

INFORME QUE PRESENTA EL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ DE LA SOCIETAT BANCO DE SABADELL, SOCIEDAD ANÓNIMA EN RELACIÓ AMB L'ACORD D'AUTORITZACIÓ PER TAL QUE LA SOCIETAT PUGUI ADQUIRIR, DIRECTAMENT O INDIRECTAMENT, LES SEVES ACCIONS PRÒPIES I PER, SI ESCAU, REDUIR EL CAPITAL SOCIAL, AL QUAL FA REFERÈNCIA EL PUNT SISÈ DE L'ORDRE DEL DIA DE LA JUNTA GENERAL DE BANCO DE SABADELL, SOCIEDAD ANÓNIMA, LA CELEBRACIÓ DE LA QUAL ESTÀ PREVISTA PER AL PRÒXIM 30 DE MARÇ DE 2017, EN SEGONA CONVOCATÒRIA.

El Consell d'Administració de Banco de Sabadell, Sociedad Anónima, en compliment del que es preveu en la Llei de societats de capital, emet aquest informe per tal de justificar la proposta relativa a l'autorització perquè Banco de Sabadell, Sociedad Anónima pugui adquirir, directament o indirectament, les seves accions pròpies i per, 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, ja sigui directament o a través de les seves filials, accions emeses pel mateix Banco de Sabadell, Sociedad Anónima, si bé cal complir els requisits establerts en els articles esmentats i tenir en consideració les recomanacions establertes per les autoritats reguladores dels mercats en què les accions de Banco de Sabadell, Sociedad Anónima es trobin admeses a cotització i, en especial, que l'adquisició hagi estat autoritzada per la Junta General d'Accionistes de Banco de Sabadell, Sociedad Anónima.

Ara bé, produïda l'adquisició derivativa d'accions pròpies, es poden utilitzar diversos mecanismes establerts legalment per reduir les accions pròpies de Banco de Sabadell, Sociedad Anónima. Es pot optar per: l'amortització d'aquestes accions, l'alienació de les accions pròpies en el mercat o en el marc d'operacions corporatives o, si escau, entregar-les als treballadors o els administradors de Banco de Sabadell, Sociedad Anónima com a part de la seva retribució o com a conseqüència de l'exercici de drets d'opció dels quals aquells siguin titulars. En el moment de decidir la utilització d'un mecanisme o un altre, cal tenir en compte les condicions del mercat, que en un determinat moment poden resultar desfavorables a l'alienació directa en el mercat d'aquestes accions pròpies.

Davant de la impossibilitat de poder determinar *a priori* l'oportunitat dels mecanismes existents, així com la inexistència d'elements de judici que permetin prendre, en aquest moment, una decisió referent al mètode que en el seu moment resultarà el més idoni, es delega en el Consell d'Administració de Banco de Sabadell, Sociedad Anónima, amb facultats per delegar en la Comissió Executiva o en el o els consellers que el Consell o la Comissió Executiva estimin convenients la facultat de valorar i decidir aquestes qüestions en el moment en què es plantegin.

En cas que es porti a terme l'amortització d'accions pròpies, això comporta la necessitat d'adoptar un acord de reducció de capital per part de la Junta General, si bé, com que la conveniència i l'oportunitat de portar a terme aquesta operació financera s'haurà 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 Banco de Sabadell, Sociedad Anónima, aquesta reducció, en no poder determinar-se *a priori* en tots els seus termes, s'ha de concebre amb uns criteris amplis, amb la delegació en el mateix Consell d'Administració d'una sèrie de facultats per tal de possibilitar aquesta via, oferta per la mateixa legislació. Entre aquestes facultats s'inclouen 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, cas, aquest últim, en què s'han de complir els requisits exigits legalment en garantia de creditors. Finalment, cal indicar que amb aquest acord es pretén dotar Banco de Sabadell, Sociedad Anónima dels instruments més idonis en el seu propi interès i el dels seus accionistes.

L'autorització que es sotmet a la Junta General d'Accionistes es proposa concedir-la pel període permès legalment i limitada, en tot cas, a l'import màxim de l'autocartera establert per la normativa vigent en el moment en què es porti a terme cada adquisició.