

ALMIRALL, S.A.

PREGUNTAS FRECUENTES

I.- Aspectos generales.

1. ¿En qué consiste esta nueva forma de remuneración al accionista?

ALMIRALL, S.A. ha venido retribuyendo a sus accionistas mediante el pago de dividendos en efectivo, y es su intención mantener una política que permita al accionista, si así lo desea, seguir percibiendo la totalidad de su retribución en efectivo.

ALMIRALL, S.A., en consonancia con la política implementada por otras compañías, nacionales e internacionales, quiere ofrecer a sus accionistas una alternativa que, sin limitar en modo alguno su posibilidad de percibir la totalidad de la retribución anual en efectivo si así lo desean, les permita recibir acciones de la Sociedad con la fiscalidad propia de las acciones liberadas.

Para poner en práctica este sistema, la Junta General Ordinaria de Accionistas de ALMIRALL, S.A. celebrada el pasado 4 de mayo de 2012 aprobó un aumento de capital liberado y el mecanismo mediante el cual la Sociedad asume el compromiso irrevocable de compra de los derechos de asignación gratuita correspondientes a la mencionada ampliación de capital liberada a un precio fijo (el **Compromiso de Compra**), lo que permitirá que los accionistas que reciban gratuitamente de ALMIRALL, S.A. tales derechos de asignación gratuita puedan venderlos y recibir un importe en efectivo equivalente al que hubiera sido el pago del dividendo del ejercicio 2011 que hubiera sido satisfecho en los primeros días de junio de 2012.

2. ¿Supone este sistema un paso atrás en la política de ALMIRALL, S.A. de pagar los dividendos íntegramente en efectivo?

No. Con este sistema se aumentan las opciones dadas a los accionistas.

En concreto, con este sistema ofrecemos a los accionistas la opción de que la retribución correspondiente al que hubiera sido el tradicional pago del dividendo del ejercicio 2011, la puedan seguir cobrando en efectivo o, si lo prefieren, en acciones liberadas (es decir sin desembolso alguno por parte del accionista) con su fiscalidad propia.

3. ¿Por qué establece este sistema ALMIRALL, S.A.?

Para aumentar la flexibilidad dada al accionista, al permitirle que a su libre elección decida si desea percibir su remuneración en efectivo o en acciones gratuitas.

De esta forma, ALMIRALL, S.A. adopta una práctica ya seguida por otras compañías nacionales e internacionales.

4. ¿A qué dividendos vendría a sustituir este sistema?

Al tradicional pago del dividendo correspondiente al ejercicio 2011 que se hubiera realizado a primeros de junio de 2012.

5. ¿Mi remuneración con este sistema será menor?

No. El importe al que ALMIRALL, S.A se compromete a adquirir los derechos de asignación gratuita equivale, al menos, al que hubiera sido el pago del dividendo correspondiente al ejercicio 2011.

6. ¿Cambia con esto ALMIRALL, S.A. su política de retribución a accionistas en efectivo?

No. ALMIRALL, S.A. continúa garantizando que todos los accionistas que lo deseen perciban la totalidad de su retribución en efectivo, de la misma forma en que la percibirían en caso de no existir este mecanismo.

7. ¿Aplicará ALMIRALL, S.A. este sistema en el futuro?

Hasta la fecha, ALMIRALL, S.A. no ha tomado ninguna decisión en torno a la aplicación de este sistema en el futuro.

II.- Descripción del sistema de remuneración

8. ¿Cómo se instrumenta este sistema de remuneración?

Los accionistas de la Sociedad recibirán un derecho de asignación gratuita por cada acción de ALMIRALL, S.A. que posean a fecha de 14 de mayo de 2012, a las 23:59 horas CET.

Estos derechos serán negociables y, por tanto, podrán ser transmitidos en las mismas condiciones que las acciones de las que deriven en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid, Bilbao y Valencia durante un plazo de quince (15) días naturales, finalizado el cual los derechos se convertirán automáticamente en acciones de nueva emisión de la Sociedad, que serán atribuidas a quienes, en ese momento, sean titulares de derechos de asignación gratuita.

Por otro lado, ALMIRALL, S.A. asumirá un compromiso irrevocable de adquisición de los derechos de asignación gratuita recibidos gratuitamente por sus accionistas a un precio fijo garantizado (el **Compromiso de Compra**), el cual será de 0,172 euros por cada derecho. De esta forma, la Sociedad garantiza a tales accionistas la posibilidad de monetizar sus derechos en caso de que no deseen recibir acciones nuevas. No será posible transmitir aquellos derechos que hayan sido adquiridos en el mercado secundario. Solo podrán transmitirse los derechos de asignación gratuita recibidos por los accionistas que aparezcan legitimados como tales en los registros contables de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (Iberclear) a las 23:59 horas del día de publicación del anuncio del aumento de capital en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (14 de mayo de 2012).

9. ¿Cuántos derechos de asignación gratuita recibo por cada acción de ALMIRALL, S.A. que tengo y en qué momento los recibo?

Los titulares legítimos de acciones de ALMIRALL, S.A. recibirán un derecho de asignación gratuita por cada acción poseída a fecha de 14 de mayo de 2012 a las 23:59 horas CET.

10. ¿Cuántos derechos de asignación gratuita son necesarios para recibir una acción nueva?

Depende del precio de cotización de la acción de ALMIRALL, S.A., según determinado y comunicado el 11 de mayo de 2012 junto con el precio definitivo del **Compromiso de Compra**.

11. ¿Qué opciones tengo en esta modalidad de remuneración?

Una vez recibidos los derechos de asignación gratuita, los accionistas de ALMIRALL, S.A. tendrán la opción, a su libre elección, de:

(a) No transmitir sus derechos de asignación gratuita. En tal caso el accionista recibirá el número de acciones nuevas en la proporción que le corresponda totalmente liberadas.

(b) Transmitir la totalidad o parte de sus derechos de asignación gratuita a ALMIRALL, S.A. en virtud del **Compromiso de Compra** al precio fijo garantizado siempre y cuando procedan de la asignación del derecho preferente por ser titulares de acciones a 14 de mayo de 2012, es decir no adquiridos en mercado secundario. De esta forma, el accionista optaría por monetizar sus derechos.

(c) Transmitir la totalidad o parte de sus derechos de asignación gratuita en el mercado. En este caso, el accionista también optaría por monetizar sus derechos, si bien en este supuesto no recibiría un precio fijo garantizado, sino que la contraprestación por los derechos dependería de las condiciones del mercado en general, y del precio de cotización de los referidos derechos en particular.

Los accionistas de la Sociedad podrán combinar cualquiera de las alternativas mencionadas en los apartados (a) a (c) anteriores. Téngase en cuenta en este sentido que el tratamiento fiscal de las referidas alternativas es diferente.

12. ¿A quién debo dirigirme para comunicar mi opción?

Vd. deberá ponerse en contacto con la entidad financiera en la que tiene depositadas las acciones a los efectos de instruirla según su decisión.

En el caso de que Vd. no facilite instrucciones, recibirá acciones en función del número de derechos de asignación gratuita que posea.

13. ¿Qué plazo tengo para comunicar la opción que elijo?

Si Vd. decide vender sus derechos en el mercado, deberá ponerse en contacto con la entidad donde tenga depositadas sus acciones y seguir sus instrucciones para que ésta pueda poner los derechos a la venta en el mercado durante el periodo de negociación que se fije al efecto. El período de negociación está previsto que tenga lugar entre el 15 de mayo y el 29 de mayo de 2012, ambos inclusive.

Si Vd. decide vender sus derechos a ALMIRALL, S.A. al precio fijo garantizado (**Compromiso de Compra**), deberá ponerse también en contacto con su entidad depositaria y seguir sus instrucciones para que ésta pueda tramitar la venta de sus derechos a ALMIRALL, S.A., si bien en este supuesto, la fecha límite prevista para solicitar esta opción será el 23 de mayo de 2012.

Si Vd. no da las instrucciones previstas en los dos párrafos anteriores, recibirá acciones en función del número de derechos de asignación gratuita que posea.

14. Entonces, si quiero recibir el importe en efectivo como el dividendo, ¿qué debo de hacer?

Vd. deberá ponerse en contacto con la entidad financiera en la que tiene depositadas las acciones a los efectos de instruirla para que venda sus derechos de asignación gratuita a ALMIRALL, S.A. al precio fijo garantizado (**Compromiso de Compra**) o en el mercado al precio de cotización.

15. ¿Qué pasa si no comunico ninguna opción?

En este caso Vd. recibirá acciones de nueva emisión de ALMIRALL, S.A. en función del número de derechos de asignación gratuita que posea (1 derecho de asignación gratuita por acción poseída) y el número de derechos de asignación gratuita necesarios para suscribir una acción.

16. Si opto por recibir acciones, ¿he de pagar por ellas?

No. El aumento de capital se efectuará libre de gastos y comisiones en cuanto a la asignación de las nuevas acciones emitidas.

ALMIRALL, S.A. asumirá los gastos de emisión, suscripción, puesta en circulación, admisión a cotización y demás relacionados con el aumento de capital. No obstante, la entidad donde Vd. tenga depositadas sus acciones podrá establecer, de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y gastos repercutibles en concepto de administración que libremente determine, derivados de mantenimiento de los valores en los registros contables.

17. ¿Puedo optar por recibir parte en acciones gratuitas y parte en efectivo?

Sí. Para ello, Vd. deberá vender parte de sus derechos de asignación gratuita a ALMIRALL, S.A. o en el mercado, manteniendo la otra parte.

III.- Elección de una opción

18. ¿Qué opción me interesa más, recibir efectivo o acciones?

Se trata de una decisión personal que debe tomar Vd. Si Vd. prefiere recibir gratuitamente nuevas acciones de ALMIRALL, S.A., que siempre podrá vender

cuando lo necesite, Vd. deberá optar por no vender los derechos de asignación gratuita y recibir las acciones.

En cambio, si Vd. prefiere percibir efectivo, Vd. podrá vender los derechos de asignación gratuita.

No obstante, su decisión dependerá de sus circunstancias personales, financieras y patrimoniales, así como del régimen fiscal de cada opción y del que le resulte aplicable a Vd., por lo que es aconsejable, si lo considera oportuno, que consulte su decisión con sus asesores.

19.Y en el supuesto de que opte por recibir efectivo, ¿qué es mejor, vender los derechos de asignación gratuita a ALMIRALL, S.A. o en el mercado?

Si Vd. decide vender los derechos de asignación gratuita a ALMIRALL, S.A., la venta se realizará a un precio fijo garantizado (**Compromiso de Compra**) siendo de aplicación la misma retención fiscal como si de dividendo en efectivo se tratara.

Si Vd. vende los derechos de asignación gratuita en el mercado, no se le aplicará retención fiscal, pero tampoco tendrá el precio fijo garantizado (**Compromiso de Compra**) por ALMIRALL, S.A.. Por tanto, en este caso, Vd. podrá recibir más o menos efectivo que si decidiese vender a ALMIRALL, S.A., dependiendo del precio de cotización de los derechos de asignación gratuita en el momento de realizar la venta.

Asimismo deberá tener en consideración la fecha en que recibe el efectivo ya que podrá ser distinta en función de la alternativa escogida.

En uno u otro supuesto, la entidad financiera en la que Vd. tenga depositadas sus acciones podrá establecer, de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y gastos repercutibles que libremente determine en concepto de tramitación de órdenes de compra y venta de derechos de asignación gratuita.

20. Si opto por vender mis derechos en el mercado, ¿cuándo recibiré el dinero?

En el tercer día hábil siguiente a la fecha de la venta.

21. Si opto por vender mis derechos de asignación gratuita a ALMIRALL, S.A., ¿cuándo recibiré el dinero?

El 1 de junio de 2012.

22. Si opto por recibir acciones, ¿Cuándo podré disponer de ellas?

Previsiblemente, no más tarde del 8 de junio de 2012.

23. ¿Por qué existen diferencias entre las fechas en las que recibo el efectivo o las acciones de ALMIRALL, S.A.?

Principalmente se debe al tiempo necesario para la realización de todos los trámites en aras a conseguir la inclusión de las acciones de nueva emisión en Iberclear (Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal), la admisión de dichas acciones a cotización en las Bolsas de Barcelona, Madrid, Bilbao y Valencia, así como la inscripción de la operación de Ampliación de Capital en el Registro Mercantil.

24. Y si el número de derechos de asignación gratuita que me corresponden no me da derecho a recibir una acción o bien no es un múltiplo exacto de la proporción necesaria para suscribir acciones ¿qué puedo hacer? Y si en este supuesto no hago nada, ¿qué sucedería?

Si usted es titular de un número de derechos de asignación gratuita inferior al número de derechos necesario para la asignación de una acción o bien el número de derechos que posee no es un múltiplo exacto de la proporción necesaria, podrá:

(a) adquirir en el mercado un número suficiente de derechos de asignación gratuita para que, sumados a los que ya posea, le otorgue el derecho a recibir una acción más;

(b) transmitir la totalidad o parte de sus derechos de asignación gratuita a ALMIRALL, S.A. o en el mercado.

Si en este supuesto, Vd. no optara por ninguna de las alternativas anteriores, se procederá de acuerdo con lo dispuesto en el apartado siguiente.

25. ¿Qué ocurre con los derechos que no sean suficientes para recibir una acción?

En función del contrato de depósito y administración de valores que tenga suscrito con su entidad depositaria (o de las instrucciones que le haya dado a ésta), la entidad depositaria los venderá en el mercado y le abonará en efectivo el producto de la venta.

No obstante lo anterior, si el referido contrato o las instrucciones que Vd. haya dado a la entidad depositaria no contemplasen/permitiesen esta venta, las acciones liberadas correspondientes a esos “picos” (los suyos y los del resto de accionistas en esta misma situación) serán depositados en una cuenta de valores a nombre de ALMIRALL, S.A. y por cuenta de terceros.

Transcurridos tres años desde el día de la constitución del depósito, las acciones podrán ser vendidas por ALMIRALL, S.A. y el importe líquido de la venta de las acciones será depositado a disposición de los interesados en el Banco de España o en la Caja General de Depósitos de acuerdo con lo establecido en el artículo 117.3 de la Ley de Sociedades de Capital.

26. ¿Qué ocurre en caso de usufructo de acciones?

Corresponde al nudo propietario la decisión de qué hacer con los derechos de asignación gratuita correspondientes a las acciones usufructuadas. Si el nudo propietario opta por recibir nuevas acciones o vender los derechos en el mercado, el usufructo se extenderá sobre las nuevas acciones o sobre el producto de la venta. Si, por el contrario, el nudo propietario opta por vender los derechos de asignación gratuita a ALMIRALL, S.A., el efectivo que corresponda tendrá la misma retención que los dividendos y será considerado un fruto civil de las acciones, correspondiendo al usufructuario.

27. ¿Cuál es la fiscalidad de cada una de las opciones?

El régimen fiscal aplicable en España a los accionistas será el siguiente:

a) Entrega de acciones.

La entrega de las acciones como consecuencia del Aumento de Capital tendrá la consideración a efectos fiscales de entrega de acciones liberadas y, por tanto, no constituye renta a efectos del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF), del Impuesto sobre Sociedades

(IS) o del Impuesto sobre la Renta de no Residentes (IRNR), tanto si actúan a través de establecimiento permanente en España como si no.

El valor de adquisición, tanto de las acciones nuevas recibidas como consecuencia del Aumento de Capital como de las acciones de las que procedan, resultará de repartir el coste total entre el número de títulos, tanto los antiguos como los liberados que correspondan. La antigüedad de tales acciones liberadas será la que corresponda a las acciones de las que procedan.

Al no constituir renta a efectos del IRPF no está sujeta a retención fiscal.

b) Venta de los derechos de asignación gratuita en el mercado.

En el supuesto de que los accionistas vendan sus derechos de asignación gratuita en el mercado, el importe obtenido en la transmisión al mercado de dichos derechos tendrá el régimen fiscal que se indica a continuación:

- En el IRPF y en el IRNR sin establecimiento permanente, el importe obtenido en la transmisión en el mercado de los derechos de asignación gratuita sigue el mismo régimen establecido por la normativa fiscal para los derechos de suscripción preferente. En consecuencia, el importe obtenido en la transmisión de los derechos de asignación gratuita disminuye el valor de adquisición a efectos fiscales de las acciones de las que deriven dichos derechos, en aplicación del artículo 37.1.a) de la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

De esta forma, si el importe obtenido en dicha transmisión fuese superior al valor de adquisición de los valores de los cuales proceden, la diferencia tendrá la consideración de ganancia patrimonial para el transmitente en el período impositivo en que se produzca la transmisión.

- En el IS y en el IRNR con establecimiento permanente en España, en la medida en que se cierre un ciclo mercantil completo, se tributará conforme a lo que resulte de la normativa contable aplicable.

Al no constituir renta a efectos del IRPF no está sujeta a retención fiscal.

c) Venta de los derechos de asignación gratuita a ALMIRALL, S.A. de acuerdo al Compromiso de Compra.

En el supuesto de que los titulares de los derechos de asignación gratuita decidan acudir al **Compromiso de Compra** de ALMIRALL, S.A. asumido en la ejecución, el régimen fiscal aplicable al importe obtenido en la

transmisión a la Sociedad de los derechos de asignación gratuita ostentados en su condición de accionistas o adquiridos en el mercado, será equivalente al régimen aplicable a los dividendos distribuidos, directamente, en metálico y, por tanto, estarán sometidos a la retención correspondiente.

Debe tenerse en cuenta que este análisis (que ha sido realizado en base a unas premisas concretas) no explicita todas las posibles consecuencias fiscales. Por ello, se recomienda prestar atención a las modificaciones que pudieran producirse, tanto a la legislación vigente a la fecha de este informe como a sus criterios de interpretación, y a las circunstancias particulares de cada accionista o titular de derechos de asignación gratuita.