

INFORME QUE PRESENTA EL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ DE LA SOCIETAT BANCO DE SABADELL, S.A., EN RELACIÓ AMB L'APROVACIÓ D'UNA RETRIBUCIÓ FLEXIBLE A L'ACCIONISTA INSTRUMENTAT A TRAVÉS D'UN AUGMENT DE CAPITAL SOCIAL AMB CÀRREC A RESERVES PER A L'ASSIGNACIÓ GRATUÏTA DE NOVES ACCIONS ORDINÀRIES I OFERTA ALS ACCIONISTES DE COMPRA DELS SEUS DRETS D'ASSIGNACIÓ GRATUÏTA A UN PREU FIX GARANTIT, A QUÈ ES REFEREIX LA PRIMERA PROPOSTA DEL PUNT TERCER DE L'ORDRE DEL DIA DE LA JUNTA GENERAL DE BANCO DE SABADELL, S.A., LA CELEBRACIÓ DE LA QUAL ESTÀ PREVISTA PER AL 31 DE MARÇ DE 2016, EN SEGONA CONVOCATÒRIA.

1. Objecte de l'informe

El Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. (Banc Sabadell o el banc) va acordar proposar a la Junta General d'Accionistes en data 28 de gener de 2016 el pagament d'una retribució flexible a l'accionista (*scrip dividend*) per un import d'aproximadament 0,05 euros per acció, instrumentada a través d'un augment de capital alliberat amb càrrec a reserves, i oferir als accionistes la possibilitat d'optar per rebre aquest import en accions noves i/o en efectiu, com a conseqüència de la venda dels drets d'assignació gratuïta al banc, en virtut del compromís de compra que assumirà el banc.

Per això, se sotmet a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes en la primera proposta del punt tercer de l'ordre del dia la proposta d'aquesta retribució mitjançant l'augment de capital corresponent i, en la mesura en què l'aprovació de l'augment de capital proposat suposa també la modificació de l'article dels estatuts socials relatiu al capital social, s'emet aquest informe en compliment del que preveuen els articles 286 i 296 de la Llei de societats de capital, per tal de justificar la proposta esmentada.

Amb aquests propòsits i per facilitar la comprensió de l'operació que motiva la proposta d'augment de capital que se sotmet a l'aprovació de la Junta General Ordinària d'Accionistes s'exposa, en primer lloc, la finalitat d'aquest augment de capital i la seva justificació. A continuació, se'n descriuen els principals termes i condicions. Finalment, s'inclou la proposta d'acord.

2. Finalitat i justificació de la proposta

(A) Finalitat de la proposta

Històricament, el banc ha retribuint els seus accionistes mitjançant el pagament de dividends en efectiu, que en els últims anys s'ha completat amb una retribució complementària mitjançant la distribució de prima d'emissió en espècie amb entrega als accionistes d'accions pròpies del banc. En l'exercici anterior, el banc, d'acord amb la pràctica duta a terme durant els últims anys tant per altres entitats del sector com

per companyies no financeres cotitzades, va decidir revisar la política de retribució a l'accionista i aprovar un sistema de retribució flexible a l'accionista (*scrip dividend*), instrumentada a través d'un augment de capital alliberat amb càrrec a reserves, oferint als accionistes la possibilitat d'optar per rebre l'import esmentat en accions noves i/o en efectiu, com a conseqüència de la venda dels drets d'assignació gratuïta al banc, en virtut del compromís de compra assumit pel banc.

Donant continuïtat a la política de retribució a l'accionista adoptada pel banc l'any passat, el Consell d'Administració ha decidit proposar a la Junta General d'Accionistes un sistema flexible que, mantenint per als accionistes que així ho vulguin la possibilitat de percebre la totalitat de la retribució corresponent a l'exercici 2015 en efectiu, mitjançant la venda al banc dels drets d'assignació gratuïta rebuts a un preu fix garantit, els permeti rebre, alternativament, accions del banc de nova emissió i beneficiar-se d'un tractament fiscal favorable, el qual es descriu posteriorment. Els accionistes del banc disposarien, de conformitat amb aquest sistema, d'una tercera alternativa, que consistiria a vendre els seus drets d'assignació gratuïta en el mercat al preu que resulti de la negociació dels drets en el secundari, que pot no coincidir amb el preu fix de compra establert pel banc, però sense que el producte de la venda sigui assimilat a un dividend en efectiu pel que fa al seu tractament fiscal.

(B) Estructura i funcionament de la proposta

La proposta que se sotmet a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes en la primera proposta del punt tercer de l'ordre del dia s'articula mitjançant un augment de capital social amb càrrec a les reserves previstes en l'article 303.1 de la Llei de societats de capital (l'augment de capital).

La suma del valor de mercat de referència del nombre total d'accions que s'han d'emetre en l'augment de capital no pot excedir d'un import màxim de 271.962.250 euros.

En el moment en què el Consell d'Administració (amb expressa facultat de substitució) decideixi executar l'augment de capital:

a) Els accionistes del banc que ho siguin en la data de referència que es fixi en l'acord d'execució i d'acord amb els sistemes, els procediments i les regles de compensació i liquidació de valors aplicables en cada moment, rebran un dret d'assignació gratuïta per cada acció que tinguin en aquell moment. Aquests drets són negociables i, per tant, es poden transmetre en les mateixes condicions que les accions de les quals derivin a les borses de valors de Barcelona, Bilbao, Madrid i València a través del sistema d'interconnexió borsari, durant un termini, almenys, de quinze dies naturals. Una vegada aquest hagi finalitzat, els drets es convertiran automàticament en accions de nova emissió i s'atribuiran a les persones que, en aquell moment, siguin titulars dels drets d'assignació gratuïta esmentats.

b) El banc assumeix davant els seus accionistes un compromís irrevocable de compra dels drets d'assignació gratuïta esmentats a un preu fix. D'aquesta manera, el banc garanteix a tots els accionistes la possibilitat de vendre els seus drets en cas que no vulguin rebre accions noves, que percebran d'aquesta manera un import en efectiu, equivalent al dividend en efectiu tradicional, d'aproximadament 0,05 euros (bruts) per acció. El compromís de compra estarà vigent i podrà ser acceptat durant un termini mínim d'almenys els deu primers dies naturals del període de negociació dels drets d'assignació gratuïta.

c) Els accionistes que ho vulguin poden vendre en el mercat, alternativament, tots els seus drets d'assignació gratuïta o part d'aquests. En aquest cas, l'accionista no rebria un preu fix garantit com en l'opció *b* anterior, sinó que la contraprestació pels drets dependria de les condicions del mercat en general i del preu de cotització dels drets esmentats en particular, i el producte de la venda no seria assimilable a un dividend en efectiu pel que fa al seu tractament fiscal.

En l'augment de capital, els accionistes del banc poden combinar qualsevol de les alternatives esmentades en els apartats del *a* al *c* anteriors. En aquest sentit, s'ha de tenir en compte que el tractament fiscal de les alternatives esmentades és diferent.

El valor brut del que rep l'accionista en les opcions *a* i *b* és el mateix. D'aquesta manera, el preu brut que un accionista rep en cas de vendre al banc la totalitat dels seus drets d'assignació gratuïta en el compromís de compra és igual al valor de les accions noves que rep si no ven els seus drets, calculat al preu de mercat de Banc Sabadell determinat en la data d'execució de l'augment de capital. No obstant això, el tractament fiscal de les opcions *a* i *b* 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. L'apartat 4 següent descriu resumidament el règim fiscal aplicable a Espanya a cadascuna d'aquestes alternatives.

3. Termes i condicions principals de l'augment de capital

La proposta d'acord que el Consell d'Administració sotmet a la Junta General d'Accionistes descriu amb detall els termes i les condicions de l'augment de capital, incloent-hi les fórmules per determinar l'import de l'augment de capital i el nombre d'accions que s'han d'emetre, el nombre de drets d'assignació gratuïta necessaris per a l'assignació d'una acció nova i el preu unitari de compra de cada dret pel banc, en virtut de la seva oferta de compra (que, com s'ha indicat, serà d'aproximadament 0,05 euros (bruts) per acció). Per facilitar la comprensió de la seva aplicació pràctica, s'adjunta com a annex un exemple del càlcul del nombre màxim d'accions noves que s'han d'emetre en l'augment de capital, de l'import nominal màxim de l'augment esmentat, del nombre de drets d'assignació gratuïta necessaris per a l'assignació d'una acció nova i del preu de compra (tal com aquest terme es defineix posteriorment).

Les accions noves que s'emetin seran accions ordinàries de 0,125 euros de valor nominal cadascuna, de la mateixa classe i sèrie que les accions actualment en circulació, representades mitjançant anotacions en compte. Les accions noves

atribuiran als seus titulars els mateixos drets polítics i econòmics que les accions ordinàries del banc actualment en circulació, a partir de la data en què l'augment de capital es declari subscrit i desemborsat. En particular, els titulars de les noves accions tenen dret a percebre les quantitats a compte de dividendes i pagaments complementaris de dividendes que, si escau, se satisfacin a partir d'aquesta data. El banc sol·licitarà l'admissió a negociació de les accions noves que s'emetin com a conseqüència de l'augment de capital a les borses de valors nacionals i, si escau, estrangeres, en què en cada moment es trobin admeses a negociació les accions del banc.

L'augment de capital s'efectua lliure de despeses i de comissions per als subscriptors pel que fa a l'assignació de les noves accions emeses. En aquest sentit, el banc assumeix les despeses d'emissió, subscripció, posada en circulació, admissió a negociació i altres relacionades amb l'augment de capital. Sens perjudici del que s'ha dit anteriorment, els accionistes del banc han de tenir en compte que les entitats participants en Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal (Iberclear) en les quals tinguin dipositades les seves accions poden establir, d'acord amb la legislació vigent, les comissions i les despeses repercutibles que lliurement determinin en relació amb la custòdia i l'administració dels valors en els registres comptables. Així mateix, les entitats participants esmentades poden establir, d'acord amb la legislació vigent, les comissions i despeses repercutibles en concepte de tramitació d'ordres de compra i venda de drets d'assignació gratuïta i de tramitació de la subscripció de noves accions que lliurement determinin.

El balanç que serveix de base a l'augment de capital és el corresponent a l'exercici tancat el 31 de desembre de 2015, que ha estat auditat per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., i que se sotmet a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes en el punt primer del seu ordre del dia.

L'augment de capital es farà íntegrament amb càrrec a les reserves previstes en l'article 303.1 de la Llei de societats de capital. Amb motiu de l'execució de l'augment de capital, el Consell d'Administració (amb expressa facultat de substitució) determinarà les partides concretes de reserves que s'utilitzaran i l'import d'aquestes, de conformitat amb el balanç que serveix de base a l'operació.

De conformitat amb el que estableix l'article 297.1.a de la Llei de societats de capital, s'acorda delegar en el Consell d'Administració, amb facultats de substitució en la Comissió Executiva o en el conseller o consellers que el Consell o la Comissió Executiva considerin convenients, les facultats expressament establertes en l'article 297.1.a de la Llei de societats de capital, així com totes aquelles facultats que se li confereixen expressament en l'acord que se sotmet a l'aprovació de la Junta General i la facultat de fixar totes les condicions que no estiguin expressament previstes en aquest acord (incloent-hi, en particular, l'import de l'opció).

No obstant això, el Consell d'Administració (amb expressa facultat de substitució), abans d'executar l'acord, analitzarà i tindrà en compte les condicions de mercat, del

banc i les que derivin de qualsevol fet o esdeveniment d'especial transcendència social o econòmica, i en cas que aquestes o altres circumstàncies justifiquin, al seu parer, no executar l'augment de capital, es podrà abstenir de fer-ho. Així mateix, l'augment de capital quedarà sense efecte si, dins el termini d'un any assenyalat per la Junta General d'Accionistes per executar-lo, el Consell d'Administració no exerceix les facultats que se li deleguen.

En el moment en què el Consell d'Administració o, per delegació, la Comissió Executiva o el conseller o consellers que el Consell o la Comissió Executiva considerin convenient decideixi executar l'augment de capital, fixant per a això tots els seus termes definitius en el que no està previst per la Junta General d'Accionistes, el banc farà públics aquests termes. En particular, amb caràcter previ a l'inici del període de negociació dels drets d'assignació gratuïta, el banc posarà a disposició del públic un document que contingui la informació sobre el nombre i la naturalesa de les accions i els motius de l'augment de capital.

4. Règim fiscal

De conformitat amb la normativa fiscal espanyola, i segons la interpretació confirmada per la Direcció General de Tributs en les seves respostes a les consultes vinculants plantejades per altres entitats de dates 29 de juliol de 2009, 28 d'abril de 2010 i 30 de desembre de 2013, els accionistes que optin per rebre accions noves com a conseqüència de l'augment de capital no estan subjectes a tributació a l'efecte de l'IRPF, de l'impost sobre societats (IS) ni de l'IRNR, tant si actuen a través d'establiment permanent a Espanya com si no, ni se'ls aplicarà cap retenció ni ingrés en cap compte.

El valor d'adquisició per a aquests accionistes, tant de les accions noves rebudes com a conseqüència de l'augment de capital com de les accions de les quals procedeixin, serà el resultat de repartir el cost d'adquisició total entre el nombre d'accions de les quals siguin titulars, sumant a les accions antigues de les quals fossin propietaris abans de l'augment de capital les accions alliberades que els corresponguin en virtut d'aquest. L'antiguitat d'aquestes accions alliberades per a aquests accionistes serà la que correspongui a les accions de les quals procedeixin. Conseqüentment, en cas d'una transmissió posterior, la renda que s'obtingui es calcularà en referència amb aquest nou valor.

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 l'any 2016 tindrà el règim fiscal que s'indica a continuació:

- En l'IRPF i en l'IRNR per a no-residents sense establiment permanent a Espanya, l'import obtingut en la transmissió en el mercat dels drets d'assignació gratuïta segueix el mateix règim establert per la normativa fiscal per a la transmissió dels drets de subscripció preferent. En conseqüència, el 2016 l'import obtingut en la transmissió dels drets d'assignació gratuïta disminueix el valor d'adquisició als efectes fiscals de les accions de què derivin aquests drets.

D'aquesta manera, si l'import obtingut en aquesta transmissió és 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, tot això sense perjudici de l'aplicació potencial als subjectes passius de l'IRNR sense establiment permanent dels convenis per evitar la doble imposició i prevenir l'evasió fiscal en matèria d'impostos sobre la renda subscrits per Espanya i als quals puguin tenir dret.

- En l'IS i en l'IRNR per a no-residents amb establiment permanent a Espanya, en la mesura en què es tanqui un cycle mercantil complet, es tributarà de conformitat amb el que resulti de la normativa comptable aplicable i, si escau, els règims especials que s'apliquin als accionistes subjectes als impostos anteriors.

En cas que els titulars dels drets d'assignació gratuïta decideixin vendre'ls al banc de conformitat amb el compromís de compra assumit per aquest, el règim fiscal aplicable a l'import obtingut en la transmissió al banc dels seus drets d'assignació gratuïta serà equivalent al règim aplicable als dividends distribuïts en efectiu i, per tant, estaran sotmesos a la retenció i tributació corresponent.

S'ha de tenir en compte que aquesta anàlisi (que s'ha efectuat basant-se en unes premisses concretes) no explicita totes les possibles conseqüències fiscals de les propostes objecte d'aquest informe. No es detallen, especialment, les conseqüències que es poden produir als països de residència d'aquells accionistes que no siguin residents a Espanya als efectes fiscals. Tampoc no es tenen en compte els règims tributaris forals del Concert i el Conveni Econòmic en vigor, respectivament, dels territoris històrics del País Basc i la Comunitat Foral de Navarra. Per això, es recomana prestar atenció a les modificacions que es puguin produir, tant en la legislació vigent en la data d'aquest informe com en les seves disposicions transitòries i en els criteris d'interpretació de les autoritats fiscals, així com a les circumstàncies particulars de cada accionista o titular de drets d'assignació gratuïta.

5. Proposta d'acord que se sotmet a la Junta General d'Accionistes

La proposta d'acord que se sotmet a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes és la següent:

“Aprovar una retribució flexible a l'accionista (scrip dividend) per un import d'aproximadament 0,05 euros per acció, instrumentat a través d'un augment de capital social amb les característiques següents:

1. Augment de capital social amb càrrec a reserves

Augmentar el capital social, amb càrrec a reserves, per l'import que resulti de multiplicar a) el valor nominal de 0,125 euros per acció de Banco de Sabadell, S.A. (Banc Sabadell o el banc) pel b) nombre total determinable d'accions noves de Banc Sabadell que resulti de la fórmula que s'indica en l'apartat 2 següent (totes les accions noves del banc emeses en l'execució d'aquest acord són conjuntament referides com a "accions noves", i cadascuna, individualment, com a "acció nova"). En cap cas la suma del valor de mercat de referència de les accions noves no pot excedir un límit màxim de 271.962.250 euros (l'augment de capital).

L'augment de capital es durà a terme mitjançant l'emissió i la posada en circulació, si escau, en la data d'execució de l'augment de capital, de les accions noves, que seran accions ordinàries de 0,125 euros de valor nominal cadascuna, de la mateixa classe i sèrie que les accions actualment en circulació, representades mitjançant anotacions en compte.

L'augment de capital es farà íntegrament amb càrrec a les reserves que preveu l'article 303.1 de la Llei de societats de capital. En executar l'augment de capital, el Consell d'Administració, amb expressa facultat de substitució, determinarà les reserves que s'utilitzaran i l'import d'aquestes de conformitat amb el balanç que serveix de base a l'operació.

Les accions noves s'emeten a la par, és a dir, pel seu valor nominal de 0,125 euros, sense prima d'emissió, i s'assignen gratuïtament als accionistes del banc.

L'augment de capital pot ser executat, dins l'any següent a la data d'adopció d'aquest acord, pel Consell d'Administració, amb expressa facultat de substitució, a la seva exclusiva discreció i, per tant, sense haver d'acudir novament a aquesta Junta General d'Accionistes, i en consideració a les condicions legals i financeres en el moment d'executar l'augment de capital, per oferir als accionistes del banc una fórmula de retribució flexible i eficient. Es preveu que l'augment de capital tingui lloc els mesos d'abril i maig de 2016.

D'acord amb el que estableix l'article 311 de la Llei de societats de capital, es preveu la possibilitat d'assignació incompleta de l'augment de capital en cas que el banc, alguna societat del seu grup o un tercer renunciïn a tots els drets d'assignació gratuïta o a part d'aquests dels quals siguin titulars en el moment d'executar-se l'augment de capital, per la qual cosa, en cas que es produeixi aquesta renúncia, el capital social s'ampliarà en la quantia corresponent.

2. Accions noves per emetre

El nombre d'accions noves per emetre és el que resulta d'aplicar la fórmula següent i arrodonir-ne el resultat al nombre enter immediatament inferior:

$$NAN = NTAcc / nre. de drets$$

en què,

NAN = nombre d'accions noves per emetre;

NTAcc = nombre d'accions del banc en circulació en la data en què el Consell d'Administració, o l'òrgan en què aquest delegui, acordi efectuar l'augment de capital, i

Nre. de drets = nombre de drets d'assignació gratuïta necessaris per a l'assignació d'una acció nova, que serà el que resulti d'aplicar la fórmula següent i arrodonir-ne el resultat al nombre enter immediatament superior:

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

en què,

$$\text{Nre. provisional acc.} = \text{import de l'opció} / \text{PreCot.}$$

A aquest efecte, s'entén per "import de l'opció" el valor de mercat de referència màxim de l'augment de capital que fixarà el Consell d'Administració o, per delegació, la Comissió Executiva o el conseller o consellers que el Consell o la Comissió Executiva considerin convenients, que serà, com a màxim, de 271.962.250 euros, de conformitat amb els límits establerts en l'apartat 1 anterior.

Així mateix, PreCot serà la mitjana aritmètica dels preus mitjans ponderats de cotització de l'acció del banc en el sistema d'interconnexió borsari, en les cinc sessions borsàries anteriors a l'acord del Consell d'Administració (o, per la seva delegació, de la Comissió Executiva o el conseller o consellers que el Consell o la Comissió Executiva considerin convenients), en què s'efectuï l'augment de capital i es determini el nombre de drets d'assignació gratuïta necessaris per a l'assignació d'una acció nova, així com el preu de compra (segons la definició següent d'aquest terme), 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.

3. Drets d'assignació gratuïta

Cada acció del banc en circulació atorgarà un dret d'assignació gratuïta.

El nombre de drets d'assignació gratuïta necessaris per rebre una acció nova es determina automàticament segons la proporció existent entre el nombre d'accions del banc en circulació en la data d'execució de l'augment de capital (NTAcc) i el nombre provisional d'accions noves, calculat d'acord amb la fórmula establerta en l'apartat anterior. En concret, els accionistes tenen dret a rebre una acció nova per tots els drets d'assignació gratuïta que es determinin, d'acord amb el que preveu l'apartat anterior (nre. de drets), de què siguin titulars.

Els titulars d'obligacions convertibles en accions de Banc Sabadell no gaudeixen de dret d'assignació gratuïta per bé que es procedirà, si escau, a modificar la relació de conversió de les obligacions per accions en proporció a la quantia de l'augment, de conformitat amb el que preveuen les clàusules antidilució previstes en aquestes emissions.

En cas que el nombre de drets d'assignació gratuïta necessaris per assignar una acció nova (nre. de drets) multiplicat pel nombre d'accions noves per emetre (NAN) resulti en un nombre inferior

al nombre d'accions del banc en circulació en la data d'execució de l'augment de capital (NTAcc), el banc (o una entitat del seu grup que, si escau, sigui titular d'accions del banc) 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 per emetre sigui un nombre enter i no una fracció.

Els drets d'assignació gratuïta s'assignaran a qui aparegui legitimat en els registres comptables de Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal (Iberclear) en la data que correspongui d'acord amb les regles, els sistemes i els procediments de compensació i liquidació de valors que resultin d'aplicació en el moment que s'executi aquest acord.

Els drets d'assignació gratuïta seran transmissibles en les mateixes condicions que les accions de les quals derivin. Els drets d'assignació gratuïta es poden negociar en el mercat durant el termini que el Consell d'Administració determini, amb expressa facultat de substitució, amb un mínim de quinze dies naturals. Durant el termini esmentat, es poden adquirir en el mercat drets d'assignació gratuïta suficients i en la proporció necessària per rebre accions noves.

4. Compromís irrevocable de compra dels drets d'assignació gratuïta

Amb motiu de l'execució de l'augment de capital, el banc o, amb la seva garantia, la societat del grup que es determini assumirà en les condicions que s'indiquen posteriorment un compromís irrevocable de compra dels drets d'assignació rebuts gratuïtament pels accionistes al preu que s'indica a continuació (el compromís de compra). El compromís de compra estarà vigent i pot 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 o el conseller o consellers que el Consell o la Comissió Executiva considerin convenients, que serà com a mínim dels deu primer dies naturals del període de negociació dels drets d'assignació gratuïta. A aquest efecte, s'acorda autoritzar Banc Sabadell o la societat corresponent del seu grup a adquirir aquests drets d'assignació gratuïta (així com les accions que corresponguin a aquests), amb el límit màxim del total dels drets que s'emetin, sempre que compleixin en qualsevol cas amb les limitacions legals.

L'objecte del compromís de compra assumit pel banc serà aquell que el Consell d'Administració, en exercici de les facultats delegades a favor seu per la Junta General d'Accionistes, amb expressa facultat de substitució, i en consideració a les condicions de mercat i l'interès social, determini d'entre les dues alternatives següents:

- (i) els drets d'assignació gratuïta rebuts per qui aparegui legitimat en els registres comptables d'Iberclear en la data que correspongui; segons el que indica l'apartat 3 anterior; amb exclusió dels drets que hagin estat objecte de transmissió en el mercat,*
o
- (ii) tots els drets d'assignació gratuïta, independentment del fet que els seus titulars els hagin rebut gratuïtament del banc per ser accionistes en el moment de l'assignació o que els hagin adquirit en el mercat.*

El “preu de compra” de cada dret d’assignació gratuïta serà el preu fix al qual el banc adquirirà cada dret d’assignació gratuïta en virtut del compromís de compra. Aquest preu de compra serà d’aproximadament 0,05 euros (bruts) per acció i el seu import exacte es calcularà d’acord amb la fórmula següent, i el resultat s’arrodonirà 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:

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

L’adquisició pel banc dels drets d’assignació gratuïta com a conseqüència del compromís de compra es farà amb càrrec a les reserves que preveu l’article 303.1 de la Llei de societats de capital.

5. Balanç per a l’operació i la reserva amb càrrec a la qual es fa l’augment de capital

El balanç que serveix de base a l’operació és el corresponent a l’exercici tancat el 31 de desembre de 2015, degudament auditat per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. i sotmès a l’aprovació d’aquesta Junta General d’Accionistes en el punt primer de l’ordre del dia.

L’augment de capital es farà íntegrament amb càrrec a les reserves que preveu l’article 303.1 de la Llei de societats de capital. En executar l’augment de capital, el Consell d’Administració, amb expressa facultat de substitució, determinarà les reserves que s’utilitzaran i l’import d’aquestes de conformitat amb el balanç que serveix de base a l’operació.

6. Representació de les accions noves

Les accions noves estan representades mitjançant anotacions en compte, el registre comptable de les quals està atribuït a Iberclear i a les seves entitats participants.

7. Drets de les accions noves

Les accions noves atribuiran als seus titulars els mateixos drets polítics i econòmics que les accions ordinàries del banc actualment en circulació, a partir de la data en què l’augment de capital es declari subscrit i desemborsat. En particular, els titulars de les accions noves tindran dret a percebre les quantitats a compte de dividends i pagaments complementaris de dividends que, si escau, se satisfacin a partir de la data en què l’augment de capital es declari subscrit i desemborsat.

8. Accions en dipòsit

Una vegada hagi finalitzat el període de negociació dels drets d’assignació gratuïta, les accions noves que no s’hagin pogut assignar per causes no imputables a Banc Sabadell es mantindran en dipòsit a disposició de qui acrediti la legítima titularitat dels drets d’assignació gratuïta corresponents. Si transcorren tres anys des de la data de finalització del període de negociació esmentat dels drets d’assignació gratuïta, les accions noves que encara es trobin pendents d’assignació es poden vendre d’acord amb el que disposa l’article 117.3 de la Llei de societats de

capital, per compte i risc dels interessats. L'import líquid de la venda es dipositarà al Banc d'Espanya o a la Caixa General de Dipòsits a disposició dels interessats.

9. Sol·licitud d'admissió a negociació

Sol·licitar l'admissió a negociació de les accions noves que s'emetin en virtut d'aquest acord d'augment de capital social a les borses de valors nacionals i, si escau, estrangeres, en què en cada moment es trobin admeses a negociació les accions del banc, de conformitat amb els procediments previstos en cadascuna d'aquestes borses, així com fer els tràmits i les actuacions que calguin i presentar els documents que siguin necessaris davant els organismes competents per a l'admissió a negociació de les accions noves emeses com a conseqüència de l'augment de capital acordat. S'ha de fer constar expressament la submissió del banc a les normes que hi hagi o que es puguin dictar en matèria de borsa i, especialment, sobre contractació, permanència i exclusió de la negociació oficial.

Es fa constar expressament que, en cas que posteriorment se sol·liciti l'exclusió de la negociació de les accions del banc, aquesta s'ha d'adoptar amb les mateixes formalitats que s'apliquin i, en aquest supòsit, s'ha de garantir l'interès dels accionistes que s'oposin a l'acord d'exclusió o que no el votin. També cal complir amb els requisits que preveu la Llei de societats de capital i les disposicions concordants, tot això d'acord amb el que disposa el text refós de la Llei del mercat de valors, aprovat pel Reial decret legislatiu 4/2015, de 23 d'octubre, i les seves disposicions de desenvolupament vigents en cada moment.

10. Execució de l'augment de capital

Dins el termini d'un any des de la data d'aquest acord, el Consell d'Administració o, per delegació, la Comissió Executiva o el conseller o consellers que el Consell o la Comissió Executiva considerin convenients pot assenyalar la data en què l'acord d'augment de capital s'hagi d'efectuar i fixar-ne les condicions en tot el que no preveu aquest acord (incloent-hi, en particular, l'import de l'opció).

No obstant això, el Consell d'Administració (amb expressa facultat de substitució), abans d'executar l'acord, ha d'analitzar i tenir en compte les condicions de mercat, del banc i les que derivin de qualsevol fet o esdeveniment d'especial transcendència social o econòmica, i en cas que aquestes o altres circumstàncies justifiquin, al seu parer, no executar l'augment de capital, es pot abstenir de fer-ho. Així mateix, l'augment de capital quedarà sense efecte si, dins el termini d'un any assenyalat per la Junta General d'Accionistes per a la seva execució, el Consell d'Administració no exerceix les facultats que se li deleguen.

Una vegada finalitzi el període de negociació dels drets d'assignació gratuïta, s'aplicarà el següent:

a) Les accions noves s'assignaran 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 3 anterior.

b) *El Consell d'Administració, amb expressa facultat de substitució, declararà tancat el període de negociació dels drets d'assignació gratuïta i formalitzarà comptablement l'aplicació dels comptes amb càrrec als quals es faci l'augment de capital, en la quantia corresponent, el qual queda desemborsat amb aquesta aplicació.*

Igualment, una vegada hagi finalitzat el període de negociació dels drets d'assignació gratuïta, el Consell d'Administració, amb expressa facultat de substitució, adoptarà els acords de modificació dels estatuts socials corresponents per reflectir la nova xifra de capital social i el nombre d'accions que resulti de l'execució de l'augment de capital i de sol·licitud d'admissió a negociació de les accions noves a les borses de valors nacionals i, si escau, estrangeres, en què en cada moment es trobin admeses a negociació les accions del banc.

11. Delegació de facultats per a l'execució de l'augment de capital en el Consell d'Administració

De conformitat amb el que estableix l'article 297.1.a de la Llei de societats de capital, s'acorda delegar en el Consell d'Administració, tan àmpliament com sigui possible en dret, amb facultats de substitució en la Comissió Executiva o en el conseller o consellers que el Consell o la Comissió Executiva considerin convenients, les facultats expressament establertes en l'article 297.1.a de la Llei de societats de capital, així com totes aquelles facultats que se li confereixen expressament en aquest acord i la facultat de fixar totes les condicions que no estiguin expressament previstes en aquest acord.

En particular, i a títol simplement enunciatiu, es deleguen en el Consell d'Administració, amb expressa facultat de substitució, les facultats següents:

- (i) Assenyalar la data en què s'ha d'executar l'augment de capital, en tot cas dins del termini d'un any a comptar des de la seva aprovació, i determinar el calendari de l'execució de l'augment de capital, així com realitzar els ajustaments procedimentals que, si escau, procedeixin en relació amb el que preveu aquest acord a causa de l'entrada en vigor del nou règim de compensació i liquidació de valors.*
- (ii) Fixar l'import exacte de l'augment de capital, l'import de l'opció, el nombre d'accions noves, el nombre de drets d'assignació gratuïta necessaris per a l'assignació d'una acció nova i el preu de compra, per a la qual cosa s'apliquen les regles establertes en aquest acord.*
- (iii) Determinar les reserves, d'entre les previstes en aquest acord, amb càrrec a les quals s'executarà l'augment de capital i l'adquisició pel banc dels drets d'assignació gratuïta com a conseqüència del compromís de compra.*
- (iv) Declarar tancat i executat l'augment de capital.*
- (v) Fixar la durada del període de negociació dels drets d'assignació gratuïta.*

- (vi) *Fixar el període durant el qual estarà en vigor el compromís de compra i determinar, dins els límits establerts en aquest acord, l'objecte del compromís de compra.*
- (vii) *Fer front al compromís de compra abonant les quantitats corresponents a qui hagi acceptat aquest compromís.*
- (viii) *Declarar tancat i executat l'augment de capital i fixar, a aquest efecte, el nombre d'accions noves efectivament assignades i, per tant, l'import en què s'hagi d'augmentar el capital social del banc, d'acord amb les regles establertes per aquesta Junta General d'Accionistes, així com declarar, si escau, l'assignació incompleta de l'augment de capital.*
- (ix) *Elaborar una nova redacció de l'article dels estatuts socials que regula el capital social perquè reflecteixi la nova xifra de capital i el nombre d'accions en circulació que resulten de l'execució de l'augment de capital.*
- (x) *Renunciar als drets d'assignació gratuïta dels quals el banc sigui titular al final del període de negociació d'aquests com a conseqüència del compromís de compra i, per tant, renunciar també a les accions noves que corresponguin a aquests drets.*
- (xi) *Renunciar, si escau, als drets d'assignació gratuïta per subscriure accions noves amb la finalitat exclusiva de facilitar que el nombre d'accions noves sigui un nombre enter i no una fracció.*
- (xii) *Fer tots els tràmits necessaris perquè les accions noves s'incloguin en els registres comptables d'Iberclear i s'admetin a negociació a les borses de valors nacionals i, si escau, estrangeres, en què en cada moment es trobin admeses a negociació les accions del banc, de conformitat amb els procediments previstos en cadascuna d'aquestes borses.*
- (xiii) *Fer totes les actuacions que siguin necessàries o convenientes per executar i formalitzar l'augment de capital davant qualsevol entitat i organisme públic o privat, espanyol o estranger, incloent-hi les de declaració, complement o esmena de defectes o omissions que puguin impedir o obstaculitzar la plena efectivitat dels acords precedents.”*

ANNEX

Exemple del càlcul del nombre màxim d'accions noves per emetre en l'augment de capital, de l'import nominal màxim de l'augment de capital, del nombre de drets d'assignació gratuïta necessaris per a l'assignació d'una acció nova i del preu de compra:

A continuació s'inclou, amb la finalitat exclusiva de facilitar la comprensió de la seva aplicació, un exemple del càlcul del nombre màxim d'accions noves per emetre, de l'import nominal màxim de l'augment de capital, del nombre de drets d'assignació gratuïta necessaris per assignar una acció nova i el preu de compra.

El resultat d'aquest càlcul no és representatiu dels que es puguin fer en la realitat, el qual dependrà de les diverses variables utilitzades en les fórmules (essencialment, el preu de cotització de l'acció de Banc Sabadell en aquell moment i l'import de l'opció que acordi fixar el Consell d'Administració, amb expressa facultat de substitució en exercici de la facultat delegada per la Junta General d'Accionistes).

A l'efecte d'aquest exemple:

- L'import de l'opció és de 0,05 euros.
- El NTAcc és 5.439.244.992.
- S'assumeix un PreCot d'1,454 euros (només a l'efecte d'aquest exemple s'ha pres com a referència el preu de cotització de l'acció de Banc Sabadell en finalitzar la sessió borsària del dia 22 de febrer de 2016).

Per tant:

Nre. provisional acc. = import de l'opció / PreCot	$271.962.250 / 1,454 = 187.044.188,45 = 187.044.188$ accions (arrodonit a la baixa)
Nre. de drets = NTAcc / nre. provisional acc.	$5.439.244.992 / 187.044.188 = 29,08 = 30,0$ drets (arrodonit a l'alça)
NAN = NTAcc / nre. de drets	$5.439.244.992 / 30,00 = 181.308.166,40 = 181.308.166,00$ accions (arrodonit a la baixa)
Preu de compra = PreCot / (Nre. de drets +1)	$1,454 / (30+1) = 0,0469$ euros

En conseqüència, el nombre màxim d'accions noves per emetre en l'augment de capital seria de 181.308.166, (ii) l'import nominal màxim de l'augment de capital

ascendiria a 22.663.520,75 euros ($181.308.166 \times 0,125$), i (iii) serien necessaris 30 drets d'assignació gratuïta (o accions velles) per assignar una acció nova.¹

¹ En aquest exemple, caldria que el banc (o una entitat del seu grup que fos titular d'accions del banc) renunciés a 12 drets d'assignació gratuïta corresponents a 0,4 accions pròpies a fi que el nombre d'accions per emetre fos un nombre enter.