



**INFORME SOBRE LA PROPOSTA DE REDUCCIÓ DEL CAPITAL SOCIAL
MITJANÇANT L'AMORTITZACIÓ D'ACCIONS PRÒPIES I LA
CONSEGÜENT MODIFICACIÓ DELS ARTICLES 5 I 6 DELS ESTATUTS
SOCIALS RELATIUS AL CAPITAL SOCIAL I A LES ACCIONS**

Consell d'Administració – 10 de març de 2016

1. Objecte de l'Informe

Aquest Informe el formula el Consell d'Administració de CaixaBank, SA (“**CaixaBank**” o la “**Societat**”), de conformitat amb el que preveuen els articles 286 i 318 de la Llei de Societats de Capital, per justificar la proposta de reducció de capital social mitjançant amortització d'accions pròpies que se sotmet a aprovació de la Junta General d'Accionistes en el punt 6è de l'ordre del dia (la “**Reducció de Capital**”). En virtut dels articles esmentats, el Consell d'Administració ha de formular un informe amb la justificació de la proposta que se sotmet a la Junta General d'Accionistes, en la mesura en què la Reducció de Capital suposa necessàriament la modificació dels articles 5 i 6 dels Estatuts Socials relatius al capital social i a les accions.

Amb la finalitat de facilitar la comprensió de l'operació que motiva la proposta de reducció de capital social que se sotmet a l'aprovació de la Junta, s'ofereix en primer lloc als accionistes una descripció de la justificació de la Reducció de Capital per, finalment, incloure la proposta d'acord de reducció de capital que se sotmet a l'aprovació de la Junta General.

2. Justificació de la proposta

El 3 de desembre de 2015, la Societat va subscriure amb el seu accionista Critería Caixa, SAU (“**Critería**”) un contracte de permuta en virtut del qual CaixaBank transmetrà a Critería totes les seves accions a Grupo Financiero Inbursa, SAB de C.V. i a The Bank of East Asia, Limited, i pel qual Critería transmetrà al seu torn a CaixaBank accions pròpies de CaixaBank, titularitat de Critería, representatives, aproximadament, del 9,9% del capital social de CaixaBank, a més d'un import en efectiu de 642 milions d'euros (el “**Contracte de Permuta**”), tot això de conformitat amb els ajustos i altres termes publicats mitjançant fet rellevant de data 3 de desembre de 2015.

En aquesta mateixa data, es va anunciar la intenció del Consell d'Administració de CaixaBank de proposar a la propera Junta General de la Societat l'amortització d'un nombre d'accions pròpies que representessin com a mínim les accions que adquirís de Critería sota el Contracte de Permuta i com a màxim el 10% del capital social que CaixaBank arribi a tenir en autocartera en aquest moment.

Sobre la base de l'anterior, el Consell d'Administració ha acordat proposar a la Junta General una reducció de capital per a l'amortització d'accions pròpies. En cas que sigui finalment aprovada, està previst que es redueixi el capital social de la Societat en un import de 584.811.827 euros, una vegada es faci efectiva aquesta adquisició. La reducció de capital es faria mitjançant l'amortització de 584.811.827 accions pròpies, d'un (1) euro de valor nominal cadascuna.

La reducció de l'autocartera mitjançant l'amortització d'accions pròpies reduiria el nombre d'accions en circulació i incrementaria el percentatge de participació dels accionistes i el benefici per acció.

L'execució del Contracte de Permuta està subjecta a determinades condicions suspensives, tal com es va fer constar en el fet rellevant publicat per la Societat el 3 de desembre de 2015, entre les quals hi ha l'autorització del Banc Central Europeu per a l'adquisició per part de CaixaBank de les accions pròpies esmentades i la seva posterior amortització. Per consegüent, l'eficàcia de l'acord de reducció de capital que es proposa quedaria condicionada a l'adquisició prèvia de les accions per part de la Societat. En aquest sentit, es proposa delegar en el Consell d'Administració les facultats necessàries perquè, en un termini no superior a sis (6) mesos des de la data d'adquisició de les accions, procedeixi a l'execució de la Reducció de Capital.

Finalment, el fet que l'execució de la Reducció de Capital depengui de l'execució prèvia del Contracte de Permuta i, per tant, el lapse temporal indeterminat que se'n deriva, justifica que es prevegi expressament en la proposta d'acord delegar en el Consell d'Administració la facultat de no procedir a l'execució de la Reducció de Capital si durant aquest lapse temporal, en principi indeterminat, concorren noves circumstàncies que permetin fonamentar la no-execució de la reducció per raons d'interès social.

3. Proposta d'acord

En virtut de tot l'anterior, la proposta d'acord relativa al punt 6è de l'ordre del dia que se sotmet a l'aprovació de la Junta General Ordinària d'Accionistes de la Societat és la següent:

Reducció del capital social mitjançant l'amortització d'accions pròpies, amb càrrec a reserves lliures i amb exclusió del dret d'oposició, i consegüent modificació dels articles 5 i 6 dels Estatuts socials relatius al capital social i a les accions.

Reduir el capital social de CaixaBank en 584.811.827 euros (la "Reducció de Capital"), mitjançant l'amortització de 584.811.827 accions de CaixaBank d'un (1) euro de valor nominal cadascuna (les "Accions").

La Reducció de Capital no comporta devolució d'aportacions per ser la mateixa Societat la titular de les Accions que s'amortitzin en el moment de la reducció, i es fa amb càrrec a reserva de lliure disposició de la Societat, mitjançant la dotació d'una reserva per capital amortitzat per un import igual al valor nominal de les accions que s'amortitzin, de la qual només serà possible disposar-ne amb els mateixos requisits que els exigits per a la reducció del capital social, en aplicació del que preveu l'article 335.c) de la Llei de Societats de Capital. En conseqüència, de conformitat amb el que preveu el mateix precepte, els creditors de la Societat no tindran dret d'oposició a la Reducció de Capital.

En el marc de l'acord de Reducció de Capital, delegar en el Consell d'Administració, amb expressa facultat de substitució, al seu torn, en la Comissió Executiva, les facultats necessàries perquè, en un termini no superior a sis (6) mesos des de la data d'adquisició de les Accions, procedeixi a l'execució d'aquest acord, amb facultat de determinar aquells detalls que no hagin estat fixats expressament en aquest acord o que en siguin conseqüència. En particular,

a títol merament il·lustratiu, delegar en el Consell d'Administració, amb facultat expressa de substitució, al seu torn, en la Comissió Executiva, les facultats següents:

- 1. Assenyalar la data en què l'acord de Reducció de Capital s'hagi de dur a terme, en qualsevol cas dins el termini de sis (6) mesos des de la data d'adquisició de les Accions.*
- 2. Efectuar totes les actuacions que siguin necessàries o convenients per executar i formalitzar la Reducció de Capital davant qualssevol entitats i organismes públics o privats, espanyols o estrangers, incloses les de declaració, complement o esmena de defectes o omissions que puguin impedir o obstaculitzar la plena efectivitat dels acords precedents.*
- 3. Realitzar, amb facultats expresses de substitució en la Comissió Executiva o en els membres del Consell d'Administració que consideri oportú, en el Secretari o Vicesecretaris del Consell d'Administració de la Societat (cadascun d'ells individualment, de manera solidària i indistinta), la facultat de dur a terme totes les actuacions que siguin necessàries o convenients en relació amb l'execució i formalització de la Reducció de Capital i, en particular, a títol merament exemplificatiu:*
 - (i) publicar els anuncis legalment exigits i procedir a l'amortització de les accions en els termes aquí acordats;*
 - (ii) declarar tancada i executada la Reducció de Capital acordada de conformitat amb el que estableix aquest acord;*
 - (iii) redactar de nou els articles 5 i 6 dels Estatuts Socials, relatius al capital social i les accions, per tal adequar-los al resultat de la Reducció de Capital; i*
 - (iv) efectuar tots els actes i atorgar tots els documents que siguin procedents en relació amb la comunicació pública de les característiques de la Reducció de Capital i amb les actuacions a efectuar davant els reguladors i borses de valors espanyoles.*

La Reducció de Capital i la consegüent modificació dels articles 5 i 6 dels Estatuts Socials està subjecta al règim d'autoritzacions previst en l'article 10 del Reial decret 84/2015, de 13 de febrer, pel qual es desenvolupa la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit.

L'eficàcia d'aquest acord de Reducció de Capital queda subjecta a l'adquisició prèvia de les Accions per part de la Societat a Criteri Caixa, SAU, una vegada obtingudes les autoritzacions necessàries, tot això de conformitat amb els termes del contracte de permuta subscrit entre CaixaBank i Criteri Caixa, SAU el 3 de desembre de 2015, anunciat mitjançant Fet Rellevant d'aquesta mateixa data.

El Consell d'Administració queda expressament facultat per acordar la no-execució d'aquest acord de Reducció de Capital si, partint de l'interès social i per circumstàncies sobrevingudes que puguin afectar la Societat, no resulta aconsellable per raons d'interès social la seva execució, i independentment de si s'han obtingut les autoritzacions necessàries per a la seva eficàcia. El Consell d'Administració informaria de la decisió de no executar la Reducció de Capital mitjançant la corresponent publicació com a informació rellevant a través de la pàgina web de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Barcelona, 10 de març de 2016