



INFORME SOBRE L'AUTORITZACIÓ AL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ PERQUÈ PUGUI AUGMENTAR EL CAPITAL SOCIAL MITJANÇANT APORTACIONS DINERÀRIES, DEIXANT SENSE EFECTE EN LA PART NO UTILITZADA L'AUTORITZACIÓ FINS ARA VIGENT. DELEGACIÓ PER A L'EXCLUSIÓ DEL DRET DE SUBSCRIPCIÓ PREFERENT

Consell d'Administració – 20 de febrer de 2020

I. OBJECTE DE L'INFORME

Aquest informe és formulat pel Consell d'Administració de CaixaBank, SA (d'ara endavant, “**CaixaBank**” o la “**Societat**”), en compliment del que preveuen els articles 286, 296.1, 297.1 i 506 de la Llei de societats de capital, per justificar la proposta relativa a l'autorització al Consell d'Administració per ampliar el capital social a l'empara del que estableix l'article 297.1.b) de la Llei de societats de capital, incloent-hi la delegació per a l'exclusió del dret de subscripció preferent de conformitat amb el que estableix l'article 506 de la mateixa Llei, l'aprovació de la qual es proposa a la Junta General d'Accionistes de la Societat sota el punt 7è de l'ordre del dia.

De conformitat amb el que preveu l'article 297.1.b) de la Llei de societats de capital, la Junta General d'Accionistes, amb els requisits establerts per a la modificació dels Estatuts Socials, pot delegar en el Consell d'Administració la facultat d'acordar en una o diverses vegades l'augment del capital social fins a una xifra determinada, en l'oportunitat i la quantia que aquest decideixi, sense consulta prèvia a la Junta General. Els augments de capital esmentats no podran ser en cap cas superiors a la meitat del capital de la Societat en el moment de l'autorització i s'hauran de realitzar en el termini màxim de cinc anys a comptar de l'acord de la Junta. Addicionalment, segons estableix l'article 286 de la Llei de societats de capital en relació amb els articles 296 i 297.1, els administradors hauran de formular un informe escrit en el qual justifiquin la proposta.

II. JUSTIFICACIÓ DE LA PROPOSTA

Delegació de la facultat d'augmentar el capital social

El Consell d'Administració entén que la proposta d'acord que es presenta a la Junta General d'Accionistes està motivada per l'oportunitat de dotar al Consell d'un instrument que la legislació societària vigent autoritza i que, en qualsevol moment i sense necessitat d'haver de convocar i celebrar prèviament una Junta d'Accionistes, permet acordar els augments de capital que, dins els límits i en els termes, els terminis i les condicions que decideixi la Junta, es considerin convenients per l'interès social. La dinàmica de qualsevol societat mercantil i, en especial, de la gran empresa exigeix que els seus òrgans de govern i administració disposin en qualsevol moment dels instruments més indicats per donar una resposta adequada a les seves necessitats, a la vista de les circumstàncies del mercat, entre elles, el dotar la Societat de nous recursos, fet que normalment s'instrumentarà mitjançant noves aportacions en concepte de capital social.

En general, no és possible preveure amb antelació quines seran les necessitats de la Societat en matèria de dotació de capital i, addicionalment, el natural recurs a la Junta General per augmentar el capital social, amb el consegüent retard i increment de costos que això comporta, pot dificultar, en determinades circumstàncies, que la Societat pugui donar respostes ràpides i eficaces a les necessitats del mercat. Davant això, el recurs a la delegació que preveu l'article 297.1.b) de la Llei de societats de capital permet en gran manera obviar aquestes dificultats, i alhora dota al Consell d'Administració del grau de flexibilitat adequat per atendre, segons les circumstàncies, les necessitats de la Societat.

Amb aquests propòsits, per tant, es presenta a la Junta General d'Accionistes la proposta que a continuació s'indica de delegar en el Consell la facultat d'acordar augmentar el capital de la Societat en la quantitat màxima de 2.990.719.015 euros (és a dir, la meitat del capital social a la data d'aquest informe), que inclou el fet de deixar sense efecte en la part no utilitzada l'acord adoptat per la Junta General d'Accionistes de la Societat el 23 d'abril de 2015, relativa a l'autorització per ampliar capital.

La proposta d'acord que se sotmet a la Junta inclou l'autorització al Consell perquè aquest pugui delegar, per la seva part, en la Comissió Executiva, i si escau en el conseller o els consellers que consideri convenient, les facultats delegables rebudes de la Junta i, als efectes de l'adequada coordinació amb les delegacions en vigor per a l'emissió d'obligacions convertibles, aquesta proposta especifica que es considerarà inclòs dins el límit disponible en cada moment de la quantitat màxima de 2.990.719.015 euros l'import dels augments de capital que, si s'escau i amb la finalitat d'atendre la conversió d'obligacions, es realitzin a l'empara del que preveu l'acord adoptat per la Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 28 d'abril de 2016 en el punt 12 de l'ordre dia o de qualsevol altre acord en la matèria que, si s'escau, adopti la Junta General.

Delegació de la facultat d'excloure el dret de subscripció preferent en cas d'emissió d'accions noves

Adicionalment, i segons permet l'article 506 de la Llei de societats de capital per al cas de societats cotitzades, quan la Junta General delega en els administradors la facultat d'augmentar el capital social, d'acord amb allò que estableix l'article 297.1.b) esmentat abans, pot atribuir-los també la facultat d'excloure el dret de subscripció preferent en relació amb les emissions d'accions que siguin objecte de delegació, quan l'interès de la Societat ho exigeixi així, si bé, a aquests efectes, l'esmentada proposta d'exclusió haurà de constar en la convocatòria de Junta General i es posarà a disposició dels accionistes un informe dels administradors en el qual es justifiqui la proposta.

En aquest sentit, s'informa que la delegació al Consell d'Administració per ampliar el capital social continguda en la proposta a què es refereix aquest informe també inclou, conformement a allò que permet l'article 506 d'aquesta Llei, l'atribució als administradors de la facultat d'excloure, totalment o parcialment, el dret de subscripció preferent dels accionistes, quan l'interès de la Societat ho exigeixi, tot això en els termes del mateix article 506.

El Consell d'Administració estima que aquesta possibilitat addicional, que amplia notablement el marge de maniobra i la capacitat de resposta que ofereix la simple delegació de la facultat d'augmentar el capital social en els termes de l'article 297.1.b) de la Llei de societats de capital, es justifica per la flexibilitat i l'agilitat amb què, de vegades, cal actuar en els mercats financers actuals a fi de poder aprofitar en interès de la Societat, els moments en què les condicions dels mercats siguin més favorables, el que a la vegada, quan es tracti de captar recursos financers en els mercats internacionals, pot exigir l'exclusió del dret de subscripció preferent, per tal de possibilitar l'ús de tècniques de prospecció de la demanda o *bookbuilding* que comunament exigeixen els mencionats mercats. En aquest context, les referides tècniques de prospecció o *bookbuilding* tenen alhora un menor efecte de distorsió en la negociació de les accions de la Societat durant el període d'emissió, que sol ser més curt que en una emissió amb drets, a més de que permet normalment un abaratiment dels costos associats a l'operació (especialment les comissions de les entitats financeres participants en l'emissió) en comparació amb una emissió del dret de subscripció preferent.

En qualsevol cas, amb caràcter general la proposta que se sotmet a la Junta General d'Accionistes preveu expressament que els augments de capital social que el Consell pugui

aprovar a l'empara d'aquesta facultat exclouent el dret de subscripció preferent queden limitats a un import total màxim de 1.196.287.606 euros (és a dir, un import equivalent al 20% del capital social a la data d'aquest informe).

Es fa constar que l'import dels augments de capital que, si s'escau, i amb la finalitat d'atendre la conversió d'obligacions, *warrants* o altres valors, es facin a l'empara de la delegació aprovada per la Junta General d'Accionistes a favor del Consell d'Administració el 28 d'abril de 2016 sota el punt 12 de l'ordre del dia o de qualsevol altre acord en la matèria que, si s'escau, aprovi la Junta General d'Accionistes, es consideren inclosos dins el límit disponible en cada moment per ampliar el capital social a l'empara de l'autorització que és objecte d'aquest informe. La Directiva 2013/36/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, relativa a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i a la supervisió prudencial de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió, el Reglament UE 575/2013 sobre requisits prudencials de les entitats de crèdit i serveis d'inversió i la Llei 11/2015, de 18 de juny, de recuperació i resolució d'entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió preveuen la necessitat que les entitats de crèdit es dotin, en certes proporcions, de diferents instruments en la composició del seu capital regulatori perquè puguin considerar-se adequadament capitalitzades. Així, es tenen en compte diferents categories de capital que s'hauran de cobrir amb instruments específics. Malgrat que la situació de capital de la Societat és adequada en el moment actual, el Consell d'Administració pot considerar oportú emetre instruments eventualment convertibles a l'empara de les autoritzacions de la Junta, en cas que es donin determinats supòsits. En la mesura en què l'emissió d'aquests instruments comporta la necessitat de tenir un capital autoritzat que cobreixi una convertibilitat eventual i amb la finalitat de dotar a la Societat amb major flexibilitat, tenint en compte que als augments de capital la finalitat dels quals sigui atendre la conversió d'obligacions no existeix el dret de subscripció preferent segons el previst a l'article 304.2 de la Llei de societats de capital, s'entén que els augments de capital que el Consell d'Administració aprovi realitzar a l'empara de l'acord de delegació objecte d'aquest informe per tal d'atendre la conversió de valors no queden subjectes a la limitació màxima del 20% del capital social, quedant únicament subjectes al límit del 50%.

Es deixa constància expressa del fet que l'exclusió, total o parcial, del dret de subscripció preferent només constitueix una facultat que la Junta General atribueix al Consell d'Administració i l'exercici de la qual dependrà del fet que el mateix Consell ho decideixi així, ateses les circumstàncies que hi hagi en cada cas i amb respecte a les exigències legals. Si, en ús d'aquestes facultats, el Consell decidís suprimir el dret de subscripció preferent en relació amb una ampliació de capital concreta que eventualment decideixi fer a l'empara de l'autorització concedida per la Junta General d'Accionistes, emetria en el moment d'acordar l'augment un informe detallant les raons d'interès social concretes que justifiquin aquesta mesura, que serà objecte de l'informe correlatiu d'un expert independent, diferent de l'auditor de comptes de la Societat, d'acord amb el que preveu l'article 506 de la Llei de societats de capital per referència als articles 505 i 308 del mateix text legal. Ambdós informes es posarien a disposició dels accionistes i es comunicarien en la primera Junta General que es faci després de l'acord d'ampliació, d'acord amb el que s'estableix en el precepte esmentat.

València, 20 de febrer de 2020