

**INFORME QUE PRESENTA EL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ DE LA SOCIETAT BANCO DE SABADELL, SOCIEDAD ANÓNIMA EN RELACIÓ AMB LA DELEGACIÓ EN EL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ DE LA FACULTAT D'AUGMENTAR EL CAPITAL SOCIAL EN UNA O DIVERSES VEGADES AMB LA POTESTAT, SI S'ESCAU, D'EXCLOURE EL DRET DE SUBSCRIPCIÓ PREFERENT, A QUÈ FA REFERÈNCIA EL PUNT QUART DE L'ORDRE DEL DIA DE LA JUNTA GENERAL D'ACCIONISTES DE BANCO DE SABADELL, SOCIEDAD ANÓNIMA, LA CELEBRACIÓ DE LA QUAL ESTÀ PREVISTA PER AL PRÒXIM 19 D'ABRIL DE 2018, 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 la concessió de facultats al Consell d'Administració de Banco de Sabadell, Sociedad Anónima per ampliar el capital social a l'empara del que s'estableix en l'article 297.1.b) de la Llei de societats de capital, inclosa la delegació, si s'escau, per a l'exclusió del dret de subscripció preferent d'acord amb el que s'estableix en l'article 506 de la mateixa llei, amb facultats de substitució en la Comissió Executiva o en el conseller o els consellers que el Consell D'Administració o la Comissió Executiva estimin convenients, l'aprovació de la qual es proposa a la Junta General Ordinària d'Accionistes de Banco de Sabadell, Sociedad Anónima.

De conformitat amb el que es preveu en l'article 297.1.b) de la Llei de societats de capital, la Junta General d'Accionistes, amb els requisits establerts per a la modificació dels Estatuts Socials, pot delegar en el Consell d'Administració la facultat d'acordar en una o diverses vegades l'augment del capital, fins al límit de la meitat del capital social de Banco de Sabadell, Sociedad Anónima, en la quantia que aquest decideixi, sense consulta prèvia a la Junta General d'Accionistes. Aquests augments s'han de fer dins del termini màxim de cinc anys a partir de l'acord de la Junta General d'Accionistes i necessàriament amb càrrec a aportacions dineràries.

El Consell d'Administració de Banco de Sabadell, Sociedad Anónima entén que la proposta d'acord que es presenta a la Junta General d'Accionistes està motivada per l'oportunitat de dotar el Consell d'Administració d'un instrument que la legislació societària vigent autoritza i que, en tot moment i sense necessitat d'haver de convocar i celebrar prèviament una junta general d'accionistes, permet acordar els augments de capital que, dins dels límits i en els termes, els terminis i les condicions que decideixi la Junta General d'Accionistes, s'estimin convenients per als interessos socials. La dinàmica de tota societat mercantil i, en especial, de la gran empresa cotitzada exigeix que els seus òrgans de govern i administració disposin en tot moment dels instruments més indicats per donar resposta a les necessitats que en cada cas tingui la mateixa societat, a la vista de les circumstàncies del mercat.

Moltes vegades no resulta possible preveure amb antelació quines seran les necessitats de la societat en matèria de dotació de capital o les oportunitats que el mercat presentarà per a la captació de fons en condicions avantatjoses i, addicionalment, el natural recurs a la Junta General d'Accionistes per augmentar el capital social, amb el retard consegüent que això comporta, pot dificultar, en determinades circumstàncies, que la societat pugui donar respostes ràpides i eficaces a les necessitats del mercat o les oportunitats que aquest li brindi. Davant d'això, el recurs a la delegació que preveu l'article 297.1.b) de la Llei de societats de capital permet en gran manera obviar aquestes dificultats, alhora que dota el Consell d'Administració del grau de flexibilitat adequat per atendre, segons les circumstàncies, les necessitats de Banco de Sabadell, Sociedad Anónima.

Amb aquests propòsits es presenta a la Junta General d'Accionistes la proposta de facultar el Consell d'Administració de Banco de Sabadell, Sociedad Anónima perquè pugui ampliar el capital social en una o diverses vegades, i en la quantia, les dates, les condicions i la resta de circumstàncies que estimi oportunes, fins al límit màxim i durant el termini màxim previstos per la llei, així com perquè pugui portar a terme qualsevol tràmit necessari per tal que les noves accions objecte de l'augment o dels augments de capital siguin admeses a negociació en les borses de valors nacionals i, si s'escau, estrangeres en què estiguin admeses a negociació les accions de Banco de Sabadell, Sociedad Anónima, de conformitat amb els procediments previstos en cadascuna d'aquestes borses, amb la facultat de substitució en la Comissió Executiva i en el conseller o els consellers que el Consell d'Administració o la Comissió Executiva estimin convenients.

D'acord amb l'article 506 de la Llei de societats de capital, per al cas de societats cotitzades, quan la Junta General d'Accionistes delega en els administradors la facultat d'augmentar el capital social, d'acord amb el que s'estableix en l'article 297.1.b) esmentat anteriorment, també els pot atribuir la facultat d'excloure el dret de subscripció preferent en relació amb les emissions d'accions que siguin objecte de delegació, quan l'interès de la societat així ho exigeixi, si bé, a aquest efecte, aquesta proposta d'exclusió ha de constar en la convocatòria de Junta General d'Accionistes i s'ha de posar a disposició dels accionistes un informe dels administradors en què es justifiqui la proposta.

En aquest sentit, s'informa que la delegació al Consell d'Administració de Banco de Sabadell, Sociedad Anónima per ampliar el capital continguda en la proposta a la qual fa referència aquest informe també inclou, d'acord amb el que permet l'article 506 esmentat de la Llei de societats de capital, l'atribució als administradors de la facultat d'excloure, totalment o parcialment, el dret de subscripció preferent dels accionistes, quan l'interès de Banco de Sabadell, Sociedad Anónima així ho exigeixi; tot això, en els termes dels articles 308, 505 i altres de concordants del text legal esmentat. Sense que, en cas que el Consell d'Administració de Banco de Sabadell, Sociedad Anónima utilitzi la facultat d'excloure del dret de subscripció preferent, l'augment de capital social que s'acordi pugui excedir el 20 % del capital social.

El Consell d'Administració de Banco de Sabadell, Sociedad Anónima estima que aquesta proposta es justifica per la flexibilitat i l'agilitat amb les quals, de vegades, resulta necessari actuar en els mercats financers actuals per tal de poder aprofitar els moments conjunturals en què les condicions dels mercats siguin més favorables.

En cas que, en ús de les facultats esmentades, el Consell d'Administració decideixi suprimir el dret de subscripció preferent en relació amb una ampliació de capital concreta que eventualment decideixi portar a terme a l'empara de l'autorització concedida per la Junta General d'Accionistes, ha d'emetre en el moment d'acordar l'augment un informe en què es detallin les raons concretes d'interès social que justifiquin aquesta mesura, acompanyat de l'informe preceptiu de l'auditor de comptes al qual fa referència l'article 506 de la Llei de societats de capital. Ambdós informes han de ser posats a disposició dels accionistes i comunicats a la primera Junta General d'Accionistes que es celebri després de l'acord d'ampliació, d'acord amb el que s'estableix en l'article esmentat.

Per acabar, a l'efecte de la coordinació adequada amb les delegacions per a l'emissió d'obligacions o altres valors convertibles en accions de nova emissió de Banco de Sabadell, Sociedad Anónima, s'especifica que es considerarà inclòs dins del límit disponible en cada moment del màxim referit anteriorment l'import dels augments de capital que, si s'escau, calgui fer amb la finalitat d'atendre la conversió d'obligacions o altres valors convertibles en accions de nova emissió de Banco de Sabadell, Sociedad Anónima que s'emetin a l'empara de l'acord proposat a la Junta General d'Accionistes sota el punt cinquè de l'ordre del dia, o en qualsevol altre acord en la matèria que, si s'escau, adopti la Junta General d'Accionistes.