

D. José Luis Castillo Villa, Consejero Delegado de DEXIA SABADELL, S.A., entidad con domicilio social en Pº de las Doce Estrellas número 4, 28042, Madrid y provista de C.I.F. A-82892993,

C E R T I F I C A

Que el contenido del cd adjunto se corresponde con el contenido del Documento de Registro que ha sido verificado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en fecha 7 de octubre de 2008.

Que se autoriza a la Comisión Nacional del Mercado de Valores a la difusión del cd adjunto en su Web.

Y para que conste ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, expido la presente, en Madrid a 8 de octubre de 2008.

JOSÉ LUIS CASTILLO

Dexia Sabadell

DOCUMENTO DE REGISTRO

El presente Documento de Registro, confeccionado según el modelo incluido como Anexo XI del Reglamento (CE) 809/2004 de la Comisión, conforme a la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo de 4 de noviembre de 2003 y al RD 1310/2005 de 4 de noviembre de 2005, ha sido aprobado e inscrito en los registros de la C.N.M.V. con fecha 7 de Octubre de 2008.

INDICE

A) FACTORES DE RIESGO

B) DOCUMENTO DE REGISTRO

- 1. Personas responsables**
- 2. Auditores de cuentas**
- 3. Factores de riesgo relativos al Emisor**
- 4. Información sobre el emisor**
- 5. Descripción de la empresa**
- 6. Estructura organizativa**
- 7. Información sobre tendencias**
- 8. Previsiones o estimaciones de beneficios**
- 9. Órganos administrativo, de gestión y de supervisión**
- 10. Accionistas principales**
- 11. Información financiera referente a los activos y a las responsabilidades del emisor, posición financiera y pérdidas y beneficios**
- 12. Contratos importantes**
- 13. Información de terceros, declaraciones de expertos y declaraciones de interés**
- 14. Documentos presentados**

A) FACTORES DE RIESGO

FACTORES DE RIESGO RELATIVOS AL EMISOR

Los principales riesgos inherentes en los negocios de la entidad son los de crédito, tipo de interés, liquidez, mercado, tipo de cambio, operacional y reputacional.

2.1. Riesgo de crédito

Riesgo de incumplimiento de pago debido a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones, resultando en una pérdida financiera.

Los riesgos de crédito de la contraparte surgen de la incapacidad y/o intención de la contraparte de cumplir con sus responsabilidades contractuales. El riesgo de crédito existe a lo largo de la vida de la operación, pero puede variar de un día a otro debido a los procedimientos de liquidación y a cambios en las valoraciones del mercado.

2.2. Riesgo de Tipo de Interés

El denominado riesgo de tipo de interés estructural se produce por los diferentes índices a los que se encuentran referenciados los activos y pasivos de la Entidad, y la posibilidad de que los movimientos en estos tipos de interés de referencia provoquen pérdidas para la Entidad.

2.3. Riesgo de Liquidez

Es aquel en el que se incurre como consecuencia de falta de recursos líquidos suficientes con los que hacer frente al cumplimiento de sus obligaciones.

2.4. Riesgo de mercado por actividad de negociación

Es el riesgo de pérdida ante movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros. Los riesgos de mercado aparecen cuando se mantiene una posición abierta en un determinado instrumento (dentro o fuera del balance) y pueden ser eliminados a través de coberturas o deshaciendo la operación.

2.5. Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio hace referencia a cómo las variaciones en los tipos de cambio en las divisas afectan al rendimiento de las inversiones y/o financiaciones.

La política de Dexia Sabadell es no asumir posiciones en divisas por lo que no existe riesgo significativo por tipo de cambio.

2.6. Riesgo operacional

Es el riesgo de que se produzca una pérdida financiera debido a sucesos inesperados relacionados con el soporte interno/externo e infraestructura operacional. Esta categoría comprende una variedad de riesgos que afectan a los aspectos operativos y tecnológicos de las actividades de negocio del Emisor.

2.7. Riesgo reputacional

El riesgo reputacional se deriva de prácticas internas que pudieran causar una percepción negativa de nuestros grupos de interés (clientes, proveedores, administraciones públicas, o entorno local).

2.8 Riesgo asociado a la situación actual del Grupo Dexia

Con fecha 1 de Octubre 2008, Moodys Investors Service ha bajado el rating de la deuda a largo plazo tanto de Dexia Crédit Local como de Dexia Sabadell, pasando a ser, respectivamente de Aa3 y A2, con perspectivas negativas en

ambos casos. La bajada del rating de Dexia Sabadell es consecuencia directa de la bajada del rating de su accionista mayoritario (Dexia Crédit Local).

Las mencionadas bajadas del rating de Dexia Crédit Local y de Dexia Sabadell se han producido en la actual situación de crisis financiera mundial, caracterizada por la volatilidad de los mercados, el deterioro de calidad crediticia de contrapartidas bancarias o no bancarias y en un contexto particularmente adverso para las entidades que suelen acceder de forma muy significativa a las fuentes de financiación mayorista, como es el caso de Dexia.

Ante esta situación, el día 30 de septiembre Francia (el Estado Francés y la Caisse des Dépôts et Consignations - organismo estatal que reúne las participaciones industriales), Bélgica (el Gobierno Federal y sus tres regiones) y Luxemburgo comprometieron una aportación de 6.400 millones de euros a Dexia S.A. en forma de capital social, en el caso de Francia y Bélgica y de bonos convertibles, en caso de Luxemburgo.

Esta aportación de fondos se ha materializado el 3 de octubre pasado y viene a confirmar el apoyo gubernamental a Dexia, S.A. y consolidar su solvencia en la situación de crisis antes mencionada. Este aumento de capital integra también los posibles impactos negativos que podrían derivarse del deterioro de la solvencia de algunas contrapartidas bancarias. En el caso de Hypo Real Estate (HRE), el impacto sería muy limitado sobre la solvencia del Grupo Dexia.

Después de este aumento de capital, la mayoría del capital de Dexia está en manos gubernamentales de administraciones o de entes públicos belgas o franceses, se ha consolidado significativamente la solvencia del Grupo (con un Tier 1 del 14%) y se ha contribuido si fuera necesario a mantener la liquidez en niveles adecuados.

B) DOCUMENTO DE REGISTRO

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1. Personas Responsables

José Luis Castillo Villa, Consejero Delegado, en virtud del Acuerdo de la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de fecha 29 de abril de 2005, elevado a público el 4 de mayo de 2005 ante el Notario de Madrid, D. Manuel González-Meneses García-Valdecasas con el nº 857 de su protocolo y facultado, por acuerdo de la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de 24 de julio de 2008, en nombre y representación de Dexia Sabadell, S.A. (en adelante “**Dexia Sabadell**” o “**el Emisor**”), con domicilio en Paseo de las Doce Estrellas nº 4, Madrid, asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en este Documento de Registro.

1.2. Declaración de la Persona Responsable.

D. José Luis Castillo Villa declara que, tras actuar con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en este Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. AUDITORES DE CUENTAS

2.1. Identificación y domicilio de los Auditores de Cuentas

Las cuentas anuales e informes de gestión de Dexia Sabadell correspondientes a los ejercicios económicos 2005, 2006 y 2007 han sido auditadas por PriceWaterhouseCoopers, S.L., con domicilio en Madrid, Pº de La Castellana 43, e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0 242.

Los Informes de Auditoría de los citados ejercicios han sido favorables sin salvedades, hallándose depositados en la CNMV junto con sus correspondientes cuentas anuales.

2.2. Renuncia de los Auditores de Cuentas

Los Auditores de Cuentas no han renunciado ni han sido apartados de su función durante el periodo cubierto por la información financiera auditada histórica a que hace referencia el presente documento de registro.

3. FACTORES DE RIESGO RELATIVOS AL EMISOR

Los factores de riesgo se han detallado en el apartado A del presente Documento de Registro.

4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1. Historial y evolución del Emisor

4.1.1. Denominación del Emisor

Denominación Social: Dexia Sabadell, S.A. Nombres comerciales registrados: Dexia Sabadell Banco Local y Dexia Sabadell, Marcas registradas: Dexia Sabadell, Dexia Sabadell Banco Local, DSBL y Dexia Sabadell-Net.

4.1.2. Datos registrales del Emisor.

Dexia Sabadell, S.A. se haya inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 16.295, libro 0, folio 1, sección 8, hoja M-276676 y en el registro administrativo especial del Banco de España con código 0231. Su Número de Identificación Fiscal es A-82892993.

4.1.3. Constitución y duración de la actividad del Emisor

El Emisor se constituyó mediante escritura pública otorgada el 26 de febrero de 2001 ante el Notario de Madrid D. Manuel González-Meneses García-Valdecasas con el número 319 de su protocolo y se haya inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 16.295, libro 0, folio 1, sección 8, hoja M-276676, inscripción 1ª.

La duración de la actividad del Emisor es indefinida y dio comienzo a sus operaciones en la fecha de su constitución.

4.1.4. Forma jurídica, domicilio y legislación aplicable al Emisor.

En cuanto a la forma jurídica y la legislación aplicable: Dexia Sabadell tiene la forma jurídica de sociedad anónima y le es de aplicación la legislación especial aplicable a los bancos españoles.

En cuanto al domicilio, los datos relevantes son los siguientes: País de constitución: España. Domicilio social: Paseo de las Doce Estrellas, número 4, 2ª Planta, Madrid, España. Teléfono del domicilio social 91-721 33 10.

4.1.5. Acontecimientos recientes que sean importantes para evaluar la solvencia del Emisor.

Con fecha 1 de Octubre 2008, Moodys Investors Service ha bajado el rating de la deuda a largo plazo tanto de Dexia Crédit Local como de Dexia Sabadell, pasando a ser, respectivamente de Aa3 y A2, con perspectivas negativas en ambos casos. La bajada del rating de Dexia Sabadell es consecuencia directa de la bajada del rating de su accionista mayoritario (Dexia Crédit Local).

Las mencionadas bajadas del rating de Dexia Crédit Local y de Dexia Sabadell se han producido en la actual situación de crisis financiera mundial, caracterizada por la volatilidad de los mercados, el deterioro de calidad crediticia de contrapartidas bancarias o no bancarias y en un contexto particularmente adverso para las entidades que suelen acceder de forma muy significativa a las fuentes de financiación mayorista, como es el caso de Dexia.

Ante esta situación, el día 30 de septiembre Francia (el Estado Francés y la Caisse des Dépôts et Consignations - organismo estatal que reúne las participaciones industriales), Bélgica (el Gobierno Federal y sus tres regiones) y Luxemburgo comprometieron una aportación de 6.400 millones de euros a Dexia S.A. en forma de capital social, en el caso de Francia y Bélgica y de bonos convertibles, en caso de Luxemburgo.

Esta aportación de fondos se ha materializado el 3 de octubre pasado y viene a confirmar el apoyo gubernamental a Dexia, S.A. y consolidar su solvencia en la situación de crisis antes mencionada. Este aumento de capital integra también los posibles impactos negativos que podrían derivarse del deterioro de la solvencia de algunas contrapartidas bancarias. En el caso de Hypo Real

Estate (HRE), el impacto sería muy limitado sobre la solvencia del Grupo Dexia.

Después de este aumento de capital, la mayoría del capital de Dexia está en manos gubernamentales de administraciones o de entes públicos belgas o franceses, se ha consolidado significativamente la solvencia del Grupo (con un Tier 1 del 14%) y se ha contribuido si fuera necesario a mantener la liquidez en niveles adecuados.

Dexia Sabadell por su parte, mantiene sin cambios su actividad de captación de activos de alta calidad crediticia y bajo riesgo, con el apoyo de sus accionistas, Dexia Crédit Local y Banco de Sabadell. Dichos accionistas han procedido a desembolsar una ampliación de capital de 50 millones de euros el pasado día 25 de septiembre, en ejecución de los presupuestos 2008 y del plan estratégico de la empresa que prevé su crecimiento estable y duradero.

Al día de la fecha las reglas relativas al cumplimiento de recursos propios mínimos en Entidades de crédito vienen establecidas por la Ley 13/1992, de 1 de junio, por el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, y por la Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los recursos propios computables del Emisor, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la normativa aplicable.

Asimismo, la Circular 3/2008 (en idéntica línea que la derogada Circular 5/1993 del Banco de España) establece que los Activos materiales netos y el conjunto de los riesgos de una Entidad de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas.

En el siguiente cuadro se recogen datos comparados relativos al Coeficiente de Solvencia y Ratio de Morosidad del Emisor.

Los Coeficientes de Solvencia a 31 de diciembre de 2006 y 2007, se determinaron bajo las reglas y criterios de la Circular 5/1993 del Banco de España.

A efectos comparativos se adjunta, también, el Coeficiente de Solvencia a junio de 2008 calculado con base en dicha Circular.

Asimismo, se ha incluido el coeficiente de Solvencia a 30 de junio de 2008, calculado con base en los criterios de la nueva circular 3/2008 del Banco de España

	Datos a 30 junio 2008		Datos a 31 Diciembre 2007	Datos a 31 Diciembre 2006
Coeficiente Solvencia	Circular 3/2008 10,64.	Circular 5/1993 9,2%.	8,8%	8,6%
Ratio Morosidad	0 %		0 %	0%
Índice Cobertura	No procede		No procede	No procede

Los datos de TIER 1 y TIER 2 se adjuntan en el siguiente cuadro:

	Datos a 30 junio 2008	Datos a 30 junio 2007	Datos a 31 Diciembre 2007	Datos a 31 Diciembre 2006
Tier 1	6,34%	5,86 %	6,73%	6,11%
Tier2	2,90%,	y 2,92 %.	2,55%	2,77%

En cuanto a la aplicación de las nuevas normas sobre determinación de recursos propios, cabe indicar que:

(i) En cuanto al riesgo de crédito La mayor parte de la cartera de Dexia Sabadell está actualmente en método IRBA, tras la homologación de los modelos por el regulador belga (Commission Bancaire, Financière et des Assurances) en diciembre de 2007.

Los satélites de la Administración Pública están actualmente tratados en método estándar, pero se encuentra en curso el desarrollo de modelos IRBA para este tipo de contrapartida.

Teniendo en cuenta la fuerte naturaleza pública de los riesgos, la aplicación de Basilea II en Dexia Sabadell supondrá una disminución de los requerimientos de fondos propios reglamentarios por riesgo de crédito.

(ii) Dexia Sabadell aplica el método estándar por el cálculo de fondos propios por riesgo operacional.

Por otra parte, para dar cumplimiento a la legislación sobre concentración de riesgos, el Emisor dispone de un sistema de garantías mediante el cual, la parte de los saldos con clientes que excede de los límites establecidos reglamentariamente, es garantizado por Dexia Crédit Local, accionista mayoritario de Dexia Sabadell.

5. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

5.1. Actividades principales

5.1.1. Descripción de las principales actividades del Emisor

La actividad de Dexia Sabadell se dirige fundamentalmente a la financiación del desarrollo y mejora de infraestructuras, equipamientos y servicios públicos, ofreciendo sus servicios a clientes muy determinados, concretamente a:

- (i) El sector público en su sentido más amplio, esto es, las administraciones territoriales, sus entes y sociedades dependientes o agrupaciones de entes públicos.

- (ii) Las entidades jurídicas, de economía mixta o privada, que directa o indirectamente realicen obras o presten servicios de interés público.

Por ello, Dexia Sabadell ha estructurado su oferta de servicios principalmente en dos líneas:

- (i) Una línea de servicios de financiación directa al sector público institucional, que se beneficia del conocimiento de las más recientes evoluciones en la financiación pública, compuesta principalmente por financiación bancaria a través de créditos y préstamos a corto y largo plazo, financiación desintermediada a través de emisiones de bonos y el asesoramiento y montaje de operaciones de endeudamiento y de reestructuración de deuda.
- (ii) Una línea de financiaciones estructuradas especialmente diseñada para clientes promotores de equipamientos colectivos y la financiación de proyectos de equipamientos públicos (Project Finance, PFI, Sistema de Abono Total del Precio o Sistema Alemán, Shadow Tolls), así como en diversas formas de financiación extrapresupuestaria.

5.1.2. Indicación de nuevos productos/actividades significativos.

Hasta la fecha del registro de este Documento, no se han implementado nuevos productos ni se han realizado actividades, con peso significativo, distintas a las relacionadas en el apartado anterior.

5.1.3. Red Comercial

Dexia Sabadell tiene 3 oficinas concretamente en las ciudades de Madrid, Barcelona y Valencia y asimismo tiene una Sucursal en Portugal.

5.1.4 Declaración del Emisor relativa a su competitividad

La cuota del mercado de la financiación al sector público español (según criterios SEC 95) de Dexia Sabadell, a finales de diciembre de 2007, era del 8,5 % (Fuente: Análisis Anual de Dexia Sabadell de Moody's Investors Service - agosto 2008).

En cuanto al ROE (*) la situación del Emisor, a 31 de diciembre de los últimos tres últimos ejercicios cerrados, ha sido:

AÑO 2007	AÑO 2006	AÑO 2005
10,6	12	11,6

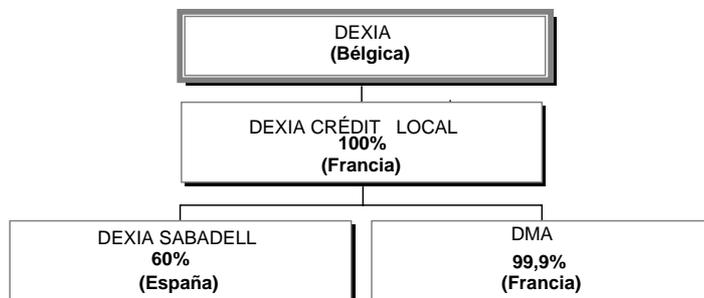
(*)El ROE, o Ratio de Rentabilidad Financiera es el ratio que refleja la rentabilidad generada por el aprovechamiento de los recursos propios. y se calcula obteniendo la división en base anual, en su caso, entre el Beneficio neto y los recursos propios medios del periodo referido.

6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1. Descripción del Grupo y posición del Emisor.

El 60% de las acciones de Dexia Sabadell pertenece a Dexia Crédit Local, banco perteneciente al Grupo Dexia y el 40% pertenece al Banco de Sabadell, S.A.

Dexia Sabadell pertenece al Grupo Dexia, cuya estructura, en su primer nivel, tiene la configuración resumida siguiente (situando a Dexia Sabadell):



La andadura del Grupo Dexia se inició en 1996 mediante el acercamiento económico de Crédit Local de France y Crédit Communal de Belgique. En 1997

se crearon 2 entidades holding denominadas Dexia Francia y Dexia Bélgica que ostentaban participaciones iguales y cruzadas en los citados bancos.

En 1999 las entidades holding se fusionaron en una única compañía holding, Dexia S.A. (en adelante “Grupo Dexia” o “Dexia”).

En la actualidad, el proceso de integración llevado a cabo por Crédit Local de France y Crédit Communal de Belgique, ha desembocado en un amplio grupo financiero cuyas acciones cotizan en las bolsas de París, Bruselas y Luxemburgo.

6.2. Dependencia del Emisor de otras entidades del Grupo

Ver apartado precedente.

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

7.1. Declaración relativa a la inexistencia de ningún cambio en las perspectivas del Emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros.

No ha habido ningún cambio importante que condicione las perspectivas de Dexia Sabadell desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados, sin perjuicio de lo anterior.

7.2. Hechos que razonablemente pudieran tener alguna incidencia en las perspectivas del Emisor.

No se conoce ninguna tendencia, incertidumbre, demanda, compromiso o cualquier otro hecho que pudiera razonablemente tener una incidencia en las perspectivas del Emisor en el actual ejercicio.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

Dexia Sabadell ha optado por no incluir en este Documento de Registro una previsión o una estimación de beneficios.

9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

9.1. Miembros

El órgano de administración de Dexia Sabadell, en virtud de los artículos 11 y 20 de sus Estatutos Sociales, es el Consejo de Administración. La composición del Consejo de Administración es la que sigue:

MIEMBROS DEL CONSEJO	DIRECCIÓN PROFESIONAL	CARGO EN EL EMISOR	TIPO DE CONSEJERO
Alain Delouis	1 Passerelle des Reflets Tour Dexia La Défense 2 TSA 12203 92919 LA DEFENSE CEDEX- Paris	Presidente	Dominical de Dexia Crédit Local
José Luis Castillo	Paseo de las Doce Estrellas 4, 2ª planta 28042 Madrid	Consejero Delegado	Ejecutivo
Gilles Laurent	1 Passerelle des Reflets Tour Dexia La Défense 2 TSA 12203 92919 LA DEFENSE CEDEX- Paris	Consejero_	Dominical de Dexia Crédit Local
D. Jean Le Naour	1 Passerelle des Reflets Tour Dexia La Défense 2 TSA 12203 92919 LA DEFENSE CEDEX- Paris	Consejero_	Dominical de Dexia Crédit Local
Enric Rovira Masachs	Edificio Bancsabadell Landscape. Polígono Can San Juan. C/ Sena 12 08190 San Cugat del Vallés	Consejero	Dominical de Banco de Sabadell

Antoni Farrés Sabater	C/ Lacy, 62-64 08202 Sabadell	Secretario	Dominical de Banco de Sabadell
Josep Tarrés Busquets	Edificio Bancsabadell Landscape. Polígono Can San Juan. C/ Sena 12 08190 San Cugat del Vallés	Vicepresidente	Dominical de Banco de Sabadell

En cuanto a las fechas de nombramiento o renovación de los miembros del Consejo, D. José Luis Castillo Villa, D. Antoni Farrés, D. José Tarrés han renovado sus cargos, el 29 de abril de 2005 y D. Gilles Laurent ha renovado el suyo el 2 de marzo de 2006. Por su parte D. Enric Rovira, D. Jean Le Naour y D. Alain Delouis fueron nombrados Consejeros, y el último también Presidente, el 25 de julio de 2007, el 25 de octubre de 2007 y el 24 de julio de 2008, respectivamente.

El Comité de Auditoría está compuesto en la actualidad por los siguientes miembros:

Presidente: D. Josep Tarrés Busquets (Presidente).

Vocales: D. Gilles Laurent, D. Alain Delouis, D. Jean Jacques Fischer (Responsable de Auditoría de Dexia Crédit Local, con domicilio profesional en 7 à 11 Quai André Citroën, Tour Cristal, 75015, Paris) y Dña. Nuria Lázaro (Responsable de Auditoría de Banco de Sabadell, S.A., con domicilio profesional en Pza. Cataluña 1, 08201, Sabadell, Barcelona).

Ninguno de los miembros del Comité de Auditoría tiene funciones ejecutivas o directivas en la sociedad, ni mantiene relación distinta de la condición por la que se le nombra, bien como Consejero (en su caso también cargo del Consejo de Administración) y miembro del Comité, bien exclusivamente como miembro del Comité.

Aparte del Comité de Auditoría no existe ninguna otra Comisión Delegada del Consejo de Administración.

La dirección general de la Entidad y las funciones ejecutivas al máximo nivel recaen exclusivamente en el Consejero Delegado Ejecutivo, D. José Luis Castillo Villa; en esta tarea es asistido por el Comité de Dirección formado por: D. José Ramón Corregel Barrio (Controller Financiero), D. Juan Cuadrado Moyano (Director Área de Mercados), D. Alejandro Enesco Arana (Director Comercial), D. Lorenzo Hernández Arribas (Director Financiaciones Estructuradas), D. Fernando García Molina (Responsable de Proyectos), D. Benoit Lenoir (Director de Riesgos), D. Francisco Javier Herráez Sepúlveda (Director de Operaciones y Control Financiero) y Dña. Silvia Trasobares Marugán (Directora Jurídico y Compliance).

El domicilio profesional de los miembros del Comité de Dirección es el domicilio social de la entidad, recogido en el apartado 4.1.4. del presente Documento de Registro.

9.2. Conflictos de intereses.

Si bien varios Consejeros ostentan cargos o funciones en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Emisor (éstas a 31 diciembre de 2007, se encuentran descritas en el punto 12 de la Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2007 y las cuales se incorporan por referencia a este Documento de Registro, hasta el momento no se han planteado conflictos de intereses, tal y como se define estos en el Art. 127 ter de la LSA, entre las personas mencionadas en el apartado 9.1. y sus deberes con el Emisor.

La información acerca de las operaciones vinculadas del Emisor se encuentra recogida en los Informes Anuales de Gobierno Corporativo correspondientes a cada ejercicio, los cuales están disponibles en la página web de la entidad (www.dexiasabadell.es).

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

10.1. Identificación de los accionistas.

El accionista principal de Dexia Sabadell es Dexia Crédit Local (titular del 60% de las acciones), banco domiciliado en Francia y perteneciente al Grupo Dexia. El 40% del accionariado restante pertenece al Banco de Sabadell, S.A.

10.2. Identificación de acuerdos cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del Emisor

No existe ningún acuerdo, conocido del Emisor, cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del Emisor.

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

11.1. Información financiera histórica

Informaciones contables

A continuación se incluyen los Balances y Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio 2007 y 2006 preparados según la Circular 4/2004 y auditados.

Balance de situación de Dexia Sabadell al 31 de diciembre de 2007 y al 31 de diciembre de 2006

ACTIVO

	2007	2006
1. Caja y depósitos en bancos centrales	40.433	6.807
2. Cartera de negociación	117.871	43.263
Derivados de negociación	117.871	43.263
4. Activos financieros disponibles para la venta	2.811.726	2.069.733
4.1. Valores representativos de deuda	2.811.726	2.069.733
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>36.336</i>	<i>44.233</i>
5. Inversiones crediticias	6.781.809	5.460.563
5.1. Depósitos en Entidades de crédito	41.919	125.755
5.3. Crédito a la clientela	6.734.089	5.329.388
5.5. Otros activos financieros	5.801	5.420
10. Derivados de cobertura	261.511	86.765

13. Contratos de seguros vinculados a pensiones	10	10
15. Activo material	174	216
15.1. De uso propio	174	216
16. Activos intangibles	7	17
17. Activos fiscales	7.419	6.372
17.1. Corrientes	450	397
17.2. Diferidos	6.969	5.975
18. Periodificaciones	493	728
19. Otros activos	7	6
TOTAL ACTIVO	10.021.460	7.674.480

Pasivo y Patrimonio Neto

Pasivo

	2007	2006
1. Cartera de negociación	112.961	41.906
1.5. Derivados de negociación	112.961	41.906
4. Pasivos financieros a coste amortizado	9.382.154	7.145.993
4.1. Depósitos de bancos centrales	2.944.460	2.581.408
4.2. Depósitos de Entidades de crédito	3.596.881	1.994.629
4.4. Depósitos de la clientela	216.182	174.725
4.5. Débitos representados por valores negociables	2.537.359	2.335.409
4.6. Pasivos subordinados	57.574	47.525
4.7. Otros pasivos financieros	29.698	12.297
11. Derivados de cobertura	290.553	313.000
14. Provisiones	2.546	1.892
14.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	2.536	1.870
14.4. Fondos para pensiones y obligaciones similares y Otras provisiones	10	22
15. Pasivos fiscales	8.262	9.175
15.1. Corrientes	107	1.750
15.2. Diferidos	8.155	7.425
16. Periodificaciones	6.098	5.642
17. Otros pasivos	5.194	4.170
17.2. Resto	5.194	4.170
TOTAL PASIVO	9.807.768	7.521.778

Patrimonio Neto

	2007	2006
2. Ajustes por valoración	16.262	14.744
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	17.080	13.211
2.3. Coberturas de los flujos de efectivo	-818	1.533
3. Fondos propios	197.430	137.958
3.1. Capital o fondo de dotación	146.061	102.061

3.1.1. Emitido	146.061	102.061
3.3. Reservas	35.897	22.897
3.3.1. Reservas acumuladas	35.897	22.897
3.7. Resultado del ejercicio	15.472	13.000
TOTAL PATRIMONIO NETO	213.692	152.702
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	10.021.460	7.674.480

Pro-Memoria

	2007	2006
1. Riesgos contingentes	118.639	88.474
1.1. Garantías financieras	118.639	88.474
2. Compromisos contingentes	1.218.205	1.220.882
2.1. Disponibles por terceros	1.218.205	1.220.882
2.2. Otros compromisos	-	-

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y al 31 de diciembre de 2006 (Expresadas en miles de euros)

	2007	2006
1. Intereses y rendimientos asimilados	350.132	210.946
2. Intereses y cargas asimiladas	316.309	184.790
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	33.823	26.156
5. Comisiones percibidas	7.466	7.792
6. Comisiones pagadas	2.200	1.679
8. Resultados de operaciones financieras (neto)	1.330	1.836
9. Diferencias de cambio (neto)	-122	-48
B) MARGEN ORDINARIO	40.297	34.057
13. Gastos de personal	3.841	3.315
14. Otros gastos generales de administración	3.162	3.354
15. Amortización	590	400
15.1. Activo material	112	84
15.2. Activo intangible	478	316
16. Otras cargas de explotación	45	47
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	32.659	26.941
17. Pérdidas por deterioro de activos (neto)	8.255	5.927

17.2. Inversiones crediticias	8.255	5.927
18. Dotaciones a provisiones (neto)	830	388
21. Otras ganancias	-	-
21.3. Otros conceptos	-	-
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	23.574	20.626
23. Impuesto sobre beneficios	8.102	7.626
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	15.472	13.000
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	15.472	13.000

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y al 31 de diciembre de 2006 (Expresados en miles de euros)

	2007	2006
1. INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	1.518	-4.599
1.1. Activos financieros disponibles para la venta	3.869	-2.136
1.1.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	5.527	-3.051
1.1.3. Impuesto sobre beneficios	-1.658	915
1.3. Coberturas de los flujos de efectivo	-2.351	-2.463
1.3.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	-3.359	-3.519
1.3.4. Impuesto sobre beneficios	1.008	1.056
2. RESULTADO DEL EJERCICIO	15.472	13.000
2.1. Resultado público	15.472	13.000
3. INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	16.990	8.401

Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y al 31 de diciembre de 2006

	2007	2006
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	15.472	13.000
Ajustes del resultado:	19.368	6.294
- Amortización de activos materiales	112	84
- Amortización de activos intangibles	478	316
- Pérdidas por deterioro de activos (neto)	8.255	5.927
- Dotaciones a provisiones (neto)	830	388
- Impuestos	8.102	7.626
- Otras partidas no monetarias	1.591	-8.047
Resultado ajustado Subtotal	34.840	19.294
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
- Cartera de negociación	74.608	43.263

- Derivados de negociación	74.608	43.263
- Activos financieros disponibles para la venta	741.993	187.003
- Valores representativos de deuda	741.993	187.003
- Inversiones crediticias	1.339.338	769.986
- Depósitos en Entidades de crédito	-83.836	-84.834
- Crédito a la clientela	1.422.793	858.114
- Otros activos financieros	381	-3.294
- Otros activos de explotación	175.559	47.763
Subtotal	2.331.498	1.048.015
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
- Cartera de negociación	71.055	41.906
- Derivados de negociación	71.055	41.906
- Pasivos financieros a coste amortizado	2.226.112	949.615
- Depósitos de bancos centrales	363.052	154.413
- Depósitos de Entidades de crédito	1.602.252	531.067
- Depósitos de la clientela	41.457	102.379
- Débitos representados por valores negociables	201.950	154.264
- Otros pasivos financieros	17.401	7.492
- Otros pasivos de explotación	-20.362	21.483
Subtotal	2.276.805	1.013.004
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	-19.853	-15.717
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones		
- Activos materiales	-70	-20
- Activos intangibles	-451	-17
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	-521	-37
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión de capital	44.000	20.000
Emisión pasivos subordinados	10.000	50
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	54.000	20.050
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
5. AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	33.626	4.296
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	6.807	2.511
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	40.433	6.807

Las políticas contables utilizadas y las notas explicativas de los estados financieros se encuentran descritas en el informe de auditoría correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2007 el cual se incorpora como referencia a Documento de Registro.

11.2. Estados financieros

Los estados financieros anuales de Dexia Sabadell de los ejercicios 2006 y 2007 se encuentran depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en el Banco de España. Además, se pueden consultar en la página web del Emisor (www.dexiasabadell.com).

11.3. Auditoría de la información financiera histórica anual

11.3.1. Otra información objeto de auditoría.

No existe otra información en el Documento de Registro que haya sido auditada por los auditores.

11.3.2. Fuentes de los datos financieros

Las fuente de los datos son los estados financieros del Emisor y han sido cumplimentados según las normas internacionales de información financiera adoptadas por la UE.

La información financiera intermedia no ha sido auditada ni los datos relativos al coeficiente de solvencia incluidos en el apartado 4.1.5.

11.4. Edad de la información financiera más reciente

Entre la última información financiera auditada y la fecha de registro del presente Documento de Registro no han transcurrido más de dieciocho meses.

11.5. Información intermedia y demás información financiera

La información financiera intermedia de Dexia Sabadell S.A. correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2008 ha sido formulada por los Administradores de la Entidad, en su reunión del Consejo de Administración celebrada el 24 de julio de 2008.

Esta información financiera intermedia ha sido preparada de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1302/2007 y en la Circular 1/2008 de la

Comisión Nacional del Mercado de Valores, ha sido elaborada a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Entidad y se presentó en fecha 11 de agosto ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

A continuación se incorpora el Balance y la Cuenta de Resultados, no auditados, del Emisor a junio de 2008 y 2007.

ACTIVO

Uds: Miles de euros	□	□
	SALDO AL	SALDO AL
ACTIVO	30-06-08	31/12/07
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	18.779	40.433
2. CARTERA DE NEGOCIACION	75.581	117.871
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS	0	0
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	3.982.999	2.811.726
5. INVERSIONES CREDITICIAS	7.866.677	6.781.809
6. CARTERA DE INVERSION A VENCIMIENTO	0	0
7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	0	0
8. DERIVADOS DE COBERTURA	306.918	261.511
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	0	0
10. PARTICIPACIONES	0	0
a) Entidades asociadas	0	0
b) Entidades multigrupo	0	0
c) Entidades del grupo	0	0
11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	10	10
12. ACTIVO MATERIAL	182	174
a) Inmovilizado material	182	174
b) Inversiones inmobiliarias	0	0
13. ACTIVO INTANGIBLE	16	7
a) Fondo de comercio	0	0
b) Otro activo intangible	16	7
14. ACTIVOS FISCALES	9.920	7.419
a) Corrientes	3.768	450
b) Diferidos	6.152	6.969
15. RESTO DE ACTIVOS	2.156	500
TOTAL ACTIVO	12.263.238	10.021.460

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

TOTAL PASIVO	11.970.756	9.807.768
1. CARTERA DE NEGOCIACION	77.605	112.961
2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS	0	0
3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	11.535.802	9.382.154
4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	0	0
5. DERIVADOS DE COBERTURA	319.010	290.553
6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	0	0
7. PROVISIONES	2.864	2.546
8. PASIVOS FISCALES	23.394	8.262
a) Corrientes	7.922	107
b) Diferidos	15.472	8.155
9. FONDO DE LA OBRA SOCIAL (sólo CCAA y Cooperativas)	0	0
10. RESTO DE PASIVOS	12.081	11.292
11. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA	0	0
TOTAL PATRIMONIO NETO	292.482	213.692
FONDOS PROPIOS	256.727	197.430
1. Capital/fondo de dotacion	187.061	146.061
a) Escriturado	187.061	146.061
b) <i>Menos</i> : Capital no exigido	0	0
2. Prima de emisión	0	0
3. Reservas	51.369	35.897
4. Otros instrumentos de capital	0	0
5. <i>Menos</i> : Valores propios	0	0
6. Resultado del ejercicio	18.297	15.472
7. <i>Menos</i> : dividendos y retribuciones	0	0
AJUSTES POR VALORACION	35.755	16.262
1. Activos financieros disponibles para la venta	32.430	17.080
2. Coberturas de los flujos de efectivo	3.325	-818
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
4. Diferencias de cambio	0	0
5. Activos no corrientes en venta	0	0
6. Resto de ajustes por valoración	0	0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	12.263.238	10.021.460

Pro-memoria

1. RIESGOS CONTINGENTES	151.442	118.639
2. COMPROMISOS CONTINGENTES	1.787.387	1.218.205

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los periodos terminados el 30 de junio de 2008 y 30 de junio de 2007 (Expresadas en miles de euros)

	ACUMULADO ACTUAL	ACUMULADO ANTERIOR
	30/06/2008	30/06/2007
(+) INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	325.103	154097
(-) INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-293.845	-137.916
(-) REMUNERACIÓN DE CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA	0	0
= MARGEN DE INTERESES	31.258	16.181
(+) RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	0	0
(+) COMISIONES PERCIBIDAS	11.218	5.351
(-) COMISIONES PAGADAS	-1.660	-1.028
(+/-) RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	1.336	219
(+/-) DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	39	-41
(+) OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	0	0
(-) OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	0	0
= MARGEN BRUTO	42.191	20.682
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:	-3.885	-3.201
(-) a) GASTOS DE PERSONAL	-2.385	-1.752
(-) b) OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-1.500	-1.449
(-) AMORTIZACION	-452	-63
(+/-) DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	-413	-418
(+/-) PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	-10.624	-1.100
= RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	26.817	15.900
(+/-) PERDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)	0	0
(+/-) GANANCIAS / (PERDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	5	0
(+) DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS	0	0
(+/-) GANANCIAS / (PERDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	0	0
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	26.822	15.900
(+/-) IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-8.525	-5.269
(-) DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES (SOLO CAJAS DE AHORRO Y COOPERATIVAS DE CREDITO)	0	0
= RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	18.297	10.631
(+/-) RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	0	0
= RESULTADO DEL EJERCICIO	18.297	10.631
BENEFICIO POR ACCIÓN	IMPORTE (X,XX EUROS)	IMPORTE (X,XX EUROS)

BÁSICO (En euros)	0,98	0,73
DILUIDO (En euros)	0,98	0,73

11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje

A la fecha de registro del presente Documento de Registro, Dexia Sabadell no tiene litigios que puedan afectar a su solvencia.

11.7. Cambios significativos en la posición financiera del Emisor

No se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del Emisor desde el fin del último período financiero del que se ha publicado información financiera.

12. CONTRATOS IMPORTANTES

Dexia Sabadell no tiene formalizados contratos importantes al margen de su actividad corriente que puedan dar lugar a una obligación o un derecho que afecten negativamente a su capacidad como Emisor de cumplir su compromiso con los tenedores de valores con respecto a los valores emitidos.

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

13.1. Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto

Todos los datos son de elaboración propia no habiéndose incluido información de terceros salvo en los casos en que se incluye expresamente la fuente de los mismos.

13.2. En su caso, confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud.

No aplicable.

14. DOCUMENTOS PRESENTADOS

14.1. Pueden consultarse los siguientes documentos (o copia de los mismos) durante el período de validez del presente Documento de Registro:

- a. Escritura de Constitución y Estatutos vigentes de Emisor.
- b. Información financiera histórica auditada del Emisor, para cada uno de los dos ejercicios que preceden a la publicación del Documento Registro.
- c. Información Financiera Intermedia Semestral a fecha 30 de junio de 2008.

Estos documentos estarán a disposición de los interesados en:

- El domicilio del Emisor, Paseo de las Doce Estrellas nº 4, 28042, Madrid.
- La página web www.dexiasabadell.es (con excepción de la Escritura de Constitución).
- La CNMV (disponibles los documentos a, b y c anteriores) y el Banco de España (disponibles los documentos a y b).

En prueba de conocimiento y conformidad con el contenido del presente Documento de Registro firmo en Madrid, a 7 de Octubre de 2008.

D. José Luis Castillo Villa
Consejero Delegado