

Junta General Ordinària d'Accionistes
Alacant, 19 d'abril de 2018

Discurs del president, Sr. Josep Oliu

Senyores i senyors accionistes,

L'exercici 136 de Banc Sabadell, corresponent a l'any 2017, ha estat, com els vaig avançar en la Junta General de l'any passat, un any important de transició, els resultats del qual han situat Banc Sabadell en una molt bona situació per afrontar el pla de negoci triennal que ha començat el 2018, amb el seu horitzó final l'any 2020.

Celebrem aquesta Junta General per primera vegada a la ciutat d'Alacant, domicili social de Banc Sabadell després de la decisió del Consell d'Administració del passat 5 d'octubre de 2017.

Aquesta mateixa Junta General d'Accionistes, l'any 2015, a través de la decisió de modificació dels Estatuts Socials conseqüència de la nova possibilitat atorgada per la Llei de societats de capital, va dotar el Consell d'Administració de la

capacitat necessària per adoptar amb celeritat la decisió de canvi de domicili.

I, sobre la base d'aquest mandat, es van establir els mecanismes de control adequats per prendre la decisió, en cas que fos necessari en algun moment, per evitar riscos als nostres clients, accionistes i empleats.

El canvi de domicili social va ser una decisió motivada, basada en fets i dades objectius, que es va prendre en un context polític complex davant de la necessitat de garantir un entorn de certesa institucional i seguretat jurídica i assegurar, així mateix, la confiança necessària en les relacions comercials amb els nostres clients i els interessos dels nostres accionistes, fent desaparèixer la inquietud que havia derivat d'una situació política aliena al banc.

La decisió s'ha demostrat encertada i va ser presa en el moment oportú amb fermesa i unanimitat per part del Consell i amb una execució impecable per part de tot l'equip directiu.

Com prevèiem, també en manifestar les incerteses que vèiem el 2017, l'any també s'ha caracteritzat per rellevants esdeveniments polítics en l'àmbit internacional.

Als Estats Units, el canvi de política econòmica i les tensions en l'alineament internacional han marcat un exercici en què l'economia ha mantingut la seva solidesa, afavorida per la fortalesa del consum privat i el més bon comportament de la inversió. Així mateix, s'han registrat unes bones dades de creixement tant als Estats Units com en països desenvolupats i els emergents.

A Europa, i en el marc de l'inici de les negociacions del Brexit i les eleccions a França, el Regne Unit i Alemanya, el 2017 s'ha registrat el creixement més gran de l'última dècada, fet que ha facilitat, juntament amb l'allunyament dels temors deflacionistes, que el Banc Central Europeu hagi anunciat els primers passos cap a la normalització de la seva política monetària i significa expectatives a l'alça dels tipus d'interès, alhora que es van produint graduals pujades de tipus bàsic de la FED.

L'economia britànica s'ha beneficiat d'un entorn econòmic global favorable i això ha contribuït a pal·liar els efectes negatius associats al Brexit.

El Regne Unit ha crescut prop del 2,0% en el conjunt de 2017, una taxa similar a la de l'any anterior, amb una taxa d'atur que s'ha situat en mínims dels 42 últims anys.

D'altra banda, l'economia espanyola, malgrat la situació política catalana, ha mantingut una important fortalesa de base i ha tornat a destacar en positiu dins de la zona euro. L'activitat s'ha beneficiat d'unes condicions de finançament favorables i de la més bona situació financera dels agents privats, així com de les expectatives de creixement per als propers anys.

El PIB va créixer per sobre del 3,0% per tercer any consecutiu i el mercat immobiliari ha continuat mostrant dinàmiques positives.

Els esdeveniments polítics de Catalunya van tenir un impacte important en l'activitat bancària i econòmica del mes d'octubre. Tanmateix, aquest abast va ser de caràcter limitat i temporal

després que es recuperés la confiança en les institucions després dels moviments empresarials i polítics que coneixem.

Així, el creixement econòmic en el quart trimestre de 2017 es va mantenir elevat en el conjunt d'Espanya i també a Catalunya.

A Europa, la Comissió Europea ha continuat el paquet de reformes de la regulació bancària derivades de Basilea III, entre altres processos regulatoris.

El Mecanisme Únic de Supervisió del Banc Central Europeu ha consolidat la seva activitat i al llarg de 2017 ha estat evident l'esforç en l'harmonització de polítiques supervidores entre països europeus i en la millora de la transparència de les seves expectatives supervidores en el marc del procés de revisió i avaluació supervisora.

Tot això ha suposat i suposa que tots els bancs han dedicat i han de continuar dedicant recursos i esforços ingents a atendre els nous requeriments.

A Espanya, una part d'aquests esforços s'ha centrat en l'adaptació a l'entrada en vigor el 3 de gener de 2018 del nou

marc normatiu de la Directiva relativa als mercats d'instruments financers MiFID II, que Banc Sabadell ha afrontat amb anticipació i professionalitat, constituint un referent d'adaptació a la normativa en les relacions amb els clients.

El sistema bancari europeu ha enfortit notablement la seva solvència després d'algun episodi de resolució, mantenint el repte de recuperar uns nivells de rendibilitat acceptables, és a dir, per sobre del cost de capital.

Banc Sabadell ha tancat l'exercici 2017 amb un benefici net atribuït al grup de 801 milions d'euros, un 12,8% més que l'any 2016, i amb una posició de capital sòlida, amb una ràtio *Common Equity Tier 1* en termes *fully-loaded* del 12,0% proforma després de la implementació de la normativa IFRS9 i d'acord amb l'objectiu anual.

El marge brut ha assolit els 5.737 milions d'euros, un 4,9% més que en l'exercici anterior, fet que constata la gran fortalesa del negoci bancari en un entorn de tipus d'interès extremament baixos.

La ràtio de morositat ha continuat descendint fins a situar-se en el 5,1% en data 31 de desembre de 2017.

La reducció d'actius problemàtics es va fent a un bon ritme, s'ha superat l'objectiu que s'havia fixat, i el nivell de cobertura dels actius problemàtics ha millorat fins al 54,7% proforma després de la implementació de la normativa IFRS9, de manera que augmenta la sanitat del nostre balanç i la flexibilitat d'actuació de cara al futur.

Durant l'exercici passat, el banc ha continuat avançant en el procés constant de transformació comercial i digital simplificant els processos comercials i operatius per facilitar als clients una interacció més àgil.

Hem mantingut un alt nivell de reputació dins del sector financer i hem augmentat el nombre de clients i de clients digitals. Els clients digitals van augmentar un 10% durant l'any, fins als 4,4 milions de clients.

Addicionalment a les dades relatives a la gestió social, l'evolució dels negocis i els resultats de l'exercici, dels quals a continuació els proporcionarà explicacions més detallades el conseller delegat Jaime Guardiola, vull destacar que el passat 31 de juliol de 2017 es va tancar l'operació de venda de

Sabadell United Bank, de la qual vaig donar compte en la Junta anterior. Les operacions de banca *retail* als Estats Units han estat una història d'èxit que va començar l'any 2007, amb l'adquisició d'un petit banc, el TransAtlantic Bank de Miami, i que, després de la consolidació de diverses entitats petites a Sabadell United Bank, ha permès obtenir unes plusvàlues de 402 milions d'euros, de manera que s'ha doblat el valor de les inversions que s'hi van fer.

També s'ha materialitzat la venda per 631 milions d'euros de HI Partners, la filial de gestió hotelera que es va crear per establir una estratègia proactiva de recuperació de valor d'actius hotelers associats amb experts reconeguts del sector.

Per acabar, TSB, la filial del grup al Regne Unit, el 2017 va culminar el desenvolupament de la nova plataforma tecnològica que hem denominat Proteo4UK, la implantació definitiva de la qual, amb la finalització del procés de migració, està prevista per a aquest cap de setmana del 20 al 22 d'abril.

Ha estat un projecte llarg i d'una gran complexitat tecnològica i de coordinació, que mostra la superioritat del nostre banc en un moment en què aquest és un dels elements més importants de diferenciació competitiva.

La nova plataforma dota TSB d'un instrument d'última generació que permetrà l'extensió del seu negoci a les pimes, l'increment de l'eficiència i l'obtenció d'uns estalvis importants en despeses tecnològiques. És la fita més notable i meritòria de la història d'integracions de Banc Sabadell i, sens dubte, situa TSB en un valor diferencial, així com amb una nova capacitat de desenvolupament estratègic en el mercat britànic.

Entrant ja en els punts de l'ordre del dia, avui sotmetem a la seva aprovació en el primer punt els comptes anuals de l'exercici 2017, així com l'Informe de gestió de Banc Sabadell, que inclou l'Informe anual de govern corporatiu, i del seu grup consolidat, l'aprovació de la gestió social i l'actuació portada a terme pels administradors.

En el punt segon, es sotmet a l'aprovació de la Junta General la distribució d'un dividend brut de 0,07 euros per acció, totalment en efectiu, dels quals 0,02 euros van ser abonats el 29 de desembre passat com a dividend a compte i 0,05 euros seran abonats el 27 d'abril pròxim, una vegada aprovada aquesta proposta d'acord.

Així, la retribució total a l'accionista de l'exercici 2017 s'eleva fins al 49%, des del 40% de l'exercici 2016, i representa un 4,2% de rendiment sobre l'assignació de l'acció a l'inici de l'exercici.

Alhora, l'acció de Banc Sabadell es va revalorar un 29%, davant d'una revaloració mitjana dels bancs de l'IBEX del 15,3%, el que representa el millor comportament del sector bancari espanyol de l'any. Aquesta progressió suposa el reconeixement a la fortalesa del negoci bancari de Banc Sabadell, l'increment de la solvència i la millora de la qualitat del balanç, que també han conduït a la millora de ràting per part de les tres agències que el qualifiquen, ja dins de la categoria de grau d'inversió.

Voldria destacar, a continuació, els punts de l'ordre del dia que es corresponen amb alguns aspectes significatius del nostre govern corporatiu. Banc Sabadell està plenament compromès amb les millors pràctiques de govern corporatiu, detall que queda reflectit en l'Informe anual de govern corporatiu que tenen a disposició seva i que es sotmet a la seva aprovació dins del punt primer de l'ordre del dia.

El Consell d'Administració ha experimentat una notable renovació i avui està format per quinze consellers, la majoria

dels quals són independents, amb una àmplia diversitat de perfils, coneixements i experiències professionals. Dos dels seus membres són dones i tres membres tenen un perfil internacional. Aquesta composició assegura l'acompliment eficaç de les funcions del Consell i el dota d'una gran capacitat de deliberació i de més riquesa en aportar punts de vista diferents.

Es proposa la ratificació i el nomenament de dos consellers, Donald Johnston i Pedro Fontana García, com a consellers independents, que van ser designats per cooptació.

Donald Johnston va ser nomenat per cobrir la vacant de Joan Llonch Andreu per finalització del seu mandat. Vull agrair al Joan el seu suport i el de la seva família durant 4 generacions, el seu alt grau de compromís amb el banc i la dedicació durant el seu mandat al llarg de tots aquests exercicis.

Donald Johnston compta amb una llarga trajectòria professional de més de trenta-vuit anys a banca d'inversió a nivell internacional.

Pedro Fontana va ser nomenat conseller independent per cobrir la vacant de Joaquín Folch-Rusiñol Corachán, a qui vull agrair la seva dedicació i compromís amb el banc durant tots aquests anys.

Pedro Fontana ha desenvolupat la seva dilatada trajectòria professional durant trenta-nou anys en banca comercial i posseeix una àmplia experiència en matèria de govern corporatiu en altres sectors.

També es presenta a la seva aprovació la proposta de reelecció de tres consellers: Jaime Guardiola Romojaro, conseller executiu, que, com saben, és el conseller delegat, qui al llarg d'aquests últims anys ha demostrat amb èxit la seva gran capacitat de gestió i de lideratge durant la llarga i difícil etapa de la crisi, impulsant l'expansió internacional del grup.

David Martínez Guzmán, conseller dominical, i José Manuel Martínez Martínez, conseller independent, als quals agraeixo durant aquests anys la seva feina i dedicació. La importància de les seves contribucions en el Consell i el seu paper són valuosíssimes.

També es sotmeten a l'aprovació d'aquesta Junta General diversos acords relatius a la Política de remuneracions dels consellers.

L'Informe anual de remuneracions dels consellers, que es sotmet a votació consultiva, s'ha completat amb una presentació que explica de manera detallada i transparent els aspectes principals de la política de remuneracions dels Consellers.

En el punt setè de l'ordre del dia es proposa modificar els articles 50è i 85è dels Estatuts Socials de Banc Sabadell per incloure la referència a les remuneracions dels consellers, tant en les seves funcions com a membres del Consell d'Administració com en les seves funcions executives, i adaptar-ne la redacció a la jurisprudència més recent i a les exigències dels analistes.

En el punt vuitè de l'ordre del dia es proposa, com en anys anteriors, l'aprovació d'un incentiu complementari a llarg termini per als consellers executius, l'alta direcció i el col·lectiu identificat del grup, la percepció efectiva del qual està subjecta a les regles de pagament en accions i terminis de diferiment i no disponibilitat aplicables a aquests col·lectius.

El Consell d'Administració, durant l'any 2017, també ha abordat l'aprovació d'una nova Política de remuneracions del grup Banc Sabadell, inclosa la de l'alta direcció, amb la finalitat d'incorporar els canvis normatius, les últimes interpretacions jurisprudencials i les millors pràctiques de mercat.

En aquest context, ha considerat convenient sotmetre a l'aprovació d'aquesta Junta General, com a punt desè de l'ordre del dia, la Política de remuneracions dels membres del Consell d'Administració per als exercicis 2018, 2019 i 2020, amb la modificació, per tant, de l'aprovada el 2016 amb un horitzó temporal de tres anys.

La nova política inclou les modificacions aplicables als consellers executius com a alta direcció del grup i coincideix en tots els seus conceptes amb la política esmentada, així com un límit màxim a la remuneració del Consell d'Administració per les seves funcions com a òrgan d'administració.

Els factors que condicionen els diferents components de la remuneració per l'acompliment de funcions executives són coherents amb els principis que regeixen la protecció dels clients, dels inversors i dels accionistes; estan alineats amb

l'estratègia empresarial, els objectius, els valors i els interessos a llarg termini de l'entitat.

També s'ajusten a una gestió adequada, sana i eficaç dels riscos del banc, i, sobretot, s'ajusten als paràmetres normatius en matèria de regulació prudencial i solvència aplicables a Banc Sabadell.

Per acabar, en relació amb les remuneracions, el punt novè correspon a l'aprovació del límit màxim aplicable a la retribució variable dels membres de l'anomenat col·lectiu identificat del grup, que està format pels membres del personal directiu l'activitat professional dels quals incideix de manera significativa en el perfil de risc de l'entitat. Aquest límit es fixa en un import de fins a dues anualitats de la retribució fixa anual assignada a cadascun d'aquests.

Els punts quart, cinquè i sisè de l'ordre del dia fan referència a la renovació de delegacions de facultats en el Consell d'Administració, per a ampliacions de capital, emissions de valors convertibles en i/o bescanviables per accions i l'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, facultats que

s'utilitzaran, si s'escau, com en el passat, tenint en compte en tot moment els interessos dels accionistes.

Per acabar, en el punt dotzè, es sotmet a aprovació la reelecció de PricewaterhouseCoopers com a auditors de comptes de Banc Sabadell. Els informo que el Consell d'Administració està fent els passos necessaris per complir el requeriment legal de procedir a designar una nova firma auditora i donar compliment al calendari previst en la normativa legal vigent.

Senyores i senyors accionistes,

Com els vaig avançar en la Junta General de l'any passat, Banc Sabadell ha presentat al mercat a Londres, el 23 de febrer passat, el nou pla director per als anys 2018 a 2020.

Aquest pla director està centrat en tres eixos. El primer i més important, la rendibilitat. Hem dissenyat un pla triennal centrat en la millora de la rendibilitat, a través del creixement del negoci amb una evolució positiva de volums, la millora de l'eficiència i una reducció substancial dels actius immobiliaris, per assolir un ROE de doble dígit l'any 2020.

Sens dubte, les notables puges de tipus dels propers anys van en el sentit d'impulsar també la rendibilitat del sistema financer, i, per tant, la nostra.

El segon eix del nostre pla és la sostenibilitat. Avui som una entitat de referència en el mercat espanyol, líders en banca d'empreses i en solucions digitals avançades adaptades a les necessitats dels clients i a l'estat actual de la tecnologia.

Hem posat en marxa iniciatives dins i fora del banc per situar-nos en la primera línia de tecnologia futura mitjançant intel·ligència artificial per millorar l'eficàcia comercial i el monitoratge de l'activitat bancària.

Avui, el 87% de l'activitat del banc es fa remotament fora de les oficines, i en el cas de les empreses aquesta xifra és del 95%. El 2017, el 22% dels préstecs es van fer *online*, el que ha suposat un increment del 88% respecte a l'any anterior.

La sostenibilitat del negoci del banc es basa no només en el fet de ser rendible, sinó també en la reputació, i una part d'aquesta es construeix a través de la cultura de responsabilitat social.

Des de l'inici de la crisi, el banc va actuar de manera diferent i responsable, i avui gestionem, a través de la filial de Sogeviso, el conjunt de situacions que es creen entorn de l'habitatge amb clients que, per motius diversos, es troben en situació de vulnerabilitat o en risc d'exclusió social.

Sogeviso és un referent de com afrontar situacions complexes amb responsabilitat, buscant solucions adequades per als clients que redunden en una millor situació per al banc.

El tercer focus del pla 2020 és la consolidació del procés d'internacionalització a través, fonamentalment, del creixement de les filials del Regne Unit i Mèxic, amb l'objectiu de generar valor en aquestes franquícies.

A TSB, la finalització del procés de migració ens permetrà guanyar autonomia tecnològica amb una plataforma bancària d'última generació per al desenvolupament del negoci comercial, obrint-lo al negoci d'empreses. A Mèxic hem posat en marxa un model de banca de particulars digital innovador i diferenciat, que obre noves perspectives de creixement, alhora que consolida l'important desplegament de la banca d'empreses que s'ha desenvolupat durant els últims anys.

Durant els deu últims anys, Banc Sabadell ha superat la greu crisi econòmica i financera iniciada el 2008, seguint una estratègia que ens ha permès, a més a més, assolir una mida competitiva a Espanya i una important diversificació internacional.

El 2020 és l'horitzó en què Banc Sabadell completarà aquest projecte amb una entrega de rendibilitat normalitzada per sobre del cost de capital.

La nostra aspiració és continuar sent líders en pimes i en satisfacció del client dins del nucli competitiu espanyol i desenvolupar, en els mercats en què som presents, unes franquícies dotades de models de negoci capaços d'augmentar el valor en els seus mercats de referència.

Sabadell és un gran banc i una gran empresa de futur. Comptem amb un magnífic equip de gestió que es preocupa cada dia per mantenir la vocació de servei en els més alts estàndards de l'excel·lència, i amb una professionalitat i dedicació demostrades. A tots ells, els vull agrair el seu compromís i la seva contribució diària.

I també vull agrair al Consell d'Administració la seva feina, les seves crítiques i les seves aportacions al bon govern d'aquesta entitat.

I a tots vostès, senyors accionistes, agrair-los, un any més, la seva confiança.