



Junta General Ordinària d'Accionistes
Sabadell, 29 de març de 2007
Discurs del Conseller Delegat, Sr. Joan M. Nin i Genova

Permetin-me que comenci l'Informe de gestió destacant els trets més significatius que han caracteritzat aquest darrer exercici de Banc Sabadell.

El 2006, l'any del 125è aniversari, ha estat un any d'intensa activitat per a l'entitat, ja que, a més d'un fort creixement ordinari –com tot seguit comentarem quan els detalli els estats financers de l'exercici–, s'han portat a terme diverses operacions corporatives de gran transcendència per al futur del Banc.

Així, el 24 de maig del 2006, com els comentava el President, Banc Sabadell va arribar a un acord de compra per **Banco Urquijo** per 762 milions d'euros. En el mateix moment en què es va signar l'acord, es va iniciar l'execució del procés d'integració sota un objectiu principal: la integració havia de concloure a principi de desembre, és a dir, només cinc mesos després de la liquidació de la compra, per tal de començar el 2007 amb el procés finalitzat. I ho vam aconseguir, perquè el 9 de desembre de 2006 va culminar la integració tecnològica i operativa.

També, a final de setembre del 2006 es va produir la venda de **Banco Atlántico Panamá** per 112 milions d'euros, amb una plusvàlua de 38 milions.

A continuació, el mes d'octubre es va tancar la venda de **Landscape**, la societat immobiliària del grup, en el marc d'una reordenació dels nostres negocis per centrar-nos en la banca minorista. La xifra de venda fou de 900 milions, cosa que va implicar una plusvàlua de 625 milions.

Tanmateix, el 2006 no tan sols ha estat un any de fort creixement orgànic i d'operacions corporatives, sinó que el darrer exercici de l'entitat també s'ha caracteritzat per altres fets extraordinaris, com són el final de la renovació de la plataforma tecnològica i la consecució del Segell d'Or a l'Excel·lència en la gestió.

Destacats, doncs, els trets definidors més importants del darrer exercici social, passaré ara a detallar-los els aspectes més significatius del balanç i del compte de resultats, que s'han obtingut en un entorn de fort creixement econòmic.

A la zona euro, l'economia va registrar el màxim ritme de creixement dels cinc darrers anys, gràcies a la recuperació de la demanda domèstica i, en especial, a la inversió empresarial.

En aquest context, l'economia espanyola va mantenir un dinamisme destacat, amb un ritme de creixement al voltant del 4% interanual. A més a més, el patró de creixement fou una mica més equilibrat que en exercicis anteriors, fruit d'una contribució menys negativa del sector exterior.

Pel que fa als mercats financers, permetin-me destacar, atesa la seva incidència en l'evolució de la nostra entitat, tres trets fonamentals:

En relació amb els tipus d'interès oficials, el Banc Central Europeu va continuar el cicle de pujades iniciat a final del 2005 i va tancar el 2006 en el 3,50%, amb un increment de 125 punts bàsics en relació amb el tancament del 2005. Avui, el tipus d'interès oficial es situa en el 3,75%. En canvi, la Reserva Federal dels Estats Units va aturar, el mes d'agost, el procés d'incrementos i des d'aleshores el tipus oficial es manté en el 5,25%.

Quant als mercats de divises, el dolar es va anar depreciant al llarg del 2006 en la seva cotització respecte a l'euro i es va situar a prop de mínims històrics.

D'altra banda, els mercats de renda variable van acabar el 2006 amb pugues generalitzades. Van destacar especialment les revaloracions mostrades pels mercats emergents, en un context caracteritzat per una volatilitat baixa, i han estat, finalment, els nivells reduïts dels bons els que han actuat com un dels principals suports per a les borses.

BALANÇ

Pel que fa al balanç del darrer exercici, Banc Sabadell va tancar el 2006 amb uns **actius totals** de 72.779,8 milions d'euros, un 39,1% més que l'any anterior.

El total **patrimoni net** del banc en tancar el 2006 assolí els 4.195,4 milions d'euros, amb un increment del 19,6% respecte al 2005.

Quant a l'actiu, la **inversió creditícia** bruta de clients va assolir els 55.633,0 milions d'euros, que representa un creixement del 33,6%. Es tracta d'un creixement molt diversificat: el volum de préstecs hipotecaris es va incrementar un 32,6%; les cessions de facturatge, un 28,6%, i les bestretes de *confirming*, un 48,4%.

Respecte als **recursos gestionats** de clients, van assolir els 80.247,7 milions d'euros, amb un increment del 43,2% respecte a l'any anterior.

Els **recursos de clients en balanç** totalitzaven 59.304,6 milions d'euros, un 42,2% més que el 2005. En aquest apartat convé destacar la intensificació del creixement dels dipòsits de clients, que és la millor font de finançament per al Banc i que el 2006 van assolir els 30.090,6 milions d'euros, amb un creixement del 30,7%.

Quant als **recursos de fora de balanç**, l'important esforç de captació que ha portat a terme la xarxa d'oficines i la incorporació de Banco Urquijo han fet possible un increment del 54,8% en fons d'inversió i SICAV, que han arribat als 16.482,1 milions d'euros, i del 24,9% en fons de pensions, que han tancat l'exercici en 3.317,5 milions d'euros.

COMPTE DE RESULTATS

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

Permetin-me informar-los que, tal i com indica la normativa, per tal de millorar la comparabilitat de la informació, els resultats de Landscape i Banco Atlántico Panamá s'han reclassificat tant el 2005 com el 2006 en la partida de resultat de les operacions interrompudes.

A més a més, hi ha altres factors especials que cal tenir en compte aquest exercici, com ara l'impacte per impostos diferits del canvi de taxa impositiva del 35% al 32,5% al 2007 i al 30% a partir de 2008 i els costos de reestructuració de l'operació Banco Urquijo.

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

El **marge d'intermediació** es va situar en 1.097,9 milions d'euros, amb un creixement interanual del 12,4%. Cal esmentar que, gràcies a l'acurada gestió de defensa de marges que l'entitat ha fet en un entorn altament competitiu per captar volums, el marge de clients s'ha mantingut pràcticament estable durant l'exercici, que ha tancat en el 2,91%.

Els **resultats per comissions** van ser de 550,3 milions, la qual cosa va representar un increment del 23,1%. Sobresurten en aquest capítol les comissions de fons d'inversió i valors, amb uns increments del 45,0% i el 59,0%, respectivament, motivats pel fort creixement dels volums de recursos de fora del balanç que els comentava ara fa un moment.

L'activitat d'assegurances també va contribuir positivament als resultats del grup amb un marge tècnic de 59,8 milions d'euros, que representa un 36,8% més que l'any anterior.

Quant als **resultats d'operacions financeres**, van assolir els 36,4 milions, amb un decrement del 43,7%. En aquest capítol cal esmentar que les dades no són comparables amb les de l'any anterior, ja que les del 2005 inclouen la desinversió a Panrico per 23 milions d'euros.

Els **ingressos per diferències de canvi** van ser de 48,6 milions, amb un increment del 15,7% a conseqüència de l'especialització del Banc en negoci internacional.

Tenint en compte el que he comentat, els ingressos fruit de l'activitat típica bancària, és a dir, el **marge ordinari**, van totalitzar 1.811,5 milions al final del 2006, la qual cosa representa un creixement del 14,2% respecte al 2005.

L'aportació al marge per prestació de serveis de les societats no financeres, va ser de 35,0 milions d'euros, un 7,2% més que l'any anterior.

Acabat el comentari sobre el creixement dels volums i dels ingressos, convé ara fer-los saber com s'ha desenvolupat la **gestió de les despeses**.

Les **despeses d'explotació** van totalitzar 914,3 milions d'euros en tancar el 2006, un 15,4% més que l'any passat, a causa, bàsicament, dels costos extraordinaris originats per la integració de Banco Urquijo i per la renovació tecnològica, juntament amb la incorporació dels costos recurrents de Banco Urquijo. Si s'aïllen els impactes no recurrents, l'increment interanual d'aquesta partida seria del 7,1%, en línia amb els objectius de control de costos i millora de l'eficiència operativa fixats en el Pla director triennal ViC 07, del qual parlarem més endavant.

D'això es deriva que el **marge d'explotació** fos de 813,7 milions d'euros, un 11,8% superior a l'obtingut l'any 2005, i en termes comparables, és a dir, sense els factors especials que els he comentat abans, el marge d'explotació hauria estat de 886 milions, un 21,8% superior al de l'any anterior.

L'augment significatiu de la inversió creditícia de clients que els comentava quan repassàvem l'evolució del balanç ha repercutit en l'increment de dotacions, que han crescut un 39,6%, assolint els 240,4 milions d'euros. Tot i aquest important creixement, l'estricta gestió del risc que ens caracteritza ens ha permès situar la ràtio de morositat en el 0,39%. Aquesta xifra representa una millora de deu punts bàsics respecte al 2005 i ens situa en els primers llocs del mercat en termes de qualitat de risc.

Així mateix, com cada exercici, en la línia d'**altres resultats** trobem 56,5 milions d'euros, fruit fonamentalment de les plusvàlues de la venda de participacions i d'immobles.

Amb tot això, el **benefici abans d'impostos** va assolir els 629,8 milions d'euros, que representa un 6,2% més que durant l'any 2005. Si descomptem el fet extraordinari –costos de reestructuració de Banco Urquijo–, el creixement d'aquesta partida hauria estat del 20,1%.

L'impost sobre beneficis va ser de 273,7 milions d'euros, un 54,4% superior a l'any anterior. Aquest important increment s'ha produït, en part, a conseqüència de la reforma fiscal, que comporta una reducció de la taxa impositiva al 32,5% el 2007 i al 30,0% el 2008; però que el 2006 s'ha materialitzat en un impacte comptable negatiu de 96,5 milions d'euros pel fet d'ajustar els crèdits fiscals que cal recuperar en el futur.

Els **resultats de les operacions interrompudes**, que van totalitzar 554,8 milions d'euros, recullen el benefici de la venda de Landscape i Banco Atlántico

Panamà, així com els beneficis d'ambdues empreses fins al moment de la venda.

Aquest fet, una vegada comptabilitzat, juntament amb els interessos de minoritaris, situà el **benefici net atribuït** al grup en els 908,4 milions d'euros, és a dir, un 100,5% més que l'any anterior.

ELS NEGOCIS

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

Permetin-me, doncs, recordar-los només que 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 2006.

Així, la **Banca Comercial** ha contribuït als resultats de l'entitat el 2006 amb 376,2 milions d'euros de benefici abans d'impostos, un 28,2% més que l'any anterior. Aquesta aportació és fruit, d'una banda, de l'esforç en captació i vinculació de clients i, de l'altra, de l'esforç en innovació i creació de productes, com ara el Dipòsit IBEX Up & Down –premiat per *Actualidad Económica* com el millor producte financer de l'any– o el BS Swap Creixent –producte que permet la cobertura dels finançaments per pujades de tipus d'interès.

Quant a la **Banca d'Empreses**, el darrer 2006 ha assolit els 289,8 milions d'euros de benefici abans d'impostos, cosa que representa un 7,7% més que l'any anterior.

Novament ha estat un any de creació de noves unitats especialitzades, com BS Corporate Finance, que té com a objectius principals la prestació de serveis d'assessorament en fusions i adquisicions i en sortides a borsa. Aquesta unitat s'ha mostrat molt activa en el seu primer any de funcionament: ha tancat 13 operacions i per a aquest 2007 ja té mandats per 29 operacions més.

Un cop més, també hem estat especialment actius en comerç exterior, on hem assolit una quota del 10,8% en exportacions i del 9,4% en importacions a Espanya, magnituds, ambdues, molt superiors a les que ens pertocuen atesa la dimensió i que són el resultat de l'especialització, que vostès ja coneixen, de Banc Sabadell en aquest àmbit d'activitat.

La **BancaAssegurances**, negoci complementari a la distribució típicament bancària, va assolir el darrer exercici 54,2 milions d'euros de benefici abans d'impostos, amb un increment del 18,3% respecte al 2005.

Aquest últim exercici ha estat també un any de reconeixements per a aquesta companyia: dos dels plans de pensions que gestiona, el BS Pentapensión i el BS Plan Monetario Plus 1, han estat considerats pel diari *Expansión* i l'agència de *rating* Standard & Poor's com els millors d'Espanya en les seves categories d'inversió.

Gestió d'Actius va assolir en tancar el 2006 un benefici abans d'impostos de 26,6 milions d'euros, un 60,9% més que l'any anterior.

Convé comentar que aquests resultats són fruit de la persecució de l'excel·lència en la gestió, que ha permès situar aquest negoci com la segona millor gestora de l'any en la categoria de grans gestores, atorgada per l'agència de qualificació i anàlisi de fons Standard and Poor's i el diari econòmic *Expansión*.

També en el cas dels fons d'inversió hem aconseguit un important reconeixement del mercat, perquè quatre dels fons d'inversió que gestionem: Sabadell BS España Dividendo, Inversabadell 25, Ibersecurities BS Renta Fija Mixta Global i Urquijo Value Equity, han estat escollits pel diari econòmic *Expansión*, l'agència de *rating* Standard & Poor's i Lipper –la companyia

d'anàlisi de fons de Reuters– com els millors d'Espanya dins de les seves categories d'inversió.

Com comentava a l'inici de la meva intervenció, el darrer 9 de desembre va concloure la integració de Banco Urquijo. Aquest fet va comportar el naixement del nou **Banco Urquijo**, amb negoci especialitzat en banca privada. Aquest banc neix de l'addició a Sabadell Banca Privada del negoci d'aquest segment de mercat que tenia l'antic Banco Urquijo. Tot això fa que el nou Banco Urquijo es situï, des del mateix inici de l'activitat, com la segona entitat més gran especialitzada d'Espanya, amb 17 oficines, 13.389,6 milions d'euros gestionats i 10,5 milions de benefici abans d'impostos en tancar el 2006.

Convé esmentar que el 2006 ha estat igualment excel·lent en el desenvolupament i la maduració d'**altres negocis del Banc**, com són Ibersecurities –la societat de valors del grup– o els negocis participats amb Dexia i General Electric, Dexia Sabadell Banco Local i BanSabadell Fincom, respectivament.

Finalment, el 2006 també ha estat un any intens en **negoci internacional**. Així mateix, els voldria recordar que aquest mes de gener d'enguany, com els acaba d'explicar el president, el banc ha fet un pas més en el seu procés d'internacionalització amb l'adquisició del TransAtlantic Bank, que li permetrà desenvolupar la banca comercial minorista local a Florida.

ALTRES QÜESTIONS D'INTERÈS

Acabat el comentari sobre l'evolució dels principals negocis, he de fer referència, necessàriament, a dues qüestions especialment rellevants: la gestió de la xarxa d'oficines i el segon any de desenvolupament del Pla triennal de negoci, que vam anomenar ViC 07 (Valor i Creixement 2007).

La **gestió activa d'oficines** ha contribuït a millorar l'eficiència, gràcies a l'obertura d'oficines en nous mercats i al tancament d'aquelles que, per raons de redundància o per estratègia comercial, no eren necessàries.

En aquest sentit, aquest darrer exercici del 2006 s'han obert 59 oficines: 55 sota la marca SabadellAtlántico –14 de les quals pertanyen a Banca d'Empreses– i 4 sota la marca Solbank.

A més a més, la integració de Banco Urquijo ha comportat la incorporació de 17 oficines a la marca SabadellAtlántico, 10 oficines a banca privada i 1 oficina a Banco Herrero.

Tots aquests fets situen la xarxa d'oficines a Espanya en un total de 1.187 oficines, 1.107 de les quals pertanyen a Banca Comercial, 63 a Banca d'Empreses i 17 a Banca Privada.

Finalment, com a darrer aspecte, els vull comentar l'evolució de l'entitat durant el segon any que ha estat guiada sota el Pla triennal **ViC 07**.

Aquest pla implica el desenvolupament de 12 programes prioritaris que s'acompanyen de 78 plans operatius i 289 mòduls de treball, tots ells en grau de desenvolupament pressupostat. Així, el segon any del Pla s'ha clos amb la realització del 71% del total de tasques planificades a tres anys.

Tot això, traduït en xifres, significa que aquest 2006 s'han depassat en termes de volums els objectius planificats pel tancament del 2007. Havíem pressupostat acabar aquest exercici amb un volum d'inversió creditícia de 50.000 milions d'euros, però a final del 2006 la nostra cartera era ja de 55.633 milions. D'altra banda, quant als recursos de clients, el nostre objectiu era de 50.500 i hem tancat l'exercici amb 56.722 milions de clients.

Pel que fa a la gestió d'ingressos i despeses, el 2006 s'ha materialitzat un creixement de 359 milions d'euros en el marge ordinari, dels 400 planificats a tres anys.

En l'àmbit dels costos recurrents, el segon any s'ha tancat amb un increment de 36 milions d'euros respecte a l'augment de 25 que vam preveure per a l'horitzó del 2007. Cal recordar, amb tot, que aquesta xifra inclou els costos de Banco Urquijo i sense descomptar les sinergies, ja que es materialitzaran fonamentalment al llarg del 2007 i del 2008.

Quant a la ràtio d'eficiència, es situà en 46,9% a tancament del 2006, en termes recurrents, és a dir, tot i l'adquisició d'un nou banc, molt a prop del objectiu del 45% planificat per al 2007.

I, en darrer terme, la ràtio de rendibilitat: la ROE tancà l'exercici en el 17,6%, perímetre comparable, superant l'objectiu del 16,5% que ens vam fixar per a l'horitzó del 2007.

Aquest any 2007, el darrer del ViC 07, a banda de concloure amb els objectius planificats pendents d'assolir, elaborarem el nou Pla director que guiarà el desenvolupament de l'entitat en el període 2008-2010.

COMIAT

Havent arribat al final de la meva intervenció, permetin-me agrair-los a tots, senyores i senyors accionistes, la seva assistència i el seu suport.

També vull agrair l'important esforç i professionalitat que ha continuat portant a terme l'equip humà del Banc, base fonamental d'aquests importants resultats que avui els hem presentat.

Acabo amb un nou i darrer agraïment als membres del Consell d'Administració, atès que el seu suport ha estat molt important en la consecució de les fites assolides.

Moltes gràcies.