

Junta General Ordinària d'Accionistes

Sabadell, 26 de març de 2013

Discurs del president, Sr. Josep Oliu

Bona tarda, senyores i senyors accionistes,

El 131è exercici de Banc Sabadell corresponent a l'any 2012 es pot qualificar d'extraordinari, com a conseqüència de les turbulències que s'han produït en el context europeu per la greu crisi de confiança en el deute sobirà dels països perifèrics, que tenien en l'epicentre el nostre país i el sistema financer.

El Banc ha aconseguit fer l'esforç d'absorbir les provisions que es van requerir a la banca espanyola per donar cobertura suficient a l'exposició immobiliària i que van ser regulades als dos reials decrets llei aprovats els primers mesos de 2012, coneguts com a Guindos I i Guindos II. I al mateix temps, el Banc ha clos amb èxit l'absorció de Banco CAM compromesa l'any anterior i les ampliacions de capital planejades amb aquesta finalitat.

Després de fer provisions i dotacions a insolvències per import de 2.541 milions d'euros, el Banc ha aconseguit tancar l'exercici amb resultats positius de 82 milions d'euros, ha reforçat substancialment la seva posició de solvència i de liquiditat, i ha superat les proves de resistència a què ha estat sotmès el sistema financer espanyol un cop Espanya va sol·licitar ajuda europea circumscrita al sector bancari; i ha tancat el 2012 consolidant-se com la quarta entitat financera del país.

A més a més, durant l'exercici, el Banc ha augmentat el capital i el seu accionariat de manera important, superant els 236.000 accionistes, molts d'ells procedents de l'operació de bescanvi de participacions preferents i deute subordinat de Banco CAM per accions de nova emissió de Banc Sabadell. Així, el valor de capitalització borsària en tancar el 2012 assolía els 5.845 milions d'euros respecte als 4.081 milions d'euros de l'any anterior.

Ha estat, per tant, un any molt especial per la convulsió que ha viscut el sistema financer espanyol i per la manera com la nostra entitat l'ha superat, cosa que evidencia la capacitat que tenim d'afrontar l'encara exigent futur des d'una posició d'excel·lència.

L'entorn general

En la primera meitat de l'any, la volatilitat del mercat de deute dels països europeus del sud es va intensificar i, en particular, a Espanya, alhora que el govern començava a posar en marxa el seu programa de reformes.

En la segona meitat de l'any, la resposta de les autoritats espanyoles i europees va marcar un punt d'inflexió per als mercats financers.

La percepció sobre la crisi del deute sobirà va experimentar un canvi quan es va posar en marxa l'ambiciós pla de reformes, entre les quals destaca la reestructuració i recapitalització del sector bancari espanyol.

Paral·lelament, la Unió Europea estableix un programa d'aprofundiment en la governança i les institucions europees, i el Banc Central Europeu donava per fet que faria tot el que pogués per mantenir l'estabilitat de l'euro, anunciant un nou programa de compres de deute públic que el convertia *de facto* en un prestamista d'última instància per als països solvents.

Tot això va esvair els dubtes que hi havia sobre la viabilitat de l'euro.

Un dels elements centrals del procés de reestructuració bancària, definit amb les autoritats europees i l'FMI, va ser la realització d'unes proves de resistència amb criteris molt exigents als bancs i les caixes espanyols més importants.

Aquestes proves van marcar la necessitat de les provisions que s'havien de fer per tenir un balanç prou sanejat respecte a la crisi immobiliària, alhora que es determinaven les necessitats de recapitalització de cada entitat.

El Banc va fer aquestes proves de resistència, anomenades d'Oliver&Wyman perquè aquesta consultora les va coordinar, en les quals també van participar les grans firmes d'auditoria, i va quedar enquadrat entre les entitats del denominat grup 0, és a dir, aquelles que es consideraven solvents i que no requerien aportacions de capital addicional, ni tan sols en l'escenari advers.

Aquest reconeixement ha confirmat l'exigent política de reforç del capital feta pel Banc des del principi de la crisi financera. També ha posat en relleu l'oportunitat de l'operació de Banco CAM materialitzada en aquest exercici i en la suficiència de l'esforç de capital sol·licitat per dur-la a terme.

A final d'any i després d'haver fet les provisions, Banc Sabadell tenia una ràtio de *core capital* del 10,42% i un nivell de cobertura del 13,88% sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera d'immobles al balanç del grup de les més altes del sistema financer espanyol i els europeus.

El pla de reestructuració bancària també preveia, com a conseqüència de les condicions del programa d'ajuda financera sol·licitat, la creació d'una Societat de Gestió d'Actius procedents de la Reestructuració Bancària (SAREB), a la qual s'han traspassat els actius i préstecs immobiliaris problemàtics de les entitats que han rebut ajuda pública, és a dir, d'aquelles entitats que no van poder cobrir per si mateixes el dèficit de capital detectat a les proves de resistència.

En el capital de SAREB participen el FROB, la majoria de les entitats financeres que no han rebut ajuda pública i altres entitats privades que hi han estat convidades. Banc Sabadell hi participa amb un 6,6% del capital social.

El 2012, l'acció del Banc, com les de la resta d'entitats del sistema financer espanyol, ha experimentat una volatilitat elevada i un comportament feble, tot i que l'any passat va evolucionar significativament millor que la resta de competidors domèstics, sobretot tenint en compte les ampliacions de capital realitzades per adequar la nostra solvència a la nova dimensió del Banc.

D'altra banda, hem hagut d'encarar també la pèrdua d'imatge que hem sofert les entitats financeres com a conseqüència de la mala gestió d'algunes, que s'ha encomanat a la imatge del conjunt del sistema, i a una reacció social moltes vegades generalitzadorament injusta.

La política de control de qualitat, així com la cultura de servei al client i de bones pràctiques per part del Banc, han permès que, si bé les reclamacions han augmentat de manera significativa durant la crisi, Banc Sabadell continuï sent, basant-se en les estimacions fetes a partir de les dades de què disposem, l'entitat amb un nombre més baix de reclamacions per volum de negoci, com així ha estat des de l'any 2002.

La prolongada debilitat econòmica que viu el nostre país està afectant no tan sols les empreses del sector immobiliari, sinó especialment els particulars i, concretament, les famílies en atur, creant problemes que el Banc ha afrontat des de l'àmbit de la responsabilitat social.

Així, Banc Sabadell ha estat pioner a tractar de manera individualitzada els casos més urgents i donar d'aquesta manera resposta als nostres clients que podien estar abocats a una situació desesperada.

No hem fet el 2012 cap llançament hipotecari forçós i hem buscat solucions en cada cas, ajustant-nos a criteris d'equitat i de responsabilitat social, i procurant defensar alhora els drets legítims del Banc. Banc Sabadell, per descomptat, es va adherir al codi de bones pràctiques pel que fa a aquesta qüestió.

A més a més, el Banc s'ha adherit també a d'altres iniciatives que s'han posat en marxa per protegir les famílies amb risc d'exclusió social. Així, aquest mateix any, s'ha subscrit un conveni per constituir un Fons Social d'Habitatges, al qual el Banc ha aportat 250 habitatges, en condicions adequades per ser usades immediatament, amb lloguers assumibles, a diferents llocs de la geografia espanyola.

L'estabilitat del nostre sistema financer i la seva credibilitat externa requereixen mantenir els principis fonamentals de seguretat jurídica i de les garanties contractuals establertes en la nostra legislació hipotecària, sens perjudici de la necessària introducció d'excepcions i millores que beneficiïn els interessos de tots i evitin situacions humanament no desitjables.

Cal, no obstant això, evitar la introducció de reformes no prou ponderades, fruit de la precipitació i del moment, que tot i pretendre ajudar els més febles serien capaces de fer malbé el nostre sistema de relacions contractuals amb el consegüent deteriorament de la capacitat de finançament externa del nostre país en el moment que encara ens fa falta.

La gestió del Banc

La gestió del Banc durant l'exercici de 2012, que tractarà amb detall el conseller delegat, Jaume Guardiola, ha requerit un gran esforç per part de tot l'equip directiu, així com de tota la plantilla del Banc, tant per materialitzar els importants reptes estratègics produïts com per mantenir una generació de marges molt positius, fins i tot en circumstàncies difícils per culpa de l'encariment del cost del finançament

extern per l'alta prima de risc i l'efecte contagi que això ha tingut en la competència pels dipòsits bancaris.

Així mateix, l'adquisició i posterior integració operativa i tecnològica de Banco CAM i les operacions de reforç de la solvència a què he fet referència abans, han marcat l'agenda comercial i operativa del Banc.

A conseqüència de la incorporació de Banco CAM al grup Banc Sabadell, els actius totals s'han incrementat més d'un 60% i s'ha duplicat el nombre de clients fins a superar els 5,5 milions.

La gestió enfocada a la captació de dipòsits, la devolució al més aviat possible de la confiança als clients de l'antic Banco CAM i la generació d'un *gap* comercial que reforçés les nostres posicions de liquiditat han estat les claus d'aquest exercici.

L'èxit d'aquesta política ha permès generar 15.500 milions d'euros de recursos excedentaris durant aquest exercici, amb la qual cosa hem cobert amb escreix els venciments del deute del conjunt de Banc Sabadell i de Banco CAM, i al mateix temps ens ha situat amb capacitat per restablir una activa política comercial d'inversió creditícia, sempre dins dels paràmetres de risc de la situació actual.

Durant el 2012 hem fusionat Banco Urquijo i Banco Guipuzcoano, de manera que SabadellUrquijo ha passat a ser la marca referent de banca privada a Espanya i SabadellGuipuzcoano, la marca estandard del grup a la regió del País Basc, Navarra i La Rioja. Així consolidem la política de marques locals o especialitzades que anàvem avançant a tot el territori i que qualifiquen la marca genèrica de Banc Sabadell.

Els darrers dies de l'any 2012 vam arribar a un acord amb Banco Mare Nostrum (BMN) per adquirir la seva xarxa i el negoci a Catalunya i Aragó, que correspon fonamentalment al que havia estat Caixa Penedès, un cop transferits a la SAREB la cartera d'actius i crèdits dubtosos relacionats amb el sector immobiliari.

Aquesta operació s'haurà de completar en l'exercici de 2013, quan ja s'hagi donat compliment a determinades condicions suspensives i s'hagin obtingut les autoritzacions corresponents, i serà absorbida dins de la capacitat de capital actual del Banc sense necessitat de recursos addicionals.

Quan acabi aquesta operació al llarg de l'any, Banc Sabadell haurà augmentat el nombre d'oficines a Catalunya i passarem a tenir una quota de mercat a la nostra comunitat d'origen que ens permetrà competir en el futur amb les altres grans xarxes bancàries del nostre país.

Als Estats Units continuem desenvolupant el projecte de consolidació d'una banca domèstica petita a l'estat de Florida per mitjà de la integració operativa i tecnològica de Lydian Private Bank en el conjunt de Sabadell United Bank, reforçant-se d'aquesta manera la seva posició com a Banc local del sud de Florida, on ocupem el setè lloc per volum de dipòsits.

Punts de l'ordre del dia

Entrant en els punts de l'ordre del dia que sotmetem avui a l'aprovació d'aquesta junta, m'agradaria detallar-ne alguns especialment.

En el punt primer de l'ordre del dia, sotmetem a la seva aprovació els comptes anuals, així com l'Informe de gestió de Banco de Sabadell, S.A. i del seu grup consolidat, corresponent a aquest exercici tancat el 31 de desembre de 2012, juntament amb la gestió duta a terme pels administradors de Banco de Sabadell, S.A.

Com els he dit al principi de la meva intervenció, Banc Sabadell ha tancat l'exercici de 2012 amb un benefici net consolidat de 82 milions d'euros, després d'haver destinat 2.541 milions d'euros a sanejament de balanç i provisions sobre la cartera d'actius.

Es proposa també a aprovació la proposta d'aplicació del resultat d'aquest exercici, consistent a destinar la quantitat de 29,6 milions d'euros a dividends, mitjançant la distribució d'un dividend brut per acció que es pagarà en efectiu, de 0,01 euros per acció.

La proposta de distribució de dividends es fa d'acord amb els resultats que el Banc ha obtingut en l'exercici de 2012, i en el punt segon de l'ordre del dia també es proposa una retribució a favor de l'accionista, complementària al dividend corresponent a l'exercici de 2012, de 0,02 euros per acció, consistent en el lliurament als accionistes de Banco de Sabadell, S.A. d'accions representatives del capital social de la societat procedents de l'autocartera, a través de la distribució en espècie de part de la reserva per prima d'emissió d'accions.

El pagament en espècie amb càrrec a la reserva voluntària per prima d'emissió d'accions serà per un import total màxim de 59,2 milions d'euros.

Les accions es lliuraran el pròxim 5 d'abril de 2013, aquest mateix dia també es procedirà a fer el pagament del dividend en efectiu, una vegada aprovada la proposta per la junta.

D'aquesta manera, la retribució bruta total corresponent a l'accionista seria de 0,03 euros per acció.

En el punt tercer de l'ordre del dia es proposa nomenar el Sr. José Manuel Martínez Martínez com a membre del Consell d'Administració per un període de cinc anys, amb la consideració de conseller independent. Aquest nomenament s'efectua per cobrir la vacant que hi ha en el consell produïda per la renúncia del conseller Sr. Francesc Casas Selvas, el qual ha atès la recomanació de les normes de bon govern que els consellers independents no superin el termini de 12 anys en el desenvolupament dels seus càrrecs.

M'agradaria agrair a Francesc Casas la seva dedicació al Banc, la seva professionalitat i aportació en les diverses posicions que ha desenvolupat en el consell del Banc, així com la seva generositat i bon criteri a l'hora de presentar la renúncia atenent el corrent en voga de limitar la durada dels consellers independents.

El nou conseller José Manuel Martínez Martínez, murcià de naixement, és un professional amb una destacadíssima trajectòria dedicada al món empresarial. Ha estat president de MAPFRE durant 12 anys, experiència que ara posa al servei de Banc Sabadell, cosa que li vull agrair expressament, i els demano el seu vot i la seva confiança per a aquest nomenament.

Es proposa també ratificar el nomenament efectuat pel procediment de cooptació pel Consell d'Administració del Sr. António Vítor Martins Monteiro, amb la consideració de conseller dominical, i aprovar el seu nomenament com a membre del Consell d'Administració per un termini de cinc anys des d'aquesta data, per cobrir la vacant en el consell produïda per la renúncia voluntària del conseller Sr. Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira, a qui agraeixo la seva col·laboració durant aquests darrers anys.

L'Ambaixador António Monteiro, actual president del Consell d'Administració de BCP, ha estat ministre d'Afers Exteriors de Portugal i Ambaixador de Portugal a França, entre altres moltes responsabilitats al servei del seu país. La seva presència i experiència internacional enriqueixen notablement el consell del banc.

També es proposa la reelecció, com a conseller independent, per un període de cinc anys, del conseller Sr. José Manuel Lara Bosch, actualment vicepresident del Banc, a qui avala una important i llarga trajectòria professional i empresarial i també per la seva dedicació i aportacions valuoses en el si del consell del Banc. Es proposa, així mateix, la reelecció del Sr. Jaume Guardiola Romojaro, com a conseller executiu, que representa i és el responsable de la gestió del Banc en aquests anys i a qui, aprofitant aquesta oportunitat, vull agrair i fer un reconeixement exprés de la seva dedicació i la capacitat de liderar l'equip directiu del banc, que fan que avui sigui un dels grans actius de Banc Sabadell.

El Consell d'Administració del Banc continuarà integrat per 15 consellers, amb tres consellers executius, dos consellers dominicals i nou consellers externs independents, i amb un conseller extern sense cap altra qualificació, i d'aquesta manera es compleixen els criteris exigits per les regles del bon govern corporatiu.

En els punts quart, cinquè, sisè, setè i onzè de l'ordre del dia, que es refereixen a acords habituals d'aquesta junta anual, sol·licitem la renovació de la delegació temporal en el Consell d'Administració de determinades facultats, relatives a ampliacions de capital, emissions de valors de renda fixa o altres, amb la finalitat de flexibilitzar la gestió financera i la capacitat d'actuació del consell en l'entorn dinàmic, complex i competitiu en el qual el Banc desenvolupa avui la seva activitat.

Aquestes facultats, com ha estat en el passat, no seran exercides arbitràriament pel consell, sinó tenint en compte sempre els interessos dels accionistes i de l'entitat. El fet d'atorgar-les facilita l'actuació en circumstàncies hipotètiques d'estrès, especialment en aquests moments volàtils dels mercats i de regulació canviant.

La prudència i l'orientació als interessos dels accionistes que ha presidit sempre la utilització d'aquestes facultats per part del consell avalen el fet que se'n mantingui la sol·licitud.

En el punt vuitè sotmetem a votació, amb caràcter consultiu, l'Informe del Consell d'Administració sobre la política retributiva dels membres del Consell d'Administració, d'acord amb el que estableix l'article 61.tercer de la Llei del mercat de valors. El text íntegre d'aquest article figura en la documentació posada a disposició dels senyors accionistes relativa a aquest punt de l'ordre del dia. La política retributiva de Banc Sabadell als seus consellers i directius es fa d'acord amb els principis i els estàndards retributius exigits per les disposicions europees i les normes nacionals.

Vull aturar-me i detallar-los la proposta d'acord que es recull en el punt novè de l'ordre del dia i que deriva de la implantació de la política retributiva a què es refereix el mateix informe. Es proposa a aquesta Junta General un sistema de pagament de la retribució variable ja meritada durant l'exercici de 2012 mitjançant el lliurament d'opcions sobre accions de Banc Sabadell per als tres consellers executius i per als 24 directius que conformen el denominat Col·lectiu Identificat a efectes de les limitacions imposades a les seves retribucions per la normativa aplicable.

Aquest sistema simplement ofereix la possibilitat als directius esmentats d'optar, de manera voluntària, per cobrar el seu variable o bé d'acord amb la fórmula establerta en la normativa anterior que inclou una part d'ajornament i d'accions en la manera de fer efectius els variables, o bé en opcions a tres anys el valor actual de les quals és equivalent al variable meritat.

El sistema compleix àmpliament els requeriments d'ajornament i relació amb l'evolució del valor de la societat que s'estableix en les reglamentacions europees i permet alinear el cobrament efectiu amb l'evolució de l'entitat els pròxims anys. Aquest mètode equival a reinvertir el variable meritat en opcions sobre l'acció del banc, amb el corresponent risc i valor d'acord amb l'evolució futura de l'acció.

El Banc comprarà aquestes opcions en el mercat i el seu preu és precisament el valor de les opcions, de manera que no representaran, en el seu cas, cap cost addicional per al Banc en el moment que arribi el venciment.

El sistema preveu la possible elecció de fins al 100% de la seva retribució variable per als consellers executius, mentre que la resta dels destinataris poden triar percebre fins al 50% de la seva retribució variable en opcions.

Els tres consellers executius, conseller delegat, interventor general i jo mateix, optarem, si el sistema és aprovat per aquesta junta, per percebre el 100% de la nostra retribució variable d'aquest any mitjançant aquest sistema, i tots els executius identificats han optat per rebre les opcions en comptes de cobrar el variable en efectiu o accions en la part corresponent.

Ens ha semblat que és una bona opció en un any en què el Banc ha fet un esforç extraordinari de posicionament futur que n'exigirà una gestió precisa durant els pròxims anys, en un entorn difícil per als bancs, i que per això el cobrament o no de variable d'aquest any, quedarà a mercè de l'evolució del Banc en el futur a mitjà termini, amb la consciència que dependrà en part de la nostra gestió però també en una part important de l'evolució del context econòmic europeu i del nostre país.

Finalment, el punt 10 de l'ordre del dia es refereix també a acords habituals d'aquesta Junta General Ordinària, com ara la reelecció dels actuals auditors de comptes de la societat un cop finalitzat el termini de la designació, com a auditors de

comptes de la societat i dels comptes anuals consolidats del grup, per un altre període d'un any.

Perspectives

Senyores i senyors accionistes, l'any 2013 va començar amb una doble perspectiva i s'han posat en relleu una sèrie de dades positives sobre l'ajust que ha fet la nostra economia.

D'una banda, la baixada dels costos salarials unitaris i el bon comportament del sector exterior indiquen una millora de la nostra competitivitat.

D'una altra, el despallanquejament del sector privat i la reducció del nostre dèficit fiscal continua de manera decidida dins d'una agenda reformista.

Per això, i tot i que subsisteixen dubtes i queda per fer la important reforma de les administracions públiques, la percepció exterior sobre Espanya ha començat a canviar en positiu.

Estic segur que les reformes continuaran i en la línia d'anar assolint l'equilibri dels comptes públics i la de flexibilitzar l'economia per afrontar el futur en millors condicions.

Episodis de nerviosisme com el de Xipre, però, incideixen encara sobre la prima de risc d'Espanya i també sobre les cotitzacions dels bancs i poden anar-se repetint dins les decisions europees, al ser dificultoses, generen importants incerteses.

La seva incidència a casa nostra serà menor a mesura que es vagi consolidant l'ajust de l'economia espanyola.

Tot i això, els progressos que s'han fet tant a Europa com al nostre país ens allunyen del contagi molt més del que van produir les onades generades fa un any pel problema grec. I això és així per la millora de la nostra situació estructural respecte a la de fa un any.

El sistema financer espanyol continua el seu procés de reestructuració i reformes després de la recapitalització de les entitats financeres que es va fer durant l'any passat i d'acord amb el Memoràndum d'Entesa establert el passat mes de juliol associat al rescat del sector financer espanyol.

El Banc ha esquivat durant la crisi diverses dificultats realitzant importants provisions i sanejaments.

Al principi de la crisi vam veure que la seva gravetat tindria un impacte durador sobre els comptes de resultats dels bancs i que, a més, en sortiria un nou ordre competitiu, en el qual les entitats menors de banca universal com la nostra havien d'intentar solucionar el problema de dimensió per situar-se en un context competitiu de futur.

Així mateix, vam posar èmfasi en l'augment de la posició de liquiditat i en l'increment de la solvència per fer front als escenaris de dificultat que es preveien.

Hem consolidat una franquícia nacional, la quarta entitat del país, mitjançant la incorporació d'altres entitats a la nostra, amb prou garanties.

Ens semblava que la solidesa del nostre model de banca i també la professionalitat i dedicació del nostre personal i de l'equip directiu feien de la nostra entitat una de les que havien de configurar el futur nucli de competència bancària del país. I ha estat així.

La incorporació de Banco Urquijo i Banco Guipuzcoano primer, de Banco CAM després, i finalment la que emprendrem aquest any de les oficines de l'antiga Caixa Penedès, han donat una nova perspectiva al futur del Banc.

Hem constatat com el Banc ha afrontat aquest procés de transformació amb les provisions que calien i amb el capital necessari per fer front a les situacions d'estrès.

L'any 2012 el recordaran tots els col·laboradors del Banc perquè la pressió i l'esforç realitzat han estat màxims a tots els nivells. El reconeixement extern del Banc, també.

No obstant això, el Banc té encara pendent el camí de resultats per als pròxims anys, un cop les provisions necessàries comencin a minvar. Tenim el repte dels interessos baixos i la perspectiva que durant un temps continuï sent així, pressionant a la baixa els comptes de resultats dels bancs, ja prou castigats per la morositat.

En aquest context, el focus de la gestió del Banc està posat des de principi d'aquest any en la rendibilitat i a establir un camí creixent del benefici per acció per sobre de qualsevol altra prioritat.

Hem guanyat una nova posició competitiva en el mercat i cal gestionar-la perquè faci possible una taxa de rendibilitat adequada que sustenti uns dividends millors.

La nova situació del Banc obre nous horitzons que s'estudiaran degudament quan es consideri oportú en funció de la creació de valor per als nostres accionistes.

Abans d'acabar la meua intervenció i donar pas a la del conseller delegat, el Sr. Guardiola, voldria agrair a la plantilla del Banc i als meus col·laboradors l'esforç que han fet, la seva dedicació i el seu sentit de responsabilitat i alineament en tot moment amb els objectius de creació de valor per als accionistes.

A tots vostès, senyors accionistes, els vull manifestar el meu agraïment i el del Consell d'Administració per la seva confiança i el suport que ens donen.

Moltes gràcies.