

# INFORME DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ DE BANCO DE SABADELL, S.A. RELATIU A L'EMISSIÓ DE VALORS PERPETUS EVENTUALMENT CONVERTIBLES EN ACCIONS AMB EXCLUSIÓ DEL DRET DE SUBSCRIPCIÓ PREFERENT D'ACORD AMB EL QUE ES DISPOSA ALS ARTICLES 414, 417, 511 I 286, EN RELACIÓ AMB EL 297.1.B) DE LA LSC

## I. Objecte de l'informe

Aquest informe es formula en relació amb l'acord d'emissió de valors perpetus eventualment convertibles en accions ordinàries de Banco de Sabadell, S.A.<sup>1</sup> (a partir d'ara, **Banc Sabadell** o el **banc**) de nova emissió, d'acord amb la disposició addicional primera de la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit (la **Llei 10/2014**) i el Reglament (UE) núm. 575/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, sobre els requisits prudencials de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió (**CRR**) (a partir d'ara, les **participacions preferents**), per un import nominal màxim de set-cents cinquanta milions d'euros (750.000.000 €) (amb possibilitat de subscripció incompleta) i amb exclusió del dret de subscripció preferent (l'**emissió**), adoptat pel Consell d'Administració del banc en la data d'aquest informe, en l'exercici de la facultat conferida a favor seu per la Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 30 de març de 2017.

Aquest informe s'emet en compliment del que es preveu als articles 414, 417, 511 i 286, en relació amb el 297.1.b) del text refós de la Llei de societats de capital, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol (la **LSC**), a l'efecte d'emetre les participacions preferents i excloure el dret de subscripció preferent que correspondria als accionistes en relació amb l'emissió.

L'article 401.3 de la LSC disposa que els valors que reconeixin o creïn deute emesos per una societat anònima, com són les participacions preferents, quedaran sotmesos al règim establert per a les obligacions al títol XI de la LSC. En aquest context, igualment resulta d'aplicació a les participacions preferents la regulació de les obligacions convertibles prevista al capítol III del títol esmentat, atès l'element de convertibilitat contingent d'aquests valors d'acord amb el que es preveu a la Llei 10/2014 i el CRR.

Els articles 414 i 417 de la LSC esmentats permeten a les societats anònimes emetre obligacions convertibles en accions sempre que la junta general determini les bases i les modalitats de la conversió i acordi augmentar el capital en la quantia necessària. Per fer-ho, els administradors han de redactar un informe que expliqui les bases i les modalitats de la conversió, que, al seu torn, ha d'anar acompanyat

---

<sup>1</sup> Tota la informació relativa al nom, el capital social, el domicili social i els fets rellevants de l'emissor es troba recollida a la pàgina web corporativa [www.grupbancsabadell.com](http://www.grupbancsabadell.com).

per un altre d'un auditor de comptes, diferent a l'auditor de la societat, designat a aquest efecte pel Registre Mercantil.

D'altra banda, en tractar-se de societats anònimes cotitzades, l'article 511 de la LSC permet que la junta general delegui en els administradors, a més de la facultat d'emetre obligacions convertibles, la facultat d'excloure el dret de subscripció preferent en relació amb les emissions d'obligacions convertibles que siguin objecte de delegació en cas que l'interès de la societat així ho exigeixi. En aquest sentit, a l'anunci de convocatòria de la junta general en què figuri la proposta de delegar en els administradors la facultat d'emetre obligacions convertibles també hi ha de constar expressament la proposta de delegar la facultat d'excloure el dret de subscripció preferent i l'acord d'ampliació que es faci en base a la delegació de la junta. L'informe dels administradors i l'informe de l'auditor de comptes esmentats anteriorment han d'estar referits a cada emissió concreta.

A aquest efecte, d'acord amb el que es preveu a l'article 417 de la LSC, l'informe dels administradors esmentat anteriorment ha de justificar detalladament la proposta de supressió del dret de subscripció preferent i l'informe de l'auditor de comptes ha de contenir un judici tècnic sobre la raonabilitat de les dades contingudes a l'informe dels administradors, així com sobre la idoneïtat de la relació de conversió i, si s'escau, de les seves fórmules d'ajust, per compensar una eventual dilució de la participació econòmica dels accionistes.

Per acabar, atès que l'emissió d'obligacions convertibles per part d'una societat porta aparellada la realització de l'augment de capital corresponent per atendre la conversió de les obligacions convertibles emeses, a l'hora de portar a terme una emissió d'obligacions convertibles s'han d'observar, així mateix, les formalitats exigides a la LSC en relació amb els augments de capital. En aquest sentit, en la mesura en què l'emissió d'obligacions convertibles i l'augment de capital correlatiu siguin aprovats pels administradors de la societat per delegació de la junta general d'aquesta, de conformitat amb l'article 286 en relació amb l'article 297.1 b) de la LSC, els administradors han de redactar un informe escrit justificatiu de la modificació dels estatuts socials de la societat a la qual pugui donar lloc aquest augment de capital.

Per tant, sobre la base de la intenció del Consell d'Administració del banc de portar a terme l'emissió de les participacions preferents amb exclusió del dret de subscripció preferent dels accionistes, aquest informe té per objecte explicar les bases i les modalitats de conversió de l'emissió i justificar la proposta de supressió del dret de subscripció preferent dels accionistes i l'augment de capital social correlatiu que eventualment es podria portar a terme en cas que es verifiqués algun dels supòsits de conversió; tot, en compliment dels requisits esmentats als paràgrafs anteriors.

En qualsevol cas, com consta a l'apartat IX següent, el Consell ha delegat en la Comissió Executiva i/o en els consellers Sr. José Oliu Creus, Sr. Jaime Guardiola

Romojaro i Sr. José Luis Negro Rodríguez la facultat de decidir portar a terme o desistir de l'emissió a la vista de les circumstàncies del mercat.

Així mateix, el banc ha sol·licitat al Registre Mercantil de Barcelona la designació d'un auditor de comptes diferent de l'auditor de Banc Sabadell perquè emeti un informe especial que contingui un judici tècnic sobre la raonabilitat de les dades incloses en aquest informe, així com sobre la idoneïtat de la relació de conversió i, si s'escau, de les seves fórmules d'ajust, per compensar una eventual dilució de la participació econòmica dels accionistes, d'acord amb el que es disposa a l'article 511 de la LSC en relació amb els articles 414.2 i 417.2 de la LSC.

Aquest informe i l'informe especial elaborat per l'auditor diferent del de Banc Sabadell nomenat pel Registre Mercantil es posaran a disposició dels accionistes del banc i seran comunicats a la primera Junta General d'Accionistes del banc que es celebri després de l'acord d'emissió corresponent.

## **II. Delegació de la Junta General de 30 de març de 2017 a favor del Consell d'Administració**

L'emissió de participacions preferents que el Consell d'Administració pretén portar a terme s'efectua en execució de la delegació conferida per la Junta General d'Accionistes celebrada el 30 de març de 2017, en el seu acord cinquè.

## **III. Situació actual que justifica l'emissió**

L'emissió té per finalitat enfortir els recursos propis del banc i el seu grup (el **grup Banc Sabadell** o el **grup**), atès que les participacions preferents són un instrument subordinat i apte per absorbir pèrdues mitjançant la seva conversió en accions de nova emissió davant de determinats supòsits i adaptat als requisits d'elegibilitat per ser considerat capital de nivell 1 addicional d'acord amb el CRR.

El marc regulatori a escala espanyola, comunitària i internacional en matèria de recursos propis i exigències de solvència de les entitats de crèdit ha patit modificacions recents molt significatives.

El mes de desembre de 2010, el Comitè de Supervisió Bancària de Basilea (el **Comitè de Basilea**) va publicar les recomanacions relatives al marc de Basilea III, on es contenen les reformes per reforçar les normes internacionals de capital i liquiditat aplicables a les entitats de crèdit, amb la finalitat de promoure un sector bancari més resistent.

Aquest marc de Basilea III va ser revisat el mes de juny de 2011 i, després d'incloure les últimes recomanacions del Comitè de Basilea i complir els tràmits legislatius oportuns, el 26 de juny de 2013 es van aprovar la Directiva 2013/36/UE del Parlament Europeu i del Consell relativa a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i a la supervisió prudencial de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió (la **Directiva 2013/36/UE**) i el CRR (conjuntament amb la Directiva

2013/36/UE, el **CRD IV**), en virtut dels quals es van incorporar els criteris de Basilea III a l'ordenament jurídic comunitari.

Sense perjudici de l'aplicabilitat directa del CRR, aquest nou marc del CRD IV ja ha estat transposat a Espanya mitjançant el Reial decret llei 14/2013, de 29 de novembre, de mesures urgents per a l'adaptació al dret espanyol de la normativa de la Unió Europea en matèria de supervisió i solvència d'entitats financeres, la Llei 10/2014 i el Reial decret 84/2015, de 13 de febrer, pel qual es desenvolupa la Llei 10/2014, així com per diverses circulars del Banc d'Espanya.

Encara que Banc Sabadell i el seu grup compleixen les exigències de recursos propis que resulten d'aplicació en l'actualitat, el CRD IV preveu la necessitat que les entitats de crèdit, perquè es puguin considerar capitalitzades adequadament, es dotin en certes proporcions de diferents instruments de recursos propis. Així, a més dels recursos propis de màxima qualitat (el capital de nivell 1 ordinari, Common Equity Tier 1), el CRD IV preveu dues categories addicionals de capital regulatori, el capital de nivell 1 addicional (Additional Tier 1) i el capital de nivell 2 (Tier 2), susceptibles de ser cobertes amb instruments específics, i, en la seva absència, amb capital de nivell 1 ordinari, el que resultaria més oneros i menys eficient.

Així mateix, el CRD IV preveu que els instruments emesos per les entitats de crèdit que s'han computat fins al moment com a capital de nivell 1 addicional i que no compleixen els nous requisits establerts al CRR aniran perdent gradualment la seva computabilitat fins a 2023, moment a partir del qual deixaran de computar com a instruments de capital de nivell 1 addicional.

És en aquest context que el Consell d'Administració considera convenient portar a terme una emissió de valors com les participacions preferents que puguin ser computables com a capital de nivell 1 addicional sota el CRD IV.

A més a més, amb aquesta emissió el banc pretén aprofitar l'actual conjuntura favorable existent en els mercats financers per a l'emissió d'aquest tipus d'instruments (que es podria veure alterada en un futur), tenint en compte, a més a més, l'interès i la demanda detectada entre alguns inversors institucionals.

Addicionalment, malgrat que les participacions preferents que es proposa emetre el banc són essencialment un valor de renda fixa perpetu, la disposició addicional primera de la Llei 10/2014 i el CRD IV exigeixen que els termes i les condicions d'aquests valors incloguin, per obtenir la computabilitat pretesa, un mecanisme d'absorció de pèrdues quan es donin certs supòsits excepcionals previstos en aquesta normativa.

Aquest mecanisme d'absorció d'eventuals pèrdues consisteix, en el cas de les participacions preferents, en la seva conversió en accions ordinàries de nova emissió del banc en cas que Banc Sabadell o el seu grup presentin una ràtio de

capital de nivell 1 ordinari inferior al 5,125%, com s'indica a l'apartat "Bases i modalitats de conversió" més endavant.

Aquest mecanisme d'absorció de pèrdues mitjançant la conversió eventual dels valors en accions d'acord amb els requisits previstos en la legislació esmentada anteriorment s'activaria, doncs, únicament en escenaris molt particulars de dèficit de recursos propis, de manera que, només davant de situacions de pèrdues comptables significatives o caigudes rellevants en les ràtios pertinents, els emissors corresponents podrien millorar els seus nivells de capital de nivell 1 ordinari mitjançant aquesta conversió.

Per tant, les participacions preferents que es proposa emetre seran uns títols de renda fixa perpetus i amb capacitat d'absorció de pèrdues mitjançant la seva conversió en accions davant d'una eventual deterioració de la situació de solvència del banc o el seu grup que, si s'escau, podran reforçar el capital regulatori de Banc Sabadell i el seu grup de manera immediata, atès que les accions emeses amb ocasió de la conversió de les participacions preferents computarien com a capital de nivell 1 ordinari sota el CRD IV.

#### **IV. Condicions financeres de l'emissió**

Les condicions financeres de l'emissió són les contingudes a l'acord del Consell adoptat d'acord amb la proposta que es troba transcrita a l'apartat IX d'aquest informe, entre les quals cal destacar les referides a continuació.

L'inversor cobrarà un cupó que es determinarà en les condicions finals de l'emissió. El pagament del cupó està previst que quedi condicionat, entre altres motius, al fet que es superi el test de pagament al qual obliga la normativa de recursos propis, la qual es detallarà en els termes i les condicions de l'emissió. De la mateixa manera, l'emissor estarà facultat per cancel·lar, discrecionalment, quan ho consideri necessari, el pagament de la remuneració durant un període il·limitat, sense efecte acumulatiu, i també li podrà ser exigida aquesta cancel·lació per l'autoritat supervisora competent basant-se en la situació financera i de solvència de l'emissor.

En cas que es produís algun dels supòsits de conversió previstos a l'apartat següent d'aquest informe, el nombre d'accions de Banc Sabadell per entregar per participació preferent en la conversió no es coneixeria fins a la data d'anunci del supòsit de conversió, ja que s'estableix una relació de conversió variable que depèn del preu de l'acció en el moment de conversió d'acord amb la fórmula següent:

$$NreAcc = Nompreferent / PAcc$$

En què:

*Nompreferent*: nominal de la participació preferent objecte de conversió (200.000 euros).

*NreAcc*: nombre d'accions de Banc Sabadell per entregar per participació preferent.

*PAcc*: preu de conversió (com es defineix a l'apartat posterior).

En el moment de la conversió, el titular de les participacions preferents rebrà una quantitat d'accions la valoració de les quals en aquell moment serà similar al nominal que va desemborsar en efectiu en el moment de la subscripció de les participacions preferents, amb subjecció als límits assenyalats a l'apartat següent d'aquest informe.

## **V. Bases i modalitats de la conversió**

- 1. Caràcter convertible de les participacions preferents:** les participacions preferents seran convertides automàticament en accions de nova emissió de Banc Sabadell en els supòsits de conversió que s'indiquen a continuació.
- 2. Supòsits de conversió:** les participacions preferents es convertiran obligatòriament en accions ordinàries de nova emissió de Banc Sabadell si la ràtio de capital de nivell 1 ordinari de Banc Sabadell o el seu grup (ràtio de Common Equity Tier 1) descendís en qualsevol moment per sota del 5,125%.
- 3. Relació de conversió:** la relació de conversió serà el quocient entre el nominal de les participacions preferents i el preu de conversió (el **preu de conversió**).

El preu de conversió es correspondrà amb el valor de mercat de les accions de Banc Sabadell en el moment de la conversió de les participacions preferents, calculat com la mitjana dels preus mitjans ponderats per volum de l'acció de Banc Sabadell corresponent als cinc dies de cotització anteriors al dia en què s'anuncï que s'ha produït el supòsit de conversió corresponent (el **preu de referència**).

El preu de conversió mínim serà calculat per referència al 66% del preu de l'acció del banc al tancament del dia hàbil anterior a la data de fixació dels termes, i haurà d'estar comprès dins del rang d'entre 0,946 i 1,418 euros per acció. Si el preu de referència fos inferior a aquesta xifra, el preu de conversió serà aquest mínim (sense perjudici de les modificacions que aquest import pugui patir en funció de l'aplicació del mecanisme antidilució previst a l'apartat 5 següent).

Es delega en la Comissió Executiva i/o indistintament i de manera solidària en els consellers Sr. José Oliu Creus, Sr. Jaime Guardiola Romojaro i Sr.

José Luis Negro Rodríguez i la vicesecretària del Consell d'Administració Sra. María José García Beato (les dades personals dels quals consten en el Registre Mercantil), així com en el director general del banc, Sr. Tomás Varela Muiña, major d'edat, amb domicili professional a Sabadell, plaça Sant Roc, 20, i amb document nacional d'identitat número 38547646-Z, en vigor, la facultat de determinar el preu de conversió mínim d'acord amb les regles anteriors.

Sense perjudici de l'anterior, el preu de conversió no podrà ser en cap cas inferior al valor nominal de les accions de Banc Sabadell en el moment de la conversió, de manera que en tot cas es donarà compliment al que es preveu a l'article 415 de la LSC.

4. **Procediment de conversió:** el procediment de conversió es troba descrit en els termes i les condicions de l'emissió, que s'adjunta com a annex 2 de l'acord del Consell adoptat d'acord amb la proposta que es troba transcrita a l'apartat IX d'aquest informe.
5. **Mecanisme antidilució:** els termes i les condicions de l'emissió preveuen, així mateix, els mecanismes antidilució, que són conformes a la pràctica habitual per a aquest tipus d'operacions i tenen en compte les bases i les modalitats de conversió previstes anteriorment i que el preu de conversió no podrà ser en cap cas inferior al valor nominal de les accions de Banc Sabadell en el moment de la conversió.

El Consell d'Administració del banc ha acordat per unanimitat delegar en la Comissió Executiva i/o indistintament i de manera solidària en els consellers Sr. José Oliu Creus, Sr. Jaime Guardiola Romojaro i Sr. José Luis Negro Rodríguez (les dades personals dels quals consten en el Registre Mercantil), en els termes de l'apartat VI de l'acord del Consell adoptat d'acord amb la proposta que es troba transcrita a l'apartat IX d'aquest informe, la facultat de modificar les bases i les modalitats de conversió anteriors, la qual cosa inclou la possibilitat d'establir en els termes i les condicions finals de l'emissió supòsits addicionals de conversió o modificar els anteriors si això resulta de canvis en la normativa o de la sol·licitud d'algun regulador o si l'interès social ho aconsella, sempre donant compliment a la normativa aplicable i als criteris dels reguladors competents.

## **VI. Augment de capital**

D'acord amb el que es preveu a l'article 414 de la LSC, s'haurà d'augmentar el capital social en la quantia necessària per atendre l'eventual conversió de les participacions preferents que s'emetin. A aquest efecte, la quantia en què s'acordi augmentar el capital social estarà determinada pel quocient entre el valor nominal total de les participacions preferents i el preu de conversió.

Atès que l'import nominal màxim de l'emissió ascendeix a set-cents cinquanta milions d'euros (750.000.000 €), assumint un preu de conversió mínim de 0,946 euros per acció, el nombre d'accions màxim per emetre, si s'escau, ascendiria a SET-CENTS NORANTA-DOS MILIONS VUIT-CENTES ONZE MIL VUIT-CENTES TRENTA-NOU (792.811.839) accions ordinàries, assumint que no es produeixi cap ajust antidilució, preveient-se expressament la possibilitat que s'executi l'augment de capital amb prima d'emissió, per un nombre menor d'accions i amb possibilitat de subscripció incompleta.

Aquest augment de capital s'executarà en cas de verificar-se un supòsit de conversió, totalment o parcialment, pel Consell d'Administració o, per delegació seva, per la Comissió Executiva o les persones facultades expressament a l'efecte i en les condicions que es preveuen per fer-ho a l'apartat VI de l'acord del Consell adoptat d'acord amb la proposta que es troba transcrita a l'apartat IX d'aquest informe, quan sigui necessari per atendre l'eventual conversió de les participacions preferents, mitjançant l'emissió de noves accions ordinàries del mateix valor nominal i amb igual contingut de drets que les accions ordinàries en circulació en la data d'execució de l'acord d'augment corresponent. Quan el Consell d'Administració o, per delegació seva, la Comissió Executiva o les persones facultades expressament a l'efecte i en les condicions que es preveuen per fer-ho a l'apartat VI de l'acord del Consell adoptat d'acord amb la proposta que es troba transcrita a l'apartat IX d'aquest informe executin aquest acord, hauran de donar una nova redacció a l'article dels Estatuts Socials relatiu al capital.

De conformitat amb el que es preveu a l'article 304.2 de la LSC, no hi haurà dret de subscripció preferent en l'augment o els augments de capital resultants de la conversió de les participacions preferents.

## **VII. Justificació de l'exclusió del dret de subscripció preferent**

La Junta General d'Accionistes de Banc Sabadell celebrada el dia 30 de març de 2017 va acordar en el seu punt cinquè de l'ordre del dia, a més de delegar en el Consell d'Administració la facultat d'emetre valors convertibles en accions i d'augmentar el capital social, atribuir a aquest últim la facultat d'excloure el dret de subscripció preferent en relació amb les emissions de valors convertibles que es facin sota aquesta delegació.

A aquest efecte, amb ocasió de la convocatòria de la referida Junta General d'Accionistes, el Consell d'Administració de Banc Sabadell va aprovar i va posar a disposició dels accionistes un informe en què es justificava aquesta proposta de delegació de la facultat d'excloure el dret de subscripció preferent.

D'altra banda, l'article 511 de la LSC requereix, a l'efecte d'excloure el dret de subscripció preferent de les emissions d'obligacions convertibles, que l'interès de la societat així ho exigeixi.



El Consell d'Administració de Banc Sabadell, en ús d'aquesta delegació, ha acordat per unanimitat excloure el dret de subscripció preferent en relació amb l'emissió, en considerar que aquesta exclusió resulta plenament justificada i conforme amb els requisits establerts per la llei, així com necessària per a la realització de l'interès social; tot, com s'exposa a continuació.

Els requeriments més grans de recursos propis desencadenats per la conjuntura econòmica i regulatòria del sector financer fan aconsellable el manteniment de l'actual política de màxima prudència i anticipació en la planificació de capital del banc i el seu grup, la qual cosa exigeix que el banc disposi d'instruments flexibles i idonis per donar una resposta adequada a les exigències de capital que, en cada moment, demani l'interès social.

En aquest context, com s'ha indicat anteriorment, malgrat que Banc Sabadell compleix les exigències de recursos propis que resulten d'aplicació en l'actualitat, el Consell d'Administració considera necessari reforçar els recursos propis del banc mitjançant l'emissió de les participacions preferents (que podran ser computables com a capital de nivell 1 addicional sota el CRD IV) adreçant-la a inversors qualificats, la qual cosa exigeix l'exclusió del dret de subscripció preferent dels accionistes del banc atès l'element de convertibilitat previst en els termes i les condicions de l'emissió.

El Consell d'Administració considera que l'estructura de l'emissió proposada, amb l'exclusió del dret de subscripció preferent, resulta plenament conforme amb els requisits substantius establerts per la LSC i, especialment, amb el relatiu a la necessitat que l'exclusió estigui exigida per l'interès social. Això és així perquè permetrà portar a terme una operació que no només és idònia, sinó necessària per assolir el fi perseguit i perquè, a més a més, en haver-se tingut en compte l'eventual dilució dels accionistes, guarda la necessària relació de proporcionalitat entre l'objectiu buscat i el mitjà triat.

Per acreditar de manera més detallada la idoneïtat de l'estructura proposada convé fer constar els avantatges següents:

**1. El recurs a inversors qualificats per obtenir la millora de l'estructura de recursos propis proposada**

Amb l'emissió de les participacions preferents es millorarà l'estructura de capital del banc. Tanmateix, perquè siguin computables com a capital de nivell 1 addicional (Additional Tier 1), les participacions preferents hauran de preveure una remuneració condicionada i no acumulativa i, a més a més, ser eventualment convertibles en accions ordinàries de Banc Sabadell en els supòsits de conversió previstos amb anterioritat en aquest informe, en ser aquesta conversió eventual una característica essencial per a aquesta computabilitat.

Les característiques i la complexitat d'un instrument com les participacions preferents (perpetuïtat, pagament de remuneració condicionada i eventual convertibilitat en accions), així com els últims canvis regulatoris, fan que no sigui un producte adequat per a la seva col·locació en el mercat minorista en les condicions actuals, per la qual cosa, en cas de no excloure el dret de subscripció preferent, hi hauria un risc molt elevat que l'emissió no fos subscripta en el termini i per l'import previstos inicialment, amb el consegüent impacte negatiu per a Banc Sabadell en la seva posició d'emissor. A més a més, això faria necessari efectuar una col·locació addicional posterior entre inversors no titulars de drets en unes condicions previsiblement més desfavorables per al banc, amb els costos efectius, operatius, temporals i de capital que això suposaria, de manera que es perjudicaria clarament l'interès social.

Per contra, s'ha detectat un interès creixent per instruments del tipus de les participacions preferents entre inversors qualificats coneixedors i habituals subscriptors d'aquest tipus de producte, com demostra l'èxit obtingut en diverses emissions recents d'instruments similars fetes els últims mesos per diverses entitats de crèdit adreçades principalment a aquest tipus d'inversors.

Adreçar l'emissió a inversors qualificats exclusivament proporcionarà al banc, a més a més, l'oportunitat de captar un important volum de recursos financers d'un nombre limitat d'inversors actius en els mercats financers internacionals i aprofitar la gran capacitat de volum de negoci d'aquests mercats.

## **2. Prospecció accelerada de la demanda. Aprofitament de les "finestres de mercat", menor exposició a la volatilitat del mercat i estalvi de costos**

L'emissió que es proposa té per objecte captar recursos de capital aprofitant les actuals condicions de finançament del mercat i l'interès de certs inversors en productes com les participacions preferents.

L'exclusió del dret de subscripció preferent permetrà assolir aquests objectius en fer possible que la col·locació de l'emissió es completi a través d'un procés de prospecció accelerada de la demanda. Aquest procés és el que s'ajusta més bé a les exigències dels mercats internacionals de capitals, permet l'aprofitament de possibles finestres de mercat, la reducció dels costos d'obtenció dels fons i l'obtenció d'unes condicions financeres més favorables i, en general, incrementa la probabilitat d'èxit de l'operació.

En particular, el procés de prospecció accelerada de la demanda que fa possible l'exclusió del dret de subscripció preferent permetrà al banc:

- (a) Obrir el procés de col·locació en el moment que s'identifiqui com a especialment idoni per fer-ho, de manera que es pugui aprofitar qualsevol finestra de mercat sense dependre de la volatilitat d'aquest i eliminar la incertesa sobre si aquesta finestra es mantindria oberta durant un hipotètic període de subscripció preferent d'almenys 15 dies de durada.
- (b) Adreçar l'emissió als inversors adequats, de manera que es faciliti les tasques de col·locació de les entitats directores quant al tipus i la ubicació geogràfica dels inversors potencials als quals es podrien adreçar, el que s'espera que possibiliti la captació de fons en el mercat en les millors condicions possibles.
- (c) Beneficiar-se de l'oportunitat de fer una operació que li permetrà millorar la composició i la qualitat del seu passiu financer i fixar l'import de l'emissió, el preu de conversió i la remuneració per satisfer al final del procés de prospecció de la demanda corresponent, en lloc d'haver-ho de fer amb anterioritat a l'inici del període de subscripció preferent, com caldria si no es suprimís el dret de subscripció preferent, el que hauria de permetre al banc optimitzar els termes econòmics de l'emissió.
- (d) Reduir la incidència de l'emissió en la cotització de les accions del banc en poder obtenir els compromisos fermes de subscripció dels inversors qualificats i institucionals en un termini de temps molt reduït respecte al període de temps més extens que requeriria fer l'emissió des de la comunicació al mercat del propòsit del banc de fer-la en cas d'haver-se previst el reconeixement del dret de subscripció preferent.

### **3. Menor cost de formalització**

Qualsevol emissió de valors convertibles sense exclusió del dret de subscripció preferent per una societat cotitzada comporta la necessitat de registrar un prospecte informatiu d'oferta pública (format per document de registre, nota de valors i resum), en haver-se de negociar els drets en les borses de valors espanyoles en què la societat emissora estigui admesa a cotització.

L'estructura proposada de l'emissió, que preveu l'admissió a cotització de les participacions preferents en un mercat organitzat però no regulat i sense oferta pública prèvia, permetrà que ni amb ocasió de l'emissió i la seva admissió a cotització ni amb ocasió de l'eventual emissió de les accions resultant de la conversió de les participacions preferents (o la seva admissió a cotització en borsa) el banc hagi de registrar cap prospecte informatiu.

#### 4. **Proporcionalitat de l'exclusió, per ser escassos o nuls els efectes dilutius**

Per acabar, el Consell d'Administració del banc considera que l'exclusió del dret de subscripció preferent compleix la deguda proporcionalitat que hi ha d'haver entre els avantatges que s'obtenen per al banc i els inconvenients que es podrien causar als accionistes pels motius que s'exposen a continuació:

- (a) Les participacions preferents es configuren com a valors eventualment convertibles i no com a valors necessàriament convertibles transcorregut un termini determinat o convertibles a instàncies dels seus titulars, per la qual cosa és possible que la conversió no tingui lloc mai i que, en conseqüència, els accionistes del banc no arribin a patir cap dilució de resultes de l'emissió. En aquest sentit, l'eventual conversió està determinada per la normativa de recursos propis i solvència d'entitats de crèdit i només està previst que es produeixi en supòsits excepcionals d'insuficiència de recursos propis. Per tant, la conversió no és la destinació natural de les participacions preferents.
- (b) Per al cas que es produeixi un supòsit de conversió, s'estableix una relació de conversió variable que permetrà que els accionistes no experimentin cap dilució econòmica, tenint en compte que l'emissió de les accions es portaria a terme a valor de mercat en el moment de la conversió (o a un preu fins i tot superior, en cas de resultar aplicable el tipus mínim de conversió), per la qual cosa el valor teòric dels drets de subscripció preferent la supressió dels quals es proposa hauria de ser zero.
- (c) La relació de conversió plantejada per a les participacions preferents en cas de verificar-se un supòsit de conversió està dissenyada per atendre l'interès social, ja que en ser convertibles a un preu referit al preu de cotització o de mercat de l'acció en el moment de la conversió els recursos obtinguts pel banc es maximitzen (amb la destinació de l'import de l'emissió a reforçar els seus recursos propis), i, d'altra banda, mitjançant la fixació del preu de conversió mínim es limita el nombre màxim d'accions per entregar (el que permet acotar la dilució política màxima que podrien patir els accionistes en cas que es produeixi un supòsit de conversió), en el ben entès, a més a més, que la seva aplicació donaria lloc que les accions fossin entregades amb una prima respecte al preu de mercat. Aquest preu de conversió mínim serà ajustat, en cas que calgui, en aplicació de les clàusules antidilució i, en cap cas, serà inferior al valor nominal de l'acció.

Per tot això, tenint en compte (i) les característiques específiques de les participacions preferents, (ii) que els supòsits de conversió són molt reduïts i particulars i (iii) que atès que el preu de conversió serà el de mercat o, si s'escau, amb prima respecte al mercat, el valor teòric del dret de subscripció preferent derivat de l'emissió és nul i es pot afirmar que els actuals accionistes no perden valor econòmic amb l'exclusió del dret de subscripció preferent.

En conclusió, la combinació dels factors descrits anteriorment fa que s'hagi plantejat com l'alternativa òptima per a l'interès social procedir a l'emissió de les participacions preferents destinant-les únicament a inversors qualificats i excloent, en conseqüència, els drets de subscripció preferent dels accionistes.

### **VIII. Informe dels auditors**

La informació i les dades incloses en aquest informe seran objecte de revisió mitjançant un informe que serà emès per KPMG Auditores, S.L., en la seva condició d'auditor de comptes diferent de l'auditor del banc, que ha estat designat pel Registre Mercantil de Barcelona en els termes previstos als articles 414, 417 i 511 de la LSC (l'**informe de l'auditor**). L'informe de l'auditor contindrà un judici tècnic sobre la raonabilitat de les dades contingudes en aquest informe, en particular sobre les bases i les modalitats de la conversió, i sobre la idoneïtat de la relació de conversió i de les seves fórmules d'ajust per compensar una eventual dilució de la participació econòmica dels accionistes.

### **IX. Text íntegre de la proposta d'acord**

#### **ACORD D'EMISSIÓ DE VALORS PERPETUS EVENTUALMENT CONVERTIBLES EN ACCIONS DE BANCO DE SABADELL, S.A.**

##### *I. EMISSIÓ*

*El Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. (Banc Sabadell o el banc), en exercici de l'autorització conferida a favor seu per la Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el dia 30 de març de 2017 sota el punt cinquè de l'ordre del dia, acorda efectuar una emissió (l'emissió) de valors perpetus eventualment convertibles en accions ordinàries del banc de nova emissió, d'acord amb la disposició addicional primera de la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit (la Llei 10/2014) i el Reglament (UE) núm. 575/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, sobre els requisits prudencials de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió (CRR) (a partir d'ara, les participacions preferents), per un import nominal màxim de SET-CENTS CINQUANTA MILIONS D'EUROS (750.000.000 €) (amb possibilitat de subscripció incompleta) i amb exclusió del dret de subscripció preferent, d'acord amb els termes i les condicions que es descriuen a continuació i que es recullen detalladament com a annex 2 d'aquest acord (els termes i les condicions). Això, sense perjudici que els termes i les*

*condicions finals de l'emissió seran determinats pel banc d'acord amb el que es preveu a l'apartat VI següent d'aquest acord.*

*1.- Emissor: Banco de Sabadell, S.A., amb domicili social a Sabadell, plaça Sant Roc, 20, i amb CIF A-08000143.*

*2.- Naturalesa i denominació dels valors: els valors per emetre són participacions preferents, d'acord amb el que es preveu a la disposició addicional primera de la Llei 10/2014 i el CRR, eventualment convertibles en accions ordinàries de nova emissió de Banc Sabadell en els termes previstos a l'apartat II següent.*

*3.- Import nominal de l'emissió: s'emetraran participacions preferents per un import nominal màxim de SET-CENTS CINQUANTA MILIONS D'EUROS (750.000.000 €).*

*Es preveu expressament la possibilitat de subscripció incompleta de l'emissió. L'import nominal definitiu de l'emissió serà fixat per les persones facultades expressament a l'efecte i en les condicions que es preveuen per fer-ho a l'apartat VI següent.*

*4.- Divisa de l'emissió: euros.*

*5.- Import nominal de cada participació preferent i preu d'emissió: DOS-CENTS MIL EUROS (200.000 €). Les participacions preferents s'emetraran a la par.*

*6.- Nombre de participacions preferents: s'emetrà un màxim de TRES MIL SET-CENTES CINQUANTA (3.750) participacions preferents (llevat de subscripció incompleta, d'acord amb el que s'ha previst amb anterioritat).*

*7.- Remuneració: les participacions preferents meritiran una remuneració fixa anual pagadora per trimestres vençuts que serà el resultat de la suma del midswap a 5 anys, l'índex de referència per a aquest tipus d'operacions, en la data de fixació dels termes, més un marge inicial, i que no podrà excedir el 10% i que serà discrecional i no cumulativa. La remuneració inicial que meritiran definitivament les participacions preferents es determinarà per les persones facultades expressament a l'efecte i en les condicions que es preveuen per fer-ho a l'apartat VI següent.*

*En el detall dels termes i les condicions que s'adjunten com a annex 2 es preveuen les bases per a la determinació de la remuneració de les participacions preferents, juntament amb la fixació de les condicions que s'hauran de complir per al pagament o la cancel·lació d'aquesta.*

*8.- Forma de representació: les participacions preferents es representaran mitjançant títols al portador.*

*9.- Període de sol·licituds de subscripció: el període de sol·licituds de subscripció es determinarà per les persones facultades expressament a l'efecte i en les condicions que es preveuen per fer-ho a l'apartat VI següent.*

*10.- Data de venciment i amortització anticipada: l'emissió és perpètua, per la qual cosa no té data de venciment.*

*Sense perjudici de l'anterior, els termes i les condicions de l'emissió preveuran supòsits d'amortització anticipada de les participacions preferents a opció del banc, que inclouen, entre d'altres, (i) l'amortització anticipada voluntària una vegada transcorreguts cinc anys des de la data d'emissió, (ii) l'amortització com a conseqüència de la pèrdua de la comptabilitat de les participacions preferents com a capital de nivell 1 addicional de Banc Sabadell o el seu grup i (iii) l'amortització per motius fiscals com a conseqüència de la pèrdua de la deduïbilitat dels pagaments efectuats sota les participacions preferents o de l'obligació d'elevat a l'íntegre (gross up) aquests pagaments com a conseqüència de la necessitat de practicar retencions en determinades circumstàncies.*

*11.- Ordre de prelació: les participacions preferents constituïran crèdits contractualment subordinats del banc d'acord amb l'article 92. 2n de la Llei 22/2003, de 9 de juliol, concursal i mentre siguin instruments de capital de nivell 1 addicional, d'acord amb la disposició addicional 14a de la Llei 11/2015, de 18 de juny, de recuperació i resolució d'entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió, tindran l'ordre de prelació allí previst, amb el detall que s'assenyala en els termes i les condicions.*

*12.- Exclusió del dret de subscripció preferent: l'emissió es fa amb exclusió del dret de subscripció preferent dels accionistes de Banc Sabadell.*

*13.- Entitat financera que atindrà el servei financer de l'emissió: The Bank of New York Mellon SA/NV Dublin Branch.*

*14.- Mercat secundari: està previst sol·licitar l'admissió a negociació de les participacions preferents en el mercat organitzat no regulat (Global Exchange Market) de la Borsa d'Irlanda (Irish Stock Exchange).*

## **II. CONVERTIBILITAT DE LES PARTICIPACIONS PREFERENTS. BASES I MODALITATS DE LA CONVERSIÓ**

*1.- Caràcter convertible de les participacions preferents: les participacions preferents seran convertides automàticament en accions de nova emissió de Banc Sabadell en els supòsits de conversió que s'indiquen a continuació.*

*2.- Supòsits de conversió: les participacions preferents es convertiran obligatòriament en accions ordinàries de nova emissió de Banc Sabadell si la ràtio de capital de nivell 1 ordinari de Banc Sabadell o el seu grup (ràtio de Common Equity Tier 1) descendís en qualsevol moment per sota del 5,125%.*

*3.- Relació de conversió: la relació de conversió serà el quocient entre el nominal de les participacions preferents i el preu de conversió (el preu de conversió).*

*El preu de conversió es correspondrà amb el valor de mercat de les accions de Banc Sabadell en el moment de la conversió de les participacions preferents, calculat com la mitjana dels preus mitjans ponderats per volum de l'acció de Banc Sabadell corresponent als cinc dies de cotització anteriors al dia en què s'anuncii que s'ha produït el supòsit de conversió corresponent (el preu de referència).*

*El preu de conversió mínim serà calculat per referència al 66% del preu de l'acció del banc al tancament del dia hàbil anterior a la data de fixació dels termes, i haurà d'estar comprès dins del rang d'entre 0,946 i 1,418 euros per acció. Si el preu de referència fos inferior a aquesta xifra, el preu de conversió serà aquest mínim (sense perjudici de les modificacions que aquest import pugui patir en funció de l'aplicació del mecanisme antidilució previst a l'apartat 5 següent).*

*Es delega en la Comissió Executiva i/o indistintament i de manera solidària en els consellers Sr. José Oliu Creus, Sr. Jaime Guardiola Romojaro i Sr. José Luis Negro Rodríguez i la vicesecretària del Consell d'Administració Sra. María José García Beato (les dades personals dels quals consten en el Registre Mercantil), així com en el director general del banc, Sr. Tomás Varela Muiña, major d'edat, amb domicili professional a Sabadell, plaça Sant Roc, 20, i amb document nacional d'identitat número 38547646-Z, en vigor, la facultat de determinar el preu de conversió mínim d'acord amb les regles anteriors.*

*Sense perjudici de l'anterior, el preu de conversió no podrà ser en cap cas inferior al valor nominal de les accions de Banc Sabadell en el moment de la conversió, de manera que en tot cas es donarà compliment al que es preveu a l'article 415 del text refós de la Llei de societats de capital, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol (la LSC).*

*4.- Procediment de conversió: els termes i les condicions que s'adjunten com a annex 2 preveuen el procediment de conversió.*

*5.- Mecanisme antidilució: els termes i les condicions que s'adjunten com a annex 2 preveuen, així mateix, els mecanismes antidilució, que són conformes a la pràctica habitual per a aquest tipus d'operacions i tenen en compte les bases i les modalitats de conversió previstes anteriorment i que el preu de conversió no podrà ser en cap cas inferior al valor nominal de les accions de Banc Sabadell en el moment de la conversió.*

*S'acorda delegar per unanimitat en la Comissió Executiva i/o indistintament i de manera solidària en els consellers Sr. José Oliu Creus, Sr. Jaime Guardiola Romojaro i Sr. José Luis Negro Rodríguez (les dades personals dels quals consten en el Registre Mercantil) la facultat de modificar les bases i les modalitats de conversió anteriors, la qual cosa inclourà la possibilitat d'establir en els termes i les condicions finals de l'emissió supòsits addicionals de conversió o modificar els anteriors si això resulta de canvis en la normativa o de la sol·licitud d'algun regulador o si l'interès social ho aconsella, sempre donant compliment a la normativa aplicable i als criteris dels reguladors competents.*

### **III. EXCLUSIÓ DEL DRET DE SUBSCRIPCIÓ PREFERENT**

*En estar justificat l'interès social, s'acorda per unanimitat excloure el dret de subscripció preferent dels accionistes del banc respecte a l'emissió, de conformitat amb la delegació conferida específicament per la Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 30 de març de 2017 sota el punt cinquè de l'ordre del dia, en els termes previstos als articles 417 i 511 de la LSC.*

### **IV. AUGMENT DEL CAPITAL**



*A l'empara de la delegació de facultats acordada per la Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 30 de març de 2017 sota el punt cinquè de l'ordre del dia, i d'acord amb el que es preveu a l'article 414 de la LSC, s'acorda per unanimitat augmentar el capital social en la quantia màxima necessària per atendre l'eventual conversió de les participacions preferents que s'emetin.*

*Atès que l'import nominal màxim de l'emissió ascendeix a set-cents cinquanta milions d'euros (750.000.000 €), assumint un preu de conversió mínim de 0,946 euros per acció, el nombre d'accions màxim per emetre, si s'escau, ascendiria a SET-CENTS NORANTA-DOS MILIONS VUIT-CENTES ONZE MIL VUIT-CENTES TRENTA-NOU (792.811.839) accions ordinàries, assumint que no es produeixi cap ajust antidilució, preveient-se expressament la possibilitat que s'executi l'augment de capital amb prima d'emissió, per un nombre menor d'accions i amb possibilitat de subscripció incompleta.*

*Aquest augment de capital s'executarà en cas de verificar-se un supòsit de conversió, totalment o parcialment, pel Consell d'Administració o, per delegació seva, per la Comissió Executiva o les persones facultades expressament a l'efecte i en les condicions que es preveuen per fer-ho a l'apartat VI següent, quan sigui necessari per atendre la conversió de les participacions preferents, mitjançant l'emissió de noves accions ordinàries del mateix valor nominal i amb igual contingut de drets que les accions ordinàries en circulació en la data d'execució de l'acord d'augment corresponent. Quan el Consell d'Administració o, per delegació seva, la Comissió Executiva o les persones facultades expressament a l'efecte i en les condicions que es preveuen per fer-ho a l'apartat VI següent executin aquest acord, hauran de donar una nova redacció a l'article dels Estatuts Socials relatiu al capital.*

*De conformitat amb el que es preveu a l'article 304.2 de la LSC, no hi haurà dret de subscripció preferent en l'ampliació o les ampliacions de capital resultants de la conversió de les participacions preferents.*

*S'acorda per unanimitat sol·licitar l'admissió a negociació de les accions que s'emetin per Banc Sabadell per atendre la conversió de les participacions preferents a les borses de Barcelona, Madrid, Bilbao i València, així com qualssevol altres mercats en què les accions del banc estiguin admeses a negociació. Es fa constar expressament que, en cas que posteriorment es sol·liciti l'exclusió de la cotització dels valors emesos, aquesta s'adoptarà amb les mateixes formalitats exigides legalment i, en tal supòsit, es garantirà l'interès dels accionistes o titulars de les participacions preferents que s'hi oposin o no votin l'acord, en compliment dels requisits establerts a la LSC i disposicions concordants; tot, d'acord amb el que es disposa al Reglament de borses de comerç, al Reial decret legislatiu 4/2015, de 23 d'octubre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei del mercat de valors i en les disposicions que la desenvolupin.*

#### **V. APROVACIÓ DE L'INFORME DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ A L'EFECTE DELS ARTICLES 414, 417, 511 I 286, EN RELACIÓ AMB EL 297.1 B) DE LA LSC**

*S'aprova per unanimitat l'informe del Consell d'Administració a l'efecte dels articles 414, 417, 511 i 286, en relació amb el 297.1 b) de la LSC, el qual s'acompanya com a annex 3.*

*Aquest informe, juntament amb l'informe de l'auditor de comptes diferent del de Banc Sabadell, a l'efecte dels articles 511, 414 i 417 de la LSC, seran posats a disposició dels accionistes de Banc Sabadell en el moment de la publicació de la convocatòria de la pròxima Junta General d'Accionistes del banc que es celebri.*

## **VI. ATORGAMENT DE FACULTATS**

*Sense perjudici de les delegacions de facultats específiques contingudes als apartats anteriors, i de qualssevol altres delegacions que els puguin correspondre, de conformitat amb el que es preveu en la delegació de facultats conferida per la Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 30 de març de 2017 sota el punt cinquè de l'ordre del dia, s'acorda per unanimitat facultar la Comissió Executiva i/o els consellers Sr. José Oliu Creus, Sr. Jaime Guardiola Romojaro i Sr. José Luis Negro Rodríguez (les dades personals dels quals consten en el Registre Mercantil) les facultats necessàries perquè qualsevol d'ells pugui, indistintament i de manera solidària:*

- (a) A la vista de les circumstàncies del mercat, decidir portar a terme o desistir de l'emissió i, amb això, determinar, entre altres qüestions, la data d'inici del procés de prospecció de la demanda i col·locació de les participacions preferents per les entitats directores de l'emissió que es designin a l'efecte (les entitats directores), així com el període i els termes de la subscripció i el desemborsament de les participacions preferents i la seva data d'emissió.*
- (b) Determinar els termes i les condicions de les participacions preferents en tot allò no previst en aquest acord, amb la possibilitat de modificar-los, ara o en el futur, si les circumstàncies del mercat, l'interès social o les exigències normatives o regulatòries així ho aconsellen o determinin, el que inclourà, a títol enunciatiu i no limitador, la remuneració aplicable (inclosos els seus períodes de meritació i les seves condicions de determinació i càlcul, així com les que s'hagin de complir per al seu pagament), les bases i les modalitats de conversió, els termes i les condicions del mecanisme antidilució, així com l'establiment, la modificació o l'eliminació de qualsevol supòsit de conversió, així com el procediment i la mecànica per portar-los a terme, la determinació dels supòsits d'amortització anticipada de les participacions preferents i, en general, la determinació de qualsevol aspecte no fixat per aquest acord que sigui necessari per al bon fi de l'operació, sempre donant compliment a la normativa aplicable i als criteris dels reguladors competents.*

*Així mateix, sense perjudici de l'atorgament de facultats anterior i de les delegacions de facultats específiques contingudes als apartats anteriors, així com d'altres delegacions que els puguin correspondre, s'acorda per unanimitat facultar la Comissió Executiva i/o els consellers Sr. José Oliu Creus, Sr. Jaime Guardiola Romojaro, Sr. José Luis Negro Rodríguez i la vicesecretària del Consell d'Administració Sra. María José García Beato (les dades personals dels quals consten en el Registre Mercantil), així com el director general del banc, Sr. Tomás Varela Muiña, major d'edat, amb domicili professional a Sabadell, plaça Sant Roc, 20, i amb document nacional d'identitat número 38547646-Z, en vigor, tan àmpliament com sigui necessari en dret, perquè qualsevol d'ells, actuant solidàriament i*

*indistintament, amb facultat expressa de substitució, pugui portar a terme totes les actuacions que siguin necessàries o convenients per executar aquests acords i, en particular, amb caràcter indicatiu i no limitador:*

- (a) Posar en circulació les participacions preferents, previ compliment de tots els límits legals o d'un altre ordre que siguin necessaris, i declarar la subscripció total o parcial de l'emissió determinant-ne l'import definitiu dins dels límits establerts en funció de les condicions de mercat, el resultat de la col·locació i la prospecció de la demanda.*
- (b) Declarar la remuneració de les participacions preferents, ja sigui de manera parcial o completa, així com declarar la no remuneració, segons es determini en els termes i les condicions de l'emissió.*
- (c) Aplicar, si s'escau, els mecanismes antidilució, d'acord amb els termes i les condicions.*
- (d) Portar a terme qualsevol tràmit, sol·licitud o nomenament que sigui necessari legalment per a l'emissió de les participacions preferents davant del Registre Mercantil o qualsevol altres organismes o entitats, públics o privats.*
- (e) Formalitzar i/o registrar prospectes informatius, documents d'oferta o d'admissió a negociació i similars relatius a l'emissió, així com documents d'assumpció de responsabilitat pel contingut d'aquests i qualsevol altres documents que siguin necessaris davant del Banc d'Espanya, el Banc Central Europeu, el Registre Mercantil, la CNMV o qualsevol altres organismes o mercats.*
- (f) Sol·licitar, si s'escau, l'admissió a negociació de les participacions preferents en el mercat organitzat no regulat (Global Exchange Market) de la Borsa d'Irlanda (Irish Stock Exchange) i en qualsevol altres mercats secundaris oficials o no oficials, organitzats o no, nacionals o estrangers.*
- (g) Designar una o diverses entitats financeres com a entitats directores de l'emissió. Negociar, subscriure i atorgar tots les contractes i documents públics o privats que siguin necessaris o convenients per a la realització de l'emissió, en les condicions que estimin més convenients, subjectes a llei anglesa, espanyola o qualsevol altra, inclosos, entre altres, contractes de col·locació i subscripció (en la forma de subscription agreement, purchase agreement o qualsevol altra), contractes d'agència (agency agreements o similars), cartes de nomenament d'agents processals i comissaris i, en general, qualsevol documents, instruments o contractes de ratificació, suplement, modificació, novació, esmena, rectificació i/o reformulació de qualsevol d'aquests documents, així com qualsevol instruments o documents accessoris a aquests.*
- (h) Portar a terme qualsevol actuació, declaració, gestió o tràmit i signar, amb la determinació del seu contingut concret, totes les certificacions, les instàncies, els fets rellevants, els anuncis, els documents o els escrits que es requereixin o siguin necessaris en relació amb l'emissió de les participacions preferents davant de qualsevol organismes, entitats o registres, públics o privats.*

- (i) *En relació amb la conversió de les participacions preferents en accions de Banc Sabadell, fixar, si s'escau, el preu de conversió, determinar el nombre d'accions en què s'ampliï el capital de Banc Sabadell, amb la declaració, si s'escau, de l'ampliació subscripta de manera incompleta, i portar a terme tots els actes que siguin necessaris, inclòs sense cap limitació l'atorgament de tots els documents públics o privats que siguin necessaris per portar a terme l'ampliació de capital i modificar la redacció dels Estatuts Socials per adaptar-los a la nova xifra de capital, podent comparèixer a aquest efecte davant de qualssevol organismes públics o privats.*
- (j) *Sol·licitar, si s'escau, l'admissió a negociació en mercats secundaris oficials o no oficials, organitzats o no, nacionals o estrangers i portar a terme totes les actuacions que considerin necessàries en qualsevol jurisdicció on s'ofereixin o cotitzin o es sol·liciti l'admissió a cotització de les accions de Banc Sabadell, per portar a terme l'ampliació de capital. A títol merament enunciatiu:*
- (1) *Redactar i formular tots els prospectes, les sol·licituds, les comunicacions o les notificacions que siguin requerides per la legislació aplicable en cada jurisdicció competent i acordar les modificacions posteriors a aquests que estimin convenients.*
- (2) *Portar a terme totes les actuacions que siguin necessàries davant de qualssevol autoritats competents en cada jurisdicció i aprovar i formalitzar tots els documents públics o privats que resultin necessaris o convenients per a la plena efectivitat dels acords d'augment de capital en qualsevol dels seus aspectes i continguts.*
- (k) *Comparèixer davant de notari públic i atorgar o signar les corresponents escriptures públiques necessàries o convenients en què solemnitzi i formalitzi els acords precedents, amb les facultats complementàries de l'acordat que es consideri convenient determinar, fins a deixar-los inscrits o dipositats en els registres corresponents, fins i tot de manera parcial si fos procedent, així com rectificar o esmenar aquests acords, sempre que aquestes esmenes o rectificacions es limitin a acceptar les rectificacions que suposi la qualificació verbal o escrita del registrador mercantil.*

*En general, portar a terme totes les actuacions que siguin necessàries per permetre la més plena execució d'aquests acords i tot el que sigui complementari o auxiliar a aquests i efectuar tots els tràmits que siguin necessaris o convenients per obtenir les autoritzacions o les inscripcions que siguin preceptives per part del Banc d'Espanya, el Banc Central Europeu, la CNMV, la Borsa d'Irlanda, el Registre Mercantil o qualssevol altres organismes públics o privats, inclosa, entre d'altres, a títol merament exemplificatiu, la capacitat de formular declaracions, publicar anuncis, sol·licitar autoritzacions, fer les comunicacions que escaiguin a les autoritats de supervisió o sol·licitar la inscripció dels acords en els registres corresponents.*