

FOLLETO INFORMATIVO CONTINUADO MODELO RF3 DE  
BANCO DE SABADELL, S.A.

Sabadell, abril del 2000

## **1. CAPÍTULO 1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO**

### **1.1. RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO**

#### **1.1.1. Identificación**

Asume la responsabilidad del contenido de este folleto el Banco de Sabadell, S.A., con domicilio en Plaza Catalunya, núm. 1 de Sabadell, código postal 08201 y NIF A08000143, representado por D. José Permanyer Cunillera, con documento nacional de identidad núm. 38.984.719H, declarando que todos los datos e informaciones comprendidos en el presente folleto son verídicos, no existiendo ningún tipo de omisiones susceptibles de alterar su alcance.

Para aclarar cualquier extremo del contenido de este Folleto, pueden referirse a D. Jaime Ulloa Padilla, al teléfono 937 289 529.

#### **1.1.2. Confirmación de la veracidad del contenido del Pliego de Condiciones de Emisión**

D. José Permanyer Cunillera confirma que todos los datos e informaciones comprendidos en el presente folleto continuado son verídicos, no existiendo ningún tipo de omisiones susceptibles de alterar su alcance.

### **1.2. ORGANISMOS SUPERVISORES**

#### **1.2.1. Inscripción en registros oficiales**

El presente folleto continuado ha sido registrado en los Registros Oficiales de la CNMV con fecha 4 de abril del 2000.

La verificación positiva y el consiguiente registro del folleto continuado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora.

#### **1.2.2. Autorización administrativa previa**

El presente folleto continuado no precisa autorización ni pronunciamiento administrativo previo, distinto de la verificación y registro en la CNMV.

### 1.3. VERIFICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los Estados Financieros de BANCO DE SABADELL, S.A. y del Grupo Consolidado BANCO SABADELL de los ejercicios correspondientes a 1996, 1997 y 1998 han sido auditados por la firma de auditoría externa Price Waterhouse Auditores, S.A., con domicilio social en Barcelona, Avda. Diagonal, 640, e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0242, y se encuentran depositados y a disposición del público en la CNMV. Dichos informes de auditoría han resultado favorables, no registrándose salvedades negativas con respecto a los estados financieros de la Sociedad Emisora en ninguno de los ejercicios mencionados. Los informes de auditoría de BANCO DE SABADELL, S.A. y del Grupo Consolidado BANCO SABADELL correspondientes al ejercicio 1999 se incorporan como anexos 1 y 2 respectivamente y al igual que los anteriores no se han registrado salvedades negativas con respecto a los estados financieros de la Sociedad Emisora.

## **CAPÍTULO 3**

### **EL EMISOR Y SU CAPITAL**

#### **3.1 IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL**

##### **3.1.1 Denominación y domicilio social.**

Banco de Sabadell, S.A., con NIF A08000143, tiene su domicilio social en Sabadell, Plaza de Catalunya, núm. 1.

##### **3.1.2 Objeto social.**

Banco de Sabadell, S.A. tiene como objeto social la realización de actividades de banca comercial, que se corresponde con el código 65.121 de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas.

#### **3.2 INFORMACIONES LEGALES**

##### **3.2.1 Datos de constitución e inscripción.**

La sociedad se constituyó el día 31 de diciembre de 1881 por tiempo indefinido. Sus estatutos se adaptaron a la Ley de Sociedades Anónimas, por exigencias del Real Decreto Legislativo 1564/1989 de aprobación del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, el 26 de abril de 1990, inscribiéndose en el Registro Mercantil de Barcelona el día 29 de mayo de 1990 en el tomo 20.092, hoja número B-1.561, folio 1, inscripción 580.

Los estatutos sociales pueden consultarse en el domicilio social indicado anteriormente.

Figura inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 0081 del Grupo de Banca Local.

##### **3.2.2 Forma jurídica y legislación especial.**

Banco de Sabadell, S.A. tiene la forma jurídica de Sociedad Anónima y está sometido a la supervisión de sus actividades por parte del Banco de España, en base a la normativa específica como entidad financiera.

### **3.3 INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL**

#### **3.3.1 Importe nominal.**

El capital social de la compañía es de 11.147.292.000 pesetas, representado por 22.294.584 acciones nominativas de clase única de 500 pesetas nominales cada una, totalmente desembolsadas.

#### **3.3.3 Clases y series de acciones.**

Las citadas acciones nominativas que cuentan con los mismos derechos políticos y económicos al tratarse de acciones de clase única, están numeradas correlativamente y extendidas en libros talonarios, y además en otro especial se anotan las sucesivas transferencias y la constitución de derechos reales sobre las acciones.

Las propias acciones están representadas por extractos de inscripción, que constituyen el título de propiedad, y llevan impresa la firma del Presidente del Consejo de Administración y otra firma de otro miembro del Consejo de Administración.

#### **3.3.4 Evolución del capital social en los últimos tres años.**

Con fecha 16 de julio de 1999 se procedió a la amortización anticipada de la emisión de obligaciones subordinadas convertibles que con fecha 1 de agosto de 1997 emitió Banco de Sabadell, S.A. La citada amortización anticipada se realizó exclusivamente mediante la conversión en acciones de Banco de Sabadell, S.A. para lo cual Banco de Sabadell, S.A. procedió a una ampliación de capital mediante la emisión de 2.075.280 nuevas acciones de 500 pesetas nominales cada una con las mismas características de las ya en circulación.

Una vez finalizado el periodo concedido para el ejercicio por los señores accionistas del Banco de Asturias, S.A. de su derecho de suscripción de las hasta 101.000 acciones del Banco de Sabadell, S.A. y habiéndose efectuado el mencionado canje con efectos fecha a 16 de julio de 1999 se procedió al aumento del capital social del Banco de Sabadell, S.A. mediante la emisión de otras 94.584 acciones nominativas ordinarias.

Tras estos aumentos del capital social del Banco de Sabadell, S.A. éste quedó fijado en 11.147.292.000 pesetas representado por 22.294.584 acciones nominativas de clase única de 500 pesetas nominales cada una, totalmente desembolsadas.

#### **3.3.5 Obligaciones convertibles, canjeables o con "warrants".**

No existe, a la fecha de presentación de este folleto, ninguna emisión de obligaciones convertibles, canjeables o "warrants", que otorguen derechos a adquirir acciones del Banco.

### **3.3.6 Ventajas atribuibles a promotores y fundadores.**

No existe ninguna clase de ventaja atribuida a fundadores, bonos de disfrute u otros derechos distintos de los que confieren la propiedad de las acciones a sus accionistas.

### **3.3.7 Capital autorizado.**

No existen, a la fecha de confección de este folleto, autorizaciones de la Junta General de Accionistas para ampliaciones de capital distintas de las ya llevadas a cabo.

### **3.3.8 Condiciones estatutarias a las que se someten las modificaciones de capital.**

Las condiciones estatutarias para modificar el capital de la sociedad, se ajustan a las exigencias generales de la legislación vigente.

## **3.4 ACCIONES EN CARTERA PROPIA**

A 31 de diciembre de 1999, no existían acciones en cartera propia de la sociedad, ni en ninguna de sus filiales ni participadas. Existe autorización concedida por la Junta de Accionistas para la adquisición de acciones propias. Se hace constar que en los 3 últimos ejercicios no ha habido acciones en autocartera.

Las condiciones y precios de adquisición de las acciones del propio Banco se definen en el artículo 28 apartado d) de los estatutos de Banco de Sabadell, S.A. El citado artículo se reproduce en el apartado 6.4 de este Folleto.

**3.5 BENEFICIOS Y DIVIDENDOS POR ACCIÓN DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS**

|                                  | 1999       | 1998       | 1997       |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
| Bº neto Banco                    | 24.365     | 21.084     | 17.499     |
| Bº neto Grupo (Sin minoritarios) | 29.292     | 25.773     | 22.011     |
| Capital (MA)                     | 11.147     | 10.062     | 10.062     |
| Número acciones (Banco)          | 22.294.584 | 20.124.720 | 20.124.720 |
| Bº por acción (Banco)            | 1.093      | 1.048      | 870        |
| Bº por acción (Grupo)            | 1.314      | 1.281      | 1.094      |
| Valor de la acción (Grupo) (1)   | 8.820      | 7.964      | 7.094      |
| PER (Grupo) (2)                  | 6,06       | 5,54       | 5,66       |
| Pay-out % (Grupo) (3)            | 27,48      | 31,23      | 34,38      |
| Dividendo por acción, ptas.      | 430        | 400        | 376        |

(1) Valor teórico contable.

(2) PER: Precio / Benef. neto, veces. Se han tomado como valores para el denominador el beneficio por acción en el año n y para el numerador el valor de la acción en el año n-1.

(3) Pay-out: Dividendos / Benef. neto.

**3.6 GRUPO BANCO SABADELL**

Banco de Sabadell, S.A. es la entidad dominante de un grupo de sociedades, cuya composición se ofrece a continuación, clasificándose en sociedades consolidadas por integración global y sociedades consolidadas por puesta en equivalencia.

*Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia*

| Sociedad   | Domicilio     | Actividad       | % Participación |           |        | Datos de la Sociedad |          |           |                  | Inversión<br>neta del Grupo |
|--|---------------|-----------------|-----------------|-----------|--------|----------------------|----------|-----------|------------------|-----------------------------|
|  |               |                 | Directa         | Indirecta | Total  | Capital              | Reservas | Resultado | Dividendo Pagado |                             |
| Airen 1998, S.L. (1)   | Barcelona     | Inmobiliaria    | 0               | 66,80     | 66,80  | 1                    | ---      | ---       | ---              | ---                         |
| Banco del Bajío, S.A.  | León (México) | Banca           | 9,47            | ---       | 9,47   | 7.146                | 458      | 345       | ---              | 555                         |
| Banco Guipuzcoano, S.A. (2)  | San Sebastián | Banca           | 8,67            | 1,45      | 10,12  | 5.125                | 30.814   | 4.018     | 141              | 3.330                       |
| BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.  | Sabadell      | Corr. Seguros   | 100,00          | ---       | 100,00 | 10                   | 197      | 175       | ---              | 175                         |
| BanSabadell Inversió Promocions, S.A.  | Sabadell      | Inmobiliaria    | 100,00          | ---       | 100,00 | 140                  | -22      | 3         | ---              | 140                         |
| BanSabadell Inversió Promocions Dos, S.L.  | Barcelona     | Inmobiliaria    | 100,00          | ---       | 100,00 | 166                  | ---      | 1         | ---              | 166                         |
| BanSabadell Réassurances, S.A. (3)   | Luxemburgo    | Seguros         | 66,67           | 33,33     | 100,00 | 666                  | ---      | ---       | ---              | 535                         |
| BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros   | Sabadell      | Seguros         | 100,00          | ---       | 100,00 | 3.800                | 1.765    | 970       | 552              | 3.885                       |
| Centro Financiero B.H.D., S.A.   | Santo Domingo | Financiación    | 21,23           | ---       | 21,23  | 7.377                | 979      | 2.361     | ---              | 2.316                       |
| Companyia d'Aigües de Sabadell.S.A.  | Sabadell      | Servicios       | 5,15            | ---       | 5,15   | 1.256                | 1.560    | 217       | 7                | 73                          |
| Entitat Promotora de la Constitució de l'Entitat Bancària BancSabadell Internacional d'Andorra, S.A. | Andorra       | Servicios       | 33,32           | ---       | 33,32  | 25                   | ---      | -17       | ---              | 8                           |
| FS Colaboración y Asistencia, S.A. (4)   | Barcelona     | Servicios       | ---             | 35,00     | 35,00  | 100                  | -22      | -51       | ---              | 19                          |
| Financiera Iberoamericana, S.A.  | La Habana     | Financiación    | 33,33           | ---       | 33,33  | 994                  | ---      | ---       | ---              | 328                         |
| Hidroeléctrica de Quirós, S.A. (4)   | Quirós        | Eléctrica       | ---             | 38,00     | 38,00  | 15                   | 150      | 82        | 16               | 54                          |
| Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.  | Oviedo        | Eléctrica       | 3,59            | ---       | 3,59   | 37.668               | 128.219  | 18.716    | 311              | 8.741                       |
| Hobalear, S.A.   | Sabadell      | Inmobiliaria    | 100,00          | ---       | 100,00 | 10                   | 4        | ---       | ---              | 10                          |
| Homapla, S.L.  | Sabadell      | Inmobiliaria    | 100,00          | ---       | 100,00 | 10                   | -37      | -2        | ---              | 10                          |
| Homarta, S.L. (5)  | Sabadell      | Inmobiliaria    | ---             | 50,00     | 50,00  | 10                   | ---      | ---       | ---              | 5                           |
| Landscape Arcisa Cantábrico, S.L. (1)  | Barcelona     | Inmobiliaria    | ---             | 100,00    | 100,00 | 1                    | ---      | ---       | ---              | 1                           |
| Landscape Augusta, S.L. (1)  | Sabadell      | Inmobiliaria    | ---             | 100,00    | 100,00 | 10                   | 1        | ---       | ---              | 11                          |
| Landscape Corsan, S.L. (1)   | Madrid        | Inmobiliaria    | ---             | 50,00     | 50,00  | 601                  | ---      | ---       | ---              | 300                         |
| Landscape Espais Promocions, S.L. (1)  | Barcelona     | Inmobiliaria    | ---             | 50,00     | 50,00  | 10                   | ---      | -1        | ---              | 5                           |
| Landscape Grupo Lar, S.L. (1)  | Madrid        | Inmobiliaria    | ---             | 50,00     | 50,00  | 400                  | ---      | ---       | ---              | 200                         |
| Landscape Proingru, S.L. (1)   | Barcelona     | Inmobiliaria    | ---             | 20,00     | 20,00  | 100                  | ---      | 47        | ---              | 20                          |
| Landscape Urbisistem, S.L. (1)   | Sabadell      | Inmobiliaria    | ---             | 90,00     | 90,00  | 10                   | ---      | -3        | ---              | 9                           |
| Landscape Vallès, S.L.   | Sabadell      | Inmobiliaria    | 100,00          | ---       | 100,00 | 1                    | ---      | ---       | ---              | 1                           |
| Landscape Vertex, S.L. (1)   | Barcelona     | Inmobiliaria    | ---             | 100,00    | 100,00 | 1                    | ---      | ---       | ---              | 1                           |
| Minicentrales Hidroeléctricas, S.A. (4)  | Barcelona     | Eléctrica       | ---             | 25,00     | 25,00  | 307                  | 1.409    | 81        | ---              | 497                         |
| Multibarter Mexicana, S.A.   | México        | Servicios       | 100,00          | ---       | 100,00 | 52                   | 82       | 1         | ---              | 99                          |
| Persist, S.A. (6)  | Stgtes        | Serv. Informat. | ---             | 35,14     | 35,14  | 36                   | 11       | 49        | 21               | 17                          |
| Primnou, S.L.  | V. Penedès    | Inmobiliaria    | 65,83           | ---       | 65,83  | 251                  | 11       | -5        | ---              | 166                         |
| Sabadell Investimentos, S. Ltda.   | Lisboa        | Servicios       | 50,00           | ---       | 50,00  | 21                   | -9       | 2         | ---              | 5                           |
| Servicios Reunidos, S.A.   | Sabadell      | Servicios       | 100,00          | ---       | 100,00 | 10                   | 2        | ---       | ---              | 11                          |
| Sinia XXI, S.A. (4)  | Barcelona     | Servicios       | ---             | 50,00     | 50,00  | 998                  | ---      | -1        | ---              | 125                         |
| Sistema 4B, S.A.   | Madrid        | Servicios       | 7,83            | ---       | 7,83   | 427                  | 2.353    | 665       | ---              | 1.456                       |
| Sociedad de Cartera del Vallès, S.A.   | Sabadell      | Inv. Mobiliaria | 26,52           | ---       | 26,52  | 400                  | 633      | 88        | 27               | 70                          |
| Solbank Correduría de Seguros, S.A. (7)  | Madrid        | Corr. seguros   | ---             | 99,80     | 99,80  | 10                   | 65       | 26        | 27               | 10                          |
| Solbank Proy. y Gest. Inmobiliaria, S.A.   | Madrid        | Inmobiliaria    | 100,00          | ---       | 100,00 | 50                   | 11       | 1,00      | ---              | 62                          |
| Tecnocrédit, S.A.  | Barcelona     | Servicios       | 50,00           | ---       | 50,00  | 10                   | 4        | 4         | ---              | 5                           |
| <b>Totales</b>   |               |                 |                 |           |        |                      |          |           | <b>1.277</b>     | <b>23.256</b>               |

*Importes en millones de pesetas*

- (1) Participación indirecta a través de Landscape Vallès, S.L.
- (2) Participación indirecta a través de BanSabadell Inversió, S.A. SGIIC
- (3) Participación indirecta a través de BanSabadell Finance, S.A.
- (4) Participación indirecta a través de BanSabadell Inversió i Desenvolupament, S.A. E.F.C.
- (5) Participación indirecta a través de Europea de Inversiones y Rentas, S.A.
- (6) Participación indirecta a través de Solintec, S.A.
- (7) Participación indirecta a través de Solbank SBD, S.A.



## Sociedades consolidadas por integración global

| Sociedad                                  | Domicilio        | Actividad      | % Participación |           |        | Datos de la Sociedad |          |           |                  | Inversión neta del Grupo |
|---|------------------|----------------|-----------------|-----------|--------|----------------------|----------|-----------|------------------|--------------------------|
|   |                  |                | Directa         | Indirecta | Total  | Capital              | Reservas | Resultado | Dividendo Pagado |                          |
| Banco de Sabadell, S.A.                   | Sabadell         | Banca          | ---             | ---       | ---    | 11.147               | 143.590  | 24.365    | 13               | ---                      |
| Sabadell Multibanca, S.A.                 | Barcelona        | Banca          | 100,00          | ---       | 100,00 | 3.000                | 2.686    | 869       | 450              | 3.000                    |
| Banco de Asturias, S.A.                   | Oviedo           | Banca          | 99,48           | ---       | 99,48  | 2.808                | 6.123    | 703       | 113              | 8.900                    |
| BanAsturias Leasing, E.F.C., S.A. (8)     | Sabadell         | Leasing        | ---             | 99,48     | 99,48  | 530                  | 492      | 68        | 53               | 1.002                    |
| Difusión Propiedad Inmobiliaria, S.A. (8) | Oviedo           | Inmobiliaria   | ---             | 99,48     | 99,48  | 10                   | 11       | 11        | ---              | 55                       |
| Solbank SBD, S.A.                         | Madrid           | Banca          | 99,80           | ---       | 99,80  | 14.316               | 9.775    | 1.437     | ---              | 28.222                   |
| Solbank Leasing, E.F.C., S.A. (7)         | Sabadell         | Leasing        | ---             | 99,80     | 99,80  | 1.150                | 632      | 135       | 104              | 1.753                    |
| BanSabadell CAF, Ltd.                     | George Town      | G.Fond. Inv.   | 100,00          | ---       | 100,00 | 83                   | 20       | 17        | ---              | 63                       |
| BanSabadell Factoring E.F.C., S.A.        | Sabadell         | Factoring      | 100,00          | ---       | 100,00 | 300                  | 582      | 144       | 105              | 300                      |
| BanSabadell Finance, S.A.                 | Ginebra          | Financiación   | 100,00          | ---       | 100,00 | 518                  | 733      | 293       | ---              | 391                      |
| BanSabadell Financiaría, Spa              | Milán            | Financiación   | 100,00          | ---       | 100,00 | 86                   | 4        | 4         | ---              | 85                       |
| BanSabadell Grup, A.I.E.                  | Sabadell         | Servicios      | 100,00          | ---       | 100,00 | ---                  | ---      | ---       | ---              | ---                      |
| BanSabadell Hipotecaria, EFC S.A.         | Sabadell         | P.Hipotecarios | 100,00          | ---       | 100,00 | 4.000                | 3.927    | 1.878     | 2.340            | 4.000                    |
| BanSabadell Inversió Desenvol., S.A. EFC  | Sabadell         | Inv. Mob.      | 100,00          | ---       | 100,00 | 25                   | 54       | 14        | ---              | 25                       |
| BanSabadell Inversión, S.A. SGIIC         | Sabadell         | G.Fond. Inv.   | 100,00          | ---       | 100,00 | 100                  | 3.211    | 3.076     | 2.300            | 101                      |
| BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A.         | Sabadell         | Leasing        | 100,00          | ---       | 100,00 | 900                  | 4.143    | 362       | ---              | 2.004                    |
| BanSabadell Pensiones EGFP, S.A.          | Sabadell         | G.Fond. Pens.  | 100,00          | ---       | 100,00 | 1.300                | 465      | 606       | ---              | 1.300                    |
| Europea de Inversiones y Rentas, S.A.(9)  | Madrid           | Inmobiliaria   | ---             | 100,00    | 100,00 | 1.400                | 2.583    | 13        | ---              | 3.598                    |
| Europea Pall Mall, Ltd (9)                | Londres          | Inmobiliaria   | ---             | 100,00    | 100,00 | 3.580                | -149     | -17       | ---              | 2.495                    |
| Inmobiliaria Sotecón, S.A.                | Sabadell         | Inmobiliaria   | 100,00          | ---       | 100,00 | 10                   | 64       | 21        | ---              | 10                       |
| Sabadell Internacional Capital Ltd.       | George Town      | Financiación   | 100,00          | ---       | 100,00 | ---                  | -19      | -11       | ---              | ---                      |
| Sabadell Internacional Equity Ltd.        | George Town      | Financiación   | 100,00          | ---       | 100,00 | 41.597               | -2       | 1.400     | ---              | ---                      |
| Sabadell Internacional Finance Ltd.       | George Town      | Financiación   | 100,00          | ---       | 100,00 | ---                  | -10      | 51        | ---              | ---                      |
| Solintec, S.A.                            | St.Fruitós Bages | Tratam. Datos  | 100,00          | ---       | 100,00 | 40                   | 79       | 23        | ---              | 40                       |
| <b>Totales</b>                            |                  |                |                 |           |        |                      |          |           | 5.478            | 57.344                   |

### Importes en millones de pesetas

(7) Participación indirecta a través de Solbank SBD, S.A.

(8) Participación indirecta a través de Banco de Asturias, S.A.

(9) Participación indirecta a través de BanSabadell Réassurances, S.A.

El Gobierno de Andorra con fecha 24 de diciembre de 1999 resolvía en forma de autorización definitiva la solicitud presentada por Banco Sabadell a través de la sociedad "Entitat Promotora de la constitució de l'entitat bancària BancSabadell Internacional d'Andorra, S.A." para el establecimiento de una nueva entidad bancaria en el Principado de Andorra. Fruto de lo anterior, a lo largo del año 2000 se procederá a constituir la entidad bancaria BancSabadell d'Andorra, S.A. de la que Banco Sabadell será titular del 51 % del capital.

Con fecha 9 de marzo del 2000 se anunció la venta del total de la participación que Banco Sabadell tenía directa e indirectamente en Banco Guipuzcoano igual al 10,12% del capital social de esta entidad.

## CAPÍTULO 4

### ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

En todo el capítulo cuarto, las cifras presentadas son en millones de pesetas, salvo que expresamente se diga lo contrario.

#### 4.1 PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD EMISORA

##### 4.1.1 Descripción de las principales actividades y negocios de la sociedad emisora.

Las principales actividades desarrolladas por el Grupo Banco Sabadell, a lo largo de 1999, se resumen a continuación, estructuradas por áreas de negocio.

#### *BANCA COMERCIAL*

##### **Banca de Empresas.**

Prosiguiendo la línea de actuación de años anteriores, el Grupo Banco Sabadell renovó el convenio con el Instituto de Crédito Oficial (ICO) con el objeto de facilitar la financiación a las PYME en unas condiciones favorables. Durante 1999, este convenio permitió al Grupo duplicar los volúmenes en este tipo de inversión, alcanzando una cuota de mercado del 22% en Cataluña y superior al 6% en el resto del Estado.

En el ámbito de Cataluña y en el marco del convenio vigente con el Consorcio de Promoción Comercial promovido por la Generalitat de Cataluña (COPCA), el Grupo Banco Sabadell continuó financiando la operativa de las empresas exportadoras, canalizando un volumen de operaciones superior al 50% de la línea de crédito abierta por esta institución.

Por otra parte, durante 1999, y en colaboración con el Consejo de Europa, se lanzó una nueva y exclusiva línea de financiación, la línea PYME-FDS (Fondo de Desarrollo Social) para el fomento del empleo entre las pequeñas y medianas empresas.

El Grupo se ha mantenido al frente del sector por lo que se refiere al número de planes y fondos de pensiones de empresa, alcanzando los 95.000 millones de pesetas de patrimonio gestionado y 132 planes de empresa constituidos.

El negocio internacional ha estado marcado por la recuperación, a partir del segundo semestre del año, de las exportaciones y por el mantenimiento de las importaciones en un nivel elevado, gracias al dinamismo de la demanda interna. La cuota de participación del Grupo Banco Sabadell en el conjunto del sector exterior se ha incrementado hasta el 8,9%, excluidos los productos energéticos.

También en 1999, el Banco Sabadell estuvo presente con un *stand* en Expotecnia, uno de los certámenes más importantes como plataforma de difusión de la oferta tecnológica española en los mercados internacionales, que este año se ha celebrado en Turquía.

El Banco entró a formar parte de la Euro Banking Association (EBA), asociación que integra ciento doce entidades bancarias, pertenecientes a la Unión Europea y a otras áreas del Continente, Australia, Japón y Estados Unidos. Los bancos que forman parte de la EBA generan el 60% del total de las operaciones realizadas vía *swift* y más del 85% de los pagos entre países de la Unión Europea. Está previsto que nuestra Entidad pase a ser miembro compensador de la EBA en mayo del año 2000.

En cuanto al *leasing*, el Grupo Banco Sabadell se ha consolidado como cuarto operador del sistema financiero español en este producto. Durante el ejercicio, se han financiado casi 100.000 millones de pesetas en nuevas inversiones empresariales, con un crecimiento superior al 40% respecto al año anterior. En la modalidad de *leasing* inmobiliario, el Grupo mantiene una posición de liderazgo por el número de operaciones formalizadas, con un volumen de 32.742 millones de inversión en el último ejercicio.

En 1999, el *factoring* del Grupo ha crecido un 70% respecto al año anterior, destacando el importante crecimiento registrado en la operativa nacional, frente a la internacional, afectada por la ralentización de las exportaciones.

En cuanto al Control Integrado de Pagos (CIP), éste ha experimentado un crecimiento del 45%, efectuándose bajo esta modalidad un total de 95.000 pagos a empresas. Asimismo, se ha creado el CIP Promotor, un nuevo producto que completa la oferta a los promotores inmobiliarios, ofreciéndoles, sin incremento de su riesgo y con cobertura hipotecaria, la gestión y la financiación de los pagos a sus proveedores.

El Grupo ha formalizado también varios acuerdos con destacadas empresas franquiciadoras, para facilitar su expansión mediante la financiación de sus franquiciados. Igualmente, ha tenido una presencia activa en el Salón Internacional de la Franquicia-SIF 99, celebrado en Valencia.

#### **Banca de Particulares.**

Las acciones y actividades de la Dirección de Banca de Particulares durante el año 1999, dirigidas a incrementar la fidelización de los clientes y a obtener volúmenes y márgenes de explotación más elevados, han estado marcadas por la necesidad de diseñar y comercializar nuevos productos y servicios financieros adaptados a la nueva Ley del IRPF; la concreción de acuerdos con nuevos colectivos, gremios y asociaciones profesionales, y la potenciación de la banca electrónica dirigida a los particulares para acceder a un mercado con una evolución y un crecimiento muy importantes.

La disponibilidad de una amplia oferta de productos y servicios orientada a cada uno de los segmentos de mercado, junto con una intensa actividad comercial, ha hecho que más de 75.000 clientes hayan incrementado el número de productos y servicios contratados y que se hayan captado 83.700 nuevos clientes particulares en 1999.

Es de destacar la buena acogida que tuvo la emisión de participaciones preferentes del Grupo Banco Sabadell, por un total de 250 millones de euros.

La contratación de fondos y depósitos garantizados, que, en el último ejercicio, han incrementado su patrimonio en 60.000 millones de pesetas, y la comercialización del *unit linked*, Multifondo Personal, con 30.000 millones de pesetas captados durante los primeros cuatro meses de su lanzamiento, evidencian el creciente interés por este tipo de productos de ahorro-inversión.

Las acciones comerciales personalizadas y el lanzamiento de productos con nuevas fórmulas de financiación, como es la Visa Shopping, en combinación con la buena marcha del consumo y el mantenimiento de unos tipos de interés bajos, han hecho que los préstamos personales se hayan incrementado en un 33%.

La financiación hipotecaria ha crecido por encima de la media del sector con un aumento del 30%, continuando así la positiva evolución de anteriores ejercicios. La financiación de promociones inmobiliarias ha crecido un 90% en 1999.

Por lo que se refiere a la comercialización de planes y fondos de pensiones, éstos también han registrado significativos incrementos, tanto en partícipes como en volúmenes gestionados, superando los 81.000 millones de pesetas. Con el propósito de ampliar las ventajas de estos productos, el Grupo ha sido pionero en su diversificación, incorporando este modelo de gestión a los planes de pensiones del Colegio de Economistas y de tecnoCredit.

También durante 1999 se han firmado convenios de colaboración con colegios y asociaciones profesionales, en especial por medio de tecnoCredit, sociedad del Grupo participada al 50% con el Colegio de Ingenieros Técnicos Industriales de Cataluña, que hoy en día presta servicio a más de 143.000 colegiados de casi todos los segmentos de actividad.

### **Banca a domicilio.**

Los servicios de banca a distancia, ya sean de banca electrónica (InfoBanc) e Internet (BancSabadell Net) o de banca telefónica (FonoBanc), han continuado su proceso de consolidación con un constante incremento del número de usuarios y de la operativa que éstos llevan a cabo por medio de estos nuevos canales del Grupo Banco Sabadell.

InfoBanc ha alcanzado la cifra de 16.250 clientes, con un incremento del 29% respecto al año anterior, que han realizado un total de 19,6 millones de operaciones, un 40,39% más que en 1998.

El servicio FonoBanc ha alcanzado la cifra de 96.600 clientes, con un incremento anual del 22,9%. Dada la complementariedad que tienen los servicios de *call center* y los servicios vía Internet, la banca telefónica del Grupo ha sido reconfigurada durante 1999. En ese sentido, cabe señalar que las consultas y operaciones han sido canalizadas, en parte, a través del servicio BancSabadell Net, mientras que FonoBanc ha pasado a centralizar mayoritariamente las peticiones de asesoramiento personal y la resolución de incidencias.

En el ámbito de la banca por Internet, el *web* de particulares ha recibido un millón de visitas, con un total de más de tres millones de páginas de información general consultadas y un millón y medio de operaciones bancarias realizadas. A 31 de diciembre de 1999, el servicio contabilizaba un total de 20.000 usuarios.

En cuanto a empresas, ha entrado en funcionamiento un *web* específico ([www.bancsabadell.com/empresa](http://www.bancsabadell.com/empresa)). Con este nuevo servicio pueden acceder a una amplia información de los mercados financieros, informes comerciales y otras áreas de interés empresarial. Por medio de InfobancNet, el nuevo *web* facilita a las empresas todo tipo de datos de sus cuentas y les permite efectuar su operativa bancaria habitual. El nuevo *web* tiene las correspondientes versiones para los clientes de los diferentes bancos del Grupo.

Desde su lanzamiento en septiembre y hasta finales del año 1999 eran 5.700 las empresas que habían contratado el nuevo servicio del *web* de empresas.

Por último, cabe destacar, por su importancia y por la innovación que supone, que Banco Sabadell ha sido la primera entidad financiera del Estado español, y una de las primeras en el mundo, que ha puesto al servicio de las empresas un certificado digital de firma electrónica en una tarjeta chip para operar en un entorno seguro vía Internet.

### **El comercio electrónico.**

Ésta ha sido un área de gran actividad en el Grupo Banco Sabadell en sus dos vertientes: la de los comercios virtuales dirigidos a los consumidores particulares o *business to consumer* y la de las transacciones comerciales electrónicas entre empresas o *business to business*.

En la de los comercios virtuales es importante destacar que, a pesar del largo proceso que ha comportado la introducción del protocolo de seguridad SET, el mercado se ha comportado de forma muy activa en la creación de centros o *malls* virtuales. El Banco Sabadell no ha sido ajeno a esta evolución, puesto que ha conseguido la implantación de su TPV virtual en numerosos comercios y se han establecido acuerdos con centros comerciales y asociaciones de comerciantes que inician su camino hacia las ventas por Internet.

---

En cuanto al comercio electrónico entre empresas, durante 1999 ha finalizado el proyecto World Trade Area, desarrollado por nuestro Grupo conjuntamente con la organización empresarial PimecSefes, en virtud del convenio suscrito en 1998. Su objetivo es facilitar y promover los intercambios comerciales entre las PYME a través de Internet.

Por otra parte, Banco Sabadell ha formado parte durante 1999 del consejo asesor de la Feria Virtual del Consorcio de Promoción Comercial de Cataluña (COPCA) y ha participado en el lanzamiento del proyecto Cataluña Comercio Virtual (CCV) para la promoción y el asesoramiento de colectivos empresariales y comerciales, interesados en desarrollar proyectos de comercio electrónico vía Internet.

A través de la Asociación E-Commerce, creada en 1998 e integrada por la Autoridad Portuaria y la Cámara de Comercio de Barcelona y otras entidades, el Banco ha participado en diversos proyectos internacionales de comercio electrónico transnacional. También se ha incorporado al proyecto PortIC, cuya finalidad es diseñar la plataforma de comercio electrónico del Puerto de Barcelona para integrarla con los sistemas de pago seguros.

### **Las nuevas tecnologías de la información**

La preocupación del Grupo Banco Sabadell por mantenerse siempre en primera línea de los avances tecnológicos incorporados al sector, y por todas aquellas innovaciones que van conformando la denominada sociedad de la información y la comunicación, motiva su participación activa en un buen número de iniciativas y proyectos.

En este sentido, durante 1999, ha ejercido la presidencia de la Comisión, constituida en el ámbito del comercio y la industria, por el Comisionado de la Generalitat de Cataluña para la Sociedad de la Información en el marco del Plan Estratégico Cataluña en Red y ha participado, junto con la asociación de municipios LOCALRET, en el desarrollo de una tarjeta del ciudadano que facilite las relaciones del ciudadano con la Administración local vía Internet.

Banco Sabadell ha copatrocinado EMPRENEDORS 99, concurso de planes de negocio de empresas vinculadas a las tecnologías de la información y la comunicación.

Junto con diversas instituciones, públicas y privadas, y empresas tecnológicas multinacionales, el Banco ha participado en la constitución de la Fundación Industrias de la Información (F2i) y del Consorcio Nuevas Tecnologías para las PYME, cuya finalidad será la de gestionar el Centro de Estudios y de Servicios de Tecnologías de Información y Comunicación Avanzadas (CESTIC) y difundir el uso de las tecnologías de la información entre las pequeñas y medianas empresas.

Durante el último ejercicio, ha continuado desarrollándose el convenio firmado en su día con la Universidad Politécnica de Cataluña (UPC) para la implantación del sistema de firma electrónica y otras infraestructuras tecnológicas y servicios en la UPC: videoconferencia por ATM, acceso remoto por medio de ordenador, extensión de la telemática a la docencia, accesibilidad al catálogo y bases de datos de las bibliotecas de la UPC e implementación de los servicios de informática y comunicación en todo su campus.

El Banco Sabadell firmó en 1999 un acuerdo con la Fábrica Nacional de Moneda y Timbre (FNMT) y el Ayuntamiento de Sabadell para el desarrollo de una prueba piloto dentro del proyecto CERES de implantación de una tarjeta chip con firma electrónica de la FNMT que facilite las relaciones de los ciudadanos y la Administración pública. La prueba se realizó con un notable éxito durante el cuarto trimestre.

Finalmente, el Banco Sabadell ha seguido participando en el desarrollo del proyecto SIROCCO, iniciado en 1998 y financiado por la Comisión Europea en el marco del Programa ESPRIT, con el objetivo de desarrollar una tarjeta chip «sin contacto» para el abono de viajes en los Ferrocarrils de la Generalitat de Cataluña.

---

*BANCA CORPORATIVA E INTERNACIONAL***Banca Corporativa**

La actividad de Banca Corporativa, iniciada en 1998, ha seguido creciendo a lo largo de este último año, convirtiéndose en un complemento importante al tradicional negocio de banca comercial. Un buen número de nuevos proyectos y la financiación de operaciones estratégicas hacen patente el interés del Grupo por este segmento de mercado.

Las sociedades BanSabadell Inversión Promociones, S.A. y Landscape Vallès, S.L., a cuyo alrededor se configura el grupo inmobiliario del Banco, han mantenido el crecimiento de sus volúmenes de operaciones con la adquisición, por una parte, de bienes patrimoniales destinados a alquiler y que configuran una cartera de inversiones estables en este sector y, por otra, con la compra de terrenos para la gestión y la realización de promociones inmobiliarias con profesionales del sector para asegurar el producto hipotecario derivado.

Importantes han sido este año las operaciones de intermediación de empresas, dirigidas y gestionadas por el Servicio de Fusiones y Adquisiciones del Grupo, que ya tiene una amplia experiencia en ese campo de actividad.

Asimismo, a lo largo del ejercicio, el Banco ha incrementado su presencia en el sector público, principalmente ayuntamientos, colaborando en proyectos mixtos y con nuevas alternativas de servicios económicos y financieros.

Ha sido también significativa en este apartado la constitución de la sociedad Sínia XXI, S.A., conjuntamente con el Institut Cartogràfic de Catalunya y otras empresas del sector financiero. Su objeto social prioritario es la promoción, financiación y seguimiento de proyectos de inversión de tamaño medio en los que la preservación del medio ambiente y la mejora de la calidad de vida sean fundamentales. A través de esta nueva sociedad, el Banco Sabadell ampliará al campo del saneamiento y la gestión de recursos las inversiones selectivas que, en el ámbito de las energías renovables y minicentrales hidráulicas, está llevando a cabo en los últimos ejercicios y que le han permitido el desarrollo de nuevas vías de negocio y un posicionamiento destacado en el sector en este tipo de financiaciones especializadas.

**Internacional**

La progresiva consolidación del espacio europeo y la creciente globalización de la economía son factores que el Grupo Banco Sabadell tiene en consideración al incrementar su proyección internacional.

En el contexto europeo, es de destacar la buena marcha de las sucursales de Londres, París, Perpiñán, Lisboa y Oporto y la positiva aportación que todas ellas han hecho a los resultados del Grupo. Estas oficinas operativas centran su actividad en dotar de apoyo financiero y de servicios a los clientes implantados en aquellos mercados o con los que mantienen relaciones comerciales.

A lo largo del año se han establecido acuerdos de intercambio preferencial de negocio con la Banca Popolare di Verona-Banco San Geminiano e San Prospero, de Verona, y el Baden Württembergische Bank, de Stuttgart.

En 1999, la proyección exterior del Grupo Banco Sabadell se ha evidenciado con su presencia en varios foros bancarios internacionales. De todos ellos queremos remarcar las sesiones del Fondo Monetario Internacional y del Banco Mundial, celebradas en Washington; la convención SIBOS, que tuvo lugar en Munich; la asamblea anual de la Federación de Bancos Latinoamericanos, en Miami, y las sesiones del Banco Interamericano de Desarrollo, celebradas en París.

## **Proyecto América**

Desde la oficina de Miami, hoy totalmente consolidada y que actúa como centro de operaciones en el continente americano, se ha seguido desarrollando el llamado Proyecto América, despliegue estratégico que se desarrolla para dotar al Grupo Banco Sabadell de una mejor posición en América Latina, que avanza según estaba previsto cumpliendo su doble objetivo de negocio: obtener nuevas rentabilidades y asegurar a los clientes con intereses comerciales e inversiones en aquel continente una atención directa por nuestra parte.

En ese sentido, en 1999 el Banco firmó una alianza operacional estratégica con el Centro Financiero BHD de la República Dominicana, que ha comportado la adquisición de una participación del 21,23% de su capital y la firma de un acuerdo de colaboración comercial. El Centro Financiero BHD es el cuarto grupo financiero de aquel país y el primero en rentabilidad.

El acuerdo formalizado con el Centro Financiero BHD incluye, por una parte, la promoción de acciones conjuntas de acompañamiento y apoyo económico al sector turístico dominicano, en el que hay una fuerte presencia de los grupos hoteleros españoles más importantes, y, por otra, referenciar los clientes en ambos sentidos y financiar el comercio exterior entre la República Dominicana y la Unión Europea.

El mexicano Banco del Bajío, del que el Banco Sabadell adquirió en 1998 una participación del 10 por ciento de su capital social, inaugurará en el año 2000 una nueva sede central en la ciudad de León y, durante 1999, ha seguido su expansión ordenada por el país, haciendo un especial énfasis en su industriosa región de origen. Actualmente se ha posicionado como uno de los primeros de México por la eficiencia operativa.

Durante el ejercicio, también ha entrado en funcionamiento la oficina de las islas Cayman y se ha abierto una oficina de representación en Buenos Aires, que, al igual que las de México, Caracas y La Habana, servirá para asistir y financiar a los clientes que operan en aquellos mercados.



---

## BANCA DE INVERSIONES

### Banca Privada

El ejercicio acabado el 31 de diciembre de 1999 ha sido importante para Sabadell MultiBanca, filial del Grupo dedicada a la banca privada, puesto que ha alcanzado plenamente los objetivos de actividad y servicio fijados en su día. Al cumplirse los diez años de su constitución, se ha consolidado como una de las principales entidades especializadas del país, tanto por el número de clientes como por el volumen de recursos gestionados.

La amplia actividad comercial desarrollada y la eficaz gestión personalizada realizada se han reflejado en un incremento de los recursos gestionados del 13% hasta situarse en los 328.527 millones de pesetas.

Los productos y servicios bancarios y los diferentes activos financieros de su oferta sólo son instrumentos para diseñar la solución más adecuada a cada cliente, de acuerdo con sus preferencias, las expectativas de rentabilidad y de liquidez que tiene y el nivel de riesgo que está dispuesto a asumir en el transcurso del compromiso temporal de su inversión.

En ese sentido, cabe destacar especialmente la creación y promoción de catorce nuevas instituciones de inversión colectiva, todas ellas SIMCAV, y el lanzamiento del *unit linked* Multifondo Personal MB, con las ventajas fiscales y de flexibilidad de la inversión que permite la ley.

### Tesorería y Mercado de Capitales

La evolución de los mercados financieros durante 1999 ha estado dominada por una elevada volatilidad, que ha afectado tanto a los tipos de interés como a los mercados bursátiles. En ese entorno general, también hemos asistido al primer año de vida de la moneda única europea, el euro, y el Grupo Banco Sabadell ha sabido adaptarse con éxito a las nuevas exigencias y cambios que este proceso ha comportado.

En cuanto al mercado de divisas, la actividad ha continuado siendo muy importante, dada la posición de ventaja competitiva del Grupo en la operativa internacional de las empresas.

En 1999, el Grupo ha participado activamente en el aseguramiento y/o la colocación de acciones de OPV como las de Indra, Deutsche Telecom, Telefónica Páginas Amarillas (TPI), Repsol y Terra. Al mismo tiempo, se ha actuado en los procesos de colocación y de distribución de diferentes emisiones de renta fija y acciones preferentes, con una participación cada vez más activa en el mercado de capitales.

Las operaciones de tesorería y mercado de capitales, que incluyen las operaciones con derivados, presentan posiciones que, por su riesgo, se siguen de una forma continuada y se valoran diariamente a precios de mercado, fijándose límites máximos prudentes en cada uno de los instrumentos, utilizando técnicas cuidadas de análisis de riesgos, en términos de *Value at Risk* (VaR).

### Gestión Financiera

El excedente de tesorería neto, generado por la actividad comercial de los últimos ejercicios, ha permitido absorber y atender totalmente el incremento de la inversión registrado en 1999. Durante este año, el traspaso de depósitos tradicionales hacia fondos de inversión ha disminuido básicamente por dos motivos: el comportamiento de los tipos de interés y la comercialización de depósitos con nuevas características como la de los garantizados con remuneración vinculada a los comportamientos bursátiles.

Esta tendencia ha provocado que no se hayan manifestado necesidades significativas de financiación a medio y largo plazo durante el ejercicio, lo que nos ha beneficiado dado el superior coste relativo que hubiera comportado en relación con el año anterior.

A pesar de ello, el Banco Sabadell mantiene y ha renovado aquellas plataformas de financiación diseñadas el pasado año, por medio de las cuales puede acceder a los mercados de capitales de una manera eficiente. Por ese motivo, el pasado día 29 de abril de 1999 se renovó el programa internacional de *Euro Medium Term Notes* creado en 1998.

El día 31 de marzo de 1999, y por primera vez, se realizó una emisión de Participaciones Preferentes. El importe fue de 250 millones de euros y la colocación entre los clientes fue un éxito. Estos recursos, además de ser invertibles, computan a efectos del cálculo del coeficiente de solvencia.

Otra actuación relacionada con este ámbito ha sido la firma de un convenio de financiación con el Fondo de Desarrollo Social del Consejo de Europa, denominado posteriormente Banco de Desarrollo del Consejo de Europa. El importe de esta línea para el Banco ha sido de 60 millones de euros y su finalidad es la financiación de proyectos de inversión para pequeñas y medianas empresas que generen o conserven puestos de trabajo y respeten el medio ambiente.

Con la Dirección General del Tesoro y Política Financiera se ha firmado en 1999 el convenio marco promovido por el Ministerio de Economía y Hacienda, para la cesión a fondos de titulización de activos creados para favorecer la financiación empresarial. Paralelamente, y amparada en este convenio marco, se ha iniciado una operación concreta de titulización promovida por el Instituto de Crédito Oficial, junto con otras entidades, que, una vez realizada, será la primera de estas características que se lleva a cabo en el Estado español.

Con fecha 23 de diciembre de 1999 se registró en la C.N.M.V. un programa global de emisión de títulos de renta fija, a cuyo amparo se efectuarán emisiones lo bastante amplias (bonos, pagarés, etc.) para distribuirlos en el ámbito nacional entre inversores institucionales. El volumen de este programa es de 2.000 millones de euros.

### **Gestión de activos y pasivos.**

En el Grupo Banco Sabadell, el riesgo de interés se gestiona de una manera global e integrada desde el Comité de Activos y Pasivos mediante varias técnicas, como la del GAP o identificación de los desfases temporales de los activos y pasivos sensibles, siendo este Comité el que gestiona su posible cobertura.

**PRINCIPALES FILIALES**

Los balances y cuentas de resultados de las principales filiales del Grupo Banco Sabadell se detallan a continuación:

*Balances de situación*

|  | BANCO<br>SABADELL | SOLBANK        | BANCO<br>ASTURIAS | SABADELL<br>MULTIBANCA | BANSABADELL<br>LEASING | BANSABADELL<br>HIPOTECARIA |
|--|-------------------|----------------|-------------------|------------------------|------------------------|----------------------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales             | 30.896            | 5.677          | 3.131             | 316                    |                        | 255                        |
| Deudas del estado                                | 173.243           | 1.657          | 1.194             | 1.203                  |                        |                            |
| Entidades de crédito                             | 694.041           | 105.932        | 23.040            | 48.700                 |                        | 20                         |
| Créditos sobre clientes                          | 1.105.306         | 181.209        | 88.390            | 3.996                  | 161.703                | 109.628                    |
| Obligaciones y otros valores de renta fija       | 62.216            | 86             | 28                | 55                     |                        |                            |
| Acciones y participaciones                       | 82.182            | 1.838          | 1.061             | 1.212                  |                        |                            |
| Activos materiales                               | 28.177            | 13.096         | 2.352             | 23                     | 906                    | 549                        |
| Cuentas de periodificación y otros activos       | 52.677            | 2.093          | 818               | 441                    | 4.043                  | 1.666                      |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                              | <b>2.228.738</b>  | <b>311.588</b> | <b>120.014</b>    | <b>55.946</b>          | <b>166.652</b>         | <b>112.118</b>             |
| Entidades de crédito                             | 348.786           | 58.346         | 13.109            | 1.559                  | 153.646                | 85.600                     |
| Débitos a clientes y valores negociables         | 1.593.695         | 210.588        | 94.563            | 47.371                 |                        | 15.553                     |
| Cuentas de periodificación y otros pasivos       | 75.182            | 12.935         | 2.361             | 445                    | 6.208                  | 985                        |
| Fondo para riesgos generales y otras provisiones | 31.974            | 1.641          | 347               | 16                     | 393                    | 175                        |
| Recursos propios                                 | 154.737           | 26.642         | 8.931             | 5.686                  | 6.043                  | 7.927                      |
| Beneficio neto                                   | 24.364            | 1.436          | 703               | 869                    | 362                    | 1.878                      |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                              | <b>2.228.738</b>  | <b>311.588</b> | <b>120.014</b>    | <b>55.946</b>          | <b>166.652</b>         | <b>112.118</b>             |

*Cuentas de resultados*

|                                       | BANCO<br>SABADELL | SOLBANK       | BANCO<br>ASTURIAS | SABADELL<br>MULTIBANCA | BANSABADELL<br>LEASING | BANSABADELL<br>HIPOTECARIA |
|---------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|------------------------|------------------------|----------------------------|
| Productos financieros                 | 111.002           | 13.434        | 5.401             | 1.876                  | 7.062                  | 6.272                      |
| Costes financieros                    | -49.140           | -5.334        | -1.584            | -1.552                 | -5.037                 | -4.862                     |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>       | <b>61.862</b>     | <b>8.100</b>  | <b>3.817</b>      | <b>324</b>             | <b>2.025</b>           | <b>1.410</b>               |
| Comisiones percibidas (neto)          | 24.396            | 4.205         | 1.381             | 1.325                  | 10                     | -1                         |
| <b>MARGEN BÁSICO</b>                  | <b>86.258</b>     | <b>12.305</b> | <b>5.198</b>      | <b>1.649</b>           | <b>2.035</b>           | <b>1.410</b>               |
| Resultado por operaciones financieras | 7.279             | 366           | 208               | 173                    | 0                      | 634                        |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>               | <b>93.537</b>     | <b>12.671</b> | <b>5.406</b>      | <b>1.822</b>           | <b>2.035</b>           | <b>2.044</b>               |
| Costes operativos                     | -52.146           | -8.910        | -3.879            | -533                   | -573                   | -256                       |
| Amortizaciones                        | -4.081            | -812          | -280              | -3                     | -29                    | -1                         |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>       | <b>37.310</b>     | <b>2.949</b>  | <b>1.247</b>      | <b>1.286</b>           | <b>1.434</b>           | <b>1.786</b>               |
| Amortizaciones y saneamientos         | -2.668            | -984          | -200              | 31                     | -777                   | 1.109                      |
| <b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>   | <b>34.642</b>     | <b>1.965</b>  | <b>1.047</b>      | <b>1.317</b>           | <b>657</b>             | <b>2.895</b>               |
| Impuesto sobre sociedades             | -10.277           | -529          | -344              | -448                   | -295                   | -1.018                     |
| <b>BENEFICIO NETO</b>                 | <b>24.365</b>     | <b>1.436</b>  | <b>703</b>        | <b>869</b>             | <b>362</b>             | <b>1.877</b>               |

**Solbank SBD, S.A.**

Con efectos desde el 31 de diciembre de 1998, el 19,93 % de Solbank del que todavía era propietario el grupo financiero NatWest Group fue adquirido por Banco Sabadell. Con esta operación, Banco Sabadell se convirtió en propietario del 99,77 % del capital de Solbank. Un porcentaje que a lo largo de 1999 se ha ido incrementando hasta el 99,80 % al finalizar el ejercicio.

Como consecuencia de la plena integración de la casi totalidad de Solbank en el Grupo Banco Sabadell, la Dirección General Comercial de Banco Sabadell se hizo cargo también de la coordinación integral del negocio comercial de Solbank. Este proceso plenamente finalizado en los primeros meses de 1999 ha permitido completar la integración de las plantillas y los cuadros directivos al modelo de gestión y productos del Banco Sabadell.

Solbank, como segunda marca del Grupo Banco Sabadell, seguirá desarrollando su red de oficinas (a finales de 1999 disponía de 112) haciendo especial énfasis en las áreas relacionadas con residentes de nacionalidad extranjera, dada la vinculación histórica de la entidad con ese colectivo.

A lo largo del 1999, Solbank procedió a la venta al Banco Sabadell, sociedad matriz, de la participación que tenía en el capital social del Banco Asturias, de este modo Banco Asturias pasa a estar participado directamente por Banco Sabadell en lugar de indirectamente a través de Solbank.

**Banco de Asturias, S.A.**

Con fecha 16 de julio de 1999 finalizó el periodo concedido para el ejercicio por los accionistas minoritarios del Banco de Asturias, S.A. de su derecho de suscripción de acciones de Banco de Sabadell, S.A. mediante el canje de sus acciones en el Banco de Asturias, S.A. Tras este canje, Banco Sabadell pasó a controlar el 99,48 % del capital de Banco Asturias.

Todo lo anteriormente comentado para Solbank es equiparable a Banco Asturias, ya que éste es una tercera marca del Grupo Banco Sabadell que actúa en su zona de influencia como red regional del Banco Sabadell. A 31 de diciembre de 1999, Banco Asturias tenía una red de 95 oficinas

**Sabadell Multibanca, S.A.**

Sabadell Multibanca es la filial de Banco Sabadell especializada en Banca Privada, dirigida a clientes privados e institucionales que buscan asesoramiento de especialistas para la toma de decisiones relativa a sus inversiones patrimoniales o que, de acuerdo con unos parámetros preestablecidos, quieren que el banco administre y gestione globalmente su cartera.

Sabadell Multibanca tenía 6 oficinas al finalizar el ejercicio 1999.

**BanSabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A.**

BanSabadell Hipotecaria fue una sociedad constituida con la finalidad de conceder créditos y avales hipotecarios para la financiación de la construcción, rehabilitación y adquisición de vivienda, obras de urbanización y equipamiento social, construcción de edificios agrarios, turísticos, industriales y comerciales, y de cualquier otra obra o actividad. Es una sociedad que desarrolla su actividad a través de la red de oficinas del Grupo Banco Sabadell.

**BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A.**

BanSabadell Leasing tiene como objeto social la realización de todo tipo y clase de actividades de arrendamiento financiero. Al igual que BanSabadell Hipotecaria desarrolla su actividad a través de la red de oficinas del Grupo Banco Sabadell.

**4.1.2 Posicionamiento relativo de la sociedad emisora o del grupo dentro del sector bancario.**

El Grupo Banco Sabadell es uno de los principales grupos financieros del mercado español. Según datos de la Asociación Española de la Banca Privada a 31 de diciembre de 1999, era el cuarto grupo español en términos de tamaño de balance. La cuota de beneficios del Banco Sabadell en relación al total de beneficios del sector ha sido para el ejercicio 1999 del 4,12 %.

|                          | Grupo Sabadell | Grupo BSCH | Grupo BBVA | Grupo Popular |
|--------------------------|----------------|------------|------------|---------------|
| Total Activo             | 2.558.817      | 42.667.768 | 39.627.529 | 6.068.613     |
| Créditos s/clientes      | 1.693.803      | 21.209.569 | 19.362.895 | 3.151.248     |
| Recursos ajenos (1)      | 3.108.722      | 38.640.197 | 40.349.193 | 4.768.387     |
| Patrimonio neto contable | 196.640        | 1.335.455  | 1.402.898  | n/d           |
| Beneficios del ejercicio | 30.698         | 361.395    | n/d        | 77.500        |
| Del Grupo                | 29.292         | 262.076    | 290.481    | 72.000        |
| Red de oficinas          | 690            | n/d        | 7.491      | 2.004         |
| Plantilla                | 6.510          | 90.956     | 89.235     | 11.539        |

Fuentes:

(1) Recursos totales gestionados.

Incluye las operaciones latinoamericanas de todos los Grupos.

## 4.2 GESTIÓN DE RESULTADOS

### 4.2.1 Resultados del Grupo Consolidado.

El beneficio neto del Grupo Banco Sabadell, a 31 de diciembre de 1999, ha sido de 30.698 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 18,8 % sobre el año anterior.

|  | 1.999          |            | 1.998          |            | 1.997          |          |
|--|----------------|------------|----------------|------------|----------------|----------|
|  | Importe        | % s/ATM    | Importe        | % s/ATM    | Importe        | % s/ATM  |
| 1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS   | 124.469        | 5,0        | 143.595        | 6,1        | 152.512        | 7        |
| De los que: de la cartera de renta fija  | 6.629          | 0,3        | 11.458         | 0,5        | 14.016         | 1        |
| 2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS   | -51.737        | -2,1       | -75.045        | -3,2       | -81.014        | -4       |
| 3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE   | 1.561          | 0,1        | 1.216          | 0,1        | 689            | 0        |
| 3.1 De acciones y otros títulos de renta variable  | 284            | 0,0        | 268            | 0,0        | 200            | 0        |
| 3.2 De participaciones   | 0              | 0,0        | 420            | 0,0        | 183            | 0        |
| 3.3 De participaciones en el Grupo   | 1.277          | 0,1        | 528            | 0,0        | 306            | 0        |
| <b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>   | <b>74.293</b>  | <b>3,0</b> | <b>69.766</b>  | <b>2,9</b> | <b>72.187</b>  | <b>3</b> |
| 4. COMISIONES PERCIBIDAS   | 42.567         | 1,7        | 39.433         | 1,7        | 32.068         | 1        |
| 5. COMISIONES PAGADAS  | -4.434         | -0,2       | -4.296         | -0,2       | -4.452         | 0        |
| 6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS   | 9.130          | 0,4        | 12.103         | 0,5        | 9.624          | 0        |
| <b>B) MARGEN ORDINARIO</b>   | <b>121.556</b> | <b>4,9</b> | <b>117.006</b> | <b>4,9</b> | <b>109.427</b> | <b>5</b> |
| 7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN  | 531            | 0,0        | 490            | 0,0        | 897            | 0        |
| 8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN  | -66.834        | -2,7       | -64.730        | -2,7       | -60.709        | -3       |
| 8.1 De personal  | -44.779        | -1,8       | -40.413        | -1,7       | -40.592        | -2       |
| De los que: sueldos y salarios   | -34.497        | -1,4       | -33.566        | -1,4       | -31.279        | -1       |
| Cargas sociales  | -8.443         | -0,3       | -7.954         | -0,3       | -7.644         | 0        |
| De las que: pensiones  | -410           | 0,0        | -52            | 0,0        | -37            | 0        |
| 8.2 Otros gastos administrativos   | -22.055        | -0,9       | -21.317        | -0,9       | -20.117        | -1       |
| 9. ADMINISTRACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES   | -5.401         | -0,2       | -5.536         | -0,2       | -6.073         | 0        |
| 10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN  | -958           | 0,0        | -912           | 0,0        | -948           | 0        |
| <b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>  | <b>48.894</b>  | <b>2,0</b> | <b>46.318</b>  | <b>2,0</b> | <b>42.594</b>  | <b>2</b> |
| 11. RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA  | 1.875          | 0,1        | 1.293          | 0,1        | 808            | 0        |
| 11.1 Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia   | -3.225         | -0,1       | 2.219          | 0,1        | 1.282          | 0        |
| 11.2 Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia   | -73            | 0,0        | -78            | 0,0        | 0              | 0        |
| 11.3 Correcciones de valor por cobro de dividendos   | -1.277         | -0,1       | -848           | 0,0        | -474           | 0        |
| 12. AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN  | -586           | 0,0        | -470           | 0,0        | -371           | 0        |
| 13. BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO   | 0              | 0,0        | 10             | 0,0        | 0              | 0        |
| 13.1 Beneficios enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional   | 0              | 0,0        | 10             | 0,0        | 0              | 0        |
| 14. QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO   | 0              | 0,0        | 0              | 0,0        | 0              | 0        |
| 14.1 Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional | 0              | 0,0        | 0              | 0,0        | 0              | 0        |
| 15. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS   | -4.257         | -0,2       | -4.964         | -0,2       | -5.816         | 0        |
| 16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS  | 99             | 0,0        | -146           | 0,0        | 1              | 0        |
| 17. DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES   | 0              | 0,0        | 0              | 0,0        | 0              | 0        |
| 18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS   | 3.031          | 0,1        | 3.946          | 0,2        | 3.032          | 0        |
| 19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS   | -2.511         | -0,1       | -5.974         | -0,3       | -6.153         | 0        |
| <b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   | <b>46.545</b>  | <b>1,9</b> | <b>40.013</b>  | <b>1,7</b> | <b>34.095</b>  | <b>2</b> |
| 20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS  | -15.847        | -0,6       | -14.163        | -0,6       | -11.638        | -1       |
| <b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  | <b>30.698</b>  | <b>1,2</b> | <b>25.850</b>  | <b>1,1</b> | <b>22.457</b>  | <b>1</b> |
| ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)   | 2.484.845      | 100,0      | 2.368.158      | 100,0      | 2.138.845      | 100      |

#### 4.2.2 Rendimiento medio de los empleos.

En los cuadros que siguen se indican, para el Grupo Banco Sabadell, los rendimientos que resultan para cada empleo, en los tres últimos años y la descomposición de la variación experimentada en cada uno de ellos, según sea debida a la evolución de los precios o de los volúmenes.

##### Rendimiento medio de los empleos

|                                   | 1999             |             |                | 1998             |             |                | 1997             |             |                |
|-----------------------------------|------------------|-------------|----------------|------------------|-------------|----------------|------------------|-------------|----------------|
|                                   | Volumen          | Tipos       | Resultados     | Volumen          | Tipos       | Resultados     | Volumen          | Tipos       | Resultados     |
| Caja y Bancos Centrales           | 35.823           | 1,75        | 626            | 26.207           | ---         | ---            | 26.309           | ---         | ---            |
| Entidades de Crédito              | 601.734          | 4,26        | 25.652         | 695.980          | 5,27        | 36.685         | 645.773          | 5,96        | 38.486         |
| Créditos a Clientes               | 1.509.307        | 6,07        | 91.563         | 1.279.164        | 7,46        | 95.452         | 1.132.739        | 8,86        | 100.389        |
| Cartera Renta Fija y Deudas Estar | 184.262          | 3,60        | 6.628          | 246.228          | 4,65        | 11.458         | 216.174          | 4,72        | 13.637         |
| Cartera Renta Variable            | 33.742           | 4,62        | 1.561          | 27.269           | 4,46        | 1.216          | 20.201           | 3,71        | 689            |
| Activo Material e Inmaterial      | 60.921           | ---         | ---            | 64.213           | ---         | ---            | 65.947           | ---         | ---            |
| Otros Activos                     | 59.056           | ---         | ---            | 29.097           | ---         | ---            | 31.702           | ---         | ---            |
| <b>TOTAL EMPLEOS</b>              | <b>2.484.845</b> | <b>5,05</b> | <b>125.404</b> | <b>2.368.158</b> | <b>6,11</b> | <b>144.811</b> | <b>2.138.845</b> | <b>7,16</b> | <b>153.201</b> |

##### Variación anual rendimiento medio de los empleos

|                               | VARIACION 1999 |                |                | VARIACION 1998 |                |               | VARIACION 1997 |                |               |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
|                               | Por            | Por            | TOTAL          | Por            | Por            | TOTAL         | Por            | Por            | TOTAL         |
|                               | Volumen        | Tipos          |                | Volumen        | Tipos          |               | Volumen        | Tipos          |               |
| Caja y Bancos Centrales       | 0              | 626            | 626            |                |                |               |                |                |               |
| Entidades de Crédito          | -4.493         | -6.540         | -11.033        | 2.646          | -4.447         | -1.801        | 9.038          | -18.463        | -9.425        |
| Créditos a Clientes           | 13.962         | -17.851        | -3.889         | 11.948         | -16.885        | -4.937        | 25.196         | -20.217        | 4.979         |
| Cartera Renta Fija/ Deudas es | -2.556         | -2.274         | -4.830         | 1.409          | -3.588         | -2.179        | -1.075         | -3.679         | -4.754        |
| Cartera Renta Variable        | 294            | 51             | 345            | 278            | 249            | 527           | 539            | -827           | -288          |
| Activo Material e Inmaterial  | ---            | ---            | ---            | ---            | ---            | ---           | ---            | ---            | ---           |
| Otros Activos                 | ---            | ---            | ---            | ---            | ---            | ---           | ---            | ---            | ---           |
| <b>TOTAL EMPLEOS</b>          | <b>7.207</b>   | <b>-26.614</b> | <b>-19.407</b> | <b>16.281</b>  | <b>-24.671</b> | <b>-8.390</b> | <b>33.698</b>  | <b>-43.186</b> | <b>-9.488</b> |

#### 4.2.3 Coste medio de los Recursos.

En los cuadros que siguen se indican, para el Grupo Banco Sabadell, los costes que resultan de los recursos, en los tres últimos años y la descomposición de la variación experimentada en cada uno de ellos, según sea debida a la evolución de los precios o de los volúmenes.

##### Coste Medio de los Recursos

|                             | 1999             |             |               | 1998             |             |               | 1997             |             |               |
|-----------------------------|------------------|-------------|---------------|------------------|-------------|---------------|------------------|-------------|---------------|
|                             | Volumen          | Tipos       | Resultados    | Volumen          | Tipos       | Resultados    | Volumen          | Tipos       | Resultados    |
| Entidades de Crédito        | 217.363          | 5,44        | 11.829        | 262.614          | 7,12        | 18.692        | 237.787          | 8,39        | 19.950        |
| Recursos de Clientes        | 1.475.626        | 1,84        | 27.101        | 1.252.273        | 2,41        | 30.142        | 1.147.108        | 2,88        | 32.985        |
| Cesiones Temporales Activos | 428.492          | 2,99        | 12.807        | 583.983          | 4,49        | 26.211        | 509.475          | 5,51        | 28.079        |
| Otros Pasivos               | 166.729          | ---         | ---           | 99.358           | ---         | ---           | 91.628           | ---         | ---           |
| Fondos Especiales           | 32.145           | ---         | ---           | 29.856           | ---         | ---           | 26.897           | ---         | ---           |
| Recursos Propios            | 164.490          | ---         | ---           | 140.074          | ---         | ---           | 125.950          | ---         | ---           |
| <b>TOTAL RECURSOS</b>       | <b>2.484.845</b> | <b>2,08</b> | <b>51.737</b> | <b>2.368.158</b> | <b>3,17</b> | <b>75.045</b> | <b>2.138.845</b> | <b>3,79</b> | <b>81.014</b> |

**Variación anual Coste Medio de los Recursos**

|                             | VARIACION 1999 |                |                | VARIACION 1998 |                |               | VARIACION 1997 |                |                |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|                             | Por Volumen    | Por Tipos      | TOTAL          | Por Volumen    | Por Tipos      | TOTAL         | Por Volumen    | Por Tipos      | TOTAL          |
| Entidades de Crédito        | -2.842         | -4.021         | -6.863         | 1.762          | -3.020         | -1.258        | 4.473          | -12.475        | -8.002         |
| Recursos de Clientes        | 4.102          | -7.143         | -3.041         | 2.534          | -5.377         | -2.843        | 8.530          | -20.902        | -12.372        |
| Cesiones Temporales Activos | -5.813         | -7.591         | -13.404        | 3.329          | -5.197         | -1.868        | 10.105         | -4.584         | 5.521          |
| Otros Pasivos               | ---            | ---            | ---            | ---            | ---            | ---           | ---            | ---            | ---            |
| Fondos Especiales           | ---            | ---            | ---            | ---            | ---            | ---           | ---            | ---            | ---            |
| Recursos Propios            | ---            | ---            | ---            | ---            | ---            | ---           | ---            | ---            | ---            |
| <b>TOTAL RECURSOS</b>       | <b>-4.553</b>  | <b>-18.755</b> | <b>-23.308</b> | <b>7.625</b>   | <b>-13.594</b> | <b>-5.969</b> | <b>23.108</b>  | <b>-37.961</b> | <b>-14.853</b> |

**4.2.4 Margen de Intermediación.**

El incremento de los volúmenes gestionados y la evolución de los tipos de interés han propiciado un aumento del 6,5 % en el margen de intermediación, lo que también se ha traducido en un incremento de la rentabilidad sobre activos totales medios, que pasa del 2,95 % en 1998 al 2,99 % en 1999.

|   | 1999    | 1998    | 1997    | 99/98<br>% | 98/97<br>% |
|---|---------|---------|---------|------------|------------|
| 1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS            | 124.469 | 143.595 | 152.512 | -13,32     | -5,85      |
| De los que: de la cartera de renta fija           | 6.629   | 11.458  | 14.016  |            |            |
| 2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS                  | -51.737 | -75.045 | -81.014 | -31,06     | -7,37      |
| 3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE    | 1.561   | 1.216   | 689     | 28,37      | 76,49      |
| 3.1 De acciones y otros títulos de renta variable | 284     | 268     | 200     |            |            |
| 3.2 De participaciones                            | 0       | 420     | 183     |            |            |
| 3.3 De participaciones en el Grupo                | 1.277   | 528     | 306     |            |            |
| A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN                       | 74.293  | 69.766  | 72.187  | 6,49       | -3,35      |
| % Margen de Intermediación / ATM                  | 2,99    | 2,95    | 3,38    |            |            |

ATM = Activos Totales Medios

**4.2.5 Comisiones y otros conceptos ordinarios.**

En el capítulo de comisiones se integran los ingresos derivados de la prestación de servicios típicos de la gestión del Grupo, tales como los de gestión de cobros y pagos, prestación de avales y otras cauciones o gestión de inversiones y carteras.

Los ingresos netos por este concepto aportan en este ejercicio 38.133 millones de pesetas, con un incremento del 8,5 % sobre el año anterior.

Bajo la denominación de Resultados de operaciones financieras se recogen los que se obtienen por operaciones de cambio y otros derivados de la cartera de renta fija. La disminución de los ingresos, dentro este capítulo es consecuencia de dos factores fundamentales: la diferente situación de los tipos de interés en 1999 respecto a 1998 y la disminución de los ingresos por diferencias de cambio a consecuencia de nuestra integración en la Unión Monetaria Europea.

|   | 1999   | 1998   | 1997   | 99/98<br>% | 98/97<br>% |
|---|--------|--------|--------|------------|------------|
| 4. COMISIONES PERCIBIDAS                | 42.567 | 39.433 | 32.068 | 7,95       | 22,97      |
| 5. COMISIONES PAGADAS                   | -4.434 | -4.296 | -4.452 | 3,21       | -3,50      |
| 6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERA | 9.130  | 12.103 | 9.624  | -24,56     | 25,76      |
| COMISIONES Y OTROS INGRESOS             | 47.263 | 47.240 | 37.240 | 0,05       | 26,85      |
| % Comisiones y otros ingresos / ATM     | 1,90   | 1,99   | 1,74   |            |            |

#### 4.2.6 Gastos de explotación.

Las acciones de optimización llevadas a cabo en toda la organización han supuesto, pese al importante incremento de nuestras actividades empresariales, un moderado incremento de los costes operativos.

|  | 1999          | 1998          | 1997          | 99/98<br>%  | 98/97<br>%  |
|--|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| Gastos de personal                         | 44.779        | 43.413        | 40.592        | 3,15        | 6,95        |
| Sueldos y salarios                         | 34.497        | 33.566        | 31.279        | 2,77        | 7,31        |
| Cargas sociales                            | 8.443         | 7.954         | 7.644         | 6,15        | 4,06        |
| De las que: pensiones                      | 410           | 52            | 37            | 688,46      | 40,54       |
| Otros gastos de personal                   | 1.839         | 1.893         | 1.669         | -2,85       | 13,42       |
| Amortizaciones del inmovilizado            | 5.401         | 5.536         | 6.073         | -2,44       | -8,84       |
| Otros productos de explotación             | 427           | 422           | 51            | 1,18        | 727,45      |
| Otros gastos administrativos               | 22.055        | 21.317        | 20.117        | 3,46        | 5,97        |
| <b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>               | <b>72.662</b> | <b>70.688</b> | <b>66.833</b> | <b>2,79</b> | <b>5,77</b> |
| % gastos de explotación s/ATM              | 2,92          | 2,98          | 3,12          | -2,04       | -4,47       |
| Número medio de empleados                  | 6.507         | 6.580         | 6.535         | -1,11       | 0,69        |
| Coste medio por persona (miles de pesetas) | 6.882         | 6.598         | 6.211         | 4,30        | 6,22        |
| % gastos de personal / explotación         | 61,63         | 61,41         | 60,74         | 0,34        | 1,12        |
| Número de oficinas                         | 690           | 676           | 656           | 2,07        | 3,05        |
| Empleados por oficinas                     | 9,43          | 9,73          | 9,96          | -3,12       | -2,29       |

#### 4.2.7 Saneamientos, Provisiones y otros Resultados.

En este apartado conviene destacar la favorable evolución de los resultados de las sociedades puestas en equivalencia, tanto de las participadas, cuyos resultados se incorporan por primera vez (Banco del Bajío y Centro Financiero BHD), como de las del resto de sociedades del Grupo Banco Sabadell que integran este apartado.

La adecuada gestión de las inversiones y la agilidad en la toma de decisiones de inversión se traducen, por segundo año consecutivo, en una importante disminución de las dotaciones y amortizaciones por insolvencias.

|   | 1999          | 1998          | 1997          | 99/98<br>%    | 98/97<br>%    |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultados operaciones grupo                            | 1.875         | 1.303         | 808           | 43,90         | 61,26         |
| Amortización fondo comercio consolidación               | -586          | -470          | -371          | 24,68         | 26,68         |
| Saneamiento inmovilizaciones financieras                | 99            | -146          | 1             | ---           | ---           |
| Amortización y provisión insolvencias                   | -4.257        | -4.964        | -5.816        | -14,24        | -14,65        |
| Resultados extraordinarios                              | 520           | -2.028        | -3.121        | -125,64       | -35,02        |
| <b>TOTAL SANEAMIENTOS, PROVISIONES Y OTROS RESULTAD</b> | <b>-2.349</b> | <b>-6.305</b> | <b>-8.499</b> | <b>-62,74</b> | <b>-25,81</b> |
| % s/ATM   | -0,09         | -0,27         | -0,40         |               |               |

El desglose de los beneficios extraordinarios del Grupo es el siguiente:

|  | 1999         | 1998         | 1997         | 99/98<br>%    | 98/97<br>%   |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Intereses de años anteriores de deudores morosos | 1.467        | 1.755        | 1.111        | -16,41        | 57,97        |
| Subvenciones recibidas                           | 10           | 87           | 52           | -88,51        | 67,31        |
| Beneficios por la venta de inmuebles adjudicados | 1.322        | 1.475        | 1.641        | -10,37        | -10,12       |
| Otros  | 232          | 629          | 228          | -63,12        | 175,88       |
| <b>TOTAL BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS</b>          | <b>3.031</b> | <b>3.946</b> | <b>3.032</b> | <b>-23,19</b> | <b>30,15</b> |



El detalle de los quebrantos extraordinarios del Grupo es el siguiente:

|  | 1999         | 1998         | 1997         | 99/98<br>%    | 98/97<br>%   |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Dotaciones netas a fondos de inmuebles               | 0            | 4.366        | 2.112        | ---           | 106,72       |
| Pérdidas por la venta de inmuebles adjudicados       | 494          | 1.024        | 1.901        | -51,76        | -46,13       |
| Pérdidas en venta de cartera de inversión permanente | 0            | 0            | 253          | ---           | ---          |
| Por dotaciones a otros fondos                        | 311          | 480          | 337          | -35,21        | 42,43        |
| Otros quebrantos                                     | 1.706        | 104          | 1.550        | ---           | -93,29       |
| <b>TOTAL QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS</b>              | <b>2.511</b> | <b>5.974</b> | <b>6.153</b> | <b>-57,97</b> | <b>-2,91</b> |

#### 4.2.8 Resultados y recursos Generados.

El cash-flow o recursos generados de las operaciones, ha experimentado un crecimiento del 5,67 %, situándose al cierre del ejercicio en 56.170 millones de pesetas. Esta cifra se obtiene de la suma de las amortizaciones y provisiones del ejercicio, los saneamientos y los resultados extraordinarios netos, al resultado antes de impuestos de cada ejercicio.

|   | 1999   | 1998   | 1997   | 99/98<br>% | 98/97<br>% |
|---|--------|--------|--------|------------|------------|
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS              | 46.545 | 40.013 | 34.095 | 16,32      | 17,36      |
| - Impuesto sobre sociedades               | 15.847 | 14.163 | 11.638 | 11,89      | 21,70      |
| RESULTADO DEL EJERCICIO                   | 30.698 | 25.850 | 22.457 | 18,75      | 15,11      |
| +/- Resultado atribuido a la minoría      | 1.406  | 77     | 446    |            |            |
| RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO              | 29.292 | 25.773 | 22.011 | 13,65      | 17,09      |
| Recursos generados de las operaciones (1) | 56.170 | 53.157 | 49.475 | 5,67       | 7,44       |
| % Resultado ejercicio / ATM (ROA)         | 1,24%  | 1,09%  | 1,05%  | 13,18%     | 3,96%      |
| % Resultado ejercicio / RPM (ROE)         | 17,86% | 18,40% | 17,48% | -2,94%     | 5,28%      |
| % Recursos generados / ATM                | 2,26%  | 2,24%  | 2,31%  | 0,71%      | -2,96%     |
| Resultados grupo por acción               | 1.314  | 1.281  | 1.094  | 2,59       | 17,09      |
| Valor neto contable por acción (2)        | 8.820  | 7.964  | 7.094  | 10,75      | 12,26      |

(1) Esta cifra se obtiene de la suma de las amortizaciones, saneamientos y provisiones del ejercicio, los resultados extraordinarios netos, al resultado antes de impuestos de cada ejercicio.

(2) Para el cálculo del valor neto contable por acción se han tomado como valores para el numerador el patrimonio neto contable que aparece en la tabla del apartado 4.3.6. y para el denominador el número de acciones que aparece en la tabla del apartado 3.5. (en el ejercicio 96 se detraía al importe del patrimonio neto contable el fondo de comercio de consolidación).

### 4.3 GESTIÓN DEL BALANCE

#### 4.3.1 Balance del Grupo Consolidado.

Los datos, resumidos por epígrafes, del Balance consolidado del Grupo Banco Sabadell, son los siguientes:

|   | 1999             | 1998             | 1997             | 99/98<br>%  | 98/97<br>%  |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------|-------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales          | 40.274           | 26.351           | 18.395           | 52,84       | 43,25       |
| Deudas del estado                             | 177.389          | 159.793          | 223.301          | 11,01       | -28,44      |
| Entidades de crédito                          | 423.102          | 687.616          | 561.755          | -38,47      | 22,40       |
| Créditos sobre clientes                       | 1.693.803        | 1.336.098        | 1.206.389        | 26,77       | 10,75       |
| Obligaciones y otros valores de renta fija    | 62.301           | 93.206           | 129.483          | -33,16      | -28,02      |
| Acciones y otros títulos de renta variable    | 14.885           | 10.325           | 13.252           | 44,16       | -22,09      |
| Participaciones                               | 15.373           | 10.182           | 4.079            | 50,98       | 149,62      |
| Participaciones en empresas del grupo         | 7.707            | 7.094            | 7.011            | 8,64        | 1,18        |
| Activos inmateriales                          | 1.971            | 1.774            | 656              | 11,10       | 170,43      |
| Fondo comercio consolidación                  | 5.011            | 4.647            | 3.184            | 7,83        | 45,95       |
| Activos materiales                            | 54.098           | 54.955           | 60.269           | -1,56       | -8,82       |
| Otros activos                                 | 51.012           | 40.651           | 12.818           | 25,49       | 217,14      |
| Cuentas de periodificación                    | 11.407           | 10.465           | 12.169           | 9,00        | -14,00      |
| Pérdidas en sociedades consolidadas           | 484              | 163              | 287              | 196,93      | -43,21      |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                           | <b>2.558.817</b> | <b>2.443.320</b> | <b>2.253.048</b> | <b>4,73</b> | <b>8,45</b> |
| Entidades de crédito                          | 199.343          | 248.097          | 295.133          | -19,65      | -15,94      |
| Débitos a clientes                            | 1.842.880        | 1.725.068        | 1.642.865        | 6,83        | 5,00        |
| Débitos representados por valores negociables | 127.150          | 126.605          | 46.004           | 0,43        | 175,20      |
| Otros pasivos                                 | 79.415           | 96.840           | 36.017           | -17,99      | 168,87      |
| Cuentas de periodificación                    | 18.974           | 24.596           | 23.896           | -22,86      | 2,93        |
| Provisiones para riesgos y cargas             | 13.725           | 8.758            | 5.379            | 56,71       | 62,82       |
| Fondo para riesgos generales                  | 20.992           | 20.992           | 20.992           | 0,00        | 0,00        |
| Diferencia negativa de consolidación          | 438              | 300              | 300              | 46,00       | 0,00        |
| Beneficios del ejercicio (Consolidado)        | 30.698           | 25.850           | 22.457           | 18,75       | 15,11       |
| Pasivos subordinados                          | 0                | 16.602           | 19.616           | -100,00     | -15,37      |
| Intereses minoritarios                        | 47.783           | 6.894            | 11.764           | 593,11      | -41,40      |
| Capital suscrito                              | 11.147           | 10.062           | 10.062           | 10,78       | 0,00        |
| Primas de emisión                             | 16.275           | 4                | 4                | ---         | 0,00        |
| Reservas                                      | 122.125          | 109.540          | 99.558           | 11,49       | 10,03       |
| Reservas de revalorización                    | 5.807            | 5.818            | 5.828            | -0,19       | -0,17       |
| Reservas en sociedades consolidadas           | 22.065           | 17.294           | 13.173           | 27,59       | 31,28       |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                           | <b>2.558.817</b> | <b>2.443.320</b> | <b>2.253.048</b> | <b>4,73</b> | <b>8,45</b> |

#### 4.3.2 Caja y Depósitos en Bancos Centrales.

|  | 1999          | 1998          | 1997          | 99/98<br>%   | 98/97<br>%   |
|--|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Caja                                       | 20.299        | 12.638        | 10.099        | 60,62        | 25,14        |
| Banco de España                            | 16.568        | 12.361        | 8.012         | 34,03        | 54,28        |
| Otros bancos centrales                     | 3.407         | 1.352         | 284           | 152,00       | 376,06       |
| <b>CAJA Y DEPÓSITO EN BANCOS CENTRALES</b> | <b>40.274</b> | <b>26.351</b> | <b>18.395</b> | <b>52,84</b> | <b>43,25</b> |
| % s/ATM                                    | 1,62          | 1,11          | 0,86          |              |              |

#### 4.3.3 Inversión crediticia.

La inversión crediticia ha experimentado un crecimiento muy importante tanto en términos de inversión bruta (+26,4%) como en términos de inversión neta en clientes (+25,1%).

Los préstamos con garantía hipotecaria han registrado un incremento del 40,7% respecto a 1998 y han alcanzado los 552.710 millones de pesetas.

Los préstamos personales y las cuentas de crédito han contabilizado incrementos del 31,6% y del 22,4%, respectivamente.

Las operaciones de arrendamiento financiero o *leasing* han experimentado un crecimiento del 40,5%, lo que consolida el incremento obtenido en 1998. En términos absolutos, estas operaciones han alcanzado un volumen de 185.475 millones de pesetas, lo que ha supuesto multiplicar por dos la cifra alcanzada en 1997.

En cuanto a las operaciones de *factoring*, han registrado un crecimiento de 107,9%, situándose en los 16.426 millones de pesetas, volumen que triplica el correspondiente a 1997.

El conjunto de las inversiones en *leasing* y *factoring* ha experimentado un crecimiento del 44,3%, lo que representa el 11,9% del total de la inversión crediticia en 1999, frente al 10,5% de 1998.

Los activos dudosos, a pesar del fuerte crecimiento de la inversión, han continuado su evolución a la baja y han disminuido un 10,4%, confirmando la positiva evolución de esta significativa partida del balance, fiel reflejo de la calidad de nuestras inversiones.

*Inversión crediticia por Clientes*

|  | 1999             | 1998             | 1997             | 99/98<br>%   | 98/97<br>%   |
|--|------------------|------------------|------------------|--------------|--------------|
| Crédito al sector público              | 8.950            | 13.443           | 25.968           | -33,42       | -48,23       |
| Crédito comercial                      | 283.808          | 251.099          | 253.272          | 13,03        | -0,86        |
| Préstamos con garantía hipotecaria     | 552.710          | 392.721          | 354.393          | 40,74        | 10,82        |
| Préstamos personales                   | 288.167          | 218.908          | 213.368          | 31,64        | 2,60         |
| Cuentas de Crédito                     | 311.441          | 254.472          | 203.006          | 22,39        | 25,35        |
| Deudores con otras garantías reales    | 11.189           | 14.236           | 12.807           | -21,40       | 11,16        |
| Deudores a la vista y varios           | 46.607           | 58.519           | 43.785           | -20,36       | 33,65        |
| Arrendamiento financiero               | 185.475          | 132.057          | 93.465           | 40,45        | 41,29        |
| Operaciones de factoring               | 16.426           | 7.900            | 5.476            | 107,92       | 44,27        |
| Activos dudosos                        | 15.891           | 17.737           | 27.296           | -10,41       | -35,02       |
| <b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA</b>      | <b>1.720.664</b> | <b>1.361.092</b> | <b>1.232.836</b> | <b>26,42</b> | <b>10,40</b> |
| (Provisión para insolvencias)          | -26.861          | -24.994          | -26.447          | 7,47         | -5,49        |
| <b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NETA</b> | <b>1.693.803</b> | <b>1.336.098</b> | <b>1.206.389</b> | <b>26,77</b> | <b>10,75</b> |

El desglose por tramos residuales del total de créditos sobre Clientes es el siguiente:

|                    | Hasta 3<br>meses | >3 meses<br>hasta 1 año | >1 año<br>hasta 5 años | >5 años | TOTAL     |
|--------------------|------------------|-------------------------|------------------------|---------|-----------|
| TOTAL A 31/12/1999 | 403.283          | 123.743                 | 536.894                | 629.883 | 1.693.803 |
| TOTAL A 31/12/1998 | 515.531          | 191.017                 | 219.036                | 410.514 | 1.336.098 |
| TOTAL A 31/12/1997 | 529.825          | 222.768                 | 149.135                | 304.661 | 1.206.389 |

No existe ningún cliente con un riesgo superior al 10 % de los recusos propios del Grupo.

El Grupo Banco Sabadell no tiene concedidos a 31 de diciembre de 1998 ni 1999 créditos de duración indeterminada.

La financiación otorgada a las sociedades del Grupo o participadas, no eliminada en la consolidación, es la siguiente:

|  | 1999          | 1998          |
|--|---------------|---------------|
| BanSabadell Inversió Promocions, S.A.        | 5.425         | 3.525         |
| BanSabadell Inversió Promocions DOS, S.L.    | 6.300         | 0             |
| Landscape Augusta, S.L.                      | 6.000         | 6.000         |
| Landscape Espais Promocions, S.L.            | 340           | 0             |
| Landscape Proingru, S.L.                     | 190           | 0             |
| Landscape Urbisistem, S.L.                   | 1.029         | 6             |
| Landscape Vallès, S.L.                       | 8.250         | 3.100         |
| Hobalear, S.A.                               | 20            | 0             |
| Homapla, S.L.                                | 40            | 0             |
| Homarta, S.L.                                | 1.022         | 1.991         |
| EP.Const.E.B.BancSabadell Int. d'Andorra, S. | 737           | 0             |
| Landscape Corsán, S.L.                       | 1.650         | 0             |
| Landscape Grupo Lar, S.L.                    | 645           | 0             |
| <b>TOTAL EMPRESAS DEL GRUPO</b>              | <b>31.648</b> | <b>14.622</b> |

Dentro de estos totales, se incluyen 27.559 millones de pesetas concedidos como préstamos participativos para la financiación de sociedades inmobiliarias del Grupo (12.625 millones de pesetas en 1998).

En el año 1998 el Grupo Banco Sabadell participó conjuntamente con otras entidades nacionales de la máxima solvencia en un programa de titulización hipotecaria. El fondo, denominado TDA5, Fondo de Titulización Hipotecaria, emitió en fecha 29 de octubre de 1998 7.800 bonos de titulización hipotecaria por un importe global de 195.000 millones de pesetas referenciados al LIBOR. La emisión consta de dos series emitidas a la par: la serie A de 7.644 bonos y la serie B, calificada como subordinada, de 156 bonos. Estos bonos cotizan en el mercado AIAF de renta fija.

Para esta operación, el Grupo aportó 50.000 millones de pesetas en préstamos hipotecarios, de los que 6.642 millones de pesetas provenían del Banco de Sabadell, S.A. y 43.358 millones de pesetas de BanSabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A. Dicha transferencia de activos ha sido rebajada del epígrafe de "Créditos sobre clientes" y está registrada en cuentas de orden de los balances reservados de estas entidades y no ha supuesto el reconocimiento de resultados para el Grupo.

La calificación obtenida de la agencia Fitch-IBCA fue de AAA y AA- para las series A y B, respectivamente. La agencia Moody's las calificó como Aaa y Aa3.

#### **4.3.4 Deudas del Estado y Cartera de Valores.**

##### **Certificados del Banco de España**

Los Certificados de Depósito emitidos por el Banco de España se adquirieron en 1990, en cumplimiento de la Circular 2/1990, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6% anual. A 31 de diciembre de 1999 teníamos cedidos 119 millones de pesetas con compromiso de recompra (3.813 millones de pesetas en 1998).

##### **Letras del Tesoro y Otras deudas anotadas**

El tipo de interés medio de las "Letras del Tesoro" ha sido del 3,90% (4,72% en 1998). El correspondiente a "Otras deudas anotadas" ha sido del 4,72% (7,31% en 1998).

Del importe existente en cartera a 31 de diciembre de 1999, 14.537 millones de pesetas vencerán durante el año 2000.

Del total de los apartados de “Letras del Tesoro” y “Otras deudas anotadas” de este epígrafe, así como de los adquiridos temporalmente a otras entidades de crédito incluidos en el epígrafe “Entidades de crédito”, están cedidos a clientes con compromiso de recompra por un importe de 428.491 millones de pesetas (554.280 millones de pesetas en 1998).

#### **Obligaciones y otros valores de renta fija**

Durante el ejercicio del 2000 vencerán 861 millones de pesetas correspondientes a este epígrafe.

Por otra parte, y como consecuencia de la operación de titulización de activos hipotecarios en la que el Banco de Sabadell, S.A. fue entidad aseguradora de una parte de la emisión, en 1998 se suscribieron 48.901 millones de pesetas de bonos de titulización hipotecaria del fondo TDA 5, Fondo de Titulización Hipotecaria, de los que 1.934 títulos son de la serie A por un importe de 47.902 millones de pesetas y 40 títulos son de la serie B por un importe de 999 millones de pesetas. Durante el ejercicio de 1999 se han registrado amortizaciones por un importe de 7.160 millones de pesetas (379 millones de pesetas en 1998).

No existe ninguna inversión que tenga el carácter de inmovilización financiera, en el sentido de que los títulos hayan sido emitidos por sociedades del Grupo y asociadas y hubiesen sido adquiridos para servir de una manera duradera a la actividad del Banco.

La rentabilidad media obtenida durante el ejercicio de 1999 ha sido del 3,55% (4,20% en 1998).

#### **Resto de la cartera de valores**

##### **Acciones y otros títulos de renta variable**

En este apartado se encuentra el importe de la inversión en acciones de sociedades en las que nuestra participación no supera el 20%, o el 3% si cotizan en bolsa, y de las que no poseemos la mayoría del capital ni de decisión.

##### **Participaciones**

En este apartado se encuentran clasificadas como cartera de participaciones permanentes las inversiones en acciones de sociedades, en las que generalmente se posee una participación igual o superior al 20%, o al 3% si cotizan en bolsa, y en las que no poseemos mayoría de capital ni decisión.

La sociedad Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A. se incluyó en 1998 por primera vez en el perímetro de consolidación, como consecuencia del incremento de la participación del Banco Sabadell al 3,11% del capital en ese ejercicio, con una inversión neta de 7.530 millones de pesetas, generando un fondo de comercio de consolidación de 2.138 millones de pesetas. Durante 1999 se ha incrementado la participación en dicha sociedad hasta el 3,59%, por un importe neto de 1.211 millones de pesetas, lo que ha generado un incremento en el fondo de comercio de consolidación en dicha participada de 470 millones de pesetas.

En junio de 1999 se adquirió el 14,98% del Centro Financiero BHD de la República Dominicana, que supuso un desembolso de 160,2 millones de pesos dominicanos, equivalentes a 1.623 millones de pesetas. En diciembre de 1999 se ha adquirido un 6,25% adicional por un valor de 66,75 millones de pesos dominicanos equivalentes a 693 millones de pesetas, en total una participación del 21,23%, con un coste total de 2.316 millones de pesetas. Por comparación entre el precio pagado y el valor patrimonial neto, se ha generado un fondo de comercio de consolidación de 115 millones de pesetas. Asimismo, el vendedor garantiza, en el plazo de dos años, la adquisición del total de la participación adquirida, en el caso que surjan contingencias significativas desconocidas en el momento de la compra.

En 1999 se ha reclasificado en este apartado la inversión efectuada en 1998 del 9,99% del Banco del Bajío (México) por un importe de 32,3 millones de pesos mexicanos y con un contravalor de 555 millones de pesetas, que equivalía a un valor patrimonial neto de la participación correspondiente en

el momento de la compra al ser incluido por primera vez en el perímetro de consolidación en el ejercicio de 1999. En 1999 y como consecuencia de una ampliación de capital a la que el Banco no accedió, nuestra participación se ha rebajado al 9,47%. Por comparación entre el precio pagado y el valor patrimonial neto se ha generado una diferencia negativa de consolidación de 138 millones de pesetas. Asimismo, se contrataron dos opciones hasta el mes de julio del año 2000: una de compra de hasta el 25% del capital y otra de venta de la participación adquirida a su precio de compra.

La sociedad Sistema 4B, S.A. ha sido incluida por primer año en el perímetro de consolidación, por lo que se ha reclasificado la inversión neta del Banco Sabadell a 31 de diciembre de 1998, que ascendía a 165 millones de pesetas. Además, durante el ejercicio se ha adquirido un 2,83% adicional, por un importe de 781 millones de pesetas, con lo que el valor total de la participación asciende a 1.456 millones de pesetas, habiéndose generado un fondo de comercio de consolidación de 676 millones de pesetas.

### **Participaciones en empresas del Grupo**

Este apartado incluye las sociedades en las que Banco de Sabadell, S.A. posee, directa o indirectamente, la mayoría del capital social, sin que ninguna de ellas cotice en bolsa, y que se han consolidado por el método de puesta en equivalencia en razón de su actividad.

|  | 1999           | 1998           | 1997           | 99/98<br>%    | 98/97<br>%    |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>Deudas del Estado:</b>                          |                |                |                |               |               |
| Certificados Banco de España                       | 9.457          | 18.174         | 26.149         | -47,96        | -30,50        |
| Letras del Tesoro                                  | 15.250         | 118.760        | 133.130        | -87,16        | -10,79        |
| Otras Deudas anotadas                              | 152.592        | 22.745         | 63.489         | 570,88        | -64,17        |
| Otros títulos                                      | 106            | 114            | 533            | -7,02         | -78,61        |
| Fondo fluctuación de valores                       | -16            | ---            | ---            | ---           | ---           |
| <b>Subtotal</b>                                    | <b>177.389</b> | <b>159.793</b> | <b>223.301</b> | <b>11,01</b>  | <b>-28,44</b> |
| <b>Obligaciones y otros títulos de renta fija:</b> |                |                |                |               |               |
| Administraciones públicas                          | 308            | 392            | 3.537          | -21,43        | -88,92        |
| Títulos de entidades oficiales de crédito          | 288            | 266            | 401            | 8,27          | -33,67        |
| Títulos de entidades de crédito                    | 7.724          | 5.597          | 10.355         | 38,00         | -45,95        |
| Otros títulos sector residente                     | 41.769         | 48.923         | 595            | -14,62        | 8122,35       |
| Títulos del sector no residente                    | 13.291         | 38.033         | 114.795        | -65,05        | -66,87        |
| Fondo fluctuación de valores                       | -1.079         | -5             | -200           | ---           | ---           |
| <b>Subtotal</b>                                    | <b>62.301</b>  | <b>93.206</b>  | <b>129.483</b> | <b>-33,16</b> | <b>-28,02</b> |
| <b>Resto de la cartera de valores:</b>             |                |                |                |               |               |
| Acciones y otros títulos de renta variab           | 15.684         | 11.444         | 13.934         | 37,05         | -17,87        |
| Participaciones                                    | 15.909         | 10.182         | 4.079          | 56,25         | 149,62        |
| Participaciones en empresas del Grupo              | 7.707          | 7.094          | 7.011          | 8,64          | 1,18          |
| Fondo fluctuación de valores                       | -1.335         | -1.119         | -682           | 19,30         | 64,08         |
| <b>Subtotal</b>                                    | <b>37.965</b>  | <b>27.601</b>  | <b>24.342</b>  | <b>37,55</b>  | <b>13,39</b>  |
| <b>TOTAL CARTERA DE VALORES</b>                    | <b>277.655</b> | <b>280.600</b> | <b>377.126</b> | <b>-1,05</b>  | <b>-25,60</b> |
| <b>Detalle por carteras</b>                        |                |                |                |               |               |
| De negociación                                     | 23             | 1.980          | 14.220         | -98,84        | -86,08        |
| De inversión a vencimiento                         | 38.529         | 5.443          | 5.168          | 607,86        | 5,32          |
| De inversión ordinaria                             | 216.023        | 253.555        | 345.169        | -14,80        | -26,54        |
| De participaciones permanentes                     | 23.080         | 19.622         | 12.569         | 17,62         | 56,11         |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>277.655</b> | <b>280.600</b> | <b>377.126</b> | <b>-1,05</b>  | <b>-25,60</b> |
| <b>Detalle por monedas</b>                         |                |                |                |               |               |
| En divisas UME                                     | 255.133        | 260.222        | 247.482        | -1,96         | 5,15          |
| En moneda extranjera                               | 22.522         | 20.378         | 129.644        | 10,52         | -84,28        |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>277.655</b> | <b>280.600</b> | <b>377.126</b> | <b>-1,05</b>  | <b>-25,60</b> |
| <b>Detalle por cotización</b>                      |                |                |                |               |               |
| Cotizados  | 207.617        | 249.785        | 230.420        | -16,88        | 8,40          |
| No cotizados                                       | 70.038         | 30.815         | 146.706        | 127,29        | -79,00        |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>277.655</b> | <b>280.600</b> | <b>377.126</b> | <b>-1,05</b>  | <b>-25,60</b> |

Los movimientos habidos en la cartera de valores del Grupo durante los ejercicios de 1998 y 1997 han sido los siguientes (en millones de pesetas):



| Conceptos  | Deudas del Estado | Obligaciones y otros valores de renta fija | Resto de la cartera de valores |
|--|-------------------|--|--------------------------------|
| Saldos a 31 de diciembre de 1997                 | 223.301           | 129.483                                    | 24.342                         |
| Altas  | 662.108           | 705.336                                    | 34.657                         |
| Bajas  | -724.085          | -739.045                                   | -31.148                        |
| Otros  | -1.531            | -2.763                                     | 187                            |
| Variación neta del fondo de fluctuación de valor | 0                 | 195  | -437                           |
| Saldos a 31 de diciembre de 1998                 | 159.793           | 93.206                                     | 27.601                         |
| Altas  | 1.659.014         | 346.643                                    | 37.219                         |
| Bajas  | -1.636.162        | -380.876                                   | -27.003                        |
| Otros  | 5.240             | 4.402                                      | 364                            |
| Variación neta del fondo de fluctuación de valor | -16               | -1.074                                     | -216                           |
| Saldos a 31 de diciembre de 1999                 | 177.389           | 62.301                                     | 37.965                         |

#### 4.3.5 Recursos ajenos. Débitos a clientes.

Los recursos de clientes en balance han experimentado en 1999 un incremento del 5,4% y han alcanzado un volumen total en torno a los 2 billones de pesetas.

Analizando la evolución de esta partida, destaca el crecimiento del 43,97% en los depósitos a plazo, que han totalizado 565.699 millones de pesetas a 31 de diciembre, como consecuencia, contrariamente a lo sucedido en otros ejercicios, del traspaso de recursos situados anteriormente fuera de balance.

Si a ello se añaden los incrementos obtenidos en los depósitos a la vista (+9,13%), se alcanza un crecimiento en conjunto del 21,5% en las partidas que constituyen el pasivo tradicional.

La cifra de recursos gestionados por el grupo fuera de balance alcanza ya, el 36,63% del total de recursos gestionados dentro y fuera del balance, que se situaron al cierre del ejercicio, en 3,10 billones de pesetas.

El desglose de estos saldos se ofrece a continuación:

##### Recursos de clientes

|  | 1999             | 1998             | 1997             | 99/98<br>%  | 98/97<br>%   |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------|--------------|
| Depósitos a la vista                       | 848.095          | 777.155          | 663.555          | 9,13        | 17,12        |
| Depósitos a plazo                          | 565.699          | 392.929          | 394.954          | 43,97       | -0,51        |
| Débitos represent. por valores negociables | 127.150          | 126.605          | 46.004           | 0,43        | 175,20       |
| Pasivos subordinados                       | 0                | 16.602           | 19.616           | -100,00     | -15,37       |
| Otras cuentas especiales                   | 595              | 704              | 43.634           | -15,48      | -98,39       |
| Cesión temporal de activos                 | 428.491          | 554.280          | 540.722          | -22,69      | 2,51         |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS DE CLIENTES</b>         | <b>1.970.030</b> | <b>1.868.275</b> | <b>1.708.485</b> | <b>5,45</b> | <b>9,35</b>  |
| Otros recursos gestionados por el grupo    | 1.138.692        | 1.137.058        | 893.960          | 0,14        | 27,19        |
| <b>TOTAL RECURSOS CLIENTES GESTIONADOS</b> | <b>3.108.722</b> | <b>3.005.333</b> | <b>2.602.445</b> | <b>3,44</b> | <b>15,48</b> |

El desglose por tramos residuales de Depósitos a plazo y débitos representados por valores negociables es el siguiente:

|                    | Hasta 3<br>meses | >3 meses<br>hasta 1 año | >1 año<br>hasta 5 años | >5 años | TOTAL   |
|--------------------|------------------|-------------------------|------------------------|---------|---------|
| TOTAL A 31/12/1999 | 406.703          | 91.392                  | 174.730                | 20.024  | 692.849 |
| TOTAL A 31/12/1998 | 299.280          | 80.889                  | 119.021                | 20.344  | 519.534 |

Los débitos representados por valores negociables se desagregan de la siguiente forma:

El 31 de julio de 1997 Banco de Sabadell, S.A. emitió 20.000 millones de pesetas en obligaciones simples repartidas en 800 títulos de 25 millones de pesetas cada uno, con vencimiento el 31 de julio del 2007, y con un interés del 6,06 % anual hasta el 30 de julio del año 2000 (fecha de opción de amortización anticipada), y del 6,70 % anual desde esta fecha hasta el vencimiento.

En el año 1999 hay vigentes dos programas de emisiones en Pagarés de Empresa de BanSabadell Hipotecaria, S.A., E.F.C.: el décimo programa de importe 18.000 millones de pesetas ampliable a 36.000 millones, y registrado en la C.N.M.V. con fecha 2 de junio de 1998 y el undécimo programa de importe 15.000 millones de pesetas ampliable a 30.000, y registrado en la C.N.M.V con fecha 3 de junio de 1999. Los importe utilizados del noveno y décimo programa a 31 de diciembre de 1999 eran 15.450 millones de pesetas.

En el ejercicio 1997, Banco de Sabadell, S.A. anunció un programa destinado a mercados internacionales de emisión de Euronotas a medio plazo en diferentes monedas, con un límite de 1.000 millones de dólares. Los títulos serían emitidos por las sociedades Sabadell International Finance Ltd. (emisión de empréstitos) y Sabadell International Capital Ltd. (Emisión de deuda subordinada), filiales instrumentales creadas para este fin y dependientes al 100 % de Banco de Sabadell, S.A. Los pagos de principal e intereses de estas operaciones están garantizados incondicional e irrevocablemente por Banco de Sabadell, S.A. En fecha 27 de marzo de 1998, Banco de Sabadell, S.A. emitió el documento donde se recoge la información relativa al programa.

En 1998 se realizaron dos emisiones con cargo al programa, con unos importes de 500 millones de Euros y 100 millones de Marcos alemanes, significado 91.725 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998.

Con fecha 23 de diciembre de 1999 ha sido registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el folleto informativo reducido de programa de emisión de valores de renta fija simple no convertibles, por el que se podrán realizar distintas emisiones de obligaciones hasta un máximo global de 2.000 millones de euros, durante el plazo máximo de un año. No se podrá realizar ninguna emisión al amparo de este programa a partir de la fecha en que deje de tener vigencia el folleto completo al que va referido, salvo que a dicha fecha ya se haya inscrito un nuevo folleto informativo completo o continuado.

Otros recursos gestionados por el Grupo

|  | 1999             | 1998             | 1997           | 98/97<br>%  | 98/97<br>%   |
|--|------------------|------------------|----------------|-------------|--------------|
| Fondos de inversión                            | 785.083          | 839.336          | 616.353        | -6,46       | 36,18        |
| Fondos de pensiones                            | 184.378          | 166.779          | 141.595        | 10,55       | 17,79        |
| Seguros de vida-ahorro                         | 125.782          | 94.313           | 110.963        | 33,37       | -15,01       |
| Gestión patrimonial                            | 43.449           | 36.630           | 25.049         | 18,62       | 46,23        |
| <b>OTROS RECURSOS GESTIONADOS POR EL GRUPO</b> | <b>1.138.692</b> | <b>1.137.058</b> | <b>893.960</b> | <b>0,14</b> | <b>27,19</b> |

La composición del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo, es la siguiente:

|                            | 1999           | 1998             | 99/98<br>%    |
|----------------------------|----------------|------------------|---------------|
| <b>Fondos de inversión</b> | <b>785.083</b> | <b>839.336</b>   | <b>- 6,46</b> |
| FIM de renta fija          | 458.315        | 587.871          | -22,04        |
| FIM de renta variable      | 122.309        | 106.833          | 14,49         |
| FIM global                 | 20.295         | 717              | 2730,54       |
| FIM garantizados           | 128.029        | 109.769          | 16,63         |
| FIAMM                      | 14.639         | 17.020           | -13,99        |
| SIM y SIMCAV               | 41.496         | 17.126           | 142,30        |
| <b>Fondos de pensiones</b> | <b>184.378</b> | <b>166.779</b>   | <b>10,55</b>  |
| Individuales               | 86.351         | 75.481           | 14,40         |
| Empresas                   | 95.862         | 86.879           | 10,34         |
| Asociativos                | 2.165          | 4.419            | -51,01        |
| <b>TOTALES</b>             | <b>969.461</b> | <b>1.006.115</b> | <b>-3,64</b>  |

El patrimonio de los fondos de inversión gestionados por el Grupo ha experimentado en el ejercicio de 1999 una disminución del 6,46 %, como consecuencia del desplazamiento hacia otras fórmulas de ahorro por la disminución de rentabilidad y la nueva fiscalidad que afecta a estos productos.

Esta disminución se ha materializado en las modalidades de fondos con menor rentabilidad y volatilidad, especialmente los de renta fija y en los FIAMM, y ha sido parcialmente compensada por el incremento del 14,49 % en la modalidad de renta variable y por el aumento del 16,63 % en fondos garantizados.

También hay que destacar, por su importancia porcentual, el incremento del patrimonio en SIM y SIMCAV como fórmulas emergentes de inversión en los mercados actuales.

Los fondos de pensiones han crecido, en conjunto, un 10,55% durante el último ejercicio y han alcanzado los 184.378 millones de pesetas. Han sido significativos los aumentos del 14,4 % en la modalidad de planes individuales y del 10,34 % en la de planes de empresa.

*Pasivos subordinados*

El 12 de junio de 1997, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la emisión de obligaciones subordinadas convertibles en acciones del Banco de Sabadell, S.A. por un importe de 8.602 millones de pesetas, ampliable a 16.602 millones de pesetas. Una vez finalizada la emisión el importe total suscrito ascendió a 16.602 millones de pesetas a un tipo de interés del 4,634 % anual y vencimiento el 2 de agosto de 2002. No obstante, con fecha 16 de julio de 1999 se procedió a la conversión de la totalidad de las obligaciones subordinadas mediante la conversión en acciones de Banco de Sabadell, S.A.

En el ejercicio 1998, Banco Sabadell se subrogó el préstamo subordinado emitido por Solbank SBD, S.A. por importe de 12 millones de libras esterlinas, suscrito inicialmente con National Westminster Finance BV (Holanda), y que estaba reflejado en este epígrafe en el ejercicio 1997, habiéndose eliminado en el ejercicio 1998 del proceso de consolidación.

**4.3.6 Otras cuentas de activo.**

*Activos materiales*

El coste neto del inmovilizado material del Grupo Banco Sabadell se desglosa como sigue:

|  | 1999          | 1998          | 1997          | 99/98<br>%   | 98/97<br>%   |
|--|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Inmuebles afectos a los servicios del Grupo    | 32.996        | 32.033        | 32.583        | 3,01         | -1,69        |
| Viviendas de alquiler                          | 290           | 385           | 798           | -24,68       | -51,75       |
| Mobiliario, instalaciones y equipos de comunic | 14.002        | 13.928        | 14.216        | 0,53         | -2,03        |
| Ordenadores y material periférico              | 3.715         | 4.645         | 4.100         | -20,02       | 13,29        |
| <b>SUBTOTAL</b>                                | <b>51.003</b> | <b>50.991</b> | <b>51.697</b> | <b>0,02</b>  | <b>-1,37</b> |
| Inmuebles adjudicados                          | 3.095         | 3.964         | 8.572         | -21,92       | -53,76       |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>54.098</b> | <b>54.955</b> | <b>60.269</b> | <b>-1,56</b> | <b>-8,82</b> |

El coste neto en libras de los activos materiales correspondiente a sociedades dependientes y oficinas del Banco ubicados en el extranjero asciende a 3.845 millones de pesetas (3.363 millones de pesetas en 1998).

Del saldo de "Inmuebles y mobiliario adjudicados" y "Mobiliario, instalaciones y equipos de comunicación", 1.823 millones de pesetas (2.237 millones de pesetas en 1998), correspondientes a Solbank SBD, S.A., están garantizados por su valor neto contable por National Westminster Bank PLC.

Durante el ejercicio de 1999, Banco de Sabadell, S.A. ha adquirido un compromiso referente a la renovación tecnológica de la plataforma informática del Banco y su Grupo, cuyo proyecto tendrá una duración de cuatro años y su puesta en marcha será progresiva en todo el Grupo. El coste de dicho proyecto se estima en 5.400 millones de pesetas.

El movimiento habido en los ejercicios 1999 y 1998 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondo de saneamiento de activos del Grupo Banco Sabadell ha sido el siguiente:

|   | Inmuebles     | Inmuebles adjudicados | Mobiliario e instalaciones | Mobiliario e instalaciones | Total          |
|---|---------------|-----------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Coste:</b>                                 |               |                       |                            |                            |                |
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 1997</b>       | <b>38.391</b> | <b>16.869</b>         | <b>56.087</b>              | <b>0</b>                   | <b>111.347</b> |
| Altas   | 746           | 3.241                 | 5.387                      | 0                          | 9.374          |
| Bajas   | -1.015        | -6.735                | -325                       | 0                          | -8.075         |
| Traspasos                                     | -207          | -147                  | -432                       | 0                          | -786           |
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 1998</b>       | <b>37.915</b> | <b>13.228</b>         | <b>60.717</b>              | <b>0</b>                   | <b>111.860</b> |
| Altas   | 2.519         | 1.892                 | 3.848                      | 0                          | 8.259          |
| Bajas   | -1.658        | -4.896                | -143                       | 53                         | -6.644         |
| Traspasos                                     | 0             | 0                     | 0                          | -27                        | -27            |
| Otros   | 408           | 0                     | 75                         | -20                        | 463            |
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 1999</b>       | <b>39.184</b> | <b>10.224</b>         | <b>64.497</b>              | <b>6</b>                   | <b>113.911</b> |
| <b>Amortización acumulada</b>                 |               |                       |                            |                            |                |
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 1997</b>       | <b>4.970</b>  | <b>0</b>              | <b>37.771</b>              | <b>0</b>                   | <b>42.741</b>  |
| Altas   | 652           | 0                     | 4.786                      | 0                          | 5.438          |
| Bajas   | -173          | 0                     | -413                       | 0                          | -586           |
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 1998</b>       | <b>5.449</b>  | <b>0</b>              | <b>42.144</b>              | <b>0</b>                   | <b>47.593</b>  |
| Altas   | 656           | 0                     | 4.695                      | 0                          | 5.351          |
| Bajas   | -275          | 0                     | -94                        | 0                          | -369           |
| Otros   | 30            | 0                     | 35                         | 0                          | 65             |
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 1999</b>       | <b>5.860</b>  | <b>0</b>              | <b>46.780</b>              | <b>0</b>                   | <b>52.640</b>  |
| <b>Fondo de saneamiento de activos</b>        |               |                       |                            |                            |                |
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 1997</b>       | <b>40</b>     | <b>8.297</b>          | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   | <b>8.337</b>   |
| Altas   | 0             | 3.807                 | 0                          | 0                          | 3.807          |
| Bajas   | -1            | -2.831                | 0                          | 0                          | -2.832         |
| Otros   | 9             | -9                    | 0                          | 0                          | 0              |
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 1998</b>       | <b>48</b>     | <b>9.264</b>          | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   | <b>9.312</b>   |
| Altas   | 0             | 126                   | 0                          | 0                          | 126            |
| Bajas   | -10           | -2.552                | 0                          | 0                          | -2.562         |
| Traspasos                                     | 0             | 252                   | 0                          | 0                          | 252            |
| Otros   | 0             | 45                    | 0                          | 0                          | 45             |
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 1999</b>       | <b>38</b>     | <b>7.135</b>          | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   | <b>7.173</b>   |
| <b>Saldos netos a 31 de diciembre de 1998</b> | <b>32.418</b> | <b>3.964</b>          | <b>18.573</b>              | <b>0</b>                   | <b>54.955</b>  |
| <b>Saldos netos a 31 de diciembre de 1999</b> | <b>33.286</b> | <b>3.089</b>          | <b>17.717</b>              | <b>6</b>                   | <b>54.098</b>  |

#### Activos inmateriales

|                           | 1999         | 1998         | 1997       | 99/98<br>%   | 98/97<br>%    |
|---------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|---------------|
| Gastos de constitución    | 3            | 13           | 45         | -76,92       | -71,11        |
| Otros gastos amortizables | 1.968        | 1.761        | 611        | 11,75        | 188,22        |
| <b>TOTAL</b>              | <b>1.971</b> | <b>1.774</b> | <b>656</b> | <b>11,10</b> | <b>170,43</b> |

El incremento del saldo de 197 millones de pesetas respecto al ejercicio anterior ha estado motivado esencialmente por la externalización de trabajos informáticos y la compra de licencias de software.

#### Fondo de comercio

|                                       | 1999         | 1998         | 1997         | 99/98<br>%  | 98/97<br>%   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| Por integración global y proporcional | 1.986        | 2.608        | 3.182        | -23,85      | -18,04       |
| Por puesta en equivalencia            | 3.025        | 2.039        | 2            | 48,36       | ---          |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>5.011</b> | <b>4.647</b> | <b>3.184</b> | <b>7,83</b> | <b>45,95</b> |

El movimiento habido en los ejercicios de 1999 y 1998 del fondo de comercio del Grupo ha sido el siguiente:

Millones de pesetas

| SOCIEDAD                            | SALDO        |              |            | SALDO        |            |            | SALDO        | Período de amortización (años) |
|-------------------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|------------|------------|--------------|--------------------------------|
|                                     | 31.12.97     | VAR. 98      | AMORT. 98  | 31.12.98     | VAR. 99    | AMORT. 99  |              |                                |
| Persist, S.A.                       | 2            | 0            | 1          | 1            | 0          | 1          | 0            | 5                              |
| Solbank SBD, S.A.                   | 3.182        | -227         | 347        | 2.608        | -311       | 310        | 1.987        | 10                             |
| Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A. | 0            | 2.138        | 121        | 2.018        | 470        | 234        | 2.254        | 10                             |
| Minicentrales Hidroeléctricas, S.A. | 0            | 21           | 1          | 20           | 0          | 2          | 18           | 10                             |
| Sistema 4B, S.A.                    | 0            | 0            | 0          | 0            | 676        | 34         | 642          | 10                             |
| Centro Financiero BHD, S.A.         | 0            | 0            | 0          | 0            | 115        | 5          | 110          | 10                             |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>3.184</b> | <b>1.932</b> | <b>470</b> | <b>4.647</b> | <b>950</b> | <b>586</b> | <b>5.011</b> |                                |

Como consecuencia de la adquisición en 1996 del 79,73% de Solbank SBD, S.A. se generó en el balance consolidado un fondo de comercio de 3.637 millones de pesetas. Durante 1998 se realizó una regularización de 168 millones de pesetas del precio de la participación adquirida, además de la adquisición de un 19,93% de las acciones de Solbank SBD, S.A. que generó una diferencia negativa de consolidación de 59 millones de pesetas, minorando ambos importes el fondo de comercio de consolidación.

Durante 1999 se ha reclasificado, de los resultados atribuibles al Grupo en 1998, la parte correspondiente a minoritarios del ejercicio de 1998, que fueron considerados en el cálculo del precio estimado para la adquisición del 19,93% de las acciones de Solbank SBD, S.A., por un importe de 311 millones de pesetas.

#### *Diferencia negativa de consolidación*

La diferencia negativa de consolidación de 300 millones de pesetas que aparece en el balance se generó en 1994 por la adquisición de la totalidad de las acciones de BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A.

Durante 1999, y con motivo del primer año de inclusión en el perímetro de consolidación del Banco del Bajío, S.A., se ha generado una diferencia negativa de consolidación de 138 millones de pesetas.

**4.3.7 Otras cuentas de pasivo.**

*Provisiones para riesgos y cargas*

|                              | 1999          | 1998         | 99/98<br>%   |
|------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| Fondos para riesgos de firma | 5.288         | 4.034        | 31,09        |
| Fondo de pensiones interno   | 3.925         | 2.925        | 34,19        |
| Otros fondos específicos     | 4.512         | 1.799        | 150,81       |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>13.725</b> | <b>8.758</b> | <b>56,71</b> |

En el apartado de "Fondos para riesgos de firma" se recogen los fondos que no se han rebajado del activo y que corresponden a los fondos para insolvencias por un importe de 5.178 millones de pesetas (3.993 millones de pesetas en 1998) y a riesgo país por 110 millones de pesetas (41 millones de pesetas en 1998), que están cubriendo riesgos de firma y créditos documentarios.

El fondo de pensiones interno incluye 568 millones de pesetas para prejubilaciones en Solbank SBD, S.A., que se ha dotado durante el ejercicio de 1999, con un cargo a "Reservas en sociedades consolidadas" neto de impuestos de 520 millones de pesetas, que ha sido debidamente autorizado por el Banco de España.

En "Otros fondos específicos" se incluyen fondos complementarios a los ya constituidos para saneamiento de activos por un importe de 4.512 millones de pesetas (1.799 millones de pesetas en 1998). El incremento con respecto al ejercicio anterior se debe básicamente a dotaciones de fondos para futuras aplicaciones.

*Intereses minoritarios*

El movimiento que se produjo en los ejercicios de 1999 y 1998 en el saldo del capítulo Intereses minoritarios es el siguiente:

|  | Intereses<br>minoritarios |
|--|---------------------------|
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 1997</b>          | <b>11.764</b>             |
| Dividendos satisfechos a minoritarios            | -35                       |
| Distribución del beneficio neto del ejercicio ar | 446                       |
| Variación de los porcentajes de participación    | -5.281                    |
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 1998</b>          | <b>6.894</b>              |
| Dividendos satisfechos a minoritarios            | -11                       |
| Distribución del beneficio neto del ejercicio ar | 77                        |
| Participaciones preferentes                      | 41.597                    |
| Variación de los porcentajes de participación    | -774                      |
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 1999</b>          | <b>47.783</b>             |

En 1998, y con motivo de la compra adicional del 20,04% de Solbank SBD, S.A. (un 0,11% realizado en el transcurso del ejercicio y el 19,93% con efectos desde el último día del año), este importe pasó a ser de 801 millones de pesetas, correspondiente al valor patrimonial neto del 0,23% de Solbank SBD, S.A. y el 9,27% del Banco de Asturias, S.A. que no estaba en poder del Banco Sabadell.

En 1999 y como consecuencia del canje de acciones del Banco por acciones del Banco de Asturias, S.A. por un importe de 754 millones de pesetas a los socios minoritarios, junto con otras pequeñas participaciones, el porcentaje de minoritarios del Banco de Asturias, S.A. es del 0,52%, mientras que el porcentaje de Solbank SBD, S.A. ha disminuido hasta el 0,20%.

La filial Sabadell International Equity Ltd. ha procedido en el mes de marzo de 1999 a la emisión de 250 millones de euros en participaciones preferentes de esta última, serie A, mediante la puesta en

circulación de 500.000 títulos por un valor nominal de 500 euros cada uno. Dichas participaciones fueron totalmente suscritas y desembolsadas en el primer día de emisión por un contravalor de 41.597 millones de pesetas, que incrementan en su totalidad el saldo de intereses minoritarios.

Las mencionadas participaciones devengan un dividendo preferente, referenciado al EURIBOR más un diferencial, pagadero por trimestres vencidos con revisión anual del tipo de referencia, si bien los cinco primeros años el tipo mínimo de interés anual será del 4,43% (TAE del 4,5%), estando la emisión garantizada por Banco de Sabadell, S.A. Estas participaciones están admitidas en el Sistema Estandarizado de Cotización en el mercado AIAF.

#### 4.3.8 Recursos propios.

##### *Patrimonio neto contable*

|  | 1999           | 1998           | 1997           |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Capital suscrito                             | 11.147         | 10.062         | 10.062         |
| Reservas                                     | 165.788        | 132.493        | 118.276        |
| Prima de emisión                             | 16.275         | 4              | 4              |
| Reservas de libre disposición                | 122.125        | 109.540        | 99.558         |
| Reservas de revalorización                   | 5.807          | 5.818          | 5.828          |
| Reservas en sociedades consolidadas          | 22.065         | 17.294         | 13.173         |
| Pérdidas en sociedades consolidadas          | -484           | -163           | -287           |
| + Beneficio del ejercicio atribuido al grupo | 29.292         | 25.773         | 22.011         |
| - Dividendo distribuido                      | -9.587         | -8.050         | -7.567         |
| <b>PATRIMONIO NETO CONTABLE</b>              | <b>196.640</b> | <b>160.278</b> | <b>142.782</b> |

Con fecha 16 de julio de 1999, se efectuó una ampliación de capital mediante la emisión de 2.169.864 acciones de un valor nominal de 500 pesetas cada una. De ellas, 2.075.280 fueron para la conversión de la totalidad de las obligaciones subordinadas emitidas el 1 de agosto de 1997, en la proporción de una acción nueva por cada obligación. Las restantes 94.584 acciones fueron canjeadas a los accionistas minoritarios del Banco de Asturias, S.A. en la proporción de una acción del Banco por cada cinco del Banco Asturias.

El capital social del Banco está compuesto a 31 de diciembre de 1999 por 22.294.584 acciones nominativas de 500 pesetas nominales cada una (20.124.720 acciones nominativas de 500 pesetas nominales cada una a 31 de diciembre de 1998).



*Coefficiente de solvencia. Circular 5/93 Banco de España*

|  | 1999           | 1998           | 1997           |
|--|----------------|----------------|----------------|
| 1. Riesgos Totales Ponderados de crédito y contraparte             | 2.038.894      | 1.492.293      | 1.310.110      |
| 2. Coeficiente de solvencia exigido (%)                            | 8,00           | 8,00           | 8,00           |
| <b>3. Requerimientos de recursos propios mínimos</b>               | <b>167.484</b> | <b>123.687</b> | <b>110.092</b> |
| <b>4. Recursos Propios básicos</b>                                 | <b>246.767</b> | <b>169.487</b> | <b>159.754</b> |
| + Capital Social y Recursos asimilados                             | 11.147         | 10.062         | 10.062         |
| + Reservas efectivas y expresas                                    | 207.293        | 135.028        | 126.181        |
| ( de los que intereses minoritarios)                               | 47.783         | 6.894          | 11.764         |
| ( de los que resultados del ejercicio)                             | 21.109         | 17.789         | 14.855         |
| + Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad              | 20.993         | 20.992         | 20.992         |
| + Reservas en sociedades consolidadas                              | 21.708         | 16.136         | 12.816         |
| - Activos inmateriales y otras deducciones                         | 14.373         | 12.731         | 10.297         |
| <b>5. Recursos Propios de segunda categoría</b>                    | <b>6.164</b>   | <b>16.136</b>  | <b>20.070</b>  |
| + Reservas de revalorización de activos                            | 6.164          | 6.175          | 6.185          |
| + Financiaciones subordinadas y asimiladas                         | 0              | 9.961          | 13.885         |
| <b>6. Limitaciones a los Recursos Propios de segunda categoría</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| - Otras deducciones de recursos Propios                            | 7.203          | 4.114          | 3.985          |
| <b>7. Total Recursos Computables</b>                               | <b>245.728</b> | <b>181.509</b> | <b>175.839</b> |
| <b>8. Coeficiente de solvencia de la entidad</b>                   | <b>11,74</b>   | <b>11,74</b>   | <b>12,78</b>   |
| Tier 1   | 11,44          | 10,70          | 11,32          |
| Tier 2   | 0,29           | 1,04           | 1,46           |
| <b>9. Superávit o Déficit de Recursos Propios</b>                  | <b>78.244</b>  | <b>57.822</b>  | <b>65.747</b>  |
| <b>10. % de Superávit sobre Recursos Propios Mínimos</b>           | <b>46,72</b>   | <b>46,75</b>   | <b>59,72</b>   |

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

|  | 1998           | 1998           | 1997           |
|--|----------------|----------------|----------------|
| 1. Riesgos Totales Ponderados de crédito y contraparte             | 2.037.302      | 1.489.758      | 1.305.965      |
| 2. Coeficiente de solvencia exigido (%)                            | 8,00           | 8,00           | 8,00           |
| <b>3. Requerimientos de recursos propios mínimos</b>               | <b>167.391</b> | <b>120.879</b> | <b>109.760</b> |
| <b>4. Recursos Propios básicos</b>                                 | <b>265.337</b> | <b>184.132</b> | <b>172.385</b> |
| + Capital Social y Recursos asimilados                             | 11.147         | 10.062         | 10.062         |
| + Reservas efectivas y expresas                                    | 207.293        | 135.028        | 126.181        |
| ( de los que intereses minoritarios)                               | 47.783         | 6.894          | 11.764         |
| ( de los que resultados del ejercicio)                             | 21.109         | 17.789         | 14.855         |
| + Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad              | 20.993         | 20.992         | 20.992         |
| + Reservas en sociedades consolidadas                              | 21.708         | 16.136         | 12.816         |
| - Activos inmateriales y otras deducciones                         | 14.373         | 12.731         | 10.297         |
| + Diferencias negativas de consolidación                           |                | 300            | 300            |
| + Provisiones genéricas por insolvencias                           | 18.570         | 14.345         | 12.331         |
| <b>5. Recursos Propios de segunda categoría</b>                    | <b>6.164</b>   | <b>16.136</b>  | <b>20.070</b>  |
| + Reservas de revalorización de activos                            | 6.164          | 6.175          | 6.185          |
| + Financiaciones subordinadas y asimiladas                         |                | 9.961          | 13.885         |
| <b>6. Limitaciones a los Recursos Propios de segunda categoría</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| - Otras deducciones de recursos Propios                            | 7.203          | 4.114          | 3.985          |
| <b>7. Total Recursos Computables</b>                               | <b>264.298</b> | <b>196.154</b> | <b>188.470</b> |
| <b>8. Coeficiente de solvencia de la entidad</b>                   | <b>12,63</b>   | <b>12,98</b>   | <b>13,74</b>   |
| Tier 1   | 12,34          | 11,91          | 12,27          |
| Tier 2   | 0,29           | 1,07           | 1,46           |
| <b>9. Superávit o Déficit de Recursos Propios</b>                  | <b>96.907</b>  | <b>75.275</b>  | <b>78.710</b>  |
| <b>10. % de Superávit sobre Recursos Propios Mínimos</b>           | <b>57,89</b>   | <b>62,27</b>   | <b>71,71</b>   |

#### 4.4 GESTIÓN DEL RIESGO

##### 4.4.1 Riesgo de interés.

El riesgo de interés surge por la posibilidad de que una variación de los tipos de interés altere el margen financiero o el valor patrimonial del Grupo Banco Sabadell, al actuar sobre las masas de activos, pasivos y operaciones fuera de balance no coincidentes en sus plazos de vencimiento (para instrumentos a tipo fijo) o de depreciación (para instrumentos a tipos variables).

En el Grupo Banco Sabadell, el riesgo de interés se gestiona de una manera global e integrada desde el Comité de Activos y Pasivos mediante diversas técnicas como la del cuadro adjunto, que es la extensión en el tiempo de la totalidad del balance sensible a los tipos de interés, identificando los desfases temporales de los activos y pasivos sensibles (GAP), siendo este Comité el que gestiona su posible cobertura.

| ACTIVO               | > 3 meses        |                | > 1 año        |               | no sensible    | TOTAL            |
|----------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|------------------|
|                      | Hasta 3 meses    | hasta 1 año    | hasta 5 años   | >5 años       |                |                  |
| Inversión crediticia | 813.265          | 764.060        | 97.569         | 18.909        | ---            | 1.693.803        |
| Mercado monetario    | 187.966          | 24.218         | 953            | ---           | ---            | 213.137          |
| Mercado de capitales | 370.081          | 15.826         | 6.520          | 44.027        | ---            | 436.454          |
| Otros Activos        | 28.630           | ---            | ---            | ---           | 186.793        | 215.423          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>1.399.942</b> | <b>804.104</b> | <b>105.042</b> | <b>62.936</b> | <b>186.793</b> | <b>2.558.817</b> |

| PASIVO               | > 3 meses        |                | > 1 año        |                | no sensible    | TOTAL            |
|----------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
|                      | Hasta 3 meses    | hasta 1 año    | hasta 5 años   | >5 años        |                |                  |
| Recursos de Clientes | 1.068.172        | 143.778        | 516.419        | 114.511        | ---            | 1.842.880        |
| Mercado monetario    | 72.547           | 1.719          | ---            | ---            | ---            | 74.266           |
| Mercado de capitales | 145.431          | 71.965         | 49.915         | 556            | ---            | 267.867          |
| Otros Pasivos        | 67.280           | ---            | ---            | ---            | 306.524        | 373.804          |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>1.353.430</b> | <b>217.462</b> | <b>566.334</b> | <b>115.067</b> | <b>306.524</b> | <b>2.558.817</b> |

De la lectura de este cuadro podemos obtener una primera aproximación al grado de cobertura del margen financiero respecto a variaciones de los tipos de interés.

Fruto de la utilización de otras técnicas de simulación, a 31 de diciembre de 1999 una oscilación inmediata y sostenida de un 1 % en los tipos de interés habría supuesto un impacto en el margen financiero del Grupo (pesetas) inferior al 2,91 %.

#### 4.4.2 Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez o posibilidad de que una entidad no pueda atender a sus compromisos de pago o la posibilidad de que para atenderlos tenga que recurrir a la obtención de fondos mediante soluciones gravosas, requiere también la implantación en el Grupo Banco Sabadell de un conjunto de políticas de gestión. Su medición se realiza mediante la herramienta de gap que permite visualizar las diferencias entre las entradas y salidas de fondos previstas.

#### 4.4.3 Riesgos de mercado.

Las operaciones de tesorería y mercado de capitales, que incluyen operaciones con derivados, presentan posiciones que, por su riesgo, se siguen de manera continua y se valoran diariamente a precios de mercado, fijándose unos límites máximos prudentes en cada uno de los instrumentos y utilizando técnicas precisas de análisis de riesgos, en términos de *Value at Risk* (VaR). El VaR constituye la herramienta básica de medición de riesgos de mercado del Grupo Banco Sabadell. Mide la pérdida máxima, para un nivel de probabilidad dada, que se puede producir durante un periodo de tiempo en las posiciones de mercado si los factores de riesgo o cotizaciones de mercado tienen un comportamiento estadístico normal, que es función del pasado. Este comportamiento se estima a partir de las volatilidades y correlaciones obtenidas del análisis de la evolución histórica de las cotizaciones y se expresa, en última instancia, mediante una matriz de covarianzas. Las volatilidades reflejan la cuantía de las variaciones relativas de los precios de mercado, mientras que las correlaciones indican el grado de compensación de esas variaciones entre sí.

El control de riesgos de mercado se completa con ejercicios de simulación específicos y con escenarios de situaciones de mercado extremas (*stress testing*).

La fiabilidad de todas estas prácticas se comprueba mediante técnicas de *back-testing*, que cumplen con creces las regulaciones de organismos internacionales, especialmente las definidas por el BIS (*Bank of International Settlements*) y las directrices marcadas por los gobernadores de los Bancos Centrales del G-30.

A 31 de diciembre de 1999, el VaR era de 2.149 millones de pesetas, con un promedio durante todo el ejercicio de 1999, de 2.683 millones de pesetas y un máximo de 3.743 millones de pesetas.

#### 4.4.4 Riesgo crediticio.

La inversión dudosa ha experimentado una sensible mejora en los tres últimos ejercicios, fruto del esfuerzo realizado en la gestión del riesgo de la inversión crediticia. Esta favorable evolución permite reducir la tasa de morosidad en un 28,5 %, pasando del 1,23 % del total de la inversión en el año anterior a un 0,88 % en 1999.

En cuanto a los fondos de provisión para insolvencias, que cubre la inversión en clientes y pasivos contingentes dudosos, se ha alcanzado un índice de cobertura global del 173,52% frente a un 137,70% en 1998. Estas coberturas llegan a ser del 218,52 y 179,52%, respectivamente, considerando las garantías hipotecarias en poder del Grupo.

|                            | 1999      | 1998      | 1997      | 99/98<br>% | 98/97<br>% |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
| Riesgo total (1)           | 1.993.857 | 1.586.923 | 1.435.041 | 25,64      | 10,58      |
| Riesgo dudoso (2)          | 17.588    | 19.484    | 29.323    | -9,73      | -33,55     |
| Fondo de insolvencias (3)  | 30.518    | 26.829    | 28.729    | 13,75      | -6,61      |
| % Ratio de morosidad (2/1) | 0,88      | 1,23      | 2,04      | --         | --         |
| % Ratio de cobertura (3/2) | 173,52    | 137,70    | 97,97     | --         | --         |
| % Ratio de cobertura (3)   | 218,52    | 179,52    | 154,64    | --         | --         |

(1) Incluye los pasivos contingentes

(2) Incluye los pasivos contingentes

(3) Incluye las garantías hipotecarias

#### Circular 9/1999

En materia de riesgos, la entidad se verá afectada por la Circular 9/1999 de 17 de diciembre sobre la modificación de la Circular 4/1991 sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, al introducir, entre otras, la obligación de constituir un fondo complementario para la cobertura estadística de insolvencias.

La citada Circular introduce diversas modificaciones en la Circular 4/1991, cuya entrada en vigor, en sus aspectos más relevantes, se producirá con fecha 1 de julio de 2000. La modificación más significativa es la incorporación de una exigencia adicional de provisiones, a través de la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Este fondo se constituirá con cargo a los resultados de cada ejercicio, como complemento, en su caso, de las dotaciones por insolvencias efectuadas según los criterios antes expresados, hasta alcanzar una estimación de insolvencias globales latentes, calculada aplicando determinados coeficientes de ponderación a los riesgos crediticios. La dotación estimada para el segundo semestre del ejercicio 2000 ascenderá a 2.500 millones de pesetas para el conjunto del Grupo Banco Sabadell, adicional a las dotaciones que se efectúen de acuerdo con los criterios establecidos anteriormente.

#### Riesgo País

A continuación se desglosa el crédito a no residentes por áreas geográficas. De la lectura del cuadro adjunto se deduce que la exposición del Grupo Banco Sabadell a mercados emergentes es muy limitada.

|                              | 31/12/99       |                |               |               |                |              |
|------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
|                              | S/ OBL DIR     | S/OBL FINAL    | CIAL NO PROV  | RESTO NO PROV | BASE DOTACIÓN  | DOTACIÓN     |
| Total Unión Europea          | 217.662        | 234.653        | 0             | 0             | 125            | 0            |
| Total América del Norte      | 148.001        | 161.838        | 0             | 2.202         | 133.318        | 0            |
| Total Europa del Este        | 2.044          | 1.657          | 142           | 69            | 1.446          | 15           |
| Total Europa (Otros)         | 8.728          | 8.955          | 77            | 104           | 1.376          | 0            |
| Total Oceanía                | 159            | 77             | 0             | 0             | 0              | 0            |
| Total África mediterránea    | 6.554          | 4.749          | 4.665         | 39            | 44             | 13           |
| Total África no mediterránea | 3.212          | 125            | 110           | 8             | 6              | 1            |
| Total Latinoamérica          | 42.237         | 24.151         | 5.230         | 3.030         | 15.817         | 2.466        |
| Total Oriente Medio          | 5.929          | 5.427          | 3.544         | 41            | 1.842          | 27           |
| Total Sudeste Asiático       | 13.675         | 6.399          | 1.994         | 10            | 3.537          | 270          |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>448.201</b> | <b>448.031</b> | <b>15.762</b> | <b>5.503</b>  | <b>157.511</b> | <b>2.792</b> |

S/Obl. Dir: Según zona de residencia del prestatario.

S/Obl. Final: Reclasificación de lo anterior en función de si existe una garantía otorgada al prestatario por un residente en otra zona.

Cial No Prov.: Riesgo comercial no Provisionable

Resto No Prov.: Riesgo no comercial no Provisionable

Base Dotación: Riesgo sobre el que se debería realizar dotación en función de la zona.

Dotación: Dotación realizada.

#### 4.4.5 Productos derivados.

##### *Futuros, opciones y otras operaciones*

El Grupo Banco Sabadell, a través de su División de Tesorería, opera de una manera muy discreta con productos derivados. Mantiene la operativa necesaria para sus clientes (mayoritariamente en cobertura de riesgo de cambio asociado a operaciones comerciales), y una muy reducida operativa en operaciones de mantenimiento de libros propios.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Grupo. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan entre las cuentas diversas como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones que tienen por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se consideran de cobertura. Los beneficios o quebrantos generados en estas operaciones de cobertura se periodifican simétricamente al elemento cubierto.

Las operaciones clasificadas como de negociación, y que no cotizan en mercados organizados, se valoran desde una unidad independiente y con una diversificación de las fuentes para la obtención de las variables de mercado.

|   | 1999           | 1998           | 1997           |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Futuros financieros sobre tipos de interés  | 8.927          | 7.223          | 52.330         |
| Permutas financieras sobre tipos de interés | 143.681        | 224.640        | 299.284        |
| Otros acuerdos sobre tipos de interés (FR)  | 3.984          | 4.358          | 14.217         |
| Opciones sobre divisas                      | 10.408         | 3.110          | 3.583          |
| Opciones sobre valores y tipos de interés   | 44.473         | 28.327         | 60.991         |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>211.473</b> | <b>267.658</b> | <b>430.405</b> |

*Importes notacionales en millones de pesetas*

|   | 1999   |       |        | 1998   |        |        | 1997   |       |        |
|---|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
|   | Compra | Venda | Total  | Compra | Venda  | Total  | Compra | Venda | Total  |
| Futuros financieros                       | 8.694  | 233   | 8.927  | 0      | 7.223  | 7.223  | 47.100 | 5.230 | 52.330 |
| - Operaciones otc                         | 0      | 0     | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0     | 0      |
| - Operaciones en mercados organizados     | 8.694  | 233   | 8.927  | 0      | 7.223  | 7.223  | 47.100 | 5.230 | 52.330 |
| Opciones sobre divisas                    | 5.204  | 5.204 | 10.408 | 1.555  | 1.555  | 3.110  | 0      | 3.583 | 3.583  |
| - Operaciones otc                         | 5.204  | 5.204 | 10.408 | 1.555  | 1.555  | 3.110  | 0      | 3.583 | 3.583  |
| - Operaciones en mercados organizados     | 0      | 0     | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0     | 0      |
| Opciones sobre valores y tipos de interés | 37.269 | 7.204 | 44.473 | 18.312 | 10.015 | 28.327 | 60.991 | 0     | 60.991 |
| - Operaciones otc                         | 37.269 | 7.204 | 44.473 | 18.312 | 10.015 | 28.327 | 60.991 | 0     | 60.991 |
| - Operaciones en mercados organizados     | 0      | 0     | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0     | 0      |

Importes notacionales en millones de pesetas

Como puede observarse el volumen total de productos derivados es pequeño en relación al tamaño de balance del Grupo Banco Sabadell. El volumen notional ha disminuido en un 21 % respecto al ejercicio anterior.

En el siguiente cuadro se desglosan las aportaciones de las diferentes operaciones financieras al resultado del ejercicio.

|                       | 1999         |               | 1998          |               | 1997         |               |
|-----------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|                       | Importe      | %             | Importe       | %             | Importe      | %             |
| Cartera Negociación   | 0            | 0,00          | 0             | 0,00          | -42          | -0,44         |
| Cartera Inversión     | 1.717        | 18,81         | 4.841         | 40,00         | 4.060        | 42,19         |
| Cartera de Valores    | 2.551        | 27,94         | 1.750         | 14,46         | 1.081        | 11,23         |
| Operaciones de cambio | 2.734        | 29,95         | 4.380         | 36,19         | 3.717        | 38,62         |
| Futuros               | 1.383        | 15,15         | 1.053         | 8,70          | 797          | 8,28          |
| Resto                 | 745          | 8,16          | 79            | 0,65          | 11           | 0,11          |
| <b>Total</b>          | <b>9.130</b> | <b>100,00</b> | <b>12.103</b> | <b>100,00</b> | <b>9.624</b> | <b>100,00</b> |

#### 4.4.6 Riesgo de tipo de cambio

El cuadro que se presenta a continuación, ofrece las partidas activas y pasivas sujetas a fluctuaciones de tipos de cambio.

|  | 1999    | 1998    |
|--|---------|---------|
| Entidades de crédito                   | 49.401  | 165.214 |
| Créditos sobre clientes                | 91.851  | 35.671  |
| Cartera de valores                     | 22.522  | 20.378  |
| Empleos en moneda extranjera (no UME)  | 163.774 | 221.263 |
| % sobre Activos Totales                | 6,40%   | 9,06%   |
| Entidades de crédito                   | 43.368  | 27.712  |
| Débitos a clientes                     | 115.999 | 282.469 |
| Recursos en moneda extranjera (no UME) | 159.367 | 310.181 |
| % sobre Pasivos Totales                | 6,23%   | 12,70%  |

Los procedimientos de medición del riesgo de cambio del Grupo Banco Sabadell coinciden con lo descrito en la Circular 12/93 del Banco de España.

De acuerdo con la Circular 5/93 del Banco de España, las entidades financieras deben cubrir mediante recursos propios el 8% de la posición global neta, entendiendo ésta como el mayor importe entre las posiciones netas largas y las posiciones netas cortas.

#### 4.5 CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

**4.5.1 Grado de estacionalidad en el negocio de la sociedad.**

El negocio bancario no está sometido a variaciones estacionales relevantes.

**4.5.2 Dependencia de la sociedad emisora, de patentes y marcas.**

Las actividades de Banco de Sabadell, S.A., por su propia naturaleza, no están influidas significativamente por la existencia de patentes, marcas, asistencia técnica u otros.

No obstante lo anterior, la actividad bancaria que desarrolla la sociedad emisora se encuentra sujeta, en algunos aspectos de su negocio, al cumplimiento de coeficientes obligatorios con influencia en los resultados. El coeficiente de caja obliga a inmovilizar en el Banco de España un 2 % de los recursos captados. En la actualidad la determinación de este coeficiente está regulada por el Banco Central Europeo. El porcentaje del 2 % sobre pasivos computables se mantiene, remunerándose dicho saldo al tipo medio del Sistema Europeo de Bancos Centrales para las operaciones básicas de financiación.

En cuanto a la concesión de riesgos e inversión crediticia en general, se encuentra sometida a requerimientos obligatorios de recursos propios mínimos, o coeficiente de solvencia. Este coeficiente viene definido como la relación existente entre los recursos propios computables y la suma de los saldos de activo, compromisos y demás cuentas de orden, netos de provisiones, amortizaciones y saldos compensatorios y de la posición neta en divisa, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos y riesgos derivados de la cartera de negociación, no pudiendo ser éste inferior al 8 %. En el apartado 4.3.8. se especifica el desglose y excedentes para Banco Sabadell respecto a su coeficiente.

#### **4.5.3 Política de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos.**

Durante estos últimos años se viene constatando cada vez más que la competencia entre las entidades financieras no se desarrolla tanto en el terreno de los precios como en el de la calidad, de la atención personalizada y de la facilidad de acceso a los productos y servicios por diferentes canales. Es precisamente la calidad, materializada en el servicio al cliente, un elemento esencial del posicionamiento estratégico del Grupo que siempre le ha permitido ocupar una posición de liderazgo en el sector.

Para asegurar esta ventaja competitiva y mantener así los niveles de calidad que nos diferencian, se ha invertido significativamente en la mejora de los sistemas de gestión de la productividad comercial, la información de gestión y la valoración de riesgos y en tecnología, con la colaboración de destacados expertos en cada especialidad y la intervención periódica de auditores y asesores externos.

Desde Auditoría Interna del Grupo se ha iniciado un importante programa de seguimiento cualitativo que nos permitirá no sólo mantener y controlar los niveles de calidad alcanzados sino también seguir mejorando nuestros servicios administrativos y comerciales.

Los estudios de satisfacción de los clientes realizados durante 1999 han continuado mostrando resultados favorables, con una valoración global de 6 en una escala de 1 a 7 para el conjunto del Grupo.

La calidad en el Grupo se entiende de forma integral. La vocación de servicio del mismo, con todos los agentes que con él se relacionan, sólo puede garantizarse desde la calidad de gestión. El grado de éxito que se alcanza en la mejora de la calidad de gestión repercute en la evolución del *ratio* de eficiencia y, en definitiva, en mejores resultados.

También se han reforzado las estructuras y el entorno de control interno, destinados a asegurar el correcto ejercicio de las actividades de cumplimiento (*compliance*) de acuerdo con la filosofía emanada del Informe Olivencia y en los campos específicos determinados por las normativas sobre Prevención del Blanqueo de Capitales, Barreras de Información y Ética de los Mercados de Valores y Protección de Datos, entre otras.

#### **4.5.4. Litigios y arbitrajes que pudieran tener una incidencia importante en la situación financiera de la Sociedad Emisora o sobre la actividad de los negocios.**

Ninguna de las sociedades del Grupo Banco Sabadell se encuentra incurso en litigios que, a juicio de los auditores, pudieran tener una incidencia importante sobre la situación financiera de la sociedad emisora o sobre la actividad de los negocios

#### **4.5.5 Interrupciones en la actividad de la Sociedad Emisora que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera.**

No se han producido interrupciones en la actividad de la Sociedad Emisora que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera

### **4.6 INFORMACIONES LABORALES**

#### **4.6.1. Recursos Humanos.**

En un mercado cada vez más competitivo y global, la capacidad de adaptación debe ser una de las características esenciales de los equipos humanos que conforman las empresas. En el Grupo Banco Sabadell, la consecución de los objetivos establecidos y la superación de los retos que planteaba el



año 1999 ha sido posible, en gran medida, por la favorable actitud frente al cambio y la flexibilidad de sus 6.510 empleados.

De ellos, los 763 empleados de Solbank y los 384 del Banco Asturias se han adaptado progresivamente a la nueva tipología comercial y han protagonizado un programa de formación individual destinado a potenciar el conocimiento de los nuevos productos, la operativa y los instrumentos de gestión de Banco Sabadell.

La clasificación de los empleados a 31 de diciembre de 1999 por categorías era la siguiente: 3.300 técnicos y 3.210 administrativos.

#### **4.6.2. Negociación colectiva en el marco de la Sociedad Emisora.**

El último Convenio Colectivo de ámbito estatal para la banca privada firmado entre los representantes sindicales y de la Asociación Española de Banca Privada entró en vigor el 26 de noviembre de 1999 y tendrá vigencia hasta el 31 de diciembre del 2002. Este convenio es de aplicación obligatoria a las relaciones laborales entre las empresas bancarias y los trabajadores con vinculación laboral efectiva a las mismas.

#### **4.6.3 Política en materia de ventajas al personal y de pensiones.**

##### *Formación*

La formación permanente es el catalizador de la constante adaptación a los cambios que la competitividad exige. En este sentido, es de destacar que, durante el año, se han realizado casi 13.000 cursos, lo que mantiene la media de horas de formación por empleado por encima de las cuarenta anuales. A los 2.604 directivos, por su parte, se les ha ampliado la formación específica con nuevos cursos, lo que ha permitido perfeccionar sus capacidades de gestión.

Muchos han sido los empleados del Grupo que han colaborado activamente en la mejora de los procesos administrativos y de gestión, haciendo sugerencias, participando en el Concurso de Iniciativas anual y trabajando con los GREM o Círculos de Calidad internos. Esta participación ha hecho posible que el número de propuestas de mejora presentadas se haya incrementado en un 14% hasta las 2.193, el 22 por ciento de las cuales han sido aplicadas y han permitido un ahorro de costes y una mayor calidad operativa.

### *Compromisos por pensiones*

De acuerdo con las prestaciones establecidas en el convenio colectivo del sector, las empresas del Grupo afectadas deben tener para los empleados con antigüedad en banca anterior al 8 de marzo de 1980 un fondo de pensiones que represente el valor actual de los compromisos de pago futuros contraídos con los empleados jubilados y en activo, en relación con el pago de complementos de pensiones de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente.

Solbank SBD, S.A. y Banco de Asturias S.A. tienen externalizados parte de los compromisos por pensiones con el personal activo y pasivo mediante dos pólizas suscritas con compañías de seguros (BanSabadell Vida, S.A. y Eagle Star, S.A.), cubriendo el resto de las obligaciones mediante fondos internos. Para el resto de los empleados del Grupo, el Banco tiene constituido un fondo externo, gestionado por BanSabadell Pensiones, S.A., E.G.F.P, y tiene dotado un fondo interno que cubre el resto de obligaciones asumidas por la entidad.

Estos fondos están constituidos al 100% del valor actuarial de los compromisos materializados con el personal pasivo y los devengados por el personal activo y, al igual que en años anteriores, los cálculos se han efectuado utilizando las tablas GRM/F80, un tipo de interés técnico del 5% anual y estimando un incremento de las retribuciones del personal del 3,25% (3,25% en 1998). En 1998 se unificaron todas las hipótesis actuariales a nivel de grupo.

Los conceptos salariales cubiertos para el personal en activo por el plan de pensiones corresponden a los conceptos previstos en el Convenio Colectivo de Banca.

El pasivo actuarial de los compromisos que el Grupo tiene asumidos por pensiones del personal activo asciende a 25.057 millones de pesetas (24.599 millones de pesetas en 1998) y los compromisos por pensiones para el personal pasivo, a 6.908 millones de pesetas (6.267 millones de pesetas en 1998). Los importes ya devengados para el personal activo ascienden para el Grupo en el ejercicio de 1999 a 17.723 millones de pesetas (16.995 millones de pesetas en 1998).

Con la entrada en vigor del Real Decreto 1589/1999, de 15 de octubre, por el que se modifica el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, se establece, entre otros, que el tipo de interés utilizado no podrá ser superior al 4%, y las tablas de supervivencia a utilizar serán las GRM/80 y GRF/80 con dos años menos de edad actuarial y para fallecimiento, las GKM/80 y GKF/80.

La aplicación de estas nuevas hipótesis supondría para el Grupo que el total de los importes ya devengados para el personal activo ascendería a 21.816 millones de pesetas, teniendo previsto que la diferencia quede cubierta en el plazo máximo legalmente previsto.

Para algunos de los empleados de las oficinas de Londres, Portugal y Miami, y en base a otros acuerdos, se han efectuado unas aportaciones de 24 millones de pesetas (21 millones de pesetas en 1998) a un fondo externo.

## **4.7 POLÍTICA DE INVERSIONES**

El esfuerzo en el desarrollo de las últimas tecnologías aplicables a los servicios financieros y de tratamiento de la información, aspecto fundamental en el ejercicio de la actividad de todas las sociedades del Grupo, se ha traducido durante 1999, en igual medida que en años anteriores, en inversiones importantes en instalaciones y equipos informáticos.

En 1999 la inversión en estos activos ascendió a 2.459 millones de pesetas, distribuidos en equipos informáticos, instalaciones, mobiliario y equipos de oficina, con importes de 1.155, 798, 405 y 101 millones de pesetas respectivamente.

## **CAPÍTULO 5**

### **EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA SOCIEDAD EMISORA**

#### **5.1. INFORMACIONES CONTABLES**

##### **5.1.1 Balance individual de los tres últimos ejercicios contables.**

No aplicable. El Anexo 1 incorpora cuentas anuales de Banco de Sabadell, S.A. a 31 de diciembre de 1999 debidamente auditadas.

##### **5.1.2 Cuenta de resultados individual de los tres últimos ejercicios.**

No aplicable. El Anexo 1 incorpora cuentas anuales de Banco de Sabadell, S.A. a 31 de diciembre de 1999 debidamente auditadas.

##### **5.1.3 Cash-Flow del Banco de Sabadell, S.A.**

No aplicable. El Anexo 1 incorpora cuentas anuales de Banco de Sabadell, S.A. a 31 de diciembre de 1999 debidamente auditadas.

#### **5.2 INFORMACIONES CONTABLES DEL GRUPO CONSOLIDADO**

##### **5.2.1 Balance del Grupo Consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados.**

No aplicable. El Anexo 2 incorpora cuentas anuales del Grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 1999 debidamente auditadas.

##### **5.2.2 Cuenta de resultados del Grupo Consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados.**

No aplicable. El Anexo 2 incorpora cuentas anuales del Grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 1999 debidamente auditadas.

---

**5.3 COMENTARIOS A LOS BALANCES Y CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

No aplicable. El Anexo 2 incorpora cuentas anuales del Grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 1999 debidamente auditadas.

**CAPÍTULO 6****LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DE LA ENTIDAD****6.1 IDENTIFICACIÓN Y FUNCIÓN DE LOS ADMINISTRADORES Y ALTOS DIRECTIVOS DE LA SOCIEDAD EMISORA****6.1.1 Miembros del Consejo de Administración.**

El Consejo de Administración está formado por los siguientes miembros (a la fecha de presentación de este folleto):

|  |                        |
|--|------------------------|
| D. José Oliu Creus                     | Presidente             |
| D. Buenaventura Garriga Brutau         | Vicepresidente Primero |
| D. Juan Llonch Andreu                  | Vicepresidente Segundo |
| D. Miguel Bósser Rovira                | Consejero              |
| D. Tomás Casañas Guri                  | Consejero              |
| D. Francesc Casas Selvas               | Consejero              |
| D. Juan Manuel Desvalls Maristany      | Consejero              |
| D. Esteban M <sup>a</sup> Faus Mompert | Consejero-Secretario   |

En la Junta General de Accionistas que tendrá lugar el próximo 13 de Abril del 2000 se someterá a aprobación el nombramiento como miembros del Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. del presidente del Banco Comercial Português, el Sr. D. Jorge Jardim Gonçalves y del Presidente del Grupo Industrias Titán, el Sr. D. Joaquim Folch-Rusiñol Corachán.

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

La dirección general de la entidad está compuesta por las siguientes personas:

|                              |   |
|------------------------------|---|
| D. José Permanyer Cunillera  | Director General  |
| D. Llibert Barcons Freixas   | Interventor General   |
| D. Marc Monràs Viñas         | Secretario General Técnico                                    |
| D. Guillermo Kessler Saiz    | Director General Adjunto de Banca de Inversiones              |
| D. José Luis Negro Rodríguez | Director General Adjunto de Servicios Generales               |
| D. José Tarrés Busquets      | Director General Adjunto de Banca Comercial                   |
| D. Jaime Ventura Ubach       | Director General Adjunto de Riesgo y Recuperaciones           |
| D. Eugenio Vilardell Talló   | Director General Adjunto de Banca Corporativa e Internacional |
| D. Ignacio Camí Casellas     | Subdirector General de Seguros y Planes de Pensiones          |
| D. José Durán Guijarro       | Subdirector General de Participación Capital Desarrollo       |
| D. Manuel Dueñas Bailón      | Subdirector General de Sistemas de Información                |
| D. Ramón Subirana Domènech   | Subdirector General de Organización                           |

**6.1.3 Fundadores de la sociedad.**

No se mencionan al haberse constituido la sociedad emisora hace más de cien años.

**6.2 CONJUNTO DE INTERESES EN LA SOCIEDAD DE LOS ADMINISTRADORES Y ALTA DIRECCIÓN.**

**6.2.1 Acciones con derecho de voto y otros valores que den derecho a su adquisición.**

El siguiente cuadro recoge la participación directa e indirecta a la fecha de este folleto, de los miembros del Consejo de Administración, solos o conjuntamente con otras personas o a través de personas jurídicas en las que tengan participación, significativa o no.

| Consejero                              | Partic.<br>Directa | Partic.<br>Indirecta | Total<br>Participación | %<br>s/capital |
|--|--------------------|----------------------|------------------------|----------------|
| D. José Oliu Creus                     | 23.000             | 58.000               | 81.000                 | 0,363%         |
| D. Buenaventura Garriga Brutau         | 25.000             | 0                    | 25.000                 | 0,112%         |
| D. Juan Llonch Andreu                  | 53.566             | 0                    | 53.566                 | 0,240%         |
| D. Tomás Casañas Gurí                  | 30.286             | 0                    | 30.286                 | 0,136%         |
| D. Miguel Bosser Rovira                | 12.138             | 101.807              | 113.945                | 0,511%         |
| D. Juan Manuel Desvalls Maristany      | 6.805              | 0                    | 6.805                  | 0,031%         |
| D. Esteban M <sup>a</sup> Faus Mompert | 6.019              | 0                    | 6.019                  | 0,027%         |
| D. Francesc Casas Selvas               | 22.373             | 0                    | 22.373                 | 0,100%         |
| <b>Total</b>                           | <b>179.187</b>     | <b>159.807</b>       | <b>338.994</b>         | <b>1,521%</b>  |

**6.2.2 Participación de los administradores y altos directivos en las transacciones inusuales y relevantes de la sociedad emisora en el transcurso del último ejercicio y del corriente.**

Los miembros del Consejo de Administración y los altos directivos no participan en transacciones inusuales y relevantes de la Sociedad.

**6.2.3 Importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengados por la administración.**

Los miembros del órgano de Administración de la sociedad dominante han percibido por todos los conceptos retributivos en el ejercicio 1999 la cantidad de 244 millones de pesetas correspondientes a 12 cargos representativos (232 millones de pesetas en 1998, correspondientes a 12 cargos representativos), en todas las sociedades del Grupo incluidos Solbank SBD, S.A. y el Banco de Asturias, S.A.

**6.2.4 Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los miembros antiguos y actuales del órgano de administración y directivos actuales y sus antecesores.**

Las obligaciones contenidas en materia de pensiones por los miembros del Consejo de Administración, que por su condición de empleados del grupo (en activo o jubilados), están incluidas en los compromisos devengados por la totalidad de la plantilla, y el capital garantizado por seguros de vida para estos consejeros-empleados, ascienden a 259,6 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1999.

**6.2.5 Anticipos, créditos concedidos y garantías en vigor constituídas por la Sociedad Emisora a favor de los administradores.**

Los riesgos concedidos por el Banco y las Sociedades consolidadas al conjunto de los Consejeros de la sociedad dominante a 31.12.1999 ascienden a 74 millones de pesetas (35 millones de pesetas en 1998).

La financiación concedida a empresas en las que los Consejeros de la sociedad dominante ocupan un cargo de responsabilidad o tienen una participación significativa asciende a 2.394 millones de pesetas (1.158 millones de pesetas en 1998).

**6.2.6 Mención de las principales actividades que los administradores y altos directivos ejercen fuera de la sociedad, cuando estas actividades sean significativas en relación con dicha sociedad.**

| Consejero                      | Sociedad                         | Cargo            |
|--------------------------------|----------------------------------|------------------|
| D. José Oliu Creus             | Torrellimona, S.A.               | Administrador    |
| D. Buenaventura Garriga Brutau | Mikalor, S.A.                    | Presidente       |
|                                | Bagamo, S.A.                     | Administrador    |
|                                | Grupo Mikalor, S.L.              | Presidente       |
| D. Juan Llonch Andreu          | Cía. Aguas de Sabadell, S.A.     | Consejero        |
|                                | Ribatallada, S.A.                | Consejero        |
|                                | Cosmopolita, S.A.                | Administrador    |
|                                | Soc. de Cartera del Vallés, S.A. | Consejero        |
| D. Miguel Bosser Rovira        | M. Bosser, S.A.                  | Gerente          |
|                                | Bossabo Tres, S.L.               | Administrador    |
| D. Tomás Casañas Gurí          | Soc. de Cartera del Vallés, S.A. | Vicepresidente   |
| D. Francesc Casas Selvas       | Arto Ibérica, S.A.               | Director General |
|                                | Industrial PBR, S.A.             | Director General |
|                                | Business One, S.A.               | Liquidador       |
|                                | Aidronoc, S.L.                   | Administrador    |

### **6.3 PERSONAS FÍSICAS O JURÍDICAS QUE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, AISLADA O CONJUNTAMENTE, EJERZAN O PUEDAN EJERCER UN CONTROL SOBRE LA SOCIEDAD EMISORA**

A la fecha de confección de este folleto no existen participaciones iguales o superiores al 5% del capital social del Banco de Sabadell, S.A.

Con fecha 9 de marzo del 2000 se anunció la firma de un acuerdo entre el Banco Sabadell y el Banco Comercial Portugués ("BCP") que contempla que la entidad portuguesa suscriba una ampliación de capital -que deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas de Banco de Sabadell, S.A. del próximo 13 de abril del 2000- equivalente a un 10 % de participación en Banco Sabadell. Banco Sabadell recibirá como pago 88,2 millones de acciones del Banco Portugués do Atlântico, subsidiaria del BCP, dando derecho a recibir, después de un intercambio, 70,6 millones de acciones del BCP.

### **6.4 PRECEPTOS ESTATUTARIOS QUE SUPONGAN O PUEDAN LLEGAR A SUPONER UNA RESTRICCIÓN O UNA LIMITACIÓN A LA ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES IMPORTANTES EN LA SOCIEDAD EMISORA POR PARTE DE TERCEROS AJENOS A LA MISMA**

La transmisión de acciones del Banco de Sabadell, S.A. está sujeto al pacto de sindicación, cuyos términos se establecen en el art. 28 de los estatutos y que se reproduce a continuación:

*La libre transmisión de las acciones y derechos de suscripción se condiciona a que se efectúe entre:*

- I) Cónyuges*
- II) Ascendientes y descendientes del accionista en cualquier grado*
- III) Hermanos, hermanos políticos, tíos y sobrinos*
- IV) A los herederos o legatarios de las acciones del causante*

*En los demás casos, el accionista que desee enajenar sus acciones y/o derechos de suscripción en todo o en parte, lo comunicará en forma fehaciente al Consejo de Administración, que procederá a designar comprador o compradores conforme a las normas que se instiguen, o a acordar su compra por la Sociedad, por su valor real que fijarán los auditores, por el método del valor teórico-contable.*

*El procedimiento para la designación de compradores será el siguiente:*

*a) Recibida la notificación del enajenante, el Consejo de Administración lo comunicará por escrito a los demás accionistas consignando el número de las acciones o derechos de suscripción, y aquéllos, dentro del plazo de quince días siguientes a la notificación, manifestarán al mismo Consejo su propósito de usar del citado derecho de preferencia, caso de querer utilizarlo, y en la manifestación anotarán el número de acciones que posean. El silencio sobre este particular, se entenderá como renuncia.*

*b) Si son varios los accionistas que hagan uso del propio derecho, las acciones o derechos de suscripción ofrecidos para la venta serán repartidas entre ellos a prorrata del número que cada uno posea y si verificado el reparto queda fracción, la misma se adjudicará al que posea menos acciones.*

*c) En todos los casos de venta forzosa, judicial, administrativa y demás, de acciones de la Sociedad o de derechos de suscripción de las mismas, el adjudicatario o adquirente sólo será considerado accionista y sólo, por lo tanto, podrá ejercitar los derechos derivados de tal condición si, después de haberse sometido con respecto a dichas acciones o derechos de suscripción a las normas contenidas en el presente artículo, no le hubieran sido adquiridas tales acciones o derechos en la forma asimismo en este artículo prevista.*

*d) Si el número de acciones ofrecidas para la venta no excede del uno por ciento en circulación, o si siendo mayor no hubiere accionistas interesados en su adquisición, la Sociedad previa autorización de la Junta General procederá a adquirirlas con arreglo a las siguientes condiciones.*



1ª- El precio máximo será el valor real fijado por los auditores, por el método del valor teórico-contable, en base al último balance anual auditado.

2ª- El valor nominal de las acciones propias poseídas por la Sociedad -y en su caso por sus sociedades filiales- no excederá en conjunto del 10% del capital social.

3ª- Deberá dotarse la reserva prevista por la norma 3ª del artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, sin disminuir el capital social ni las reservas legales o estatutariamente indisponibles

4ª- Las acciones adquiridas deberán estar totalmente desembolsadas.

5ª- Las acciones deberán ser enajenadas entre accionistas, clientes y empleados del Banco o amortizadas en el plazo máximo de dieciocho meses desde su adquisición. En el caso de procederse a su amortización deberá reducirse el capital social en la parte correspondiente.

Si no existiesen reservas libres o éstas estuvieran condicionadas al cumplimiento de los coeficientes legales de garantía, u no existiera comprador interesado en los términos definidos en este artículo, se autorizará la venta a terceros, en el plazo de dos meses, al precio fijado por los Auditores. Si el plazo previo de venta fuere inferior, deberá comunicarse a los accionistas, conforme a los apartados a y b de este artículo y transcurrido el plazo fijado en los mismos quedará igualmente autorizada la transmisión.

e) Los derechos de suscripción ofrecidos para la venta serán adquiridos por la sociedad y serán enajenados en los plazos y condiciones establecidos conforme el párrafo 5º de este artículo.

#### **6.5 PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD EMISORA, A QUE SE REFIERE EL REAL DECRETO 377/1991, DE 15 DE MARZO, CON INDICACIÓN DE SUS TITULARES**

Dado que las acciones del Banco de Sabadell, S.A. no cotizan en ninguna bolsa de valores, no nos alcanza el ámbito de aplicación del Real Decreto de referencia, aunque, como se dice en el punto 6.3, a la fecha de confección del presente folleto, no existen participaciones en el capital social de la sociedad emisora, superiores al 5%.

**6.6 NÚMERO APROXIMADO DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD EMISORA**

A 31.12.1999 el Banco tenía 39.795 accionistas. El desglose de las cuentas de accionistas por tramos es el siguiente:

| Cantidad de acciones | Número de accionistas |        |        |
|----------------------|-----------------------|--------|--------|
|                      | 1999                  | 1998   | 1997   |
| Hasta 500            | 32.275                | 29.820 | 29.883 |
| De 501 a 5,000       | 6.831                 | 5.981  | 5.935  |
| De 5,001 a 10,000    | 408                   | 372    | 363    |
| De 10,001 a 50,000   | 259                   | 249    | 245    |
| De 50,001 a 125,000  | 22                    | 16     | 16     |
| Total                | 39.795                | 36.438 | 36.442 |

**6.7 IDENTIFICACIÓN DE LAS PERSONAS Y ENTIDADES QUE SEAN PRESTAMISTAS DE LA SOCIEDAD EMISORA**

No existen prestamistas ni depositantes que participen en las deudas o depósitos a largo plazo del Grupo Banco Sabadell en más de un 10% del total.

**6.8 EXISTENCIA DE CLIENTES SUMINISTRADORES CUYAS OPERACIONES DE NEGOCIO CON LA SOCIEDAD EMISORA SEAN SIGNIFICATIVAS**

No existen clientes o prestatarios que participen en más del 5% de los créditos concedidos por el Grupo.

**6.9 ESQUEMAS DE PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD EMISORA**

El número de acciones propiedad de empleados del Grupo a 31 de diciembre de 1999 era de 1.321.275 lo que representa el 5,93 % del capital social.

**CAPÍTULO 7**

**EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR**

**7.1 EVOLUCIÓN DE LA CIFRA DE NEGOCIOS Y TENDENCIAS MÁS RECIENTES**

**7.1.1 Evolución de la cifra de negocios con posterioridad al cierre del último ejercicio.**

**BALANCE DE SITUACIÓN INDIVIDUAL DE BANCO DE SABADELL, S.A. A 29/02/2000**

| <b>ACTIVO</b>                                    |                   | <b>PASIVO</b>                                |                   |
|--|-------------------|--|-------------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales             | 128.569           | Entidades de crédito                         | 1.878.587         |
| Caja   | 53.438            | A la vista                                   | 165.169           |
| Banco de España                                  | 53.739            | A plazo o con preaviso                       | 1.713.418         |
| Otros bancos centrales                           | 21.392            | Débitos a clientes                           | 8.920.812         |
| Deudas del estado                                | 452.897           | Depósitos de ahorro                          | 7.539.957         |
| Entidades de crédito                             | 3.602.212         | A la vista                                   | 4.130.315         |
| A la vista                                       | 80.932            | A plazo                                      | 3.409.642         |
| Otros créditos                                   | 3.521.280         | Otros débitos                                | 1.380.855         |
| Créditos sobre clientes                          | 7.111.139         | A la vista                                   | 0                 |
| Obligaciones y otros valores de renta fija       | 381.070           | A plazo                                      | 1.380.855         |
| De emisión pública                               | 50.262            | Débitos representados por valores negociable | 120.202           |
| Otros emisores                                   | 330.808           | Bonos y obligaciones en circulación          | 120.202           |
| Pro-memoria: títulos propios                     | 0                 | Pagarés y otros valores                      | 0                 |
| Acciones y otros títulos de renta variable       | 133.246           | Otros pasivos                                | 452.311           |
| Participaciones                                  | 95.626            | Cuentas de periodificación                   | 140.266           |
| En entidades de crédito                          | 36.688            | Provisiones para riesgos y cargas            | 67.408            |
| Otras participaciones                            | 58.938            | Fondo de pensionistas                        | 18.928            |
| Participaciones en empresas del grupo            | 320.161           | Provisión para impuestos                     | 0                 |
| En entidades de crédito                          | 281.888           | Otras provisiones                            | 48.480            |
| Otras  | 38.273            | Fondo para riesgos bancarios generales       | 126.168           |
| Activos inmateriales                             | 6.863             | Beneficios del ejercicio                     | 0                 |
| Gastos de constitución y de primer establecimier | 18                | Pasivos subordinados                         | 0                 |
| Otros gastos amortizables                        | 6.845             | Capital suscrito                             | 66.997            |
| Activos materiales                               | 167.056           | Primas de emisión                            | 97.814            |
| Terrenos y edificios de uso propio               | 89.968            | Reservas                                     | 730.279           |
| Otros inmuebles                                  | 2.837             | Reservas de revalorización                   | 34.900            |
| Mobiliario, instalaciones y otros                | 74.251            | Resultados ejercicios anteriores             | 146.434           |
| Capital suscrito no desembolsado                 | 0                 |  |                   |
| Dividendos pasivos reclamados no desembolsado    | 0                 |  |                   |
| Resto  | 0                 |  |                   |
| Acciones propias                                 | 0                 |  |                   |
| Pro-memoria: nominal                             | 0                 |  |                   |
| Otros activos                                    | 279.262           |  |                   |
| Cuentas de periodificación                       | 104.077           |  |                   |
| Pérdidas del ejercicio                           | 0                 |  |                   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                              | <b>12.782.178</b> | <b>TOTAL PASIVO</b>                          | <b>12.782.178</b> |

Importes en miles de Euros.

| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                     |           |   |                  |
|---|-----------|---|------------------|
| 1. PASIVOS CONTINGENTES                     | 2.202.835 | 2. COMPROMISOS                                | 3.372.088        |
| 1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones    | 0         | 2.1 Cesiones temporales con opción de recompr | 0                |
| 1.2 Activos afectos a diversas obligaciones | 0         | 2.2 Disponibles por terceros                  | 2.664.212        |
| 1.3 Fianzas, avales y cauciones             | 1.983.761 | 2.3 Otros compromisos                         | 707.876          |
| 1.4 Otros pasivos contingentes              | 219.074   |   |                  |
|   |           | <b>SUMA CUENTAS DE ORDEN</b>                  | <b>5.574.923</b> |

Importes en miles de Euros.

CUENTA DE RESULTADOS INDIVIDUAL A 29/02/2000.

|  |               |
|--|---------------|
| 1. Intereses y rendimientos asimilados                             | 111.455       |
| De los que: Cartera de renta fija                                  | 6.196         |
| 2. Intereses y cargas asimiladas                                   | -54.227       |
| 3. Rendimiento de la cartera de renta variable                     | 370           |
| 3.1 De acciones y otros títulos de renta variable                  | 289           |
| 3.2 De participaciones   | 81            |
| 3.3 De participaciones en grupo                                    | 0             |
| <b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>                                 | <b>57.598</b> |
| 4. Comisiones percibidas   | 29.313        |
| 5. Comisiones pagadas  | -3.597        |
| 6. Resultados de operaciones financieras                           | 7.787         |
| <b>B) MARGEN ORDINARIO</b>   | <b>91.101</b> |
| 7. Otros productos de explotación                                  | 315           |
| 8. Gastos generales de administración                              | -53.264       |
| 8.1 De personal  | -33.876       |
| De los que: sueldos y salarios                                     | -25.499       |
| Cargas sociales  | -6.593        |
| De las que: pensiones  | -357          |
| 8.2 Otros gastos administrativos                                   | -19.388       |
| 9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales | -4.038        |
| 10. Otras cargas de explotación                                    | -937          |
| <b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>                                    | <b>33.177</b> |
| 15. Amortización y provisión para insolvencias (neto)              | 2.122         |
| 16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)             | -8            |
| 17. Dotación al fondo para riesgos generales                       | 0             |
| 18. Beneficios extraordinarios                                     | 2.983         |
| 19. Quebrantos extraordinarios                                     | -3.649        |
| <b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                             | <b>34.625</b> |
| 20. Impuesto sobre beneficios                                      | -12.393       |
| 21. Otros Impuestos  | -207          |
| <b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                  | <b>22.025</b> |

*Importes en miles de Euros.*

**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO A 29/02/2000.**

| ACTIVO   |                   | PASIVO  |                   |
|--|-------------------|---|-------------------|
| 1. CAJA Y DEPÓSITO EN BANCOS CENTRALES             | 169.958           | 1. ENTIDADES DE CRÉDITO                         | 1.239.845         |
| 1.1 Caja   | 68.839            | 1.1 A la vista                                  | 276.066           |
| 1.2 Banco de España                                | 79.727            | 1.2 A plazo o con preaviso                      | 963.779           |
| 1.3 Otros bancos centrales                         | 21.392            | 2. DÉBITOS A CLIENTES                           | 10.546.872        |
| 2. DEUDAS DEL ESTADO                               | 535.100           | 2.1 Depósitos de ahorro                         | 8.606.045         |
| 3. ENTIDADES DE CRÉDITO                            | 2.233.275         | 2.1.1 A la vista                                | 5.005.158         |
| 3.1 A la vista                                     | 178.260           | 2.1.2 A plazo                                   | 3.600.887         |
| 3.2 Otros créditos                                 | 2.055.015         | 2.2 Otros débitos                               | 1.940.827         |
| 4. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES                         | 10.679.294        | 2.2.1 A la vista                                | 0                 |
| 5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA      | 330.287           | 2.2.2 A plazo                                   | 1.940.827         |
| 5.1 De emisión pública                             | 0                 | 3. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAE   | 757.891           |
| 5.2 Otros emisores                                 | 330.287           | 3.1 Bonos y obligaciones en circulación         | 671.333           |
| Promemoria: títulos propios                        | 0                 | 3.2 Pagarés y otros valores                     | 86.558            |
| 6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE      | 147.734           | 4. OTROS PASIVOS                                | 603.806           |
| 7. PARTICIPACIONES                                 | 93.947            | 5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN                   | 164.023           |
| 7.1 En entidades de crédito                        | 46.489            | 6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS            | 85.022            |
| 7.2 Otras  | 47.458            | 6.1 Fondo de pensionistas                       | 23.589            |
| 8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO           | 47.457            | 6.2 Provisión para impuestos                    | 0                 |
| 8.1 En entidades de crédito                        | 0                 | 6.3 Otras provisiones                           | 61.433            |
| 8.2 Otras  | 47.457            | 6.bis FONDO PARA RIESGOS GENERALES              | 126.168           |
| 9. ACTIVOS INMATERIALES                            | 12.565            | 6.ter DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN      | 2633              |
| 9.1 Gastos de constitución                         | 19                | 6.ter.1 Por intergración global                 | 1803              |
| 9.2 Otros gastos amortizables                      | 12.546            | 6.ter.2 Por puesta en equivalencia              | 830               |
| 9. bis FONDO COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN             | 29.457            | 7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO (consolidado)       | 34.718            |
| 9.bis.1 Por integración global y proporcional      | 11.621            | 7.1 Del Grupo                                   | 32.852            |
| 9.bis.2 Por puesta en equivalencia                 | 17.836            | 7.2 Minoritarios                                | 1866              |
| 10. ACTIVOS MATERIALES                             | 323.788           | 8. PASIVOS SUBORDINADOS                         | 0                 |
| 10.1 Terrenos y edificios de uso propio            | 178.717           | 8.bis INTERESES MINORITARIOS                    | 287.268           |
| 10.2 Otros inmuebles                               | 38.526            | 9. CAPITAL SUSCRITO                             | 66.997            |
| 10.3 Mobiliario, instalaciones y otros             | 106.545           | 10. PRIMAS DE EMISIÓN                           | 97814             |
| 11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO               | 0                 | 11. RESERVAS                                    | 966.275           |
| 11.1 Dividendos pasivos reclamados no desembolsado | 0                 | 12. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN                  | 34.900            |
| 11.2 Resto   | 0                 | 12.bis RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS      | 51.546            |
| 12. ACCIONES PROPIAS                               | 0                 | 12.bis.1 Por intergración global y proporcional | 16.688            |
| Promemoria: nominal                                | 0                 | 12.bis.2 Por puesta en equivalencia             | 25.442            |
| 13. OTROS ACTIVOS                                  | 350.284           | 12.bis.3 Diferencias de conversión              | 9.416             |
| 14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN                     | 110.597           | 13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES         | 0                 |
| 15. PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS            | 2.031             |   |                   |
| 15.1 Por integración global y proporcional         | 755               |   |                   |
| 15.2 Por puesta en equivalencia                    | 930               |   |                   |
| 15.3 Por diferencias de conversión                 | 346               |   |                   |
| 16. PÉRDIDAS DEL EJERCICIO                         | 0                 |   |                   |
| 16.1 Del Grupo                                     | 0                 |   |                   |
| 16.2 De minoritarios                               | 0                 |   |                   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                | <b>15.065.774</b> | <b>TOTAL PASIVO</b>                             | <b>15.065.778</b> |

Importes en miles de Euros.

| CUENTAS DE ORDEN                            |           |  |                  |
|---|-----------|--|------------------|
| 1. PASIVOS CONTINGENTES                     | 1.768.551 | 2. COMPROMISOS                         | 3.738.576        |
| 1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones    | 0         | 2.1 Cesiones temp con opción de recorr | 0                |
| 1.2 Activos afectos a diversas obligaciones | 0         | 2.2 Disponibles por terceros           | 2.951.933        |
| 1.3 Fianzas, avales y cauciones             | 1.527.962 | 2.3 Otros compromisos                  | 786.643          |
| 1.4 Otros pasivos contingentes              | 240.589   |  |                  |
|   |           | <b>SUMA CUENTAS DE ORDEN</b>           | <b>5.507.127</b> |

Importes en miles de Euros.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 29/02/2000.

|   |                |
|---|----------------|
| Intereses y rendimientos asimilados                               | 128.965        |
| de los que: de la cartera de renta fija                           | 6.281          |
| Intereses y cargas asimiladas                                     | -55.181        |
| Rendimiento de la cartera de renta variable                       | 384            |
| de acciones y otros títulos de renta variable                     | 304            |
| de participaciones  | 81             |
| de participaciones en el grupo                                    | 0              |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>                                   | <b>74.168</b>  |
| Comisiones percibidas   | 44.021         |
| Comisiones pagadas  | -4.415         |
| Beneficios por operaciones financieras                            | 8.431          |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>   | <b>122.205</b> |
| Otros productos de explotación                                    | 634            |
| Gastos generales de administración                                | -68.466        |
| de personal   | -46.028        |
| de los que: sueldos y salarios                                    | -34.998        |
| cargas sociales   | -8.916         |
| de las que: Pensiones   | -554           |
| otros gastos administrativos                                      | -22.438        |
| Amortización y saneamiento actividades materiales e inmateriales  | -5.301         |
| Otras cargas de explotación                                       | -1.172         |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>                                      | <b>47.900</b>  |
| Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia | 3.238          |
| Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia | 3.319          |
| Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia   | 0              |
| Correcciones de valor por cobro de dividendos                     | -81            |
| Amortización fondo de comercio de consolidación                   | -660           |
| Beneficios por operaciones de grupo                               | 0              |
| Quebrantos por operaciones de grupo                               | 0              |
| Amortizaciones y provisión para insolvencias                      | 1.708          |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras                       | 0              |
| Dotación al fondo por riesgos generales                           | 0              |
| Beneficios extraordinarios  | 4.005          |
| Quebrantos extraordinarios  | -3.738         |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                               | <b>52.453</b>  |
| Impuesto sobre sociedades   | -17.349        |
| Otros impuestos   | -388           |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                    | <b>34.716</b>  |
| Resultado atribuido a la minoría                                  | 1.866          |
| Resultado atribuido al grupo                                      | 32.850         |

Importes en miles de Euros.

## **7.2 PERSPECTIVAS DEL EMISOR Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

### **7.1.2 Tendencias más recientes en relación con los negocios de la entidad y del grupo consolidado.**

Los hechos relevantes acaecidos durante el período transcurrido desde el cierre del ejercicio acabado el 31 de diciembre de 1999 han sido:

La firma de un acuerdo de alianza estratégica entre Banco Sabadell y Banco Comercial Portugués ("BCP") que tuvo lugar el pasado 9 de marzo del 2000.

Este acuerdo basado en una coincidencia de intereses y objetivos, perseguirá el desarrollo de iniciativas comunes en campos de mutuo interés, en particular en el campo de servicios financieros en Internet.

Los clientes de ambas entidades se beneficiarán de un amplio acceso a las redes de ambos bancos en sus respectivos mercados, gracias a una vía abierta entre sus sistemas de comunicación y contarán con el soporte de un "business desk" específicamente destinados a detectar y explotar oportunidades suscitadas por actuales y futuros clientes. El acuerdo comportará la integración de las oficinas del Banco Sabadell a Portugal (Lisboa y Oporto) a la red del BCP, a través de la cual los clientes del Sabadell recibirán un trato preferencial.

BCP y Banco Sabadell están desarrollando proyectos comunes, específicamente enfocados a clientes de la península ibérica, centrados en Internet, que tienen como objetivo final la captación de clientes privados en la península ibérica y el desarrollo de soluciones "business to business" para entidades corporativas, que incluyen productos y servicios financieros proporcionados por los dos socios y también otros servicios suministrados por terceras partes, adaptados al entorno Internet para facilitar una mejor gestión de las empresas.

En otro orden de cosas, Banco Sabadell ha anunciado su intención de reorganizar y ampliar su red de oficinas. En concreto se ha anunciado la apertura de 43 nuevas sucursales a lo largo del año 2000, con lo que el Grupo Banco Sabadell terminará el año con 718 oficinas. Las oberturas reforzarán las zonas donde tiene mayor presencia como son Cataluña, Comunidad Valenciana, Madrid y las Islas Baleares. La mayor parte de ellas estarán en polígonos industriales y barrios de nueva creación. Treinta y cinco sucursales engrosarán la red de Banco Sabadell y ocho se abrirán con la marca Solbank en zonas turísticas españolas. Finalmente se traspasarán dieciocho oficinas que tiene Banco Asturias en Galicia al Banco Sabadell.

Por otro lado, Banco Sabadell y la Organización empresarial PIMEC-SEFES han formalizado un acuerdo para promover conjuntamente una Mutualidad de Previsión Social. La nueva entidad se llamará BanSabadell Previsión, MPS. El Banco Sabadell diseñará productos específicos de previsión-jubilación para empresas y autónomos asociados a PIMEC-SEFES y desarrollará en cada momento las mejores ofertas para este colectivo.

State Street Global Advisors, la gestora de inversiones del banco norteamericano State Street Corporation, y el Banco Sabadell han suscrito un acuerdo de cooperación para prestar servicios a los fondos de pensiones en España. Según los términos del acuerdo, State Street Global Advisors será el proveedor preferente de estrategias de inversión indicadas para los clientes de planes de pensiones y contratos de seguros del Banco Sabadell. El Banco Sabadell, recíprocamente, será el proveedor preferente de servicios de gestión y administración de fondos de pensiones y seguros colectivos de vida para los clientes de State Street Global Advisors en España.

Con fecha 17 de enero del 2000 se inició la oferta pública de acciones del BancSabadell d'Andorra que finalizó con fecha 15 de febrero. Esta oferta pública puso a disposición de los inversores andorranos el 19 % del capital social de la futura entidad bancaria. El BancSabadell d'Andorra, que será la séptima entidad bancaria de Andorra, tendrá un capital social de 5.000 millones de pesetas.

En el campo de nuevos productos el Grupo Banco Sabadell inició la comercialización a principios de año del Plan Directivos SBD, un nuevo producto de ahorro para la jubilación dirigido a directivos de empresa. Se trata de un seguro colectivo de ahorro a largo plazo, que la empresa puede contratar a favor de su personal directivo y que prevé el pago de prestaciones, en caso de jubilación, invalidez o muerte de los asegurados, y está totalmente adaptado a la normativa que regula la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con sus empleados. Se trata, también, del primer producto de ahorro colectivo comercializado por una entidad financiera por medio de su red de oficinas.

El mes de febrero del 2000 se dió a conocer el portal financiero BSMarkets.com, que el Grupo Banco Sabadell pone al alcance de sus clientes para atender la demanda creciente de información sobre los mercados financieros y la operativa en las Bolsas nacionales e internacionales, por medio de Internet.

Por otro lado, el Grupo Banco Sabadell ha llevado a cabo diferentes acciones encaminadas a reforzar su posicionamiento entre las iniciativas vinculadas al comercio electrónico que se ponen en marcha en el ámbito territorial de nuestra entidad.

### **7.2.2 Políticas de distribución de resultados, de inversión, de saneamientos, y amortización, de ampliaciones de capital, de emisión de obligaciones y de endeudamiento en general a medio y largo plazo**

En la próxima Junta General de Accionistas, que tendrá lugar el 13 de abril del 2000, se propondrá el reparto de dividendos con cargo a resultados de 1999, por un importe total de 9.587 millones de pesetas, lo que supone un 39,35 % de los resultados totales del Banco Sabadell y 430 pesetas por acción. El porcentaje de beneficios distribuidos como dividendos se ha mantenido estable en los últimos ejercicios, en torno al 40 % y se espera se mantenga estable en el medio plazo.

Como continuación al acuerdo explicitado en el apartado anterior, Banco Sabadell y Banco Comercial Português ("BCP") han acordado hacer un intercambio de acciones. El BCP suscribirá una ampliación de capital que realizará Banco Sabadell y que deberá ser aprobada por la Junta de Accionistas de la entidad el 13 de abril del 2000, con lo que adquirirá un 10 % del capital de Banco Sabadell, al precio de 153,9 euros por acción. Banco Sabadell recibirá, como pago, 88,2 millones de acciones del Banco Português do Atlântico (entidad en la que BCP es el principal accionista) y que le comportará el derecho a percibir, mediante una operación de intercambio, 70,6 millones de acciones del BCP.

Banco Sabadell e IBM han suscrito un contrato estratégico por el que IBM se convierte en el principal proveedor de tecnologías de información del Grupo Banco Sabadell en los próximos siete años. El acuerdo, que se enmarca en la implementación de una nueva plataforma informática, incluye la instalación de un servidor central IBM OS/390 y otros sistemas de hardware, software y servicios. Junto a este servidor, se acoplarán diversos sistemas de hardware IBM como unidades de almacenamiento en disco, unidades de cintas, robot y sistemas de comunicaciones basados en las tecnologías más avanzadas del mercado. En el apartado de software el acuerdo incluye la instalación en el servidor central del sistema operativo IBM OS/390, la base de datos IBM DB2 y el monitor de comunicaciones CICS. El Grupo Banco Sabadell dispondrá también de productos Tivoli para la gestión centralizada de su infraestructura informática. En el área de servicios, IBM asume la responsabilidad del soporte técnico de sus equipos para arrancar en explotación un nuevo centro de proceso de datos y también la formación de 120 personas en materia de ingeniería de sistemas, planificación y explotación de éstos.

El Banco cumple con la normativa relativa a los saneamientos del activo, por aplicación de la Circular 4/91 del Banco de España en cuanto a la provisión para insolvencias, y utiliza los coeficientes máximos legalmente admitidos para la amortización de los activos materiales.

El Banco, asimismo, está promocionando sus actuaciones en los mercados de capitales con el objetivo de la diversificación hacia otras fuentes de financiación, que juntamente con la sólida base que representan los depósitos de Clientes, permitan un crecimiento estable de la actividad crediticia. En este sentido, y en la línea iniciada el año anterior con la firma del programa de Euro Medium Term Notes en marzo de 1998, con fecha de abril de 1999 se procedió a la renovación del citado programa,



manteniéndose el límite de 1.000 millones de dólares como límite de emisión. Recordamos que este programa posibilita la emisión de deuda en mercados de capitales internacionales.

En el mismo sentido, con fecha 23 de diciembre de 1999 ha sido registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el folleto informativo reducido de programa de emisión de valores de renta fija simple, por el que se podrán realizar emisiones de deuda no convertible hasta un importe máximo de 2.000 millones de euros durante un plazo máximo de un año.

Asimismo, con fecha 14 de marzo del 2000, ha sido registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el pliego de condiciones de emisión del Primer Programa de emisión de pagarés de Banco de Sabadell, S.A. por un importe de 300 millones de euros ampliable hasta 600 al amparo del programa de emisión de valores anteriormente expuesto.

El Banco Sabadell, asimismo, continúa siendo calificado por las más prestigiosas agencias de *rating* internacionales, condición necesaria para conseguir la captación de recursos en los mercados de capitales nacionales e internacionales. Durante este ejercicio no se han producido cambios en lo que respecta a estas calificaciones.

Según se ha anunciado a los medios de comunicación, es intención del Banco proponer a sus socios la solicitud de admisión a cotización en Bolsa de Valores en un plazo de tiempo no largo. Cuando se produzca tal circunstancia, se procederá a la confección de un Folleto Completo adecuado al modelo vigente de la Circular 2/1999 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.