

Junta General Ordinària d'Accionistes

Sabadell, 27 de març de 2008

Discurs del conseller delegat, Sr. Jaume Guardiola

Bona tarda, senyores i senyors accionistes,

Permetin-me, primer de tot, expressar la gran satisfacció que sento per poder-me adreçar avui a tots vostès per primer cop. I fer-ho en l'àmbit de la Junta General, el moment més important de la vida d'una societat, on els administradors rendeixen comptes als accionistes.

Voldria també, abans de comentar-los els trets més significatius que han caracteritzat l'exercici de 2007, agrair la confiança que el president Josep Oliu i la resta del Consell d'Administració han dipositat en mi i en la meva gestió com a nou conseller delegat del Banc.

Així doncs, és per a mi un plaer poder formar part d'un equip que ha dut a terme una transformació com la de Banc Sabadell, una entitat que, en poc més d'una dècada, ha passat de ser un banc regional a liderar el quart grup bancari espanyol i amb una posició destacada entre les 35 empreses cotitzades més importants d'Espanya.

Ha estat una transformació històrica, que ha esdevingut cas d'estudi a les escoles de negocis i un model en el sector bancari; una transformació que avui encara continua, perquè el nostre objectiu és situar a Banc Sabadell com el millor banc espanyol per als clients, els accionistes i els empleats.

Tinguin la certesa que inicio aquesta nova etapa de la meva vida professional amb molta il·lusió, amb el convenciment de treballar amb un equip excel·lent i ben decidit a situar aquesta entitat en el lloc que es mereix per la seva història i trajectòria.

Aquest és ara el meu objectiu i els puc assegurar que posaré tota la meva determinació i la meva experiència a fer-ho possible i a fer possible també que pugui retre comptes en aquesta junta durant molts anys.

Feta aquesta breu reflexió personal, m'agradaria ara situar-los en el context en què el Banc va desenvolupar la seva activitat aquest darrer exercici que avui presentem a aprovació.

El 2007 ha estat un any complex per a la banca, amb dues parts ben diferenciades.

El president ha explicat a bastament, en la seva intervenció, com el mes d'agost passat als Estats Units es va desencadenar la crisi de les hipoteques de baixa qualitat –conegudes com a *subprime*–, que ràpidament es va estendre pel sistema financer mundial i va provocar un canvi sobtat de conjuntura, amb un encariment del cost

de finançament i un enduriment dels criteris de concessió de crèdit en l'àmbit global.

Així mateix, cal dir que la incidència en el sistema financer espanyol i, especialment, en Banc Sabadell, de les hipoteques *subprime* i els instruments financers que d'elles s'han derivat, ha estat irrellevant.

Tanmateix, ningú no ha pogut sostreure's a la crisi de confiança creada en els mercats financers internacionals.

Per això, el mateix mes d'agost, vam prendre les mesures necessàries per adaptar-nos en aquest canvi de conjuntura, incrementant els preus de l'actiu i del passiu i potenciant l'enfocament i la gestió comercial cap a la captació de recursos invertibles i la reducció de la dependència dels mercats de capitals.

Aquest canvi en l'entorn es reflecteix en els estats financers de 2007, que tot seguit els detallaré i que presenten uns increments de volums més moderats que els assolits els darrers anys, a conseqüència d'unes condicions econòmiques i financeres també menys favorables.

Balanç

Banc Sabadell ha tancat el 2007 amb uns actius totals de 76.776 milions d'euros, un 5,5% més que l'any anterior.

El patrimoni net ha assolit un total de 4.604 milions d'euros, amb un increment del 9,8% respecte a 2006.

Quant a l'actiu, la inversió creditícia bruta a clients ha totalitzat 63.219 milions d'euros, cosa que representa un creixement del 13,6%. Dins d'aquest epígraf, el finançament del circulat de les empreses és el que ha registrat un creixement més significatiu, amb uns increments del 44,0%, en facturatge, i del 17,2% en *confirming*.

Pel que fa als préstecs hipotecaris, l'increment interanual ha estat del 16,6%, mantenint una distribució equilibrada, ja que el 47% correspon a clients particulars; el 38%, a empreses i el 15%, a promocions immobiliàries.

Els recursos gestionats de clients han assolit els 86.578 milions d'euros, amb un increment del 7,9% respecte a l'any anterior.

Quant als recursos de clients en balanç, han crescut un 10,7% i s'han situat en 65.621 milions d'euros. En aquesta partida, l'important esforç de captació que ha portat a terme la xarxa d'oficines ha fet possible un increment del 17,0% dels dipòsits de clients.

Pel que fa als recursos de fora de balanç, l'elevada volatilitat de les borses durant la segona meitat de l'any, arran de la crisi de les hipoteques *subprime*, i l'atractiu que han guanyat altres productes d'inversió en un entorn de tipus d'interès més elevats, han incidit negativament en l'evolució dels fons d'inversió, que han tancat

l'exercici de 2007 en els 15.548 milions d'euros, amb una disminució interanual del 5,7%, i dels fons de pensions, que han comptabilitzat els 3.502 milions d'euros, amb un creixement del 5,6%.

El 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.

Aquest any, hi ha hagut factors especials que cal tenir en compte a l'hora de fer la comparació d'aquest exercici amb el de l'any anterior, com ara el perímetre, que no és comparable, atès que Banco Urquijo es va incorporar als resultats del grup el mes de juliol de 2006, i les despeses i dotacions extraordinàries, que s'han materialitzat el 2007, tot aprofitant els importants ingressos extraordinaris obtinguts.

En aquelles partides on aquests factors tinguin un impacte destacat, els exposaré també com haurien estat els resultats si aquests factors no s'haguessin produït.

El 2007, el marge d'intermediació s'ha situat en els 1.317 milions d'euros, amb un creixement interanual del 20,0%. Cal esmentar que, gràcies a l'acurada gestió dels marges que s'ha fet en un entorn altament competitiu, el marge de clients s'ha mantingut pràcticament estable durant l'exercici i ha tancat l'any en el 2,93%.

Els resultats per comissions han estat de 630 milions d'euros, la qual cosa va representar un increment del 14,5%. Sobresurten en aquest capítol les comissions per gestió dels fons d'inversió i valors, amb uns increments del 20,2% i el 19,4%, respectivament, fruit d'una primera meitat de l'any encara positiva en els mercats de renda variable i de la incorporació de Banco Urquijo que els comentava abans.

Durant el primer trimestre de 2007, el Banc va mantenir també una forta dinàmica en assegurament i estructuració de préstecs sindicats, cosa que va permetre ingressar 17,5 milions per comissions, tot i que aquest tipus d'operacions, com que estan molt lligades al cicle econòmic, s'han reduït de manera substancial en el transcurs de l'any.

L'activitat d'assegurances també ha contribuït positivament als resultats del grup amb un marge tècnic de 78 milions d'euros, que representa un 31,1% més que l'any anterior.

Els resultats per operacions financeres han registrat els 93 milions, amb un increment del 156,5%. En aquest capítol cal dir que aquestes dades no són recurrents i que responen a les plusvàlues derivades de les inversions que fa el banc en la cartera pròpia de renda fixa i renda variable.

Els ingressos per diferències de canvi han estat de 56 milions, amb un increment del 15,8% gràcies al volum més gran d'operativa registrat, especialment en dòlars.

Tenint en compte el que he comentat, els ingressos fruit de l'activitat típica bancària, és a dir, el marge ordinari, han sumat 2.196 milions d'euros al final de 2007, la qual cosa representa un creixement del 21,2% respecte a 2006.

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

Les despeses d'explotació han estat de 1.025 milions d'euros en tancar l'exercici, un 12,1% més que l'any passat. Aquest increment, però, recull el diferent perímetre de consolidació derivat de la plena integració de Banco Urquijo i de TransAtlantic Bank.

D'això es deriva que el marge d'explotació hagi estat de 1.059 milions d'euros, un 30,1% superior a l'obtingut l'any 2006.

També s'hi inclouen 131 milions d'euros per despeses extraordinàries en concepte d'avançament del programa de reestructuració i millores operatives, en el qual s'incorporen indemnitzacions de personal, amortitzacions informàtiques i més provisions, per sobre del límit fins i tot establert reglamentàriament, en previsió de l'evolució de l'entorn, que s'han fet aprofitant els excel·lents resultats assolits l'any 2007.

El menor ritme de creixement de la inversió creditícia a clients que els comentava quan repassava l'evolució del balanç ha repercutit en

el decrement de les dotacions, que han disminuït un 13,9% i totalitzen els 207 milions d'euros. L'estricta gestió del risc que ens caracteritza ens ha permès mantenir la ràtio de morositat en un nivell molt baix, el 0,47%, tot i l'increment de les entrades en contenciosos que registra tot el sistema els dotze últims mesos.

El 2007, el Banc també ha tingut altres ingressos per un total de 138 milions d'euros, fonamentalment, de les plusvàlues obtingudes de la venda d'immobles redundants i de participacions accionaries, com són el 100% d'Exelbank i el 10,4% de Fluidra.

Amb tot això, el benefici abans d'impostos ha assolit els 990 milions d'euros, un 57,2% més que l'any 2006.

L'impost sobre beneficis ha estat de 202 milions d'euros, un 26% inferior a l'any anterior, gràcies a les deduccions de la quota bruta impositiva realitzades per la reinversió parcial de les plusvàlues obtingudes per la venda de Landscape el 2006, la qual cosa ha permès situar la taxa impositiva en el 20,4%.

Els resultats de les operacions interrompudes, que el 2007 han estat nuls, incorporaven el 2006 els 555 milions de benefici resultants de la venda de Landscape i de Banco Atlántico Panamá, així com els beneficis d'ambdues empreses fins al moment de la venda.

Aquest fet, una vegada comptabilitzat, juntament amb els beneficis distribuïts als minoritaris, situa el benefici net de 2007 en els 782

milions d'euros, amb un decrement interanual del 13,9 %. En termes comparables, sense tenir en compte els guanys extraordinaris d'aquestes operacions esmentades, el benefici net és un 37,4% superior al de l'any passat.

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 de més rellevància referits a l'evolució dels principals negocis.

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 2007.

Banca Comercial ha contribuït als resultats de l'entitat el 2007 amb 469 milions d'euros de benefici abans d'impostos, un 24,7% més que l'any anterior. Aquesta aportació és fruit de l'esforç que s'ha fet en la captació i la vinculació de clients, per mitjà d'una oferta especialitzada per segments.

Dins del segment de petites i mitjanes empreses, cal destacar la intensa activitat que s'ha dut a terme en productes de cobertura, que ha assolit un creixement del 57% respecte a 2006, i la consolidació de Banc Sabadell en el tercer lloc del rànquing en termes de finançament en condicions preferents i amb fons aportats per organismes públics.

Pel que fa al segment de particulars, permetin-me que mencioni especialment l'esforç fet en la captació de recursos de balanç, el qual s'ha traduït en un increment del 75% dels dipòsits estructurats i del 33% dels dipòsits a tipus fix.

El negoci de Banca d'Empreses ha assolit els 407 milions d'euros de benefici abans d'impostos, l'any 2007, cosa que representa un 65,5% més que l'any anterior.

L'activitat s'ha centrat especialment a potenciar, d'una banda, la gestió del circulat, explotant una de les fortalezes claus del negoci, que és la capacitat d'aportar solucions ràpides i àgils a les empreses i, d'altra banda, prioritzar els negocis que més aporten a la ROE.

Respecte als negocis més especialitzats gestionats per la unitat, és molt rellevant l'assoliment de la segona posició al rànquing de préstecs sindicats per nombre d'operacions de *project finance* i finançament corporatiu i adquisicions.

Un cop més, també hem estat especialment actius en comerç exterior, on hem assolit una quota de l'11% en exportacions i del 9% en importacions a Espanya, magnituds ambdues que són molt superiors a les que ens pertocuen atesa la nostra dimensió i que són el resultat de l'especialització, que vostès coneixen, de Banc Sabadell en aquest àmbit d'activitat.

El 2007, i com ha comentat el president, ha estat el primer any de plena activitat per al nou Banco Urquijo, el negoci especialitzat en banca privada del grup. Una vegada conclòs el seu procés d'integració amb Sabadell Banca Privada, ha pogut tancar l'exercici amb una aportació als beneficis consolidats del grup de 29,8 milions d'euros.

En BancaAssegurances, negoci complementari a la distribució típicament bancària, s'han assolit els 71 milions d'euros de benefici, abans d'impostos, amb un increment del 30,7% respecte a 2006.

Aquests magnífics resultats s'han aconseguit principalment gràcies al creixement sostingut de les assegurances d'estalvi i els plans de pensions. Destaca igualment la contribució de les assegurances de protecció i de protecció vida.

En aquest àmbit també, durant el 2007 s'ha desenvolupat una nova companyia, BanSabadell Assegurances Generals, amb la finalitat de comercialitzar les nostres pròpies assegurances de la llar i de protecció de pagaments i distribuir altres assegurances.

La unitat transversal de Gestió d'Actius va assolir el 2007 un benefici, abans d'impostos, de 37 milions d'euros, un 39,9% més que l'any anterior.

Cal considerar que aquests resultats s'han obtingut en un entorn poc favorable per als fons d'inversió, ja que, com els comentava a l'inici de la meva intervenció, arran de la crisi *subprime*

desencadenada el mes d'agost passat, les borses estan patint un període d'alta volatilitat. Aquest fet ha comportat una reducció del 6,1% del total patrimoni gestionat pel sector en fons d'inversió de dret espanyol, reducció que en el cas de Banc Sabadell ha estat del 5,7%, lleugerament inferior.

El president ja s'hi ha referit, però el 2007 també ha estat un any intens per a l'activitat exterior del Banc, enfocada a potenciar la seva internacionalització. Així, el mes de gener de 2007 es va anunciar la incorporació al grup del TransAtlantic Bank, entitat de banca focalitzada a l'àrea metropolitana de Miami, i el mes de desembre passat es va adquirir el negoci de banca privada del BBVA en aquesta ciutat de Florida, cosa que permetrà a la sucursal del Banc assolir un volum de recursos gestionats de clients de 2.600 milions de dòlars.

El Pla Òptima 09

Finalment, vull exposar-los que hem posat en marxa el pla director Òptima 09, el qual guiarà l'activitat del banc al llarg d'aquest any i també del següent.

El 2007, com els ha explicat el president, va ser el darrer any del Pla director ViC 07, enfocat a la creació de valor i al creixement. Per això, durant la segona meitat de l'exercici, l'activitat ordinària del Banc es va fer compatible amb el disseny i l'elaboració del pla Òptima 09, dirigit a incrementar la productivitat optimitzant el nostre model de negoci i el model operacional.

Ens hem fixat ambiciosos reptes en productivitat comercial i en eficiència operativa que han de permetre situar Banc Sabadell en un nivell d'eficiència del 37,5% en tancar el 2009, la qual cosa comporta un significatiu avanç des del 46,7% amb què vam tancar l'exercici de 2007.

Avui, una vegada assolida una dimensió adequada per competir en el mercat domèstic de banca d'empreses i banca personal, és necessari avançar cap a l'excel·lència en la gestió i situar Banc Sabadell en un nivell d'eficiència, més competitiu, que li correspon després d'haver consolidat la seva posició.

Final

Permetin-me, per acabar la meva primera intervenció en aquesta Junta General, agrair de nou al president, a tot el Consell i a tots vostès la seva confiança i també, senyores i senyors accionistes, el seu suport constant.

Finalment, em plau deixar constància del meu reconeixement als directors i a la resta de l'equip humà d'aquesta casa per la professionalitat que, una vegada més, han demostrat amb la seva actuació. Sense aquesta professionalitat i l'esforç que han fet no hauria estat possible obtenir els extraordinaris resultats que avui he tingut la satisfacció de poder-los presentar.

Moltes gràcies.