

## **Junta General Ordinaria de Accionistas**

Sabadell, 25 de marzo de 2010

### **Discurso del consejero delegado, Sr. Jaime Guardiola**

Buenas tardes, señoras y señores accionistas,

El presidente ya les ha expuesto detalladamente en qué contexto general ha desarrollado el banco su actividad durante el año 2009. Me corresponde a mí ahora, por tanto, exponerles cuáles han sido los resultados obtenidos de la gestión realizada en este contexto y cómo han evolucionado los diferentes negocios en el transcurso del ejercicio.

2009 ha sido un año en el que se ha mantenido la incertidumbre y la desconfianza en la evolución de la economía en general y en el que los indicadores de la actividad económica han seguido mostrando datos negativos, propios de una menor actividad empresarial y económica.

A pesar de ello, la creciente reactivación de las exportaciones especialmente a partir del segundo trimestre de 2009 y la mayor inversión en bienes de equipo a partir del tercer trimestre del año han constituido signos positivos del inicio de la recuperación.

El impacto de este escenario general, difícil y complejo, no ha sido, sin embargo, igual para todo el sector financiero. El acierto en las

decisiones que se han ido tomando en los últimos años y la rapidez en la adaptación a las nuevas contingencias han generado diferencias sustanciales entre las entidades financieras.

Así, Banco Sabadell ha evidenciado, una vez más, su capacidad de adaptación al entorno y la coherencia de su actuación, y ha cerrado el año manteniendo una evolución positiva de los márgenes del negocio ordinario y unos elevados niveles de liquidez y de solvencia que reafirman aún más la posición diferencial que mantiene en relación con el conjunto del sector.

## **Balance**

A 31 de diciembre de 2009, Banco Sabadell tenía unos activos totales de 82.823 millones de euros, un 3,0% más que en el año anterior.

La inversión crediticia bruta a clientes había crecido un 0,5% y sumaba 65.013 millones de euros. Dentro de este epígrafe, los préstamos con garantía hipotecaria se han incrementado un 3,0%, interanual.

La penetración y proactividad en el negocio de banca de empresas han motivado que, al cierre del año, el banco haya alcanzado una cuota del 7,8% en el ámbito de la financiación del circulante de las empresas, lo que implica un significativo incremento de la participación de la entidad en este negocio.

Los recursos gestionados de clientes han alcanzado los 82.247 millones de euros, un 2,3% más que en el año anterior, a pesar del decrecimiento del patrimonio en fondos de inversión.

Los recursos en balance se han incrementado un 1,1% y se han situado en los 64.165 millones de euros. El importante esfuerzo de captación llevado a cabo en la red de oficinas y la confianza que merece el banco en el mercado han posibilitado que los depósitos a plazo hayan aumentado un 4,2%, de forma que, a 31 de diciembre de 2009, sumaban 22.150 millones de euros.

En cuanto a los recursos de fuera balance, considero destacable el incremento del 14,2 % en el total de recursos gestionados en planes de pensiones, con un volumen total de 2.788 millones de euros.

Los fondos de inversión han evidenciado un punto de inflexión en positivo respecto al año anterior. A pesar de ello, sin embargo, el balance interanual presenta un decrecimiento del 3,0%, hasta los 9.151 millones de euros.

No obstante, no querría terminar este capítulo sin citar el importante incremento registrado en los volúmenes de seguros comercializados, que alcanzan los 5.380 millones de euros y aumentan un 31,7% respecto al año 2008.

## **Cuenta de resultados**

Comentadas las partidas más importantes del balance y fuera de balance, pasaré acto seguido a exponerles los aspectos más relevantes de la cuenta de resultados.

En 2009, la cuidadosa gestión de los precios del activo y del pasivo y el estricto control sobre los costes recurrentes han sido fundamentales para que la cuenta de resultados anual consolidada presentara una buena evolución de los márgenes que se obtienen del negocio ordinario.

Esta favorable progresión de los márgenes evidencia el acierto de la estrategia con la que se han abordado las dificultades del entorno y la fuerte competencia de mercado que ha marcado el ejercicio.

Así, en 2009, el margen de intereses se ha situado en los 1.601 millones de euros, con un crecimiento interanual del 10,2%.

La ajustada gestión de los márgenes, efectuada en un entorno altamente competitivo, ha permitido que el diferencial total sobre los activos totales medios haya sido del 1,96%, catorce puntos básicos por encima del tipo medio del año anterior.

El resultado anual que proviene de las sociedades del grupo que consolidan por el método de la participación aumenta un 13,0% interanual y llega a los 72 millones de euros. Destacan especialmente en este epígrafe la contribución de los bancos participados de América Latina, de la sociedad Dexia Sabadell y de las participadas de bancaseguros.

Los ingresos netos por comisiones han sido de 511 millones de euros y son un 8,4% inferiores a los registrados en el año anterior por la muy diferente situación de mercado, especialmente en cuanto a los ingresos derivados de la gestión de fondos de inversión, que, como les he indicado, se han reducido sensiblemente por la desfavorable evolución de los mercados financieros internacionales durante casi todo el año.

El resultado por operaciones financieras ha sido de 248 millones de euros, e incluyen los 97 millones obtenidos de la recompra de participaciones preferentes realizada en junio de 2009.

Teniendo en cuenta lo comentado hasta el momento, los ingresos derivados de la actividad bancaria ordinaria, es decir, el margen bruto, han alcanzado los 2.505 millones de euros a finales de 2009, lo que representa un crecimiento del 12,5% respecto al cierre de 2008.

Terminado el comentario sobre la evolución de los volúmenes y de los ingresos, pasaré ahora a explicarles cómo se ha desarrollado la gestión de los gastos.

De un año a otro, la disciplina que nos hemos impuesto en el gasto y la aplicación de los diferentes programas de eficiencia previstos en el plan Óptima permiten que los costes de explotación, al cierre del ejercicio, sumen 1.037 millones de euros, de los que 87 millones corresponden a bajas incentivadas.

En términos recurrentes, los gastos disminuyen un 0,5% respecto a 2008, de forma que la ratio de eficiencia, sin tener en cuenta los ingresos y los gastos no recurrentes, mejora sensiblemente y pasa del 43% al 39%.

La contención de los costes y la buena marcha de los ingresos motivan que el margen antes de dotaciones consolidado crezca un 18,9% y alcance los 1.325 millones de euros.

El deterioro general de la economía y en particular de los activos financieros e inmobiliarios han hecho que el banco haya llevado a cabo provisiones y dotaciones por deterioros ordinarios de 446 millones de euros.

Por otra parte, y bajo un criterio de máxima prudencia ante la incertidumbre en la evolución de la salida de la crisis, también se ha realizado una dotación adicional de 391 millones de euros.

La ratio de morosidad sobre el total de la inversión crediticia ha sido del 3,73% y se mantiene entre las mejores del sistema financiero español, muy por debajo de la media del sector, que ha sido del 5,08%.

La gestión estricta del riesgo y el atento seguimiento que se lleva a cabo nos han permitido mantener una política conservadora de provisiones y cerrar el año con una ratio de cobertura del 69%, que es del 125% si incluimos las garantías hipotecarias constituidas.

A 31 de diciembre de 2009, el valor neto de la inversión en activos inmobiliarios llegaba a los 1.497 millones de euros y comprende 142 proyectos, ubicados fundamentalmente en las áreas metropolitanas de Barcelona y Madrid, con un peso significativo de suelo edificable.

El valor de tasación de estos activos se ha fijado, en promedio, un 20% por debajo del valor de mercado del año 2007 y se ha incorporado, así mismo, una provisión complementaria del 12%.

Por otra parte, durante el 2009 se han obtenido plusvalías por valor de 84 millones de euros por la venta de activos corrientes, de los que 47 millones corresponden a la operativa de *sale&leaseback*, englobada en la estrategia de Banco Sabadell de poner en valor el activo inmovilizado.

Una vez descontados los impuestos y los beneficios distribuidos a minoritarios, el beneficio neto del ejercicio es de 522 millones de euros, un 22,5% menos en 2008 si se compara con los beneficios de 674 millones de euros obtenidos entonces, en los que se incluían las plusvalías por 418 millones de euros procedentes de la venta del 50% del negocio de seguros a Zurich.

## **Los negocios**

Expuesta ya la evolución de las partidas más significativas del balance y de la cuenta de resultados consolidados, pasaré ahora a informarles brevemente de los aspectos más destacados de la evolución de los principales negocios del banco.

En el informe anual encontrarán, como siempre, una completa y exhaustiva explicación de lo que ha sido la evolución de todos los negocios del grupo en el año 2009.

Quiero incidir en que, sin embargo, en relación con el pasado año, se han mejorado la organización y el funcionamiento de los negocios relacionados con los mercados y la banca privada. Así, se han redefinido la estructura y las actividades de las áreas de generación y gestión de productos y servicios de inversión y, en general, todos los servicios ofrecidos a los clientes.

Las líneas básicas de la nueva organización son:

- La agrupación y la gestión integrada de los negocios de Tesorería y Mercado de Capitales, de Gestión de Activos financieros, de Valores y de Banca Privada.
- La incorporación de las actividades de análisis, de inversión y de producto en una única dirección.
- La reorientación de la actividad de valores para potenciar el negocio de administración y custodia.

Esta reorganización se ha llevado a cabo para adaptarnos a los nuevos requerimientos del entorno actual y para asegurar, al mismo tiempo, que la entidad se hallará en condiciones óptimas para competir adecuadamente en estos ámbitos del negocio financiero en el futuro.



El objetivo final es el rigor en el análisis y el aprovechamiento de las sinergias de información, para ofrecer al cliente en los estándares regulatorios una propuesta de valor coherente y adecuada que le asegure, así mismo, la mejor rentabilidad.

Banca Comercial ha generado un margen bruto de 1.814 millones de euros antes de impuestos, un 1,5 % más que en 2008.

Esto ha sido posible por el fortalecimiento de la confianza de los clientes y por la creciente vinculación de las empresas en respuesta al apoyo constante que reciben del banco, gracias a una oferta comercial segmentada y una atención muy profesional de sus necesidades.

Destaca en este sentido la intensa actividad de captación que se ha llevado a cabo, con un resultado de más de 25.000 nuevos clientes a finales de año, y las actuaciones comerciales realizadas con la finalidad de incrementar la vinculación a ellos, por medio de la financiación del circulante. Más concretamente, en el año 2009, el conjunto de la operativa de *factoring* y *confirming* ha alcanzado los 13.000 millones de euros, con una inversión media superior a los 2.400 millones de euros.

En cuanto a la financiación a medio y largo plazo, el banco ha suscrito numerosas líneas oficiales con organismos estatales y autonómicos que han permitido cubrir la financiación de activos fijos así como la financiación a medio plazo de las necesidades de circulante de la clientela.

Cabe destacar en este capítulo las líneas del Instituto de Crédito Oficial, con un volumen de formalización de 973 millones de euros y una cuota, en toda España, del 6,3%, que llega al 19,7% en la línea ICO Internacionalización y al 10,5% en la línea ICO Crecimiento Empresarial.

Esta actividad crediticia en los convenios ICO nos permite ocupar la sexta posición en el *ranking* global por volumen contratado en relación con el total de fondos ICO disponibles. También es muy destacable que en la contratación de las líneas ICO Pyme el banco se sitúe en la cuarta posición y en la segunda de las líneas ICO Internacionalización.

Banco Sabadell ha cerrado 2009 manteniendo su liderazgo en financiación del negocio internacional gracias a las condiciones que ofrece y el servicio especializado y el asesoramiento experto que reciben los clientes.

Las cuotas de mercado del banco en esta actividad superan las que le corresponderían por dimensión. Destacan, especialmente, la de créditos documentarios de exportación, que es del 21,2%, y la de créditos documentarios de importación, que es del 11,8%.

En su labor de acompañamiento de los clientes en su internacionalización y sus negocios en el exterior, Banco Sabadell ha abierto dos nuevas oficinas en el extranjero: una operativa en Casablanca, en Marruecos, que es la primera del banco en un país

en desarrollo, y otra de representación en los Emiratos Árabes, como núcleo de esta labor de apoyo a los negocios de clientes en la región económica de Oriente Medio.

El banco ha destacado en 2009 en la financiación de la adquisición de bienes de equipo, y en especial de maquinaria, a través de *renting* y *leasing*, en los que mantenemos una sólida posición como entidad homologada y de referencia. Este año, además, se ha potenciado el uso de estos productos financieros para impulsar soluciones destinadas a proyectos ecológicos.

Destaca, finalmente, que BanSabadell Renting, filial del banco especializada en los productos de arrendamiento operativo, ha cerrado el año con un crecimiento del 32% en un momento en el que el sector ha caído más de un 45%.

En cuanto al segmento de particulares, me gustaría hacer referencia especialmente al esfuerzo comercial se ha realizado en 2009 en la captación de recursos de balance y en la vinculación y la captación de los nuevos clientes, que han sumado más de 150.000.

La nueva Cuenta BS Nómina ha sido el principal elemento que ha permitido conseguir una nueva línea de relación con el cliente, basada en la confianza, en la que el cliente nos escoge como proveedor para su operativa cotidiana y el banco se compromete a no cobrarle comisiones por esta actividad. Al cerrar el ejercicio, se habían captado más de 70.000 nóminas.

No quiero terminar este capítulo sin añadir que, en el transcurso del ejercicio, el banco ha conseguido un importante acuerdo con el Real Automóvil Club de Cataluña, por el que se convierte en proveedor de servicios financieros para los 1,1 millones de socios de la entidad. Esta colaboración se ha iniciado con la comercialización de más de 40.000 tarjetas RACC Master.

En Banca Corporativa, y ante la situación económica internacional, se han priorizado el estricto seguimiento de los riesgos asignados, el máximo rigor en la nueva inversión y la salvaguarda de los elevados niveles de recursos conseguidos en 2008.

A pesar de estos condicionantes, Banco Sabadell ha mantenido su actividad y ha ocupado los espacios dejados por aquellos operadores que han reducido su presencia en el mercado, y ha fortalecido también su posición e imagen en el segmento de las grandes corporaciones.

El crecimiento de la inversión ha sido del 13,4%, porcentaje que, junto a una rigurosa gestión de los precios, conlleva que el margen bruto haya crecido un 12,4%. Destaca la elevada actividad comercial del año y el hecho de que el crecimiento se haya producido tanto en el negocio de circulante como en las inversiones realizadas por los clientes a medio y largo plazo.

El negocio de comisiones también ha sido una prioridad en el ejercicio para conseguir la máxima rentabilidad de las posiciones de riesgo en términos de consumo de capital.

En financiaciones estructuradas, Banco Sabadell se mantiene al frente del sector y entre las primeras entidades financieras de España en esta actividad. El incremento de resultados en 2009 ha sido de un 16,5%, con una cartera que se sitúa alrededor de los 9.000 millones de euros.

En 2009, Banco Urquijo, filial especializada en banca privada y gestión patrimonial, ha cerrado el ejercicio con una cifra de negocio de 8.199 millones de euros y un beneficio, antes de impuestos, de 13 millones de euros, lo que supone un 9,0% más que en el pasado año.

En la gestión del año, sobresalen el esfuerzo realizado en la contención de los costes, aspecto crítico en la coyuntura actual, y la obtención, por segundo año consecutivo, del galardón que otorga la prestigiosa publicación económica *Euromoney* al Mejor Banco Privado Español, reconocimiento que, en el año 2009, ha tenido todavía más valor si se tiene en cuenta el escenario económico general y las dificultades del sector.

La unidad transversal de Gestión de Activos, incluso sufriendo los efectos de la crisis general de confianza que afecta a los mercados financieros internacionales, ha registrado un mejor comportamiento que el conjunto del sector en cuanto a la evolución del patrimonio bajo gestión en fondos de inversión, de forma que, al cierre del ejercicio, este patrimonio gestionado era de 6.634 millones de euros.

En el año 2009, la positiva revalorización para el conjunto de fondos ha sido de 185 millones de euros, que han permitido compensar el 45,3% de los reembolsos netos registrados.

En cuanto a la mejora de la competitividad, durante este ejercicio, 22 fondos se han integrado en otros de la misma especialidad inversora, en interés de los partícipes, y, al final del ejercicio, eran 256 las instituciones de inversión colectiva de derecho español que gestionaba el grupo Banco Sabadell.

Por otra parte, los fondos de inversión de Banco Sabadell han sido una vez más distinguidos y reconocidos externamente, de modo que BanSabadell Inversión ha vuelto a ser la sociedad gestora líder en España en número de fondos calificados y ha logrado el 52% de los *ratings* cualitativos concedidos por Standard & Poor's para el conjunto de los fondos de inversión de derecho español.

BS América, que incorpora los negocios de banca de empresas, banca comercial y banca privada de Banco Sabadell en América, así como las participaciones en otras entidades financieras en la región, ha cerrado el ejercicio con un volumen de negocio superior a los 6.400 millones de dólares, entre recursos gestionados y créditos a clientes.

Banco Sabadell, siguiendo con su estrategia de consolidación de la plataforma operativa y de su posicionamiento en América, llegó, el 23 de julio de 2009, a un acuerdo con el Bank of New York Mellon

para comprar el 100% del capital social de Mellon United National Bank, con sede en Miami.

Dicha transacción fue aprobada por las autoridades correspondientes autoridades y el 15 de enero de este año se ha formalizado el cierre de la operación. Con esta adquisición, Banco Sabadell pasa a ser el sexto banco local de Florida por volumen de depósitos y es una de las principales entidades internacionales con presencia en el sur de este importante estado norteamericano.

Tras el primer año completo de la alianza Banco Sabadell–Zurich, el negocio de BancaSeguros evoluciona muy favorablemente. En 2009, el beneficio neto de la compañía ha sido de 50 millones de euros, con un incremento del 69,8% respecto a 2008, y los ingresos correspondientes a las comisiones generadas por seguros y pensiones han sumado 68 millones de euros, un 12,7% más que en el año anterior.

En lo que se refiere a los negocios participados, destaca especialmente Dexia Sabadell, que en 2009 ha consolidado su posición como referente en el mercado de la financiación a largo plazo de las administraciones territoriales y ha desempeñado también un protagonismo creciente en la financiación de las grandes infraestructuras públicas. El resultado neto del ejercicio ha crecido un 73,6% y ha sido de 63 millones de euros.

## **El Plan Óptima**

Finalmente, quiero informarles que el plan Óptima, que se puso en marcha en el año 2007 con el doble objetivo de ganar eficiencia y productividad, avanza satisfactoriamente, un año más, en su implantación y se ha adaptado al nuevo escenario económico de recesión en el que nos encontramos.

En un entorno de mayor morosidad, restricción y encarecimiento de la liquidez, y de menor crecimiento del crédito, el banco no ha cambiado este doble objetivo, pero al mismo tiempo gestiona activamente el balance y los ingresos y profundiza en la vigilancia sobre los costes.

El plan Óptima debe permitirnos mantener la estabilidad de los resultados en un entorno económico de gran dificultad y reforzar a su vez la franquicia de Banco Sabadell como entidad líder en banca de empresas y de particulares de rentas medias y altas, de cara al período posterior a la crisis.

## **Final**

No quiero finalizar mi intervención en esta Junta General sin manifestarles que los datos que acabo de exponerles muestran con claridad la fortaleza y las capacidades del banco para afrontar con éxito el escenario actual y para abordar nuevos objetivos de crecimiento aún más ambiciosos.



Quiero aprovechar esta oportunidad para expresarles una vez más mi reconocimiento por su fidelidad como accionistas y por la confianza que nos otorgan en un momento tan extremadamente complejo como el actual.

Y también quiero reconocer y agradecer a todos los directivos y al resto de empleados y empleadas del banco la profesionalidad demostrada en el año 2009 y que siguen mostrando cada día con su actuación y dedicación.

Sin esta profesionalidad y su esfuerzo no sería posible obtener los resultados que hoy les he expuesto y que espero que sean de su conformidad.

Muchas gracias.