

INFORME QUE PRESENTA EL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ DE LA SOCIEDAD BANCO DE SABADELL, SOCIEDAD ANÓNIMA, EN RELACIÓ AMB L'ACORD D'AUTORITZACIÓ PERQUÈ LA SOCIETAT PUGUI ADQUIRIR, DIRECTAMENT O INDIRECTAMENT, LES SEVES ACCIONS PRÒPIES I, SI S'ESCAU, PER REDUIR EL CAPITAL SOCIAL A QUÈ ES REFEREIX EL PUNT VUITÈ 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 28 DE MARÇ DE 2019, EN SEGONA CONVOCATÒRIA.

El Consell d'Administració de Banco de Sabadell, Sociedad Anónima, 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 Banco de Sabadell, Sociedad Anónima, pugui adquirir, directament o indirectament, les seves accions pròpies, i, si s'escau, per reduir el capital social. Amb aquesta proposta es persegueix dotar el Consell d'Administració de Banco de Sabadell, Sociedad Anónima, dels instruments més idonis per poder gestionar la seva autocartera en el millor interès del Banc i dels seus accionistes.

La Llei de societats de capital, en els articles 146, 509 i concordants, permet a les societats anònimes mantenir en cartera, bé directament o a través de les seves filials, accions emeses pel mateix Banco de Sabadell, Sociedad Anónima, si bé s'han de complir els requisits establerts en els articles esmentats, tenint en consideració les recomanacions establertes per les autoritats reguladores dels mercats on les accions de Banco de Sabadell, Sociedad Anónima, estiguin admeses a negociació i, en especial, que l'adquisició hagi estat autoritzada prèviament per la Junta General d'Accionistes de Banco de Sabadell, Sociedad Anónima, així com pel Banc Central Europeu, com a supervisor prudencial de l'entitat.

Ara bé, un cop produïda l'adquisició derivativa d'accions pròpies, es poden fer servir 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 s'escau, entregar-les als treballadors o 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 de què aquells siguin titulars. En el moment de decidir la utilització d'un mecanisme o altre s'han de 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 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 serà el més idoni, es deleguen en el Consell d'Administració de Banco de Sabadell, Sociedad Anónima, amb facultats per delegar en la Comissió Executiva o en el conseller o els

consellers que el Consell d'Administració o la Comissió Executiva estimi convenients, la facultat de valorar i decidir aquestes qüestions en el moment en què es plantegin.

En cas que es dugui a terme l'amortització d'accions pròpies, això porta aparellat la necessitat d'adoptar un acord de reducció de capital per part de la Junta General d'Accionistes, si bé, com que la conveniència i l'oportunitat de dur a terme aquesta operació financera s'hauran d'adoptar segons 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-se determinar *a priori* en tots els seus termes, s'ha de concebre amb criteris amplis, tot delegant en el Consell d'Administració una sèrie de facultats per tal de possibilitar aquesta via, oferta per la mateixa legislació. Entre aquestes facultats s'hi 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, cas en què s'hauran de complir els requisits exigits legalment en garantia dels drets dels creditors del Banc.

L'autorització que se sotmet a la Junta General d'Accionistes es proposa concedir-la pel màxim període permès legalment de cinc anys, i està limitada en tots els casos a l'import màxim de l'autocartera establert per la normativa vigent en el moment en què es dugui a terme cada adquisició.