

Junta General Ordinària d'Accionistes

Sabadell, 25 de març de 2010

Discurs del conseller delegat, Sr. Jaume Guardiola

Bona tarda, senyores i senyors accionistes,

El president ja els ha explicat en detall en quin context general el banc ha desenvolupat la seva activitat durant l'any 2009. Em correspon a mi ara, doncs, exposar-los quins han estat els resultats obtinguts de la gestió feta en aquest context i com han evolucionat els diferents negocis en el transcurs de l'exercici.

L'any 2009 ha estat un any durant el qual s'ha mantingut la incertesa i la desconfiança envers l'evolució de l'economia en general i en què els indicadors de l'activitat econòmica han continuat mostrant registres negatius, propis d'una menor activitat empresarial i econòmica.

Malgrat tot, la reactivació creixent de les exportacions, especialment a partir del segon trimestre de 2009, i la major inversió en béns d'equipament, a partir del tercer trimestre de l'any, han estat signes positius de l'inici de la represa.

L'impacte d'aquest escenari general, difícil i complex, però, no ha estat igual per a tot el sector financer. L'encert en les decisions que s'han anat prenent els últims anys i la rapidesa en l'adaptació a les

noves contingències han fet que s'hagin generat diferències substancials entre les entitats financeres.

Així, Banc Sabadell ha fet evident, un cop més, la seva capacitat d'adaptació a l'entorn i la coherència de la seva actuació, i ha tancat l'any mantenint una evolució positiva dels marges del negoci ordinari i uns elevats nivells de liquiditat i de solvència que afermen encara més la posició diferencial que té en relació amb el conjunt del sector.

Balanç

El 31 de desembre de 2009, Banc Sabadell tenia uns actius totals de 82.823 milions d'euros, un 3,0% més que l'any anterior.

La inversió creditícia bruta a clients havia crescut un 0,5% i suma 65.013 milions d'euros. Dins d'aquest epígraf, els préstecs amb garantia hipotecària s'han incrementat un 3,0%, interanual.

La penetració i proactivitat en el negoci de banca d'empreses han fet que, en tancar l'any, el Banc hagi assolit un quota del 7,8% en l'àmbit del finançament del circulant de les empreses que implica un increment significatiu de la participació del Banc en aquest negoci.

Els recursos gestionats de clients han assolit els 82.247 milions d'euros, un 2,3% més que l'any anterior, tot i el decreixement del patrimoni en fons d'inversió.

Els recursos en balanç, s'han incrementat un 1,1% i s'han situat en els 64.165 milions d'euros. L'important esforç de captació que ha dut a terme la xarxa d'oficines i la confiança que mereix el banc al mercat han fet possible que els dipòsits a termini hagin augmentat un 4,2%, de manera que, el 31 de desembre de 2009, sumaven 22.150 milions d'euros.

Pel que fa als recursos de fora de balanç, considero destacable l'increment del 14,2 % en el total de recursos gestionats en plans de pensions, amb un volum total de 2.788 milions d'euros.

Els fons d'inversió han evidenciat un punt d'inflexió en positiu respecte a l'any anterior, però tot i així encara el balanç interanual presenta un decreixement del 3,0%, fins als 9.151 milions d'euros.

No voldria acabar, però, aquest capítol sense esmentar l'important increment registrat en els volums d'assegurances comercialitzades, que arriben als 5.380 milions d'euros i augmenten un 31,7% més que l'any 2008.

Compte de resultats

Comentades les partides més importants del balanç i de fora del balanç, passaré ara a exposar-los els aspectes més rellevants del compte de resultats.

L'any 2009, la gestió acurada dels preus de l'actiu i del passiu i l'estricta control sobre els costos recurrents han estat fonamentals

perquè el compte de resultats anual consolidat presenti una bona evolució dels marges que s'obtenen del negoci ordinari.

Aquesta progressió favorable dels marges evidencia l'encert de l'estratègia amb què s'han abordat les dificultats de l'entorn i la forta competència de mercat que ha determinat l'exercici.

Així, el 2009, el marge d'interessos s'ha situat en els 1.601 milions d'euros, amb un creixement interanual del 10,2%.

L'ajustada gestió dels marges que s'ha fet en un entorn altament competitiu ha permès que el diferencial total sobre els actius totals mitjans hagi estat de l'1,96%, catorze punts bàsics per sobre del tipus mitjà de l'any anterior.

El resultat anual provinent de les societats del grup que consoliden pel mètode de la participació augmenta un 13,0% d'un any a l'altre i arriba als 72 milions d'euros. Destaquen especialment en aquest epígraf la contribució dels bancs participats de l'Amèrica Llatina, de la societat Dexia Sabadell i de les participades de banca assegurances.

Els ingressos nets per comissions han estat de 511 milions d'euros i són un 8,4% inferiors als registrats l'any anterior per la molt diferent situació de mercat, especialment pel que fa als ingressos derivats de la gestió de fons d'inversió, que, com els he dit, s'han reduït sensiblement per l'evolució desfavorable dels mercats financers internacionals durant quasi tot l'any.

El resultat per operacions financeres ha estat de 248 milions d'euros que inclouen els 97 milions obtinguts de la recompra de participacions preferents que es va dur a terme el mes de juny de 2009.

Tenint en compte el que fins ara els he comentat, els ingressos derivats de l'activitat bancària ordinària, és a dir, el marge brut, han assolit els 2.505 milions d'euros al final de 2009, la qual cosa representa un creixement del 12,5% respecte al tancament de 2008.

Acabat el comentari sobre l'evolució dels volums i dels ingressos, passaré ara a explicar-los com s'ha desenvolupat la gestió de les despeses.

D'un any a l'altre, la disciplina que ens hem imposat en la despesa i l'aplicació dels diferents programes d'eficiència, previstos en el pla Òptima, fa que els costos d'explotació, en tancar l'exercici, sumin 1.037 milions d'euros, 87 milions d'euros dels quals corresponen a baixes incentivades.

En termes recurrents, les despeses disminueixen un 0,5% respecte a 2008, de manera que la ràtio d'eficiència, sense tenir en compte els ingressos i les despeses no recurrents, millora sensiblement i passa del 43% al 39%.

La contenció dels costos i la bona marxa dels ingressos fan que el marge abans de dotacions consolidat creixi un 18,9% i arribi als 1.325 milions d'euros.

El deteriorament general de l'economia i en particular dels actius financers i immobiliaris han fet que el banc hagi portat a terme unes provisions i dotacions per deterioraments ordinaris de 447 milions d'euros.

D'altra banda, i amb el criteri de màxima prudència tenint en compte la incertesa en l'evolució de la sortida de la crisi, també s'ha fet una dotació addicional de 391 milions d'euros.

La ràtio de morositat sobre el total de la inversió creditícia ha estat del 3,73% i es manté entre les millors del sistema financer espanyol, molt per sota de la mitjana del sector, que ha estat del 5,08%.

La gestió estricta del risc i el seguiment acurat que se'n fa ens han permès mantenir una política conservadora de provisions i tancar l'any amb una ràtio de cobertura del 69%, i del 125% si incloem les garanties hipotecàries constituïdes.

El 31 de desembre de 2009, el valor net de la inversió en actius immobiliaris arribava als 1.497 milions d'euros i abasta 142 projectes, ubicats fonamentalment a les àrees metropolitanes de Barcelona i Madrid, amb un pes significatiu del sòl edificable.

El valor de taxació d'aquests actius s'ha fixat, de mitjana, un 20% per sota del valor de mercat de l'any 2007 i s'hi ha incorporat així mateix una provisió complementària del 12%.

D'altra banda, durant el 2009 s'han obtingut plusvàlues per valor de 84 milions d'euros per la venda d'actius corrents, 47 milions d'euros dels quals corresponen a l'operativa de *sale&leaseback* dins de l'estratègia de Banc Sabadell d'anar posant en valor l'actiu immobilitzat.

Un cop descomptats els impostos i els beneficis distribuïts a minoritaris, el benefici net de l'exercici és de 522 milions d'euros, un 22,5% menys que el 2008, si es compara amb els beneficis de 674 milions d'euros obtinguts aleshores, en els quals estaven incloses les plusvàlues per 418 milions d'euros provinents de la venda del 50% del negoci d'assegurances a Zurich.

Els negocis

Una vegada comentada l'evolució de les partides més significatives del balanç i del compte de resultats consolidats, passaré ara a explicar-los breument els aspectes més destacats de la marxa dels principals negocis del banc.

A l'informe anual trobaran, com sempre, una explicació completa i exhaustiva del que ha estat l'evolució de tots els negocis del grup l'any 2009.

Voldria fer-los notar, tanmateix, que, en relació amb l'any passat, s'han millorat l'organització i el funcionament dels negocis relacionats amb els mercats i la banca privada. Així, s'han redefinit l'estructura i les activitats de les àrees de generació i gestió de productes i serveis d'inversió i, en general, tots els serveis oferts als clients.

Les línies bàsiques de la nova organització són:

- L'agrupació i gestió integrada dels negocis de Tresoreria i Mercat de Capitals, de Gestió d'Actius financers, de Valors i de Banca Privada.
- La incorporació de les activitats d'anàlisi, d'inversió i de producte en una única direcció.
- La reorientació de l'activitat de valors per potenciar el negoci d'administració i custòdia.

Aquesta reorganització s'ha fet per d'adaptar-nos als nous requeriments de l'entorn actual i per assegurar, alhora, que l'entitat estarà en condicions òptimes per competir adequadament en aquests àmbits del negoci financer en el futur.

L'objectiu final és el rigor en l'anàlisi i l'aprofitament de les sinergies d'informació, per tal d'oferir, dins els estàndards regulatoris, una proposta de valor coherent i adequada al client que li asseguri així mateix la millor rendibilitat.

Banca Comercial ha generat un marge brut de 1.814 milions d'euros abans d'impostos, un 1,5 % més que l'any 2008.

Això ha estat possible per l'enfortiment de la confiança dels clients i per la creixent vinculació de les empreses com a resposta al suport constant que reben del banc, per mitjà d'una oferta comercial segmentada i una atenció molt professional de les seves necessitats.

Destaca en aquest sentit la intensa activitat de captació que s'ha dut a terme, amb un resultat de més de 25.000 clients nous al final de l'any, i les actuacions comercials realitzades en vista a incrementar la vinculació amb els clients, per mitjà del finançament del circulat. Més concretament, el 2009, el conjunt de l'operativa de facturatge i *confirming* ha assolit els 13.000 milions d'euros, amb una inversió mitjana superior als 2.400 milions d'euros.

Pel que fa al finançament a mitjà i llarg termini, el banc ha subscrit nombroses línies oficials amb organismes estatals i autonòmics que han permès cobrir el finançament d'actius fixos així com el finançament a mitjà termini de les necessitats de circulat dels clients.

Cal destacar en aquest capítol les línies de l'Institut de Crèdit Oficial, amb un volum de formalització de 973 milions d'euros i una quota, a tot l'Estat, del 6,3%, que arriba al 19,7% en la línia ICO Internacionalització i al 10,5% en la línia ICO creixement empresarial.

Tota aquesta activitat creditícia, dins dels convenis ICO, ens porta a ocupar el sisè lloc en el rànquing global per volum contractat en relació amb el total de fons ICO disponibles i és molt destacable que en la contractació de les línies ICO Pime el banc ocupi el quart lloc i el segon en les línies ICO internacionalització.

Banc Sabadell ha tancat el 2009 mantenint el seu lideratge en finançament del negoci internacional per les condicions que ofereix i el servei especialitzat i l'assessorament expert que reben els clients.

Les quotes de mercat del banc en aquesta activitat superen les que li correspondrien per dimensió. Destaquen, especialment, la quota de crèdits documentaris d'exportació, que és del 21,2%, i de crèdits documentaris d'importació, que és de l'11,8%.

Dins de la seva labor d'acompanyament dels clients en la seva internacionalització i els seus negocis a l'estranger, Banc Sabadell hi ha obert dues noves oficines: una d'operativa a Casablanca, al Marroc, que és la primera del banc en un país en desenvolupament, i una altra de representació als Emirats Àrabs, com a centre d'aquesta labor de suport als clients en els seus negocis a la regió econòmica de l'Orient Mitjà.

El banc també ha destacat l'any 2009 en el finançament de l'adquisició de béns d'equipament, i en especial de maquinària, per mitjà de rënting i lísing, on mantenim una sòlida posició com a entitat homologada i de referència. Aquest any, a més a més, s'ha

potenciat l'ús d'aquests productes financers per impulsar solucions destinades a projectes ecològics.

Cal destacar, per últim, que BanSabadell Renting, filial del banc especialitzada en els productes d'arrendament operatiu, ha tancat l'any amb un creixement del 32% en un moment en què el sector ha caigut més d'un 45%.

Pel que fa al segment de particulars, em vull referir especialment a l'esforç comercial que s'ha fet el 2009 en la captació de recursos de balanç i en la vinculació dels clients i la captació de nous clients, que han sumat més de 150.000.

El nou Compte BS Nòmina ha estat l'element principal per assolir una nova línia de relació amb el client, basada en la confiança, on el client ens tria com a proveïdor per a la seva operativa quotidiana i el banc es compromet a no cobrar-li comissions per aquesta activitat. En tancar l'exercici, s'havien captat més de 70.000 nòmines.

No voldria acabar aquest capítol sense esmentar que, en el transcurs de l'exercici, el banc ha aconseguit un important acord amb el Reial Automòbil Club de Catalunya, pel qual esdevé el proveïdor de serveis financers per als 1,1 milions de socis de l'entitat. Aquesta col·laboració ha començat amb la comercialització de més de 40.000 targetes RACC Màster.

A Banca Corporativa, i tenint en compte la situació econòmica internacional, s'han prioritzat l'estricta seguiment dels riscos

assignats, el màxim rigor en la inversió nova i la salvaguarda dels elevats nivells de recursos assolits el 2008.

Malgrat aquests condicionants, Banc Sabadell ha mantingut la seva activitat i ha ocupat espais deixats per operadors que han disminuït la seva presència en el mercat, i ha enfortit també la seva posició i imatge en el segment de les grans corporacions.

El creixement de la inversió ha estat del 13,4%, percentatge que, juntament amb una gestió rigorosa dels preus, fa que el marge brut hagi crescut un 12,4%. Cal destacar l'elevada activitat comercial de l'any i el fet que el creixement hagi estat tant en el negoci de circulat com en les inversions realitzades pels clients a mitjà i llarg termini.

El negoci de comissions també ha estat una prioritat en l'exercici per aconseguir la màxima rendibilitat de les posicions de risc en termes de consum de capital.

En finançaments estructurats, Banc Sabadell es manté al capdavant del sector i entre les primeres entitats financeres d'Espanya en aquest activitat. L'increment de resultats el 2009 ha estat d'un 16,5%, amb una cartera que es situa al voltant dels 9.000 milions d'euros.

El 2009, Banco Urquijo, filial especialitzada en banca privada i gestió patrimonial, ha tancat l'exercici amb una xifra de negoci de

8.199 milions d'euros i un benefici, abans d'impostos, de 13 milions d'euros, la qual cosa comporta un 9,0% més que l'any anterior.

Dins de la gestió de l'any, sobresurten l'esforç fet en la contenció dels costos, aspecte crític en la conjuntura actual, i l'obtenció, per segon any consecutiu, del guardó que atorga la prestigiosa publicació econòmica *Euromoney* al Millor Banc Privat Espanyol, reconeixement que, el 2009, ha tingut encara més valor si es té en compte l'escenari econòmic general i les dificultats del sector.

La unitat transversal de Gestió d'Actius, tot i patir els efectes de la crisi general de confiança que afecta els mercats financers internacionals, ha registrat un comportament millor que el conjunt del sector pel que fa a l'evolució del patrimoni sota gestió en fons d'inversió, de manera que, al tancament de l'exercici, aquest patrimoni gestionat era de 6.634 milions d'euros.

L'any 2009, la revaloració positiva per al conjunt de fons ha estat de 185 milions d'euros, que han permès compensar el 45,3% dels reemborsaments nets enregistrats.

Dins de la millora de la competitivitat, aquest exercici, 22 fons s'han integrat en altres de la mateixa especialitat inversora, en interès dels partícips, i, al final de l'exercici, eren 256 les institucions d'inversió col·lectiva de dret espanyol que gestionava el grup Banc Sabadell.

D'altra banda, els fons d'inversió de Banc Sabadell han estat una vegada més distingits i reconeguts externament, de manera que BanSabadell Inversió ha tornat a ser la societat gestora líder a Espanya en nombre de fons qualificats i ha aconseguit el 52% dels *ratings* qualitatius concedits per Standard & Poor's per a tot el conjunt dels fons d'inversió de dret espanyol.

BS Amèrica, que incorpora els negocis de banca d'empreses, banca comercial i banca privada de Banc Sabadell a Amèrica, així com les participacions en altres entitats financeres dins de la regió, ha tancat l'exercici amb un volum de negoci superior als 6.400 milions de dòlars, entre recursos gestionats i crèdits a clients.

Banc Sabadell, seguint amb la seva l'estratègia de consolidació de la plataforma operativa i del seu posicionament a Amèrica, va arribar, el 23 de juliol de 2009, a un acord amb el Bank of New York Mellon per comprar el 100% del capital social de Mellon United National Bank, amb seu a Miami.

Aquesta transacció va ser aprovada per les autoritats corresponents, i el 15 de gener d'aquest any s'ha formalitzat el tancament de l'operació. Amb aquesta adquisició, Banc Sabadell passa a ser el sisè banc local de Florida per volum de dipòsits i és un dels principals bancs internacionals amb presència al sud d'aquest important estat nord-americà.

Després del primer any complet de l'aliança Banc Sabadell–Zurich, el negoci de BancaAssegurances evoluciona molt favorablement. El

2009, el benefici net de la companyia ha estat de 50 milions d'euros, amb un increment del 69,8% respecte a 2008, i els ingressos corresponents a les comissions generades per assegurances i pensions han sumat 68 milions d'euros, un 12,7% més que l'any anterior.

Quant als negocis participats, destaca especialment Dexia Sabadell, que el 2009 ha consolidat la seva posició com a referent en el mercat del finançament a llarg termini de les administracions territorials i ha tingut també un protagonisme creixent en el finançament de les grans infraestructures públiques. El resultat net de l'exercici ha crescut un 73,6% i ha estat de 63 milions d'euros.

El Pla Òptima

Finalment, els vull informar que el pla Òptima, posat en marxa l'any 2007 amb el doble objectiu de guanyar eficiència i productivitat, avança satisfactòriament, un any més, en la seva implantació i ha estat adaptat al nou escenari econòmic de recessió en què ens trobem.

En un entorn de més morositat, restricció i encariment de la liquiditat, i menys creixement del crèdit, el banc no ha canviat aquest doble objectiu però alhora gestiona activament el balanç i els ingressos i aprofundeix en la vigilància sobre els costos.

El pla Òptima ens ha de permetre mantenir l'estabilitat dels resultats en un entorn econòmic de gran dificultat i reforçar a la vegada la franquícia de Banc Sabadell com a entitat líder en banca

d'empreses i de particulars de rendes mitjanes i altes, en vista al pròxim període postcrisi.

Final

No voldria acabar la meua intervenció en aquesta Junta General sense manifestar-los que les dades que els acabo de exposar palesen clarament la fortalesa i capacitats del Banc per encarar amb èxit l'escenari actual i per abordar nous objectius de creixement encara més ambiciosos.

Vull aprofitar aquesta oportunitat per expressar-los un cop més el meu reconeixement per la seva fidelitat com a accionistes i per la confiança que ens fan en un moment tan extremadament complex com l'actual.

I també vull reconèixer i agrair a tots els directius i a la resta d'empleats i empleades del Banc la professionalitat que han demostrat l'any 2009 i que demostren cada dia amb la seva actuació i dedicació.

Sense aquesta professionalitat i el seu esforç no seria possible obtenir els resultats que avui els he exposat i que espero que siguin de la seva conformitat.

Moltes gràcies.