

Don Javier Pano Riera, en nombre y representación de CaixaBank, S.A., domiciliado en Barcelona, Avenida Diagonal 621, provisto de C.I.F. número A08663619 e inscrita en el Registro Administrativo Especial del Banco de España con el número 2100 y en el Registro Mercantil de Barcelona, tomo 42.657, folio 33, hoja B-41232, inscripción 109ª, en relación con la denominada **“EMISIÓN DE WARRANTS DE CAIXABANK, S.A. 21 DE MARZO DE 2012** (en adelante, “la Emisión”), ante la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES,

CERTIFICA

Que el contenido en soporte informático de las Condiciones Finales de la emisión de referencia de registrado en fecha 27 de marzo de 2012 y remitido a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, para ponerlo a disposición del mercado y del público en general, coincide exactamente con el registrado en CNMV y, en consecuencia,

AUTORIZA

La difusión del texto citado a través de la página Web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que así conste a los efectos legales oportunos, firmo la presente certificación en Barcelona a 29 de marzo de 2012.

En nombre y representación de CaixaBank, S.A.

Fdo. Don Javier Pano Riera

**CONDICIONES FINALES DE WARRANTS
CAIXABANK, S.A.
21 de marzo de 2012**

Las presentes Condiciones Finales se complementan por el Folleto de Base "Programa de Emisión de Warrants 2011" de CaixaBank, S.A. inscrito el 10 de noviembre de 2011, un Suplemento al mismo inscrito el 20 de marzo de 2012, y por el Documento de Registro del Emisor, inscrito el 5 de mayo de 2011, todos inscritos en las fechas referidas en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Para obtener una visión en conjunto de los valores deberán leerse todas las informaciones mencionadas anteriormente.

1.- PERSONAS RESPONSABLES DE LA EMISIÓN

Don Javier Pano Riera, Director Corporativo, actuando en virtud de autorización expresa otorgada por el Consejo de Administración en acuerdo de 17 de junio de 2011 en nombre y representación de CaixaBank, S.A. (en adelante también CaixaBank, o el Emisor), con domicilio en Avda. Diagonal 621, 08028 Barcelona, acuerda la emisión y admisión a negociación de los warrants siguientes y asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en estas Condiciones Finales y declara, tras comportarse con una diligencia razonable, que la información contenida es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2.- DESCRIPCIÓN, CLASE Y CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES EMITIDOS

- **Tipo de valores:** warrants call y put.
- **Características de las emisiones**

| Tipo | Activo Subyacente | Precio Ejercicio | Moneda Ejercicio | Tipo Ejercicio | Fecha Emisión | Fecha Vencimiento | Nº Warrants | Ratio | Prima | Código ISIN |
|------|-------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|-------------------|-------------|-------|-------|--------------|
| CALL | BBVA | 9,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 500.000 | 0,5 | 0,06 | ES06406097E6 |
| CALL | BBVA | 8,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 500.000 | 0,5 | 0,15 | ES06406097F3 |
| CALL | BBVA | 7,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 500.000 | 0,5 | 0,33 | ES06406097G1 |
| CALL | BBVA | 9,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 500.000 | 0,5 | 0,03 | ES06406097H9 |
| CALL | BBVA | 8,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 500.000 | 0,5 | 0,05 | ES06406097I7 |
| PUT | BBVA | 6,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 500.000 | 0,5 | 0,25 | ES06406097J5 |
| PUT | BBVA | 4,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 500.000 | 0,5 | 0,11 | ES06406097K3 |
| PUT | BBVA | 6,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 500.000 | 0,5 | 0,39 | ES06406097L1 |
| PUT | BBVA | 5,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 500.000 | 0,5 | 0,23 | ES06406097M9 |
| CALL | IBE | 6,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 250.000 | 0,5 | 0,04 | ES06406097N7 |
| CALL | IBE | 5,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 250.000 | 0,5 | 0,14 | ES06406097O5 |
| CALL | IBE | 5,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 250.000 | 0,5 | 0,04 | ES06406097P2 |
| CALL | IBE | 4,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 250.000 | 0,5 | 0,20 | ES06406097Q0 |
| CALL | IBE | 4,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 250.000 | 0,5 | 0,16 | ES06406097R8 |
| PUT | IBE | 4,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 250.000 | 0,5 | 0,22 | ES06406097S6 |

| | | | | | | | | | | |
|------|-----|-------|-----|-----------|-----------|-----------|---------|-----|------|--------------|
| PUT | IBE | 3,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 250.000 | 0,5 | 0,06 | ES06406097T4 |
| PUT | IBE | 4,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 250.000 | 0,5 | 0,17 | ES06406097U2 |
| CALL | REP | 22,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 500.000 | 0,5 | 0,53 | ES06406097V0 |
| CALL | REP | 21,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 500.000 | 0,5 | 0,70 | ES06406097W8 |
| CALL | REP | 20,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 500.000 | 0,5 | 0,91 | ES06406097X6 |
| CALL | REP | 22,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 500.000 | 0,5 | 0,28 | ES06406097Y4 |
| CALL | REP | 21,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 500.000 | 0,5 | 0,40 | ES06406097Z1 |
| CALL | REP | 21,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 500.000 | 0,5 | 0,49 | ES06406098A2 |
| CALL | REP | 20,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 500.000 | 0,5 | 0,58 | ES06406098B0 |
| CALL | REP | 20,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 500.000 | 0,5 | 0,68 | ES06406098C8 |
| CALL | REP | 21,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 500.000 | 0,5 | 0,18 | ES06406098D6 |
| CALL | REP | 21,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 500.000 | 0,5 | 0,25 | ES06406098E4 |
| CALL | REP | 20,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 500.000 | 0,5 | 0,33 | ES06406098F1 |
| PUT | REP | 19,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 500.000 | 0,5 | 0,70 | ES06406098G9 |
| PUT | REP | 19,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 500.000 | 0,5 | 0,58 | ES06406098H7 |
| PUT | REP | 18,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 500.000 | 0,5 | 0,47 | ES06406098I5 |
| PUT | REP | 18,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 500.000 | 0,5 | 0,39 | ES06406098J3 |
| PUT | REP | 17,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 500.000 | 0,5 | 0,31 | ES06406098K1 |
| PUT | REP | 19,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 500.000 | 0,5 | 1,15 | ES06406098L9 |
| PUT | REP | 19,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 500.000 | 0,5 | 1,03 | ES06406098M7 |
| PUT | REP | 18,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 500.000 | 0,5 | 0,90 | ES06406098N5 |
| PUT | REP | 18,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 500.000 | 0,5 | 0,80 | ES06406098O3 |
| PUT | REP | 17,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 500.000 | 0,5 | 0,70 | ES06406098P0 |
| PUT | REP | 20,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 500.000 | 0,5 | 1,52 | ES06406098Q8 |
| PUT | REP | 19,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 500.000 | 0,5 | 1,26 | ES06406098R6 |
| PUT | REP | 18,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 500.000 | 0,5 | 1,03 | ES06406098S4 |
| CALL | SAN | 8,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 500.000 | 0,5 | 0,06 | ES06406098T2 |
| CALL | SAN | 7,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 500.000 | 0,5 | 0,11 | ES06406098U0 |
| CALL | SAN | 7,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 500.000 | 0,5 | 0,19 | ES06406098V8 |
| CALL | SAN | 6,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 500.000 | 0,5 | 0,29 | ES06406098W6 |
| CALL | SAN | 6,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 500.000 | 0,5 | 0,42 | ES06406098X4 |
| CALL | SAN | 8,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 500.000 | 0,5 | 0,03 | ES06406098Y2 |
| CALL | SAN | 7,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 500.000 | 0,5 | 0,06 | ES06406098Z9 |
| CALL | SAN | 6,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 500.000 | 0,5 | 0,23 | ES0640609A08 |
| CALL | SAN | 8,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 500.000 | 0,5 | 0,01 | ES0640609A16 |
| PUT | SAN | 6,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 500.000 | 0,5 | 0,32 | ES0640609A24 |
| PUT | SAN | 6,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 500.000 | 0,5 | 0,44 | ES0640609A32 |
| PUT | SAN | 6,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 500.000 | 0,5 | 0,32 | ES0640609A40 |
| PUT | SAN | 4,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 500.000 | 0,5 | 0,07 | ES0640609A57 |
| PUT | SAN | 6,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 500.000 | 0,5 | 0,55 | ES0640609A65 |
| PUT | SAN | 6,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 500.000 | 0,5 | 0,43 | ES0640609A73 |
| PUT | SAN | 5,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 500.000 | 0,5 | 0,32 | ES0640609A81 |

| | | | | | | | | | | |
|------|-----|-------|-----|-----------|-----------|-----------|---------|-----|------|--------------|
| PUT | SAN | 5,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 500.000 | 0,5 | 0,24 | ES0640609A99 |
| PUT | SAN | 4,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 500.000 | 0,5 | 0,17 | ES0640609B07 |
| PUT | SAN | 4,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 500.000 | 0,5 | 0,12 | ES0640609B15 |
| CALL | TEF | 16,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,5 | 0,04 | ES0640609B23 |
| CALL | TEF | 16,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,5 | 0,06 | ES0640609B31 |
| CALL | TEF | 15,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,5 | 0,09 | ES0640609B49 |
| CALL | TEF | 15,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,5 | 0,13 | ES0640609B56 |
| CALL | TEF | 14,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,5 | 0,18 | ES0640609B64 |
| CALL | TEF | 14,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,5 | 0,24 | ES0640609B72 |
| CALL | TEF | 13,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,5 | 0,32 | ES0640609B80 |
| CALL | TEF | 13,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,5 | 0,42 | ES0640609B98 |
| CALL | TEF | 12,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,5 | 0,55 | ES0640609C06 |
| CALL | TEF | 16,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 750.000 | 0,5 | 0,02 | ES0640609C14 |
| CALL | TEF | 16,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 750.000 | 0,5 | 0,02 | ES0640609C22 |
| CALL | TEF | 12,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 750.000 | 0,5 | 0,50 | ES0640609C30 |
| CALL | TEF | 12,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 750.000 | 0,5 | 0,39 | ES0640609C48 |
| PUT | TEF | 10,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 750.000 | 0,5 | 0,04 | ES0640609C55 |
| PUT | TEF | 9,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 750.000 | 0,5 | 0,02 | ES0640609C63 |
| PUT | TEF | 9,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 750.000 | 0,5 | 0,02 | ES0640609C71 |
| PUT | TEF | 10,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 750.000 | 0,5 | 0,20 | ES0640609C89 |
| PUT | TEF | 10,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 750.000 | 0,5 | 0,15 | ES0640609C97 |
| PUT | TEF | 9,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 750.000 | 0,5 | 0,10 | ES0640609D05 |
| PUT | TEF | 9,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 750.000 | 0,5 | 0,07 | ES0640609D13 |
| PUT | TEF | 13,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,5 | 0,99 | ES0640609D21 |
| PUT | TEF | 12,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,5 | 0,83 | ES0640609D39 |
| PUT | TEF | 12,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,5 | 0,69 | ES0640609D47 |
| PUT | TEF | 11,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,5 | 0,57 | ES0640609D54 |
| PUT | TEF | 11,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,5 | 0,46 | ES0640609D62 |
| PUT | TEF | 10,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,5 | 0,37 | ES0640609D70 |
| PUT | TEF | 10,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,5 | 0,29 | ES0640609D88 |
| PUT | TEF | 9,50 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,5 | 0,23 | ES0640609D96 |
| PUT | TEF | 9,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,5 | 0,17 | ES0640609E04 |

- **Número de warrants emitidos:** 49.750.000

- **Importe efectivo emitido:** 17.452.500 Euros.

Todos los warrants emitidos han sido suscritos y desembolsados en su totalidad

- **Saldo dispuesto del Folleto de Base:** 58.869.000 Euros

- **Saldo disponible del Folleto de Base:** 541.131.000 Euros.

- **Potenciales Inversores:** Público en general.

- **Liquidación de los warrants:**

Precio de Liquidación:

Precio oficial de cierre del activo subyacente en el mercado continuo en la Fecha de Ejercicio o en la Fecha de Vencimiento.

El tenedor puede ejercitar el derecho sobre el warrant en cualquier Día Hábil anterior a la Fecha de Vencimiento, mediante la presentación, en la entidad donde tengan depositados los valores, de un Aviso de Ejercicio. El Aviso de Ejercicio debe ser recibido antes de las 17.00 CET (*Central European Time*) para ser ejecutado el día siguiente, en este caso la Fecha del Ejercicio será el día siguiente a tal recepción. Los avisos de ejercicio recibidos por el Emisor después de las 17:00 CET tendrán Fecha de Ejercicio dos Días Hábiles siguientes a la recepción del aviso. Asimismo, los avisos de ejercicio recibidos después de las 17:00 CET de terceras entidades en la que los inversores tengan depositados los valores, tendrán Fecha de Ejercicio dos Días Hábiles siguientes a la recepción del aviso. El límite final para dar Aviso de Ejercicio será por tanto las 17:00 C.E.T. del Día Hábil anterior a la Fecha de Vencimiento. Pasado ese momento los warrants no ejercitados por los tenedores serán ejercitados de forma automática por el Emisor en la Fecha de Vencimiento.

El número mínimo de warrants para los que se solicite el ejercicio no podrá ser inferior a cien, salvo el Día Hábil anterior a la Fecha de Vencimiento. En dicha fecha se atenderán todas las peticiones de ejercicio o "Avisos de Ejercicio" que se presenten. Por tanto, aquellos inversores que tengan un número de valores inferior a 100 no podrán ejercitarlos antes de su vencimiento, si bien podrán transmitirlos en el mercado secundario con el fin de realizar su inversión.

Los Avisos de Ejercicio habrán de ser presentados al Emisor por fax, correo o en persona. La dirección a estos efectos es Servicios Bancarios y Operaciones de CaixaBank, S.A., Avda. Diagonal 621 08028, Barcelona y el número de fax es 93 404 65 31. El modelo para el Aviso de Ejercicio podrá obtenerse en cualquier oficina del Emisor así como a través de su página web.

Día Hábil significa el día en que los Bancos Comerciales estén abiertos para la realización de operaciones financieras en Barcelona y estén abiertas para negociación las bolsas donde coticen los warrants.

Momento de Valoración:

- Hora en la que se publican los precios de cierre del activo subyacente en el mercado continuo, esto es 17:35 horas.

- **Mercados Secundarios:**

Mercado de Negociación de los warrants: Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao y módulo de contratación electrónica de warrants del SIBE.

Ultimo Día de Negociación:

- Para warrants con Fecha de Vencimiento 15 de junio de 2012, el último día de negociación será el 14 de junio de 2012.

- Para warrants con Fecha de Vencimiento 21 de septiembre de 2012, el último día de negociación será el 20 de septiembre de 2012.
- Para warrants con Fecha de Vencimiento 21 de diciembre de 2012, el último día de negociación será el 20 de diciembre de 2012.

Método de Valoración

Binomial de Cox-Ross-Rubinstein.

- **Información sobre el activo subyacente:**

Emisor: Caixabank, S.A.

Información adicional sobre el Activo Subyacente, volatilidad histórica e implícita, trayectoria pasada y reciente en Bloomberg:

| Subyacente | Código Bloomberg | Tipo |
|---------------------------------|-------------------------|-------------|
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | BBVA SM | Equity |
| Repsol | REP SM | Equity |
| Banco Santander | SAN SM | Equity |
| Telefónica | TEF SM | Equity |
| Iberdrola | IBE SM | Equity |

Páginas de información sobre el activo subyacente:

- Código Bloomberg <tipo> HP <Go> para precios históricos, (trayectoria pasada y reciente).
- Código Bloomberg <tipo> HVT <Go> para volatilidades históricas.
- Código Bloomberg <tipo> HIVG <Go> para volatilidades implícitas.

Mercado de Cotización del Activo Subyacente:

- Mercado continuo.

Mercado de Cotización Relacionado del Subyacente:

- MEFF Renta Variable.

Distorsión del mercado del subyacente: Se comunicará a la CNMV como hecho relevante y será publicado en su página web (www.cnmv.es).

Asimismo, los diferentes supuestos de distorsión de mercado del subyacente se pueden consultar en el apartado 4.2.3 de Folleto de Base “Programa de Emisión de Warrants 2011” de CaixaBank referido.

3.- ACUERDOS DE ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN

Se solicitará la admisión a negociación de los warrants descritos en las presentes “Condiciones Finales” en la Bolsa de Valores de Barcelona, Madrid, Bilbao y Valencia y se compromete a realizar los trámites necesarios para que se incorporen a la negociación en dichos mercados en el plazo de 7 Días Hábiles desde la Fecha de Emisión.

Las presentes Condiciones Finales incluyen la información necesaria para la admisión a cotización de los warrants en los mercados mencionados anteriormente.

La liquidación se realizará a través de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A, (IBERCLEAR).

La inversión en warrants igual que en otras opciones requiere de una vigilancia constante de la posición. Los warrants comportan un alto riesgo si no se gestionan adecuadamente: el inversor podría llegar a perder la totalidad de la prima: El emisor no garantiza la rentabilidad de la inversión efectuada ni hace recomendación alguna sobre la evolución del activo. Invertir en warrants requiere conocimientos y buen juicio.

Barcelona, a 21 de marzo de 2012

Firmado en representación del Emisor: CaixaBank, S.A.

Fdo. Don Javier Pano Riera

**CONDICIONES FINALES DE WARRANTS
CAIXABANK, S.A.
21 de marzo de 2012**

Las presentes Condiciones Finales se complementan por el Folleto de Base "Programa de Emisión de Warrants 2011" de CaixaBank, S.A. inscrito el 10 de noviembre de 2011, un Suplemento al mismo inscrito el 20 de marzo de 2012, y por el Documento de Registro del Emisor, inscrito el 5 de mayo de 2011, todos inscritos en las fechas referidas en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Para obtener una visión en conjunto de los valores deberán leerse todas las informaciones mencionadas anteriormente.

1.- PERSONAS RESPONSABLES DE LA EMISIÓN

Don Javier Pano Riera, Director Corporativo, actuando en virtud de autorización expresa otorgada por el Consejo de Administración en acuerdo de 17 de junio de 2011 en nombre y representación de CaixaBank, S.A. (en adelante también CaixaBank, o el Emisor), con domicilio en Avda. Diagonal 621, 08028 Barcelona, acuerda la emisión y admisión a negociación de los warrants siguientes y asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en estas Condiciones Finales y declara, tras comportarse con una diligencia razonable, que la información contenida es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2.- DESCRIPCIÓN, CLASE Y CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES EMITIDOS

- **Tipo de valores:** warrants call y put.
- **Características de las emisiones**

| Tipo | Activo Subyacente | Precio Ejercicio | Moneda Ejercicio | Tipo Ejercicio | Fecha Emisión | Fecha Vencimiento | Nº warrants | Ratio | Prima | Código ISIN |
|------|-------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|-------------------|-------------|-------|-------|--------------|
| CALL | EUR/CHF | 1,35 | CHF | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 250.000 | 10 | 0,01 | ES0640609F78 |
| CALL | EUR/CHF | 1,25 | CHF | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 250.000 | 10 | 0,06 | ES0640609F86 |
| CALL | EUR/CHF | 1,40 | CHF | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 250.000 | 10 | 0,01 | ES0640609F94 |
| PUT | EUR/CHF | 1,20 | CHF | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 250.000 | 10 | 0,07 | ES0640609G02 |
| PUT | EUR/CHF | 1,00 | CHF | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 250.000 | 10 | 0,01 | ES0640609G10 |
| PUT | EUR/CHF | 1,10 | CHF | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 250.000 | 10 | 0,04 | ES0640609G28 |
| CALL | EUR/GBP | 0,95 | GBP | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 250.000 | 10 | 0,02 | ES0640609G36 |
| CALL | EUR/GBP | 0,85 | GBP | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 250.000 | 10 | 0,17 | ES0640609G44 |
| CALL | EUR/GBP | 0,90 | GBP | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 250.000 | 10 | 0,02 | ES0640609G51 |
| PUT | EUR/GBP | 0,70 | GBP | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 250.000 | 10 | 0,01 | ES0640609G69 |
| PUT | EUR/GBP | 0,85 | GBP | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 250.000 | 10 | 0,33 | ES0640609G77 |
| PUT | EUR/GBP | 0,75 | GBP | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 250.000 | 10 | 0,02 | ES0640609G85 |
| CALL | EUR/JPY | 125,00 | JPY | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 250.000 | 10 | 0,07 | ES0640609G93 |
| CALL | EUR/JPY | 115,00 | JPY | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 250.000 | 10 | 0,23 | ES0640609H01 |
| CALL | EUR/JPY | 105,00 | JPY | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 250.000 | 10 | 0,75 | ES0640609H19 |
| PUT | EUR/JPY | 105,00 | JPY | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 250.000 | 10 | 0,22 | ES0640609H27 |

| | | | | | | | | | | |
|------|---------|-------|-----|-----------|-----------|-----------|---------|----|------|--------------|
| PUT | EUR/JPY | 95,00 | JPY | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 250.000 | 10 | 0,07 | ES0640609H35 |
| CALL | EUR/USD | 1,60 | USD | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 300.000 | 10 | 0,02 | ES0640609H43 |
| CALL | EUR/USD | 1,50 | USD | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 300.000 | 10 | 0,07 | ES0640609H50 |
| CALL | EUR/USD | 1,40 | USD | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 300.000 | 10 | 0,18 | ES0640609H68 |
| CALL | EUR/USD | 1,60 | USD | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 300.000 | 10 | 0,01 | ES0640609H76 |
| CALL | EUR/USD | 1,55 | USD | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 300.000 | 10 | 0,02 | ES0640609H84 |
| CALL | EUR/USD | 1,45 | USD | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 300.000 | 10 | 0,06 | ES0640609H92 |
| CALL | EUR/USD | 1,35 | USD | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 300.000 | 10 | 0,23 | ES0640609I00 |
| CALL | EUR/USD | 1,65 | USD | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 300.000 | 10 | 0,01 | ES0640609I18 |
| CALL | EUR/USD | 1,55 | USD | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 300.000 | 10 | 0,01 | ES0640609I26 |
| CALL | EUR/USD | 1,30 | USD | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 300.000 | 10 | 0,32 | ES0640609I34 |
| PUT | EUR/USD | 1,05 | USD | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 300.000 | 10 | 0,01 | ES0640609I42 |
| PUT | EUR/USD | 1,00 | USD | AMERICANO | 21-mar-12 | 15-jun-12 | 300.000 | 10 | 0,01 | ES0640609I59 |
| PUT | EUR/USD | 1,25 | USD | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 300.000 | 10 | 0,15 | ES0640609I67 |
| PUT | EUR/USD | 1,15 | USD | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 300.000 | 10 | 0,04 | ES0640609I75 |
| PUT | EUR/USD | 1,05 | USD | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 300.000 | 10 | 0,01 | ES0640609I83 |
| PUT | EUR/USD | 1,30 | USD | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 300.000 | 10 | 0,35 | ES0640609I91 |
| PUT | EUR/USD | 1,20 | USD | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 300.000 | 10 | 0,16 | ES0640609J09 |
| PUT | EUR/USD | 1,10 | USD | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 300.000 | 10 | 0,05 | ES0640609J17 |

- **Número de warrants emitidos:** 9.650.000
- **Importe efectivo emitido:** 1.040.500 Euros

Todos los warrants emitidos han sido suscritos y desembolsados en su totalidad.

- **Saldo dispuesto del Folleto de Base:** 58.869.000 Euros
- **Saldo disponible del Folleto de Base:** 541.131.000 Euros
- **Potenciales Inversores:** Público en general.
- **Liquidación de los warrants:**

Precio de Liquidación:

Tipo de cambio fijado por el Banco Central Europeo en la correspondiente Fecha de Ejercicio o Fecha de Vencimiento. Los importes de liquidación se convertirán a Euros en función del tipo de cambio fijado por el Banco Central Europeo y publicado en la Fecha de Ejercicio, a efectos informativos, en la página ECB37 del sistema electrónico Reuters.

El tenedor puede ejercitar el derecho sobre el warrant en cualquier Día Hábil anterior a la Fecha de Vencimiento, mediante la presentación en la entidad donde tengan depositados los valores de un Aviso de Ejercicio. El Aviso de Ejercicio debe ser recibido antes de las 17.00 CET (*Central European Time*) para ser ejecutado el

día siguiente, en este caso la Fecha del Ejercicio será el día siguiente a tal recepción. Los avisos de ejercicio recibidos por el Emisor después de las 17:00 CET tendrán Fecha de Ejercicio dos Días Hábiles siguientes a la recepción del aviso. Asimismo, los avisos de ejercicio recibidos después de las 17:00 CET de terceras entidades en la que los inversores tengan depositados los valores, tendrán Fecha de Ejercicio dos Días Hábiles siguientes a la recepción del aviso. El límite final para dar Aviso de Ejercicio será por tanto las 17:00 C.E.T. del Día Hábil anterior a la Fecha de Vencimiento. Pasado ese momento los warrants no ejercitados por los tenedores serán ejercitados de forma automática por el Emisor en la Fecha de Vencimiento.

El número mínimo de warrants para los que se solicite el ejercicio no podrá ser inferior a cien, salvo el Día Hábil anterior a la Fecha de Vencimiento. En dicha fecha se atenderán todas las peticiones de ejercicio o "Avisos de Ejercicio" que se presenten. Por tanto, aquellos inversores que tengan un número de valores inferior a 100 no podrán ejercitarlos antes de su vencimiento, si bien podrán transmitirlos en el mercado secundario con el fin de realizar su inversión.

Los Avisos de Ejercicio habrán de ser presentados al Emisor por fax, correo o en persona. La dirección a estos efectos es Servicios Bancarios y Operaciones de CaixaBank, S.A., Avda. Diagonal 621 08028, Barcelona y el número de fax es 93 404 65 31. El modelo para el Aviso de Ejercicio podrá obtenerse en cualquier oficina del Emisor así como a través de su página web.

Día Hábil significa el día en que los Bancos Comerciales estén abiertos para la realización de operaciones financieras en Barcelona y estén abiertas para negociación las bolsas donde coticen los warrants.

Momento de Valoración:

14:30, hora de publicación del tipo de cambio fijado por el Banco Central Europeo.

- **Mercados Secundarios:**

Mercado de Negociación de los warrants: Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao y módulo de contratación electrónica de warrants del SIBE.

Ultimo día de Negociación:

- Para warrants con Fecha de Vencimiento 15 de junio de 2012, el último día de negociación será el 14 de junio de 2012.
- Para warrants con Fecha de Vencimiento 21 de septiembre de 2012, el último día de negociación será el 20 de septiembre de 2012.
- Para warrants con Fecha de Vencimiento 21 de diciembre de 2012, el último día de negociación será el 20 de diciembre de 2012.

Método de Valoración

Binomial de Cox-Ross-Rubinstein. El valor resultante de aplicar el modelo anterior se convierte en Euros al tipo de cambio EUR/USD (activo subyacente EUR/USD), EUR/CHF (activo subyacente EUR/CHF), EUR/JPY (activo subyacente EUR/JPY) y EUR/GBP (activo subyacente EUR/GBP) utilizado para el cálculo.

- **Información sobre el activo subyacente:**

Emisor: CaixaBank, S.A.

Información adicional sobre el Activo Subyacente, volatilidad histórica e implícita, trayectoria pasada y reciente en Bloomberg:

| Subyacente | Código Bloomberg | Tipo |
|-------------------|-------------------------|-------------|
| EUR-USD | EUR | Currency |
| EUR-CHF | EURCHF | Currency |
| EUR-GBP | EURGBP | Currency |
| EUR-JPY | EURJPY | Currency |

Páginas de información sobre el activo subyacente:

- Código Bloomberg <tipo> HP <Go> para precios históricos, (trayectoria pasada y reciente).
- Código Bloomberg <tipo> HVT <Go> para volatilidades históricas
- Código Bloomberg <tipo> VOLC <Go> para volatilidades implícitas.

Mercado de Cotización del Activo: mercado interbancario.

Mercado de Cotización Relacionado del Subyacente: OTC.

Distorsión del mercado del subyacente: Se comunicará a la CNMV como hecho relevante y será publicado en su página web (www.cnmv.es).

Asimismo, los diferentes supuestos de distorsión de mercado del subyacente se pueden consultar en el apartado 4.2.3 de Folleto de Base “Programa de Emisión de Warrants 2011” de CaixaBank referido.

3.- ACUERDOS DE ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN

Se solicitará la admisión a negociación de los warrants descritos en las presentes “Condiciones Finales” en la Bolsa de Valores de Barcelona, Madrid, Bilbao y Valencia y se compromete a

realizar los trámites necesarios para que se incorporen a la negociación en dichos mercados en el plazo de 7 Días Hábiles desde la Fecha de Emisión.

Las presentes Condiciones Finales incluyen la información necesaria para la admisión a cotización de los warrants en los mercados mencionados anteriormente.

La liquidación se realizará a través de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A, (IBERCLEAR).

La inversión en warrants igual que en otras opciones requiere de una vigilancia constante de la posición. Los warrants comportan un alto riesgo si no se gestionan adecuadamente: el inversor podría llegar a perder la totalidad de la prima: El emisor no garantiza la rentabilidad de la inversión efectuada ni hace recomendación alguna sobre la evolución del activo. Invertir en warrants requiere conocimientos y buen juicio.

Barcelona, a 21 de marzo de 2012

Firmado en representación del emisor: Caixabank, S.A.

Don Javier Pano Riera

**CONDICIONES FINALES DE WARRANTS
CAIXABANK, S.A.
21 de marzo de 2012**

Las presentes Condiciones Finales se complementan por el Folleto de Base "Programa de Emisión de Warrants 2011" de CaixaBank, S.A. inscrito el 10 de noviembre de 2011, un Suplemento al mismo inscrito el 20 de marzo de 2012, y por el Documento de Registro del Emisor, inscrito el 5 de mayo de 2011, todos inscritos en las fechas referidas en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Para obtener una visión en conjunto de los valores deberán leerse todas las informaciones mencionadas anteriormente.

1.- PERSONAS RESPONSABLES DE LA EMISIÓN

Don Javier Pano Riera, Director Corporativo, actuando en virtud de autorización expresa otorgada por el Consejo de Administración en acuerdo de 17 de junio de 2011 en nombre y representación de CaixaBank, S.A. (en adelante también CaixaBank, o el Emisor), con domicilio en Avda. Diagonal 621, 08028 Barcelona, acuerda la emisión y admisión a negociación de los warrants siguientes y asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en estas Condiciones Finales y declara, tras comportarse con una diligencia razonable, que la información contenida es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2.- DESCRIPCIÓN, CLASE Y CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES EMITIDOS

- **Tipo de valores:** warrants call y put.
- **Características de las emisiones**

| Tipo | Activo Subyacente | Precio Ejercicio | Moneda Ejercicio | Tipo Ejercicio | Fecha Emisión | Fecha Vencimiento | Nº warrants | Ratio | Prima | Código ISIN |
|------|-------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|-------------------|-------------|-------|-------|--------------|
| CALL | IBEX | 10.000,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,001 | 0,19 | ES0640609E12 |
| CALL | IBEX | 9.500,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,001 | 0,31 | ES0640609E20 |
| CALL | IBEX | 9.000,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,001 | 0,48 | ES0640609E38 |
| CALL | IBEX | 8.500,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,001 | 0,71 | ES0640609E46 |
| CALL | IBEX | 8.000,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,001 | 0,98 | ES0640609E53 |
| PUT | IBEX | 8.500,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,001 | 1,05 | ES0640609E61 |
| PUT | IBEX | 8.000,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,001 | 0,82 | ES0640609E79 |
| PUT | IBEX | 7.500,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,001 | 0,63 | ES0640609E87 |
| PUT | IBEX | 7.000,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,001 | 0,47 | ES0640609E95 |
| PUT | IBEX | 6.500,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,001 | 0,35 | ES0640609F03 |
| PUT | IBEX | 6.000,00 | EUR | AMERICANO | 21-mar-12 | 21-dic-12 | 750.000 | 0,001 | 0,25 | ES0640609F11 |

- **Número de warrants emitidos:** 8.250.000
- **Importe efectivo emitido:** 4.680.000 Euros.

Todos los warrants emitidos han sido suscritos y desembolsados en su totalidad.

- **Saldo dispuesto del Folleto de Base:** 58.869.000 Euros
- **Saldo disponible del folleto Base:** 541.131.000 Euros.
- **Potenciales Inversores:** Público en general.
- **Liquidación de los warrants:**

Precio de Liquidación:

- Para warrants con subyacente IBEX35: precio oficial de cierre en el mercado continuo del activo subyacente en la Fecha de Ejercicio o en la Fecha de Vencimiento.

El tenedor puede ejercitar el derecho sobre el warrant en cualquier Día Hábil anterior a la Fecha de Vencimiento, mediante la presentación en la entidad donde tengan depositados los valores de un Aviso de Ejercicio. El Aviso de Ejercicio debe ser recibido antes de las 17.00 CET (*Central European Time*) para ser ejecutado el día siguiente, en este caso la Fecha del Ejercicio será el día siguiente a tal recepción. Los Avisos de Ejercicio recibidos por el Emisor después de las 17:00 CET tendrán Fecha de Ejercicio dos Días Hábiles siguientes a la recepción del aviso. Asimismo, los avisos de ejercicio recibidos después de las 17:00 CET de terceras entidades en la que los inversores tengan depositados los valores, tendrán Fecha de Ejercicio dos Días Hábiles siguientes a la recepción del aviso. El límite final para dar Aviso de Ejercicio será por tanto las 17:00 C.E.T. del Día Hábil anterior a la Fecha de Vencimiento. Pasado ese momento los warrants no ejercitados por los tenedores serán ejercitados de forma automática por el Emisor en la Fecha de Vencimiento.

El número mínimo de warrants para los que se solicite el ejercicio no podrá ser inferior a cien, salvo el Día Hábil anterior a la Fecha de Vencimiento. En dicha fecha se atenderán todas las peticiones de ejercicio o "Avisos de Ejercicio" que se presenten. Por tanto, aquellos inversores que tengan un número de valores inferior a 100 no podrán ejercitarlos antes de su vencimiento, si bien podrán transmitirlos en el mercado secundario con el fin de realizar su inversión.

Los Avisos de Ejercicio habrán de ser presentados al Emisor por fax, correo o en persona. La dirección a estos efectos es Servicios Bancarios y Operaciones de CaixaBank, S.A., Avda. Diagonal 621 08028, Barcelona y el número de fax es 93 404 65 31. El modelo para el Aviso de Ejercicio podrá obtenerse en cualquier oficina del Emisor así como a través de su página web.

Día Hábil significa el día en que los Bancos Comerciales estén abiertos para la realización de operaciones financieras en Barcelona y estén abiertas para negociación las bolsas donde coticen los warrants.

Momento de Valoración:

- Para warrants con subyacente IBEX35: 17:35, hora aproximada en la que se publican los precios de cierre del activo subyacente en el mercado continuo.

- Mercados Secundarios:

Mercado de Negociación de los warrants: Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao y módulo de contratación electrónica de warrants del SIBE.

Último día de Negociación:

- Para warrants con Fecha de Vencimiento 21 de diciembre de 2012, el último día de negociación será el 20 de diciembre de 2012.

Método de Valoración

Binomial de Cox-Ross-Rubinstein.

- Información sobre el activo subyacente:

Emisor: Caixabank, S.A.

Información adicional sobre el Activo Subyacente, volatilidad histórica e implícita, trayectoria pasada y reciente en Bloomberg:

| Subyacente | Código Bloomberg | Tipo |
|-------------------|-------------------------|-------------|
| IBEX | IBEX | Index |

Páginas de información sobre el activo subyacente:

- Código Bloomberg <tipo> HP <Go> para precios históricos, (trayectoria pasada y reciente).
- Código Bloomberg <tipo> HVT <Go> para volatilidades históricas.
- Código Bloomberg <tipo> HIVG <Go> para volatilidades implícitas.

Mercado de Cotización del Activo: mercado continuo.

Mercado de Cotización Relacionado del Subyacente:

- Para warrants con subyacente IBEX35: MEFF Renta Variable.

Distorsión del mercado del subyacente: Se comunicará a la CNMV como hecho relevante y será publicado en su página web (www.cnmv.es).

Asimismo, los diferentes supuestos de distorsión de mercado del subyacente se pueden consultar en el apartado 4.2.3 de Folleto de Base “Programa de Emisión de Warrants 2011” de CaixaBank referido.

Marca IBEX-35

CaixaBank conoce las reglas de formación de los precios de los valores incluidos en el Índice *IBEX 35* ® y de éste último, de conformidad con la libre concurrencia de las órdenes de compra y de venta dentro de un mercado neutral y transparente, y que se compromete a respetarlas y a abstenerse de cualquier actuación disconforme con ellas.

Sociedad de Bolsas, S.A., no garantiza en ningún caso y cualquiera que sean las razones:

- a) La continuidad de la composición del Índice *IBEX 35* ® tal cual es hoy en día o en algún otro momento anterior.
- b) La continuidad del método de cálculo del Índice *IBEX 35* ® tal y como se efectúa hoy día o en algún otro momento anterior.
- c) La continuidad en el cálculo, formulación y difusión del Índice *IBEX 35* ® .
- d) La precisión, integridad o ausencia de fallos o errores en la composición o cálculo del Índice *IBEX 35* ®.
- e) La idoneidad del Índice *IBEX 35* ® a los efectos previstos en el producto a que se refiere el Anexo 1.

Sociedad de Bolsas, S.A., propietaria del Índice *IBEX 35*®, así como titular registral y propietaria de las correspondientes marcas asociadas al mismo, en ningún caso patrocina, promueve ni recomienda la inversión en el producto, ni el otorgamiento de esta autorización comporta juicio favorable de Sociedad de Bolsas, S.A., en relación con la información ofrecida por CaixaBank, o sobre la conveniencia o interés del producto.

3.- ACUERDOS DE ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN

Se solicitará la admisión a negociación de los warrants descritos en las presentes “Condiciones Finales” en la Bolsa de Valores de Barcelona, Madrid, Bilbao y Valencia, y se compromete a realizar los trámites necesarios para que se incorporen a la negociación en dichos mercados en el plazo de 7 Días Hábiles desde la Fecha de Emisión.

Las presentes Condiciones Finales incluyen la información necesaria para la admisión a cotización de los warrants en los mercados mencionados anteriormente.

La liquidación se realizará a través de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A, (IBERCLEAR).

La inversión en warrants igual que en otras opciones requiere de una vigilancia constante de la posición. Los warrants comportan un alto riesgo si no se gestionan adecuadamente: el inversor podría llegar a perder la totalidad de la prima: El emisor no garantiza la rentabilidad de la inversión efectuada ni hace recomendación alguna sobre la evolución del activo. Invertir en warrants requiere conocimientos y buen juicio.



Barcelona, a 21 de marzo de 2012

Firmado en representación del emisor: Caixabank, S.A.

Don Javier Pano Riera

**CONDICIONES FINALES DE WARRANTS
CAIXABANK, S.A.
21 de marzo de 2012**

Las presentes Condiciones Finales se complementan por el Folleto de Base "Programa de Emisión de Warrants 2011" de CaixaBank, S.A. inscrito el 10 de noviembre de 2011, un Suplemento al mismo inscrito el 20 de marzo de 2012, y por el Documento de Registro del Emisor, inscrito el 5 de mayo de 2011, todos inscritos en las fechas referidas en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Para obtener una visión en conjunto de los valores deberán leerse todas las informaciones mencionadas anteriormente.

1.- PERSONAS RESPONSABLES DE LA EMISIÓN

Don Javier Pano Riera, Director Corporativo, actuando en virtud de autorización expresa otorgada por el Consejo de Administración en acuerdo de 17 de junio de 2011 en nombre y representación de CaixaBank, S.A. (en adelante también CaixaBank, o el Emisor), con domicilio en Avda. Diagonal 621, 08028 Barcelona, acuerda la emisión y admisión a negociación de los warrants siguientes y asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en estas Condiciones Finales y declara, tras comportarse con una diligencia razonable, que la información contenida es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2.- DESCRIPCIÓN, CLASE Y CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES EMITIDOS

- **Tipo de valores:** warrants call y put.
- **Características de las emisiones**

| Tipo | Activo Subyacente | Precio Ejercicio | Moneda Ejercicio | Tipo Ejercicio | Fecha Emisión | Fecha Vencimiento | Nº Warrants | Ratio | Prima | Código ISIN |
|------|-------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|-------------------|-------------|-------|-------|--------------|
| CALL | ORO | 1.900,00 | USD | EUROPEO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 250.000 | 0,01 | 0,62 | ES0640609F29 |
| CALL | ORO | 1.800,00 | USD | EUROPEO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 250.000 | 0,01 | 0,84 | ES0640609F37 |
| CALL | ORO | 1.700,00 | USD | EUROPEO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 250.000 | 0,01 | 1,12 | ES0640609F45 |
| PUT | ORO | 1.700,00 | USD | EUROPEO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 250.000 | 0,01 | 1,38 | ES0640609F52 |
| PUT | ORO | 1.500,00 | USD | EUROPEO | 21-mar-12 | 21-sep-12 | 250.000 | 0,01 | 0,66 | ES0640609F60 |

- **Número de warrants emitidos:** 1.250.000
- **Importe efectivo emitido:** 1.155.000 Euros

Todos los warrants emitidos han sido suscritos y desembolsados en su totalidad.

- **Saldo dispuesto del Folleto de Base:** 58.869.000 Euros
- **Saldo disponible del folleto Base:** 541.131.000 Euros
- **Potenciales Inversores:** Público en general.

- **Liquidación de los warrants:**

Precio de Liquidación:

Para warrants con subyacente ORO con vencimiento 21 de septiembre de 2012, será el precio de fixing para una onza de Oro Troy registrado pro el LBMA (London Bullion Market Association) en la Fecha de Vencimiento.

Al tratarse de warrants europeos el tenedor sólo puede ejercitar el derecho sobre el warrant en la Fecha de Vencimiento. Debido a lo anterior, el Ejercicio de estos warrants será automático, lo que significa que estos derechos serán ejercitados de forma automática por el Emisor en la Fecha de Vencimiento que en este caso coincidirá con la Fecha de Ejercicio, sin necesidad de notificación ni requerimiento alguno a estos efectos, abonando el Importe de Liquidación que en su caso resulte.

Los importes de liquidación se convertirán a Euros en función del tipo de cambio fijado por el Banco Central Europeo y publicado en la Fecha de Ejercicio, a efectos informativos, en la página ECB37 del sistema electrónico Reuters.

Momento de Valoración:

Para warrants con subyacente ORO con vencimiento 21 de septiembre de 2012, será el precio de fixing para una onza de Oro Troy registrado pro el LBMA (London Bullion Market Association) en la Fecha de Vencimiento.

- **Mercados Secundarios:**

Mercado de Negociación de los warrants: Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao y módulo de contratación electrónica de warrants del SIBE.

Último día de Negociación:

- Para warrants con subyacente ORO, con Fecha de Vencimiento 21 de septiembre de 2012, el último día de negociación será el 20 de septiembre de 2012.

Método de Valoración de la prima

Black-Scholes para futuros. El valor resultante de aplicar el modelo anterior se convierte en Euros al tipo de cambio EUR/USD

- **Información sobre el activo subyacente:**

Emisor: CaixaBank, S.A.

Información adicional sobre el Activo Subyacente, volatilidad histórica e implícita, trayectoria pasada y reciente en Bloomberg:

| Subyacente | Código Bloomberg | Tipo |
|------------|------------------|------|
|------------|------------------|------|

| | | |
|-----|-------|-----------|
| ORO | GOLDS | Commodity |
|-----|-------|-----------|

Páginas de información sobre el activo subyacente:

- Código Bloomberg <tipo> HP <Go> para precios históricos, (trayectoria pasada y reciente).
- Código Bloomberg <tipo> HVT <Go> para volatilidades históricas.
- Código Bloomberg <tipo> HIVG <Go> para volatilidades implícitas.

Mercado de Cotización del Activo:

- Para warrants con subyacente ORO-LBMA (London Bullion Market Association)

Mercado de Cotización Relacionado del Subyacente:

- Para warrants con subyacente ORO-LBMA (London Bullion Market Association)

Distorsión del mercado del subyacente: Se comunicará a la CNMV como hecho relevante y será publicado en su página web (www.cnmv.es).

Asimismo, los diferentes supuestos de distorsión de mercado del subyacente se pueden consultar en el apartado 4.2.3 de Folleto de Base “Programa de Emisión de Warrants 2011” de CaixaBank referido.

3.- ACUERDOS DE ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN

Se solicitará la admisión a negociación de los warrants descritos en las presentes “Condiciones Finales” en la Bolsa de Valores de Barcelona, Madrid, Bilbao y Valencia, y se compromete a realizar los trámites necesarios para que se incorporen a la negociación en dichos mercados en el plazo de 7 Días Hábiles desde la Fecha de Emisión.

Las presentes Condiciones Finales incluyen la información necesaria para la admisión a cotización de los warrants en los mercados mencionados anteriormente.

La liquidación se realizará a través de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A, (IBERCLEAR).

La inversión en warrants igual que en otras opciones requiere de una vigilancia constante de la posición. Los warrants comportan un alto riesgo si no se gestionan adecuadamente: el inversor podría llegar a perder la totalidad de la prima: El emisor no garantiza la rentabilidad de la inversión efectuada ni hace recomendación alguna sobre la evolución del activo. Invertir en warrants requiere conocimientos y buen juicio.



Barcelona, a 21 de marzo de 2012

Firmado en representación del emisor: Caixabank, S.A.

Don Javier Pano Riera