



INFORME DELS ADMINISTRADORS SOBRE L'AUGMENT DE CAPITAL MITJANÇANT L'EMISSIÓ DE NOVES ACCIONS ORDINÀRIES, AMB CÀRREC A RESERVES VOLUNTÀRIES, OFERINT ALS ACCIONISTES LA POSSIBILITAT DE VENDRE ELS DRETS D'ASSIGNACIÓ GRATUÏTA D'ACCIONS A LA MATEIXA SOCIETAT O EN EL MERCAT

Consell d'Administració – 10 de març de 2016

I. OBJECTE DE L'INFORME

Aquest Informe es formula en relació amb la proposta d'augment del capital social que se sotmetrà a aprovació en el punt 9è de l'ordre del dia de la Junta General Ordinària d'Accionistes de CaixaBank, SA ("CaixaBank" o la "Societat") convocada per al 28 d'abril de 2016, en primera convocatòria i, si escau, el 29 d'abril de 2016, en segona convocatòria.

L'Informe s'emet en compliment de les exigències establertes en els articles 286 i 296 de la Llei de Societats de Capital, en virtut dels quals el Consell d'Administració ha de formular un informe amb la justificació de la proposta a sotmetre a la Junta General d'Accionistes, en la mesura en què l'aprovació d'aquesta i la seva execució suposen 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 d'augment de capital social que se sotmet a l'aprovació de la Junta, s'ofereix en primer lloc als accionistes una descripció de la finalitat i justificació d'aquest augment de capital. A continuació, s'inclou una descripció dels principals termes i condicions de l'augment de capital. Finalment, s'inclou la proposta d'acord d'augment de capital que se sotmet a l'aprovació de la Junta General.

II. FINALITAT I JUSTIFICACIÓ DE LA PROPOSTA

1. Finalitat

CaixaBank té intenció de mantenir una política que permeti a l'accionista, si així ho vol, percebre la totalitat de la seva retribució en efectiu.

Amb l'objecte de desenvolupar la seva política i en consonància amb la duta a terme en el passat per altres bancs internacionals, CaixaBank ja va començar a oferir als seus accionistes l'any 2011 una alternativa que, sense limitar de cap manera la seva possibilitat de percebre la totalitat de la retribució anual en efectiu si així ho volen, els permeti rebre accions de la Societat amb la fiscalitat pròpia de les accions alliberades que es descriu posteriorment. La finalitat de la proposta d'augment de capital que se sotmet a la Junta General Ordinària d'Accionistes és oferir als accionistes de la Societat l'opció, a la seva lliure elecció, de rebre accions alliberades de CaixaBank de nova emissió, sense alterar per aquest motiu la política de CaixaBank de retribució en efectiu als accionistes, ja que aquests poden optar, alternativament, per rebre un import en efectiu (mitjançant la transmissió dels drets d'assignació gratuïta que els accionistes rebien per les accions que tinguin a la Societat o en el mercat, tal com s'indica més endavant). Tot plegat sense perjudici que, tal com es va anunciar en el fet rellevant publicat el 17 de febrer passat, CaixaBank hagi iniciat el canvi de política de remuneració a l'accionista amb intenció de combinar l'opció d'escollir entre accions o efectiu ("Programa Dividend/Acció") amb augment dels pagaments íntegrament en efectiu el 2016.

2. Estructuració i opcions de l'accionista

L'oferta als accionistes de l'opció de rebre, a elecció seva, accions de CaixaBank o efectiu ha estat estructurada mitjançant un augment de capital social amb càrrec a reserves (l'"**Augment**" o l'"**Augment de Capital**") que se sotmet a l'aprovació de la Junta General Ordinària d'Accionistes en el punt 9è del seu ordre del dia.

En el moment en què el Consell d'Administració o, per substitució, la Comissió Executiva decideixi executar l'Augment de Capital:

- (a) Els accionistes de la Societat rebran un dret d'assignació gratuïta per cada acció de CaixaBank que posseeixin. Aquests drets seran negociables i, per tant, podran ser transmesos en les borses de valors espanyoles durant un termini, almenys, de 15 dies naturals, finalitzat el qual els drets es convertiran automàticament en accions de nova emissió de la Societat, que seran atribuïdes als seus titulars. El nombre concret d'accions a emetre en l'Augment i, per tant, el nombre de drets necessaris per a l'assignació d'una acció nova dependrà del preu de cotització de l'acció de CaixaBank pres en el moment de l'execució de l'Augment (el "**Preu de Cotització**"), de conformitat amb el procediment que es descriu en aquest Informe. En qualsevol cas, com s'explica més endavant, el nombre total d'accions a emetre en l'Augment serà tal que el valor de mercat d'aquestes accions calculat al Preu de Cotització serà, com a màxim, de 342.000.000 euros, i que és l'import de l'Opció Alternativa fixat per a l'Augment de Capital alliberat.
- (b) La Societat assumirà davant els seus accionistes un compromís irrevocable d'adquisició dels drets d'assignació gratuïta rebuts gratuïtament a un preu fix (el "**Compromís de Compra**"). Aquest preu fix serà calculat amb caràcter previ a l'obertura del període de negociació dels drets d'assignació gratuïta, en funció del Preu de Cotització (de manera que el preu per dret serà el resultat de dividir el Preu de Cotització entre el nombre de drets d'assignació gratuïta necessaris per rebre una acció nova més 1). D'aquesta manera, la Societat garanteix a tots els accionistes la possibilitat de monetitzar els seus drets, i així els permet rebre l'efectiu.

Per tant, amb motiu de l'execució de l'Augment, els accionistes de CaixaBank que rebuin els drets d'assignació gratuïta tindran l'opció, a la seva lliure elecció, de:

- (a) No transmetre els seus drets d'assignació gratuïta. En aquest cas, al final del període de negociació, l'accionista rebrà el nombre d'accions noves que li corresponguin, totalment alliberades.
- (b) Transmetre la totalitat o part dels seus drets d'assignació gratuïta a la Societat en virtut del Compromís de Compra. D'aquesta manera, l'accionista optaria per monetitzar els seus drets i percebre un import en efectiu en comptes de rebre accions.
- (c) Transmetre la totalitat o part dels seus drets d'assignació gratuïta en el mercat. En aquest cas, l'accionista també optaria per monetitzar els seus drets, per bé que en aquest supòsit no té un preu fix garantit, com sí que passa en el cas de l'opció (b) anterior.

El valor brut del rebut per l'accionista en les opcions (a) i (b) serà equivalent, ja que el Preu de Cotització serà utilitzat tant per determinar el preu fix del Compromís de Compra com per determinar el nombre de drets d'assignació gratuïta necessaris per a l'assignació d'una acció nova. En altres paraules, el preu brut que un accionista rebrà

en cas de vendre a la Societat la totalitat dels seus drets d'assignació gratuïta sota el Compromís de Compra correspondrà, aproximadament, al valor de les accions noves que rebí si no ven els seus drets, calculat al preu de mercat de CaixaBank pres en la data d'execució de l'Augment (és a dir, al Preu de Cotització). Tot i així, el tractament fiscal d'una i altra alternativa és diferent, ja que l'opció (a) té un tractament fiscal més favorable que l'opció (b). El tractament fiscal de les vendes establertes en les opcions (b) i (c) també és diferent. Vegeu l'apartat III.6 posterior per a un resum del règim fiscal aplicable a Espanya a l'operació.

Els accionistes de la Societat podran combinar les alternatives esmentades en els apartats (a) a (c) anteriors.

3. Import de l'Opció Alternativa i preu del Compromís de Compra

La intenció de CaixaBank és oferir a l'accionista accions alliberades el valor fixat de les quals d'acord amb el Preu de Cotització pujarà a un total de 342.000.000 euros bruts (l'"**Import de l'Opció Alternativa**"¹). Atès que, com s'ha indicat, el Compromís de Compra té com a finalitat permetre als accionistes monetitzar l'Import de l'Opció Alternativa, i tenint en compte que en l'Augment cada acció en circulació concedirà al seu titular un dret d'assignació gratuïta, el preu brut per dret al qual es formularà el Compromís de Compra seria igual a la quantia per acció de l'Import de l'Opció Alternativa¹.

L'Import de l'Opció Alternativa i el preu de compra definitiu serà fixat i fet públic d'acord amb el que preveu l'apartat III.3 les xifres abans indicades tenen caràcter merament orientatiu.

III. PRINCIPALS TERMES I CONDICIONS DE L'AUGMENT DE CAPITAL

Tot seguit es descriuen els principals termes i condicions de l'Augment de Capital.

1. Import de l'Augment de Capital, nombre d'accions a emetre i nombre de drets d'assignació gratuïta necessaris per a l'assignació d'una acció nova

El nombre d'accions a emetre en l'Augment de Capital serà el resultat de dividir l'Import de l'Opció Alternativa entre el valor de l'acció de la Societat pres en el moment en què el Consell d'Administració o, per substitució, la Comissió Executiva decideixi dur a terme l'Augment (és a dir, el Preu de Cotització). El nombre així calculat serà objecte de l'arrodoniment corresponent per obtenir un nombre enter d'accions i una relació de conversió de drets per accions també entera.

Una vegada determinat el nombre d'accions a emetre, l'import de l'Augment de Capital serà el resultat de multiplicar aquest nombre de noves accions pel valor nominal de les accions de CaixaBank (1 euro per acció). L'Augment de Capital es farà, per tant, a la par, sense prima d'emissió.

En concret, en el moment en què es decideixi dur a terme l'Augment, el Consell d'Administració o, per substitució, la Comissió Executiva determinarà el nombre d'accions a emetre i, per tant, l'import de l'Augment i el nombre de drets d'assignació

¹ Aquesta xifra, que està subjecta a un eventual arrodoniment per aplicació de les fórmules previstes en l'apartat III.1 d'aquest Informe, s'ha calculat basant-se en una estimació del nombre d'accions en circulació que hi haurà en aquell moment. Addicionalment, aquesta xifra podrà variar en el cas de posada en circulació de noves accions de CaixaBank.

gratuïta necessaris per a l'assignació d'una acció nova, aplicant la fórmula següent (arrodonint el resultat al nombre enter immediatament inferior):

$$\text{NAN} = \text{NTAcc} / \text{nre. drets}$$

on,

NAN = nombre d'accions noves a emetre;

NTAcc = nombre total d'accions de CaixaBank en circulació en la data en què el Consell d'Administració o, per substitució, la Comissió Executiva acordi dur a terme l'Augment; i

Nre. drets = nombre de drets d'assignació gratuïta necessaris per a l'assignació d'una acció nova, que serà el que resulti de l'aplicació de la fórmula següent, arrodonit al nombre enter superior:

$$\text{Nre. drets} = \text{NTAcc} / \text{nre. provisional acc.}$$

on,

$$\text{Nre. provisional acc.} = \text{Import de l'Opció Alternativa} / \text{PreCot.}$$

A aquest efecte, PreCot serà la mitjana aritmètica dels preus mitjans ponderats de l'acció de CaixaBank en les borses espanyoles en les 5 sessions borsàries anteriors al dia de l'acord del Consell d'Administració o, per substitució, de la Comissió Executiva, de dur a terme l'Augment de Capital, arrodonit a la mil·lèsima d'euro més pròxima i, en cas de la meitat d'una mil·lèsima d'euro, a la mil·lèsima d'euro immediatament superior (import denominat "**Preu de Cotització**" en aquest Informe).

L'Import de l'Opció Alternativa és el valor de mercat de referència de l'Augment, que serà fixat pel Consell d'Administració o, en substitució d'aquest, per la Comissió Executiva, en funció del nombre d'accions de la Societat en circulació en el moment d'execució de l'acord (és a dir, NTAcc), i del Preu de Cotització en el moment d'executar aquest acord i de la retribució satisfeta fins a aquell moment amb càrrec a l'exercici 2016, i que no podrà ser una xifra superior a 342.000.000 euros.

Exemple de càlcul del nombre d'accions noves a emetre, de l'import de l'Augment i del nombre de drets d'assignació gratuïta necessaris per a l'assignació d'una acció nova:

A continuació s'inclou, amb l'exclusiva finalitat de facilitar la comprensió de la seva aplicació, un exemple de càlcul de la fórmula inclosa en aquest apartat, basat en les dades utilitzades en l'últim acord d'augment de capital amb càrrec a reserves realitzat en el marc del Programa Dividend/Acció, aprovat pel Consell i publicat el 25 de febrer de 2016. Els resultats d'aquests càlculs no són, per tant, representatius dels que es puguin donar en la realitat amb motiu de l'execució de l'Augment de Capital, que dependran de les diverses variables utilitzades en la fórmula (essencialment, el Preu de Cotització de l'acció CaixaBank en aquell moment).

Als mers efectes d'aquest exemple:

- L'Import de l'Opció Alternativa és de 235.000.000 euros.
- S'assumeix un PreCot de 2,532 euros.
- El NTAcc és 5.823.990.317.

Per tant:

Nre. provisional acc. = Import de l'Opció Alternativa / PreCot = 235.000.000 / 2,532 = 92.812.006,32

Nre. drets = NTAcc / nre. provisional acc. = 5.823.990.317 / 92.812.006,32 = 62,75 = 63 (arrodonit al nombre enter immediatament superior)

NAN = NTAcc / nre. drets = 5.823.990.317 / 63 = 92.444.290 (arrodonit al nombre enter inferior)

En conseqüència, en aquest exemple, (i) el nombre d'accions noves a emetre en l'Augment seria de 92.444.290, (ii) l'import de l'Augment pujaria a 92.444.290 euros (92.444.290 x 1) i (iii) serien necessaris 63 drets d'assignació gratuïta (o accions velles) per a l'assignació d'una acció nova.

2. Drets d'assignació gratuïta

Cada acció de la Societat en circulació atorgarà al seu titular un dret d'assignació gratuïta.

El nombre de drets d'assignació gratuïta necessaris per rebre una acció nova serà determinat automàticament segons la proporció existent entre el nombre d'accions noves de l'Augment i el nombre d'accions en circulació, calculat d'acord amb la fórmula establerta en l'apartat III.1 anterior.

Els titulars d'obligacions o instruments convertibles en accions de CaixaBank no gaudiran de dret d'assignació gratuïta, encara que tindran, en cas que aquesta fórmula de retribució a l'accionista produeixi una dilució, dret a la modificació de la relació de canvi de les obligacions per accions (o dels límits mínims i/o màxims d'aquesta relació, quan aquesta sigui variable), en proporció a la quantia de l'Augment.

En cas que el nombre de drets d'assignació gratuïta necessaris per a l'assignació d'una acció (63 en l'exemple anterior) multiplicat pel nombre d'accions noves (92.444.290 en aquest mateix exemple) resulti en un nombre inferior al nombre total d'accions en circulació (5.823.990.270, i el nombre total d'accions és de 5.823.990.317 en aquest mateix exemple), CaixaBank, o una entitat del seu Grup, renunciarà a un nombre de drets d'assignació gratuïta igual a la diferència entre ambdues xifres (és a dir, a 47 drets en l'exemple esmentat) a l'exclusiu efecte que el nombre d'accions noves a emetre sigui un nombre enter i no una fracció.

Els drets d'assignació gratuïta s'assignaran als accionistes de CaixaBank que apareguin legitimats com a tals en els registres comptables de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, SAU (Iberclear), en la data de liquidació de les operacions realitzades fins a les 23.59 hores del dia de publicació de l'anunci de l'Augment de Capital en el Butlletí Oficial del Registre Mercantil o, en cas que no sigui possible de conformitat amb la normativa de registre, compensació i liquidació de valors que resulti aplicable en aquell moment, en la data que determini el Consell d'Administració o, en cas de delegació, la Comissió Executiva de conformitat amb la normativa aplicable. Els drets d'assignació gratuïta podran ser negociats durant el termini que determini el Consell o, per substitució, la Comissió Executiva, amb el mínim de quinze dies naturals.

3. Compromís de Compra dels drets d'assignació gratuïta

Com s'ha explicat anteriorment, amb motiu de l'execució de l'Augment de Capital, CaixaBank assumirà el compromís irrevocable de compra dels drets d'assignació

gratuïta de l'Augment rebuts gratuïtament (tal com s'ha definit, el "**Compromís de Compra**"), de manera que els accionistes de CaixaBank tindran garantida la possibilitat de vendre els seus drets a la Societat i a rebre, a elecció seva, tot o part de l'import en efectiu. El Compromís de Compra estarà vigent i podrà ser acceptat pels accionistes esmentats durant el termini, dins el període de negociació de drets d'assignació gratuïta, que acordi el Consell o, per substitució, la Comissió Executiva. El preu de compra en virtut del Compromís de Compra serà fix i serà calculat amb caràcter previ a l'obertura del període de negociació dels drets d'assignació gratuïta d'acord amb la fórmula següent (en què s'aplicaran les definicions establertes en l'apartat III.1 anterior), arrodonit a la mil·lèsima d'euro més pròxima i, en cas de la meitat d'una mil·lèsima d'euro, a la mil·lèsima d'euro immediatament superior (el "**Preu de Compra**"):

$$\text{Preu de Compra} = \text{PreCot} / (\text{nre. drets} + 1).$$

El Preu de Compra definitiu així calculat serà fixat i fet públic en el moment de l'execució de l'Augment. En l'exemple, el Preu de Compra seria, com s'ha indicat anteriorment, de 0,04 euros bruts per dret, en l'exemple de càlcul.

El Preu de Compra dels drets d'assignació gratuïta als accionistes es podrà fer totalment o parcialment amb càrrec a beneficis i/o amb càrrec a reserva de lliure disposició, segons determini el Consell d'Administració o, per delegació, la Comissió Executiva, en el moment de l'execució de l'acord d'augment.

Està previst que CaixaBank renunciï a les accions noves que corresponguin als drets d'assignació gratuïta que la Societat hagi adquirit en aplicació del Compromís de Compra. En aquest cas, es produirà una assignació incompleta de l'Augment i s'ampliarà el capital social exclusivament en l'import corresponent als drets d'assignació gratuïta respecte als que no s'hagi produït renúncia.

4. Drets de les accions noves

Les accions noves que s'emetin en virtut de l'Augment de Capital seran accions ordinàries d'un (1) euro de valor nominal cada una, de la mateixa classe i sèrie que les actualment en circulació, representades mitjançant anotacions en compte, el registre comptable de les quals s'atribuirà a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, SAU (Iberclear) i a les seves entitats participants. Les noves accions atribuiran als seus titulars els mateixos drets polítics i econòmics que les accions ordinàries de la Societat actualment en circulació a partir de la data en què l'Augment es declari subscrit i desemborsat. Les noves accions seran lliurades totalment alliberades i amb caràcter enterament gratuït.

5. Balanç i reserva amb càrrec a la qual es fa l'Augment

5.1. Balanç que serveix de base a l'adopció de l'acord per la Junta General d'Accionistes

El balanç que serveix de base a l'Augment de Capital és el corresponent a 31 de desembre de 2015, que ha estat auditat per Deloitte, SL en data 25 de febrer de 2016 i que se sotmet a aprovació de la Junta General Ordinària d'Accionistes de 28 d'abril de 2016 en el punt primer de la seva ordre del dia.

L'Augment de Capital es farà íntegrament amb càrrec a la reserva indisponible a què fa referència el paràgraf (i) de l'apartat III.5.2 següent, dotada, al seu torn, amb càrrec a reserva de les previstes en l'article 303.1 de la Llei de Societats de

Capital, l'import de la qual a 31 de desembre de 2015 pujava a un total de 2.560.202.544,91 euros.

Si l'import de l'Augment fos més gran que l'import de la reserva indisponible, la part de l'Augment que excedeixi l'import de la reserva indisponible es realitzarà amb càrrec a reserves de lliure disposició.

En cas que, finalitzat l'Augment, quedi romanent en la reserva indisponible corresponent, l'import de què es tracti passarà a tenir la consideració de reserva de lliure disposició.

5.2. Requisits de l'execució de l'Augment

Per assegurar el compliment dels requisits establerts a l'article 303 de la Llei de Societats de Capital i, en particular, el relatiu a l'existència i suficiència de reserves:

- (i) de forma coetània a l'adopció de l'acord d'Augment, la Junta General d'Accionistes acordarà la dotació d'una reserva indisponible afecta a la cobertura de l'Augment de Capital, per un import de 170.934.220 euros; i
- (ii) l'execució de l'Augment estarà condicionada a l'existència de reserves suficients (de conformitat amb el que exigeix l'article 303.1 de la Llei de Societats de Capital) en el moment de l'execució. En cas que les reserves esmentades siguin insuficients, el Consell d'Administració -o, per substitució, la Comissió Executiva- no executarà l'Augment i sotmetrà a la Junta General la necessitat de revocar-lo.

En relació amb l'apartat (iii) anterior, el Consell d'Administració o, per substitució, la Comissió Executiva determinarà si hi ha reserves suficients per realitzar l'Augment -de conformitat amb l'article 303.1 de la Llei de Societats de Capital- basant-se en un balanç tancat durant els sis mesos anteriors a l'adopció de l'acord d'execució, formulat pel Consell d'Administració i verificat per l'auditor de comptes de la Societat.

El balanç esmentat en el paràgraf anterior, que podrà formar part d'estats financers intermedis de la Societat, es posarà a disposició dels accionistes i serà comunicat en la primera Junta General d'Accionistes que se celebri després de l'execució de l'Augment, en què, a més, es retrà compte de l'execució de l'Augment i dels seus termes.

6. Règim fiscal

El règim fiscal aplicable a Espanya als accionistes serà el següent (sense perjudici de les especialitats que són aplicables a les persones no residents o subjectes a tributació d'altres territoris forals, així com dels potencials canvis normatius futurs que puguin afectar el règim fiscal aplicable):

El lliurament de les accions conseqüència de l'Augment de Capital tindrà la consideració a efectes fiscals de lliurament d'accions alliberades i, per tant, no constitueix renda a l'efecte de l'impost sobre la renda de les persones físiques ("IRPF"), de l'impost sobre societats ("IS") o de l'impost sobre la renda de no residents ("IRNR"), tant si actuen a través d'establiment permanent a Espanya com si no.

El valor d'adquisició, tant de les accions noves rebudes com a conseqüència de l'Augment de Capital com de les accions de les quals procedeixin, resultarà de repartir el cost total entre el nombre de títols, tant els antics com els alliberats que

corresponguin. L'antiguitat d'aquestes accions alliberades serà la que correspongui a les accions de les quals procedeixin.

En cas que els accionistes vinguin els seus drets d'assignació gratuïta en el mercat, l'import obtingut en la transmissió al mercat d'aquests drets tindrà el règim fiscal que s'indica a continuació:

- En l'IRPF i l'IRNR sense establiment permanent, l'import obtingut en la transmissió en el mercat dels drets d'assignació gratuïta segueix el mateix règim establert per la normativa fiscal per als drets de subscripció preferent. En conseqüència, l'import obtingut en la transmissió dels drets d'assignació gratuïta disminueix el valor d'adquisició a efectes fiscals de les accions de què derivin aquests drets, en aplicació de l'article 37.1.a) de la Llei 35/2006, de 28 de novembre, de l'impost sobre la renda de les persones físiques.

D'aquesta manera, si l'import obtingut en aquesta transmissió fos superior al valor d'adquisició dels valors dels quals procedeixen, la diferència tindrà la consideració de guany patrimonial per al transmissor en el període impositiu en què es produeixi la transmissió.

- En l'IS i IRNR amb establiment permanent a Espanya, en la mesura en què es tanqui un cicle mercantil complet, es tributarà de conformitat amb el que resulti de la normativa comptable aplicable.

En cas que els titulars dels drets d'assignació gratuïta decideixin recórrer al Compromís de Compra de la Societat, el règim fiscal aplicable a l'import obtingut en la transmissió a la Societat dels drets d'assignació gratuïta ostentats en la seva condició d'accionistes serà equivalent al règim aplicable als dividends distribuïts, directament, en metàl·lic i, per tant, estaran sotmesos a la retenció corresponent.

7. Delegació de facultats i execució de l'Augment

Es proposa delegar en el Consell d'Administració, amb facultats de substitució, al seu torn, en la Comissió Executiva, la facultat d'assenyalar la data en què l'acord d'Augment a adoptar per la Junta General ordinària s'hagi de dur a terme, així com fixar les condicions de l'Augment de Capital en tot el que no preveu la Junta General, tot això en els termes previstos en l'article 297.1.a) de la Llei de Societats de Capital. No obstant això, si el Consell d'Administració no considera convenient l'execució de l'Augment de Capital, podrà sotmetre a la Junta General la possibilitat de revocar-lo, i en aquest cas no està obligat a executar-lo. En particular, per decidir executar l'Augment, el Consell d'Administració o, per substitució, la Comissió Executiva analitzarà i tindrà en compte, entre altres qüestions, les condicions de mercat, i en cas que aquests elements o altres desaconsellin, al seu parer, l'execució podrà sotmetre la revocació de l'Augment a la Junta General.

Així mateix, tal com recull l'apartat III.5.2 anterior, l'execució de l'Augment estarà condicionada a l'existència de reserves suficients (de conformitat amb el que exigeix l'article 303.1 de la Llei de Societats de Capital) en el moment de l'execució. En cas que les reserves esmentades siguin insuficients, el Consell d'Administració -o, per substitució, la Comissió Executiva- no executarà l'Augment i sotmetrà a la Junta General la necessitat de revocar-lo.

En el moment en què el Consell d'Administració o, per substitució, la Comissió Executiva decideixi dur a terme l'Augment i fixar tots els seus termes definitius en el que no preveu la Junta General, la Societat farà públics aquests termes. En particular,

amb caràcter previ a l'inici de cada període d'assignació gratuïta, la Societat posarà a disposició pública un document que contingui informació sobre el nombre i la natura de les accions i els motius de l'Augment, tot això d'acord amb el que preveuen els articles 26.1.e) i 41.1.d) del Reial decret 1310/2005, de 4 de novembre, pel qual es desplega parcialment la Llei del Mercat de Valors.

Una vegada finalitzat el període de negociació dels drets d'assignació gratuïta de l'Augment:

- (a) Les accions noves seran assignades a qui siguin titulars de drets d'assignació gratuïta en la proporció necessària.
- (b) El Consell d'Administració o, per substitució, la Comissió Executiva declararà tancat el període de negociació dels drets d'assignació gratuïta i formalitzarà comptablement l'aplicació de les reserves en la quantia de l'Augment, aplicació amb la qual aquest quedarà desemborsat.

Finalment, el Consell d'Administració o, per substitució, la Comissió Executiva adoptarà el corresponent acord de modificació d'Estatuts Socials per reflectir la nova xifra de capital resultant de l'Augment i de sol·licitud d'admissió a cotització de les noves accions.

8. Admissió a cotització de les noves accions

CaixaBank sol·licitarà l'admissió a negociació de les accions noves de l'Augment en les borses de valors de Barcelona, Bilbao, Madrid i València, a través del Sistema d'Interconnexió Borsària (Mercat Continu).

IV. PROPOSTA D'ACORD A SOTMETRE A LA JUNTA GENERAL

El text íntegre de la proposta d'Augment de Capital que se sotmet a la Junta General Ordinària d'Accionistes en el punt 9è de l'ordre del dia és el següent:

NOVÈ. Corresponent al punt 9è de l'ordre del dia

Augment de capital social per un import determinable segons els termes de l'acord, mitjançant l'emissió de noves accions ordinàries d'un (1) euro de valor nominal cada una, de la mateixa classe i sèrie que les actualment en circulació, amb càrrec a reserves voluntàries, oferint als accionistes la possibilitat de vendre els drets d'assignació gratuïta d'accions a la mateixa Societat o en el mercat. Dotació de reserva indisponible. Delegació de facultats al Consell d'Administració, amb autorització per delegar al seu torn en la Comissió Executiva, per fixar la data en què l'augment s'hagi de portar a terme i les altres condicions de l'augment en tot el que no ha previst la Junta General, tot això de conformitat amb l'article 297.1.a) de la Llei de Societats de Capital. Sol·licitud davant els organismes competents per a l'admissió a negociació de les noves accions en les Borses de Valors de Barcelona, Bilbao, Madrid i València, a través del Sistema d'Interconnexió Borsària (Mercat Continu).

1. Augment de capital

S'acorda augmentar el capital social per l'import que resulti de multiplicar (a) el valor nominal d'un (1) euro per acció de CaixaBank per (b) el nombre determinable d'accions noves de CaixaBank que resulti de la fórmula que s'indica en el punt 4 posterior (les "Accions Noves"), del qual es deduiran les accions corresponents als drets d'assignació gratuïta que hagi adquirit la Societat de conformitat amb el que preveu el punt 6 posterior.

L'augment de capital s'efectua mitjançant l'emissió i posada en circulació de les Accions Noves, que seran accions ordinàries d'un (1) euro de valor nominal cadascuna, de la mateixa classe i sèrie que les que actualment estan en circulació, representades mitjançant anotacions en compte.

L'augment de capital es fa íntegrament amb càrrec a reserves de les previstes a l'article 303.1 de la Llei de Societats de Capital.

Les Accions Noves s'emeten a la par, és a dir, pel seu valor nominal d'un (1) euro, sense prima d'emissió, i seran assignades gratuïtament als accionistes de la Societat.

2. Dotació de reserva indisponible

Amb càrrec a reserva de lliure disposició, l'import de la qual a 31 de desembre de 2015 era d'un total de 2.560.202.544,91 euros, s'acorda la dotació d'una reserva indisponible, per un import de 170.934.220 euros, amb càrrec a la qual s'efectuarà, íntegrament, l'augment de capital.

Si l'import de l'augment resulta més elevat que l'import de la reserva indisponible, la part de l'augment que excedeixi l'import de la reserva indisponible s'efectuarà amb càrrec a reserves de lliure disposició.

En cas que, finalitzat l'augment, quedi romanent a la reserva indisponible, l'import de què es tracti passarà a tenir la consideració de reserva de lliure disposició.

3. Requisits de l'execució de l'augment

L'execució de l'augment per part del Consell d'Administració o, per substitució, la Comissió Executiva, estarà condicionada a l'existència de reserves suficients (de conformitat amb el que exigeix l'article 303.1 de la Llei de Societats de Capital) en el moment de l'execució. En cas que aquestes reserves siguin insuficients, el Consell d'Administració -o, per substitució, la Comissió Executiva- no executarà l'augment, i sotmetrà a la Junta General d'Accionistes la necessitat de revocar aquest acord.

El Consell d'Administració o, per substitució, la Comissió Executiva, determinarà si hi ha reserves suficients per realitzar l'augment -de conformitat amb l'article 303.1 de la Llei de Societats de Capital- amb base en un balanç tancat en els sis mesos anteriors a l'adopció de l'acord d'execució, formulat pel Consell d'Administració i verificat per l'auditor de comptes de la Societat.

El balanç esmentat en el paràgraf anterior, que podrà formar part d'estats financers intermedis de la Societat, es posarà a disposició dels accionistes i serà comunicat a la primera Junta General d'Accionistes que se celebri després de l'execució de l'augment, en la qual, a més, caldrà donar compte de l'execució de l'augment i dels seus termes.

4. Accions Noves a emetre

El nombre d'Accions Noves serà el que resulti de l'aplicació de la fórmula següent, arrodonit al nombre enter immediatament inferior:

$$NAN = NTA_{cc} / nre. drets$$

on,

NAN = nombre d'Accions Noves a emetre;

NTA_{cc} = nombre total d'accions de CaixaBank en circulació en la data en què el Consell d'Administració o, per delegació, la Comissió Executiva acordi efectuar l'augment de capital; i

$nre. drets$ = nombre de drets d'assignació gratuïta necessaris per a l'assignació d'una Acció Nova, que serà el que resulti de l'aplicació de la fórmula següent, arrodonit al nombre enter superior:

$$nre. drets = NTA_{cc} / nre. provisional acc.$$

on,

$$nre. provisional acc. = Import de l'Opció Alternativa / PreCot.$$

A aquest efecte:

Import de l'Opció Alternativa és el valor de mercat de l'augment, que serà fixat pel Consell d'Administració o, per delegació, per la Comissió Executiva, en funció del nombre d'accions en circulació (és a dir, NTA_{cc}) i de la retribució satisfeta fins a aquell moment als accionistes amb càrrec a l'exercici 2016 i que no podrà ser una xifra superior a 342.000.000 euros.

$PreCot$ serà la mitjana aritmètica dels preus mitjans ponderats de l'acció de la Societat a les borses espanyoles en les 5 sessions borsàries anteriors al dia de l'acord del Consell d'Administració o, per delegació, de la Comissió Executiva de dur a terme l'augment de

capital, arrodonit a la mil·lèsima d'euro més propera i, en cas de la meitat d'una mil·lèsima d'euro, a la mil·lèsima d'euro immediatament superior.

5. Drets d'assignació gratuïta

Cada acció de la Societat en circulació atorgarà un dret d'assignació gratuïta.

El nombre de drets d'assignació gratuïta necessaris per rebre una Acció Nova serà determinat automàticament segons la proporció existent entre el nombre d'Accions Noves i el nombre total d'accions en circulació (NTAcc). En concret, els accionistes tindran dret a rebre una Acció Nova per cada tants drets d'assignació gratuïta determinats d'acord amb el que preveu el punt 4 anterior (nre. drets) de què siguin titulars.

Els titulars d'obligacions o instruments convertibles en accions de CaixaBank no gaudiran de dret d'assignació gratuïta, encara que tindran, en cas que aquesta fórmula de retribució a l'accionista produeixi una dilució, dret a la modificació de la relació de canvi de les obligacions per accions (o dels límits mínims i/o màxims d'aquesta relació, quan aquesta sigui variable), en proporció a la quantia de l'augment.

En cas que el nombre de drets d'assignació gratuïta necessaris per a l'assignació d'una acció (nre. drets) multiplicat pel nombre de les Accions Noves a emetre (NAN) resulti ser un nombre inferior al nombre total d'accions en circulació (NTAcc), CaixaBank, o una entitat del seu grup, renunciarà a un nombre de drets d'assignació gratuïta igual a la diferència entre les dues xifres, a l'efecte exclusiu que el nombre d'Accions Noves a emetre sigui un nombre enter i no una fracció.

Els drets d'assignació gratuïta s'assignaran als accionistes de CaixaBank que apareguin legitimats com a tals en els registres comptables de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, SAU (Iberclear), en la data de liquidació de les operacions realitzades fins a les 23.59 hores del dia de publicació de l'anunci de l'Augment de Capital en el Butlletí Oficial del Registre Mercantil o, en cas que no sigui possible de conformitat amb la normativa de registre, compensació i liquidació de valors que resulti aplicable en aquell moment, en la data que determini el Consell d'Administració o, en cas de delegació, la Comissió Executiva de conformitat amb la normativa aplicable. Durant el període de negociació dels drets d'assignació gratuïta es podran adquirir en el mercat drets d'assignació gratuïta per subscriure Accions Noves. Els drets d'assignació gratuïta podran ser negociats en el mercat durant el termini que determini el Consell o, per delegació, la Comissió Executiva, amb el mínim de quinze dies naturals.

6. Compromís irrevocable d'adquisició dels drets d'assignació gratuïta

*La Societat assumirà un compromís irrevocable de compra dels drets d'assignació gratuïta rebuts gratuïtament al preu que s'indica a continuació (el "**Compromís de Compra**"). El Compromís de Compra estarà vigent i podrà ser acceptat pels accionistes esmentats durant el termini, dins el període de negociació dels drets, que determini el Consell d'Administració o, per delegació, la Comissió Executiva. A aquest efecte, s'acorda autoritzar la Societat per adquirir els drets d'assignació gratuïta (així com les accions que els corresponguin), amb el límit màxim del total dels drets que s'emetin, complint en tot cas amb les limitacions legals. El "**Preu de Compra**" de cada dret d'assignació gratuïta serà igual al que resulti de la fórmula següent, arrodonit a la mil·lèsima d'euro més propera i, en cas de la meitat d'una mil·lèsima d'euro, a la mil·lèsima d'euro immediatament superior:*

| |
|---|
| $\text{Preu de Compra} = \text{PreCot} / (\text{nre. drets} + 1)$ |
|---|

El Preu de Compra als accionistes dels drets d'assignació gratuïta es podrà efectuar totalment o parcialment amb càrrec a beneficis i/o amb càrrec a reserves de lliure disposició, segons determini el Consell d'Administració o, per delegació, la Comissió Executiva, en el moment de l'execució de l'acord d'augment.

7. Balanç per a l'operació i reserva amb càrrec a la qual s'efectua l'augment

El balanç que serveix de base a l'operació és el corresponent a 31 de desembre de 2015, degudament auditat i aprovat per aquesta Junta General Ordinària d'Accionistes.

A més, com s'ha indicat, la determinació de si hi ha reserves suficients per efectuar l'augment -de conformitat amb l'article 303.1 de la Llei de Societats de Capital- s'haurà d'efectuar amb base en un balanç tancat durant els sis mesos anteriors a l'adopció de l'acord d'execució, formulat pel Consell d'Administració i verificat per l'auditor de comptes de la Societat.

L'augment de capital s'efectuarà íntegrament amb càrrec a la reserva indisponible a la qual fa referència el punt 2 anterior, o, si és insuficient, amb càrrec a reserves de lliure disposició.

8. Representació de les noves accions

Les accions que s'emetin estaran representades mitjançant anotacions en compte, el registre comptable de les quals està atribuït a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, SAU (Iberclear), i a les seves entitats participants.

9. Drets de les noves accions

Les noves accions atribuiran als titulars els mateixos drets polítics i econòmics que les accions ordinàries de CaixaBank actualment en circulació a partir de la data en què l'augment es declari subscrit i desemborsat.

10. Accions en dipòsit

Finalitzat el període de negociació dels drets d'assignació gratuïta, les Accions Noves que no hagin pogut ser assignades per causes no imputables a CaixaBank es mantindran en un dipòsit a disposició de qui acrediti la legítima titularitat dels corresponents drets d'assignació gratuïta. Transcorreguts tres anys des de la data de finalització del període de negociació dels drets d'assignació gratuïta, les accions que encara estiguin pendents d'assignació podran ser venudes d'acord amb el que disposa l'article 117 de la Llei de Societats de Capital, per compte i risc dels interessats. L'import líquid de la venda serà dipositat al Banc d'Espanya o a la Caixa General de Dipòsits a disposició dels interessats.

11. Sol·licitud d'admissió a negociació oficial

S'acorda sol·licitar l'admissió a negociació de les Accions Noves a les Borses de Valors de Barcelona, Bilbao, Madrid i València, a través del Sistema d'Interconnexió Borsària (Mercat Continu), fent constar expressament la submissió de CaixaBank a les normes vigents o que es puguin dictar en matèria de borsa i, especialment, sobre contractació, permanència i exclusió de la cotització oficial.

Es fa constar expressament que, en cas que se sol·liciti posteriorment l'exclusió de la cotització de les accions de CaixaBank, aquesta s'adoptarà amb les mateixes formalitats que siguin aplicables i, en aquest supòsit, es garantirà l'interès dels accionistes que s'oposin a l'acord d'exclusió o no el votin, complint els requisits previstos en la Llei de Societats de Capital i disposicions concordants, tot això d'acord amb el que disposa la Llei del Mercat de Valors i les seves disposicions de desplegament vigents en cada moment.

12. Execució de l'augment

Dins el termini d'un any des de la data d'aquest acord, el Consell d'Administració o, per delegació, la Comissió Executiva, podrà acordar dur a terme l'augment i fixar-ne les condicions en tot allò no previst en aquest acord, sempre que es compleixin els requisits del punt 3 anterior. No obstant això, si el Consell d'Administració no considera convenient l'execució de l'augment de capital, podrà sotmetre a la Junta General la possibilitat de revocar aquest acord.

Un cop finalitzat el període de negociació dels drets d'assignació gratuïta:

- (a) Les Accions Noves seran assignades a qui, de conformitat amb els registres comptables d'Iberclear i les seves entitats participants, sigui titular de drets d'assignació gratuïta en la proporció que resulti de l'apartat 5 anterior.*
- (b) El Consell d'Administració o, per substitució, la Comissió Executiva declararà tancat el període de negociació dels drets d'assignació gratuïta i formalitzarà comptablement l'aplicació de les reserves en la quantia de l'augment de capital, aplicació amb la qual aquest quedarà desemborsat.*

Igualment, un cop finalitzat el període de negociació dels drets d'assignació gratuïta, el Consell d'Administració o, per substitució, la Comissió Executiva, adoptarà els corresponents acords de modificació d'Estatuts Socials per tal de reflectir la nova xifra de capital resultant de l'augment i de sol·licitud d'admissió a cotització de les noves accions a les borses de valors.

13. Delegació de facultats

S'acorda delegar en el Consell d'Administració, de conformitat amb el que estableix l'article 297.1.a) de la vigent Llei de Societats de Capital, amb facultat expressa de substitució, al seu torn, en la Comissió Executiva, la facultat de fixar les condicions de l'augment de capital en tot allò no previst en aquest acord. En particular, i a títol merament il·lustratiu, es delega en el Consell d'Administració, amb facultat expressa de substitució en la Comissió Executiva, les facultats següents:

- 1. Assenyalar la data en què l'acord així adoptat d'augmentar el capital social s'hagi de dur a terme, en qualsevol cas dins el termini d'un any des de l'aprovació i, si escau, la data i hora de referència per a l'assignació dels drets d'assignació gratuïta, així com fer els ajustos operatius que siguin procedents, si escau, tot això de conformitat amb la normativa de registre, compensació i liquidació de valors que sigui aplicable en aquell moment.*
- 2. Determinar l'import exacte de l'augment de capital, el nombre d'Accions Noves i els drets d'assignació gratuïta necessaris per a l'assignació d'Accions Noves aplicant les regles establertes per aquesta Junta.*
- 3. Renunciar a les Accions Noves que corresponguin als drets d'assignació gratuïta de què la Societat sigui titular al final del període de negociació dels drets esmentats, com a conseqüència de l'adquisició de drets d'assignació gratuïta als accionistes en virtut del Compromís de Compra i/o bé a l'efecte que el nombre d'Accions Noves a emetre sigui un nombre enter i no una fracció.*
- 4. Determinar si el Preu de Compra als accionistes dels drets d'assignació gratuïta es realitzarà amb càrrec a beneficis i/o amb càrrec a reserves de lliure disposició, especificant en aquest últim cas el compte de reserves contra el qual es realitzaria el pagament.*

5. *Efectuar totes les actuacions que siguin necessàries o convenients per executar i formalitzar l'augment de capital davant qualssevol entitats i organismes públics o privats, espanyols o estrangers, incloent-hi les de declaració, complement o esmena de defectes o omissions que puguin impedir o obstaculitzar la plena efectivitat dels acords precedents.*
6. *Efectuar, 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'atribució i negociació dels drets d'assignació gratuïta, l'execució del Compromís de Compra i l'abonament del preu als accionistes que hagin acceptat aquest compromís, així com totes les actuacions que siguin necessàries o convenients en relació amb l'execució i formalització de l'augment de capital i, en particular, a títol merament exemplificatiu:
 - (i) *declarar tancat i executat l'augment de capital i, a aquests efectes, calcular el nombre definitiu d'accions a emetre en el marc de l'augment de capital, declarar el desemborsament de l'augment de capital amb càrrec a la reserva indisponible esmentada en el punt 2 anterior i, en cas que sigui insuficient, de reserves voluntàries, així com l'import en què s'augmenti el capital social;*
 - (ii) *redactar de nou els articles 5 i 6 dels Estatuts Socials de CaixaBank, relatius al capital social i a les accions, per tal d'adequar-los al resultat de l'execució de l'augment de capital;*
 - (iii) *efectuar tots els tràmits necessaris perquè les Accions Noves emeses a l'empara d'aquest acord d'augment de capital siguin inscrites en els registres comptables d'Iberclear i admeses a cotització a les borses de valors en què cotitzin les accions de la Societat, de conformitat amb els procediments establerts en cadascuna d'aquestes borses; i*
 - (iv) *efectuar tots els actes i atorgar tots els documents que siguin procedents en relació amb la comunicació pública de les característiques de l'augment de capital i amb les actuacions a efectuar davant els reguladors i borses de valors espanyoles.**

Barcelona, 10 de març de 2016