis vigents en les diferents jurisdiccions, juntament amb la necessitat de complir amb uns requeriments mínims de capital i l'actuació supervisora, són circumstàncies que podrien afectar la capacitat d'aquestes entitats bancàries per transferir fons en forma de diners en efectiu, dividendes, préstecs o bestretes.

En la nota 2 s'inclou la informació sobre les adquisicions i alienacions més significatives que han tingut lloc en l'exercici, mentre que en l'annex I es facilita informació significativa sobre les societats que s'integren en el grup.

b) Combinacions de negocis

Una combinació de negocis és una transacció, o qualsevol altre esdeveniment, pel qual el grup obté el control d'un negoci o diversos. El registre comptable de les combinacions de negoci s'efectua per aplicació del mètode de l'adquisició.

D'acord amb aquest mètode, l'adquirent ha de reconèixer en els seus estats financers els actius adquirits i els passius assumits, incloent-hi els que l'entitat adquirida no tenia reconeguts comptablement. Alhora, aquest mètode requereix la valoració de la contraprestació lliurada en la combinació de negocis i l'assignació d'aquesta, en la data d'adquisició, als actius i passius, juntament amb els passius contingents de l'entitat adquirida assumits, segons el seu valor raonable.

El grup reconeix un fons de comerç en els comptes anuals consolidats si en la data d'adquisició hi ha una diferència positiva entre:

- la suma de la contraprestació lliurada més l'import de tots els interessos minoritaris i el valor raonable de les participacions prèvies en el negoci adquirit, i
- el valor raonable dels actius i passius reconeguts.

Si la diferència és negativa, es reconeix en el compte de pèrdues i guanys.

En els casos en què l'import de la contraprestació depengui d'esdeveniments futurs, qualsevol contraprestació contingent és reconeguda com a part de la contraprestació lliurada i mesurada pel seu valor raonable en la data d'adquisició. Així mateix, els costos associats a l'operació no formen, a aquests efectes, part del cost de la combinació de negocis.

Si el cost de la combinació de negocis o el valor raonable assignat als actius, passius o passius contingents de l'entitat adquirida no es poden determinar de manera definitiva, la comptabilització inicial de la combinació de negocis es considerarà provisional. En tot cas, el procés ha de quedar completat en el termini màxim d'un any des de la data d'adquisició i amb efecte en aquesta data.

Els interessos minoritaris en l'entitat adquirida es valoren prenent com a base el percentatge proporcional dels actius nets identificats de l'entitat adquirida. En el cas de compres i alienacions d'aquests interessos minoritaris, es comptabilitzen com a transaccions de capital quan no donen lloc a un canvi de control. No es reconeix cap pèrdua ni guany en el compte de pèrdues i guanys consolidat i no torna a valorar el fons de comerç inicialment reconegut. Qualsevol diferència entre la contraprestació lliurada o rebuda i la disminució o l'augment dels interessos minoritaris, respectivament, es reconeix en reserves.

Pel que fa a les aportacions no monetàries de negocis a entitats associades o controlades conjuntament en què es produeix una pèrdua de control sobre aquests, la política comptable del grup suposa el registre en el compte de pèrdues i guanys consolidat del guany o la pèrdua completa, i valora la participació romanent al seu valor raonable, si escau.

c) Valoració dels instruments financers i registre de les variacions sorgides en la seva valoració posterior

Tots els instruments financers es registren inicialment pel seu valor raonable (vegeu definició a la nota 26), que, llevat d'evidència en contra, coincideix amb el preu de la transacció. Com a norma general, les compres i vendes convencionals d'actius financers es comptabilitzen, en el balanç del grup, aplicant la data de liquidació. Les variacions en el valor dels instruments financers amb origen en la meritació d'interessos i conceptes assimilats es registren en el compte de pèrdues i guanys en el capítol d'interessos, excepte en el cas dels derivats de negociació. Els dividendes percebuts d'altres societats es registren en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què neix el dret de percebre'ls.

Les variacions en les valoracions que es produeixen amb posterioritat al registre inicial per causes diferents de les esmentades en el paràgraf anterior es tracten en funció de com queden classificats els actius i passius financers:

Cartera de negociació

La cartera de negociació inclou els actius i passius financers que s'han adquirit o emès per tal d'efectuar-los o readquirir-los a curt termini o que són part d'una cartera d'instruments financers identificats i gestionats conjuntament per a la qual s'han portat a terme actuacions recents per obtenir guanys a curt termini. També es consideren cartera de negociació les posicions curtes de valors com a conseqüència de vendes d'actius adquirits temporalment amb pacte de retrocessió no opcional o de valors rebuts en préstec, així com els instruments derivats que no compleixen la definició de contracte de garantia financera ni s'han designat com a instruments de cobertura comptable.

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

Les variacions en el valor raonable es registren directament en el compte de pèrdues i guanys.

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

Aquesta categoria inclou els instruments financers que, designats en el seu reconeixement inicial, tenen la consideració d'instruments financers híbrids i estan valorats íntegrament pel seu valor raonable. També inclou els actius financers que es gestionen conjuntament amb passius per contractes d'assegurança valorats pel seu valor raonable o que es gestionen conjuntament amb passius financers i derivats per tal de reduir significativament l'exposició global al risc de tipus d'interès.

Les variacions en el valor raonable es registren directament en el compte de pèrdues i guanys.

Actius financers disponibles per a la venda

Aquesta categoria inclou els valors representatius de deute i els instruments de capital, que no són participacions en societats dependents, associades o negocis conjunts, i no s'han classificat en altres categories.

Les variacions del valor raonable es registren transitòriament, netes d'impostos, en l'epígraf d'ajustos per valoració del patrimoni net consolidat, llevat que procedeixen de diferències de canvi derivades d'actius financers monetaris que es registren en el compte de pèrdues i guanys.

Els imports inclosos en l'epígraf d'ajustos per valoració continuen formant part del patrimoni net consolidat fins que es produeixi la baixa en el balanç de situació de l'actiu en què tenen el seu origen, moment en què es cancel·len contra el compte de pèrdues i guanys o fins que es determini l'existència d'un deteriorament en el valor de l'instrument financer.

Inversions creditícies

Les inversions creditícies inclouen els actius financers que, pel fet que no es negocien en un mercat actiu ni és obligatori valorar-los pel seu valor raonable, tenen fluxos d'efectiu d'import determinat o determinable i en què es recuperarà tot el desemborsament fet pel grup, excloent-ne les raons imputables a la solvència del deutor. Es recull la inversió procedent de l'activitat típica de crèdit, com ara els imports d'efectiu disposats i pendents d'amortitzar pels clients en concepte de préstec o els dipòsits prestats a altres entitats, sigui quina sigui la seva instrumentació jurídica, i els valors representatius de deute no cotitzat, així com els deutes contrets pels compradors de béns o usuaris de serveis, que constitueixen part del negoci del grup.

Després del seu reconeixement inicial es valoren a cost amortitzat, el qual s'ha d'entendre com el cost d'adquisició corregit pels reemborsaments de principal i la part imputada en el compte de pèrdues i guanys, utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu, de la diferència entre el cost inicial i el valor corresponent de reemborsament al venciment. Així mateix, el cost amortitzat es minora per qualsevol reducció de valor per deteriorament reconeguda directament com una disminució de l'actiu o mitjançant un compte corrector o partida compensadora del seu valor.

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

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

Passius financers a cost amortitzat

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

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

Després del seu reconeixement inicial es valoren a cost amortitzat, aplicant criteris anàlegs a les inversions creditícies i registrant els interessos meritats calculats pel mètode del tipus d'interès efectiu en el capítol d'interessos i càrregues assimilades del compte de pèrdues i guanys consolidat. Tanmateix, en el cas en què el grup disposi de discrecionalitat respecte al pagament dels cupons associats als instruments financers emesos i classificats com a passius financers, la política comptable del grup es basa en el fet de reconèixer aquests amb càrrec a reserves.

En relació amb els instruments financers, les valoracions a valor raonable es detallen en la nota 26.

d) Deteriorament del valor dels actius financers

Un actiu financer es considera deteriorat i, per tant, se'n corregeix el valor comptable per reflectir l'efecte d'aquest deteriorament, quan hi ha una evidència objectiva que s'ha produït un esdeveniment o l'efecte combinat de diversos esdeveniments que dona lloc a:

- En el cas d'instruments de deute, incloent-hi els crèdits i valors representatius de deute, un impacte negatiu en els fluxos d'efectiu futurs que es van estimar en el moment de formalitzar la transacció.
- En el cas d'instruments de capital, que no se'n podrà recuperar el valor comptable.

Com a criteri general, la correcció de valor comptable dels instruments financers a causa del seu deteriorament s'efectua amb càrrec al compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici en què es manifesta aquest deteriorament, i les recuperacions de les pèrdues registrades prèviament, si escau, també es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici en què el deteriorament desapareix o es redueix. No obstant això, la recuperació de les pèrdues per deteriorament registrades prèviament corresponents a instruments de capital classificats com a actius financers disponibles per a la venda es reconeixen en l'epígraf d'ajustos per valoració del patrimoni net consolidat.

El càlcul del deteriorament dels actius financers es realitza en funció del tipus d'instrument i d'altres circumstàncies que els puguin afectar, un cop tingudes en compte les garanties rebudes. El grup reconeix tant comptes correctors, quan es constitueixen provisions per insolvències per cobrir les pèrdues estimades, com sanejaments directes contra l'actiu, quan s'estima que la recuperació és remota.

Elements valorats a cost amortitzat

General

Amb l'objectiu de determinar les pèrdues per deteriorament, el grup porta a terme un seguiment dels deutors de caràcter individual, almenys per a tots els que siguin significatius, i col·lectiu per als grups d'actius financers que presenten característiques de risc de crèdit similars indicatives de la capacitat dels deutors per pagar els imports pendents. Quan un instrument concret no es pugui incloure en cap grup d'actius amb característiques de risc similars, s'analitzarà exclusivament de manera individual per determinar si està deteriorat i, si escau, per estimar la pèrdua per deteriorament.

El grup disposa de polítiques, mètodes i procediments per estimar les pèrdues en què es pot incórrer com a conseqüència dels riscos de crèdit que manté, tant per la insolvència atribuïble a les contraparts com per risc de país. Aquestes polítiques, mètodes i procediments s'apliquen en la concessió, l'estudi i la formalització dels instruments de deute i exposicions fora de balanç, així com en la identificació del seu possible deteriorament i, si escau, en el càlcul dels imports necessaris per a la cobertura de les pèrdues estimades.

El grup calcula les cobertures per risc de crèdit com s'indica a continuació:

- Correccions de valor específiques per risc de crèdit (estimades individualment o col·lectivament)

El grup ha de complir amb els requeriments del Banc d'Espanya, que estableixen que, fins que no s'hagin autoritzat els models interns per al càlcul de les pèrdues per risc de crèdit, les entitats hauran de calcular aquestes correccions per als actius dubtosos de la manera següent:

- Actius dubtosos per raó de la morositat de la contrapart: els instruments de deute, sigui quin sigui el titular o la garantia, que tinguin algun import vençut amb més de noranta dies d'antiguitat es proveeixen tenint en compte l'antiguitat dels imports impagats, les garanties aportades i la situació econòmica de la contrapart i dels garantejats. També es consideren els riscos contingents en què l'avalat hagi incorregut en morositat.
- Actius dubtosos per raons diferents de la morositat de la contrapart: els instruments de deute que, sense concórrer raons per classificar-los com a dubtosos per raó de la morositat, presenten dubtes raonables sobre el seu reemborsament en els termes pactats contractualment es proveeixen prenent en consideració la diferència entre l'import registrat en l'actiu i el valor actual dels fluxos d'efectiu que s'espera cobrar.

L'evidència de deteriorament d'un actiu o grup d'actius inclou dades observables sobre aspectes com ara (i) dificultats financeres significatives del deutor, (ii) retards continuats en el pagament d'interessos o principal, (iii) si l'entrada en concurs o liquidació és probable, i (iv) altres dades observables o condicions econòmiques nacionals que indiquin una reducció en els fluxos futurs des del reconeixement inicial (atur, preu dels immobles...).

- Actius dubtosos per materialització del risc de país: es considera risc de país el risc que concorre en les contraparts residents en un determinat país per circumstàncies diferents del risc comercial habitual (risc sobirà, risc de transferència o riscos derivats de l'activitat financera internacional). El grup classifica les operacions efectuades amb tercers en diferents grups en funció de l'evolució econòmica dels països, la seva situació política, el marc regulador i institucional i la capacitat i experiència de pagaments, i assigna a cada un d'ells els percentatges de provisió per insolvència que es deriven de l'anàlisi.

Són actius dubtosos per materialització del risc de país les operacions amb obligats finals residents en països que presenten dificultats prolongades per fer front al servei del seu deute, en què es considera dubtosa la possibilitat de recobriment, així com les exposicions fora de balanç la recuperació de les quals es consideri remota a causa de les circumstàncies imputables al país. Els nivells de provisió per aquest concepte no són significatius en relació amb el saldo total de les provisions per insolvències constituïdes.

Les operacions classificades com a dubtoses es reclassifiquen com a riscos normals quan, com a conseqüència del cobrament total o parcial dels imports impagats, desapareguin les causes que al seu dia van motivar la seva classificació en dubtoses, llevat que subsisteixin altres raons que n'aconsellin el manteniment en aquesta categoria.

- Correccions de valor col·lectives per a pèrdues incorregudes, però no comunicades (estimades col·lectivament):

Per als instruments de deute i riscos contingents el valor dels quals no s'ha deteriorat amb caràcter individual, el grup estima la pèrdua en què s'ha incorregut, pendent d'assignar a operacions concretes, sobre la base de

l'experiència de pèrdues històriques per a actius amb característiques de risc de crèdit similars a les del grup. En aquest sentit, s'utilitzen procediments estadístics pels quals s'obtenen uns imports similars a la diferència entre l'import registrat per a aquests instruments i el valor actual dels fluxos d'efectiu que s'espera cobrar per al grup, descomptats al tipus d'interès contractual mitjà.

L'experiència de pèrdues històriques s'ajusta sobre la base de dades observables amb l'objectiu de reflectir l'efecte de les condicions actuals, així com per suprimir els efectes de condicions del període històric que no existeixen en l'actualitat. Les estimacions dels canvis en els fluxos d'efectiu futurs reflecteixen les indicacions dels canvis produïts en dades observables que es van produint període a període (per exemple, en les taxes d'atur i els preus dels immobles).

Per als grups d'instruments de què no es disposa de prou informació per estimar-ne les correccions, el grup utilitza els rangs de provisions necessàries determinades pel Banc d'Espanya sobre la base de la seva experiència i de la informació de què disposa del sector bancari espanyol. Per fer-ho s'apliquen uns percentatges que varien en funció de la classificació d'aquests instruments de deute en diferents subcategories.

El reconeixement en el compte de pèrdues i guanys consolidat de la meritació d'interessos sobre la base dels termes contractuals s'interromp per a tots els instruments de deute qualificats individualment com a deteriorats i per a aquells per als quals s'hagin calculat col·lectivament pèrdues per deteriorament pel fet de tenir imports vençuts amb una antiguitat superior a noranta dies. Els interessos pendents de pagament d'aquestes operacions (amb independència de si són operacions en processos de renegociació o no) es registren en comptes d'ordre com a "interessos en suspens". Si amb posterioritat es recuperen aquests interessos, l'import cobrat es reconeix en el compte de pèrdues i guanys.

El grup dóna de baixa del balanç les operacions que, després d'una anàlisi individualitzada, es considerin de molt difícil recuperació. Dins d'aquesta categoria de fallits s'inclouen els riscos dels clients que estan en concurs de creditors amb petició de liquidació, així com les operacions classificades com a dubtoses per raons de morositat amb una antiguitat superior als quatre anys, excepte els saldos que disposin de garanties eficaces suficients. Igualment s'hi inclouran operacions que, sense presentar cap de les dues situacions anteriors, tenen un deteriorament notori i irrecuperable de la seva solvència.

En les situacions anteriors, el grup dóna de baixa del balanç qualsevol import registrat juntament amb la seva provisió, sense perjudici de les actuacions que es puguin dur a terme per intentar aconseguir-ne el cobrament fins que no s'hagin extingit definitivament els drets de percebre'l, tant per prescripció, condonació com per altres causes.

Operacions de refinançament i reestructuració

Les polítiques i els procediments en matèria de gestió de risc de crèdit aplicats pel grup garanteixen un seguiment detallat dels acreditats, i posen de manifest la necessitat de realitzar provisions quan s'evidencien indicis de deteriorament de la seva solvència (vegeu la nota 37). Per això, el grup constitueix les provisions d'insolvències requerides per a les operacions en què la situació del seu acreditat així ho exigeixi abans de formalitzar les operacions de reestructuració/refinançament, que s'han d'entendre com:

- Operació de refinançament: es concedeix o utilitza per raons econòmiques o legals relacionades amb dificultats financeres, actuals o previsibles, del titular per cancel·lar una o diverses operacions concedides pel grup, o per la qual es posen aquestes operacions totalment o parcialment al corrent de pagaments, per tal de facilitar als titulars el pagament del seu deute (principal i interessos) perquè no pot, o es preveu que no ha de poder, complir amb les seves condicions dins el termini establert i en la forma escaient.
- Operació reestructurada: es modifiquen les condicions financeres d'una operació per raons econòmiques o legals relacionades amb les dificultats, actuals o previsibles, del titular, per tal de facilitar el pagament del deute (principal i interessos) perquè el titular no pot, o es preveu que no ha de poder, complir amb aquestes condicions dins el termini establert i en la forma escaient, encara que aquesta modificació estigui prevista en el contracte. En tot cas, es consideren com a reestructurades les operacions en què es modifiquen les condicions per allargar-ne el termini de venciment, variar el quadre d'amortització per minorar l'import de les quotes a curt termini o disminuir-ne la freqüència, o establir o allargar el termini de carència de principal, d'interessos o de tots dos, llevat que es pugui provar que les condicions es modifiquen per motius diferents de les dificultats financeres dels titulars i siguin anàlogues a les que aplicarien altres entitats en el mercat per a riscos similars.

La formalització de la modificació de les condicions contractuals no suposa un deteriorament significatiu addicional de la situació de l'acreditat que obligui a la constitució de provisions addicionals.

Si una operació està classificada en una categoria de risc determinada, l'operació de refinançament no suposa una millora automàtica en la seva consideració de risc. Només es considerarà la classificació en una categoria de menys risc si es produeix un increment quantitatiu i qualitatiu de les garanties eficaces que donen suport a l'operació i s'ha demostrat una millora significativa de la recuperació de l'operació continuada en el temps, de manera que no es produeixen millores immediates pel simple fet del refinançament.

Pel que fa als préstecs refinançats/reestructurats classificats com a normals, s'analitzen de manera específica les diferents tipologies d'operacions per, si escau, reclassificar-les en una categoria de més risc utilitzant les mateixes categories que les descrites en l'apartat anterior (és a dir, actius dubtosos per raó de la morositat de la contrapart, quan presentin impagaments superiors a noranta dies o, per raons diferents de la morositat, quan hi hagi dubtes raonables sobre la seva recuperabilitat).

Les estimacions de les pèrdues per deteriorament de crèdit que es determinin, i que siguin coherents amb aquesta classificació comptable del risc, es proveeixen en el mateix moment en què s'identifiquen. La metodologia d'estimació de les pèrdues per a aquestes carteres en general és similar a la de la resta d'actius financers descrits en l'apartat anterior. Però sí que es té en compte que, *a priori*, una operació que s'ha hagut de reestructurar per poder atendre les seves obligacions de pagament, ha de tenir una estimació de pèrdues superior a la d'una operació que mai no ha tingut problemes d'impagament (fora que s'aportin prou garanties addicionals eficaces que justifiquin el contrari).

Posteriorment a la qualificació inicial de l'operació, la qualificació a una categoria de menys risc estarà justificada per una evidència significativa de millora en l'expectativa de recuperació de l'operació, ja sigui perquè l'acreditat ha estat atenent durant un termini prolongat i sostingut de temps les seves obligacions de pagament o perquè el deute inicial s'ha repagat en un percentatge significatiu. En particular, el grup considera que el titular ha pagat les quotes de principal i els interessos meritats des de la data en què es va formalitzar l'operació de reestructuració/refinançament, si han transcorregut almenys dos anys des d'aquesta i ha reduït el principal de l'operació en, almenys, un 20% i satisfet tots els imports (principal i interessos) que estiguin impagats en el moment de l'operació de reestructuració o refinançament. Però l'operació continuarà estant identificada com una operació de reestructuració o refinançament.

Contrast de les provisions per risc de crèdit

El grup contrasta en cada tancament les provisions determinades, tal com s'ha descrit anteriorment, amb les obtingudes a partir de models interns per al càlcul de la cobertura de les pèrdues per risc de crèdit per tal de confirmar que no hi ha diferències materials.

En aquest sentit, el grup ha utilitzat la base d'informació que li proporcionen els seus models de gestió interna del risc de crèdit per construir una metodologia de càlcul de la pèrdua en què s'ha incorregut partint dels paràmetres de probabilitat d'incompliment (PD – *probability of default*) referits al període que correspongui de la cartera no dubtosa, que determinarà la nova entrada en mora, la severitat d'aquesta nova entrada (LGD – *loss given default*), així com la severitat de la cartera dubtosa existent amb les especificacions següents:

- Probabilitat d'incompliment: en la determinació de la pèrdua en què s'ha incorregut, el grup estima la probabilitat d'incompliment basant-se en dades històriques internes, de manera que reflecteixi la situació actual (pèrdua en què s'ha incorregut) tant de l'estat dels pagaments dels prestataris de cada segment com de les condicions econòmiques locals o nacionals que es correlacionen amb incompliments en els actius del segment. En aquest sentit, s'estimen les PD *point-in-time* de cada tancament comptable que s'adaptin al moment actual del cicle econòmic en utilitzar freqüències d'incompliment observades dels períodes més recents. En el cas d'operacions de refinançament i reestructuració, les PD són superiors a la resta d'operacions en situació normal. Aquest increment de la PD és més gran o més petit en funció de les característiques de l'operació de refinançament.
- Severitat: s'estima de manera que reflecteixi estrictament la situació actual (pèrdua en què s'ha incorregut) de capacitat de recuperació dels fluxos futurs dels actius.

Els paràmetres de risc anteriors s'han estimat segmentant la cartera en funció de les característiques dels actius que la componen. Entre aquestes característiques destaquen la tipologia d'actiu, d'acreditat, les garanties associades a l'actiu i la situació de morositat. A cadascun dels segments se li assigna la informació històrica de pèrdues que li correspongui.

Alhora, els paràmetres de risc s'han estimat sobre les dades internes històriques ajustades sobre la base de dades observables, per tal de reflectir, d'una banda, l'efecte de les condicions actuals, que poden no haver afectat el període del qual s'ha extret l'experiència històrica, i, de l'altra, per suprimir els efectes de condicions del període històric que no existeixen en l'actualitat. S'exclou qualsevol esdeveniment macroeconòmic o canvi advers en l'estat dels pagaments dels prestataris esperats amb posterioritat a la data d'anàlisi.

El 31 de desembre de 2014, l'estimació de les pèrdues en què s'ha incorregut basant-se en aquests models interns, que determinen les pèrdues per deteriorament dels instruments de deute valorats a cost amortitzat, així com dels riscos contingents, no presenta diferències significatives respecte de les provisions determinades seguint els requeriments del Banc d'Espanya.

Instruments disponibles per a la venda

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

Quan hi ha evidències objectives que la davallada en el valor raonable es deu al seu deteriorament, les minusvàlues latents reconegudes directament en l'epígraf d'ajustos per valoració en el patrimoni net es registren immediatament en el compte de pèrdues i guanys.

Per concloure sobre l'existència d'evidència objectiva de deteriorament de valor, el grup analitza l'existència de possibles esdeveniments causants de pèrdues com es detalla a continuació:

- Instruments de deute: de manera addicional als esdeveniments considerats per als elements valorats a cost amortitzat, el grup considera (i) l'increment de la probabilitat que l'emissor entri en una situació de reorganització financera, (ii) la desaparició d'un mercat actiu per a l'actiu financer en qüestió, i (iii) la rebaixa en la qualificació creditícia.

En el cas d'instruments de deute sobirà, l'avaluació de possibles deterioraments es fa mitjançant l'anàlisi de les oscil·lacions en les cotitzacions de mercat motivades, principalment, per les variacions de primes de risc, així com l'anàlisi continuada de la solvència de cadascun dels estats.

- Instruments de patrimoni: s'analitza si s'ha produït un descens prolongat o significatiu en el valor raonable de la inversió per sota del seu cost. En particular, el grup deteriora aquestes inversions davant descensos, determinats separatament, superiors a un període de divuit mesos o a un percentatge de caiguda del valor raonable del 40%, tenint en compte el nombre d'instruments que es manté per a cada inversió individualitzada i el seu preu unitari de cotització.

En el cas excepcional que hi hagi raons objectives per considerar que la cotització d'un títol no reflecteix el seu valor raonable (per exemple, quan el capital flotant és molt reduït), el grup calcula una valoració per descompte de fluxos, utilitza variables i/o dades directament observables de mercat com ara un valor liquidatiu publicat, o dades comparables i multiplicadors sectorials d'emissors similars a fi de determinar les correccions de valor. El grup també aplica aquest criteri per als instruments de capital no cotitzats i per als instruments de capital valorats al seu cost d'adquisició, que no són significatius en relació amb els comptes anuals consolidats del grup.

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

Resta d'instruments de capital

En el cas de les participacions en entitats associades, el grup estima l'import de les pèrdues per deteriorament per a cadascuna d'aquestes comparant el seu import recuperable amb el seu valor comptable. El deteriorament registrat és el resultat d'una anàlisi individualitzada de la cartera de participades, que es valoren en funció d'un valor liquidatiu o de les projeccions dels seus resultats, projeccions que s'agrupen segons els sectors d'activitat (immobiliària, renovables, industrial, financeres...), i s'avaluen els factors macroeconòmics i específics del sector que poden afectar l'activitat d'aquestes empreses, per estimar així el seu valor en ús.

En particular, les participades asseguradores es valoren aplicant la metodologia *market consistent embedded value*; les relacionades, amb l'activitat immobiliària sobre la base del capital liquidatiu, i les participades financeres, a partir de múltiples sobre valor comptable i/o sobre benefici d'entitats cotitzades comparables.

Les pèrdues per deteriorament es registren en el compte de pèrdues i guanys del període en què es produeixen, i les recuperacions posteriors es registren en el compte de pèrdues i guanys del període de recuperació.

e) Operacions de cobertura

El grup utilitza els derivats financers per (i) facilitar aquests instruments als clients que els sol·liciten, (ii) gestionar els riscos de les posicions pròpies del grup (derivats de cobertura) o (iii) beneficiar-se dels canvis en els seus preus. En aquest sentit, utilitza tant derivats financers negociats en mercats organitzats com negociats bilateralment amb la contrapart fora de mercats organitzats (OTC).

Els derivats financers que no es poden tractar en qualitat de cobertura es consideren com a derivats de negociació. Les condicions perquè un derivat financer es pugui considerar com de cobertura són les següents:

- El derivat financer ha de cobrir el risc de variacions en el valor dels actius i passius produïdes per oscil·lacions del tipus d'interès i/o del tipus de canvi (cobertura de valors raonables), el risc d'alteracions en els fluxos d'efectiu estimats amb origen en actius i passius financers, compromisos i transaccions previstes altament probables (cobertura de fluxos d'efectiu) o el risc de la inversió neta en un negoci a l'estranger (cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger).
- El derivat financer ha d'eliminar eficaçment algun risc inherent a l'element o la posició coberts durant tot el termini previst de cobertura tant en termes d'eficàcia prospectiva com retrospectiva. Per fer-ho, el grup analitza si en el moment de contractar la cobertura s'espera que, en condicions normals, aquesta actuï amb un alt grau d'eficàcia i verifica durant tota la seva vida, mitjançant els tests d'efectivitat, que els resultats de la cobertura oscil·len en el rang de variació del 80% al 125% respecte al resultat de la partida coberta.
- S'ha de documentar adequadament que la contractació del derivat financer va tenir lloc específicament per servir de cobertura de determinats saldos o transaccions i la manera com es pensava aconseguir i mesurar aquesta cobertura eficaç, sempre que aquesta forma sigui coherent amb la gestió dels riscos propis que duu a terme el grup.

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

Les variacions que es produeixen amb posterioritat a la designació de la cobertura, en la valoració dels instruments financers designats com a partides cobertes i dels instruments financers designats com a instruments de cobertura comptable, es registren de la manera següent:

- En les cobertures de valor raonable, les diferències produïdes en el valor raonable del derivat i de l'instrument cobert atribuïbles al risc cobert es reconeixen directament al compte de pèrdues i guanys consolidat utilitzant com a contrapartida els epígrafs del balanç en què es troba registrat l'element cobert o en l'epígraf de derivats de cobertura, segons que correspongui.

En les cobertures del valor raonable del risc de tipus d'interès d'una cartera d'instruments financers, els guanys o les pèrdues que sorgeixen en valorar l'instrument de cobertura es reconeixen directament en el compte de pèrdues i guanys consolidat, mentre que les pèrdues i els guanys que sorgeixen de la variació en el valor raonable de l'element cobert atribuïble al risc cobert es registren en el compte de pèrdues i

guanys consolidat utilitzant com a contrapartida els epígrafs d'ajustos a actius (o passius financers) per macrocobertures, segons que correspongui. En aquest cas l'eficàcia es valora comparant l'import de la posició neta d'actius i passius de cada un dels períodes temporals amb l'import cobert designat per a cadascun d'ells, i es registra immediatament la part ineficaç en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

- En les cobertures de fluxos d'efectiu, les diferències de valor sorgides en la part de cobertura eficaç dels elements de cobertura es registren en l'epígraf d'ajustos per valoració – cobertures dels fluxos d'efectiu del patrimoni net. Aquestes diferències es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys consolidat en el moment en què les pèrdues o els guanys de l'element cobert es registren en resultats, quan s'executen les transaccions previstes o en la data de venciment de l'element cobert.
- En les cobertures d'inversions netes a l'estranger, les diferències de valoració sorgides en la part de cobertura eficaç dels elements de cobertura es registren transitòriament en l'epígraf d'ajustos per valoració – cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger del patrimoni net. Aquestes diferències es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys consolidat en el moment en què la inversió a l'estranger s'aliena o és baixa del balanç.
- Les diferències en valoració de l'instrument de cobertura corresponents a la part ineficaç de les operacions de cobertura de fluxos d'efectiu i d'inversions netes en negocis a l'estranger es registren directament en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

Si un derivat assignat com de cobertura, per la seva finalització, per la seva inefectivitat o per qualsevol altra causa, no compleix amb els requisits indicats anteriorment, aquest derivat passa a ser considerat com un derivat de negociació des del punt de vista comptable.

Quan la cobertura de valors raonables és discontinuada, els ajustos registrats prèviament en l'element cobert s'imputen a resultats utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu recalculat en la data en què cessa d'estar cobert i ha d'estar completament amortitzat al seu venciment.

En cas que s'interrompin les cobertures de fluxos d'efectiu, el resultat acumulat de l'instrument de cobertura reconegut en l'epígraf d'ajustos per valoració en el patrimoni net, mentre la cobertura era efectiva, es continuarà reconeixent en aquest capítol fins que la transacció coberta es produeixi, moment en què es registrarà en resultats, llevat que es prevegi que no s'efectuarà la transacció; en aquest cas es registrarà immediatament en resultats.

f) Garanties financeres

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

El grup reconeix els contractes de garanties financeres prestades en la partida d'altres passius financers pel seu valor raonable, que, al començament, i llevat que s'evidenciï el contrari, és el valor actual de les comissions i els rendiments que s'han de rebre. Simultàniament, reconeix com un crèdit en l'actiu l'import de les comissions i els rendiments assimilats cobrats a l'inici de les operacions i els comptes que s'han de cobrar pel valor actual dels fluxos d'efectiu futurs pendents de rebre.

En el cas particular de les fiances a llarg termini lliurades en efectiu a tercers en el marc de contractes de prestació de serveis, quan el grup garanteix un determinat nivell i volum d'acompliment en la prestació d'aquests serveis, el grup reconeix inicialment aquestes garanties pel seu valor raonable. La diferència entre el valor raonable i l'import desemborsat es considera com un pagament o cobrament anticipat per la prestació del servei, que s'imputa al compte de pèrdues i guanys durant el període en què es presti el servei. Posteriorment, el grup aplica criteris anàlegs als instruments de deute valorats a cost amortitzat.

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

Els ingressos obtinguts dels instruments de garantia es registren en el capítol de comissions percebudes dels comptes de pèrdues i guanys i es calculen aplicant el tipus establert en el contracte del qual porten causa sobre l'import nominal de la garantia. Per a les fiances a llarg termini lliurades en efectiu a tercers, el grup reconeix en el capítol d'interessos i rendiments assimilats els interessos per la seva remuneració.

g) Transferències i baixa del balanç d'instruments financers

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

En la nota 10 es detallen les transferències d'actius en vigor en el tancament dels exercicis de 2014 i 2013, i s'indiquen les que no han suposat una baixa de l'actiu del balanç, mentre que en la nota 2 es detalla l'anàlisi de la transferència de riscos i beneficis en la venda del negoci de gestió del recobriment del grup, la formalització d'un contracte de reasserança i la reorganització del seu negoci d'assegurances.

h) Compensació d'instruments financers

Els actius i passius financers són objecte de compensació a l'efecte de presentació en el balanç de situació consolidat només quan el grup té el dret, exigible legalment, de compensar els imports reconeguts en els instruments esmentats i es té la intenció de liquidar-los pel seu import net o de realitzar l'actiu i pagar el passiu simultàniament.

i) Actius no corrents en venda i passius associats amb actius no corrents en venda i operacions interrompudes

L'epígraf d'actius no corrents en venda del balanç inclou el valor comptable de les partides individuals, integrades en un grup de disposició o que formen part d'una unitat de negoci que es pretén alienar (operacions en interrupció), la venda dels quals és altament probable que tingui lloc, en les condicions en què aquests actius es troben actualment, en el termini d'un any a comptar de la data a la qual es refereixen els comptes anuals consolidats.

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

En particular, els actius immobiliaris o altres no corrents rebuts pel grup per a la satisfacció, total o parcial, de les obligacions de pagament dels seus deutors, es consideren actius no corrents en venda, llevat que el grup hagi decidit fer un ús continuat d'aquests actius o s'afectin a l'explotació en règim de lloguer. Així mateix, es consideren com a actius no corrents en venda les participacions en negocis conjunts o associades que compleixin amb els requisits anteriors. Per a tots aquests actius, el grup disposa d'unitats específiques enfocades a la gestió immobiliària i a la seva venda.

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

Els actius no corrents en venda es valoren, tant en la data d'adquisició com posteriorment, per l'import menor entre el seu valor comptable i el valor raonable net dels costos de venda estimats d'aquests actius. El valor comptable en la data d'adquisició dels actius no corrents en venda procedents d'adjudicacions o recuperacions es defineix com el saldo pendent de cobrament dels préstecs o crèdits origen d'aquestes compres (nets de les provisions associades a aquests). Mentre romanen classificats com a actius no corrents en venda, els actius materials i immaterials amortitzables per la seva naturalesa no s'amortitzen.

Les valoracions d'aquests actius les han portat a terme tercers experts independents, inscrits en el Registre Especial de Societats de Taxació del Banc d'Espanya, segons els criteris establerts en l'Ordre ECO/805/2003, sobre normes de valoració de béns immobles i determinats drets per a certes finalitats financeres. Com a mínim, aquests actius es taxen (i) en el moment de la seva alta, a través de la compra, adjudicació o dació de l'immoble, (ii) quan l'actiu canvia d'estat (maduració, lloguer) o (iii) quan la taxació que es disposa té una antiguitat superior a tres anys.

Les principals societats i agències de taxació utilitzades per obtenir el valor de taxació de mercat es detallen en la nota 26. A fi de determinar el valor raonable net dels costos de venda, el grup té en compte tant aquestes valoracions com el període de permanència de cada actiu en el balanç. Així mateix, en funció de l'antiguitat de les taxacions, el grup en porta a terme una actualització de forma estadística, basant-se en informes publicats per experts independents i en l'experiència pròpia i coneixement del mercat.

Les pèrdues i els guanys generats en l'alienació dels actius i passius classificats com a no corrents en venda, així com les pèrdues per deteriorament i la seva reversió, si escau, es reconeixen en l'epígraf de guanys (pèrdues) d'actius no corrents en venda del compte de pèrdues i guanys consolidat. Els ingressos i les despeses restants corresponents a aquests actius i passius es presenten d'acord amb la seva naturalesa.

Una operació en interrupció és un component de l'entitat que s'ha disposat, o bé classificat, com a mantingut per a la venda, i (i) representa una línia de negoci o àrea geogràfica significativa i separada de la resta, o és part d'un únic pla coordinat per disposar de tal negoci o àrea geogràfica, o (ii) és una entitat subsidiària adquirida exclusivament amb la finalitat de revendre-la. En cas d'haver-hi operacions en interrupció, els ingressos i les despeses d'aquestes operacions generats en l'exercici, sigui quina sigui la seva naturalesa, encara que s'hagin generat abans de classificar-los com a operació en interrupció, es presenten, nets de l'efecte impositiu, com un únic import en l'epígraf de resultats d'operacions interrompudes del compte de pèrdues i guanys consolidat, tant si el negoci s'ha donat de baixa de l'actiu com si hi roman al tancament de l'exercici. Aquest epígraf també inclou els resultats obtinguts en alienació o disposició.

j) Actiu material

L'actiu material inclou (i) l'immobilitzat material que el grup manté per al seu ús actual o futur i que espera utilitzar durant més d'un exercici, (ii) l'immobilitzat material que se cedeix en arrendament operatiu als clients i (iii) els terrenys, edificis i altres construccions que es mantenen per explotar-los en un règim de lloguer o per obtenir una plusvàlua en el moment de vendre'ls. Aquestes categories inclouen, així mateix, els actius materials rebuts en pagament de deutes classificats en funció de la seva destinació.

Com a norma general, es valora al seu cost d'adquisició menys la seva amortització acumulada corresponent i, si escau, menys qualsevol pèrdua per deteriorament que resulti de comparar el valor net comptable de cada element amb el seu import recuperable corresponent.

Les amortitzacions de l'actiu material es calculen sistemàticament segons el mètode lineal, aplicant els anys de vida útil estimada dels diferents elements sobre el cost d'adquisició dels actius menys el seu valor residual. En el cas dels terrenys sobre els quals s'assenten els edificis i altres construccions, s'entén que tenen una vida indefinida i que, per tant, no són objecte d'amortització.

Les dotacions anuals en concepte d'amortització de l'actiu material es registren amb càrrec al compte de pèrdues i guanys i es calculen en funció dels següents anys de vida útil estimada, com a mitjana, dels diferents grups d'elements:

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

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

En cada tancament comptable, el grup analitza si hi ha indicis, tant interns com externs, que un actiu material pugui estar deteriorat. Si hi ha evidències de deteriorament, el grup analitza si efectivament existeix aquest deteriorament comparant el valor comptable net de l'actiu amb el seu import recuperable (major entre el seu valor raonable menys els costos de venda i el seu valor en ús). Quan el valor comptable excedeix l'import recuperable, el grup redueix el valor comptable de l'element corresponent fins a l'import recuperable i ajusta els càrrecs futurs en concepte d'amortització en proporció al seu valor comptable ajustat i a la seva nova vida útil romanent, en cas que calgui una reestimació d'aquesta. D'altra banda, quan hi ha indicis que s'ha recuperat el valor d'un element, el grup registra la reversió de la pèrdua per deteriorament comptabilitzada en períodes anteriors i ajusta els càrrecs futurs en concepte de la seva amortització. La reversió de la pèrdua per deteriorament d'un element en cap cas pot suposar l'increment del seu valor comptable per sobre del que tindria si no s'haguessin reconegut pèrdues per deteriorament en exercicis anteriors.

En particular, certs elements de l'immobilitzat material figuren assignats a unitats generadores d'efectiu del negoci bancari. Sobre aquestes unitats s'efectua el test de deteriorament corresponent per verificar que es generen els fluxos d'efectiu suficients per suportar el valor dels actius. En aquest sentit, el grup (i) obté un flux de caixa net recurrent de cada oficina a partir del marge de contribució acumulat menys la imputació d'un cost de risc recurrent, i (ii) l'anterior flux de caixa net recurrent es considera com un flux a perpetuïtat i es valora pel mètode de descompte de fluxos, utilitzant un cost de capital del 10% i una taxa de creixement a perpetuïtat nul·la.

Per a les inversions immobiliàries, el grup es basa en les valoracions dutes a terme per tercers independents segons els criteris establerts en l'Ordre ECO/805/2003. En cas que els actius materials s'hagin rebut en pagament de deutes, sigui quina sigui la seva destinació, el grup aplica criteris anàlegs als descrits en l'apartat anterior d'actius no corrents en venda i passius associats amb actius no corrents en venda.

Les despeses de conservació i manteniment de l'actiu material es registren en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què s'hi incorre.

k) Arrendaments

Arrendament financer

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

Quan el grup actua com a arrendador d'un bé, la suma dels valors actuals dels imports que rebrà de l'arrendatari es registra com un finançament prestat a tercers, i per això s'inclou en l'epígraf d'inversions creditícies del balanç de situació consolidat. Aquest finançament incorpora el preu d'exercici de l'opció de compra a favor de l'arrendatari al venciment del contracte en els casos en què aquest preu d'exercici sigui prou inferior al valor raonable del bé en la data de venciment de l'opció, de manera que sigui raonablement probable que s'exerceixi.

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

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

Arrendament operatiu

En les operacions d'arrendament operatiu, la propietat del bé arrendat i substancialment tots els riscos i beneficis que recauen sobre el bé romanen en l'arrendador.

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

D'altra banda, quan el grup actua com a arrendatari, les despeses de l'arrendament, incloent-hi els incentius concedits, si escau, per l'arrendador, es registren linealment en el compte de pèrdues i guanys consolidat. En cas que aquests contractes incloguin clàusules de revisió de les quotes, aquestes es revisen anualment en funció de l'evolució de l'índex de preus al consum a Espanya o al país on radiqui l'actiu, sense que es prevegi afegir cap diferencial a aquesta evolució.

Vendes amb arrendament posterior

En el cas de vendes al seu valor raonable amb arrendament operatiu posterior, els resultats generats es registren en el moment de la venda. En el cas d'arrendament financer posterior, els resultats generats s'amortitzen al llarg del termini d'arrendament.

En la determinació de si una venda amb arrendament posterior resulta en un arrendament operatiu, el grup analitza, entre altres aspectes, si a l'inici de l'arrendament hi ha opcions de compra que per les seves condicions facin preveure amb una certesa raonable que aquestes s'exerciran, així com sobre qui recauran les pèrdues o els guanys derivats de les fluctuacions en el valor raonable de l'import residual de l'actiu corresponent.

l) Actiu intangible

Els actius intangibles són actius no monetaris identificables, però sense aparença física, que sorgeixen com a conseqüència d'una adquisició a tercers o que han estat desenvolupats internament pel grup. Es reconeix un actiu intangible quan, a banda de satisfer la definició anterior, el grup estima probable la percepció de beneficis econòmics derivats d'aquest element i el seu cost es pot estimar de manera fiable.

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

Fons de comerç

Les diferències positives entre el cost de les combinacions de negoci i el percentatge adquirit del valor raonable net dels actius, els passius i els passius contingents de les entitats adquirides es registren com a fons de comerç en l'actiu del balanç. Aquestes diferències representen el pagament anticipat realitzat pel grup dels beneficis econòmics futurs derivats de les entitats adquirides que no són individualment i separatament identificables ni recognoscibles. El fons de comerç, que no s'amortitza, només es reconeix quan s'ha adquirit a títol oneros en una combinació de negocis.

Cada fons de comerç està assignat a una o més unitats generadores d'efectiu (UGE), que s'espera que siguin les beneficiàries de les sinergies derivades de les combinacions de negoci. Aquestes UGE són el grup identificable més petit d'actius que, com a conseqüència del seu funcionament continuat, genera fluxos d'efectiu a favor del grup amb independència d'altres actius o grup d'actius.

Les UGE a què s'han assignat els fons de comerç s'analitzen anualment i sempre que hi hagi indicis de deteriorament a fi de determinar si hi ha deteriorament. Per fer-ho, el grup calcula l'import recuperable utilitzant principalment el mètode del descompte de beneficis distribuïts, en què es tenen en compte els paràmetres següents:

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

Si el valor comptable d'una UGE és superior al seu import recuperable, el grup reconeix una pèrdua per deteriorament que es distribueix reduint, en primer lloc, el fons de comerç atribuït a aquesta unitat i, en segon lloc, i si quedessin pèrdues per imputar, minorant el valor comptable de la resta dels actius assignats de manera proporcional. Les pèrdues per deteriorament dels fons de comerç no són objecte de reversió posterior.

Altres actius intangibles

Aquesta partida inclou, bàsicament, els actius intangibles identificats en les combinacions de negocis, com ara el valor de les marques i els drets contractuals sorgits de les relacions amb els clients procedents dels negocis adquirits, així com les aplicacions informàtiques.

Aquests actius intangibles són de vida útil definida, s'amortitzen en funció d'aquesta, i s'apliquen criteris similars als de l'actiu material. En particular, la vida útil de les marques i dels drets contractuals sorgits de les relacions adquirides amb els clients dels negocis se situa entre cinc i quinze anys, mentre que per a les aplicacions informàtiques la vida útil mitjana és de set anys.

Els criteris per al reconeixement de les pèrdues per deteriorament d'aquests actius i, si escau, de les recuperacions de les pèrdues per deteriorament registrades en exercicis anteriors són similars als de l'actiu material. En aquest sentit, el grup determina l'existència d'indicis de deteriorament comparant l'evolució real amb les hipòtesis inicials dels paràmetres considerats en el seu registre inicial; entre aquests, la pèrdua eventual de clients, saldo mitjà per client, marge ordinari mitjà i ràtio d'eficiència assignada.

m) Existències

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

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

Per valor net de realització s'entén el preu estimat de venda net dels costos estimats de producció i comercialització per dur a terme aquesta venda. Aquest valor es revisa i es recalcula considerant les pèrdues reals en què s'ha incorregut en la venda d'actius.

L'import de qualsevol ajust per valoració de les existències, com ara danys, obsolescència, minoració del preu de venda, fins al seu valor net realitzable, així com les pèrdues per altres conceptes, es reconeixerà com a despesa de l'exercici en què es produeixi el deteriorament o la pèrdua. Les recuperacions de valor posteriors es reconeixeran en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici en què es produeixin.

El càlcul del deteriorament de les existències que corresponen a terrenys i immobles s'efectua prenent com a base valoracions fetes per tercers experts independents, inscrits en el Registre Especial de Societats de Taxació del Banc d'Espanya i que s'elaboren d'acord amb els criteris establerts en l'Ordre ECO/805/2003, sobre normes de valoració de béns immobles i determinats drets per a certes finalitats financeres.

En cas que les existències s'hagin rebut en pagament de deutes, el grup aplica criteris anàlegs de valoració als descrits en l'apartat d'actius no corrents en venda i passius associats amb actius no corrents en venda.

El valor comptable de les existències es dóna de baixa del balanç i es registra com una despesa en el període en què es reconeix l'ingrés procedent de la seva venda.

n) Instruments de capital propi

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

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

Els negocis efectuats amb instruments de capital propi, incloent-hi la seva emissió i amortització, es registren directament contra patrimoni net.

Els canvis de valor dels instruments qualificats de capital propi no es registren en els estats financers; les contraprestacions rebudes o lliurades a canvi d'aquests instruments s'afegeixen o es dedueixen directament del patrimoni net, i els costos associats a la transacció minoren el patrimoni.

El reconeixement inicial dels instruments de patrimoni emesos per tal de cancel·lar un passiu financer íntegrament o parcialment es fa pel seu valor raonable, excepte si no és possible determinar-lo amb fiabilitat. En aquest cas, la diferència entre el valor comptable del passiu financer (o d'una part d'aquest) cancel·lat i el valor raonable dels instruments de patrimoni emesos es reconeix en el resultat de l'exercici.

o) Pagaments basats en instruments de capital

El lliurament als empleats d'instruments de capital propi com a contraprestació pels seus serveis, quan aquests instruments es lliuren una vegada acabat un període específic de serveis, es registra com a despesa per serveis a mesura que els empleats els prestin com a contrapartida en l'epígraf d'altres instruments de capital en el patrimoni net. En la data de concessió es valoren els serveis rebuts al seu valor raonable, llevat que aquest no es pugui estimar amb fiabilitat; en aquest cas es valoren per referència al valor raonable dels instruments de capital compromesos, tenint en compte els terminis i altres condicions previstos en els compromisos.

Les quantitats reconegudes en el patrimoni net no són objecte d'una reversió posterior, fins i tot quan els empleats no exerceixen el seu dret a rebre els instruments de capital.

Per a les transaccions amb pagaments basats en accions que es liquiden en efectiu, el grup registra una despesa per serveis a mesura que els empleats presten els serveis amb contrapartida en l'epígraf d'altres provisions pel valor raonable del passiu en què s'ha incorregut. Fins que s'hagi liquidat el passiu, el grup valora aquest passiu al seu valor raonable i reconeix els canvis de valor en el resultat del període.

p) Contractes d'assegurança

Els imports de les primes dels contractes d'assegurança que emeten les entitats asseguradores consolidades s'abonen a resultats en el moment d'emetre els rebuts corresponents. Es carrega en el compte de pèrdues i guanys consolidat l'estimació del cost dels sinistres als quals caldrà fer front quan se'n produeixi la liquidació final. Al tancament de cada exercici es periodifiquen tant els imports cobrats i no meritats com els costos en què s'ha incorregut i no pagats en aquesta data.

El grup recull en el capítol de passius per contractes d'assegurança les provisions tècniques de l'assegurança directa registrades per les entitats asseguradores consolidades per cobrir les obligacions assumides amb origen en els contractes d'assegurança que mantenen vigents al tancament de l'exercici.

Les provisions tècniques més significatives són les següents:

- Provisions per a primes no consumides: recull la fracció de les primes meritades en l'exercici que calgui imputar al període comprès entre la data de tancament i la data de finalització de la cobertura.

- Provisions per a riscos en curs: complementa la provisió per a primes no consumides en l'import en què aquesta no sigui suficient per reflectir la valoració dels riscos i despeses per cobrir que corresponguin al període de cobertura no transcorregut en la data de tancament.
- Provisions per a prestacions: reflecteix les valoracions estimades de les obligacions pendents derivades dels sinistres esdevinguts amb anterioritat al tancament de l'exercici –tant si es tracta de sinistres pendents de liquidació o pagament com de sinistres pendents de declaració–, una vegada deduïts els pagaments a compte realitzats i tenint en compte les despeses internes i externes de liquidació dels sinistres.
- Provisions matemàtiques: recull el valor, en la data de tancament de l'exercici, de les obligacions corresponents a l'entitat asseguradora, net del valor de les obligacions corresponents al prenedor de la pòlissa, en virtut de contractes d'assegurança sobre la vida.
- Provisions per a assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeixen els prenedors de l'assegurança: l'import de la provisió es determina segons la valoració dels actius vinculats específicament al contracte.
- Provisions per a extorns i participació en beneficis: recull l'import dels beneficis meritats a favor dels prenedors considerats en conjunt, així com el de les primes que calgui retornar-los, mentre aquests imports no s'hagin assignat a títol individual.

El capítol d'actius per reassegurances del balanç consolidat recull els imports que les entitats consolidades tenen dret a percebre amb origen en els contractes de reassegurança que mantenen amb terceres parts i, més concretament, la participació de la reassegurança en les provisions tècniques constituïdes.

A fi de reduir les asimetries comptables, el grup registra les variacions del valor raonable dels actius financers adscrits als contractes d'assegurança que es troben classificats en la categoria de disponible per a la venda en el capítol de passius per contractes d'assegurances del balanç consolidat sota el concepte d'ajustos tàcits per asimetries comptables.

Les entitats d'assegurances del grup utilitzen les hipòtesis següents per a la tarifació i el càlcul de provisions dels contractes d'assegurança:

- Per a la garantia del ram de vida de mort, s'utilitzen les taules biomètriques permeses pel Reglament d'Ordenació i Supervisió d'Assegurances Privades.
- Per a les garanties del ram d'accidents i complementàries del ram de vida, s'utilitzen taules de morbiditat publicades per reasseguradors o les taxes facilitades pels reasseguradors de les entitats asseguradores. Aquestes taxes es recarreguen amb els marges corresponents per evitar possibles desviacions per sinistralitat durant la vigència del producte.
- L'interès tècnic dels productes amb un alt component d'estalvi s'estableix diferenciant si és un producte amb inversions assignades o no. En els productes amb inversions assignades s'estableix l'interès tècnic en funció de la rendibilitat de les inversions assignades deduït el marge corresponent que permeti en qualsevol moment complir amb la normativa vigent en matèria de casament de fluxos i el marge de benefici corresponent per a les entitats asseguradores. En els productes sense inversions assignades s'estableix un interès tècnic mínim que es revisa semestralment o anualment. Així mateix, hi ha productes en què al client se li reconeix una participació en beneficis addicional a l'interès tècnic mínim en funció de la rendibilitat obtinguda per les entitats asseguradores de la inversió de les provisions tècniques que es registra incrementant les provisions tècniques a mesura que s'atribueix al client.

A la taula següent es mostren les principals bases tècniques dels productes de les entitats asseguradores:

Producte	Taula de mortalitat	Tipus d'interès tècnic
Assegurances de vida-risc individual	GKM/F 80 / GKM/F 95 – GKM-5 95 / PASEM 2010 unisex	0,5% - 2%
Assegurances d'estalvi individuals	PERM/F 2000 P – PERM/F 2000 C /PER 2000 unisex	0,5% - 6%

El grup avalua en cada data de tancament l'adequació dels passius reconeguts per contractes d'assegurança comparant el valor reconegut en el balanç consolidat amb les estimacions actuals dels fluxos d'efectiu futurs conseqüència dels contractes vigents. En cas que aquestes estimacions siguin superiors al valor reconegut, el grup registrarà l'import de la diferència en el compte de pèrdues i guanys del període.

q) Provisions i actius i passius contingents

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

Els comptes anuals consolidats del grup recullen amb caràcter general totes les provisions significatives respecte a les quals s'estima que la probabilitat que s'hagi d'atendre l'obligació és més gran que en cas contrari. De manera més particular, el grup reconeix:

- Provisions per reestructuració només quan es disposa d'un pla formal i detallat en què s'identifiquen les modificacions fonamentals que s'efectuaran i sempre que l'entitat hagi començat a executar aquest pla o hagi anunciat públicament les seves característiques principals o es despreguin fets objectius sobre la seva execució.
- Provisions per aportacions a l'esquema de garantia de dipòsits vigent, de caràcter anual o extraordinari, tenint en compte el període en què s'ha generat l'obligació de pagament, de manera que les aportacions ordinàries corresponents als dipòsits vigents en la data de cada tancament es registren com a despesa d'aquest exercici en el capítol de resta de càrregues d'explotació.

Són passius contingents les obligacions possibles del grup, sorgides com a conseqüència de successos passats, l'existència de les quals està condicionada al fet que ocorrin, o no, un o més esdeveniments futurs independents de la voluntat del grup. Els passius contingents inclouen les obligacions actuals del grup la cancel·lació de les quals no sigui probable que origini una disminució de recursos que incorporen beneficis econòmics o l'import de les quals, en casos extremadament estranys, no es pugui quantificar amb la fiabilitat suficient. Els passius contingents no s'han de registrar en els comptes anuals consolidats, sinó que se n'ha d'informar en la memòria consolidada.

Els actius contingents són actius possibles, sorgits com a conseqüència de successos passats, l'existència dels quals està condicionada i s'haurà de confirmar quan ocorrin, o no, esdeveniments que estan fora del control del grup. Aquests actius contingents no es reconeixen en el balanç ni en el compte de pèrdues i guanys consolidat, però se n'informa en la memòria consolidada sempre que sigui probable l'augment de recursos que incorporin beneficis econòmics per aquesta causa.

r) Provisions per pensions

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

Plans d'aportació definida

Són contribucions de caràcter predeterminat realitzades a una entitat separada, segons els acords assolits amb cada col·lectiu d'empleats en particular, sense tenir l'obligació legal ni efectiva de realitzar contribucions addicionals si l'entitat separada no pot atendre les retribucions als empleats relacionades amb els serveis prestats en l'exercici corrent i en els anteriors.

Aquestes contribucions es registren en cada exercici en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

Plans de prestació definida

Els plans de prestació definida cobreixen els compromisos existents derivats de l'aplicació dels articles 35, 36 i 37 del XXII Conveni col·lectiu de banca que no compleixen les condicions per ser considerats com de prestació definida.

Aquests compromisos estan finançats a través dels vehicles següents: el pla de pensions, l'entitat de previsió voluntària (EPSV), els contractes d'assegurança i els fons interns.

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

1. Compromisos addicionals per jubilació anticipada tal com està recollida en l'article 36 del conveni col·lectiu.
2. Incapacitat sobrevinguda en determinades circumstàncies.

3. Prestacions de viduïtat i orfanat derivades de la mort d'un jubilat amb una antiguitat reconeguda posterior al 8 de març de 1980.

El pla de pensions dels empleats de Banc Sabadell es considera amb caràcter general com un actiu del pla per a les obligacions que té assegurades en entitats externes al grup (Nationale-Nederlanden Vida, VidaCaixa i Generali Seguros). No es consideren actius del pla les obligacions del pla de pensions assegurades en participades del grup.

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

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

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

Els fons interns cobreixen les obligacions amb el personal prejubilat fins a la seva edat legal de jubilació i afecten personal procedent de Banc Sabadell, de Banco Guipuzcoano i de Banco CAM.

L'adquisició de Banco Guipuzcoano va suposar la incorporació de Gertakizun, E.P.S.V., que cobreix els compromisos per prestació definida dels seus empleats actius i passius i els té assegurats en pòlisses (Nationale-Nederlanden Vida, Plus Ultra Seguros i CNP Vida). Aquesta entitat va ser promoguda per aquest banc; té personalitat jurídica independent; està acollida a la Llei del Parlament basc 25/83, de 27 d'octubre, al Decret 87/1984, de 20 de febrer, i al Decret 92/2007, de 29 de maig, i es va constituir el 1991. Les obligacions totals del personal actiu i passiu estan assegurades en entitats externes al grup.

Les adquisicions de Lloyds (actualment Sabadell Solbank) i Banco Gallego van suposar la incorporació al grup de les seves obligacions per prestació definida amb el seu personal actiu, prejubilat i passiu.

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

A les obligacions calculades d'aquesta manera s'ha restat el valor raonable dels denominats actius del pla, que són actius amb què es liquidaran les obligacions, incloent-hi les pòlisses d'assegurances, pel fet que compleixen les condicions següents:

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

Els actius que donen suport a compromisos per pensions en el balanç individual de la companyia d'assegurances BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros no són actius del pla pel fet de tractar-se d'una part vinculada al banc.

Els compromisos per pensions es reconeixen de la manera següent:

- En el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'interès net sobre el passiu (actiu) net dels compromisos per pensions així com el cost dels serveis, en què aquest últim inclou i) el cost dels serveis del període corrent, ii) el

cost dels serveis passats amb origen en modificacions introduïdes en els compromisos existents o en la introducció de noves prestacions i iii) qualsevol guany o pèrdua que sorgeixi d'una liquidació del pla.

- En el capítol d'ajustos per valoració del patrimoni net, la revaluació del passiu (actiu) net per compromisos per pensions, la qual inclou i) les pèrdues i els guanys actuuarials generats en l'exercici, que tenen el seu origen en les diferències entre hipòtesis actuuarials prèvies i la realitat i en els canvis en les hipòtesis actuuarials realitzades; ii) el rendiment dels actius adscrits al pla, i iii) qualsevol canvi en els efectes del límit de l'actiu. S'exclouen, per als dos últims conceptes, les quantitats incloses en l'interès net sobre el passiu (actiu) net.

Els imports registrats en patrimoni net no es reclassifiquen al compte de pèrdues i guanys en exercicis posteriors, i es reclassifiquen en reserves.

Les hipòtesis actuuarials més rellevants utilitzades en la valoració de compromisos són les següents:

	2014	2013
Taules	PERM / F 2000 Nova producció	PERM / F 2000 Nova producció
Tipus d'interès tècnic pla de pensions	1,75% anual	2,89% anual
Tipus d'interès tècnic fons intern	1,75% anual	2,89% anual
Tipus d'interès tècnic pòlisses vinculades	1,75% anual	2,89% anual
Tipus d'interès tècnic pòlisses no vinculades	1,75% anual	2,89% anual
Inflació	2,00% anual	2,00% anual
Creixement salarial	3,00% anual	3,00% anual
Sortides per invalidesa	SS90-Absoluta	SS90-Absoluta
Sortides per rotació	No considerades	No considerades
Jubilació anticipada	Considerada	Considerada
Jubilació normal	65 o 67 anys	65 o 67 anys

Per al tipus d'interès tècnic de tots els compromisos s'ha pres com a referència el tipus del deute empresarial a 12,44 anys de qualificació AA (iBoxx € Corporates AA 10+).

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

La rendibilitat dels actius a llarg termini corresponent als actius adscrits al pla i dels contractes d'assegurances vinculats a pensions s'ha determinat aplicant el mateix tipus d'interès tècnic (en l'exercici de 2014 ha estat de l'1,75%).

s) Operacions en moneda estrangera i diferències de conversió

La moneda funcional i de presentació del grup és l'euro. En conseqüència, totes les transaccions i els saldos expressats en monedes diferents de l'euro es consideren expressats en moneda estrangera.

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

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

Les diferències de canvi sorgides en la conversió dels saldos deutors i creditors expressats en moneda estrangera es registren, en general, en el compte de pèrdues i guanys. No obstant això, en el cas de les

diferències de canvi que sorgeixen en partides no monetàries valorades pel seu valor raonable l'ajust de les quals a aquest valor raonable s'imputa en l'epígraf d'ajustos per valoració del patrimoni net, es desglossa el component de tipus de canvi de la revaloració de l'element no monetari.

Els saldos dels estats financers de les entitats consolidades la moneda funcional de les quals és diferent de l'euro es converteixen a euros de la manera següent:

- Els actius i passius es converteixen aplicant els tipus de canvi de tancament de l'exercici.
- Els ingressos i les despeses i els fluxos de tresoreria, aplicant el tipus de canvi de la data de l'operació, i es pot utilitzar el tipus de canvi mitjà de l'exercici, llevat que hagi tingut variacions significatives.
- El patrimoni net, a tipus de canvi històrics.

Les diferències de canvi sorgides en la conversió dels estats financers de les entitats consolidades la moneda funcional de les quals és diferent de l'euro es registren en el capítol d'ajustos per valoració del patrimoni net consolidat.

Els tipus de canvi aplicats en la conversió dels saldos en moneda estrangera a euros són els publicats pel Banc Central Europeu el 31 de desembre de cada exercici.

t) Reconeixement d'ingressos i despeses

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

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

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

Les comissions financeres, que formen part integrant del rendiment o el cost efectiu de les operacions financeres, s'han periodificat, netes de costos directes relacionats i reconeguts, en el compte de pèrdues i guanys durant la seva vida mitjana esperada.

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

u) Impost sobre beneficis

L'impost sobre societats aplicable a les societats espanyoles del grup Banc Sabadell i els impostos de naturalesa similar aplicables a les entitats participades estrangeres es consideren una despesa i es registren en l'epígraf d'impost sobre beneficis del compte de pèrdues i guanys consolidat, excepte quan són conseqüència d'una transacció registrada directament en el patrimoni net; en aquest cas es registren directament en el patrimoni.

La despesa total per l'impost sobre societats equival a la suma de l'impost corrent que resulta de l'aplicació del gravamen corresponent a la base imposable de l'exercici (després d'aplicar deduccions i bonificacions fiscalment admissibles) i de la variació dels actius i passius per impostos diferits que s'hagin reconegut en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

La base imposable de l'exercici pot diferir del resultat de l'exercici presentat en el compte de pèrdues i guanys, ja que exclou les partides d'ingressos o despeses que són gravables o deduïbles en altres exercicis i les partides que no ho són mai.

Els actius i passius per impostos diferits corresponen als impostos que es preveuen pagadors o recuperables, ocasionats per les diferències entre els imports comptables dels actius i passius en els estats financers i les seves bases fiscals corresponents ("valor fiscal"), així com les bases imposables negatives i els crèdits per deduccions fiscals no aplicades susceptibles de compensació en el futur. Es quantifiquen aplicant a la diferència temporal o al crèdit que correspongui el tipus de gravamen a què s'espera recuperar o liquidar (vegeu la nota 35).

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

El capítol d'actius fiscals del balanç consolidat inclou l'import de tots els actius de naturalesa fiscal, diferenciats entre corrents (imports que s'han de recuperar en els pròxims dotze mesos) i diferits (impostos que s'han de recuperar en exercicis futurs).

El capítol de passius fiscals del balanç consolidat inclou l'import de tots els passius de naturalesa fiscal, excepte les provisions per impostos, i es diferencia entre corrents (impostos que s'han de pagar en els pròxims dotze mesos) i diferits (impostos que s'han de pagar en exercicis futurs).

Els passius per impostos diferits ocasionats per diferències temporànies associades a inversions en entitats dependents i associades es reconeixen comptablement, excepte si el grup és capaç de controlar el moment de reversió de la diferència temporal i, a més a més, és probable que aquesta no es reverteixi en el futur.

D'altra banda, els actius per impostos diferits només es reconeixen en cas que es consideri probable que les entitats consolidades tinguin en el futur prou guanys fiscals contra els quals poder-los fer efectius i no procedeixin del reconeixement inicial (excepte en una combinació de negocis) d'altres actius i passius en una operació que no afecta ni el resultat fiscal ni el resultat comptable.

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

Les despeses o els ingressos registrats directament en el patrimoni net que no tinguin efecte en el resultat fiscal o a la inversa es comptabilitzen com a diferències temporànies.

En l'annex I s'indiquen les societats del grup acollides al règim de tributació consolidada de l'impost sobre societats del grup Banc Sabadell. Per això, l'import per aquest impost de l'exercici s'ha calculat tenint en compte aquesta circumstància, i se satisfarà a Banco de Sabadell, S.A. com a societat dominant del grup consolidat, la qual liquidarà la tributació consolidada a la Hisenda Pública.

v) Estat consolidat de fluxos d'efectiu

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

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

Comparació de la informació

La informació continguda en aquests comptes anuals corresponent a 2013 es presenta únicament i exclusivament, per a la seva comparació, amb la informació relativa a l'exercici acabat el 31 de desembre de 2014 i, per tant, no constitueixen els comptes anuals consolidats del grup de l'exercici de 2013.

La informació corresponent a 2013 s'ha reexpressat a efectes comparatius com a conseqüència de l'aplicació anticipada el 31 de desembre de 2014 de la interpretació CINIIF 21 (vegeu apartat de bases de presentació). L'aplicació retroactiva d'aquesta interpretació, acompanyada per la publicació per part de la Comissió Gestora del Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit del calendari definitiu respecte a determinats pagaments pendents, ha fet que el grup canviés les polítiques comptables relatives al registre i meritació de les aportacions al Fons de Garantia de Dipòsits, cosa que suposa una reducció del benefici net atribuït al grup de l'exercici 2013 per import de 101.917 milers d'euros i una disminució de 87.249 milers d'euros (després d'impostos) a les reserves consolidades l'1 de gener de 2013.

NOTA 2 – GRUP BANC SABADELL

A l'annex I s'indiquen les societats que, el 31 de desembre de 2014 i 2013, constitueixen el grup, amb indicació del domicili, l'activitat, el percentatge de participació, les magnituds principals i el mètode de consolidació (mètode d'integració global o mètode de la participació).

Variacions del perímetre en l'exercici de 2014

A continuació, es detallen les combinacions de negocis, adquisicions i vendes més representatives de negocis i participacions en el capital d'altres entitats (dependents, negocis conjunts i/o inversions en associades) que ha realitzat el grup en l'exercici de 2014.

Entrades en el perímetre de consolidació:

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) adquirida o fusionada	Categoria	Data efectiva de l'operació	Cost de la combinació		Instruments de patrimoni net emesos per a l'adquisició	% Drets vots adquirits	% Drets vots totals	Tipus de participació	Mètode
			Import pagat						
Placements Immobiliers France, S.A.S.	Dependent	01/01/2014	-	-	-	99,62%	99,62%	Indirecta	Integració global
Sabadell Capital S.A. de C.V. SOFOM E.N.R.	Dependent	22/04/2014	2.772	-	-	100,00%	100,00%	Directa	Integració global
Manston Invest S.L.U.	Dependent	23/09/2014	33.357	-	-	100,00%	100,00%	Directa	Integració global
Stonington Spain S.L.U.	Dependent	23/09/2014	60.729	-	-	100,00%	100,00%	Directa	Integració global

Creació de Sabadell Capital, Sociedad Anónima de Capital Variable (Sofom)

El 22 d'abril de 2014 es va constituir a la ciutat de Mèxic Sabadell Capital, Societat Anònima de Capital Variable, societat financera d'objecte múltiple (Sofom), entitat no regulada (a partir d'ara, Sabadell Capital), en què l'estructura accionarial és 100% del grup Banc Sabadell. La seva activitat principal es troba focalitzada en banca corporativa i en el finançament estructurat en pesos mexicans i dòlars de projectes energètics, infraestructures i d'altres sectors com el turisme, el comerç exterior i l'administració pública. La constitució de la nova Sofom suposa, a més a més, un primer pas en el projecte d'internacionalització per crear a mitjà termini una institució de banca múltiple a Mèxic.

Sabadell Capital disposa d'un equip de 21 persones i està radicada a Mèxic, DF; compta, a més a més, amb una oficina a Monterrey (Nuevo León), totes dues ciutats que concentren el nucli principal del mercat potencial al qual es vol enfocar Sabadell Capital.

Un cop obtinguts els permisos corresponents per part de les autoritats supervisores espanyoles i els reguladors mexicans i iniciades les seves operacions, l'objectiu de Sabadell Capital és arribar a una inversió de 1.500 milions d'euros el 2016. Per aconseguir-ho, disposa dels recursos i el suport internacional de Banc Sabadell, entitat que té una gran experiència en el finançament d'aquest tipus de projectes, així com equips

especialitzats locals, regionals i globals, des de la qual es dóna el suport necessari a la consolidació d'aquest nou negoci a Mèxic.

Adquisició de Banco Gallego Vida y Pensiones

Banc Sabadell va subscriure el 12 de novembre de 2013 un contracte de compravenda amb Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Caser) per adquirir la participació del 75% que Caser mantenia en la societat Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros (Banco Gallego Vida y Pensiones), de la qual Banc Sabadell és titular indirectament de la resta d'accions. El 20 de febrer de 2014 es va tancar l'adquisició d'aquesta participació i, per tant, Banc Sabadell va assolir el 100% del capital de Banco Gallego Vida y Pensiones amb un desemborsament net de 28.200 milers d'euros.

Aquesta operació s'enquadra en el procés de reordenació de les societats filials i participades d'assegurances de Banc Sabadell.

Acord d'adquisició de JGB Bank, N.A.

El 4 de desembre de 2013, Banc Sabadell va arribar, a través de la seva filial a Miami Sabadell United Bank, N.A. (Sabadell United Bank), a un acord amb GNB Holdings Trust per adquirir l'entitat bancària JGB Bank, N.A. (JGB Bank). L'operació s'estructura mitjançant l'adquisició a GNB Holdings Trust de la societat JGB Financial Holding Company, titular al seu torn de l'entitat bancària JGB Bank.

JGB Bank gestiona 530 milions de dòlars en actius (390 milions d'euros, aproximadament) i 173 milions de dòlars en crèdits (127 milions d'euros, aproximadament).

GNB Holdings Trust té com a partícip principal Jaime Gilinski Bacal, també accionista significatiu de Banc Sabadell.

El 14 de juliol de 2014, un cop obtingudes les autoritzacions corresponents, Sabadell United Bank, N.A. (Sabadell United), va realitzar amb efectes l'11 de juliol de 2014 l'adquisició i fusió immediata per absorció de JGB Bank, N.A., per un import de 49,6 milions de dòlars americans (36,4 milions d'euros aproximadament). Aquesta operació va generar un fons de comerç de 9,8 milions de dòlars americans.

Amb aquesta operació Sabadell United enforteix la seva posició a Florida, on gestiona un volum de negoci d'aproximadament 8.000 milions de dòlars i compta amb una xarxa de 27 sucursals que atenen 40.000 clients.

Sortides en el perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) alienada, escindida o donada de baixa	Categoria	Data efectiva de l'operació	% Drets vots alienats	% Drets vots totals amb posterioritat a l'alienació	Benefici / Pèrdua generat	Tipus de participació	Mètode
New Premier Inversiones, SICAV, S.A. (a)	Dependent	12/02/2014	99,97%	0,00%	2.855	Directa	Integració global
Gaviel, S.A. (b)	Associada	24/02/2014	50,00%	0,00%	-	Directa	De la participació
NF Desarrollos, S.L. (b)	Associada	25/02/2014	40,00%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
Saprosin Promociones, S.L. (a)	Associada	25/02/2014	45,00%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
Galeban Gestión de Riesgos, S.A.U. (c)	Dependent	01/03/2014	100,00%	0,00%	-	Directa	Integració global
Sabadell Solbank Mediación Operador de Banca (c)	Dependent	01/03/2014	100,00%	0,00%	-	Directa	Integració global
Costa Marina Mediterraneo (b)	Associada	03/03/2014	33,33%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
Datolita Inversiones 2010, S.L. (b)	Dependent	10/03/2014	100,00%	0,00%	-	Directa	Integració global
Banco Gallego, S.A.U. (c)	Dependent	11/03/2014	100,00%	0,00%	-	Directa	Integració global
Sabadell Solbank, S.A. Sociedad Unipersonal (c)	Dependent	11/03/2014	100,00%	0,00%	-	Directa	Integració global
E.B.N Banco de Negocios, S.A. (a)	Associada	24/03/2014	15,62%	0,00%	214	Directa	De la participació
Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (a)	Associada	31/03/2014	20,00%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
Anara Guipúzcoa (d)	Associada	21/05/2014	40,00%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
Liquidambar Inversiones Financieras (b)	Multigrup	22/05/2014	13,33%	0,00%	-	Directa	De la participació
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L. (a)	Associada	28/05/2014	40,00%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
Leva Yorma, S.L. (a)	Associada	28/05/2014	39,14%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
Ribera Casares Golf, S.L. (a)	Associada	28/05/2014	47,07%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncinada, S.L. (a)	Associada	30/05/2014	50,00%	0,00%	(58)	Indirecta	De la participació
Decovama 21, S.L. (d)	Associada	30/05/2014	22,03%	22,03%	-	Indirecta	De la participació
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L. (d)	Associada	30/05/2014	40,92%	0,00%	-	Directa	De la participació
Fegaunión, S.A. (d)	Associada	30/05/2014	48,00%	48,00%	-	Indirecta	De la participació
Casas del Mar levante, S.L. (d)	Associada	30/05/2014	33,33%	33,33%	-	Indirecta	De la participació
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L. (d)	Associada	30/05/2014	40,00%	40,00%	-	Indirecta	De la participació
Espacios Murcia, S.L. (d)	Associada	30/05/2014	45,00%	45,00%	-	Indirecta	De la participació
KeyVII, S.L. (d)	Associada	30/05/2014	40,00%	40,00%	-	Indirecta	De la participació
Kosta Bareño, S.A. (d)	Associada	30/05/2014	20,00%	20,00%	-	Indirecta	De la participació
Lizarre Promociones, A.I.E. (d)	Associada	30/05/2014	40,00%	40,00%	-	Indirecta	De la participació
Nagusa Promociones, S.L. (d)	Associada	30/05/2014	45,00%	45,00%	-	Indirecta	De la participació
Parque del Segura, S.L. (d)	Associada	30/05/2014	32,20%	32,20%	-	Indirecta	De la participació
Probur BG XXI, S.L. (d)	Associada	30/05/2014	25,00%	25,00%	-	Indirecta	De la participació
Promociones Abaco Costa Almeria, S.L. (d)	Associada	30/05/2014	40,00%	40,00%	-	Indirecta	De la participació
Promociones Agüiver, S.L. (d)	Associada	30/05/2014	43,39%	43,39%	-	Indirecta	De la participació
Promociones Florida Casas, S.L. (d)	Associada	30/05/2014	40,00%	40,00%	-	Indirecta	De la participació
Residencial Haygon, S.L. (d)	Associada	30/05/2014	25,00%	25,00%	-	Indirecta	De la participació
Txonta Egizastu Promozioak, S.L. (d)	Associada	30/05/2014	35,00%	35,00%	-	Indirecta	De la participació
Urtago Promozioak, A.I.E. (d)	Associada	30/05/2014	30,00%	30,00%	-	Indirecta	De la participació
Dreamview, S.L. (d)	Multigrup	30/05/2014	49,00%	49,00%	-	Indirecta	De la participació
Fbex del Mediterráneo, S.L. (d)	Multigrup	30/05/2014	25,00%	25,00%	-	Indirecta	De la participació
Inmobiliaria Ricam 2005, S.L. (d)	Multigrup	30/05/2014	40,00%	40,00%	-	Indirecta	De la participació
La Ermita Resort, S.L. (d)	Multigrup	30/05/2014	29,49%	29,49%	-	Indirecta	De la participació
Merca do Inmobiliario de Futuro, S.L. (d)	Multigrup	30/05/2014	49,14%	49,14%	-	Indirecta	De la participació
Dime Habitat, S.L. (d)	Associada	30/05/2014	40,00%	40,00%	-	Indirecta	De la participació
Gradiente Entrópico, S.L. (d)	Associada	30/05/2014	49,00%	49,00%	-	Indirecta	De la participació
Hansa Urbana S.A. (d)	Associada	30/05/2014	30,61%	0,00%	-	Directa	De la participació
Altavista Hotelera, S.L. (a)	Associada	26/06/2014	40,00%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
General de Biocarburantes, S.A. (a)	Associada	26/06/2014	25,00%	0,00%	43	Indirecta	De la participació
Puerto Mujeres, S.A., de C.V. (a)	Dependent	30/06/2014	100,00%	0,00%	(3.970)	Indirecta	Integració global
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.U. (c)	Dependent	29/08/2014	100,00%	0,00%	-	Directa	Integració global
Boreal Renovables 15 S.L.U. (b)	Dependent	17/09/2014	100,00%	0,00%	-	Directa	Integració global
Boreal Renovables 16, S.L.U. (b)	Dependent	17/09/2014	100,00%	0,00%	-	Directa	Integració global
Erbisinia Renovables, S.L. (b)	Multigrup	18/09/2014	49,00%	0,00%	-	Indirecta	De la participació

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) alienada, escindida o donada de baixa	Categoria	Data efectiva de l'operació	% Drets vots alienats	% Drets vots totals amb posterioritat a l'alienació	Benefici / Pèrdua generat	Tipus de participació	Mètode
Emporio Mediterráneo, S.L. (b)	Multigrup	25/09/2014	50,00%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
Gallego Preferentes, S.A.U., En Liquidación (b)	Dependent	30/10/2014	100,00%	0,00%	-	Directa	Integració global
Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (a)	Dependent	31/10/2014	100,00%	0,00%	883	Directa	Integració global
Parc Edifici Veciana-Cabarró, S.L. (a)	Associada	31/10/2014	40,00%	0,00%	897	Indirecta	De la participació
Inversiones Valdeapa 21, S.L. (d)	Associada	31/10/2014	16,03%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
Norfin 21, S.L. (a)	Associada	14/11/2014	49,99%	0,00%	(6)	Indirecta	De la participació
Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L. (b)	Multigrup	18/11/2014	50,00%	0,00%	-	Directa	De la participació
Espais Catalunya Mediterráneo, S.A. (a)	Multigrup	25/11/2014	49,72%	0,00%	805	Indirecta	De la participació
Alma Gestió de Hoteles, S.L.U. (a)	Multigrup	25/11/2014	49,72%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
Alma Hotelmanagement GMBH (a)	Multigrup	25/11/2014	49,72%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
Ecamed Barcelona, S.L.U. (a)	Multigrup	25/11/2014	49,72%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
Ecamed Pamplona, S.L.U. (a)	Multigrup	25/11/2014	49,72%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
MankeI System, S.L.U. (a)	Multigrup	25/11/2014	49,72%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
Solvía Atlantic, L.L.C. (b)	Dependent	31/11/2014	100,00%	0,00%	-	Indirecta	Integració global
6350 Industries, S.L. (b)	Associada	02/12/2014	37,50%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
IFOS, S.A. (a)	Associada	05/12/2014	20,00%	0,00%	(20)	Indirecta	De la participació
Servicios Reunidos, S.A. (b)	Dependent	09/12/2014	100,00%	0,00%	-	Directa	Integració global
Adelanta Corporación, S.A. (a)	Associada	15/12/2014	25,00%	0,00%	996	Indirecta	De la participació
Atalanta Catalunya 2011, S.L. (a)	Associada	15/12/2014	25,00%	0,00%	1	Indirecta	De la participació
Prat Spolka, Z.O.O. (b)	Associada	18/12/2014	35,00%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
Administración y Proyectos MDT, S.A. P.I. de C.V. (a)	Dependent	19/12/2014	100,00%	0,00%	-	Directa	Integració global
Eurofragance, S.L. (a)	Associada	29/12/2014	25,00%	0,00%	9.473	Indirecta	De la participació
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L. (c)	Dependent	29/12/2014	100,00%	0,00%	-	Indirecta	Integració global
Tinser Cartera, S.L. (c)	Dependent	29/12/2014	100,00%	0,00%	-	Directa	Integració global
G.I. Cartera, S.A. (c)	Dependent	29/12/2014	100,00%	0,00%	-	Directa	Integració global

(a) Baixes del perímetre de consolidació per venda de la participació.

(b) Baixes del perímetre per dissolució i/o liquidació.

(c) Baixes per fusió.

(d) Baixa per pèrdua d'influència significativa.

Fusió per absorció per part de Banco de Sabadell S.A., de les societats Banco Gallego, S.A.U. i Sabadell Solbank, S.A.U.

El Consell d'Administració del banc, el 21 de novembre de 2013, va adoptar els acords de fusió per absorció per part de Banc Sabadell de l'entitat Banco Gallego, S.A. Sociedad Unipersonal (Banco Gallego) i de l'entitat Sabadell Solbank, S.A. Sociedad Unipersonal (Sabadell Solbank), subjectes tots dos a les autoritzacions preceptives.

Aquestes fusions es van efectuar tenint en compte el que disposen els articles 49.1 i 51 de la Llei 3/2009, de 3 d'abril, sobre modificacions estructurals de les societats mercantils, ja que es tractava de l'absorció de societats íntegrament participades.

Amb aquesta finalitat, el Consell d'Administració de Banc Sabadell va subscriure el projecte de fusió corresponent, així com el Consell d'Administració de Banco Gallego i el Consell d'Administració de Sabadell Solbank, també celebrats en aquesta data.

Altres alienacions

El 14 de març de 2014 van quedar inscrites en el Registre Mercantil de Barcelona les escriptures corresponents a les fusions per absorció per Banc Sabadell de Banco Gallego, S.A.U. i de Sabadell Solbank, S.A.U., amb efectes comptables l'1 de gener de 2014.

El 12 de desembre de 2014, Aurica XXI, S.C.R. de règim simplificat S.A.U., societat 100% participada per Banco de Sabadell, S.A., va vendre el 25% de la seva participació a Eurofragance, S.L., cosa que va generar un resultat de 9.473 milers d'euros.

Altres operacions corporatives i contractes rellevants vigents en l'exercici de 2014

Reassegurança sobre la cartera d'assegurances de vida-risc de Mediterráneo Vida

Mediterráneo Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros va subscriure el mes de març de 2014 un contracte de reassegurança sobre la seva cartera d'assegurances de vida-risc individual el 31 de desembre de 2013 amb l'entitat reasseguradora SCOR Global Life Reinsurance Ireland, Plc (Scor).

A través d'aquest contracte, el grup en qualitat de cedent va transferir els principals riscos de caràcter tècnic associats al negoci de vida-risc individual (és a dir, desviacions en les taxes de mortalitat, invalidesa permanent i absoluta i caiguda de cartera) a la reasseguradora Scor; per tant, no hi ha condicions per les quals el grup mantingui riscos significatius relacionats amb l'activitat d'assegurança associada a aquestes pòlisses.

Així mateix, el grup va verificar el compliment de la resta de requisits establerts a la NIC 18 "Ingressos ordinaris" per tal de determinar si en la data de la subscripció del contracte s'havien transferit els riscos i beneficis associats a la cartera i, per tant, es podria equiparar des del punt de vista econòmic a la venda o cessió d'una cartera d'assegurances. En particular, cal destacar que Scor és qui assumeix els imports que s'han de pagar als assegurats en cas de sinistre i que no hi ha cap tipus de garantia per part del grup respecte a un volum mínim de negoci futur. Si bé el grup continua gestionant la cartera i se'l remunera d'acord amb estàndards de mercat, aquesta gestió es duu a terme d'acord amb les instruccions i polítiques de Scor, de manera que el grup no disposa d'autonomia.

El contracte preveu determinats supòsits de terminació anticipada per part d'ambdues parts, però es tracta de drets bàsicament de caràcter protector a causa d'aspectes relacionats amb incompliments contractuals per raons d'impagament, qualitat creditícia o nivells de servei, l'ocurrència dels quals el grup considera com a no probable. Relacionat amb la terminació anticipada, s'estableixen indemnitzacions basades en condicions de mercat, que inclouen penalitzacions segons els motius de cancel·lació, així com l'atorgament per part del grup d'un col·lateral decreixent en el temps a favor de Scor.

D'acord amb això, el grup va concloure que hi havia la transferència de riscos i beneficis, i va reconèixer un ingrés no recurrent. Per tant, la prima total percebuda pel grup en efectiu en la formalització del contracte per import de 82.153 milers d'euros s'ha registrat íntegrament en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici de 2014, sota l'epígraf de guanys/(pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda. D'altra banda, des de la data d'efecte del contracte, el grup registra amb criteri de meritació la comissió pactada per la gestió administrativa de la cartera reassegurada.

El contracte també preveu un incentiu basant-se en el qual el grup pot participar del comportament favorable de la cartera reassegurada a partir de l'exercici de 2025, i no s'ha reconegut cap import en aquests comptes anuals consolidats en considerar el cobrament com un actiu contingent.

Venda del negoci de recuperacions

Banc Sabadell va subscriure amb Lindorff España, S.L.U. (Lindorff) el mes de desembre de 2014, un cop obtingudes les autoritzacions corresponents, un contracte de compravenda del seu negoci de gestió i recobrament de deutes impagats i un acord per a la prestació de serveis relacionats amb l'activitat de gestió i recobrament d'aquests deutes per un període inicial de deu anys.

El contracte de compravenda inclou el traspàs, per part de Banc Sabadell a Lindorff, dels actius i passius destinats a l'explotació del negoci, entre ells, el mobiliari i els equips informàtics que s'utilitzaven en la prestació del servei, els contractes amb proveïdors destinats a aquesta activitat així com els treballadors que s'hi dediquen amb els seus coneixements, experiència i tècniques. Totes aquestes activitats i actius nets, que permetien per si mateixos gestionar la recuperació dels deutes impagats del grup, componen una unitat de negoci transferida a Lindorff, el qual basant-se en la seva experiència i capacitats tècniques ha passat a explotar-la de manera autònoma i independent amb l'objectiu d'obtenir una rendibilitat a la inversió realitzada.

D'altra banda, Banc Sabadell va celebrar de manera simultània amb Lindorff un contracte de prestació de serveis relacionats amb l'activitat de recobrament de determinats deutes impagats de Banc Sabadell i les seves filials mitjançant el qual Banc Sabadell es compromet a cedir en gestió, llevat d'excepcions, els deutes

impagats de què ell o les seves filials són titulars, que seran gestionats per Lindorff a canvi d'uns honoraris variables. El contracte preveu que els volums cedits en gestió a Lindorff assoliran uns determinats mínims durant un període transitori, i posteriorment el volum cedit serà en funció del volum d'impagats i l'evolució de l'activitat. El contracte esmentat preveu el mesurament del grau de compliment de Lindorff sobre la base de diversos indicadors d'acompliment aplicables als serveis acordats, i s'estableix una escala de penalitzacions per acompliment inadequat o insuficient per al proveïdor, així com supòsits de terminació anticipada en certes circumstàncies (per exemple, per incompliment greu de les obligacions contractuals o ús de pràctiques que comparteixen risc reputacional).

De l'anàlisi de la naturalesa dels drets que reté el grup sobre el seu antic negoci de recuperacions es conclou que es tracta de (i) drets de caràcter protector l'objectiu dels quals és salvaguardar els actius subjacents per protegir el grup d'una gestió ineficient però sense retenir el poder de gestió, o bé (ii) drets que no vulneren la transferència de riscos i beneficis perquè es considera que la seva probabilitat d'exercici és remota. Els drets no limiten Lindorff per dirigir les activitats de recobrament; per això és qui té el poder sobre les activitats rellevants i està exposat a la variabilitat dels resultats en assumir els riscos operatius propis del negoci adquirit, de mercat pel volum de préstecs que entren en mora i els terminis d'execució de les garanties del deute cedit així com els derivats del seu propi acompliment si no assoleix els nivells pactats amb Banc Sabadell.

El tancament d'aquesta operació en conjunt permet al grup maximitzar la rendibilitat de la gestió de les recuperacions, mitjançant l'augment esperat de la taxa d'èxit i l'acceleració del ritme de recobrament, alhora que separa la gestió d'aquest negoci del seu nucli bancari.

Comptablement s'ha de considerar que el grup va vendre el negoci de gestió de les recuperacions íntegrament a un tercer, sense retenir-ne cap participació, atès que es va transferir el control sobre els actius transmesos així com els riscos i beneficis principals del negoci a Lindorff, i s'ha de reconèixer el guany resultant en el compte de pèrdues i guanys consolidat d'acord amb la NIIF 3 "Combinacions de negoci" i la NIC 18 "Ingressos ordinaris". El preu fix de la transmissió percebut pel grup en la formalització del contracte va ser de 162.000 milers d'euros, i va generar una plusvàlua bruta del mateix import en l'epígraf de guanys/(pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda.

Adjudicació de contracte de gestió d'actius de la Sareb

El mes de novembre de 2014 la Societat de Gestió d'Actius procedents de la Reestructuració Bancària (Sareb) va adjudicar al grup la gestió d'una cartera de 42.900 actius a través de la seva filial Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. (Solvia) durant un període inicial de set anys a comptar des de l'1 de juliol de 2015.

Els serveis comprenen la migració de les dades a la plataforma de Solvia, l'administració i gestió dels actius, així com l'assessorament jurídic respecte als immobles procedents de Bankia, i préstecs i immobles que la Sareb va adquirir a Banco Gallego i Banco CEISS.

De la totalitat dels actius que s'han de gestionar, més de 33.000 són immobles, i la resta són préstecs i crèdits amb algun tipus de garantia immobiliària. Tots aquests actius continuen sent propietat de la Sareb, que fixarà anualment els pressupostos per a la seva gestió, d'acord amb els quals Solvia haurà d'executar els seus serveis.

A fi de garantir un determinat nivell i volum d'acompliment en la prestació dels serveis a la Sareb, i d'acord amb les regles del concurs convocat a aquest efecte, Solvia va constituir en el moment de l'adjudicació una garantia d'acompliment que la Sareb retornarà a Solvia a mesura que es produeixi la meritació i el pagament dels drets econòmics acordats entre les parts.

Aquest contracte preveu el mesurament del grau de compliment de Solvia prenent com a base diversos indicadors d'acompliment aplicables als serveis acordats, i estableix una escala de penalitzacions que s'han d'aplicar sobre la facturació dels drets econòmics adscrits al contracte en funció del grau de compliment, així com supòsits de terminació anticipada en certes circumstàncies (per exemple, quan l'incompliment de Solvia s'estengui durant un període de dotze mesos amb el nivell més alt de materialitat i grau de desviació del valor objectiu dels previstos en el contracte). Així mateix, el contracte preveu la possibilitat de resolució anticipada per part de la Sareb en qualsevol moment amb un preavís d'almenys tres (3) mesos i abonament d'una compensació a Solvia calculada de conformitat amb el contracte.

De l'anàlisi de la naturalesa dels supòsits de resolució anticipada que podrien afectar parcialment la recuperació de la garantia prestada, es conclou que es tracta bàsicament de clàusules de caràcter protector per a la Sareb, que el grup estima com a no probables en el marc del servei acordat i la prestació prevista.

El tancament d'aquesta operació permetrà al grup rendibilitzar al màxim el negoci actual d'administració i gestió d'actius, mitjançant l'obtenció d'ingressos ordinaris periòdics pels serveis prestats a la Sareb, i incrementar el seu avantatge competitiu a través de l'aprofitament de sinèrgies amb el negoci actual.

Si bé el contracte entre les parts va entrar en vigor el 7 de novembre de 2014, data de la signatura, encara no s'ha registrat cap import en concepte d'ingressos per la prestació de serveis, atès que les parts es troben actualment en la fase de preparació de la migració dels actius que cal gestionar.

Acord amb Zurich per a l'exclusivitat sobre els productes d'assegurances de vida, plans de pensions i assegurances generals.

Banc Sabadell va subscriure el 20 de maig de 2014 un acord amb la companyia d'assegurances Zurich (Zurich Insurance Company, Ltd. i Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.) per convertir en proveïdors exclusius de les assegurances de vida, plans de pensions i assegurances generals per a tota la xarxa d'oficines de Banc Sabadell a Espanya, les companyies de la *joint venture* Banc Sabadell-Zurich, BanSabadell Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros (BanSabadell Vida), BanSabadell Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (BanSabadell Pensiones) i BanSabadell Seguros Generales, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros (BanSabadell Seguros Generales).

Banc Sabadell culmina amb aquest acord la reorganització del seu negoci d'assegurances, un cop efectuada la incorporació del negoci i les companyies asseguradores adquirides en el procés de consolidació bancària protagonitzat els últims anys amb les adquisicions de Banco CAM, el negoci de BMN a Catalunya i Aragó (Caixa Penedès), Lloyds Bank España i Banco Gallego.

Aquesta reorganització ha comportat la cancel·lació d'acords que tant Banco CAM com Banco Gallego mantenien amb una entitat asseguradora. La compensació pagada per aquesta cancel·lació reflecteix el valor de la cessió de drets d'exclusivitat de la comercialització de determinats productes d'assegurances.

L'acord amb Zurich inclou, bàsicament, les transaccions següents:

(i) La cessió dels drets d'exclusivitat de Mediterráneo Vida, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros (Mediterráneo Vida) sobre els productes d'assegurança de vida (exceptuant-ne els productes d'estalvi col·lectiu per a grans empreses) a favor de BanSabadell Vida.

(ii) La cessió dels drets d'exclusivitat de Mediterráneo Vida per a la distribució de plans de pensions (excepte per a plans de pensions d'ocupació), i la cessió de la cartera de plans de pensions individuals a favor de BanSabadell Pensiones.

(iii) La venda del 100% del capital social de Mediterráneo Seguros Diversos, S.A. (Mediterráneo Seguros Diversos), entitat provinent de la integració de Banco CAM, a BanSabadell Seguros Generales per part de Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. (filial 100% de Banc Sabadell) i Banc Sabadell, amb prèvia adquisició per part de Banc Sabadell del 50% de Mediterráneo Seguros Diversos a Caja de Seguros Reunidos, S.A., mitjançant l'exercici d'opció de compra que té sobre aquesta participació. Amb aquesta operació BanSabadell Seguros Generales adquireix l'exclusivitat per a la distribució de productes d'assegurances generals titularitat de Mediterráneo Seguros Diversos.

La cessió dels drets d'exclusivitat de distribució de plans de pensions així com la cessió de la cartera de plans individuals s'ha considerat comptablement com la transmissió d'un negoci, en transferir el grup tots els riscos i beneficis principals, tant de la cartera actual com de la de la producció futura, i el guany resultant s'ha reconegut en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

La cessió dels drets d'exclusivitat sobre la producció futura de productes de vida s'ha considerat comptablement com la venda d'un bé que compleix amb els requeriments de la NIC 18 per al reconeixement de l'ingrés en el compte de pèrdues i guanys deduït el percentatge que té el grup en la societat compradora.

Tant la cessió dels drets d'exclusivitat sobre els productes d'assegurança de vida com els de la distribució de plans de pensions es van materialitzar el mes de juny de 2014, mentre que la venda del 100% del capital social de Mediterraneo Seguros Diversos es va completar el mes d'octubre de 2014.

L'import total inicial de l'operació ascendia a 214 milions d'euros, dels quals Zurich, com a soci del 50% de les societats de la *joint venture*, ha pagat 107 milions d'euros. Aquest import cobreix també la compensació a la qual ha fet front el grup per la cancel·lació dels contractes esmentats anteriorment, i l'impacte positiu net de tota la reorganització al compte de resultats consolidat és de 13 milions d'euros.

A més a més, l'acord preveu el pagament d'un import variable vinculat al compliment d'un pla de negoci. El grup no ha registrat cap ingrés en el compte de pèrdues i guanys consolidat, perquè considera aquest pagament com un actiu contingent.

Esquema de Protecció d'Actius

Com a conseqüència de l'adquisició de Banco CAM, realitzada l'1 de juny de 2012, va entrar en vigor l'Esquema de Protecció d'Actius (a partir d'ara, EPA) establert al protocol de mesures de suport financer per a la reestructuració de Banco CAM, amb efectes retroactius des del 31 de juliol de 2011. Sota aquest esquema, per a una cartera d'actius predeterminada el valor brut de la qual pujava a 24.644 milions d'euros el 31 de juliol de 2011, el Fons de Garantia de Dipòsits (a partir d'ara, FGD) assumeix el 80% de les pèrdues derivades d'aquesta cartera durant un termini de deu anys, una vegada absorbides les provisions constituïdes sobre aquests actius, que a la data esmentada pujaven a 3.882 milions d'euros.

A continuació, es presenta el desglossament de la cartera d'actius protegits per l'EPA a la seva data d'entrada en vigor (31 de juliol de 2011):

En milions d'euros	En balanç individual		En balanç grup	
	Saldo	Provisió	Saldo	Provisió
Crèdit a la clientela	21.711	2.912	19.117	2.263
<i>Del qual risc disposat</i>	21.091	-	18.460	-
<i>Del qual avals i passius contingents</i>	620	-	657	-
Actius immobiliaris (*)	2.380	558	4.663	1.096
Participacions en capital	193	52	504	163
Actius fallits	360	360	360	360
Total	24.644	3.882	24.644	3.882

(*) Actius immobiliaris inclou actius no corrents en venda, inversions immobiliàries i existències.

El moviment del saldo disposat de la cartera d'inversió creditícia protegida per l'EPA des de la data d'entrada en vigor fins al 31 de desembre de 2014 ha estat el següent:

En milions d'euros	
Saldo el 31 de juliol de 2011	18.460
Adquisició d'actius immobiliaris	(4.653)
Cobraments rebuts i subrogacions	(2.427)
Increment d'actius fallits	(233)
Disposicions de crèdits	30
Saldo el 31 de desembre de 2014	11.177

El moviment del saldo de la cartera d'actius immobiliaris protegida per l'EPA des de la data d'entrada en vigor fins al 31 de desembre de 2014 ha estat el següent:

En milions d'euros	
Saldo el 31 de juliol de 2011	4.663
Adquisició d'actius immobiliaris	3.547
Vendes d'actius immobiliaris	(2.350)
Saldo el 31 de desembre de 2014	5.860

Les provisions actuals de la cartera EPA ja comptabilitzades relacionades amb el crèdit a la clientela i amb els actius immobiliaris pugen a 7.167 milions d'euros el 31 de desembre de 2014. La part d'aquestes provisions garantides per l'esquema són les que superen el llindar inicial de 3.882 milions d'euros, en un 80%. Així mateix, les pèrdues patrimonials en què s'ha incorregut en l'evolució dels actius EPA que es desprèn de les taules anteriors també estan garantides en el mateix percentatge. Al tancament de 2014 la xifra estimada que ha de cobrir l'EPA per al conjunt d'aquests conceptes se situa al voltant dels 5.000 milions d'euros, registrat en l'epígraf d'inversió creditícia.

Les provisions actuals suposen una cobertura del 42% sobre l'exposició associada. No obstant això, si tenim en compte que qualsevol pèrdua provinent d'aquesta cartera també està garantida en un 80%, la seva cobertura efectiva puja fins al 88,4%.

Això vol dir que la cobertura garantida per l'EPA per sobre del nivell de provisions actuals, en cas que s'arribi a necessitar una cobertura més gran, és de fins a uns 7.896 milions d'euros de provisions addicionals que en ser coberts per l'EPA no tindrien impacte en el compte de resultats del grup.

Variacions del perímetre en l'exercici de 2013

A continuació, es detallen les combinacions de negocis, adquisicions i vendes més representatives de negocis i participacions en el capital d'altres entitats (dependents, negocis conjunts i/o inversions en associades) que va fer el grup en l'exercici de 2013.

Entrades en el perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) adquirida o fusionada	Categoria	Data efectiva de l'operació	Import pagat	Cost de la combinació		%Drets adquirits	%Drets vots totals	Tipus de participació	Mètode
				Valor raonable instruments de patrimoni net emesos per a l'adquisició					
Delta Swing, S.A.U.	Dependent	01/02/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
BarSabadell Operaciones y Servicios, S.A.U.	Dependent	25/04/2013	60	-	-	100,00%	100,00%	Directa	Integració global
Solvía Activos, S.A.U. (1)	Dependent	22/05/2013	500.622	-	-	100,00%	100,00%	Directa	Integració global
Lloyds Bank International, S.A.U.	Dependent	30/06/2013	62.129	-	-	100,00%	100,00%	Directa	Integració global
Lloydessa, operador de bancassegurances vinculat (grup Lloyds TSB), S.A.U.	Dependent	30/06/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
LBI Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U.	Dependent	30/06/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A.U.	Dependent	30/06/2013	4.846	-	-	100,00%	100,00%	Directa	Integració global
Solvía Pacífic, S.A. de C.V.	Dependent	26/07/2013	31.795	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Adara Renovables, S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	-	34,00%	34,00%	Indirecta	De la participació
Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	-	39,14%	39,14%	Indirecta	De la participació
Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros (2)	Associada	28/10/2013	-	-	-	25,00%	25,00%	Indirecta	De la participació
Banco Gallego, S.A.U.	Dependent	28/10/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Directa	Integració global
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participació
Boreal Renovables 14 S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Boreal Renovables 15 S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Boreal Renovables 16, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Cantabria Generación S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	-	50,00%	50,00%	Indirecta	De la participació
Casiopea Energía 1, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 2, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 3, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 4, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 5, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 6, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 7, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 8, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 9, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 10, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 11, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 12, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 13, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 14, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 15, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 16, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 17, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 18, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 19, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) adquirida o fusionada	Categoria	Data efectiva de l'operació	Cost de la combinació				% Drets adquirits	% Drets vots totals	Tipus de participació	Mètode
			Import pagat	Instruments de patrimoni net emesos per a l'adquisició	% Drets vots	% Drets				
Decovama 21, S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	22,03%	22,03%	Indirecta	De la participació		
Eólica de Cuesta Roya, S.L. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	50,97%	50,97%	Indirecta	Integració global		
Eólica de Valdejalón, S.L. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	50,97%	50,97%	Indirecta	Integració global		
Epila Renovables, S.L. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	51,00%	51,00%	Indirecta	Integració global		
Fegaunion, S.A. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	48,00%	48,00%	Indirecta	De la participació		
Fomento de la Coruña, S.A. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integració global		
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 106, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 113, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 119, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 121, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 127, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 130, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 131, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 144, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 162, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 163, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 164, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 165, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 166, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 167, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 168, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 169, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 170, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 171, S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	50,00%	50,00%	Indirecta	De la participació		
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 189, S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	25,00%	25,00%	Indirecta	De la participació		
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 195, S.L. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	75,00%	75,00%	Indirecta	Integració global		
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 200, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Gala Domus, S.A. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integració global		
Galeban 21 Comercial S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Galeban Control y Asesoramiento S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Galeban Gestión de Riesgos S.A.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Galenova Sanitaria S.L. (2)	Multigrup	28/10/2013	-	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integr. Proporcional		
Gallego Preferentes, S.A.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
GEST 21 Inmobiliaria, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Gest Galinver, S.L. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Gest Madrigal, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	27,27%	27,27%	Indirecta	De la participació		
Inverán Gestión, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Inversiones Valdeapa 21, S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	16,03%	16,03%	Indirecta	De la participació		
Leva Yorma, S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	49,08%	49,08%	Indirecta	De la participació		
Luzentia Fotovoltaica S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	25,92%	25,92%	Indirecta	De la participació		
Metalplast C.F.E S.L. (2) (2)	Associada	28/10/2013	-	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participació		
New Premier Inversiones, SICAV, S.A. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	91,00%	91,00%	Indirecta	Integració global		
Pemapro, S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	49,00%	49,00%	Indirecta	De la participació		
Ribera Casares Golf, S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	47,07%	47,07%	Indirecta	De la participació		
Verum Inmobiliaria, S.A. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	97,20%	97,20%	Indirecta	Integració global		
Villacarilla FV, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		
Visualmark Internacional S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participació		
Sabadell Inmobiliari, F.I.I.	Dependent	01/11/2013	939.334	-	99,62%	99,62%	Directa	Integració global		
Queenford, S.L.	Associada	01/11/2013	1.198	-	31,54%	31,54%	Indirecta	De la participació		
BSTARTUP 10, S.L.U.	Dependent	30/12/2013	1.000	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global		

(1) És la societat constituïda per donar compliment a la Llei 8/2012, en què el banc ha aportat tots els immobles adjudicats o rebuts en pagament de deutes, mitjançant l'aportació d'nerària de 60 milers d'euros en capital i 500.562 milers d'euros d'aportació no d'nerària.

(2) Entrades en el perímetre de consolidació motivades per la incorporació de Banco Gallego, S.A.U.

Adquisició d'actius procedents de BMN-Penedès

Amb data 18 de desembre de 2012, Banc Sabadell va subscriure un contracte de cessió d'actius i passius amb Banco Mare Nostrum, S.A. (BMN), per tal de transmetre a favor de Banc Sabadell determinats actius i passius del negoci bancari de la Direcció Territorial de Catalunya i Aragó de BMN (a partir d'ara, BMN-Penedès). El 31 de maig de 2013, una vegada obtingudes les autoritzacions reguladores corresponents, es va formalitzar l'escriptura de cessió corresponent, i es va portar a terme la presa de control per part de Banc Sabadell l'1 de juny de 2013.

L'escriptura de cessió formalitzada es va basar en el balanç del perímetre d'actius i passius a transferir a Banc Sabadell tancat el 28 de febrer de 2013 (data de referència de la transacció). Del balanç esmentat es

desprenien un total d'actius i passius a transmetre que pujaven a 9.950 i 9.613 milions d'euros, respectivament. La contraprestació per la cessió que va rebre BMN va pujar a 337 milions d'euros, que va consistir en la diferència entre actius i passius del perímetre de la cessió en la data de referència.

No obstant això, el perímetre d'actius i passius que finalment es va transmetre a Banc Sabadell va ser l'existent el 31 de maig de 2013, en què hi havia uns actius i passius totals que pujaven respectivament a 9.779 i 9.625 milions d'euros, segons el desglossament següent:

En milers d'euros			
Actiu		Passiu	
Caixa i dipòsits en bancs centrals	60.181	Cartera de negociació	545
Cartera de negociació	14.239	Passius financers a cost amortitzat	9.289.951
Inversions creditícies	9.432.787	Provisions	418
Actiu material	265.207	Resta de passius	334.786
Altres	6.839		
Total actiu	9.779.253	Total passiu	9.625.700

De les dades anteriors es va desprendre que la contraprestació per la cessió que li corresponia percebre a BMN va pujar a 154 milions d'euros, cosa que va suposar una regularització a favor de Banc Sabadell per un import de 183 milions d'euros, que va ser liquidada per part de BMN el 31 d'octubre de 2013.

Dins l'exercici d'assignació del cost de la transacció als diferents actius, passius i passius contingents obtinguts en la combinació de negocis, es van fer els ajustos que a continuació es detallen sobre els valors comptables dels actius i passius rebuts:

- A partir de les anàlisis realitzades pel grup s'ha estimat la necessitat d'ajustar les carteres d'inversió creditícia als seus valors raonables estimats. L'ajust realitzat va consistir en l'import negatiu de 334 milions d'euros. Per determinar el valor raonable de la cartera d'inversió creditícia, es van aplicar sobre aquesta uns percentatges de pèrdua esperada estimats, i d'acord amb estàndards de mercat, que es van determinar bàsicament en funció de les característiques del finançament concedit i els col·laterals del deute.

- Amb relació a la cartera d'immobles d'ús propi es van revisar els seus valors raonables d'acord amb criteris d'ubicació fonamentalment, i es va estimar la necessitat de portar a terme ajustos negatius addicionals per un import de 16 milions d'euros.

- Finalment, en l'epígraf d'actius fiscals diferits es va ajustar l'efecte impositiu (amb una taxa del 30%) dels ajustos explicats en els punts anteriors, que pugen a 105 milions d'euros.

L'assignació de preu anterior va suposar la generació d'un fons de comerç que pujava a 245 milions d'euros.

El perímetre integrat va incloure 462 oficines, 2.020 empleats i una base d'aproximadament 900.000 clients.

La incorporació de les noves oficines va permetre al grup Banc Sabadell duplicar la seva xarxa a Catalunya, cosa que el va situar en una quota d'oficines del 12%.

Després d'aquesta operació, l'estructura comercial de Banc Sabadell a Catalunya es va reorganitzar, i es va crear una nova direcció territorial, en què es van integrar tant les oficines de Banc Sabadell com les de BMN. A l'Aragó, les noves oficines incorporades es van integrar a la Direcció Territorial Nord actual. Amb aquesta nova configuració, destaquen els avantatges d'una gestió centralitzada en l'àmbit territorial i la capacitat d'especialització regional per atendre les necessitats de cada regió.

Adquisició de Lloyds

Amb data 29 d'abril de 2013 Banc Sabadell va subscriure un contracte de compravenda amb Lloyds TSB BANK PLC (Lloyds Bank) per adquirir la totalitat d'accions de Lloyds Bank International, S.A.U. (LBI) i Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A.U. (Lloyds Investment), filials espanyoles de Lloyds Bank. El 30 de juny de 2013 es va prendre el control de les entitats objecte de la transacció esmentades.

Amb posterioritat a l'adquisició es va modificar la raó social de LBI, que es va passar a denominar Sabadell Solbank, S.A.U. Així mateix, la raó social de Lloyds Investment es va modificar per la de Sabadell Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.U., la de Lloydesa Operador de Bancaseguros Vinculado, S.A.U. (Lloyds Operador de Bancaseguros) es va modificar per Sabadell Solbank Operador de Bancaseguros Vinculado, i la de LBI Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U. (LBI Gestión de Activos) es va modificar per Sabadell Solbank Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U.

A continuació, es presenta el balanç resumit consolidat de LBI en la data de presa de control, que va integrar les societats Lloyds Operador de Bancaseguros i LBI Gestión de Activos.

En milers d'euros			
Actiu		Patrimoni net i passiu	
Caixa i dipòsits en bancs centrals	49.306	Passiu	
Inversions creditícies	1.597.885	Passius financers a cost amortitzat	1.336.888
Actius no corrents en venda	23.227	Altres	14.926
Altres	34.586	Patrimoni net	
		Fons propis	352.958
		Ajustos de valoració	232
Total actiu	1.705.004	Total passiu i patrimoni net	1.705.004

Per part seva, Lloyds Investment compta amb uns fons propis i uns actius totals de 5 milions d'euros ambdós.

El negoci que va consolidar Banc Sabadell consistia fonamentalment en préstecs amb garantia hipotecària (97% del total de la inversió creditícia bruta) i dipòsits a particulars no residents.

La contraprestació per l'adquisició de la totalitat d'accions d'ambdues companyies espanyoles va consistir en el lliurament de 53.749.680 accions de Banc Sabadell procedents de l'autocartera, el valor raonable de les quals en la data de presa de control va pujar a 68,5 milions d'euros (84 milions d'euros en la data en què es va subscriure el contracte de compravenda entre Banc Sabadell i Lloyds Bank), així com en la recepció d'efectiu per part de Banc Sabadell per un import d'1,5 milions d'euros en concepte d'ajust al preu. Sobre l'import de la contraprestació pactat en la data de subscripció del contracte de compravenda, es va acordar amb Lloyds Bank que els fons propis de LBI s'havien d'incrementar 295 milions d'euros, cosa que va suposar la realització d'una ampliació de capital per part d'aquest amb caràcter previ al tancament definitiu de la transacció. Aquesta participació va proporcionar a Lloyds Bank la condició d'accionista estable, atès que es va comprometre a no transmetre les accions rebudes fins al 30 d'abril de 2015.

Aquesta transacció no va tenir efecte en les ràtios de capital de Banc Sabadell, atès que amb la participació subscripta per Lloyds Bank es va absorbir el consum de capital pels requeriments dels actius adquirits.

Addicionalment, ambdues parts van acordar per als pròxims quatre anys una possible compensació, fins a un màxim de 20 milions d'euros, en concepte d'ajust de rendibilitat, que Banc Sabadell pagarà a Lloyds Bank depenent de l'evolució del tipus d'interès a dotze mesos.

Dins l'exercici d'assignació del cost de la transacció als diferents actius, passius i passius contingents obtinguts en la combinació de negocis, es van fer els ajustos que es detallen a continuació sobre els valors comptables dels actius i passius rebuts:

- A partir de les anàlisis realitzades pel grup es va estimar la necessitat de fer ajustos negatius a la cartera d'inversió creditícia a l'efecte d'ajustar-la al seu valor raonable estimat. L'import assignat a provisions addicionals va pujar a 411 milions d'euros. Per determinar el valor raonable de la cartera d'inversió creditícia, es van aplicar sobre aquesta uns percentatges de pèrdua esperada estimats, i d'acord amb estàndards de

mercat, que es van determinar bàsicament en funció de les característiques del finançament concedit i els col·laterals del deute.

- Amb relació a la cartera d'immobles adjudicats es van revisar els seus valors raonables d'acord fonamentalment amb criteris d'ubicació, ús i grau de maduració dels actius, i es va estimar la necessitat de portar a terme ajustos negatius addicionals per un import de 16 milions d'euros.

- Així mateix, es van deteriorar crèdits fiscals per bases imposables negatives registrades en el balanç de LBI per un import de 16 milions d'euros perquè no es van poder aprofitar en el grup fiscal Banco de Sabadell, i en sentit contrari es van activar actius per impostos diferits per un import de 26 milions d'euros que no constaven registrats en el balanç de LBI.

- Finalment, en l'epígraf d'actius fiscals diferits es va ajustar l'efecte impositiu (amb una taxa del 30%) dels ajustos relacionats amb la posada a valor raonable de la cartera d'inversió creditícia així com de la cartera d'immobles adjudicats esmentats en els dos primers punts anteriors, que va pujar a 128 milions d'euros.

L'assignació de preu desglossada no va suposar l'aflorament de cap fons de comerç o diferència negativa de consolidació.

Amb aquesta adquisició Banc Sabadell va enfortir encara més la seva important franquícia en el segment de la banca detallista per a no residents i es va convertir en soci de Lloyds Bank a Espanya, entitat amb què també va establir una aliança estratègica a llarg termini en els àmbits de Banca Comercial, Corporativa i Privada.

La xarxa d'oficines adquirida consistia en 28 sucursals, distribuïdes a València, Múrcia, Andalusia, Madrid, Barcelona, el País Basc i Navarra; 343 empleats, i una base d'aproximadament 53.000 clients.

L'import d'ingressos ordinaris i resultats abans d'impostos del grup Banco Lloyds des de la data d'adquisició inclosos en el compte de resultats consolidat i en l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidats va pujar a 18.351 i 10.696 milers d'euros.

L'import dels altres ingressos i despeses en l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidats del grup Lloyds des de la data d'adquisició inclosos en el consolidat va ser de 44 milers d'euros.

En cas que la data d'adquisició hagués estat l'1 de gener de 2013, l'import d'ingressos ordinaris i resultats abans d'impostos que hauria aportat el grup Banco Lloyds al grup, hauria pujat a 84.786 i pèrdues de 4.104 milers d'euros.

Adquisició de Banco Gallego

Amb data 17 d'abril de 2013, Banc Sabadell va presentar una oferta en el procés d'adjudicació i venda de Banco Gallego, S.A. i va negociar amb el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària (FROB) els termes del possible contracte de la seva compravenda, sempre condicionada al compliment dels requisits legalment previstos, i el 19 d'abril de 2013, Banc Sabadell va resultar adjudicatari del procés.

En la mateixa data, Banc Sabadell va subscriure el contracte de compravenda de la totalitat de les accions de Banco Gallego, S.A., pel preu d'un euro, amb la premissa que el tancament es duria a terme una vegada realitzada una ampliació prèvia de capital de Banco Gallego, S.A., a càrrec del FROB, de 245.000.000 euros addicionals i a l'execució de les actuacions de gestió dels instruments híbrids de Banco Gallego, S.A. en execució del pla de resolució de l'entitat. El tancament de l'operació també va quedar subjecte a l'obtenció de les autoritzacions reguladores corresponents.

Amb data 28 d'octubre de 2013, una vegada obtingudes les autoritzacions reguladores pertinents així com executades les actuacions de gestió dels instruments híbrids de Banco Gallego i realitzada l'ampliació de capital de 245.000.000 a Banco Gallego, S.A. per part del FROB es va fer el tancament de l'operació.

A continuació, es presenta el balanç resumit consolidat de Banco Gallego, S.A. en la data de presa de control:

En milers d'euros			
Actiu		Patrimoni net i passiu	
Caixa i dipòsits en bancs centrals i entitats de crèdit	324.556	Passiu	
Crèdit a la clientela	1.789.711	Dipòsits en entitats de crèdit	89.624
Valors representatius de deute	723.628	Dipòsits de la clientela	2.837.434
Actiu material	62.886	Altres passius financers	96.634
Actius fiscals	234.836	Altres	67.415
Altres	92.135	Patrimoni net	
	-	Fons propis	136.339
		Ajustos de valoració	306
Total actiu	3.227.752	Total passiu i patrimoni net	3.227.752

En l'exercici d'assignació del cost de la transacció als diferents actius, passius i passius contingents obtinguts en la combinació de negocis, es van fer els ajustos que a continuació es detallen sobre els valors comptables dels actius i passius rebuts:

- A partir de les anàlisis realitzades pel grup es va estimar la necessitat de fer ajustos negatius a la cartera d'inversió creditícia a l'efecte d'ajustar-la al seu valor raonable estimat. L'import assignat a provisions addicionals va pujar a 108 milions d'euros. Per determinar el valor raonable de la cartera d'inversió creditícia, es van aplicar sobre aquesta uns percentatges de pèrdua esperada estimats, i d'acord amb estàndards de mercat, que es van determinar bàsicament en funció de les característiques del finançament concedit i els col·laterals del deute.
- Amb relació a les carteres d'immobles adjudicats i d'ús propi es van revisar els seus valors raonables d'acord fonamentalment amb criteris d'ubicació, ús i grau de maduració dels actius, i es va estimar la necessitat de portar a terme ajustos negatius addicionals per un import de 15 milions d'euros.
- Les participacions en capital de diferents entitats mantingudes per Banco Gallego, S.A. es van valorar utilitzant tècniques d'avaluació d'empreses generalment acceptades. D'aquesta avaluació es va desprendre una necessitat d'ajustar els valors d'aquestes per un import total de 37 milions d'euros.
- Pel que fa a les emissions de deute efectuades per Banco Gallego, S.A., col·locades en mercat majorista, es van valorar, i es va estimar l'existència d'unes plusvàlues latents associades a aquestes que pujaven a 15 milions d'euros.
- Així mateix, es va estimar una provisió relacionada amb passius contingents per a la cobertura de litigis no proveïts per un import de 8 milions d'euros.
- Finalment, en l'epígraf d'actius fiscals diferents es va ajustar l'efecte impositiu (amb una taxa del 30%) dels ajustos detallats en els apartats anteriors, que pujava a 46 milions d'euros.

L'assignació de preu desglossada va suposar l'aflorament d'una diferència negativa de consolidació per un import de 30 milions d'euros. La dotació inicial de capital incorporava l'estimació de costos i reestructuració que van ser registrats per Banco Gallego, S.A. amb posterioritat al tancament de la compra per part de Banc Sabadell, compensant l'import de la diferència negativa de consolidació.

Aquesta operació va suposar una oportunitat per al grup Banc Sabadell per reforçar el seu posicionament en pimes i clients de banca personal, especialment a Galícia.

L'import d'ingressos ordinaris i resultats abans d'impostos del grup Banco Gallego des de la data d'adquisició inclosos en el compte de resultats consolidat i en l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidats va pujar a 12.962 i pèrdues de 98.184 milers d'euros.

L'import dels altres ingressos i despeses en l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidats del grup Banco Gallego des de la data d'adquisició inclosos en el consolidat van ser -576 milers d'euros.

En cas que la data d'adquisició hagués estat l'1 de gener de 2013, l'import d'ingressos ordinaris i resultats abans d'impostos que hauria aportat el grup Banco Gallego al grup, hauria pujat a 217.352 i pèrdues de 101.716 milers d'euros.

Adquisició del negoci de banca privada de Lloyds Bank a Miami

Amb data 29 de maig de 2013, Banc Sabadell va subscriure un contracte de compravenda amb Lloyds TSB Bank Plc (Lloyds Bank) per adquirir els actius i passius que formen el negoci de banca privada de Lloyds Bank a Miami.

La transacció incloïa uns recursos gestionats que pujaven aproximadament a 1.200 milions de dòlars (926 milions d'euros, aproximadament) i uns crèdits per 60 milions de dòlars (46 milions d'euros, aproximadament). La contraprestació final va ser de 8,3 milions de dòlars (6,3 milions d'euros).

La transacció, que es va tancar l'1 de novembre de 2013, es va emmarcar en les negociacions de Banc Sabadell amb Lloyds Bank que van donar lloc als acords d'adquisició per part de Banc Sabadell del negoci de Lloyds Bank a Espanya i a l'entrada de Lloyds Bank a l'accionariat de Banc Sabadell, que van permetre en aquest cas enfortir el negoci de banca privada de Banc Sabadell a Miami.

Altres adquisicions

Amb data 19 de juliol de 2013, i un cop obtingudes les autoritzacions reguladores corresponents que es van establir en el contracte de compravenda formalitzat el 3 de maig de 2013, Banc Sabadell va adquirir a Aegon Internacional, B.V. i Aegon Levensverzekering, N.V. (Aegon) el 49,99% que Aegon mantenia indirectament, a través de CAM-Aegon Holding Financiero, S.L., en la societat Mediterráneo Vida, S.A de Seguros y Reaseguros (Mediterráneo Vida), de la qual Banc Sabadell era titular de la resta de les accions.

Amb aquesta operació, Banc Sabadell va aconseguir el 100% del capital de Mediterráneo Vida amb un desemborsament net de 449,5 milions d'euros, i va tenir un impacte en patrimoni net que va suposar una disminució de reserves de 372 milions d'euros.

Aquesta transacció va permetre a Banc Sabadell avançar en el procés de reordenació de les societats filials i participades d'assegurances, incorporades com a conseqüència de les diferents adquisicions dutes a terme.

El 31 d'octubre de 2013, amb l'adquisició de part de Sabadell Inmobiliario F.I.I., Banco de Sabadell, S.A. va incrementar la seva participació i va passar a tenir un 99,62%. Aquesta operació va suposar que aquesta societat fos baixa de la cartera d'actius financers disponibles per a la venda i es passés a considerar una societat del grup, i que s'integrés en el balanç consolidat la seva totalitat dels actius i passius (principalment incorporats en l'epígraf d'inversions immobiliàries de l'actiu consolidat del grup) per un import net de 939.334 milers d'euros. Com a conseqüència d'això, en el moment de la combinació de negocis els ajustos per valoració associats a la participació mantinguda com a actius financers mantinguts per a la venda es van comptabilitzar amb càrrec al compte de resultats del grup per import de 12.112 milers d'euros.

Sortides en el perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) alienada, escindida o donada de baixa	Data efectiva	Categoria de l'operació	% Drets vots totals		Benefici / Pèrdua generat	Tipus de participació	Mètode
			Drets vots alienats	amb posterioritat a l'alienació			
Gràfos, S.A. Artes sobre Papel (a)	07/02/2013	Associada	45,00%	0,00%	12	Indirecta	De la participació
Hantinsol Resorts, S.A. (b)	15/02/2013	Multigrup	33,33%	0,00%	(1)	Indirecta	Integració proporcional
Biodiesel Aragón, S.L. (a)	27/03/2013	Associada	49,78%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
Harugui Promocion y Gestión Inmobiliaria, S.L. (b)	29/04/2013	Associada	50,00%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
C-Cuspide 6, S.A. (b)	13/05/2013	Associada	33,00%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.C. (b)	17/06/2013	Dependent	100,00%	0,00%	(77)	Indirecta	Integració global
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A. (a)	25/06/2013	Associada	20,00%	0,00%	-	Directa	De la participació
Air Miles España, S.A. (a)	28/06/2013	Associada	25,00%	0,00%	(1480)	Directa	De la participació
Improbol Norte, S.L. (a)	14/06/2013	Associada	35,00%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
Alquazar Patrimonial, S.L. (b)	02/07/2013	Associada	33,33%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
Meserco, S.L.U. (a)	30/07/2013	Dependent	50,00%	0,00%	(8)	Indirecta	Integració global
Banco Atlántico Mónaco, S.A.M. (b)	31/07/2013	Dependent	100,00%	0,00%	57	Directa	Integració global
CAM Global Finance Ltd. (b)	12/08/2013	Dependent	100,00%	0,00%	(7)	Directa	Integració global
Valfensal, S.L. (a)	12/09/2013	Associada	30,00%	0,00%	24.229	Indirecta	De la participació
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	06/09/2013	Dependent	100,00%	0,00%	2	Indirecta	Integració global
Tinser Gestora de Inversiones, S.L.	22/09/2013	Dependent	100,00%	0,00%	(2)	Indirecta	Integració global
Parque Boulevard Finestrat, S.L. (a)	17/09/2013	Associada	33,00%	0,00%	(80)	Indirecta	De la participació
Hayón la Almazara, S.L. (b)	13/11/2013	Dependent	20,00%	0,00%	(91)	Indirecta	Integració global
La Rivera Desarrollos BCS, S. de R.L. DEC.V. (a)	28/07/2013	Dependent	48,46%	0,00%	2.219	Indirecta	Integració global
Amci Habitat Mediterráneo, S.L. (b)	22/11/2013	Associada	40,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participació
CAM US Finance, S.A.U. (b)	04/12/2013	Dependent	100,00%	0,00%	(22)	Directa	Integració global
Mar Adentro Golf, S.L. (b)	17/12/2013	Dependent	66,66%	0,00%	(249)	Indirecta	Integració global
Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A. (a)	13/12/2013	Associada	45,00%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
Can Parellada Parc, S.L. (b)	20/12/2013	Associada	25,00%	0,00%	-	Indirecta	De la participació
Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	20/12/2013	Associada	20,00%	0,00%	25.511	Directa	De la participació

(a) Baixes del perímetre de consolidació per venda de la participació.

(b) Baixes del perímetre per dissolució i/o liquidació.

Banc Sabadell, el 20 de desembre de 2013, va vendre la seva participació a Centro Financiero BHD, S.A. per un import de 156.140 milers de dòlars (equivalent a 114.300 milers d'euros, aproximadament), que representa per a Banc Sabadell una plusvàlua neta de 25,5 milions d'euros, aproximadament. L'operació es va completar aquesta data perquè no estava subjecta a cap condició suspensiva.

El 12 de setembre de 2013, Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L., societat 100% participada per Banco de Sabadell, S.A., va vendre el 30% de la seva participació a Valfensal, S.L. i va generar un resultat de 24.229 milers d'euros.

NOTA 3 – PROPOSTA DE DISTRIBUCIÓ DE BENEFICIS I BENEFICI PER ACCIÓ

S'inclou a continuació la proposta d'aplicació del resultat de l'exercici de 2014 de Banco de Sabadell, S.A. que el Consell d'Administració proposarà a la Junta General d'Accionistes per a la seva aprovació, juntament amb la proposta d'aplicació del resultat de l'exercici de 2013 de Banco de Sabadell, S.A. aprovada per la Junta General d'Accionistes de data 27 de març de 2014:

En milers d'euros	2014	2013
A dividends	(a)	40.115
A reserva legal	29.077	32.238
A reserves per a inversions a Canàries	169	425
A reserves voluntàries	820.792	249.604
Resultat de l'exercici de Banco de Sabadell, S.A.	850.038	322.382 (*)

(*) El resultat corresponent a l'exercici de 2013 s'ha reexpressat (vegeu la nota 1: Comparació de la informació).

Les propostes d'aplicació del resultat de les entitats dependents seran aprovades per les seves respectives juntes d'accionistes.

El Consell d'Administració proposarà a la Junta General d'Accionistes que acordi destinar a reserves legals i reserves voluntàries la totalitat del benefici net de l'exercici de 2014.

(a) El Consell d'Administració proposarà a la Junta General d'Accionistes que acordi, amb càrrec a reserves, la següent retribució a l'accionista:

- Aprovar un augment de capital alliberat amb càrrec a reserves per tal d'instrumentar una retribució flexible a l'accionista per un import estimat de prop de 0,04 euros per acció, oferint als accionistes la possibilitat d'optar per rebre aquest import en efectiu i/o en accions noves.

Amb motiu de l'execució de l'augment de capital, cada accionista del banc rebrà un dret d'assignació gratuïta per cada acció del banc de què sigui titular. Els drets d'assignació gratuïta esmentats seran objecte de negociació a les borses de valors en què cotitzi l'acció del banc.

En funció de l'alternativa escollida per cada accionista en l'augment de capital, cadascun dels accionistes podrà rebre noves accions del banc alliberades (que seria l'opció per defecte en cas que l'accionista no comuniqui una altra preferència a l'entitat dipositària de les seves accions en el termini previst per fer-ho), o bé un import en efectiu com a conseqüència de la venda dels drets d'assignació gratuïta al banc en virtut del compromís de compra que assumirà el banc, a un preu fix estimat de prop de 0,04 euros (bruts) per cada dret.

Els accionistes també podrien decidir vendre els seus drets d'assignació gratuïta en el mercat. En aquest cas el preu de venda estaria en funció de la seva cotització en el moment de la venda, que podria ser superior o inferior al preu fix de compra ofert pel banc.

- Una retribució complementària a l'accionista de 0,01 euros per acció consistent en el lliurament d'accions procedents de l'autocartera del banc per un import equivalent, que es comptabilitzarà contra la reserva per prima d'emissió.

La Junta General d'Accionistes celebrada el dia 27 de març de 2014 va aprovar la distribució d'un dividend brut per acció de l'exercici 2013 de 0,01 euros per acció, i una retribució a l'accionista, complementària al dividend, de 0,02 euros per acció consistent en el lliurament d'accions procedents de l'autocartera del banc per un import equivalent, que s'ha comptabilitzat contra la reserva per prima d'emissió.

Amb aquesta proposta, la retribució a l'accionista d'aquest exercici comparada amb la de l'any anterior, seria de la manera següent:

En euros		
	2014	2013
Retribució en efectiu	-	0,01
Retribució flexible	0,04	-
Retribució complementària en accions	0,01	0,02
Retribució total	0,05	0,03

Benefici per acció

El benefici bàsic per acció es calcula dividint el resultat net atribuït al grup entre el nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació durant l'exercici, excloent-ne, si escau, les accions pròpies adquirides pel grup. El benefici diluït per acció es calcula ajustant, al resultat net atribuït al grup i al nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació, els efectes de la conversió estimada de totes les accions ordinàries potencials.

El càlcul del benefici per acció del grup és el següent:

	2014	2013
Resultat net atribuït al grup (en milers d'euros)	371.677	247.832
Resultat net atribuït al grup (en milers d'euros) de 2013 reexpressat (vegeu la nota 1 - comparació)		145.915
Resultat d'operacions interrompudes (net) (en milers d'euros)	-	-
Nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació	3.973.221.458	3.198.848.576
Conversió assumida de deute convertible i altres instruments de patrimoni	304.513.772	287.152.895
Nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació ajustat	4.277.735.230	3.486.001.471
Benefici per acció (en euros)	0,09	0,08
Benefici bàsic per acció considerant l'efecte de les obligacions necessàriament convertibles (en euros)	0,09	0,07
Benefici diluït per acció (en euros)	0,09	0,07
Benefici per acció (en euros) 2013 ajustant les xifres reexpressades (vegeu la nota 1 - comparació)		0,04
Benefici diluït per acció (en euros) 2013 ajustant les xifres reexpressades (vegeu la nota 1 - comparació)		0,03

NOTA 4 – DIPÒSITS EN ENTITATS DE CRÈDIT D'ACTIU

El desglossament del saldo de dipòsits en entitats de crèdit d'actiu en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros		
	2014	2013
Per epígrafs:		
Inversions creditícies	4.623.197	3.525.521
Total	4.623.197	3.525.521
Per naturalesa:		
Comptes a termini	959.826	1.060.181
Actius financers híbrids	10.887	13.752
Adquisició temporal d'actius	1.420.461	135.094
Altres comptes	1.596.831	937.136
Actius dubtosos	659	459
Dipòsits en garantia per operacions de mercats	476.312	1.266.686
Altres actius financers	154.755	107.499
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(2.347)	(407)
Altres ajustos de valoració	5.813	5.121
Total	4.623.197	3.525.521
Per moneda:		
En euros	4.115.236	3.042.253
En moneda estrangera	507.961	483.268
Total	4.623.197	3.525.521

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis de 2014 i 2013 dels dipòsits en entitats de crèdit de l'actiu ha estat del 0,94% i del 0,90%, respectivament.

NOTA 5 – VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE

El desglossament del saldo dels valors representatius de deute en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros	2014	2013
Per epígrafs:		
Cartera de negociació	578.797	557.741
Actius financers disponibles per a la venda	20.393.061	18.650.535
Inversions creditícies	2.436.259	2.534.715
Cartera d'inversió al venciment	-	-
Total	23.408.117	21.742.991
Per naturalesa:		
Administracions públiques	18.247.410	16.327.067
Lletres del Tresor	57.303	40.966
Altres deutes anotats	6.667.192	12.753.602
Resta	11.522.915	3.532.499
Emesos per entitats financeres i altres	5.164.988	5.576.577
Actius dubtosos	11.215	3.031
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(15.496)	(167.800)
Altres ajustos de valoració	-	4.116
Total	23.408.117	21.742.991
Per moneda:		
En euros	20.404.883	21.236.455
En moneda estrangera	3.003.234	506.536
Total	23.408.117	21.742.991

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis de 2014 i 2013 dels valors representatius de deute ha estat del 3,55% i del 3,28%, respectivament.

Respecte als valors representatius de deute mantinguts en deute públic, el 31 de desembre de 2014, 10.167.620 milers d'euros estan posicionats en administracions públiques espanyoles, i 8.079.790 milers d'euros es mantenen en administracions públiques no residents. Pel que fa a aquestes últimes, les principals posicions que manté el grup són amb Itàlia, els Estats Units, Portugal i Mèxic per imports de 4.874.742, 1.618.813, 750.185 i 588.506 milers d'euros respectivament.

Quant als valors representatius de deute mantinguts en deute públic, el 31 de desembre de 2013, 15.974.595 milers d'euros estaven posicionats en administracions públiques espanyoles, i 352.472 milers d'euros es mantenen en administracions públiques no residents. En relació amb aquestes últimes, les principals posicions que mantenia el grup eren amb Portugal, els Països Baixos, Àustria i els Estats Units per imports de 104.932, 68.860, 61.114 i 32.373 milers d'euros respectivament.

Pel que fa als instruments de deute inclosos dins la partida d'actius financers disponibles per a la venda s'adjunta la informació següent:

En milers d'euros	2014	2013
Cost amortitzat (*)	19.211.868	18.432.502
Valor raonable	20.393.061	18.650.535
Minusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net a data de tancament	(110.489)	(133.637)
Plusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net a data de tancament	1.291.682	351.669

(*) De les quals: recuperacions de deteriorament en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici de 2014 hi ha un ingrés de 5.556 milers d'euros.

A continuació, s'adjunta el desglossament de l'exposició mantinguda en títols de deute públic classificat com a actius financers disponibles per a la venda:

En milers d'euros	2014	2013
Cost amortitzat	15.236.688	13.751.741
Valor raonable	16.153.163	13.907.284
tancament	(69.172)	(25.124)
Plusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net a data de tancament	985.647	180.667

NOTA 6 – INSTRUMENTS DE CAPITAL

El desglossament del saldo d'instruments de capital en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros	2014	2013
Per epígrafs:		
Cartera de negociació	45.068	43.269
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	137.148	140.534
Actius financers disponibles per a la venda	702.558	627.137
Total	884.774	810.940
Per naturalesa:		
Sector resident	311.370	295.171
Entitats de crèdit	18.098	22.346
Altres	293.272	272.825
Sector no resident	280.749	242.925
Entitats de crèdit	232.232	164.333
Altres	48.517	78.592
Participacions en el patrimoni de fons i societats d'inversió	292.655	272.844
Total	884.774	810.940
Per moneda:		
En euros	829.483	773.747
En moneda estrangera	55.291	37.193
Total	884.774	810.940

Els actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys corresponen a inversions associades als productes *unit linked*, comercialitzats a través de les filials Assegurances Segur Vida, S.A. i Mediterráneo Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros.

El 4 de juliol de 2014 BanSabadell Inversió i Desenvolupament, S.A, S.U. (BIDSA), societat participada al 100% per Banc Sabadell, va vendre 5.259.599 accions de Fluidra, que representaven el 4,67%. Després de la venda, BIDSA manté un 5% de participació en l'entitat. L'import total de la venda va ser de 15.980 milers d'euros, cosa que va representar un benefici per al grup de 1.738 milers d'euros.

Pel que fa als instruments de capital inclosos dins la partida d'actius financers disponibles per a la venda s'adjunta la informació següent:

En milers d'euros		
	2014	2013
Cost	670.436	513.454
Valor raonable	702.558	627.137
Minusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net a data de tancament	(42.684)	(24.846)
Plusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net a data de tancament	74.806	138.529
Minusvàlues registrades com a deteriorament en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici (vegeu la nota 34.g)	(21.266)	(44.082)

Banc Sabadell i la seva participada 100% BanSabadell Holding, S.L., S.U. van acudir a l'ampliació de capital de Banco Comercial Português, S.A. (BCP) de juliol de 2014 i van subscriure 222.867.253 accions i 1.924.409.397 accions respectivament per un import total de 163.594 milers d'euros. Després d'aquesta operació el grup té un 5,53% de percentatge de participació en l'entitat.

Al tancament de l'exercici el valor comptable de la participació que ostenta el grup a BCP puja a 196.765 milers d'euros (140.074 milers d'euros el 31 de desembre de 2013). El valor comptable incorpora unes minusvàlues de 20.901 milers d'euros en ajustos de valoració en patrimoni net (89.356 milers d'euros de plusvàlues el 2013).

NOTA 7 – DERIVATS DE NEGOCIACIÓ D'ACTIU I PASSIU

El desglossament per tipus d'operació dels saldos d'aquest epígraf de l'actiu i del passiu dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros				
	2014		2013	
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu
Risc sobre valors	218.109	187.548	148.598	198.487
Risc sobre tipus d'interès	929.329	1.004.159	921.465	895.601
Risc sobre divisa	416.612	340.175	205.781	192.090
Altres tipus de risc	18.120	18.091	12.770	12.558
Total	1.582.170	1.549.973	1.288.614	1.298.735
Per moneda:				
En euros	1.489.476	1.448.137	1.189.337	1.203.477
En moneda estrangera	92.694	101.836	99.277	95.258
Total	1.582.170	1.549.973	1.288.614	1.298.735

A continuació, es desglossen, per tipus d'instrument derivat, els valors raonables el 31 de desembre de 2014 i 2013:

En milers d'euros

	2014	2013
Actius		
<i>Derivats de negociació:</i>	1.582.170	1.288.614
<i>Swaps , CCIRS, call money swap</i>	899.744	894.273
Opcions sobre tipus de canvi	40.966	13.627
Opcions sobre tipus d'interès	81.760	99.969
Opcions sobre índexs i valors	235.858	160.853
<i>Forward divisa</i>	323.842	119.892
Total d'actius en cartera de negociació	1.582.170	1.288.614
Passius		
<i>Derivats de negociació:</i>	1.549.973	1.298.735
<i>Swaps , CCIRS, call money swap</i>	906.701	876.941
Opcions sobre tipus de canvi	40.456	11.937
Opcions sobre tipus d'interès	149.527	98.148
Opcions sobre índexs i valors	205.376	203.285
<i>Forward divisa</i>	247.913	108.424
Total de passius en cartera de negociació	1.549.973	1.298.735

NOTA 8 – CRÈDIT A LA CLIENTELA

El desglossament del saldo de crèdit a la clientela dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros	2014	2013
Per epígrafs:		
Inversions creditícies	110.835.723	112.928.890
Total	110.835.723	112.928.890
Per naturalesa:		
Adquisició temporal d'actius a través d'entitats de contrapartida centrals	587.597	688.010
Crèdit comercial	2.269.941	2.283.894
Deutors amb garantia real	56.415.509	59.938.349
Altres deutors a termini	28.382.718	25.537.113
Deutors a la vista i diversos	7.738.268	7.867.591
Arrendaments financers	2.124.317	2.169.953
Facturatge i <i>confirming</i>	2.597.331	2.472.687
Actius dubtosos	21.743.200	24.432.151
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(10.892.711)	(12.374.053)
Altres ajustos de valoració	(130.447)	(86.805)
Total	110.835.723	112.928.890
Per sectors:		
Administracions públiques	6.006.814	3.633.037
Residents	83.676.855	88.798.262
No residents	10.432.012	8.526.298
Actius dubtosos	21.743.200	24.432.151
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(10.892.711)	(12.374.053)
Altres ajustos de valoració	(130.447)	(86.805)
Total	110.835.723	112.928.890
Per moneda:		
En euros	103.726.734	108.196.328
En moneda estrangera	7.108.989	4.732.562
Total	110.835.723	112.928.890

Dels 121.859 milions d'euros de crèdit a la clientela abans d'ajustos de valoració i correccions de valor per deteriorament d'actius, 11.177 milions d'euros estan coberts per l'esquema de protecció d'actius descrit en la nota 2.

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis de 2014 i 2013 del crèdit a la clientela de l'actiu ha estat del 3,42 i 3,64%, respectivament.

En relació amb la informació sobre els contractes d'arrendament financer en l'exercici:

- El 31 de desembre de 2014, la inversió bruta total en els contractes d'arrendament financer puja a 2.151.998 milers d'euros (2.235.612 milers d'euros el 2013).
- El valor present dels pagaments futurs mínims que ha de rebre el banc durant el període d'obligat compliment (atès que es considera que no s'exerciran pròrrogues ni opcions de compra existents) puja el 31 de desembre de 2014 a 439.606 milers d'euros en el termini d'un any, 1.154.320 milers d'euros entre un i cinc anys i 668.687 milers d'euros a més de cinc anys.
- L'import de les quotes contingents reconegut en els ingressos de l'exercici de 2014 puja a 98.496 milers d'euros.
- Els ingressos financers no meritats pugen a 310.407 milers d'euros (298.519 milers d'euros el 2013).
- El valor residual no garantit per a aquests contractes era de 166.446 milers d'euros (161.645 milers d'euros el 2013).

- L'import de les correccions de valor per deteriorament dels contractes d'arrendament financer pujava a 85.114 milers d'euros (74.024 milers d'euros el 2013).

Respecte al saldo amb administracions públiques, es mantenen 5.841.220 milers d'euros amb administracions públiques espanyoles (3.493.943 milers d'euros el 31 de desembre de 2013) i 165.593 milers d'euros amb administracions públiques no residents (139.094 milers d'euros el 31 de desembre de 2013). D'aquestes últimes, 138.417 milers d'euros es mantenen amb els Estats Units (111.887 milers d'euros el 31 de desembre de 2013).

La totalitat de les posicions en deute sobirà que manté el banc corresponen a valors representatius de deute i inversió creditícia. Del total d'aquesta exposició, 24.332 milions d'euros, un 98,86% es detalla per països en les notes 5 i 8 dels comptes anuals. L'1,14% restant, pel fet que es considera no material, no s'ha desglossat en notes.

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo de crèdit a la clientela el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros		
	2014	2013
Espanya	111.484.152	115.631.631
Resta de la Unió Europea	4.373.260	4.546.477
Iberoamèrica	1.112.574	885.125
Amèrica del Nord	4.223.940	3.615.073
Resta de l'OCDE	118.648	128.440
Resta del món	415.860	496.197
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(10.892.711)	(12.374.053)
Total	110.835.723	112.928.890

El saldo de crèdit a la clientela vençut, pendent de cobrament no dubtós, el 31 de desembre de 2014, és de 222.857 milers d'euros (372.855 milers d'euros el 31 de desembre de 2013). D'aquest total, més del 71% del saldo el 31 de desembre de 2014 (63% del saldo el 31 de desembre de 2013) ha vençut en un termini no superior a un mes.

El desglossament del saldo del crèdit a la clientela per activitat el 31 de desembre de 2014 i 2013 respectivament és el següent:

En milers d'euros

	2014							
	TOTAL	Del qual: Garantia immobiliària	Del qual: Resta de garanties reals	Crèdit amb garantia real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% i inferior o igual al 60%	Superior al 60% i inferior o igual al 80%	Superior al 80% i inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administracions públiques	5.924.375	85.633	12.514	22.485	22.836	42.869	-	9.957
Altres institucions financeres	3.452.869	57.168	374	18.358	30.248	8.371	565	-
Societats no financeres i empresaris individuals	59.149.045	24.521.920	1.221.067	7.923.897	7.902.140	5.658.846	2.186.032	2.072.072
Construcció i promoció immobiliària	8.008.343	7.444.045	119.896	1.736.037	1.816.375	2.166.673	987.898	856.958
Construcció d'obra civil	844.350	141.565	7.163	46.191	53.964	28.050	9.697	10.826
Resta de finalitats	50.296.352	16.936.310	1.094.008	6.141.669	6.031.801	3.464.123	1.188.437	1.204.288
Grans empreses	22.715.803	3.784.077	269.993	1.177.434	1.153.560	896.736	332.935	493.405
Pimes i empresaris individuals	27.580.549	13.152.233	824.015	4.964.235	4.878.241	2.567.387	855.502	710.883
Resta de llars i ISFLSH	42.534.938	35.285.124	252.989	7.832.637	10.942.279	11.953.421	3.726.379	1.083.398
Habitatges	32.239.051	29.342.994	19.142	5.759.181	9.124.548	10.576.676	3.147.995	753.737
Consum	5.753.708	4.388.490	68.058	1.476.757	1.348.650	1.001.988	415.270	213.883
Altres finalitats	4.542.179	1.553.640	165.789	596.699	469.081	374.757	163.114	115.778
Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius no imputades a operacions concretes	225.504							
TOTAL	110.835.723	59.949.845	1.486.944	15.797.377	18.897.503	17.663.507	5.912.976	3.165.427
PROMEMÒRIA								
Operacions de refinançament, refinançades i reestructurades	13.385.129	9.683.341	3.701.788	3.508.998	3.162.897	3.259.410	1.411.834	2.041.990

En milers d'euros

	2013							
	TOTAL	Del qual: Garantia immobiliària	Del qual: Resta de garanties reals	Crèdit amb garantia real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% i inferior o igual al 60%	Superior al 60% i inferior o igual al 80%	Superior al 80% i inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administracions públiques	3.536.400	53.668	15.575	15.969	15.002	32.031	-	6.241
Altres institucions financeres	3.143.533	194.847	23.385	62.160	102.370	28.348	24.274	1.080
Societats no financeres i empresaris individuals	59.535.162	27.312.705	1.612.989	8.825.141	8.684.178	6.471.065	2.590.863	2.354.446
Construcció i promoció immobiliària	11.377.018	10.251.881	132.666	2.397.679	2.485.064	2.976.087	1.360.204	1.165.512
Construcció d'obra civil	1.155.485	167.676	20.410	54.050	69.807	34.572	15.154	14.503
Resta de finalitats	47.002.659	16.893.148	1.459.913	6.373.412	6.129.307	3.460.406	1.215.505	1.174.431
Grans empreses	17.787.522	2.602.553	431.742	951.128	812.632	647.161	252.324	371.050
Pimes i empresaris individuals	29.215.137	14.290.595	1.028.171	5.422.284	5.316.675	2.813.245	963.181	803.381
Resta de llars i ISFLSH	47.017.142	43.336.475	289.876	9.414.316	13.380.764	14.628.422	4.784.772	1.418.077
Habitatges	37.516.177	37.171.586	26.058	7.323.815	11.484.362	13.182.805	4.151.851	1.054.811
Consum	6.799.391	5.520.234	68.955	1.853.890	1.695.132	1.256.147	516.856	267.164
Altres finalitats	2.701.575	644.655	194.863	236.611	201.270	189.470	116.065	96.102
Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius no imputades a operacions concretes	303.347							
TOTAL	112.928.890	70.897.695	1.941.825	18.317.586	22.182.314	21.159.866	7.399.909	3.779.844
PROMEMÒRIA								
Operacions de refinançament, refinançades i reestructurades	13.284.067	10.332.325	251.249	2.812.398	2.401.903	2.586.810	1.082.107	1.700.357

Actius dubtosos

L'import dels actius dubtosos en els diferents epígrafs de l'actiu del balanç el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros		
	2014	2013
Dipòsits en entitats de crèdit	659	459
Valors representatius de deute	11.215	3.031
Crèdit a la clientela	21.743.200	24.432.151
Total	21.755.074	24.435.641

El moviment dels actius dubtosos és el següent:

En milers d'euros	
Saldo el 31 de desembre de 2012	19.633.921
Addicions / retirades en el perímetre (*)	1.656.034
Altes	7.585.104
Baixes	(3.698.214)
Amortitzacions	(741.204)
Saldo el 31 de desembre de 2013	24.435.641
Altes	3.455.153
Baixes	(5.238.617)
Amortitzacions	(897.103)
Saldo el 31 de desembre de 2014	21.755.074

(*) Vegeu la nota 2.

El desglossament dels actius dubtosos per tipologia de garantia el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros				
	2014	Del qual EPA	2013	Del qual EPA
Amb garantia hipotecària (*)	14.530.325	5.009.950	16.397.991	5.892.638
Altres garanties reals (**)	3.641.658	1.766.083	3.851.084	2.154.449
Resta	3.583.091	755.305	4.186.566	606.638
Total	21.755.074	7.531.338	24.435.641	8.653.725

(*) Actius amb garantia hipotecària amb risc viu inferior al 100% del valor de taxació.

(**) Inclou la resta d'actius amb garantia real.

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo d'actius dubtosos el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros		
	2014	2013
Espanya	21.027.065	23.916.669
Resta de la Unió Europea	430.238	343.834
Iberoamèrica	161.649	59.215
Amèrica del Nord	54.581	43.376
Resta de l'OCDE	11.966	9.904
Resta del món	69.575	62.643
Total	21.755.074	24.435.641

La ràtio de morositat per a l'exposició no coberta per l'EPA detallada per segment de finançament es presenta a continuació:

En percentatge

	4T13	2T14	4T14
Promoció i construcció immobiliària	62,98	62,19	62,01
Construcció no immobiliària	8,26	8,25	7,99
Empreses	6,05	6,01	6,34
Pimes i autònoms	13,33	13,31	12,80
Particulars amb garantia 1a hipoteca	9,86	9,73	9,21
Ràtio de morositat grup BS	13,63	13,35	12,17

Correccions de valor

L'import de les correccions de valor per deteriorament d'actius en els diferents epígrafs de l'actiu del balanç el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros

	2014	2013
Dipòsits en entitats de crèdit	2.347	407
Valors representatius de deute	15.496	167.800
Crèdit a la clientela	10.892.711	12.374.053
Total	10.910.554	12.542.260

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

En milers d'euros

	Cobertura específica determinada individualment	Cobertura específica determinada col·lectivament	Cobertura IBNR (***)	Risc de país	Total
Saldo el 31 de desembre de 2012	709.331	5.633.262	6.218.495	3.484	12.564.572
Addicions / retirades en el perímetre (*)	35.522	565.145	588.599	2.142	1.191.408
Moviments amb reflex en resultats d'insolvències (**)	51.105	366.902	(120.388)	(7.622)	289.997
Moviments sense reflex en resultats d'insolvències	893.999	3.150.478	(5.548.899)	2.200	(1.502.222)
Utilització de provisions constituïdes	(26.776)	(680.736)	-	-	(707.512)
Altres moviments	920.775	3.831.214	(5.548.899)	2.200	(794.710)
Ajustos per diferències de canvi	-	(1.836)	3.429	(3.088)	(1.495)
Saldo el 31 de desembre de 2013	1.689.957	9.713.951	1.141.236	(2.884)	12.542.260
Moviments amb reflex en resultats d'insolvències (**)	538.462	412.315	47.907	762	999.446
Moviments sense reflex en resultats d'insolvències	(258.625)	(2.316.241)	(54.228)	5.768	(2.623.326)
Utilització de provisions constituïdes	(253.377)	(1.882.616)	(46.226)	-	(2.182.219)
Altres moviments (****)	(5.248)	(433.625)	(8.002)	5.768	(441.107)
Ajustos per diferències de canvi	-	(9.036)	1.095	115	(7.826)
Saldo el 31 de desembre de 2014	1.969.794	7.800.989	1.136.010	3.761	10.910.554

(*) Vegeu la nota 2.

(**) La suma d'aquesta xifra, l'amortització amb càrrec a resultats d'actius financers deteriorats donats de baixa de l'actiu i la recuperació de fallits es reflecteix en l'epígraf de pèrdues per deteriorament d'actius financers.

(***) Correccions de valor col·lectives per a pèrdues en què s'ha incorregut, però que no s'han comunicat (vegeu la nota 1.d).

(****) Inclou 428.895 milers d'euros corresponents al traspàs de correccions de valor constituïdes per a la cobertura del risc de crèdit a actius no corrents en venda (vegeu la nota 13) i 12.212 milers d'euros a inversions immobiliàries (vegeu la nota 15).

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo de correccions de valor per deteriorament d'actius el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros		
	2014	2013
Espanya	10.581.353	12.276.445
Resta de la Unió Europea	233.650	175.402
Iberoamèrica	71.402	48.379
Amèrica del Nord	2.156	13.612
Resta de l'OCDE	3.252	3.110
Resta del món	18.741	25.312
Total	10.910.554	12.542.260

El banc té constituïdes provisions per cobrir l'exposició en crèdit i actius immobiliaris per 17.266 milions d'euros el 31 de desembre de 2014. Les cobertures que aquestes provisions suposen sobre aquesta exposició són les següents:

En percentatge			
	Grup BS ex EPA	EPA (*)	Total grup
Immobles	41,1	52,3	46,0
Promoció i construcció immobiliària	31,6	49,3	39,9
Subtotal immobiliari	36,7	50,8	43,0
Construcció no immobiliària	12,0	35,0	13,0
Empreses	5,6	47,0	7,0
Pimes i autònoms	7,6	22,5	8,9
Particulars	2,9	14,3	3,4
Subtotal no immobiliari	4,7	22,6	5,6
Total	8,7	41,9	13,1

(*) Vegeu la nota 2.

Altra informació

L'import dels ingressos financers acumulats i no reconeguts en el compte de pèrdues i guanys consolidat dels actius financers deteriorats puja, el 31 de desembre de 2014, a 811.088 milers d'euros i, el 31 de desembre de 2013, a 1.058.500 milers d'euros.

L'import dels saldos vigents de refinançaments i reestructuracions el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros

	31/12/2014				
	Administracions públiques	Resta de persones jurídiques i empresaris individuals	Del qual: Finançament a la construcció i promoció	Resta de persones físiques	Total
NORMAL					
Garantia hipotecària immobiliària plena					
Nombre d'operacions	45	7.479	1.400	28.352	35.876
Import brut	155.995	2.824.604	755.702	2.732.571	5.713.170
Resta de garanties reals					
Nombre d'operacions	2	1.178	105	2.683	3.863
Import brut	4.408	792.509	141.034	221.959	1.018.876
Sense garantia real					
Nombre d'operacions	-	9.683	281	28.792	38.475
Import brut	-	1.487.335	30.894	163.491	1.650.826
Del qual risc subestàndard					
Garantia hipotecària immobiliària plena					
Nombre d'operacions	8	2.279	769	3.689	5.976
Import brut	17.628	1.601.440	579.182	536.939	2.156.007
Resta de garanties reals					
Nombre d'operacions	-	260	46	445	705
Import brut	-	565.701	114.270	54.559	620.260
Sense garantia real					
Nombre d'operacions	-	1.286	39	374	1.660
Import brut	-	749.965	10.415	3.901	753.866
Cobertura IBNR (*)	2.644	548.176	157.235	89.600	640.420
DUBTÓS					
Garantia hipotecària immobiliària plena					
Nombre d'operacions	1	11.741	7.564	17.521	29.263
Import brut	463	4.720.993	3.350.351	1.827.345	6.548.801
Resta de garanties reals					
Nombre d'operacions	-	1.982	1.187	2.988	4.970
Import brut	-	1.483.467	774.630	309.118	1.792.585
Sense garantia real					
Nombre d'operacions	-	4.347	852	4.352	8.699
Import brut	-	1.094.768	457.940	41.229	1.135.997
Cobertura específica	-	3.292.274	2.204.624	542.432	3.834.706
TOTAL					
Nombre d'operacions	48	36.410	11.389	84.688	121.146
Import brut	160.866	12.403.676	5.510.551	5.295.713	17.860.255
Cobertura	2.644	3.840.450	2.361.859	632.032	4.475.126

(*) Correccions de valor col·lectives per a pèrdues en què s'ha incorregut, però que no s'han comunicat (vegeu la nota 1.d).

31/12/2013

	Administracions públiques	Resta de persones jurídiques i empresaris individuals	Del qual: Finançament a la construcció i promoció	Resta de persones físiques	Total
NORMAL					
Garantia hipotecària immobiliària plena					
Nombre d'operacions	-	6.581	1.455	19.159	25.740
Import brut	-	3.029.072	964.984	1.851.953	4.881.025
Resta de garanties reals					
Nombre d'operacions	1	897	106	1.734	2.632
Import brut	1.000	933.730	133.975	138.242	1.072.972
Sense garantia real					
Nombre d'operacions	15	6.039	246	11.785	17.839
Import brut	62.397	2.203.695	48.909	98.109	2.364.201
Del qual risc subestàndard					
Garantia hipotecària immobiliària plena					
Nombre d'operacions	-	1.582	898	2.091	3.673
Import brut	-	1.445.213	766.797	230.208	1.675.421
Resta de garanties reals					
Nombre d'operacions	-	162	48	303	465
Import brut	-	565.401	107.050	32.674	598.075
Sense garantia real					
Nombre d'operacions	-	559	41	475	1.034
Import brut	-	1.137.312	14.212	7.233	1.144.545
Cobertura IBNR (*)	-	668.107	292.215	40.436	708.543
DUBTÓS					
Garantia hipotecària immobiliària plena					
Nombre d'operacions	-	12.633	7.276	16.146	28.779
Import brut	-	5.308.901	3.857.065	1.602.392	6.911.293
Resta de garanties reals					
Nombre d'operacions	-	2.245	1.205	3.229	5.474
Import brut	-	1.252.438	901.019	310.108	1.562.546
Sense garantia real					
Nombre d'operacions	1	4.039	959	3.254	7.294
Import brut	85	1.272.275	564.766	31.675	1.304.035
Cobertura específica	-	3.528.997	2.592.127	564.493	4.093.490
TOTAL					
Nombre d'operacions	17	32.434	11.247	55.307	87.758
Import brut	63.482	14.000.111	6.470.718	4.032.479	18.096.072
Cobertura	-	4.197.104	2.884.342	604.929	4.802.033

(*) Correccions de valor col·lectives per a pèrdues en què s'ha incorregut, però que no s'han comunicat (vegeu la nota 1.d).

El moviment detallat del saldo de refinançaments i reestructuracions, així com de les provisions associades, durant l'exercici de 2014 és el següent:

	Normal		Cobertures IBNR (*)	Dubtós		Total	
	Risc	De'l qual subestàndard		Risc	Cobertures	Risc	Cobertures
	Saldo el 31 de desembre de 2013	8.318.198	3.418.041	708.543	9.777.874	4.093.490	18.096.072
Reclassificacions i variació de cobertures	(1.221.398)	(58.848)	(58.959)	1.221.398	568.957	-	509.998
Altes	3.705.366	1.202.118	193.272	1.362.735	404.568	5.068.101	597.840
Baixes	(1.982.013)	(829.269)	(178.090)	(2.609.735)	(1.208.288)	(4.591.748)	(1.386.378)
Variació de saldo	(437.281)	(201.909)	(24.346)	(274.889)	(24.021)	(712.170)	(48.367)
Saldo el 31 de desembre de 2014	8.382.872	3.530.133	640.420	9.477.383	3.834.706	17.860.255	4.475.126

(*) Correccions de valor col·lectives per a pèrdues en què s'ha incorregut, però que no s'han comunicat (vegeu la nota 1.d).

A continuació, es mostra l'import de les operacions que, amb posterioritat al refinançament o reestructuració, s'han classificat com a dubtoses en els exercicis 2014 i 2013:

	2014	2013
Administracions públiques	463	85
Resta de persones jurídiques i empresaris individuals	1.987.583	2.556.224
Del qual: Finançament a la construcció i promoció	742.890	1.661.133
Resta de persones físiques	519.490	903.572
Total	2.507.536	3.459.881

El total de saldo reclassificat a dubtós després del refinançament o reestructuració durant l'exercici 2014 (2.507.536 milers d'euros) no es correspon exactament amb les reclassificacions i altes de refinançats a dubtós segons el moviment de refinançats de 2014 (2.584.133 milers d'euros) com a conseqüència de la variació de saldos de les operacions reclassificades a dubtós durant l'exercici i de les reclassificacions a situació normal de riscos dubtosos, com a conseqüència d'una millora en l'expectativa de recuperació de l'operació

La probabilitat d'incompliment mitjana el 31 de desembre de 2014 i 2013 de les operacions vigents de refinançaments i reestructuracions per activitat és la següent:

	2014	2013
Administracions públiques (*)		
Resta de persones jurídiques i empresaris individuals	10	16
Del qual: Finançament a la construcció i promoció	13	25
Resta de persones físiques	9	11
Total	10	15

(*) No es disposa d'autorització per a l'ús de models interns per al càlcul de requeriments de capital respecte a aquesta dada.

El moviment dels actius financers deteriorats donats de baixa de l'actiu pel fet d'haver-se considerat remota la seva recuperació és el següent:

En milers d'euros	
Saldo el 31 de desembre de 2012	5.754.108
Addicions / retirades en el perímetre (*)	160.323
Altes	866.039
Amb càrrec a correccions de valor per deteriorament d'actius	707.512
Amb càrrec directe al compte de pèrdues i guanys	-
Productes vençuts i no cobrats	158.471
Altres conceptes	56
Baixes	(894.741)
Per recuperació en efectiu de principal	(135.323)
Per recuperació en efectiu de productes vençuts i no cobrats	(29.528)
Per adjudicació d'actiu material i condonacions	(93.250)
Per baixa permanent de fallit	(636.640)
Diferències de canvi	
Saldo el 31 de desembre de 2013	5.885.729
Altes	1.024.390
Amb càrrec a correccions de valor per deteriorament d'actius	897.103
Amb càrrec directe al compte de pèrdues i guanys	-
Productes vençuts i no cobrats	127.287
Altres conceptes	-
Baixes	(832.466)
Per recuperació en efectiu de principal	(133.878)
Per recuperació en efectiu de productes vençuts i no cobrats	(4.558)
Per adjudicació d'actiu material i condonacions	(25.307)
Per baixa permanent de fallit	(668.723)
Diferències de canvi	-
Saldo el 31 de desembre de 2014	6.077.653

(*) Vegeu la nota 2.

Després del procés competitiu corresponent, Banc Sabadell el 27 de novembre de 2013 va formalitzar amb Aktiv Kapital Portfolio As, Oslo, Zug Branch i amb Orado Investments, S.a.r.l. (societat gestionada per Elliott Advisors), sengles contractes de venda de dues carteres de crèdits íntegrament proveïts d'un import total de 632 milions d'euros pel preu de 41,2 milions d'euros, benefici que s'ha registrat en el resultat d'operacions financeres.

El 4 d'agost de 2014 es va formalitzar amb Aiqon Capital (Lux), S.a.r.l., un contracte de venda de cartera de crèdits íntegrament proveïts d'un import total de 554,7 milions d'euros pel preu de 23,3 milions d'euros. El benefici s'ha registrat en el resultat d'operacions financeres.

NOTA 9 – INFORMACIÓ DELS EMISSORS EN EL MERCAT HIPOTECARI I SOBRE EL REGISTRE COMPTABLE ESPECIAL

A continuació, s'inclou la informació sobre les dades procedents del registre comptable especial de l'entitat emissora Banc Sabadell, a què es refereix l'article 21 del Reial decret 716/2009, requerida per la Circular 5/2011, del Banc d'Espanya.

A) Operacions actives

En relació amb el valor nominal de la totalitat de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris el 31 de desembre de 2014 i 2013 que donen suport a les emissions, elegibilitat i computabilitat a l'efecte del mercat hipotecari, es presenta la informació següent:

En milers d'euros

Desglossament del total de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris, elegibilitat i computabilitat (valors nominals)	2.014	2.013
Total cartera de préstecs i crèdits hipotecaris	71.832.792	78.620.696
Participacions hipotecàries emeses	6.558.293	7.817.974
<i>Dels quals: Préstecs mantinguts en el balanç</i>	6.129.962	7.296.225
Certificats de transmissió d'hipoteca emesos	5.790.050	7.661.473
<i>Dels quals: Préstecs mantinguts en el balanç</i>	5.609.226	7.446.095
Préstecs hipotecaris adscrits en garantia de finançaments rebuts	-	-
Préstecs que recolzen l'emissió de bons hipotecaris i cèdules hipotecàries	59.484.449	63.141.249
Préstecs no elegibles	20.497.568	23.056.298
Compleixen els requisits per ser elegibles, excepte el límit de l'article 5.1 del RD 716/2009	15.204.177	17.871.295
Resta	5.293.391	5.185.003
Préstecs elegibles	38.986.881	40.084.951
Imports no computables	40.963	25.980
Imports computables	38.945.918	40.058.971
Préstecs que cobreixen emissions de bons hipotecaris	-	-
Préstecs aptes per a la cobertura de les emissions de cèdules hipotecàries	38.945.918	40.058.971
Actius de substitució adscrits a emissions de cèdules hipotecàries	-	-

A continuació, es presenten classificats aquests valors nominals segons diferents atributs:

En milers d'euros

Desglossament del total de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris que donen suport a les emissions del mercat hipotecari

	2014		2013	
	Total	Dels quals: Préstecs elegibles	Total	Dels quals: Préstecs elegibles
Total cartera de préstecs i crèdits hipotecaris	59.484.449	38.986.881	63.141.249	40.084.951
Origen de les operacions	59.484.449	38.986.881	63.141.249	40.084.951
Originades per l'entitat	58.561.095	38.462.992	61.991.239	39.531.475
Subrogades d'altres entitats	256.634	219.618	335.921	287.822
Resta	666.720	304.271	814.089	265.654
Moneda	59.484.449	38.986.881	63.141.249	40.084.951
Euro	58.834.666	38.882.014	62.576.603	39.983.157
Resta de monedes	649.783	104.867	564.646	101.794
Situació en el pagament	59.484.449	38.986.881	63.141.249	40.084.951
Normalitat en el pagament	44.168.736	32.926.382	45.090.286	33.146.735
Altres situacions (*)	15.315.713	6.060.499	18.050.963	6.938.216
Venciment mitjà residual	59.484.449	38.986.881	63.141.249	40.084.951
Fins a 10 anys	18.069.516	9.060.808	18.876.417	9.010.688
De 10 a 20 anys	17.469.051	12.912.010	17.564.406	12.691.997
De 20 a 30 anys	16.810.567	12.513.851	18.572.484	13.207.342
Més de 30 anys	7.135.315	4.500.212	8.127.942	5.174.924
Tipus d'interès	59.484.449	38.986.881	63.141.249	40.084.951
Fix	2.861.904	771.908	2.731.783	786.745
Variable	56.622.545	38.214.973	60.409.466	39.298.206
Mixt	-	-	-	-
Titulars	59.484.449	38.986.881	63.141.249	40.084.951
Persones jurídiques i persones físiques empresaris	27.054.006	13.153.963	30.419.130	14.646.928
<i>Del qual: Promocions immobiliàries</i>	10.384.237	4.394.653	13.609.558	5.610.358
Resta de persones físiques i ISFLSH	32.430.443	25.832.918	32.722.119	25.438.023
Tipus de garantia	59.484.449	38.986.881	63.141.249	40.084.951
Actius / Edificis acabats	51.447.440	36.429.553	54.333.255	37.200.389
Residencials	40.557.558	29.743.456	42.801.186	30.510.683
<i>Dels quals: Habitatges de protecció oficial</i>	1.088.202	837.474	1.086.713	862.044
Comercials	10.779.455	6.600.249	11.407.240	6.639.280
Restants	110.427	85.848	124.829	50.426
Actius / Edificis en construcció	1.051.102	729.759	1.491.512	972.371
Residencials	898.991	651.265	1.273.495	880.272
<i>Dels quals: Habitatges de protecció oficial</i>	30.517	20.274	14.388	14.014
Comercials	148.044	74.432	213.821	87.909
Restants	4.067	4.062	4.196	4.190
Terrenys	6.985.907	1.827.569	7.316.482	1.912.191
Urbanitzats	4.939.628	1.229.088	4.951.484	1.291.732
Resta	2.046.279	598.481	2.364.998	620.459

(*) Per a l'exercici de 2014, subjectes a garantia EPA 5.934.918 milers d'euros (dels quals prestem elegibles 2.051.303 milers d'euros) i per a l'exercici 2013, subjectes a garantia EPA 7.704.718 milers d'euros (dels quals prestem elegibles 2.244.662 milers d'euros).

El valor nominal dels imports disponibles (imports compromesos no disposats) de la totalitat dels préstecs i crèdits hipotecaris són els següents:

En milers d'euros

Saldos disponibles (valor nominal). Total préstecs i crèdits hipotecaris que donen suport a l'emissió de bons hipotecaris i cèdules hipotecàries

	2014	2013
Potencialment elegibles	1.098.713	1.052.687
No elegibles	540.989	596.659

La distribució dels valors nominals en funció del percentatge que suposa el risc sobre l'import de l'última taxació disponible (*loan to values* (LTV)) de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris elegibles per a l'emissió de bons hipotecaris i cèdules hipotecàries es detallen a continuació:

En milers d'euros

LTV per tipus de garantia. Préstecs elegibles per a l'emissió de bons hipotecaris i cèdules hipotecàries

	2014	2013
Amb garantia sobre habitatge	30.331.068	31.018.793
<i>Dels quals LTV < 40%</i>	8.628.942	8.556.535
<i>Dels quals LTV 40%-60%</i>	11.145.070	11.058.456
<i>Dels quals LTV 60%-80%</i>	10.557.056	11.339.680
<i>Dels quals LTV > 80%</i>	-	64.122
Amb garantia sobre la resta de béns	8.655.813	9.066.158
<i>Dels quals LTV < 40%</i>	4.661.352	4.565.544
<i>Dels quals LTV 40%-60%</i>	3.994.461	4.500.614
<i>Dels quals LTV > 60%</i>	-	-

El moviment dels valors nominals dels exercicis de 2014 i 2013 dels préstecs hipotecaris que donen suport a l'emissió de bons hipotecaris i cèdules hipotecàries (elegibles i no elegibles) són els següents:

En milers d'euros

Moviments dels valors nominals dels préstecs hipotecaris

	Elegibles	No elegibles
Saldo el 31 de desembre de 2012	36.101.936	22.202.888
Addicions / retirades en el període (*)	6.482.057	2.437.416
Baixes en el període	(6.104.453)	(4.588.392)
Cancel·lacions al venciment	2.715.397	696.083
Cancel·lacions anticipades	1.070.654	780.547
Subrogacions per altres entitats	6.003	1.505
Resta	2.312.399	3.110.257
Altes en el període	3.605.411	3.004.386
Originades per l'entitat	1.375.191	1.142.120
Subrogacions d'altres entitats	71	338
Resta	2.230.149	1.861.928
Saldo el 31 de desembre de 2013	40.084.951	23.056.298
Baixes en el període	(7.442.971)	(5.267.317)
Cancel·lacions al venciment	2.672.320	636.421
Cancel·lacions anticipades	1.021.303	646.794
Subrogacions per altres entitats	6.537	2.419
Resta	3.742.811	3.981.683
Altes en el període	6.344.901	2.708.587
Originades per l'entitat	2.064.559	1.475.074
Subrogacions d'altres entitats	5.007	6.743
Resta	4.275.335	1.226.770
Saldo el 31 de desembre de 2014	38.986.881	20.497.568

(*) Vegeu la nota 2.

B) Operacions passives

Tot seguit es detallen les emissions realitzades i col·lateritzades a partir de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris de Banc Sabadell tenint en compte si s'han realitzat o no mitjançant oferta pública, així com el seu venciment residual:

En milers d'euros			
Valor nominal	2014	2013	
Cèdules hipotecàries emeses	21.980.115	24.612.969	
De les quals: No registrades en el passiu del balanç	6.352.600	7.232.950	
Valors representatius de deute. Emesos mitjançant oferta pública	8.200.000	9.650.000	
Venciment residual fins a un any	2.700.000	2.500.000	
Venciment residual de més d'un any i fins a dos anys	1.750.000	2.700.000	
Venciment residual de més de dos anys i fins a tres anys	1.500.000	1.750.000	
Venciment residual de més de tres anys i fins a cinc anys	1.000.000	2.500.000	
Venciment residual de més de cinc anys i fins a deu anys	1.250.000	200.000	
Venciment residual de més de deu anys	-	-	
Valors representatius de deute. Resta d'emissions	8.233.000	8.145.000	
Venciment residual fins a un any	4.400.000	1.500.000	
Venciment residual de més d'un any i fins a dos anys	420.000	4.400.000	
Venciment residual de més de dos anys i fins a tres anys	500.000	420.000	
Venciment residual de més de tres anys i fins a cinc anys	1.550.000	650.000	
Venciment residual de més de cinc anys i fins a deu anys	1.363.000	1.175.000	
Venciment residual de més de deu anys	-	-	
Dipòsits	5.547.115	6.817.969	
Venciment residual fins a un any	1.327.756	1.270.854	
Venciment residual de més d'un any i fins a dos anys	1.174.815	1.327.756	
Venciment residual de més de dos anys i fins a tres anys	330.000	1.174.815	
Venciment residual de més de tres anys i fins a cinc anys	1.117.856	923.710	
Venciment residual de més de cinc anys i fins a deu anys	1.240.278	1.764.424	
Venciment residual de més de deu anys	356.410	356.410	

	2014		2013	
	Valor nominal	Venciment mitjà residual	Valor nominal	Venciment mitjà residual
	(en milers)	(en anys)	(en milers)	(en anys)
Certificats de transmissió hipotecària	5.790.050	17	7.661.473	17
Emeses mitjançant oferta pública	-	-	-	-
Resta d'emissions	5.790.050	17	7.661.473	17
Participacions hipotecàries	6.558.293	17	7.817.974	18
Emeses mitjançant oferta pública	-	-	-	-
Resta d'emissions	6.558.293	17	7.817.974	18

La ràtio de sobrecol·lateralització de Banco de Sabadell, S.A., entesa aquesta com el quocient entre el valor nominal de la totalitat de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris que donen suport a l'emissió de bons hipotecaris i cèdules hipotecàries i el valor nominal de les cèdules hipotecàries emeses, puja a 271% el 31 de desembre de 2014.

D'acord amb el Reial decret 716/2009, pel qual es despleguen determinats aspectes de la Llei 2/1981, de 25 de març, de regulació del mercat hipotecari i altres normes del sistema hipotecari financer, el Consell d'Administració manifesta que es responsabilitza que l'entitat disposa d'un conjunt de polítiques i procediments per garantir el compliment de la normativa que regula el mercat hipotecari.

En relació amb les polítiques i els procediments esmentats anteriorment relatius a l'activitat del grup en el mercat hipotecari, el Consell d'Administració és responsable del compliment de la normativa del mercat hipotecari i els processos de gestió i control del risc del grup (vegeu la nota 37 de gestió de riscos financers). En particular, en relació amb el risc de crèdit, el Consell d'Administració atorga facultats i autonomies a la Comissió Executiva perquè aquesta, al seu torn, pugui delegar en els diferents nivells de decisió. Els

procediments interns establerts per a l'originació i el seguiment dels actius que formen la inversió creditícia del grup, i en particular dels actius amb garantia hipotecària, que donen suport a les cèdules hipotecàries emeses, es detallen a continuació tenint en compte la naturalesa del sol·licitant.

Particulars

L'anàlisi i decisió sobre la concessió de risc a particulars s'efectua a partir de les eines de *scoring* descrites en l'informe de gestió. A aquestes eines s'afegeix, quan les circumstàncies ho requereixen, la figura de l'analista de risc, que aprofundeix en informacions complementàries. També es tenen en compte tot un seguit d'informacions i paràmetres, com ara la coherència de la sol·licitud que el client realitza i l'adequació a les seves possibilitats, la capacitat de pagament del client tenint en compte la seva situació actual i futura, el valor de l'immoble aportat com a garantia (determinat mitjançant la taxació pertinent realitzada per entitats homologades pel Banc d'Espanya assegurant-se, així mateix, a través dels processos d'homologació interns, que no hi ha cap tipus de vinculació entre aquestes i el grup) i considerant l'existència de garanties suplementàries, consultes a bases d'impagats tant internes com externes, etc.

Una part del procés de decisió consisteix a determinar l'import màxim del finançament a concedir basant-se en el valor de taxació dels actius aportats com a garantia (a partir d'ara, *loan to values* o LTV). En aquest sentit, i com a norma general, l'import màxim de LTV aplicat pel grup d'acord amb les seves polítiques internes es dona en el cas de compra de residència habitual per part d'un particular i s'estableix en el 80%. A partir d'aquest es defineixen percentatges màxims de LTV, de nivell inferior al 80%, tenint en compte la destinació del finançament.

A més a més, cal destacar que com a pas previ a la resolució de l'expedient es revisen les càrregues associades als béns aportats com a garantia del finançament concedit, així com les assegurances contractades sobre les garanties esmentades. En cas que es resolgui favorablement l'expedient, i com a part del procés de formalització de l'operació, es realitza la corresponent inscripció de la hipoteca en el Registre de la Propietat.

Pel que fa a les autonomies d'aprovació, les eines de *scoring* són la referència central que determina la viabilitat de l'operació. A partir de determinats imports, o en operacions amb arguments difícilment valorables per l'*scoring*, intervé la figura de l'analista de riscos. La xifra d'autonomia es fixa a través de l'*scoring*, i es defineix per als diferents nivells quan es requereix una intervenció especial. Hi ha un conjunt d'excepcions per condicions de l'acreditat i de l'operació que estan regulades en la normativa interna del grup.

Com es destaca en l'informe de gestió, el grup disposa d'un sistema integral de seguiment a través d'eines d'alertes primerenques que permet detectar els clients que presenten algun incompliment de manera precoç. En aquest sentit, es destaca l'existència de procediments establerts de revisió i validació permanent de les garanties aportades.

Empreses no relacionades amb finalitat de promoció immobiliària i/o construcció

L'anàlisi i decisió sobre la concessió de risc s'efectua a partir de les eines de ràting i dels equips bàsics de gestió, tots dos descrits a l'informe de gestió. A aquestes eines s'afegeix, quan les circumstàncies ho requereixen, la figura de l'analista de risc, que aprofundeix en informacions complementàries. A més a més, es tenen en compte tot un seguit d'informacions i paràmetres com ara la coherència de la sol·licitud, la capacitat de pagament, les garanties aportades (valorades mitjançant la taxació pertinent realitzada per entitats homologades pel Banc d'Espanya assegurant-se, així mateix, a través dels processos d'homologació interns, que no hi ha cap tipus de vinculació entre aquestes i el grup) i considerant l'existència de garanties suplementàries, consonància entre el circulat de l'empresa i el total de vendes, consistència entre el total de riscos amb el grup i els recursos propis de l'empresa, consultes de bases de dades d'impagats tant internes com externes, etc.

També són aplicables en aquest cas els processos de revisió de càrregues associades a les garanties aportades, així com d'inscripció d'hipoteques en el Registre de la Propietat.

Les xifres d'autonomia s'assignen en funció de la pèrdua esperada de l'operació. En el circuit de decisió hi ha diferents nivells. En cada un d'aquests hi ha també la figura de l'equip bàsic de gestió, format per una persona de l'àmbit comercial i una del de riscos del grup, que han d'aprovar les operacions de manera consensuada. Igual que en el cas anterior, hi ha un conjunt d'excepcions per condicions de l'acreditat i sector que estan

regulades en la normativa interna del grup.

El seguiment es realitza, igual que en el cas de particulars, a partir de les eines d'alertes primerenques existents. També es destaca l'existència de procediments establerts de revisió i validació permanent de les garanties aportades.

Empreses relacionades amb finalitat de promoció immobiliària i/o construcció

El banc engloba la gestió dels actius immobiliaris i préstecs promotor en la Direcció d'Operacions i Desenvolupament Corporatiu. Aquesta unitat compta amb una estructura organitzativa pròpia enfocada a una gestió especialitzada d'aquests actius basada en el coneixement de la situació i evolució del mercat immobiliari. En paral·lel, dins de la Direcció de Gestió de Riscos, la Direcció de Risc d'Actius és la unitat especialitzada en la gestió dels riscos d'aquesta cartera.

L'anàlisi de riscos l'efectuen equips d'analistes especialitzats que comparteixen la gestió amb les unitats de crèdit immobiliari de manera que es conjuga la visió de la gestió de riscos amb la del tractament directe del client.

En la decisió intervé la valoració de ràting i un conjunt d'informacions com la situació financera, la situació patrimonial, previsions d'ingressos i tresoreria amb plans de negoci i, especialment, una anàlisi profunda de la situació dels riscos en curs tant si es tracta de producte acabat, sòls com altres productes.

Hi ha un escalat de percentatges màxims de LTV definits internament pel grup tenint en compte la destinació del finançament, qualitat del promotor i valoració interna de la promoció.

Per la tipologia de les carteres gestionades en aquest segment, hi ha una assignació d'autonomies específica per a nous projectes, vendes, compres o plans d'actuació. Tot això s'estableix en la normativa interna.

S'exerceix una tasca de seguiment constant inherent a la gestió dels actius. En els casos de productes acabats, nivells de vendes o lloguers, i en els actius en curs, el grau de desenvolupament. Control constant del compliment dels compromisos i, com en el cas d'empreses, hi ha procediments establerts de revisió i validació permanent de les garanties aportades.

Altres consideracions

El grup Banc Sabadell efectua actuacions i manté actius diversos programes de finançament en els mercats de capitals (vegeu la nota 37). En el marc de l'estratègia de finançament, Banco de Sabadell, S.A. és emissor de cèdules hipotecàries. Les cèdules hipotecàries s'emeten amb la garantia de la cartera de préstecs amb garantia hipotecària d'immobles concedits per l'emissor, tenint en compte els criteris d'elegibilitat que es defineixen en el Reial decret 716/2009, de regulació del mercat hipotecari, i altres normes del sistema hipotecari financer. Per fer-ho, el grup té establerts procediments de control per al seguiment de la totalitat de la seva cartera de préstecs i crèdits hipotecaris (i un d'aquests és el manteniment del registre comptable especial dels préstecs i els crèdits hipotecaris i els actius de substitució que donen suport a les cèdules i els bons hipotecaris, i dels instruments financers derivats vinculats a aquests), així com per a la verificació del compliment dels criteris d'aptitud per a la seva afectació a l'emissió de cèdules hipotecàries, i per al compliment, en qualsevol moment, del límit màxim d'emissió; tots aquests, regulats per la legislació vigent del mercat hipotecari.

NOTA 10 – TRANSFERÈNCIA D'ACTIUS FINANCERS

El grup Banc Sabadell ha participat els últims anys, en alguns casos conjuntament amb altres entitats nacionals i internacionals, en diferents programes de titulització. El saldo dels actius financers titulitzats en aquests programes pel grup a la finalització dels exercicis de 2014 i 2013, identificant aquells dels quals s'han transferit els riscos i beneficis associats, és el següent:

En milers d'euros	2014	2013
Donats íntegrament de baixa en el balanç:	1.482.749	1.692.585
Actius hipotecaris titulitzats	609.155	716.252
Altres actius titulitzats	45.247	56.927
Altres actius financers transferits	828.347	919.406
Mantinguts íntegrament en el balanç:	12.284.506	15.672.353
Actius hipotecaris titulitzats	11.739.188	14.751.681
Altres actius titulitzats	545.318	920.672
Altres transferències a entitats de crèdit	-	-
Total	13.767.255	17.364.938

Dins de la rúbrica altres actius financers transferits donats íntegrament de baixa del balanç, es van incloure els actius transferits a la Sareb per part de Banco Gallego, ja que continuen sent administrats per l'entitat. L'import d'aquests actius puja a 839.465 milers d'euros.

S'han mantingut en els estats financers consolidats els actius i passius corresponents als fons de titulització d'actius originats amb data posterior a 1 de gener de 2004, per als quals no s'han transferit a tercers els riscos i beneficis implícits en l'operació. Per als actius detallats no es transfereix el risc en haver concedit algun tipus de finançament subordinat o millora creditícia als fons de titulització.

Tot seguit detallam els programes de titulitzacions mantinguts íntegrament en el balanç així com els bons associats als actius classificats en l'epígraf de debits representats per valors negociables del grup (vegeu la nota 21):

En milers d'euros

Any	Tipus d'actius titulitzats	Emissió		Saldo pendent de passiu		Rendiment
		Nombre de títols	Import	2014	2013	
2004	TDA CAM 3.FTA (*)	12.000	1.200.000	179.708	220.702	EURIBOR 3M + (entre 0,23% i 0,70%)
2004	GC SABADELL 1, F.T.H.	12.000	1.200.000	184.571	213.442	EURIBOR 3M + (entre 0,06% i 0,78%)
2004	FTPyme TDA CAM 2.F.T.A(*)	1.968	196.800	22.808	23.173	EURIBOR 3M + (entre 0% i 0,70%)
2005	TDA CAM 4.FTA (*)	20.000	2.000.000	376.937	441.363	EURIBOR 3M + (entre 0,09% i 0,24%)
2005	TDA CAM 5.FTA (*)	20.000	2.000.000	458.727	516.554	EURIBOR 3M + (entre 0,12% i 0,35%)
2005	GC FTPyme SABADELL 4, F.T.A	7.500	750.000	16.117	34.632	EURIBOR 3M + (entre 0,00% i 0,70%)
2005	GC FTGENCAT SABADELL 1, F.T.A.	5.000	500.000	-	22.378	EURIBOR 3M + (entre -0,04% i 0,78%)
2005	TDA 23, FTA (**)	8.557	289.500	37.350	43.828	EURIBOR 3M + (entre 0,09% i 0,75%)
2005	FTPyme TDA 6, FTA (**)	420	42.000	-	8.279	EURIBOR 3M + (entre 0% i 0,65%)
2006	TDA CAM 6.F.T.A (*)	13.000	1.300.000	286.888	336.045	EURIBOR 3M + (entre 0,13% i 0,27%)
2006	IM FTGENCAT SABADELL 2, F.T.A	5.000	500.000	-	106.587	EURIBOR 3M + (entre 0,045% i 0,70%)
2006	EMPRESAS HIPO TDA CAM 3.F.T.A (*)	5.750	575.000	71.652	97.871	EURIBOR 3M + (entre 0,18% i 0,80%)
2006	TDA CAM 7.F.T.A (*)	15.000	1.500.000	413.343	462.464	EURIBOR 3M + (entre 0,14% i 0,30%)
2006	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA (***)	10.000	1.000.000	105.207	119.529	EURIBOR 3M + (entre 0,14% i 0,55%)
2006	GC FTPyme SABADELL 5, F.T.A	12.500	1.250.000	26.327	50.250	EURIBOR 3M + (entre 0,01% i 0,58%)
2006	TDA 26-MIXTO, FTA (**)	6.783	435.500	7.239	7.466	EURIBOR 3M + (entre 0,14% i 3,50%)
2006	FTPyme TDA CAM 4.F.T.A (*)	11.918	1.191.800	175.848	198.525	EURIBOR 3M + (entre 0,02% i 4%)
2007	TDA CAM 8.F.T.A(*)	17.128	1.712.800	510.113	574.155	EURIBOR 3M + (entre 0,13% i 3,50%)
2007	CAIXA PENEDES PYMES 1 TDA, FTA (***)	7.900	790.000	43.418	68.842	EURIBOR 3M + (entre 0,19% i 0,80%)
2007	GC FTPyme SABADELL 6, F.T.A	10.000	1.000.000	54.118	79.871	EURIBOR 3M + (entre -0,005% i 0,75%)
2007	TDA CAM 9.F.T.A (*)	15.150	1.515.000	422.668	470.971	EURIBOR 3M + (entre 0,12% i 3,50%)
2007	TDA 29, FTA (**)	8.128	452.173	151.835	171.369	EURIBOR 3M + (entre 0,20% i 3,50%)
2007	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA (***)	7.500	750.000	-	-	EURIBOR 3M + (entre 0,30% i 1,75%)
2007	EMPRESAS HIPO TDA CAM 5.F.T.A (*)	12.308	1.230.800	-	-	EURIBOR 3M + (entre 0,25% i 4%)
2007	TDA CAM 10.F.T.A (*)	12.369	1.236.900	-	-	EURIBOR 3M + (entre 0,10% i 3,50%)
2007	FTPyme TDA 7, FTA (**)	2.904	290.400	1.271	-	EURIBOR 3M + (entre 0,10% i 4%)
2008	IM SABADELL R.MBS 2, F.T.A.	14.000	1.400.000	-	-	EURIBOR 3M + (entre 0,45% i 1,75%)
2008	FTPyme TDA CAM 7.F.T.A (*)	10.000	1.000.000	-	-	EURIBOR 3M + (entre 0,30% i 1,50%)
2008	CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA (***)	5.700	570.000	74.918	11.747	EURIBOR 3M + (entre 0,35% i 1,75%)
2008	IM FTPyme SABADELL 7, F.T.A	10.000	1.000.000	-	-	EURIBOR 3M + (entre 0,50% i 1,75%)
2008	TDA CAM 11.F.T.A (*)	13.812	1.381.200	-	-	EURIBOR 3M + (entre 0,40% i 3,50%)
2008	IM SABADELL R.MBS 3, F.T.A.	14.400	1.440.000	-	-	EURIBOR 3M + (entre 0,40% i 1,25%)
2008	TDA 31, FTA (**)	3.000	300.000	-	-	EURIBOR 3M + (entre 0,30% i 1,20%)
2009	TDA CAM 12.F.T.A (*)	15.960	1.596.000	-	-	EURIBOR 3M + (entre 0,40% i 3,50%)
2010	GC FTPyme SABADELL 8, F.T.A	10.000	1.000.000	-	-	EURIBOR 3M + (entre 1,40% i 1,50%)
2010	FTPyme TDA CAM 9.F.T.A (*)	4.160	416.000	-	-	EURIBOR 3M + 0,35%
2011	IM FTPyme SABADELL 9, F.T.A	15.000	1.500.000	-	-	EURIBOR 3M + (entre 0,30% i 1%)
Subtotal				3.621.063	4.280.043	

(*) Fons de titulització vigents de Banco CAM.

(**) Fons de titulització vigents de Banco Guipuzcoano.

(***) Fons de titulització vigents procedents de l'adquisició d'actius de BMN-Penedès.

Totes aquestes emissions cotitzen al mercat AIAF.

NOTA 11 – AJUSTOS A ACTIUS FINANCERS I PASSIUS FINANCERS PER MACROCOBERTURES

El 31 de desembre de 2014, els saldos reflectits en aquest epígraf de l'actiu i del passiu del balanç consolidat corresponen a les plusvàlues/minusvàlues dels elements coberts per cobertura de valor raonable de tipus d'interès sobre carteres d'instruments financers. L'ajust net associat als elements coberts puja a unes minusvàlues de 68.020 milers d'euros el 31 de desembre de 2014 (211.406 milers d'euros el 31 de desembre de 2013), i es compensen, pràcticament en la seva totalitat, per plusvàlues associades al seu derivat de cobertura corresponent.

NOTA 12 – DERIVATS DE COBERTURA D'ACTIU I PASSIU

El desglossament dels valors raonables d'aquests epígrafs dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2014 i 2013, tenint en compte el tipus de cobertura realitzat, és el següent:

En milers d'euros

	2014		2013	
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu
Microcobertures:				
Cobertures del valor raonable	148.824	62.544	122.039	77.578
Cobertures dels fluxos d'efectiu	663.715	233.620	162.180	176.910
Macrocobertures:				
Cobertures del valor raonable	97.634	81.869	306.921	24.936
Cobertures dels fluxos d'efectiu	-	82.263	2.187	35.815
Total	910.173	460.296	593.327	315.239
Per moneda:				
En euros	892.046	456.719	593.327	314.718
En moneda estrangera	18.127	3.577	-	521
Total	910.173	460.296	593.327	315.239

Per dur a terme la política de gestió del risc de tipus d'interès (vegeu la nota 37 sobre gestió de riscos financers), el grup contracta operacions de cobertura. A continuació, es descriuen les principals tipologies de les cobertures:

a) Cobertura de valor raonable

Seguidament, es detallen les partides cobertes:

- Operacions de finançament en mercat de capitals de l'entitat i emeses a tipus d'interès fix. El valor raonable d'aquestes permutes, el 31 de desembre de 2014 i el 31 de desembre de 2013, pujava a un import deutor de 15.765 i 283.346 milers d'euros, respectivament.
- Passius comercialitzats a través de la xarxa comercial del banc i amb tipus d'interès fix. El valor raonable d'aquestes permutes, el 31 de desembre de 2014 i el 31 de desembre de 2013, pujava a un import creditor de 48.517 i 35.145 milers d'euros, respectivament.
- Operacions d'actiu de l'entitat amb un tipus d'interès fix. El valor raonable d'aquestes permutes, el 31 de desembre de 2014 i el 31 de desembre de 2013, pujava a un import deutor de 134.797 i 82.933 milers d'euros, respectivament.

La majoria de les operacions de cobertura les fa l'entitat Banco de Sabadell, S.A.

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

En milers d'euros	2014		2013	
	Instruments de cobertura	Elements coberts	Instruments de cobertura	Elements coberts
Microcobertures	48.738	(49.807)	(10.928)	9.523
Actius a tipus fix	47.419	(48.373)	1.674	(2.333)
Mercat de capitals	5.356	(4.300)	(758)	988
Passius a tipus fix	(4.037)	2.866	(11.844)	10.868
Macrocobertures	(201.620)	201.620	(28.852)	28.853
Mercat de capitals i passius a tipus fix	(129.302)	129.302	(7.028)	7.028
Actius a tipus fix	(72.318)	72.318	(21.824)	21.825
Total	(152.882)	151.813	(39.780)	38.376

b) Cobertura de flux d'efectiu

Els imports que van ser reconeguts en el patrimoni net durant l'exercici i els imports que van ser donats de baixa del patrimoni net i inclosos en els resultats durant l'exercici s'inclouen en l'estat total de canvis en el patrimoni net.

En el cas de les microcobertures de tipus d'interès, les entrades dels fluxos esperats es preveu que es materialitzin a curt termini.

El banc fa macrocobertures dels fluxos d'efectiu amb l'objectiu de reduir la volatilitat del marge d'intermediació per variacions de tipus d'interès per a un horitzó temporal d'un any. Així, aquesta macrocobertura cobreix els fluxos d'efectiu futurs en funció de l'exposició neta d'una cartera formada per passius altament probables amb una exposició similar al risc del tipus d'interès. Avui dia, els instruments de cobertura utilitzats amb aquesta finalitat són permutes financeres de tipus d'interès.

La ineficàcia de la cobertura ha estat molt poc rellevant.

NOTA 13 – ACTIUS NO CORRENTS EN VENDA I PASSIUS ASSOCIATS AMB ACTIUS NO CORRENTS EN VENDA

El desglossament d'aquests epígrafs dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros	2014	2013
Actiu	3.246.097	3.185.121
Actiu material d'ús propi	134.559	192.335
Actiu material adjudicat	3.110.393	2.962.458
Inversions immobiliàries	-	17.714
Instruments de capital	-	824
Altres actius cedits en arrendament operatiu	1.145	1.009
Resta d'actius	-	10.781
Correccions de valor per deteriorament	(996.162)	(914.773)
Total d'actius no corrents en venda	2.249.935	2.270.348
Total de passius associats amb actius no corrents en venda	-	-

En actiu material adjudicat es registren els actius que han estat rebuts pels prestataris o altres deutors del banc, per a la satisfacció, total o parcial, d'actius financers que representen drets de cobrament davant d'aquells.

La totalitat de l'actiu material d'ús propi correspon a residencial (oficines).

En relació amb els actius procedents d'adjudicacions, un 90% del saldo correspon a actius residencials, un 8% a actius industrials i un 2% a agrícola.

El termini mitjà en què els actius romanen en la categoria d'actius no corrents en venda - actius adjudicats és de 30 mesos en l'exercici 2014 (34 mesos el 2013). Vegeu en la nota 18 les polítiques per alienar o disposar per una altra via aquests actius.

El percentatge d'actius adjudicats venuts amb finançament al comprador per part del banc el 2014 ha estat d'un 42,7% (el 2013 va ser d'un 33%).

El moviment d'actius no corrents en venda durant els exercicis de 2014 i 2013 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Actius no corrents en venda
Cost:	
Saldos el 31 de desembre de 2012	3.241.006
Addicions / retirades en el perímetre (*)	53.392
Altes	840.800
Baixes	(1.046.117)
Altres traspasos	96.040
Saldos el 31 de desembre de 2013	3.185.121
Altes	1.381.487
Baixes	(749.876)
Altres traspasos (vegeu la nota 15)	(141.740)
Traspasos d'insolvències (**)	(428.895)
Saldos el 31 de desembre de 2014	3.246.097
Correccions de valor per deteriorament:	
Saldos el 31 de desembre de 2012	1.184.752
Addicions / retirades en el perímetre (*)	34.181
Dotació neta amb impacte en resultats	258.592
Utilitzacions	(1.032.824)
Traspasos d'insolvències (**)	470.071
Saldos el 31 de desembre de 2013	914.773
Dotació neta amb impacte en resultats	264.260
Utilitzacions	(145.888)
Altres traspasos (vegeu la nota 15)	(36.983)
Saldos el 31 de desembre de 2014	996.162
Saldos nets el 31 de desembre de 2013	2.270.348
Saldos nets el 31 de desembre de 2014	2.249.935

(*) Vegeu la nota 2.

(**) Fors procedent de correccions de valor constituïdes per la cobertura del risc de crèdit.

NOTA 14 – PARTICIPACIONS

El moviment d'aquest epígraf el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros

Saldo el 31 de desembre de 2012		746.336
Addicions / retirades en el perímetre (*)		2.407
Per resultats de l'exercici		11.707
Per adquisició o ampliació de capital		28.221
Per venda o dissolució		(83.572)
Per dividendes		(52.581)
Per traspàs		(9.517)
Per deterioraments, ajustos de valoració, diferències de conversió i altres (**)		(2.159)
Saldo el 31 de desembre de 2013		640.842
Addicions / retirades en el perímetre (*)		(1.255)
Per resultats de l'exercici		101
Per adquisició o ampliació de capital		75.795
Per venda o dissolució		(125.995)
Per dividendes		(69.062)
Per traspàs		52.486
Per deterioraments, ajustos de valoració, diferències de conversió i altres (**)		(59.685)
Saldo el 31 de desembre de 2014		513.227

(*) Vegeu la nota 2.

(**) Inclou 36.821 milers d'euros de resultats per deteriorament de participacions, 23.834 milers d'euros el 2013. (Vegeu la nota 34.h)

El fons de comerç de les participacions el 31 de desembre de 2014 puja a 17.244 milers d'euros.

El 31 de desembre de 2014 no hi havia cap acord de suport ni cap altre tipus de compromís contractual significatiu del banc ni de les entitats dependents a les entitats associades.

La conciliació entre la inversió del grup en societats participades i el saldo de l'epígraf participacions.

En milers d'euros

	2014	2013
Inversió del grup en participades (annex I)	763.473	838.892
Aportacions per resultats acumulats	119.844	148.036
Ajustos de valor (deterioraments i diferències de canvi)	(370.090)	(346.086)
Total	513.227	640.842

A continuació, es presenten les dades financeres més rellevants de BanSabadell Vida, el 31 de desembre de 2014 i 2013:

En milers d'euros

	BanSabadell Vida (*)	
	2014	2013
Total actiu	5.958.746	6.172.455
<i>Del qual inversions financeres</i>	5.767.607	6.062.205
Total passiu	5.605.302	5.807.572
<i>Del qual provisions tècniques</i>	5.271.816	5.664.491
Resultat del compte tècnic de vida	95.424	82.960
<i>Del qual primes imputades a l'exercici</i>	1.278.336	486.927
<i>Del qual sinistralitat de l'exercici</i>	(1.345.198)	(684.848)
<i>Del qual rendiment financer tècnic</i>	210.801	322.939

(*) Dades extretes dels registres comptables de BanSabadell Vida sense tenir en compte ajustos de consolidació ni el percentatge de participació del grup.

NOTA 15 – ACTIU MATERIAL

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

	2014				2013			
	Cost	Amortització	Deteriorament	Valor net	Cost	Amortització	Deteriorament	Valor net
Immobilitzat material	2.799.090	(1.163.189)	(22.614)	1.613.287	3.314.317	(1.528.339)	(128.651)	1.657.327
D'ús propi:	2.687.355	(1.131.824)	(22.614)	1.532.917	3.205.866	(1.490.596)	(128.651)	1.586.619
Equips informàtics i les seves instal·lacions	467.597	(328.021)	-	139.576	595.983	(488.930)	(5.139)	101.914
Mobiliari, vehicles i resta d'instal·lacions	1.091.149	(605.390)	(1.128)	484.631	1.426.248	(815.659)	(3.301)	607.288
Edificis	1.099.242	(196.817)	(21.454)	880.971	1.121.669	(182.746)	(110.300)	828.623
Obres en curs	76	-	-	76	14.595	-	-	14.595
Altres	29.291	(1.596)	(32)	27.663	47.371	(3.261)	(9.911)	34.199
Credits en arrendament operatiu	111.735	(31.365)	-	80.370	108.451	(37.743)	-	70.708
Inversions immobiliàries	3.156.086	(114.576)	(671.931)	2.369.579	2.936.918	(75.407)	(583.516)	2.277.995
Edificis	3.122.856	(112.915)	(659.827)	2.350.114	2.915.780	(74.326)	(581.086)	2.260.368
Finques rústiques, parcel·les i solar	33.230	(1.661)	(12.104)	19.465	21.138	(1.081)	(2.430)	17.627
Total	5.955.176	(1.277.765)	(694.545)	3.982.866	6.251.235	(1.603.746)	(712.167)	3.935.322

El moviment durant els exercicis de 2014 i 2013 del saldo de l'epígraf d'actiu material és el següent:

En milers d'euros

	Immobles	Mobiliari i instal·lacions	Inversions immobiliàries	Actius ced. arrend. operat.	Total
Cost:					
Saldos el 31 de desembre de 2012	1.035.172	1.595.965	1.514.915	111.543	4.257.595
Addicions / retirades en el perímetre (*)	257.616	307.405	1.073.477	-	1.638.498
Altes	3.198	112.977	290.595	31.941	438.711
Baixes	(12.058)	(33.769)	(247.993)	(35.498)	(329.318)
Variacions del perímetre	-	-	-	-	-
Altres traspasos	(100.293)	39.653	305.924	465	245.749
Saldos el 31 de desembre de 2013	1.183.635	2.022.231	2.936.918	108.451	6.251.235
Altes	45.987	106.345	444.343	37.638	634.313
Baixes	(101.013)	(569.830)	(481.398)	(34.354)	(1.186.595)
Variacions del perímetre	-	-	-	-	-
Altres traspasos	-	-	268.435	-	268.435
Traspasos d'insolvències (**)	-	-	(12.212)	-	(12.212)
Saldos el 31 de desembre de 2014	1.128.609	1.558.746	3.156.086	111.735	5.955.176
Amortització acumulada:					
Saldos el 31 de desembre de 2012	152.474	1.006.154	66.819	39.621	1.265.068
Addicions / retirades en el perímetre (*)	30.335	215.207	3.000	-	248.542
Altes	15.070	98.319	28.177	16.503	158.069
Baixes	(1.214)	(19.447)	(7.279)	(18.780)	(46.720)
Variacions del perímetre	-	-	-	-	-
Altres traspasos	(10.658)	4.356	(15.310)	399	(21.213)
Saldos el 31 de desembre de 2013	186.007	1.304.589	75.407	37.743	1.603.746
Altes	15.998	107.382	47.916	15.361	186.657
Baixes	(3.592)	(478.560)	(8.628)	(21.739)	(512.519)
Variacions del perímetre	-	-	-	-	-
Altres traspasos	-	-	(119)	-	(119)
Saldos el 31 de desembre de 2014	198.413	933.411	114.576	31.365	1.277.765
Pèrdues per deteriorament:					
Saldos el 31 de desembre de 2012	93.946	-	263.543	-	357.489
Addicions / retirades en el perímetre (*)	17.540	-	5.023	-	22.563
Dotació neta amb impacte en resultats	3.519	-	133.582	-	137.101
Utilitzacions	(9.674)	-	(245.537)	-	(255.211)
Traspasos d'insolvències (**)	14.880	8.440	426.905	-	450.225
Saldos el 31 de desembre de 2013	120.211	8.440	583.516	-	712.167
Dotació neta amb impacte en resultats	(14.593)	3.175	99.579	-	88.161
Utilitzacions	(84.132)	(10.487)	(90.105)	-	(184.724)
Altres traspasos	-	-	78.941	-	78.941
Saldos el 31 de desembre de 2014	21.486	1.128	671.931	-	694.545
Saldos nets el 31 de desembre de 2013	877.417	709.202	2.277.995	70.708	3.935.322
Saldos nets el 31 de desembre de 2014	908.710	624.207	2.369.579	80.370	3.982.866

(*) Vegeu la nota 2.

(**) Fons procedent de correccions de valor constituïdes per la cobertura del risc de crèdit.

El detall de l'origen del cost amortitzat dels traspassos amb destinació a l'epígraf d'actiu material durant l'exercici de 2014 és el següent:

En milers d'euros	2014
Existències (vegeu la nota 17)	84.854
Actius no corrents en venda (vegeu la nota 13)	104.757
Insolvències	(12.212)
Total	177.399

El valor brut dels elements de l'actiu material d'ús propi que es trobaven en ús i totalment amortitzats el 31 de desembre de 2014 i 2013 puja a 361.201 milers d'euros i 695.234 milers d'euros, respectivament.

El valor comptable net dels actius materials corresponents a negocis a l'estranger puja a 53.580 milers d'euros el 31 de desembre de 2014 (59.285 milers d'euros el 31 de desembre de 2013).

El grup ha formalitzat operacions de venda d'immobles i en el mateix acte va formalitzar amb els compradors un contracte d'arrendament operatiu (manteniment, assegurances i tributs a càrrec del banc) sobre aquests. Les característiques principals dels contractes més significatius vigents al tancament de l'exercici 2014 es detallen tot seguit:

	31/12/2014			
	Nombre d'immobles venuts	Nombre de contractes amb opció de compra	Nombre de contractes sense opció de compra	Termini d'obligat compliment
Contractes arrendament operatiu				
Exercici 2010	379	379	-	10 anys
Exercici 2012	4	4	-	15 anys
Exercici 2012 (integració Banco CAM)	20	20	-	10 a 12 anys

Per al lot de 379 immobles de què es va formalitzar la venda l'abril de 2010 i al mateix temps la formalització de contracte d'arrendament operatiu, les rendes per al termini d'obligat compliment, fixades inicialment en 37,5 milers d'euros cada mes, s'actualitza anualment amb l'IPC i amb un mínim del 2,75% anual fins a l'abril de 2018. Per a la resta d'immobles, les rendes s'actualitzen anualment amb l'IPC.

En relació amb aquest conjunt de contractes d'arrendament operatiu:

- Les despeses d'arrendament de tots els contractes vigents durant els exercicis 2014 i 2013, han pujat a 49.272 i 53.167 milers d'euros respectivament, i s'han reconegut en la partida d'altres despeses generals d'administració d'immobles, instal·lacions i material, en l'epígraf de despeses d'administració (vegeu la nota 34.e).
- El valor present dels pagaments futurs mínims en què incorrerà el banc durant el període d'obligat compliment (atès que es considera que no s'exerciran pròrrogues ni opcions de compra existents) puja el 31 de desembre de 2014 a 50.196 milers d'euros en el termini d'un any (48.489 milers d'euros el 2013), 173.645 milers d'euros entre un i cinc anys (155.767 milers d'euros el 2013) i 262.427 milers d'euros a més de cinc anys (178.715 milers d'euros el 2013).

Quant a la partida d'actiu material cedit en règim d'arrendament operatiu, la majoria d'operacions formalitzades sobre arrendaments operatius es fan a través de la societat BanSabadell Renting, S.A. i es refereixen a vehicles.

Pel que fa a la partida d'inversions immobiliàries, els ingressos derivats de les rendes provinents de les propietats d'inversió i les despeses directes relacionades tant amb les propietats d'inversió que van generar rendes durant l'exercici com les que no van generar rendes no són significatius en el context dels comptes anuals consolidats.

En compliment de les obligacions comptables que estableix l'article 93.1, apartats a) i c), del text refós de la Llei de l'impost sobre societats, pel que fa a les fusions efectuades fins ara entre Banco de Sabadell, S.A. i Solbank S.B.D., S.A., Banco Herrero, S.A., Banco de Asturias, S.A., BanSabadell Leasing E.F.C., S.A., Solbank Leasing E.F.C., S.A., BanAsturias Leasing E.F.C., S.A., Banco Atlántico, S.A., Banco Urquijo, S.A., Europea de Inversiones y Rentas, S.L., Banco CAM, S.A., Banco Guipuzcoano, S.A., BS Profesional, Axel Group, Sabadell Solbank S.A.U. (anteriorment Lloyds Bank) i Banco Gallego, S.A., es disposa d'un detall que indica l'exercici en què les entitats transmissores van adquirir els béns transmesos susceptibles d'amortització, així com d'un detall de la relació de béns adquirits que s'han incorporat als llibres de comptabilitat de Banco de Sabadell, S.A. per un valor diferent d'aquell pel qual figuraven en els de les entitats transmissores amb anterioritat a la fusió, indicant ambdós valors així com els fons d'amortització i correccions valoratives per deteriorament constituïdes en els llibres de comptabilitat de l'entitat adquirent i de les transmissores.

NOTA 16 – ACTIU INTANGIBLE

El desglossament d'aquest epígraf el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros	2014	2013
Fons de comerç:	1.084.146	1.073.209
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	473.837	473.837
Grup Banco Guipuzcoano	285.345	285.345
Sabadell United Bank, N.A.	62.697	48.722
Procedent de l'adquisició d'actius del banc BMN-Penedès (*)	245.364	245.364
Resta	16.903	19.941
Un altre actiu intangible:	507.150	428.528
Amb vida útil definida:	507.150	428.528
Relacions contractuals amb clients i marca (Banco Urquijo)	9.860	12.613
Relacions contractuals amb clients (Banco Guipuzcoano)	32.448	37.936
Negoci Banca Privada Miami	26.127	25.655
Relacions contractuals amb clients (Sabadell United Bank)	17.559	16.512
Aplicacions informàtiques	405.417	316.714
Altres despeses amortitzables	15.739	19.098
Total	1.591.296	1.501.737

Fons de comerç

Tal com s'estableix en el marc normatiu de referència, Banc Sabadell ha portat a terme una anàlisi per avaluar l'existència de potencial deteriorament dels fons de comerç.

La metodologia de valoració utilitzada en l'anàlisi ha estat la del descompte de beneficis nets distribuïbles futurs associats a l'activitat desenvolupada pel banc per a un període de projecció de cinc anys (fins al 2019). Es considera que el 2019, el banc haurà aconseguit una generació de resultats recurrent, per la qual cosa prenent com a referència aquest any, es calcula el valor terminal, utilitzant una taxa nul·la de creixement a perpetuïtat, i mostra així una anàlisi més conservadora.

La taxa de descompte utilitzada ha estat del 10%, i s'ha determinat utilitzant el mètode CAPM (*capital asset pricing model*). Aquesta taxa consta d'una taxa lliure de risc del 3% equivalent a la mitjana del 2014 de la rendibilitat del bo a deu anys, més una prima de mercat del 5,5%, una beta d'1,1, més una prima addicional d'un 1%.

Les variables clau sobre les quals es construeixen les projeccions financeres són l'evolució del marge

d'intermediació (condicionat pels volums de negoci esperats i els tipus d'interès) i l'evolució de la resta de partides del compte de resultats i els nivells de solvència.

Els valors recuperables, tant en l'àmbit global com el de les diferents UGE, són superiors als seus valors comptables respectius, per la qual cosa no s'ha produït cap deteriorament.

Així mateix, s'ha fet una anàlisi de sensibilitat, en què s'estressen algunes de les variables clau de la valoració resultant de la mateixa manera que no hi ha cap indicatiu de deteriorament. Les variables sobre les quals s'ha dut a terme aquesta anàlisi inclouen el cost de capital, el capital mínim exigít, els ingressos, el creixement dels costos i el *cost of risk* recurrent.

Les hipòtesis macroeconòmiques utilitzades en l'avaluació del deteriorament dels fons de comerç són les següents:

La recuperació de l'economia tindrà continuïtat el 2015, i la demanda domèstica continuarà sent el suport principal del creixement. L'activitat trobarà suport en les rebaixes impositives anunciades amb la reforma tributària, en l'estabilització del sector de la construcció després de l'ajust ja realitzat, en la millora dels balanços i rendes del sector privat, en unes condicions de finançament relativament benignes, en la progressiva millora del crèdit i en l'impacte positiu de les reformes estructurals ja adoptades. Els preus menors del petroli també donaran suport a l'activitat.

La fràgil situació econòmica a la zona euro, però, dificultarà que a Espanya es millorin les dinàmiques de creixement observades el 2014, en limitar el bon comportament del sector exportador. En sentit contrari, les exportacions espanyoles, cada vegada més diversificades, es beneficiaran dels guanys de competitivitat derivats d'un euro més feble i de la contenció dels costos laborals.

Pel que fa al mercat laboral, la taxa d'atur continuarà retrocedint, amb registres positius en termes de creació neta d'ocupació. El mercat laboral es beneficiarà tant de la recuperació de l'activitat com de la prolongació de la moderació salarial i els efectes de les diferents mesures adoptades en aquest àmbit, com es reflecteix en la capacitat de crear ocupació amb taxes de creixement inferiors a les que es requerien en períodes previs.

En l'àmbit de la inflació, aquesta romandrà en nivells molt reduïts, encara que no representarà un llast per a l'activitat econòmica. La inflació es mantindrà per sota de la mitjana de la zona euro en un context en què continuarà el procés de convergència en termes de preus al consum.

Valoració de l'existència d'indicis de deteriorament sobre els fons de comerç més significatius:

Banco Urquijo

El fons de comerç de Banco Urquijo està assignat a les unitats generadores d'efectiu (UGE) que s'esperava que fossin les beneficiàries de les sinergies identificades. Les UGE i el pes de cadascuna sobre el total del fons de comerç són: UGE Banca Privada (12,7%), UGE Banca Comercial (21,2%), UGE Banca Corporativa (1,9%) i UGE Resta (2,3%). En el cas de les sinergies que no es van poder assignar a una UGE concreta per limitacions en la informació històrica disponible de l'entitat adquirida, aquestes es van assignar al conjunt d'UGE (61,9%).

Banco Guipuzcoano

El fons de comerç de Banco Guipuzcoano assignat a la UGE de Banca Comercial, correspon a la capacitat de generació de beneficis futurs dels actius i passius adquirits i al valor de les potencials sinergies d'ingressos i costos identificats i els costos associats a la transacció.

Sabadell United Bank

En la valoració del fons de comerç del Sabadell United Bank, la metodologia de valoració utilitzada ha estat la del descompte de beneficis nets distribuïbles futurs associats a l'activitat exercida pel banc per a un període de projecció de quatre anys (fins al 2018) més el càlcul del seu valor terminal utilitzant una taxa nul·la de creixement a perpetuïtat. La taxa de descompte utilitzada s'ha situat en el 13,50%. El test de deteriorament del

fons de comerç relacionat ha estat validat per un expert independent

BMN-Penedès

En relació amb el fons de comerç, assignat a la UGE Banca Comercial, generat en la combinació de negocis corresponent a l'adquisició dels actius procedents de BMN-Penedès explicada en la nota 2, al tancament de 2014 el banc ha valorat si hi ha indicis de deteriorament del fons de comerç de BMN-Penedès procedint a l'estimació de l'import recuperable.

Al tancament de 2014, sobre els fons de comerç relacionats anteriorment, el banc ha valorat si hi ha indicis de deteriorament procedint a l'estimació de l'import recuperable, i, d'acord amb el resultat de les valoracions, no s'han produït pèrdues de valor d'aquests fons de comerç.

D'acord amb les especificacions del text refós de la Llei de l'impost de societats, aquests fons de comerç generats no són fiscalment deduïbles.

Un altre actiu intangible

Banco Urquijo

En un altre actiu intangible, els intangibles associats a la compra de Banco Urquijo recullen bàsicament el valor dels drets contractuals sorgits de les relacions amb els clients procedents de Banco Urquijo per als diferents productes (SICAV, fons d'inversió i de pensions, targetes, inversió creditícia a curt termini, intermediació i custòdia de valors) i dels dipòsits i el valor de la marca Banco Urquijo.

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

Negoci Banca Privada Miami

Els intangibles associats a l'adquisició el 2008 del negoci de Banca Privada de Miami recullen el valor dels drets contractuals sorgits de les relacions amb els clients procedents d'aquest negoci, bàsicament de la inversió creditícia a curt termini, i dels dipòsits. L'amortització d'aquests actius s'efectua a un termini de quinze anys des de la seva creació.

Negoci Caja de Ahorros del Mediterráneo Miami Agency

Els intangibles associats a l'adquisició el 2012 del negoci de l'agència de Miami de la Caja de Ahorros del Mediterráneo recullen el valor dels drets contractuals sorgits de les relacions amb els clients procedents d'aquest negoci, bàsicament dels dipòsits. L'amortització d'aquests actius s'efectua a un termini de deu anys des de la seva creació.

Negoci Banca Privada de Lloyds Bank a Miami

Els intangibles associats a l'adquisició el 2013 del negoci de Banca Privada de Lloyds Bank a Miami recullen el valor dels drets contractuals sorgits de les relacions amb els clients procedents d'aquest negoci, bàsicament dels dipòsits i relacions contractuals amb determinats clients. L'amortització d'aquests actius s'efectua a un termini de deu anys des de la seva creació.

Banco Guipuzcoano

Els actius intangibles associats a l'adquisició de Banco Guipuzcoano recullen fonamentalment el valor dels drets contractuals sorgits de les relacions amb els clients procedents de Banco Guipuzcoano per a dipòsits a la vista (*core deposits*) i fons d'inversió. La valoració dels *core deposits* s'ha fet per l'enfocament dels ingressos mitjançant el mètode d'estalvi de costos. El valor raonable s'ha determinat, principalment, estimant el valor actual net dels fluxos de caixa generats pel menor cost que suposen els *core deposits* davant el finançament

alternatiu. Per la seva banda, la valoració de la gestió de fons d'inversió s'ha realitzat per l'enfocament dels ingressos mitjançant el mètode de l'excés de beneficis. El valor raonable s'ha determinat, principalment, estimant el valor actual net dels fluxos de caixa generats per les comissions percebudes per la comercialització de fons d'inversió. L'amortització d'aquests actius es fa en un termini de deu anys a partir de la data d'adquisició de Banco Guipuzcoano.

Sabadell United Bank

Sabadell United Bank integra diverses adquisicions que s'han fet als Estats Units (Mellon United Bank, Lydian i JGB), pels quals es van identificar uns actius intangibles per un import de 40.496 milers de dòlars, que corresponen principalment a *core deposits* i relacions contractuals amb determinats clients. Es tracta d'un intangible de vida definida, ja que es presumeix que els comptes de clients existents s'aniran cancel·lant al llarg del temps com a conseqüència de canvis de domicili, mort o canvis d'entitat.

L'amortització d'aquests actius intangibles s'efectua a un termini d'entre set i onze anys des de la seva creació, i el 31 de desembre de 2014 i de 2013 el seu valor és d'USD 21.318 milers de dòlars i USD 22.771 milers de dòlars, respectivament.

Per a la valoració dels indicis de deteriorament dels altres actius intangibles es calcula el valor en ús basat en el mètode d'*income approach* (descompte de fluxos de caixa) en la modalitat d'excés de beneficis multipèrode per als procedents de les relacions contractuals amb clients i dels dipòsits i en la modalitat de l'extramarge per a la marca, i no s'ha produït pèrdua de valor d'aquests actius intangible.

El concepte d'aplicacions informàtiques recull bàsicament l'activació de despeses associades a treballs informàtics subcontractats i a la compra de llicències de programari.

El moviment del fons de comerç en els exercicis de 2014 i 2013 ha estat el següent:

En milers d'euros			
	Fons de comerç	Deteriorament	Total
Saldo el 31 de desembre de 2012	829.534	(1.603)	827.931
Altes	247.498	-	247.498
Baixes	-	-	-
Altres	(2.204)	(16)	(2.220)
Saldo el 31 de desembre de 2013	1.074.828	(1.619)	1.073.209
Altes	7.143	-	7.143
Baixes	-	-	-
Altres	2.175	1.619	3.794
Saldo el 31 de desembre de 2014	1.084.146	-	1.084.146

El moviment de l'altre actiu intangible en els exercicis de 2014 i 2013 ha estat el següent:

En milers d'euros				
	Cost	Amortització	Deteriorament	Total
Saldo el 31 de desembre de 2012	1.076.846	(734.823)	(4.882)	337.141
Addicions / retirades en el perímetre (*)	63.844	(56.515)	(6.461)	868
Altes	169.731	(66.575)	(3.031)	100.125
Baixes	(10.396)	2.717	2.797	(4.882)
Altres	(8.168)	4.114	(670)	(4.724)
Saldo el 31 de desembre de 2013	1.291.857	(851.082)	(12.247)	428.528
Altes	176.376	(91.447)	-	84.929
Baixes	(80.581)	67.569	6.705	(6.307)
Altres	-	-	-	-
Saldo el 31 de desembre de 2014	1.387.652	(874.960)	(5.542)	507.150

(*) Vegeu la nota 2

El valor brut dels elements d'un altre actiu intangible que es trobaven en ús i totalment amortitzats el 31 de desembre de 2014 i 2013 puja a un import de 574.214 milers d'euros i 580.742 milers d'euros, respectivament.

NOTA 17 – RESTA D'ACTIUS

El desglossament de l'epígraf d'altres actius corresponent a 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros		
	2014	2013
Existències	4.021.357	3.746.977
Altres	250.530	220.823
Total	4.271.887	3.967.800

El moviment de les existències en els exercicis de 2014 i 2013 ha estat el següent:

En milers d'euros				
	Terrenys	Promocions	Altres	Total
Saldo el 31 de desembre de 2012	2.082.470	1.619.174	7.841	3.709.485
Addicions / retirades en el perímetre (*)	33.785	119.609	3.672	157.066
Altes	541.518	954.124	39	1.495.681
Baixes	(420.214)	(649.771)	(47)	(1.070.032)
Deteriorament amb impacte en resultats	(122.750)	(73.148)	(4.107)	(200.005)
Altres traspassos	-	(341.789)	-	(341.789)
Altres	-	-	(3.429)	(3.429)
Saldo el 31 de desembre de 2013	2.114.809	1.628.199	3.969	3.746.977
Altes	579.958	954.035	-	1.533.993
Baixes	(247.664)	(596.546)	(3.969)	(848.179)
Deteriorament amb impacte en resultats	(171.811)	(154.769)	-	(326.580)
Altres traspassos (vegeu la nota 15)	(1.212.110)	1.127.256	-	(84.854)
Altres	-	-	-	-
Saldo el 31 de desembre de 2014	1.063.182	2.958.175	-	4.021.357

(*) Vegeu la nota 2.

El 31 de desembre de 2014, no hi ha existències adscrites a deutes amb garantia hipotecària.

NOTA 18 – INFORMACIÓ SOBRE FINANÇAMENT A LA CONSTRUCCIÓ I PROMOCIÓ IMMOBILIÀRIA I VALORACIÓ DE LES NECESSITATS DE FINANÇAMENT EN ELS MERCATS

Informació sobre finançament destinat a la construcció i promoció immobiliària

A continuació, es detalla el finançament destinat a la construcció i promoció immobiliària i les seves cobertures:

En milions d'euros

	31/12/2014					
	Import brut	Del qual: EPA	Excés sobre el valor de la garantia	Del qual: EPA	Cobertura	De la qual: EPA
Finançament a la construcció i promoció immobiliària registrada per les entitats de crèdit del grup (negocis a Espanya) (*)	12.843	5.774	3.370	1.858	5.079	2.871
<i>Del qual: dubtós</i>	9.862	5.174	2.728	1.799	4.869	2.838
<i>Del qual: subestàndard</i>	985	174	208	31	210	33

(*) La classificació dels crèdits que es presenta s'ha elaborat d'acord amb la finalitat dels crèdits i no amb la CNAE del deutor. Això implica, per exemple, que si el deutor és: (a) una empresa immobiliària, però dedica el finançament concedit a una finalitat diferent de la construcció o promoció immobiliària, no s'inclou en aquest quadre, i (b) una empresa l'activitat principal de la qual no és la de construcció o immobiliària, però destina el crèdit al finançament d'immobles destinats a la promoció immobiliària, sí que s'hi inclou.

En milions d'euros

	31/12/2013					
	Import brut	Del qual: EPA	Excés sobre el valor de la garantia	Del qual: EPA	Cobertura	De la qual: EPA
Finançament a la construcció i promoció immobiliària registrada per les entitats de crèdit del grup (negocis a Espanya) (*)	16.180	7.138	4.498	2.319	6.322	3.219
<i>Del qual: dubtós</i>	12.071	6.253	3.567	2.167	5.985	3.169
<i>Del qual: subestàndard</i>	1.299	218	235	45	392	50

(*) La classificació dels crèdits que es presenta s'ha elaborat d'acord amb la finalitat dels crèdits i no amb la CNAE del deutor. Això implica, per exemple, que si el deutor és: (a) una empresa immobiliària, però dedica el finançament concedit a una finalitat diferent de la construcció o promoció immobiliària, no s'inclou en aquest quadre, i (b) una empresa l'activitat principal de la qual no és la de construcció o immobiliària, però destina el crèdit al finançament d'immobles destinats a la promoció immobiliària, sí que s'hi inclou.

En milions d'euros

Promemòria	Import brut	
	31/12/2014	31/12/2013
Actius fallits	180	143

En milions d'euros

Promemòria:	Valor comptable	Valor comptable
	31/12/2014	31/12/2013 (*)
Total crèdit a la clientela excloses administracions públiques (negocis a Espanya)	107.769	116.043
Total actiu (negocis totals)	163.346	163.523
Correccions de valor per deteriorament d'actius no imputades a operacions concretes	226	303

(*) Vegeu la nota 1: Comparació de la informació.

El banc té constituïdes un total de provisions d'11.348 milions d'euros per cobrir l'exposició procedent del finançament concedit a la construcció i promoció immobiliària, així com els actius immobiliaris procedents d'aquest finançament, i resulta una cobertura sobre aquests actius del 43%.

Tot seguit, s'exposa el desglossament del finançament destinat a construcció i promoció immobiliària per a les operacions registrades per entitats de crèdit (negocis a Espanya):

En milions d'euros

	Crèdit: import brut 31/12/2014	Del qual: EPA	Crèdit: import brut 31/12/2013	Del qual: EPA
Sense garantia hipotecària	1.448	427	1.899	488
Amb garantia hipotecària	11.395	5.347	14.281	6.650
Edificis acabats	6.887	3.134	7.873	3.837
Habitatge	4.035	1.885	5.155	2.621
Resta	2.852	1.249	2.718	1.216
Edificis en construcció	801	492	1.215	580
Habitatge	611	418	958	495
Resta	190	74	257	85
Sòl	3.707	1.721	5.193	2.233
Terrenys urbanitzats	3.254	1.444	4.384	1.863
Resta del sòl	453	277	809	370
Total	12.843	5.774	16.180	7.138

A continuació, es presenta el desglossament del crèdit a les llars per a l'adquisició d'habitatge per a les operacions registrades per entitats de crèdit (negocis a Espanya):

En milions d'euros

	31/12/2014			
	Import brut	Del qual: EPA	Del qual: dubtós	Del qual: EPA
Crèdit per a adquisició d'habitatge	36.733	1.101	3.198	357
Sense garantia hipotecària	139	12	26	10
Amb garantia hipotecària	36.594	1.089	3.172	347

En milions d'euros

	31/12/2013			
	Import brut	Del qual: EPA	Del qual: dubtós	Del qual: EPA
Crèdit per a adquisició d'habitatge	38.792	1.225	3.605	408
Sense garantia hipotecària	164	2	10	-
Amb garantia hipotecària	38.628	1.223	3.595	408

Seguidament, es detalla el desglossament del crèdit amb garantia hipotecària a les llars per a l'adquisició d'habitatge segons el percentatge que suposa el risc total sobre l'import de l'última taxació disponible per a les operacions registrades per entitats de crèdit (negocis a Espanya):

En milions d'euros

	31/12/2014			
	Import brut	Del qual: EPA	Del qual: dubtós	Del qual: EPA
Rangs de LTV	36.594	1.089	3.172	347
LTV <= 40%	8.108	243	559	103
40% < LTV <= 60%	11.723	362	692	108
60% < LTV <= 80%	12.403	348	1.140	78
80% < LTV <= 100%	3.300	98	543	39
LTV > 100%	1.060	38	238	19

En milions d'euros

	31/12/2013			
	Import brut	Del qual: EPA	Del qual: dubtós	Del qual: EPA
Rangs de LTV	38.628	1.223	3.595	408
LTV <= 40%	8.080	261	603	120
40% < LTV <= 60%	11.673	395	798	135
60% < LTV <= 80%	13.553	403	1.263	92
80% < LTV <= 100%	4.114	115	631	38
LTV > 100%	1.208	49	300	23

Finalment, detallem els actius adjudicats a les entitats del grup consolidat per a les operacions registrades per entitats de crèdit dins el territori nacional:

En milions d'euros

	31/12/2014			Valor comptable net
	Valor comptable brut (*)	Cobertura (en import)	Cobertura (en %)	
Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a la construcció i promoció immobiliària	10.726	5.138	48%	5.588
Edificis acabats	4.281	1.557	36%	2.724
Habitatge	2.459	902	37%	1.557
Resta	1.822	655	36%	1.167
Edificis en construcció	779	368	47%	411
Habitatge	584	293	50%	291
Resta	195	75	38%	120
Sòl	5.666	3.213	57%	2.453
Terrenys urbanitzats	2.807	1.723	61%	1.084
Resta de sòl	2.859	1.490	52%	1.369
Actius immobiliaris procedents de finançaments hi potecaris a llars per a adquisició d'habitatge	2.608	1.021	39%	1.587
Resta d'actius immobiliaris rebuts en pagament de deutes	-	-	0%	-
Instrumentos de capital, participacions i finançaments a societats tenidores d'aquests actius	615	405	66%	210
Total cartera d'immobles	13.949	6.564	47%	7.385

El finançament de societats participades que no consoliden està inclòs en el primer quadre d'aquesta nota.

(*) Del qual 5.860 milions d'euros del saldo estan subjectes a l'EPA (vegeu la nota 2).

	31/12/2013			
	Valor comptable brut (*)	Cobertura (en import)	Cobertura (en %)	Valor comptable net
Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a la construcció i promoció immobiliària	9.780	4.556	47%	5.224
Edificis acabats	4.045	1.405	35%	2.640
Habitatge	2.268	779	34%	1.489
Resta	1.777	626	35%	1.151
Edificis en construcció	538	230	43%	308
Habitatge	430	190	44%	240
Resta	108	40	37%	67
Sòl	5.197	2.920	56%	2.277
Terrenys urbanitzats	2.511	1.599	64%	912
Resta de sòl	2.686	1.322	49%	1.365
Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per a adquisició d'habitatge	2.432	829	34%	1.603
Resta d'actius immobiliaris rebuts en pagament de deutes	4	2	0%	2
Instruments de capital, participacions i finançaments a societats tenidores d'aquests actius	619	340	55%	279
Total cartera d'immobles	12.835	5.727	45%	7.108

El finançament de societats participades que no consoliden està incòs en el primer quadre d'aquesta nota.

(*) Del qual 5.506 milions d'euros del saldo estan subjectes a l'EPA (vegeu la nota 2).

A continuació, es mostra el moviment del saldo de la cartera d'immobles procedents d'adjudicacions del grup per a operacions registrades dins i fora del territori nacional, així com el detall de les vendes realitzades pel grup:

En milions d'euros

Saldo final el 31 de desembre de 2012	11.376
Compres, permutes i activació de valor	3.059
Vendes	(1.883)
Resta	(72)
Saldo final el 31 de desembre de 2013	12.479
Compres, permutes i activació de valor	3.133
Vendes	(1.827)
Resta	(249)
Saldo final el 31 de desembre de 2014	13.536

(*) Vegeu la nota 2.

En l'exercici de 2014 s'han realitzat vendes de 16.172 unitats, de les quals 6.063 corresponen a unitats venudes d'adjudicats.

El banc, dins de la política general de riscos i en particular la relativa al sector de la construcció i la promoció immobiliària, té establertes una sèrie de polítiques específiques pel que fa a mitigació de riscos.

La mesura principal que es porta a terme és el seguiment continu del risc i la revaluació de la viabilitat financera de l'acreditat en la nova situació conjuntural. En cas que aquesta sigui satisfactòria, la relació prossegueix en els termes previstos, i s'adopten nous compromisos en cas que aquests permetin una major adaptació a les noves circumstàncies.

La política que cal aplicar depèn, en cada cas, del tipus d'actiu que s'està finançant. Per a les promocions acabades es duen a terme accions de suport a la comercialització a través dels canals de distribució del grup, fixant un preu competitiu que permeti activar les transaccions i possibilitant l'accés a finançament per als compradors finals, sempre que compleixin els requisits de risc. En les promocions en curs, l'objectiu bàsic és la finalització d'aquesta, sempre que les expectatives de mercat a curt o mitjà termini puguin absorbir l'oferta d'habitatges resultant.

En els finançaments de sòl, s'analitza la viabilitat del projecte abans de finançar-lo, i només es desenvolupen els sòls amb expectatives favorables.

Si el sòl no permet el seu desenvolupament, es busca el refinançament sempre que el promotor pugui assumir el servei del deute o s'obtinguin garanties addicionals sòlides.

Quan ni el desenvolupament ni el refinançament del sòl siguin possibles, es valora l'opció de compra d'actius o es recorre a la via judicial i a la seva adjudicació posterior.

Tots els actius que a través de la dació en pagament, compra o per la via judicial s'adjudica el grup, són gestionats de manera activa per la Direcció de Transformació d'Actius amb l'objectiu principal de la desinversió. En funció del grau de maduració dels actius immobiliaris, s'han establert tres línies estratègiques d'actuació:

1. Comercialització

Es disposa de diferents mecanismes de comercialització per a la venda del producte acabat (habitatges, locals comercials, naus industrials, places d'aparcament, etc.) a través de diferents canals de distribució i agents comercials, en funció de la tipologia, l'estat, la localització i l'estat de conservació. El portal immobiliari www.solvía.es és un factor fonamental en aquesta estratègia.

2. Mobilització

Davant un escenari de gran dificultat de venda de solars finalistes i obres en curs, s'ha adoptat l'estratègia de mobilització d'aquests actius immobiliaris per donar liquiditat als solars finalistes i s'han creat diferents mecanismes de mobilització d'actius:

- Programa de col·laboració amb promotors immobiliaris: aportació de solars en zones amb demanda d'habitatges, perquè els promotors desenvolupin i venguin les promocions.
- Programa d'inversors: desenvolupament de projectes immobiliaris terciaris amb la participació d'inversors.
- Programa d'habitatge protegit: desenvolupament de promocions d'habitatges de protecció oficial per a lloguer i posterior venda de les promocions llogades.

3. Gestió urbanística

Per als sòls no finalistes és imprescindible consolidar els seus drets urbanístics basant-se en la gestió urbanística, cosa que constitueix un important mecanisme de posada en valor i la clau de qualsevol posterior desenvolupament i venda.

Valoració de les necessitats de liquiditat i política de finançament

Des de l'inici de la crisi financera el 2007, la política de finançament de Banc Sabadell s'ha enfocat a generar *gap* de liquiditat del negoci comercial, reduir el finançament total en mercats majoristes i incrementar la posició de liquiditat del banc. Concretament, el 31 de desembre de 2014 els actius líquids en valor efectiu pugen a 18.827 milions d'euros (18.468 milions d'euros el 31 de desembre de 2013).

En aquesta línia, el 2014 Banc Sabadell va tenir uns venciments en el mercat majorista de 4.578 milions d'euros, que van ser refinançats principalment a través del *gap* de liquiditat generat el 2014 de 3.333 milions d'euros i a través d'emissions en els mercats de capitals per un import de 1.695 milions d'euros.

El 2015, Banc Sabadell té uns venciments de deute majorista a mitjà i llarg termini de 3.064 milions d'euros.

En línia amb l'estratègia de finançament seguida des de 2007, es preveu refinançar aquests venciments de deute principalment a través del *gap* de liquiditat generat pel banc, i en menor mesura a través d'emissions puntuals en els mercats de deute majorista. En cas que Banc Sabadell no emetés en els mercats de capitals, la liquiditat en forma d'actius líquids és suficient per cobrir aquests venciments.

A més a més, en la nota 37 de gestió de riscos financers i en la nota 9 d'informació sobre emissors en el mercat hipotecari i sobre el registre comptable especial, es desglossa informació addicional sobre polítiques i estratègies d'emissió de títols i de finançament en els mercats de capitals.

El 31 de desembre de 2014, el saldo disposat de la pòlissa que l'entitat manté amb el Banc d'Espanya per a operacions de política monetària amb el Banc Central Europeu és de 7.200 milions d'euros (8.800 milions d'euros el 31 de desembre de 2013), dels quals 5.500 corresponen a la subhasta de liquiditat del BCE a quatre anys amb objectiu específic (TLTRO) efectuada el 17 de desembre de 2014.

NOTA 19 – DIPÒSITS D'ENTITATS DE CRÈDIT DE PASSIU

El desglossament del saldo de dipòsits d'entitats de crèdit de passiu en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros		
	2014	2013
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	16.288.193	13.857.264
Total	16.288.193	13.857.264
Per naturalesa:		
Comptes a termini	8.270.198	8.768.254
Cessió temporal d'actius	7.428.793	4.503.818
Altres comptes	645.434	638.977
Ajustos per valoració	(56.232)	(53.785)
Total	16.288.193	13.857.264
Per moneda:		
En euros	14.715.786	13.661.310
En moneda estrangera	1.572.407	195.954
Total	16.288.193	13.857.264

El tipus d'interès mitjà anual dels dipòsits d'entitats de crèdit durant els exercicis de 2014 i 2013 ha estat de l'1,47% i de l'1,15%, respectivament. El major tipus mitjà de 2014 es deu al menor nivell de finançament mitjà que el grup manté amb el Banc Central Europeu respecte a l'existent el 2013.

NOTA 20 – DIPÒSITS DE LA CLIENTELA

El desglossament del saldo de dipòsits de la clientela en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En miers d'euros	2014	2013
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	98.208.370	99.362.908
Total	98.208.370	99.362.908
Per naturalesa:		
Dipòsits a la vista	43.274.963	36.862.487
Dipòsits a termini	53.395.928	60.798.681
Cessió temporal d'actius	1.291.799	1.347.184
Ajustos per valoració	245.680	354.556
Total	98.208.370	99.362.908
Per sectors:		
Administracions públiques	2.804.065	3.197.859
Residents	86.449.217	88.788.617
No residents	8.709.408	7.021.876
Ajustos per valoració	245.680	354.556
Total	98.208.370	99.362.908
Per moneda:		
En euros	91.364.670	93.809.849
En moneda estrangera	6.843.700	5.553.059
Total	98.208.370	99.362.908

El tipus d'interès mitjà anual dels dipòsits de la clientela durant els exercicis de 2014 i 2013 ha estat de l'1,19% i de l'1,93%, respectivament.

NOTA 21 – DÈBITS REPRESENTATS PER VALORS NEGOCIABLES

A continuació, es presenta informació sobre el total d'emissions, recompres o reemborsaments de valors representatius de deute realitzats pel grup des del 31 de desembre de 2013 fins al 31 de desembre de 2014, així com la seva informació comparativa corresponent a l'exercici anterior.

En milers d'euros

	31/12/2014					Saldo viu final 31/12/2014
	Saldo viu inicial 31/12/2013	Addicions / retirades en el perímetre	(+) Emissions	(-) Recompres o reemborsaments	(+/-) Ajustos per tipus de canvi i altres	
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la UE, que han requerit el registre d'un fullet informatiu	21.096.546	-	6.628.200	(7.722.800)	30.328	20.032.274
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la UE, que no han requerit el registre d'un fullet informatiu	70.369	-	183.506	(90.945)	1.125	164.055
Altres valors representatius de deute emesos fora d'un estat membre de la UE	-	-	-	-	-	-
Total	21.166.915	-	6.811.706	(7.813.745)	31.453	20.196.329

En milers d'euros

	31/12/2013					Saldo viu final 31/12/2013
	Saldo viu inicial 31/12/2012	Addicions / retirades en el perímetre (*)	(+) Emissions	(-) Recompres o reemborsaments	(+/-) Ajustos per tipus de canvi i altres	
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la UE, que han requerit el registre d'un fullet informatiu	25.290.207	200.363	7.033.343	(12.079.239)	651.872	21.096.546
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la UE, que no han requerit el registre d'un fullet informatiu	35.963	-	156.918	(121.626)	(886)	70.369
Altres valors representatius de deute emesos fora d'un estat membre de la UE	-	-	-	-	-	-
Total	25.326.170	200.363	7.190.261	(12.200.865)	650.986	21.166.915

(*) Vegeu la nota 2.

El desglossament del saldo de debits representats per valors negociables emesos pel grup per tipus d'emissió en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros

	31/12/2014	31/12/2013
Obligacions simples	2.170.855	1.171.669
Bons estructurats	198.141	225.288
Bons simples aval estat	1.059.050	2.062.696
Pagarés	2.909.852	2.796.384
Cèdules hipotecàries	10.080.400	10.510.050
Cèdules territorials	-	-
Fons de titulització (vegeu la nota 10)	3.621.063	4.280.043
Ajustos per valoració i altres	156.968	120.785
Total	20.196.329	21.166.915

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Imports		Tipus d'interès vigent el 31/12/2014	Data de venciment	Divisa d'emissió	Destinació de l'oferta
		31/12/2014	31/12/2013				
Banco CAM, S.A. (*)	30/06/2005	48.350	48.350	EURIBOR 3M + 0,10	15/08/2015	euros	Detallista
Banco CAM, S.A. (*)	15/02/2006	100.000	100.000	EURIBOR 3M + 0,10	15/08/2015	euros	Detallista
Banco CAM, S.A. (*)	08/03/2006	50.000	50.000	EURIBOR 3M + 0,10	15/08/2015	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	04/10/2006	50.000	50.000	EURIBOR 3M + 0,14	04/10/2016	euros	Institucional
CAM Global Finance S.A.U.	05/12/2006	107.000	107.000	EURIBOR 3M + 0,225	05/12/2016	euros	Institucional
Banco Guipuzoano, S.A. (*)	18/04/2007	25.000	25.000	1,70%	18/04/2022	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	04/05/2012	-	250.000	4,25%	04/05/2014	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	05/12/2013	600.000	600.000	2,50%	05/12/2016	euros	Institucional
Banco Gallego, S.A. (*)	28/10/2013	186	186	2,00%	29/12/2019	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	18/03/2014	5.000	-	EURIBOR 3M + 0,70	18/03/2019	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	18/03/2014	11.500	-	EURIBOR 3M + 1	18/03/2019	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	13/05/2014	20.000	-	EURIBOR 3M + 0,60	13/05/2019	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	27/06/2014	20.000	-	EURIBOR 3M + 0,55	27/06/2019	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/03/2014	3.022	-	3,00%	10/03/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/03/2014	3.985	-	2,99%	10/03/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/03/2014	5.226	-	EURIBOR 6M + 2,30	10/03/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/03/2014	4.624	-	EURIBOR 6M + 3,50	10/03/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/03/2014	6.669	-	EURIBOR 6M + 3,50	10/03/2020	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/04/2014	10.499	-	2,89%	10/04/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/04/2014	7.329	-	2,98%	10/04/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/04/2014	4.079	-	2,92%	10/04/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/04/2014	2.928	-	3,02%	10/04/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/04/2014	11.588	-	EURIBOR 6M + 2,30	10/04/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/04/2014	2.851	-	4,30%	10/04/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/04/2014	13.147	-	EURIBOR 6M + 3,50	10/04/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/05/2014	8.553	-	2,82%	10/05/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/05/2014	7.704	-	2,84%	10/05/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/05/2014	4.721	-	2,91%	10/05/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/05/2014	2.398	-	2,87%	10/05/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/05/2014	20.081	-	EURIBOR 6M + 2,30	10/05/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/05/2014	6.077	-	4,18%	10/05/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/05/2014	2.983	-	4,22%	10/05/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/05/2014	11.595	-	EURIBOR 6M + 3,50	10/05/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/05/2014	10.305	-	4,42%	10/05/2020	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/05/2014	11.688	-	EURIBOR 6M + 3,50	10/05/2020	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/06/2014	7.524	-	2,31%	10/06/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/06/2014	2.640	-	2,33%	10/06/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/06/2014	8.472	-	2,58%	10/06/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/06/2014	2.585	-	2,60%	10/06/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/06/2014	6.750	-	EURIBOR 6M + 1,85	10/06/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/06/2014	5.867	-	EURIBOR 6M + 2,10	10/06/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/06/2014	2.955	-	3,39%	10/06/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/06/2014	5.804	-	3,63%	10/06/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/06/2014	2.997	-	EURIBOR 6M + 2,75	10/06/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/06/2014	4.944	-	EURIBOR 6M + 3,00	10/06/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/06/2014	3.951	-	EURIBOR 6M + 2,75	10/06/2020	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/06/2014	8.296	-	EURIBOR 6M + 3,00	10/06/2020	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/07/2014	9.000	-	2,47%	10/07/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/07/2014	9.850	-	2,40%	10/07/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/07/2014	5.600	-	2,44%	10/07/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/07/2014	18.300	-	EURIBOR 6M + 1,85	10/07/2016	euros	Institucional

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Imports		Tipus d'interès vigent el 31/12/2014	Data de venciment	Divisa d'emissió	Destinació de l'oferta
		31/12/2014	31/12/2013				
Banco de Sabadell, S.A.	10/07/2014	3.175	-	3,52%	10/07/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/07/2014	7.050	-	3,61%	10/07/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/07/2014	10.675	-	EURIBOR 6M + 2,75	10/07/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/07/2014	9.675	-	EURIBOR 6M + 2,75	10/07/2020	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/08/2014	8.225	-	2,50%	10/08/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/08/2014	3.375	-	2,54%	10/08/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/08/2014	6.975	-	2,55%	10/08/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/08/2014	24.600	-	EURIBOR 6M + 1,85	10/08/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/08/2014	6.450	-	3,64%	10/08/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/08/2014	4.050	-	3,73%	10/08/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/08/2014	11.200	-	EURIBOR 6M + 2,75	10/08/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/08/2014	11.200	-	EURIBOR 6M + 2,75	10/08/2020	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/09/2014	5.050	-	2,53%	10/09/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/09/2014	7.300	-	EURIBOR 6M + 1,85	10/09/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/09/2014	3.575	-	3,71%	10/09/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/09/2014	4.825	-	EURIBOR 6M + 2,75	10/09/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/10/2014	3.875	-	2,27%	10/10/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/10/2014	4.225	-	2,67%	10/10/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/10/2014	3.575	-	EURIBOR 6M + 1,55	10/10/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/10/2014	5.650	-	EURIBOR 6M + 1,85	10/10/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/10/2014	3.300	-	EURIBOR 6M + 2,35	10/10/2020	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	04/11/2014	360.000	-	1,10%	04/05/2016	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	10/11/2014	4.700	-	2,26%	10/11/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/11/2014	8.825	-	2,24%	10/11/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/11/2014	8.425	-	EURIBOR 6M + 1,55	10/11/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/11/2014	3.300	-	3,34%	10/11/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/11/2014	13.975	-	EURIBOR 6M + 2,35	10/11/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/11/2014	8.850	-	EURIBOR 6M + 2,35	10/11/2020	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/12/2014	20.100	-	EURIBOR 6M + 1,55	10/12/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/12/2014	11.025	-	2,13%	10/12/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/12/2014	6.625	-	2,19%	10/12/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/12/2014	13.475	-	EURIBOR 6M + 2,35	10/12/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/12/2014	3.750	-	3,19%	10/12/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/12/2014	15.075	-	EURIBOR 6M + 2,35	10/12/2020	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	30/12/2014	500.000	-	1,00%	30/06/2016	euros	Detallista
Subscrits per empreses del grup		(259.918)	(58.867)				

Total obligacions simples 2.170.855 1.171.669

(*) Societats fusionades amb Banc Sabadell.

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Imports		Tipus d'interès vigent el 31/12/2014	Data de venciment	Divisa d'emissió	Destinació de l'oferta
		31/12/2014	31/12/2013				
CAM Global Finance, S.A.U.	04/06/2008	100.000	100.000	ref. actius subjacents	04/06/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	24/05/2012	4.900	5.850	ref. actius subjacents	19/06/2015	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	02/07/2012	1.300	1.400	ref. actius subjacents	27/07/2015	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	25/07/2012	3.000	3.000	ref. actius subjacents	25/07/2022	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	27/07/2012	2.200	2.200	ref. actius subjacents	27/07/2015	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	01/08/2012	2.000	2.000	ref. actius subjacents	03/08/2015	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	10/10/2012	1.600	1.600	ref. actius subjacents	10/10/2016	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	10/10/2012	1.525	1.525	ref. actius subjacents	10/10/2017	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	20/12/2012	3.000	3.000	ref. actius subjacents	20/12/2019	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	06/02/2013	-	5.000	ref. actius subjacents	06/02/2014	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	14/03/2013	-	3.920	ref. actius subjacents	14/03/2014	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	02/04/2013	4.000	4.000	ref. actius subjacents	02/06/2016	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	16/04/2013	1.440	1.470	ref. actius subjacents	18/04/2016	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	16/05/2013	5.000	4.900	ref. actius subjacents	16/05/2018	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	07/06/2013	-	12.100	ref. actius subjacents	09/06/2014	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	14/06/2013	-	5.000	ref. actius subjacents	17/06/2014	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	05/07/2013	-	16.400	ref. actius subjacents	07/07/2014	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	09/08/2013	-	16.600	ref. actius subjacents	09/08/2018	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	30/09/2013	-	12.000	ref. actius subjacents	01/10/2018	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	02/10/2013	-	5.500	ref. actius subjacents	02/10/2015	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	31/10/2013	2.040	20.400	ref. actius subjacents	02/11/2015	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	10/01/2014	3.500	-	ref. actius subjacents	10/01/2019	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	10/01/2014	3.500	-	ref. actius subjacents	10/01/2019	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	14/03/2014	5.000	-	ref. actius subjacents	14/03/2019	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	27/05/2014	5.000	-	ref. actius subjacents	27/05/2019	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	16/06/2014	5.000	-	ref. actius subjacents	17/06/2019	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	14/07/2014	10.000	-	ref. actius subjacents	15/07/2024	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	14/07/2014	3.000	-	ref. actius subjacents	14/07/2021	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	16/07/2014	5.000	-	ref. actius subjacents	16/07/2019	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	24/07/2014	4.000	-	ref. actius subjacents	24/07/2019	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	10/09/2014	5.000	-	ref. actius subjacents	10/09/2019	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	10/10/2014	6.000	-	ref. actius subjacents	10/11/2016	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	10/12/2014	8.000	-	ref. actius subjacents	10/12/2019	euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	18/12/2014	5.000	-	ref. actius subjacents	18/12/2019	euros	Detallista
Subscrits per empreses del grup		(1.864)	(2.577)				

Total bons estructurats 19.8.141 225.288

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Imports		Tipus d'interès vigent el 31/12/2014	Data de venciment	Divisa d'emissió	Destinació de l'oferta
		31/12/2014	31/12/2013				
Banco CAM, S.A. (*)	12/11/2009	-	1.000.000	3,00%	12/11/2014	euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	01/12/2009	-	5.000	EURIBOR 6M + 0,33	01/12/2014	euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	23/06/2010	-	65.000	3,00%	12/11/2014	euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	09/03/2012	1.059.050	1.065.800	4,50%	09/03/2017	euros	Institucional
Subscrits per empreses del grup		-	(73.104)				
Total bons simples aval estat		1.059.050	2.062.696				

(*) Societats fusionades amb Banc Sabadell.

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Imports		Tipus d'interès vigent el 31/12/2014	Data de venciment	Divisa d'emissió	Destinació de l'oferta
		31/12/2014	31/12/2013				
Banco de Sabadell, S.A. (ofic. Londres) (*)	25/06/2008	184.236	98.248	Entre 0,485% i 1,50%	Diversos	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (**)	06/03/2014	4.975.686	2.793.262	Entre 0,20% i 4,50%	Diversos	euros	Institucional
Subscrits per empreses del grup		(2.250.070)	(95.126)				
Total pagarés		2.909.852	2.796.384				

(*) Pagarés (ECP).

(**) Regístrat el fulllet d'emissió per un import de 5.000.000 milers d'euros a la CNMV.

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Imports		Tipus d'interès vigent el 31/12/2014	Data de venciment	Divisa d'emissió	Destinació de l'oferta
		31/12/2014	31/12/2013				
Banco de Sabadell, S.A.	15/06/2005	1.500.000	1.500.000	3,25%	15/06/2015	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	19/01/2006	1.750.000	1.750.000	3,50%	19/01/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/05/2006	300.000	300.000	4,13%	10/05/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	16/05/2006	120.000	120.000	4,25%	16/05/2016	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	24/01/2007	1.500.000	1.500.000	4,25%	24/01/2017	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	20/06/2007	300.000	300.000	EURIBOR 3M + 0,045	20/06/2017	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	08/05/2009	100.000	100.000	EURIBOR 3M + 1	08/05/2021	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	31/07/2009	200.000	200.000	EURIBOR 3M + 1,30	31/07/2017	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	18/09/2009	150.000	150.000	EURIBOR 3M + 0,90	18/09/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	20/01/2010	-	1.000.000	3,13%	20/01/2014	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/12/2010	150.000	150.000	EURIBOR 3M + 2,35	10/12/2020	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	11/01/2011	100.000	100.000	EURIBOR 3M + 2,60	11/01/2019	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	07/06/2011	200.000	200.000	EURIBOR 3M + 2,25	07/06/2019	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	13/07/2011	50.000	50.000	EURIBOR 3M + 2,60	13/07/2021	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	12/12/2011	150.000	150.000	EURIBOR 3M + 3,10	12/12/2021	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	16/02/2012	1.200.000	1.200.000	3,625%	16/02/2015	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	19/09/2012	-	500.000	4,25%	19/09/2014	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	05/10/2012	95.000	95.000	EURIBOR 3M + 4,80	05/10/2022	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	28/12/2012	200.000	200.000	EURIBOR 3M + 4,15	28/12/2020	euros	Institucional
Banco Guipuzcoano, S.A. (*)	19/01/2011	100.000	100.000	EURIBOR 3M + 2,75	19/01/2019	euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	22/10/2009	-	1.000.000	3,375%	22/10/2014	euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	27/04/2010	30.000	30.000	4,60%	31/07/2020	euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	14/04/2011	-	1.500.000	4,875%	14/04/2014	euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	19/01/2012	1.000.000	1.000.000	EURIBOR 3M + 3,5	19/01/2015	euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	16/02/2012	500.000	500.000	EURIBOR 3M + 3,5	17/08/2015	euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	10/08/2012	400.000	400.000	EURIBOR 3M + 4	10/08/2015	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	23/01/2013	1.000.000	1.000.000	3,375%	23/01/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	29/04/2013	1.500.000	1.500.000	EURIBOR 12M + 2,10	29/04/2015	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	19/06/2013	1.000.000	1.000.000	EURIBOR 12M + 1,65	19/06/2015	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	09/12/2013	200.000	200.000	EURIBOR 3M+ 1,60	09/12/2021	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	26/09/2014	250.000	-	EURIBOR 3M + 0,70	26/09/2022	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	03/10/2014	38.000	-	EURIBOR 3M + 0,68	03/10/2023	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	12/11/2014	1.250.000	-	0,00875	12/11/2021	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	26/11/2014	1.000.000	-	EURIBOR 12M + 0,055	26/11/2018	euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	05/12/2014	100.000	-	EURIBOR 3M + 0,40	05/12/2022	euros	Institucional
Subscrits per empreses del grup		(6.352.600)	(7.284.950)				
Total cèdules hipotecàries		10.080.400	10.510.050				

(*) Societats fusionades amb Banc Sabadell.

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Imports		Tipus d'interès vigent el 31/12/2014	Data de venciment	Divisa d'emissió	Destinació de l'oferta
		31/12/2014	31/12/2013				
Banco de Sabadell, S.A.	29/12/2011	-	500.000	4,50%	29/12/2014	euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	16/02/2012	450.000	450.000	EURIBOR 3M + 3,5	17/08/2015	euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	30/04/2012	500.000	500.000	EURIBOR 3M + 3,5	30/04/2015	euros	Institucional
Subscrits per empreses del grup		(950.000)	(1.450.000)				
Total cèdules territorials		-	-				

(*) Societats fusionades amb Banc Sabadell.

NOTA 22 – PASSIUS SUBORDINATS

El desglossament del saldo dels passius subordinats emesos pel grup en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

	Imports	
	31/12/2014	31/12/2013
Total obligacions subordinades	911.553	1.019.552
Total participacions preferents	88.817	96.968
Ajustos per valoració i altres	11.992	(27.474)
Total	1.012.362	1.089.046

Entitat emissora	Data d'emissió	Imports		Tipus d'interès vigent el 31/12/2014	Data de venciment / cancel·lació	Destinació de l'oferta
		31/12/2014	31/12/2013			
		Banco CAM, S.A. (*)	15/09/1988			
Banco CAM, S.A. (*)	25/11/1988	101	101	1,900%	-	Detallista
Banco CAM, S.A. (*)	01/06/1992	15.025	15.025	0,000%	-	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	16/02/2004	6.130	9.410	0,228%	-	Detallista
Banco Guipuzcoano, S.A. (*)	15/10/2004	-	50.000	4,200%	15/10/2014	Detallista
Banco Guipuzcoano, S.A. (*)	21/03/2006	12.600	79.400	0,979%	21/03/2016	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	25/05/2006	206.600	217.300	0,881%	25/05/2016	Institucional
CAM International Issues, S.A.U.	29/09/2006	80.250	94.950	0,979%	29/09/2016	Institucional
CAM International Issues, S.A.U.	26/04/2007	66.050	92.150	0,885%	26/04/2017	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	26/04/2010	424.600	424.600	6,250%	26/04/2020	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	25/02/2011	40.400	40.400	4,081%	25/02/2021	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (**)	28/10/2013	44.256	50.954	5,000%	28/10/2016	Detallista
Banco de Sabadell, S.A. (**)	28/10/2013	53.040	70.720	5,000%	28/10/2017	Institucional
Subscrits per empreses del grup		(38.117)	(126.076)			
Total obligacions subordinades		911.553	1.019.552			

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

(**) Obligacions subordinades convertibles.

Entitat emissora	Data d'emissió	Imports		Tipus d'interès vigent el 31/12/2014	Data de venciment / cancel·lació	Destinació de l'oferta
		31/12/2014	31/12/2013			
		Banco de Sabadell, S.A.	20/09/2006			
Banco de Sabadell, S.A.	24/02/2009	10.840	11.007	4,500%	-	Detallista
Sabadell International Equity Ltd.	30/03/1999	18.793	21.432	0,775%	-	Detallista
Guipuzcoano Capital, S.A.	27/02/2004	1.160	1.279	0,331%	-	Detallista
Guipuzcoano Capital, S.A.	19/11/2009	17.734	17.734	6,430%	-	Detallista
CAM Capital, S.A.U.	16/08/2001	6.071	9.942	0,328%	-	Detallista
CAM Capital, S.A.U.	16/08/2002	3.455	5.458	0,278%	-	Detallista
CAM Capital, S.A.U.	29/09/2009	20.398	34.773	6,800%	-	Detallista
Subscrits per empreses del grup		(8.034)	(28.457)			
Total participacions preferents		88.817	96.968			

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

La Comissió Executiva de Banco de Sabadell, S.A., a l'empara de les facultats conferides per acord del Consell d'Administració celebrat el dia 18 de desembre de 2014, i els òrgans competents de Sabadell International Equity Ltd., Guipuzcoano Capital S.A.U. i CAM Capital S.A.U., van acordar respectivament amb data 22 de desembre de 2014, i amb prèvia autorització del Banc d'Espanya, procedir a l'amortització del saldo nominal viu de les següents emissions de participacions preferents i obligacions subordinades:

En milions d'euros

Denominació	Emissor	Data d'amortització	Saldo nominal viu
Participacions preferents sèrie I/2009	Banco de Sabadell, S.A.	24/02/2015	10,84
Emissió de deute subordinat especial	Banco de Sabadell, S.A. (emissor original CAM)	24/02/2015	6,13
Obligacions subordinades emissió novembre 1988	Banco de Sabadell, S.A. (emissor original Caja de Ahorros de Torrent)	24/02/2015	0,1
Obligacions subordinades primera emissió setembre 1988	Banco de Sabadell, S.A. (emissor original CAM)	24/02/2015	0,62
Participacions preferents sèrie A	Sabadell International Equity LTD.	24/02/2015	18,79
Participacions preferents sèrie I	Guipuzcoano Capital, S.A.U.	24/02/2015	1,16
Participacions preferents sèrie III	Guipuzcoano Capital, S.A.U.	19/02/2015	17,73
Participacions preferents sèrie A	CAM Capital, S.A.U.	24/02/2015	6,07
Participacions preferents sèrie B	CAM Capital, S.A.U.	24/02/2015	3,45
Participacions preferents sèrie C	CAM Capital, S.A.U.	24/02/2015	20,4

L'amortització de les emissions es realitzarà mitjançant l'abonament en efectiu, en la data d'amortització corresponent, del 100% de l'import nominal i, si escau, la remuneració meritada i no pagada; tot això en exercici de la facultat d'amortització de l'emissor prevista en els termes i les condicions dels fulls informatius de les emissions aprovats i inscrits en el registre oficial corresponent de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. La totalitat de les amortitzacions es duran a terme el febrer de 2015.

El Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. va acordar en la reunió celebrada el dia 30 de setembre de 2013 la participació de Banc Sabadell en l'acció de gestió de deute subordinat i participacions preferents de Banco Gallego, S.A. en el marc del pla de resolució de NCG Banco Gallego. L'acció de gestió d'instruments híbrids de Banco Gallego va consistir en l'aplicació d'una retallada forçosa en la seva valoració. Aquesta retallada es va materialitzar:

- per al deute subordinat, mitjançant la modificació obligatòria de determinades característiques d'aquests instruments i reconfiguració com a valors de renda fixa sènior de Banco Gallego;
- per a les participacions preferents, mitjançant la recompra obligatòria en efectiu per Banco Gallego, recollint el preu de recompra aquesta retallada en la valoració de l'instrument corresponent i estant el titular d'aquests valors obligat a reinvertir el preu de recompra a la subscripció de valors de renda fixa sènior de Banco Gallego.

Mitjançant la seva participació en la gestió d'híbrids, Banc Sabadell va oferir als destinataris de l'oferta la possibilitat alternativa de subscriure noves obligacions subordinades necessàriament convertibles de Banc Sabadell de la sèrie III/2013 (les obligacions III/2013) o sèrie IV/2013 (les obligacions IV/2013), segons el tipus de valor de Banco Gallego de què eren titulars.

Una vegada conclòs el període durant el qual els titulars d'instruments híbrids podien optar per subscriure obligacions III/2013 i obligacions IV/2013 de Banc Sabadell, es van rebre sol·licituds de subscripció de 50.954.400 obligacions III/2013 i 70.720.450 obligacions IV/2013. Els imports nominals que es van emetre són els següents:

En milers d'euros

Valors de nova emissió	Nominal total
Obligacions III/2013	50.954
Obligacions IV/2013	70.720

La data de venciment de les obligacions III/2013 serà el 28 d'octubre de 2016. Per la seva banda, les obligacions IV/2013 tenen data de venciment el 28 d'octubre de 2017, i tenen anualment conversió necessària parcial del 25% de l'import nominal inicial. El tipus d'interès corresponent a la remuneració de les obligacions III/2013 i IV/2013 és del 5% nominal anual.

La liquidació de la recompra per part de Banco Gallego dels instruments híbrids de Banco Gallego i l'emissió de les obligacions III/2013 i IV/2013 de Banc Sabadell va tenir lloc el dia 28 d'octubre de 2013.

Finalitzat el 27 d'octubre de 2014 el període de conversió voluntària de l'emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles III/2013, el Consell d'Administració en la reunió celebrada el 30 d'octubre de 2014 va executar parcialment, per import nominal de 379.425,5 euros, l'acord d'augment de capital adoptat pel Consell d'Administració en la sessió celebrada el 30 de setembre de 2013, per atendre la conversió voluntària de 6.698.074 obligacions d'aquesta emissió. L'augment de capital, que va quedar inscrit en el Registre Mercantil de Barcelona el 12 de novembre de 2014, va suposar l'emissió i posada en circulació d'un total de 3.035.404 accions ordinàries de 0,125 euros de valor nominal, que van ser admeses a negociació en les borses de valors de Barcelona, Madrid i València a través del Sistema d'Intercomunicació Borsari (Mercat Continu) el 21 de novembre de 2014.

Així mateix, el dia 28 d'octubre de 2014 va tenir lloc el supòsit de conversió necessària parcial de l'emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles de Banc Sabadell sèrie IV/2013, i es va produir en conseqüència la conversió del 25% de l'import nominal inicial de les 70.720.450 obligacions IV/2013 en circulació, mitjançant una reducció del 25% del seu valor nominal inicial, cosa que equival a un total de 7.975.857 accions de Banc Sabadell per un import nominal de 996.982,125 euros. Per atendre la conversió necessària parcial de les obligacions IV/2013, el 30 d'octubre de 2014 es va executar parcialment per un import nominal de 996.982,125 euros l'acord d'augment de capital adoptat pel Consell d'Administració en la sessió celebrada el 30 de setembre de 2013. L'augment de capital va quedar inscrit en el Registre Mercantil de Barcelona el 12 de novembre de 2014, i va suposar l'emissió i posada en circulació d'un total de 7.975.857 accions ordinàries de 0,125 euros de valor nominal, que van ser admeses a negociació en les borses de valors de Barcelona, Madrid i València a través del Sistema d'Intercomunicació Borsari (Mercat Continu) el 21 de novembre de 2014.

El resum de les conversions realitzades en l'exercici és el següent:

Emissió	Data conversió / venciment	Motiu conversió	Obligacions convertides (*)	Accions emeses	Augment de capital a valor nominal (milers euros)	Data admissió a cotització
OSNC III/2013	28/10/2014	conversió voluntària	6.698.074	3.035.404	379	21/11/2014
OSNC IV/2013	28/10/2014	conversió necessària parcial	-	7.975.857	997	21/11/2014
Total (**)					1.376	

(*) Pel que fa a l'emissió OSNC IV/2013 es va convertir el 25% de l'import nominal de les 70.720.450 obligacions mitjançant una reducció del 25% del seu valor nominal inicial.

(**) Vegeu estat de canvis de patrimoni net de l'exercici 2014

NOTA 23 – ALTRES PASSIUS FINANCERS

El desglossament del saldo dels altres passius financers en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros		
	2014	2013
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	2.673.314	2.565.849
Total	2.673.314	2.565.849
Per naturalesa:		
Obligacions a pagar	619.846	635.493
Fiances rebudes	268.330	260.452
Cambres de compensació	313.046	82.701
Comptes de recaptació	201.799	197.341
Altres passius financers (*)	1.270.293	1.389.862
Total	2.673.314	2.565.849
Per moneda:		
En euros	2.554.923	2.488.545
En moneda estrangera	118.391	77.304
Total	2.673.314	2.565.849

(*) Inclou saldos que s'han de pagar a proveïdors.

A continuació, es detalla la informació relativa al període mitjà de pagament a proveïdors requerida per la disposició addicional tercera de la Llei 15/2010 prenent en consideració les modificacions introduïdes per la Llei 31/2014, de 3 de desembre, per la qual es modifica la Llei de societats de capital per a la millora del govern corporatiu:

En milers d'euros				
	2014		2013	
	Import	%	Import	%
Dins del termini màxim legal	1.905.393	94	1.186.977	94
Resta (*)	131.233	6	80.475	6
Total pagaments de l'exercici	2.036.626	100	1.267.452	100
PMPE (dies) de pagaments (**)	72	-	55	-
Ajornaments que sobrepassen (nombre de casos) (***)	1.504	-	1.100	-
PMP (dies) de pagaments (****)	19	-	-	-

(*) En els casos en què se supera el límit legal establert, hi ha casuístiques diverses que justifiquen la demora en el pagament.

(**) Termini mitjà ponderat excedit de pagaments (PMPE): el nombre de dies de retard sobre el termini legal en cadascun dels pagaments incomplets ponderat per l'import del pagament.

(***) Els terminis de pagament legal per als exercicis de 2014 i 2013 són 60 dies.

(****) Basant-se en el deure d'informació que estableix la Llei 31/2014, de 3 de desembre, per la qual es modifica la Llei de societats de capital.

NOTA 24 – PASSIUS PER CONTRACTES D'ASSEGURANCES

Els principals productes oferts per les companyies d'assegurances del grup són assegurances de vida-risc per cobrir la contingència de mort, així com assegurances de vida-estalvi i assegurances d'accidents.

Dins les assegurances de vida-risc cal diferenciar les assegurances de vida lliures i les assegurances de vida ofertes als clients que tenen algun préstec hipotecari o de consum, per tal de cobrir totalment o parcialment l'import del préstec en cas que es produeixi la contingència coberta a l'assegurança.

Els productes de vida-estalvi recurrent tenen com a finalitat garantir un import en la data indicada pel client a la pòlissa, i disposar d'una prestació addicional en cas de defunció i invalidesa en determinats productes durant el període de pagament de primes.

Per als productes d'estalvi de la modalitat *unit linked* l'import que ha de percebre el client en la data establerta a la pòlissa és el fons acumulat en aquest moment, i aquest import no està garantit.

Els productes d'accidents estan dirigits a clients particulars, i el risc principal és la mort o la invalidesa absoluta i permanent per accident.

A continuació, es detallen els saldos el 31 de desembre de 2014 i 2013 referents als passius per contractes d'assegurances:

En milers d'euros		
	2014	2013
Primes no consumides i riscos en curs	2.281	1.742
Assegurances no vida:		
Prestacions	259	201
Assegurances de vida:		
Provisions matemàtiques	1.923.161	1.842.599
Prestacions	21.427	16.988
Participacions en beneficis i extorns	6.274	6.959
Assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeixen els prenedors	164.784	172.075
Ajustos tàctics per asimetries comptables	27.1385	93.575
Total	2.389.571	2.134.139

Els resultats generats per les companyies d'assegurances del grup per tipologia de producte comercialitzat són els següents:

En milers d'euros		
	2014	2013
Assegurances de vida	22.576	39.119
Vida-risc	2.278	19.497
Vida-estalvi	20.214	19.728
<i>Unit linked</i>	84	(107)
Assegurances d'accidents	380	375
Compte no tècnic	12.871	10.920
Total	35.827	50.414

Atès el volum que representen les entitats asseguradores dins dels paràmetres del grup, així com l'elevada concentració del desenvolupament del negoci en producte de vida-estalvi, la sensibilitat al risc d'assegurança i les concentracions de risc assegurador no són significatives per al grup. En aquest sentit, per als rams de mort i invalidesa, un increment de sinistralitat del 25% suposaria un impacte en resultats de 2 milions d'euros.

En relació amb els objectius, polítiques i processos per a la gestió de riscos associats al negoci assegurador:

- El grup analitza cada mes la correcta adequació de fluxos d'actius i passius dels diferents productes de vida individual i col·lectius, així com el compliment dels requisits pel que fa als límits establerts per la legislació en vigor i per les polítiques internes de gestió en relació amb la qualitat, tipologia i volum de les inversions financeres.
- La majoria de les inversions de les entitats asseguradores del grup correspon a valors representatius de deute, amb un ràting mitjà ponderat de BBB, el nivell del qual s'espera mantenir en el futur d'acord amb la política de risc creditici màxim establert internament. En relació amb la liquiditat, un 91% del total de les inversions està posicionada en actius líquids, ja que es considera aquest import suficient per a la cobertura dels compromisos de pagaments a curt termini.
- En relació amb el risc de mercat, les entitats asseguradores del grup controlen mensualment l'evolució dels valors de mercat dels seus actius financers així com de les plusvàlues/minusvàlues latents de les inversions gestionades.
- El grup utilitza entitats reasseguradores per a la cessió de riscos que excedeixen els establerts per les polítiques internes del grup.

NOTA 25 – PROVISIONS

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros			
	2014	2013	
Fons per a pensions i obligacions similars	122.441	147.657	
Provisions per a riscos i compromisos contingents	131.861	304.349	
Altres provisions	140.913	212.240	
Total	395.215	664.246	

Els moviments que hi ha hagut durant els exercicis de 2014 i 2013 en l'epígraf de provisions es mostren a continuació:

En milers d'euros				
	Pensions i obligacions similars	Riscos i compromisos contingents	Altres provisions	Total
Saldo el 31 de desembre de 2012	201.593	277.162	850.810	1.329.565
Addicions / retirades en el perímetre (*)	357	10.063	29.292	39.712
Dotacions amb càrrec a resultats:	12.413	117.182	39.570	169.165
Despeses de personal	3.932	-	-	3.932
Interessos i càrregues assimilades	5.370	-	-	5.370
Dotacions netes a provisions	3.111	117.182	39.570	159.863
Pèrdues (guany) actuàries	(3.729)	-	-	(3.729)
Diferències de canvi	-	-	(2)	(2)
Utilitzacions:	(67.981)	-	(702.602)	(770.583)
Aportacions del promotor	(21.594)	-	-	(21.594)
Pagaments de pensions	(37.522)	-	-	(37.522)
Altres	(8.865)	-	(702.602)	(711.467)
Altres moviments	5.004	(100.058)	(4.828)	(99.882)
Saldo el 31 de desembre de 2013	147.657	304.349	212.240	664.246
Dotacions amb càrrec a resultats:	20.760	(165.164)	(15.030)	(159.434)
Despeses de personal	5.246	-	-	5.246
Interessos i càrregues assimilades	3.732	-	-	3.732
Dotacions netes a provisions	11.782	(165.164)	(15.030)	(168.412)
Pèrdues (guany) actuàries	(3.476)	-	-	(3.476)
Diferències de canvi	-	2.380	10	2.390
Utilitzacions:	(59.339)	(1.771)	(46.792)	(107.902)
Aportacions del promotor	(935)	-	-	(935)
Pagaments de pensions	(35.305)	-	-	(35.305)
Altres	(23.099)	(1.771)	(46.792)	(71.662)
Altres moviments	16.839	(7.933)	(9.515)	(609)
Saldo el 31 de desembre de 2014	122.441	131.861	140.913	395.215

(*) Vegeu la nota 2.

El contingut de les provisions constituïdes és el següent:

- Fons per a pensions i obligacions similars: inclou l'import de les provisions constituïdes per a la cobertura de les retribucions postocupació, incloent-hi els compromisos assumits amb el personal prejubilat i obligacions similars.
- Provisions per a riscos contingents: inclou l'import de les provisions constituïdes per a la cobertura de riscos contingents sorgits com a conseqüència de garanties financeres o un altre tipus de contracte.
- Altres provisions: recull, bàsicament, els fons constituïts pel banc per a la cobertura de determinats riscos en què s'ha incorregut com a conseqüència de la seva activitat, incloent-hi els esmentats en la nota 35.
- La major part dels saldos de provisions són a llarg termini.

Altres provisions

Les utilitzacions d'altres provisions el 2013 mostren l'aplicació de la provisió per costos de reestructuració constituïda per Banco CAM per fer front al compromís de reestructuració d'aquesta, la data límit de la qual era 31 de desembre de 2013. A més a més, el 2013 es va utilitzar la provisió relacionada amb passius contingents de l'entitat, constituïda en la combinació de negocis.

Pensions i obligacions similars

A continuació, es mostra l'origen del passiu reconegut per pensions de prestació definida en el balanç de situació del grup:

En milers d'euros					
	2014	2013	2012	2011	2010
Obligacions per compromisos per pensions	1.044.326	1.036.360	950.952	765.700	781.660
Actius reconeguts en el balanç	-	696	-	-	-
Valor raonable dels actius del pla	(922.165)	(889.575)	(752.281)	(602.190)	(605.402)
Passiu net reconegut en el balanç	122.161	147.481	198.671	163.510	176.258

El rendiment del pla de pensions de Banc Sabadell ha estat del 8,36% i el de l'EPSV ha estat del -0,01% per a l'exercici de 2014.

Els moviments que hi ha hagut durant els exercicis de 2014 i 2013 en les obligacions per compromisos per pensions i en el valor raonable dels actius del pla es mostren a continuació:

En milers d'euros

	Obligacions per compromisos per pensions	Valor raonable dels actius del pla
Saldo el 31 de desembre de 2012	950.952	752.281
Addicions / retirades en el perímetre (*)	78.182	77.908
Cost per interessos	32.806	-
Ingressos per interessos	-	27.455
Cost normal de l'exercici	4.525	-
Cost per serveis passats	2.838	-
Pagaments de prestacions	(73.486)	(36.008)
Liquidacions, reduccions i terminacions	(28.351)	(27.850)
Aportacions fetes per l'entitat	-	19.022
Pèrdues i guanys actuàrials per canvis en les hipòtesis demogràfiques	-	-
Pèrdues i guanys actuàrials per canvis en les hipòtesis financeres	77.323	-
Pèrdues i guanys actuàrials per canvis en les hipòtesis per experiència	(5.722)	-
Rendiment dels actius adscrits al pla, excloent-ne els ingressos per interessos	-	79.708
Altres moviments	(2.707)	(2.941)
Saldo el 31 de desembre de 2013	1.036.360	889.575
Cost per interessos	28.423	-
Ingressos per interessos	-	24.691
Cost normal de l'exercici	5.246	-
Cost per serveis passats	11.748	-
Pagaments de prestacions	(75.038)	(39.733)
Liquidacions, reduccions i terminacions	(86.421)	(86.501)
Aportacions fetes per l'entitat	-	935
Pèrdues i guanys actuàrials per canvis en les hipòtesis demogràfiques	(12.370)	-
Pèrdues i guanys actuàrials per canvis en les hipòtesis financeres	137.975	-
Pèrdues i guanys actuàrials per canvis en les hipòtesis per experiència	1.264	-
Rendiment dels actius adscrits al pla, excloent-ne els ingressos per interessos	-	136.058
Altres moviments	(2.861)	(2.860)
Saldo el 31 de desembre de 2014	1.044.326	922.165

(*) Vegeu la nota 2

El desglossament de compromisos per pensions del grup el 31 de desembre de 2014 i de 2013, tenint en compte el seu vehicle de finançament, la seva cobertura i el tipus d'interès aplicat per al seu càlcul es detalla a continuació:

En milers d'euros

2014			
Vehicle de finançament	Cobertura	Import	Tipus d'interès
Plans de pensions		616.178	
Pòlisses d'assegurances amb parts vinculades	Vinculada	55.007	1,75%
Pòlisses d'assegurances amb parts no vinculades	Vinculada	561.171	1,75%
Pòlisses d'assegurances		388.570	
Pòlisses d'assegurances amb parts vinculades	Vinculada	102.458	1,75%
Pòlisses d'assegurances amb parts no vinculades	Vinculada	286.112	1,75%
Fons interns	Sense cobertura	39.578	1,75%
Total obligacions		1.044.326	

En milers d'euros

2013			
Vehicle de finançament	Cobertura	Import	Tipus d'interès
Plans de pensions		581.039	
Pòlisses d'assegurances amb parts vinculades	Vinculada	52.031	2,89%
Pòlisses d'assegurances amb parts no vinculades	Vinculada	529.008	2,89%
Pòlisses d'assegurances		404.171	
Pòlisses d'assegurances amb parts vinculades	Vinculada	103.402	2,89%
Pòlisses d'assegurances amb parts no vinculades	Vinculada	300.769	2,89%
Fons interns	Sense cobertura	51.150	2,89%
Total obligacions		1.036.360	

L'import de les obligacions cobertes amb pòlisses d'assegurances vinculades el 31 de desembre de 2014 ha estat de 1.004.748 milers d'euros (985.210 milers d'euros el 31 de desembre de 2013), de manera que en un 96,21% dels seus compromisos (95,06% el 31 de desembre de 2013) el grup no té risc de supervivència (taules) ni de rendibilitat (tipus d'interès).

L'import de les obligacions cobertes amb actius específics ha estat de 1.004.748 milers d'euros (dels quals 4.724 milers d'euros cobreixen compromisos per jubilacions) el 31 de desembre de 2014, i de 985.210 milers d'euros (dels quals 16.163 milers d'euros cobreixen compromisos per jubilacions) el 31 de desembre de 2013.

L'anàlisi de sensibilitat per a cada hipòtesi actuarial principal, el 31 de desembre de 2014 i el 31 de desembre de 2013, mostra com s'hauria vist afectada l'obligació i el cost dels serveis de l'exercici corrent per canvis raonablement possibles en aquesta data.

En percentatge		
	2014	2013
Anàlisi de sensibilitat	Percentatge variació	
Tipus de descompte		
Tipus de descompte -50 punts bàsics:		
Hipòtesi	1,25%	2,39%
Variació obligació	6,87%	5,98%
Variació cost dels serveis de l'exercici corrent	9,72%	8,57%
Tipus de descompte +50 punts bàsics:		
Hipòtesi	2,25%	3,39%
Variació obligació	(6,18%)	(5,62%)
Variació cost dels serveis de l'exercici corrent	(8,57%)	(8,49%)
Taxa d'increment salarial		
Taxa d'increment salarial -50 punts bàsics:		
Hipòtesi	2,50%	2,50%
Variació obligació	(0,78%)	(0,76%)
Variació cost dels serveis de l'exercici corrent	(3,51%)	(3,85%)
Taxa d'increment salarial +50 punts bàsics:		
Hipòtesi	3,50%	3,50%
Variació obligació	0,82%	0,79%
Variació cost dels serveis de l'exercici corrent	3,75%	4,02%

A continuació, es mostra l'estimació dels valors actuals probabilitzats, el 31 de desembre de 2014, de prestacions a pagar per als pròxims deu anys:

	Anys										Total
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
Pensions probables	25.222	21.737	18.339	14.647	11.158	8.943	8.473	8.119	7.802	7.547	131.987

El valor raonable dels actius vinculats a pensions que consten en l'actiu del balanç de situació del grup puja a 162.713 milers d'euros el 31 de desembre de 2014 i a 156.083 milers d'euros el 31 de desembre de 2013.

Les categories principals dels actius del pla com a percentatge total sobre els actius del pla són les que s'indiquen a continuació:

En percentatge		
	2014	2013
Instrumentos de capital propi	0,02%	0,02%
Altres instruments de capital	0,00%	0,00%
Instrumentos de deute	0,97%	0,65%
Fons d'inversió	0,03%	0,02%
Dipòsits i comptes corrents	0,13%	0,36%
Altres (pòlisses d'assegurança no vinculades)	98,85%	98,95%
Total	100,00%	100,00%

En el valor raonable dels actius del pla estan inclosos els següents instruments financers emesos pel banc:

En milers d'euros		
	2014	2013
Instruments de capital	167	142
Instrument de deute	-	-
Dipòsits i comptes corrents	1.184	-
Total	1.351	142

NOTA 26 – VALOR RAONABLE DELS ACTIUS I PASSIUS

Actius i passius financers

S'entén per valor raonable d'un actiu o passiu financer en una data determinada l'import pel qual podria ser lliurat o liquidat, respectivament, en aquesta data entre dues parts, independents i expertes en la matèria, que actuessin lliurement i prudentment, en condicions de mercat. La referència més objectiva i habitual del valor raonable d'un actiu o passiu financer és el preu que se'n pagaria en un mercat organitzat, transparent i profund (preu de cotització o preu de mercat).

Quan no hi ha preu de mercat per a un determinat actiu o passiu financer, per estimar el seu valor raonable es recorre a l'establert en transaccions recents d'instruments anàlegs i, si no n'hi ha, a models matemàtics de valoració suficientment contrastats per la comunitat financera internacional. En la utilització d'aquests models es tenen en consideració les peculiaritats específiques de l'actiu o passiu que s'ha de valorar i, molt especialment, els diferents tipus de riscos que l'actiu o passiu porta associats. No obstant això, les mateixes limitacions dels models de valoració desenvolupats i les possibles inexactituds en les hipòtesis i els paràmetres exigits per aquests models poden donar lloc al fet que el valor raonable estimat d'un actiu o passiu no coincideixi exactament amb el preu a què l'actiu o passiu podria ser lliurat o liquidat en la data de la seva valoració.

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

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

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

- Nivell 1: els valors raonables s'obtenen de preus cotitzats (sense ajustar) en mercats actius per al mateix instrument.
- Nivell 2: els valors raonables s'obtenen de preus cotitzats en mercats actius per a instruments similars, preus de transaccions recents o fluxos esperats o altres tècniques de valoració en què tots els *inputs* significatius estan basats en dades de mercat observables directament o indirectament.
- Nivell 3: els valors raonables s'obtenen de tècniques de valoració en què algun *input* significatiu no està basat en dades de mercat observables.

A continuació, es presenten els principals mètodes de valoració, hipòtesis i *inputs* utilitzats en l'estimació del valor raonable dels instruments financers classificats en els nivells 2 i 3, segons el tipus d'instrument financer de què es tracti:

Instruments financers nivell 2	Tècniques de valoració	Hipòtesis principals	Principals <i>inputs</i> utilitzats
Valors representatius de deute	Mètode del valor present	Càlcul del valor present dels instruments financers com a valor actual dels fluxos d'efectiu futurs (descomptats a tipus d'interès del mercat), tenint en compte: - Una estimació de les taxes de prepagament - El risc de crèdit dels emissors - Els tipus d'interès de mercat actuals	- <i>Spreads</i> de crèdit de l'emissor. - Tipus d'interès de mercat observables
Instruments de capital			
Derivats	Model Black-Scholes (fórmules analítica / semianalítica)	Per a derivats sobre accions, inflació, divises o matèries primeres: - Les hipòtesis de Black-Scholes assumeixen un procés lognormal dels tipus <i>forward</i> i tenen en compte els possibles ajustos a la convexitat.	Per a derivats sobre accions, inflació, divises o matèries primeres: - Estructura <i>forward</i> del subjacent, donades per dades de mercat (dividends, punts <i>swaps</i> , etc.) - Superfícies de volatilitat d'opcions Per a derivats sobre tipus d'interès: - Estructura temporal de tipus d'interès - Superfícies de volatilitat del subjacent Per a derivats de crèdit: - Cotitzacions dels <i>credit default swaps</i> (CDS) - Volatilitat històrica de <i>spreads</i> de crèdit
	Per a derivats sobre accions, divises o matèries primeres: - Simulacions de Monte Carlo - SABR	Model de Black-Scholes: s'assumeix una difusió lognormal del subjacent amb la volatilitat depenent del termini. - SABR: model de volatilitat estocàstica.	
	Per a derivats sobre tipus d'interès: - Model Libor Market Model	Aquest model assumeix que: - Els tipus <i>forward</i> en l'estructura de terminis de la corba de tipus d'interès estan perfectament correlacionats	
	Per a derivats de crèdit: - Models d'intensitat	Aquests models assumeixen una estructura de probabilitats d'impagament donada per unes taxes d'intensitats de <i>default</i> per terminis	

Instruments financers nivell 3	Tècniques de valoració	Hipòtesis principals	Principals inputs no observables
Valors representatius de deute	Mètode del valor present	Càlcul del valor present dels instruments financers com a valor actual dels fluxos d'efectiu futurs (descomptats a tipus d'interès del mercat), tenint en compte: - Una estimació de les taxes de prepagament - El risc de crèdit dels emissors - Els tipus d'interès de mercat actuals	- <i>Spreads</i> de crèdit estimats de l'emissor o d'un emissor semblant.
Instruments de capital			
Derivats	Per a derivats sobre accions, divises o matèries primeres: - Simulacions de Monte Carlo	Model de Black-Scholes: s'assumeix una difusió lognormal del subjacent amb la volatilitat depenent del termini. - SABR: model de volatilitat estocàstica.	Per a derivats sobre accions, inflació, divises o matèries primeres: - Volatilitats històriques - Correlacions històriques - Probabilitat de <i>default</i> per a càlcul CVA i DVA (a)
	Per a derivats de crèdit: - Models d'intensitat	Aquests models assumeixen una estructura de probabilitats d'impagament donada per unes taxes d'intensitats de <i>default</i> per terminis	Per a derivats de crèdit: - <i>Spreads</i> de crèdit estimats de l'emissor o d'un emissor semblant. - Volatilitat històrica de <i>spreads</i> de crèdit
	Per a derivats sobre tipus d'interès: - Model Libor Market Model	Aquest model assumeix que: - Els tipus <i>forward</i> en l'estructura de terminis de la corba de tipus d'interès estan perfectament correlacionats - El risc de crèdit dels emissors	Per a derivats sobre tipus d'interès: - Probabilitat de <i>default</i> per a càlcul CVA i DVA (a)

(a) Per al càlcul del CVA i DVA s'han utilitzat severitats fixes al 60% que corresponen a l'estàndard de mercat per a deute sènior. Les exposicions mitjaneres futures, positiva i negativa, s'han estimat mitjançant models de mercat, líbor per a tipus i *black* per a divisa, utilitzant *inputs* de mercat. Les probabilitats de *default* de clients que no tenen deute cotitzat ni CDS s'han obtingut del model intern de ràting, i per a Banc Sabadell s'han assignat les que s'obtenen de la cotització de CDS.

Determinació del valor raonable dels instruments financers

A continuació, es presenta una comparació entre el valor pel qual consten registrats els actius i passius financers del grup en els balanços consolidats adjunts i el seu valor raonable corresponent:

	2014		2013	
	Saldo comptable	Valor raonable	Saldo comptable	Valor raonable
Actius:				
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.189.787	1.189.787	3.201.898	3.201.898
Cartera de negociació (notes 5, 6 i 7)	2.206.035	2.206.035	1.889.624	1.889.624
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys (nota 6)	137.148	137.148	140.534	140.534
Actius financers disponibles per a la venda (notes 5 i 6)	21.095.619	21.095.619	19.277.672	19.277.672
Inversions creditícies (notes 4, 5 i 8)	117.895.179	128.834.406	118.989.126	127.659.425
Ajustos a actius financers per macrocobertures (nota 11)	-	-	-	-
Derivats de cobertura (notes 2 i 12)	910.173	910.173	593.327	593.327
Total actius	143.433.941	154.373.168	144.092.181	152.762.480

	2014		2013	
	Saldo comptable	Valor raonable	Saldo comptable	Valor raonable
Passius:				
Cartera de negociació (nota 7)	1.726.143	1.726.143	1.445.545	1.445.545
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat (notes 19, 20, 21, 22 i 23)	145.580.114	147.009.131	147.269.474	147.937.282
Ajustos a passius financers per macrocobertures (nota 11)	68.020	68.020	211.406	211.406
Derivats de cobertura (nota 12)	460.296	460.296	315.239	315.239
Total passius	147.834.573	149.263.590	149.241.664	149.909.472

En relació amb els instruments financers el valor comptable dels quals difereix del seu valor raonable, aquest últim s'ha calculat de la manera següent:

- El valor raonable de "Caixa i dipòsits en bancs centrals" s'ha assimilat al seu valor comptable, perquè es tracta principalment de saldos a curt termini.

- El valor raonable de les "Inversions creditícies" i "Passius financers a cost amortitzat" s'ha estimat utilitzant el mètode del descompte de fluxos futurs de caixa previstos, fent servir tipus d'interès de mercat al tancament de cada exercici.

-En els epígrafs dels balanços consolidats adjunts "Ajustos a actius/passius financers per macrocobertures" es registra la diferència entre el valor comptable dels dipòsits prestats coberts (registrats en "Inversions creditícies") i el valor raonable calculat amb models interns i variables observables de dades de mercat.

La taula següent presenta els instruments financers principals registrats a valor raonable en els balanços consolidats adjunts, desglossats segons el mètode de valoració utilitzat per estimar-ne el valor raonable:

	2014			
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Total
Actius:				
Cartera de negociació	637.996	865.016	703.023	2.206.035
Crèdit a la clientela	-	-	-	-
Valors representatius de deute (nota 5)	575.486	1.013	2.298	578.797
Instruments de capital (nota 6)	45.068	-	-	45.068
Derivats de negociació (nota 7)	17.442	864.003	700.725	1.582.170
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	137.148	-	137.148
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	-
Valors representatius de deute	-	-	-	-
Instruments de capital (nota 6)	-	137.148	-	137.148
Actius financers disponibles per a la venda	19.720.544	1.231.828	15.315	20.967.687
Valors representatius de deute (nota 5)	19.370.236	1.007.510	15.315	20.393.061
Instruments de capital (nota 6)	350.308	224.318	-	574.626
Derivats de cobertura (nota 12)	346.441	401.357	162.375	910.173
Total actius	20.704.981	2.635.349	880.713	24.221.043

2014

	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Total
Passius:				
Cartera de negociació	176.170	1.356.253	193.720	1.726.143
Derivats de negociació (nota 7)	-	1.356.253	193.720	1.549.973
Posicions curtes de valors	176.170	-	-	176.170
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	-	-	-
Derivats de cobertura (nota 12)	-	244.754	215.542	460.296
Total passius	176.170	1.601.007	409.262	2.186.439

2013

	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Total
Actius:				
Cartera de negociació	631.326	685.261	573.037	1.889.624
Crèdit a la clientela	-	-	-	-
Valors representatius de deute (nota 5)	550.254	3.000	4.487	557.741
Instruments de capital (nota 6)	43.269	-	-	43.269
Derivats de negociació (nota 7)	37.803	682.261	568.550	1.288.614
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	140.534	-	140.534
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	-
Valors representatius de deute	-	-	-	-
Instruments de capital (nota 6)	-	140.534	-	140.534
Actius financers disponibles per a la venda	17.856.023	1.346.678	15.496	19.218.197
Valors representatius de deute (nota 5)	17.616.429	1.018.610	15.496	18.650.535
Instruments de capital (nota 6)	239.594	328.068	-	567.662
Derivats de cobertura (nota 12)	-	429.738	163.589	593.327
Total actius	18.487.349	2.602.211	752.122	21.841.682

2013

	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Total
Passius:				
Cartera de negociació	147.350	1.083.175	215.020	1.445.545
Derivats de negociació (nota 7)	540	1.083.175	215.020	1.298.735
Posicions curtes de valors	146.810	-	-	146.810
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	-	-	-
Derivats de cobertura (nota 12)	31	106.936	208.272	315.239
Total passius	147.381	1.190.111	423.292	1.760.784

El moviment dels saldos dels actius i passius financers classificats en el nivell 3 que consten en els balanços consolidats adjunts, es mostra a continuació:

En milers d'euros

	Actiu	Passiu
Saldo el 31 de desembre de 2012	326.102	388.116
Per adquisicions (*)	760	1.257
Ajustos de valoració registrats en resultats (**)	(9.832)	(3.202)
Ajustos de valoració no registrats en resultats	-	(74)
Compres, vendes i liquidacions	18.471	33.214
Entrades/(sortides) netes en nivell 3	414.761	2.116
Diferències de canvi i altres	1.860	1.865
Saldo el 31 de desembre de 2013	752.122	423.292
Per adquisicions (*)	1.948	325
Ajustos de valoració registrats en resultats (**)	195.650	7.947
Ajustos de valoració no registrats en resultats	-	253
Compres, vendes i liquidacions	(102.501)	(21.821)
Entrades/(sortides) netes en nivell 3	33.134	(214)
Diferències de canvi i altres	360	(520)
Saldo el 31 de desembre de 2014	880.713	409.262

(*) Vegeu la nota 2.

(**) Correspon a títols que es mantenen en el balanç el 31 de desembre de 2014 i 2013.

El 31 de desembre de 2014, el resultat per vendes d'instruments financers classificats en el nivell 3, registrat en el compte de pèrdues i guanys adjunt, no era significatiu.

Els instruments financers que es van traspasar entre els diferents nivells de valoració durant l'exercici de 2014, presenten els saldos següents en el balanç consolidat adjunt el 31 de desembre de 2014:

En milers d'euros

	2014					
	Nivell 1		Nivell 2		Nivell 3	
	Nivell 2	Nivell 3	Nivell 1	Nivell 3	Nivell 1	Nivell 2
Actius:						
Cartera de negociació	-	-	-	54.543	4.487	16.922
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	-	-	-	-	-
Actius financers disponibles per a la venda	-	-	45.253	-	-	-
Derivats de cobertura (nota 12)	-	-	-	-	-	-
Passius:						
Cartera de negociació	-	-	-	88	-	302
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	-	-	-	-	-
Derivats de cobertura (nota 12)	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	45.253	54.631	4.487	17.224

De:	2013					
	Nivell 1		Nivell 2		Nivell 3	
	Nivell 2	Nivell 3	Nivell 1	Nivell 3	Nivell 1	Nivell 2
Actius:						
Cartera de negociació	-	-	-	414.761	-	-
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	-	-	-	-	-
Actius financers disponibles per a la venda	148	-	-	-	-	-
Derivats de cobertura (nota 12)	-	-	-	-	-	-
Passius:						
Cartera de negociació	-	-	-	2.116	-	-
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	-	-	-	-	-
Derivats de cobertura (nota 12)	-	-	-	-	-	-
Total	148	-	-	416.877	-	-

El 31 de desembre de 2014, l'efecte resultant de canviar les principals assumpcions utilitzades en la valoració dels instruments financers del nivell 3 per unes altres hipòtesis raonablement possibles, prenent el valor més alt (hipòtesis més favorables) o més baix (hipòtesis menys favorables) del rang que s'estima probable, es detalla a continuació, indicant únicament l'efecte en el compte de resultats pel fet que no hi havia el 31 de desembre instruments de nivell 3 valorats en el patrimoni net.

En milers d'euros

	2014		2013	
	Impacte potencial en el compte de resultats consolidat		Impacte potencial en el compte de resultats consolidat	
	Hipòtesis		Hipòtesis	
	Hipòtesis més favorables	Hipòtesis menys favorables	Hipòtesis més favorables	Hipòtesis menys favorables
Actius:				
Cartera de negociació (*)	8.932	(50.679)	102	(484)
Derivats de cobertura (nota 11) (**)	-	-	-	-
Passius:				
Cartera de negociació (*)	-	-	1.715	(1.717)
Derivats de cobertura (nota 11)	355	(87)	179	(275)
Total passius	9.287	(50.766)	1.996	(2.476)

(*) No s'han incorporat en el càlcul les posicions tancades pel fet de no tenir un impacte potencial en els resultats, ja que qualsevol canvi en les valoracions de cada un dels instruments financers es compensen entre si.

(**) L'impacte potencial no és significatiu.

Préstecs i passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys

El 31 de desembre de 2014 i el 31 de desembre de 2013 no hi havia préstecs ni passius financers a valor raonable diferents dels registrats en els capítols "Cartera de negociació - Crèdit a la clientela", "Altres actius a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys" i "Altres passius a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys" dels balanços consolidats adjunts.

Instruments financers a cost

El 31 de desembre de 2014 i el 31 de desembre de 2013, hi havia instruments de capital, derivats amb aquests instruments com a subjacents i participacions de beneficis discrecionals en algunes societats, que es van registrar al seu cost en els balanços consolidats perquè no es va poder estimar el seu valor raonable de manera suficientment fiable, ja que corresponien a participacions en companyies que no cotitzen en mercats organitzats i, en conseqüència, eren significatius els *inputs* no observables. En aquestes dates, el saldo

d'aquests instruments financers, que estaven registrats en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda, pujava a 128 i 143 milions d'euros, respectivament.

A continuació, es presenta el detall de les vendes realitzades dels instruments financers registrats a cost en els exercicis de 2014 i 2013:

En milers d'euros		
	2014	2013
Vendes d'instruments a cost:		
Import de venda	-	5.702
Import comptable en el moment de la venda	-	1.975
Resultats	-	3.723

Actius no financers

Actius immobiliaris

A continuació, es desglossa informació sobre valoració dels immobles del grup classificats a la cartera d'actiu material - inversions immobiliàries, actius no corrents en venda i existències:

En milers d'euros		
	2014	
	Saldo comptable	Valor raonable
Inversions immobiliàries (nota 15)	2.369.579	2.614.854
Actius no corrents en venda (nota 13)	2.249.935	3.221.956
Existències (nota 17)	4.021.357	4.269.242
Total actius	8.640.871	10.106.052

El grup valora els seus actius immobiliaris pel menor valor entre l'import comptable i el seu valor raonable.

L'estimació de valor raonable per als actius immobiliaris del grup es fa prenent com a base valoracions elaborades per tercers experts independents, inscrits en el Registre Oficial de Societats de Taxació del Banc d'Espanya, d'acord amb els criteris establerts en l'Ordre ECO/805/2003, de 27 de març.

Les taxadores maximitzen en les tècniques de valoració emprades l'ús de dades observables de mercat i altres factors que els participants en el mercat considerarien en fixar el preu, i limiten en tot el que poden l'ús de consideracions subjectives i de dades no observables o contrastables.

El grup determina el valor raonable dels actius materials d'ús propi, a l'efecte de detectar si hi ha indicis de deteriorament, prenent com a base el major import entre el seu valor de taxació i el valor en ús (vegeu la nota 1). El 31 de desembre de 2014, els valors comptables no difereixen significativament dels valors raonables d'aquests actius.

Als mètodes de valoració principals aplicats els correspondrien els següents nivells de jerarquia de mesura:

Nivell 2

- Mètode de comparació - aplicable a tota classe d'immobles, sempre que hi hagi un mercat representatiu d'immobles comparables i es disposi de prou dades sobre transaccions que reflecteixin la situació actual del mercat.
- Mètode d'actualització de rendes - aplicable quan l'immoble valorat estigui produint o pugui produir rendes i hi hagi un mercat representatiu de comparables.
- Model estadístic - Aquest model corregeix el valor dels actius en funció de la data d'adquisició i la seva ubicació, i l'actualitza segons l'evolució de preus de la zona des del moment de la compra. Per fer-ho, incorpora informació estadística sobre el comportament de preus en totes les províncies facilitades per

les empreses taxadores externes i dades demogràfiques de l'INE per aconseguir sensibilitat en l'àmbit de municipi. Al seu torn, el valor obtingut es penalitza en funció del grau de maduresa (producte acabat, promoció en curs, solars o sòls en gestió) i de l'ús (residencial, industrial, etc.) de l'actiu.

Nivell 3

- **Mètode de cost** - aplicable per determinar el valor d'edificis en projecte, en construcció o rehabilitació.
- **Mètode residual** - optant, en l'actual situació macroeconòmica, principalment pel procediment de càlcul dinàmic en les noves valoracions de sòls sol·licitades en detriment del procediment estàtic, que es reserva per a casos concrets en què els terminis d'execució previstos s'ajusten al que recull la normativa.

En funció del tipus d'actiu, els mètodes usats per a la valoració de la cartera del grup serien els següents:

- *Obra acabada*: es valora per comparació, actualització de rendes o model estadístic.
- *Obra en curs*: es valora per mètode de cost com a suma del valor del sòl i de l'obra executada.
- *Sòl*: es valora pel mètode residual.

Determinació del valor raonable

La taula següent presenta els actius immobiliaris principals desglossats segons el mètode de valoració utilitzat en l'estimació del seu valor raonable:

En milers d'euros

	Valor raonable			Total
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	
Habitatge	-	4.486.376	-	4.486.376
Oficines, locals i resta d'immobles	-	2.494.336	-	2.494.336
Sòls i solars	-	-	2.501.785	2.501.785
Obres en curs	-	-	623.555	623.555
Total actius	-	6.980.712	3.125.340	10.106.052

Les variables no observables significatives utilitzades en les valoracions classificades en el nivell 3 no han estat desenvolupades pel grup, sinó pels tercers experts independents que fan les taxacions.

El moviment dels saldos en l'exercici de 2014 classificats en el nivell 3, es mostra a continuació:

En milers d'euros

	Oficines, locals i resta d'immobles			Sòls, solars i obres en curs
	Habitatges			
Saldo el 31 de desembre de 2013	-	-	-	2.696.627
Per adquisicions	-	-	-	-
Ajustos de valoració registrats en resultats (*)	-	-	-	(314.508)
Ajustos de valoració no registrats en resultats	-	-	-	-
Compres, vendes i liquidacions	-	-	-	661.022
Entrades/(sortides) netes en nivell 3	-	-	-	(90.720)
Diferències de canvi i altres	-	-	-	-
Saldo el 31 de desembre de 2014	-	-	-	2.952.421

(*) Correspon a títols que es mantenen en el balanç el 31 de desembre de 2013 i 2012.

El 31 de desembre de 2014, el resultat per vendes dels actius immobiliaris classificats en el nivell 3, registrat en el compte de pèrdues i guanys adjunt, no era significatiu.

Els actius immobiliaris que es van traspasar entre els diferents nivells de valoració durant l'exercici de 2014, presenten els saldos següents el 31 de desembre de 2014:

En milers d'euros

	2014					
	Nivell 1		Nivell 2		Nivell 3	
	Nivell 2	Nivell 3	Nivell 1	Nivell 3	Nivell 1	Nivell 2
Obres en curs	-	-	-	-	-	90.720
Total	-	-	-	-	-	90.720

A continuació, es detalla el valor raonable dels actius immobiliaris valorats per societats de taxació, de les carteres d'adjudicats i ús propi classificats en actius no corrents en venda, inversions immobiliàries i existències en l'exercici de 2014:

En milers d'euros

Taxadora	Actius no corrents en venda			
	Ús propi	Adjudicats	Inversions immobiliàries	Existències
Afes Tecnicas de Tasacion, S.A.	29.552	37.474	56.972	26.246
Alia Tasaciones, S.A.	2.925	86.046	44.096	62.194
Arco Valoraciones S.A.	5.037	12.211	13.731	7.351
Cohispania, S.A.	-	6.495	-	-
Colectiu d'arquitectes Taxadors, S.A.	765	55.528	21.287	55.455
Eurovaloraciones, S.A	35.958	1.989	-	4.137
Gestion de Valoraciones y Tasaciones, S.A.	9.065	282.119	1.038.314	433.921
Iberica de Tasaciones, S.A	-	21.523	8.616	-
Ibertasa, S.A.	5.208	201.136	147.680	574.713
Krata, S.A.	9.954	188.195	81.527	232.406
Servatas S.A.	-	3.044	1.255	87
Sociedad de Tasacion, S.A.	4.249	682.641	500.853	1.663.532
Tasaciones Hipotecarias	369	16.842	17.479	16.823
Tasaciones Inmobiliarias, S.A	-	14.680	2.754	40.434
Teglen Tasaciones Tasaciones, S.A.	1.056	-	-	-
Tecnicos en Tasación, S.A.	13.066	-	-	-
Tecnitasa Técnicos en Tasación S.A.	-	127.765	33.619	255.805
Tinsa Tasaciones Inmobiliarias, S.A.	8.540	94	-	-
Valtecnic, S.A.	-	5.898	165	9.250
Resta (*)	1.407	1.351.125	646.506	886.888
Total	127.151	3.094.805	2.614.854	4.269.242

(*) Inclou valoracions actualitzades mitjançant mètodes estadístics (vegeu la nota 1).

NOTA 27 – OPERACIONS EN MONEDA ESTRANGERA

El contravalor en euros dels actius i passius en moneda estrangera, classificats per la seva naturalesa, mantinguts pel grup el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros	2014	2013
Actius en moneda estrangera:		
Caixa i dipòsits en bancs centrals	421.496	412.067
Dipòsits en entitats de crèdit	507.961	483.268
Valors representatius de deute	3.003.234	506.536
Crèdit a la clientela	7.108.989	4.732.562
Resta d'actius	494.173	363.970
Total	11.535.853	6.498.403
Passius en moneda estrangera:		
Dipòsits de bancs centrals	1	163
Dipòsits d'entitats de crèdit	1.572.407	195.954
Dipòsits de la clientela	6.843.700	5.553.059
Resta de passius	346.337	178.051
Total	8.762.445	5.927.227

La posició neta d'actius i passius en divisa inclou la posició estructural de l'entitat valorada a canvi històric per un import de 371,52 milions d'euros, i a canvi *fixing*, per 2.140,54 milions d'euros. Aquesta posició es cobreix amb operacions de *forwards* de divises, seguint la política de gestió de riscos del grup (vegeu la nota 37), i queda en total una posició neta oberta per 267 milions el 31 de desembre de 2014.

NOTA 28 – FONS PROPIS

El desglossament del saldo de fons propis en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros	2014	2013 (*)
Capital	503.058	501.435
Prima d'emissió	5.710.626	5.760.506
Reserves	2.991.627	2.948.478
Altres instruments de capital	734.131	738.476
Menys: Valors propis	(87.376)	(57.442)
Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	371.677	145.915
Menys: Dividends i retribucions	-	-
Total	10.223.743	10.037.368

(*) Vegeu la nota 1: Comparació de la informació.

Capital

Capital social al tancament de l'exercici

El capital social del banc el 31 de desembre de 2014 puja a 503.057.576,75 euros, representat per 4.024.460.614 accions nominatives de 0,125 euros nominals cadascuna (i pujava a 501.435.197,625 euros el 31 de desembre de 2013, representat per 4.011.481.581 accions nominatives pel mateix nominal). Totes les accions estan totalment desemborsades i estan numerades correlativament de l'1 al 4.024.460.614, ambdós inclosos.

Les accions del banc cotitzen a les borses de Madrid, Barcelona i València en el mercat continu de valors dirigit per la Sociedad de Bolsas, S.A. Banc Sabadell va ser admès com a membre de la Borsa de Bilbao el desembre de 2013.

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

Els drets atorgats als instruments de capital són els mateixos regulats en la Llei de societats de capital. A la Junta General d'Accionistes, un accionista pot emetre un percentatge de vot igual que el percentatge de capital social que ostenta.

Variacions del capital social en els exercicis de 2014 i 2013

Per ampliació de capital

El Consell d'Administració de Banc Sabadell a la reunió celebrada el 9 de setembre de 2013 va acordar un augment de capital en un import total efectiu brut mínim de 1.300 milions d'euros i màxim de 1.400 milions d'euros, mitjançant una operació assegurada íntegrament des del seu llançament formada per dues col·locacions successives d'accions del banc: la primera adreçada exclusivament a inversors qualificats mitjançant el procediment de col·locació privada accelerada denominada *accelerated bookbuilt offering* (la col·locació accelerada), i la segona per mitjà d'un augment de capital amb reconeixement del dret de subscripció preferent dels accionistes (l'augment amb drets).

La col·locació accelerada va finalitzar el 10 de setembre de 2013. El nombre d'accions objecte de col·locació accelerada va pujar a 396.341.464 accions, de les quals 30 milions eren accions pròpies de Banc Sabadell en autocartera, i 366.341.464 accions ordinàries de nova emissió de la mateixa classe i sèrie que les actualment en circulació, a un preu efectiu d'1,64 euros per acció, incloent-hi valor nominal i prima d'emissió. L'import efectiu de la col·locació accelerada puja a 650.000.000,96 euros; l'import efectiu total de l'augment de capital puja a 600.800.000,96 euros (que inclou 45.792.683 euros de l'import nominal de l'augment de capital i 555.007.317,96 euros de la prima d'emissió), i els 49.200.000 euros restants corresponen a la venda de l'autocartera.

L'escriptura d'augment de capital corresponent a la col·locació accelerada va quedar inscrita al Registre Mercantil de Barcelona el 10 de setembre de 2013, i les 366.341.464 accions ordinàries de 0,125 euros de valor nominal emeses i posades en circulació van ser admeses a negociació en la mateixa data.

L'augment amb drets va concloure el 3 d'octubre de 2013, i va suposar l'emissió de 666.099.503 noves accions, a un preu efectiu d'1,10 euros per acció, incloent-hi valor nominal i prima d'emissió; per tant, l'import efectiu total de l'augment amb drets va pujar a 732.709.453,30 euros, en què 83.262.437,875 euros corresponien al valor nominal i 649.447.015,425 euros a la prima d'emissió.

L'escriptura d'augment de capital de l'augment amb drets va quedar inscrita al Registre Mercantil de Barcelona el 4 d'octubre de 2013, i les 666.099.503 accions ordinàries de 0,125 euros de valor nominal emeses i posades en circulació van ser admeses a negociació el 7 d'octubre de 2013.

Després del tancament de l'augment amb drets, l'operació d'augment de capital aprovada pel Consell d'Administració el 9 de setembre que consistia en dues col·locacions d'accions successives va pujar a un import total efectiu de 1.382.709.454,26 euros.

Per venciments i conversions voluntàries d'obligacions subordinades necessàriament convertibles

A continuació, es detallen les ampliacions de capital fetes com a conseqüència dels venciments i conversions voluntàries d'obligacions subordinades necessàriament convertibles realitzades durant els exercicis de 2014 i 2013 (vegeu l'apartat següent: altres instruments de capital):

Obligacions subordinades necessàriament convertibles

Emissió	Data conversió / venciment	Motiu conversió	Obligacions convertides (*)	Accions emeses	Augment de capital	Data admissió a cotització
					a valor nominal (milers euros)	
OSNC I/2013	21/01/2014	conversió voluntària	1.892	490.123	61	19/02/2014
OSNC II/2013	11/05/2014	conversió voluntària	225.038	291.004	36	10/06/2014
OSNC I/2013	21/07/2014	conversió voluntària	3.641	943.211	118	08/08/2014
OSNC II/2013	11/11/2014	conversió voluntària	188.324	243.434	31	04/12/2014
Total (**)					247	
OSNC I/2009	21/07/2013	venciment	24.899	5.956.217	745	03/09/2013
OSNC I/2013	21/07/2013	conversió voluntària	1.593	381.065	48	03/09/2013
OSNC I/2010	11/11/2013	venciment	9.773.065	12.621.400	1.578	20/12/2013
OSNC II/2013	11/11/2013	conversió voluntària	407.447	526.915	66	20/12/2013
Total					2.437	

(*) Pel que fa a l'emissió OSNCIV/2013 es va convertir el 25% de l'import nominal de les 70.720.450 obligacions mitjançant una reducció del 25% del seu valor nominal inicial.

(**) Vegeu estat de canvis de patrimoni net de l'exercici 2014

Participacions significatives en el capital del banc

D'acord amb el que disposa l'article 23 del Reial decret 1362/2007, de 19 d'octubre, pel qual es desenvolupa la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, a continuació es presenta la relació de participacions significatives en el capital social de Banc Sabadell per un import igual o superior al 3% del capital o dels drets de vot el 31 de desembre de 2014.

Entitat	Participació	Nombre	Participació indirecta
	directa	d'accions	
Itos Holding S.A.R.L	7,493%	301.560.958	Jaime Gilinsky Bacal
Fintech Investment Ltd	4,909%	197.560.975	Winthrop Securities Ltd.

Prima d'emissió

El saldo de la prima d'emissió el 31 de desembre de 2014 és de 5.710.626 milers d'euros (5.760.506 milers d'euros el 31 de desembre de 2013).

Tot seguit, es detallen els moviments realitzats el 2014 i 2013:

En milers d'euros

Saldo el 31 de desembre de 2012	4.560.923
Per ampliació de capital	1.204.454
Per conversió d'obligacions subordinades	74.496
Per distribució de dividends	(57.720)
Per despeses d'ampliació de capital	(21.647)
Saldo el 31 de desembre de 2013	5.760.506
Per ampliació de capital	-
Per conversió d'obligacions subordinades	29.905
Per distribució de dividends	(78.891)
Per despeses d'ampliació de capital	(894)
Saldo el 31 de desembre de 2014	5.710.626

Reserves

La composició del saldo d'aquest epígraf en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros	2014	2013 (*)
Reserves restringides:	325.761	278.850
Reserva legal	71.375	39.297
Reserva per a accions en garantia	243.399	228.991
Reserva per a accions a Canàries	7.872	7.447
Reserva per redenominació del capital social	113	113
Reserva per capital amortitzat	3.002	3.002
Reserves de lliure disposició	2.565.154	2.516.105
Reserves d'entitats valorades pel mètode de la participació	100.712	153.523
Total	2.991.627	2.948.478

(*) Vegeu la nota 1: Comparació de la informació.

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

Altres instruments de capital

El 20 de desembre de 2012, el Consell d'Administració de Banc Sabadell va acordar oferir als titulars de les obligacions subordinades necessàriament convertibles I/2009 i obligacions subordinades necessàriament convertibles I/2010 de Banc Sabadell la recompra en efectiu de la totalitat dels seus títols per a l'aplicació simultània d'aquest efectiu pels acceptants de l'oferta de recompra a la subscripció de noves obligacions subordinades necessàriament convertibles sèrie I/2013 i sèrie II/2013 respectivament.

El dia 31 de gener de 2013 va concloure el període d'acceptació el resultat del qual va ser la sol·licitud de recompra d'un 94,96% del saldo viu de l'emissió d'obligacions I/2009 per un nominal de 468.981.000 euros i d'un 89,01% del saldo viu de l'emissió d'obligacions I/2010 per un nominal de 310.334.259,76 euros, que una vegada recomprades Banco de Sabadell, S.A. va procedir a la seva amortització amb data 7 de febrer de 2013, i van quedar en circulació 24.899 obligacions I/2009 i 9.773.065 obligacions I/2010, fet que suposa un saldo de les emissions de 24.899 i 48.865,325 milers d'euros, respectivament.

Així mateix, el dia 7 de febrer de 2013 va tenir lloc la subscripció i desemborsament de 468.981 obligacions I/2013, amb un import nominal total de 468.981.000 euros (pels titulars de les obligacions I/2009) i a la subscripció i desemborsament de 79.166.903 obligacions II/2013, amb un import nominal total de 310.334.259,76 euros (pels titulars de les obligacions I/2010 que van acudir a l'oferta de recompra).

Amb data 21 de juliol de 2013 va tenir lloc el venciment d'emissió de les obligacions I/2009, i es va produir en conseqüència la conversió necessària de la totalitat de les obligacions en circulació en aquest moment (24.899 obligacions). Així mateix, el dia 11 de novembre de 2013 va tenir lloc el venciment d'emissió de les obligacions I/2010, i es va produir en conseqüència la conversió necessària de la totalitat de les obligacions en circulació en aquell moment (9.773.065 obligacions).

Finalitzat el 20 de gener de 2014 el període de conversió voluntària de l'emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles I/2013, el Consell d'Administració en la reunió celebrada el 23 de gener de 2014 va executar parcialment, per import nominal de 61.265,375 euros, l'acord d'augment de capital adoptat pel Consell d'Administració en la sessió celebrada el 20 de desembre de 2012, per atendre la conversió voluntària de 1.892 obligacions d'aquesta emissió. L'augment de capital, que va quedar inscrit en el Registre Mercantil de Barcelona el 13 de febrer de 2014, va suposar l'emissió i posada en circulació d'un total de 490.123 accions ordinàries de 0,125 euros de valor nominal, que van ser admeses a negociació a les borses de valors de Barcelona, Madrid i València a través del Sistema d'Intercomunicació Borsari (Mercat Continu) el 19 de febrer de 2014.

Finalitzat el 9 de maig de 2014 el període de conversió voluntària de l'emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles II/2013, la Comissió Executiva de Banc Sabadell en la reunió celebrada el 15 de maig de 2014 va executar parcialment, per import nominal de 36.375,50 euros, l'acord d'augment de capital adoptat pel Consell d'Administració en la sessió celebrada el 20 de desembre de 2013, per atendre la conversió voluntària de 225.038 obligacions d'aquesta emissió. L'augment de capital, que va quedar inscrit en el Registre Mercantil de Barcelona el 5 de juny de 2014, va suposar l'emissió i posada en circulació d'un total de 291.004 accions ordinàries de 0,125 euros de valor nominal, que van ser admeses a negociació a les borses de valors de Barcelona, Madrid i València a través del Sistema d'Intercomunicació Borsari (Mercat Continu) el 10 de juny de 2014.

Finalitzat el 18 de juliol de 2014 el període de conversió voluntària de l'emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles I/2013, el Consell d'Administració en la reunió celebrada el 24 de juliol de 2014 va executar parcialment, per import nominal de 117.901,375 euros, l'acord d'augment de capital adoptat pel Consell d'Administració en la sessió celebrada el 20 de desembre de 2012, per atendre la conversió voluntària de 3.641 obligacions d'aquesta emissió. L'augment de capital, que va quedar inscrit en el Registre Mercantil de Barcelona l'1 d'agost de 2014, va suposar l'emissió i posada en circulació d'un total de 943.211 accions ordinàries de 0,125 euros de valor nominal, que van ser admeses a negociació en les borses de valors de Barcelona, Madrid i València a través del Sistema d'Intercomunicació Borsari (Mercat Continu) el 8 d'agost de 2014.

Finalitzat el 10 de novembre de 2014 el període de conversió voluntària de l'emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles II/2013, la Comissió Executiva de Banc Sabadell en la reunió celebrada el 13 de novembre de 2014 va executar parcialment, per import nominal de 30.429,25 euros, l'acord d'augment de capital adoptat pel Consell d'Administració en la sessió celebrada el 20 de desembre de 2012 per atendre la conversió voluntària de 188.234 obligacions d'aquesta emissió. L'augment de capital, que va quedar inscrit en el Registre Mercantil de Barcelona el 28 de novembre de 2014, va suposar l'emissió i posada en circulació d'un total de 243.434 accions ordinàries de 0,125 euros de valor nominal, que van ser admeses a negociació en les borses de valors de Barcelona, Madrid i València a través del Sistema d'Intercomunicació Borsari (Mercat Continu) el 4 de desembre de 2014.

Les dates de venciment, remuneració així com els valors comptables associats a les diferents emissions d'obligacions subordinades necessàriament convertibles i els pagaments amb instruments de capital comptabilitzades amb instruments de capital, en vigor el 31 de desembre de 2014, són les següents:

En milers d'euros			2014
Emissió	Data venciment	Remuneració	Valor comptable
OSNC I/2013	21/07/2015	EUR 3M + 5%	461.855
OSNC II/2013	11/11/2015	10,20%	272.429
Subscrits per empreses del grup			(6.717)
Total obligacions subordinades necessàriament convertibles			727.567
Pagaments amb instruments de capital (incentiu 2014, vegeu la nota 34.f)			6.564
Total altres instruments de capital			734.131

Les obligacions subordinades necessàriament convertibles estan admeses a negociació en el Mercat Electrònic de Renda Fixa. L'emissió es va destinar principalment a inversors detallistes residents a Espanya, encara que també estava oberta a inversors qualificats, residents o no residents.

La remuneració pagada corresponent a les obligacions necessàriament convertibles durant l'exercici de 2014 ha pujat a 62.022 milers d'euros (59.694 milers d'euros en l'exercici de 2013).

Negocis sobre instruments de capital propi

El moviment de les accions de la societat dominant adquirides pel banc ha estat el següent:

	Nre. d'accions	Valor nominal (en milers d'euros)	Preu mitjà (en euros)	% Participació
Saldo el 31 de desembre de 2012	8.995.302	1.124,41	1,97	0,30
Compres	306.273.512	38.284,19	1,59	7,63
Vendes	284.660.916	35.582,61	1,60	7,10
Saldo el 31 de desembre de 2013	30.607.898	3.825,99	1,88	0,76
Compres	204.387.083	25.548,38	2,26	5,08
Vendes	194.164.641	24.270,58	2,31	4,82
Saldo el 31 de desembre de 2014	40.830.340	5.103,79	2,14	1,01

Els resultats nets generats per transaccions sobre instruments de capital propi es van registrar en el patrimoni net en l'epígraf de fons propis - reserves del balanç de situació consolidat.

El 31 de desembre de 2014, hi ha 110.385.204 accions del banc pignorades en garantia d'operacions per un valor nominal de 13.798 milers d'euros (120.775.632 accions per un valor nominal de 15.097 milers d'euros el 31 de desembre de 2013).

El nombre d'instruments de capital propi de Banco de Sabadell, S.A. propietat de tercers, però gestionats per les diferents empreses del grup, són 10.695.490 i 12.377.441 títols el 31 de desembre de 2014 i 2013, el valor nominal dels quals puja a 4.849 i 5.441 milers d'euros. D'aquests imports, 10.691.977 i 12.360.745 títols es refereixen a accions de Banc Sabadell, i els títols restants corresponen a obligacions subordinades necessàriament convertibles.

Recursos propis mínims i gestió de capital

Des de l'1 de gener de 2014 ha entrat en vigor el nou marc normatiu basat en la Directiva 2013/36/UE (generalment coneguda com a CRD-IV) i el Reglament (UE) 575/2013 (CRR), que regula els recursos propis mínims que han de mantenir les entitats de crèdit, la manera com s'han de determinar aquests recursos propis així com els diferents processos d'autoavaluació de capital que s'han de realitzar i la informació de caràcter públic que han de remetre al mercat.

Mitjançant la Directiva CRD-IV la Unió Europea ha implementat les normes de capital dels acords de Basilea III del Comitè de Basilea de Supervisió Bancària (BCBS) sota un model d'introducció per fases (*phase-in*) fins a l'1 de gener de 2019. Aquesta Directiva CRD-IV s'ha implementat parcialment a Espanya a través (i) del Reial decret llei 14/2013, de mesures urgents per a l'adaptació del dret espanyol a la normativa de la Unió Europea en matèria de supervisió i solvència d'entitats financeres, i (ii) la Llei 10/2014, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats de crèdit.

El Reglament CRR implementa els requeriments de la Directiva CRD-IV, però deixa potestat a les autoritats competents nacionals perquè en facin ús respecte a determinades opcions. En aquest sentit, el Banc d'Espanya va publicar les Circulars 2/2014 i 3/2014, que inclouen normes rellevants aplicables al règim transitori dels requeriments de capital i al tractament de les deduccions.

D'acord amb els requeriments establerts en el Reglament CRR, les entitats de crèdit en tot moment han de complir amb una ràtio total de capital del 8%. No obstant això, cal tenir en compte que els reguladors poden exercir els seus poders sota el nou marc normatiu i requerir a les entitats el manteniment de nivells addicionals de capital.

El 31 de desembre de 2014, els recursos propis computables del grup pugen a 9.541.892 milers d'euros, que suposen un excedent de 3.588.467 milers d'euros, com es mostra a continuació:

Gestió de capital

En milers d'euros

	2014	2013 (*)	2013 (**)	Variació (%) interanual
Capital	503.058	501.435	501.435	0,32
Reserves	8.855.717	8.891.722	8.869.879	(0,40)
Obligacions convertibles en accions	-	-	860.150	0,00
Interessos de minoritaris	28.919	40.845	37.191	(29,20)
Deduccions	(684.483)	(599.027)	(1.552.651)	14,27
Recursos core capital	8.703.211	8.834.975	8.716.004	(1,49)
Core capital (%)	11,7	11,0	12,0	
Accions preferents, obligacions convertibles i deduccions	-	-	(2.529)	0,00
Recursos de primera categoria	8.703.211	8.834.975	8.713.475	(1,49)
Tier I (%)	11,7	11,0	12,0	
Recursos de segona categoria	838.681	885.874	587.864	(5,33)
Tier II (%)	1,1	1,1	0,8	
Base de capital	9.541.892	9.720.849	9.301.339	(1,84)
Recursos mínims exigibles	5.953.425	5.830.103	5.830.103	2,12
Excedents de recursos	3.588.467	3.890.746	3.471.236	(7,77)
Ràtio BIS (%)	12,8	12,1	12,8	5,77
Actius ponderats per risc (RWA)	74.417.813	80.189.579	72.876.287	(7,20)

Les dades de 2013 no incorporen la reexpressió explicada a la nota 1- Comparació de la informació.

(*) A efectes comparatius la informació de 2013 s'ha calculat tenint en compte els requeriments de Basilea III. (**) Ràtios de capital reportats el desembre de 2013 amb Basilea II.

Els recursos propis de *core capital* suposen el 91,21% dels recursos propis computables.

El Tier I a Basilea III està compost per les obligacions convertibles i per la deducció dels actius intangibles pel mateix import.

Els recursos propis de segona categoria, que aporten l'1,1% a la ràtio BIS, estan compostos bàsicament per deute subordinat i provisions genèriques (amb els límits de computabilitat establerts en la regulació), així com la resta de deduccions requerides.

Resultats de l'avaluació global

El mes d'octubre de 2014 el Banc Central Europeu (BCE) va completar l'avaluació global efectuada respecte als 128 bancs més grans de l'àrea euro, conjuntament amb les autoritats nacionals i en estreta cooperació, pel que fa a l'exercici de resistència, amb l'Autoritat Bancària Europea (EBA). En els resultats fets públics es conclou que les valoracions dels actius i col·laterals de Banc Sabadell, així com les seves provisions, són adequades i que el banc no tenia, en cap dels escenaris plantejats, necessitats de capital addicionals.

Banc Sabadell ha estat l'únic banc espanyol al qual no se li va fer cap ajust en la ràtio de capital de partida una vegada realitzat l'asset *quality review* (AQR). En l'àmbit europeu, només 15 entitats no van tenir cap ajust.

En l'exercici d'estrès, Banc Sabadell va assolir una ràtio de capital (CET1) del 10,26%, i en l'escenari més advers analitzat aquesta ràtio es va situar molt per sobre del mínim exigible del 5,5%, concretament en el 8,33%. Amb aquestes ràtios es va estimar un excés de capital de més de 1.700 milions d'euros en l'escenari base, i de més de 2.200 milions d'euros en l'escenari considerat de màxima adversitat.

Els resultats anteriors no consideren l'efecte de les obligacions necessàriament convertibles, no incloses en l'exercici d'estrès tot i convertir el 2015, ni inclouen totes les deduccions que preveu el nou marc regulador de Basilea III. En cas que s'hagués considerat, la ràtio CET1 s'hauria situat en l'escenari advers en un 9,38% (incloent-hi convertibles) i 8,8% (amb totes les deduccions, ràtio coneguda com a *fully loaded*) respectivament.

En l'informe de gestió que acompanya els comptes anuals consolidats en l'apartat 5 s'amplien els resultats i la descripció de l'exercici.

NOTA 29 – AJUSTOS PER VALORACIÓ

La composició dels ajustos per valoració del grup el 31 de desembre de 2014 i 2013 és la següent:

En milers d'euros		
	2014	2013
Actius financers disponibles per a la venda	844.641	229.080
Valors representatius de deute	825.883	153.491
Altres instruments de capital	18.758	75.589
Cobertures dels fluxos d'efectiu	237.552	(3.1620)
Diferències de canvi	2.005	(14.542)
Entitats valorades pel mètode de participació	17.964	2.360
Resta d'ajustos per valoració	(164.746)	(64.464)
Total	937.416	120.814

La partida resta d'ajustos per valoració inclou, principalment, l'ajust realitzat per les companyies d'assegurances del grup per tal de corregir les asimetries comptables com a conseqüència de la valoració diferent dels actius financers i els compromisos d'assegurança associats.

El desglossament de l'impost sobre beneficis relacionat amb cada partida de l'estat d'ingressos i despeses reconeguts el 31 de desembre de 2014 i 2013 és:

En milers d'euros	2014			2013		
	Import brut	Efecte impositiu	Net	Import brut	Efecte impositiu	Net
Actius financers disponibles per a la venda	880.790	(264.237)	616.553	655.970	(196.791)	459.179
Valors representatius de deute	961.886	(288.566)	673.320	597.066	(179.120)	417.946
Altres instruments de capital	(81.096)	24.329	(56.767)	58.904	(17.671)	41.233
Cobertures dels fluxos d'efectiu	384.531	(115.359)	269.172	8.728	(2.618)	6.110
Diferències de canvi	24.405	(7.321)	17.084	5.499	(1.650)	3.849
Entitats valorades pel mètode de participació	15.604	-	15.604	22.332	-	22.332
Resta d'ingressos i despeses reconeguts	(143.260)	42.977	(100.283)	(82.006)	24.602	(57.404)
Total	1.162.070	(343.940)	818.130	610.523	(176.457)	434.066

NOTA 30– INTERESSOS MINORITARIS

Les societats que formen aquest epígraf són les següents:

En milers d'euros

	2014			2013		
	% Minoritaris	Import	Del qual: Resultat atribuït	% Minoritaris	Import	Del qual: Resultat atribuït
BancSabadell d'Andorra, S.A.	49,03%	33.998	5.168	49,03%	29.065	3.974
CAM AEGON Holding Financiero, S.L.	0,00%	-	-	0,00%	-	10.488
Hansa México S.A. de C.V.	42,85%	3.303	(12)	44,89%	2.925	3.730
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds SICAV (Luxemburgo)	47,89%	17.474	154	40,84%	13.316	1.056
Sabadell United Bank, N.A.	0,00%	-	-	5,62%	12.781	1.833
Resta	0,00%	18	(342)	0,00%	156	(78)
Total	-	54.793	4.968	-	58.243	21.003

El moviment que s'ha produït en els exercicis de 2014 i 2013 en el saldo d'aquest epígraf és el següent:

En milers d'euros

Saldos el 31 de desembre de 2012	459.175
Ajustos per valoració	(4.693)
Resta	(396.239)
Addicions / retirades en el perímetre (*)	(415.636)
Percentatges de participació i altres	(1.606)
Resultat de l'exercici	21.003
Saldos el 31 de desembre de 2013	58.243
Ajustos per valoració	1.528
Resta	(4.978)
Percentatges de participació i altres	(9.946)
Resultat de l'exercici	4.968
Saldos el 31 de desembre de 2014	54.793

(*) Vegeu la nota 2

Els dividendes repartits als minoritaris de les entitats següents del grup en l'exercici de 2014 són 1.165 milers d'euros (BancSabadell d'Andorra, S.A.), 294 milers d'euros (Sabadell d'Andorra Inversions SGOIC, S.A.U.) i 74 milers d'euros (Assegurances Segur Vida, S.A.).

La societat Hansa México S.A. de C.V. està assignada al negoci de Transformació d'Actius Immobiliaris, i la Hedge Funds SICAV (Luxemburg), al negoci de Gestió d'Inversions de la nota 36. D'altra banda, BancSabadell d'Andorra, S.A. està assignada a un segment de negoci no reportat, atesa la seva materialitat.

NOTA 31 – RISCOS CONTINGENTS

El desglossament dels riscos contingents és el següent:

En milers d'euros		
	2014	2013
Garanties financeres	9.132.560	8.653.611
Altres riscos contingents	-	10.339
Total	9.132.560	8.663.950

Riscos contingents dubtosos

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

En milers d'euros	
Saldos el 31 de desembre de 2012	385.376
Addicions / retirades en el perímetre (*)	14.346
Altes	193.798
Baixes	(132.296)
Saldos el 31 de desembre de 2013	461.224
Altes	63.564
Baixes	(329.715)
Saldos el 31 de desembre de 2014	195.073

(*) Vegeu la nota 2.

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo de riscos contingents dubtosos el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros		
	2014	2013
Espanya	194.652	459.871
Resta Unió Europea	396	1.015
Iberoamèrica	20	7
Resta OCDE	5	331
Resta del món	-	-
Total	195.073	461.224

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

En milers d'euros		
	2014	2013
Cobertura específica determinada individualment:	22.179	28.950
Cobertura del risc d'insolvència del client	22.179	28.950
Cobertura específica determinada col·lectivament:	44.003	229.203
Cobertura del risc d'insolvència del client	43.304	228.786
Cobertura del risc de país	699	417
Cobertura IBNR (*)	65.679	46.196
Total	131.861	304.349

(*) Correccions de valor col·lectives per a pèrdues en què s'ha incorregut, però que no s'han comunicat (vegeu la nota 1.d).

El moviment d'aquesta cobertura, comptabilitzada en l'epígraf de provisions en el passiu, està detallat en la nota 25.

NOTA 32 – COMPROMISOS CONTINGENTS

El desglossament d'aquest epígraf el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros	2014	2013
Disponibles per tercers	10.903.374	9.803.103
Per entitats de crèdit	631	2.800
Per administracions públiques	635.693	395.332
Per altres sectors residents	9.388.563	8.552.048
Per no residents	878.487	852.923
Compromisos de compra a termini d'actius financers	2.950.723	21.632
Contractes convencionals d'adquisició d'actius financers	77.001	186.824
Altres compromisos contingents	838.540	2.014.441
Total	14.769.638	12.026.000

El total de compromisos disponibles per tercers el 31 de desembre de 2014 inclou compromisos de crèdit amb garantia hipotecària per un import de 1.528.595 milers d'euros (1.438.876 milers d'euros el 31 de desembre de 2013). Pel que fa a la resta, en la majoria de casos hi ha altres tipus de garanties d'acord amb la política de gestió de riscos del grup.

El saldo de compromisos de compra a termini d'actius financers inclou l'import de compres a termini de valors representatius de deute que es classificaran en la cartera d'actius disponibles per a la venda. El venciment residual de les operacions, tant el 31 de desembre de 2014 com el 31 de desembre de 2013, és inferior a dotze mesos.

NOTA 33 – RECURSOS DE CLIENTS DE FORA DEL BALANÇ

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

En milers d'euros	2014	2013
Gestionats pel grup:	14.924.971	10.106.218
Societats i fons d'inversió	12.006.900	8.178.584
Gestió de patrimoni	2.918.071	1.927.634
Fons d'inversió comercialitzats, però no gestionats	3.698.712	2.839.986
Fons de pensions (*)	4.334.615	4.356.291
Assegurances (*)	7.420.511	8.067.355
Instrumentos financers confiats per tercers	49.276.451	43.582.747
Total	79.655.260	68.952.597

(*) El saldo dels fons de pensions i assegurances correspon als comercialitzats pel grup.

Les comissions netes percebudes per aquests productes, incloses en l'epígraf corresponent del compte de pèrdues i guanys, han pujat a 217.641 milers d'euros en l'exercici de 2014 (137.305 milers d'euros en l'exercici de 2013).

NOTA 34 – COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS

A continuació, es detalla informació rellevant en relació amb el compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis de 2014 i 2013.

a) Interessos, rendiments i càrregues assimilades

El desglossament del marge d'interessos trimestral des de l'any 2013, així com els rendiments i costos mitjans dels diferents components que formen el total de la inversió i dels recursos és el següent:

Emiters d'euros													
	2014												TOTAL
	1r trimestre			2n trimestre			3r trimestre			4t trimestre			
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	
Rendiment mitjà de la inversió	167.190.254	2,81	1.156.686	161.119.552	2,84	1.140.834	162.499.242	2,75	1.125.732	162.740.694	2,66	1.090.245	4.513.497
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	4.277.014	1,10	11.605	3.998.214	1,06	10.539	4.278.672	0,91	9.791	4.480.122	0,72	8.164	40.099
Crèdit a la clientela (net)	108.442.873	3,50	936.272	106.316.927	3,47	920.825	105.962.409	3,39	904.230	105.085.900	3,32	879.643	3.840.970
Cartera de renda fixa (*)	24.136.993	3,41	202.734	21.208.649	3,84	203.235	22.276.597	3,65	204.884	23.207.907	3,35	195.999	806.852
Cartera de renda variable	834.668	--	--	1.395.773	--	--	1.401.733	--	--	1.659.535	--	--	--
Actiu material i immaterial	3.904.974	--	--	3.922.139	--	--	3.802.468	--	--	3.422.926	--	--	--
Altres actius	25.593.732	0,10	6.075	24.277.850	0,10	6.235	24.777.363	0,11	6.827	24.884.304	0,10	6.439	25.576
Cost mitjà dels recursos	167.190.254	(1,52)	(826.644)	161.119.552	(1,48)	(594.889)	162.499.242	(1,35)	(551.672)	162.740.694	(1,17)	(480.586)	(2.253.791)
Entitats de crèdit	16.165.139	(1,40)	(55.769)	13.552.136	(1,52)	(51.463)	10.565.998	(1,71)	(45.646)	12.720.001	(1,29)	(41.429)	(194.307)
Dipòsits de la clientela	92.164.157	(1,44)	(327.850)	92.504.475	(1,25)	(289.269)	94.121.172	(1,10)	(261.851)	93.502.083	(0,97)	(228.219)	(1.107.189)
Mercat de capitals	27.506.366	(3,54)	(239.842)	27.238.731	(3,51)	(238.425)	26.563.127	(3,41)	(228.133)	26.314.842	(3,05)	(202.105)	(908.505)
Cessions cartera renda fixa	9.319.950	(0,68)	(15.732)	6.666.753	(0,71)	(11.863)	9.824.642	(0,47)	(11.525)	8.573.936	(0,47)	(10.059)	(49.179)
Altres passius	11.838.144	0,43	12.549	10.296.456	(0,15)	(3.869)	10.384.566	(0,17)	(4.517)	10.639.953	0,05	1.226	5.389
Recursos propis	10.196.498	--	--	10.861.001	--	--	11.039.737	--	--	10.989.879	--	--	--
Marge d'interessos			530.042			545.945			574.060			609.659	2.259.706
Total ATM	--		167.190.254	--		161.119.552	--		162.499.242	--		162.740.694	--
Ràtio (marge/ATM)			1,29			1,36			1,40			1,49	--

(*) S'hi inclouen 801.417 milers d'euros de cartera de renda fixa a cost amortitzat per a 2014.

Emiters d'euros													
	2013												TOTAL
	1r trimestre			2n trimestre			3r trimestre			4t trimestre			
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	
Rendiment mitjà de la inversió	161.022.907	3,16	1.251.399	165.546.434	2,93	1.210.815	170.410.546	2,85	1.225.822	169.174.201	2,76	1.175.134	4.863.170
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	4.494.342	0,92	10.217	4.306.328	0,96	10.291	4.799.574	0,80	9.646	4.516.088	0,93	10.642	40.794
Crèdit a la clientela (net)	101.522.722	3,94	985.570	103.503.916	3,66	943.348	109.433.309	3,49	963.485	109.404.970	3,51	967.340	3.859.745
Cartera de renda fixa (*)	28.212.967	3,46	240.923	30.794.911	3,20	245.663	29.035.957	3,27	239.337	26.488.998	3,18	212.386	938.309
Cartera de renda variable	2.119.497	--	--	1.929.436	--	--	2.024.289	--	--	1.777.382	--	--	--
Actiu material i immaterial	3.119.175	--	--	3.091.693	--	--	3.359.906	--	--	3.411.207	--	--	--
Altres actius	21.554.204	0,28	14.689	21.920.150	0,21	11.513	21.757.511	0,24	13.354	23.575.556	(0,26)	(15.234)	24.322
Cost mitjà dels recursos	161.022.907	(2,02)	(800.169)	165.546.434	(1,93)	(796.217)	170.410.546	(1,80)	(774.636)	169.174.201	(1,59)	(677.454)	(3.048.476)
Entitats de crèdit	28.981.056	(1,22)	(87.097)	27.032.018	(1,24)	(83.467)	25.581.009	(1,11)	(71.390)	21.842.842	(1,02)	(56.112)	(298.066)
Dipòsits de la clientela	76.214.463	(2,19)	(410.852)	81.769.358	(2,07)	(422.708)	88.912.922	(1,87)	(418.031)	90.115.075	(1,65)	(375.759)	(1.627.350)
Mercat de capitals	31.882.481	(3,50)	(275.484)	29.210.692	(3,59)	(261.331)	28.940.355	(3,45)	(251.805)	28.627.894	(3,46)	(249.790)	(1.038.410)
Cessions cartera renda fixa	3.885.129	(1,62)	(15.546)	7.721.463	(0,96)	(18.518)	8.037.440	(1,07)	(21.698)	7.236.368	(0,82)	(14.895)	(70.657)
Altres passius	11.028.863	(0,41)	(11.190)	10.787.873	(0,38)	(10.193)	10.164.431	(0,46)	(11.712)	11.444.469	0,66	19.102	(13.993)
Recursos propis	9.030.915	--	--	9.025.030	--	--	8.774.389	--	--	9.907.553	--	--	--
Marge d'interessos			451.230			414.598			451.186			497.680	1.814.694
Total ATM	161.022.907		161.022.907	165.546.434		165.546.434	170.410.546		170.410.546	169.174.201		169.174.201	--
Ràtio (marge/ATM)			1,14			1,00			1,05			1,17	--

(*) S'hi inclouen 557.741 milers d'euros de cartera de renda fixa a cost amortitzat per a 2013.

L'exercici de 2014 s'ha caracteritzat per l'increment en el marge d'interessos sobre els actius totals mitjans i en el marge dels clients que ja es va observar durant el segon semestre de 2013, com a conseqüència principal de la disminució dels costos de finançament.

En termes mitjans acumulats, el marge sobre actius totals mitjans es va situar en 1,38%, i va millorar en 29 punts bàsics en comparació amb el nivell de l'any anterior (1,09% el 2013). L'increment de la rendibilitat mitjana sobre els actius totals mitjans es deu a diversos factors, entre els quals destaquem l'increment dels marges de clients (conseqüència principal del menor cost de finançament dels dipòsits de clients), l'abaratiment dels costos del mercat de capitals, la disminució del nivell d'actius problemàtics i la millora en la rendibilitat de les adquisicions realitzades.

En termes d'evolució de marges trimestrals, s'observa un increment a partir del segon trimestre de 2013, i aquesta millora ha continuat en cadascun dels trimestres posteriors. D'aquesta manera, el marge sobre actius totals mitjans se situa en l'1,49% durant el quart trimestre de 2014 (1,17% durant el quart trimestre de 2013).

Tot seguit, es mostra per a les posicions d'inversió i dipòsits corresponents a l'operativa de xarxa, sense incloure-hi operativa de filials, el diferencial contractual de les operacions contractades en els diferents trimestres dels exercicis 2013 i 2014 (nova entrada), així com de la cartera resultant al final de cada un d'ells (estoc):

Diferencial en punts bàsics	Nova entrada (mitjana trimestral)				Estoc			
	2014				2014			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Crèdits	353	379	347	284	386	362	353	320
Préstecs	349	287	253	266	277	270	264	255
Hipotecari habitatge	241	225	217	211	91	92	93	96
Líasing	343	312	352	324	168	178	184	191
Rènting	738	726	711	563	552	581	599	588
Descompte	438	410	412	383	464	437	442	405
Confirming	378	360	355	341	374	366	358	335
Forfaiting	531	545	499	514	590	585	584	566
Inversió creditícia	377	349	335	314	186	187	186	184

Dipòsit a termini 1 mes	80	57	50	37	80	59	44	34
Dipòsit a termini 3 mesos	79	57	43	42	80	57	42	42
Dipòsit a termini 6 mesos	75	69	64	48	105	71	67	54
Dipòsit a termini 12 mesos	70	64	58	45	121	91	72	59
Dipòsit a termini +12 mesos	99	73	61	41	172	145	134	126
Dipòsits a termini	90	67	57	43	158	128	114	103

Diferencial en punts bàsics	Nova entrada (mitjana trimestral)				Estoc			
	2013				2013			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Crèdits	428	411	412	408	396	401	410	399
Préstecs	389	388	371	386	235	246	253	260
Hipotecari habitatge	249	239	254	244	86	87	89	92
Líasing	379	412	388	352	144	153	158	163
Rènting	745	651	764	703	447	483	507	520
Descompte	469	448	446	436	491	470	480	458
Confirming	394	405	379	381	398	396	386	379
Forfaiting	574	584	498	543	567	587	568	569
Inversió creditícia	411	405	396	389	182	188	188	185

Dipòsit a termini 1 mes	121	118	108	99	113	105	101	83
Dipòsit a termini 3 mesos	137	123	108	103	138	124	110	103
Dipòsit a termini 6 mesos	119	114	115	119	231	126	119	121
Dipòsit a termini 12 mesos	147	130	99	82	266	275	262	133
Dipòsit a termini +12 mesos	222	198	155	129	268	249	226	195
Dipòsits a termini	183	166	132	115	258	247	225	178

Referent a la cartera d'hipoteques d'habitatge existent el 31 de desembre de 2014, el desglossament per període en què es revisarà el tipus d'interès aplicat a cada operació és el següent:

En milers d'euros					
Calendari reprens hipoteques	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	Total
Hipoteca habitatge	9.915.436	10.014.093	7.450.594	9.272.778	36.652.901

Les noves entrades de dipòsits fins al 31 de desembre de 2014 i 2013, així com el seu desglossament per venciment contractual han estat les següents:

En milions d'euros

Detall dipòsits per venciment	Nova entrada			
	2014			
	1T	2T	3T	4T
Fins a 3 M	4.187	4.374	3.651	3.046
De 3 a 6 M	1.032	2.255	1.754	2.005
De 6 a 12 M	968	3.006	3.227	3.804
De 12 a 18 M	2.845	1.820	1.406	829
Més de 18 M	5.582	4.345	3.114	2.494
Total dipòsits	14.615	15.800	13.152	12.178

En percentatge

Fins a 3 M	28,7	27,7	27,8	25,0
De 3 a 6 M	7,1	14,3	13,3	16,5
De 6 a 12 M	6,6	19,0	24,5	31,2
De 12 a 18 M	19,5	11,5	10,7	6,8
Més de 18 M	38,2	27,5	23,7	20,5
Total dipòsits	100	100	100	100

En milions d'euros

Detall dipòsits per venciment	Nova entrada			
	2013			
	1T	2T	3T	4T
Fins a 3 M	1.977	2.014	2.165	2.793
De 3 a 6 M	1.436	1.346	1.501	1.806
De 6 a 12 M	1.106	1.213	1.220	1.422
De 12 a 18 M	1.748	1.374	1.799	2.432
Més de 18 M	8.280	8.362	7.508	9.757
Total dipòsits	14.546	14.308	14.194	18.210

En percentatge

Fins a 3 M	13,6	14,1	15,3	15,3
De 3 a 6 M	9,9	9,4	10,6	9,9
De 6 a 12 M	7,6	8,5	8,6	7,8
De 12 a 18 M	12,0	9,6	12,7	13,4
Més de 18 M	56,9	58,4	52,9	53,6
Total dipòsits	100	100	100	100

b) Comissions

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

En milers d'euros		
	2014	2013
Comissions derivades d'operacions de risc	219.250	212.232
Operacions d'actiu	115.982	113.177
Avals i altres garanties	105.124	103.757
Cedides a altres entitats	(1.856)	(4.702)
Comissions de serveis	451.443	424.018
Targetes	146.273	132.080
Ordres de pagament	45.992	45.167
Valors	79.795	52.786
Comptes a la vista	85.875	72.488
Resta	93.508	121.497
Comissions de gestió de fons d'inversió, de pensions i assegurances	190.198	123.420
Fons d'inversió	123.163	77.948
Comercialització de fons de pensions i assegurances	67.035	45.472
Total	860.891	759.670
Promemòria		
Comissions percebudes	970.588	873.061
Comissions pagades	(109.697)	(113.391)
Comissions netes	860.891	759.670

c) Resultats d'operacions financeres (net)

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros		
	2014	2013
Per epígrafs:		
Cartera de negociació	42.968	53.565
Instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	1.721.229	1.426.808
Altres	(593)	(1.188)
Total	1.763.604	1.479.185
Per naturalesa d'instrument financer:		
Resultat net de valors representatius de deute	1.749.823	1.356.043
Resultat net d'altres instruments de capital (nota 6)	25.657	61.528
Resultat net de derivats financers	3.435	77.117
Resultat net per altres conceptes	(15.311)	(15.503)
Total	1.763.604	1.479.185

Durant aquest exercici, el grup ha realitzat vendes de determinats valors representatius de deute que mantenia en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda, que han generat uns beneficis de 1.860.724 milers d'euros el 31 de desembre de 2014 (927.764 milers d'euros el 31 de desembre de 2013). D'aquests resultats, 1.842.384 milers d'euros de beneficis provenen de la venda de valors representatius de deute mantinguts amb administracions públiques.

El 2013, el grup va realitzar vendes de determinats valors representatius de deute que mantenia en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda, que va generar uns beneficis de 927.764 milers d'euros el 31 de desembre de 2013 (270.335 milers d'euros el 31 de desembre de 2012). D'aquests resultats, 684.269 milers d'euros de beneficis provenien de la venda de valors representatius de deute mantinguts amb administracions públiques.

d) Altres productes d'exploració

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros		
	2014	2013
Ingressos per contractes d'assegurances i reassegurances emesos	256.332	391.589
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers	30.910	34.710
Resta de productes d'exploració	150.469	121.705
Ingressos per explotació d'inversions immobiliàries	80.347	42.485
Altres productes	70.122	79.220
Total	437.711	548.004

Els ingressos per contractes d'assegurances i reassegurances emesos inclouen l'import de les primes meritades corresponent a les societats asseguradores Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (participada indirectament pel grup a través de Mediterráneo Sabadell, S.L.), Assegurances Segur Vida, S.A. (participada indirectament pel grup a través de BancSabadell d'Andorra, S.A.) i Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros (propietat de Banc Sabadell), les despeses meritades de les quals es mostren a la nota 34.e.

Les vendes i ingressos per prestació de serveis no financers responen majoritàriament als ingressos generats per societats del grup amb activitat hotelera i d'energies renovables.

L'ingrés registrat en altres productes procedeix bàsicament d'ingressos de les entitats del grup l'activitat de les quals no és financera.

e) Altres càrregues d'exploració

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros		
	2014	2013 (*)
Despeses de contractes d'assegurances i reassegurances emesos	(306.699)	(417.787)
Variació d'existències	(4.186)	(1.279)
Resta de càrregues d'exploració	(318.786)	(437.596)
Contribució a fons de garanties i dipòsits	(158.354)	(280.983)
Altres conceptes	(160.432)	(156.613)
Total	(629.671)	(856.662)

(*) Vegeu la nota 1: Comparació de la informació.

Les despeses per contractes d'assegurances i reassegurances emesos inclouen l'import de les primes meritades corresponent a les societats asseguradores Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (participada indirectament pel grup a través de Mediterráneo Sabadell, S.L.), Assegurances Segur Vida, S.A. (participada indirectament pel grup a través de BancSabadell d'Andorra, S.A.) i Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros (propietat de Banc Sabadell), els ingressos meritats de les quals es mostren a la nota 34.d.

El valor net dels ingressos i despeses d'assegurances i reassegurances emesos presenta saldo negatiu, ja que no incorpora els ingressos financers nets associats a l'activitat asseguradora que es registren en l'epígraf d'interessos i rendiments assimilats del compte de pèrdues i guanys de l'exercici per import de 93.948 milers

d'euros el 2014 (93.489 milers d'euros el 2013). A la nota 24 de passius per contractes d'assegurances es presenten els resultats generats pel negoci assegurador desglossat per tipus de producte.

La despesa registrada en l'epígraf de contribució al Fons de Garantia de Dipòsits en l'exercici de 2014 correspon a la despesa registrada per Sabadell United Bank, N.A., per import de 2.607 milers d'euros i Banco de Sabadell, S.A., per import de 155.747 milers d'euros per les aportacions referides a aquest exercici, mentre que la despesa registrada en el mateix epígraf de l'exercici de 2013 inclou l'import de l'aportació extraordinària establerta pel Reial decret llei 6/2013 per import de 124.185 milers d'euros, d'acord amb el que s'ha explicat en la nota 1 de comparació de la informació.

La despesa registrada en altres conceptes correspon bàsicament a despeses d'activitats no financeres.

f) Despeses d'administració

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat inclou els imports de les despeses en què ha incorregut el grup corresponents al cost del personal i la resta de despeses generals d'administració.

Despeses de personal

Les despeses de personal carregades en el compte de pèrdues i guanys consolidat en els exercicis acabats el 31 de desembre de 2014 i 2013 han estat les següents:

En milers d'euros		
	2014	2013
Sous i gratificacions al personal actiu	(864.788)	(814.893)
Quotes de la Seguretat Social	(203.686)	(179.597)
Dotacions a plans de pensions (*)	(31.750)	(28.399)
Altres despeses de personal	(102.380)	(112.286)
Total	(1.202.604)	(1.135.175)

(*) Dels quals 26.504 milers d'euros corresponen a aportacions definides (24.247 milers d'euros el 2013)

La plantilla mitjana per a totes les empreses que formen el grup és de 17.760 persones, de les quals 8.874 eren homes i 8.886 eren dones en l'exercici de 2014 (16.427 en l'exercici de 2013, de les quals 8.134 eren homes i 8.293 eren dones).

La classificació de la plantilla del grup per categories i sexes el 31 de desembre de 2014 i 2013 és la següent:

Nombre d'empleats i empleades	2014			2013		
	Homes	Dones	Total	Homes	Dones	Total
Directius	387	78	465	334	59	393
Tècnics	7.390	7.009	14.399	7.401	6.564	13.965
Administratius	971	1.694	2.665	1.345	2.374	3.719
Total	8.748	8.781	17.529	9.080	8.997	18.077

Del total de la plantilla el 31 de desembre de 2014, 156 tenien reconegut algun grau de discapacitat (170 el 31 de desembre de 2013).

L'increment de la plantilla mitjana interanual està provocat per la incorporació durant l'exercici de 2013 dels empleats procedents de l'adquisició d'actius de BMN-Penedès (juny 2013), de Lloyds (juliol 2013) i de Banco Gallego (novembre 2013).

Els processos de reestructuració derivats d'aquestes adquisicions són els causants de la disminució de la plantilla el 31 de desembre de 2014 respecte a la de 2013.

L'import de les despeses de personal no recurrents el 31 de desembre de 2014 és de 33.309 milers d'euros (44.555 milers d'euros el 31 de desembre de 2013).

- L'11 de juny de 2013 va finalitzar el pla d'incentius basat en accions per a directius del grup aprovat a la Junta General Ordinària d'Accionistes de Banco de Sabadell, S.A. celebrada el 25 de març de 2010. Aquest va consistir en la concessió d'un determinat nombre de drets d'apreciació d'accions (*stock appreciation rights* o SAR), els quals atorgarien al seu titular la possibilitat de rebre al venciment, i en accions del banc, l'increment de valor experimentat per l'acció BS observat en aquest període. Al venciment del pla l'acció cotitzava per sota del preu d'exercici (3,36 euros/acció), de manera que no es va executar cap liquidació per la diferència.

- A la Junta General d'Accionistes de 26 de març de 2013, es va aprovar un sistema de pagament de la retribució variable meritada durant l'exercici de 2012 per als consellers executius i un col·lectiu de 24 directius addicionals, la retribució dels quals està supervisada per la Comissió de Nomenaments i Retribucions del banc, mitjançant el lliurament d'opcions sobre accions de Banco de Sabadell, S.A. (l'SREO 2012). Els consellers executius poden triar percebre opcions fins al 100% de la seva retribució variable meritada, i la resta, el 50%.

Cada opció atorgarà al beneficiari el dret a percebre en efectiu dinerari, transcorregut un període màxim de tres anys, la diferència entre el valor final de l'acció de Banc Sabadell en aquesta data i el preu d'exercici de l'opció previst, en què la data d'exercici és el 29 de març de 2016.

El preu d'exercici de l'opció és d'1,712 euros, i s'executa la liquidació per la diferència, en cas que aquesta sigui positiva, entre el preu de cotització a la finalització del pla i aquest preu d'execució. Les opcions venudes s'han comptabilitzat en derivats de negociació.

El sistema de cobertura de l'SREO 2012 s'ha determinat mitjançant la subscripció del contracte de contrapartida corresponent, d'acord amb les regles generals del mercat. La prima pagada en la contractació d'aquesta cobertura va pujar a 3,2 milions d'euros i no ha representat per al banc cap increment de cost respecte a l'opció de percebre la retribució variable que estava vigent fins a la data d'implantació de l'SREO 2012. La prima esmentada s'ha registrat com a derivat de negociació.

- A la Junta General d'Accionistes de 27 de març de 2014, es va aprovar un sistema de pagament de les quantitats aprovades de la retribució variable, meritada durant l'exercici de 2013, per als consellers executius del banc, mitjançant el lliurament del seu equivalent en opcions sobre accions de Banco de Sabadell, S.A. (a partir d'ara, el sistema).

Cada opció atorgarà al destinatari el dret a percebre en efectiu dinerari, transcorregut un període de tres anys, la diferència entre el valor final de l'acció de Banco de Sabadell, S.A. al final d'aquest període i el preu d'exercici de l'opció previst d'acord amb el sistema, en què la data d'exercici és el 29 de març de 2017.

El preu d'exercici de l'opció és de 2,183 euros, i s'executa la liquidació per la diferència, en cas que aquesta sigui positiva, entre el preu de cotització a la finalització del pla i aquest preu d'exercici. Les opcions venudes es van comptabilitzar en derivats de negociació.

El sistema de cobertura del sistema es va determinar mitjançant la subscripció del contracte de contrapartida corresponent, d'acord amb les regles generals del mercat. La prima pagada en la contractació d'aquesta cobertura va pujar a 2,4 milions d'euros i no ha representat per al banc cap increment de cost respecte a l'opció de percebre la retribució variable que estava vigent fins a la data d'implantació d'aquest sistema. La prima esmentada es va registrar com a derivat de negociació.

- La Junta General d'Accionistes de 27 de març de 2014 va aprovar un incentiu complementari a llarg termini basat en l'increment del valor de les accions de Banco de Sabadell, S.A. per als consellers executius, 5 membres de l'alta direcció i 419 directius del grup (a partir d'ara, l'incentiu).

L'incentiu consisteix en l'assignació d'un nombre determinat de drets als beneficiaris, que incorporen el dret a percebre l'increment de valor d'un mateix nombre d'accions de Banco de Sabadell, S.A. durant un període de tres anys, prenent com a referència el seu valor de cotització, que es farà efectiu mitjançant el lliurament d'accions del banc; la data de finalització és el 31 de març de 2017. El preu d'exercici és d'1,896 euros, i el nombre màxim de drets sobre accions afectades per l'incentiu serà de 39.242.000.

Serà condició necessària perquè els drets es facin efectius que el beneficiari superi el percentatge mínim de compliment de l'objectiu personal denominat "valoració de l'eficàcia professional", fixat per la Comissió de Nomenaments i Retribucions del banc.

Drets	
Saldo el 28 de març de 2014	-
Concedides	37.837.000
Anul·lades	(308.000)
Saldo el 31 de desembre de 2014	37.529.000

En relació amb les despeses de personal associades als plans d'incentius basats en accions (vegeu la nota 1.r), es va registrar una despesa en els exercicis de 2014 i 2013 de 6,5 i 3,5 milions d'euros, respectivament. La variació entre 2013 i 2014 és conseqüència del venciment del pla 2010 el juny de 2013 i de la incorporació del nou pla Incentiu de 2014, la contrapartida del qual està reflectida en altres instruments de capital en patrimoni net (vegeu la nota 28).

Altres despeses generals d'administració

Aquest epígraf recull la resta de les despeses d'administració de l'exercici:

En milers d'euros		
	2014	2013
Immobles, instal·lacions i material	(152.826)	(163.423)
Informàtica	(92.263)	(84.980)
Comunicacions	(35.190)	(27.892)
Publicitat i propaganda	(38.765)	(54.269)
Contribucions i impostos	(99.383)	(98.619)
Altres despeses	(152.287)	(158.703)
Total	(570.714)	(587.886)

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. en l'exercici de 2014 pels serveis d'auditoria de comptes i per altres serveis relacionats amb l'auditoria prestats a Espanya sumen un import de 1.438 i 944 milers d'euros, respectivament (1.532 i 489 milers d'euros el 2013). Els serveis d'auditoria prestats per altres societats de la xarxa PwC corresponents a sucursals i filials a l'estranger pugen a 1.101 milers d'euros en l'exercici de 2014 (969 milers d'euros el 2013).

Els honoraris percebuts per altres auditors en l'exercici de 2014 per serveis d'auditoria de comptes i per altres serveis relacionats amb l'auditoria prestats a Espanya pugen a 130 i 0 milers d'euros, respectivament (367 i 74 milers d'euros el 2013) i pels serveis corresponents a auditoria de sucursals i filials a l'estranger a 22 milers d'euros en l'exercici de 2014 (29 milers d'euros el 2013).

Els honoraris percebuts per altres societats de la xarxa PwC com a conseqüència de serveis d'assessorament fiscal i altres serveis prestats en l'exercici de 2014 han pujat a 170 i 981 milers d'euros. Els imports registrats per aquests serveis el 2013 van pujar a 471 i 1.272 milers d'euros, respectivament.

Així mateix, dins l'epígraf d'altres despeses, les partides més significatives corresponen a despeses per serveis de vigilància i trasllat de fons per un import de 17.510 milers d'euros el 2014 (16.453 milers d'euros el 2013), d'informes tècnics per 14.173 milers d'euros el 2014 (12.299 milers d'euros el 2013) i serveis subcontractats per un import de 50.335 milers d'euros el 2014 (37.248 milers d'euros el 2013).

L'import de les despeses generals no recurrents el 31 de desembre de 2014 és de 6.865 milers d'euros (6.800 milers d'euros el 31 de desembre de 2013).

La ràtio d'eficiència al tancament de l'exercici de 2014 (despeses de personal i generals / marge brut) és de 53,14%, cosa que suposa una millora notable pel que fa a la ràtio d'eficiència corresponent a l'exercici de 2013 (reexpressat vegeu la nota 1 - comparació de la informació), que va ser del 64,19%. Per al càlcul d'aquestes ràtios d'eficiència, s'han exclòs en tots dos anys els resultats per operacions financeres i per diferències netes de canvi de caràcter no recurrent, segons criteri revisat el 2014 i aplicat així mateix el 2013.

g) Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net)

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros		
	2014	2013
Inversions creditícies (*)	(1.763.848)	(1.038.836)
Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvi en pèrdues i guanys	(15.710)	(41.397)
Actius financers disponibles per a la venda	(15.710)	(41.397)
Valors representatius de deute (*)	5.556	2.685
Altres instruments de capital (vegeu la nota 6)	(21.266)	(44.082)
Total	(1.779.558)	(1.080.233)

(*) La suma d'aquestes xifres equival a la suma de la xifra de dotacions/reversions amb càrrec o abonament a resultats de les correccions de valor constituïdes per a la cobertura del risc de crèdit i l'amortització/recuperació amb càrrec o abonament a resultats d'actius financers deteriorats donats de baixa de l'actiu (nota 8).

h) Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius

El desglossament de les pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net) dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros		
	2014	2013
Fons de comerç i un altre actiu intangible	-	(848)
Actiu material (nota 15)	(88.161)	(137.101)
D'ús propi	11.418	(3.519)
Inversions immobiliàries	(99.579)	(133.582)
Participacions (nota 14)	(36.821)	(23.834)
Existències (nota 17)	(326.580)	(200.005)
Total	(451.562)	(361.788)

Del total de dotació per deteriorament d'inversions immobiliàries de l'exercici de 2014, 88.925 milers d'euros s'han realitzat basant-se en valoracions de nivell 2 i 10.654 en valoracions de nivell 3 (vegeu la nota 26). El valor raonable dels actius deteriorats és de 142.466 milers d'euros.

El total de deterioraments de participacions de l'exercici de 2014 s'ha realitzat basant-se en valoracions de nivell 3 (vegeu la nota 1.d). El valor raonable dels actius deteriorats és de 213.717 milers d'euros.

Del total de dotació per deteriorament d'existències de l'exercici de 2014, 95.745 milers d'euros s'han realitzat basant-se en valoracions de nivell 2 i 230.835 en valoracions de nivell 3 (vegeu la nota 26). El valor raonable dels actius deteriorats és de 536.905 milers d'euros.

i) Guanys (pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros	2014	2013
Guanys	267.909	58.012
Per venda d'actiu material	8.410	2.771
Per venda de participacions	21.387	55.227
Altres	238.112	14
Pèrdues	(30.961)	(14.119)
Per venda d'actiu material	(9.646)	(11.200)
Per inversions immobiliàries	-	-
Per venda de participacions	(9.976)	(2.892)
Altres	(11.339)	(27)
Total	236.948	43.893

Dins el saldo de la partida de guanys (pèrdues) de l'exercici de 2014 destaquen la subscripció per part de Mediterráneo Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros d'un contracte de reassegurança sobre la seva cartera d'assegurances de vida-risc individual i la venda per part de Banc Sabadell del seu negoci de gestió del recobriment de deutes impagats (mentre que el 2013 destacaven les vendes de Financiero BHD i Valfensal). Vegeu la nota 2.

j) Guanys (pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificats per operacions interrompudes

El desglossament dels guanys (pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificats per operacions interrompudes durant els exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

En milers d'euros	2014	2013
Guanys nets per vendes d'immobles	(174.373)	(10.751)
Deteriorament d'actius no corrents en venda (nota 13)	(264.260)	(258.592)
Guanys (pèrdues) per venda d'instruments de capital classificats com a actius no corrents en venda	-	2.023
Total	(438.633)	(267.320)

No hi ha hagut guanys per increment del valor raonable menys costos de venda.

Del total de dotació per deteriorament d'actius no corrents en venda de l'exercici de 2014, 191.242 milers d'euros s'han realitzat basant-se en valoracions de nivell 2 i 73.018 en valoracions de nivell 3 (vegeu la nota 26). El valor raonable dels actius deteriorats és de 303.583 milers d'euros.

k) Diferència negativa en combinacions de negoci

La diferència negativa de consolidació de 2013 està principalment generada per l'adquisició de Banco Gallego explicada a la nota 2 d'aquestes comptes consolidats.

NOTA 35 – SITUACIÓ FISCAL (IMPOST SOBRE BENEFICIS)

Grup fiscal consolidat

Banco de Sabadell, S.A. és la societat dominant d'un grup de consolidació fiscal en l'impost sobre societats, i formen part d'aquest com a societats dependents totes les societats espanyoles participades per Banco de Sabadell, S.A. que compleixen els requisits exigits per la Llei de l'impost sobre societats (vegeu l'annex I).

La resta de societats espanyoles del grup comptable tributen de manera individual en l'impost sobre societats.

Les societats del grup comptable no residents a Espanya tributen els seus beneficis d'acord amb les normes fiscals que li són aplicables.

Conciliació

La conciliació de la diferència existent entre el resultat comptable consolidat i la base imposable de l'impost sobre societats és la següent:

En milers d'euros		
	2014	2013 (*)
Resultat abans d'impostos	486.393	330.476
Augments en la base imposable	1.128.325	3.440.691
Procedents de resultats	1.128.325	3.399.930
Procedents de patrimoni net	-	40.761
Disminucions en la base imposable	(1.335.133)	(2.986.828)
Procedents de resultats	(1.001.810)	(2.895.397)
Procedents de patrimoni net	(333.322)	(91.431)
Base imposable (resultat fiscal)	279.586	784.339
Quota (30%)	83.876	235.302
Deduccions per doble imposició, formació i altres	(21.855)	(6.449)
Quota líquida	62.021	228.853
Impost per diferències temporals (net)	5.1347	(145.674)
Ajustos per crèdits fiscals	(11.222)	-
Altres ajustos (net)	7.602	(21.538)
Impost sobre beneficis	109.748	61.641

(*) El resultat abans d'impostos i la despesa per impostos sobre beneficis no s'han reexpressat a l'efecte d'aquesta nota. Vegeu la nota 1 - Comparació de la informació.

Així mateix, a continuació es presenta la conciliació entre la despesa per l'impost sobre societats del grup resultant de l'aplicació del tipus impositiu general i la despesa registrada per aquest impost en els comptes de pèrdues i guanys consolidats:

En milers d'euros		
	2014	2013
Resultat comptable abans d'impostos	486.393	330.476 (*)
Tipus impositiu nacional (30%)	145.918	99.143
Despeses no deduïbles	3.276	1.492
Ingressos amb menys taxa fiscal (dividends i renda font internacional)	(14.506)	(25.791)
Efecte diferents tipus impositius (soc estranger)	4.570	(4.640)
Ingressos entitats associades i multigrup	(30)	(3.332)
Resta	(29.480)	(5.231)
Despesa per impost societats	109.748	61.641 (*)
<i>Tipus impositiu efectiu</i>	23%	19%

(*) El resultat abans d'impostos i la despesa per impostos sobre beneficis no s'han reexpressat a l'efecte d'aquesta nota. Vegeu la nota 1 - Comparació de la informació.

L'import estimat que cal liquidar a la Hisenda Pública està reflectit en l'epígraf d'actius fiscals corrents.

Augments i disminucions en la base imposable

Els detalls relatius a augments i disminucions en la base imposable, en funció de la seva consideració com a diferències temporals o permanents, es desglossen en el quadre següent:

En milers d'euros		
	2014	2013
Diferència permanent	34.151	63.018
Diferència temporal amb origen en l'exercici actual	836.263	3.093.707
Diferència temporal amb origen en exercicis anteriors	257.911	283.966
Augments	1.128.325	3.440.691
Diferència permanent	(69.801)	(94.736)
Diferència temporal amb origen en l'exercici actual	(2.590)	(8.266)
Diferència temporal amb origen en exercicis anteriors	(1.262.741)	(2.883.826)
Disminucions	(1.335.133)	(2.986.828)

Actius i passius fiscals diferits

Segons la normativa fiscal i comptable vigent hi ha determinades diferències temporànies que s'han de tenir en compte a l'hora de quantificar la despesa corresponent per l'impost sobre beneficis.

El Reial decret llei 14/2013, de 29 de novembre, de mesures urgents per a l'adaptació del dret espanyol a la normativa de la Unió Europea en matèria de supervisió i solvència d'entitats financeres va modificar el text refós de la Llei de l'impost sobre societats en els termes següents:

- Amb efecte per als períodes impositius que s'iniciïn a partir de l'1 de gener de 2011, les dotacions per deteriorament dels crèdits o altres actius derivades de les possibles insolvències dels deutors no vinculats amb el subjecte passiu així com els corresponents a dotacions o aportacions a sistemes de previsió social i, si escau, prejubilació (a partir d'ara, actius fiscals diferits monetitzables) que hagin generat actius per impost diferit, s'integraran en la base imposable d'acord amb el que estableix la Llei de l'impost sobre societats, amb el límit de la base imposable positiva prèvia a la seva integració i a la compensació de bases imposables negatives. L'aplicació d'aquesta norma va suposar per al grup una disminució dels crèdits fiscals per bases imposables negatives i un increment d'impostos anticipats relacionats amb els conceptes de deteriorament de crèdits, deteriorament d'actius immobiliaris i despeses relacionades amb compromisos per pensions registrats el 31 de desembre de 2012.

- Els actius fiscals diferits monetitzables es convertiran en un crèdit exigible davant l'Administració tributària en els supòsits en què el subjecte passiu presenti pèrdues comptables o que l'entitat sigui objecte de liquidació o insolvència judicialment declarada.

Posteriorment, el 28 de novembre de 2014, es va publicar la Llei 27/2014, de l'impost sobre societats, vigent per als exercicis impositius iniciats a partir de l'1 de gener de 2015, excepte les disposicions finals quarta a setena que van entrar en vigor el 29 de novembre de 2014.

Les modificacions principals de la Llei 27/2014, amb possibles impactes en el tancament el 31 de desembre de 2014, són les següents:

- Les bases imposables negatives pendents de compensació l'1 de gener de 2015 es podran compensar en els períodes impositius següents, sense cap limitació temporal.

- Modificació del tipus impositiu general, que passa del 30% actual al 25%. Tanmateix, la llei estableix que les entitats financeres i els seus grups de consolidació fiscal mantindran el tipus impositiu del 30%. El 31 de desembre de 2014 el grup Banc Sabadell considera que no hi ha un impacte significatiu del canvi en el tipus impositiu en les societats no integrades en el grup de consolidació fiscal.

- Limitació a la integració dels actius diferits monetitzables en la base imposable i compensació de bases

imposables al 25% per a 2014 i 2015, 60% per a 2016 i 70% per a 2017 i següents.

Els orígens dels actius/passius fiscals diferits registrats en els balanços de situació el 31 de desembre de 2014 i 2013 són els següents:

En milers d'euros		
Actius fiscals diferits	2014	2013
Monetitzables	5.283.682	4.790.669
Per deteriorament de crèdit	3.676.767	3.839.585
Per deteriorament d'actius immobiliaris	1.478.592	829.391
Per fons de pensions	128.323	121.693
No monetitzables	313.712	617.289
Per fons de fusió	144.549	153.101
Per altres provisions no deduïbles	27.269	80.092
Per deteriorament d'instruments de capital i deute	63.161	324.426
Altres	78.733	59.670
Crèdits fiscals per bases imposables negatives	530.601	781.001
Deduccions no aplicades	16.168	27.502
Total	6.144.163	6.216.461
Passius fiscals diferits	2014	2013
Revaloració d'immobles	91.701	93.172
Ajustos de valor d'emissions de deute majorista sorgits en combinacions de negoci	141.737	223.878
Altres ajustos de valor d'actius financers	434.698	85.434
Altres	145.625	132.435
Total	813.761	534.919

Tenint en compte les projeccions que es desprenen del pla de negoci del grup (Pla Triple) per als exercicis 2014-2016, així com projeccions futures a partir d'aquesta data realitzades amb paràmetres similars als incorporats en aquest pla, el grup espera recuperar els actius diferits monetitzables procedents de crèdits fiscals i els crèdits fiscals per bases imposables negatives (actualment sense cap tipus de període de prescripció legal) en un període màxim de cinc anys.

Tal com es detalla en la nota 3 d'aquests comptes anuals, la Junta General d'Accionistes celebrada el 27 de març de 2014 va aprovar una dotació a la reserva per a inversions a les Canàries per un import de 425 milers d'euros. Aquesta reserva es va materialitzar íntegrament en l'exercici de 2014 mitjançant inversions efectuades en el mateix exercici en diversos elements d'immobilitzat material qualificats com a instal·lacions.

El grup Banc Sabadell ha obtingut rendes susceptibles de ser acollides a la deducció per reinversió regulada en l'article 42 del text refós de la Llei de l'impost sobre societats, que s'han materialitzat en els exercicis indicats a continuació:

En milers d'euros		
Any de generació de la renda subjecta a la deducció	Import de la renda generada	Exercici de reinversió
2007 a 2010	536.260	2010
2011	5.667	2011
2013	5.640	2012
2013	37.585	2013
2014	43.417	2014

La informació relativa a fusions realitzades en exercicis anteriors a aquest exercici s'ha inclòs en els comptes anuals consolidats el 31 de desembre de 2013. A continuació, s'inclou el desglossament de la informació que Banco de Sabadell, S.A. ha d'assumir en compliment de determinats requisits en relació amb els següents beneficis fiscals de què ha gaudit Banco Gallego amb caràcter previ a la seva absorció per Banco de Sabadell, S.A.

En milers d'euros

Deducció per reinversió Banco Gallego		
Any de generació de la renda subjecta a la deducció	Import de la renda generada	Exercici de la reinversió
2006	4.971	2006
2011	8.132	2011

Tipus deducció	Any	Import deducció
R+D+I	2007	467
R+D+I	2008	264
R+D+I	2009	361
R+D+I	2010	297
R+D+I	2011	179
R+D+I	2012	167

Exercicis subjectes a inspecció fiscal

Durant l'exercici de 2014 es van finalitzar les actuacions inspectores seguides per la Inspecció de l'Agència Estatal d'Administració Tributària davant Banco de Sabadell, S.A. pels conceptes d'impost sobre societats de 2006 a 2010, impost sobre el valor afegit de 07/2008 a 12/2010, retencions i ingressos a compte del capital mobiliari de 07/2008 a 12/2010 i retencions i ingressos a compte dels rendiments del treball i d'activitats professionals de 07/2008 a 12/2010, així com les seguides per la Inspecció dels Tributs del Territori Històric de Guipúscoa davant Banco de Sabadell, S.A. com a successor de Banco Guipuzcoano, S.A. El resultat d'aquestes actuacions no ha suposat cap impacte significatiu en el compte de pèrdues i guanys de Banco de Sabadell, S.A. el 31 de desembre de 2014.

Com a conseqüència de les actuacions inspectores de l'Administració Tributària hi ha actes d'inspecció signades en disconformitat de la mateixa societat i de les entitats adquirides, i posteriorment fusionades, per un import total de deute tributari de 33.091 milers d'euros, i s'han impugnat totes elles. En tot cas, el grup té constituïdes prou provisions per fer front a les contingències que es puguin derivar d'aquestes liquidacions.

A causa de possibles interpretacions que es poden fer de la normativa fiscal aplicable a algunes operacions realitzades en el sector bancari, hi podria haver determinats passius fiscals de caràcter contingent. Tanmateix, la possibilitat que es materialitzin aquests passius és remota, i, en tot cas, el deute tributari que se'n pugui derivar no afectaria significativament els comptes anuals.

NOTA 36 – INFORMACIÓ SEGMENTADA

Criteris de segmentació

La informació per segments s'estructura, en primer lloc, en funció de les diferents direccions de negoci del grup i, en segon lloc, seguint una distribució geogràfica.

Les direccions de negoci que es descriuen a continuació s'han establert en funció de l'estructura organitzativa del grup en vigor al tancament de l'exercici de 2014. Per als negocis de clients (Banca Comercial, Banca Corporativa, Sabadell Urquijo Banca Privada i Transformació d'Actius), la segmentació està determinada en funció dels clients als quals van dirigits. Gestió d'Inversions és un negoci transversal que ofereix productes especialitzats que es comercialitzen a través de la xarxa d'oficines del grup. La unitat de negoci de

Transformació d'Actius gestiona la cartera immobiliària, tant crèdit promotor com actius adjudicats, així com la recuperació d'una altra tipologia de crèdits.

Segmentació per unitats de negoci

En relació amb les bases de presentació i metodologia emprades, la informació que es presenta està basada en la comptabilitat individual de cada una de les societats que formen el grup, amb les eliminacions i els ajustos corresponents de consolidació, i en la comptabilitat analítica d'ingressos i despeses en les particions de negocis sobre una o més entitats jurídiques, que permet l'assignació dels ingressos i els costos per a cada client depenent del negoci al qual estigui assignat cada un d'ells.

Cada direcció de negoci es considera com un negoci independent, per la qual cosa es produeixen comissionaments entre els negocis per a la prestació de serveis de distribució de productes, serveis o sistemes. L'impacte final en el compte de resultats del grup és zero.

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

Així mateix, s'efectua una assignació de capital de manera que cada negoci té assignat un capital equivalent al mínim regulador necessari per actius de risc. Aquest mínim regulador està en funció de l'organisme que supervisa cada negoci.

A continuació, es detalla informació rellevant en relació amb la segmentació de l'activitat del grup:

a) Per unitats de negoci

Seguidament, per a cada unitat de negoci es mostra, per al 2014, el detall dels resultats abans d'impostos, altres magnituds rellevants i la conciliació del total d'aquests resultats amb els del consolidat:

En milers d'euros	2014				
	Banca Comercial	Banca Corporativa	Sabadell Urquijo Banca Privada	Gestió d'Inversions	Transformació d'actius
Marge d'interessos	1.778.469	162.499	16.601	225	(11.192)
Comissions netes	636.270	24.942	45.456	41.401	(659)
Altres ingressos	(76.970)	11.439	3.248	822	15.228
Marge brut	2.337.769	198.880	65.305	42.448	3.377
Despeses d'explotació	(1.345.734)	(26.596)	(36.626)	(20.546)	(135.824)
<i>de les quals despeses de personal</i>	(718.397)	(7.992)	(22.659)	(12.722)	(38.319)
Dotacions de provisions (net)	-	-	-	-	(1.469)
Pèrdues per deteriorament d'actius	(644.154)	(102.236)	995	-	(143.512)
Altres resultats	-	-	-	-	(720.044)
Resultat de l'activitat d'explotació	347.881	70.048	29.674	21.902	(997.472)
Resultat abans d'impostos per segment	347.881	70.048	29.674	21.902	(997.472)
Ràtios (%)					
ROE	8,0%	7,1%	59,3%	59,9%	(39,3%)
Eficiència	57,6%	13,4%	56,1%	48,4%	-
Altres dades					
Empleats	12.562	113	271	145	668
Oficines nacionals	2.253	2	12	-	-
Conciliació del resultat abans d'impostos			Consolidat		
Total unitats de negoci			(527.967)		
(+/-) Resultats no assignats (*)			737.625		
(+/-) Altres resultats (**)			276.735		
Resultat abans d'impostos			486.393		

(*) El 2014 inclou resultats d'operacions financeres generats per la venda d'actius financers.

(**) Correspon als resultats dels segments no informats.

En milers d'euros	2013				
	Sabadell				
	Banca Comercial	Banca Corporativa	Banca Privada	Gestió d'inversions	Transformació d'actius
Marge d'interessos	1.353.679	161.797	10.549	653	42.085
Comissions netes	576.411	27.962	37.971	25.077	(2.826)
Altres ingressos	(51.732)	9.154	3.318	3.285	(6.972)
Marge brut	1.878.358	198.913	51.838	29.015	32.287
Despeses d'explotació	(1.258.142)	(26.274)	(36.034)	(20.191)	(193.726)
<i>de les quals despeses de personal</i>	(659.775)	(7.739)	(24.961)	(12.551)	(52.985)
Dotacions de provisions (net)	-	-	-	-	(301)
Pèrdues per deteriorament d'actius	(325.014)	(90.784)	(1.926)	-	(362.215)
Altres resultats	-	-	-	(13)	(520.861)
Resultat de l'activitat d'explotació	295.202	81.855	13.878	8.811	(1.044.816)
Resultat abans d'impostos per segment	295.202	81.855	13.878	8.811	(1.044.816)
Ràtios (%)					
ROE	7,0%	8,0%	29,1%	29,0%	(39,9%)
Eficiència	67,0%	13,2%	69,5%	69,6%	-
Altres dades					
Empleats	13.225	110	269	147	807
Oficines nacionals	2.356	2	12	-	-

Conciliació del resultat abans d'impostos	Consolidat
Total unitats de negoci	(645.070)
(+/-) Resultats no assignats (*)	554.825
(+/-) Altres resultats (**)	275.125
Resultat abans d'impostos	184.880

(*) El 2013 inclou resultats d'operacions financeres generats per la venda d'actius financers i l'impacte de la reexpressió dels estats financers indicats a la nota 1.

(**) Correspon als resultats dels segments no informats.

Els actius totals mitjans del total de l'entitat pugen el 31 de desembre de 2014 a 163.372.812 milers d'euros, mentre que en la mateixa data de l'any anterior es van situar en 166.571.462 milers d'euros.

En relació amb el tipus de productes i serveis dels quals es deriven els ingressos ordinaris, tot seguit se n'informa per a cada unitat de negoci:

- Banca Comercial ofereix productes tant d'inversió com d'estalvi. En inversió destaca la comercialització de productes hipotecaris i crèdits. Pel que fa a l'estalvi, els productes principals són els dipòsits (vista i termini), fons d'inversió i plans de pensions.

També cal destacar els productes d'assegurances i mitjans de pagament, com les targetes de crèdit i l'emissió de transferències, entre d'altres.

- Banca Corporativa ofereix serveis de finançament especialitzats juntament amb una oferta global de solucions, que inclouen des dels serveis de banca transaccional fins a les solucions més complexes i adaptades, tant de l'àmbit del finançament com tresoreria i *corporate finance*, entre d'altres.

- Banca Privada està formada per un equip comercial format per 185 banquers de Banca Privada repartits en 12 oficines especialitzades i 19 centres d'atenció distribuïts en 7 regionals.

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

- El negoci de Transformació d'Actius gestiona de manera transversal l'exposició immobiliària del grup i el seu risc irregular. Així mateix, comercialitza tant la cartera immobiliària pròpia com la dels seus clients, a través de diferents canals especialitzats (detallista, estranger, institucional, actius singulars, etc.).

A continuació, es detallen per a 2014 i 2013 els ingressos ordinaris generats per cada unitat de negoci:

En milers d'euros

SEGMENTS	Consolidat					
	Ingressos ordinaris procedents de clients		Ingressos ordinaris entre segments		Total ingressos ordinaris	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Banca Comercial	3.239.053	3.239.958	189.153	132.795	3.428.206	3.372.753
Banca Corporativa	424.565	437.467	939	1.073	425.504	438.540
Sabadell Urquijo Banca Privada	27.058	28.528	43.155	36.162	70.213	64.690
Gestió d'inversions	125.114	77.532	-	-	125.112	77.532
Transformació d'actius	317.079	467.161	319	494	317.398	467.655
(-) Ajustos i eliminacions d'ingressos ordinaris entre segments	-	-	(111.914)	(56.545)	(111.914)	(56.545)
Total	4.132.869	4.250.646	121.652	113.979	4.254.519	4.364.625

Tot seguit, es detalla per a cadascuna d'aquestes quin percentatge de saldos, marge d'interessos i de comissions netes han generat sobre el total dels exercicis de 2014 i 2013:

En percentatge

SEGMENTS	2014				
	Segmentació del marge d'interessos i de comissions netes				
	Crèdit a la clientela		Dipòsits de la clientela		Productes de(*) serveis
	% Rendiment sobre		% sobre saldo mitjà		% sobre saldo total
	% sobre saldo mitjà	total	% Cost sobre total		
Banca Comercial	7,4%	79,5%	86,1%	83,5%	85,1%
Banca Corporativa	10,1%	10,4%	4,4%	3,0%	3,3%
Sabadell Urquijo Banca Privada	1,0%	0,6%	9,1%	1,0%	6,1%
Gestió d'inversions	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,5%
Transformació d'actius	14,0%	9,4%	0,5%	12,4%	(0,1%)
Total	100%	100%	100%	100%	100%

(*) Percentatge per segment sobre el total de comissions.

En percentatge

SEGMENTS	2013				
	Segmentació del marge d'interessos i de comissions netes				
	Crèdit a la clientela		Dipòsits de la clientela		Productes de(*) serveis
	% Rendiment sobre		% sobre saldo mitjà		% sobre saldo total
	% sobre saldo mitjà	total	% Cost sobre total		
Banca Comercial	7,2%	76,3%	86,3%	85,5%	86,7%
Banca Corporativa	10,1%	10,2%	3,7%	3,5%	4,2%
Sabadell Urquijo Banca Privada	0,9%	0,6%	9,5%	1,1%	5,7%
Gestió d'inversions	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,8%
Transformació d'actius	16,7%	12,8%	0,5%	9,8%	(0,4%)
Total	100%	100%	100%	100%	100%

(*) Percentatge per segment sobre el total de comissions.

En l'informe de gestió –vegeu l'apartat 2–, es fa una anàlisi més detallada per a cada un d'aquests negocis.

b) Per àmbit geogràfic

La distribució per àrea geogràfica dels interessos i rendiments assimilats dels exercicis de 2014 i 2013 es detalla a continuació:

En milers d'euros	Distribució dels interessos i rendiments assimilats per àrea geogràfica			
	Individual		Consolidat	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Mercat interior	4.262.198	4.653.956	4.285.419	4.683.709
Exportació:				
Unió Europea	36.427	26.056	49.224	26.056
Països OCDE	50.685	31.979	178.817	136.072
Resta de països	-	-	38	17.333
Total	4.349.311	4.711.991	4.513.497	4.863.170

NOTA 37 – GESTIÓ DE RISCOS FINANCERS

Al llarg de 2014 el grup Banc Sabadell ha continuat reforçant el seu marc de gestió de riscos incorporant millores que el situen al nivell de les millors pràctiques del sector financer.

El grup Banc Sabadell s'ha dotat d'un nou marc estratègic de riscos, la funció del qual és assegurar el control i la gestió proactiva de tots els riscos del grup. Aquest nou marc es concreta, entre altres, en un *risk appetite statement*, que estableix la quantitat i diversitat de riscos que el grup busca i tolera per assolir els seus objectius de negoci, mantenint l'equilibri entre rendibilitat i risc.

El *risk appetite statement* inclou mètriques quantitatives, que permeten un seguiment objectiu de la gestió del risc, així com aspectes qualitius que les complementen.

La gestió i el control de riscos es configuren com un ampli marc de principis, polítiques, procediments i metodologies avançades de valoració integrats en una eficient estructura de decisió sota un marc de governança de la funció de riscos adaptat a la normativa estatal i europea.

El marc de principis, polítiques, procediments i metodologies queda reflectit en el document de "Polítiques de gestió del risc del grup Banc Sabadell", que es revisa com a mínim un cop l'any i que és aprovat pel Consell d'Administració. L'última actualització del document és de gener de 2015.

Per a cada risc rellevant del grup es detallen els intervinents principals, les seves funcions, les polítiques, els mètodes i els procediments, així com els mecanismes de seguiment i control. Així mateix, queda explicitat el detall de l'Organització de la Funció de Riscos, en què s'indiquen els rols i la responsabilitat de les diferents direccions i comitès en matèria de riscos i els seus sistemes de control, adequats a les activitats de les unitats de negoci, incloent-hi les funcions de concessió de préstecs i crèdits.

Es poden veure més detalls sobre la cultura corporativa de riscos, el marc estratègic de riscos i l'organització global de la funció de riscos en l'apartat 4 de l'informe de gestió.

Els riscos financers principals en què incorren les entitats del grup Banc Sabadell com a conseqüència de la seva activitat relacionada amb l'ús d'instruments financers són els de crèdit, liquiditat i mercat.

Risc de crèdit

El risc de crèdit sorgeix de l'eventualitat que es generin pèrdues per incompliment de les obligacions de pagament per part dels acreditats, així com pèrdues de valor pel simple deteriorament de la seva qualitat creditícia.

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

El grup constitueix provisions per a la cobertura d'aquest risc, tant en forma específica per pèrdues en què s'ha incorregut en la data de balanç com per altres en què es pugui incórrer tenint en compte experiències passades, sense que això signifiqui que, per canvis significatius de les condicions econòmiques o en la solvència dels acreditats, s'arribin a produir pèrdues superiors a les provisions constituïdes.

Amb la finalitat d'optimitzar les possibilitats de negoci amb cada client i garantir un grau de seguretat suficient, la responsabilitat tant en l'admissió del risc com en el seu seguiment està compartida entre el gestor de negoci i l'analista de riscos, cosa que, mitjançant una comunicació eficaç, permet una visió integral de la situació de cada client per part dels seus responsables.

El gestor duu a terme un seguiment operatiu que sorgeix del contacte directe amb el client i la gestió de la seva operativa diària, mentre que l'analista de risc aporta la part més sistemàtica, derivada de la seva especialització.

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

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

Els refinançaments o les reestructuracions presenten, en general, més rellevància durant les fases de debilitat del cicle econòmic. L'objectiu del banc és que, amb deutors o acreditats que presentin o es prevegi que puguin presentar dificultats financeres per atendre les seves obligacions de pagament en els termes contractuals acordats, es faciliti la devolució del deute per reduir al màxim la probabilitat d'impagament. L'entitat en concret té establertes unes polítiques comunes, així com uns procediments d'aprovació, seguiment i control dels possibles processos de refinançament o reestructuració de deute. Les més rellevants són les següents:

- Disposar d'un historial de compliment del prestatari prou extens i una voluntat manifesta de pagament, avaluant la temporalitat de les dificultats financeres per les quals passa el client.
- Condicions de refinançament o reestructuració que se sustentin en un esquema de pagaments realistes i d'acord amb la capacitat de pagament actual i previsible de l'acreditat, per tal d'evitar el trasllat de problemes al futur.
- En el cas d'aportació de noves garanties, s'hauran de considerar com una font secundària i excepcional de recuperació del deute, i evitar el perjudici de les existents. En qualsevol cas, s'hauran de liquidar els interessos ordinaris meritats fins a la data del refinançament.
- Limitació de períodes dilatats de carència.

L'entitat porta a terme un seguiment continu del compliment de les condicions establertes i del compliment d'aquestes polítiques.

Banc Sabadell disposa d'un model avançat de gestió del risc irregular per gestionar la cartera d'actius deteriorats. L'objectiu en la gestió del risc irregular és trobar la millor solució per al client amb els primers símptomes de deteriorament, reduir l'entrada en mora dels clients en dificultats, assegurar la gestió intensiva i evitar temps morts entre les diferents fases.

Els actius financers exposats al risc de crèdit per carteres, tipus de contrapart i instruments, així com àrees en què el risc s'ha generat són, al final de cada exercici, els que tot seguit es mostren mitjançant el seu import comptable, com a expressió del màxim nivell d'exposició al risc de crèdit en què s'ha incorregut, ja que reflecteix el màxim nivell de deute de l'acreditat en la data a què es refereixen.

En milers d'euros

Exposició al risc de crèdit	2014			2013		
	Negocis a Espanya	Negocis a l'estranger	Total	Negocis a Espanya	Negocis a l'estranger	Total
Caixa i bancs centrals	787.941	401.846	1.189.787	2.805.393	396.505	3.201.898
Dipòsits en entitats de crèdit	3.449.227	539.437	3.988.664	1.583.110	563.512	2.146.622
<i>Dels quals: actius dubtosos</i>	361	298	659	161	298	459
Crèdit a la clientela	113.623.667	6.780.452	120.404.119	119.558.829	4.479.622	124.038.451
Administracions públiques	5.854.985	168.648	6.023.633	3.516.052	143.963	3.660.015
<i>Dels quals: actius dubtosos</i>	13.764	3.055	16.819	22.111	4.867	26.978
Altres sectors privats	107.768.682	6.611.804	114.380.486	116.042.777	4.335.659	120.378.436
<i>Dels quals: actius dubtosos</i>	21.665.841	60.540	21.726.381	24.354.900	50.273	24.405.173
Valors representatius de deute	22.587.891	835.722	23.423.613	21.334.646	572.029	21.906.675
Administracions públiques	18.094.845	152.565	18.247.410	16.279.469	47.598	16.327.067
Entitats de crèdit	1.462.359	129.690	1.592.049	1.938.591	145.186	2.083.777
Altres sectors privats	3.019.472	553.467	3.572.939	3.113.555	379.245	3.492.800
Actius dubtosos	11.215	-	11.215	3.031	-	3.031
Derivats de negociació	1.554.706	27.464	1.582.170	1.274.120	14.494	1.288.614
Derivats de cobertura	910.173	-	910.173	593.327	-	593.327
Riscos contingents	8.907.954	224.606	9.132.560	8.449.533	214.417	8.663.950
Compromisos contingents	13.941.499	828.139	14.769.638	11.235.709	790.291	12.026.000
Total	165.763.058	9.637.666	175.400.724	166.834.667	7.030.870	173.865.537

El grup també manté riscos i compromisos contingents amb acreditats, materialitzats mitjançant la constitució de garanties prestades o compromisos inherents en els contractes de crèdit fins a un nivell o límit de disponibilitat que assegura el finançament al client quan ho requereixi. Aquestes facilitats suposen també l'assumpció de risc de crèdit i estan subjectes als mateixos sistemes de gestió i seguiment descrits anteriorment.

La distribució de la concentració de riscos per activitat i en l'àmbit mundial el 31 de desembre de 2014 i 2013 és la següent:

En milers d'euros					
31/12/2014					
	TOTAL	Espanya	Resta de la Unió Europea	Amèrica	Resta del món
Entitats de crèdit	7.517.218	2.522.993	3.250.450	1.395.244	348.531
Administracions públiques	23.490.831	15.448.688	5.737.216	2.293.362	11.565
Administració central	18.160.322	10.118.179	5.737.216	2.293.362	11.565
Resta	5.330.509	5.330.509	-	-	-
Altres institucions financeres	7.215.190	6.634.317	102.336	476.902	1.635
Societats no financeres i empresaris individuals	64.659.763	57.848.937	2.286.520	4.337.066	187.240
Construcció i promoció immobiliària	8.538.076	7.649.686	23.938	864.150	302
Construcció d'obra civil	1.798.884	1.741.427	16.503	34.387	6.567
Resta de finalitats	54.322.803	48.457.824	2.246.079	3.438.529	180.371
Grans empreses	25.485.364	20.854.679	1.778.868	2.718.842	132.975
Pimes i empresaris individuals	28.837.439	27.603.145	467.211	719.687	47.396
Resta de llars i ISFLSH	49.232.445	45.174.532	2.196.210	1.204.973	656.730
Habitatges	38.763.486	34.897.064	2.074.162	1.162.555	629.705
Consum	5.753.708	5.661.541	57.480	19.226	15.461
Altres finalitats	4.715.251	4.615.927	64.568	23.192	11.564
Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius no imputades a operacions concretes	225.504	-	-	-	-
TOTAL	151.889.944	127.629.467	13.572.732	9.707.548	1.205.701

En milers d'euros					
31/12/2013					
	TOTAL	Espanya	Resta de la Unió Europea	Amèrica	Resta del món
Entitats de crèdit	7.217.516	4.475.705	1.942.595	522.951	276.265
Administracions públiques	23.396.819	23.080.825	242.974	62.400	10.620
Administració central	19.440.447	19.124.453	242.974	62.400	10.620
Resta	3.956.372	3.956.372	-	-	-
Altres institucions financeres	10.924.701	9.845.870	566.778	512.053	-
Societats no financeres i empresaris individuals	64.706.760	60.555.538	1.467.131	2.541.739	142.352
Construcció i promoció immobiliària	9.505.777	8.794.299	20.571	690.458	449
Construcció d'obra civil	1.573.521	1.544.913	4.853	23.755	-
Resta de finalitats	53.627.462	50.216.327	1.441.707	1.827.525	141.903
Grans empreses	39.386.766	36.856.854	1.102.902	1.308.534	118.476
Pimes i empresaris individuals	14.240.696	13.359.473	338.805	518.991	23.427
Resta de llars i ISFLSH	48.556.566	44.971.726	2.019.056	959.050	606.734
Habitatges	38.686.578	35.326.299	1.873.653	906.004	580.622
Consum	6.566.291	6.457.071	73.676	16.548	18.996
Altres finalitats	3.303.697	3.188.356	71.727	36.498	7.116
Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius no imputades a operacions concretes	303.347	-	-	-	-
TOTAL	154.499.015	142.929.665	6.238.534	4.598.192	1.035.971

La distribució de la concentració de riscos per activitat i en l'àmbit de comunitats autònomes espanyoles el 31 de desembre de 2014 i 2013 respectivament és la següent:

	31/12/2014									
	TOTAL	COMUNITATS AUTÒNOMES								
		Andalusia	Aragó	Astúries	Balears	Canàries	Cantàbria	Castella-la Manxa	Castella i Lleó	Catalunya
Entitats de crèdit	2.522.993	10.321	369	3.327	1.438	529	80	1.479	267	1.595.657
Administracions públiques	15.448.688	319.706	56.558	188.503	110.745	86.392	31.621	51.087	188.220	878.058
Administració central	10.118.179	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resta	5.330.509	319.706	56.558	188.503	110.745	86.392	31.621	51.087	188.220	878.058
Altres institucions financeres	6.634.317	4.188	374	1.279	504	78	27	155	7.766	2.108.767
Societats no financeres i empresaris individuals	57.848.937	2.672.876	922.563	1.937.885	1.499.131	657.814	235.094	372.995	1.025.289	16.519.093
Construcció i promoció immobiliària	7.649.686	694.438	163.582	233.813	186.234	115.322	21.610	41.270	88.537	1.667.861
Construcció d'obra civil	1.741.427	37.472	7.399	72.102	9.600	4.232	5.795	9.264	30.598	255.721
Resta de finalitats	48.457.824	1.940.966	751.582	1.631.970	1.303.297	538.260	207.689	322.461	906.154	14.595.511
Grans empreses	20.854.679	483.035	213.597	474.986	431.831	138.478	55.541	38.062	193.451	4.296.579
Pimes i empresaris individuals	27.603.145	1.457.931	537.985	1.156.984	871.466	399.782	152.148	284.399	712.703	10.298.932
Resta de llars i ISFLSH	45.174.532	2.580.673	468.022	1.209.429	1.625.323	564.403	90.283	465.008	611.347	18.845.796
Habitatges	34.897.064	2.101.997	366.002	952.520	1.316.141	443.444	69.709	387.071	500.860	13.930.412
Consum	5.661.541	339.923	77.447	196.953	196.253	89.817	17.969	56.326	82.564	2.171.596
Altres finalitats	4.615.927	138.753	24.573	59.956	112.929	31.142	2.605	21.611	27.923	2.743.788
Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius no imputades a operacions concretes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	127.629.467	5.587.764	1.447.886	3.340.423	3.237.141	1.309.216	357.105	890.724	1.832.889	39.947.371

En milers d'euros

	31/12/2014									
		COMUNITATS AUTÒNOMES								
		Extremadura	Galícia	Madrid	Múrcia	Navarra	Comunitat Valenciana	País Basc	La Rioja	Ceuta i Melilla
Entitats de crèdit	47	562	40.971	15.625	4.488	704.470	3.781	139.560	22	-
Administracions públiques	86.302	473.631	1.072.128	68.232	145.847	1.151.876	338.205	83.398	-	-
Administració central	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resta	86.302	473.631	1.072.128	68.232	145.847	1.151.876	338.205	83.398	-	-
Altres institucions financeres	33	678	166.697	7.716	119	4.306.647	29.123	10	156	-
Societats no financeres i empresaris individuals	61.280	1.494.539	13.271.937	1.663.551	575.673	11.703.667	2.983.081	240.329	12.140	-
Construcció i promoció immobiliària	7.040	106.428	1.187.463	633.314	32.126	2.119.521	309.326	41.183	618	-
Construcció d'obra civil	1.171	110.372	983.991	13.911	13.839	55.012	129.408	1.540	-	-
Resta de finalitats	53.069	1.277.739	11.100.483	1.016.326	529.708	9.529.134	2.544.347	197.606	11.522	-
Grans empreses	7.378	422.850	6.399.578	138.548	210.616	6.308.413	987.976	51.852	1.908	-
Pimes i empresaris individuals	45.691	854.889	4.700.905	877.778	319.092	3.220.721	1.556.371	145.754	9.614	-
Resta de llars i ISFLSH	101.140	659.826	4.722.029	3.000.736	132.493	9.198.536	828.531	70.791	166	-
Habitatges	82.385	498.205	3.911.051	2.239.504	102.860	7.274.288	665.229	55.386	-	-
Consum	12.486	134.460	501.038	461.429	21.887	1.178.808	110.177	12.242	166	-
Altres finalitats	6.269	27.161	309.940	299.803	7.746	745.440	53.125	3.163	-	-
Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius no imputades a operacions concretes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	248.802	2.629.236	19.273.762	4.755.860	858.620	27.065.196	4.182.721	534.088	12.484	-

En milers d'euros

	31/12/2013									
	TOTAL	COMUNITATS AUTÒNOMES								
		Andalusia	Aragó	Astúries	Balears	Canàries	Cantàbria	Castella-la Manxa	Castella i Lleó	Catalunya
Entitats de crèdit	4.475.705	7.530	2.676	5.480	1.206	2.449	2.342	1.397	565	1.962.470
Administracions públiques	23.080.826	250.589	5.852	100.766	63.338	61.374	9.433	48.115	37.101	815.371
Administració central	19.124.455	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resta	3.956.371	250.589	5.852	100.766	63.338	61.374	9.433	48.115	37.101	815.371
Altres institucions financeres	9.845.870	3.155	6.278	1.104	2.037	94	2	296	3.928	3.782.192
Societats no financeres i empresaris individuals	60.555.539	3.042.525	967.270	2.030.305	1.623.149	703.288	261.950	424.909	1.112.455	14.802.530
Construcció i promoció immobiliària	8.794.296	931.151	215.278	293.388	221.278	115.770	21.286	53.189	108.228	1.748.248
Construcció d'obra civil	1.544.912	39.500	2.376	34.937	6.696	2.904	7.305	3.651	25.394	151.437
Resta de finalitats	50.216.331	2.071.874	749.616	1.701.980	1.395.174	584.614	233.360	368.069	978.833	12.902.845
Grans empreses	36.856.855	1.028.042	485.564	930.920	767.456	369.861	106.314	147.433	498.141	9.453.304
Pimes i empresaris individuals	13.359.476	1.043.832	264.052	771.060	627.718	214.753	127.046	220.636	480.692	3.449.541
Resta de llars i ISFLSH	44.971.725	2.679.698	486.609	1.238.759	1.699.790	588.846	95.764	487.257	624.236	17.502.072
Habitatges	35.326.297	2.195.266	370.887	981.672	1.401.894	471.049	73.528	405.078	512.501	13.180.034
Consum	6.457.073	367.484	85.167	187.122	249.861	105.034	19.643	62.917	82.678	2.440.402
Altres finalitats	3.188.355	116.948	30.555	69.965	48.036	12.763	2.592	19.262	29.057	1.881.636
Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius no imputades a operacions concretes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	142.929.665	5.983.497	1.468.685	3.376.394	3.389.520	1.356.051	369.491	961.974	1.778.285	38.864.635

	31/12/2013								
	COMUNITATS AUTÒNOMES								
	Extremadura	Galícia	Madrid	Múrcia	Navarra	Comunitat Valenciana	País Basc	La Rioja	Ceuta i Melilla
Entitats de crèdit	51	12.501	25.287	10.956	1.829	2.354.921	35.773	48.265	28
Administracions públiques	40.815	348.118	606.619	76.337	141.550	1.007.724	305.962	37.307	-
Administració central									
Resta	40.815	348.118	606.619	76.337	141.550	1.007.724	305.962	37.307	-
Altres institucions financeres	16	21.410	1.036.670	11.457	165	4.962.246	14.818	3	-
Societats no financeres i empresaris individuals	53.722	1.381.089	16.300.310	2.116.934	639.687	11.844.438	2.988.393	251.438	11.152
Construcció i promoció immobiliària	7.489	118.660	1.414.170	779.148	51.691	2.349.827	313.746	50.983	766
Construcció d'obra civil	93	62.651	1.058.904	15.406	4.479	46.134	81.667	1.378	-
Resta de finalitats	46.140	1.199.778	13.827.236	1.322.380	58.3517	9.448.477	2.592.980	199.077	10.386
Grans empreses	17.983	85.2287	10.706.247	615.575	427.561	8.639.186	1.680.551	127.154	3.281
Pimes i empresaris individuals	28.157	34.7491	3.120.989	706.805	155.956	809.291	912.429	71.923	7.105
Resta de llars i ISFLSH	100.378	686.228	4.958.365	3.101.642	135.829	9.695.118	814.613	76.233	283
Habitatges	83.610	51.7520	4.057.987	2.397.423	104.547	7.855.721	657.890	59.688	-
Consum	14.409	68.702	508.270	611.135	20.763	1.515.164	107.453	10.727	139
Altres finalitats	2.359	100.006	392.108	93.084	10.519	324.233	49.270	5.818	144
Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius no imputades a operacions concretes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	194.982	2.449.346	22.927.251	5.317.326	919.060	29.864.447	4.159.559	413.246	11.463

Al valor de l'exposició al risc de crèdit descrit anteriorment no se li ha deduït l'import de les garanties reals ni altres millores creditícies rebudes per assegurar-ne el compliment, d'ús comú en els tipus d'instruments financers gestionats per l'entitat.

Normalment, aquestes corresponen a garanties de tipus real, majoritàriament hipotecàries d'immobles destinats a habitatge, acabats o en construcció. L'entitat també accepta, encara que en menor grau, un altre tipus de garanties reals, com ara hipotecàries sobre immobles locals, naus industrials, etc., així com actius financers. Una altra tècnica de mitigació del risc de crèdit habitualment usada per l'entitat és l'acceptació d'aval, en aquest cas condicionada al fet que l'avalador presenti una solvència contrastada.

Totes aquestes tècniques de mitigació s'estableixen assegurant-ne la certesa jurídica, és a dir, amb contractes legals que vinculen totes les parts i permeten la seva exigibilitat legal en totes les jurisdiccions pertinents per assegurar en tot moment la possibilitat de liquidació de la garantia. Tot el procés està subjecte a un control intern d'adequació legal dels contractes, i es poden utilitzar opinions legals d'especialistes internacionals quan els contractes s'estableixen mitjançant legislació estrangera.

Les garanties reals es formalitzen davant notari a través de document públic, a l'efecte de poder adquirir eficàcia davant tercers. Aquests documents públics, en el cas d'hipoteques d'immobles, s'inscriuen, a més a més, en els registres corresponents per adquirir eficàcia constitutiva i davant tercers. En el cas de pignoracions, els béns donats com a penyora habitualment es dipositen en l'entitat. No es permet la cancel·lació unilateral per part del deutor, i es manté la garantia efectiva fins al reemborsament total del deute.

Les garanties personals o fiances s'estableixen a favor de l'entitat i, llevat de supòsits excepcionals, es formalitzen també davant notari a través d'un document públic, per tal de dotar el contracte de la màxima seguretat jurídica de formalització i poder reclamar jurídicament mitjançant procediment executiu en cas d'impagament. Constitueixen un dret de crèdit davant el garant amb caràcter irrevocable i a primera demanda.

Adicionalment a la mitigació de risc provinent de les garanties formalitzades entre els deutors i l'entitat, com a conseqüència de l'adquisició de Banco CAM el grup disposa per a una cartera d'actius determinada d'una garantia addicional proporcionada per l'EPA, amb efectes retroactius el 31 de juliol de 2011 i per un període de deu anys (vegeu més detall en la nota 2).

En el cas d'operacions de mercat, en línia amb les tendències generals, el grup Banc Sabadell també disposa de drets i acords contractuals de compensació (*netting*) amb la majoria de les contraparts financeres amb què contracta instruments derivats així com alguns acords de col·lateral (CSA); tot això amb l'objectiu de mitigar l'exposició al risc de crèdit i evitar concentracions excessives.

A continuació, es detalla l'import total reflectit en el balanç per als instruments financers subjectes a un acord mestre de compensació i de col·lateral:

En milers d'euros						
31/12/2014						
Imports relacionats no compensats en l'estat de situació financera						
	Imports bruts d'actius financers reconeguts	Imports bruts de passius financers reconeguts compensats en l'estat de situació financera	Import net d'actius financers presentats en l'estat de situació financera	Instruments financers	Garantia col·lateral d'efectiu rebuda	Import net
Derivats	2.492.343	-	2.492.343	(1.286.181)	(377.960)	828.202
Adquisició temporal d'actius	2.008.147	-	2.008.147	(1.959.746)	(48.401)	-
Total	4.500.490	-	4.500.490	(3.245.927)	(426.361)	828.202

En milers d'euros						
31/12/2014						
Imports relacionats no compensats en l'estat de situació financera						
	Imports bruts de passius financers reconeguts	Imports bruts d'actius financers reconeguts compensats en l'estat de situació financera	Import net de passius financers presentats en l'estat de situació financera	Instruments financers	Garantia col·lateral d'efectiu lliurada	Import net
Derivats	2.010.269	-	2.010.269	(1.286.181)	(747.706)	(23.618)
Cessió temporal d'actius	8.606.349	-	8.606.349	(8.278.818)	(327.531)	-
Total	10.616.618	-	10.616.618	(9.564.999)	(1.075.237)	(23.618)

Les garanties dipositades a Banc Sabadell com a col·lateral al tancament del 2014 eren de 426 milions d'euros (246 milions d'euros al tancament de 2013).

La principal concentració de risc en relació amb tots aquests tipus de garanties reals o millores creditícies correspon a l'ús de la garantia hipotecària com a tècnica de mitigació del risc de crèdit en exposicions de préstecs amb destinació de finançament o construcció d'habitatges o altres tipus d'immobles. En termes relatius, l'exposició garantida amb hipoteques suposa un 47% del total de la inversió bruta.

Tot seguit, es presenten les ràtios de morositat i cobertura del grup Banc Sabadell:

En percentatge			
	2014	2013	2012
Taxa de morositat (*)	12,17	13,63	9,33
Ràtio de cobertura de dubtosos	50,3	51,6	64,6
Ràtio de cobertura global (**)	13,1	13,6	13,9

(*) Exclou els actius subjectes a l'Esquema de Protecció d'Actius relatius a l'adquisició de Banco CAM.

(**) Correspon a la cobertura d'insolvències i immobles sobre l'exposició global.

Tal com s'ha exposat anteriorment, l'entitat qualifica mitjançant models interns la majoria dels acreditats (o operacions) amb els quals incorre en risc de crèdit. Aquests models s'han dissenyat tenint en compte les millors pràctiques que planteja el NACB. No obstant això, no totes les carteres en què s'incorre en risc de crèdit disposen de models interns a causa, entre altres motius, del fet que, per al seu disseny raonable, cal un mínim d'experiència en casos d'impagament. Per això, com a millor descripció de la qualitat de la cartera des d'una perspectiva integral, en el quadre següent s'utilitzen els graus de qualificació del Banc d'Espanya a l'efecte d'anàlisi del risc de crèdit a què el grup està exposat i d'estimació de les necessitats de cobertura per deteriorament del seu valor de les carteres d'instruments de deute.

En percentatge		
Qualitat creditícia dels actius financers	2014	2013
Sense risc apreciable	27	20
Risc baix	29	28
Risc mitjà-baix	12	12
Risc mitjà	28	22
Risc mitjà-alt	3	17
Risc alt	1	1
Total	100	100

El percentatge d'exposició qualificat internament per l'entitat és del 63,97%, i el desglossament de l'exposició qualificada segons la informació disponible pels diversos nivells interns és el que s'exposa a continuació.

En percentatge		
Distribució de l'exposició per nivell de qualificació	Risc assignat ràting/ scoring	
	2014	2013
AAA/ AA	2	5
E	10	12
BBB	53	51
BB	24	21
B	9	8
Resta	1	3
Total	100	100

No s'hi inclouen les operacions de particulars provinents de Banco Cam, BMN-Penedès, Banco Gallego i Sabadell Solbank (abans Lloydbank), per als quals no es disposa d'informació.

El 31 de desembre de 2014, no hi havia acreditats amb un risc concedit que individualment superessin el 10% dels recursos propis del grup.

Risc de liquiditat

El risc de liquiditat apareix per la possibilitat d'incórrer en pèrdues a causa de la incapacitat d'atendre els compromisos de pagament, encara que sigui de manera temporal pel fet de no disposar d'actius líquids o pel fet de no poder accedir als mercats per obtenir refinançament a un preu raonable. Aquest risc es pot derivar per motius sistèmics o particulars de l'entitat.

El grup està exposat a requeriments diaris dels seus recursos líquids disponibles per les mateixes obligacions contractuals dels instruments financers que negocia, com ara venciments de dipòsits, disposicions de crèdits, liquidacions d'instruments derivats, etc. L'experiència mostra, però, que acaba sent requerit un import mínim, i és, a més a més, predictable amb un alt nivell de confiança.

Com a política bàsica s'estableix que el grup haurà de disposar d'una capacitat de liquiditat que com a mínim respecti els llindars mínims establerts per a les següents variables rellevants:

- Garanties col·laterals en pòlissa del Banc d'Espanya: s'estableix un valor mínim que es pot obtenir mitjançant actius descomptables en el conjunt de bancs centrals nacionals del Sistema Europeu de Bancs Centrals.
- Cobertura coeficient de caixa: la posició acumulada de la cobertura de reserves mínimes de tots els bancs del grup en qualsevol dia se situarà entre el següent límit superior i inferior:

- Saldo mínim en compte de Banc d'Espanya.
- Indicador de seguiment del saldo diari acumulat màxim.
- Límit inferior del saldo diari acumulat.
- Matriu de sensibilitats per termini i producte: per a la gestió operativa de la liquiditat es pot incórrer en un cert risc d'interès que es limita per a cada termini i producte a través d'una matriu de sensibilitat màxima.
- Nivell màxim de necessitats de finançament del balanç comercial.
- Indicador de compromisos no disposats: s'estableix un valor màxim del conjunt de pòlisses de crèdit, línies de targetes de crèdit, línies de descompte i hipoteques personals formalitzades i, per tant, que representen un compromís davant d'un tercer, pendents de disposar. El control d'aquest indicador s'efectua de manera mensual.
- Actius líquids disponibles: s'haurà de disposar en tot moment d'actius d'alta qualitat, segons la definició de la ràtio normativa LCR (liquidity coverage ratio), pel que exigeix la mateixa norma més un coixí de gestió sobre les sortides netes en 30 dies establertes per aquesta ràtio.

Com a política addicional, el COAP té establert que l'entitat disposi d'un marge de reserva per cobrir necessitats de liquiditat, materialitzat en el manteniment d'un nivell d'actius líquids elegibles com a col·laterals pel Banc Central Europeu per cobrir els venciments del deute emès en els mercats de capitals en el termini de 12 mesos.

Les eines bàsiques de gestió i mesurament del risc de liquiditat són:

- Informació relativa a saldos diaris d'actius i passius i situació en els mercats financers.
- Informació de la situació d'actius líquids i segones línies de liquiditat basant-se en actius descomptables al BCE.
- *Gap* de liquiditat utilitzant el marc de mesurament de l'eina per al mesurament del risc de tipus d'interès, amb la funcionalitat de poder fer simulacions.
- Informació de venciments dels finançaments en els mercats financers majoristes.
- Exercicis periòdics de *stress test*. Banc Sabadell duu a terme periòdicament un exercici d'estrès centrant-se en la posició de l'entitat en el mercat institucional. El resultat d'aquest exercici és garantir que l'entitat mantindria un coixí d'actius líquids suficients per fer front al saldo net d'entrades i sortides en una situació d'estrès que s'allargués durant el període d'un any.
- Informació de mercat: emissions, *spreads*, informes d'agències externes de qualificació, etc.

La taula següent mostra la informació referent al *gap* de liquiditat. Aquest *gap* parteix de la consideració dels venciments contractuals no descomptats a valor actual (en el cas dels actius i passius que impliquin pagaments escalonats, s'ha entès per termini de venciment el temps que transcorre entre la data de 31 de desembre de 2014 i la data de venciment de cada pagament).

En milers d'euros

31.12.2014	A la vista	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 5 anys	Més de 5 anys	Subtotal	Sense venciment definit	Total
Inversió creditícia	-	3.844.598	5.309.306	10.933.610	28.643.038	44.177.905	92.908.457	16.472.485	109.380.941
<i>de les quals administracions públiques</i>	-	87.012	785.744	513.467	1.455.922	3.064.804	5.906.947	177.936	6.084.883
Mercat monetari	-	808.869	174.953	177.595	118.815	20.240	1.300.471	-	1.300.471
<i>de les quals administracions públiques</i>	-	400	32.950	38.933	102.091	-	174.374	-	174.374
Mercat de capit als	-	1.483.546	142.609	2.420.034	4.737.522	14.752.962	23.536.673	27.260	23.563.934
<i>de les quals administracions públiques</i>	-	7.281	12.119	816.789	2.749.990	12.942.483	16.528.662	-	16.528.662
Altres actius	-	17.115	-	-	-	-	17.115	29.083.211	29.100.327
Total actiu	-	6.154.128	5.626.869	13.531.238	33.499.375	58.951.107	117.762.717	45.582.956	163.345.673
Recursos de clients	17.209.228	15.040.669	7.156.170	33.474.900	20.790.736	1.033.298	94.705.001	-	94.705.001
Mercat monetari	-	7.800.863	885.016	641.572	7.088.625	264.091	16.680.167	-	16.680.167
Mercat de capit als	-	248.266	1.382.027	2.999.554	13.249.134	6.287.227	24.166.207	-	24.166.207
Altres passius	-	260.221	404.763	1.847.013	3.449.288	694.566	6.655.852	21.138.446	27.794.298
Total passiu	17.209.228	23.350.019	9.827.975	38.963.039	44.577.784	8.279.183	142.207.227	21.138.446	163.345.673
Gap de liquiditat	(17.209.228)	(17.195.891)	(4.201.106)	(25.431.801)	(11.078.408)	50.671.924	(24.444.510)	24.444.510	-

En milers d'euros

31.12.2013	A la vista	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 5 anys	Més de 5 anys	Subtotal	Sense venciment definit	Total
Inversió creditícia	-	4.183.484	5.156.858	10.652.793	29.083.923	45.534.374	94.611.431	16.966.172	111.577.603
<i>de les quals administracions públiques</i>	-	181.487	584.934	726.343	1.002.878	1.035.487	3.531.129	139.787	3.670.916
Mercat monetari	-	1.126.400	204.066	617.166	22.099	26.216	1.995.947	-	1.995.947
<i>de les quals administracions públiques</i>	-	-	548	40.427	-	-	40.974	-	40.974
Mercat de capit als	-	844.266	24.223	993.754	5.815.670	12.492.536	20.170.450	28.098	20.198.547
<i>de les quals administracions públiques</i>	-	18.546	1.807	442.824	3.599.884	10.785.648	14.848.709	92	14.848.801
Altres actius	-	2.834.934	8.749	-	-	-	2.843.683	26.906.761	29.750.444
Total actiu	-	8.989.084	5.393.896	12.263.713	34.921.692	58.053.126	119.621.511	43.901.030	163.522.541
Recursos de clients	17.201.261	11.637.845	6.645.606	27.319.598	29.352.668	222.404	92.379.382	-	92.379.382
Mercat monetari	-	5.362.142	1.109.533	540.230	9.348.098	276.165	16.636.169	-	16.636.169
Mercat de capit als	-	1.998.927	1.189.494	7.740.797	19.631.950	5.657.375	36.218.544	-	36.218.544
Altres passius	-	12.016	1.002	4.327	26.892	7.128	51.365	18.237.083	18.288.447
Total passiu	17.201.261	19.010.930	8.945.635	35.604.953	58.359.608	6.163.072	145.285.458	18.237.083	163.522.541
Gap de liquiditat	(17.201.261)	(10.021.846)	(3.551.739)	(23.341.240)	(23.437.915)	51.890.054	(25.663.947)	25.663.947	-

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

Hi ha compromisos de tipus contingent que també poden modificar les necessitats de liquiditat. Fonamentalment es tracta de facilitats de crèdit amb límits concedits que no han estat disposats en la data de balanç pels acreditats. El Consell d'Administració també estableix límits en aquest sentit per al seu control.

Finalment, es comprova de manera sistemàtica que la capacitat de finançament del grup en els mercats de capitals garanteixi les necessitats a curt, mitjà i llarg termini. El grup Banc Sabadell fa actuacions i manté actius diversos programes de finançament en els mercats de capitals, amb l'objectiu de diversificar les diferents fonts de liquiditat. Tot seguit, es resumeixen les actuacions més significatives:

- Programa d'emissió de valors no participatius registrat a la CNMV: aquest programa regula les emissions de bons i obligacions, simples i subordinades i cèdules hipotecàries i territorials efectuades segons la legislació espanyola a través de la CNMV i dirigides a inversors tant nacionals com estrangers. El límit disponible per a noves emissions en el Programa d'emissió de valors no participatius 2014 de Banc Sabadell el 31 de desembre de 2014 era de 5.912,7 milions d'euros (el 31 de desembre de 2013 el saldo viu en el Programa d'emissió de valors no participatius de 2013 era de 6.599,7 milions d'euros).

- Programa de pagarés d'empresa: aquest programa regula les emissions de pagarés i està dirigit a inversors institucionals i detallistes. El 6 de març de 2014 es va registrar a la CNMV el Programa de pagarés d'empresa 2014 de Banc Sabadell, amb un límit d'emissió de 5.000 milions d'euros. El saldo viu de pagarés del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2014 era de 2.745 milions d'euros (2.793 milions d'euros el 31 de desembre de 2013). Així mateix, Banc Sabadell també manté un programa d'euro comercial paper (ECP) per un import nominal màxim de 3.500 milions d'euros, adreçat a inversors institucionals, amb el qual s'emeten valors a curt termini en diferents divises: euros, dòlars nord-americans i lliures.

També hi ha altres formes de finançament destinades a reforçar la posició de liquiditat de l'entitat:

- Préstecs bilaterals a mitjà i llarg termini amb institucions financeres i altres institucions.
- Titulització d'actius: des de l'any 1993 el grup ha participat en diversos programes de titulització, en alguns casos conjuntament amb altres entitats de màxima solvència, cedint préstecs hipotecaris, préstecs a petites i mitjanes empreses, préstecs al consum i drets de crèdit derivats de contractes d'arrendaments financers. Part dels bons emesos pels fons de titulització s'han col·locat en els mercats de capitals, i la resta es mantenen en la cartera de Banc Sabadell. D'aquests últims, la major part estan pignorat com a garantia en la pòlissa de crèdit que Banc Sabadell manté amb el Banc d'Espanya per gestionar la liquiditat a curt termini.

Banc Sabadell manté un coixí de liquiditat en forma d'actius líquids per afrontar necessitats de liquiditat. Aquest coixí està compost principalment per actius elegibles disponibles per al descompte en operacions de finançament amb el BCE. El 31 de desembre de 2014, el saldo d'actius líquids disponibles era de 18.827 milions d'euros –a valor de mercat i un cop aplicada la retallada del BCE en el cas d'actius elegibles per al BCE i la retallada de la ràtio *liquidity coverage ratio* (LCR) en la resta de casos.

El 31 de desembre de 2014 Banc Sabadell mantenia actius elegibles com a col·laterals pel BCE per un import de 24.666 milions d'euros –a valor de mercat i incloent-hi les retallades en la valoració aplicades pel BCE per a operacions de política monetària. La composició d'aquesta cartera per categories de liquiditat segons l'Aplicació tècnica 8/2014 del Banc d'Espanya és com es mostra a continuació:

En milions d'euros							Valors no negociables	Total
I	II	III	IV	V				
8.075	1.388	9.110	84	2.770		3.239	24.666	

Al tancament de 2014 el saldo disposat de la pòlissa que l'entitat manté amb el Banc d'Espanya per a operacions de política monetària amb el Banc Central Europeu és de 7.200 milions d'euros, dels quals 5.500 corresponen a la subhasta de liquiditat del BCE a quatre anys amb objectiu específic (TLTRO o *targeted longer-term refinancing operations*), efectuada el 17 de desembre de 2014. Al tancament de l'any, el saldo d'actius pignorat com a col·lateral (a valor de mercat i un cop aplicada la retallada del BCE per a operacions de política monetària) és de 14.112 milions d'euros.

El desglossament dels venciments de les emissions institucionals de les emissions adreçades a inversors institucionals per tipus de producte el 31 de desembre de 2014 és el següent:

En milions d'euros	2015	2016	2017	2018	2019	2020	> 2021	Saldo viu
Bons i cèdules hipotecàries	3.064	2.874	1.937	1.561	924	476	3.570	14.406
Emissions avalades	-	-	1.059	-	-	-	-	1.059
Deute sènior	-	701	-	100	57	-	25	883
Deute subordinat i preferents	-	318	66	-	-	425	55	864
Altres instruments financers a M i LP	-	-	-	18	-	-	17	35
Total	3.064	3.893	3.062	1.679	981	901	3.667	17.247

Risc de mercat

Aquest risc sorgeix per l'eventualitat que el valor raonable o els fluxos d'efectiu futur d'un instrument financer fluctuïn per variacions en els factors de risc de mercat. Es pot distingir entre diversos tipus de factors de risc, principalment: tipus d'interès, tipus de canvi, preus de renda variable i *spreads* crediticis.

En funció de les activitats principals del grup que motiven aquest risc, aquest es gestiona d'una manera diferenciada:

- El generat a través de l'activitat de negociació per compte propi dins de l'estratègia de centrar l'activitat en el negoci de clients. Principalment prové de les operacions de Tresoreria i Mercat de Capitals mitjançant els instruments de divises, renda variable i renda fixa tant al comptat com mitjançant derivats.
- El generat a través de la típica activitat comercial amb clients així com l'activitat corporativa, denominat risc estructural del balanç, que, segons la naturalesa del risc, es pot desglossar en risc de tipus d'interès i tipus de canvi.

Activitat de negociació

L'indicador principal utilitzat per mesurar el risc de mercat és el VaR (valor en risc), que permet l'homogeneïtzació dels riscos dels diferents tipus d'operacions en els mercats financers. El VaR proporciona una estimació de la pèrdua màxima potencial que podria presentar una posició a causa d'un moviment advers, però normal, dels factors de risc. Aquesta estimació s'expressa en termes monetaris i es troba referida a una data concreta, a un determinat nivell de confiança i a un horitzó temporal especificat. En aquest sentit, es tenen en compte els diferents nivells dels factors de risc (tipus d'interès, tipus de canvi, renda variable i *spread* de crèdit) en el que està exposat a aquesta operativa.

El seguiment del risc de mercat s'efectua diàriament, i es reporta als òrgans de control sobre els nivells de risc existents i el compliment dels límits establerts pels òrgans de decisió corresponents per a cada unitat de gestió (límits basant-se en nominal, VaR i sensibilitat segons els casos). Això permet percebre variacions en els nivells de risc i conèixer la contribució dels factors de risc de mercat.

El control de riscos es complementa amb exercicis de simulació específics i amb escenaris de situacions extremes de mercat (*stress testing*), que proporcionen el perfil de risc de les posicions. La fiabilitat de la metodologia VaR utilitzada es comprova mitjançant tècniques de *backtesting*, amb les quals es verifica que les estimacions de VaR són coherents amb el nivell de confiança considerat.

El risc de mercat per activitat de negociació en què s'ha incorregut en termes de VaR a 1 dia amb 99% de confiança per als exercicis de 2014 i 2013, ha estat el següent:

En milions d'euros

	2014			2013		
	Mitjà	Màxim	Mínim	Mitjà	Màxim	Mínim
Per tipus d'interès	0,98	3,36	0,47	2,47	4,88	0,81
Per tipus de canvi posició operativa	0,12	0,40	0,02	0,17	0,60	0,01
Renda variable	0,78	1,32	0,55	0,68	1,05	0,46
<i>Spread</i> creditici	0,07	0,20	0,03	0,06	0,13	0,02
VaR agregat	1,95	5,28	1,07	3,38	6,66	1,30

Riscos estructurals

Risc de tipus d'interès

Aquest risc sorgeix com a conseqüència de variacions en els tipus d'interès de mercat que afecten els diferents actius i passius del balanç. El grup està exposat a aquest risc per moviments inesperats dels tipus d'interès, que finalment es poden traduir en variacions no esperades del marge financer i del valor econòmic si les posicions d'actiu, passiu o fora de balanç presenten, com és habitual en l'activitat bancària, desfasaments temporals per terminis de repreciaió o venciment diferents.

La gestió d'aquest risc es porta a terme mitjançant un enfocament global de l'exposició financera en l'àmbit del grup i en el si del Comitè d'Actius i Passius. En aquest sentit, es fa una gestió activa de balanç a través d'operacions que pretenen optimitzar el nivell de risc assumit en relació amb els resultats esperats, que es concreta en propostes de microcobertures i macrocobertures. El grup manté a efectes comptables i de gestió dues macrocobertures diferenciades de risc de tipus d'interès de carteres d'instruments financers:

- **Macrocobertura de risc de tipus d'interès de fluxos d'efectiu:** l'objectiu de la macrocobertura dels fluxos d'efectiu és reduir la volatilitat del marge d'intermediació per variacions de tipus d'interès per a un horitzó temporal d'un any. Així, aquesta macrocobertura cobreix els fluxos d'efectiu futurs en funció de l'exposició neta d'una cartera formada per actius i passius altament probables amb una exposició similar al risc del tipus d'interès. Avui dia, els instruments de cobertura utilitzats amb aquesta finalitat són permutes financeres de tipus d'interès.
- **Macrocobertura de risc de tipus d'interès de valor raonable:** l'objectiu de gestió en el qual s'emmarca aquesta cobertura comptable és el manteniment del valor econòmic de les masses cobertes, constituïdes per actius i passius a tipus d'interès fix. Avui dia, els instruments de cobertura utilitzats amb aquesta finalitat són permutes financeres de tipus d'interès.

El resultat de les operacions de cobertura executades se segueix periòdicament i es fan els tests oportuns per avaluar-ne l'eficàcia.

Per mesurar aquest risc s'utilitzen diverses metodologies, cosa que permet més flexibilitat en l'anàlisi. Una d'elles és l'anàlisi de la sensibilitat del marge financer en l'horitzó d'un any per variacions dels tipus mitjançant una matriu de venciments o revisions, agrupant el valor comptable dels actius i passius financers en funció de les dates de revisió dels tipus d'interès o del venciment, segons quina estigui més a prop en el temps. Per a aquesta anàlisi s'ha entès per termini de venciment el temps que transcorre entre la data de 31 de desembre de 2014 i la data de venciment de cada pagament. A més a més, i en el cas de comptes a la vista, s'han considerat venciments esperats estimats d'acord amb l'experiència de l'entitat en aquest sentit. Aquesta anàlisi permet estimar l'efecte teòric de la variació en els tipus d'interès sobre el marge financer prenent com a hipòtesi que tots els tipus varien en la mateixa mesura i d'una manera sostinguda.

Seguidament, es presenta aquesta anàlisi el 31 de desembre de 2014 i 2013:

En milers d'euros										
31.12.2014	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 2 anys	Entre 2 i 3 anys	Entre 3 i 4 anys	Entre 4 i 5 anys	Més de 5 anys	No sensible	Total
Inversió creditícia	11.528.140	22.891.921	48.959.463	2.479.640	1.401.185	849.145	596.088	4.127.012	16.548.348	109.380.941
<i>des quals administracions públiques</i>	506.580	2.266.114	653.240	50.985	108.388	32.150	46.828	2.242.663	177.936	6.084.883
Mercat monetari	814.403	183.190	166.645	115.994	-	-	-	-	20.240	1.300.471
<i>des quals administracions públiques</i>	400	32.950	38.933	102.091	-	-	-	-	-	174.374
Mercat de capitals	1.833.214	2.798.609	1.344.891	853.023	599.209	726.129	960.116	14.433.853	14.890	23.563.934
<i>des quals administracions públiques</i>	6.139	1.609.631	178.041	338.954	273.850	464.665	710.781	12.946.601	-	16.528.662
Altres actius	16.095	8.045	7.695	-	-	-	-	-	29.068.491	29.100.327
Total actiu	14.191.852	25.881.765	50.478.694	3.448.657	2.000.394	1.575.274	1.556.204	18.560.864	45.651.969	163.345.673
Recursos de clients	16.057.252	21.257.134	31.118.455	11.122.673	2.779.913	814.642	1.203.493	9.549.665	801.774	94.705.001
Mercat monetari	7.421.193	1.264.686	641.572	1.588.625	-	5.500.000	-	264.091	-	16.680.167
Mercat de capitals	3.344.965	6.406.668	2.107.138	4.466.811	2.550.515	1.379.830	576.262	3.334.019	-	24.166.207
Altres passius	749.522	1.122.402	3.454.968	515.143	359.733	160.595	116.302	177.187	21.138.446	27.794.298
Total passiu	27.572.932	30.050.889	37.322.133	17.693.252	5.690.161	7.855.067	1.896.057	13.324.962	21.940.220	163.345.673
Derivats de cobertura	1.078.277	(274.496)	(7.012)	50.247	(45.710)	(187.607)	34.537	(648.236)	-	-
Gap de tipus d'interès	(1.230.280)	(4.443.621)	13.149.550	(14.194.348)	(3.735.477)	(6.467.400)	(305.316)	4.587.667	23.711.749	-

En milers d'euros										
31.12.2013	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 2 anys	Entre 2 i 3 anys	Entre 3 i 4 anys	Entre 4 i 5 anys	Més de 5 anys	No sensible	Total
Inversió creditícia	13.370.199	23.179.359	51.752.784	2.172.129	931.963	686.623	395.210	1.861.646	17.227.690	111.577.603
<i>des quals administracions públiques</i>	420.930	1.379.848	723.304	90.719	45.136	87.830	27.151	766.211	139.787	3.670.916
Mercat monetari	1.300.400	204.066	443.166	19.297	2.802	-	-	-	26.216	1.995.947
<i>des quals administracions públiques</i>	-	548	40.427	-	-	-	-	-	-	40.974
Mercat de capitals	1.532.662	3.140.139	291.576	384.927	957.630	908.625	1.225.021	11.757.875	92	20.198.547
<i>des quals administracions públiques</i>	18.546	1.917.865	123.481	(12.321)	387.765	545.599	1.082.126	10.785.648	92	14.848.801
Altres actius	2.811.919	8.749	-	-	-	-	-	-	26.929.776	29.750.444
Total actiu	19.015.180	26.532.314	52.487.526	2.576.353	1.892.395	1.595.249	1.620.231	13.619.520	44.183.774	163.522.541
Recursos de clients	11.929.362	17.568.712	25.447.354	16.226.349	7.514.237	881.036	1.121.890	11.088.877	602.654	92.380.469
Mercat monetari	14.147.026	1.109.533	485.847	69.208	447.877	22.608	4.766	276.165	-	16.563.029
Mercat de capitals	7.172.949	7.515.005	7.013.719	3.679.228	3.898.507	2.718.847	1.539.477	2.752.863	-	36.290.595
Altres passius	1.796	951	48	-	-	-	-	-	18.285.653	18.288.448
Total passiu	33.251.132	26.194.201	32.946.968	19.974.785	11.860.620	3.622.490	2.666.133	14.117.905	18.888.307	163.522.541
Derivats de cobertura	1.072.572	(290.843)	(8.290)	71.876	(44.008)	(187.607)	34.537	(648.236)	-	-
Gap de tipus d'interès	(1.316.380)	47.269	19.532.267	(17.326.557)	(10.012.233)	(2.214.848)	(1.011.365)	(1.146.620)	25.295.467	-

L'estructura de terminis que s'observa és la típica d'un banc que té com a preponderant l'activitat comercial, és a dir, *gaps* o desfasaments negatius en terminis molt curts, positius a mitjà termini, motivats per les partides d'inversió creditícia, i negatius en terminis llargs i no sensibles. Així mateix, en aquesta matriu es pot apreciar de manera diferenciada l'efecte dels derivats de cobertura, que reajusten el perfil temporal de l'exposició al risc de tipus d'interès.

De manera complementària, també es fan simulacions de l'efecte de diferents moviments dels tipus per a diferents terminis, com ara escenaris de canvis de pendent de la corba. Mitjançant tècniques de simulació, s'assignen probabilitats a cada escenari per conèixer, de manera més ajustada, l'efecte de possibles moviments dels tipus d'interès. Una altra tècnica utilitzada és la de l'anàlisi de la sensibilitat del valor net patrimonial a variacions de tipus d'interès mitjançant el *gap* de durada, per recollir l'efecte d'aquestes variacions en un horitzó temporal superior.

La sensibilitat del marge financer i del valor net patrimonial –en termes relatius aquesta última– per una variació de 100 punts bàsics (1%) en els tipus d'interès de la divisa euro és de 26,5 milions d'euros (de -19,7 milions d'euros el 2013) i d'un 4,33%, respectivament (2,33% el 2013). La hipòtesi principal per fer aquesta estimació és la consideració d'un termini mitjà estimat dels comptes a la vista de prop de dos anys i mig quan contractualment són saldos disponibles a requeriment del client. Aquesta hipòtesi reflecteix l'observació que, normalment, cal esperar que siguin saldos de caràcter estable. Altres hipòtesis utilitzades són la no consideració d'estimacions de terminis més enllà dels límits estipulats contractualment, és a dir, situacions de pagaments o sollicituds de reemborsament anticipats que es poden produir. Finalment, també s'ha considerat la hipòtesi que la variació de tipus de 100 punts bàsics és immediata i sostinguda al llarg de tot l'horitzó establert. Aquesta variació en si mateixa també és hipotètica en la mesura que no indica en cap moment que sigui la que es podria esperar. Tan sols s'ha utilitzat a efectes il·lustratius de sensibilitat.

A continuació, es detallen els terminis de venciment contractuals dels saldos dels contractes de garantia financera emesos i els compromisos de préstec vigents el 31 de desembre de 2014 i 2013, pels seus valors nominals:

En milers d'euros						
	< 1 mes	1-3 mesos	3-12 mesos	1-5 anys	> 5 anys	Total
Riscos contingents	423.610	416.816	963.977	834.427	6.493.729	9.132.559
Disponibles per tercers	2.883.481	448.760	2.345.004	3.169.276	2.056.853	10.903.374

Risc de tipus de canvi

Aquest risc sorgeix com a conseqüència de variacions en el tipus de canvi entre les monedes, incloent-hi les posicions en inversions permanents en oficines i filials a l'estranger.

El seguiment del risc de canvi s'efectua diàriament, i es reporten als òrgans de control els nivells de risc existents i el compliment dels límits establerts per la Comissió de Riscos segons les delegacions.

Al tancament de l'exercici de 2014 la sensibilitat de l'exposició patrimonial per una depreciació de l'1% en els tipus de canvi enfront de l'euro de les principals monedes a les quals hi ha exposició va pujar a 6,5 milions d'euros, dels quals el 52% correspon al dòlar americà i el 39% al peso mexicà.

El grup gestiona altres riscos que, encara que no són estrictament financers, estan molt relacionats amb l'activitat que desenvolupa, principalment risc operacional, risc fiscal i risc de compliment normatiu. Es pot obtenir més informació sobre les polítiques de gestió d'aquests riscos en l'informe de gestió, apartat 6.

Gestió de capital

Com a política general, l'entitat té com a objectiu, pel que fa a la gestió de capital, l'adequació de la disponibilitat d'aquest al nivell global dels riscos en què s'incorre.

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

L'entitat compta amb l'autorització del supervisor per utilitzar els seus models interns d'empreses, promotors, projectes de finançament especialitzat, entitats financeres, comerços i autònoms, préstecs hipotecaris, al consum, crèdits i targetes de particulars per al càlcul dels requeriments de capital regulador.

Partint de les mesures de risc que proporcionen aquestes noves metodologies, el grup disposa d'un model de mesurament integral de riscos sota una unitat de mesura interna en termes de capital assignat.

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

El grup té establert un complex sistema de mesurament de cada tipus de risc en què s'incorre i unes metodologies d'integració de cada un d'aquests; tot això des d'un punt de vista comprensiu i considerant possibles escenaris d'estrès i la planificació financera pertinent. Aquests sistemes d'avaluació del risc estan adaptats a les millors pràctiques en aquest sentit.

El grup porta a terme anualment un procés d'autoavaluació del capital, circumscrit en el nou marc establert pel NACB, i més concretament en la normativa d'adequació de recursos propis reguladors, que reporta al supervisor.

Aquest procés parteix d'un ampli inventari de riscos identificats prèviament i de l'autoavaluació qualitativa de polítiques, procediments, sistemes d'assumpció, mesurament i control de cada un així com de les tècniques de mitigació pertinents.

Posteriorment, s'estableix una avaluació quantitativa global del capital necessari sota paràmetres interns, utilitzant els models emprats per l'entitat (per exemple, els sistemes de qualificació d'acreditats tipus ràtings o *scorings* en risc de crèdit), així com altres estimacions internes adequades a cada tipus de risc. Seguidament, s'integren les avaluacions de cada un i es determina una xifra sota un indicador en termes de capital assignat. A més a més, es tenen en compte els plans de negoci i financers de l'entitat i exercicis de *stress test*, per tal d'acabar de verificar si l'evolució del negoci i possibles escenaris extrems poden posar en perill el seu nivell de solvència en comparar-lo amb els recursos propis disponibles.

NOTA 38 – INFORMACIÓ SOBRE EL MEDI AMBIENT

Les operacions globals del grup es regeixen per lleis relatives a la protecció del medi ambient i la seguretat i salut del treballador. El grup considera que compleix substancialment aquestes lleis i que manté procediments dissenyats per fomentar-ne i garantir-ne el compliment.

El grup ha adoptat les mesures oportunes en relació amb la protecció i millora del medi ambient i la minimització, si escau, de l'impacte mediambiental, i compleix amb la normativa vigent en aquest sentit. Durant l'exercici, el grup ha continuat duent a terme plans per al tractament de residus, de reciclatge de consumibles i d'estalvi d'energia. D'altra banda, no s'ha considerat necessari registrar cap dotació per a riscos i despeses de caràcter mediambiental, ja que no hi ha contingències relacionades amb la protecció i millora del medi ambient.

Es pot obtenir més informació de les polítiques i actuacions adoptades pel banc en matèria de medi ambient en l'informe de gestió, apartat 2.

NOTA 39 – TRANSACCIONS AMB PARTS VINCULADES

Durant els exercicis de 2014 i 2013, no s'han realitzat operacions rellevants amb els accionistes significatius a excepció de la que es detalla a continuació; les efectuades es troben dins el trànsit habitual de la societat i s'han portat a terme en condicions de mercat.

Segons fet rellevant comunicat a la Comissió Nacional del Mercat de Valors el 4 de desembre de 2013, Banc Sabadell va arribar, a través de la seva filial a Miami Sabadell United Bank, N.A. (Sabadell United Bank), a un acord amb GNB Holdings Trust per adquirir l'entitat bancària JGB Bank, N.A. (JGB Bank). L'operació es va estructurar mitjançant l'adquisició a GNB Holdings Trust de la societat JGB Financial Holding Company, titular al seu torn de l'entitat bancària JGB Bank (vegeu la nota 2). GNB Holdings Trust té com a partícip principal Jaime Gilinski Bacal, també accionista significatiu de Banc Sabadell.

No hi ha operacions amb administradors ni directius de la societat que es puguin considerar rellevants. Les efectuades són pròpies del trànsit habitual de la societat o gaudeixen de condicions de mercat o aplicades a empleats.

No consten operacions portades a terme fora de preu de mercat amb persones o entitats vinculades a administradors o a l'alta direcció.

El detall dels saldos més significatius mantinguts amb parts vinculades, així com l'efecte en els comptes de resultats de les transaccions fetes amb aquestes, es mostra a continuació:

En milers d'euros					2013
	Associades	Personal clau	Altres parts vinculades (*)	TOTAL	TOTAL
Actiu:					
Crèdit a la clientela i altres actius financers	303.618	24.488	1.512.232	1.840.338	1.566.916
Passiu:					
Dipòsits de la clientela i altres passius financers	1.788.192	9.883	353.250	2.151.325	3.732.092
Comptes d'ordre:					
Riscos contingents	22.685	23	278.810	301.518	430.394
Compromisos contingents	9.316	3.945	179.490	192.751	256.922
Compte de pèrdues i guanys:					
Interessos i rendiments assimilats	13.741	215	43.718	57.674	68.640
Interessos i càrregues assimilades	(75.286)	(179)	(2.891)	(78.356)	(80.393)
Rendiments d'instruments de capital	3.688	-	-	3.688	-
Comissions netes	42.291	26	3.778	46.095	45.320
Altres productes d'explotació	1.783	-	2	1.785	1.967

(*) Inclou plans de pensions amb empleats.

NOTA 40 – RELACIÓ D'AGENTS

Segons el que estableix l'article 22 del Reial decret 1245/1995, de 14 de juliol, del Ministeri d'Economia i Hisenda, el grup no ha mantingut en vigor contractes d'agència amb agents als quals s'hagi atorgat poders per actuar habitualment davant la clientela, en nom i a compte de l'entitat mandant, en la negociació o formalització d'operacions típiques de l'activitat d'una entitat de crèdit.

NOTA 41 – SERVEI D'ATENCIÓ AL CLIENT (SAC)

El Servei d'Atenció al Client està ubicat en la línia de control de l'estructura organitzativa del grup Banc Sabadell, i el seu titular, nomenat pel Consell d'Administració, depèn jeràrquicament de la Secretaria General del banc. Les seves funcions són les d'atendre i resoldre les queixes i reclamacions dels clients i usuaris dels serveis financers del grup, que es refereixin als seus interessos i drets legalment reconeguts derivats dels contractes, de la normativa de transparència i protecció a la clientela o de les bones pràctiques i usos financers.

Assumptes tramitats

Durant l'any 2014, el Servei d'Atenció al Client ha rebut 25.156 queixes i reclamacions (27.347 el 2013), de les quals se n'han admès a tràmit 24.061 (26.727 el 2013), d'acord amb el que disposa l'Ordre del Ministeri d'Economia 734/2004, d'11 de març. El nombre d'expedients gestionats, però, ha estat de 26.085 (24.821 el 2013), a causa de la resolució d'assumptes pendents de l'exercici anterior (2.584 casos, per 560 el 2014). Per tipologia, un 11,1% han estat queixes (16,7% el 2013) i un 88,9% reclamacions (83,3% el 2013).

Del total de queixes o reclamacions gestionades pel Servei d'Atenció al Client, el 42,1% es van decidir amb resolució favorable per al client o usuari (35,3% el 2013), el 8,4% es van resoldre mitjançant un acord amb el client o usuari (11,1% el 2013), el 0,8% es va resoldre parcialment a favor del client o usuari (1,0% el 2013), en un 0,9% dels casos el client va desistir de la seva reclamació (0,3% el 2013) i el 39,2% es van resoldre a favor de l'entitat (44,4% el 2013). El 31 de desembre, un 6,0% d'assumptes estaven pendents d'acord o de resolució per part dels organismes reguladors i del Defensor del Client i del Partícip. Finalment, l'entitat es va inhibir en un 2,6% dels casos.

El temps mitjà de resposta a les queixes i reclamacions en els casos de complexitat alta ha estat de 19,9 dies (46,7 el 2013); en els de complexitat mitjana, de 13,3 dies (32,4 el 2013), i en els casos de complexitat baixa, de 8 dies (17,8 el 2013). Tot això davant dels 60 dies de resposta que preveuen, com a termini màxim, l'ordre esmentada del Ministeri d'Economia i el Reglament per a la Defensa dels Clients i Usuaris Financers de l'Entitat.

A més de la seva activitat principal, el Servei d'Atenció al Client també presta un servei d'assistència i informació als clients i usuaris en assumptes que no constitueixen queixes o reclamacions d'acord amb l'Ordre del Ministeri d'Economia 734/2004, d'11 de març, i el Reglament per a la Defensa dels Clients i Usuaris Financers del grup Banc Sabadell. En aquest capítol, el servei ha atès 769 peticions d'assistència i informació durant l'any 2014 (979 el 2013).

Defensor del Client i del Partícip

El grup disposa de la figura del Defensor del Client i del Partícip, funció que exerceix José Luis Gómez-Dégano i Ceballos-Zúñiga. El defensor és competent per resoldre les reclamacions que li plantegin els clients i usuaris del grup Banc Sabadell, tant en primera com en segona instància, així com per resoldre els assumptes que li trasllada el Servei d'Atenció al Client.

El 2014, el Defensor del Client i del Partícip ha rebut 1.651 reclamacions i queixes (2.124 el 2013), de les quals n'ha admès a tràmit 1.647. Durant l'exercici, el defensor ha tramitat i resolt 1.752 reclamacions (1.430 el 2013), ja que ha resolt assumptes que havien quedat pendents de l'exercici anterior. El 31 de desembre de 2014, han quedat 140 reclamacions pendents de resolució per part del defensor (290 el 2013). Així mateix, 45 casos estaven pendents que el SAC presentés les al·legacions corresponents.

Sobre el total de reclamacions resoltes, el defensor n'ha decidit un 41,7% a favor de l'entitat (29,6% el 2013) i un 22,7% a favor del client (20,8% el 2013). De la resta d'assumptes tramitats i resolts, el banc va accedir al que s'havia sol·licitat en un 10,7% dels casos (13,7% l'any 2013); en un 0,2% es va decidir parcialment a favor de la nostra entitat (un 0,7% el 2013); en un 16,8% dels casos (7,3% l'any 2013) el Defensor del Client es va inhibir per falta de competència (sense perjudici de l'opció del reclamant de reproduir la seva reclamació en altres instàncies); un 7,4% dels casos es van resoldre mitjançant un acord amb el client o usuari (un 1,2% el 2013), i en un 0,5% el mateix client va desistir de la reclamació (un 0,6% el 2013).

Banc d'Espanya, CNMV i Direcció General d'Assegurances i Plans de Pensions

D'acord amb la normativa legal vigent, els clients i usuaris poden presentar les seves queixes i reclamacions davant el Departament de Conducta de Mercat i Reclamacions del Banc d'Espanya, davant la CNMV i davant la Direcció General d'Assegurances i Plans de Pensions. De tota manera, és requisit indispensable que prèviament s'hagin adreçat a l'entitat per resoldre el conflicte.

NOTA 42 – RETRIBUCIONS I SALDOS AMB ELS MEMBRES DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ I L'ALTA DIRECCIÓ

Les remuneracions percebudes pels consellers i les aportacions per a la cobertura dels compromisos per pensions d'aquests per l'acompliment de les seves funcions com a tals el 31 de desembre de 2014 i 2013 han estat les següents:

En milers d'euros

	Remuneracions		Compromisos per pensions		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Josep Oliu Creus (*)	214	214	32	32	246	246
Isak Andic Ermay (1)	-	91	-	-	-	91
José Manuel Lara Bosch (2)	131	138	-	-	131	138
José Javier Echenique Landiribar (3)	137	126	-	-	137	126
Jaume Guardiola Romojaro (*)	92	92	-	-	92	92
Francesc Casas Selvas (4)	-	28	-	-	-	28
Héctor María Colonques Moreno	123	122	16	16	139	139
Sol Daurella Comadrán (5)	75	99	-	-	75	99
Joaquim Folch-Rusiñol Corachán	100	112	16	16	116	128
M. Teresa Garcia-Milà Lloveras	105	107	-	-	105	107
Joan Llonch Andreu	138	138	16	16	154	154
David Martínez Guzmán (6)	59	-	-	-	59	-
José Manuel Martínez Martínez (7)	127	77	-	-	127	77
José Ramón Martínez Sufrategui	96	92	-	-	96	92
António Vítor Martins Monteiro (8)	83	88	-	-	83	88
José Luis Negro Rodríguez (*)	92	92	16	16	108	108
José Permanyer Cunillera	107	122	16	16	123	139
Total	1.679	1.737	112	113	1.791	1.850

(*) Exerceixen funcions executives.

(1) El 30 de setembre de 2013 va presentar la seva renúncia com a conseller amb efectes des d'aquesta data.

(2) El 30 de setembre de 2013 el Consell d'Administració en va acordar el nomenament com a vicepresident primer.

(3) El 30 de setembre de 2013 el Consell d'Administració en va acordar el nomenament com a vicepresident segon.

(4) El 21 de febrer de 2013 va presentar la seva renúncia com a conseller amb efectes des del 26 de març de 2013.

(5) El 20 de novembre de 2014 va presentar la seva renúncia com a consellera amb efectes desde la finalització de la reunió del Consell d'Administració d'aquesta mateixa data.

(6) La Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 27 de març de 2014 en va acordar el nomenament com a membre del Consell d'Administració.

(7) La Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 26 de març de 2013 en va acordar el nomenament com a membre del Consell d'Administració.

(8) El 20 de setembre de 2012, el Consell d'Administració en va acordar el nomenament com a membre del Consell d'Administració amb la consideració de conseller extern dominical. La Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 26 de març de 2013 en va ratificar el nomenament efectuat pel procediment de cooptació pel Consell d'Administració i en va acordar el nomenament com a membre del Consell d'Administració.

A part dels conceptes esmentats abans, membres del Consell d'Administració han percebut 148 milers d'euros de retribució fixa el 2014 (144 milers d'euros el 2013) per la pertinença a consells d'administració de societats del grup Banc Sabadell o a consells consultius (aquests imports estan inclosos en l'informe anual sobre remuneracions dels consellers).

Les aportacions per primes d'assegurances de vida que cobreixen contingències per pensions corresponents als drets meritats l'any 2014 pugen a 3.362 milers d'euros (3.413 milers d'euros el 2013), dels quals 112 són els detallats a la taula superior i 3.250 corresponen a consellers per funcions executives.

Les remuneracions que corresponen als consellers per les seves funcions executives meritades durant l'exercici de 2014 pugen a 5.847 milers d'euros (5.607 milers d'euros el 2013).

Els riscos concedits pel banc i les societats consolidades al conjunt dels consellers de la societat dominant pugen a 13.358 milers d'euros el 31 de desembre de 2014, dels quals 10.715 milers d'euros corresponen a inversions creditícies i 2.643 milers d'euros a avals i crèdits documentaris (14.428 milers d'euros el 2013, dels quals 12.489 milers d'euros corresponen a inversions creditícies i 1.939 milers d'euros a avals i crèdits documentaris), a un tipus d'interès mitjà de l'1,13% (1,29% el 2013). Quant als saldos passius, aquests pugen a 9.436 milers d'euros el 2014 (8.270 milers d'euros el 2013).

La remuneració total de l'alta direcció meritada durant l'exercici de 2014 és de 5.005 milers d'euros (4.472 milers d'euros el 2013). Inclou les aportacions conjuntes a plans de pensions, instrumentades en pòlisses d'assegurances, realitzades l'exercici de 2014. D'acord amb la normativa, aquesta quantitat inclou la remuneració dels cinc membres de l'alta direcció, més la de la directora d'Auditoria Interna.

Els riscos concedits pel banc i les societats consolidades a l'alta direcció (sense incloure els que al seu torn són consellers executius, informació detallada anteriorment) pugen a 15.102 milers d'euros el 31 de desembre de 2014 (7.477 milers d'euros el 2013), dels quals 13.776 milers d'euros corresponen a inversions creditícies i 1.326 milers d'euros a avals i crèdits documentaris (i el 2013, dels quals 6.864 milers d'euros corresponen a inversions creditícies i 613 milers d'euros a avals i crèdits documentaris). Quant als saldos passius, aquests pugen a 494 milers d'euros (a 757 milers d'euro el 2013).

Així mateix, els drets sobre apreciació d'accions atorgats als components de l'alta direcció i a la directora d'Auditoria Interna, inclosos els consellers executius, del nou Pla de retribucions de 2014 (vegeu la nota 34.f) han suposat unes despeses de personal durant aquest exercici que han pujat a 1,7 milions d'euros (1,1 milions d'euros el 2013).

Els acords existents entre la societat i els seus càrrecs d'administració i direcció que preveuen indemnitzacions en finalitzar les seves funcions s'indiquen en l'informe de gestió del grup, dins la secció de l'informe anual de govern corporatiu, que forma part de l'informe de gestió.

A continuació, s'especifiquen els col·lectius esmentats anteriorment, i s'identifiquen els seus càrrecs al banc, el 31 de desembre de 2014:

Consellers executius

Josep Oliu i Creus	President
Jaume Guardiola Romojaro	Conseller delegat
José Luis Negro Rodríguez	Conseller director general

Alta direcció (*)

María José García Beato	Vicesecretària del consell - secretària general
Tomás Varela Muiña	Director general
Miguel Montes Güell	Director general
Carlos Ventura Santamans	Director general adjunt
Ramón de la Riva Reina	Director general adjunt
Nuria Lázaro Rubio	Subdirectora general - directora d'Auditoria Interna

(*) En aplicació de la normativa, s'inclouen els cinc membres de l'alta direcció més la directora d'Auditoria Interna.

NOTA 43 – DEURES DE LLEIALTAT DELS ADMINISTRADORS

De conformitat amb el que estableix l'article 229 de la Llei 31/2014, de 3 de desembre, per la qual es modifica el text refós de la Llei de societats de capital per a la millora del govern corporatiu, i per tal de reforçar la transparència de les societats anònimes, els consellers han comunicat a la societat que, durant l'exercici de 2014, ells o les seves persones vinculades, segons es defineix a l'article 231 del text refós de la Llei de societats de capital:

- No han dut a terme transaccions amb la societat, sense tenir en compte les operacions ordinàries, fetes en condicions estàndard per als clients i d'escassa rellevància, i s'entén per tals aquelles la informació de les quals no sigui necessària per expressar la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de l'entitat.
- No han utilitzat el nom de la societat o invocat la seva condició d'administrador per influir indegudament

en la realització d'operacions privades.

- c. No han fet ús dels actius socials, inclosa la informació confidencial de la companyia, amb finalitats privades.
- d. No s'han aprofitat de les oportunitats de negoci de la societat.
- e. No han obtingut avantatges o remuneracions de tercers diferents de la societat i el seu grup associades a l'exercici del seu càrrec, llevat que es tractés d'atencions de mera cortesia.
- f. No han desenvolupat activitats per compte propi o compte d'altri que comportin una competència efectiva, sigui puntual o potencial, amb la societat o que, de qualsevol altra manera, els situïn en un conflicte permanent amb els interessos de la societat.

NOTA 44 – ESDEVENIMENTS POSTERIORS

Amb posterioritat al 31 de desembre de 2014 no s'han produït esdeveniments posteriors dignes d'esment.

ANNEX I – SOCIETATS DEL GRUP BANC SABADELL

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2014

Nom de l'empresa	Domicili	Percentatge de participació		Tributació consolidada	
		Directa	Indirecta		
Consolidades per integració global					
Activos Valencia I, S.A.U.	Immobilària	València	-	100,00	No
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.	Immobilària	Sant Cugat del Vallès	-	100,00	No
Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo, S.L.	Immobilària	Alacant	100,00	-	Sí
Artemus Capital, S.L.	Instrumental	Alacant	-	100,00	No
Assegurances Segur Vida, S.A.	Altres societats regulades	Andorra	-	50,97	No
Aurica XXI, S.C.R., S.A.U.	Altres societats regulades	Barcelona	100,00	-	Sí
Balleron Servicios, S.L.	Altres participades amb activitat pròpia	Sant Cugat del Vallès	-	100,00	Sí
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	Entitat de crèdit	Bahames	99,99	-	No
Banco de Sabadell, S.A.	Entitat de crèdit	Sabadell	100,00	-	Sí
Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros	Altres societats regulades	Madrid	100,00	-	No
BancSabadell d'Andorra, S.A.	Entitat de crèdit	Andorra	50,97	-	No
BanSabadell Consulting, S.L.	Altres participades amb activitat pròpia	Sant Cugat del Vallès	100,00	-	Sí
BanSabadell Factura, S.L.	Altres participades amb activitat pròpia	Sant Cugat del Vallès	100,00	-	Sí
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A.	Entitat de crèdit	Sabadell	100,00	-	Sí
BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.U.	Entitat de crèdit	Sant Cugat del Vallès	100,00	-	Sí
BanSabadell Holding, S.L.	Instrumental	Sant Cugat del Vallès	100,00	-	Sí
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Instrumental	Barcelona	100,00	-	Sí
BanSabadell Inversió, S.A.U., S.G.I.I.C	Altres societats regulades	Sant Cugat del Vallès	100,00	-	Sí
BanSabadell Mediación, operador de bancassegurances vinculat del grup Banco de Sabadell, S.A.	Altres societats regulades	Barcelona	-	99,80	Sí
BanSabadell Renting, S.L.	Altres participades amb activitat pròpia	Sant Cugat del Vallès	100,00	-	Sí
Bansabadell Securities Services, S.L.	Altres participades amb activitat pròpia	Sabadell	100,00	-	Sí
Bitarte S.A.	Altres participades amb activitat pròpia	Sant Sebastià	99,99	-	No
BlueSky Property Development, S.L.	Immobilària	Sant Cugat del Vallès	-	100,00	No
Boreal Renovables 14, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
BStartup 10, S.L.U.	Instrumental	Barcelona	-	100,00	Sí
Business Services for Information Systems, S.A.	Altres participades amb activitat pròpia	Sabadell	81,00	-	Sí
Business Services for Operational Support, SAU	Serveis	Sant Cugat del Vallès	100,00	-	Sí
CAM Capital, S.A.U.	Altres societats regulades	Alacant	100,00	-	Sí
CAM Global Finance, S.A.U.	Altres societats regulades	Alacant	100,00	-	Sí
CAM International Issues, S.A.U.	Altres societats regulades	Alacant	100,00	-	Sí
Caminsa Urbanismo, S.A.	Immobilària	València	-	100,00	Sí
Casiopea Energía 1, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Casiopea Energía 10, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Casiopea Energía 11, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Casiopea Energía 12, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Casiopea Energía 13, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Casiopea Energía 14, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Casiopea Energía 15, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Casiopea Energía 16, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Casiopea Energía 17, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Casiopea Energía 18, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Casiopea Energía 19, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Casiopea Energía 2, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Casiopea Energía 3, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Casiopea Energía 4, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Casiopea Energía 5, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Casiopea Energía 6, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Casiopea Energía 7, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Casiopea Energía 8, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Casiopea Energía 9, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	Serveis	República Dominicana	-	100,00	No
Costa Mujeres Investment BV	Instrumental	Amsterdam	-	100,00	No
Delta Swing, S.A.U.	Serveis	Barcelona	-	100,00	Sí

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2014

Nom de l'empresa	Domicili	Percentatge de participació		Tributació consolidada	
		Directa	Indirecta		
Consolidades per integració global					
Desarrollo y Ejecución Urbanística del Mediterráneo, S.L.	Inmobiliària	Madrid	-	100,00	Sí
Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.	Inmobiliària	Alacant	-	100,00	Sí
Easo Bolsa, S.A.	Altres participades amb activitat pròpia	Sant Sebastià	100,00	-	No
Eco Resort San Blas, S.L.	Serveis	Santa Cruz de Tenerife	-	100,00	Sí
Ederra, S.A.	Inmobiliària	Sant Sebastià	97,85	-	No
Eólica de Cuesta Roja, S.L.	Serveis	Saragossa	50,97	-	No
Eólica de Valdejalón, S.L.	Serveis	Saragossa	50,97	-	No
Epila Renovables, S.L.	Serveis	Saragossa	51,00	-	No
Espais Arco Mediterráneo, S.L.	Inmobiliària	Alacant	-	100,00	Sí
Europa Invest, S.A.	Altres societats regulades	Luxemburg	22,00	78,00	No
Europea Pall Mall Ltd.	Inmobiliària	Londres	100,00	-	No
Exel Broker Seguros, S.A.	Altres societats regulades	Sant Sebastià	99,40	-	No
Fomento de la Coruña, S.A.	Inmobiliària	La Corunya	-	100,00	No
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	Altres participades amb activitat pròpia	Alacant	99,97	-	Sí
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 106, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 113, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 119, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 121, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 127, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 130, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 131, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 144, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 162, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 163, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 164, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 165, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 166, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 167, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 168, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 169, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 170, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 195, S.L.	Serveis	Madrid	75,00	-	Sí
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 200, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Gala Domus, S.A.	Inmobiliària	La Corunya	-	100,00	No
Galeban 21 Comercial, S.L.U.	Instrumental	La Corunya	100,00	-	Sí
Galeban Control y Asesoramiento, S.L.U.	Serveis	La Corunya	100,00	-	Sí
Gazteluberri Gestión, S.L.	Inmobiliària	Sant Cugat del Vallès	-	100,00	No
Gazteluberri, S.L.	Inmobiliària	Sant Sebastià	-	99,97	No
Gest 21 Inmobiliària, S.L.U.	Instrumental	La Corunya	100,00	-	Sí
Gest Galinver, S.L.	Inmobiliària	Madrid	-	100,00	Sí
Gest Madrigal, S.L.U.	Inmobiliària	La Corunya	-	100,00	Sí
Gestión de Proyectos Urbanísticos del Mediterráneo, S.L.	Inmobiliària	Madrid	-	100,00	Sí
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	Instrumental	Alacant	100,00	-	Sí
Gestión Mediterránea del Medio Ambiente, S.A. en liquidació	Altres participades amb activitat pròpia	Alacant	99,00	-	No
Grao Castalia, S.L.	Inmobiliària	Sant Cugat del Vallès	-	100,00	No
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	Altres societats regulades	Sant Sebastià	100,00	-	No
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	Instrumental	Sant Sebastià	-	99,97	No
Guipuzcoano Valores, S.A.	Inmobiliària	Sant Sebastià	99,99	-	No
Hansa Cabo, S.A. de C.V.	Inmobiliària	Mèxic	-	39,42	No
Hansa México S.A. de C.V.	Inmobiliària	Mèxic	-	57,15	No
Herrero Internacional Gestión, S.L.	Altres participades amb activitat pròpia	Sant Cugat del Vallès	-	100,00	Sí
Hobalear, S.A.	Inmobiliària	Barcelona	-	100,00	Sí
Hondariberri, S.P.E., S.L.	Instrumental	Sant Sebastià	99,99	-	No
Hotelera H.M., S.A. de C.V.	Inmobiliària	Mèxic	-	86,67	No
Hotelera Marina, S.A. de C.V.	Inmobiliària	Mèxic	-	100,00	No
Interstate Property Holdings, LLC	Instrumental	Miami	100,00	-	No
Inverán Gestión, S.L.	Inmobiliària	Madrid	44,83	55,17	Sí

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2014

Nom de l'empresa	Domicili	Percentatge de participació		Tributació consolidada	
		Directa	Indirecta		
Consolidades per integració global					
Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.	Instrumental	Alacant	100,00	-	Sí
Manston Invest, S.L.U.	Inmobiliària	Madrid	100,00	-	No
Marifamendi, S.L.	Inmobiliària	Sant Cugat del Vallès	-	99,97	No
Mediterráneo Sabadell, S.L.	Instrumental	Alacant	50,00	50,00	Sí
Mediterráneo Vida, S.A.U., de Seguros y Reaseguros	Altres societats regulades	Alacant	-	100,00	Sí
Mirador del Segura 21, S.L.	Inmobiliària	Sant Cugat del Vallès	-	99,57	No
Operadora Cabo de Cortes S. de R.L. de C.V.	Serveis	Mèxic	-	48,46	No
Parque Eólico Loma del Capón, S.L.	Serveis	Granada	-	100,00	Sí
Placements Immobiliers France, S.A.S.	Inmobiliària	París	-	100,00	No
Playa Caribe Holding IV, B.V.	Instrumental	Amsterdam	-	100,00	No
Playa Caribe Holding V, B.V.	Instrumental	Amsterdam	-	100,00	No
Playa Caribe Holding VI, B.V.	Instrumental	Amsterdam	-	100,00	No
Playa Marina, S.A., de C.V.	Inmobiliària	Mèxic	-	100,00	No
Procom Residencial Rivas, S.A.U.	Inmobiliària	Alacant	-	100,00	No
Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.	Inmobiliària	Alacant	-	100,00	Sí
Promociones y Desarrollos Creaciona Levante, S.L.	Inmobiliària	Sant Cugat del Vallès	-	100,00	No
Promociones y Desarrollos Ribera Mujeres, S.A., de C.V.	Inmobiliària	Isla Mujeres	-	100,00	No
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Altres participades amb activitat pròpia	Oviedo	100,00	-	Sí
Proteo Banking Software, S.L.	Altres participades amb activitat pròpia	Sant Cugat del Vallès	100,00	-	Sí
Residencial Kataoria, S.L.	Inmobiliària	Sant Cugat del Vallès	-	100,00	No
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	Altres participades amb activitat pròpia	Hong Kong	100,00	-	No
Sabadell Brasil Trade Services - Ass. Cial Ltda.	Entitat de crèdit	Brasil	99,99	-	No
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.	Altres participades	Luxemburg	52,11	-	No
Sabadell Capital, S.A. de C.V. SOFOM E.N.R.	Entitat de crèdit	Mèxic	99,99	-	No
Sabadell Corporate Finance, S.L.	Altres participades amb activitat pròpia	Madrid	100,00	-	Sí
Sabadell d'Andorra Inversions SGOIC, S.A.U.	Altres societats regulades	Andorra	-	50,97	No
Sabadell International Equity, Ltd.	Altres societats regulades	Illes Caiman	100,00	-	No
Sabadell Patrimonio Inmobiliario, SOCIMI, S.A.U.	Inmobiliària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-	No
Sabadell Securities USA Inc.	Altres participades amb activitat pròpia	Miami	100,00	-	No
Sabadell Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.U.	Altres societats regulades	Madrid	100,00	-	Sí
Sabadell Solbank Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U.	Inmobiliària	Madrid	100,00	-	Sí
Sabadell United Bank, N.A.	Entitat de crèdit	Miami	100,00	-	No
Serveis d'assessorament BSA S.A.U.	Altres participades amb activitat pròpia	Andorra	-	50,97	No
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	Altres participades amb activitat pròpia	Madrid	100,00	-	Sí
Simat Banol, S.L.	Inmobiliària	Alacant	-	100,00	Sí
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.U.	Altres societats regulades	Barcelona	100,00	-	Sí
Solvía Activos, S.A.U.	Inmobiliària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-	Sí
Solvía Development, S.L.	Inmobiliària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-	Sí
Solvía Hotels, S.L.	Inmobiliària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-	Sí
Solvía Housing, S.L.	Inmobiliària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-	Sí
Solvía Pacific, S.A. de C.V.	Inmobiliària	Mèxic	-	100,00	No
SOLVIA SERVICIOS INMOBILIARIOS, S.L.	Inmobiliària	Alacant	100,00	-	Sí
Son Blanc Caleta, S.L.	Inmobiliària	Sant Cugat del Vallès	-	100,00	No
Stonington Spain, S.L.U.	Inmobiliària	Madrid	100,00	-	No
Tabimed Gestión de Proyectos, S.L.	Altres participades amb activitat pròpia	Alacant	-	99,67	Sí
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A. (en liquidació)	Altres participades amb activitat pròpia	Alacant	99,88	-	Sí
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	Instrumental	Alacant	100,00	-	Sí
Tierras Vega Alta del Segura, S.L.	Inmobiliària	Sant Cugat del Vallès	-	100,00	No
Tratamientos y Aplicaciones, S.L.	Serveis	Alacant	100,00	-	Sí
Urdin Oria, S.A.	Sense activitat	Sant Sebastià	99,98	-	No
Urquijo Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.	Altres societats regulades	Madrid	-	100,00	Sí
Urumea Gestión, S.L.	Altres participades amb activitat pròpia	Sant Sebastià	-	99,97	No
Verum Inmob. Urbanismo y Promoción, S.A.	Inmobiliària	Madrid	-	97,20	Sí
Villacarrilla FV, S.L.U.	Serveis	Madrid	100,00	-	Sí
Vistas del Parque 21, S.L.	Inmobiliària	Sant Cugat del Vallès	-	99,57	No

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2014

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Data balanç
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)	Actiu total				
Consolidades per integració global									
Activos Valencia I, S.A.U.	10.000	(108.932)	(31.330)	-	84.657	8.704	-	(31.330)	12/14
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.	11.400	(24.248)	(364)	-	9.186	15.939	(15.585)	(364)	12/14
Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo, S.L.	100	12.987	(528)	-	12.611	20.038	(8.140)	(528)	12/14
Artemus Capital, S.L.	29.026	(40.756)	(21.244)	-	-	29.574	18	(21.244)	12/14
Assegurances Segur Vida, S.A.	602	338	184	150	131.124	602	172	184	12/14
Aurica XXI, S.C.R., S.A.U.	14.200	19.029	17.151	-	109.351	17.492	16.437	17.151	12/14
Ballerton Servicios, S.L.	50	24.326	8	-	24.387	3.140	(119)	8	12/14
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	1.647	786	3	-	3.107	2.439	701	3	12/14
Banco de Sabadell, S.A.	503.058	8.832.575	850.038	-	159.854.131	-	7.587.576	850.038	12/14
Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros	5.109	4.209	2.254	-	64.293	30.674	(177)	2.254	12/14
BancSabadell d'Andorra, S.A.	30.069	30.779	7.128	1.211	658.005	15.326	13.667	7.128	12/14
BanSabadell Consulting, S.L.	3	25	102	-	494	3	25	102	12/14
BanSabadell Factura, S.L.	100	(3.165)	196	-	771	299	(3.364)	196	12/14
BanSabadell Financiació, E.F.C., S.A.	24.040	26.713	(497)	-	665.403	24.040	26.713	(497)	12/14
BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.U.	35.520	14.977	11.615	-	583.429	72.232	(16.814)	11.615	12/14
BanSabadell Holding, S.L.	330.340	(385.888)	(2.430)	-	271.244	239.544	(326.279)	(2.430)	12/14
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	15.025	17.038	2.244	-	68.482	100.376	(13.891)	5.674	12/14
BanSabadell Inversió, S.A.U., S.G.I.I.C	601	99.303	22.970	-	185.521	607	99.293	22.970	12/14
BanSabadell Mediación, operador de bancassegurances vinculat del grup Banco de Sabadell, S.A.	301	11.973	20.770	-	51.708	524	39	20.770	12/14
BanSabadell Renting, S.L.	2.000	8.732	7.742	4.186	219.693	3.861	6.605	7.742	12/14
Bansabadell Securities Services, S.L.	2.500	6.438	7.399	4.076	17.790	2.500	6.438	7.399	12/14
Bitarte S.A.	6.506	4.160	(958)	-	9.838	9.272	(2.535)	(958)	12/14
BlueSky Property Development, S.L.	2.500	(11.246)	(4.144)	-	1.786	2.492	(9.554)	(4.144)	12/14
BOREAL RENOVABLES 14 S.L.U.	508	(8)	(1.429)	-	613	508	(2.002)	(1.429)	12/14
BSTARTUP 10, S.L.U.	1.000	(1)	(481)	-	538	1.000	(1)	(481)	12/14
BUSINESS SERVICES FOR INFORMATION SYSTEMS, S.A.	240	27.519	6.890	-	353.518	3.687	23.833	6.890	12/14
Business Services for Operational Support, SAU	60	331	1.461	-	13.946	60	326	1.461	12/14
CAM Capital, S.A.U.	61	297	264	-	30.595	1.217	278	264	12/14
CAM Global Finance, S.A.U.	61	67	(3)	-	207.768	2.059	55	(3)	12/14
CAM International Issues, S.A.U.	61	337	156	-	146.976	114.079	(24.045)	156	12/14
Caminsa Urbanismo, S.A.	2.000	(1.415)	(175)	-	415	800	-	(175)	12/14
Casiopea Energía 1, S.L.U.	3	(2)	-	-	46	6	(6)	-	12/14
Casiopea Energía 2, S.L.U.	3	(1)	-	-	54	14	(16)	-	12/14
Casiopea Energía 3, S.L.U.	3	(1)	-	-	56	15	(17)	-	12/14
Casiopea Energía 4, S.L.U.	3	(1)	-	-	54	14	(16)	-	12/14
Casiopea Energía 5, S.L.U.	3	(1)	-	-	54	14	(17)	-	12/14
Casiopea Energía 6, S.L.U.	3	(1)	-	-	52	13	(15)	-	12/14
Casiopea Energía 7, S.L.U.	3	(1)	-	-	53	20	(27)	-	12/14
Casiopea Energía 8, S.L.U.	3	(1)	-	-	46	10	(9)	-	12/14
Casiopea Energía 9, S.L.U.	3	(1)	-	-	47	11	(12)	-	12/14
Casiopea Energía 10, S.L.U.	3	(1)	-	-	49	11	(12)	-	12/14
Casiopea Energía 11, S.L.U.	3	(1)	-	-	46	10	(10)	-	12/14
Casiopea Energía 12, S.L.U.	3	(1)	-	-	47	10	(11)	-	12/14
Casiopea Energía 13, S.L.U.	3	(1)	-	-	47	11	(11)	-	12/14
Casiopea Energía 14, S.L.U.	3	(1)	-	-	55	14	(16)	-	12/14
Casiopea Energía 15, S.L.U.	3	(1)	-	-	57	16	(19)	-	12/14
Casiopea Energía 16, S.L.U.	3	(1)	-	-	56	19	(25)	-	12/14
Casiopea Energía 17, S.L.U.	3	1	-	-	37	3	3	-	12/14
Casiopea Energía 18, S.L.U.	3	(1)	-	-	72	27	(52)	-	12/14
Casiopea Energía 19, S.L.U.	3	2	-	-	52	15	(18)	-	12/14
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	6.589	(5.903)	-	-	702	-	112	-	12/14
Costa Mujeres Investment BV	18	(19.784)	(1.079)	-	27.924	9.474	-	(1.079)	12/14
Delta Swing, S.A.U.	981	(368)	(2.445)	-	39	-	-	(2.445)	12/14

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2014

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Data balanç	
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends						Actiu total
				pagats (3)						
Consolidades per integració global										
Desarrollo y Ejecución Urbanística del Mediterráneo, S.L.	15.533	(9.412)	101	-	9.616	15.279	-	101	12/14	
Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.	1.942	(54.140)	(4.218)	-	47.856	1.919	-	(4.218)	12/14	
Easo Bolsa, S.A.	15.150	24.055	1.015	-	40.221	38.317	2.943	1.015	12/14	
Eco Resort San Blas, S.L.	7.801	(3.218)	1.028	-	72.040	8.101	-	1.028	12/14	
Ederra, S.A.	2.036	26.082	(2.045)	-	27.564	36.062	(8.549)	(2.045)	12/14	
Eólica de Cuesta Roya, S.L.	3	(14)	(1)	-	2	2	(1)	-	12/14	
Eólica de Valdejalón, S.L.	3	(18)	(1)	-	2	2	-	-	12/14	
Epíla de Renovables, S.L.	78	(37)	(15)	-	242	74	(26)	-	12/14	
Espais Aro Mediterráneo, S.L.	5.953	(25.548)	(1.336)	-	3.894	3.834	1.312	(1.336)	12/14	
Europa Invest, S.A.	125	233	107	-	501	336	14	107	12/14	
Europea Pall Mall Ltd.	19.870	(3.306)	33	-	16.929	20.843	(1.649)	33	12/14	
Exel Broker Seguros, S.A.	100	748	973	771	3.440	3.940	(1.192)	973	12/14	
Fomento de la Coruña, S.A.	100	(78)	(24)	-	25	9.606	(78)	(24)	12/14	
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	180	57	87	12	480	240	-	87	12/14	
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 106, S.L.U.	74	(11)	(22)	-	677	84	(75)	-	11/14	
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 113, S.L.U.	74	(11)	(14)	-	685	108	(78)	-	11/14	
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 119, S.L.U.	74	(11)	(17)	-	683	87	(79)	-	11/14	
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 121, S.L.U.	74	(11)	(16)	-	683	89	(81)	-	11/14	
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 127, S.L.U.	74	(11)	(14)	-	685	87	(79)	-	11/14	
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 130, S.L.U.	74	(11)	(13)	-	686	85	(73)	-	11/14	
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 131, S.L.U.	74	(11)	(16)	-	684	85	(77)	-	11/14	
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 144, S.L.U.	74	(11)	(16)	-	685	99	(77)	-	11/14	
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 162, S.L.U.	74	(11)	(14)	-	681	87	(79)	-	11/14	
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 163, S.L.U.	74	(11)	(14)	-	683	86	(79)	-	11/14	
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 164, S.L.U.	74	(11)	(15)	-	684	87	(79)	-	11/14	
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 165, S.L.U.	74	(11)	(15)	-	692	86	(85)	-	11/14	
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 166, S.L.U.	74	(11)	(14)	-	690	86	(77)	-	11/14	
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 167, S.L.U.	74	(11)	(14)	-	686	86	(78)	-	11/14	
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 168, S.L.U.	74	(11)	(14)	-	686	87	(80)	-	11/14	
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 169, S.L.U.	74	(11)	(14)	-	686	87	(80)	-	11/14	
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 170, S.L.U.	74	(11)	(14)	-	686	86	(77)	-	11/14	
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 195, S.L.	74	(9)	(13)	-	694	74	(65)	-	11/14	
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 200, S.L.U.	74	(9)	(18)	-	682	99	(90)	-	11/14	
Gala Domus, S.A.	4.000	(25.868)	(1.929)	-	10.552	4.000	(18.256)	(1.929)	12/14	
Galeban 21 Comercial, S.L.U.	10.000	(4.374)	(206)	-	5.523	14.477	(8.895)	(206)	12/14	
Galeban Control y Asesoramiento, S.L.U.	8	30	(2)	-	40	80	(86)	-	12/14	
Gazteluberri Gestión, S.L.	1.460	(20.425)	(1.046)	-	10.813	1.769	(14.133)	(1.046)	12/14	
Gazteluberri, S.L.	-	-	-	-	19.526	68.153	(53.741)	(3.221)	12/14	
GEST 21 Inmobiliaria, S.L.U.	80.516	(4.619)	(68.117)	-	19.183	80.516	(66.132)	(68.117)	12/14	
Gest Galinver, S.L.	6.580	(2.826)	(244)	-	3.529	7.155	(462)	(244)	12/14	
Gest Madrigal, S.L.U.	1.230	(4.749)	(3)	-	1.155	1.230	(7)	(3)	12/14	
Gestión de Proyectos Urbanísticos del Mediterráneo, S.L.	33.850	(15.594)	253	-	25.933	32.832	-	253	12/14	
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	13.000	114.560	247.809	173.514	202.306	400.865	83.710	247.809	12/14	
Gestión Mediterránea del Medio Ambiente, S.A. en liquidació	60	(1)	(3)	-	61	1.351	(1.292)	(3)	12/14	
Grao Castalia, S.L.	700	(2.470)	(373)	-	970	863	(897)	(373)	12/14	
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	60	11	15	-	19.180	59	12	15	12/14	
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	32.314	(101.255)	(9.431)	-	10.955	32.314	(64.759)	(9.431)	12/14	
Guipuzcoano Valores, S.A.	4.514	4.301	(352)	-	8.561	10.833	(2.014)	(352)	12/14	
Hansa Cabo, S.A. de C.V.	3.620	(15.757)	(428)	-	149	8.173	1.322	(428)	12/14	
Hansa México S.A. de C.V.	16.892	(16.887)	(126)	-	2.631	20.243	862	(126)	12/14	
Herrero Internacional Gestión, S.L.	354	3.760	(0)	-	4.114	1.139	63	-	12/14	
Hobalear, S.A.	60	610	12	-	683	414	610	12	12/14	
Hondarriberrí, S.P.E., S.L.	41	(9.937)	(32.499)	-	27.022	74.631	(11.339)	(32.499)	12/14	
Hotelería H.M., S.A. de C.V.	17.451	(14.995)	(3.406)	-	24.319	30.596	(2.231)	(3.406)	12/14	
Hotelería Marina, S.A. de C.V.	67.191	(31.761)	4.387	-	39.968	71.346	-	4.387	12/14	
Interstate Property Holdings, LLC	6.589	(17.684)	4.590	-	35.730	3.414	(20.594)	4.590	12/14	
Inverán Gestión, S.L.	45.090	(49.243)	(4.159)	-	17.285	45.090	(32.909)	(4.159)	12/14	

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2014

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Data balanç
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)	Actiu total				
Consolidades per integració global									
Inversions Cotitzades del Mediterráneo, S.L.	308.000	192.284	151	-	500.439	589.523	(92.075)	151	12/14
Manston Invest, S.L.U.	33.357	6.903	(9.588)	-	31.080	33.357	-	(9.588)	12/14
Mariñamendi, S.L.	-	-	-	-	71.520	55.013	(84.526)	(7.069)	12/14
Mediterráneo Sabadell, S.L.	85.000	104.641	179.046	429.104	191.315	624.116	(438.602)	179.046	12/14
Mediterráneo Vida, S.A.U., de Seguros y Reaseguros	102.044	20.479	176.393	177.600	2.517.431	127.827	-	176.393	12/14
Mirador del Segura 21, S.L.	4.637	(70)	-	-	1.223	4.526	(4.724)	(70)	12/14
Operadora Cabo de Cortes S. de R.L. de C.V.	0	(209)	(152)	-	106	2.408	-	(152)	12/14
Parque Eólico Loma del Capón, S.L.	3.124	(432)	35	-	55.038	2.904	(1.225)	35	12/14
Placements Immobiliers France, S.A.S.	30.002	59.694	1.452	-	92.722	10.1343	-	1.452	12/14
Playa Caribe Holding IV, B.V.	27	(13.856)	7.242	-	40.531	37.977	-	7.242	12/14
Playa Caribe Holding V, B.V.	27	(988)	52	-	1.907	1.182	-	52	12/14
Playa Caribe Holding VI, B.V.	27	(14.948)	(4.458)	-	464	4.092	-	(4.458)	12/14
Playa Marina, S.A., de C.V.	2.904	(1.000)	(88)	-	1.705	3.034	-	(88)	12/14
Procom Residencial Rivas, S.A.U.	12.500	(93.359)	(7.363)	-	22.596	5.625	10.565	(7.363)	12/14
Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.	17.666	(72.536)	(3.862)	-	32.057	10.684	14.327	(3.862)	12/14
Promociones y Desarrollos Creazona Levante, S.L.	8.740	(10.063)	(159)	-	4.641	14.497	(7.955)	(159)	12/14
Promociones y Desarrollos Ribera Mujeres, S.A., de C.V.	45.181	(15.852)	(2.999)	-	24.477	50.898	-	(2.999)	12/14
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	3.456	269	-	-	3.725	24.185	8	-	12/14
Proteo Banking Software, S.L.	3	-	-	-	3	5	(2)	-	12/14
Residencial Kataoria, S.L.	3.250	(4.779)	(152)	-	3.314	8.233	(8.215)	(152)	12/14
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	-	-	-	-	7	-	-	-	12/14
Sabadell Brasil Trade Services - Ass. Cial Ltda.	1.062	(945)	-	-	135	250	(155)	-	12/14
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.	31.474	5.163	322	-	41.666	16.400	2.918	322	12/14
Sabadell Capital, S.A. de C.V. SOFOM E.N.R.	5.597	-	(518)	-	386.870	5.566	-	(518)	12/14
Sabadell Corporate Finance, S.L.	70	1.510	215	-	2.074	9.373	67	215	12/14
Sabadell d'Andorra Inversions SGOIC, S.A.U.	300	1.000	704	600	2.679	300	509	704	12/14
Sabadell Patrimonio Inmobiliario, SOCIMI, S.A.U.	30.116	895.146	(27.062)	-	1.004.860	939.333	(4.108)	(27.062)	12/14
Sabadell International Equity, Ltd.	1	117	30	-	18.960	1	-	30	12/14
Sabadell Securities USA, Inc.	659	1.270	321	-	2.326	551	1.102	321	12/14
Sabadell Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.U.	601	712	(380)	-	933	1.446	(133)	(380)	12/14
Sabadell Solbank Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U.	60	2.867	(454)	-	2.482	3.074	(147)	(454)	12/14
Sabadell United Bank, N.A.	2.965	421.163	18.341	-	3.799.592	347.935	55.414	18.345	12/14
Serveis d'assessorament BSA S.A.U.	60	43	30	-	873	60	12	30	12/14
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	6.010	752	-	-	6.763	16.690	(6.104)	-	12/14
Simat Banoí, S.L.	1.482	(5.867)	(160)	-	1.394	667	433	(160)	12/14
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.U.	15.000	(20.141)	327	-	31.260	15.000	(3.807)	327	12/14
Solvía Activos, S.A.U.	100.060	336.905	(39.983)	-	399.008	50.622	(63.657)	(39.983)	12/14
Solvía Development, S.L.	15.807	(364.302)	(399.935)	-	4.354.541	1.647.442	(1.985.323)	(399.935)	12/14
Solvía Hotels, S.L.	500	(14.280)	(6.281)	-	59.459	500	(14.280)	(6.281)	12/14
Solvía Housing, S.L.	2.073	896	264	-	29.864	14.292	(11.323)	264	12/14
Solvía Pacific, S.A. de C.V.	30.188	(1.599)	(5.599)	-	23.262	32.012	(1.580)	(5.599)	12/14
Solvía Servicios Inmobiliarios, S.L.	660	(4.039)	(1.031)	-	98.399	5.023	920	(1.031)	12/14
Son Blanc Caleta, S.L.	4.000	(11.186)	(107)	-	2.195	6.288	(9.349)	(107)	12/14
Stonington Spain, S.L.U.	60.729	10.492	(11.744)	-	60.007	60.729	-	(11.744)	12/14
Talimed Gestión de Proyectos, S.L.	3	(74)	(6)	-	323	3	-	(6)	12/14
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A. (en liquidació)	1.000	1.931	13	-	3.365	5.266	137	13	12/14
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	296.092	(950.321)	(109.928)	-	2.637.902	1.309.153	(1.552.731)	(109.928)	12/14
Tierras Vega Alta del Segura, S.L.	4.550	(18.592)	(8.983)	-	2.608	5.123	(12.895)	(8.983)	12/14
Tratamientos y Aplicaciones, S.L.	3.003	(190)	(122)	-	2.693	4.654	2.450	(122)	12/14
Urdin Oriá, S.A.	60	2	-	-	62	63	(1)	-	12/14
Urquijo Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.	3.606	4.079	2.877	-	17.140	5.286	2.200	2.877	12/14
Urumea Gestión, S.L.	9	5	(3)	-	11	9	(2)	(3)	12/14
Verum Inmob. Urbanismo y Promoción, S.A.	12.000	(39.951)	1.702	-	35.382	11.664	(32.192)	1.702	12/14
Villacarrilla FV, S.L.U.	3	8	(22)	-	1.059	3	1	-	12/14
Vistas del Parque 21, S.L.	4.646	(41)	-	-	1.258	4.535	(4.631)	(41)	12/14
TOTAL					791.225	8.455.330	2.890.915	763.966	

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2014

Nom de l'empresa			Percentatge de participació		Tributació consolidada
			Directa	Indirecta	
Consolidades pel mètode de la participació (*)					
Adara Renovables, S.L.	Serveis	La Corunya	34,00	-	No
Alze Mediterráneo, S.L.	Immobil·liària	Girona	-	45,00	No
Aviación Regional Cántabra, A.I.E.	Serveis	Madrid	26,42	-	No
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-	No
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-	No
Aviones Carraixet CRJ-200 II A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-	No
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-	No
Aviones Portacolí CRJ-200 III, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-	No
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-	No
Aviones Turia CRJ-200 I, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-	No
B2B Salud, S.L.	Serveis	Alacant	-	50,00	No
Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios S.L.	Immobil·liària	Almeria	-	39,14	No
Balam Overseas, B.V.	Immobil·liària	Holanda	-	40,00	No
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Altres societats regulades	Sant Cugat del Vallès	50,00	-	No
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seg. y Reas.	Altres societats regulades	Sant Cugat del Vallès	50,00	-	No
BanSabadell Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros	Altres societats regulades	Sant Cugat del Vallès	50,00	-	No
Blue-Lor, S.L.	Immobil·liària	Barcelona	-	27,62	No
Cantabria Generación S.L.	Serveis	Santander	50,00	-	No
Dexia Sabadell, S.A.	Entitat de crèdit	Madrid	20,99	-	No
Diana Capital S.G.E.C.R. S.A.	Altres societats regulades	Madrid	20,66	-	No
Elche-Crevillente Salud, S.A.	Serveis	València	-	30,00	No
Emte Renovables Consolidado, S.L.	Instrumental	Barcelona	-	62,11	No
Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L.	Serveis	Valladolid	-	40,00	No
Eólica Mirasierra, S.L.	Serveis	Palència	-	50,00	No
ESUS Energía Renovable, S.L.	Serveis	Vigo	-	45,00	No
Financiera Iberoamericana, S.A.	Entitat de crèdit	L'Havana	50,00	-	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 17 1, S.L.	Serveis	Madrid	50,00	-	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 189, S.L.	Serveis	Madrid	25,00	-	No
Galenova Sanitaria S.L.	Serveis	Madrid	-	50,00	No
Gate Solar, S.L.	Serveis	Vitòria	50,00	-	No
GDSUR Alicante, S.L.	Immobil·liària	Alacant	-	27,75	No
Gesta Aparcamientos, S.L.	Immobil·liària	Alacant	-	40,00	No
Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L.	Serveis	Alacant	-	40,00	No
Grupo Luxiona S.L.	Altres participades	Canovelles	-	20,00	No
Guisain, S.L.	Immobil·liària	Biscaia	-	40,00	No
Hydrophytic, S.L.	Immobil·liària	Vitòria	-	50,00	No
Inerzia Mediterráneo, S.L.	Immobil·liària	Alacant	-	40,00	No
Intermas Nets, S.A.	Serveis	Llinars del Vallès	-	20,00	No
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Altres societats regulades	Vigo	20,00	-	No
Luzentia Fotovoltaica, S.L.	Serveis	Madrid	25,93	-	No
Marina Salud, S.A.	Serveis	Dénia	-	17,50	No
Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.	Immobil·liària	Alacant	75,00	-	Sí
Metalplast C.F.E. S.L. (en liquidació)	Serveis	La Corunya	-	20,00	No
Metrovacesa, S.A.	Immobil·liària	Madrid	13,04	-	No
Murcia Emprende, S.C.R., S.A.	Altres societats regulades	Múrcia	32,50	-	No
Mursiya Golf, S.L.	Immobil·liària	Múrcia	-	49,70	No
Parque Eólico Magaz, S.L.	Serveis	Palència	-	49,00	No
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	Serveis	Múrcia	22,54	-	No
Pemapro, S.L.	Immobil·liària	La Corunya	-	49,00	No
Planificación TGN 2004, S.L.	Immobil·liària	Tarragona	-	25,00	No
Plaxic Estelar, S.L.	Immobil·liària	Barcelona	-	45,01	No
Queenford, S.L.	Immobil·liària	Barcelona	-	31,54	No
Rocabella, S.L.	Immobil·liària	Eivissa	-	36,09	No
Ribera Salud Infraestructuras, S.L.U.	Serveis	València	-	50,00	No
Ribera Salud Proyectos, S.L.U.	Serveis	València	-	50,00	No
Ribera Salud Tecnologías, S.L.U.	Serveis	València	-	50,00	No
Ribera Salud, S.A.	Serveis	València	-	50,00	No
SBD Creixent, S.A.	Immobil·liària	Sabadell	23,05	-	No
Sercacín, S.A.	Altres associades amb activitat pròpia	Alacant	20,00	-	No
Servicios Inmobiliarios Trecam, S.L.	Immobil·liària	Madrid	-	30,01	No
Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L.	Serveis	Granada	-	46,88	No
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	Altres associades	Sant Cugat del Vallès	47,73	-	No
Societat d'Inversió dels Enginyers, S.L.	Instrumental	Barcelona	-	35,54	No
Torre Sures te, S.L.	Immobil·liària	Alacant	-	40,00	No
Torreveja Salud, S.L.U.	Serveis	Alacant	-	50,00	No
Tremon Maroc Mediterraneo Services Immobiliers S.A.R.L.	Immobil·liària	Maroc	-	40,00	No
Visualmark Internacional S.L.	Serveis	La Corunya	-	20,00	No

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2014

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)				Actiu total	Inversió del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Data balanç
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)					
Consolidades pel mètode de la participació (*)									
Adara Renovables, S.L.	1.200	(435)	(18)	-	3.160	358	(263)	-	10/14
Alze Mediterráneo, S.L.	2.102	(13.900)	9.323	-	425	946	-	-	12/14
Aviación Regional Cántabra, A.I.E.	29.606	4.260	3.008	40	77.240	7.824	1.233	-	11/14
Aviones Alfombra CRJ-900, A.I.E.	1	3.010	(95)	-	14.174	1.060	(269)	-	11/14
Aviones Gabriel CRJ-900, A.I.E.	1	3.012	(178)	-	14.061	1.060	(269)	-	11/14
Aviones Carraixet CRJ-200 II A.I.E.	1	4.377	(330)	-	11.291	894	-	-	12/13
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	1	3.012	(254)	-	13.946	1.060	(270)	-	11/14
Aviones Portacoli CRJ-200 III, A.I.E.	1	4.392	(196)	-	11.482	897	-	-	12/13
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	1	3.013	(338)	-	13.824	1.060	(270)	-	11/14
Aviones Turia CRJ-200 I, A.I.E.	1	4.385	(260)	-	11.395	896	-	-	12/13
B2B Salud, S.L.	30	1.703	544	-	3.226	1.330	-	-	11/14
Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios S.L.	1.450	(4.595)	(14)	-	5.840	176	(3.425)	-	10/14
Balam Overseas, B.V.	20.084	1.032	(21)	-	21.111	8.516	-	-	12/13
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A	7.813	64.486	2.857	5.149	80.911	40.378	(3.437)	1.429	12/14
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seg. y Reas.	10.000	86.454	4.722	2.038	160.416	45.000	3.365	2.361	12/14
BanSabadell Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros	43.858	198.134	76.566	60.313	5.958.746	27.106	95.306	38.283	12/14
Blue-Lor, S.L.	1.858	(27.357)	(674)	-	28.391	4.138	-	-	07/14
Cantabria Generación S.L.	60	(820)	(73)	-	2.352	30	2.415	-	10/14
Dexia Sabadell, S.A.	484	81	-	-	15.963	108.026	64.554	-	08/14
Diana Capital S.G.E.C.R. S.A.	606	2.109	800	-	4.888	521	173	-	09/14
Elche-Crevillente Salud, S.A.	4.050	6.061	2.867	-	177.942	4.050	-	-	11/14
Emte Renovables Consolidado, S.L.	7.050	(7.362)	(1.016)	-	45.387	4.379	(1.350)	-	10/14
Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L.	1.903	(48)	(14)	-	8.961	761	(38)	(11)	10/14
Eólica Mirasierra, S.L.	64	5.393	154	-	69.810	2.709	(72)	-	10/14
ESUS Energía Renovable, S.L.	50	(271)	(23)	-	1.659	23	(23)	-	11/14
Financiera Iberoamericana, S.A	34.720	1.122	6.563	1.499	86.191	12.644	426	1.972	12/14
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 171, S.L.	74	(11)	(11)	-	690	45	(45)	-	11/14
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 189, S.L.	74	(9)	(11)	-	689	22	(22)	-	11/14
Galenova Sanitaria S.L.	6	(2.684)	(1)	-	1.181	3	1.921	-	10/14
Gate Solar, S.L.	3.005	816	20	-	3.841	1.860	36	-	08/14
GDSUR Alicante, S.L.	16.609	(32.463)	(664)	-	2.036	4.609	-	-	11/14
Gesta Aparcamientos, S.L.	3.007	(2.687)	(66)	-	1.128	120	-	(157)	10/14
Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L.	10.368	(9.437)	(4.854)	-	29.597	7.675	-	(1.128)	12/13
Grupo Luxiona S.L.	2.561	11.930	(783)	-	64.939	10.835	(3.236)	-	09/14
Guisain, S.L.	4.200	(6.130)	(185)	-	6.848	1.680	(173)	-	11/14
Hydrophytic, S.L.	186	64	14	-	453	93	20	8	11/14
Inerzia Mediterráneo, S.L.	1.453	(10.134)	(11)	-	7	581	-	(2.221)	09/14
Intermas Nets, S.A	846	35.478	1.967	313	115.428	22.213	1.650	(3.000)	12/13
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	11.055	119	5	-	11.182	11.328	(2.358)	-	09/14
Luzentia Fotovoltaica, S.L.	513	2.879	424	-	6.584	3.620	(3.620)	-	11/14
Marina Salud, S.A.	4.000	7.045	2.588	-	14.084	2.450	-	-	11/14
Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.	795	372	(848)	-	7.722	796	274	(636)	12/14
Metalplast C.F.E. S.L. (en liquidació)	31	1.088	-	-	1.119	3.798	(3.798)	-	12/09
Metrovacesa, S.A.	405	932	(101)	-	5.203	364.665	(35.531)	(17.439)	09/14
Murcia Emprende, S.C.R., S.A.	6.000	(1.219)	(163)	-	4.639	2.026	(534)	-	11/14
Mursiya Golf, S.L.	300	(705)	(351)	-	8.310	264	(36)	(10)	12/14
Parque Eólico Magaz, S.L.	1.500	(203)	260	-	40.080	6.200	(309)	-	09/14
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	4.128	(1.370)	(393)	-	5.336	918	(259)	(126)	11/14
Pemapro, S.L.	1.483	(7.901)	(60)	-	4.134	727	(5.347)	-	10/14
Planificación TGN 2004, S.L.	3.309	(2.126)	(7.837)	-	28.692	827	-	-	12/13
Plaxic Estelar, S.L.	3	(14.099)	(3)	-	33.093	2.683	(6.595)	(1)	11/14
Queenford, S.L.	3.800	(25.808)	(3.434)	-	97.232	1.199	-	-	12/14
Rocabella, S.L.	40	111	(2)	-	200	7	-	(3)	12/13
Ribera Salud Infraestructuras, S.L.U.	3	(2)	-	-	2	3	-	-	11/14
Ribera Salud Proyectos, S.L.U.	3	(32)	(102)	-	293	3	-	-	11/14
Ribera Salud Tecnològias, S.L.U.	3	(1)	-	-	2	3	-	-	11/14
Ribera Salud, S.A.	9.518	71.602	(766)	-	328.268	30.203	-	-	11/14
SBD Creixent, S.A.	15.284	(8.251)	(1.056)	-	16.622	3.524	(854)	(266)	11/14
Sercaçin, S.A.	236	(45)	-	-	218	70	(23)	-	12/13
Servicios Inmobiliarios Trecam, S.L.	4.128	(1.280)	349	-	15.037	1.053	-	-	12/13
Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L.	175	(344)	520	-	6.819	82	-	-	11/14
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	4.818	47	874	42	5.862	422	2.008	363	11/14
Societat d'Inversió dels Enginyers, S.L.	1.690	(533)	(58)	-	1.105	716	(153)	(26)	09/14
Torre Sureste, S.L.	300	373	(595)	-	12.611	120	(88)	(260)	11/14
Torre Vieja Salud, S.L.U.	3	(1)	(0)	-	4	3	-	-	11/14
Tremor Maroc Mediterraneo Services Immobiliers S.A.R.L.	5.000	(4.317)	(113)	-	105.118	183	-	-	12/13
Visualmark Internacional S.L.	11	(5)	-	-	6	2	(2)	-	06/08
Total				69.394		763.473	100.712	19.132	
Ajustos de consolidació								(410.821)	
Total				69.394		768.739	96.081	(391.730)	

(*) Societats consolidades pel mètode de la participació perquè no es pot intervenir en la seva gestió.

(1) Les societats estrangeres estan convertides a euros al tipus de canvi fixat el 31 de desembre de 2013.

(2) Resultats pendents d'aprovació per part de la Junta General d'Accionistes.

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

El saldo total d'ingressos ordinaris de les empreses associades a les quals s'aplica el mètode de la participació és de 494.681 milers d'euros el 31 de desembre de 2014. El saldo dels passius de les empreses associades al tancament de l'exercici de 2014 totalitza 7.236.526 milers d'euros.

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2013

Nom de l'empresa	Domicili	Percentatge de participació		Tributació consolidada
		Directa	Indirecta	
Consolidades per integració global				
Activos Valencia I, S.A.U. (a)	Promoció immobiliària	-	100,00	No
Administración y Proyectos MDT, S.A. P.I. de C.V.	Altres serv. financers	99,99	-	No
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.	Immobiliària	-	100,00	No
Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo, S.L.	Arrendament d'habitages	100,00	-	Sí
Artemus Capital, S.L.	Tinença d'accions	-	100,00	Sí
Assegurances Segur Vida, S.A.	Assegurances	-	50,97	No
Aurica XXI, S.C.R., S.A.U.	Societat de capital risc	100,00	-	Sí
Ballerton Servicios, S.L.	Societat de cartera	-	100,00	Sí
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	Banca	99,99	0,01	No
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	100,00	-	Sí
Banco Gallego, S.A.U.	Banca	100,00	-	No
BancSabadell d'Andorra, S.A.	Banca	50,97	-	No
BanSabadell Consulting, S.L.	Serveis	100,00	-	Sí
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Corredoria d'assegurances	100,00	-	Sí
BanSabadell Factura, S.L.	Serveis de facturació electrònica	100,00	-	Sí
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A.	Financera	100,00	-	Sí
BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.U.	Financera	100,00	-	Sí
BanSabadell Holding, S.L.	Societat de cartera	100,00	-	Sí
BanSabadell Information System S.A.	Serveis informàtics	81,00	-	Sí
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Societat de cartera	100,00	-	Sí
BanSabadell Inversión, S.A.U., S.G.I.I.C.	Gestió de fons d'inversió	100,00	-	Sí
del grup Banco de Sabadell, S.A. (b)	Assegurances	-	100,00	Sí
BanSabadell Operaciones y Servicios, S.A.U.	Serveis	100,00	-	Sí
BanSabadell Renting, S.L.	Rènting	100,00	-	Sí
BanSabadell Securities Services, S.L.	Serveis	100,00	-	Sí
Bitarte S.A.	Tenidora d'accions	99,99	0,01	No
BlueSky Property Development, S.L.	Immobiliària	-	100,00	No
Boreal Renovables 14, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,00	No
Boreal Renovables 15, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,00	No
Boreal Renovables 16, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,00	No
BSTARTUP 10, S.L.U.	Societat de cartera	-	100,00	Sí
CAM Capital, S.A.U.	Emissió participacions preferents	100,00	-	Sí
CAM Global Finance, S.A.U.	Emissió deute ordinari	100,00	-	Sí
CAM International Issues, S.A.U.	Emissió deute subordinat	100,00	-	Sí
Caminsa Urbanismo, S.A.	Promoció immobiliària	-	100,00	Sí
Casiopea Energía 1, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,00	No
Casiopea Energía 10, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,00	No
Casiopea Energía 11, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,00	No
Casiopea Energía 12, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,00	No
Casiopea Energía 13, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,00	No
Casiopea Energía 14, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,00	No
Casiopea Energía 15, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,00	No
Casiopea Energía 16, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,00	No
Casiopea Energía 17, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,00	No
Casiopea Energía 18, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,00	No
Casiopea Energía 19, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,00	No
Casiopea Energía 2, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,00	No
Casiopea Energía 3, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,00	No
Casiopea Energía 4, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,00	No
Casiopea Energía 5, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,00	No
Casiopea Energía 6, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,00	No
Casiopea Energía 7, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,00	No
Casiopea Energía 8, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,00	No
Casiopea Energía 9, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,00	No
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	Elèctrica	-	99,99	No
Costa Mujeres Investment BV	Gestió de cartera	-	100,00	No
Datolita Inversiones 2010, S.L. (a)	Consultoria empresarial	100,00	-	No
Delta Swing, S.A.U.	Serveis	-	100,00	No

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2013

Nom de l'empresa	Domicili	Percentatge de participació		Tributació consolidada	
		Directa	Indirecta		
Consolidades per integració global					
Desarrollo y Ejecución Urbanística del Mediterráneo, S.L.	Immobilària	Madrid	-	95,00	Sí
Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.	Promoció immobiliària	Elx	-	100,00	Sí
Easo Bolsa, S.A.	Tenidora d'accions	Sant Sebastià	99,99	0,01	No
Eco Resort San Blas, S.L. (c)	Serveis	Santa Cruz de Tenerife	-	100,00	No
Ederra, S.A.	Immobilària	Sant Sebastià	97,85	-	No
Eólica Cuesta Roya, S.L.	Promoció èdica	Saragossa	-	50,97	No
Eólica de Valdejón, S.L.	Promoció èdica	Saragossa	-	50,97	No
Epila Renovables, S.L.	Promoció èdica	Saragossa	-	51,00	No
Espais Arco Mediterráneo, S.L.	Promoció immobiliària	Elx	-	100,00	No
Europa Invest, S.A.	Gestora de fons d'inversió	Luxemburg	22,00	78,00	No
Europea Pall Mall Ltd.	Immobilària	Londres	100,00	-	No
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	Societat de cartera	Barcelona	-	100,00	Sí
Fomento de la Coruña, S.A.	Promoció immobiliària	La Corunya	-	50,00	No
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	Serveis de gestió telefònica	Alacant	99,97	0,03	Sí
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 106, S.L.	Planta fotovoltaica	Madrid	-	100,00	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 113, S.L.	Planta fotovoltaica	Madrid	-	100,00	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 119, S.L.	Planta fotovoltaica	Madrid	-	100,00	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 121, S.L.	Planta fotovoltaica	Madrid	-	100,00	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 127, S.L.	Planta fotovoltaica	Madrid	-	100,00	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 130, S.L.	Planta fotovoltaica	Madrid	-	100,00	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 131, S.L.	Planta fotovoltaica	Madrid	-	100,00	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 144, S.L.	Planta fotovoltaica	Madrid	-	100,00	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 162, S.L.	Planta fotovoltaica	Madrid	-	100,00	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 163, S.L.	Planta fotovoltaica	Madrid	-	100,00	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 164, S.L.	Planta fotovoltaica	Madrid	-	100,00	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 165, S.L.	Planta fotovoltaica	Madrid	-	100,00	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 166, S.L.	Planta fotovoltaica	Madrid	-	100,00	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 167, S.L.	Planta fotovoltaica	Madrid	-	100,00	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 168, S.L.	Planta fotovoltaica	Madrid	-	100,00	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 169, S.L.	Planta fotovoltaica	Madrid	-	100,00	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 170, S.L.	Planta fotovoltaica	Madrid	-	100,00	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 195, S.L.	Planta fotovoltaica	Madrid	-	75,00	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 200, S.L.	Planta fotovoltaica	Madrid	-	100,00	No
G.I. Cartera, S.A.	Gestió capital de risc	Alacant	100,00	-	Sí
Gala Domus, S.A.	Promoció immobiliària	La Corunya	-	50,00	No
Galeban 21 Comercial, S.L.U.	Holdíng	La Corunya	-	100,00	No
Galeban Control y Asesoramiento, S.L.U.	Administració	La Corunya	-	100,00	No
Galeban Gestión de Riesgos, S.A.U.	Intermediació assegurances	La Corunya	-	100,00	No
Galego Preferentes, S.A.U.	Emissió preferents i subordinades	Madrid	-	100,00	No
Gazteluberrí Gestión, S.L.	Immobilària	Sant Cugat del Vallès	-	100,00	No
Gazteluberrí, S.L.	Immobilària	Sant Sebastià	-	100,00	No
Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.	Holdíng	La Corunya	-	100,00	No
Gest Galinver, S.L.	Promoció immobiliària	Madrid	-	100,00	No
Gest Madrigal, S.L.	Promoció immobiliària	La Corunya	-	100,00	No
Gestión de Proyectos Urbanísticos del Mediterráneo, S.L.	Immobilària	Madrid	-	95,00	Sí
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	Tinença d'accions	Alacant	100,00	-	Sí
Gestión Mediterránea del Medioambiente, S.A.	Projectes mediambientals	Alacant	99,00	1,00	No
Grao Castalia, S.L.	Immobilària	Sant Cugat del Vallès	-	100,00	No
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	Emissió de participacions preferents	Sant Sebastià	100,00	-	No
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	Tenidora d'accions	Sant Sebastià	-	100,00	No
Guipuzcoano Valores, S.A.	Immobilària	Sant Sebastià	99,99	0,01	No
Guipuzcoano, S.A.	Assegurances	Sant Sebastià	99,40	0,60	No
Hansa Cabo, S.A. de C.V.	Promoció immobiliària	DF (Mèxic)	-	39,42	No
Hansa México, S.A. de C.V.	Promoció immobiliària	Cancun	-	55,11	No
Herrero Internacional Gestión, S.L.	Societat de cartera	Sant Cugat del Vallès	-	100,00	Sí
Hobalear, S.A.	Immobilària	Barcelona	-	100,00	Sí
Hondarriberrí, S.P.E., S.L.	Promoció empresarial	Sant Sebastià	99,99	0,01	No

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2013

Nom de l'empresa	Domicili	Percentatge de participació		Tributació consolidada
		Directa	Indirecta	
Consolidades per integració global				
Hoteleria H.M., S.A. de C.V.	Promoció immobiliària	-	86,67	No
Hoteleria Marina, S.A. de C.V.	Promoció immobiliària	-	100,00	No
Interstate Property Holdings, LLC	Societat instrumental	100,00	-	No
Inverán Gestión, S.L.U.	Promoció immobiliària	-	100,00	No
Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.	Tinença d'accions	100,00	-	Sí
Mariñamendi, S.L.	Immobil·lària	-	100,00	No
Mediterranean CAM International Homes, S.L.	Intermediació immobiliària	100,00	-	-
Mediterráneo Sabadell, S.L. (d)	Financera	50,00	50,00	No
Mediterráneo Vida, S.A.U., de Seguros y Reaseguros	Assegurances ram vida	-	100,00	No
Mirador del Segura 21, S.L. (e)	Promoció immobiliària	-	97,78	No
New Premier Inversiones, SICAV, S.A.	SICAV	-	91,00	No
Operadora Cabo de Cortés, S. de R.L. de C.V.	Serveis administratius	-	48,46	No
Parque Eólico Loma del Capón, S.L.	Elèctrica	-	100,00	Sí
Playa Caribe Holding IV, B.V.	Tinença d'accions	-	100,00	No
Playa Caribe Holding V, B.V.	Tinença d'accions	-	100,00	No
Playa Caribe Holding VI, B.V.	Tinença d'accions	-	100,00	No
Playa Marina, S.A., de C.V.	Promoció immobiliària	-	100,00	No
Procom Residencial Rivas, S.A.	Promoció immobiliària	-	100,00	No
Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.	Promoció immobiliària	-	100,00	No
Promociones y Desarrollos Creazion Levante, S.L.	Immobil·lària	-	100,00	No
Promociones y Desarrollos Ribera Mujeres, S.A., de C.V.	Construcció	-	100,00	No
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Societat de cartera	100,00	-	Sí
Proteo Banking Software, S.L.	Serveis informàtics	100,00	-	Sí
Puerto Mujeres, S.A., de C.V.	Promoció immobiliària	-	100,00	No
Residencial Kataoria, S.L.	Immobil·lària	-	100,00	No
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	Serveis	100,00	-	No
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial. Ltda.	Oficina de representació	99,99	0,01	No
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.	Societat de cartera	59,16	-	No
Sabadell Corporate Finance, S.L.	Assessorament financer	100,00	-	Sí
Sabadell d'Andorra Inversions, S.G.O.I.C., S.A.U.	Gestió de fons d'inversió	-	50,97	No
Sabadell International Equity, Ltd.	Financera	-	-	No
Sabadell Inmobiliario, F.I.I.	Fons d'inversió immobiliària	-	99,62	No
Sabadell Securities USA, Inc.	Serveis	100,00	-	No
Sabadell Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.U.	col·lectiva	100,00	-	No
Sabadell Solbank Seguros, operador de bancassegurances vinculat (grup Banc Sabadell), S.A.U.	Assegurances	-	100,00	No
Sabadell Solbank Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U.	Compravenda de béns immobiliaris	-	100,00	No
Sabadell Solbank, S.A. Sociedad Unipersonal	Banca	100,00	-	No
Sabadell United Bank, N.A.	Banca	94,38	-	No
Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U.	Serveis	-	50,97	No
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	Societat de cartera	100,00	-	Sí
Servicios Reunidos, S.A.	Serveis	100,00	-	Sí
Simat Banol, S.L.	Promoció immobiliària	-	100,00	No
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.U.	Societat de capital risc	100,00	-	Sí
Solvía Activos, S.A.U.	Immobil·lària	100,00	-	Sí
Solvía Atlantic, L.L.C.	Immobil·lària	-	100,00	No
Solvía Development, S.L.	Immobil·lària	100,00	-	Sí
Solvía Hotels, S.L.	Immobil·lària	100,00	-	Sí
Solvía Housing, S.L.	Immobil·lària	100,00	-	Sí
Solvía Pacific, S.A. de C.V.	Immobil·lària	-	99,99	No
Son Blanc Caleta, S.L.	Immobil·lària	-	100,00	No
Tabimed Gestión de Proyectos, S.L.	Gestió de projectes immobiliaris	-	100,00	No
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	Taxacions	99,88	0,12	No
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	Tinença d'accions	100,00	-	Sí
Tierras Vega Alta del Segura, S.L.	Immobil·lària	-	100,00	No
Tinser Cartera, S.L.	Tinença d'accions	100,00	-	Sí
Tratamientos y Aplicaciones, S.L.	Serveis auxiliars administratius	100,00	-	Sí
Urdin Oriá, S.A.	Sense activitat	99,98	0,02	No
Urquijo Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.	Gestió de fons d'inversió	-	100,00	Sí
Urumea Gestión, S.L.	Tenedora d'accions	-	100,00	No
Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A.	Promoció immobiliària	-	97,20	No
Villacarrilla F.V., S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,00	No
Vistas del Parque 21, S.L. (f)	Promoció immobiliària	-	97,83	No

(a) L'11 de juliol de 2013, la societat Ros Casares Espacios, S.A. va canviar la seva denominació per Activos Valencia I, S.A.U. i es va passar a integrar globalment.

(b) El 26 de març de 2013, la societat Mediterráneo Mediación, S.A., operador de banca asseguradora vinculat del grup Caja de Ahorros del Mediterráneo, va canviar la seva denominació per BanSabadell Mediación, operador de bancassegurances vinculat del grup Banco de Sabadell, S.A. També va canviar el seu domicili social a Barcelona.

(c) El setembre de 2013, Eco Resort San Blas, S.L. es va passar a integrar globalment.

(d) El 24 de setembre de 2013, la societat CAM AEGON Holding Financiero, S.L. va canviar la seva denominació per Mediterráneo Sabadell, S.L.

(e) El 29 de juliol de 2013, la societat Mirador del Segura 21, S.L. va canviar el seu domicili social a Sant Cugat del Vallès i es va passar a integrar globalment.

(f) El 29 de juliol de 2013, la societat Vistas del Parque 21, S.L. va canviar el seu domicili social a Sant Cugat del Vallès i es va passar a integrar globalment.

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2013

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)	Actiu total			
Consolidades per integració global								
Activos Valencia I, S.A.U.	10.000	(86.541)	(29.094)	-	108.248	2.000	-	(29.094)
Administración y Proyectos MDT, S.A. P.I. de C.V.	3.129	(49.832)	(7.040)	-	48.981	-	(451)	(7.040)
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.	11.400	(25.850)	1.948	-	2.094	15.939	(17.533)	1.948
Mediterráneo, S.L.	100	13.976	(989)	-	13.210	21.227	(2.451)	(989)
Artemus Capital, S.L.	29.026	(25.590)	(15.166)	-	19.583	29.574	(680)	(15.166)
Assegurances Segur Vida, S.A.	602	3	335	300	134.035	602	154	335
Aurica XXI, S.C.R., S.A.U.	14.200	19.611	(786)	-	117.775	17.492	15.839	(786)
Ballerton Servicios, S.L.	50	24.326	-	-	24.376	3.140	(119)	-
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	1.450	712	(20)	-	2.771	2.439	686	(20)
Banco de Sabadell, S.A.	501.435	8.722.114	220.465	-	157.825.341	-	11.226.375	220.465
Banco Gallego, S.A.U.	325.042	(87.697)	(137.219)	-	3.129.892	-	-	(118.565)
BancSabadell d'Andorra, S.A.	30.069	26.698	7.267	1.148	689.426	15.326	10.999	7.267
BanSabadell Consulting, S.L.	3	22	3	-	406	3	22	3
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	60	18	33	71	373	588	(621)	33
BanSabadell Factura, S.L.	100	(3.269)	104	-	590	299	(3.468)	104
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A.	24.040	26.993	(280)	551	658.805	24.040	26.993	(280)
BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.U.	35.520	5.452	9.525	8.119	536.460	72.232	(26.338)	9.525
BanSabadell Holding, S.L.	330.340	(389.401)	3.934	-	321.674	239.544	(330.214)	3.934
BanSabadell Information System S.A.	240	22.896	4.623	-	257.632	3.687	19.210	4.623
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	15.025	15.696	1.519	-	64.273	19.368	23.171	1.519
BanSabadell Inversión, S.A.U., S.G.I.I.C.	601	88.357	10.946	-	135.798	607	88.347	10.946
bancassegurances vinculat del grup Banco de	301	4.664	5.994	-	36.143	524	(26.907)	5.994
BanSabadell Operaciones y Servicios, S.A.U.	60	-	326	-	1.906	60	-	326
BanSabadell Renting, S.L.	2.000	8.732	4.186	4.050	183.090	3.861	6.364	4.186
BanSabadell Securities Services, S.L.	2.500	6.438	4.076	3.970	13.770	2.500	6.136	4.076
Bitarte S.A.	6.506	4.618	(457)	-	11.753	9.272	(1.988)	(457)
BlueSky Property Development, S.L.	2.500	(11.673)	427	-	5.920	2.492	(9.980)	427
Boreal Renovables 14, S.L.	508	(3)	(5)	-	2.004	-	-	(5)
Boreal Renovables 15, S.L.	8	(2)	-	-	6	-	-	-
Boreal Renovables 16, S.L.	8	(2)	-	-	6	-	-	-
BSTARTUP 10, S.L.U.	1.000	-	-	-	1.000	1.000	-	-
CAM Capital, S.A.U.	61	135	162	1.625	50.595	222	605	162
CAM Global Finance, S.A.U.	61	68	(1)	120	207.645	218	64	(1)
CAM International Issues, S.A.U.	61	174	163	38.357	187.683	48.377	4.333	163
Caminsa Urbanismo, S.A.	2.000	(1.376)	(39)	-	613	800	(422)	(39)
Casiopea Energía 1, S.L.	3	-	(1)	-	68	-	-	(1)
Casiopea Energía 10, S.L.	3	1	(2)	-	72	-	-	(2)
Casiopea Energía 11, S.L.	3	-	(1)	-	71	-	-	(1)
Casiopea Energía 12, S.L.	3	1	(2)	-	72	-	-	(2)
Casiopea Energía 13, S.L.	3	1	(2)	-	72	-	-	(2)
Casiopea Energía 14, S.L.	3	4	(5)	-	79	-	-	(6)
Casiopea Energía 15, S.L.	3	6	(7)	-	81	-	-	(7)
Casiopea Energía 16, S.L.	3	10	(11)	-	79	-	-	(12)
Casiopea Energía 17, S.L.	3	(7)	9	-	57	-	-	9
Casiopea Energía 18, S.L.	3	18	(20)	-	89	-	-	(7)

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2013

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends	Actiu			
				pagats (3)	total			
Consolidades per integració global								
Casiopea Energía 19, S.L.	3	6	(3)	-	76	-	-	(4)
Casiopea Energía 2, S.L.	3	4	(5)	-	67	-	-	(6)
Casiopea Energía 3, S.L.	3	4	(5)	-	80	-	-	(5)
Casiopea Energía 4, S.L.	3	4	(5)	-	78	-	-	(5)
Casiopea Energía 5, S.L.	3	4	(5)	-	78	-	-	(5)
Casiopea Energía 6, S.L.	3	3	(4)	-	75	-	-	(4)
Casiopea Energía 7, S.L.	3	10	(12)	-	79	-	-	(12)
Casiopea Energía 8, S.L.	3	-	(1)	-	70	-	-	(1)
Casiopea Energía 9, S.L.	3	1	(2)	-	72	-	-	(2)
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	5.801	(5.197)	-	-	618	-	92	-
Costa Mujeres Investment BV	18	(18.444)	(2.457)	-	25.755	8.357	(853)	(2.457)
Datolita Inversiones 2010, S.L.	3	250	(226)	-	36	3	(120)	(226)
Delta Swing, S.L.	981	42	(410)	-	2.212	-	-	(410)
Desarrollo y Ejecución Urbanística del Mediterráneo, Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.	15.533	(9.294)	(119)	-	9.354	14.503	(4.812)	(115)
Easo Bolsa, S.A.	1.942	(45.867)	(8.273)	-	61.921	1.919	(12.910)	(8.273)
Eco Resort San Blas, S.L.	15.150	23.611	(258)	-	38.506	38.311	1.255	(258)
Edera, S.A.	7.801	(1.399)	(142)	-	74.159	8.101	(2)	(142)
Eólica Cuesta Roya, S.L.	2.036	24.857	1.225	-	30.134	42.387	(8.642)	1.225
Eólica de Valdejón, S.L.	3	(13)	-	-	2	-	-	-
Epila Renovables, S.L.	3	(17)	(1)	-	3	-	-	(1)
Espais Arco Mediterráneo, S.L.	8	42	(9)	-	229	-	-	(6)
Europa Invest, S.A.	5.953	(24.880)	(2.784)	-	3.028	3.834	(3.005)	(2.784)
Europea Pall Mall Ltd.	125	149	84	-	395	336	(70)	84
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	18.564	(3.185)	(67)	-	15.600	20.843	(1.598)	(67)
Fomento de la Coruña, S.A.	1.352	(14.995)	11.536	-	32.217	4.672	(16.202)	11.536
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	100	(88)	-	-	37	9.595	-	(7.826)
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 106, S.L.	180	57	13	21	414	398	18	13
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 113, S.L.	74	-	(12)	-	732	-	-	(21)
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 119, S.L.	74	-	(9)	-	736	-	-	(18)
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 121, S.L.	74	-	(9)	-	736	-	-	(17)
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 127, S.L.	74	-	(6)	-	738	-	-	(15)
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 130, S.L.	74	-	(9)	-	736	-	-	(17)
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 131, S.L.	74	-	(8)	-	737	-	-	(20)
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 144, S.L.	74	-	(11)	-	733	-	-	(20)
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 162, S.L.	74	-	(11)	-	735	-	-	(20)
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 163, S.L.	74	-	(9)	-	734	-	-	(17)
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 164, S.L.	74	-	(7)	-	737	-	-	(14)
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 165, S.L.	74	-	(5)	-	740	-	-	(13)
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 166, S.L.	74	-	(8)	-	744	-	-	(10)
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 167, S.L.	74	-	(6)	-	743	-	-	(15)
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 168, S.L.	74	-	(11)	-	734	-	-	(19)
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 169, S.L.	74	-	(8)	-	737	-	-	(15)
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 170, S.L.	74	-	(5)	-	740	-	-	(12)
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 195, S.L.	74	-	(11)	-	733	-	-	(20)
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 195, S.L.	74	2	(2)	-	748	-	-	(7)

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2013

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)	Actiu total			
Consolidades per integració global								
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 200, S.L.	74	2	(1)	-	745	-	-	(9)
G.I. Cartera, S.A.	13.523	9.440	(7.007)	-	40.806	19.119	(1.462)	(7.006)
Gala Domus, S.A.	4.000	(5.529)	(841)	-	30.205	2.000	-	(13.616)
Galeban 21 Comercial, S.L.U.	10.000	(140)	(576)	-	5.731	-	-	(8)
Galeban Control y Asesoramiento, S.L.U.	8	29	2	-	40	-	-	(11)
Galeban Gestión de Riesgos, S.A.U.	300	121	7	8	835	300	-	(530)
Galego Preferentes, S.A.U.	61	24	(9)	-	99	61	-	(9)
Gazteluberri Gestión, S.L.	1.460	(20.473)	(38)	-	11.297	1.769	(14.095)	(38)
Gazteluberri, S.L.	44.315	(49.410)	(6.943)	-	32.379	68.153	(46.748)	(6.943)
Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.	80.516	(3.777)	(843)	-	86.662	-	-	(465)
Gest Galinver, S.L.	6.580	(1.049)	(1.777)	-	3.781	7.155	-	(352)
Gest Madrigal, S.L.	1.230	(4.791)	(21)	-	1.165	1.230	-	(33)
Gestión de Proyectos Urbanísticos del Mediterráneo, S.L.	33.850	(15.604)	10	-	25.310	31.139	(6.189)	10
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	13.000	43.859	75.462	-	219.537	361.553	(3.518)	75.462
Gestión Mediterránea del Medioambiente, S.A.	60	776	(777)	-	64	64	(94)	(777)
Grao Castalia, S.L.	700	(2.500)	30	-	1.344	863	(927)	30
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	60	2	9	6	19.287	59	3	9
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	32.314	(74.019)	(27.236)	-	17.538	32.314	(34.114)	(27.236)
Guipuzcoano Valores, S.A.	4.514	4.450	(149)	-	8.923	10.833	(1.866)	(149)
Banco Guipuzcoano, S.A.	100	670	771	361	3.115	3.351	(295)	771
Hansa Cabo, S.A. de C.V.	3.745	(65.835)	47.322	-	93	10.789	(23.650)	18.655
Hansa México, S.A. de C.V.	17.080	(68.576)	50.343	-	2.758	20.243	(22.401)	28.772
Herrero Internacional Gestión, S.L.	354	3.761	-	-	4.114	1.139	63	-
Hobalear, S.A.	60	610	12	-	683	414	610	12
Hondarriberrí, S.P.E., S.L.	41	19.350	(29.288)	-	45.067	74.631	(17.013)	(29.288)
Hotelesera H.M., S.A. de C.V.	17.451	(16.101)	593	-	27.211	30.596	(1.483)	287
Hotelesera Marina, S.A. de C.V.	67.820	(29.213)	(2.840)	-	35.146	71.975	(632)	(2.840)
Interstate Property Holdings, LLC	5.801	(16.343)	773	-	37.176	3.006	(21.368)	773
Inverán Gestión, S.L.U.	45.090	(44.576)	(4.677)	-	18.576	24.877	-	(4.857)
Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.	308.000	185.199	11.017	-	508.944	625.000	731	11.017
Mariñamendi, S.L.	55.013	(88.482)	(32)	-	48.003	55.013	(84.494)	(32)
Mediterranean CAM International Homes, S.L.	660	2.112	(251)	1.670	38.449	4.241	1.454	(251)
Mediterráneo Sabadell, S.L.	85.000	157.277	198.868	109.317	449.090	624.116	(319.247)	198.868
Mediterráneo Vida, S.A.U., de Seguros y Reaseguros	102.044	28.983	35.096	160.000	2.379.470	127.827	59.567	35.096
Mirador del Segura 21, S.L.	4.637	(2)	(4.827)	-	1.253	4.526	-	(4.827)
New Premier Inversiones, SICAV, S.A.	2.169	258	58	-	2.715	-	-	(2.981)
Operadora Cabo de Cortés, S. de R.L. de C.V.	-	(193)	(16)	-	205	-	(73)	(8)
Parque Eólico Loma del Capón, S.L. (a)	3.124	(178)	(32)	-	59.073	2.904	(1.089)	(32)
Playa Caribe Holding IV, B.V.	27	(7.886)	(7.104)	-	33.284	36.843	(1.471)	(7.104)
Playa Caribe Holding V, B.V.	27	(204)	(946)	-	1.547	1.020	(86)	(946)
Playa Caribe Holding VI, B.V.	27	(12.840)	(2.777)	-	5.504	3.423	(175)	(2.777)
Playa Marina, S.A., de C.V.	2.776	(863)	(204)	-	1.649	2.906	(92)	(204)
Procom Residencial Rivas, S.A.	12.500	(78.838)	(14.521)	-	29.341	5.625	(4.709)	(14.521)
Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.	17.666	(75.185)	(10.229)	-	22.371	10.684	(14.281)	(10.229)
Promociones y Desarrollos Creazona Levante, S.L.	8.740	(10.160)	97	-	4.784	14.497	(8.027)	97

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2013

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)	Actiu total			
Consolidades per integració global								
Promociones y Desarrollos Ribera Mujeres, S.A., de C.V.	44.208	(15.745)	(287)	-	26.295	49.925	(2.433)	(287)
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	3.456	269	-	-	3.725	24.185	8	-
Proteo Banking Software, S.L.	3	(1)	-	-	1	3	(1)	-
Puerto Mujeres, S.A., de C.V.	18.990	(11.893)	(727)	-	5.795	20.162	(1.550)	(727)
Residencial Kataoria, S.L.	3.250	(5.890)	1.111	-	3.855	8.233	(9.253)	1.111
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	-	(35)	35	-	-	-	1	35
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial. Ltda.	1.050	(934)	(1)	-	131	250	(154)	(1)
BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.	27.724	2.325	2.585	-	34.277	16.400	1.388	2.585
Sabadell Corporate Finance, S.L.	70	1.404	106	-	1.888	9.373	(40)	106
Sabadell d'Andorra Inversions, S.G.O.I.C., S.A.U.	300	(504)	1.504	1.350	3.625	300	431	1.504
Sabadell International Equity, Ltd.	1	96	22	-	21.555	1	13	22
Sabadell Inmobiliario, F.I.I.	891.780	90.835	(24.905)	-	1.035.259	939.334	-	(24.905)
Sabadell Securities USA, Inc.	580	810	238	-	1.725	551	921	238
Sabadell Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.U.	601	4.396	(284)	-	4.809	4.846	-	(284)
bancassegurances vinculat (grup Banc Sabadell), S.A.U.	120	357	586	-	1.371	698	-	586
Sabadell Solbank Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U.	60	3.147	(280)	-	2.938	3.273	-	(280)
Sabadell Solbank, S.A. Sociedad Unipersonal	366.611	865	(14.537)	-	1.645.082	65.001	220	(14.537)
Sabadell United Bank, N.A.	2.610	338.806	32.553	-	2.804.791	307.710	34.067	32.553
Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U.	60	25	11	-	815	60	15	11
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	6.010	754	(1)	-	6.762	16.690	(6.102)	(1)
Servicios Reunidos, S.A.	60	18	-	-	78	67	12	-
Simat Banol, S.L.	1.482	(5.664)	(723)	-	853	667	(932)	(723)
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.U.	15.000	2.542	(7.371)	-	59.294	15.000	2.542	(7.371)
Solvía Activos, S.A.U.	100.060	400.547	(63.406)	-	441.646	500.622	(15)	(63.406)
Solvía Atlantic, L.L.C.	9.554	(1.424)	(78)	-	8.058	9.638	(1.493)	(78)
Solvía Development, S.L.	19.071	(780.071)	(637.496)	-	3.770.602	597.442	(1.354.428)	(637.496)
Solvía Hotels, S.L.	500	(8.117)	(6.163)	-	60.866	500	(8.117)	(6.163)
Solvía Housing, S.L.	2.073	(10.091)	988	-	28.951	4.292	(12.310)	988
Solvía Pacific, S.A. de C.V.	29.845	-	(1.580)	-	29.753	31.795	-	(1.580)
Son Blanc Caleta, S.L.	4.000	(10.998)	(188)	-	2.563	6.288	(9.123)	(188)
Tabimed Gestión de Proyectos, S.L.	3	86	(160)	-	328	3	(185)	(160)
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A., en liquidació	1.000	2.043	(112)	-	3.580	3.940	(137)	(112)
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	296.092	(800.450)	(162.585)	-	2.997.092	1.302.449	(392.671)	(162.585)
Tierras Vega Alta del Segura, S.L.	4.550	(20.210)	1.617	-	11.270	5.123	(14.512)	1.617
Tinser Cartera, S.L.	29.111	1.823	(10.269)	-	54.487	60.314	(3.663)	(10.269)
Tratamientos y Aplicaciones, S.L.	3.003	45	(234)	-	2.825	3.821	56	(234)
Urdin Oria, S.A.	60	2	-	-	62	63	(1)	-
Urquijo Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.	3.606	2.543	1.422	-	12.606	5.286	778	1.422
Urumea Gestión, S.L.	9	7	(3)	-	15	9	-	(3)
Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A.	12.000	(43.785)	6.556	-	6.178	11.664	-	4.575
Villacarrilla F.V., S.L.	3	13	4	-	693	-	-	(6)
Vistas del Parque 21, S.L.	4.646	(6)	(4.744)	-	1.262	4.535	(2)	(4.744)
Total				331.044		7.017.462	8.617.436	(563.484)

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2013

Nom de l'empresa			Percentatge de participació		Tributació consolidada
			Directa	Indirecta	
Consolidades per integració proporcional (*)					
Alma Gestión de Hoteles, S.L.U.	Hostaleria	Barcelona	-	49,72	No
Alma Hotelmanagement GMBH	Hostaleria	Berlín	-	49,72	No
B2B Salud, S.L.U.	Compravenda productes sanitaris	Alacant	-	50,00	No
Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L.	Tinença d'accions	València	50,00	-	No
Dreamview, S.L.	Promoció immobiliària	Alacant	-	49,00	No
Ecamed Barcelona, S.L.U.	Hostaleria	Barcelona	-	49,72	No
Ecamed Pamplona, S.L.U.	Hostaleria	Pamplona	-	49,72	No
Elche-Crevillente Salud, S.A.	Serveis atenció sanitària	València	-	30,00	No
Emporio Mediterráneo, S.L.	Promoció immobiliària	Alacant	-	50,00	No
Emte Renovables, S.L.	Societat de cartera	Barcelona	-	62,11	No
Eólica Mirasierra, S.L.	Elèctrica	Palència	-	50,00	No
Erbisnia Renovables, S.L.	Societat holding	Lleó	-	49,00	No
Espais Catalunya Mediterráneo, S.A.	Tinença d'accions	Barcelona	-	49,72	No
Fbex del Mediterráneo, S.L.	Promoció immobiliària	Barcelona	-	25,00	No
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financera	L'Havana	50,00	-	No
Galenova Sanitaria, S.L.	Salut	Madrid	-	50,00	No
Inerzia Mediterráneo, S.L.	Promoció immobiliària	Alacant	-	40,00	No
Inmobiliària Ricam 2005, S.L.	Promoció immobiliària	Tarragona	-	40,00	No
Jerez Solar, S.L.	Elèctrica	Sant Joan Despí	-	62,11	No
La Ermita Resort, S.L.	Promoció immobiliària	San Javier	-	29,49	No
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	Gestió financera	Madrid	13,33	-	No
Mankel System, S.L.U.	Arrendadora immobiliària	Barcelona	-	49,72	No
Mercado Inmobiliario de Futuro, S.L.	Promoció immobiliària	València	-	49,14	No
Plaxic Estelar, S.L.	Inmobiliària	Barcelona	-	45,01	No
Ribera Salud Infraestructuras, S.L.U.	Atenció sanitària	València	-	50,00	No
Ribera Salud Proyectos, S.L.U.	Atenció sanitària	València	-	50,00	No
Ribera Salud Tecnologías, S.L.U.	Atenció sanitària	València	-	50,00	No
Ribera Salud, S.A.	Gestió sanitària	València	-	50,00	No
Torreveja Salud, S.L.U.	Serveis atenció sanitària	Torreveilla	-	50,00	No

(*) Recllassificades en mètode de la participació el 2014. Vegeu la nota 1.

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2013

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)					Inversió del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)	Actiu total			
Consolidades per integració proporcional (*)								
Alma Gestión de Hoteles, S.L.U. (a)	4.073	(12.212)	(2.042)	-	3.326	2.025	(230)	(1.015)
Alma Hotelmanagement GMBH (a)	25	359	(379)	-	1.477	3.544	(249)	(188)
B2B Salud, S.L.U. (a)	30	1.407	776	-	2.485	665	134	-
Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L.	52.000	8.964	(33.415)	-	27.555	27.111	381	(16.708)
Dreamview, S.L. (a)	2.499	(9.596)	3.834	-	292	1.225	(568)	1.879
Ecamed Barcelona, S.L.U. (a)	12.003	(22.566)	8	-	55.472	3.805	(895)	4
Ecamed Pamplona, S.L.U. (a)	4.503	(6.414)	(1.428)	-	19.759	2.239	(843)	(710)
Elche-Crevillente Salud, S.A. (a)	4.050	9.779	2.901	-	250.887	4.050	(3.173)	-
Emporio Mediterráneo, S.L. (c)	16.383	(14.471)	(295)	-	9.619	6.242	(2.330)	(148)
Emte Renovables, S.L. (a)	7.050	(426)	(38)	-	6.905	4.379	-	-
Eólica Mirasierra, S.L.	64	5.359	167	-	71.855	2.709	38	84
Erbisnia Renovables, S.L.	3	-	-	-	1	1	-	-
Espais Catalunya Mediterráneo, S.A. (a)	26.551	(47)	(26.517)	-	3.040	12.448	(8)	(13.184)
Fbex del Mediterráneo, S.L. (k)	18.096	(4.729)	-	-	13.537	4.524	(1)	-
Financiera Iberoamericana, S.A.	25.176	1.349	3.485	699	54.121	12.644	193	1.743
Galenova Sanitaria, S.L.	6	(10)	-	-	3.857	-	-	-
Inerzia Mediterráneo, S.L. (k)	1.453	(2.477)	-	-	7.395	581	(8)	-
Inmobiliària Ricam 2005, S.L. (h)	5.735	(12.729)	(1.020)	-	19.253	2.294	(1.073)	(408)
Jerez Solar, S.L. (a)	3.050	(2.241)	(304)	-	69.697	1.894	(1.074)	(276)
La Ermita Resort, S.L. (c)	32.664	(30.838)	(209)	-	6.936	9.634	(641)	(62)
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L. (c)	67.050	(118)	(26.556)	-	40.133	14.810	(1.495)	(3.540)
Mankel System, S.L.U. (a)	9.003	(6.881)	(2.460)	-	16.518	4.476	(32)	(1.223)
Mercado Inmobiliario de Futuro, S.L. (i)	6.382	9.636	-	-	16.043	8.474	(416)	-
Plaxic Estelar, S.L.	3	(9.127)	(172)	-	37.904	2.561	(6.517)	(78)
Ribera Salud Infraestructuras, S.L.U. (a)	3	0	-	-	3	2	(1)	-
Ribera Salud Proyectos, S.L.U. (a)	816	-	(36)	-	4.790	208	(1)	-
Ribera Salud Tecnologías, S.L.U. (a)	3	-	-	-	3	2	(1)	-
Ribera Salud, S.A. (a)	9.518	71.815	(72)	-	352.424	25.423	(16.387)	-
Torreveja Salud, S.L.U. (k)	3	-	(1)	-	6	2	(1)	-
Total				699	157.972	157.972	(35.198)	(33.830)

(*) Recllassificades en mètode de la participació el 2014. Vegeu la nota 1.

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2013

Nom de l'empresa			Percentatge de participació		Tributació consolidada
			Directa	Indirecta	
Consolidades pel mètode de la participació (**)					
6350 Industries, S.L.	Immobil·lària	Barcelona	-	37,50	No
Adara Renovables, S.L.	Biocombustibles	La Corunya	-	34,00	No
Adelanta Corporación, S.A.	Serveis	Ourense	-	25,00	No
Altavista Hotelera, S.L.	Explotació hotelera	Barcelona	-	40,00	No
Alze Mediterráneo, S.L.	Promoció immobiliària	Girona	-	45,00	No
Anara Guipuzcoa, S.L.	Immobil·lària	Alacant	-	40,00	No
Atalanta Catalunya 2011, S.L.	Energia eòlica	Ourense	-	25,00	No
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	Serveis	Boadilla del Monte	26,42	-	No
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-	No
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-	No
Aviones Carraixet CRJ-200 II A.I.E.	Explotació aeronau	Madrid	25,00	-	No
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-	No
Aviones Portacoli CRJ-200 III, A.I.E.	Explotació aeronau	Madrid	25,00	-	No
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-	No
Aviones Turia CRJ-200 I, A.I.E.	Explotació aeronau	Madrid	25,00	-	No
Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	Promoció immobiliària	Almeria	-	39,14	No
Balam Overseas, B.V.	Promoció immobiliària	Amsterdam	-	40,00	No
Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Madrid	-	25,00	No
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestió de fons de pensions	Sant Cugat del Vallès	50,00	-	No
Reaseguros	Assegurances	Sant Cugat del Vallès	50,00	-	No
BanSabadell Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sant Cugat del Vallès	50,00	-	No
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L.	Promoció immobiliària	Madrid	-	40,00	No
Blue-Lor, S.L.	Promoció immobiliària	Barcelona	-	27,62	No
Cantabria Generación, S.L.	Promoció eòlica	Santander	-	50,00	No
Casas del Mar Levante, S.L.	Immobil·lària	Alacant	-	33,33	No
Costa Marina Mediterráneo, S.A.	Promoció immobiliària	Alacant	-	33,33	No
Decovama 21, S.L.	Promoció immobiliària	Madrid	-	22,03	No
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L.	Immobil·lària	Madrid	-	40,00	No
Dexia Sabadell, S.A.	Banca	Madrid	20,99	-	No
Diana Capital, S.G.E.C.R., S.A.	Capital de risc	Madrid	20,66	-	No
Dime Habitat, S.L.	Promoció immobiliària	Barcelona	-	40,00	No
E.B.N. Banco de Negocios, S.A.	Intermediari financer	Madrid	15,62	-	No
Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L. (b)	Societat instrumental	Valladolid	-	40,00	No
Espacios Murcia, S.L.	Immobil·lària	Múrcia	-	45,00	No
ESUS Energía Renovable, S.L.	Elèctrica	Vigo	-	45,00	No
Eurofragance, S.L.	Fabricació de perfums i cosmètics	Rubí	-	25,00	No
Fega Unión, S.L.	Promoció immobiliària	Madrid	-	48,00	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 171, S.L.	Planta fotovoltaica	Madrid	-	50,00	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 189, S.L.	Planta fotovoltaica	Madrid	-	25,00	No
Gate Solar, S.L. SPE	Energia solar	Vitòria	50,00	-	No
Gaviel, S.A.	Inversió immobiliària	Barcelona	50,00	-	No
GDSUR Alicante, S.L.	Promoció immobiliària	Elda	-	27,75	No
General de Biocarburantes, S.A.	Química	Marina de Cudeyo	-	25,00	No
Gesta Aparcamientos, S.L.	Promoció immobiliària	Elx	-	40,00	No
Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L.	Xarxa d'aparcaments	Alacant	-	40,00	No
Gradiente Entrópico, S.L.	Promoció immobiliària	Cartagena	-	49,00	No
Grupo Luxiona, S.L. (c)	Productes d'Il·luminació	Canovelles	-	20,00	No
Guisain, S.L.	Immobil·lària	Abanto-Zierbena	-	40,00	No
Hansa Urbana, S.A.	Promoció immobiliària	Alacant	22,65	7,96	No
Hidrophytic, S.L.	Immobil·lària	Vitòria	-	50,00	No
IFOS, S.A.	Serveis	Buenos Aires	-	20,00	No
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L.	Promoció immobiliària	Madrid	-	27,27	No
Intermas Nets, S.A.	Química	Linars del Vallès	-	20,00	No
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Gestió de valors	Vigo	20,00	-	No
Inversiones Valdeapa 21, S.L.	Promoció immobiliària	Madrid	-	16,03	No
Key VII, S.L.	Immobil·lària	Baños y Mendigo	-	40,00	No
Kosta Bareño, S.A.	Immobil·lària	Abanto-Zierbena	-	20,00	No
Leva-Yorma, S.L.	Promoció immobiliària	Madrid	-	49,08	No

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2013

Nom de l'empresa			Percentatge de participació		Tributació consolidada
			Directa	Indirecta	
Consolidades pel mètode de la participació (**)					
Lizarre Promociones, A.I.E.	Immobil·liària	Abanto-Zierbena	-	40,00	No
Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L.	Immobil·liària	Madrid	-	20,00	No
Luzentia Fotovoltaica, S.L.	Gestió parc fotovoltaic	Madrid	-	25,92	No
Marina Salud, S.A.	Serveis atenció sanitària	Dèria	-	17,50	No
Reaseguros, S.A.	Assegurances ram no vida	Alacant	-	50,00	No
Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.U.	Arrendament d'habitatges	Alacant	75,00	-	Sí
Metalplast C.F.E., S.L.	Il·luminació	La Corunya	-	20,00	No
Metrovacesa, S.A.	Promoció immobiliària	Madrid	13,04	-	No
Murcia Emprende, S.C.R., S.A.	Capital de risc	Múrcia	32,50	-	No
Mursiya Golf, S.L.	Immobil·liària	Múrcia	-	49,70	No
Nagüsa Promociones, S.L.	Immobil·liària	Pamplona	-	45,00	No
NF Desarrollos, S.L.	Immobil·liària	Múrcia	-	40,00	No
Norfin 21, S.L.	Immobil·liària	Benalmádena	-	49,99	No
Parc Eòlic Veciana-Cabaró, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	40,00	No
Parque del Segura, S.L.	Immobil·liària	Benalmádena	-	32,20	No
Parque Eólico Magaz, S.L.	Elèctrica	Magaz de Pisuerga	-	49,00	No
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	Desenvolupament parc tecnològic	Fuente Álamo	22,54	-	No
Pemapro, S.L.	Promoció immobiliària	La Corunya	-	49,00	No
Planificación TGN 2004, S.L.	Promoció immobiliària	Catllar	-	25,00	No
Prat Spolka, Z.O.O.	Promoció immobiliària	Varsòvia	-	35,00	No
Proburg BG XXI, S.L.	Immobil·liària	Burgos	-	25,00	No
Promociones Abaco Costa Almería, S.L.	Immobil·liària	Granada	-	40,00	No
Promociones Aguiver, S.L.	Immobil·liària	Múrcia	-	40,00	No
Promociones Florida Casas, S.L.	Immobil·liària	Alacant	-	40,00	No
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncineda, S.L.	Immobil·liària	Pamplona	-	50,00	No
Queenford, S.L.	Immobil·liària	Barcelona	-	31,54	No
Residencial Haygon, S.L.	Immobil·liària	Sant Vicent del Raspeig	-	25,00	No
Ribera Casares Golf, S.L.	Promoció immobiliària	Madrid	-	47,07	No
Rocabella, S.L.	Promoció immobiliària	Eivissa	-	36,09	No
Saprosin Promociones, S.L.	Immobil·liària	Elda	-	45,00	No
SBD Creixent, S.A.	Immobil·liària	Sabadell	23,01	-	No
Sercacín, S.A.	Serveis empresarials	Alacant	20,00	-	No
Servicios Inmobiliarios Trecam, S.L.	Promoció immobiliària	Madrid	-	30,01	No
Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L.	Elèctrica	Granada	-	46,88	No
Sociedad de Cartera del Vallès, S.I.C.A.V., S.A.	Societat d'Inversió	Sant Cugat del Vallès	44,13	-	No
Societat d'Inversió dels Enginyers, S.L.	Societat de cartera	Barcelona	-	33,25	No
Torre Sureste, S.L.	Immobil·liària	Sant Vicent del Raspeig	-	40,00	No
Tremon Maroc Services Immobiliers, S.A.R.L.	Promoció immobiliària	Tànger	-	40,00	No
Txonta Egizastu Promozioak, S.L.	Immobil·liària	Zarautz	-	35,00	No
Urtago Promozioak, A.I.E.	Immobil·liària	Zarautz	-	30,00	No
Visualmark Internacional, S.L.	Il·luminació	La Corunya	-	20,00	No

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2013

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)					Inversió del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)	Actiu total			
Consolidades pel mètode de la participació (**)								
6350 Industries, S.L. (a)	230	531	(65)	-	2.696	86	(44)	(27)
Adara Renovables, S.L.	1.200	(417)	(24)	-	3.154	-	-	(267)
Adelanta Corporación, S.A. (c)	301	44.812	3.081	72	134.145	29.014	-	-
Altavista Hoteleria, S.L. (g)	35.990	(24.177)	(2.504)	-	106.052	15.636	(1.138)	(1.002)
Alze Mediterráneo, S.L. (k)	2.102	(13.777)	-	-	1.1844	946	-	-
Anara Guipuzcoa, S.L. (a)	150	2.343	215	-	13.961	60	(35)	94
Atalanta Catalunya 2011, S.L. (g)	40	(5)	(2)	-	221	10	(1)	(3)
Aviación Regional Cántabra, A.I.E. (b)	29.606	1.893	2.062	28	86.618	7.824	1.301	-
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E. (d)	1	3.121	131	-	17.616	1.060	(270)	-
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E. (d)	1	3.122	130	-	17.596	1.060	(270)	-
Aviones Carraixet CRJ-200 II A.I.E. (f)	1	4.377	227	-	12.345	894	90	57
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E. (d)	1	3.122	129	-	17.565	1.060	(271)	-
Aviones Portacoli CRJ-200 III, A.I.E. (f)	1	4.392	228	-	12.406	897	91	57
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E. (d)	1	3.122	129	-	17.540	1.060	(271)	-
Aviones Turia CRJ-200 I, A.I.E. (f)	1	4.386	227	-	12.377	896	91	57
Bajo Almazora Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	1.450	(2.400)	(118)	-	7.446	556	-	-
Balam Overseas BV (f)	20.084	1.032	-	-	2.1130	8.516	(828)	-
Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros	5.109	2.507	1.573	-	117.139	1.352	-	(117)
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A. de Seguros y Reaseguros	7.813	8.566	4.217	2.000	26.257	9.378	(397)	2.109
BanSabadell Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros	10.000	4.895	5.635	2.038	62.628	5.000	2.586	2.817
BanSabadell Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros	43.858	254.071	64.689	30.000	615.8974	26.851	123.274	32.345
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L.	1.067	-	(28)	-	3.180	427	-	(513)
Blue-Lor, S.L. (m)	1.858	(4.173)	-	-	42.586	4.138	-	-
Cantabria Generación, S.L.	60	(532)	(266)	-	2.313	-	-	-
Casas del Mar Levante, S.L. (d)	892	(11.988)	(591)	-	6.553	297	-	-
Costa Marina Mediterráneo, S.A. (c)	5.130	(713)	33	-	10.357	1.710	(724)	11
Decovama 21, S.L.	30.159	(28.157)	(3.025)	-	125.125	6.643	-	(4.634)
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L. (b)	1.756	383	(776)	-	1.419	1.362	133	(339)
Dexia Sabadell, S.A. (a)	484.061	125.750	(53.939)	-	17.234.594	102.003	64.554	-
Diana Capital S.G.E.C.R. S.A. (k)	606	1.649	244	-	3.327	521	105	-
Dime Habitat, S.L. (b)	400	(15.915)	(77)	-	20.340	2.740	-	(31)
E.B.N. Banco de Negocios, S.A. (c)	50.281	2.885	(1.590)	-	102.7040	14.313	(9.698)	(795)
Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L. (c)	1.903	(14)	(6)	-	8.508	761	(18)	(19)
Espacios Murcia, S.L. (a)	4.500	(316)	(4.567)	-	401	2.025	(82)	(148)
ESUS Energía Renovable, S.L. (b)	50	(244)	(23)	-	1.323	23	(23)	-
Eurofragance, S.L. (a)	667	12.694	5.610	650	34.422	9.050	1.003	1.300
Fega Unión, S.L.	10.965	(5.240)	(87)	-	82.245	5.263	-	-
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 171, S.L.	74	-	(5)	-	741	-	-	(41)
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 189, S.L.	74	2	(10)	-	735	-	-	(20)
Gate Solar, S.L. SPE (a)	3.005	789	24	-	3.859	1.895	10	-
Gaviel, S.A. (a)	1.203	71	-	-	1.277	630	34	-
GDSUR Alicante, S.L. (k)	15.000	(38.161)	-	-	32.215	4.609	-	-
General de Biocarburantes, S.A. (b)	6.000	(10.203)	(13)	-	2.840	2.250	(130)	-
Gesta Aparcamientos, S.L. (d)	3.007	(704)	(191)	-	7.843	1.203	-	(76)
Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L. (l)	10.368	(5.642)	-	-	36.964	7.675	353	-
Gradiente Entrópico, S.L. (a)	4	-	(1)	-	35	2	-	-
Grupo Luxiona, S.L. (g)	851	9.220	(3.338)	-	56.744	5.608	(3.236)	-
Guisain, S.L. (d)	4.200	(2.722)	(144)	-	10.061	1.680	(172)	-
Hansa Urbana S.A. (m)	44.889	235.101	-	-	607.229	103.037	(24.835)	-
Hydrophytic, S.L. (a)	186	47	15	-	453	119	12	8
IFOS, S.A. (a)	2	240	(393)	-	263	1	59	(48)
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L.	22.000	(19.690)	(4)	-	34.541	315	-	(4.337)
Intermas Nets, S.A. (a)	846	36.076	2.332	459	111.900	22.213	1.650	-
Inversiones Ahorro 2000, S.A. (b)	20.134	(9.194)	235	-	11.261	11.443	(2.242)	47
Inversiones Valdeapa 21, S.L.	5.114	(516)	(14)	-	4.709	820	-	(730)
Key VII I, S.L. (c)	3.574	2.827	(519)	-	38.911	3.125	(332)	(373)
Kosta Bareño, S.A. (d)	1.500	28	(946)	-	28.035	300	123	(123)
Leva-Yorma, S.L.	992	(1.045)	(229)	-	3.867	487	-	-

Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2013

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)					Inversió del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)	Actiu total			
Consolidades pel mètode de la participació (**)								
Lizarre Promociones, A.I.E. (d)	835	(16)	(201)	-	619	334	9	(121)
Loaisa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (a)	180	(1.819)	(1.989)	-	6.582	36	(78)	-
Luzentia Fotovoltaica, S.L.	513	2.133	791	399	5.957	-	-	(3.803)
Marina Salud, S.A.	4.000	8.527	(1.766)	-	150.862	2.450	(1.417)	-
Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (a)	11.600	8.715	6.347	850	53.384	5.800	1.771	3.681
Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.U.	795	236	136	-	8.566	643	(30)	102
Metalplast C.F.E., S.L.	31	1.088	-	-	1.119	-	-	-
Metrovacesa, S.A. (f)	1.482.241	207.980	(17.391)	-	7.297.854	364.665	(18.684)	(2.268)
Murcia Emprende, S.C.R., S.A. (c)	6.000	(790)	249	-	5.464	1.903	(623)	81
Mursiya Golf, S.L. (d)	300	(323)	(13)	-	8.355	263	(35)	(1)
Naguisa Promociones, S.L. (a)	300	300	(224)	-	4.576	270	(3)	(6)
NF Desarrollos, S.L. (d)	160	1.085	(3)	-	2.573	64	(4)	(2)
Norfin 21, S.L. (a)	710	(4)	(1)	-	5.211	355	(2)	-
Parc Eòlic Veciana-Cabaró, S.L. (a)	6.847	(3.308)	(288)	-	42.043	2.739	(1.204)	-
Parque del Segura, S.L. (c)	1.752	(5.624)	(21)	-	22.781	881	9	(469)
Parque Eòlico Magaz, S.L. (a)	1.500	(464)	377	-	42.728	6.582	(309)	-
Parque Tecnològic Fuente Álamo, S.A. (e)	4.128	(1.002)	(200)	-	3.090	918	(15)	(45)
Pemapro, S.L.	1.483	(1.973)	(36)	-	10.016	727	-	-
Planificación TGN 2004, S.L. (k)	3.309	(2.125)	-	-	28.636	1.794	32	-
Prat Spolka, Z.O.O. (b)	1.072	(1.181)	(342)	-	8.734	1.162	-	(120)
Proburg BG XXI, S.L. (a)	4.000	(2.291)	(270)	-	10.562	1.000	(13)	(42)
Promociones Abaco Costa Almeria, S.L. (a)	5.000	(14.737)	(1.540)	-	5.861	2.000	(1.379)	(10)
Promociones Aguilver, S.L. (c)	5.000	(484)	(33)	-	26.765	2.000	(1)	(111)
Promociones Florida Casas, S.L. (a)	120	(29)	(41)	-	4.096	48	(205)	(23)
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncineda, S.L. (d)	300	(7)	-	-	8.806	150	-	-
Queenford, S.L. (a)	3.800	(18.975)	(3.073)	-	100.563	1.198	-	(969)
Residencial Haygon, S.L. (g)	541	(543)	180	-	7.445	135	77	-
Ribera Casares Golf, S.L.	2.603	(3.481)	(130)	-	17.585	1.225	-	-
Rocabella, S.L. (a)	40	116	-	-	199	7	-	-
Saprosin Promociones, S.L. (a)	2.604	(40.790)	(813)	-	12.586	2.329	(2.143)	-
SBD Creixent, S.A. (a)	15.284	(3.316)	(115)	-	21.174	3.524	(1.080)	(29)
Sercacín, S.A. (d)	236	(45)	(4)	-	211	70	(23)	(1)
Servicios Inmobiliarios Trecam, S.L. (k)	3.503	(1.280)	-	-	30.951	1.053	-	-
Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L. (k)	175	(17)	(23)	-	9.407	82	-	-
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A. (a)	4.818	(75)	741	-	5.519	422	1.756	292
Societat d'Inversió dels Enginyers, S.L. (a)	1.340	(425)	(103)	-	827	467	(141)	(33)
Torre Sureste, S.L. (d)	300	1.063	(99)	-	15.190	120	60	(59)
Tremon Maroc Services Immobiliers, S.A.R.L. (k)	444	(384)	-	-	9.331	183	(32)	-
Txonta Egizastu Promozioak, S.L. (a)	600	567	(373)	-	16.163	420	-	(11)
Urtago Promozioak, A.I.E. (a)	100	-	(2)	-	62	30	2	-
Visualmark Internacional, S.L.	11	(5)	-	-	6	-	-	(2)
Total				36.496		838.892	126.746	21.291
Ajustos de consolidació								721.939
Total				367.540		7.856.356	8.744.180	179.746

(**) Societats consolidades pel mètode de la participació perquè no es pot intervenir en la seva gestió.

(1) Les societats estrangeres estan convertides a euros al tipus de canvi fixat el 31 de desembre de 2013.

(2) Resultats pendents d'aprovar per part de la Junta General d'Accionistes.

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

Les dades de les societats que tenen les notes següents corresponen a un tancament diferent de desembre perquè no es disposa d'informació més actualitzada.

(a) Les dades d'aquestes societats indicades amb la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 30 de novembre de 2013.

(b) Les dades d'aquestes societats indicades amb la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 d'octubre de 2013.

(c) Les dades d'aquestes societats indicades amb la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 30 de setembre de 2013.

(d) Les dades d'aquestes societats indicades amb la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 d'agost de 2013.

(e) Les dades d'aquestes societats indicades amb la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 de juliol de 2013.

(f) Les dades d'aquestes societats indicades amb la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 30 de juny de 2013.

(g) Les dades d'aquestes societats indicades amb la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 de maig de 2013.

(h) Les dades d'aquestes societats indicades amb la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 30 d'abril de 2013.

(i) Les dades d'aquestes societats indicades amb la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 de març de 2013.

(j) Les dades d'aquestes societats indicades amb la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 28 de febrer de 2013.

(k) Les dades d'aquestes societats indicades amb la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 de desembre de 2012.

(l) Les dades d'aquestes societats indicades amb la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 de maig de 2012.

(m) Les dades d'aquestes societats indicades amb la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 de desembre de 2011.

El saldo total d'ingressos ordinaris de les empreses associades a les quals s'aplica el mètode de la participació és de 1.031.441 milers d'euros el 31 de desembre de 2013. El saldo dels passius de les empreses associades al tancament de l'exercici de 2013 totalitza 32.298.136 milers d'euros.

ANNEX II – INFORME BANCARI ANUAL

INFORMACIÓ PER AL COMPLIMENT DE L'ARTICLE 89 DE LA DIRECTIVA 2013/36/UE DEL PARLAMENT EUROPEU I DEL CONSELL DE 26 DE JUNY DE 2013

Aquesta informació s'ha preparat en compliment del que disposa l'article 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlament Europeu i del Consell de 26 de juny de 2013 relativa a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i a la supervisió prudencial de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió, per la qual es modifica la Directiva 2002/87/CE i es deroguen les Directives 2006/48/CE i 2006/49/CE i la seva transposició a la legislació interna espanyola de conformitat amb l'article 87 i la disposició transitòria dotzena de la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit, publicada al Butlletí Oficial de l'Estat el 27 de juny de 2014.

De conformitat amb la normativa esmentada, es presenta la informació següent en base consolidada corresponent al tancament de l'exercici de 2014:

	Volum negoci (milers d'euros)	Nre. empleats equivalents a temps complet	Resultat brut abans d'impostos	Impostos sobre el resultat
Espanya	4.650.676	16.521	450.814	(98.282)
Estats Units	122.954	688	35.770	(10.831)
Resta	26.896	248	(191)	(635)
Total	4.800.526	17.457	486.393	(109.748)

La informació esmentada està disponible a l'annex I d'aquests comptes anuals consolidats del grup corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2014, en què es detallen les societats que operen en cada jurisdicció, incloent-hi entre altra informació la seva denominació, ubicació geogràfica i naturalesa de la seva activitat.

Com es pot observar en aquest annex I, l'activitat principal desenvolupada pel grup en les diferents jurisdiccions en què opera és la de banca, i fonamentalment la de banca comercial a través d'una extensa oferta de productes i serveis a grans i mitjanes empreses, pimes, comerços i autònoms, col·lectius professionals, altres particulars i bancassegurances.

A l'efecte d'aquesta informació s'ha considerat com a volum de negoci el marge brut del compte de resultats consolidat de desembre de 2014. Les dades d'empleats equivalents a temps complet s'han obtingut a partir de la plantilla de cada societat/país al tancament de l'exercici de 2014.

L'import de les subvencions o ajudes públiques rebudes no és significatiu.

INFORME DE GESTIÓ CONSOLIDAT DE L'EXERCICI DE 2014

Aquest informe de gestió s'ha elaborat seguint les recomanacions de la *Guia per a l'elaboració de l'informe de gestió de les entitats cotitzades*, publicada per la Comissió Nacional del Mercat de Valors el juliol de 2013.

ÍNDEX

1. Situació de l'entitat
2. Evolució i resultat dels negocis
3. Qüestions relatives al medi ambient
4. Informació sobre Recursos Humans
5. Liquiditat i recursos de capital
6. Riscos
7. Circumstàncies importants esdevingudes després del tancament de l'exercici
8. Informació sobre l'evolució previsible de l'entitat
9. Activitats de R+D+I
10. Adquisició i alienació d'accions pròpies
11. Altres informacions rellevants

1 – SITUACIÓ DE L'ENTITAT

1.1. Estructura organitzativa

Banc Sabadell és una de les entitats financeres principals a Espanya, amb un total actiu de 163.346 milions d'euros el 31 de desembre de 2014.

Ofereix un ampli rang de productes bancaris i serveis financers, que inclouen dipòsits, banca personal, préstecs personals, préstecs hipotecaris, finançament a curt i mitjà termini, assegurances, servei de *broker*, servei de pagament electrònic i operativa de targetes de crèdit i debit. Els nostres clients principals són petites i mitjanes empreses (pimes) i clients particulars a Espanya. El nombre total de clients al tancament de l'exercici de 2014 ha pujat a 6,4 milions comparat amb els 6,5 milions de 2013. El 31 de desembre de 2014, operàvem amb un total de 2.267 oficines a Espanya. Els serveis de banca *retail* es presten principalment a través de la xarxa d'oficines. Banca Comercial és la línia de negoci amb més pes en el grup, i al tancament de l'exercici de 2014, el nombre d'oficines focalitzades principalment en aquesta línia de negoci era de 2.253. Operem a Espanya a través d'un conjunt de marques, cada una focalitzada sobre una base de clients i/o regió geogràfica determinada.

El grup compta amb una organització estructurada en els negocis següents:

- Banca Comercial: és la línia de negoci amb més pes en el grup i centra la seva activitat en l'oferta de productes i serveis financers a grans i mitjanes empreses, pimes, comerços i autònoms, particulars i col·lectius professionals i bancassegurances.

El negoci de Banca Comercial opera sota la marca de referència de SabadellAtlántico a la major part del mercat espanyol.

A més a més, opera sota les marques següents:

- SabadellHerrero, a Astúries i Lleó.
 - SabadellGuipuzcoano, al País Basc, Navarra i la Rioja.
 - SabadellCAM, a la Comunitat Valenciana i Múrcia.
 - SabadellSolbank, a les Canàries, a les Balears i a les zones costaneres del sud i el llevant espanyol, on atén les necessitats del segment d'europaus residents a Espanya.
 - ActivoBank, que enfoca la seva activitat als clients que operen exclusivament a través d'Internet o mitjançant el canal telefònic.
 - SabadellGallego, per a les oficines de la comunitat gallega.
- Banca Corporativa i Negocis Globals: ofereix productes i serveis a grans corporacions i institucions financeres nacionals i internacionals. Agrupa les activitats de banca corporativa, finançament estructurat, *corporate finance*, capital desenvolupament, negoci internacional i *consumer finance*.
 - Mercats i Banca Privada: aquest negoci ofereix la gestió de l'estalvi i de la inversió dels clients de Banc Sabadell i inclou des de l'anàlisi d'alternatives fins a la intervenció en els mercats, la gestió activa del patrimoni i la seva custòdia. Aquest negoci agrupa i gestiona de manera integrada: SabadellUrquijo Banca Privada, la unitat d'Inversions, Productes i Anàlisi, Tresoreria i Mercat de Capitals, Contractació i Custòdia de Valors.
 - Transformació d'Actius: a la fi de 2014, en línia amb el canvi de tendència del mercat i tenint en compte com el mercat valora les capacitats de Solvia, el grup ha segregat l'activitat de gestió d'actius en dos àmbits: d'una banda, Transformació d'Actius de Banc Sabadell, que gestiona el balanç immobiliari del banc amb una perspectiva integral de tot el procés de transformació, i de l'altra, Solvia, que prestarà serveis a la cartera immobiliària del grup i de tercers, amb una vocació de negoci i de posada en valor. L'àrea de Transformació d'Actius es focalitza a mantenir una visió integrada del balanç immobiliari del grup, dissenyar i desenvolupar l'estratègia de transformació dels actius. Solvia (negoci immobiliari) s'enfoca en la prestació de serveis immobiliaris al llarg de tot el cicle del producte (comercialització i

servicing d'actius, gestió patrimonial i promoció i desenvolupament de sòl) i es posiciona com un dels grans operadors immobiliaris d'Espanya.

Banc Sabadell també desenvolupa la seva activitat a l'estranger, i disposa d'un total de 53 oficines (incloent-hi oficines de representació) a través de diferents negocis.

- BS Amèrica: aquest negoci està integrat per diverses unitats de negoci, participades i oficines de representació que en el seu conjunt gestionen les activitats de negoci financer de banca corporativa, banca privada i banca comercial. El banc té capacitat i experiència per prestar qualsevol tipus de serveis bancaris, des dels més complexos i especialitzats per a grans corporacions, com ara operacions de *project finance* estructurat, fins a productes per a particulars. Aquesta activitat es desenvolupa a través de Banc Sabadell Miami Branch, Sabadell United Bank i Sabadell Securities.
- Banc Sabadell d'Andorra: és una entitat constituïda al Principat d'Andorra, i Banc Sabadell és el titular del 50,97% del capital. S'adreça a clients particulars de renda mitjana i alta i també a les empreses més significatives del Principat d'Andorra.

Banc Sabadell és l'entitat dominant d'un grup de societats que el 31 de desembre de 2014 pujava a 232, de les quals 165 són considerades grup i 67 són associades (el 31 de desembre de 2013 pujava a 305, de les quals 177 eren considerades grup i 128 eren associades).

Pel que fa a l'estructura de govern del banc, el Consell d'Administració és el màxim òrgan de decisió de la companyia i del seu grup consolidat, ja que té encomanada, legalment i estatutàriament, l'administració i representació de l'entitat en tots els aspectes relacionats amb el negoci del banc i la supervisió i el control segons el que preveuen els Estatuts i basant-se en els poders atorgats per la Junta General.

En particular, és responsable, entre altres coses, de:

- a) L'aprovació de la decisió d'operacions empresarials o financeres de particular transcendència per a la companyia i de les estratègies generals de l'entitat.
- b) El nomenament i, si escau, la destitució dels més alts directius de la societat i de les altres entitats que integren el grup consolidat.
- c) La identificació dels riscos principals de la societat i del seu grup consolidat i de la implantació i el seguiment dels sistemes de control intern i d'informació adequada.
- d) La determinació de les polítiques d'informació i comunicació amb els accionistes, els mercats i l'opinió pública.
- e) La fixació de la política d'autocartera dins el marc que, si escau, determini la Junta General d'Accionistes.
- f) L'autorització d'operacions de la societat amb consellers i accionistes significatius que puguin presentar conflictes d'interessos.
- g) Les específicament previstes en els documents de constitució.

La composició del Consell d'Administració el 31 de desembre de 2014 és la següent:

Membres del Consell d'Administració	Càrrec que ocupen
Josep Oliu i Creus	President
José Manuel Lara Bosch	Vicepresident primer
José Javier Echenique Landiribar	Vicepresident segon
Jaume Guardiola Romojaro	Conseller delegat
Héctor María Colonques Moreno	Conseller
Joaquim Folch-Rusiñol Corachán	Conseller
M. Teresa Garcia-Milà Lloveras	Consellera
Joan Llonch Andreu	Conseller
David Martínez Guzmán	Conseller
José Manuel Martínez Martínez	Conseller
José Ramón Martínez Sufrategui	Conseller
António Vítor Martins Monteiro	Conseller
José Luis Negro Rodríguez	Conseller director general
José Permanyer Cunillera	Conseller
Miquel Roca i Junyent	Secretari no conseller
María José García Beato	Vicesecretària no consellera

El Consell d'Administració ha implementat un conjunt de normes i reglaments de govern corporatiu definits i transparents, d'acord amb la normativa espanyola de govern corporatiu. La majoria dels membres del consell (11 de 14) són consellers no executius, incloent-hi 8 consellers independents.

Actualment, hi ha cinc comissions en funcionament, en les quals el Consell d'Administració delega les funcions fent ús de les facultats que se li confereixen estatutàriament, i a les quals acudeixen així mateix membres de la Direcció General.

Les comissions esmentades anteriorment són:

La Comissió Executiva

La Comissió d'Auditoria i Control

La Comissió de Nomenaments i Retribucions

La Comissió de Control de Riscos

La Comissió d'Estratègia

La composició d'aquestes comissions el 31 de desembre de 2014 es presenta en el quadre següent:

Composició comissions

Càrrec	Executiva	Auditoria i Control	Nomenaments i Retribucions	Control de Riscos	Estratègia
President	Josep Oliu Creus	Joan Llonch Andreu	Héctor María Colonques Moreno	José Manuel Martínez Martínez	Josep Oliu Creus
Vicepresident	-	-	-	José Permanyer Cunillera	-
Vocal	José Javier Echenique Landiribar	María Teresa García-Milà Lloveras	José Javier Echenique Landiribar	María Teresa García-Milà Lloveras	José Javier Echenique Landiribar
Vocal	Jaume Guardiola Romojaro	José Ramón Martínez Sufrategui	Joaquim Folch- Rusiñol Corachán	Joan Llonch Andreu	Joaquim Folch- Rusiñol Corachán
Vocal	José Luis Negro Rodríguez	-	José Manuel Lara Bosch	-	Jaume Guardiola Romojaro
Vocal	José Permanyer Cunillera	-	-	-	José Manuel Lara Bosch
Vocal	-	-	-	-	José Manuel Martínez Martínez
Secretari	María José García Beato	Miquel Roca i Junyent	Miquel Roca i Junyent	María José García Beato	Miquel Roca i Junyent
Nombre de reunions el 2014	33	6	11	7	6

Comissió Executiva

A la Comissió Executiva li correspon la coordinació de la Direcció Executiva del banc, i a aquest efecte ha d'adoptar els acords i les decisions que corresponguin a l'àmbit de les facultats que li hagin estat atorgades pel Consell d'Administració i reportar al Consell d'Administració les decisions adoptades en les seves reunions.

Comissió d'Auditoria i Control

La Comissió d'Auditoria i Control té com a objectiu revisar l'informe de la Direcció d'Auditoria Interna o Interventor General per contrastar les bones pràctiques bancàries i comptables en els diferents nivells d'organització, així com assegurar que a la Direcció General i a la resta de direccions executives es prenen les mesures oportunes davant de conductes o mètodes incorrectes de les persones de l'organització. També vetlla perquè les mesures, polítiques i estratègies definides en el Consell s'implantïn degudament (es reuneix com a mínim trimestralment).

Sense perjudici d'altres funcions que el Consell d'Administració li assigni, té les responsabilitats bàsiques següents:

- Informar en la Junta General de les qüestions que hi plantegin els accionistes en matèries de la seva competència.
- Supervisar l'eficàcia del control intern de la societat, l'auditoria interna, si escau, i els sistemes de gestió de riscos, així com discutir amb els auditors de comptes o societats d'auditoria les debilitats significatives del sistema de control intern detectades en el desenvolupament de l'auditoria.
- Supervisar el procés d'elaboració i presentació de la informació financera regulada.
- Proposar al Consell d'Administració, per sotmetre'l a la Junta General d'Accionistes, el nomenament dels auditors de comptes externs, i establir les condicions per a la seva contractació, l'abast del mandat professional i, si escau, la seva revocació o no-renovació; revisar el compliment del contracte d'auditoria i procurar que l'opinió sobre els comptes anuals i els continguts principals de l'informe d'auditoria es redactin de

manera clara i precisa.

e) Informar dels comptes anuals, així com dels estats financers trimestrals i semestrals i dels fullets que s'hagin de remetre als òrgans reguladors o de supervisió, tot vigilat el compliment dels requeriments legals i la correcta aplicació dels principis de comptabilitat generalment acceptats, i informar també de les propostes de modificació d'aquests principis.

f) Establir les relacions oportunes amb els auditors externs per rebre informació sobre les qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests, per tal que siguin examinades pel comitè, i sobre altres qüestions relacionades amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes i les normes d'auditoria.

g) Informar de totes les qüestions que, en el marc de les seves competències, el Consell d'Administració sotmeti a la seva consideració.

h) Totes les altres que se li atribueixin per llei o pels estatuts i reglaments que els desenvolupin i les que es derivin de les normes de bon govern d'aplicació general.

A més a més, amb relació al compliment de les disposicions reguladores, dels requeriments legals i dels codis de bon govern, la comissió també té les funcions següents:

1. Vigilar el compliment de les lleis, de la normativa interna i de les disposicions reguladores de l'activitat de la companyia.

2. Avaluar la suficiència i el compliment del Reglament de la Junta General d'Accionistes, del Reglament del Consell d'Administració i del Codi de Conducta de la Companyia i, en especial, del Reglament Intern de Conducta del Mercat de Valors.

3. Examinar el grau de compliment de les regles de govern de la companyia, i elevar al Consell d'Administració les propostes de millora que cregui oportunes.

4. Supervisar l'informe de govern corporatiu que el Consell d'Administració ha d'aprovar, perquè l'inclogui en la memòria anual.

Comissió de Nomenaments i Retribucions

La Comissió de Nomenaments i Retribucions té la responsabilitat d'avaluar el perfil de les persones més idònies per formar part de les diferents comissions i elevar al Consell les propostes corresponents (es reuneix un cop l'any com a mínim).

Sense perjudici d'altres funcions que el Consell d'Administració li assigni, té les responsabilitats bàsiques següents:

a) Formular i revisar els criteris que s'han de seguir per a la composició del Consell d'Administració i la selecció de candidats.

b) Elevar al Consell les propostes de nomenament de consellers perquè aquest els designi directament (cooptació) o les faci seves per sotmetre-les a la decisió de la Junta.

c) Proposar al Consell d'Administració el sistema i la quantia de les retribucions anuals del president del Consell, els consellers executius, els membres de l'alta direcció del banc i els sistemes de participació del Consell en els beneficis socials, i informar de la política retributiva dels consellers.

d) Revisar periòdicament els principis generals en matèria retributiva, així com els programes de retribució de tots els empleats, ponderant l'adequació a aquests principis.

e) Vetllar per la transparència de les retribucions.

f) Fomentar en la mesura del possible la diversitat de gènere.

Comissió de Control de Riscos

Correspon a la Comissió de Control de Riscos:

- a) Determinar i proposar al ple del Consell els nivells globals de risc per països, sectors econòmics i tipus de risc, perquè els aprovi.
- b) Determinar i proposar al ple del Consell l'aplicació de nivells màxims de risc per a l'operativa individualitzada amb institucions de crèdit i clients, així com per a la determinació de riscos màxims per carteres o inversions individualitzades en fons públics, accions, obligacions, opcions, swaps i en general qualsevol mena d'instruments o títols que comportin riscos de fallida, d'inversió, d'interès o de liquiditat per al grup.
- c) Determinar i proposar al ple del Consell els límits anuals d'inversió en el mercat immobiliari, així com els criteris i volums aplicables als diferents tipus d'inversió.
- d) Determinar i proposar al ple del Consell les delegacions que siguin pertinents per a l'aprovació i l'assumpció dels riscos individualitzats, dins els límits a què es refereixen els apartats anteriors.
- e) Decidir sobre els riscos individuals l'aprovació dels quals hagi quedat reservada a la Comissió de Control de Riscos, d'acord amb les delegacions establertes de conformitat amb els apartats anteriors.
- f) Seguir i controlar la correcta aplicació de les delegacions establertes en l'apartat d).
- g) Informar mensualment en el ple del Consell del desenvolupament de les funcions que li corresponen, d'acord amb aquest article i altres disposicions legals o estatutàries que s'hi puguin aplicar.
- h) Informar trimestralment en el ple del Consell dels nivells de risc assumits, de les inversions fetes i de la seva evolució, així com de les repercussions que es poguessin derivar per als ingressos del grup de variacions en els tipus d'interès i la seva adequació als VAR aprovats pel mateix Consell.
- i) Sotmetre a l'aprovació prèvia del Consell qualsevol variació sobre els límits a què es refereixen els apartats a) i b) que superin, respectivament, el 10% i el 20% de les autoritzades.
- j) Informar la Comissió de Nomenaments i Retribucions sobre si els programes de retribució dels empleats són coherents amb els nivells de risc, capital i liquiditat del banc.

Comissió d'Estratègia

Les seves funcions tenen caràcter informatiu sobre qüestions estratègiques de caràcter general o que siguin rellevants o transcendents (es reuneix com a mínim semestralment).

1.2. Funcionament: Principals objectius assolits i actuacions dutes a terme

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

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

Des de l'inici de la crisi financera, el sector bancari espanyol s'ha vist immers en un procés de consolidació sense precedents. Més nivells de capital, requeriments més estrictes de provisió, la recessió econòmica i la

pressió dels mercats de capitals han estat alguns dels factors que han forçat les entitats espanyoles a fusionar-se per guanyar escala, maximitzar l'eficiència i reforçar els seus balanços.

Durant els últims deu anys, Banc Sabadell ha expandit la seva presència geogràfica i ha incrementat la seva quota de mercat a Espanya a través d'un conjunt d'adquisicions. La més significativa va ser la de Banco CAM el 2012, que va permetre incrementar significativament la mida del seu balanç. El 2013, Banc Sabadell va ser capaç d'emprendre altres operacions corporatives en el marc de la reestructuració bancària en condicions econòmiques adequades. Després de les adquisicions de la xarxa de Penedès, Banco Gallego i Lloyds España en l'exercici passat, Banc Sabadell està ben posicionat per créixer orgànicament i beneficiar-se de la recuperació de l'economia espanyola.

Pel que fa a les integracions dutes a terme, cal destacar una extracció de sinergies de Banco CAM que supera les expectatives, així com la culminació amb èxit de la integració tecnològica i operativa de la xarxa de Penedès a Banc Sabadell el 2013 i les de Banco Gallego i Lloyds España el 2014.

A través d'aquestes adquisicions i del creixement orgànic experimentat en els últims exercicis, Banc Sabadell ha reforçat la seva posició en algunes de les regions més riques d'Espanya (Catalunya, Comunitat Valenciana i Illes Balears) i ha incrementat la seva quota en altres àrees clau. Aquestes regions representaven el 2013 el 31% del PIB espanyol, en què Banc Sabadell tenia unes quotes de mercat de crèdit del 15,1%, 14,2% i 9,2%, respectivament (setembre de 2014). Basant-se en la informació més recent disponible, Banc Sabadell té una quota de mercat en l'àmbit nacional del 7,4% en crèdit i del 7,2% en dipòsits (octubre de 2014). A més a més, Banc Sabadell destaca en productes com el finançament ICO, amb una quota de mercat del 17,5% (desembre de 2014), crèdit comercial amb una quota de 12,3% (octubre de 2014), nòmines amb un 5,7% (novembre de 2014) i facturació a través de TPV amb un 15,5% (setembre de 2014).

Banc Sabadell ha continuat sent un referent en negoci internacional, a través de la presència en places estratègiques i acompanyant les empreses en la seva activitat internacional. Així mateix, ha assolit unes quotes del 25,6% i del 16,9% en crèdit documentari a l'exportació i a la importació, respectivament (novembre de 2014).

Durant l'any 2014, Banc Sabadell ha experimentat una dinàmica favorable en la captació de recursos de clients gràcies al *flight-to-quality*, potenciat amb les diferents campanyes de màrqueting. El banc ha assolit una quota de mercat del 8,3% en dipòsits a termini de les llars (octubre de 2014) i d'un 13,9% en dipòsits a termini d'empreses no financeres (octubre de 2014). També cal destacar l'important èxit en la captació de recursos fora de balanç, que ha incrementat el seu pes en el balanç. La quota de fons d'inversió s'ha incrementat de 4,1% a 5,1% durant el transcurs de 2014.

Des de 2007, la base de dipòsits ha estat la principal font de finançament del banc, cosa que ha reduït la dependència del mercat de capitals. Així mateix, durant aquest any, el banc ha completat amb èxit una emissió pública en el mercat majorista de 1.250 milions d'euros de cèdules hipotecàries el novembre i dues emissions sènior per import de 360 i 500 milions d'euros el novembre i desembre respectivament, amb un fort interès, per a inversors detallistes.

Un altre dels focus de 2014 que Banc Sabadell ha assolit amb escreix ha estat reduir la bretxa existent tant en termes de marge comercial com en vinculació de clients procedents de Banco CAM i Banc Sabadell, gràcies a un model de negoci basat en els clients, a uns estàndards de gestió del client personals i diferenciats basats en la creació de valor, uns processos de vendes basats en l'assessorament i en suports de venda d'elevada qualitat, i complementat amb campanyes de producte específiques.

Adicionalment, durant l'any 2014, Banc Sabadell ha superat el nivell de qualitat de servei que tenia el 2011, que es va reduir per la incorporació de Banco CAM el 2012, i les seves marques de banca comercial se situen entre les 11 primeres de les Top 50 marques al tancament de 2014 (segons un estudi realitzat per Stiga-Equos).

Atès el context de crisi financera global, s'ha observat una regulació creixent pel que fa a nivells de capital i provisions, camps en què Banc Sabadell ha fet esforços significatius per millorar la seva posició.

Durant l'any 2014, Banc Sabadell ha dut a terme provisions per un import de 2.500 milions d'euros, cosa que li ha permès incrementar el seu fons de provisions i assolir una cobertura global (crèdit i actius immobiliaris) del 13,1%.

El 26 d'octubre de 2014, el BCE va publicar els resultats de l'evolució global (generalment coneguda com a *comprehensive assessment*) efectuada a la banca europea i que englobava tant l'anàlisi de la qualitat dels actius (*asset quality review*) com la prova de resistència (*stress test*), en què es va demostrar l'elevada solvència de Banc Sabadell.

Banc Sabadell és l'únic banc espanyol a qui no se li ha fet cap ajust en la ràtio de capital de partida una vegada realitzat l'*asset quality review* (AQR), cosa que constitueix la millor prova del rigor i la transparència en la nostra política de provisions. Això suposa l'evidència més clara de la solvència del projecte del banc, més enllà de la realització de qualsevol *stress test*, aspecte que ha sorprès molt positivament el mercat.

En l'exercici d'estrès, Banc Sabadell compta amb una ràtio de capital (CET1) del 10,26%, i en l'escenari més advers analitzat aquesta ràtio se situaria en el 8,33%, molt per sobre del mínim exigint del 5,5%. Aquestes ràtios posen de manifest un excés de capital de més de 1.700 milions d'euros en l'escenari base, i de més de 2.200 milions d'euros en l'escenari considerat de màxima adversitat.

Els resultats anteriors no consideren l'efecte de les obligacions necessàriament convertibles, no incloses en l'exercici d'estrès tot i convertir el 2015, ni inclouen totes les deduccions que preveu el nou marc regulador de Basilea III. En cas que s'hagués considerat, la ràtio CET1 s'hauria situat en l'escenari advers en un 9,38% (incloent-hi convertibles) i 8,8% (amb totes les deduccions, ràtio coneguda com a *fully loaded*) respectivament.

Aquesta avaluació ha estat un exercici necessari com a pas previ a les noves funcions de supervisió que el BCE ha assumit, des de novembre de 2014, sobre els bancs més importants de l'àrea euro. Lluny de ser un exercici limitat i senzill, l'avaluació global ha durat prop d'un any i ha cobert una part molt significativa dels diferents processos i procediments del banc, circumstàncies que han implicat que un grup d'aproximadament 250 persones s'hagin dedicat, totalment o parcialment, a aquest exercici.

2 – EVOLUCIÓ I RESULTAT DELS NEGOCIS

2.1. Entorn econòmic i financer

El 2014, Europa ha avançat decisivament cap a la unió bancària, cosa que ha contribuït a la continuïtat en la normalització de les condicions financeres a la regió. En particular, s'ha arribat a un acord per establir un mecanisme i un fons únic de resolució bancària. A més a més, el Banc Central Europeu (BCE) ha iniciat les seves tasques com a supervisor bancari únic. Com a pas previ, el BCE va fer un exercici d'avaluació global del sistema bancari europeu.

En l'àmbit global, els desenvolupaments polítics i geopolítics han estat un dels principals focus d'atenció. Les tensions geopolítiques s'han centrat a l'Orient Mitjà i, especialment, a Ucraïna. Per la seva banda, el context polític ha constituït una font d'incertesa a Europa. En aquest sentit, el fet que hi hagi més fragmentació en la intenció de vot en clau nacional ha introduït dubtes sobre la futura governabilitat en alguns països. Un exemple d'això és Grècia, on se celebren eleccions anticipades al començament de 2015. En la data d'aquest document, la coalició d'esquerres Syriza va guanyar les eleccions anticipades celebrades a Grècia el 25 de gener de 2015. Aquesta coalició va estar a punt d'aconseguir la majoria absoluta. Finalment, Syriza va arribar a un acord amb un altre partit (Grecs Independents) per formar un govern de coalició.

El 2014, l'economia mundial s'ha caracteritzat per un creixement modest i una inflació continguda. La important caiguda del preu del cru els últims mesos de l'any va accentuar la pressió a la baixa sobre la inflació. El petroli, afectat tant per factors de demanda com d'oferta, ha caigut prop d'un 50% i s'ha situat en nivells de 2009. Els mercats financers, per la seva banda, han estat suportats pel caràcter acomodaticí de les polítiques monetàries, encara que s'han produït episodis puntuals d'inestabilitat.

En termes d'activitat, el reduït creixement global incorpora pautes de comportament diferencials per països. Als Estats Units, l'economia s'ha recuperat gradualment, i l'evolució del mercat laboral ha sorprès positivament. A la zona euro, però, l'activitat amb prou feines ha mostrat dinàmica en un context en què la inversió ha estat feble. La confiança dels agents ha estat llastada per la incertesa geopolítica al voltant del conflicte a Ucraïna. El Regne Unit, per la seva banda, ha crescut a un ritme robust, i la taxa d'atur ha retrocedit de manera important. A Europa, la Comissió Europea va presentar el Pla Juncker, programa que pretén mobilitzar 315 mil milions d'euros en inversions en el període 2015-2017. Al Japó, l'augment de l'impost sobre el consum va llastar l'activitat durant la part central de l'any. Finalment, en les economies emergents, el creixement econòmic s'ha seguit reduït. A la Xina ha continuat el procés de desacceleració estructural de l'economia, la qual s'ha vist llastada per la debilitat del sector immobiliari. A Llatinoamèrica, ha destacat la fragilitat econòmica i la incertesa política a Brasil. A Mèxic, en canvi, l'activitat s'ha recuperat, encara que a un ritme inferior al que s'havia anticipat. Aquest país ha continuat avançant en l'adopció de reformes estructurals. L'economia russa ha patit la inestabilitat geopolítica i la caiguda del preu del cru. Aquest últim factor ha afectat, en general, els països exportadors de petroli.

L'economia espanyola ha destacat en positiu dins la zona euro. L'activitat s'ha recuperat, després d'haver-se estabilitzat el 2013, i s'ha creat ocupació per primera vegada des de 2008. La demanda domèstica s'ha erigit com la principal font de creixement. La millora de l'activitat s'ha sustentat en un entorn financer més benigne i en menys intensitat de l'ajust pressupostari. D'altra banda, el sector de la construcció s'ha estabilitzat després de l'important ajust dels últims anys. Respecte al procés de despallanquejament dels agents privats, aquest ha tingut continuïtat el 2014. La reforma més destacada ha estat la del sistema tributari, centrada, fonamentalment, en l'IRPF i en l'impost de societats. En aquests tributs es redueixen els tipus de gravamen i es restringeixen certes deduccions. Pel que fa al sector financer, el gener va concloure el programa d'assistència financera de la Unió Europea.

Respecte a la inflació, aquesta s'ha tornat a moderar a les principals economies desenvolupades. De fet, a la zona euro, la inflació ha estat un dels principals focus d'atenció. Aquesta ha sorprès persistentment a la baixa i s'ha situat en nivells molt reduïts, especialment en els països perifèrics. Els excessos de capacitat, els preus més reduïts de les matèries primeres i l'absència de dinamisme en el crèdit hi han contribuït. En aquest context, les expectatives d'inflació a llarg termini a la zona euro han anat a la baixa. Als Estats Units, l'absència de pressions salarials ha contribuït al fet que la inflació es quedés per sota de l'objectiu de la Reserva Federal (Fed). Al Regne Unit, per la seva banda, la inflació s'ha reduït de manera important i s'ha situat en nivells no observats des de l'any 2000. Finalment, al Japó, la inflació va repuntar a partir de l'augment de l'impost sobre el consum, tot i que, posteriorment, es va moderar progressivament.

La política monetària dels principals bancs centrals ha estat acomodaticia, encara que amb divergències per regions. El BCE ha adoptat noves mesures d'estímul per combatre la reduïda inflació. Així, ha situat el tipus d'interès rector en mínims històrics (0,05%) i el tipus marginal de dipòsit en terreny negatiu (-0,20%). A més a més, ha establert operacions de liquiditat a llarg termini condicionades a la concessió de crèdit (TLTRO). També ha iniciat un programa de compres de titulitzacions (ABS) i un altre de cèdules hipotecàries (*covered bonds*). En termes generals, el BCE ha indicat que pretén ampliar el seu balanç fins als nivells de principis de 2012. En aquest context, i atesa la persistència d'una baixa inflació, ha deixat les portes obertes a l'adopció de noves mesures. En la data d'aquest document, en la reunió del 22 de gener de 2015, el BCE va anunciar una extensió del seu programa de compra d'actius. La màxima autoritat monetària va assenyalar que comprarà 60.000 milions d'euros d'actius mensualment i que ho farà com a mínim fins a setembre de 2016. Entre els actius comprats, s'adquirirà deute públic. Als Estats Units, la Fed ha finalitzat el seu programa de compra d'actius (deute públic i MBS). D'aquesta manera, tot i que ha mantingut el tipus rector en nivells històricament reduïts, ha marcat un canvi de rumb en la seva política monetària. Al Regne Unit, el Banc d'Anglaterra (BoE) ha mantingut inalterat el tipus rector en el 0,50%, malgrat que alguns membres s'han mostrat favorables a augmentar-lo. Així mateix, el BoE ha anunciat diverses mesures macroprudencials per intentar refredar el mercat immobiliari. Finalment, al Japó, el banc central ha adoptat mesures agressives per contribuir a sortir de la deflació. En particular, ha destacat l'important augment de les compres de deute públic. Aquestes compres cobriran la pràctica totalitat de les necessitats de finançament del govern el 2015.

En els mercats de deute públic a llarg termini s'ha produït un important retrocés de la rendibilitat en els principals països desenvolupats. El bo nord-americà ha trobat suport en els dubtes sobre el creixement econòmic global i en un entorn geopolític més incert. La rendibilitat del deute alemany, per la seva banda, s'ha situat en mínims històrics. Aquest actiu ha trobat suport en la reduïda inflació, en la debilitat econòmica a la

zona euro i en el caràcter acomodatiu del BCE. A la perifèria europea, a excepció de Grècia, les primes de risc s'han continuat estrenyent de manera important. El to acomodatiu del BCE i les expectatives que acabi adoptant un ampli programa de compres de deute públic hi han contribuït. De fet, a Espanya, la rendibilitat del bo s'ha situat en mínims històrics i per sota de la del bo nord-americà. Les tres agències principals de qualificació creditícia van millorar el 2014 el ràting del deute sobirà espanyol. D'altra banda, Grècia ha estat capaç d'emetre deute públic a llarg termini per primera vegada des que va ser rescatada. Pel que fa a Portugal i Irlanda, tots dos països han anat normalitzant el seu accés als mercats internacionals de capitals. Portugal va abandonar el maig el seu rescat sense sol·licitar un ajut addicional. Finalment, al Japó, la rendibilitat del deute públic també ha retrocedit i s'ha situat en mínims històrics. Les compres massives del Banc del Japó en aquest mercat han generat distorsions, i han ocasionat situacions de falta de liquiditat.

En els mercats de divises, l'euro s'ha depreciat respecte al dòlar i la lliura esterlina. La divergència en les polítiques monetàries entre el BCE i els altres dos bancs centrals ha estat el factor clau d'aquest comportament. La pitjor evolució econòmica a la zona euro en relació amb els Estats Units i el Regne Unit també hi ha contribuït. Finalment, el ien es va depreciar significativament respecte al dòlar en la segona meitat de l'any i es va situar en nivells de 2007. La laxitud monetària del Banc del Japó i el deteriorament econòmic després de l'augment impositiu van representar un llast per al ien.

En relació amb els mercats de renda variable, els índexs principals dels Estats Units han finalitzat l'exercici amb guanys. En particular, l'S&P 500 ha augmentat, en euros, un 26,9%. Part d'aquesta millora en euros s'explica per l'apreciació del dòlar. A Europa, per la seva banda, l'EURO STOXX 50 no ha mostrat una tendència definida. Aquest índex tot just ha registrat un avanç de l'1,2%. A Espanya, l'IBEX ha augmentat un 3,7%, lluny de l'avanç del 21,4% registrat el 2013.

Finalment, en els mercats financers dels països emergents s'ha observat una elevada volatilitat i fortes depreciacions canviàries. A això hi han contribuït els dubtes respecte a l'abast de la desacceleració econòmica a la Xina. També han afectat negativament la inestabilitat política i les preocupacions respecte a les pujades de tipus que pugui iniciar la Fed. Per la seva banda, la important caiguda del preu del cru ha alimentat la inestabilitat financera en països com Rússia i Veneçuela. De fet, el mercat ha incrementat els seus temors respecte a la possibilitat que Veneçuela hagi d'afrontar una reestructuració del seu deute extern.

2.2. Indicadors fonamentals de caràcter financer i no financer

A continuació, es presenten les magnituds principals del banc, que inclouen indicadors de caràcter financer i no financer clau per a la direcció del banc:

		2014	2013	Variació (%) interanual
Balanç (en milers d'euros)				
	(A)			
Total actiu		163.345.673	163.522.541	(0,1)
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius		121.140.838	124.614.933	(2,8)
Inversió creditícia bruta de clients		121.728.435	125.302.943	(2,9)
Recursos en balanç	(1)	121.806.632	123.753.008	(1,6)
Dels quals: Recursos de clients en balanç	(2)	94.460.668	94.497.187	(0,0)
Fons d'inversió		15.705.612	11.018.570	42,5
Fons de pensions i assegurances comercialitzades		11.755.126	12.423.646	(5,4)
Recursos gestionats	(3)	152.185.441	149.122.858	2,1
Fons propis		10.223.743	10.037.368	1,9
Compte de resultats (en milers d'euros)				
	(B)			
Marge d'interessos		2.259.706	1.814.694	24,5
Marge brut		4.800.526	3.831.198	25,3
Marge abans de dotacions		2.749.104	1.879.690	46,3
Benefici atribuït al grup		371.677	145.915	154,7
Ràtios (en percentatge)				
	(C)			
ROA	(4)	0,23%	0,10%	
ROE	(5)	3,70%	1,58%	
ROTE	(6)	4,14%	1,75%	
Eficiència	(7)	53,14%	64,19%	
Eficiència sense despeses no recurrents	(8)	51,93%	62,28%	
Core capital / Common equity	(9)	11,7%	11,7%	
Tier I	(10)	11,7%	11,7%	
Ràtio BIS	(11)	12,8%	12,5%	
Gestió del risc				
	(D)			
Riscos morosos (milers d'euros)	(12)	14.192.150	16.021.491	
Ràtio de morositat (%)	(12)	12,17	13,63	
Fons per a insolvències i cobertura d'immobles (milers d'euros)		17.441.989	18.341.298	
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	(13)	50,3	52	
Ràtio de cobertura global (%)	(14)	13,14	13,61	
Accionistes i accions (dades a fi de període)				
	(E)			
Nombre d'accionistes		231.481	262.589	
Nombre d'accions		4.024.460.614	4.011.481.581	
Valor de cotització (en euros)		2.205	1.896	
Capitalització borsària (en milers d'euros)	(15)	8.873.936	7.605.769	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (en euros)		0,09	0,04	
Valor comptable per acció (en euros)	(16)	2,54	2,50	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)		0,87	0,76	
PER (valor de cotització / BPA)		23,88	52,12	
Tenint en compte la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions:				
Nombre d'accions totals incloent-hi les resultants de la conversió		4.289.732.386	4.298.634.476	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (en euros)		0,09	0,03	
Valor comptable per acció (en euros)		2,38	2,34	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)		0,93	0,81	
Altres dades				
Oficines		2.320	2.418	
Empleats		17.529	18.077	

- (A) La finalitat d'aquest bloc de magnituds és oferir una visió sintetitzada de l'evolució interanual dels principals saldos del balanç consolidat del grup, i destacar especialment les magnituds relacionades amb la inversió i els recursos de clients.
- (B) En aquest apartat es mostren els marges del compte de resultats dels dos últims exercicis que es consideren més significatius.
- (C) El propòsit d'aquest conjunt de ràtios és mostrar una visió significativa de la rendibilitat, l'eficiència i la solvència durant els dos últims exercicis.
- (D) Aquest apartat mostra els principals saldos relacionats amb la gestió del risc del grup, així com les ràtios més significatives relacionades amb aquest risc.
- (E) La finalitat d'aquest bloc és oferir informació relativa al valor de l'acció i altres indicadors i ràtios relacionats amb el mercat borsari.

- (1) Inclou dipòsits de clients, debits representats per valors negociables, passius subordinats i passius per contractes d'assegurances.
- (2) Inclou dipòsits de clients (*ex-repos*) i altres passius col·locats per la xarxa comercial: obligacions necessàriament convertibles en accions, bons simples de Banc Sabadell, pagarés, etc.
- (3) Inclou recursos en balanç, patrimoni de fons d'inversió, patrimoni de fons de pensions, gestió de patrimonis i assegurances comercialitzades.
- (4) Resultat consolidat de l'exercici / actius totals mitjans.
- (5) Benefici atribuït al grup / fons propis mitjans (sense considerar el benefici atribuït al grup com a part dels fons propis).
- (6) Benefici atribuït al grup / fons propis mitjans (sense considerar el benefici atribuït al grup com a part dels fons propis i deduint el fons de comerç).
- (7) Despeses de personal i altres despeses generals d'administració / marge brut. Per al càlcul d'aquestes ràtios, s'ajusta el marge brut considerant únicament els ROF i les diferències de canvi recurrents. S'ha refet la ràtio de 2013 d'acord amb aquest criteri.
- (8) Despeses de personal i altres despeses generals d'administració (deduint les despeses no recurrents) / marge brut. Per al càlcul d'aquestes ràtios, s'ajusta el marge brut considerant únicament els ROF i les diferències de canvi recurrents. S'ha refet la ràtio de 2013 d'acord amb aquest criteri.
- (9) Recursos *core capital* / actius ponderats per risc (RWA). Ràtio de 2013 segons criteris de Basilea II. Desembre de 2014 segons criteris de Basilea III i aplicant les modificacions previstes a la Circular 2/2014, del Banc d'Espanya, aprovada el juliol de 2014.
- (10) Recursos de primera categoria / actius ponderats per risc (RWA). Ràtio de 2013 segons criteris de Basilea II. Desembre de 2014 segons criteris de Basilea III i aplicant les modificacions previstes a la Circular 2/2014, del Banc d'Espanya, aprovada el juliol de 2014.
- (11) Base de capital / actius ponderats per risc (RWA). Ràtio de 2013 segons criteris de Basilea II. Desembre de 2014 segons criteris de Basilea III i aplicant les modificacions previstes a la Circular 2/2014, del Banc d'Espanya, aprovada el juliol de 2014.
- (12) Xifres i percentatges sense considerar els actius adscrits a l'Esquema de Protecció d'Actius (EPA).
- (13) Correspon a la cobertura sobre els actius dubtosos.
- (14) Correspon a la cobertura sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera d'immobles.
- (15) Nombre d'accions pel seu valor de cotització al tancament de l'exercici
- (16) Fons propis / Nombre d'accions.

2.3. Revisió financera

Evolució del balanç i del compte de resultats

El primer trimestre de 2014, concretament el dia 14 de març, van quedar inscrites en el Registre Mercantil de Barcelona les escriptures corresponents a la fusió per absorció de Banco Gallego i de Sabadell Solbank per Banc Sabadell. La integració tecnològica d'aquelles dues entitats també va quedar completada durant el primer trimestre de l'any 2014.

D'aquesta manera, culminaven una sèrie de canvis significatius en el perímetre de consolidació del grup Banc Sabadell durant els exercicis de 2013 i 2014, que de manera resumida van ser els següents:

- BMN-Penedès (adquisició del negoci bancari de la Direcció Territorial de Catalunya i Aragó de BMN): integració comptable a partir de l'1 de juny de 2013.
- Sabadell Solbank (adquisició a Lloyds TSB Bank del 100% de les accions de Lloyds Bank International i Lloyds Investment España): integració comptable a partir del 30 de juny de 2013. Posteriorment, el març de 2014, Sabadell Solbank es va fusionar amb Banc Sabadell.
- Banco Gallego consolidat: integració comptable a partir del 31 d'octubre de 2013. Posteriorment, el març de 2014, Banco Gallego es va fusionar amb Banc Sabadell.
- Adquisició de JGB Bank: amb data 11 de juliol de 2014, la filial de Banc Sabadell a Miami, Sabadell United Bank N.A., va dur a terme l'adquisició i immediata fusió per absorció de JGB Bank, N.A.

Per tant, pel que fa al balanç de situació, la comparació interanual de saldos per canvis en el perímetre de consolidació va estar únicament afectada per la incorporació de JGB Bank el 2014, ja que els altres negocis esmentats (BMN-Penedès, Sabadell Solbank i Banco Gallego) ja figuraven tots ells comptablement integrats el 31 de desembre de 2013. En canvi, la comparativa interanual del compte de resultats anual de l'exercici de 2014 en relació amb el compte de resultats anual de l'exercici precedent, sí que es va veure afectada, encara que amb impactes no significatius, per la incorporació gradual d'aquests quatre negocis, ja que fins a l'1 de juny de 2013 no es va incorporar el primer en el perímetre de consolidació.

D'altra banda, el balanç de situació i el compte de resultats de l'any 2013 mostrats en aquest apartat de revisió financera de l'informe de gestió s'han reexpressat per tal de reflectir en aquell exercici l'impacte de l'aplicació anticipada de la CINIIF 21.

El compte de resultats consolidat de l'any 2014 del grup Banc Sabadell va reflectir una sòlida evolució al llarg de l'exercici, assentada en l'increment de volums de l'activitat ordinària i la millora dels marges ordinaris derivats d'aquesta. Van destacar en particular el bon ritme en la captació de recursos de clients, el fort increment dels productes amb més valor afegit i, particularment en la segona meitat de l'any, la reactivació de la demanda de crèdit, particularment en l'àmbit de les petites i mitjanes empreses.

La solvència de Banc Sabadell va quedar confirmada amb la publicació l'octubre de 2014 dels resultats de l'avaluació global a la qual el Banc Central Europeu va sotmetre els 130 bancs més importants de la zona euro. L'informe va posar de manifest que Banc Sabadell no necessita cap ajust en la seva ràtio de capital, i en l'escenari més advers previst comptaria amb una ràtio de capital CET1 del 8,33%, molt per sobre del mínim exigint del 5,5%. En aquest mateix escenari advers, la ràtio CET1 s'elevaria fins al 9,38% si també s'hi incloguessin les obligacions necessàriament convertibles no computades en l'anàlisi (i que converteixen majoritàriament el 2015) i fins al 8,8% *fully loaded*.

Evolució del balanç

En concloure l'exercici de 2014, els actius totals de Banc Sabadell i el seu grup van totalitzar 163.345,7 milions d'euros, saldo molt similar al que hi havia al tancament de l'any 2013 (163.522,5 milions d'euros).

En milers d'euros	2014	2013	Variació (%) interanual
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.189.787	3.201.898	(62,8)
Cartera de negociació, derivats i altres actius financers	3.253.356	2.623.485	24,0
Actius financers disponibles per a la venda	21.095.619	19.277.672	9,4
Inversions creditícies	117.895.179	118.989.126	(0,9)
Dipòsits en entitats de crèdit	4.623.197	3.525.521	31,1
Crèdit a la clientela (net)	110.835.723	112.928.890	(1,9)
Valors representatius de deute	2.436.259	2.534.715	(3,9)
Participacions	513.227	640.842	(19,9)
Actiu material	3.982.866	3.935.322	1,2
Actiu intangible	1.591.296	1.501.737	6,0
Altres actius	13.824.343	13.352.459	3,5
Total actiu	163.345.673	163.522.541	(0,1)
Cartera de negociació i derivats	2.254.459	1.972.190	14,3
Passius financers a cost amortitzat	145.580.114	147.269.474	(1,1)
Dipòsits de bancs centrals	7.201.546	9.227.492	(22,0)
Dipòsits d'entitats de crèdit	16.288.193	13.857.264	17,5
Dipòsits de la clientela	98.208.370	99.362.908	(1,2)
Mercat de capitals	20.196.329	21.166.915	(4,6)
Passius subordinats	1.012.362	1.089.046	(7,0)
Altres passius financers	2.673.314	2.565.849	4,2
Passius per contractes d'assegurances	2.389.571	2.134.139	12,0
Provisions	395.215	664.246	(40,5)
Altres passius	1.510.362	1.266.067	19,3
Total passiu	152.129.721	153.306.116	(0,8)
Fons propis	10.223.743	10.037.368	1,9
Ajustos de valoració	937.416	120.814	-
Interessos de minoritaris	54.793	58.243	(5,9)
Patrimoni net	11.215.952	10.216.425	9,8
Total patrimoni net i passiu	163.345.673	163.522.541	(0,1)
Riscos contingents	9.132.560	8.663.950	5,4
Compromisos contingents	14.769.638	12.026.000	22,8
Total comptes d'ordre	23.902.198	20.689.950	15,5

La inversió creditícia bruta, sense adquisició temporal d'actius, va representar prop d'un 75% de l'actiu total consolidat del grup i va tancar l'exercici de 2014 amb un saldo de 121.140,8 milions d'euros. En termes interanuals, va presentar una reducció del 2,8% (principalment per menys volum de saldos dubtosos), si bé en el transcurs dels últims mesos es van mostrar signes de reactivació de la demanda de crèdit. Així, per exemple, durant l'últim trimestre de l'any, la inversió creditícia bruta, sense incloure els saldos d'adquisició temporal d'actius ni el saldo d'actius dubtosos, va créixer en 773,1 milions d'euros.

El component amb més pes dins de la inversió creditícia bruta van ser els préstecs amb garantia hipotecària, que el 31 de desembre de 2014 tenien un saldo de 54.260,2 milions d'euros i representaven prop del 45% del total de la inversió creditícia.

En milers d'euros

	2014	2013	Variació (%) interanual
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	54.260.230	57.580.035	(5,8)
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	2.155.279	2.358.314	(8,6)
Crèdit comercial	4.867.272	4.756.581	2,3
Resta de préstecs	24.194.643	21.852.593	10,7
Resta de crèdits	4.188.075	3.684.520	13,7
Arrendament financer	2.124.317	2.169.953	(2,1)
Deutors a la vista i diversos	7.738.268	7.867.591	(1,6)
Actius dubtosos	21.743.200	24.432.151	(11,0)
Ajustos per periodificació	(130.447)	(86.805)	50,3
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	121.140.837	124.614.933	(2,8)
Adquisició temporal d'actius	587.597	688.010	(14,6)
Inversió creditícia bruta de clients	121.728.434	125.302.943	(2,9)
Fons de provisions per a insolvències i risc de país	(10.892.711)	(12.374.053)	(12,0)
Crèdit a la clientela (net)	110.835.723	112.928.890	(1,9)

En el transcurs de l'any 2014 s'ha observat una millora en l'evolució dels actius problemàtics. L'evolució trimestral d'aquests actius (dubtosos més actius immobiliaris no coberts per l'Esquema de Protecció d'Actius) és la següent:

En milions d'euros

	2014				2013			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Entrada neta ordinària	(83)	(203)	(316)	(457)	388	760	365	(12) (*)
Variació immobles	64	148	202	263	394	1	218	400 (*)
Entrada neta ordinària + immobles	(19)	(55)	(114)	(194)	782	761	583	388 (*)
Fallits	265	97	224	298	247	305	105	51
Variació trimestral ordinària del saldo de dubtosos i immobles	(284)	(152)	(338)	(492)	535	456	478	337

(*) Correspon a les entrades en dubtós sense considerar les adquisicions de 2013. L'entrada neta ordinària no incorpora les reclassificacions a dubtós de 2013 amb motiu de la revisió dels criteris de classificació a refinançat.

La disminució mostrada dels saldos dubtosos va comportar que la ràtio de morositat sense considerar els actius adscrits a l'Esquema de Protecció d'Actius de Banco CAM, se situés en el 12,17% al tancament de l'exercici de 2014, respecte d'un 13,63% en conculoure l'any 2013 (-146 punts bàsics). La ràtio de cobertura dels actius dubtosos el 31 de desembre de 2014 va ser del 50,3%, respecte al 51,6% de l'any anterior.

Quant a la cartera de renda fixa disponible per a la venda, la seva funció principalment és donar estabilitat al marge d'interessos del banc. Després d'haver reduït la dimensió el 2013, durant l'any 2014 s'ha mantingut pràcticament estable. El desglossament per asset class d'aquesta cartera és el següent:

En milions d'euros

Tipologia	Valor raonable
Lletres del Tresor	39
Bons de l'Estat	6.305
Renda fixa garantia de l'Estat	975
Renda fixa adm. territorials	1.492
Deute públic altres països	7.714
Renda fixa EC	702
Cèdules	1.953
Bons de titulització	31
Altres títols de deute	1.183
Total general	20.393

A continuació, es mostra el detall per venciment de la cartera disponible per a la venda:

En milions d'euros

Termini	Valor raonable
1 any	843
5 anys	3.642
10 anys	10.017
Cèdules	5.891
Total general	20.393

El cost amortitzat d'aquesta cartera puja a 18.853 milions d'euros i té unes plusvàlues latents netes associades per un import de 1.259 milions d'euros. La rendibilitat per tipologia d'actiu se situa entre el 0,81% i el 5,01%, i la TIR mitjana de la cartera és de 3,10%.

En el transcurs de l'exercici de 2014, els recursos de clients van mostrar una evolució positiva i van créixer globalment un 4,1% interanual, principalment pel que fa al creixement sostingut dels recursos de fora del balanç, en particular respecte als patrimonis en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) gestionats i comercialitzats.

Al tancament de l'any 2014, els recursos de clients en el balanç van totalitzar 94.460,7 milions d'euros, davant un import molt similar en acabar l'exercici de 2013 (94.497,2 milions d'euros). Els saldos de comptes a la vista van sumar 43.275,0 milions d'euros (+17,4% interanual), i els dipòsits a termini van pujar a 53.395,9 milions d'euros, un 12,2% per sota de l'any anterior, d'acord amb l'evolució decreixent dels tipus d'interès en els mercats financers, que van induir els inversors a cercar modalitats d'inversió més atractives per tal d'intentar aconseguir més rendibilitat.

El total de recursos de clients de fora del balanç va pujar a 30.378,8 milions d'euros i va créixer un 19,7% respecte a l'exercici anterior. Dins d'aquest capítol, van destacar en particular el creixement ininterromput del patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC), que el 31 de desembre de 2014 es va situar en 15.705,6 milions d'euros, cosa que va representar un increment del 42,5% en relació amb el tancament de l'any 2013, i els saldos de gestió de patrimonis, que es van elevar fins als 2.918,1 milions d'euros (1.927,6 milions d'euros al tancament de 2013).

Els debits representats per valors negociables, en acabar l'any 2014, totalitzaven 20.196,3 milions d'euros, respecte d'un import de 21.166,9 milions d'euros el 31 de desembre de 2013. Aquesta reducció del saldo va obeir principalment a la disminució neta en els saldos de bons emesos per fons de titulització i de cèdules hipotecàries.

El total de recursos gestionats el 31 de desembre de 2014 va pujar a 152.185,4 milions d'euros, davant dels 149.122,9 milions d'euros el 31 de desembre de 2013, cosa que representa un increment durant l'exercici de 2014 del 2,1%.

En milers d'euros

	2014	2013	Variació (%) interanual
Recursos de clients en balanç	94.460.668	94.497.187	(0,0)
Dipòsits de clients	98.208.370	99.362.908	(1,2)
Comptes corrents	31.098.746	26.260.652	18,4
Comptes d'estalvi	12.176.217	10.601.835	14,9
Dipòsits a termini	53.395.928	60.798.681	(12,2)
Cessió temporal d'actius	1.291.799	1.347.184	(4,1)
Ajustos per periodificació	447.697	611.168	(26,7)
Ajustos per cobertura amb derivats	(202.017)	(256.612)	(21,3)
Emprèstits i altres valors negociables	20.196.329	21.166.915	(4,6)
Passius subordinats	1.012.362	1.089.046	(7,0)
Passius per contractes d'assegurances	2.389.571	2.134.139	12,0
Recursos en balanç	121.806.632	123.753.008	(1,6)
Fons d'inversió	15.705.612	11.018.570	42,5
FI de renda variable	953.518	584.740	63,1
FI mixtos	1.695.488	866.585	95,7
FI de renda fixa	3.829.651	2.474.177	54,8
FI garantit	3.793.940	2.788.376	36,1
FI immobiliari	9.225	44.364	(79,2)
Societats d'inversió	1.725.078	1.420.342	21,5
IIC comercialitzades no gestionades	3.698.712	2.839.986	30,2
Gestió de patrimonis	2.918.071	1.927.634	51,4
Fons de pensions	4.334.615	4.356.291	(0,5)
Individuals	2.861.552	2.857.495	0,1
Empreses	1.456.994	1.478.333	(1,4)
Associatius	16.069	20.463	(21,5)
Assegurances comercialitzades	7.420.511	8.067.355	(8,0)
Recursos gestionats	152.185.441	149.122.858	2,1

Evolució del compte de resultats

En milers d'euros

	2014	2013 (***)	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	4.513.497	4.863.170	(7,2)
Interessos i càrregues assimilades	(2.253.791)	(3.048.476)	(26,1)
Marge d'interessos	2.259.706	1.814.694	24,5
Rendiment d'instruments de capital	8.628	7.329	17,7
Resultats entitats valorades mètode participació	101	11.107	(99,1)
Comissions netes	860.891	759.670	13,3
Resultats operacions financeres (net)	1.763.604	1.479.185	19,2
Diferències de canvi (net)	99.556	67.871	46,7
Altres productes i càrregues d'explotació	(191.960)	(308.658)	(37,8)
Marge brut	4.800.526	3.831.198	25,3
Despeses de personal	(1.202.604)	(1.135.175)	5,9
Recurrents (*)	(1.169.295)	(1.090.620)	7,2
No recurrents	(33.309)	(44.555)	(25,2)
Altres despeses generals d'administració	(570.714)	(587.886)	(2,9)
Recurrents (**)	(563.849)	(581.086)	(3,0)
No recurrents	(6.865)	(6.800)	1,0
Amortització	(278.104)	(228.447)	21,7
Marge abans de dotacions	2.749.104	1.879.690	46,3
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	(2.499.659)	(1.768.998)	41,3
Plusvàlues per venda d'actius	236.948	43.893	439,8
Fons de comerç negatiu	-	30.295	(100,0)
Resultat de les operacions interrompudes	-	-	-
Resultat abans d'impostos	486.393	184.880	163,1
Impost sobre beneficis	(109.748)	(17.962)	-
Resultat consolidat de l'exercici	376.645	166.918	125,6
Resultat atribuït a interessos minoritaris	4.968	21.003	(76,3)
Benefici atribuït al grup	371.677	145.915	154,7
Promemòria:			
Actius totals mitjans	163.372.812	166.571.462	(1,9)
Benefici per acció (en euros)	0,09	0,04	

(*) En perímetre constant, les despeses de personal recurrents disminueixen un 1,2% interanual.

(**) En perímetre constant, les despeses generals recurrents disminueixen un 10,5% interanual.

(***) Reexpressada en virtut de l'aplicació anticipada de la CINIIF 21. Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Banc Sabadell i el seu grup van tancar l'exercici de 2014 amb un benefici net atribuït de 371,7 milions d'euros, un cop efectuades dotacions a insolvències i provisions de la cartera de valors i immobles per un import total de 2.499,7 milions d'euros.

El marge d'interessos de l'any 2014 va totalitzar 2.259,7 milions d'euros, un 24,5% per sobre del marge d'interessos obtingut en l'exercici anterior, i es va produir un increment significatiu del marge sobre els actius totals mitjans, així com del marge de clients. Aquest increment ja es va observar a partir del segon trimestre de 2013, com a conseqüència principal de la disminució dels costos de finançament.

En termes mitjans acumulats, el marge sobre actius totals mitjans es va situar en 1,38%, i va millorar en 29 punts bàsics en comparació amb el nivell de l'any anterior (1,09% el 2013). L'increment de la rendibilitat mitjana sobre els actius totals mitjans es va deure a diversos factors, principalment l'increment dels marges de clients (conseqüència principal del menor cost de finançament dels dipòsits de clients), l'abaratiment dels costos del mercat de capitals, la disminució del nivell d'actius problemàtics i la millora en la rendibilitat de les adquisicions.

	2014			2013			Variació		Efecte	
	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Volum	Tipus
Caixa, bancs centrals i EC	4.259.117	40.099	0,94	4.529.883	40.794	0,90	(270.766)	(695)	(2.438)	1.743
Crèdits a la clientela	106.441.489	3.640.970	3,42	105.997.323	3.859.745	3,64	444.166	(218.775)	16.174	(234.950)
Cartera de renda fixa	22.703.810	806.852	3,55	28.629.589	938.309	3,28	(5.925.779)	(131.457)	(194.212)	62.755
Subtotal	133.404.416	4.487.921	3,36	139.156.795	4.838.849	3,48	(5.752.379)	(350.928)	(180.476)	(170.452)
Cartera de renda variable	1.325.403	-	-	1.961.883	-	-	(636.480)	-	-	-
Actiu material i immaterial	3.761.914	-	-	3.246.609	-	-	515.305	-	-	-
Altres actius	24.881.079	25.576	0,10	22.206.175	24.322	0,11	2.674.904	1.254	-	1.255
Total inversió	163.372.812	4.513.497	2,76	166.571.462	4.863.170	2,92	(3.198.650)	(349.673)	(180.476)	(169.197)
Entitats de crèdit	13.234.024	(194.307)	(1,47)	25.838.912	(298.066)	(1,15)	(12.604.888)	103.759	145.405	(41.645)
Dipòsits a la clientela	93.079.509	(1.107.189)	(1,19)	84.303.805	(1.627.350)	(1,93)	8.775.704	520.161	(169.401)	689.560
Mercat de capitals	26.901.563	(908.505)	(3,38)	29.654.453	(1.038.410)	(3,50)	(2.752.890)	129.905	96.398	33.507
Cessions cartera renda fixa	8.597.642	(49.179)	(0,57)	6.732.891	(70.657)	(1,05)	1.864.751	21.478	(19.569)	41.047
Subtotal	141.812.738	(2.259.180)	(1,59)	146.530.061	(3.034.483)	(2,07)	(4.717.323)	775.303	52.833	722.469
Altres passius	10.785.387	5.389	0,05	10.855.651	(13.993)	(0,13)	(70.264)	19.382	-	19.384
Recursos propis	10.774.687	-	-	9.185.750	-	-	1.588.937	-	-	-
Total recursos	163.372.812	(2.253.791)	(1,38)	166.571.462	(3.048.476)	(1,83)	(3.198.650)	794.685	52.833	741.853
Total ATM	163.372.812	2.259.706	1,38	166.571.462	1.814.694	1,09	(3.198.650)	445.012	(127.643)	572.656

En termes d'evolució de marges, es va observar un increment a partir del segon trimestre de 2013, i aquesta millora va continuar en cadascun dels trimestres posteriors, tant en termes absoluts com en termes relatius. D'aquesta manera, el marge sobre actius totals mitjans se situa en l'1,49% en el quart trimestre de 2014 (1,17% en el quart trimestre de 2013).

Els dividendes cobrats i els resultats de les empreses que consoliden pel mètode de la participació van pujar en conjunt a 8,7 milions d'euros, davant d'un import de 18,4 milions el 2013 (-9,7 milions d'euros). Aquesta variació negativa obeeix al fet que l'any 2013 va incloure 14,6 milions d'euros pels resultats aportats per Centro Financiero BHD fins al moment de la seva venda, que va tenir lloc el desembre de 2013.

Les comissions netes van pujar a 860,9 milions d'euros i van créixer el 13,3% en termes interanuals. Aquest creixement es va manifestar de manera generalitzada en cadascuna de les diferents tipologies de comissions (per operacions de risc, serveis, fons d'inversió i comercialització d'assegurances i pensions), i va ser principalment conseqüència de l'evolució favorable dels recursos de fora del balanç, de les accions comercials encaminades a incrementar la rendibilitat i de la incorporació al perímetre de consolidació dels nous negocis adquirits al llarg de l'any 2013.

Les comissions derivades d'operacions de risc es van incrementar globalment en 7,0 milions d'euros, bàsicament pel creixement dels volums d'operativa. Les comissions de serveis van augmentar en 34,4 milions d'euros, i cal destacar particularment els majors ingressos per valors, targetes i comptes a la vista, tant pel creixement del volum de negoci com per les noves incorporacions dins el perímetre de consolidació. Les comissions de fons d'inversió i assegurances i pensions, finalment, van presentar un creixement interanual de 66,8 milions d'euros, sobretot atribuïble al creixement dels patrimonis en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) gestionats i comercialitzats.

Els resultats per operacions financeres van totalitzar 1.763,6 milions d'euros, i van destacar particularment les plusvàlues de 1.860,7 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa. En l'exercici de 2013, els resultats per operacions financeres van pujar en conjunt a 1.479,2 milions d'euros i van destacar 927,8 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa, 437,3 milions d'euros per venda de la cartera d'inversió al venciment, 58,8 milions d'euros per venda de cartera de renda variable i 53,6 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació.

Els resultats nets per diferències de canvi van pujar a 99,6 milions d'euros, davant d'un import notablement menor l'any 2013 (67,9 milions d'euros). Aquest increment interanual, que en termes relatius va ser del 46,7%, va obeir principalment al major volum d'operativa registrat en l'exercici de 2014, així com a algunes operacions puntuals en divisa que van aportar resultats positius.

Els altres productes i càrregues de l'explotació van totalitzar -192,0 milions d'euros. Dins aquest epígraf, van destacar particularment les dotacions al Fons de Garantia de Dipòsits, que van totalitzar -158,4 milions d'euros.

Les despeses d'exploració (personal i generals) de l'any 2014 van pujar a 1.773,3 milions d'euros, dels quals 40,2 milions van correspondre a conceptes no recurrents (bàsicament indemnitzacions al personal). En l'exercici de 2013, les despeses d'exploració van totalitzar 1.723,1 milions d'euros i van incloure 51,4 milions d'euros de despeses no recurrents (bàsicament costos de transformació relacionats amb l'adquisició de Banco Gallego). Tanmateix, en termes de perímetre constant, les despeses d'exploració de l'exercici de 2014 van disminuir globalment un 4,4% en relació amb l'any 2013 (en concret, les despeses de personal es van reduir en un 1,2% i les despeses generals ho van fer en un 10,5%).

L'increment del marge brut el 2014, així com les polítiques de contenció de despeses d'exploració aplicades, va comportar una millora de la ràtio d'eficiència, que en acabar l'exercici de 2014 es va situar en el 53,14%, davant del 64,19% de l'any 2013 (excloent-ne en ambdós anys els resultats per operacions financeres i per diferències netes de canvi de caràcter no recurrent, segons criteri revisat el 2014 i aplicat així mateix el 2013).

Com a resultat de tot el que s'ha exposat anteriorment, l'exercici de 2014 va concloure amb un marge abans de dotacions de 2.749,1 milions d'euros.

Les dotacions per a insolvències i altres deterioraments (d'immobles i d'actius financers, principalment) van totalitzar 2.499,7 milions d'euros.

Les plusvàlues per vendes d'actius van pujar a 236,9 milions d'euros i van incloure fonamentalment una plusvàlua bruta de 162 milions d'euros per la venda del negoci de gestió i recobriment de deutes impagats i un ingrés extraordinari de 80 milions d'euros (net de despeses de formalització), per signatura d'un contracte de reassegurança de la cartera d'assegurances individuals de vida-risc de Mediterráneo Vida. L'any 2013, les plusvàlues per venda d'actius van ser de 43,9 milions d'euros, i en destaca la plusvàlua neta de 25,6 milions d'euros obtinguda el desembre de 2013 per la venda de la participació que Banc Sabadell tenia a Centro Financiero BHD.

El compte de resultats de 2013 va incloure un abonament de 30,3 milions d'euros en l'epígraf del fons de comerç negatiu, relacionat en bona part amb l'adquisició de Banco Gallego.

Un cop aplicats l'impost sobre beneficis i la part del resultat corresponent a minoritaris, va resultar un benefici net atribuït al grup de 371,7 milions d'euros al tancament de l'any 2014.

2.4. Resultats per negocis

A continuació, es detallen les magnituds financeres principals associades a les unitats de negoci més rellevants del grup, d'acord amb la informació per segments descrita a la nota 36 d'aquests comptes anuals consolidats.

Banca Comercial

En milers d'euros

	2014	2013	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	1.778.469	1.353.679	31,4
Comissions netes	636.270	576.411	10,4
Altres ingressos	(76.970)	(51.732)	48,8
Marge brut	2.337.769	1.878.358	24,5
Despeses d'explotació	(1.345.734)	(1.258.142)	7,0
Marge d'explotació	992.035	620.216	59,9
Pèrdues per deteriorament d'actius	(644.154)	(325.014)	98,2
Resultat abans d'impostos	347.881	295.202	17,8
Ràtios (%):			
ROE	8,0%	7,0%	
Eficiència	57,6%	67,0%	
Ràtio de morositat	10,3%	11,4%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	52,4%	52,5%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	79.853	81.956	(2,6)
Recursos	90.785	88.130	3,0
Valors dipositats	8.678	8.424	3,0
Altres dades			
Empleats	12.562	13.225	(5,0)
Oficines nacionals	2.253	2.356	(4,4)

La línia de negoci de més pes del grup és Banca Comercial, que centra la seva activitat en l'oferta de productes i serveis financers a grans i mitjanes empreses, pimes i comerços, particulars –banca privada, banca personal i mercats massius, no residents i col·lectius professionals, amb un grau d'especialització que permet prestar atenció personalitzada als seus clients en funció de les seves necessitats, tant a través de l'expert personal de la seva xarxa d'oficines multimarca com mitjançant els canals habilitats per tal de facilitar la relació i l'operativitat a distància.

El 2014 l'entorn ha presentat senyals de recuperació econòmica i l'activitat comercial del banc ha permès assolir una evolució positiva de la ràtio de morositat, millorar el marge d'interessos, augmentar la vinculació amb els clients, incrementar substancialment l'activitat en assegurances i aconseguir un fort creixement en fons d'inversió. Amb aquestes consideracions, els resultats de negoci han estat positius pel que fa a empreses i particulars.

En el primer trimestre de l'exercici de 2014 va finalitzar la integració de les xarxes d'oficines a Espanya de Banco Gallego i Lloyds International Bank, fet que ha incrementat substancialment la presència de Banc Sabadell a Galícia i en el segment de clients residents.

El 2014, el marge d'interessos atribuït a Banca Comercial s'ha situat en 1.778,4 milions d'euros, i el resultat abans d'impostos ha assolit els 347,8 milions d'euros. La ràtio ROE s'ha situat en el 8,0%, i la ràtio d'eficiència, en el 57,6%. El volum de negoci ha assolit els 79.853 milions d'euros d'inversió creditícia i 90.785 milions d'euros de recursos gestionats.

Banca Corporativa i Negocis Globals

Banca Corporativa i Negocis Globals, a través de la seva presència tant en el territori nacional com internacional en altres 14 països, ofereix solucions financeres i d'assessorament a grans corporacions i institucions financeres nacionals i internacionals. Agrupa les activitats de banca corporativa, finançament estructurat, *corporate finance*, capital desenvolupament, negoci internacional i *consumer finance*.

Banca Corporativa

L'any 2014 ha suposat la consolidació del model organitzatiu de Banca Corporativa iniciat el 2013.

En milers d'euros

	2014	2013	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	162.499	161.797	0,4
Comissions netes	24.942	27.962	(10,8)
Altres ingressos	11.439	9.154	25,0
Marge brut	198.880	198.913	(0,0)
Despeses d'explotació	(26.596)	(26.274)	1,2
Marge d'explotació	172.284	172.639	(0,2)
Pèrdues per deteriorament d'actius	(102.236)	(90.784)	12,6
Altres resultats	-	-	-
Resultat abans d'impostos	70.048	81.855	(14,4)
Ràtios (%):			
ROE	7,1%	8,0%	
Eficiència	13,4%	13,2%	
Ràtio de morositat	2,5%	2,5%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	58,0%	58,0%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	10.820	11.455	(5,5)
Recursos	5.177	4.366	18,6
Valors dipositats	662	593	11,6
Altres dades			
Empleats	113	110	2,7
Oficines nacionals	2	2	0,0
Oficines a l'estranger	3	3	0,0

Les claus del nou model són l'especialització per sectors econòmics (*Global Bankers*) dels equips de Banca Corporativa i una presència directa en els principals mercats d'interès dels seus clients, que permetran al banc convertir-se en la millor experiència de banca per als seus clients de grans corporacions. En aquest sentit, el model pren de base una relació propera i estratègica amb els seus clients, per ser capaços d'oferir solucions globals i adaptades a la realitat de cada companyia i mercat. La gestió i el servei de màxima qualitat i la facilitat d'operativa diària del *middle office* és un altre dels elements clau del model.

En l'àmbit estrictament comercial, el focus ha continuat sent l'enfortiment de relacions amb els clients tant en l'àmbit nacional com internacional, potenciant el negoci generador de comissions amb menys consum de capital, i mantenint alhora el rigor en la concessió i renovació de riscos.

El 2014, el marge d'interessos atribuït a Banca Corporativa s'ha situat en 162,5 milions d'euros, i el resultat abans d'impostos ha assolit els 70 milions d'euros. La ràtio ROE s'ha situat en el 7,1%, i la ràtio d'eficiència, en el 13,4%.

Banca Privada

En milers d'euros

	2014	2013	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	16.601	10.549	57,4
Comissions netes	45.456	37.971	19,7
Altres ingressos	3.248	3.318	(2,1)
Marge brut	65.305	51.838	26,0
Despeses d'explotació	(36.626)	(36.034)	1,6
Marge d'explotació	28.679	15.804	81,5
Dotacions de provisions (net)	-	-	-
Pèrdues per deteriorament d'actius	995	(1.926)	(151,7)
Altres resultats	-	-	-
Resultat abans d'impostos	29.674	13.878	113,8
Ràtios (%):			
ROE	59,3%	29,1%	
Eficiència	56,1%	69,5%	
Ràtio de morositat	3,4%	3,9%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	58,7%	56,7%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	1.029	1.053	(2,3)
Recursos	16.896	15.513	8,9
Valors dipositats	7.326	7.007	4,6
Altres dades			
Empleats	271	269	0,7
Oficines nacionals	12	12	0,0

Durant l'any 2014 s'ha continuat treballant per consolidar el reconeixement de SabadellUrquijo Banca Privada com a líder en el negoci de rendes altes, adreçant-se a clients que demanen una oferta de productes i serveis ajustats als seus perfils de risc, que persegueix en tot moment una optimització contínua de la rendibilitat de les seves inversions.

L'equip comercial ha fet un esforç especial per intensificar el contacte personal amb els clients, augmentant la freqüència de les visites presencials i el seguiment telefònic, i cercant que aquests se sentin perfectament atesos. Aquest esforç ha estat encara més intens amb els nous clients procedents d'adquisicions recents.

Ha estat destacable la modificació rellevant de l'estructura de balanç pel que fa al pes dels recursos gestionats de clients, en què els fons d'inversió, les carteres de gestió discrecional o les SICAV han guanyat un fort protagonisme respecte a un altre tipus d'actius més líquids i menys sol·licitats pels inversors, com ara els dipòsits fixos o els pagarés, amb remuneracions menys atractives.

Aquest canvi en la composició de producte de les carteres ha tingut com a conseqüència l'increment de la rendibilitat del negoci.

El 2014, el marge brut atribuït s'ha situat en 65,3 milions d'euros, i el resultat abans d'impostos ha assolit els 29,6 milions d'euros. La ràtio ROE s'ha situat en el 59,3%, i la ràtio d'eficiència, en el 56,1%. El volum de recursos gestionats de clients ha arribat als 24.222 milions d'euros.

Gestió d'Inversions

En milers d'euros

	2014	2013	Variació (%) interanual
Marge brut	42.448	29.015	46
Despeses d'explotació	(20.546)	(20191)	2
Marge d'explotació	21.902	8.824	148
Altres resultats	-	(13)	(100)
Resultat abans d'impostos	21.902	8.811	149
Ràtios (%):			
ROE	59,9%	29,0%	
Eficiència	48,4%	69,6%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Patrimoni gestionat en IIC	12.007	8.070	48,8
Patrimoni total incloent-hi IIC comercialitzades no gestionades	15.706	10.193	54,1
Altres dades			
Empleats	145	147	(1,4)
Oficines nacionals	-	-	

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

El negoci de Gestió d'Inversions enquadra les activitats de les gestores d'institucions d'inversió col·lectiva del grup i inclou les activitats de gestió d'inversions financeres i les de comercialització i administració d'institucions d'inversió col·lectiva (IIC), així com la selecció, oferta i recomanació de fons de tercers i la gestió de les inversions d'altres negocis del grup Banc Sabadell.

Les societats gestores del grup Banc Sabadell, després de la integració de Banco Gallego i Lloyds España el primer trimestre de 2014, han assolit al tancament de l'exercici un patrimoni sota gestió en fons d'inversió de dret espanyol de 9.952,6 milions d'euros, un 59,1% superior al del tancament de l'any anterior, molt per sobre del creixement del sector. Amb aquest volum de patrimoni gestionat, el grup Banc Sabadell ha superat el 5% de quota en fons d'inversió, i la seva gestora, Sabadell Inversió, s'ha situat com la quarta gestora de fons d'inversió de dret espanyol.

El 2014 la subscripció de fons mixtos segueix en la preferència dels inversors multiplicant per 2,4 el seu patrimoni el 2014, i ha arribat als 1.573,6 milions d'euros. Durant l'any es va mantenir activa l'oferta de fons garantits emetent garanties de revaloració sobre vuit fons garantits, i aquests van pujar a 1.492,8 milions d'euros el 31 de desembre de 2014. El conjunt de fons garantits han representat 3.765,7 milions d'euros de patrimoni. El pes dels fons garantits de rendiment variable ha augmentat fins al 23,0% el 2014 des del 17,8% el 2013, en el conjunt dels fons d'inversió de dret espanyol sota gestió. No obstant això, el pes conjunt dels fons garantits disminueix fins al 37,8% des del 44,4% de l'any anterior.

Transformació d'Actius Immobiliaris

Transformació d'Actius

En milers d'euros			
	2014	2013	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	(11.192)	42.085	(126,6)
Comissions netes	(659)	(2.826)	(76,7)
Altres ingressos	15.228	(6.972)	(318,4)
Marge brut	3.377	32.287	(89,5)
Despeses d'explotació	(135.824)	(193.726)	(29,9)
Marge d'explotació	(132.447)	(161.439)	(18,0)
Dotacions de provisions (net)	(1.469)	(301)	388,0
Pèrdues per deteriorament d'actius	(143.512)	(362.215)	(60,4)
Altres resultats	(720.044)	(520.861)	38,2
Resultat abans d'impostos	(997.472)	(1.044.816)	(4,5)
Ràtios (%):			
ROE	(39,3)%	(39,9)%	
Eficiència	-	-	
Ràtio de morositat	61,9 %	56,0 %	
Ràtio de cobertura de dubtosos	49,8 %	50,8 %	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	14.989	18.894	(20,7)
Recursos	484	466	3,9
Actius immobiliaris (bruts)	14.601	12.361	18,1
Altres dades			
Empleats	668	807	(17,2)
Oficines nacionals	-	-	

La Direcció de Transformació d'Actius és la unitat que gestiona de manera transversal l'exposició immobiliària del grup i el seu risc irregular i, específicament, la transformació d'aquest risc irregular i la maximització del seu valor. L'estructura i l'organització permeten garantir la visió integral dels processos de gestió, així com dissenyar i implementar l'estratègia de transformació dels actius per tal d'accelerar l'optimització del seu valor i/o la sortida d'aquests actius del balanç.

En l'àmbit del risc irregular, s'han establert mecanismes d'anticipació i s'han implementat eines i solucions comercials per controlar la morositat. En l'àmbit de l'exposició immobiliària, s'ha consolidat la gestió integral del procés que va des de l'anàlisi i l'actuació preventiva sobre els riscos crediticis amb col·laterals immobiliaris fins a l'actuació directa sobre els actius ja adjudicats. Aquesta gestió integral ha permès col·laborar amb els nostres clients en la definició de solucions per a les seves necessitats immobiliàries.

El 2014 s'ha segregat la Unitat Immobiliària, constituïda per Solvia, que presta servei a la cartera immobiliària del grup i de tercers, des de la promoció i el desenvolupament de sòls fins a la comercialització i venda d'immobles, passant pel *servicing* dels actius, mitjançant una gestió unificada de tots els negocis immobiliaris. En l'àmbit dels serveis immobiliaris que actuen sobre la cartera d'immobles (pròpia, procedent d'adjudicació i de tercers), s'ha consolidat l'equip i els processos que, en l'actualitat, formen una de les millors plataformes immobiliàries del mercat, com s'ha fet palès en l'adjudicació a Solvia de la gestió d'una cartera de 42.900 actius per part de la Sareb, que ha destacat en l'adjudicació les capacitats immobiliàries i de gestió de Solvia.

3.-QÜESTIONS RELATIVES AL MEDI AMBIENT

Sostenibilitat ambiental

Tenim cura del futur, també en termes de sostenibilitat, per això, Banc Sabadell disposa d'una política ambiental, ha signat els principals compromisos internacionals i promou el compromís global amb el medi ambient.

Política ambiental

- Minimitzar els possibles impactes ambientals derivats de processos, instal·lacions i serveis.
- Gestionar adequadament els riscos i les oportunitats ambientals inherents al negoci.
- Promoure el compromís global.

Compromisos globals i aliances

- Signant del Pacte Mundial de les Nacions Unides: assumim així el compromís de mantenir un enfocament preventiu que afavoreixi el medi ambient, el de fomentar les iniciatives que promoguin més responsabilitat ambiental i el d'afavorir el desenvolupament de tecnologies respectuoses amb el medi ambient.
- Signant del Carbon Disclosure Project (CDP) i CDP Water: compromís d'acció contra el canvi climàtic i publicació anual de l'inventari d'emissions corporatives.
- Signant dels Principis de l'Equador: incorporació de riscos ambientals i socials (ESG) en el finançament de grans projectes.
- Adherits a la categoria de gestió d'actius als Principis d'Inversió Responsable de Nacions Unides: inclusió de criteris ambientals, socials i de bon govern en les polítiques i pràctiques d'inversió.
- Soci col·laborador de l'Associació de Productors d'Energia Renovable i membre de l'Associació Èdica Espanyola.
- Gestió ambiental certificada segons la norma ISO 14001: el 15% de la plantilla nacional treballa en alguna de les sis seus corporatives certificades. El sistema de gestió ambiental està adaptat per a la resta del grup.
- Certificació LEED NC Or d'edificació sostenible: obtinguda per a la zona de serveis de la principal seu corporativa del grup a Sant Cugat del Vallès.
- Soci del programa europeu *Greenbuilding*: soci del programa europeu *Greenbuilding* per l'edificació sostenible del centre logístic i arxiu general del grup a Polinyà.

Les diferents àrees de l'organització disposen dels recursos econòmics necessaris per fer front als objectius i compromisos de Banc Sabadell amb el medi ambient. A causa de l'activitat i l'estructura de l'organització, no es comptabilitzen aquests recursos sota un concepte específic que permeti aportar una dada global de despeses i inversions ambientals.

El 2014 no s'han produït moltes significatives ni sancions no monetàries per incompliment de la normativa ambiental.

Principals actuacions mediambientals

Inversió i finançament en energies renovables

Banc Sabadell impulsa el desenvolupament d'un model energètic més sostenible a través de la inversió directa i el finançament de projectes d'energia renovable. Un any més, l'entitat ha compartit la seva experiència en el sector, participant com a ponent en els principals fòrums del país: Associació Èdica Espanyola, Associació de Productes d'Energies Renovables, etc.

En l'exercici de 2014, Banc Sabadell ha destinat 141 milions d'euros al finançament de projectes de generació d'energia renovable, majoritàriament als Estats Units. La cartera d'instal·lacions d'energia renovable finançades pel banc mitjançant *project finance* compta amb una potència atribuïble de 161 MW, corresponent majoritàriament a instal·lacions eòliques.

De manera complementària al finançament, l'entitat proporciona assessorament i mediació en projectes d'aquest tipus.

Banc Sabadell inverteix directament en capital de projectes de generació energètica mitjançant fonts renovables. Aquesta activitat es duu a terme, sobretot, a través de la filial participada al 100% Sinia Renovables.

Principis de l'Equador

Banc Sabadell va adoptar el setembre de 2011 els Principis de l'Equador. Aquests principis es basen en polítiques, normes i guies de la Corporació Financera Internacional (IFC) i s'apliquen actualment als projectes estructurats i préstecs corporatius. D'acord amb la nova versió dels Principis de l'Equador (PE III), en l'exercici de 2014 s'ha ampliat la valoració dels riscos ambientals i socials als préstecs corporatius.

Sistema de gestió ambiental i canvi climàtic

El Comitè de Medi Ambient és l'encarregat de vetllar pel compliment de la política ambiental i de supervisar l'acompliment ambiental en l'organització. L'entitat disposa d'un sistema de gestió ambiental (SGA) implantat el 2006 seguint l'estàndard mundial ISO 14001:2004. Actualment, el 15% de la plantilla nacional treballa en alguna de les sis seus certificades amb aquesta norma. El sistema de gestió ambiental està adaptat per a la resta de centres de treball a Espanya.

Banc Sabadell treballa any rere any per millorar l'ecoeficiència de les seves instal·lacions i reduir l'impacte ambiental del servei prestat a clients. Les actuacions del banc en relació amb els consums i les emissions han estat les següents:

- Inventari d'emissions de CO₂: El 2009 es va elaborar un inventari d'emissions corporatives de CO₂ verificat externament, i es va establir un objectiu de reducció del 3% per al període 2009-2013. En aquest període s'ha assolit una reducció del 77% de les emissions gràcies principalment a la contractació d'energia elèctrica amb origen renovable.
- Consum energètic: El consum total d'energia a Espanya l'exercici de 2014 ha pujat a 104.419 MWh respecte a 102.991 MWh al tancament de l'exercici de 2013. Malgrat les integracions de noves entitats durant l'exercici de 2014, l'increment de consum energètic no ha estat significatiu (1%) gràcies a les mesures d'eficiència energètica implantades. En aquest sentit, cal destacar les actuacions per reduir el consum energètic en l'exercici:
 - El 79% de la xarxa d'oficines disposa d'un sistema centralitzat d'il·luminació i climatització. En àrees concretes dels centres corporatius s'han implantat sistemes d'il·luminació per detecció de presència i llums LED.
 - Ús generalitzat de llums de baix consum i sistema d'encesa dels rètols publicitaris adaptat a les franges de llum solar.
 - Als centres corporatius i les oficines més grans, les instal·lacions de climatització disposen de recuperació d'energia.
 - La xarxa d'oficines disposa d'equips lleugers *thin client* que consumeixen un 90% menys d'energia, i durant l'exercici de 2014 s'han iniciat implantacions pilot d'aquests equips en centres corporatius.
- Consum de paper: Reduir, reutilitzar i reciclar. El consum de paper a Espanya en l'exercici de 2014 ha estat de 1.039 tones (respecte a 939 tones el 2013). L'increment és degut a les integracions de noves entitats en el grup juntament amb l'increment de la cartera de clients. Paral·lelament, les actuacions principals entorn de la reducció del consum de paper han estat:
 - Els clients disposen de servei 24 hores a través de canals remots, la xarxa de caixers, el canal telefònic, el correu electrònic o les xarxes socials. El 100% de la seva correspondència com a clients es pot consultar electrònicament.
 - La xarxa d'oficines disposa de tauletes digitalitzadores que permeten capturar la signatura del

- client. El 2014 el seu ús ha permès eliminar més de 29 milions de papers preimpresos. En el futur està previst adaptar més transaccions a aquests dispositius i eliminar progressivament el paper.
- El paper convencional disposa dels certificats FSC, producció sense clor i certificacions ISO 9001/ISO 14001, i totes les impressores del grup imprimeixen per defecte a doble cara.
 - Consum d'aigua: El consum d'aigua del grup es limita a un ús sanitari i de reg d'algunes zones enjardinades. En l'exercici de 2014 el consum d'aigua ha suposat un import d'1,1 milions d'euros (0,9 milions el 2013). Pel que fa a la gestió de les aigües residuals, totes les instal·lacions i els centres de treball estan connectats a la xarxa de sanejament públic. Els sanitaris i les aixetes disposen de mecanismes d'eficiència per optimitzar la gestió de l'aigua. La principal seu corporativa del grup disposa d'un dipòsit de recollida d'aigües pluvials i d'aigües grises per aprofitar-les com a aigua de reg. D'altra banda, la zona enjardinada es compon d'espècies autòctones amb baixa necessitat de reg.
 - Residus: S'ha generat un volum de residus de paper i cartró de 883 tones en l'exercici de 2014 (594 el 2013). En totes les instal·lacions del grup, el residu de paper es gestiona com a documentació confidencial que cal destruir i posteriorment es recicla al 100% a través de gestors autoritzats de residus. Els centres corporatius disposen de recollida selectiva d'envasos, matèria orgànica i piles. L'entitat duu a terme amb Ricoh i amb el programa d'*HP Planet Partners* la recollida i reutilització de tòners usats i gestiona els seus residus tecnològics a través de gestors autoritzats. Per gestionar els residus de les oficines en procés de tancament o fusió es disposa de mecanismes de control específics.

Formació i sensibilització ambiental

Tota la plantilla té a la seva disposició un curs de formació en línia, que han fet de manera obligatòria els empleats de les seues corporatives certificades. Així mateix, en la guia virtual "Connecta't al medi ambient", els empleats poden trobar informació àgil sobre la seva empremta ecològica corporativa, el consum de recursos o la gestió de residus a l'oficina i al centre corporatiu. L'entitat posa a disposició de la plantilla la plataforma *BS Carpooling*, que facilita l'ús compartit del cotxe en els desplaçaments dels empleats al centre de treball, i en el cas de la principal seu corporativa del grup, els usuaris de la plataforma tenen accés a places de pàrquing preferents. A la revista per a empleats (que s'ha passat a facilitar en format digital) es publiquen articles d'interès sobre el medi ambient.

Banc Sabadell fa partícips a tots els seus proveïdors de la política ambiental del grup i incorpora la responsabilitat ambiental i social en la seva cadena de subministrament mitjançant diferents mecanismes. En el procés de compra en l'àmbit del grup, es valoren positivament les ofertes de proveïdors que disposen de certificacions ISO 9001, ISO 14001/EMAS, EFQM, i es tenen en compte les característiques ambientals dels productes (reciclatos, ecològics, respectuosos amb el medi ambient). El contracte bàsic de Banc Sabadell amb proveïdors inclou clàusules ambientals, de respecte als drets humans i als deu principis del Pacte Mundial, així com l'acceptació del codi de conducta per a proveïdors. En especial, s'inclouen requisits ambientals en les especificacions dels productes o serveis que tenen un impacte ambiental significatiu.

4.-INFORMACIÓ SOBRE RECURSOS HUMANS

Recursos Humans té com a missió donar suport a la transformació de l'organització des de les persones, formant part del dia a dia del negoci i del seu creixement. L'objectiu clau és maximitzar la creació de valor dels professionals que formen part de Banc Sabadell mitjançant el desenvolupament del seu talent, la gestió de les seves expectatives i el màxim aprofitament de les seves capacitats.

La gestió del talent i el capital humà és un focus addicional dins el nou Pla de negoci Triple juntament amb els grans eixos del pla estratègic.

El seu programa sota el pla inclou tant palanques de transformació i evolució organitzativa com una visió àmplia i completament renovada de la mateixa funció de Recursos Humans.

Dins la transformació i evolució organitzativa s'han establert tres prioritats estratègiques: gestionar el talent d'una manera transversal (reforç del lideratge i desenvolupament d'una cultura de planificació i desenvolupament del talent) que doni resposta al creixement del grup, elevar el llistó de l'acompliment dels empleats (un model comú i actualitzat que permeti dur a terme una cultura de gestió activa de l'acompliment) i involucrar i comprometre a tots els treballadors amb el projecte de futur del grup.

Dades bàsiques de personal

Nombre d'empleats i empleades	2014	2013
Plantilla mitjana equivalent	17.760	16.427
Plantilla nacional a data de tancament	16.593	17.171
Plantilla a data de tancament	17.529	18.077
Rotació (%) (*)	0,60%	0,27%
Absentisme (%) (**)	2,17%	2,11%
Índex de satisfacció de l'empleat (%) (***)	-	66%
Hores formació per empleat	33,62	25,55

La plantilla mitjana equivalent es calcula partint de la mitjana d'empleats a data de tancament de cada mes.

(*) Rotació no desitjada: nombre de baixes i excedències voluntàries sobre la mitjana de plantilla x 100.

(**) L'índex fa referència a la gravetat de l'absentisme (jornades perdudes / jornades existents x 100).

(***) El 66% dels empleats va contestar a la pregunta final de l'enquesta de clima de 2013 amb la frase següent: "Tenint-ho tot en compte, jo diria que és un lloc excel·lent per treballar." El 2014 no s'ha fet cap enquesta de clima. Es farà una nova enquesta el 2015.

Nombre d'empleats i empleades	Homes	Dones	Total
Plantilla nacional	8.373	8.220	16.593
Plantilla internacional	375	561	936
Distribució per gènere (%) (*)	49,9%	50,1%	100%
Mitjana d'edat (*)	44,88	41,26	43,1
Mitjana d'antiguitat (*)	19,22	15,21	17,21

(*) Les dades s'han calculat sobre la plantilla del grup.

Nombre d'empleats i empleades	Homes	Dones	Total
Administratius	971	1.694	2.665
Tècnics	7.390	7.009	14.399
Direcció	387	78	465
Total	8.748	8.781	17.529

Les dades s'han calculat sobre la plantilla del grup.

Per al tancament de l'exercici 2014 s'ha canviat la distribució per categories a Administratius, Tècnics i Direcció.

Polítiques i principis de gestió de recursos humans

Els pilars de la política de recursos humans són el respecte de la dignitat de la persona, una retribució justa i competitiva, informació veraç i transparent i la cooperació duradora.

Política de selecció

Banc Sabadell, seguint la seva política de recursos humans, disposa d'un procés de selecció de personal que garanteix l'aplicació de criteris objectius basats en la professionalitat i en l'adequació de les persones als llocs de treball i potencial de desenvolupament a l'empresa. El grup procura el màxim desenvolupament professional dels seus empleats, i fomenta l'esperit de superació i el reconeixement del seu esforç personal. Aquest compromís mutu es materialitza en el Codi de conducta del grup Banc Sabadell.

Al llarg d'aquest 2014 s'ha estat treballant en diferents iniciatives encaminades a enfortir i adaptar el procés de selecció i atracció de talent.

Banc Sabadell competeix en un entorn més global, dinàmic i competitiu, i alhora es troba immers en un procés de transformació, expansió i internacionalització en què la necessitat de disposar del millor talent es constitueix com un element crític per garantir l'èxit.

Les funcions d'atracció, selecció i reclutament no queden el marge d'aquest nou entorn; volums més grans de contractació, nous perfils i la dispersió geogràfica són factors que demanen reformular i actualitzar els procediments, les habilitats, les capacitats i les tecnologies utilitzades per atraure els millors candidats i oferir-los una experiència positiva.

En aquest sentit, destaca el llançament del seu propi *Talent Graduate Programme*, destinat a nous graduats i que té com a objectiu principal seleccionar i desenvolupar joves professionals amb un alt potencial, tant en l'àmbit local com internacional, per a les àrees funcionals i de negoci del banc.

Aquest programa, que consisteix en la responsabilitat social corporativa del grup, s'orienta a la creació d'ocupació en un tram d'edat especialment castigat per les taxes d'atur a Espanya, en molts casos encara en procés de trobar la primera feina.

Política d'igualtat, conciliació i integració

A Banc Sabadell es garanteix la igualtat d'oportunitats en la relació que manté amb els seus empleats: selecció, formació, promoció, condicions de treball (incloses les retribuïdes), etc. Aquests principis estan recollits en el Pla d'igualtat, la política de recursos humans i el Codi de conducta.

Igualtat

Banc Sabadell va signar el 2010 el Pla d'igualtat, que té l'objectiu d'evitar qualsevol tipus de discriminació laboral entre dones i homes a l'empresa, responant als requeriments de la Llei orgànica 3/2007. Per fer-ho s'han establert unes línies d'actuació, amb sistemes eficaços de seguiment i avaluació d'objectius, en els àmbits de formació, promoció i desenvolupament professional, retribució salarial, conciliació de la vida laboral amb la familiar, violència de gènere i assetjament sexual. La Comissió de Seguiment del Pla d'igualtat, constituïda per representants dels treballadors i del banc, es reuneix dues vegades l'any per fer el seguiment sobre el desenvolupament i el compliment d'aquest pla.

	2014	2013
% de promoció que són dones	56%	55%
% de dones en llocs de direcció (*)	17%	15%

Les dades s'han calculat sobre la plantilla del grup.

(*) Per al tancament de l'exercici 2014 s'ha canviat la distribució per categories a Administratius, Tècnics i Direcció.

Diversitat i integració

Banc Sabadell fomenta la diversitat i la integració dels empleats i empleades en l'àmbit laboral amb processos de selecció de personal orientats a la no-discriminació. El grup estableix accions d'adequació del lloc de treball en cas necessari, d'acord amb els protocols d'especial sensibilitat del servei de medicina del treball. A més a més, l'entitat ofereix acompanyament en la sol·licitud de tràmits i gestions en l'àmbit municipal, autonòmic o estatal, que ajudin a millorar el benestar social d'aquest col·lectiu més enllà de l'àmbit estrictament professional. En compliment de la Llei d'integració social dels minusvàlids (LISMI), s'apliquen mesures alternatives mitjançant la contractació de serveis o de subministraments amb centres especials de treball.

El nombre d'empleats amb alguna discapacitat el 2014 ha estat de 156 (al tancament de l'exercici de 2013 pujaven a 170).

La discapacitat no és l'únic focus de diversitat que es gestiona de manera diferencial en el banc. El talent femení rep una atenció especial per l'important potencial de contribució al projecte actual i futur del banc. En aquest sentit, Banc Sabadell ha signat el 2014 un acord amb el Ministeri de Sanitat, Serveis Socials i Igualtat

que vol promoure activament que la igualtat, el mèrit i la capacitat de les dones es respectin i es valorin en els processos de formació interna, selecció i promoció de persones.

De la mateixa manera, les polítiques orientades al màxim aprofitament del talent multigeneracional estan agafant protagonisme, a causa de l'evolució de la piràmide d'edat del grup.

Conciliació de la vida laboral i familiar

Els empleats disposen d'una sèrie de beneficis pactats pel banc i els representants sindicals en l'acord sobre mesures de conciliació de la vida familiar i personal amb la laboral. Tots aquests beneficis s'han comunicat a la totalitat de la plantilla, estan recollits en el portal de l'empleat de la intranet, i es publiquen en el web del banc.

Els beneficis inclouen reducció de jornades (retribuïda, no retribuïda, per lactància), excedències (maternal, per cura de familiars), permisos especials, permís de paternitat i flexibilitat horària.

Política de compensació

El model de compensació de Banc Sabadell es fonamenta en els principis d'equitat interna, competitivitat externa, transparència, diferenciació, flexibilitat, senzillesa, confidencialitat i comunicació, tal com s'estableix en la política de recursos humans.

La política de compensació es basa en el nivell de responsabilitat del càrrec i en l'evolució professional de cada persona. En aquesta línia s'estableixen les pràctiques d'increments de retribució fixa i retribució variable. El percentatge d'empleats de la plantilla nacional amb opció a remuneració variable era del 74,2% el 2014 (75,3% el 2013).

El banc ofereix als seus empleats un altre tipus de beneficis socials, entre els quals hi ha la concessió de préstecs a interès zero, beques de formació i d'ajuda escolar per als fills.

Política de riscos laborals

Banc Sabadell assumeix una política preventiva de millora contínua de les condicions de treball i salut dels empleats del grup.

D'acord amb la legislació vigent, el banc disposa d'un pla de prevenció que inclou les seves activitats preventives. Cada any es publica una memòria de les activitats preventives dutes a terme a l'empresa. La memòria està disponible en el portal de l'empleat i en el web corporatiu.

Es duu a terme una avaluació inicial de riscos laborals per a cada nou centre de treball i en cas de reformes o modificacions. Així mateix, quan ha transcorregut un període des de la realització de l'avaluació, en totes les instal·lacions s'avaluen tant els llocs individuals de treball com les zones comunes, les instal·lacions i aspectes com temperatura, il·luminació, etc. A més a més, el 2014 s'han llançat 1.624 enquestes de riscos psicosocials, que han comptat amb un 70% de taxa de resposta.

La totalitat del personal de Banc Sabadell i les noves incorporacions reben informació sobre prevenció de riscos laborals i fan la formació obligatòria de seguretat i salut a la feina a través d'un curs en línia. La formació es completa amb publicacions, fitxes d'ergonomia, manuals d'equips de treball, relacionades amb els riscos propis de l'activitat del banc.

Desenvolupament de les persones

Formació

Banc Sabadell posa a disposició dels seus empleats la formació per funció: una formació contínua i progressiva, adaptada a la funció que desenvolupa cada professional.

	2014	2013
Empleats que han rebut formació (%)	98%	88%
Inversió en formació per empleats (euros)	365,7	247,3

Les dades són d'abast nacional.

El programa Laude, iniciat el 2009, convalida els itineraris de la formació per funció del banc per titulacions acadèmiques expedides per l'Institut de Formació Contínua de la Universitat de Barcelona (IL3-Universitat de Barcelona) i adaptades al nou marc europeu de l'Espai Europeu d'Ensenyament. Segons la funció desenvolupada, es poden obtenir quatre titulacions diferents. El 2014 es van lliurar 145 diplomes del Curs superior de productes i serveis bancaris, 25 d'expert en banca comercial, 7 d'expert en assessoria d'inversions i 7 d'expert en direcció d'oficina bancària. Des del seu inici el 2009, el programa compta amb 531 titulats. Així mateix, el banc ha establert diversos convenis amb diferents universitats per efectuar programes de contingut formatiu per acollir estudiants en programa de pràctiques.

Gestió del lideratge

El banc disposa d'una unitat específica de Gestió de Directius que es focalitza a desenvolupar la capacitat de lideratge dels principals executius de l'organització. El col·lectiu de directius que forma part del programa de desenvolupament corporatiu ha fet una avaluació psicomètrica i s'ha sotmès a un procés d'avaluació 360° que incorpora les valoracions de responsables directes, col·laterals i col·laboradors. També reben formació específica de lideratge estratègic a fi i efecte de fomentar la capacitat de lideratge i de gestió d'equips.

Aquest any, destaca la realització d'un procés d'avaluació i desenvolupament (*management appraisal*) per al global del col·lectiu de mànagers del centre corporatiu, orientat a donar suport als mànagers en el seu desenvolupament directiu, per conèixer les aspiracions, els punts forts i les àrees de millora de tots i cadascun dels professionals que formen part del *management* del centre corporatiu. En total s'han realitzat 1.275 entrevistes amb aquests objectius.

Com una de les respostes principals a aquest desenvolupament, i adreçat a nous responsables de departament i directors de centre corporatiu amb persones al seu càrrec, el Programa corporatiu de *management* està basat en el fet de desenvolupar les capacitats de direcció i desenvolupament d'equips, potenciar la transversalitat en el conjunt del centre corporatiu, interioritzar les polítiques de recursos humans com un mitjà per gestionar el creixement professional i posar en pràctica comportaments d'èxit propis de cada rol. El 2014 s'ha dut a terme la quarta edició, de manera que ja hi han passat 131 empleats.

Una de les palanques principals en la gestió de persones i orientació de resultats que té l'organització és la valoració i entrevista anual de l'acompliment, en la qual el mànager i el col·laborador es reuneixen; es tracta d'un moment corporatiu i obligatori i alhora d'un espai de creixement professional i de confiança. En aquesta entrevista es fa un balanç anual, en què es comparteix la valoració competencial, les aspiracions professionals i la mobilitat geogràfica del col·laborador. Per dotar d'habilitats i eines de *líder coach* els mànagers, des de la Direcció de Desenvolupament es van llançar l'any passat les iniciatives següents: tallers orientats al desenvolupament de les habilitats necessàries per facilitar aquestes converses, i píndoles en línia per comunicar el procés de gestió de l'acompliment als professionals procedents d'altres integracions.

A més a més, la Direcció de Recursos Humans porta a terme entrevistes de desenvolupament que permeten conèixer els professionals amb un acompliment destacat o millorable per esbrinar les seves motivacions, inquietuds i interessos en relació amb el seu desenvolupament professional.

Comunicació, participació i voluntariat

Comunicació

Banc Sabadell disposa de múltiples canals de diàleg entre els diferents nivells de l'organització per tal de facilitar la comunicació interna i fer participis els empleats del projecte del banc.

Banc Sabadell disposa de la plataforma BS Idea, que permet als empleats proposar idees de millora en tots els àmbits de l'organització. A més a més, la plataforma constitueix un excel·lent canal de comunicació en què els empleats poden transmetre dubtes i compartir experiències sobre processos o productes. Tant les idees més votades com les que aporten més valor a l'entitat són analitzades pels responsables dels processos afectats i pel Comitè de Decisió de l'entitat, que decideixen si s'implanten o no. D'altra banda, les idees més votades reben un premi econòmic.

Participació

Banc Sabadell respecta i garanteix els drets bàsics d'associació i negociació col·lectiva de tots els empleats, de conformitat amb la llei a Espanya. Aquests principis estan recollits en el Codi de conducta i en la política de recursos humans.

Els representants dels treballadors representen la totalitat de la plantilla i no tan sols els seus afiliats, per la qual cosa els acords socials són d'aplicació universal en l'àmbit de la negociació (sectorial, grup empresarial, empresa, etc.). En cas de canvis significatius, es comuniquen a tota la plantilla amb un mes d'antelació. Cada quatre anys es duen a terme eleccions sindicals. La direcció de Banc Sabadell es reuneix periòdicament amb els secretaris generals de les diferents representacions sindicals, i aquestes participen habitualment en diverses comissions de l'organització (Comitè Estatal de Seguretat i Salut, Comissió per a la Igualtat d'Oportunitats, Comissió de Formació i Comissió de Control del Pla de Pensions). Els centres de treball que compten amb més de 50 persones tenen un comitè d'empresa. Els centres d'entre 6 i 10 persones poden escollir un delegat sindical.

Banc Sabadell treballa des de 2012 en un pla social per compensar la pèrdua d'ocupacions que s'ha produït per la reestructuració de la plantilla duta a terme arran de la integració de Banco CAM. El 2014 s'ha tancat el pla social vigent, que s'ha articulat en dues línies de treball essencials. D'una banda, el desplegament d'un pla de recol·locació dels 1.250 empleats afectats per l'ERO i, de l'altra, la revitalització del teixit empresarial de les zones amb més concentració de sortides de Banco CAM.

El pla de recol·locació inclou orientació laboral per a empleats i cònjuges d'empleats afectats, amb l'objectiu de millorar la seva ocupabilitat. Al tancament del pla, el 70% dels afectats que s'hi van adherir (317) han trobat una nova oportunitat professional.

El pla de revitalització té com a objectiu restituir en la mesura del possible els nivells d'ocupació de les zones més afectades per la reestructuració, i dona suport a l'emprenedoria i a la creació d'ocupació. Inclou un programa d'ajudes basat en aportacions econòmiques per llocs de treball de nova creació, línies de finançament en condicions favorables, lloguer gratuït durant un any d'oficines o locals comercials i assessorament professional gratuït.

Al tancament del pla de revitalització, aquest ha permès la creació de 705 nous llocs de treball a la zona de Llevant.

Per la seva banda, l'*outplacement* de Banco Gallego (entitat adquirida pel grup el 2013), al qual es van adherir 37 persones, ja ha solucionat 20 casos i continua treballant amb els 17 restants.

Voluntariat

Amb el segell de Solidaris i a través del portal d'empleats es difonen iniciatives d'acció social i voluntariat corporatiu. L'èxit obtingut any rere any ha fet que s'hagin incrementat substancialment tant el nombre de participants com el nombre d'activitats realitzades al llarg de 2014, totes alineades a l'estratègia de responsabilitat social corporativa de Banc Sabadell i moltes proposades pels mateixos empleats.

Paradigmàtica és la participació de 26 equips del banc a l'Oxfam Intermón Trailwalker. En l'edició 2014 s'han mobilitzat 144 persones en representació de Banc Sabadell, i ens han premiat com l'empresa que més participants ha aportat. A més a més, s'han arribat a recaptar més de 40.000 euros, que s'han destinat a projectes de proveïment d'aigua que desenvolupa Oxfam al Sàhara.

D'altra banda, i per segon any consecutiu en el marc del Programa d'educació financera a les escoles de Catalunya (EFEC), 105 voluntaris han participat en tallers d'educació financera destinats a nens de 4t d'ESO en escoles de Catalunya. L'acord de col·laboració signat amb la Generalitat de Catalunya i l'Institut d'Estudis Financers inclou el 20% de les escoles de Catalunya per al 2014.

Enquestes

El banc forma part de l'estudi Best Workplaces que l'institut Great Place to Work elabora anualment i en què participen més de 5.000 empreses i 1.500.000 empleats de 32 països d'arreu del món. Es considera l'enquesta de referència per mesurar el clima del grup, i s'elaborarà de nou el 2015. Aquest any s'han posat en marxa noves iniciatives per escoltar la veu de l'empleat. Destaca el llançament de la primera enquesta orientada a mesurar el nivell de compromís dels treballadors amb el projecte actual i futur del banc. El motiu d'aquesta nova modalitat de participació és l'alta correlació que hi ha entre el nivell de compromís dels empleats i els resultats empresarials.

Desplegament internacional

Un dels objectius clau del Pla de negoci Triple és la preparació de les estructures del grup per a una futura expansió internacional. En aquest sentit, Recursos Humans ha tancat el 2014 les propostes per als models de RH Internacional, i ha establert el model funcional i de govern, de rols i responsabilitats entre RH Corporatiu, RH Regional i RH Local.

S'han definit també les noves polítiques de mobilitat internacional basant-se en *benchmarks* de mercat, i s'han establert sis programes diferents en funció de l'objectiu, temps de l'assignació i valor aportat per cada empleat.

En aquest sentit, s'ha finalitzat el mapa de talent amb potencial internacional, amb 347 empleats censats amb disposició a aquesta mobilitat.

5 – LIQUIDITAT I RECURSOS DE CAPITAL

5.1 Liquiditat

La gestió de la liquiditat a Banc Sabadell té com a objectiu garantir el finançament de l'activitat comercial a un cost i termini adequats, tot minimitzant el risc de liquiditat. En els últims anys, la política de finançament de l'entitat s'ha enfocat a generar *gap* de liquiditat del negoci comercial, reduir el finançament total en mercats majoristes (que pujava a 23.106 milions d'euros al tancament de 2014) i incrementar la posició de liquiditat del banc.

Fonts principals de finançament

La font principal de finançament del grup és la base de dipòsits a la clientela (principalment comptes a la vista i dipòsits a termini captats a través de la xarxa comercial), complementada amb el finançament via mercat interbancari i mercats de capitals en què l'entitat manté vius diferents programes de finançament a curt i llarg termini amb l'objectiu d'assolir un nivell de diversificació adequat per tipus de producte, termini i inversor. Així mateix, l'entitat també manté una cartera diversificada d'actius líquids majoritàriament elegibles com a col·laterals per a les operacions de finançament amb el Banc Central Europeu (BCE). Concretament, el 31 de desembre de 2014 els actius líquids en valor efectiu pugen a 18.827 milions d'euros (18.468 milions d'euros el 31 de desembre de 2013). Banc Sabadell va participar en les subhastes de liquiditat a tres anys del BCE celebrades el 22 de desembre de 2011 i l'1 de març de 2012, per un import total de 23.650 milions d'euros.

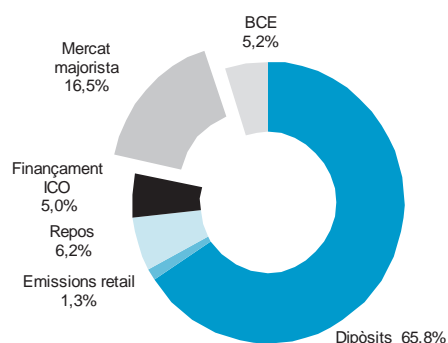
Al llarg de l'any 2013 l'entitat va amortitzar gradualment part d'aquest finançament, amb un saldo de 8.800 milions al tancament de l'any, i es va amortitzar totalment el juliol de 2014. D'altra banda, l'entitat va participar en la subhasta de liquiditat del BCE a quatre anys amb objectiu específic (TLTRO) celebrada el 17 de desembre de 2014 per un import de 5.500 milions d'euros, aproximadament l'import màxim permès atès el seu balanç. El 31 de desembre de 2014 Banc Sabadell mantenia una posició amb el BCE per un import de 7.200 milions d'euros.

A continuació, es mostren les fonts principals de finançament al tancament de 2014 i 2013, en funció de l'epígraf comptable en què estan registrades:

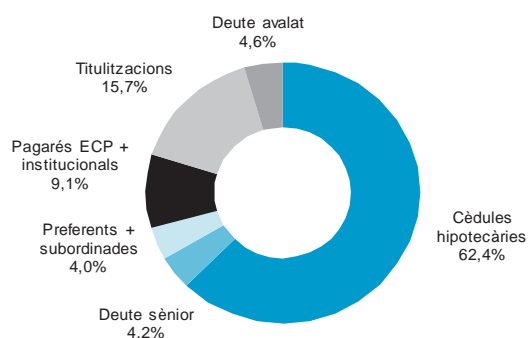
En milions d'euros		
	2014	2013
Dipòsits a la clientela	98.208	99.363
Dipòsits amb bancs centrals i entitats de crèdit	23.490	23.085
Dèbits representats per valors negociables i passius subordinats	21.209	22.256
Total	142.907	144.704

El detall de les fonts principals de finançament al tancament de 2014, tenint en compte la naturalesa de l'instrument i la contrapartida, és el següent:

Estructura finançament



Detall mercat majorista



Recursos de clients en balanç

El 31 de desembre de 2014, els recursos de clients en balanç presenten un saldo de 94.461 milions d'euros, respecte a un saldo de 94.497 milions d'euros al tancament de l'any 2013 i de 80.179 milions d'euros al tancament de 2012 (+17,9% d'increment el desembre de 2013 respecte a desembre de 2012, resultat principalment de les diferents adquisicions realitzades: Banco Gallego l'octubre de 2013, la filial del grup Lloyds a Espanya i la franquícia d'oficines de Banco Mare Nostrum a Catalunya i Aragó el juny de 2013.) L'any 2014 destaca el moviment de saldos de dipòsits a termini a comptes a la vista, com a resultat de l'entorn de tipus d'interès baixos. El 31 de desembre de 2014 el saldo dels comptes a la vista (comptes corrents i comptes d'estalvi) totalitzava 43.275 milions d'euros (+17,4%), en detriment dels dipòsits a termini, que van presentar una caiguda del -12,2%.

Els recursos de clients per venciments:

En milions d'euros						
	2014	3 mesos	6 mesos	12 mesos	> 12 mesos	Sense venc.
Total recursos de clients	94.461	10,7%	11,6%	19,0%	12,7%	46,0%
Dipòsits a termini	48.639	20,0%	22,3%	34,5%	23,2%	-
Comptes a la vista	43.275	-	-	-	-	100,0%
Emissions detallistes	2.547	16,6%	6,0%	46,3%	28,1%	3,0%

Els dipòsits de l'entitat es comercialitzen a través de les següents unitats de negoci del grup (Banca Comercial, Banca Corporativa i Negocis Globals i SabadellUrquijo Banca Privada). Es pot veure el detall de volums d'aquestes unitats de negoci en l'apartat 2.4 anterior.

La tendència creixent en l'evolució de la base de dipòsits observada els últims anys ha permès substituir finançament en mercat de capitals per dipòsits a la clientela, cosa que, d'una banda, ha redundat en un impacte positiu en el compte de resultats del grup i, de l'altra, ha permès reduir la ràtio *loan to deposits* (LTD) del grup del 147% al tancament de 2010 al 104% al tancament de 2014. Per al càlcul de la ràtio *loan to deposits* (LTD) es computa en el numerador la inversió creditícia neta ajustada pel finançament subvencionat i en el denominador el finançament detallista.

Mercat de capitals

Resultat del procés de despallanquejament que ha experimentat l'entitat i de l'èxit en la captació de dipòsits, el percentatge de finançament en mercats majoristes ha anat minvant els últims anys. Al tancament de 2014, el saldo viu de finançament en mercat de capitals era de 23.106 milions d'euros respecte a un saldo de 26.063 milions al tancament de 2013. Per tipus de producte, al desembre de 2014, 14.406 milions de l'import total col·locat en mercat de capitals corresponien a cèdules hipotecàries, 1.941 milions a deute sènior (dels quals 1.059 corresponen a operacions amb aval de l'Estat provinents de la integració de Banco CAM), 917 milions a emissions de deute subordinat (inclou el saldo d'obligacions subordinades necessàriament convertibles IV/2013 resultat de la gestió d'híbrids de Banco Gallego) i participacions preferents i 4.062 milions a bons de titulització col·locats en mercat. Es pot veure en la nota 37 dels comptes anuals el detall al tancament de 2014 dels venciments de les emissions institucionals per tipus de producte.

En relació amb el finançament a curt termini, l'entitat manté un programa de pagarés d'empresa amb un saldo viu màxim de 5.000 milions d'euros i un programa d'*Euro Commercial Paper* (ECP) per un import nominal màxim de 3.500 milions d'euros. El saldo viu del programa de pagarés destinats majoritàriament al mercat domèstic s'ha mantingut estable durant l'any, amb una petita reducció del saldo viu col·locat entre inversors no qualificats, que s'ha vist compensat per l'increment del saldo de pagarés col·locat a la clientela institucional. El 31 de desembre el saldo viu era de 2.745 milions d'euros (net dels pagarés subscrits per empreses del grup). D'altra banda, el programa d'ECP, destinat a inversors qualificats internacionals, s'ha incrementat lleugerament, des de 98,6 milions d'euros al tancament de 2013 fins a 165,2 milions d'euros el 31 de desembre de 2014.

Respecte al finançament a llarg termini, l'entitat va registrar a la CNMV el 29 d'abril de 2014 un programa de renda fixa de valors no participatius per un import màxim d'emissió de 10.000 milions d'euros. Durant el 2014, Banc Sabadell va dur a terme emissions sota aquest programa per un total de 4.087 milions d'euros entre emissions retingudes i col·locades. Al llarg de l'any, l'entitat ha accedit al mercat en diferents ocasions; concretament, Banc Sabadell va fer una emissió pública de cèdules hipotecàries a 7 anys per un total de 1.250 milions d'euros; tres emissions de cèdules hipotecàries a 8 i 9 anys per un import conjunt de 388 milions d'euros, subscrites íntegrament pel Banc Europeu d'Inversions (BEI); sis emissions de deute sènior a un termini entre 1,5 i 5 anys per un import total de 916,5 milions d'euros, i tretze emissions de bons estructurats per un total de 68 milions d'euros i terminis compresos entre 1 i 10 anys. A més a més, en el marc de les línies de finançament entre l'ICO i Banc Sabadell, l'entitat ha efectuat setanta-u emissions de bons simples, subscrites íntegrament per l'ICO per un import de 588,95 milions d'euros i un termini comprès entre 2 i 6 anys. En el context actual de mercat, l'entitat tindria capacitat per emetre en diferents formats i terminis.

Històricament, el grup ha estat molt actiu en l'originació d'operacions de titulització. Actualment, hi ha 40

operacions de titulització d'actius vives (incloent-hi les titulitzacions de Banco Guipuzcoano, Banco CAM, BMN i Banco Gallego). Si bé una part dels bons emesos van ser retinguts per l'entitat com a actius líquids elegibles per a operacions de finançament amb el Banc Central Europeu, la resta dels bons es van col·locar en mercat de capitals. Al tancament de 2014 el saldo de bons de titulització col·locats en mercat era de 4.062,3 milions d'euros. Per raons d'eficiència, l'any 2014 s'han cancel·lat anticipadament sis operacions de titulització amb saldos vius relativament reduïts.

Finalment, l'any 2014 ha continuat el bon to en els mercats de capitals i en el conjunt del sistema no s'han refinançat gran part dels venciments en mercat, fet que juntament amb les mesures d'estímul del BCE a l'economia de l'últim trimestre, ha redundat en un excés de liquiditat. Aquesta situació, en combinació amb un escenari de tipus baixos, ha incentivat el mercat *repo*, en què les tensions per reg de contrapartida s'han reduït de manera molt important. El 31 de desembre de 2014, l'import net del finançament *repo* en termes nominals s'ha incrementat en 1.730 milions respecte al tancament de 2013.

A més d'aquestes fonts de finançament, Banc Sabadell manté un coixí de liquiditat en forma d'actius líquids per afrontar eventuais necessitats de liquiditat. Des de l'inici de la crisi, Banc Sabadell va intensificar el ritme de consolidació d'aquest coixí de liquiditat (la primera línia de liquiditat). L'import de la primera línia del grup Banc Sabadell (en valor de mercat i un cop aplicada la retallada del BCE per a operacions de política monetària en el cas d'actius elegibles per al BCE i la retallada de la *liquidity coverage ratio*, LCR, en la resta de casos) al tancament de 2011 era d'11.399 milions d'euros. Durant l'any 2012, Banc Sabadell va continuar reforçant la seva base d'actius líquids principalment mitjançant la creació de *gap* comercial a través de la xarxa, i va situar el saldo de la primera línia al tancament de 2012 en 17.396 milions d'euros. Al tancament de 2013, l'import de la primera línia s'incrementava fins a 19.009 milions d'euros. Durant l'any 2014 Banc Sabadell ha mantingut aquest coixí de liquiditat, i ha tancat l'any amb un import de la primera línia de 18.758 milions d'euros. Pel que fa a la composició del coixí de liquiditat, al tancament de 2014 el 93% es componia d'actius elegibles disponibles per al descompte en operacions de finançament amb el BCE. L'import restant correspon, entre d'altres, al saldo d'actius líquids classificats com de liquiditat summament elevada sota criteris LCR, però no elegibles per al descompte en el BCE, a la cartera de renda variable cotitzada del grup, juntament amb la seva participació en FIM i SIMCAV, més la seva posició neta interbancària.

A continuació, es detalla el saldo d'actius elegibles com a col·laterals pel BCE, segons el ràting i les categories de liquiditat definides en l'Aplicació tècnica 1/2013, del Banc d'Espanya:

CATEGORIES DE LIQUIDITAT							
(Dades en MM € i valor efectiu (valor de mercat + retallada valoració BCE))							
PER RÀTING (*) Fitch/Moody's/ S&P's)	(DBRS/ S&P's)	I	II	III	IV	V	Valors no negociables
Fins a AAL/AA-/Aa3/AA- o R-1H/F1+/A-1+		52	-	6.369	-	210	-
Fins a AL/A-/A3/A- o R-2H/F1/P-1/A-1		7.450	455	2.304	18	2.219	3.239
Fins a BBB/BBB-/Baa3/BBB- o R-2M/F2/P-2/A-2		573	933	437	66	341	-
TOTAL		8.075	1.388	9.110	84	2.770	3.239

(*) En cas d'haver-hi més d'una qualificació es considera el millor dels ràtings assignats a excepció de la categoria V, en què es considera la segona millor qualificació.

A més de la primera línia de liquiditat, l'entitat manté un coixí d'actius hipotecaris i préstecs a administracions públiques elegibles com a col·lateral de cèdules hipotecàries i territorials respectivament, que al tancament de 2014 afegien 9.941 milions en termes de capacitat d'emissió de noves cèdules pròpies elegibles com a col·lateral per al descompte en l'ECB. Al tancament de 2014, la liquiditat disponible pujava a 28.699 milions d'euros en import efectiu, corresponent a l'import de la primera línia de liquiditat més la capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries i territorials de l'entitat al tancament de l'any.

5.2. Recursos de capital

La gestió dels recursos de capital és el resultat del procés continu de planificació de capital. Aquest procés considera l'evolució esperada de l'entorn econòmic, regulador i sectorial, així com escenaris més adversos. Recull el consum de capital esperat de les diferents activitats, en els diferents escenaris establerts, així com les condicions de mercat que poden determinar l'efectivitat de les diferents actuacions que es puguin plantejar. El procés s'emmarca sempre en els objectius estratègics del banc i en la recerca d'una rendibilitat atractiva per a l'accionista, assegurant sempre un nivell de recursos propis adequat als riscos inherents de l'activitat.

Des de l'1 de gener de 2014 ha entrat en vigor un nou marc normatiu que regula els recursos propis mínims que han de mantenir les entitats de crèdit espanyoles, tant a títol individual com consolidat, i la manera com s'han de determinar aquests recursos propis així com els diferents processos d'autoavaluació de capital que s'han de dur a terme i la informació de caràcter públic que han de remetre al mercat. Aquest marc normatiu està compost per:

- La Directiva 2013/36/UE (generalment coneguda com a CRD-IV), de 26 de juny, del Parlament Europeu i del Consell, relativa a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i a la supervisió prudencial de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió, per la qual es modifica la Directiva 2006/48/CE i es deroguen les directives 2006/48/CE i 2006/49/CE.
- El Reglament (UE) 575/2013 (CRR), de 26 de juny de 2013, del Parlament Europeu i del Consell, sobre els requisits prudencials de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió, i pel qual es modifica el Reglament (UE) 648/2012.

Com a entitat de crèdit espanyola, el grup està subjecte a la Directiva CRD-IV, a través de la qual la Unió Europea ha implementat les normes de capital dels acords de Basilea III del Comitè de Basilea de Supervisió Bancària (BCBS) sota un model d'introducció per fases (*phase-in*) fins a l'1 de gener de 2019. Aquesta Directiva CRD-IV s'ha implementat parcialment a Espanya a través (i) del Reial decret llei 14/2013, de 29 de novembre, de mesures urgents per a l'adaptació del dret espanyol a la normativa de la Unió Europea en matèria de supervisió i solvència d'entitats financeres, i (ii) la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats de crèdit.

El Reglament CRR, que és d'aplicació immediata a les entitats de crèdit espanyoles, implementa els requeriments de la Directiva CRD-IV, i deixa potestat a les autoritats competents nacionals perquè en facin ús respecte a determinades opcions. El Banc d'Espanya, en virtut de l'habilitació donada pel Reial decret llei 14/2013, va publicar les Circulars 2/2014 i 3/2014, de 31 de gener i 30 de juliol respectivament, per les quals va fer ús d'algunes de les opcions reguladores de caràcter permanent previstes en el Reglament CRR, incloent-hi les normes rellevants aplicables al règim transitori dels requeriments de capital i al tractament de les deduccions.

D'acord amb els requeriments establerts en el Reglament CRR, les entitats de crèdit en tot moment han de complir amb una ràtio total de capital del 8%. No obstant això, cal tenir en compte que els reguladors poden exercir els seus poders sota el nou marc normatiu i requerir a les entitats el manteniment de nivells addicionals de capital.

D'acord amb l'anterior nou marc normatiu, a partir de l'1 de gener de 2014 han quedat derogades les disposicions de la Circular 3/2008 del Banc d'Espanya que vagin en contra de la normativa europea esmentada abans.

Els recursos de capital es classifiquen en categories en funció de la seva capacitat d'absorció de pèrdues, el seu grau de permanència i el seu grau de subordinació. Les categories de capital, ordenades de major a menor permanència, capacitat d'absorció de pèrdues i subordinació, són el *common equity* i els altres instruments de capital de primera categoria, la suma dels quals dona lloc al capital Tier I, i els instruments de capital de segona categoria (capital Tier II). La base de capital total s'obté com la suma del capital de primera categoria i de segona categoria.

Els últims quatre anys, el banc ha incrementat la base de capital a través d'emissions que qualifiquen com de

capital de primera categoria, cosa que ha permès incrementar el capital en més de 5.000 milions d'euros.

Durant el 2014 s'ha produït la conversió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles a accions per un import de 31,35 milions d'euros

Totes aquestes actuacions i esdeveniments han permès a Banc Sabadell incrementar el seu *core capital/common equity* fins a aconseguir un nivell d'11,7% al desembre de 2014.

Pel que fa als actius ponderats per risc, Banc Sabadell va ser el 2008 una de les set entitats financeres espanyoles autoritzades pel Banc d'Espanya per utilitzar els seus models interns de risc de crèdit per calcular el capital regulador, d'acord amb el llavors nou marc de recursos propis denominat Basilea II.

Aquest consentiment va implicar el reconeixement i la confirmació dels sistemes de gestió i control del risc que Banc Sabadell va començar a desenvolupar a partir de mitjans dels anys noranta i que li han permès mantenir una excel·lent qualitat creditícia.

Des de llavors Banc de Sabadell, mitjançant la gestió contínua de balanç i capital i adaptant-se, a través dels canvis aprovats pel regulador, en el desenvolupament dels models interns de risc, ha aconseguit, en un procés que encara està en marxa, anar absorbint l'increment de requeriments per les incorporacions successives de diferents entitats: Banco Guipuzcoano, Banco CAM, Banco Gallego, BMN-Penedès i Sabadell Solbank (anteriorment Lloyds Bank).

Tanmateix, l'evolució aquest últim any ha estat d'un increment dels actius ponderats per risc d'un 2,12%. Això és degut a l'efecte d'aplicar la nova regulació esmentada en paràgrafs anteriors, que incorpora nous consums en conceptes com ara els actius fiscals diferits o les participacions significatives en ens del sector financer.

A continuació, es presenta una conciliació entre el net patrimonial i el capital regulador:

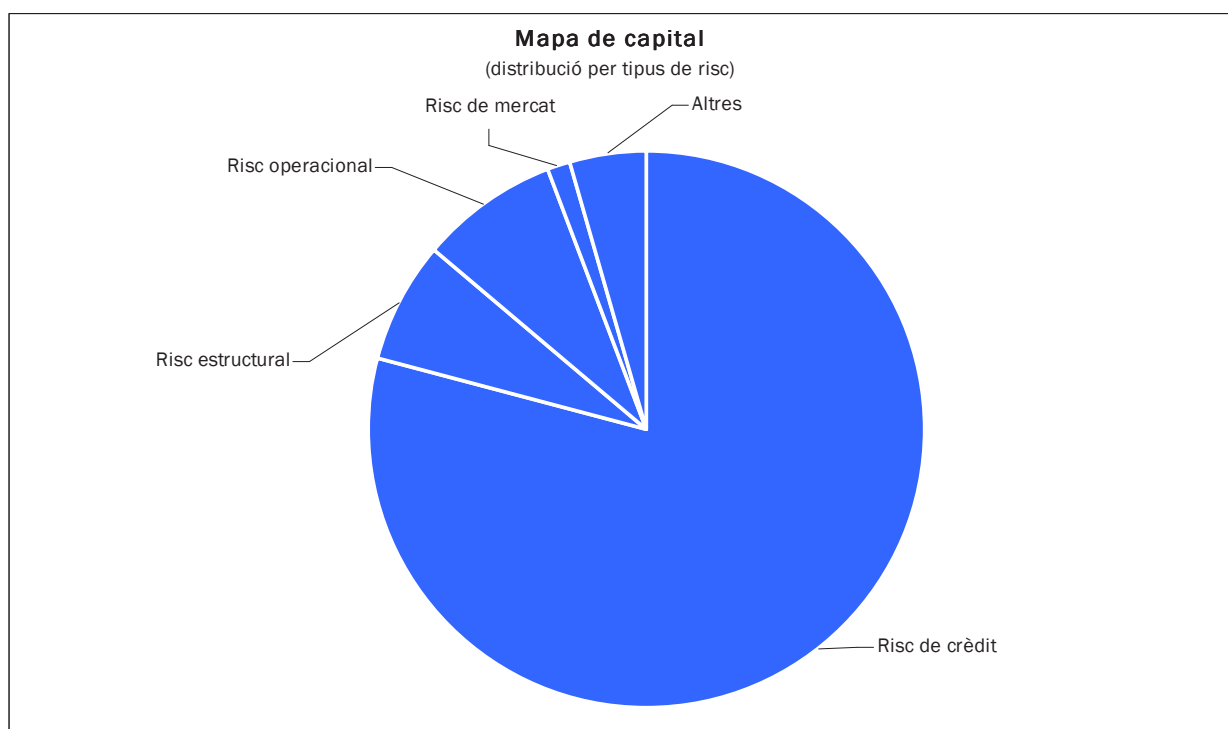
En milions d'euros		
	2014	2013
Fons propis	10.224	10.227
Ajustos per valoració	937	121
Interessos minoritaris	55	58
Total patrimoni net comptable	11.216	10.406
Fons de comerç i intangibles	(684)	(1.539)
Altres ajustos	(1.829)	(150)
Ajustos reguladors a la comptabilitat	(2.513)	(1.689)
Capital ordinari del capital de nivell 1	8.703	8.717
Capital de nivell 1 addicional	-	(4)
Capital de nivell 2	839	588
Total capital regulador	9.542	9.301

I tenint en compte els actius ponderats per risc que han estat de 74.417.813 milers d'euros el 2014 i de 72.876.287 milers d'euros el 2013, les ràtios de capital de l'entitat són les següents:

En percentatge			
	2014	2013	Mínim exigít (*)
<i>Core capital</i>	11,7	12,0	
Capital principal (Circular 7/2012)	n/a	11,7	9
Tier I	11,7	12,0	
Tier II	1,1	0,8	
Ràtio BIS	12,8	12,8	8

* En les ràtios de 2013 s'aplicava Basilea II, i en les ràtios de 2014, Basilea III.

El gràfic següent mostra la distribució dels requeriments de capital per tipus de risc.



Resultats de l'avaluació global

El mes d'octubre de 2014 el Banc Central Europeu (BCE) va completar l'avaluació global efectuada respecte als 128 bancs més grans de l'àrea euro, conjuntament amb les autoritats nacionals i en estreta cooperació, pel que fa a l'exercici de resistència, amb l'Autoritat Bancària Europea (EBA). En els resultats fets públics es conclou que les valoracions dels actius i col·laterals de Banc Sabadell, així com les seves provisions, són adequades i que el banc no tenia, en cap dels escenaris plantejats, necessitats de capital addicionals.

Aquesta avaluació global (generalment coneguda com a *comprehensive assessment*) es va iniciar el mes de novembre de 2013 i s'ha constituït com un pas previ necessari a les noves funcions de supervisió que el BCE ha passat a assumir un any més tard. En aquest sentit, cal ressaltar que en aquesta s'ha cobert una part molt significativa dels diferents processos i procediments dels bancs examinats.

Les diferents fases de l'avaluació global van ser les següents:

1. Anàlisi de la qualitat dels actius – *asset quality review* (AQR)

L'objectiu d'aquesta primera fase va ser revisar detalladament els balanços bancaris per determinar, entre altres coses, si la classificació de la inversió creditícia (normals/"dubtosos"), els nivells de provisions i les valoracions de determinats actius són adequats.

Per fer-ho, el BCE va començar fent una revisió de les principals polítiques, processos i criteris comptables del banc cobrint àrees relacionades amb l'activitat de finançament (tractament de les operacions refinançades, del sistema comptable de provisions i definició dels "dubtosos"), així com també altres àmbits com la consolidació i la valoració dels instruments financers, incloent-hi els derivats.

Posteriorment, basant-se en la selecció de les carteres que presentaven més nivell de risc i exposició, el BCE va revisar mostres d'acreditats (bàsicament, expedients de crèdit). En el cas del banc va suposar considerar la pràctica totalitat de la inversió creditícia, i es van revisar 905 acreditats (dels quals 210 corresponien als clients principals) i revalorar més de 1.500 taxacions d'immobles.

Aquesta fase, que va tenir el suport d'empreses d'auditoria de primer nivell i va ser sotmesa a un control de qualitat per part del BCE i el Banc d'Espanya, podia donar com a resultat una sèrie d'ajustos sobre el nivell de capital de màxima qualitat CET1 que calia tenir en compte per fixar els nivells de partida de la prova de resistència.

2. Prova de resistència – Exercici de stress test

Aquesta segona fase de l'exercici perseguia avaluar la capacitat de resistència de les entitats en dos escenaris hipotètics: un de central o més probable (escenari macroeconòmic aprovat per la Comissió Europea) i un altre advers o més greu (fixat per la Junta Europea de Risc Sistèmic) per al període 2014-2016.

Per a la seva elaboració es va partir dels balanços consolidats al tancament de 2013 i es va aplicar un enfocament *bottom-up*, cosa que va significar aplicar la metodologia definida per l'EBA al nivell de granularitat més elemental de la cartera del banc, incloent-hi en aquest cas la totalitat de la inversió creditícia així com la seva exposició en deute sobirà i corporatiu, en companyies participades i en actius immobiliaris. D'aquesta manera, es van analitzar els principals riscos de crèdit, mercat, contrapartida i els procedents d'actius immobiliaris.

El treball es va desenvolupar amb plantilles detallades que perseguien assegurar l'equanimitat de l'exercici i, de manera similar a la fase anterior, també hi va haver el control de qualitat per part del BCE i del Banc d'Espanya.

En l'escenari base es va fixar un llindar mínim de capital del 8% i del 5,5% en l'advers.

Resultats de l'exercici

D'acord amb els resultats publicats per a cadascuna de les 128 entitats europees més importants subjectes a l'avaluació global, 25 entitats van suspendre amb unes necessitats de capital agregades de 25.000 milions d'euros. Un cop considerades les accions correctives dutes a terme el 2014, aquest dèficit es va reduir fins a 9.500 milions d'euros, repartits entre 13 entitats. En relació amb els bancs espanyols, tots van aprovar el test d'estrès i l'AQR, amb l'única excepció d'una entitat no significativa (d'acord amb la definició del BCE), per a la qual es va plantejar una necessitat de capital, però que va ser degudament coberta amb les accions dutes a terme en la primera meitat de l'exercici de 2014.

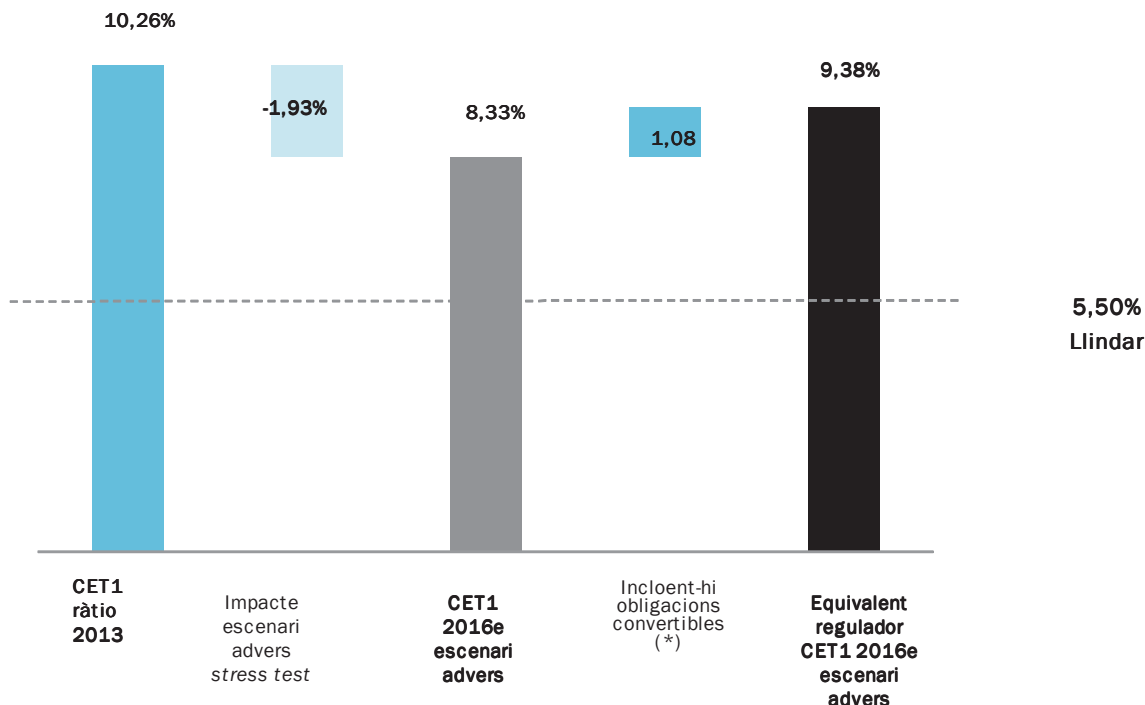
Banc Sabadell ha estat l'únic banc espanyol al qual no se li va fer cap ajust en la ràtio de capital de partida una vegada realitzat l'*asset quality review* (AQR). En l'àmbit europeu, només 15 entitats no van tenir cap ajust.

En l'exercici d'estrès, Banc Sabadell va assolir una ràtio de capital (CET1) del 10,26%, i en l'escenari més advers analitzat aquesta ràtio es va situar molt per sobre del mínim exigint del 5,5%, concretament en el 8,33%. Amb aquestes ràtios es va estimar un excés de capital de més de 1.700 milions d'euros en l'escenari base, i de més de 2.200 milions d'euros en l'escenari considerat de màxima adversitat.

Els resultats anteriors no consideren l'efecte de les obligacions necessàriament convertibles, no incloses en l'exercici d'estrès tot i convertir el 2015, ni inclouen totes les deduccions que preveu el nou marc regulador de Basilea III. En cas que s'hagués considerat, la ràtio CET1 s'hauria situat en l'escenari advers en un 9,38% (incloent-hi convertibles) i 8,8% (amb totes les deduccions, *fully loaded*) respectivament.

Els administradors del grup consideren que aquests resultats mostren l'encert del conjunt d'actuacions de capital dutes a terme per Banc Sabadell al llarg dels tres últims anys, alhora que consoliden la posició competitiva de l'entitat en el mercat espanyol i evidencien la qualitat de la gestió dels actius financers.

Banc Sabadell. Stress test – factors d'ajust
Common Equity Tier I ratio 2016e en l'escenari advers
 En percentatge



(*) Atès que les convertibles no s'han inclòs en l'*stress test*, s'han afegit a efectes il·lustratius.

Saldo total d'obligacions convertibles de 860 milions d'euros (105 punts bàsics) el desembre de 2013, de les quals el calendari de venciments: 17,6 milions d'euros el 2014, 755,6 milions el 2015, 68,6 milions el 2016 i 17,6 milions el 2017.

6.-RISCOS

Al llarg de 2014 el grup Banc Sabadell ha continuat reforçant el seu marc de gestió de riscos incorporant millores que el situen al nivell de les millors pràctiques del sector financer.

En aquest sentit, les fites principals d'aquest any han estat el desenvolupament d'un nou marc estratègic de riscos (*risk appetite framework*), que assegura el control i la gestió proactiva de tots els riscos del grup, així com l'enfortiment del marc de governança de la funció de riscos.

Així mateix, aquest any s'ha portat a terme la integració del negoci procedent de l'adquisició de Banco Gallego i Lloyds Banking Group España en els sistemes, de manera que s'ha homogeneïtzat la gestió i el control del risc.

A continuació, es resumeixen els punts principals, que es detallen més endavant en el document.

Marc estratègic de riscos (*risk appetite framework*)

El grup Banc Sabadell s'ha dotat d'un nou marc estratègic de riscos, la funció del qual és assegurar el control i la gestió proactiva de tots els riscos del grup. Aquest nou marc es concreta, entre altres, en un *risk appetite statement*, que estableix la quantitat i diversitat de riscos que el grup busca i tolera per assolir els seus objectius de negoci, mantenint l'equilibri entre rendibilitat i risc.

El *risk appetite statement* inclou mètriques quantitatives, que permeten un seguiment objectiu de la gestió del risc, així com aspectes qualitatius que les complementen. Es trasllada a tota l'organització a través del *risk appetite framework* mitjançant diferents instruments, entre els quals destaquen:

- Polítiques de gestió de riscos
- Models
- Eines
- Normativa
- Planificació estratègica
- Incentius
- Seguiment i *reporting*
- *Pricing*
- Comunicació
- Protocols d'adequació

Enfortiment de la governança de la funció de riscos

El marc estratègic de riscos està emparat sota un actualitzat marc de governança de riscos d'acord amb la normativa tant de l'àmbit europeu com estatal (concretament, el Reglament del Parlament Europeu CRR 575/2013, així com la Directiva CRD IV i la seva transposició a dret estatal a través de la Llei 10/2014, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats de crèdit).

En aquest sentit, s'ha reforçat el paper supervisor de la Comissió de Riscos, que està composta per membres del Consell d'Administració no executius, i que té com a funció fonamental vetllar per l'adequació dels riscos assumits pel grup d'acord amb el *risk appetite statement* aprovat pel Consell d'Administració.

El grup compta així amb uns sistemes de control de riscos de primer nivell, adequats a les activitats de les unitats de negoci en què opera i al perfil de risc que es vol assumir. Aquests sistemes de control estan emmarcats en els procediments d'admissió, seguiment, mitigació o recuperació dels riscos més rellevants per a l'entitat.

La funció de control del risc del banc porta a terme un seguiment i una valoració dels regs més rellevants; així garanteix que tots els riscos identificats són supervisats de manera eficaç per les diferents unitats de negoci, i vetlla permanentment perquè el perfil de risc de l'entitat estigui d'acord amb el *risk appetite statement*.

La revisió del compliment del marc de control establert i el seu trasllat a la gestió recau en la Direcció d'Auditoria Interna, que assessora el Consell d'Administració i l'alta direcció sobre l'efectivitat i adequació dels processos i controls establerts.

Durant el 2014 ha conclòs tant la integració tecnològica com la integració en la gestió del risc de les entitats absorbides (Banco Gallego i Lloyds Banking Group España). En aquest sentit, els acreditats provinents d'aquestes entitats, així com les oficines integrades estan emparats en el marc de gestió de riscos del grup des de l'àmbit tant d'admissió com de seguiment.

6.1. Principis generals de gestió de riscos

6.1.1 Cultura corporativa de riscos

La cultura de riscos a Banc Sabadell és un dels aspectes diferenciadors de l'entitat, i està fortament arrelada en tota l'organització com a conseqüència del seu desenvolupament progressiu al llarg de dècades. Entre els aspectes que caracteritzen aquesta forta cultura de riscos destaquen:

- Alt grau d'implicació del Consell d'Administració en la gestió i control de riscos. Des d'abans de 1994, al banc hi ha una Comissió de Control de Riscos que té com a funció fonamental supervisar la gestió de tots els riscos rellevants i de l'alineament d'aquests amb el perfil definit per l'entitat.
- Equip Bàsic de Gestió com a peça clau en l'admissió i seguiment del risc. En funcionament des de fa més de vint anys, està format pel responsable de compte, d'una banda, i per l'analista de riscos, de l'altra. La seva gestió es basa en l'aportació dels punts de vista de cada part. Les decisions han de ser sempre debatudes i resoltes per acord entre les parts. Tot això involucra especialment l'equip en la decisió, i a més aporta riquesa argumental i solidesa als dictàmens.
- Alt grau d'especialització: equips de gestió específics per a cada segment (*real estate*, corporativa, empreses, pimes, detallistes, bancs i països, etc.), que permeten una gestió del risc especialitzada en cada àmbit.
- Models interns avançats de qualificació creditícia com a element bàsic per a la presa de decisions des de fa més de quinze anys (1999 per a particulars i 2000 per a empreses). L'entitat, seguint les millors pràctiques sobre això, es recolza en aquests per tal de millorar l'eficiència del procés en general.
- La delegació de facultats per a la sanció d'operacions en els diferents nivells està basada en el nivell de pèrdua esperada.
- Rigorós seguiment del risc de crèdit suportat en un avançat sistema d'alertes primerenques per a empreses i particulars. El seguiment del client o grup de risc es pot dividir en tres tipologies: seguiment operatiu, sistemàtic i integral. Una de les fonts bàsiques per a aquest seguiment és la implantació d'un sistema d'alertes primerenques tant per a empreses com per a particulars (iniciat el 2008 i 2011), que permeten una anticipació del risc de crèdit. Aquestes alertes es basen tant en informació interna, com ara dies en situació irregular, excedits en descompte comercial, avals o crèdit internacional, com en informació externa, com ara clients catalogats com a morosos en la resta del sistema financer o informació de *bureaux* de crèdit disponibles.
- Avançat model de gestió del risc irregular que permet potenciar l'anticipació i la gestió especialitzada. S'ha implementat un model integral de gestió del risc irregular que permet encaminar el tractament del risc en aquelles situacions més properes a l'impagament (anticipació, refinançament, cobrament, etc.). El sistema integral compta amb eines específiques (simuladors per cercar la millor solució en cada cas), així com gestors especialitzats per segments dedicats exclusivament a aquesta gestió.

- *Pricing* ajustat al risc. La política comercial respecte a la gestió de preus és dinàmica, i s'adapta a la situació econòmica i financera del mercat (primes de liquiditat, dificultat d'accés al crèdit, la volatilitat del tipus d'interès, etc.). Es té en compte el cost de finançament i del risc (pèrdua esperada i cost de capital). Els models de risc són una peça clau per al procés de determinació dels preus i dels objectius de rendibilitat.
- El model de gestió de riscos està absolutament integrat a la plataforma tecnològica del banc, de manera que les polítiques es traslladen immediatament a la gestió diària. Les polítiques, els procediments, les metodologies i els models que configuren el model de gestió de riscos de Banc Sabadell estan integrats tècnicament en la plataforma operativa de l'entitat. Això permet una translació immediata de les polítiques a la gestió efectiva diària. Aquest element ha estat especialment rellevant en les diferents integracions que ha dut a terme recentment el banc.
- Ús de l'*stress testing* com a eina de gestió. Banc Sabadell fa anys que treballa amb una potent eina de càlcul per efectuar exercicis de *stress test* i amb la col·laboració d'equips interns amb una àmplia experiència en el seu desenvolupament. A més a més, durant l'últim any, s'estan fent nombrosos avenços, entre els quals hi ha: actualització de l'eina (més granularitat, potència de càlcul, etc.), definició d'usos potencials de l'eina i del marc de govern.

6.1.2 Marc estratègic de riscos (*risk appetite framework*)

Durant l'any 2014, el grup Banc Sabadell ha desenvolupat un nou marc estratègic de riscos que amplia i reforça el marc de gestió existent.

Aquest marc inclou, entre altres, el *risk appetite statement*, definit com la quantitat i diversitat de riscos que el grup Banc Sabadell busca i tolera per assolir els seus objectius de negoci, mantenint l'equilibri entre rendibilitat i risc.

El *risk appetite statement* (RAS) està compost de mètriques quantitatives, que permeten un seguiment objectiu del compliment dels objectius i límits fixats, així com d'elements qualitius, que complementen les mètriques i guien la política de gestió i control de riscos del grup.

Elements quantitius

Les mètriques quantitatives del RAS es divideixen en sis grans apartats

- Capital i solvència: nivell i qualitat del capital
- Liquiditat: *buffers* de liquiditat i estructura de finançament
- Rendibilitat: adequació entre rendibilitat i risc
- Qualitat dels actius: per als diferents riscos rellevants i en escenaris estressats
- Pèrdues: per als diferents riscos rellevants i en escenaris estressats
- Crèdit i concentració: individual i sectorial

Aspectes qualitius

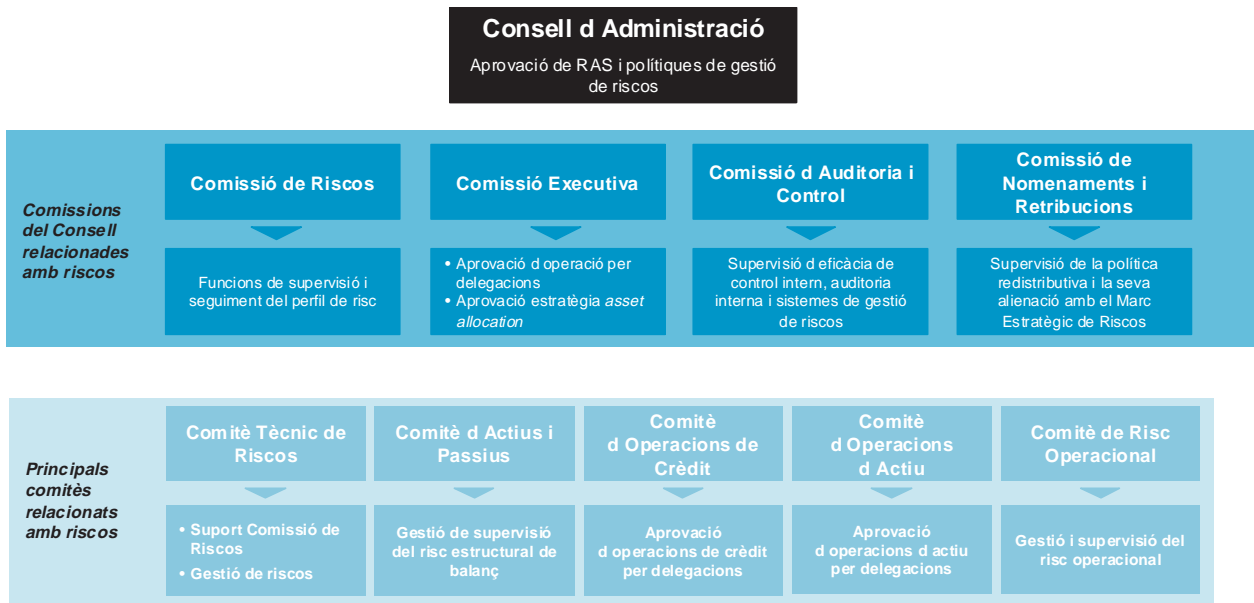
De manera complementària a les mètriques de caràcter quantitatiu, el marc estratègic de riscos inclou elements qualitius:

- La posició general de l'entitat respecte a la presa de riscos persegueix aconseguir un perfil de risc mitjà-baix, mitjançant una política de riscos prudent i equilibrada que assegurï un creixement rendible i sostingut de la seva activitat i que estigui alineada amb els objectius estratègics del grup, amb la finalitat de maximitzar la creació de valor, tot garantint un nivell de solvència adequat.
- La gestió i el control de riscos al grup Banc Sabadell es configura com un ampli marc de principis, polítiques, procediments i metodologies avançades de valoració integrats en una eficient estructura de decisió. La variable risc s'inclou en les decisions de tots els àmbits, quantificada amb una mesura comuna en termes de capital assignat.
- La gestió del risc es basa en uns sòlids i continus procediments de control d'adequació dels riscos als límits prefixats, amb responsabilitats ben definides en la identificació i el seguiment d'indicadors i alertes anticipades, així com en una avançada metodologia de valoració del risc.
- Els nivells de capital i liquiditat han de permetre afrontar els riscos assumits per l'entitat, fins i tot en escenaris econòmics desfavorables.
- No hi ha d'haver nivells de concentració de riscos que puguin comprometre de manera significativa els recursos propis.
- L'assumpció de risc de mercat per negociació té com a objectiu atendre el flux d'operacions induïdes per l'operativa dels clients i aprofitar oportunitats de mercat, mantenint una posició d'acord amb la quota de mercat, apetit, capacitats i perfil del banc.
- La funció de riscos és independent i amb una intensa participació de l'alta direcció, que garanteix una forta cultura de riscos enfocada a la protecció i l'assegurament de l'adequada rendibilitat del capital.
- El Consell d'Administració està compromès amb els processos de gestió i control del risc: aprovació de polítiques, límits, model de gestió i procediments, metodologia de mesurament, seguiment i control.
- El grup desenvolupa una cultura de riscos integrada en tota l'entitat, i està dotat d'unitats especialitzades en el tractament dels diferents riscos. La Direcció de Riscos transmet aquesta cultura mitjançant la determinació de polítiques i la implantació i posada en marxa de models interns i la seva adequació als processos de gestió del risc.
- Les polítiques i els procediments de gestió de riscos s'orientaran a adaptar el perfil de risc al marc estratègic de riscos, mantenint i seguint l'equilibri entre rendibilitat esperada i risc.
- L'entitat disposarà de mitjans humans i tecnològics suficients per al seguiment, el control i la gestió de tots els riscos materialitzables en el desenvolupament de la seva activitat.
- Els sistemes retributius del grup han d'alinejar els interessos individuals al compliment del marc estratègic de riscos.

6.1.3. Organització global de la funció de riscos

El Consell d'Administració és l'òrgan responsable de l'establiment de les directrius generals sobre la distribució organitzativa de les funcions de gestió i control de riscos, així com de determinar les línies estratègiques principals en aquest sentit. Per això, és l'òrgan responsable d'aprovar el marc estratègic de riscos (desenvolupat entre el conseller delegat, el director de riscos i el director financer) i assegurar que aquest és consistent amb els objectius estratègics de l'entitat a curt i llarg termini, així com amb el pla de negoci, la planificació de capital, la capacitat de risc i els programes de compensació.

Al si del mateix Consell d'Administració, hi ha quatre comissions involucrades en la gestió i el control del risc. A més a més, a l'entitat hi ha diferents comitès que participen en aquesta funció.



6.2. Gestió i seguiment dels principals riscos rellevants

6.2.1. Risc de crèdit

El risc de crèdit sorgeix de l'eventualitat que es generin pèrdues per incompliment de les obligacions de pagament per part dels acreditats, així com pèrdues de valor pel simple deteriorament de la seva qualitat creditícia.

Marc de gestió del risc de crèdit

Admissió i seguiment

Per tal d'optimitzar les possibilitats de negoci amb cada client i garantir un grau de seguretat suficient, la responsabilitat tant en l'admissió del risc com en el seu seguiment està compartida entre el gestor de negoci i l'analista de riscos, cosa que permet una visió integral de la situació de cada client.

El Consell d'Administració atorga facultats a la Comissió Executiva perquè aquesta, al seu torn, pugui delegar en diferents nivells de decisió. La implementació d'un control de les atribucions en els sistemes d'admissió permet que la delegació establerta per a cada nivell es basi en la pèrdua esperada calculada per a cada una de les operacions d'empreses presentades.

L'anàlisi d'indicadors i alertes avançades i també les revisions del ràting permeten mesurar contínuament la bondat del risc contret d'una manera integrada. L'establiment de procediments eficients de gestió dels riscos vius també permet obtenir avantatges en la gestió de riscos vençuts, ja que possibilita una política proactiva a partir de la identificació precoç dels casos amb tendència a convertir-se en morosos.

El sistema d'alertes d'anticipació permet mesurar de manera integrada la bondat del risc contret i el seu traspàs a especialistes en la gestió de recobriment, els quals determinen els diferents tipus de procediments que convé aplicar. En aquest sentit, a partir de riscos superiors a cert límit i segons taxes de morositat prevista, s'estableixen grups o categories per al seu tractament diferenciat.

Aquestes alertes les gestionen el gestor de negoci i l'analista de risc i es complementen amb el seguiment operatiu derivat del contacte directe amb el client.

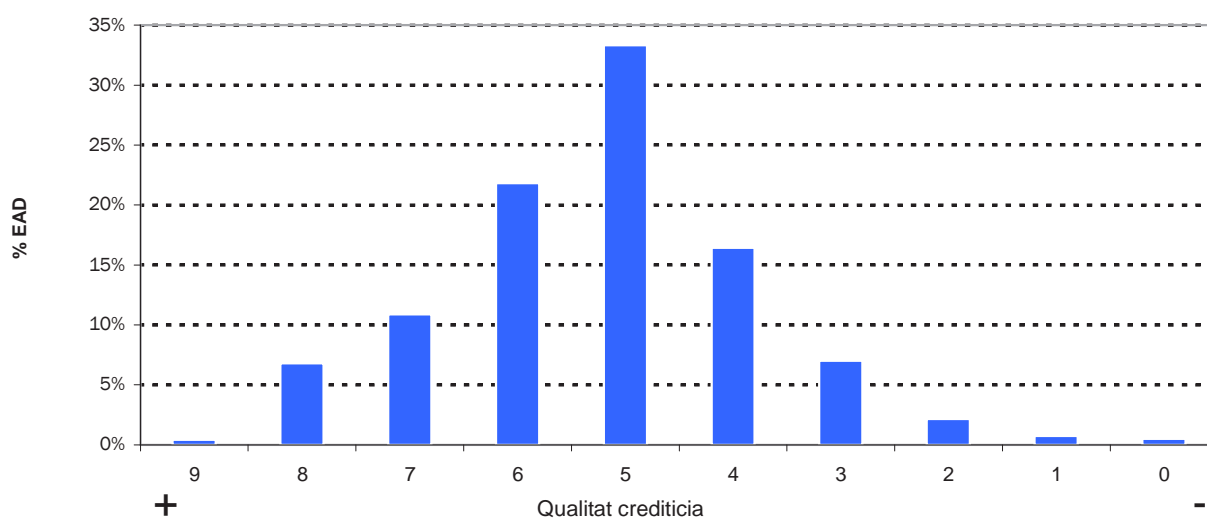
Models de gestió de riscos

Ràting

Els riscos de crèdit contrets amb empreses, promotors, projectes de finançament especialitzat, comerços i autònoms, entitats financeres i països, es qualifiquen mitjançant un sistema de ràting basat en factors predictius i l'estimació interna de la seva probabilitat d'impagament.

El model de ràting es revisa anualment basant-se en l'anàlisi del comportament de la morositat real. A cada nivell de ràting intern se li assigna una taxa de morositat anticipada que, al seu torn, permet la comparació homogènia respecte a altres segments i a les qualificacions d'agències externes mitjançant una escala mestra.

Distribució per ràting de la cartera d'empreses BS



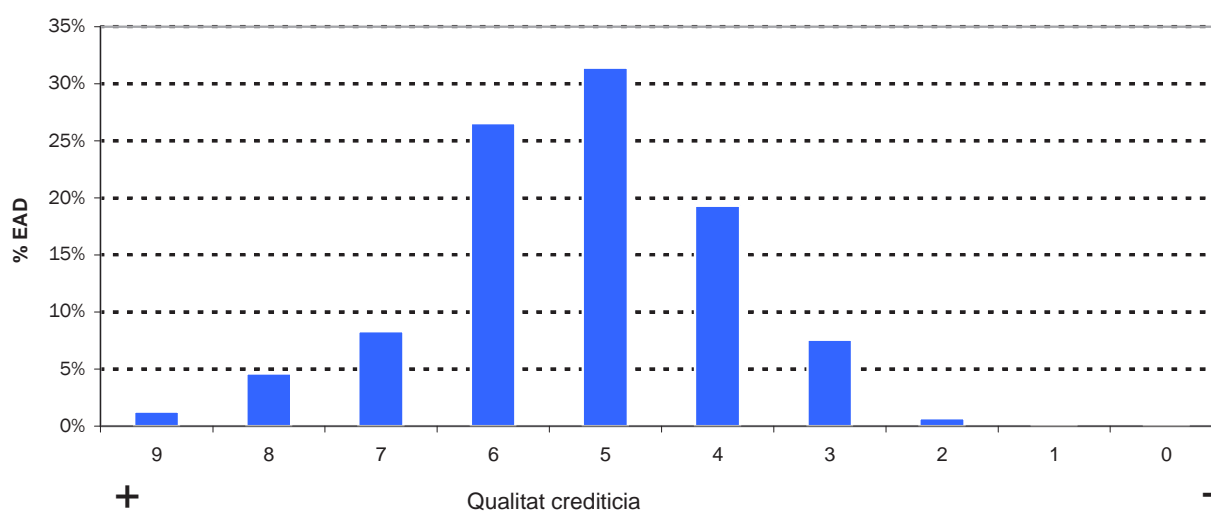
Scoring

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

Scoring de comportament: el sistema classifica automàticament tots els clients a partir de la informació de la seva operativa i de cadascun dels productes. Les seves aplicacions se centren en concessió d'operacions, assignació de límit de descobert en compte (autoritzat), campanyes comercials, seguiment i segmentació en els processos de reclamacions i/o recobraments.

Scoring reactiu: s'utilitza per avaluar propostes de préstecs al consum, hipotecaris i targetes. Una vegada incorporades totes les dades de l'operació, el sistema emet un resultat basant-se en l'estimació de capacitat d'endeutament, perfil financer i, si escau, nivell dels actius en garantia.

Distribució per ràting de la cartera de particulars



Eines d'alertes primerenques

Tant per al segment d'empreses com per al de particulars, Banc Sabadell disposa d'un sistema d'alertes primerenques que, basades en factors de comportament de les fonts d'informació disponibles (ràting o *scoring*, fitxa client, balanços, CIRBE, informació sectorial, operativa, etc.), modelitzen el mesurament del risc que implica el client a curt termini (anticipació a l'entrada en mora), de manera que s'obté una alta predictibilitat en la detecció de morosos potencials. La puntuació, que s'obté automàticament, s'integra en l'entorn de seguiment com un dels *inputs* bàsics en el seguiment del risc de particulars i empreses.

Aquest sistema d'alertes permet:

- Millora de l'eficiència, perquè focalitza el seguiment en els clients amb una puntuació pitjor (punts de tall diferenciats per grups).
- Anticipació en la gestió per qualsevol empitjorament del client (canvi de puntuació, noves alertes greus, etc.).

- Control periòdic dels clients que es mantenen en la mateixa situació i han estat analitzats per l'equip bàsic de gestió.

Gestió del risc irregular

Banc Sabadell disposa d'un model avançat de gestió del risc irregular per gestionar la cartera d'actius deteriorats.

L'objectiu en la gestió del risc irregular és trobar la millor solució per al client amb els primers símptomes de deteriorament, reduir l'entrada en mora dels clients en dificultats, assegurar la gestió intensiva i evitar temps morts entre les diferents fases.

Risc de país

És el risc d'incórrer en una pèrdua en les exposicions amb els sobirans o els residents d'un país, com a conseqüència de raons inherents a la sobirania i a la situació econòmica d'un país, és a dir, per raons diferents del risc comercial habitual. En aquest sentit, el risc de país inclou el risc sobirà, el risc de transferència i la resta de riscos derivats de l'activitat financera internacional (guerra, expropiació, nacionalització, etc.).

Per a cada país s'estableix un límit de risc, que s'aplica a tot el grup Banc Sabadell. Aquests límits els aprova la Comissió Executiva i òrgans de decisió corresponents segons les delegacions i són objecte de seguiment continu amb l'objectiu de detectar amb anticipació qualsevol deteriorament en les perspectives econòmiques, polítiques o socials de cada país.

Per a la gestió del risc de país s'utilitzen diferents indicadors i eines: ràtings, CDS, indicadors macroeconòmics, etc.

Risc de contrapartida

La filosofia de la gestió de riscos de contrapartida és consistent amb l'estratègia del negoci, i cerca en tot moment la creació de valor, a través de la utilització eficient del capital assignat a les unitats de negoci. Per fer-ho, s'han establert criteris estrictes de gestió del risc de contrapartida derivat de l'activitat en mercats financers, que tendeixen a garantir la integritat del capital del grup Banc Sabadell.

Banc Sabadell disposa d'un sistema d'avaluació i de gestió d'aquests riscos que permet un seguiment i control diari del compliment de límits aprovats.

A més a més, a fi de mitigar l'exposició al risc de contrapartida, Banc Sabadell manté acords de compensació CSA (*credit support annex*) i GMRA (*global master repurchase agreement*), negociats amb la majoria de contraparts i que, a través de l'aportació de col·laterals, permeten que el risc en què s'ha incorregut es redueixi de manera significativa.

Risc de concentració

Adicionalment al risc de crèdit, el risc de concentració es refereix a exposicions amb el potencial de pèrdues prou grans per amenaçar la salut financera d'una institució o la viabilitat de la seva activitat ordinària. Aquest risc es divideix en dos subtipus bàsics:

- Risc de concentració individual: imperfecta diversificació del risc idiosincràtic en la cartera a causa de la petita dimensió d'aquesta o d'exposicions molt grans en clients específics.
- Risc de concentració sectorial: imperfecta diversificació dels components sistemàtics del risc de la cartera, que poden ser factors sectorials, geogràfics, etc.

Per tal de dur a terme una gestió eficient del risc de concentració, Banc Sabadell disposa d'una sèrie d'eines i polítiques específiques:

- Mètriques quantitatives del *risk appetite statement* i el seu seguiment posterior com a mètriques de primer nivell.
- Límits individuals a riscos o clients considerats com a rellevants fixats per la Comissió Executiva.
- Delegacions que obliguen al fet que les operacions dels clients més rellevants siguin aprovades pel Comitè d'Operacions de Crèdit o fins i tot per la Comissió Executiva.

Es pot trobar més informació relativa a risc de crèdit, tant qualitativa com quantitativa, en els comptes anuals (principalment, vegeu les notes 8, 9, 18 i 37).

6.2.2. Risc de liquiditat

El risc de liquiditat apareix per la possibilitat d'incórrer en pèrdues a causa de la incapacitat d'atendre els compromisos de pagament, encara que sigui de manera temporal pel fet de no disposar d'actius líquids o pel fet de no poder accedir als mercats per obtenir refinançament a un preu raonable. Aquest risc es pot derivar per motius sistèmics o particulars de l'entitat.

La gestió del risc de liquiditat s'estableix al voltant del requeriment bàsic que el grup disposi en tot moment d'una capacitat de liquiditat que com a mínim respecti els nivells establerts tant en l'àmbit regulador com en l'àmbit intern de gestió de riscos.

Com a política addicional, s'ha determinat que l'entitat disposi d'un marge de reserva per cobrir necessitats de liquiditat, materialitzat en el manteniment d'un nivell d'actius líquids elegibles com a col·laterals pel Banc Central Europeu per cobrir els venciments del deute emès en els mercats de capitals en el termini de dotze mesos.

Per avaluar aquest risc s'utilitzen diverses metodologies i sistemes d'informació:

- Informació relativa a saldos diaris d'actius i passius i situació en els mercats financers.
- Informació de la situació d'actius líquids i segones línies de liquiditat basant-se en actius descomptables al BCE.
- *Gap* de liquiditat utilitzant el marc de mesurament de l'eina per al mesurament del risc de tipus d'interès, amb la funcionalitat de poder fer simulacions.
- Informació de venciments dels finançaments en els mercats financers majoristes.
- Exercicis periòdics de *stress test*.
- Informació general de mercat: emissions, *spreads*, informes d'agències externes de qualificació, etc.

Referent als exercicis d'estrès, el banc efectua periòdicament un exercici centrant-se en la posició de l'entitat en el mercat institucional. L'escenari d'estrès establert preveu un tancament prolongat dels mercats de capitals i interbancari combinat amb una davallada d'un nivell en la qualificació creditícia de l'entitat i una fugida de dipòsits d'aquelles institucions i empreses que en gestionen professionalment la tresoreria. El resultat d'aquest exercici és garantir que l'entitat mantindria un coixí d'actius líquids suficients per fer front al saldo net d'entrades i sortides en una situació d'estrès que s'allargués durant un any.

Complementàriament a aquest exercici, l'entitat porta a terme un exercici d'estrès que, a diferència de l'anterior i de manera addicional, té en compte la completa disposició de tots els disponibles del banc durant el període d'un mes, la sortida d'un 7,5% de la base de dipòsits de la clientela detallista (llars i pimes) i d'un 15%

de la base de dipòsits d'administracions públiques i empreses en el període d'un mes i la no-renovació de tots els valors col·locats a la clientela detallista.

A més a més, l'entitat analitza la fortalesa de la seva cartera d'actius líquids com a actius descomptables al BCE mitjançant una anàlisi de sensibilitat de la base d'actius elegibles en diferents escenaris combinats de caigudes de ràting i impactes en els preus de mercat dels actius. El resultat d'aquest objectiu és comprovar que la base d'actius elegibles de l'entitat és prou forta per garantir que l'entitat manté suficients actius elegibles disponibles atesa la seva posició actual amb el BCE.

En relació amb els exercicis d'estrès descrits, Banc Sabadell elabora mensualment un pla de contingència en què es consideren dues situacions diferents d'estrès de liquiditat: el cas d'una crisi sistèmica i el d'una crisi específica de Banc Sabadell. Aquest pla de contingència considera la capacitat d'emissió de Banc Sabadell en mercat de capitals sota cadascun d'aquests escenaris, així com tots els actius en balanç susceptibles de generar liquiditat, i estableix per a cada classe d'actius i en funció de l'escenari de crisi, el percentatge que es podria fer líquid en el termini d'una setmana i un mes. D'aquesta manera obté la liquiditat contingent de l'entitat en una situació de crisi de liquiditat.

En relació amb la nova ràtio de cobertura de liquiditat a curt termini o LCR (*liquidity coverage ratio*) i la ràtio de finançament estable net o NSFR (*net stable funding ratio*), Banc Sabadell reporta al regulador la informació requerida amb les noves plantilles de liquiditat de l'EBA en base mensual i trimestral respectivament. En relació amb la ràtio LCR, el grup compleix àmpliament les exigències. Al tancament de 2014, la ràtio LCR de l'entitat se situava per sobre del 100%, respecte d'un mínim exigible del 60% el 2015. Pel que fa a la ràtio NSFR, encara està en fase d'estudi i definició final. La data prevista d'implementació és el gener de 2018, i, igual que en la ràtio LCR, està previst un període d'aplicació gradual.

6.2.3. Risc de mercat

Aquest risc sorgeix per l'eventualitat que el valor raonable o els fluxos d'efectiu futur d'un instrument financer fluctuïn per variacions en els factors de risc de mercat. Es pot distingir entre diversos tipus de factors de risc, principalment: tipus d'interès, tipus de canvi, preus de renda variable i *spreads* crediticis.

En funció de les activitats principals del grup que motiven aquest risc, aquest es gestiona d'una manera diferenciada:

El generat a través de l'activitat de negociació per compte propi dins de l'estratègia de centrar l'activitat en el negoci de clients. Principalment prové de les operacions de Tresoreria i Mercat de Capitals mitjançant els instruments de divises, renda variable i renda fixa tant al comptat com mitjançant derivats.

El generat a través de la típica activitat comercial amb clients així com l'activitat corporativa, denominat risc estructural del balanç que, segons la naturalesa del risc, es pot desglossar en risc de tipus d'interès i tipus de canvi.

El sistema d'admissió, gestió i control de risc de mercat es basa en l'establiment de límits per a posicions expressament assignades i l'aprovació d'operacions de cada unitat de negoci, de tal manera que les diferents unitats de gestió tenen l'obligació de gestionar les seves posicions sempre dins els límits concedits i l'aprovació de les operacions per part de riscos.

Activitat de negociació

L'indicador principal utilitzat per mesurar el risc de mercat és el VaR (valor en risc), que permet l'homogeneïtzació dels riscos dels diferents tipus d'operacions en els mercats financers. El VaR proporciona una estimació de la pèrdua màxima potencial que podria presentar una posició a causa d'un moviment advers, però normal, dels factors de risc. Aquesta estimació s'expressa en termes monetaris i es refereix a una data concreta, a un determinat nivell de confiança i a un horitzó temporal especificat. En aquest sentit, es tenen en

compte els diferents nivells dels factors de risc (tipus d'interès, tipus de canvi, renda variable i *spread* de crèdit) a què està exposada aquesta operativa.

El seguiment del risc de mercat s'efectua diàriament, i es reporta als òrgans de control sobre els nivells de risc existents i el compliment dels límits establerts per la Comissió de Control de Riscos per a cada unitat de gestió (límits basant-se en nominal, VaR i sensibilitat segons els casos). Això permet percebre variacions en els nivells de risc i conèixer la contribució dels factors de risc de mercat.

El control de riscos es complementa amb exercicis de simulació específics i amb escenaris de situacions extremes de mercat (*stress testing*), que proporcionen el perfil de risc de les posicions. Per tant, l'ús d'aquesta metodologia no suposa la restricció de poder incórrer en pèrdues superiors als límits fixats, ja que es poden produir moviments significatius de les condicions de mercat que superin els nivells de confiança establerts. La fiabilitat de la metodologia VaR utilitzada es comprova mitjançant tècniques de *backtesting*, amb les quals es verifica que les estimacions de VaR són coherents amb el nivell de confiança considerat.

Riscos estructurals de tipus d'interès i tipus de canvi

Risc estructural de tipus d'interès

Aquest risc està causat per les variacions dels tipus d'interès, en el nivell o en el pendent de la corba de tipus, a què estan referenciades les posicions d'actiu, passiu o fora del balanç que, pel fet de presentar desfasaments temporals per terminis de repreciaió o venciment diferents, no es veuen afectades sincrònicament, cosa que podria repercutir en la fortalesa i l'estabilitat dels resultats.

La gestió del risc d'interès es porta a terme mitjançant un enfocament global d'exposició financera en l'àmbit del grup i implica la proposta d'alternatives comercials o de cobertura tendents a assolir objectius de negoci d'acord amb la situació dels mercats, dins els límits de risc establerts per al grup. Per mesurar aquest risc s'utilitzen diverses metodologies, com la de l'anàlisi de la sensibilitat del marge financer en l'horitzó d'un any per variacions dels tipus mitjançant tècniques estàtiques (*gap*) o dinàmiques (simulació); aquestes últimes tenen en compte diferents hipòtesis de creixement de balanç i canvis en el pendent de la corba de tipus d'interès.

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

Risc estructural de tipus de canvi

El risc de tipus de canvi estructural sorgeix com a conseqüència de la variació dels tipus de canvi entre les diferents divises, davant l'eventualitat que aquestes variacions puguin generar pèrdues per les inversions financeres i per les inversions permanents en oficines i filials estrangeres.

El seguiment del risc de canvi s'efectua diàriament, i es reporten als òrgans de control els nivells de risc existents i el compliment dels límits establerts pels òrgans de decisió corresponents.

6.2.4 Risc operacional

El risc operacional es defineix com el risc de tenir pèrdues com a conseqüència de fallades o falta d'adequació de les persones, processos, sistemes o per esdeveniments externs imprevistos. Aquesta definició inclou el risc reputacional (que al seu torn inclou el risc conductual), tecnològic i de model.

La gestió efectiva del risc operacional està descentralitzada en els diferents gestors de processos que comprenen tota l'organització. Aquests processos es troben, tots ells, identificats en el mapa de processos corporatiu, que facilita la integració de la informació segons l'estructura organitzativa. El grup disposa d'una unitat central especialitzada en la gestió de risc operacional, les funcions principals de la qual són coordinar, supervisar i impulsar tant la identificació com la valoració i la gestió dels riscos que duen a terme els gestors de procés, prenent com a base el model de gestió adoptat pel grup Banc Sabadell.

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

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

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

Al mateix temps es verifica que els processos identificats de criticitat elevada per una falta de servei tinguin definits i implantats plans de continuïtat de negoci específics. Sobre els riscos identificats s'estima qualitativament l'impacte reputacional que podria implicar que se'n produís algun.

- o La segona es fonamenta en l'experiència. Consisteix a recollir en una base de dades totes les pèrdues que es produeixen en l'entitat, cosa que proporciona una informació de risc operacional esdevingut per línia de negoci i les causes que l'han originat, per poder-hi actuar per tal de minimitzar-les.

A més a més, aquesta informació permet contrastar la coherència entre les estimacions efectuades sobre pèrdues potencials i la realitat, tant en termes de freqüència com de severitat, i millorar iterativament les estimacions sobre els nivells d'exposició.

Es disposa d'una base de dades històrica de pèrdues efectives per risc operacional amb dades des de l'any 2002, que s'actualitza contínuament a mesura que es rep informació de les pèrdues i de les recuperacions, tant per gestió pròpia com per assegurances contractades.

Dins el risc operacional, s'inclou la gestió i el control dels següents riscos rellevants:

- Risc reputacional: possibilitat de pèrdues derivades de la publicitat negativa relacionada amb pràctiques i negocis de l'entitat, que pot generar pèrdua de confiança en la institució i afectar-ne la solvència.
- Risc tecnològic: possibilitat de pèrdues derivades de la incapacitat de la infraestructura de sistemes de permetre continuar completament amb l'activitat ordinària.
- Risc de model: possibilitat de pèrdues derivades de la presa de decisions basada en l'ús de models inadequats.

6.2.5 Risc fiscal

El risc fiscal reflecteix el possible incompliment o la incertesa associada a la interpretació de la legislació fiscal a qualsevol de les jurisdiccions en què es realitza l'activitat ordinària.

L'objectiu del grup Banc Sabadell en aquest àmbit és assegurar el compliment de les obligacions fiscals, alhora que es garanteix un rendiment adequat per als nostres accionistes.

En matèria de risc fiscal, el Consell d'Administració determina les polítiques de control i gestió, així com l'estratègia fiscal amb el doble objectiu de garantir la satisfacció de les obligacions legals i vetllar pel major rendiment per a l'accionista.

L'Àrea d'Assessoria Fiscal porta a terme la revisió independent de les operacions del banc des del punt de vista del seu ajust a la legislació fiscal vigent. Concretament, les seves funcions es divideixen en dos àmbits, depenent de la situació de Banc Sabadell en cada cas:

- Com a contribuent: per tal d'assegurar que Banc Sabadell satisfà les seves obligacions fiscals de manera puntual i precisa, l'Assessoria Fiscal vetlla pel compliment de la legislació fiscal tant d'una manera periòdica i regular, sobre la situació general del banc, com d'una manera puntual, en el cas d'operacions concretes que ho requereixin.
- Com a desenvolupador de nous productes: l'activitat ordinària del banc implica la creació de nous productes per oferir als nostres clients. El desenvolupament d'aquests productes comporta un examen de la seva fiscalitat, de cara a oferir de manera transparent les característiques del producte.

6.2.6 Risc de compliment normatiu

El risc de compliment normatiu es defineix com la possibilitat d'incórrer en sancions legals o administratives, pèrdues financeres significatives o pèrdues de reputació per l'incompliment de lleis, regulacions, normes internes i codis de conducta aplicables a l'activitat bancària.

Un dels aspectes essencials de la política del grup Banc Sabadell, i base de la seva cultura organitzativa, és el compliment rigorós de totes les disposicions legals. La consecució dels objectius empresarials s'ha de fer de manera compatible, en tot moment, amb el compliment de l'ordenament jurídic i aplicant les millors pràctiques.

En aquest sentit, el grup disposa d'una Direcció de Compliment Normatiu, que té com a missió impulsar i procurar els nivells més alts de compliment de la legislació vigent i l'ètica professional dins el grup, minimitzar la possibilitat que es produeixi un incompliment i assegurar que els que es puguin produir s'identifiquin, es reportin i se solucionin amb diligència i que es prenguin les mesures preventives oportunes si no existissin.

El model de compliment normatiu centralitza en la matriu la definició de polítiques, procediments i controls, així com l'execució dels programes de control de Banc Sabadell, i descentralitza en les filials i oficines de l'exterior l'execució dels que són propis d'aquestes, tot mantenint la responsabilitat funcional sobre aquests.

És un model flexible, enfocat al risc, que s'adapta a l'estratègia del grup en cada moment i que aprofita les sinèrgies, mantenint l'enfocament global en els aspectes d'abast general i/o que requereixen desenvolupaments tecnològics importants, però adaptat alhora a les especificitats i la legislació que afectin cada negoci o cada país.

El repte principal és l'homogeneïtzació en el grup dels nivells de control de compliment normatiu, i es fixen estàndards mínims d'obligat compliment, amb independència de l'activitat o el país en què es desenvolupa l'activitat.

Aquest model s'estructura en dos pilars:

(i) Una unitat central que dóna serveis a tot el grup i orientada a la gestió global del risc de compliment normatiu. La seva activitat principal és l'anàlisi, la distribució i el control d'implantació de qualsevol nova normativa que tingui impacte en el grup, així com el control, focalitzat en el risc, del correcte compliment de les normatives ja implantades.

A més a més, té com a responsabilitat directa l'execució de diversos processos, catalogats com d'alt risc, perquè requereixen un control directe i integral: la prevenció del blanqueig de capitals i el bloqueig al finançament del terrorisme; el control de pràctiques d'abús de mercat; el control del compliment del reglament intern de conducta i la implantació i el seguiment d'elements de protecció a l'inversor (MiFID).

(ii) Una xarxa de responsables de compliment normatiu ubicats en cadascuna de les filials i oficines de l'exterior (amb dependència funcional de la Unitat Central de Compliment Normatiu i jeràrquica del director de la filial o oficina a l'exterior) que executen els seus propis programes de control i envien informes periòdicament a la Unitat Central, per assegurar el compliment de les normes internes i de la legislació vigent en tots els països i activitats en què opera.

A fi d'assegurar-ne l'eficiència, aquest model s'articula i potencia a través de sis catalitzadors: tecnologia, formació, procediments, canals de comunicació, programes de control i seguiment i procés d'aprovació de productes i normatives.

7 – CIRCUMSTÀNCIES IMPORTANTS QUE S'HAN PRODUÏT DESPRÉS DEL TANCAMENT DE L'EXERCICI

Amb posterioritat al 31 de desembre de 2014 no s'han produït fets significatius dignes d'esment.

8 – INFORMACIÓ SOBRE L'EVOLUCIÓ PREVISIBLE DE L'ENTITAT

Banc Sabadell adopta plans estratègics triennals dissenyats d'acord amb les condicions macroeconòmiques i reguladores. L'èxit en la implantació de tots els plans estratègics anteriors ha permès que estiguem preparats per a aquest nou pla i atorga a Banc Sabadell un elevat nivell de credibilitat en la seva consecució.

El pla Òptima 2010 es va centrar en la preparació del banc perquè pogués ser una plataforma de creixement eficient. Un cop assolit, el Pla CREA va ser un pla orientat al creixement orgànic i inorgànic del banc, que li va permetre arribar a la massa crítica adequada per competir eficaçment en un sistema financer espanyol en procés de concentració.

Durant l'execució del Pla CREA, Banc Sabadell s'ha transformat comercialment i ha multiplicat per tres el nombre de clients, ha incrementat les quotes de mercat i ha optimitzat els recursos.

En el context macroeconòmic actual, i després d'haver completat la reestructuració i integració de Banco CAM i diverses adquisicions el 2013 per continuar enfortint la franquícia, Banc Sabadell inicia un nou pla de negoci que consisteix a extreure valor de la base de clients, convertint en marge la dimensió adquirida i les capacitats desenvolupades. El nou pla estratègic per al període 2014-2016 és el Pla Triple, que té com a objectiu principal la rendibilitat. Per fer-ho, una de les bases del nou pla és la transformació (transformació comercial, transformació del model de producció i transformació del balanç), així com la internacionalització (establir les bases per a la internacionalització en termes d'estructura, equip, etc.) i l'entrada en nous mercats.

El Pla Triple planteja una sèrie d'objectius financers a mitjà termini. Entre altres, assolir (i) una relació costos-ingressos o ràtio d'eficiència (despeses de personal i altres despeses administratives sobre marge brut) del 40%; (ii) una rendibilitat sobre els recursos propis (benefici consolidat atribuïble al banc dividit entre els seus fons propis mitjans mensuals durant aquest període) de doble dígit; (iii) una relació entre préstecs i dipòsits del 100%, i, finalment, (iv) una ràtio de core Tier I (aplicant-hi en la seva integritat els paràmetres establerts en els acords de Basilea III i CRD IV-CRR IV) superior al 10%.

En el seu primer any d'execució, el grup ha complert amb els objectius intermedis marcats en el Pla Triple i, per tant, estan alineats amb la consecució dels reptes d'aquest pla.

9 – ACTIVITATS DE R+D+I

Durant l'exercici de 2014 s'han finalitzat els processos d'integració de Banco Gallego i Lloyds Bank International, iniciats a finals de l'any 2013.

En paral·lel s'ha dut a terme un pla de sistemes més intensiu que l'exercici anterior i alineat amb objectius del nou Pla de negoci Triple 2014-2016.

S'han emprès iniciatives de potenciació de la gestió comercial multicanal i de la gestió de campanyes de màrqueting amb la implementació de noves eines. Així mateix, s'han continuat fent projectes per continuar amb la millora operativa i de rendiment de les oficines, incloent-hi iniciatives com les d'incorporació d'eines de captura de signatura biomètrica i un sistema multicanal de signatura de documents. S'ha incorporat l'operativa de digitalització i gestor documental al nou frontal Proteo, i també s'ha substituït l'antic OCR, basat en distribució en el terminal financer, per un OCR centralitzat que es pot utilitzar des de qualsevol tipus de frontal, incloent-hi els de mobilitat.

En l'àmbit de mobilitat corporativa, també s'han desenvolupat les primeres funcionals de Proteo Mobile, el terminal financer per a dispositius mòbils.

En l'àmbit de la gestió activa del risc, s'ha continuat treballant en el model de riscos de particulars, en què s'han automatitzat més els processos.

D'altra banda, en l'entorn de tresoreria, mercats i gestió d'actius, durant aquest exercici s'ha treballat en l'adaptació dels sistemes a tipus negatius i en la implantació d'un nou sistema de control de risc client per a operativa tresorera en l'àmbit de FX (TGR).

Pel que fa a sistemes d'administració corporativa, les actuacions més rellevants de l'exercici, se centren en millores dels processos per adaptar-nos als nous requeriments normatius (per exemple, els relacionats amb els nous estats de CIRBE). De la mateixa manera, en l'àmbit de Recursos Humans s'ha iniciat la implementació de solucions per gestionar el talent intern del grup.

10 – ADQUISICIÓ I ALIENACIÓ D'ACCIONS PRÒPIES

En relació amb la informació sobre l'adquisició i alienació d'accions pròpies, vegeu la nota 28 de la memòria.

11 – ALTRES INFORMACIONS RELLEVANTS

a) Informació borsària

A continuació, es presenten un conjunt d'indicadors en relació amb l'evolució borsària del banc:

	2014	2013	Variació (%) interanual
Accionistes i contractació			
Nombre d'accionistes	231.481	262.589	(11,8)
Nombre d'accions	4.024.460.614	4.011.481.581	0,3
Contractació mitjana diària (nombre d'accions)	27.272.221	15.512.282	75,8
Valor de cotització (en euros)			
Inici	1,896	1,975	
Màxima	2,713	2,160	
Mínima	1,820	1,260	
Tancament	2,205	1,896	
Capitalització borsària (en milers d'euros)	8.873.936	7.605.769	
Ràtios borsàries			
Benefici net atribuït per acció (BPA) (en euros)	0,09	0,04	
Valor comptable per acció (en euros)	2,54	2,50	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	0,87	0,76	
PER (valor de cotització / BPA)	23,88	52,12	
Tenint en compte la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions:			
Nombre d'accions totals incloent-hi les resultants de la conversió	4.289.732.386	4.298.634.476	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (en euros)	0,09	0,03	
Valor comptable per acció (en euros)	2,38	2,34	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	0,93	0,81	

Durant l'exercici de 2014 el preu de l'acció del banc ha presentat una revaloració del 16,3%, mentre que la de l'IBEX 35 ha estat del 3,66% i la mitjana dels bancs cotitzats ha estat del 6,27%.

b) Política de dividends

Històricament, el banc ha seguit una política de dividends definida pel manteniment d'un *pay-out* de prop del 50% dels resultats obtinguts. Puntualment, en algun dels últims anys, a la distribució del resultat en forma de dividend se li ha afegit una retribució complementària en forma de distribució de prima d'emissió en accions.

Els últims anys, atesa la necessitat del sector de reforçar el seu nivell de solvència, el supervisor va recomanar a les entitats de crèdit limitar el pagament de dividends en efectiu al 25% del benefici atribuït de 2013. El banc té un nivell confortable de capital, tal com ho ha evidenciat el resultat de l'evolució global realitzada pel Banc Central Europeu aquest any. És per això que, a mesura que les circumstàncies descrites anteriorment tendeixen a la normalitat, el banc té la voluntat de tornar a la seva política històrica de distribució d'aproximadament el 50% del benefici generat.

c) Gestió de qualificació creditícia

Evolució del ràting de Banc Sabadell i actuacions dutes a terme per les agències de qualificació creditícia l'any actual:

El 2014, les tres agències que avaluen la qualitat creditícia de Banc Sabadell són Standard & Poor's, Moody's i DBRS. A continuació, es detallen els ràntings actuals i l'última data en què s'ha fet alguna publicació reiterant aquest ràting:

	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva	Darrera revisió
Standard & Poor's	BB+	B	Negativa	27/11/2014
Moody's	Ba2	NP	Negativa	23/10/2014
DBRS	A (low)	R1 (low)	Negativa	09/01/2015

En el context de la rebaixa de qualificacions que Moody's va emprendre durant la segona meitat de 2013 pel que fa a diverses entitats espanyoles, i com a resultat de la resolució de la revisió que tenien sobre Banc Sabadell des del mes de juliol de 2013, el dia 14 de gener de 2014, l'agència de qualificació creditícia va rebaixar el ràting de llarg termini de Banc Sabadell en 1 *notch* fins a Ba2 (des de Ba1), amb perspectiva negativa. Malgrat aquesta rebaixa, Moody's ha reconegut la capacitat de generació d'ingressos del banc, comparant-ho favorablement amb els seus competidors domèstics.

El 27 de novembre de 2014, Standard & Poor's Ratings Services va pujar el ràting a llarg termini de Banc Sabadell en 1 *notch* fins a BB+ (des de BB). El ràting a curt termini es va mantenir en B. L'*outlook* negatiu, segons l'agència, reflecteix la possibilitat de disminució del suport governamental als bancs europeus quan s'implementi el marc de resolució bancària. Aquesta pujada de ràting es basa en la visió que la qualitat creditícia de Banc Sabadell ha millorat, en el context d'un menor risc econòmic per al sistema bancari espanyol, que al seu torn s'espera que continuï enfortint la seva solvència gràcies a la millora gradual de la rendibilitat del banc.

El 18 de desembre de 2014, l'agència de qualificació creditícia DBRS va pujar el ràting de les cèdules hipotecàries de Banc Sabadell a +2 *notches* fins a AA (low) des de A. Aquesta acció de ràting és conseqüència de la implementació de la nova metodologia de cèdules hipotecàries (DBRS *Rating European Covered Bonds*), així com l'elevat nivell de sobrecol·lateralització, la capacitat de generar prou fluxos per als pagaments de les cèdules hipotecàries, i elevades perspectives de recuperacions.

Totes les agències han remarcat la millora de la posició de solvència de Banc Sabadell i han valorat positivament els resultats de les proves d'estrès.

Al llarg de 2014, Banc Sabadell s'ha reunit amb les tres agències. En aquestes visites o teleconferències s'han discutit temes com ara l'estratègia del banc, proves d'estrès, resultats, capital, liquiditat, riscos i qualitat creditícia, i gestió d'actius problemàtics.

d) Xarxa de sucursals

Banc Sabadell va concloure l'any 2014 amb una xarxa de 2.320 oficines, amb una variació neta de -98 oficines respecte al 31 de desembre de 2013, a causa de l'optimització de la xarxa comercial després de les integracions de BMN-Penedès, Banco Gallego i Lloyds Bank.

Del total de la xarxa d'oficines de Banc Sabadell i el seu grup, 1.204 oficines operaven sota la marca SabadellAtlántico (36 especialitzades en banca d'empreses i 2 especialitzades en banca corporativa); 503 oficines com a SabadellCAM (amb 11 de banca d'empreses); 178 oficines com a Banco Herrero a Astúries i Lleó (amb 5 de banca d'empreses); 131 oficines com a SabadellGuipuzcoano (amb 5 de banca d'empreses); 12 oficines com a SabadellUrquijo; 108 oficines corresponien a Solbank, i 53 oficines configuraven la xarxa internacional, de les quals 27 pertanyien a la xarxa de Sabadell United Bank i 7 oficines corresponien a BancSabadell d'Andorra. A aquesta xarxa d'oficines bancàries cal afegir els dos Centres Activo d'atenció a clients pertanyents a ActivoBank. El desglossament de les oficines a Espanya per comunitat és el següent:

Comunitat	Oficines	Comunitat	Oficines
Andalusia	142	C. Valenciana	392
Aragó	39	Extremadura	6
Astúries	146	Galícia	129
Balears	65	La Rioja	8
Canàries	31	Madrid	216
Cantàbria	6	Múrcia	149
Castella - la Manxa	23	Navarra	19
Castella i Lleó	64	País Basc	107
Catalunya	723	Ceuta i Melilla	2

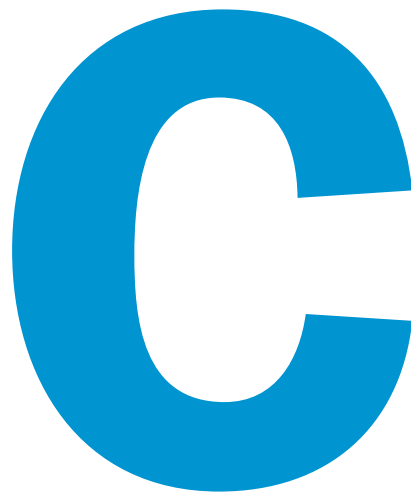
País	Sucursal	Representació	Societats filials i participades
Europa			
Andorra			•
França	•		
Polònia		•	
Portugal			•
Regne Unit	•		
Turquia		•	
Amèrica			
Brasil		•	
Estats Units	•	•	•
Mèxic		•	•
República Dominicana		•	
Veneçuela		•	
Àsia			
Xina		•	
Emirats Àrabs Units		•	
Índia		•	
Singapur		•	
Àfrica			
Algèria		•	
Marroc	•		

Govern corporatiu

De conformitat amb el que estableix l'article 540 de la Llei de societats de capital, el grup Banc Sabadell ha elaborat l'informe anual de govern corporatiu relatiu a l'exercici de 2014, que forma part, segons el que estableix l'article 49 del Codi de comerç, d'aquest informe de gestió i que s'annexa com a document separat, i en el qual s'inclou un apartat que fa referència al grau de seguiment del banc de les recomanacions de govern corporatiu existents a Espanya.

La informació de govern corporatiu està disponible a la pàgina web corporativa del grup (www.grupbancsabadell.com), accedint directament a la pestanya "Informació accionistes i inversors" que figura en la pàgina d'inici (*homepage*) d'aquesta.

Contacte



**Comunicació
i Relacions Institucionals**

+34 902 030 255
bspress@bancsabadell.com

Relació amb Inversors

+34 902 030 255
InvestorRelations@bancsabadell.com

**Servei de Relacions
amb Accionistes**

+34 937 288 882
accionista@bancsabadell.com

Servei d'Atenció al Client

Sena, 12
Parc d'activitats econòmiques
Can Sant Joan
08174 Sant Cugat del Vallès
+ 34 902 030 255
sac@bancsabadell.com

Defensor del client

+ 34 914 295 661
oficina@defensorcliente.es

Direccions territorials

Direcció Territorial Catalunya

Av. Diagonal, 407 bis
08008 Barcelona
+34 902 030 255

Direcció Territorial Centre

Príncep de Vergara, 125
28002 Madrid
+34 913 217 159

Direcció Territorial Est

Pintor Sorolla, 6
46002 València
+34 963 984 044

Direcció Territorial Nord-oest

Fruela, 11
33007 Oviedo
+34 985 968 020

Direcció Territorial Nord

Av. Libertad, 21
20004 Sant Sebastià
+34 943 418 298

Direcció Territorial Sud

Martínez, 11
29005 Màlaga
+34 952 122 350

Banc Sabadell



Domicili social
Plaça Sant Roc, 20
08201 Sabadell
Barcelona

Centre corporatiu

Sena, 12
Parc d'activitats econòmiques
Can Sant Joan
08174 Sant Cugat del Vallès

Informació general

+34 902 323 555
info@bancsabadell.com
www.grupbancsabadell.com

 @bancosabadell
 facebook.com/bancosabadell



Aquest informe anual està disponible en el web del Grup (www.grupbancsabadell.com), on també hi ha el document en la seva versió executiva, juntament amb la informació legal, l'informe anual de govern corporatiu, i informació sobre responsabilitat social corporativa. Si té un telèfon intel·ligent o una tauleta, hi pot accedir capturant el codi QR des d'un d'aquests dispositius.

La denominació legal de l'emissor és Banco de Sabadell, S.A. i la denominació comercial, Banc Sabadell. Banc Sabadell es va constituir el dia 31 de desembre de 1881, mitjançant escriptura pública davant del notari Antonio Capdevila Gomá, per temps indefinit. Consta inscrit en el Registre Mercantil de Barcelona,

en el tom 20.093, foli 1, full B-1561, així com en el Registre de Bancs i Banquers del Banc d'Espanya amb el número 0081. Banco de Sabadell, S.A., amb NIF A08000143, té el domicili social a Sabadell, plaça de Sant Roc, 20. Banc Sabadell té la forma jurídica de societat anònima i el concerneixen la Llei de societats

de capital, la Llei del mercat de valors i les seves respectives normes de desenvolupament. La seva activitat està subjecta a la legislació especial per a entitats de crèdit, i la supervisió i el control de les seves actuacions correspon al Banc d'Espanya.

Crèdits

Direcció creativa

Mario Eskenazi

Disseny gràfic

Gemma Villegas

Marta Claverol

Fotografia

Elena Claverol



Aquest document està imprès en paper ecològic i fabricat mitjançant processos respectuosos amb el medi ambient.

Dipòsit legal: B-17199-2012

Portada

Ignasi Aballí

Inventari

(Monedes del món 2014)

2014

Vinil sobre paret

730 x 670 cm

Col·lecció Banc Sabadell

 **Sabadell**