

# **1ª EMISIÓN DE PARTICIPACIONES PREFERENTES DE CAIXA MANLLEU**

## **NOTA DE VALORES DE ADMISIÓN**

Esta Nota de Valores ha sido registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 15 de enero de 2008 y ha sido elaborada según el modelo del Anexo XIII del Reglamento (CE) N° 809/2004 de la Comisión de 29 de abril de 2004.

Esta Nota de Valores se complementa con el Documento de Registro de CAIXA D'ESTALVIS COMARCAL DE MANLLEU (elaborado conforme al Anexo XI del Reglamento (CE) n° 809/2004 de la Comisión de 29 de abril de 2004) registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 13 de diciembre de 2007.

## **INDICE**

### **I. FACTORES DE RIESGO**

### **II. NOTA DE VALORES**

#### **1. PERSONAS RESPONSABLES**

#### **2. FACTORES DE RIESGO**

#### **3. INFORMACIÓN FUNDAMENTAL**

3.1. Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en la oferta

#### **4. INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES QUE VAN A OFERTARSE**

4.1. Importe total de los valores que se admiten a cotización

4.2. Descripción del tipo y la clase de valores

4.3. Legislación de los valores

4.4. Representación de los valores

4.5. Divisa de la emisión de los valores

4.6. Orden de prelación

4.7. Descripción de los derechos vinculados a los valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos

4.8. Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses pagaderos

4.9. Precio de amortización y disposiciones relativas al vencimiento de los valores

4.10. Indicación del rendimiento para el inversor y método de cálculo

4.11. Representación de los tenedores de los valores

4.12. Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se emiten los valores

4.13. Fecha de emisión

4.14. Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores

#### **5. ACUERDOS DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y NEGOCIACIÓN**

5.1. Solicitudes de admisión a cotización

5.2. Agente de Pagos y Entidades Depositarias

#### **6. GASTOS DE LA ADMISIÓN A COTIZACIÓN**

#### **7. INFORMACIÓN ADICIONAL**

7.1. Personas y entidades asesoras en la emisión

7.2. Información de la nota de valores revisada por los auditores

7.3. Otras informaciones aportadas por terceros

7.4. Vigencia de las informaciones aportadas por terceros

7.5. Ratings

## **I. FACTORES DE RIESGO DE LOS VALORES**

A continuación se describen los principales factores de riesgo inherentes a los valores que se emiten al amparo de la presente Nota de Valores:

### **Riesgo de no percepción de la remuneración**

La distribución de la remuneración de las Participaciones Preferentes estará condicionada a la obtención de Beneficio Distribuible suficiente y a las limitaciones impuestas por la normativa bancaria sobre recursos propios. No obstante lo anterior, los titulares de las Participaciones Preferentes objeto de la presente Nota de Valores tendrán derecho a percibir una remuneración parcial a prorrata hasta el límite que de acuerdo con los cálculos que resulten de lo previsto en la presente Nota de Valores se determine, conforme se describe en el apartado 4.7.1.1 de la Nota de Valores.

Si por estas razones no se pagaran en todo o en parte las remuneraciones correspondientes a los titulares de estas Participaciones Preferentes, se perderá el derecho a percibir dicha remuneración, no teniendo por qué afectar al pago de la remuneración futura.

El Emisor u otras sociedades de su Grupo podrán emitir libremente, dentro de los límites legalmente establecidos, actualmente el 30% sobre los recursos propios básicos, participaciones preferentes distintas a las que ahora se emiten, y que se situarán al mismo nivel con las recogidas en la presente Nota de Valores. En este punto cabe añadir que teniendo en cuenta el total de emisiones del grupo (incluyendo la presente) el nominal total emitido actualmente ya supone un 27,84% de los recursos propios básicos estimados a nivel consolidado del Grupo Caixa Manlleu a 31 de diciembre de 2006.

### **Riesgo de liquidación de la Emisión**

A pesar del carácter perpetuo de la Emisión, ésta podrá ser liquidada en caso de que ocurra alguno de los siguientes supuestos:

- Liquidación o disolución del Emisor (CAIXA MANLLEU).
- Reducción de los fondos propios del Emisor (CAIXA MANLLEU) y de sus cuotas participativas, en su caso, a cero, sin liquidación de la Caja y con una aportación simultánea al Fondo de Dotación o una emisión simultánea de cuotas participativas.

La liquidación de la Emisión en este último supuesto no garantiza necesariamente a los titulares de las Participaciones Preferentes la percepción del 100% de la cuota de liquidación correspondiente a las mismas, equivalente a su valor nominal, esto es, cien mil (100.000) EUROS por Participación Preferente más, en su caso, un importe igual a la remuneración devengada y no pagada correspondiente al período de devengo de la remuneración en curso y hasta la fecha de pago.

### **Riesgo de mercado**

Las Participaciones Preferentes objeto de esta Emisión, una vez admitidas a negociación en AIAF, Mercado de Renta Fija, es posible que sean negociadas al descuento en relación con el precio de emisión inicial, es decir, por debajo de su valor nominal, dependiendo de los tipos de interés vigentes, el mercado para valores similares y las condiciones económicas generales.

### **Pérdidas de liquidez o representatividad de las Participaciones Preferentes en mercado**

Las Participaciones Preferentes emitidas al amparo de la presente Nota de Valores son valores de nueva emisión cuya distribución podría no ser muy amplia y para los cuales no existe actualmente un mercado de negociación activo.

Aunque se ha solicitado la admisión a negociación de estas Participaciones Preferentes en AIAF, Mercado de Renta Fija no es posible asegurar que vaya a producirse una negociación activa en el mercado. Asimismo, tampoco es posible asegurar el desarrollo o liquidez de los mercados de negociación para cada emisión en particular.

### **Riesgo de Rentabilidad**

Las Participaciones Preferentes de esta emisión ofrecen una remuneración variable, referenciada al Euribor a tres meses. Al ser una emisión a tipo variable, el tipo aplicable en cada periodo variará en función de cómo varíen los tipos de interés de mercado y, en particular, el tipo Euribor a tres meses. La rentabilidad podrá verse afectada también por las variaciones en la percepción del riesgo de crédito del Emisor en distintos momentos del tiempo, así como de la probabilidad de ejercicio por el Emisor de la opción de amortización anticipada, previa autorización del Banco de España y una bajada de los tipos de interés.

Al tratarse de un producto con rentabilidad a tipo variable, en caso de que no se produzcan las subidas de tipos de interés que actualmente espera el mercado, el tipo medio de rentabilidad de la emisión podría finalmente ser inferior al tipo actual de la deuda pública a largo plazo.

### **Riesgo de amortización anticipada por el EMISOR**

El EMISOR podrá amortizar totalmente la Emisión en cualquier momento una vez transcurridos diez (10) años desde la Fecha de Desembolso, previa autorización del Banco de España.

## **II.- NOTA DE VALORES**

### **1. Personas responsables**

D. Dídac Herrero Autet, Director General, en nombre y representación de Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu (en adelante, también Caixa Manlleu, el Emisor o la Entidad Emisora), en virtud del Acuerdo del Consejo de Administración de fecha 6 de noviembre de 2007 asume toda la responsabilidad de las informaciones contenidas en esta Nota de Valores.

D. Dídac Herrero Autet declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en la Nota de Valores es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

### **2. Factores de riesgo**

Los factores de riesgo asociados a los valores que se admiten a negociación se describen en el sección I anterior FACTORES DE RIESGO DE LOS VALORES.

### **3. Información fundamental**

#### **3.1 Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en la Emisión**

No existe ningún interés particular de las personas físicas y jurídicas que participan en la emisión que sea importante para la misma.

### **4. Información relativa a los valores que van a admitirse a cotización**

#### **4.1 Importe total de los valores que se admiten a cotización**

El importe nominal total es de CATORCE MILLONES (14.000.000) de Euros y está compuesto por 140 Participaciones Preferentes de cien mil (100.000) EUROS de importe nominal unitario.

#### **4.2 Descripción del tipo y la clase de los valores admitidos a cotización con el Código ISIN**

La presente Nota de Valores se realiza a los efectos de la admisión a negociación de la emisión de participaciones preferentes de Caixa Manlleu denominada 1ª EMISIÓN DE PARTICIPACIONES PREFERENTES CAIXA MANLLEU (en adelante, la Emisión o las Participaciones Preferentes). Los valores han sido emitidos por la Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu (en adelante, el Emisor).

Las participaciones preferentes son valores atípicos de carácter perpetuo que computan como Recursos Propios básicos del Grupo Caixa Manlleu, que están reconocidos en el artículo 7 y en la Disposición Adicional segunda de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, según la redacción dada, respectivamente, por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de medidas de reforma del sistema financiero y por la Ley 19/2003, de 4 de julio, sobre régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior y sobre determinadas medidas de prevención del blanqueo de capitales; la Ley 62/2003, de 30 de diciembre y la Ley 23/2005, de 18 de noviembre.

A los valores se les ha sido asignado el Código ISIN (International Securities Identification Number): ES0114841002

#### **4.3 Legislación según la cual se han creado los valores**

Los valores de la presente emisión se han emitido de acuerdo con lo dispuesto en la legislación española aplicable al emisor y a los valores, en particular:

- i. Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.
- ii. Ley 211/1964, de 24 de diciembre, sobre Regulación de la emisión de obligaciones por sociedades que no hayan adoptado la forma de anónimas, asociaciones u otras personas jurídicas y la constitución del sindicato de obligacionistas.
- iii. Ley 24/1988, de 28 de Julio, del Mercado de Valores, Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, que desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos y su normativa de desarrollo.
- iv. La presente Nota de Valores se ha elaborado de conformidad con el Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión de 29 de abril de 2004 relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento y del Consejo en cuanto a la información contenida en los folletos así como el formato, incorporación por referencia, publicación de dichos folletos y difusión de publicidad.
- v. Artículo 7 y Disposición Adicional Segunda de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de Coeficientes de Inversión, Recursos Propios y Obligaciones de Información de los Intermediarios Financieros, según la redacción dada respectivamente por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, y por la Ley 19/2003, de 3 de julio, sobre régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior y sobre determinadas medidas de prevención del blanqueo de capitales; la Ley 62/2003 de 30 de diciembre y la Ley 23/2005 de 18 de noviembre.

#### **4.4 Representación de los valores**

Los valores están representados mediante anotaciones en cuenta. La entidad encargada del registro contable es IBERCLEAR, Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, con domicilio en con domicilio en Madrid, Plaza de la Lealtad, número 1, y sus Entidades Participantes.

#### **4.5 Divisa de la Emisión**

Los valores están denominados en euros.

#### **4.6 Orden de prelación de los valores**

En caso liquidación o disolución de Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu, el orden de prelación en el cobro quedaría establecido del siguiente modo en cuanto a los titulares de participaciones preferentes:

a) Por detrás de las siguientes categorías de acreedores de Caixa Manlleu:

- Los depositantes.

- Los titulares de obligaciones o derechos de crédito que gocen de garantía real (por ejemplo, acreedores hipotecarios).
- Los titulares de obligaciones u otros derechos de crédito ordinarios.
- Los titulares de obligaciones u otros derechos de crédito subordinados.

b) Al mismo nivel que las participaciones preferentes o valores equiparables que pueda emitir y las que ya tiene emitidas, en su caso, CAIXA MANLLEU o cualquiera de sus filiales con garantía de CAIXA MANLLEU.

c) Por delante de los titulares de Cuotas Participativas de Caixa Manlleu, si existieren, así como, únicamente en el caso de liquidación de Caixa Manlleu, por delante de la Obra Benéfico Social en cuanto al destino del remanente que pudiera quedar. Los titulares de las Participaciones Preferentes, por el mero hecho de su suscripción y adquisición, renuncian a cualquier orden de prelación distinto del descrito anteriormente que pudiera corresponderles en virtud de la legislación aplicable en cada momento y, en particular, el que pudiera resultar de la aplicación de lo dispuesto en los artículos 92 y 158 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, concursal. Todo ello, sin perjuicio de las reglas aplicables, en cuantos supuestos especiales que se describen en la presente Nota de Valores.

## **4.7 Descripción de los derechos vinculados a los valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos**

Las Participaciones Preferentes otorgan a sus titulares los derechos económicos y políticos que se describen a continuación.

### **4.7.1 Derechos económicos**

#### **4.7.1.1. Derecho a percibir remuneración**

Los titulares de Participaciones Preferentes tendrán derecho a percibir una remuneración de carácter no acumulativo (la Remuneración Preferente No Acumulativa), tal y como se describe en este apartado 4.7.

El pago de la Remuneración Preferente No Acumulativa está condicionado a la existencia de Beneficio Distribuible suficiente (tal y como este término se describe más adelante en este apartado), así como a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de las entidades de crédito.

Esto significa que mientras no concurra alguna de las causas excluyentes descritas en el párrafo anterior, los titulares de Participaciones Preferentes tendrán derecho a percibir la Remuneración Preferente No Acumulativa.

El nominal de esta Emisión, denominada “1ª EMISIÓN DE PARTICIPACIONES PREFERENTES DE CAIXA MANLLEU” emitida por un importe de CATORCE MILLONES DE EUROS (14.000.000,00 eur), junto con el correspondiente a las “PARTICIPACIONES PREFERENTES SERIE A” garantizada por CAIXA MANLLEU, por un importe de DIECIOCHO MILLONES DE EUROS (18.000.000,00 eur) representa un 27,84% de los recursos propios básicos estimados a nivel consolidado del Grupo Caixa Manlleu. Para el cálculo de este porcentaje se ha tomado la cifra de recursos propios básicos a nivel consolidado del Grupo Caixa Manlleu a 31 de diciembre de 2006 (100.951 miles de Euros) y se ha incluido como recursos propios el importe de esta Emisión. Por otro lado, tomando en consideración la cifra de recursos básicos a nivel consolidado del Grupo

a 30 de septiembre de 2007 (98.432 miles de Euros), el nominal de ambas emisiones supone un 28,46% sobre los mismos.

A efectos meramente teóricos, teniendo en cuenta el importe total de participaciones preferentes, la denominada y ya emitida "PARTICIPACIONES PREFERENTES SERIE A" por importe nominal de DIECIOCHO MILLONES DE EUROS (18.000.000,00 de euros) y la presente "1ª EMISIÓN DE PARTICIPACIONES PREFERENTES CAIXA MANLLEU" por un importe nominal de CATORCE MILLONES DE EUROS (14.000.000,00 eur), el pago de la remuneración de éstas, suponiendo que hubieran sido emitidas el 1 de enero de 2007, implicaría una carga teórica del 20,1854% sobre el Beneficio Distribuible. Dicha cifra ha sido calculada considerando una remuneración constante durante el ejercicio 2006 del 4,943 % anual para la PARTICIPACIONES PREFERENTES SERIE A" (EURIBOR a tres meses del 28 de noviembre de 2007: 4,743% más un margen de 0,20%) y una remuneración del 6,993% para la "1ª EMISIÓN DE PARTICIPACIONES PREFERENTES CAIXA MANLLEU" (EURIBOR a tres meses del 28 de noviembre de 2007: 4,743%, más un margen de 2,25%), siendo estos márgenes los que se indican en el apartado 2.4.1.2.1.a(ii) del Folleto de Emisión de las preferentes ya emitidas y en el apartado 14.1 del certificado Privado de Emisión de las presentes, todo ello tomando como Beneficio Distribuible (9.258.000,00 eur), correspondiente al beneficio neto consolidado de la Caja del ejercicio 2006.

#### **I. Régimen de percepción de la Remuneración Preferente No Acumulativa por los titulares de Participaciones Preferentes**

##### **a) Supuestos de no percepción**

Los inversores no tendrán derecho a recibir Remuneración Preferente no Acumulativa cuando concurra alguna de las siguientes causas:

1. Que la suma global de las Remuneraciones Preferentes No Acumulativas pagadas durante el ejercicio en curso, junto con aquellas remuneraciones que se propone abonar durante el trimestre natural en curso, en cada caso respecto de las Participaciones Preferentes de la presente Emisión y de todas las participaciones preferentes o valores equiparables emitidos por CAIXA MANLLEU o por cualquiera de sus filiales con garantía de CAIXA MANLLEU, que se sitúen en cuanto a la participación en beneficios al mismo nivel que las Participaciones Preferentes, excediera del Beneficio Distribuible correspondiente al ejercicio fiscal anterior a la fecha de inicio del Período de Referencia.

Se entiende por Beneficio Distribuible de un ejercicio fiscal el menor entre los beneficios netos de CAIXA MANLLEU y de su grupo consolidable de entidades de crédito, definido en la Ley 13/1985 y en sus normas de desarrollo, tal y como se reflejan de acuerdo con las normas dictadas por el Banco de España para su cálculo en los estados contables reservados a que se refieren las normas 69ª y 70ª de la Circular 4/2004 del Banco de España. Dichos resultados anuales deberán haber sido aprobados al menos por el Consejo de Administración de CAIXA MANLLEU y verificados por sus auditores externos. Cuando dichos resultados se aparten materialmente de los atribuidos al grupo en las Cuentas Anuales Consolidadas de carácter público a las que se refiere a la Circular 4/2004, su importe y las causas de dicha diferencia recibirán publicidad adecuada en al Memoria que forme parte de dichas cuentas.

En el supuesto de que en alguna fecha de pago de la Remuneración Preferente no Acumulativa los Resultados Anuales no se hubieran aprobado y verificado conforme a lo descrito anteriormente, se tomarán como referencia para la Obtención de Beneficio Distribuible, los saldos de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Individuales y Consolidadas de los Estados Financieros del Garante remitidos al Banco de España referenciados a 31 de diciembre del ejercicio anual anterior.

Filial significa cualquier entidad en la que CAIXA MANLLEU mantenga una participación, directa o indirecta, de más del 50% de las acciones con derecho a voto. CAIXA MANLLEU no ha otorgado ni



otorgará a emisiones de participaciones preferentes de entidades no filiales garantías de igual o mejor rango que esta Emisión.

2. Aunque el Beneficio Distribuible fuese suficiente, en la medida en que de acuerdo con la normativa bancaria española aplicable a las entidades de crédito, éstas no cumplieren sus coeficientes de recursos propios tanto individualmente como en base consolidada, y en consecuencia CAIXA MANLLEU se viese obligada a limitar sus pagos respecto de cuotas participativas o valores equiparables que hubiera podido emitir (excepto pagados con cargo al Fondo de Estabilización) o a la asignación de dotaciones al Fondo de la Obra Benéfico-Social (excepto aquellas efectuadas en virtud de lo establecido en el artículo 11.5 de la Ley 13/1985).

De acuerdo con las mencionadas disposiciones, si CAIXA MANLLEU hubiera emitido cuotas participativas o valores equiparables y la propia CAIXA MANLLEU o el grupo consolidado al que pertenezca presentara un déficit de recursos propios sobre el mínimo legalmente exigido, se destinaría al Fondo de Reserva de Cuotapartícipes el 100% del excedente anual correspondiente a las cuotas y la retribución con cargo al Fondo de Estabilización requeriría autorización previa del Banco de España.

Asimismo, en el supuesto de que CAIXA MANLLEU presente un déficit de recursos propios computables superior al 20% de los mínimos en ellas requeridos, todas las entidades del grupo consolidable deberán destinar a reservas la totalidad de sus beneficios o excedentes netos. En este supuesto no se distribuirá Remuneración Preferente No Acumulativa alguna a los titulares de las Participaciones Preferentes.

Si el déficit de recursos propios computables fuera igual o inferior al 20%, la propuesta de distribución de las Remuneraciones futuras habrá de ser sometida a la autorización previa del Banco de España, quien establecerá el importe mínimo a destinar a reservas a fin de retornar a los niveles exigibles. Este porcentaje no será inferior al 50% de los beneficios o excedentes netos. El Banco de España podría, por tanto, en este supuesto autorizar la distribución de cantidades al Fondo de la Obra Benéfico-Social, pero no a los titulares de las Participaciones Preferentes.

Si la insuficiencia de recursos propios anteriormente mencionada impidiera realizar el pago de la Remuneración Preferente No Acumulativa, ya sea de manera total o parcial, dicho supuesto será comunicado a la CNMV y a AIAF, Mercado de Renta Fija, y publicado en un periódico de difusión nacional por el Emisor.

#### b) Supuestos de percepción parcial

No obstante lo dispuesto en el subapartado I.a) anterior, los titulares de las Participaciones Preferentes tendrán derecho a percibir una Remuneración Preferente No Acumulativa parcial a prorrata hasta el límite que, de acuerdo con los cálculos que resulten de lo previsto en los dos supuestos recogidos en el referido subapartado, fuere posible, conforme se describe en el subapartado III.(iii) posterior.

#### c) Supuestos de percepción total

Cuando los titulares de las Participaciones Preferentes tuvieran derecho a percibir remuneración por no darse los supuestos del subapartado I.a) el Emisor estará obligado a pagar la Remuneración Preferente No Acumulativa.

## **II. Carácter no acumulativo de la Remuneración Preferente No Acumulativa**

Si por darse alguno de los supuestos previstos en el subapartado I.a) anterior el Emisor no abonara la Remuneración Preferente No Acumulativa respecto de una fecha de pago determinada los titulares de las Participaciones Preferentes perderán su derecho a recibirla y el Emisor no

tendrá obligación de pagar ni la Remuneración preferente No Acumulativa correspondiente a ese período ni intereses sobre la misma, aun cuando en fechas de pago posteriores el Emisor cumpla con sus obligaciones de abonar la Remuneración Preferente No Acumulativa correspondiente a las Participaciones Preferentes.

### **III. Disposiciones generales**

(i) El impago de la Remuneración Preferente No Acumulativa por parte del Emisor será comunicado a la CNMV por el Emisor como hecho relevante.

(ii) La obligación de pago de la Remuneración Preferente No Acumulativa por parte del Emisor se entenderá satisfecha cuando el Emisor la pague, y en la medida en que lo haga.

(iii) En el supuesto de pago parcial descrito en el subapartado I.b), anterior la Remuneración Preferente No Acumulativa correspondiente a las Participaciones Preferentes y a las demás participaciones preferentes o valores equiparables emitidos por el Emisor o por cualquier filial de CAIXA MANLLEU que cuenten con una garantía otorgada por el Emisor, de manera que dichas participaciones preferentes tengan el mismo rango que las Participaciones Preferentes objeto de esta Nota de Valores (en adelante Valores Equiparables), si existieren, se declararán a prorrata teniendo en cuenta la proporción existente entre: (a) la cantidad total disponible para el pago de la remuneración a las Participaciones Preferentes y el resto de participaciones preferentes y valores equiparables, si existieren, y (b) la cantidad que se hubiera pagado a las Participaciones Preferentes y al resto de participaciones preferentes y valores equiparables de no haber existido limitación alguna al pago de la Remuneración Preferente No Acumulativa.

En consecuencia, el importe que por la Remuneración Preferente No Acumulativa percibirían los titulares de las Participaciones Preferentes estaría en función, en este supuesto, del importe total de participaciones preferentes y Valores Equiparables en circulación en el momento del pago y de la remuneración a la que pudieran tener derecho esas otras participaciones preferentes y valores equiparables.

(iv) Si por razón del Beneficio Distribuible o por las limitaciones derivadas de la normativa sobre recursos propios de entidades de crédito no se pagara la Remuneración Preferente No Acumulativa a los titulares de las Participaciones Preferentes, el Emisor no distribuirá cantidad alguna a los titulares de cuotas participativas, si existieran (salvo distribuciones con cargo al Fondo de Estabilización).

#### **4.7.1.2. Derecho a percibir el precio de amortización**

En los supuestos de amortización contemplados en el apartado 4.9 de esta Nota de Valores los titulares de las Participaciones Preferentes tendrán derecho a percibir un precio de amortización por cada valor que consistirá en un importe igual a su valor nominal, esto es, CIEN MIL (100.000) EUROS más, en su caso, una cantidad igual a la Remuneración Preferente No Acumulativa devengada y no pagada desde la última fecha de pago hasta la fecha establecida para la amortización, de conformidad con lo establecido en este apartado.

#### **4.7.1.3. Derecho a percibir cuotas de liquidación**

##### **1. Disolución o liquidación del Emisor**

En los casos de: (i) disolución o liquidación del Emisor, voluntaria o involuntaria, (ii) una reducción de sus fondos propios y de sus cuotas participativas, en su caso, a cero, sin liquidación del Emisor y con una aportación simultánea al Fondo de Dotación o una emisión simultánea de cuotas participativas, los titulares de las Participaciones Preferentes que esten en circulación en ese momento tendrán derecho a percibir una Cuota de Liquidación que será equivalente al valor

nominal de cada Participación Preferente, más en su caso, un importe igual a la Remuneración devengada y no satisfecha correspondiente al período de devengo de la remuneración en curso y hasta la fecha de pago, sujeto a las limitaciones establecidas en el apartado 4.7.1.1, que se determinará de la siguiente forma.

Para la determinación de la Cuota de Liquidación se calculará la suma de las siguientes Cuotas de Liquidación:

(a) Las correspondientes a todas las participaciones preferentes o valores equiparables que pueda emitir directamente el Emisor, incluida las Participaciones Preferentes objeto de esta Nota de Valores.

(b) Las correspondientes a las participaciones preferentes o valores similares emitidos por filiales del Emisor que cuenten con una garantía otorgada por el Emisor, como fue la emisión de "Participaciones Preferentes Serie A emitida por CAIXA MANLLEU PREFERENTS S.A. bajo garantía de CAIXA D'ESTALVIS COMARCAL DE MANLLEU, de forma que estos valores estén equiparados en orden de prelación con las Participaciones Preferentes objeto de esta Nota de Valores.

Las Cuotas de Liquidación que se abonen a los titulares de los valores citados no excederán de las Cuotas de Liquidación que se hubieran pagado con los activos del Emisor si todos hubieran sido emitidos por el Emisor y se hubieran situado en orden de prelación:

(a) Por detrás de todas las obligaciones de CAIXA MANLLEU.

(b) Al mismo nivel que las participaciones preferentes o valores equiparables que pueda emitir y las que ya tiene emitidas, en su caso, CAIXA MANLLEU o cualquiera de sus filiales con garantía de CAIXA MANLLEU, como la denominada emisión "Participaciones Preferentes Serie A" emitida por CAIXA MANLLEU PREFERENTS S.A. bajo garantía de CAIXA D'ESTALVIS COMARCAL DE MANLLEU.

(c) Por delante de las cuotas participativas del Emisor, si las hubiera emitido, y, únicamente en el caso de liquidación del Emisor, por delante de la Obra Benéfico- Social de CAIXA MANLLEU en cuanto al destino del remanente que pudiese quedar una vez atendidas todas las obligaciones de CAIXA MANLLEU.

Todo ello después de haber satisfecho plenamente, de acuerdo con lo dispuesto por la legislación española, a todos los acreedores de CAIXA MANLLEU, incluidos los tenedores de deuda subordinada, pero excluidos los beneficiarios de cualquier garantía o de cualquier otro derecho contractual que sitúe en orden de prelación al mismo nivel que las Participaciones Preferentes objeto de esta Nota de Valores.

Se hace constar que a fecha de hoy, al no haber sido emitidas cuotas participativas por parte de CAIXA MANLLEU, las Participaciones Preferentes objeto de esta Nota de Valores ocuparían, de acuerdo con lo establecido en el párrafo anterior, el último lugar de prelación de créditos en el supuesto de una reducción de los fondos propios de CAIXA MANLLEU a cero, sin liquidación de CAIXA MANLLEU y con una aportación simultánea al Fondo de Dotación o una emisión simultánea de cuotas participativas.

## **2. Pagos a prorrata**

Si al producirse el reparto por liquidación las Cuotas de Liquidación a pagar no se hiciesen efectivas en su totalidad debido a las limitaciones descritas en el subapartado 1 anterior, dichas cantidades se abonarán a prorrata en proporción a las cantidades que se habrían pagado si no hubieran existido dichas limitaciones.

Una vez hecha efectiva la Cuota de Liquidación a la que tienen derecho los titulares de las Participaciones Preferentes de acuerdo con los subapartados anteriores, éstos no tendrán ningún otro derecho de reclamación frente al Emisor.

#### **4.7.1.4. Derecho de suscripción preferente**

Los titulares de las Participaciones Preferentes no tienen derecho de suscripción preferente en las nuevas emisiones de participaciones preferentes que pueda realizar el Emisor en el futuro o alguna de sus Filiales.

#### **4.7.2 Derechos políticos**

Los titulares de las Participaciones Preferentes objeto de esta Nota de Valores no tienen derecho a recibir notificación, asistir ni votar en ninguna Asamblea General de CAIXA MANLLEU, ni disfrutarán de derecho político alguno presente y/o futuro sobre CAIXA MANLLEU, salvo en lo específicamente así reconocido en el Reglamento del Sindicato de Partícipes, cuyo tenor se detalla en el apartado 4.11 siguiente.

#### **4.7.2. Otros derechos que los valores confieren**

Sin perjuicio de lo dispuesto en el siguiente punto, los titulares de las Participaciones Preferentes no tendrán ningún derecho político con relación a la Entidad Emisora. Para evitar dudas, los titulares de las Participaciones Preferentes no tendrán derecho a recibir notificación, asistir ni votar en ninguna Asamblea General de la Entidad Emisora.

#### **4.7.2.1 Modificación de los Términos y Condiciones de las Participaciones Preferentes**

Cualquier modificación a los términos y condiciones de las Participaciones Preferentes, deberá ser aprobada por la Asamblea General de Partícipes debidamente convocada por el Comisario a tal efecto. El acuerdo por el que se aprueben las modificaciones deberá ser adoptado en la forma y con los requisitos establecidos en el artículo 6 y siguientes del Reglamento del Sindicato de Partícipes. No obstante, la amortización efectuada en la forma establecida en el apartado 4.9 de esta Nota de Valores, no requerirá la previa autorización de los titulares de las Participaciones Preferentes.

#### **4.7.2.3. Emisiones adicionales de participaciones preferentes**

a) Siempre y cuando el Emisor se encuentre al corriente en el pago de las últimas Remuneraciones de las Participaciones Preferentes emitidas por el Emisor, éste podrá libremente, sin necesidad de obtener el consentimiento de los titulares de las Participaciones Preferentes, (i) llevar a cabo cualquier acción necesaria para emitir Participaciones Preferentes adicionales, o autorizar, crear o emitir una o más emisiones con el mismo rango que las Participaciones Preferentes en cuanto a la participación en los beneficios y los activos del Emisor, sin límite alguno de la cantidad, siempre que dichas participaciones preferentes adicionales cumplan las normas españolas sobre recursos propios en vigor en el momento de su emisión o (ii) llevar a cabo cualquier acción necesaria para garantizar cualquier emisión de Participaciones Preferentes por parte de cualquier Filial.

b) Sin embargo, si el Emisor no hubiera pagado las últimas Remuneraciones de las Participaciones Preferentes en circulación, será necesario el consentimiento previo de los titulares de las Participaciones Preferentes del Emisor para llevar a cabo las citadas actuaciones. Dicho consentimiento deberá ser otorgado mediante un acuerdo aprobado en Asamblea General de Partícipes, en la forma y con los requisitos que señala el Reglamento del Sindicato de Partícipes.

c) Ni el Emisor ni ninguna de sus Filiales podrán emitir o garantizar la emisión de Valores Equiparables o valores u otros instrumentos, equivalentes en rango a estas Participaciones

Preferentes, sea directamente o a través de una garantía, que estén por delante de las Participaciones Preferentes, salvo que los términos y condiciones de las Participaciones Preferentes se modifiquen para que tengan un rango equivalente al de dicha nueva emisión de participaciones.

#### **4.8 Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses a pagar**

##### **Tipo de interés nominal y descripción del interés**

Los valores devengarán desde la Fecha de Desembolso, esto es, desde el 17 de diciembre de 2007 (incluido), y durante el resto de la vida de la Emisión, hasta, en su caso, la fecha de amortización (excluida), una Remuneración Preferente No Acumulativa variable, pagadera por trimestres vencidos, igual a la que resulte de aplicar sobre el valor nominal de las Participaciones Preferentes el tipo de interés nominal anual que resulte de añadir un diferencial de 225 puntos básicos (2,25%) al EURIBOR a 3 meses. Dicha Remuneración Preferente No Acumulativa será calculada con la base 90/360.

Se entiende por "Fecha de Pago de la Remuneración" los días 31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de cada año. Si cualquiera de tales fechas no fuere un Día Hábil (según se define este concepto a continuación), la Fecha de Pago de la Remuneración correspondiente se entenderá trasladada al primer Día Hábil inmediatamente siguiente salvo que el mismo cayera dentro del siguiente mes del calendario, en cuyo caso se entenderá trasladada al primer Día Hábil inmediatamente anterior a la fecha en cuestión. La primera Fecha de Pago de la Remuneración será el 31 de diciembre de 2007.

El tipo de interés aplicable al primer periodo de devengo, esto es, el período comprendido entre la Fecha de Desembolso (incluida) y el 31 de diciembre de 2007 (excluido), será del 7,191%, correspondiente al EURIBOR a tres meses del día 14 de diciembre de 2007, 4,941%, más el diferencial de 2,25%, siendo el importe bruto unitario por participación preferente para este periodo de 279,65 Euros.

A efectos de determinar el Tipo de Remuneración en cada Periodo de Remuneración y de la liquidación de las remuneraciones correspondientes, la duración de la emisión se entenderá dividida en sucesivos periodos de tiempo (en lo sucesivo, cada uno de ellos, un "**Periodo de Remuneración**"), el primero de los cuales comenzará en la Fecha de Desembolso, inclusive, y concluirá en la primera Fecha de Pago de la Remuneración (según se define este concepto a continuación), exclusive.

##### "Step Up"

En el caso de que el Emisor, llegada la primera fecha de amortización anticipada (décimo aniversario), no ejercitase su derecho de amortización anticipada, la remuneración de la emisión se incrementará en un 0,75%.

##### **Forma de cálculo del interés**

La Remuneración Unitaria correspondiente a un Periodo de Devengo se calculará de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$R_u = (N_u \times I \times A) / 36.000$$

Donde:

Ru = Remuneración Unitaria

Nu = Nominal Unitario

I = Tipo de Remuneración Preferente no Acumulativa aplicable al Período de Devengo en cuestión (en porcentaje)

A = número de días (90)

#### **Se entenderá por EURIBOR:**

Se entiende por EURIBOR a tres meses el tipo para depósitos en euros durante un período igual al Período de Remuneración correspondiente publicado en la página EURIBOR01 de Reuters, o la que en su momento pudiera sustituirla en la Fecha de Determinación (según este término se define más adelante).

En el supuesto de que en una Fecha de Determinación no se publique el EURIBOR a tres meses en la forma determinada en el apartado anterior, se aplicará a las Participaciones Preferentes, un tipo de remuneración sustitutivo (el "Tipo de Remuneración Sustitutivo"), en la forma que se establece en los párrafos siguientes, el cual se determinará mediante la adición de los siguientes componentes:

- la media aritmética de los tipos de interés interbancarios ofrecidos por las Entidades de Referencia en el Mercado Interbancario de la Zona Euro, aproximadamente y con posterioridad a las 11:00 horas de la mañana (Central European Time) en la Fecha de Determinación, para depósitos en cuantía igual o sensiblemente igual al importe de esta emisión y por un plazo de tiempo igual al del Período de Remuneración en cuestión, y
- el Margen.

En la determinación del Tipo de Remuneración Sustitutiva no se realizará redondeo.

A efectos del presente apartado, son "Entidades de Referencia":

- Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.
- Caixa d'Estalvis de Catalunya
- Caixa d'Estalvis del Penedès

En el supuesto de imposibilidad de aplicación del tipo de interés de referencia sustitutivo, por no suministrar alguna de las citadas entidades, de forma continuada, declaración de cotizaciones, será de aplicación durante el correspondiente Período de Devengo el tipo de interés que resulte de aplicar la media aritmética simple de los tipos de interés declarados por al menos dos de las citadas entidades.

En ausencia o imposibilidad de obtención de los tipos establecidos en los párrafos anteriores, se aplicará como tipo de referencia en cada sucesivo Período de Devengo el mismo tipo de interés de referencia, principal o sustitutivo, aplicado durante el Período de Devengo inmediato anterior.

La fijación del Tipo de Remuneración o del Tipo de Remuneración Sustitutiva, según sea el caso, se efectuará aproximadamente a las 11 horas de la mañana (Central European Time) del Día Hábil inmediato anterior al de inicio de cada Período de Remuneración (cada una de tales fechas, una "**Fecha de Determinación**").

Por Día Hábil se entiende cualquier día de la semana en que puedan realizarse transacciones de acuerdo con el calendario TARGET (*Trans-European Automated Real- Time Gross Settlement Express Transfer System*).

#### **4.8.1 Plazo válido en el que se pueden reclamar los intereses y el reembolso del principal**

La acción para reclamar el abono de la Remuneración Preferente no Acumulativa devengada en un Período de Devengo concreto prescribe a los cinco años contados desde el día siguiente a la fecha de pago de dicho Período de Devengo. El plazo para emprender acciones para reclamar el reembolso del principal prescribe pasados quince años desde la Fecha de Amortización anticipada de los valores, en caso de que ésta se haya efectuado por parte del Emisor, previa autorización del Banco de España, en ambos casos, sujeto al artículo 1964 del Código Civil, y a lo dispuesto en esta Nota de Valores.

### **4.9 Precio de amortización y disposiciones relativas al vencimiento de los valores**

#### **4.9.1 Precio de amortización**

Cada Participación Preferente objeto de la presente Nota de Valores concede a su titular, en el supuesto de amortización total, el derecho a percibir un precio de amortización que consistirá en su valor nominal más un importe igual a la Remuneración Preferente No Acumulativa devengada hasta la fecha establecida para la amortización y no satisfecha (el Precio de Amortización).

#### **4.9.2 Fecha y modalidades de amortización**

No existe la opción de amortización anticipada por parte de los titulares de Participaciones Preferentes.

No obstante, el Emisor transcurridos diez (10) años desde la Fecha de Desembolso, podrá en cualquier Fecha de Pago de la Remuneración amortizar totalmente las Participaciones Preferentes, con autorización previa del Banco de España.

Asimismo, en caso de producirse un cambio en la legislación española, o de la aplicación oficial o interpretación de dichas leyes por el que las Participaciones Preferentes dejaran de ser computables como Recursos Propios Básicos, así como en el caso de que hubiera un cambio de legislación fiscal, por el que el emisor no tuviera derecho a considerar como gasto deducible cualquier remuneración que debiere hacer efectiva o si el valor de dicha deducción para el Emisor se redujese de forma sustancial, las Participaciones Preferentes podrán ser amortizadas anticipadamente en su totalidad, pero no parcialmente, a opción del Emisor, previa autorización del Banco de España, en cualquier fecha de pago de la Remuneración Preferente no Acumulativa (Fecha de Amortización Anticipada), mediante el pago del Precio de Amortización por participación Preferente, notificándose a los tenedores de las Participaciones Preferentes, siendo esta notificación irrevocable.

Cada Participación Preferente concede a su titular, en el supuesto de amortización total, el derecho a percibir un precio de amortización que consistirá en su valor nominal más un importe igual a la Remuneración Preferente no Acumulativa devengada hasta la fecha establecida para la amortización y no satisfecha (el Precio de Amortización).

La decisión de amortización deberá ser notificada por el Emisor, con carácter irrevocable, a los titulares de las Participaciones Preferentes con una antelación de entre 30 y 60 días naturales respecto de la fecha señalada para su amortización.

Dicha comunicación se llevará a cabo ante la CNMV y mediante la publicación del correspondiente anuncio en el Boletín de Cotización de AIAF, Mercado de Renta Fija, así como en un periódico de amplia difusión nacional.

El agente de pagos de la emisión distribuirá a los titulares de las Participaciones Preferentes que figuren en los registros contables de IBERCLEAR y de sus Entidades Participantes el Precio de Amortización.

La amortización efectuada en la forma establecida en este apartado de la Nota de Valores no requerirá la previa autorización de los titulares de las Participaciones Preferentes.

Una vez se haya notificado la amortización a los titulares de las Participaciones Preferentes, en la forma prevista en el quinto párrafo de este apartado de la Nota de Valores, y se hayan depositado los fondos correspondientes se extinguirán todos los derechos de los titulares de las Participaciones Preferentes destinadas a ser Amortizadas, y tales Participaciones Preferentes dejarán de estar en circulación.

La amortización podrá realizarse mediante recompra de las Participaciones Preferentes por parte del Emisor para su Amortización. Si el Emisor, previa autorización del Banco de España, decidiera recomprar las Participaciones Preferentes para amortizarlas inmediatamente, deberá ofrecer a todos sus titulares la posibilidad de que vendan dichos valores en las mismas condiciones.

En ningún caso el titular de las Participaciones Preferentes tendrá la opción de amortizar de forma anticipada la emisión. Asimismo, no existe opción de amortización parcial de la Emisión, ni por parte del titular de Participaciones Preferentes ni por parte del Emisor.

#### **4.9.3 Adquisición por entidades del Grupo Caixa Manlleu para su amortización**

A fin de cumplir con la normativa española relativa a los recursos propios de las entidades de crédito en vigor en la fecha de registro de la presente Nota de Valores, ni el Emisor ni ninguna de sus filiales o entidades sujetas a su control podrán comprar las Participaciones Preferentes hasta que hayan transcurrido diez (10) años desde la Fecha de Desembolso, y a partir de entonces únicamente con la previa autorización del Banco de España. Sin perjuicio de lo anterior, en el caso de que se produzca cualquier modificación de la legislación española aplicable podrá, en cualquier momento, adquirir las Participaciones Preferentes que estén en circulación mediante los mecanismos que sean aplicables de conformidad con la legislación vigente en el momento de la adquisición, ofreciendo a todos sus titulares la posibilidad de que vendan dichos valores en las mismas condiciones. Las Participaciones Preferentes así adquiridas se amortizarán inmediatamente.

#### **4.10 Indicación del rendimiento para el inversor y método de cálculo**

El rendimiento efectivo de las Participaciones Preferentes para los inversores estará en función del vencimiento de la Emisión, en su caso, y de la evolución del tipo de referencia anteriormente indicado.

Para el cálculo de dicho rendimiento efectivo se han establecido las siguientes hipótesis:

-Que el tipo Euríbor a tres meses de referencia, que en el primer período de interés era del 4,941 %, se mantenga durante toda la vida de la emisión.

-Se supone que se produce la amortización de la Emisión en la fecha de pago de la Remuneración Preferente no Acumulativa que coincide con el décimo aniversario (10º) aniversario de la Emisión (31 de diciembre de 2017) a un Precio de Amortización igual a la par.

El interés efectivo previsto para un inversor de los valores amparados por la presente Nota de Valores, considerando las hipótesis indicadas en el párrafo anterior, y que el margen que se añade al tipo de referencia es de 2,25%, sería del 7'4927%.

La tasa interna de rentabilidad para el partícipe, bajo las hipótesis anteriores, se ha calculado con la siguiente fórmula:



$$P_o = \sum_{j=1}^n \frac{F_j}{(1+r/100)^{(d/Base)}}$$

donde:

Po = Precio de Emisión del valor

Fj = Flujos de cobros brutos a lo largo de la vida del valor

r = Rentabilidad anual efectiva o TIR

d = Número de días transcurridos entre la Fecha de Desembolso correspondiente al valor y cada Fecha de Pago.

n = Número de flujos de la Emisión

Base = 360 días

Los inversores deberán tener en cuenta la facultad del Emisor para proceder a la amortización total de las Participaciones Preferentes objeto de esta Emisión una vez transcurridos diez (10) años desde la Fecha de Desembolso, previa autorización del Banco de España, según se refiere en el apartado 4.9 anterior.

#### **4.11 Representación de los tenedores de los valores**

Los tenedores de las Participaciones Preferentes estarán representados a través del Sindicato de Partícipes.

El Sindicato de Partícipes quedó constituido entre todos los adquirentes de los valores a medida que se van practicando las anotaciones.

Se ha designado para el cargo de comisario provisional del Sindicato al Sr. Jordi Espona Asumí, Director de Secretaría General y Asesor Jurídico de Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu, con D.N.I. 35.019.143 X, con domicilio en la Plaça Fra Bernadí, 24 – 25, 08560-MANLLEU, España, quien ha aceptado su cargo provisionalmente y continuará en su cargo hasta tanto no sea cesado o sustituido en el mismo por acuerdo del Sindicato de Partícipes. El sindicato se registrará por el reglamento siguiente:

Con la denominación "Sindicato de Partícipes de la 1ª Emisión de Participaciones Preferentes de CAIXA MANLLEU" queda constituido un Sindicato que tiene por objeto la defensa de los intereses y derechos de los titulares de la "1ª Emisión de Participaciones Preferentes de CAIXA MANLLEU" emitidas por Caixa d'Estalvis de Comarcal Manlleu, de acuerdo con la legislación vigente.

Artículo 1.- El Sindicato subsistirá mientras dure el empréstito y, terminado éste, hasta que queden cumplidas por Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu sus obligaciones ante los titulares de los valores.

Artículo 2.- El domicilio del Sindicato se fija en la Plaça Fra Bernadí, 24 – 25, 08560-MANLLEU, España

Artículo 3.-La Asamblea de Partícipes acordará el nombramiento de un Secretario a efectos de certificar los acuerdos de la misma.

Artículo 4.- El Comisario será el Presidente del sindicato de Partícipes, y además de las competencias que le atribuya la Asamblea General de Partícipes, tendrá la representación legal del

Sindicato y podrá ejercitar las acciones que a éste correspondan y las que considere oportunas para la defensa general y particular de los titulares de los valores. En todo caso, el comisario será el órgano de relación entre Entidad Emisora y el Sindicato, y como tal, podrá asistir con voz y sin voto, a las deliberaciones de la Asamblea General de la entidad emisora, informar a ésta de los acuerdos del sindicato y requerir de la misma los informes que a su juicio o al de la Asamblea de Partícipes, interesen a éstos.

Artículo 5.- La Asamblea General de Partícipes, debidamente convocada por el Presidente o por el órgano de administración de la Entidad Emisora, estará facultada para acordar lo necesario a la mejor defensa de los legítimos intereses de los titulares de Participaciones Preferentes; destituir y nombrar Comisario o Presidente y Secretario; ejercer, cuando proceda, las acciones judiciales correspondientes y aprobar los gastos ocasionados por la defensa de los intereses comunes.

Artículo 6.- Los acuerdos de la Asamblea serán tomados en primera convocatoria por mayoría absoluta, con asistencia obligada de los Partícipes que representen dos terceras partes de los valores de la emisión en circulación, y en segunda convocatoria por mayoría absoluta de los asistentes; en cualquier caso, los acuerdos adoptados con las mayorías indicadas vincularán a todos los Partícipes, incluso a los no asistentes y a los disidentes.

Artículo 7.- Será de aplicación la sección 4ª, capítulo X de la vigente Ley de Sociedades Anónimas en todo lo relativo a la convocatoria, competencia y acuerdos del sindicato.

Artículo 8.- En todo lo no previsto en el presente Reglamento será de aplicación:

- La Ley 211/1964, de 24 de diciembre, de emisión de valores por sociedades colectivas, comanditarias o de responsabilidad limitada y por asociaciones u otras personas jurídicas.

#### **4.12 Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se emiten los valores**

La presente Emisión se ha desarrollado conforme al acuerdo del Consejo de Administración de Caixa Manlleu adoptado en sesión celebrada el 6 de noviembre de 2007 y el acuerdo de la Asamblea General de fecha 24 de abril de 2007.

#### **4.13 Fecha de emisión**

La fecha de emisión de las Participaciones Preferentes tuvo lugar el 17 de diciembre de 2007, que coincidió con la Fecha de Desembolso.

#### **4.14 Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores**

No existen restricciones a la libre transmisibilidad de las Participaciones Preferentes. La transmisión del derecho de cada inversor sobre las Participaciones Preferentes se instrumentará mediante la pertinente transferencia contable en los registros de IBERCLEAR y de sus entidades participantes.

### **5 Acuerdos de admisión a cotización y negociación**

#### **5.1 Solicitudes de admisión a cotización**

En virtud del acuerdo adoptado por el Emisor el 6 de noviembre de 2007, está previsto que las Participaciones Preferentes objeto de la presente Nota de Valores coticen en AIAF, Mercado de Renta Fija. A tal efecto, el Emisor solicitará que las Participaciones Preferentes sean admitidas a cotización oficial en dicho mercado, haciéndose constar que se conocen los requisitos y

condiciones exigidos para la admisión, permanencia y exclusión de la cotización según la legislación vigente y los requerimientos de aquella institución, que el Emisor se compromete a cumplir.

El Emisor se compromete, respecto a la admisión a negociación en AIAF, Mercado de Renta Fija, a realizar los trámites que correspondan con la mayor diligencia posible a fin de que la admisión a negociación de las Participaciones Preferentes se produzca no más tarde de un (1) mes desde la Fecha de Desembolso. En el caso de que no sea posible obtener la admisión a cotización de las Participaciones Preferentes en AIAF, Mercado de Renta Fija en el plazo señalado anteriormente el Emisor lo hará público, expresando los motivos que determinen la imposibilidad mediante un anuncio publicado en al menos un diario de difusión nacional y la correspondiente comunicación a la CNMV, sin perjuicio de la posible responsabilidad contractual del Emisor.

El Emisor ha designado a IBERCLEAR como entidad encargada de la llevanza del registro contable de las Participaciones Preferentes, en cuyos registros se ha dado de alta la presente emisión de las Participaciones Preferentes.

## **5.2 Agente de pagos y entidades depositarias**

El servicio financiero será atendido por ACA, S.A. Sociedad de Valores con domicilio en Avenida Meridiana nº27, 08018 Barcelona.

## **6. Gastos de la admisión a cotización**

<b>CONCEPTO</b>	<b>EUROS</b>
Registro Nota de Valores de Admisión en CNMV	1.014,39 €
Supervisión del proceso de admisión a cotización por la CNMV	1.014.39 €
Tarifa de admisión a cotización en AIAF	840,00 €
Inclusión de la Emisión en el registro contable de IBERCLEAR	500,00 €
TOTAL	3.368,78 €

## **7 Información adicional**

### **7.1 Personas y entidades asesoras en la Emisión**

No aplicable.

### **7.2 Información de la Nota de Valores revisada por los auditores**

No aplicable.

### **7.3 Otras informaciones aportadas por terceros**

No aplicable.

### **7.4 Vigencia de las informaciones aportadas por terceros**

No aplicable.

## **7.5 Ratings**

La presente emisión de Participaciones Preferentes no ha sido evaluada por ninguna entidad calificadora.

El emisor, CAIXA D'ESTALVIS COMARCAL DE MANLLEU, no ha sido calificado por entidad alguna.

Esta Nota de Valores está visado en todas su páginas y firmado en Manlleu, a 14 de enero de 2008.

D. Dídac Herrero Autet

Director General de Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu