

**INFORME QUE PRESENTA EL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ DE LA SOCIETAT BANCO DE SABADELL, S.A. ALS EFECTES QUE PREVEUEN ELS ARTICLES 285 I SEGÜENTS I 318 DE LA LLEI DE SOCIETATS DE CAPITAL EN RELACIÓ AMB L'ACORD D'AUTORITZACIÓ PERQUÈ LA SOCIETAT PUGUI ADQUIRIR, DIRECTAMENT O INDIRECTAMENT, LES ACCIONS PRÒPIES I, SI ESCAU, REDUIR EL CAPITAL SOCIAL A QUÈ FA REFERÈNCIA EL PUNT ONZÈ DE L'ORDRE DEL DIA DE LA JUNTA GENERAL DE BANCO DE SABADELL, S.A., LA CELEBRACIÓ DE LA QUAL ESTÀ PREVISTA PER AL PROPER 31 DE MARÇ DEL 2016, EN SEGONA CONVOCATÒRIA.**

El Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. (Banc Sabadell o el banc), en compliment del que preveu la Llei de societats de capital, emet aquest informe amb l'objectiu de justificar la proposta relativa a l'autorització perquè el banc pugui adquirir, directament o indirectament, les accions pròpies i, si escau, reduir el capital social.

La Llei de societats de capital, en els articles 146, 509 i concordants, permet a les societats anònimes tenir en cartera, bé directament o a través de les seves filials, accions emeses pel banc, per bé que han de complir amb els requisits que estableixen els articles esmentats i tenir en consideració les recomanacions que estableixen les autoritats reguladores dels mercats en què les accions de Banc Sabadell es trobin admeses a cotització i, en especial, que l'adquisició hagi estat autoritzada per la Junta General d'Accionistes del banc.

Ara bé, una vegada s'hagi produït l'adquisició derivativa d'accions pròpies, es poden fer servir diversos mecanismes establerts legalment per reduir les accions pròpies del banc. Es pot optar per: amortitzar aquestes accions, alienar les accions pròpies en el mercat o en el marc d'operacions corporatives o, si escau, lliurar-les als treballadors o administradors del banc com a part de la retribució o com a conseqüència de l'exercici de drets d'opció dels quals aquests siguin titulars. En el moment de decidir la utilització d'un mecanisme o un altre s'han de tenir en compte les condicions del mercat, que en un determinat moment poden ser desfavorables a l'alienació directa en el mercat de les accions pròpies esmentades.

Davant la impossibilitat de determinar a priori l'oportunitat dels mecanismes existents, així com la inexistència d'elements de judici que permetin prendre, en aquest moment, una decisió pel que fa al mètode que en el moment oportú resulti el més idoni, es delega en el Consell d'Administració de Banc Sabadell, amb facultats per delegar en la Comissió Executiva o en el conseller o consellers que el Consell o la Comissió Executiva considerin convenients, la facultat de valorar i decidir aquestes qüestions, en el moment en què es plantegin.

En el cas que es dugui a terme l'amortització d'accions pròpies, això comporta la necessitat que la Junta General adopti un acord de reducció de capital, per bé que,

com que la conveniència i l'oportunitat de dur a terme aquesta operació financera s'han d'adoptar en funció de circumstàncies canviants que influeixen sobre el mercat de valors, el context socioeconòmic, la situació financera i els objectius i la política del mateix banc, aquesta reducció, com que no es pot determinar *a priori* en tots els seus termes, s'ha de concebre amb criteris amplis, i delegar en el mateix Consell d'Administració una sèrie de facultats per possibilitar aquesta via, oferta per la mateixa legislació. Entre aquestes facultats s'inclou determinar la modalitat i l'import de la reducció, si aquest import es destina a una reserva indisponible o a una reserva de lliure disposició; en aquest últim cas, s'han de complir els requisits exigits legalment en garantia de creditors. Finalment, cal indicar que amb aquest acord es pretén dotar el banc dels instruments més idonis en interès d'aquest i dels seus accionistes.