

Junta General Ordinària d'Accionistes
Sabadell, 27 d'abril de 2006
Discurs del conseller delegat, Sr. Joan M. Nin i Genova

Bona tarda, senyores i senyors accionistes,

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

1. El 2005 ha estat el primer any sota el pla director triennal **Valor i Creixement 2007** (ViC 07).

Així, amb el ViC 07 parlem de valor, atès que es tracta d'un pla que situa el Banc Sabadell en els nivells d'eficiència i rendibilitat que li pertocquen, una vegada consolidada la seva nova dimensió al mercat espanyol. A més a més, parlem de creixement, ja que encara ens queda un ampli recorregut al mercat domèstic que volem aprofitar.

En termes de rendibilitat, es va establir una ROE del 16,5% per a l'horitzó 2007 i a tancament del 2005 ja s'havia situat al 15,2%, fet que implica una notable millora de 180 punts bàsics davant del tancament del 2004.

En termes d'eficiència, ens vam fixar una ràtio del 45,0% per a l'horitzó del 2007 i en tancar el 2005 aquesta ràtio s'havia situat en el 50,5%, la qual cosa comporta una important millora de 500 punts bàsics respecte al final del 2004.

2. Així mateix, l'any 2005 ha estat el primer de la **plena integració de negocis de Banco Atlántico** a Banc Sabadell. Aquesta integració, com saben, va començar el 6 de desembre de 2004 amb la total integració tecnològica i operativa.

En aquest apartat, cal destacar les dues línies principals d'actuació que han caracteritzat aquest darrer exercici.

D'una banda, en la primera meitat de l'any, l'estricta gestió per aconseguir sinergies i per la plena adaptació al funcionament del grup dels negocis integrats.

De l'altra, la intensitat en l'acostament de les velocitats comercials dels negocis, que s'ha anat assolint progressivament a mesura que avançava el 2005 i ha estat durant el darrer trimestre quan s'ha reflectit millor la realitat d'aquest acostament.

Aquests fets ens permeten projectar un horitzó de tancament del 2006 en què haurem aconseguit plenament els 124 milions de sinergies pressupostades amb l'operació, de manera que es podrà donar per tancada aquesta important etapa de creixement i consolidació.

3. Tanmateix, el 2005 no ha estat tan sols un any de gestió de costos i d'acceleració progressiva de negocis, sinó que també hem avançat en **l'enfocament cap a l'excel·lència en la gestió.**

Així, Banc Sabadell s'ha situat, segons diversos estudis externs, com a líder en el rànquing de qualitat objectiva de xarxes comercials bancàries, i hem presentat la menor ràtio de reclamacions per volum de negoci a la banca espanyola, d'acord amb la informació publicada pel Banc d'Espanya.

En aquest sentit, cal destacar una altra de les fites assolides el 2005: la Certificació Global ISO 9001 per a tot el grup financer, fet que situa el Banc com l'única entitat a l'Estat espanyol que disposa d'aquest certificat de qualitat.

4. Finalment, el 2005 ha estat també un any de gran esforç d'**adaptació al nou entorn de regulació**, perquè ha estat el primer en què hem presentat els comptes de resultats i el balanç seguint els criteris de la nova Circular 4/2004 del Banc d'Espanya d'adaptació a les noves Normes Internacionals de Comptabilitat, l'objectiu de les quals és millorar l'homogeneïtat i la comparabilitat de la informació en l'àmbit internacional.

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.

BALANÇ

Banc Sabadell va tancar l'exercici amb uns **actius totals** de 52.320,4 milions d'euros, un 14,5% més que l'any anterior.

El total **patrimoni net** del banc en tancar el 2005 assolí els 3.506,7 milions d'euros, amb un increment del 10,4% respecte al 2004.

En relació amb les **ràtios de solvència**, l'estricta gestió del capital va situar la ràtio *Core Capital* a tancament del 2005 en el 7,4%, la qual cosa constitueix una plena garantia de capacitat de creixement per al futur.

Quant a l'actiu, la **inversió creditícia** bruta de clients va assolir els 41.642,7 milions d'euros, que representa un creixement del 21,3%.

El que ara els acabo de comentar ha estat possible gràcies a l'extraordinària activitat desenvolupada a les oficines procedents de Banc Sabadell al llarg de tot l'any 2005.

Aquesta activitat ha estat complementada amb una progressiva consolidació de les oficines procedents de Banco Atlántico en la cultura comercial de Banc

Sabadell. Tot això s'ha traduït en una acceleració progressiva del ritme de creixement comercial del Banc en el seu conjunt.

Respecte als **recursos gestionats** de clients, van assolir els 52.777,7 milions d'euros, amb un increment del 15,6% respecte a l'any anterior.

Els **recursos de clients en balanç** totalitzaven 41.717,2 milions d'euros, un 14,1% més que el 2004.

En aquest apartat, convé destacar la intensa activitat que es va dur a terme en l'àmbit de les emissions en mercats institucionals amb l'objectiu d'aprofitar unes condicions extraordinàries de liquiditat i preu en l'àmbit internacional. Això ha permès finançar la forta activitat creditícia amb terminis i preus molt favorables.

Quant als **recursos de fora de balanç**, l'important esforç de captació que ha portat a terme la xarxa d'oficines ha fet possible un increment del 17,6% en fons d'inversió, que han arribat als 9.147,2 milions d'euros i al 18,7% en fons de pensions i han tancat l'exercici en 2.655,9 milions d'euros.

COMPTE DE RESULTATS

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

El **marge d'intermediació** es va situar en 975,8 milions d'euros, amb un creixement interanual del 5,8%, gràcies a l'acurada gestió de defensa de marges feta per l'entitat en un entorn altament competitiu per captar volums.

Els **resultats per comissions** van ser de 451,6 milions, la qual cosa va representar un increment del 7,3%. Sobresurten en aquest capítol les comissions de fons d'inversió, pensions i assegurances, amb uns creixements

de l'11,9%, el 30,6% i el 21,6%, respectivament. En el cas de les comissions de serveis, presenten un increment del 3,7% respecte al 2004.

L'activitat d'assegurances també va contribuir positivament als resultats del grup amb una aportació de 43,7 milions d'euros, que representa un 6,4% més que l'any anterior.

Quant als **resultats d'operacions financeres**, van assolir els 65,6 milions, amb un increment del 133,6%. En aquest capítol s'inclou, a banda de la desinversió a Panrico, una activitat molt intensa de derivats, fruit de la potenciació de la tresoreria de clients.

Els **ingressos per diferències de canvi** van ser de 42,1 milions, amb un increment del 18,8% 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 1.591,4 milions al final del 2005, cosa que representa un creixement del 9,5% respecte al 2004.

Aquests resultats s'han aconseguit en un escenari en el qual els tipus d'interès s'han mantingut en nivells històricament reduïts.

Com recordaran, no va ser fins a aquest últim 1 de desembre que el Banc Central Europeu va iniciar el procés de normalització de la política monetària incrementant el 0,25% el tipus d'interès de referència, que va tancar l'any 2005 situat en el 2,25%.

Amb tot, no solament han estat els tipus oficials els que s'han mantingut en aquests nivells tan reduïts, sinó que també ho han estat els del mercat monetari, els del deute públic i els marges del crèdit. Aquests fets s'han traduït, des del punt de vista del negoci bancari, en un positiu entorn

d'elevada liquiditat i forta demanda de crèdits i, alhora, de complexa gestió de marges.

Tanmateix, a mesura que avanci el 2006 aquesta forta dinàmica de creixement del crèdit podria patir un punt d'inflexió. La restricció de la política monetària pot continuar en la zona euro, cosa que es traduiria en un increment de la càrrega financera de les famílies i en més dificultat d'accés al crèdit dels diferents agents econòmics.

En aquest escenari, els rigorosos criteris per la concessió de risc de Banc Sabadell implicaran un important avantatge competitiu en termes de solvència de la nostra entitat per al futur.

Una vegada comentada la gestió de les fonts d'ingressos tradicionals, passaré a detallar-los **l'aportació al marge per prestació de serveis de les societats no financeres**, que va ser de 113,34 milions d'euros. Entre aquestes societats cal esmentar, pel destacat protagonisme que van tenir, Landscape –la societat immobiliària del grup– i BanSabadell Renting.

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**.

En aquest sentit, cal tornar a incidir en el VIC 07. En la definició del pla ens vàrem fixar el repte doblement ambiciós d'assolir forts creixements de volums tot combinant-los amb una forta contenció de les despeses. És aquesta la combinació que ens ha de fer possible aconseguir l'horitzó de rendibilitat i eficiència que els comentava a l'inici de la meva intervenció.

Aquest repte exigeix al Banc un esforç molt important de transformació de la seva estructura, prioritzant el vessant de negoci i contenint la Direcció Central. Això serà possible mitjançant una gestió més eficaç i eficient de l'entitat, buscant la racionalització i l'exteriorització d'activitats, el redisseny

de processos i la gestió centralitzada de compres, totes elles activitats que encaixen amb l'essència naturalment austera del Banc.

Aquestes actuacions, que ja s'han iniciat el darrer 2005, han començat a obtenir resultats al mateix exercici.

Les **despeses d'explotació** van totalitzar 804,1 milions d'euros a tancament de 2005, cosa que representà un decrement del 0,2%. Aquest fet ha contribuït a la notable millora de 500 punts bàsics de la ràtio d'eficiència, que s'ha situat en el 50,5% en tancar l'exercici.

D'això es deriva que el **marge d'explotació** fos de 793,5 milions d'euros, un 23,7% superior a l'obtingut l'any 2004, xifra que significa l'increment més elevat dels bancs espanyols d'implantació general.

D'aquest resultat, 169,1 milions d'euros s'han destinat a **pèrdues per deteriorament d'actius i altres dotacions** –abans denominades provisions per a insolvències–, un 7,8% més que l'any anterior, com a conseqüència del creixement de la inversió creditícia explicat.

A més de l'increment del negoci i la contenció de les despeses, un altre aspecte clau de gestió el 2005 ha estat la rigorosa gestió del risc, que ens ha permès millorar la qualitat dels actius en un context d'important creixement de la inversió creditícia, i ha situat la ràtio de morositat en el 0,49%. Això implica una disminució de 12 punts bàsics respecte al 2004 i ens situa en els primers llocs del mercat en termes de ràtio de qualitat de risc.

Així mateix, com cada exercici, en la línia d'**altres resultats** trobem 38,3 milions d'euros, fruit fonamentalment de les plusvàlues de la venda d'immobles al llarg del 2005, per racionalització d'oficines redundants.

Amb tot això, i una vegada comptabilitzats els resultats financers de les activitats no financeres, el **benefici abans d'impostos** va assolir els 644,3 milions d'euros, cosa que representa un 17,8% més que durant l'any 2004.

L'impost sobre beneficis va ser de 189,8 milions d'euros, un 9,7% superior a l'any anterior. Aquest fet, una vegada comptabilitzat, juntament amb els resultats de les operacions interrompudes i els interessos de minoritaris, situà el **benefici net atribuït** al grup en els 453,1 milions d'euros, és a dir, un 21,4% 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.

Permeti'm només recordar-los 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 2005.

La vocació de Banc Sabadell per oferir als clients una proposta financera completa es va traduir en una organització per negocis que, a més de garantir-nos donar resposta satisfactòria a tot tipus de necessitats financeres, ens proporciona també una diversificació de les fonts d'ingressos del grup.

Així, la **Banca Comercial** ha contribuït als resultats de l'entitat el 2005 amb 294,9 milions d'euros de benefici abans d'impostos, un 44,1% més que l'any anterior i que situa la seva aportació sobre el total benefici abans d'impostos del grup en el 45,8%.

Aquesta aportació és fruit, d'una banda, de la intensa tasca comercial de captació de clients i de venda creuada i, de l'altra, de l'esforç en innovació i

creació de productes en un entorn de noves necessitats, com ara el BS CompteMÉS –compte corrent amb tarifa plana que incorpora tot un conjunt d'avantatges no financers– o el BS Mòbil.

També l'obertura d'oficines en nous mercats ha tingut una especial importància en aquest darrer exercici, atès que ens ha d'assegurar els creixements futurs del banc i la diversificació del risc comercial necessària per al creixement sostenible de l'entitat.

En definitiva, el 2005 ha estat per a la Banca Comercial un any de creixement sostingut gràcies a la positiva evolució de tots els segments que gestiona.

Quant a la **Banca d'Empreses**, el darrer 2005 ha assolit els 208,8 milions d'euros de benefici abans d'impostos, cosa que representa un 21,9% més que l'any anterior i que comporta una contribució al benefici abans d'impostos del grup del 32,4%.

Així, el 2005 ha estat un any de consolidació del model de negoci i de forta expansió: s'han obert 25 oficines especialitzades en empreses, cosa que va representar doblar la xarxa existent el 2004. Aquest fet ens ha de permetre apropar progressivament la nostra xarxa en empreses als principals competidors a Espanya.

També ha estat un any de creació de noves unitats especialitzades, com la de Tresoreria d'Empreses o la de Previsió Empresarial i Assegurances d'Empresa.

Una vegada més hem estat especialment actius en comerç exterior, on hem assolit una quota del 10,2% en exportacions i del 8,3% en importacions a Espanya, magnituds, ambdues molt superiors a les que ens pertoquen per raó de dimensió i resultat de l'especialització, que vostès ja coneixen, de Banc Sabadell en aquest àmbit d'activitat.

La **BancaAssegurances**, el primer de tots els negocis complementaris en la distribució típicament bancària per contribució al benefici del grup, va assolir el darrer exercici 44,8 milions d'euros de benefici abans d'impostos, amb un increment del 13,9% respecte al 2004 que representa un 6,9% del total benefici abans d'impostos del grup.

El 2005 va ser any de fort creixement de volums per a aquest negoci: un 19% en plans de pensions, un 10% en assegurances d'estalvi i un 32% en primes de vida protecció, així com de millora de la seva rendibilitat i eficiència operativa.

Gestió d'Actius va assolir a tancament de 2005 un benefici abans d'impostos de 17,7 milions d'euros, un 27,1% més que l'any anterior i que va fer possible una contribució del 2,8% al total benefici abans d'impostos aconseguit pel grup.

L'esforç de rendibilitat i de creació de nous productes ha estat un factor clau per a l'èxit assolit davant d'un futur d'importants canvis fiscals. Aquesta situació, acompanyada d'un entorn de tipus d'interès encara baixos, obligarà els fons d'inversió a competir amb els productes tradicionals d'estalvi en termes d'eficàcia de la gestió i també en termes de fiscalitat com ha estat fins ara.

Landscape –la societat immobiliària del grup– ha aportat 42,1 milions d'euros al benefici abans d'impostos del grup el darrer 2005, fet que implica un increment del 7,7% respecte a l'any anterior.

El 2005 representà per a aquest negoci un any de consolidació de la inversió. En tancar el 2005, el valor comptable dels actius immobiliaris era de 1.416 milions, un 21% més que l'exercici anterior.

Aquests actius es distribueixen de manera ordenada entre les tres línies de negoci que desenvolupa la societat: el 43% correspon a gestió del sòl; el 30%, a patrimoni, i el 27%, a promoció, i acumulen unes plusvàlues latents de 513 milions d'euros a tancament de 2005.

Convé esmentar que el 2005 ha estat igualment excel·lent en el desenvolupament i la maduració d'**altres negocis del Banc**, com són Sabadell Banca Privada o Ibersecurities –en aquest cas, la societat de valors del grup–, i dels negocis participats amb Dexia i General Electric, com Dexia Sabadell Banco Local i BanSabadell Fincom, respectivament.

Finalment, el 2005 ha estat un any de plena activitat en **negoci internacional**. L'objectiu del Banc en aquest àmbit, com deuen saber, és acompanyar les empreses en la seva activitat a l'exterior, especialment en aquells països on la necessitat d'assessorament és superior per la seva dificultat, com ara la Xina, l'Índia, Turquia o els països àrabs.

La trajectòria de les oficines operatives de Londres, París i Miami ha estat molt positiva. Destaca, tanmateix, el cas de Miami, ja que el desenvolupament ordinari de l'activitat s'ha compatibilitzat amb la fusió amb l'oficina procedent de Banco Atlántico i amb la migració a una nova plataforma tecnològica.

L'evolució de les disset oficines de representació, que inclou l'obertura de noves seus a Xangai i a l'Índia, així com de la nova societat Sabadell Asia Trade Services Ltd. a Hong Kong, ha estat igualment positiva aquest darrer exercici. Vull comentar-los, així mateix, la venda del negoci de Bahames procedent de Banco Atlántico per raons estratègiques, ja que no encaixava en les prioritats de Banc Sabadell.

ALTRES QÜESTIONS D'INTERÈS

Una vegada comentada l'evolució dels principals negocis, he de fer, necessàriament, referència a dues qüestions especialment rellevants com són la gestió de la xarxa d'oficines i el primer any de desenvolupament del pla de negoci ViC 07 (Valor i Creixement 2007).

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

En aquest sentit, aquest darrer exercici del 2005 s'han obert 61 oficines noves: 55 sota la marca SabadellAtlántico –25 de les quals pertanyen a Banca d'Empreses–, 5 sota la marca Solbank i 1 de Sabadell BancaPrivada.

També el 2005 s'ha conclòs la reordenació de la xarxa resultat de la integració de Banc Sabadell amb les 277 oficines procedents de Banco Atlántico a Espanya, la qual cosa ha comportat la fusió de 43 oficines, fet que en cap cas ha implicat l'abandonament de cap mercat. A més a més, s'ha realitzat l'ajust final de Banco Herrero amb 5 tancaments d'oficines redundants.

Tots aquests fets situen la xarxa d'oficines a Espanya en un total de 1.104 oficines, 1.048 de les quals pertanyen a Banca Comercial, 49 a Banca d'Empreses i 7 a Banca Privada.

I finalment, com a darrer aspecte, els vull informar de l'evolució de l'entitat en el primer any en què ha estat guiada sota el pla triennal **ViC 07**.

Aquest fet ha comportat la implantació dels 12 programes prioritaris que s'acompanyen de 78 plans operatius i 289 mòduls de treball, tots ells en grau

de desenvolupament pressupostat. Per tant, s'ha conclòs el primer any del pla amb la realització del 43% del total de tasques planificades a tres anys.

Tot això traduït en xifres significa que aquest 2005 s'ha materializat un creixement de 139 milions en el marge ordinari dels 400 planificats a tres anys.

En l'àmbit dels costos recurrents, aquest primer any es va tancar amb una disminució de 19 milions respecte a l'augment de 25 que vam preveure per a l'horitzó del 2007. Hem complert, doncs, amb la part corresponent dels objectius que ens vam fixar per al període 2005-2007.

COMIAT

I ja al final de la meva intervenció, permetin-me donar-los les gràcies a tots, senyores i senyors accionistes, per la seva assistència i 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.

No voldria deixar-me un darrer agraïment per als membres del Consell d'Administració, atès que el seu suport ha estat de gran rellevància en la consecució de les fites assolides.

Moltes gràcies.