

Discurso de Jaime Guardiola, consejero delegado de Banco Sabadell

Buenas tardes, señoras y señores accionistas,

El presidente ya les ha explicado de manera detallada en qué contexto ha desarrollado el Banco su actividad durante el año 2008. Me corresponde a mí ahora, pues, exponer cuáles han sido los resultados obtenidos de la gestión realizada en este contexto y como han evolucionado en general los diferentes negocios en el transcurso del ejercicio.

La incertidumbre y la desconfianza general que, desde agosto de 2007, se ciernen sobre los mercados financieros internacionales y el progresivo deterioro de la economía española a medida que ha ido avanzando el año 2008, han condicionado fuertemente la evolución de la actividad financiera.

El 2008 no ha sido un año normal ni fácil, ni para los bancos, ni para el conjunto de las entidades financieras; más bien será recordado como un año histórico por las dificultades que han tenido que superarse y por el esfuerzo que hemos tenido que realizar todos para adaptarnos rápidamente a un escenario totalmente nuevo e imprevisto.

Este esfuerzo y las consecuencias de la nueva situación quedan bien reflejados en los datos del balance y de la cuenta de resultados que les expondré.

Pese a todo, Banco Sabadell ha mostrado una vez más su capacidad de adaptación y la coherencia propia de su actuación, y ha cerrado el año manteniendo una evolución positiva de los márgenes del negocio ordinario con unos niveles de liquidez y de solvencia que afianzan aún más la posición diferencial que tiene en relación con el conjunto del sector.

Balance

A 31 de diciembre de 2008, Banco Sabadell tenía unos activos totales de 80.378,1 millones de euros, un 4,7% más que el año anterior.

En lo que concierne al activo, la inversión crediticia bruta a clientes ha totalizado 64.704,2 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 2,3%. Dentro de este epígrafe, los préstamos con garantía real han registrado un incremento interanual del 5,6% y en la financiación del circulante de las empresas cabe destacar el protagonismo de la operativa de *confirming*, que ha sido un 12,6% superior a la del año 2007.

En lo que respecta al pasivo, los recursos gestionados de clientes han alcanzado los 80.414,9 millones de euros. Este saldo es un 7,1% menor

al del año anterior por el decrecimiento de los patrimonios en fondos de inversión y de pensiones y la reducción en el saldo de los débitos representados por valores negociables.

Los recursos en balance, donde se encuentran los débitos representados por valores negociables, se han reducido un 3,3% y se han situado en 63.479,0 millones de euros.

En esta partida, el importante esfuerzo de captación que ha llevado a cabo la red de oficinas ha hecho posible un incremento del 17,5% de los depósitos de clientes, y destaca particularmente el crecimiento de los depósitos a plazo que, a 31 de diciembre de 2008, suman 21.250,3 millones de euros, un 35,4% más que el año pasado, lo que ha comportado un crecimiento de la cuota de mercado en este capítulo y una muestra de la confianza que nos otorga el mercado.

En cuanto a los recursos de fuera de balance, la elevada volatilidad de las bolsas y el atractivo que han ganado otros productos de depósito y de inversión por la necesidad de las entidades financieras de captar recursos invertibles, han incidido negativamente en la evolución de los fondos de inversión, que han cerrado el ejercicio de 2008 en los 9.436,0 millones de euros, con una disminución interanual del 39,3%; y de los fondos de pensiones, que han contabilizado 2.440,5 millones de euros, con una reducción respecto al año anterior del 30,3%.

Cuenta de resultados

Una vez detalladas las partidas más importantes del balance y de fuera del balance, pasaré a exponerles los aspectos más relevantes de la cuenta de resultados.

En el año 2008, el incremento de los volúmenes medios de inversión y de recursos, junto con una eficaz asignación de 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 presente una buena evolución de los márgenes del negocio ordinario.

Esta evolución evidencia el acierto de la estrategia con la que se han abordado las dificultades del entorno y la fuerte competencia de mercado que han determinado el ejercicio.

Así, en el 2008, el margen de intereses se ha situado en los 1.452,8 millones de euros, con un crecimiento interanual del 10,3%.

Es preciso mencionar que, gracias a la esmerada gestión de los márgenes que se ha llevado a cabo en un entorno altamente competitivo, el diferencial total sobre los activos totales medios ha sido del 1,82%, dos puntos básicos por encima del tipo medio del año anterior.

Los resultados anuales de las sociedades del grupo que consolidan por el método de la participación aumentan un 21,8% y llegan a los 63,6 millones de euros. Destaca especialmente en este epígrafe la contribución de los bancos participados de América Latina y Dexia Sabadell, y también los resultados de las filiales de capital-riesgo BIDS A y Aurica XXI.

Los ingresos netos por comisiones han sido de 557,7 millones de euros y son un 8,7% inferiores a los registrados el año anterior por la muy diferente situación de mercado en que se ha desarrollado la actividad del Banco, especialmente en cuanto a los ingresos derivados de la operativa de los clientes en valores y de la gestión de fondos de inversión que, como ya ha sido explicado, se han reducido drásticamente por la desfavorable evolución de los mercados financieros internacionales.

Los resultados por operaciones financieras han sido de 67,9 millones de euros y cabe destacar la buena gestión realizada con los derivados.

Teniendo en cuenta lo que hasta ahora he explicado, los ingresos fruto de la actividad típica bancaria, es decir, el margen bruto, han sumado 2.226,9 millones de euros al final de 2008, lo que representa un crecimiento del 3,0% respecto al cierre de 2007.

Habiendo acabado el detalle sobre el crecimiento de los volúmenes y de los ingresos, pasaré 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 el desarrollo de los diferentes programas de eficiencia previstos en el plan Óptima sitúan los costes de explotación en los 979,2 millones de euros al cerrar el ejercicio, un 3,6% menos que el año pasado, de manera que la ratio de eficiencia mejora sensiblemente y pasa del 47,0% al 44,0%.

La contención de los costes y la buena marcha de los ingresos llevan a que el margen de explotación consolidado, antes de dotaciones, crezca un 9,6% y alcance los 1.114,6 millones de euros.

El menor ritmo de crecimiento de la inversión crediticia a clientes que explicaba al repasar la evolución del balance ha repercutido en el decremento de las dotaciones genéricas, siendo el total de las dotaciones ordinarias de 283,6 millones de euros.

Por otra parte, la alianza formalizada con el grupo asegurador Zurich, a la que se ha referido ampliamente el presidente, y las plusvalías netas que para el Banco ha generado la operación, han permitido destinar 617,0 millones de euros a robustecer el balance mediante la anticipación de dotaciones extraordinarias de cobertura para riesgos de crédito futuros y el saneamiento de activos.

La ratio de morosidad sobre el total de la inversión crediticia es del 2,35% y se mantiene entre las mejores del sistema financiero español, muy por debajo del promedio del sector, que es del 3,30%.

La estricta gestión del riesgo y el cuidadoso seguimiento que se realiza nos ha permitido mantener una política conservadora de provisiones y cerrar el año con una ratio de cobertura del 107%, pese al importante incremento de las entradas en contenciosos que registra todo el sistema.

El Banco es, de este modo, una de las tres entidades financieras españolas, entre las diez más significativas, que todavía tienen cubierta la mora por encima del 100%, un factor que conlleva que, en nuestro caso, no se haya recurrido aún al fondo de provisión anticíclico.

Por otra parte, ante la grave crisis del sector inmobiliario y con la doble finalidad de apoyar la liquidez de aquellas empresas que gozan de un modelo de negocio viable y aprovechar asimismo las oportunidades de inversión que ofrece el mercado, el Banco ha realizado en el 2008 inversiones selectivas en proyectos inmobiliarios para su futuro desarrollo.

La inversión efectuada es de unos 900 millones de euros y abarca un total de 67 proyectos, ubicados fundamentalmente en las áreas metropolitanas de Barcelona y Madrid, con un perfil de residencia de primera vivienda.

El valor de tasación de estos activos se ha hecho, de media, un 20% por debajo del valor de mercado del año 2007 y se ha incorporado una provisión complementaria del 10%.

En un entorno como el actual y especialmente en el negocio inmobiliario, es fundamental la experiencia y la capacidad de gestión; por ello se ha creado, como ha explicado el presidente, la sociedad Solvia, con el mismo equipo directivo que llevó al éxito nuestra actuación anterior en este sector.

Con todo lo que acabo de exponer, el beneficio antes de impuestos, y una vez contabilizadas las dotaciones efectuadas, ha sido de 864,7 millones de euros, un 11,7% menos que el año 2007. Antes de dotaciones, este mismo beneficio crece un 9,6% y llega a los 1.114, 6 millones de euros.

El impuesto sobre beneficios ha sido de 188,9 millones de euros, un 1,5% inferior al del año anterior. Una vez aplicadas a la cuota bruta impositiva las deducciones fiscales por reinversión parcial de plusvalías, la tasa impositiva efectiva ha sido del 21,85%.

Los resultados de las operaciones interrumpidas han sido de 428,4 millones de euros netos como resultado de la venta al grupo Zurich del 50% del negocio asegurador y los beneficios generados hasta el momento de la venta.

Este hecho, una vez contabilizado, junto con los beneficios distribuidos a los minoritarios, sitúa el beneficio neto de 2008 en los 673,8 millones de euros, con un decremento interanual del 13,9%. En términos comparables, sin tener en cuenta las ganancias extraordinarias de la operación mencionada y sus aplicaciones, el beneficio antes de impuestos ha sido de 831,0 millones de euros, un 1,7% superior al que se obtuvo del negocio ordinario el año anterior.

Los negocios

Una vez detallada la evolución de las partidas más significativas del balance y de la cuenta de resultados consolidados, pasaré a explicarles brevemente los aspectos de más relevancia referidos a la evolución de los principales negocios del Banco.

En el Informe anual encontrarán, como siempre, una explicación completa y exhaustiva de lo que ha sido la evolución de todos los negocios del grupo en el año 2008.

Querría incidir en el hecho de que, en relación con el año pasado, la organización de los negocios ha cambiado con objeto de reforzar la eficacia y la gestión comercial en un entorno difícil en que es fundamental ser dinámico y flexible. Las líneas básicas de la nueva organización son:

- La integración de las redes de Banca Comercial y Banca de Empresas bajo una única dirección territorial.
- La creación de direcciones territoriales con responsabilidad sobre toda la red de oficinas nacionales, manteniendo la distribución por marcas comerciales, la organización por zonas y la especialización de las oficinas de empresas.
- La adaptación de la estructura y organización de las unidades corporativas de apoyo en la red a las direcciones territoriales y la integración en éstas de los especialistas correspondientes.

Esta reestructuración e integración potencia las sinergias entre Banca Comercial y Banca de Empresas y permite acercar la toma de decisiones a los ámbitos territoriales; descentralizar asimismo las funciones especializadas de apoyo, con lo que podemos ser mucho más ágiles y obtener más eficiencia operativa y productividad, que son los objetivos que fija el plan director Óptima.

Banca Comercial ha generado unos resultados recurrentes de 861,6 millones de euros, antes de impuestos, un 4,4% más que el año 2007, teniendo ya en cuenta el cambio de modelo mencionado.

Estos resultados son fruto del esfuerzo que se ha llevado a cabo en la captación y la vinculación de clientes por medio de una oferta especializada por segmentos.

Así, en el segmento de empresas, cabe destacar la intensa actividad de vinculación que se ha realizado mediante la contratación de productos de cobertura y de seguros de protección, que aumentan un 41,8% y un 54,2%, respectivamente, de un año al otro, y el mantenimiento del liderazgo de Banco Sabadell en cuanto a la financiación del negocio internacional.

Las cuotas de mercado del Banco en esta actividad superan las que le corresponderían por tamaño y destacan, especialmente, la de créditos documentarios de exportación, que es del 21,1%, y la de créditos documentarios de importación, del 11,7%.

El Banco también ha destacado en el 2008 en la financiación para la adquisición de bienes de equipo y, en especial, de maquinaria, por medio de *renting* y *leasing*, donde mantenemos una sólida posición como entidad homologada y de referencia.

En la financiación del circulante, el Banco es también líder en la sindicación del negocio de *factoring* y registra un crecimiento sostenido en la operativa de *confirming*, donde acumula un volumen de pagos gestionados de 8.700 millones de euros y un incremento del 26,2% en la aportación al margen.

Finalmente, quiero decirles que Banco Sabadell ha cerrado el año 2008 en el cuarto lugar del *ranking* español en términos de financiación a pymes en condiciones preferentes y con fondos aportados por organismos públicos, posición que le sitúa muy por encima de su cuota natural.

En cuanto al segmento de particulares, quiero mencionar el esfuerzo que se ha llevado a cabo en el 2008, por una parte, para la captación de recursos de balance y, por otra, para la incorporación de nuevos clientes, especialmente en segmentos especializados en los que el Banco tiene aún mucho recorrido, como son, por ejemplo, el de los clientes que –cada día más– operan a distancia vía móvil o vía Internet o el de los jóvenes que inician su relación con las entidades financieras.

En Banca Corporativa y a pesar la escasez de liquidez en los mercados que ha caracterizado el año 2008, el Banco ha podido continuar siendo un actor importante gracias a la cómoda posición de liquidez del grupo. La menor actividad ha hecho que se pudiera ser más selectivo en la concesión de riesgos y defender mejor los márgenes, buscando la máxima rentabilización vía compensación con productos de bajo consumo de capital.

Al cierre del año, este negocio había generado un beneficio, antes de impuestos, de 91,1 millones de euros, que comporta un crecimiento del 6,1% respecto al año anterior, con una ROE del 10,9%.

Las operaciones de Project Finance han sido en el 2008 una de las áreas de actividad más destacadas, con un incremento de los volúmenes del 27% y un protagonismo muy destacado en el sector de las energías renovables, en el que Banco Sabadell es hoy una entidad de referencia.

En el 2008, Banco Urquijo, filial especializada en banca privada y gestión patrimonial, ha cerrado el ejercicio con una cifra de negocio de 9.314 millones de euros y una aportación a los beneficios consolidados del grupo de 12,2 millones de euros. Esta entidad del grupo ha sido destacada por la prestigiosa revista internacional *Euromoney* como el mejor banco privado de España y uno de los 25

mejores bancos privados del mundo, por la calidad del asesoramiento y los productos y servicios especializados que ofrece.

La unidad transversal de Gestión de Activos ha sufrido intensamente los efectos de la crisis general de confianza que afecta a los mercados financieros internacionales, de manera que, en el 2008, el patrimonio bajo gestión de las instituciones de inversión colectiva del grupo ha disminuido en conjunto un 31,9%.

Para el conjunto de fondos gestionados, el reembolso y el traspaso a depósitos bancarios y otros activos refugio explica el 86,7% de la disminución del patrimonio gestionado; tan sólo el 13,3% corresponde al impacto de la minusvaloración de los activos en cartera.

Por otra parte, desde el 2008, BanSabadell Inversión vuelve a ser la sociedad gestora líder en España en número de fondos calificados y consigue el 50% de los *ratings* cualitativos concedidos por Standard & Poor's, para todo el conjunto de los fondos de inversión de derecho español, con lo que mejora de esta manera el 40% conseguido en el 2007.

En cuanto a los negocios participados, destaca especialmente Dexia Sabadell, que, en el 2008, ha consolidado su posición como referente en el mercado de la financiación de las administraciones territoriales y ha tenido también un protagonismo creciente en la financiación de las grandes infraestructuras públicas. El resultado neto del ejercicio ha crecido un 134,2% y ha superado los 36 millones de euros.

El plan Óptima

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

En un entorno de más morosidad, restricción y encarecimiento de la liquidez, y menos crecimiento del crédito, el Banco no ha cambiado este doble objetivo, pero a la vez gestiona el balance y los ingresos y vigila estrictamente los costes.

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

No querría acabar mi intervención en esta Junta General sin agradecerles su atención y expresar mi reconocimiento a los directores y al resto del equipo humano del Banco por la profesionalidad que, una vez más y especialmente en un momento extremadamente complejo como el actual, han demostrado y

demuestran todos los días con su actuación. Sin su profesionalidad y esfuerzo no sería posible obtener los resultados que hoy he expuesto.

Muchas gracias.