

Junta General Ordinaria de Accionistas de Unicaja

Intervención del Presidente

5 de abril de 2024



Introducción

Celebramos en el día de hoy esta Junta General, que, como cada año, simboliza un momento clave en la vida de la Entidad. Concorre una circunstancia que, en mi caso, le confiere un carácter distintivo y singular, ya que se trata de la última ocasión en la que me dirijo a ustedes como Presidente de Unicaja, una vez que, culminada en todos sus aspectos la fusión con Liberbank, su periodo transitorio y los distintos procesos llevados a cabo en el ámbito de la gobernanza, consideré que era el momento idóneo para poner término a mi carrera desarrollada, durante casi cuarenta años, tanto en la Entidad como en las entidades que la precedieron.

La presente Junta, además de centrarse en los puntos usuales relativos a la aprobación de las cuentas y al estado de información no financiera, la aplicación del resultado y la gestión del Consejo de Administración amplía el contenido del Orden del Día para dar cabida a otros asuntos de gran relevancia, como son la renovación parcial del Consejo de Administración y la ejecución de un programa de recompra de acciones.

Contextualizar el tratamiento y desarrollo de los puntos del Orden del Día que se detallarán posteriormente es el propósito de esta intervención inicial.

Con esa finalidad, estructuraré mi exposición en cuatro apartados:

- En primer lugar, haré una breve alusión al entorno económico y financiero actual.
- A continuación, señalaré algunos hitos relevantes y acontecimientos vividos por la Entidad durante los últimos años.
- En un tercer apartado, expondré los aspectos económico-financieros básicos del pasado ejercicio.

- Y, finalmente, compartiré con ustedes unas breves reflexiones sobre el posicionamiento de la Entidad para afrontar los retos actuales y futuros.

Tras mi intervención, el Consejero Delegado analizará en profundidad y con detalle la evolución del negocio y las cuentas anuales que presentamos para su consideración, junto con los avances y las prioridades del Plan Estratégico 2022-2024, como marco de referencia y orientación de nuestra actividad en lo que resta de año.

1. Entorno económico y financiero actual

Entorno económico

La persistencia de las alteraciones en las cadenas globales de valor, junto con la incertidumbre inherente a un entorno complejo, en el que los episodios de tensión geopolítica no dejan de acumularse, se está viendo reflejado en la actividad económica mundial, con impacto desigual por áreas geográficas. Dado que los efectos del endurecimiento monetario y de tensionamiento de los precios no han sido tan contundentes como en episodios similares previos, el crecimiento de la actividad ha dibujado un aterrizaje suave, alejando los temores de entrada en un escenario de estanflación. Las previsiones apuntan a una fase de crecimiento moderado, que se espera que se mantenga en el tiempo, y de mayor volatilidad, lo que se traduce en una fuente de riesgo sobre la estabilidad financiera internacional.

En el caso particular de la Eurozona, afectada por el contexto exterior y unas condiciones financieras restrictivas, cabe destacar que ha mostrado síntomas generales de desaceleración, más intensos en Alemania y Francia por el mayor grado de apertura al comercio internacional y la confluencia de ciertos elementos

idiosincráticos. El mantenimiento de la inflación en niveles elevados y por encima de lo deseado, a pesar del gradual y significativo proceso de corrección iniciado en el primer trimestre de 2023, ha llevado al Banco Central Europeo a mantener el tono restrictivo de la política monetaria, si bien el mercado está dando ciertas señales de que esta fase podría estar acercándose a su fin. Junto al mantenimiento de tipos, que en términos reales ya se encuentran en terreno positivo, la autoridad monetaria ha continuado reduciendo el tamaño de su balance y la liquidez del sistema, a la par que ha ajustado la remuneración de las reservas mínimas que las entidades de crédito están obligadas a mantener.

Economía española

En este contexto, la economía española, que viene mostrando una gran resiliencia, ha continuado creciendo por encima del conjunto de la zona Euro y de los principales países de su entorno. A este mayor dinamismo ha contribuido la fortaleza mostrada por el mercado laboral y las medidas de apoyo de política fiscal, que han permitido sostener a la demanda interna. En 2023, el PIB de la economía española ha registrado un aumento del 2,5%. Según el Banco de España, para 2024 se prevé un crecimiento del 1,9%.

Estos resultados positivos de la economía española en 2023 deben valorarse en su justa medida. Por una parte, la economía española ha crecido más que los países de su entorno, pero su punto de partida era inferior. De hecho, aún no ha alcanzado su nivel potencial. Por otra parte, la mejora del empleo no evita que nuestra tasa de paro siga siendo muy elevada y existen dudas sobre la adecuación de su cómputo, especialmente con la presencia de los trabajadores fijos discontinuos. Y, finalmente, es destacable que el impulso de la demanda interna se debe esencialmente al gasto público corriente, que no implica avances en la

mejora de la productividad a largo plazo y cuyo desequilibrio habrá que corregir en breve conforme la Unión Económica Europea reponga los requisitos de cumplimiento obligado.

La existencia de fuentes de vulnerabilidad, tanto internas como externas, hace aconsejable proseguir el camino de las reformas estructurales para elevar el potencial productivo, mejorar la competitividad y sentar las bases para un crecimiento más robusto, sostenido, equilibrado e inclusivo, compatible con la garantía de la cohesión social y la preservación del equilibrio medioambiental.

Por lo que se refiere a las economías regionales básicas de nuestro ámbito territorial de actuación, durante 2023 han presentado un crecimiento inferior al del conjunto nacional.

Sistema financiero

Dentro del panorama económico descrito, las entidades bancarias españolas hemos registrado en el pasado ejercicio incrementos relevantes en nuestros márgenes, a pesar de la reducción del saldo vivo de las carteras crediticias. Este incremento es debido al efecto precio, por la mayor traslación de la subida de tipos en la vertiente del activo que en la del pasivo.

Por otro lado, el deterioro de las condiciones macroeconómicas ha tenido, por el momento, un impacto contenido e inferior al esperado sobre la calidad de los activos. No obstante, a pesar de los esfuerzos realizados durante los últimos años, todavía se mantienen elevados niveles de activos improductivos en balance, sujetos a corrección de valor, con impacto directo en la cuenta de resultados, que además están limitando el potencial de desarrollo de otras actividades generadoras de valor.

Mirando al futuro, los desafíos que afrontamos los Bancos son mayúsculos y en aumento, dada la creciente presión competitiva y regulatoria, en un marco de menor crecimiento de los márgenes unitarios, de empeoramiento de las perspectivas sobre las oportunidades de generación de negocio y de mayores necesidades de dotaciones y provisiones.

Las dificultades para el sector se acrecientan por las continuas rupturas de los modelos de negocio, que vienen impulsadas, además de por los vectores económicos y regulatorios, por las transformaciones demográficas y sociales, y por los cambios tecnológicos.

Aun cuando el punto de partida de las entidades es muy distinto, debemos seguir profundizando en el paradigma de las finanzas sostenibles y en la transformación digital, factores cada vez más diferenciales para el crecimiento sostenible y rentable del negocio. El despliegue de la inteligencia artificial y el aprendizaje automático en el manejo y en el análisis de datos, representan instrumentos imprescindibles para seguir siendo competitivos y responder adecuadamente a las necesidades organizativas y de los clientes. Es innegable que el desarrollo de estas estrategias requerirá de una gran cantidad de recursos económicos y personales, y de notables inversiones, pero no es menos cierto que también presentan un gran potencial para mejorar la eficiencia y la productividad, al tiempo que introducen nuevas oportunidades para la generación de actividad que debemos ser capaces de aprovechar.

2. Evolución de la Entidad: principales hitos

A lo largo de los últimos años, hemos asistido a importantes transformaciones en el marco regulatorio y de supervisión, y en la propia configuración y evolución de

la Entidad. No ha sido una labor sencilla, en absoluto, no sólo por la complejidad de los propios procesos, sino por las condiciones del mercado y las circunstancias del entorno, donde no han faltado episodios que han jugado a la contra. Pero gracias a nuestra determinación y capacidad de superación, y, sobre todo, como condición sine qua non, a la confianza que en nosotros han depositado ustedes, nuestros accionistas, podemos hoy vislumbrar un futuro como proyecto empresarial autónomo e independiente, capaz de fijar su propia hoja de ruta.

Si bien no pretendo efectuar un balance exhaustivo, sí quiero al menos señalar algunos acontecimientos e hitos, que, a mi juicio, han sido trascendentales para el Banco. Entre ellos, cabría destacar los siguientes:

Procesos de fusión

Durante la intensa dinámica vivida, gran parte de nuestras energías y esfuerzos se han orientado a mejorar:

- i) La oferta y la calidad del servicio a los clientes;
- ii) La sostenibilidad del negocio, manteniendo la cultura de prudencia que ha caracterizado tradicionalmente a la Entidad;
- iii) La rentabilidad estructural; y
- iv) La aportación de valor a los accionistas y otros colectivos de interés.

Asimismo, no hemos cesado en la búsqueda de un tamaño adecuado para afrontar los retos y exigencias derivados de un contexto económico-financiero que está generando una presión sin precedentes para la consecución de los objetivos financieros y para la rentabilidad del sector.

En este sentido, dentro del proceso de consolidación del sistema financiero español, la Entidad ha acometido la adquisición y posterior fusión de Banco CEISS

y la fusión por absorción de Liberbank, superando, en ambos casos, una serie de etapas dentro de una hoja de ruta con numerosos requerimientos e hitos, y alcanzando los objetivos que nos marcamos.

Ambas operaciones nos han permitido obtener muchos de los beneficios de los procesos de integración y un posicionamiento relevante en el panorama nacional, con una elevada calidad y solidez de balance, así como una amplia y diversificada presencia en el territorio, que nos garantiza un profundo conocimiento de nuestros clientes, de los negocios y de las instituciones con las que trabajamos.

Salida a Bolsa y entrada en el IBEX-35

En junio de 2017 nos convertimos en sociedad cotizada, lo que vino a significar la culminación definitiva de la transición experimentada desde el antiguo modelo de cajas hasta adquirir el perfil corporativo de las compañías que forman parte de la primera división empresarial, con sujeción a los más exigentes estándares de los mercados.

El incremento de tamaño y de capitalización adquirido, nos permitió a finales de 2022 la entrada en el IBEX-35, afianzando nuestra notoriedad en el parque bursátil, lo que ha supuesto un estímulo de transparencia, de disciplina y de adopción de las mejores prácticas de gobernanza.

Planes Estratégicos y de Negocio

La consecución de nuestros objetivos ha venido siempre marcada por Planes Estratégicos y de Negocio cuyo contenido y orientaciones hemos considerado como válidos para superar los test de la clientela y del mercado. Tanto el actual plan, como los anteriores de 2017-2020 y 2020-2022, han puesto el foco en lo que constituye el objetivo básico de nuestra actividad como entidad de crédito

orientada al negocio minorista. Esta prioridad, no es solo consustancial a nuestra misión empresarial, sino que constituye una condición imprescindible para proseguir con la senda de solvencia de la Entidad de cara al futuro.

Proyectos específicos

Asociados a los Planes Estratégicos, la Entidad ha desarrollado una serie de proyectos específicos que se han considerado como palancas fundamentales para el logro de metas intermedias y objetivos concretos. Entre ellos, destacan los orientados al desarrollo de una plataforma bancaria eficiente y de futuro, la transformación digital, el desarrollo de modelos avanzados de gestión de riesgo de crédito, la gestión de activos no productivos, la mejora de la eficiencia y la reactivación comercial.

Adicionalmente, se han introducido ajustes en la configuración del Grupo y de sus empresas integrantes, orientadas al robustecimiento del negocio y a afianzar el crecimiento de sus diferentes líneas, atendiendo a las dinámicas del mercado.

En esta dirección también se ha afrontado una reordenación de las alianzas con nuestros socios. Como ejemplo de ello podemos citar las adoptadas en la vertiente de seguros, operaciones complejas, en tanto que han exigido, en ciertos casos, negociaciones a varias bandas y la plasmación de múltiples acuerdos societarios, así como la obtención de las preceptivas autorizaciones administrativas.

Renovación de los Órganos de Gobierno de la Entidad

No quiero dejar de mencionar el importante proceso de renovación del Consejo de Administración que se ha producido con arreglo a los estándares más elevados en Gobierno Corporativo, en términos de estructura y diversidad de conocimientos,

experiencia y de género, lo que ha permitido configurar al día de hoy un Consejo de Administración altamente cualificado, con una matriz de competencias y habilidades muy completa, que, a mi juicio, aseguran el mejor análisis y una fundamentada toma de decisiones estratégicas para el futuro de la Entidad.

En este apartado, siguiendo la recomendación 3ª del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas, les informo a continuación de las novedades más relevantes en materia de gobierno corporativo acontecidas desde la última Junta General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 14 de noviembre de 2023.

A primeros de febrero, con la designación, por cooptación, de D. José Sevilla Álvarez como consejero independiente, quedó finalizado el proceso de selección de un consejero independiente que el Consejo, con el apoyo de la Comisión de Nombramientos, había iniciado para cubrir la vacante que se había producido por la renuncia de un consejero dominical, de la que se dio cuenta a la Junta en noviembre pasado.

Además, se produce el vencimiento de los mandatos de Dª. María Luisa Arjonilla y D. Felipe Fernández Fernández.

De este modo, el Consejo de Administración ha acordado elevar a esta Junta General una propuesta de renovación parcial de este órgano, que se abordará en el punto quinto del Orden del Día, para, por un lado, la ratificación de un consejero independiente (D. José Sevilla Álvarez), la reelección de una consejera independiente (Dª. María Luisa Arjonilla López) y el nombramiento de un consejero dominical (D. Víctor Covián Regales) propuesto por la Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Asturias en sustitución de su actual representante (D. Felipe Fernández Fernández).

Así, una vez adoptados los acuerdos que se proponen a esta Junta General, el Consejo de Administración continuaría integrado por 15 consejeros, con una amplia mayoría de consejeros no ejecutivos y, en cuanto a la distribución por géneros, el número de mujeres quedaría en el 40% del total, cumpliendo, así, con las recomendaciones del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas.

Por otra parte, como se anunció en la información relevante publicada en relación con el nombramiento del Sr. Sevilla, está prevista su designación como Presidente. Una vez que el Consejo de Administración acuerde esta designación, surtirá efectos, como se informó al mercado, mi renuncia al cargo de consejero, que presenté el 24 de noviembre de 2023.

Para completar la información en materia de gobernanza, me remito, al Informe Anual de Gobierno Corporativo publicado el pasado 29 de febrero, y a lo que expondrá más adelante el Vicesecretario del Consejo de Administración, para un conocimiento más detallado sobre el seguimiento de las recomendaciones del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas.

También se referirá el Vicesecretario a la modificación del Reglamento del Consejo de Administración, que recientemente ha sido aprobada por este órgano.

Expectativas Supervisoras

De igual manera, la Entidad viene trabajando para el estricto cumplimiento de los requerimientos y expectativas supervisoras, que para los próximos ejercicios se centran, a nivel sectorial, fundamentalmente en:

- Reforzar la capacidad de resistencia ante perturbaciones macrofinancieras y geopolíticas inmediatas.

- Acelerar la corrección efectiva de las deficiencias en la gobernanza y la gestión de los riesgos relacionados con el clima y medioambientales.
- Avanzar en la transformación digital y la creación de marcos sólidos de resiliencia operativa.

Adaptación a los requerimientos regulatorios y normativos

Tampoco puedo dejar de mencionar las continuas adaptaciones a requerimientos regulatorios y normativos, que introducen nuevas exigencias en el desarrollo de la gestión diaria, así como un control supervisor cada vez más estricto, tanto en extensión como en intensidad.

3. Aspectos económico-financieros básicos de 2023

Principales Indicadores económico-financieros 2023

Centrándonos en el pasado ejercicio, las cuentas de 2023, que el Consejo somete a la Junta, y cuyo detalle será explicado por el Consejero Delegado como ya he señalado, presentan un resultado de 267 millones de euros. Es importante destacar, por un lado, la mejora de todos los márgenes, en especial, del resultado básico, como principal indicador del negocio típico bancario, del 39,6%; y, por otro, la realización de saneamientos por importe de 546 millones, con el objetivo de continuar con la reducción acelerada de los activos improductivos y mejorar de forma sustancial la rentabilidad estructural.

Igualmente, me gustaría reseñar:

- i) La mejora de los niveles de solvencia, con una ratio de capital de máxima calidad, CET 1 fully loaded, del 14,7% y de capital total del 18,5%.

- ii) La reducción de los activos improductivos, del 25,2% en términos interanuales.
- iii) El mantenimiento de elevadas coberturas de los activos dudosos y adjudicados, del 63,7% y 73,9%, respectivamente.
- iv) La existencia de una holgada posición de liquidez, en tanto que los activos líquidos disponibles suponen en 30,1% del balance.

Por otro lado, como se expondrá en el punto correspondiente, la propuesta de distribución del resultado contempla un dividendo por un importe de 132 millones de euros.

Actuaciones de banca sostenible y responsable

En otro orden de cosas, y a fin de acompañar a nuestros clientes en sus objetivos de descarbonización, la Entidad ha continuado realizando actuaciones de banca sostenible y responsable, avanzando en el desarrollo de la sostenibilidad en todas las líneas de negocio a través de la Agenda de Negocio Sostenible. Simultáneamente, hemos desplegado una amplia batería de medidas enfocadas al fomento de la cultura de sostenibilidad y a la identificación y gestión de los riesgos ambientales y climáticos, entre las que destacan la aprobación de la política de exclusiones a la financiación, lo que permitirá avanzar en la integración de los criterios ESG en nuestra política de riesgos.

Inclusión financiera

En paralelo, hemos seguido poniendo el foco en la inclusión financiera. Teniendo presente que la consecución de este objetivo pasa por superar la “brecha digital”, hemos incorporado en nuestras oficinas a 150 gestores para que acompañen a los clientes que lo necesiten en la realización de operaciones a través de canales

alternativos a la sucursal. Asimismo, en el marco del protocolo estratégico sectorial, se han adoptado acuerdos para ampliar los puntos de atención en las zonas rurales. En esta línea destaca la adhesión al servicio ofrecido por Correos, que permite la retirada e ingreso de efectivo a través de la red de centros físicos y carteros en todos los municipios españoles. Particularizando a colectivos, sí quiero al menos señalar el convenio de colaboración suscrito con la ONCE, orientado a facilitar el acceso de todos los productos y servicios financieros de la Entidad a las personas con discapacidad visual.

Por su parte, el proyecto Edufinet de educación financiera, que desarrollamos conjuntamente con la Fundación Bancaria Unicaja y otras instituciones, ha continuado desplegando un amplio programa de actividades, tanto para la ciudadanía, en general, como adaptadas a las particularidades de grupos concretos, como son los jóvenes y los mayores, entre otros.

Finalmente, cabe mencionar que la Entidad ha mostrado en todo momento su voluntad de colaborar con los hogares y empresas más vulnerables para mitigar las consecuencias de la subida de tipos de interés.

4. Posicionamiento para afrontar retos

Para finalizar mi intervención quisiera compartir con ustedes algunas reflexiones sobre el presente y el futuro de la Entidad.

Durante 2023 hemos tomado de forma planificada decisiones clave orientadas sistemáticamente a fortalecer nuestra posición estratégica y seguir construyendo el Banco que queremos para el futuro. Un Banco más dinámico y eficiente, que aproveche todo su potencial de crecimiento de la actividad para aumentar la rentabilidad y crear valor para los accionistas y el resto de grupos de

interés. Con una serie de valores, principios y formas de actuar y de relacionarnos con nuestros clientes, que guarden correspondencia con nuestra filosofía y nuestra herencia genética.

Nos enfrentamos a un escenario y unos nuevos tiempos complejos, que exigen prudencia en la gestión, pero, al mismo tiempo, la búsqueda de objetivos ambiciosos.

Evidentemente, para el logro de las metas que nos fijemos tenemos que apelar al mantenimiento de los atributos que nos han permitido llegar hasta aquí, a la predisposición al cambio y al compromiso e implicación en nuestro proyecto empresarial de todos los integrantes de nuestro equipo humano, que, en sus respectivos papeles, en las tres líneas de defensa, gestión, control y supervisión, son fundamentales para el buen funcionamiento de la Entidad.

En este punto, quisiera agradecer a todos y cada uno de nuestros empleados su implicación, su profesionalidad y su esfuerzo. Podéis tener orgullo de pertenencia a una gran Entidad. Agradecimiento que hago extensivo a las organizaciones sindicales, con las que, bajo un esquema de relaciones y negociaciones leal y transparente, hemos trabajado y adoptado acuerdos, que han permitido, en momentos precisos, aunar voluntades y hacer converger los intereses de la plantilla con los del conjunto de la Entidad.

Para Unicaja se abre una nueva etapa, donde los próximos ejercicios serán determinantes para explotar nuestras fortalezas y para desarrollar y consolidar, con un estilo propio y diferencial, un modelo de hacer banca que nos convierta en referencia para familias y empresas, reforzando nuestra posición de liderazgo en nuestros territorios naturales.

Para alcanzar estos objetivos, contamos con un valioso capital humano, con vocación de servicio, liderado por nuestro Consejero Delegado, quien cuenta con una sobrada y contrastada capacidad y liderazgo. A estas credenciales se suma la voluntad y el compromiso constante del Consejo de Administración con la creación de valor. Confío en que las aportaciones de D. José Sevilla resultarán muy valiosas y enriquecerán el Consejo, dada su dilatada experiencia y exitosa trayectoria en el sector financiero.

Concluyo mostrando mi agradecimiento, en nombre del Consejo y de todo el equipo de Unicaja, a nuestros clientes y, de manera muy especial a ustedes, nuestros accionistas, por su apoyo y confianza, que espero mantengan a futuro.

Por mi parte, me despido reiterando mi gratitud a los accionistas, por la confianza depositada durante todo este tiempo, y al principal activo de esta empresa, su equipo humano, por su entrega y compromiso en el quehacer diario durante todos estos años, sin el cual, la consecución de todos estos logros no hubiera sido posible.

Ha sido un verdadero placer.

Muchas gracias.

Cedo la palabra al Consejero Delegado.