

Discurs de Josep Oliu, president de Banc Sabadell

Bona tarda, senyores i senyors accionistes,

En nom del Consell d'Administració, els dono la benvinguda i agraeixo la seva assistència a aquesta Junta General d'Accionistes de Banc Sabadell, convocada avui en aquest auditori Joan Oliu del centre corporatiu de Sabadell, amb caràcter extraordinari, per tal de sotmetre a la seva consideració tot un seguit de propostes per poder portar a terme l'Oferta Pública d'Adquisició sobre Banco Guipuzcoano, les més importants de les quals fan referència a l'ampliació del capital amb l'emissió de noves accions i l'emissió també d'obligacions convertibles que s'oferiran com a contraprestació per l'adquisició de Banco Guipuzcoano.

Al llarg de la sessió els exposarem àmpliament els motius pels quals es vol fer una Oferta Pública d'Adquisició sobre la totalitat d'accions de Banco Guipuzcoano tot oferint com a contraprestació una combinació d'accions de nova emissió de Banco de Sabadell, S.A. i de noves obligacions subordinades necessàriament convertibles en accions també de Banc Sabadell.

Un augment del capital social i una emissió d'obligacions que sotmetrem a la seva aprovació en els termes i les condicions que els detallarem, juntament amb la resta de propostes incloses a l'ordre del dia, totes elles emmarcades en l'àmbit de la mateixa operació, el contingut íntegre del qual van rebre fa unes setmanes amb la convocatòria d'aquesta junta.

...

Abans d'iniciar el desenvolupament d'aquesta Junta, i com és preceptiu, el secretari del Consell ens informarà del nombre d'accionistes presents i representats i del quòrum amb què aquesta junta queda legalment constituïda. El senyor secretari té la paraula.

...

Disposant, doncs, del quòrum suficient per constituir la Junta General Extraordinària, la declaro vàlidament constituïda.

...

...Moltes gràcies. Tenint en compte que disposem de l'assistència i participació necessària, declaro oberta aquesta Junta General Extraordinària.

Introducció

Senyores i senyors accionistes,

Com els vaig avançar en la Junta General Ordinària, celebrada el dia 25 de març passat, el sector financer del nostre país viu un període amb una forta pressió consolidadora; un procés que vaig anticipar que afectaria de manera destacada les caixes d'estalvi, i respecte al qual estariem ben atents per aprofitar les oportunitats que poguessin sorgir i la gran experiència que, els últims quinze anys, Banc Sabadell ha assolit amb la seva estratègia de combinar els creixements orgànic i inorgànic.

Avui, l'estratègia de Banc Sabadell pel que fa al negoci domèstic emfasitza dos grans elements: d'una banda, la consolidació orgànica de la nostra franquícia en empreses i banca personal, l'aprofitament del nostre coneixement per expandir-nos en el segment de banca de particulars, i d'altra banda, les adquisicions, amb una posició adequada envers la consolidació esperada del sector financer i que ens permetrà assolir una quota més sòlida de mercat.

El banc ha fet els seus primers passos en un interès de diversificació internacional mitjançant les adquisicions i consolidacions realitzades a la Florida, on Banc Sabadell té la segona sucursal estrangera i al mateix temps hi ha creat un banc minorista, el Sabadell United Bank, fruit de la fusió del TransAtlantic Bank i del Mellon United Bank, després de la presa de control d'aquests bancs.

Aquest mes d'agost s'ha culminat la fusió de les dues entitats i ja s'està operant sota la denominació de Sabadell United Bank.

L'operació Banco Guipuzcoano

L'objecte d'aquesta Junta General Extraordinària és sotmetre a la seva aprovació aquells punts necessaris per portar a efecte l'acord del Consell d'Administració de Banc Sabadell del 25 de juny de 2010, relatiu a la formulació d'una Oferta Pública d'Adquisició sobre la totalitat de les accions de Banco Guipuzcoano oferint com a contrapartida una combinació d'accions de Banco de Sabadell, S.A. i de noves obligacions subordinades, necessàriament convertibles en accions del banc.

L'OPA està condicionada, d'una banda, a l'acceptació d'un mínim del 75% i, de l'altra, a la prèvia modificació, per part de la Junta General de Banco Guipuzcoano, de l'article 19 dels seus Estatuts Socials, per tal d'eliminar el límit del 10% del dret de vot del capital social. Avui s'està celebrant a Sant Sebastià la Junta General de Banco Guipuzcoano que té com a objecte complir amb aquest darrer requisit.

Adicionalment, Banc Sabadell va subscriure, amb la mateixa data del 25 de juny, un compromís irrevocable amb diversos accionistes de Banco Guipuzcoano, representatius en conjunt d'un 45,61% del seu capital social, pel qual aquests accepten l'oferta de Banco de Sabadell, S.A., cosa que evidencia la bondat de l'operació i ens porta al convenciment de l'èxit del resultat de l'OPA.

[Banco Guipuzcoano](#)

La societat anònima Banco Guipuzcoano va ser fundada a Sant Sebastià el 9 d'octubre de 1899 per la iniciativa d'un grup d'inversors bilbaïns en un 50% i d'un grup significatiu de ciutadans de Sant Sebastià en el 50% restant.

L'atenció a les empreses i els particulars vinculats i el desenvolupament del segment de clients de banca privada han centrat tradicionalment el focus de l'actuació de Banco Guipuzcoano.

Banco Guipuzcoano té una plantilla de més de 1.200 empleats i una xarxa de 255 sucursals. Els seus actius totals superen els 10.000 milions d'euros. La inversió creditícia depassa els 7.000 milions d'euros i la seva base de dipòsits puja més de 5.000 milions d'euros.

Banco Guipuzcoano és una entitat cotitzada a borsa des de la seva fundació fa 110 anys. Actualment, té més de 31.000 accionistes i uns fons propis de 650 milions d'euros. El seu capital social té la particularitat d'estar representat per dos tipus d'accions: les accions ordinàries, de les quals té emeses 149.513.328 accions, i les accions preferents sense vot però amb el dret a percebre un dividend superior, de les quals té emeses 246.672 accions.

[La integració Banc Sabadell – Banco Guipuzcoano](#)

La integració de Banco Guipuzcoano en el grup Banc Sabadell, amb dades el 31 de desembre de 2009, comportarà un increment del 12% del total d'actius i del 14% dels dipòsits de clients.

Per al grup, l'operació té una racionalitat en termes de millorar la presència al País Basc, Navarra i Madrid i permet, alhora, l'obtenció d'importants sinergies de costos. Aquestes s'estimen que arribaran als 60 milions d'euros anuals, un cop finalitzat el Pla d'Integració.

Com bé saben, Banc Sabadell minimitza el risc d'execució al tenir una àmplia experiència acumulada en les operacions d'integració anteriors i al disposar d'una plataforma informàtica flexible i escalable, i gràcies a l'aplicació d'una metodologia provada i contrastada; tots els elements rellevants per aconseguir aquestes sinergies.

Esperem que la integració es completi en el temps més curt possible i que no hauria de ser superior a sis mesos des de la consecució del control efectiu de l'entitat.

[Dividend a compte](#)

La tramitació de l'Oferta Pública d'Adquisició sobre el 100% de les accions de Banco Guipuzcoano ha impedit la materialització del primer dividend a compte, la qual cosa fa que durant aquest exercici Banc Sabadell pagui exclusivament un dividend a compte el mes de desembre, un cop acabat el procés de liquidació de l'OPA.

[Els punts de l'ordre del dia](#)

A continuació els comentaré breument les diferents propostes d'acord que inclou l'ordre del dia i que el secretari detallarà abans de sotmetre a la seva aprovació.

[Punts primer i segon](#)

Els punts primer i segon de l'ordre del dia són els principals acords que avui sotmetem a la seva consideració, donat que són necessaris per poder portar a terme l'Oferta Pública d'Adquisició d'accions de Banco Guipuzcoano de la manera acordada pel Consell d'Administració i que m'agradaria explicar-los breument:

L'OPA és una oferta de bescanvi d'accions en els termes següents: per cada 8 accions ordinàries de Banco Guipuzcoano s'entregaran en contraprestació 5 accions ordinàries de Banc Sabadell i 5 obligacions subordinades i necessàriament convertibles en accions. Si es tracta d'accions preferents de Banco Guipuzcoano, que són aquelles que no tenen dret de vot però perceben un dividend superior, s'entregarà una acció ordinària més.

Aquesta combinació de pagament a través d'accions i bons necessàriament convertibles equival a un valor efectiu pel conjunt d'accions de Banco Guipuzcoano igual a 749 milions d'euros, que generarà un fons de comerç de només 50 milions d'euros.

Per poder atendre aquesta contraprestació, es proposen avui aquests dos acords l'objecte dels quals és, d'una banda, l'emissió de noves accions i, de l'altra, l'emissió d'obligacions convertibles.

En relació amb l'emissió de noves accions, que és l'acord que hi ha sota l'epígraf "Augment de capital mitjançant aportacions no dineràries", la proposta d'acord es refereix a un nombre màxim d'accions de 93.630.834. Amb tot, aquest import màxim no s'assolirà en cap cas. D'una banda, perquè ahir mateix el Consell d'Administració va acordar, d'acord amb els termes aprovats de l'Oferta Pública d'Adquisició, dedicar un percentatge de l'autocartera, en total un 2,5% del capital del banc, és a dir, 30 milions d'accions, per cobrir la contraprestació oferta. D'altra banda, perquè la quantia total dependrà del percentatge efectiu d'accionistes de Banco Guipuzcoano que finalment acudeixin a l'OPA.

Per tant, el nombre màxim d'accions que s'emetran no serà de 93 milions, sinó com a màxim de 63 milions i el valor total de l'ampliació, com a màxim de 237 milions d'euros tenint en compte el tipus d'emissió fixat per a les noves accions, amb la qual cosa l'efecte dilutiu d'aquesta ampliació es redueix considerablement en benefici dels actuals accionistes de Banc Sabadell.

Pel que fa a l'emissió d'obligacions convertibles, cal destacar que s'emetran per un valor total de 468 milions d'euros i que les seves característiques són bàsicament les mateixes que les de l'emissió d'obligacions realitzada l'any 2009 i que es troben en circulació.

Permetin-me, per últim, que els indiqui que aquesta fórmula de contraprestació en valors, concretament en accions i obligacions convertibles, és un fórmula nova, que no s'havia utilitzat fins ara en el mercat espanyol i que creiem que ha merescut una bona acollida, ja que permet realitzar una operació com la proposada amb garantia per als drets dels accionistes actuals i que resulta interessant per als accionistes de Banco Guipuzcoano i permet establir el camí per la implicació i manteniment d'aquest accionariat en el projecte futur de Banc Sabadell.

[Punt tercer](#)

El punt tercer de l'ordre del dia fa referència a la sol·licitud d'admissió a negociació borsària de les accions i obligacions emeses en virtut dels punts primer i segon. Aquesta proposta d'acord té un caràcter merament tècnic i va destinada a permetre

que els nous títols cotitzin, juntament amb els antics i en les mateixes condicions, a les borses de valors.

Punt quart

El punt quart és doble i té com a objectiu ampliar el nombre de membres del Consell d'Administració de Banc Sabadell i fixar-lo en 15 i aprovar així mateix els nomenaments, a proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, del Sr. Javier Echenique Landiribar i del Sr. José Ramón Martínez Sufrategui, com a nous membres del Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A.

En l'esperit de l'acord amb Banco Guipuzcoano, a què abans he fet esment, es troba la intenció que els socis d'aquest es converteixin i continuïn com a socis del projecte Banc Sabadell. A tal efecte els vam proposar la incorporació de dos consellers actualment de Banco Guipuzcoano al Consell de Banc Sabadell. Ambdós consellers aporten el seu criteri professional i la seva implicació en les zones del País Basc i Navarra en benefici del projecte.

El Sr. Javier Echenique Landiribar és actualment president del Consell d'Administració de Banco Guipuzcoano i té una reconeguda experiència en el món bancari i empresarial.

D'altra banda, el Sr. José Ramón Martínez Sufrategui, conegut empresari de la Rioja, que en l'actualitat és membre del Consell d'Administració de Banco Guipuzcoano i n'és el primer accionista privat.

Punts cinquè i sisè

Les propostes d'acord incloses en els punts cinquè i sisè de l'ordre del dia fan referència als requisits legalment exigibles en relació amb el condicionament de l'execució dels acords a l'obtenció de determinades autoritzacions, el primer d'ells; a l'atorgament de facultats al Consell d'Administració, el segon, i, òbviament a l'acceptació de l'oferta.

Final

Senyores i senyors accionistes, espero que aquesta operació que es troba en la mateixa línia d'actuació que la seguida per Banc Sabadell aquests quinze darrers anys, que és un pas més en la trajectòria del projecte Banc Sabadell i que s'ha dissenyat buscant el màxim benefici per als accionistes, mereixi la seva conformitat.

Moltes gràcies.