

La acción de Banco Sabadell y los accionistas

Durante 2015, el entorno macroeconómico, las decisiones de política monetaria de los bancos centrales y la situación política española han sido los principales focos de atención de los mercados.*

Al comienzo de año, la mejora en la expectativa respecto a la recuperación económica en España, el comienzo de la compra de activos por parte del Banco Central Europeo y la buena acogida de los resultados presentados del Banco, permitieron a la cotización de Banco Sabadell tener un mejor comportamiento que el resto del sector.

El anuncio de la oferta sobre TSB y la ampliación de capital con derechos, durante los meses de marzo y abril influyeron sobre la evolución de la acción en 2015. Durante los meses de mayo a julio el mercado estuvo afectado por la crisis griega.

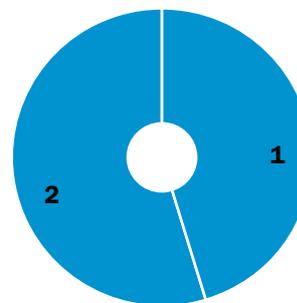
En la segunda mitad del año, la incertidumbre sobre la ralentización de economía global y la inestabilidad política marcaron la evolución de la bolsa en general. El valor de la acción en bolsa al final del ejercicio 2015 se vio claramente influenciada por estos signos negativos (G6).

A cierre de 2015, cerca de un 70% de los analistas que siguen la acción de Banco Sabadell recomienda estar sobreponderado o neutral en la acción (T4).

Banco Sabadell tiene como objetivo corresponder a la confianza depositada por los accionistas a través de una adecuada rentabilidad, un sistema de gobierno equilibrado y transparente y una cuidadosa gestión de los riesgos asociados a su actividad.

El peso de los inversores individuales en la base accionarial de Banco Sabadell, a lo largo de 2015 se ha incrementado desde un 52,0% en diciembre de 2014 a un 54,7% en diciembre de 2015 (G7, T2 y T3).

Como parte del continuo esfuerzo de transparencia y comunicación con el mercado, en marzo, el *management* de Banco Sabadell realizó un *roadshow* específico para explicar a la comunidad inversora la operación de TSB.

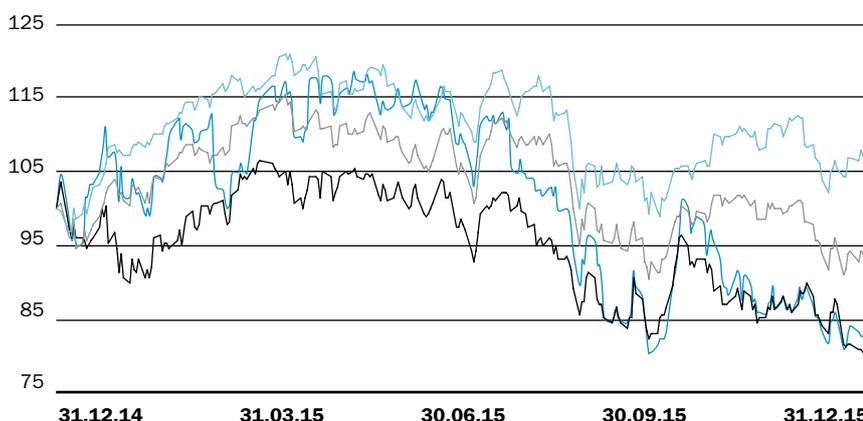


G7 Distribución de accionistas
31.12.2015 (en %)

| | |
|------------------------|-------|
| 1 Institucional | 45,3% |
| 2 Resto | 54,7% |

Así mismo, y siguiendo con el importante esfuerzo de transparencia y comunicación que está realizando Banco Sabadell en los últimos años, de forma coherente con el mayor tamaño del grupo, el *management* de Banco Sabadell ha mantenido un elevado nivel de interacción con inversores institucionales asistiendo a un alto número de conferencias internacionales y de reuniones con inversores. Fruto de esta intensidad, en 2015 se asistió, así, a 12 conferencias internacionales y se mantuvieron reuniones con cerca de 550 inversores en 49 días.

Por otro lado, Banco Sabadell ha abordado la intensificación en la comunicación y la mejora de la transparencia a través de la mejora constante de la información que pone periódicamente a disposición de los inversores (T4). La capitalización bursátil de Banco Sabadell cierre de año fue de 8.893 millones de euros y la ratio del valor de cotización sobre el valor contable se situaba en 0,72. En cuanto a la política de retribución al accionista, durante 2015 se realizó una retribución al accionista



G6 Evolución comparada
de la cotización de la acción SAB

| |
|--------------------------------------|
| ● Banco Sabadell (**) |
| ● Bancos comparables españoles (***) |
| ● IBEX 35 |
| ● DJ STOXX 600 |

(**) Incluyendo los derechos de la ampliación de capital de abril 2015, el comportamiento de la acción mejora significativamente.

(***) Incluye Caixabank, Banco Popular y Bankia.

✳ Ver mayor información en el capítulo de Entorno macroeconómico

| Número de acciones | Accionistas | Acciones por tramos | % sobre el capital |
|---------------------------|----------------|----------------------|--------------------|
| De 1 a 12.000 | 216.514 | 635.297.645 | 11,68% |
| De 12.001 a 120.000 | 46.515 | 1.392.570.665 | 25,60% |
| De 120.001 a 240.000 | 1.746 | 281.819.626 | 5,18% |
| De 240.001 a 1.200.000 | 984 | 437.297.970 | 8,04% |
| De 1.200.001 a 15.000.000 | 146 | 498.572.762 | 9,17% |
| Más de 15.000.000 | 28 | 2.193.686.324 | 40,33% |
| TOTAL | 265.935 | 5.439.244.992 | 100,00% |

T2 Distribución de acciones por tramos a 31 de diciembre de 2015

| Número de acciones | Accionistas | Acciones por tramos | % sobre el capital |
|---------------------------|----------------|----------------------|--------------------|
| De 1 a 12.000 | 196.380 | 507.853.029 | 12,62% |
| De 12.001 a 120.000 | 33.095 | 974.338.672 | 24,21% |
| De 120.001 a 240.000 | 1.172 | 191.390.723 | 4,76% |
| De 240.001 a 1.200.000 | 701 | 312.497.888 | 7,76% |
| De 1.200.001 a 15.000.000 | 108 | 336.901.273 | 8,37% |
| Más de 15.000.000 | 25 | 1.701.479.029 | 42,28% |
| TOTAL | 231.481 | 4.024.460.614 | 100,00% |

T3 Distribución de acciones por tramos a 31 de diciembre de 2014

| | En millones | En millones de euros | En euros | En millones de euros | En euros |
|------------|--------------------|------------------------------|---|----------------------|---------------------------|
| | Número de acciones | Beneficio atribuido al Grupo | Beneficio atribuido al Grupo por acción | Recursos propios | Valor contable por acción |
| 2013 | 4.011 | 146 | 0,036 | 10.227 | 2,55 |
| 2013(*) | 4.299 | 146 | 0,034 | 10.227 | 2,38 |
| 2014 | 4.024 | 372 | 0,092 | 10.224 | 2,54 |
| 2014 (**) | 4.290 | 372 | 0,087 | 10.224 | 2,38 |
| 2015 | 5.439 | 708 | 0,130 | 12.275 | 2,26 |
| 2015 (***) | 5.472 | 708 | 0,129 | 12.275 | 2,24 |

T4 Beneficio y valor contable por acción 2013–2015

(*) Con efecto dilución de las emisiones de convertibles, incorporando 287,13 millones de acciones.

(**) Con efecto dilución de las emisiones de convertibles, incorporando 265,27 millones de acciones.

(***) Con efecto dilución de las emisiones de convertibles, incorporando 33,01 millones de acciones.

correspondiente al ejercicio 2014 por 0,05 euros por acción consistente en: un aumento de capital liberado con cargo a reservas con el fin de instrumentar una retribución flexible al accionista por un importe de 0,04 euros por acción, ofreciendo a los accionistas la posibilidad de optar por recibir dicho importe en efectivo y/o en acciones nuevas, y una retribución complementaria equivalente a 0,01 euros por acción, en forma de acciones procedentes de la autocartera.

Así mismo, se presenta para la aprobación de la Junta General de Accionistas una retribución al accionista correspondiente al ejercicio de 2015 por 0,07 euros por acción siguiendo un esquema similar a 2014 incrementando el importe de la remuneración. El esquema consiste en: un aumento de capital liberado con cargo a reservas con el fin de instrumentar una retribución flexible al accionista por un importe de 0,05 euros por acción, ofreciendo a los

accionistas la posibilidad de optar por recibir dicho importe en efectivo y/o en acciones nuevas, y una retribución complementaria equivalente a 0,02 euros por acción, en forma de acciones procedentes de la autocartera.

La política de comunicación con inversores está disponible en la web del banco.