

Junta General Ordinària d'Accionistes

Sabadell, 30 de març de 2017

Discurs del President, Sr. Josep Oliu

Senyores i senyors accionistes,

L'exercici 135è de Banc Sabadell, corresponent a l'any 2016, ha estat l'últim del pla a tres anys que denominem Pla Triple, pels tres pilars sobre els quals s'estructura: rendibilitat, transformació i internacionalització. I ha conclòs amb un balanç molt positiu, amb uns resultats satisfactoris en els seus tres eixos d'actuació principals.

En primer lloc, la rendibilitat, en què hem recuperat uns nivells acceptables, malgrat conviure en un entorn prolongat d'uns tipus d'interès extremament baixos.

El banc ha aconseguit incrementar el marge d'interessos de manera significativa, des dels 1.815 milions d'euros de l'exercici de 2013 fins a assolir els 3.838 milions d'euros en l'exercici de 2016. El marge brut de l'exercici de 2016 ha ascendit a 5.471 milions d'euros, respecte als 3.977 milions d'euros de l'any 2013.

En segon lloc, la transformació. Hem aconseguit transformar el balanç de manera notable i superar les expectatives de sanejaments i de disminució de la ràtio de morositat que, tot i que encara continua alta, es troba molt més a prop d'assolir els nivells que podríem considerar normals.

Alhora que el balanç s'ha anat sanejant, s'ha posat en marxa un procés de transformació comercial per preparar el banc davant dels reptes que suposa el canvi tecnològic, intensificat pel canvi en les pautes de conducta del consumidor, i preparar-lo per a un entorn més digital, dins de la cultura única de proximitat al client, pròpia del banc.

El banc sempre ha estat líder en qualitat de servei. Avui, la inversió en tecnologia per incorporar noves formes de relació amb el client, així com la cultura de proximitat que ens distingeix, han fet que el banc sigui líder en experiència de client, tant en grans empreses com en pimes, i es situï en el podi d'experiència de client en particulars.

A través de la transformació del model productiu s'ha obtingut una eficiència més gran, gràcies a una plataforma escalable

que ha permès absorbir el gran salt en mida, en volum de negoci i en nombre de clients i, alhora, contenir els costos.

Per acabar, en l'últim eix del pla, el de la internacionalització, el banc va trobar una oportunitat d'entrada en el mercat del Regne Unit a través d'una operació molt important, la compra del banc britànic TSB, efectuada l'any 2015, a més de l'inici d'operacions bancàries a Mèxic. Això fa que, al final de l'any 2016, el 32% del crèdit viu del banc es trobés fora d'Espanya.

L'objectiu de diversificació de riscos per la via de la internacionalització s'ha aconseguit al singularitzar dos mercats, el Regne Unit i Mèxic, que ofereixen uns marges superiors als del mercat espanyol, una seguretat jurídica adequada i perspectives de creixement a través de l'aportació del model de banca i la tecnologia que Banc Sabadell ha desenvolupat.

Crec que aquests tres anys han estat decisius per situar el banc en una bona posició de competitivitat en relació amb la resta de grans bancs espanyols i amb un projecte de creació de valor de futur en els tres eixos geogràfics que hem definit.

En l'exercici de 2016, any al qual fa referència aquesta Junta General Ordinària, el benefici net atribuït al grup ha assolit els 710 milions d'euros, un 0,3% més que el 2015, amb un increment del 19,8% respecte a l'exercici anterior en marge d'interessos, després d'haver fet provisions i deterioraments per un total de 1.427 milions d'euros.

Els volums de crèdit viu s'han mantingut estables a Espanya. Els actius problemàtics s'han reduït en 2.961 milions d'euros, de manera que s'han superat àmpliament les expectatives; la ràtio de morositat ha descendit fins al 6,1%, i la ràtio de cobertura dels actius problemàtics ha millorat fins a situar-se en el 49,6% al tancament de l'exercici 2016.

TSB va complint la seva estratègia amb èxit i el procés de migració a la plataforma tecnològica de Banc Sabadell continua avançant en línia amb la planificació prevista, que en preveu la implementació definitiva per al final de 2017.

Jaume Guardiola els proporcionarà a continuació explicacions més detallades sobre la gestió social i l'evolució dels negocis i dels resultats de l'exercici de 2016.

L'any 2016 s'ha caracteritzat per un clima econòmic més favorable i per l'aparició de fenòmens d'índole política que han omplert el món econòmic d'incertesa i volatilitat en els mercats financers.

Al començament de l'any, el preu del petroli es va situar en mínims de més d'una dècada, amb caigudes de preus en la majoria de països europeus, fet que va marcar un clar perill deflacionista. La reacció dels bancs centrals, i en especial del Banc Central Europeu, amb l'augment de la liquiditat del sistema i la baixa dels tipus d'interès oficials fins a mínims històrics en el terreny de taxes negatives, ha revertit aquesta tendència deflacionista, però a costa d'una pressió enorme sobre els marges d'interès dels bancs.

Al final del mes de juny, el referèndum al Regne Unit sobre la permanència o no d'aquest país a la Unió Europea va donar un resultat inesperat que ha alterat la percepció del procés de construcció europea i ha introduït incertesa sobre les relacions econòmiques i financeres del Regne Unit amb la resta d'Europa durant els anys pròxims.

També els resultats de les eleccions presidencials als Estats Units, amb la victòria de Donald Trump el mes de novembre

passat, han suposat una ruptura amb l'*statu quo* internacional i ha provocat un canvi en les expectatives econòmiques globals, generant inquietud sobre el marc en què es desenvoluparan els equilibris de poder internacional.

Les noves polítiques comercial i fiscal anunciades per part del Govern dels Estats Units han tingut un impacte positiu en les borses i, en especial, en els bancs, en generar una nova expectativa de tipus d'interès.

L'economia espanyola ha mostrat la seva capacitat d'adaptació i resistència davant d'un entorn exigent. El PIB va créixer un 3,2% anual, de manera que s'han recuperat els nivells de PIB previs a la crisi. El mercat immobiliari s'ha recuperat en les grans ciutats i en la costa. Tot i que es crea ocupació, una taxa d'atur del 18,6% encara mostra l'existència de problemes estructurals en el mercat laboral i en l'esquema de subvencions públiques, fet que té el seu corollari en el dèficit públic que encara subsisteix, més enllà del que seria recomanable, en el nou entorn cíclic.

En aquest entorn econòmic, Banc Sabadell ha tancat l'exercici de 2016 amb una posició de capital sòlida, amb una ràtio *Common Equity Tier 1* del 12,0%, tant *phase-in* com *fully-*

loaded, superior a la ràtio de *Common Equity Tier 1 fully loaded* de l'11,4% de l'exercici 2015, i molt per sobre dels estàndards exigits per les autoritats regulatòries.

Malgrat aquesta posició de capital i els resultats de la gestió, l'evolució de l'acció durant l'exercici 2016 ha patit les conseqüències de les incerteses polítiques i econòmiques, sobretot arran del Brexit. Tot i que va tenir una bona evolució durant el primer semestre de l'any, i un augment de valor l'últim mes, és cert que en termes absoluts l'acció va patir durant el 2016 una pèrdua de valor, que ha recuperat aquests primers mesos de 2017, degut, entre altres factors, a la bona acollida que han tingut en el mercat els resultats del tancament de l'exercici de 2016, l'actualització del nou pla per a l'exercici de 2017 i la venda de Sabadell United Bank.

Abans d'entrar en el detall dels punts de l'ordre del dia, vull destacar que, a Espanya, els bancs estem patint un problema afegit de reputació i d'una percepció errònia de la nostra activitat per part de l'opinió pública, com a conseqüència de la crisi econòmica dels últims anys, dels rescats, principalment de les caixes d'estalvi, i de les males pràctiques portades a terme per determinades entitats financeres.

Aquest entorn ha provocat reclamacions massives, més ben fonamentades o no tant, que han fet difícil distingir i defensar les bones pràctiques bancàries que hem portat a terme algunes entitats financeres.

En particular, ha estat objecte d'un especial debat tot allò relatiu als crèdits hipotecaris per a la compra d'habitatge. En relació amb les denominades clàusules terra, el Tribunal Suprem ha mantingut en la seva sentència del mes de maig de 2013, i ha reiterat en una sentència recent del mes de març d'enguany, que les clàusules terra són vàlides i que la nul·litat dependrà de la seva transparència i de la forma i la informació proporcionada en el procés de contractació. Tota la polèmica plantejada sobre la retroactivitat o no de les devolucions de les quantitats percebudes per clàusules indegudes, i que ha estat objecte de sentència pel Tribunal de Justícia de la Unió Europea, parteix de la premissa que les clàusules terra hagin estat considerades nul·les, i les nostres creiem que no ho són i, a més a més, no han estat anul·lades per sentència ferma.

I encara que aquesta és la posició que defensa Banc Sabadell des que van començar les reclamacions, convençuts que les clàusules dels nostres contractes són transparents i han estat negociades adequadament amb els clients, l'últim trimestre de

l'any el banc es va veure obligat a fer, per preveure els pitjors efectes de les possibles sentències desfavorables, unes dotacions extraordinàries de 130 milions d'euros, que van impactar negativament en la base de resultats prevista.

Tot això no ens impedeix, tanmateix, seguint la nostra manera d'entendre les relacions comercials amb els nostres clients, i compromesos com estem amb els més alts estàndards de qualitat, buscar i continuar buscant solucions individuals que satisfacin les seves expectatives i els resultin més favorables en el temps.

Banc Sabadell concreta el seu compromís a partir de preocupacions compartides amb la societat. Així, ha estat pioner a donar una resposta responsable a la gestió social de l'habitatge en col·laboració amb els ajuntaments i altres administracions públiques i entitats socials.

La seguretat del tràfic mercantil i la consegüent millora de la situació econòmica general depenen, en gran manera, de la confiança en les relacions comercials i en la certesa jurídica que aquestes relacions constituïdes lleialment i d'acord amb les normes legals aplicables no poden ser sotmeses a revisions constants. La funció de la banca, la seva funció com

a suport de la societat en que s'insereix, i les relacions comercials amb els clients s'han de desenvolupar en un entorn de certesa institucional i de seguretat jurídica que garanteixi els drets de tots els intervinents.

Entrant ja en l'ordre del dia, avui es sotmeten a la seva aprovació, com a primer punt de l'ordre del dia, els comptes anuals, així com l'Informe de gestió, 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 segon punt de l'ordre del dia, el Consell proposa a aquesta Junta General un dividend amb càrrec al benefici net, totalment en efectiu, de 0,05 euros per acció, dels quals 0,02 euros van ser abonats el 30 de desembre passat com a dividend a compte i 0,03 euros seran abonats el 7 d'abril pròxim, una vegada aprovada la proposta d'acord que es sotmet a la seva consideració.

En l'Informe de govern corporatiu poden comprovar que Banc Sabadell continua compromès amb el compliment dels més alts estàndards de govern corporatiu, àmbit en què ha adoptat les mesures adequades a les noves exigències.

Aquest any 2016, el Consell d'Administració ha reforçat la posició del conseller independent coordinador separant les funcions de les del vicepresident, com havia estat tradicional en la nostra entitat, i totes les comissions delegades estan presidides per consellers independents no membres de la Comissió Executiva.

Hem nomenat un conseller amb un marcat perfil d'auditor, en els termes exigits per les tendències en govern corporatiu més recents. El senyor Manuel Valls Morató va ser nomenat conseller per cooptació per cobrir la vacant del senyor Héctor María Colonques Moreno, que amb el seu alt grau de compromís amb el banc i amb el seu govern corporatiu va facilitar la incorporació de Manuel Valls.

Vull agrair a l'Héctor el seu suport i la seva dedicació durant tots aquests anys decisius per a Banc Sabadell. L'Héctor continuarà col·laborant com a president del Consell Consultiu de la seva terra, la Comunitat Valenciana. Moltes gràcies, Héctor.

Es proposa avui, per tant, la ratificació i el nomenament del senyor Manuel Valls com a conseller independent. La seva experiència com a professional en el camp de l'auditoria de

comptes i la comptabilitat d'entitats de crèdit i el sector financer i bancari li asseguruen un acompliment adequat de la seva funció.

També es proposa a la Junta General el nomenament del senyor Anthony Frank Elliot Ball com a conseller independent, per ocupar la vacant deixada per António Vítor Martins Monteiro.

El senyor Anthony Ball té una àmplia experiència internacional com a executiu de primer nivell en la direcció de grans companyies i compta amb coneixements en el sector de les telecomunicacions i, en particular, sobre la transformació digital dels negocis. El seu perfil empresarial britànic amb unes importants relacions a Espanya, complementa l'equilibri de les capacitats del Consell d'Administració en aquest moment d'expansió del grup Banc Sabadell al Regne Unit a través de TSB.

Vull agrair també a António Monteiro el seu compromís i la seva dedicació durant el llarg període en què ha exercit les seves funcions com a conseller de Banc Sabadell, mentre vam mantenir la nostra participació accionarial a BCP.

Per acabar, es presenten a la Junta General, també dins del punt tercer de l'ordre del dia, les propostes de reelecció de dos consellers. La de la senyora Maria Teresa Garcia-Milà Lloveras com a consellera independent, amb una ja important i reconeguda trajectòria com a consellera del banc, i la del senyor Josep Lluís Negro Rodríguez com a conseller executiu, pel seu coneixement profund de tots els àmbits del banc.

En el punt setè de l'ordre del dia, sotmetem a l'aprovació de la Junta, com en l'exercici anterior, un incentiu complementari basat en l'increment del valor de les accions de Banc Sabadell per als consellers executius, l'alta direcció i altres directius del grup Banc Sabadell.

Aquest incentiu de caràcter trianual, amb unes característiques similars als aprovats anteriorment, té com a objectiu, com ja els vaig manifestar l'any passat, incorporar a l'estructura retributiva dels directius de Banc Sabadell un component recurrent consistent en una retribució variable vinculada al valor de l'acció i complementària de la retribució variable anual obtinguda per la consecució d'objectius anuals.

Aquesta configuració de la retribució variable vinculada a l'increment de valor de l'acció de Banc Sabadell pretén una

alineació més gran dels objectius a curt i llarg termini amb l'estratègia empresarial i l'interès de l'accionista, i actua com a element de retenció del talent clau del grup.

Aquest sistema compleix les recomanacions formulades per l'Autoritat Bancària Europea i adoptades pel Banc d'Espanya com a pròpies sobre polítiques de remuneració adreçades a les entitats de crèdit.

La resta de punts que el secretari llegirà fan referència als acords que s'aproven cada any. Entre aquests, en el punt vuitè de l'ordre del dia, es sotmet a la Junta l'aprovació del límit màxim a la retribució variable dels membres del col·lectiu identificat, de fins a dues anualitats de la retribució fixa anual assignada a cadascun d'aquests. Això no suposa cap increment de retribució present ni futura, sinó el compliment d'una previsió legal vinculada al sistema retributiu proposat en el punt setè de l'ordre del dia.

En el mateix sentit, es sotmet, un any més, a votació amb caràcter consultiu, l'Informe anual sobre remuneracions dels consellers, en el punt novè de l'ordre del dia.

En els punts quart, cinquè i sisè de l'ordre del dia, es sotmet a aprovació la renovació de delegacions de facultats en el Consell d'Administració per ampliar capital, amb la possibilitat d'excloure el dret de subscripció preferent quan el límit no excedeixi, en el seu conjunt, el 20% del capital social; l'emissió de valors convertibles i/o bescanviables per accions, amb un límit igual que no excedeixi, en el seu conjunt, el 20% del capital social, o l'adquisició derivativa d'accions pròpies directament o a través de societats del grup. Tots aquests acords tenen per objecte flexibilitzar la gestió financera i agilitar la capacitat d'actuació del Consell, que es farà, com en el passat, tenint en compte en tot moment els interessos dels accionistes.

Senyores i senyors accionistes,

L'any 2017 és un any de transició abans d'afrontar el pla de negoci que tindrà com a horitzó final l'any 2020.

Hem començat l'any amb una desinversió important, la venda del banc filial dels Estats Units, Sabadell United Bank, que només suposa la venda de la meitat de les nostres activitats bancàries en aquell país, ja que la sucursal de Banc Sabadell a Miami, especialitzada en banca corporativa i banca privada

internacional, continua formant part del nostre pla de negoci als Estats Units.

La història de Sabadell United Bank ha estat una història d'èxit per a Banc Sabadell. Després de diverses adquisicions de petites entitats a Florida, de les quals he anat donant compte en aquesta Junta General, el Consell d'Administració va decidir que era el moment de materialitzar el valor creat mitjançant la venda de Sabadell United Bank a Iberiabank, un banc dels Estats Units, per un preu de 1.025 milions de dòlars, xifra que ha generat una plusvàlua neta d'aproximadament 447 milions d'euros.

En l'exercici 2017, tenim al davant l'important repte de culminar la migració de TSB cap a la nova plataforma tecnològica desenvolupada per Banc Sabadell, projecte que ja està avançat en la seva execució, que s'ha d'acabar abans del final de l'any i que requereix un gran esforç i dedicació per part de tots els equips del grup.

Tanmateix, això no ens impedirà continuar amb les nostres línies principals d'actuació estratègica, amb la defensa de la rendibilitat mitjançant la millora de l'eficiència i amb la reducció progressiva d'actius improductius. A més a més, també estem

treballant en un nou pla de negoci que tindrà com a horitzó l'any 2020, que tindrà l'oportunitat de presentar-los en la pròxima Junta General d'Accionistes.

El pla estarà enfocat en el creixement del negoci en els mercats prioritaris per al banc, Espanya, el Regne Unit i Mèxic, i continuarà aprofundint en l'enfortiment de les nostres capacitats comercials i digitals, per distingir-nos en el mercat per la nostra proximitat, tracte i capacitat tecnològica, enfocades a donar el millor servei als nostres clients i continuar en la línia prioritària de millora de la rendibilitat i la reducció d'actius improductius.

El banc va transitant amb èxit per aquests anys d'incerteses i es va afermant com una de les entitats financeres constitutives del nucli financer espanyol.

Sens dubte, això és gràcies a la formació d'un equip de gestió magnífic, amb Jaume Guardiola al capdavant, als quals vull agrair la seva dedicació i professionalitat.

Comptem amb una gran empresa capaç de generar i atraure directius d'una gran capacitat i això ens anima a contemplar el futur del banc amb un gran optimisme.

Vull agrair al Consell d'Administració la seva tasca i la seva dedicació a Banc Sabadell.

I gràcies a vostès, senyors accionistes, un any més, per la seva confiança.