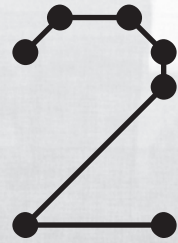


Carta del president



Josep Oliu Creus, president

Distingits/ides accionistes,

L'exercici 2018 per a Banc Sabadell ha estat caracteritzat per un sòlid creixement d'ingressos, per la materialització d'un conjunt d'operacions de venda de carteres que augmenten significativament la solvència del balanç i per la finalització de la migració tecnològica de TSB, que s'ha completat amb uns costos extraordinaris, fruit dels incidents produïts durant el procés de migració.

L'exercici ha transcorregut en un entorn econòmic i financer que ha generat un conjunt d'incerteses reguladores i polítiques. Des del punt de vista polític, ha destacat el renaixement del proteccionisme, cosa que suposa un risc per a les dinàmiques de creixement mundial pel seu impacte, entre d'altres, en el desenvolupament de les exportacions. Els esdeveniments polítics en general han tingut un impacte creixent en els mercats financers al llarg de l'any, en un context de base en què la Fed va seguir avançant en la seva tònica de pujades graduals dels tipus d'interès. Els mercats financers han respost amb una creixent volatilitat, i les condicions financeres globals s'han tensionat. L'economia global ha mantingut un creixement relativament elevat, gràcies a factors com el caràcter expansiu de la política fiscal en països com els Estats Units i la Xina.

A la zona euro, al conjunt d'incerteses de tipus regulador i polític, s'hi ha unit la persistència de tipus d'interès negatius davant d'un context de baixa inflació i una política monetària encara acomodaticia el principal canvi de la qual, en el cas del BCE, ha estat la finalització del programa de compra d'actius. Tot això ha afectat la percepció dels inversors pel que fa a l'economia europea i al sector bancari en particular.

Els dubtes respecte al Brexit s'han vist reflectits en un creixement més baix de l'economia del Regne Unit i també en les expectatives dels inversors, així com en la confiança dipositada en l'economia europea en general. El mercat laboral britànic ha mantingut una evolució favorable, amb la taxa d'atur en nivells històricament reduïts, i els salaris han guanyat dinamisme.

L'economia espanyola ha mostrat un creixement robust i novament superior al conjunt de la zona euro, tot i que una mica inferior al que es va registrar en els anys previs. L'activitat econòmica ha estat emparada per uns reduïts tipus d'interès i la

millor situació financera del sector privat. La taxa d'atur ha seguit retrocedint, i el mercat immobiliari ha mantingut un dinamisme notable. L'economia ha registrat un superàvit exterior per sisè any consecutiu, i el dèficit públic es deu haver situat per sota del 3,0% del PIB.

El sector bancari s'ha vist afectat, d'una banda, per un marc regulador més complex i menys pre-dictible i, de l'altra, a Espanya, per diferents resolucions judicials que han repercutit negativament en la impressió d'estabilitat del marc de seguretat jurídica en què s'opera. El sistema bancari ha avançat en la reducció de la morositat en un entorn en què persisteix el repte de la rendibilitat. La resiliència del sector ha quedat evidenciada en els resultats dels *stress tests* de l'Autoritat Bancària Europea (EBA), en què totes les entitats analitzades han mostrat nivells de capital adequats en els escenaris més adversos.

El benefici net de l'exercici 2018 ha estat de 328,1 milions d'euros, conseqüència dels impactes negatius extraordinaris derivats del procés de migració tecnològica de TSB i les provisions dutes a terme per les vendes de carteres d'actius problemàtics. Sense considerar aquests impactes, el benefici net hauria arribat a un import de 783,3 milions d'euros, fet que suposaria un increment del 9,6%, a perímetre i tipus de canvi constants, respecte al de l'exercici anterior.

L'exercici ha estat marcat per una excel·lent dinàmica comercial, que ha permès un creixement del crèdit viu del 6%, excloent-ne TSB, i un important increment del negoci bancari. A perímetre i tipus de canvi constants, el marge d'interessos ha crescut un 1,1% sense TSB, i els ingressos per comissions han presentat una evolució molt positiva que s'ha situat en el 9,6%, 11,3% ex-TSB.

L'excel·lent activitat comercial ha estat emparada pel bon comportament dels segments de pimes i de grans empreses a Espanya i pel fort creixement a Mèxic.

Banc Sabadell aposta per la transformació comercial i digital per mantenir el lideratge en banca d'empreses i en experiència de client. Els clients digitals han augmentat el 2018 un 6% fins als 4,7 milions de clients, i les vendes digitals de préstecs al consum a Espanya s'han incrementat un 39% respecte a l'exercici anterior.

Durant aquest any, les operacions de venda de carteres d'actius problemàtics juntament amb les vendes ordinàries suposen una reducció, al tancament de 2018, de 13,2 mil milions d'euros de valor brut, de manera que canvia el perfil de risc del Grup. El nivell d'actius problemàtics nets sobre el total d'actius es redueix a un 1,8%, amb una ràtio de cobertura del 52,1%, de manera que s'ha reduït la taxa de morositat del Grup fins al 4,2%, es compleix anticipadament un dels principals objectius del pla director 2020, que és la normalització del balanç, i es posa punt final a la llarga crisi que va començar el 2008.

En l'exercici 2018 s'ha completat la migració tecnològica de TSB, un llarg procés tècnic i d'inversió que es va iniciar l'any 2015 i que ha aconseguit separar definitivament TSB de Lloyds, cosa que ha fet possible de cara al futur un desenvolupament autònom de l'entitat, amb flexibilitat en la introducció i comercialització de nous productes.

La migració de TSB ha dotat el banc britànic d'una plataforma digital d'última generació que el col·loca en una situació òptima de desenvolupament futur del negoci al Regne Unit. Tanmateix, en el moment de la migració tecnològica es van produir diversos incidents com a conseqüència de les dificultats en l'accés a canals digitals i telefònics que han causat costos addicionals provinents de la plataforma, dels casos de frau i, sobretot, del tractament regulat de compensació als clients afectats. TSB inicia el 2019 una nova etapa que permetrà un creixement rendible, de manera que reprèn la dinàmica comercial i avança en la millora dels nivells d'eficiència, un cop superat el procés necessari i ineludible de la migració.

El banc, malgrat les exigències addicionals de la NIIF 9 i de la complexitat de l'any, ha mantingut una posició de capital de l'11,1% de ràtio CET1 *fully loaded* al tancament de 2018 (de l'11,3% proforma), molt per sobre dels mínims reguladors i suficient perquè el Consell proposi a la Junta General d'Accionistes l'aprovació de la distribució d'un dividend brut per acció amb càrrec al resultat de l'exercici 2018 de 0,03 euros per acció, en efectiu, fet que suposa un *payout* del 51%.

L'exercici 2018 ha establert unes bases sòlides per al futur. S'han superat dos grans reptes: el sanejament del balanç amb la venda d'actius immobiliaris, que situa l'entitat amb una millor posició de solvència i un menor cost del risc, i la consecució de la migració tecnològica de TSB. A més, el banc ha modificat la seva estructura organitzativa per reforçar el control de riscos.

El 2019, Banc Sabadell es troba amb un nou horitzó i en el camí adequat per millorar substancialment la seva rendibilitat i la capacitat de generació de valor per a l'accionista en els pròxims anys. Per fer-ho compta amb l'organització, els mitjans i un equip humà altament compromès per exercir amb rigor, constància, esforç i afany de superació els reptes de futur.

Josep Olliu

President