

Discurs de Jaume Guardiola, conseller delegat de Banc Sabadell

Bona tarda, senyores i senyors accionistes,

El president ja els ha explicat de manera detallada en quin context el Banc ha desenvolupat la seva activitat durant l'any 2008. 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 en general els diferents negocis en el transcurs de l'exercici.

La incertesa i la desconfiança general que, des de l'agost de 2007, planen sobre els mercats financers internacionals i el progressiu deteriorament de l'economia espanyola a mesura que ha anat avançant l'any 2008, han condicionat fortament l'evolució de l'activitat financera.

El 2008 no ha estat un any normal ni fàcil per als bancs, ni per al conjunt de les entitats financeres; més aviat, el 2008 serà recordat com un any històric per les dificultats que s'han hagut de superar i per l'esforç que tots hem hagut de fer per adaptar-nos ràpidament a un escenari totalment nou i imprevist.

Aquest esforç i les conseqüències de la nova situació queden ben reflectits en les dades del balanç i del compte de resultats que els exposaré.

Malgrat tot, Banc Sabadell ha fet evident un cop més la seva capacitat d'adaptació i la coherència pròpia de la seva actuació, i ha tancat l'any mantenint una evolució positiva dels marges del negoci ordinari i amb uns 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 2008, Banc Sabadell tenia uns actius totals de 80.378,1 milions d'euros, un 4,7% més que l'any anterior.

Pel que fa a l'actiu, la inversió creditícia bruta a clients ha totalitzat 64.704,2 milions d'euros, cosa que representa un creixement del 2,3%. Dins d'aquest epígraf, els préstecs amb garantia real han registrat un increment interanual del 5,6% i en el finançament del circulat de les empreses, cal destacar el protagonisme de l'operativa de *confirming*, que ha estat un 12,6% superior a la de l'any 2007.

Pel que fa al passiu, els recursos gestionats de clients han assolit els 80.414,9 milions d'euros. Aquest saldo és un 7,1% menor al de l'any anterior pel

decreixement dels patrimonis en fons d'inversió i de pensions, i la reducció en el saldo dels debits representats per valors negociables.

Els recursos en balanç, on s'hi troben els debits representats per valors negociables, s'han reduït un 3,3% i s'han situat en 63.479,0 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 17,5% dels dipòsits de clients, i destaca particularment el creixement dels dipòsits a termini que, el 31 de desembre de 2008, sumen 21.250,3 milions d'euros, un 35,4% més que l'any passat, la qual cosa ha suposat un creixement de la quota de mercat en aquest capítol i una mostra de la confiança que ens té el mercat.

Pel que fa als recursos de fora de balanç, l'elevada volatilitat de les borses i l'atractiu que han guanyat altres productes de dipòsit i d'inversió per la necessitat de les entitats financeres de captar recursos invertibles, han incidit negativament en l'evolució dels fons d'inversió, que han tancat l'exercici de 2008 en els 9.436,0 milions d'euros, amb una disminució interanual del 39,3%, i dels fons de pensions, que han comptabilitzat els 2.440,5 milions d'euros, amb una reducció respecte a l'any anterior del 30,3%.

Compte de resultats

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

L'any 2008, l'increment dels volums mitjans d'inversió i de recursos, juntament amb una eficaç assignació de preus de l'actiu i del passiu i l'estrict control sobre els costos recurrents, han estat fonamentals perquè el compte de resultats anual consolidat presenti una bona evolució dels marges del negoci ordinari.

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

Així, el 2008, el marge d'interessos s'ha situat en els 1.452,8 milions d'euros, amb un creixement interanual del 10,3%.

Cal esmentar que, gràcies a l'acurada gestió dels marges que s'ha fet en un entorn altament competitiu, el diferencial total sobre els actius totals mitjans ha estat de l'1,82%, dos punts bàsics per sobre del tipus mitjà de l'any anterior.

Els resultats anuals de les societats del grup que consoliden pel mètode de la participació augmenta un 21,8% i arriba als 63,6 milions d'euros. Destaca especialment en aquest epígraf la contribució dels bancs participats de l'Amèrica Llatina i Dexia Sabadell i els resultats de les filials de capital-risc BIDA i Aurica XXI.

Els ingressos nets per comissions han estat de 557,7 milions d'euros i són un 8,7% inferiors al registrats l'any anterior per la molt diferent situació de mercat en què s'ha desenvolupat l'activitat del Banc, especialment pel que fa als ingressos derivats de l'operativa dels clients en valors i de la gestió de fons d'inversió que, com ja ha estat comentat, s'han reduït dràsticament per la desfavorable evolució dels mercats financers internacionals.

Els resultats per operacions financeres han estat de 67,9 milions d'euros, i cal destacar la bona gestió realitzada amb els derivats.

Tenint en compte el que fins ara he comentat, els ingressos fruit de l'activitat típica bancària, és a dir, el marge brut, han sumat 2.226,9 milions d'euros al final de 2008, la qual cosa representa un creixement del 3,0% respecte al tancament de 2007.

Havent acabat el comentari sobre el creixement dels volums i dels ingressos, ara passaré 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 el desenvolupament dels diferents programes d'eficiència previstos en el pla Òptima situen els costos d'explotació en els 979,2 milions d'euros en tancar l'exercici, un 3,6% menys que l'any passat, de manera que la ràtio d'eficiència millora sensiblement i passa del 47,0% al 44,0%.

La contenció dels costos i la bona marxa dels ingressos fan que el marge d'explotació consolidat, abans de dotacions, creixi un 9,6% i assoleixi els 1.114,6 milions d'euros.

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 genèriques, essent el total de les dotacions ordinàries 283,6 milions d'euros.

D'altra banda, l'aliança formalitzada amb el grup assegurador Zurich, a la qual s'ha referit àmpliament el President, i les plusvàlues netes que per al Banc ha generat l'operació, han permès destinar 617,0 milions d'euros a enfortir el balanç mitjançant l'anticipació de dotacions extraordinàries de cobertura per a riscos de crèdit futurs i el sanejament d'actius.

La ràtio de morositat sobre el total de la inversió creditícia és del 2,35% i es manté entre les millors del sistema financer espanyol, molt per sota de la mitjana del sector, que és del 3,30%.

L'estricta gestió del risc i el seguiment acurat que se'n fa ens ha permès mantenir una política conservadora de provisions i tancar l'any amb una ràtio de cobertura del 107%, malgrat l'important increment de les entrades en contenciosos que registra tot el sistema.

El Banc és d'aquesta manera una de les tres entitats financeres d'entre les deu més significatives a escala espanyola que encara tenen coberta per sobre del 100% la mora, i això fa que, en el nostre cas, no s'hagi recorregut encara al fons de provisió anticíclic.

D'altra banda, davant la greu crisi del sector immobiliari i amb la doble finalitat de donar suport a la liquiditat d'aquelles empreses que gaudeixen d'un model de negoci viable i aprofitar així mateix les oportunitats d'inversió que ofereix el mercat, el Banc ha fet el 2008 inversions selectives en projectes immobiliaris per al seu desenvolupament futur.

La inversió feta és d'uns 900 milions d'euros i abasta un total de 67 projectes, ubicats fonamentalment a les àrees metropolitanes de Barcelona i Madrid, amb un perfil de residència de primer habitatge.

El valor de taxació d'aquests actius s'ha fet de mitjana un 20% per sota del valor de mercat de l'any 2007 i s'hi ha incorporat una provisió complementària del 10%.

En un entorn com l'actual i especialment en el negoci immobiliari, és fonamental l'experiència i la capacitat de gestió; per això s'ha creat, com els ha dit el president, la societat Sòlvia amb el mateix equip directiu que va portar l'èxit a la nostra anterior actuació en aquest sector.

Amb tot el que els acabo d'exposar, el benefici abans d'impostos, i un cop comptabilitzades les dotacions fetes, ha estat de 864,7 milions d'euros, un 11,7% menys que l'any 2007. Abans de dotacions, aquest mateix benefici creix un 9,6% i arriba als 1.114,6 milions d'euros.

L'impost sobre beneficis ha estat de 188,9 milions d'euros, un 1,5% inferior al de l'any anterior. Una vegada aplicades a la quota bruta impositiva les deduccions fiscals per reinversió parcial de plusvàlues, la taxa impositiva efectiva ha estat del 21,85%.

Els resultats de les operacions interrompudes han estat de 428,4 milions d'euros nets com a resultat de la venda al grup Zurich del 50% del negoci assegurador i els beneficis generats fins al moment de la venda.

Aquest fet, una vegada comptabilitzat, juntament amb els beneficis distribuïts als minoritaris, situa el benefici net de 2008 en els 673,8 milions d'euros, amb un decrement interanual del 13,9%. En termes comparables, sense tenir en compte els guanys extraordinaris de l'operació esmentada i les seves aplicacions, el benefici abans d'impostos ha estat de 831,0 milions d'euros, un 1,7% superior al que es va obtenir del negoci ordinari l'any anterior.

Els negocis

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

En 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 2008.

Voldria fer-los notar, però, que, en relació amb l'any passat, l'organització dels negocis ha canviat per tal de reforçar l'eficàcia i la gestió comercial en un entorn difícil en què és fonamental ser dinàmic i flexible. Les línies bàsiques de la nova organització són:

- La integració de les xarxes de Banca Comercial i Banca d'Empreses sota una única direcció territorial.
- La creació de direccions territorials amb responsabilitat sobre tota la xarxa d'oficines nacionals, mantenint però la distribució per marques comercials, l'organització per zones i l'especialització de les oficines d'empreses.
- L'adaptació de l'estructura i organització de les unitats corporatives de suport a la xarxa a les direccions territorials i la integració a aquestes dels especialistes corresponents.

Aquesta reestructuració i integració potencia les sinergies entre Banca Comercial i Banca d'Empreses i permet apropar la presa de decisions als àmbits territorials, i descentralitzar així mateix les funcions especialitzades de suport, amb la qual cosa podem ser molt més àgils i obtenir més eficiència operativa i productivitat, que són els objectius que fixa el pla director Òptima.

Banca Comercial ha generat uns resultats recurrents de 861,6 milions d'euros, abans d'impostos, un 4,4% més que l'any 2007, ja tenint en compte el canvi de model esmentat.

Aquests resultats són fruit de l'esforç que s'ha fet en la captació i la vinculació de clients, per mitjà d'una oferta especialitzada per segments.

Així, dins del segment d'empreses, cal destacar la intensa activitat de vinculació que s'ha fet per mitjà de la contractació de productes de cobertura i d'assegurances de protecció, que augmenten un 41,8% i un 54,2%, respectivament, d'un any a l'altre i el manteniment del lideratge de Banc Sabadell pel que fa al finançament del negoci internacional.

Les quotes de mercat del Banc en aquesta activitat superen les que li correspondrien per mida i destaquen, especialment, la quota de crèdits documentaris d'exportació, que és del 21,1%, i la de crèdits documentaris d'importació, que és de l'11,7%.

El Banc també ha destacat en el 2008 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.

En el finançament del circulat, el Banc és també líder en la sindicació del negoci de facturatge i registra un creixement sostingut en l'operativa de *confirming*, on acumula un volum de pagaments gestionats de 8.700 milions d'euros i un increment del 26,2% en l'aportació al marge.

Finalment, els vull dir que Banc Sabadell ha tancat l'any 2008 en el quart lloc del rànquing espanyol en termes de finançament a pimes en condicions preferents i amb fons aportats per organismes públics, posició que el situa molt per sobre de la seva quota natural.

Pel que fa al segment de particulars, vull mencionar l'esforç que s'ha fet el 2008, d'una banda, per a la captació de recursos de balanç i, de l'altra, per a la incorporació de nous clients, especialment en segments especialitzats en els quals el Banc té encara molt recorregut, com, per exemple, els dels clients que cada dia més operen a distància via mòbil o via Internet o el dels joves que inicien la seva relació amb les entitats financeres.

A Banca Corporativa i malgrat l'escassetat de liquiditat en els mercats que ha caracteritzat l'any 2008, el Banc ha pogut continuar sent un actor important gràcies a la còmoda posició de liquiditat del grup. La menor activitat ha fet que es pogués ser més selectiu en la concessió de riscos i defensar millor els marges, tot cercant la màxima rendibilització via compensació amb productes de baix consum de capital.

Al tancament de l'any, aquest negoci havia generat un benefici, abans d'impostos, de 91,1 milions d'euros, que comporta un creixement del 6,1% respecte a l'any anterior, amb una ROE del 10,9%.

Les operacions de Project Finance han estat el 2008 una de les àrees d'activitat més destacades, amb un increment dels volums del 27%, amb un protagonisme molt destacat en el sector de les energies renovables, en el qual Banc Sabadell és avui una entitat de referència.

El 2008, Banco Urquijo, filial especialitzada en banca privada i gestió patrimonial, ha tancat l'exercici amb una xifra de negoci de 9.314 milions d'euros i una aportació als beneficis consolidats del grup de 12,2 milions d'euros. Aquesta entitat del grup ha estat destacada per la prestigiosa revista internacional *Euromoney* com el millor banc privat d'Espanya i un dels 25 millors bancs privats del món, per la qualitat de l'assessorament i els productes i serveis especialitzats que ofereix.

La unitat transversal de Gestió d'Actius ha sofert intensament els efectes de la crisi general de confiança que afecta els mercats financers internacionals, de manera que, el 2008, el patrimoni sota gestió de les institucions d'inversió col·lectiva del grup ha disminuït en conjunt un 31,9%.

Per al conjunt de fons gestionats, el reemborsament i el traspàs a dipòsits bancaris i altres actius refugi explica el 86,7% de la disminució del patrimoni gestionat i tan sols el 13,3% correspon a l'impacte de la menysvaloració dels actius en cartera.

D'altra banda, des del 2008, BanSabadell Inversió torna a ser la societat gestora líder a Espanya en nombre de fons qualificats i aconsegueix el 50% dels *ratings* qualitatius concedits per Standard & Poor's, per tot el conjunt dels fons d'inversió de dret espanyol, i millora d'aquesta manera el 40% assolit el 2007.

Quant als negocis participats, destaca especialment Dexia Sabadell, que, el 2008, ha consolidat la seva posició com a referent en el mercat del finançament 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 134,2% i ha superat els 36 milions d'euros.

El pla Òptima

Finalment, els vull informar que el pla Òptima, posat en marxa l'any passat, amb el doble objectiu de guanyar eficiència i productivitat, avança satisfactòriament 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 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, amb vista al pròxim període post-crisi.

No voldria acabar la meva intervenció en aquesta Junta General, sense agrair-los la seva atenció i expressar el meu reconeixement als directors i a la resta de l'equip humà del Banc per la professionalitat que, una vegada més i especialment en un moment extremament complex com l'actual, han demostrat i demostren cada dia amb la seva actuació.

Sense aquesta professionalitat i l'esforç que han fet i fan no seria possible obtenir els resultats que avui els he exposat.

Moltes gràcies.