

## **Junta General Ordinària d'Accionistes**

Sabadell, 28 de maig de 2015

- **Altavoces:**

*En breves instantes se iniciará la Junta General Ordinaria de Accionistas. Como es habitual, tienen a su disposición aparatos de traducción simultánea por si desean seguir la junta en castellano. Pueden solicitarlos a las azafatas de la entrada del recinto. Muchas gracias por su atención.*

*En breus instants s'iniciarà la Junta General Ordinària d'Accionistes. Com és habitual, tenen a disposició seva aparells de traducció simultània per poder seguir la junta en castellà. Poden demanar aquests aparells a les hostesses de l'entrada del recinte. Moltes gràcies per la seva atenció.*

-----  
Bona tarda, senyores i senyors accionistes,

En nom del Consell d'Administració i en el meu propi els dono la benvinguda en aquesta Junta General Ordinària i els agraeixo la seva assistència i confiança un altre any.

Vull donar la benvinguda a les persones que s'han incorporat com a accionistes a Banc Sabadell al llarg de 2014, però també i molt especialment a les que s'han incorporat a l'accionariat pel fet d'haver participat en l'ampliació de capital portada a terme el mes d'abril passat, ja en l'exercici de 2015, a la qual em referiré més endavant. A totes les

persones que han acudit a l'ampliació subscriuint els seus drets i a totes les que han confiat per primer cop en Banc Sabadell, els vull agrair el suport al projecte del nostre banc.

Vull també començar aquesta Junta General recordant el senyor José Manuel Lara Bosch, vicepresident del banc, mort recentment, que, com tots vostès saben, al llarg d'aquests últims anys va dedicar el seu talent, el seu saber i la seva energia al Consell del banc. Des de la seva posició de compromís accionarial i independència de criteri, va contribuir enormement a enriquir el debat i les decisions del govern del banc.

En el transcurs de la reunió d'avui els exposarem àmpliament la situació de l'entitat, la gestió que s'ha portat a terme i les actuacions més destacades que s'han fet durant l'exercici de 2014.

Explicarem també els resultats aconseguits pel banc i el seu grup en tancar l'exercici de 2014 i sotmetrem a la seva aprovació les diferents propostes incloses a l'ordre del dia, el contingut del qual van rebre fa unes setmanes, juntament amb la convocatòria d'aquesta Junta.

Abans de continuar, como és preceptiu, el secretari del Consell ens informará del nombre d'accionistes presents i representats i del quòrum amb què aquesta Junta queda legalment constituïda. El senyor secretari té la paraula.

...havent-hi així el quòrum suficient, declaro aquesta Junta vàlidament constituïda.

...Moltes gràcies. El senyor notari té la paraula.

Un cop verificada la participació necessària, declaro oberta aquesta Junta General Ordinària.

## **Introducció**

Senyores i senyors accionistes,

L'exercici 133 de Banc Sabadell, corresponent a l'any 2014, ha transcorregut en un entorn econòmic i financer més benigne que el d'anys anteriors. S'ha restablert en bona mesura la confiança dels mercats financers en l'euro i en la solvència del sistema financer europeu i s'han dissipat progressivament els dubtes sobre la sostenibilitat del deute públic als països perifèrics de la zona euro, amb l'excepció de Grècia.

En aquest entorn, també els resultats del banc han estat més bons. La senda de recuperació d'aquests resultats, iniciada el 2013, ha continuat i els resultats evolucionen en línia amb les objectiu d'assolir les taxes de rendibilitat a tres anys que vam anunciar a principi de l'any passat.

El 2014, l'economia mundial va créixer a un ritme moderat, igual al dels dos anys anteriors. La falta de dinamisme es va deure al creixement menor de les economies emergents i a la sostinguda debilitat de l'economia europea. El principal punt d'atenció de les autoritats econòmiques va ser encarar l'amenaça de deflació a la zona euro i les seves conseqüències perjudicials per a la recuperació econòmica.

L'actuació del Banc Central Europeu, després de les seves declaracions en defensa de l'euro a mitjan 2012, va donar els seus fruits a través de la relaxació dels diferencials de les primes de risc dels països perifèrics respecte a Alemanya. El 2014, l'aprovació dels diferents pilars de la Unió Bancària va donar continuïtat a la tendència de menor segmentació als mercats financers europeus. Per combatre la reduïda inflació, el Banc Central Europeu va situar el tipus d'interès oficial en mínims històrics. Amb tot això, s'ha contribuït a impulsar l'activitat.

A Espanya i als països perifèrics sotmesos a rescat, els ajustos dels principals desequilibris macroeconòmics han estat molt importants. Les reformes estructurals i les mesures d'austeritat fiscal, dures però necessàries, han aconseguit retornar els diferents països a una situació de més estabilitat econòmica i fiscal, veritable eix fonamental i indispensable per restablir l'estabilitat financera dins de l'arquitectura de l'euro.

A Espanya, les reformes estructurals i el llarg període d'ajustos pressupostaris han posat les bases de la recuperació. A més a més, i

des d'un punt de vista cíclic, l'activitat està sent impulsada pel context de tipus d'interès a la baixa, afavorit per les facilitats de liquiditat posades en marxa pel Banc Central Europeu i destinades a impulsar el crèdit barat.

L'impuls monetari del Banc Central Europeu ha estat acompanyat per altres factors de suport de la demanda dels països europeus, com ara l'abaratiment del petroli i de les matèries primeres d'una banda, i l'enfortiment del dòlar amb el seu impuls sobre la competitivitat del nostre sector exterior.

Aquesta realitat és la que estem vivint en el sistema financer, amb uns tipus d'interès a llarg termini en els nivells més reduïts que mai hem vist i amb taxes negatives d'interès en els terminis més curts. En definitiva, s'està creant una situació temporal nova i difícil, que planteja algunes dificultats de gestió als bancs.

El desplaçament dramàtic a la baixa dels tipus d'interès produeix efectes importants sobre les decisions d'estalvi i inversió, ja que desincentiva l'estalvi sense risc i pot afavorir la presa de riscos excessius per part d'alguns agents econòmics. D'aquí que les entitats financeres haguem d'extremar la nostra prudència a l'hora de valorar els riscos que s'assumeixin sota les circumstàncies especials de la política monetària actual.

Als canvis en el context macroeconòmic i als nous riscos intrínsecs que implica d'inestabilitat financera s'hi han unit, també el 2014, els reptes

que comporten per als bancs els canvis en l'entorn de regulació per l'entrada en vigor del sistema europeu de supervisió.

El banc va afrontar el 2014 el conjunt d'exàmens previs a la integració al nou sistema de supervisió europeu. Banc Sabadell va ser l'únic banc espanyol que no va requerir ajustos per aquest exercici en els seus estats financers formulats a final de 2013 i va validar, alhora, la suficiència de capital en l'exercici d'estrès que es va fer. Així, després de les diverses adquisicions d'entitats, i tenint en compte el nivell de provisions existent i les pèrdues esperades que provenen del balanç resultant, el banc ha estat capaç de portar a terme una activa gestió de capital. Ha aixecat capital quan ha calgut i ha assolit uns nivells que s'han demostrat suficients i d'acord amb els nous i més exigents requeriments establerts.

El 2014, hi ha hagut modificacions legislatives amb el propòsit de millorar el govern corporatiu de les entitats financeres i també de les societats cotitzades en general. Aquestes reformes estan destinades a determinar la cadena de responsabilitat en l'organització empresarial, els mecanismes interns de delimitació i control dels riscos, els sistemes de retribució de directius i l'adequada composició dels consells d'administració, d'acord amb les funcions i responsabilitats que assumeixen.

Banc Sabadell té un model de govern corporatiu transparent i eficaç, adaptat a les disposicions legals i a les recomanacions de bon govern vigents. Un sistema de govern que s'ha demostrat capaç de gestionar

amb èxit el banc durant la prolongada gran crisi que ha afectat el sistema financer espanyol i de la qual el banc ha sortit enfortit.

En aquest àmbit de la transparència, proposem a aquesta Junta, per tal que sigui aprovat, l'informe anual sobre remuneracions dels consellers, tal com vam fer l'any passat, de manera que anem més enllà del que requereix la llei estrictament.

En l'exercici de 2014 hem reforçat el marc de gestió i control dels riscos del grup, mitjançant el desenvolupament d'un marc estratègic i polítiques de gestió de riscos. Aquestes adaptacions s'estenen a tots els òrgans de govern i comitès del banc on es prenen o es proposen les diverses decisions de gestió del negoci.

Les noves normes i recomanacions en matèria de govern corporatiu obliguen a determinades adaptacions en les nostres pròpies normes internes, com són alguns articles dels Estatuts i, com a conseqüència d'això, en el Reglament de la Junta General d'Accionistes i el Reglament del Consell, que s'inclouen en les propostes d'acord que es presenten i que llegirà després el secretari del Consell d'Administració.

De les modificacions introduïdes, els vull destacar les relatives a la configuració de les comissions delegades del Consell. La nova redacció dels articles recull i adapta la composició i funcions de les diferents comissions al que la llei estableix i, en particular, porta a terme el desdoblament de la Comissió de Nomenaments i Retribucions.

Aquest exercici, es va incorporar al Consell la senyora Aurora Catá Sala com a consellera independent, nomenada per cooptació i que avui se sotmet a ratificació d'aquesta Junta.

Aurora Catá Sala té una gran experiència com a executiva de primer nivell a diferents companyies del sector de la comunicació i recursos humans. Sens dubte, la seva competència professional i la seva experiència enriquiran les deliberacions del Consell i, en especial, de les comissions de Retribucions i de Nomenaments.

El senyor José Manuel Lara García va ser nomenat conseller independent per cooptació per cobrir la vacant que havia deixat el senyor José Manuel Lara Bosch i, així, es proposa avui a la Junta General la seva ratificació i nomenament. S'incorporarà al Consell quan es rebi la idoneïtat del Banc Central Europeu. José Lara García és actualment el conseller delegat del grup Planeta, té molta experiència acadèmica i professional i pertany a una família amb un important compromís accionarial i personal amb el banc.

Es proposa també a la Junta General el nomenament del senyor David Vegara i Figueras com a conseller independent, per cobrir la vacant que deixa el senyor Josep Permanyer i Cunillera per renúncia des d'avui.

Josep Permanyer ha estat al servei de Banc Sabadell des de fa més de 57 anys amb dedicació intensa i ha viscut les diferents etapes per les quals ha passat el banc des dels anys 60. Ha ocupat totes les posicions



executives possibles fins a director general i ha estat conseller durant els 13 últims anys. Comença ara una nova etapa per a ell i vull deixar constància del meu reconeixement personal com a col·laborador incondicional al servei del grup durant tots els anys que hem treballat junts.

Josep Permanyer continuarà portant a terme responsabilitats de govern a societats del grup i a la Fundació. Moltes gràcies, Josep.

David Vegara és un expert i reconegut economista que va començar la seva carrera professional a Banc Sabadell. Ha desenvolupat les més altes responsabilitats a l'Administració de l'Estat i en Institucions Europees, amb un perfil que completa les competències del Consell en temes econòmics i regulatoris.

Finalment, es presenten també a la Junta General les propostes de reelecció de quatre consellers. La meua pròpia, la del senyor José Javier Echenique Landiribar, juntament amb la reelecció del senyor Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán i del senyor José Ramón Martínez Sufrátegui.

Els nomenaments i les reeleccions dels consellers ho són per a un període de quatre anys, tal com estableix la llei, i així ho disposem després del canvi dels articles corresponents dels Estatuts proposat en aquesta Junta General.

La gestió social i dels negocis de l'exercici de 2014 les presentarà el conseller delegat, el senyor Jaume Guardiola, per bé que jo voldria subratllar només algun dels aspectes més rellevants.

Aquest exercici ha estat el primer any d'un pla de negoci a tres anys, el Pla Triple, centrat en la recuperació progressiva de taxes de rendibilitat superiors a mesura que la recuperació econòmica es vagi consolidant i es vagin equiparant els paràmetres de gestió de les entitats incorporades al grup aquests últims anys, als que són propis de la dinàmica de gestió de Banc Sabadell, en circumstàncies d'estabilitat econòmica.

Així, el banc ha augmentat els seus marges de manera diferencial en relació amb la competència. S'han materialitzat també beneficis d'operacions financeres per valor de 1.764 milions d'euros que han permès efectuar sanejaments addicionals del nostre balanç. Tot això ha permès aconseguir un benefici net de 372 milions d'euros.

En aquest sentit, l'exercici de 2014 ha posat de manifest uns resultats creixents, a l'ensem que es va consolidant el punt d'inflexió en les dotacions de provisions i sanejaments del balanç, a conseqüència de l'inici de tendència decreixent en l'entrada d'actius problemàtics i la millora de la taxa de morositat.

L'enfortiment de resultats haurà de continuar durant l'exercici de 2015 i els següents. Les forces de mercat i sobretot l'esforç de la competència per captar clients i operacions de crèdit en un context d'excés de

liquiditat són una amenaça per a aquests resultats. El banc afrontarà aquesta amenaça amb plena fermesa.

Així, com ha succeït aquest any passat, en els dos pròxims el focus de la gestió de Banc Sabadell en l'àmbit nacional continuarà centrat en la recerca de taxes superiors de rendibilitat.

Tanmateix, és una visió comuna del Consell d'Administració que els altres dos pilars del nostre pla de negoci a tres anys s'han de perseguir amb la mateixa dedicació. Deuen vostès recordar que aquests dos pilars eren, com els vaig explicar l'any passat, la transformació del model comercial i operatiu en un entorn de més digitalització i la internacionalització del grup.

El banc ha desenvolupat, des de fa molts anys, un paper crucial en el suport als processos d'internacionalització de moltes empreses catalanes i espanyoles, per mitjà de l'àmplia xarxa de relacions bancàries als països del món on tenim oficina de representació o simplement bancs corresponsals.

La presència del banc abasta oficines operatives a Londres des de l'any 1978, a París des de 1987, a Miami des de 1993 i a Casablanca des de 2009, entre altres, que complementen la xarxa de banca d'empreses del banc.

Des de l'any 2007, el banc va iniciar una estratègia diferent mitjançant la compra d'un petit banc de Florida, el TransAtlantic Bank, al qual s'han anat incorporant altres bancs, el darrer aquest 2014, el JGB Bank, per formar el Sabadell United Bank. Sabadell United Bank és un banc minorista que manté actius totals per valor de 7.500 milions de dòlars i que, juntament amb l'oficina de Banc Sabadell a Miami, gestionen avui un volum d'actius de 14.417 milions de dòlars.

La nostra estratègia d'internacionalització ha tingut una rellevància especial en aquest exercici de 2015, amb l'oferta pública per adquirir la totalitat de les accions de TSB Banking Group plc (TSB), setè banc del Regne Unit, que es valora com un dels bancs amb més capacitat de creixement al mercat britànic.

Aquesta operació marca una fita important en la història del banc, ja que apunta a un desenvolupament futur de més potencial del que ja té al nostre propi país.

TSB és un banc comercial britànic fundat el 1810 i que el 1995 es va fusionar amb Lloyds Bank. El 2009, a conseqüència de les exigències europees de desinversió als bancs que com Lloyds van ser ajudats amb capital públic, es va segregar de Lloyds una part de la seva activitat amb la marca TSB de gran valor al Regne Unit.

Des de 2014 cotitza a borsa, és una marca respectada dirigida per un equip altament professional que vol situar-se entre els bancs que donen millor servei al mercat del Regne Unit.

Si el banc obté l'acceptació del 100% de l'oferta pública d'adquisició de les accions de TSB, l'operació pujarà a 2.300 milions d'euros, aproximadament.

L'ampliació de capital que hem fet de 1.607 milions d'euros per afrontar amb solidesa l'operació de TSB ha tingut una resposta molt bona i un gran suport dels nostres accionistes. Això permetrà mantenir una ràtio de CETier1 de l'11,9% després de la compra de TSB, respecte a la que teníem a final de 2014 de l'11,7%.

El valor de l'acció del banc era de 2,20 euros al final de l'exercici de 2014, cosa que implicava una capitalització borsària de 8.874 milions d'euros. Després del recorregut de l'acció i l'ampliació de capital, el valor borsari va arribar a superar els 12.300 milions d'euros a mitjan maig. Això vol dir un increment de capitalització superior a un 39% en el que portem d'any.

Sens dubte, passada la primera sorpresa del mercat per la novetat i la inesperada operació d'ampliació de capital, el mercat i els accionistes han respost superant les expectatives i confiant en la gestió del banc, afegint-hi responsabilitat i pressió, la qual cosa s'ha d'agrair pel que implica de confiança en la passada gestió de l'equip directiu.

Aquest any sotmetem a la seva aprovació, la retribució a l'accionista corresponent a l'exercici de 2014 en la modalitat de retribució flexible a l'accionista, l'anomenat *scrip dividend*, per un import de 0,04 euros per

acció, retribució complementada amb l'entrega d'accions d'autocartera per un import de 0,01 euros per acció.

L'*scrip dividend* va requerir canvis estatutaris que vam sotmetre a la seva aprovació en la Junta General anterior. Vam adquirir el compromís d'analitzar-lo i sotmetre'l a l'aprovació de la Junta General si es considerava adequat per al banc. Aquest any així s'ha entès i per això hi ha la proposta corresponent.

Aquesta retribució flexible necessita jurídicament ser instrumentada a través d'una ampliació de capital en els termes que s'inclouen en la segona proposta de l'ordre del dia.

Per als futurs exercicis, el Consell avaluarà quin és el sistema de retribució a l'accionista més convenient tenint en compte els beneficis i el nivell de capital del banc, així com de les respostes que s'anticipin del mercat i dels diferents tipus d'accionistes que configuren la nostra base accionarial.

En el punt vuitè de l'ordre del dia, es sol·licita l'ampliació de l'anomenat Col·lectiu de directius identificats com a persones que exerceixen funcions d'especial rellevància des del punt de vista de la rendibilitat i el risc assumit pel banc. Aquest increment respon a més exigències regulatòries.

La resta de punts que el secretari llegirà fan referència a la renovació de delegacions de facultats al Consell d'Administració, per a emissions de valors de renda fixa, emissions de capital, adquisició derivativa d'accions pròpies, directament o a través de societats del grup, amb la finalitat de flexibilitzar la gestió financera i la capacitat d'actuació del Consell, que es farà com s'ha fet sempre, tenint en compte en tot moment els interessos de l'accionariat.

Senyores i senyors accionistes,

Estem quasi a meitat de l'any 2015 i també en l'equador del nostre pla triennal, i el món del servei bancari en què ens movem està farcit, com sempre, d'oportunitats i de riscos.

L'optimisme per l'evolució de l'economia haurà de contribuir a una millora substancial de la capacitat de generació de beneficis dels bancs.

La situació econòmica està impulsada, en bona mesura, pel manteniment d'uns tipus d'interès oficials molt baixos i per les reduïdes primes de risc dels països perifèrics, com el nostre, a conseqüència de la política expansiva del Banc Central Europeu.

Aquestes mesures són, sens dubte, un factor d'impuls de l'economia espanyola. Ara bé, hi continuen havent desequilibris subjacents a la nostra economia que requereixen seguir en la senda de les reformes estructurals i de l'equilibri pressupostari.

El Banc Central Europeu continua sent determinant per a l'impuls econòmic, però ho és com un element de temporalitat, que s'hauria d'aprofitar per afrontar els reptes pendents, tant estructurals com pressupostaris, per situar-nos en condicions d'estabilitat financera sostenibles en les diferents etapes del cicle econòmic.

L'economia espanyola ha fet passes de gegant en el bon sentit i les expectatives a mitjà termini són bones pel que fa als fonamentals econòmics. Sens dubte, Espanya i el Regne Unit, que és on està el 96% del negoci del banc, són els països que avui presenten millors perspectives de creixement a Europa.

Tenint en compte l'entorn econòmic i polític canviant en què vivim, els reptes que hem superat durant aquesta crisi seran substituïts per altres. Aquests reptes provenen del desenvolupament tecnològic, dels tipus d'interès baixos, de la regulació financera i dels nostres propis competidors.

Davant d'aquests nous reptes, les actuacions de Banc Sabadell i dels seus responsables estaran marcades com constitueix l'essència d'aquesta empresa, pels principis de rectitud i de transparència que han forjat la cultura d'empresa.

Sobre aquesta cultura i els nostres principis ètics s'ha anat construint el nostre actiu reputacional. Aquest actiu reputacional s'ha mantingut en els nivells més alts del sistema financer espanyol durant uns anys en



què era fàcil generalitzar i culpar tots els bancs dels errors comesos per alguns.

Per això, vull agrair, al conseller delegat Jaume Guardiola, als meus col·laboradors directes i també a tots els empleats del banc tota la tasca portada a terme durant la crisi així com la il·lusió i l'esforç, que juntament amb la seva enorme preparació i professionalitat fan que avui Banc Sabadell sigui un banc gran.

Res més. Per acabar només vull agrair-los, senyors i senyores accionistes, en nom de tot el Consell d'Administració la confiança i el suport que ens han donat al llarg d'aquest exercici.

Moltes gràcies.