



INFORME SOBRE L'AUTORITZACIÓ AL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ PERQUÈ PUGUI AUGMENTAR EL CAPITAL, EN EL TERMINI DE CINQ ANYS, 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

Aquest Informe ha estat elaborat pels administradors de CaixaBank, SA (la “**Societat**”), en compliment del que preveuen els articles 286, 296.1, 297.1 i 506 del Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de Societats de Capital, per justificar la proposta relativa a la concessió de noves facultats 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 cosa es proposa a la Junta General d'Accionistes de Societat en el punt 14è 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. Aquests augments de capital 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 dur a terme dins el termini màxim de cinc anys a comptar de l'acord de la Junta. Al seu torn, 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.

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 el 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 als interessos socials. 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 necessitats que en cada cas demani la mateixa societat, a la vista de les circumstàncies del mercat. Entre aquestes necessitats hi pot haver el fet de dotar la Societat de nous recursos, fet que normalment s'instrumentarà mitjançant noves aportacions en concepte de capital.

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 l'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 mesura obviar

aquestes dificultats, i alhora dota el 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 2.857.477.950 euros (és a dir, la meitat del capital social a la data d'aquest Informe), que inclou el deixar sense efecte en la part no utilitzada l'acord adoptat per la Junta General d'Accionistes de la Societat el 25 d'abril de 2013, 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, al seu torn, en la Comissió Executiva 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 específica que es considerarà inclòs dins el límit disponible en cada moment de la quantitat màxima de 2.857.477.950 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 25 d'abril de 2013 en el punt 9 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 de conformitat amb el que estableix l'article 297.1.b) abans esmentat, també els pot atribuir 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, per bé que, a aquests efectes, haurà de constar aquesta proposta d'exclusió en la convocatòria de Junta General i es posarà a disposició dels accionistes un informe dels administradors en la qual es justifiqui la proposta.

En aquest sentit, s'informa que la delegació al Consell d'Administració per ampliar el capital contingut en la proposta a què es refereix aquest informe també inclou, de conformitat amb el 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 considera 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, d'una banda, per la flexibilitat i l'agilitat amb la qual, a vegades, és necessari actuar en els mercats financers actuals per tal de poder aprofitar els moments en què les condicions dels mercats siguin més favorables. D'altra banda, la supressió del dret de subscripció preferent permet normalment un abaratiment relatiu dels costos associats a l'operació (incloent-hi, especialment, les comissions de les entitats financeres participants en l'emissió) en comparació amb una emissió amb dret de subscripció preferent, i té alhora un efecte de distorsió inferior en la negociació de les accions de la Societat durant el període d'emissió, que sol resultar més curt que en una emissió amb drets.

Així mateix, l'exclusió pot ser necessària quan la captació dels recursos financers es pretén fer en els mercats internacionals o mitjançant l'ús de tècniques de prospecció de la demanda o *bookbuilding*.

En qualsevol cas, 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 excloent el dret de subscripció preferent queden limitats a un import total màxim d'1.142.991.180 euros (és a dir, un import equivalent al 20% del capital social a la data d'aquest Informe). S'entenen inclosos en aquest límit els augments de capital que aprovi el Consell d'Administració de la Societat per atendre la conversió d'obligacions en l'emissió de les quals s'hagi exclòs el dret de subscripció preferent, a l'empara de l'acord de delegació de la facultat d'emetre obligacions convertibles aprovat per la Junta General d'Accionistes el 25 d'abril de 2013 punt el 9è de l'ordre del dia o de qualsevol altre acord sobre aquesta matèria que pugui adoptar la Junta General d'Accionistes.

Es deixa constància expressa que l'exclusió, total o parcial, del dret de subscripció preferent constitueix només una facultat que la Junta General atribueix al Consell i l'exercici de la qual dependrà del fet que el mateix Consell d'Administració ho decideixi, ateses les circumstàncies de cada cas i d'acord amb les exigències legals. Si, en ús d'aquestes facultats, el Consell decideix 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 emetrà en el moment d'acordar l'augment un informe detallant les raons d'interès social concretes que justifiquin aquesta mesura, que serà objecte del correlatiu informe de l'auditor de comptes a què es refereix l'article 506 de la Llei de Societats de Capital. Ambdós informes es posaran a disposició dels accionistes i es comunicaran a la primera Junta General que se celebri després de l'acord d'ampliació, de conformitat amb el que estableix el precepte esmentat.

Barcelona, 12 de març de 2015