El inicio de una nueva etapa para TSB.

Los objetivos establecidos para el negocio en el Reino Unido se basan en el crecimiento en escala, mientras se mejora la eficiencia del negocio y se incrementa el reconocimiento de marca. Adicionalmente, en 2018 TSB ha iniciado el despliegue de las capacidades necesarias para expandirse en nuevas líneas de negocio. En este sentido, la nueva plataforma tecnológica será clave para construir un modelo de negocio ágil y brindará a TSB una considerable ventaja competitiva, ya que contribuirá a impulsar su transformación comercial, disminuyendo de forma significativa el tiempo requerido para lanzar nuevos productos y servicios al mercado, a la vez que permitirá a la entidad adaptarse de forma más ágil a las necesidades del cliente (G12 y G13).

Por último, la estrategia definida para el negocio mexicano está fundamentalmente enfocada en continuar ampliando la oferta de productos, manteniendo la calidad de servicio para el segmento de Banca de Empresas y Banca Corporativa, a la vez que se progresa en el desarrollo del negocio de banca a particulares, el cual está basado en un modelo innovador y 100% digital.

G12 Ventajas de la nueva plataforma

- Independencia operativa
- Mejor time-to-market
- Mejora de la eficiencia
- Nuevos productos innovadores y difitales

G13 Inicio de una nueva etapa para TSB

Objetivos conseguidos

- Compensación a clientes cerca de finalizarse
- Nueva plataforma vanguardista y autónoma
- Despliegue de funcionalidades de los productos

Prioridades del nuevo plan

- Mejoras de eficiencia
- Despliegue pleno de la estrategia de pymes en 2019

La acción de Banco Sabadell y los accionistas

Durante el ejercicio 2018, los principales focos de atención de los mercados han sido las decisiones de política monetaria de los bancos centrales, el riesgo jurídico-político, el tensionamiento de las relaciones comerciales y su potencial impacto en la economía.

En los primeros meses del año, las cotizaciones de los bancos se vieron afectadas por un retraso en las expectativas de los inversores del calendario de subidas de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo (BCE), la incertidumbre por las negociaciones de los términos de salida del Reino Unido de la Unión Europea (*brexit*) y el tensionamiento de las relaciones comerciales entre las principales economías globales.

En la segunda mitad del año, una mayor incertidumbre política en Italia, la posibilidad de elevar los impuestos al sector bancario en España y la incertidumbre sobre el impuesto de AJD (actos jurídicos documentados) de las hipotecas marcaron la evolución del sector bancario español (G14).

Con respecto a la acción de Banco Sabadell, el anuncio del Plan Estratégico "Sabadell 2020", la migración tecnológica a la nueva plataforma de TSB y las ventas institucionales de las carteras de activos problemáticos son los principales hitos que han influido idiosincráticamente en la evolución de la acción en 2018.

Banco Sabadell tiene como objetivo corresponder a esta 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.

Paralelamente, a cierre de 2018, más de un 87% de los analistas que cubren la acción de Banco Sabadell recomendaban comprar o mantener la acción.

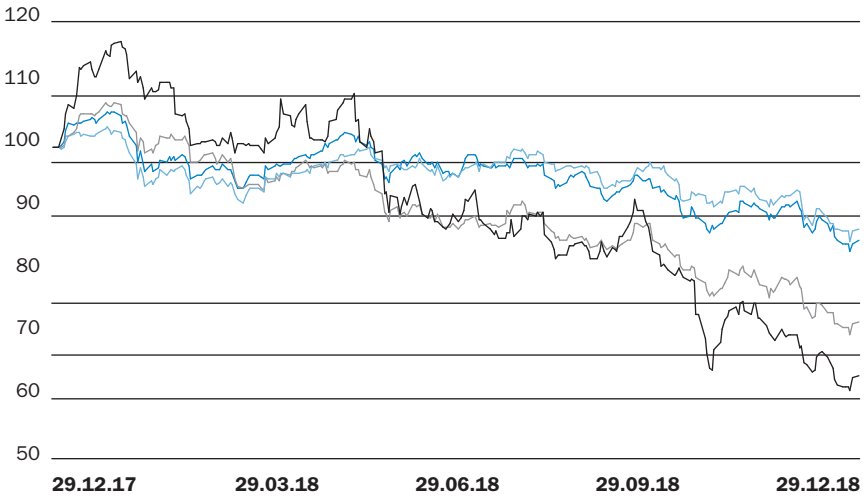
A lo largo de 2018, el peso de los inversores institucionales en la base accionarial de Banco Sabadell ha descendido ligeramente con respecto a diciembre de 2017, pasando de un 54,3% a un 53,0% en diciembre de 2018 (G15, T1 y T2).

Como parte del continuo esfuerzo de transparencia y comunicación con el mercado que está realizando Banco Sabadell en los últimos años, de forma coherente con el mayor tamaño del Grupo, la Dirección de Banco Sabadell ha mantenido un elevado nivel de interacción con inversores institucionales.

La capitalización bursátil de Banco Sabadell al cierre del año era de 5.538 millones de euros y la ratio precio/valor contable (P/VC) se situaba en 0,45.

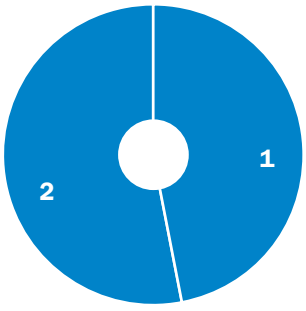
El Consejo de Administración propondrá a la próxima Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo bruto por acción con cargo al beneficio neto del ejercicio 2018 de 0,03 euros por acción en efectivo, lo que supone mantener una ratio de *payout* del 51%.

La acción de Sabadell se ha visto condicionada por un entorno macroeconómico y político volátil.



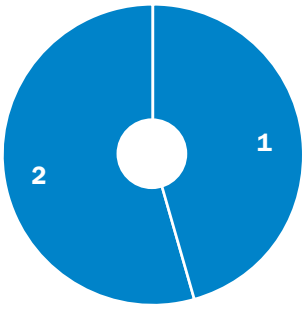
G14 Evolución comparada de la cotización de la acción SAB
Fuente: Bloomberg. Ajustado por ampliaciones de capital y dividendos

Nota: cotización ajustada por el efecto de los dividendos y ampliaciones de capital.



G15
Distribución de accionistas 31.12.2018 (en %)

1	Accionistas minoristas	47,0
2	Inversores institucionales	53,0



Distribución de accionistas 31.12.2017 (en %)

1	Accionistas minoristas	45,7
2	Inversores institucionales	54,3

T1 Distribución de acciones por tramos a 31 de diciembre de 2018

Número de acciones	Accionistas	Acciones por tramos	% sobre el capital
De 1 a 12.000	190.297	578.124.117	10,27%
De 12.001 a 120.000	42.519	1.288.813.941	22,90%
De 120.001 a 240.000	1.605	260.418.978	4,63%
De 240.001 a 1.200.000	914	390.814.906	6,95%
De 1.200.001 a 15.000.000	151	414.351.420	7,36%
Más de 15.000.000	37	2.694.441.339	47,88%
TOTAL	**235.523**	**5.626.964.701**	**100,00%**

T2 Distribución de acciones por tramos a 31 de diciembre de 2017

Número de acciones	Accionistas	Acciones por tramos	% sobre el capital
De 1 a 12.000	191.049	568.067.780	10,10%
De 12.001 a 120.000	41.430	1.255.935.409	22,32%
De 120.001 a 240.000	1.572	255.423.290	4,54%
De 240.001 a 1.200.000	882	384.358.991	6,83%
De 1.200.001 a 15.000.000	159	490.753.568	8,72%
Más de 15.000.000	38	2.672.425.663	47,49%
TOTAL	**235.130**	**5.626.964.701**	**100,00%**

T3 Beneficio y valor contable por acción 2015-2018

	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**
2015	5.616	710	0,126	12.926	2,30
2015 (*)	5.624	710	0,126	12.926	2,30
2016	5.627	802	0,142	13.426	2,39
2016 (**)	5.627	328	0,058	12.545	2,23
2017	5.627	802	0,142	13.426	2,39
2018	5.627	328	0,058	12.545	2,23

(*) Con efecto dilución de las emisiones de convertibles, incorporando 33,01 millones de acciones.
(**) Con efecto dilución de las emisiones de convertibles, incorporando 7,52 millones de acciones.

El cliente

El objetivo de Banco Sabadell es ayudar a las personas y a las empresas a hacer realidad sus proyectos, con anticipación y el apoyo necesario para que tomen las mejores decisiones económicas.

Para ello, Banco Sabadell cuenta con un modelo de negocio en el que el cliente es siempre el principal foco de atención. El modelo relacional, basado en la personalización y elevados estándares de servicio, permite al Banco ser capaz de crear valor para sus clientes y estar ahí donde estén.

Banco Sabadell cree que la relación con los clientes debe ser una relación a largo plazo, basada en la confianza y la autenticidad. Por ello, el Banco apuesta por la mejora de la experiencia de cliente como una fuente de diferenciación competitiva y crecimiento rentable, siendo este un objetivo estratégico. Este reto se entiende como natural teniendo en cuenta que la excelencia en la calidad de servicio es parte del ADN de Banco Sabadell.

Ante un entorno de cambio constante, en el que la tecnología tiene cada vez un papel más relevante y el cliente un mayor poder de decisión, la ambición de Banco Sabadell es ser líderes en experiencia de cliente.

Para conseguirlo, el Banco está llevando a cabo un profundo plan de transformación en su modelo comercial y en su oferta de capacidades digitales.

Una estrategia de omnicanalidad en la que se combine la relación personal con lo mejor del mundo digital permitirá a Banco Sabadell forjar una relación basada en la confianza y adaptada a las necesidades reales de cada cliente (G16).