



**INFORME SOBRE LA PROPOSTA D'ACORD DE DELEGACIÓ EN EL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ DE LA FACULTAT D'EMETRE VALORS EVENTUALMENT O CONTINGENTMENT CONVERTIBLES EN ACCIONS DE CAIXABANK, SA QUE TINGUIN COM A FINALITAT O PERMETIN ATENDRE REQUISITS REGULADORS PER A LA SEVA COMPUTABILITAT COM A INSTRUMENTS DE CAPITAL REGULADOR DE NIVELL 1 ADDICIONAL ("CoCo"); DE LA FACULTAT D'AUGMENTAR EL CAPITAL SOCIAL EN LA QUANTIA NECESSÀRIA; I DE LA FACULTAT D'EXCLOURE, SI ESCAU, EL DRET DE SUBSCRIPCIÓ PREFERENT**

**Consell d'Administració – 30 de març de 2021**

El Consell d'Administració de CaixaBank, SA (en endavant, la "**Societat**" o "**CaixaBank**"), amb subjecció al que disposa l'article 511 del Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de societats de capital (la "**Llei de societats de capital**"), emet aquest informe per tal de justificar la proposta d'acord sobre el punt 11è de l'ordre del dia de la Junta General Ordinària d'Accionistes prevista per al proper dia 13 de maig de 2021, en primera convocatòria, o 14 de maig de 2021, en segona convocatòria, relativa a la delegació en el Consell d'Administració de la facultat d'emetre en una o diverses vegades, en qualsevol moment durant el termini màxim de tres anys, valors eventualment o contingentment convertibles en accions de nova emissió de CaixaBank, així com instruments financers de naturalesa anàloga, que tinguin com a finalitat o permetin atendre requisits reguladors per a la seva comptabilitat com a instruments de capital regulador de nivell 1 addicional ("**CoCo**"), per un import màxim global de tres mil cinc-cents (3.500) milions d'euros (o el seu equivalent en altres divises), així com de la facultat de concretar les bases i modalitats de la conversió, la possibilitat d'augmentar el capital social en la quantia necessària i d'excloure el dret de subscripció preferent dels accionistes de la Societat en cas que l'interès social ho justifiqui.

Com a aclariment, es fa constar que l'emissió de valors de renda fixa exclusivament bescanviables (és a dir, que no siguin addicionalment o alternativament convertibles en accions de nova emissió de la Societat) per accions existents de la Societat, o d'altres societats participades o no per CaixaBank o merament liquidables per diferències, no és objecte de la delegació que es proposa i es regirà pel que disposen la normativa vigent i els Estatuts socials.

La dinàmica de qualsevol societat mercantil i, en especial, de la gran empresa cotitzada, exigeix que els seus òrgans de govern i administració disposin en tot moment dels instruments més indicats per donar una resposta àgil a les necessitats que tingui en cada cas la mateixa Societat, tenint en compte les circumstàncies del mercat. A aquest efecte, es considera necessari que el Consell d'Administració de la Societat, en vista de la situació reguladora i dels mercats financers actual, compti amb la flexibilitat més àmplia per a la captació de recursos mitjançant l'emissió de valors o instruments convertibles que compleixin els requisits perquè els recursos captats computin com a instruments de capital de nivell 1 addicional d'acord amb la normativa de solvència, i que actualment es preveuen en el Reglament (UE) núm. 575/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, sobre els requisits prudencials de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió ("**Reglament (UE) 575/2013**").

Els instruments convertibles que compleixen certs requisits permeten optimitzar l'estructura de recursos propis a l'efecte de complir amb requisits de capital i solvència o bé, comptant amb una posició de capital sòlida i complint àmpliament amb les ràtios de capital exigibles d'acord amb la normativa vigent, permeten incrementar els recursos propis a un cost menor. Per aquest motiu, s'estima convenient que l'òrgan d'administració estigui facultat per emetre valors que permetin a la Societat mantenir i, si escau, incrementar les ràtios de capital computable, de manera flexible i àgil,

d'acord amb la normativa que estigui vigent en cada moment. Així mateix, l'emissió de convertibles pot ser una forma eficient de finançament en termes de cost o d'emissió de capital nou.

El Consell d'Administració entén que la proposta d'acord que es presenta a la Junta General d'Accionistes de la Societat està motivada per l'oportunitat de dotar el Consell del marge de maniobra i la capacitat de resposta que confereixen les facultats delegades admeses en la normativa vigent, en virtut de les quals, sense necessitat de convocar i celebrar prèviament una Junta d'Accionistes (amb les dilacions i els costos que inevitablement això comportaria), podrà acordar, dins dels límits i en els termes, terminis i condicions que decideixi la Junta, les emissions de valors eventualment o contingentment convertibles en accions de nova emissió de CaixaBank, que tinguin com a finalitat o permetin atendre requisits reguladors per a la seva computabilitat com a instruments de capital regulador de nivell 1 addicional ("CoCo") i instruments financers de naturalesa anàloga, que es considerin convenients per als interessos socials.

L'acord proposat fixa en tres mil cinc-cents (3.500) milions d'euros (o el seu equivalent en una altra divisa) la quantitat màxima per a l'emissió de la qual se sol·licita autorització. El Consell d'Administració considera que aquest import és prou ampli per permetre la captació per la Societat als mercats de capitals dels fons necessaris per desenvolupar la política de finançament de la Societat i del seu Grup i, si escau, per incrementar les ràtios de capital computable d'acord amb la normativa de recursos de capital i solvència.

La proposta d'acord estableix igualment els criteris per a la determinació de les bases i les modalitats de la conversió, tot i que confia al Consell d'Administració, en cas que aquest acordi fer ús de l'autorització de la Junta, la concreció d'aquestes bases i modalitats per a cada emissió dins dels límits i d'acord amb els criteris establerts per la Junta. D'aquesta manera, serà el Consell d'Administració qui determini la relació de conversió específica. Així mateix, en els supòsits i termes que indiqui la Llei de societats de capital, el Consell d'Administració, a l'hora d'aprovar una emissió de valors a l'empara d'aquesta delegació, ha d'aprovar un informe detallant les bases i modalitats concretes de la conversió aplicables a l'emissió que, si escau, anirà acompanyat de l'informe correlatiu d'un auditor de comptes diferent de l'auditor de comptes de la Societat.

La proposta d'acord que el Consell sotmet a l'aprovació de la Junta General preveu que, a l'efecte de la conversió, els valors de renda fixa es valoraran pel seu import nominal i les accions al canvi que estableixi el Consell d'Administració en l'acord en què faci ús d'aquesta delegació, o al canvi determinable a la data o dates pròximes a l'emissió que s'indiquin en el mateix acord del Consell, amb o sense descompte o prima. També es podrà acordar emetre els valors de renda fixa convertibles amb una relació de conversió variable (podent incloure límits màxims o mínims al preu de conversió). En aquest cas, el preu de les accions a l'efecte de la conversió serà el que determini el Consell d'Administració, que podrà incorporar-hi una prima o un descompte sobre el preu per acció resultant dels criteris establerts. D'aquesta manera, el Consell considera que se li atorga flexibilitat suficient per fixar el valor de les accions a l'efecte de la conversió en funció de les condicions del mercat i altres consideracions aplicables.

L'acord de delegació en el Consell d'Administració que es proposa comprèn també la facultat d'acordar l'augment de capital necessari per atendre les sol·licituds de conversió, amb subjecció als límits que, en cas de ser aplicables, estiguin vigents i disponibles en cada moment. En conseqüència, aquesta facultat només podrà ser exercida sempre que aquest augment per delegació, sumat als augments de capital restants que hagués acordat el Consell d'Administració a l'empara de l'autorització concedida per la Junta General, no excedeixi la meitat de la xifra del capital social, d'acord amb el que estableix l'article 297.1.b) de la Llei de societats de capital. Així, l'import dels augments de capital realitzats, si escau, amb la finalitat d'atendre la conversió de valors o instruments emesos a l'empara de la delegació objecte d'aquest informe es considerarà inclòs dins del límit disponible a cada moment per ampliar el capital social. D'acord amb la normativa vigent actualment, i l'autorització conferida per la Junta General d'Accionistes el maig de 2020, els augments de capital que el Consell d'Administració aprovi realitzar a l'empara de l'acord de delegació objecte d'aquest informe per atendre la conversió d'aquest tipus de valors estan subjectes al límit del 50% del capital social.

Es fa constar que l'autorització inclou, a l'empara del que disposa la Llei de societats de capital, l'atribució al Consell d'Administració de la facultat d'excloure, totalment o parcialment, el dret de subscripció preferent dels accionistes, quan ho exigeixi la captació dels recursos financers als mercats o ho justifiqui de qualsevol altra manera l'interès social. El Consell d'Administració estima que la possibilitat d'excloure el dret de subscripció preferent es justifica, sempre que ho exigeixi l'interès social, per la flexibilitat i agilitat amb què cal actuar als mercats financers actuals per tal de poder aprofitar els moments en què les condicions dels mercats són més favorables. Aquesta justificació és especialment rellevant quan la captació dels recursos financers es pretén realitzar als mercats internacionals, en què la gran quantitat de recursos que es negocien i l'agilitat i rapidesa amb què s'hi actua poden fer possible la captació de volums elevats de fons en condicions més favorables a través de tècniques de prospecció de la demanda o de *bookbuilding*. El Consell estima que la supressió del dret de subscripció preferent podria permetre un abaratiment relatiu del cost financer i dels costos associats a l'operació (incloses, especialment, les comissions de les entitats financeres participants en l'emissió) en comparació d'una emissió amb dret de subscripció preferent, i té al mateix temps un efecte de distorsió menor en la negociació de les accions de la Societat durant el període d'emissió. Addicionalment, es fa constar que totes les emissions de valors convertibles realitzades durant els últims anys a l'empara de les delegacions conferides per la Junta General, per raó de la naturalesa dels títols emesos, s'han dirigit al mercat institucional o d'inversors professionals, no essent els títols aptes per a la comercialització minorista, cosa que justifica també la supressió del dret de subscripció preferent.

Si el Consell decidís suprimir el dret de subscripció preferent dels accionistes en relació amb alguna o totes les emissions que eventualment decideixi realitzar a l'empara d'aquesta delegació, a l'hora d'adoptar l'acord d'emissió corresponent emetrà, en els casos i d'acord amb els termes exigits en la normativa aplicable, un informe específic que, si escau, serà objecte de l'informe correlatiu d'un expert independent assenyalat a la Llei de societats de capital. Aquests informes s'hauran de posar a disposició dels accionistes en els termes previstos legalment.

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 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 regulador perquè es puguin considerar adequadament capitalitzades. Així, es preveuen diferents categories de capital que s'han de cobrir amb instruments específics. Tot i que la situació de capital de la Societat és adequada en el moment actual, s'ha considerat necessari adoptar un acord que permeti emetre instruments que podran ser eventualment convertibles en cas que es donin determinats supòsits.

En la mesura que l'emissió d'aquests instruments comporta la necessitat de disposar d'un capital autoritzat que, ja en el moment de la seva emissió, cobreixi una convertibilitat eventual i amb la finalitat de dotar la companyia de més flexibilitat, s'ha considerat convenient que els augments de capital social que el Consell aprovi realitzar a l'empara de l'acord de delegació objecte d'aquest informe per atendre la conversió d'aquest tipus de valors en l'emissió dels quals s'hagi exclòs el dret de subscripció preferent estiguin subjectes a la limitació màxima del 50% del capital, d'acord amb l'autorització aprovada per la Junta General d'Accionistes de 22 de maig de 2020.

El projecte de llei de reforma de la Llei de societats de capital per incorporar al Dret espanyol la Directiva (UE) 2017/828 del Parlament Europeu i del Consell, de 17 de maig de 2017, per la qual es modifica la Directiva 2007/36/CE pel que fa al foment de la implicació a llarg termini dels accionistes, actualment en fase de tramitació parlamentària, estableix expressament que, en cas d'emissions de valors convertibles amb exclusió del dret de subscripció preferent, el nombre màxim d'accions que es poden emetre per atendre el bescanvi, sumat al de les accions que s'haguessin emès a l'empara de la delegació en el Consell d'Administració per augmentar el capital, no podrà superar el 20% del nombre d'accions integrants del capital social en el moment de l'autorització. No obstant això, el projecte de llei també preveu que el límit del 20% no s'aplicarà a les emissions d'obligacions convertibles que realitzin les entitats de crèdit, sempre que aquestes emissions compleixin els requisits previstos en el Reglament (UE) 575/2013 sobre els requisits prudencials de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió perquè les obligacions convertibles emeses puguin ser considerades instruments de capital de nivell 1 addicional de l'entitat de crèdit emissora. Per tant, en el moment en què sigui vigent la nova norma, continuarà sent aplicable el límit general del 50% per als augments de capital que s'aprovin per atendre una possible conversió dels valors que s'emetin a l'empara de la delegació que és objecte d'aquest informe, amb exclusió del dret de subscripció preferent.

Finalment, es proposa l'adopció dels acords necessaris perquè els valors que s'emetin en virtut d'aquesta delegació siguin admesos a negociació a qualsevol mercat secundari, organitzat o no, oficial o no oficial, nacional o estranger.

En conclusió, l'acord proposat a la Junta General dota el Consell d'Administració de marge de maniobra i de capacitat de resposta, i es justifica per la flexibilitat i l'agilitat amb què és necessari actuar als mercats financers actuals per tal de poder aprofitar els moments en què les condicions dels mercats siguin més favorables. A més, tot i que la situació de capital de la Societat és adequada en el moment actual, l'acord proposat a la Junta General permet optimitzar i incrementar l'estructura de recursos

propis de la Societat per complir les exigències reguladores de solvència i els requisits prudencials de capital de les entitats de crèdit actuals i futures.

\* \* \*