

CAIXA PENEDÈS  
CAPITAL S.A., SOCIEDAD  
UNIPERSONAL

**PARTICIPACIONES  
PREFERENTES SERIE B**

Por importe nominal de  
150.000.000 euros ampliable hasta  
un máximo de 250.000.000 euros

Con la GARANTÍA de  
CAIXA D'ESTALVIS DEL  
PENEDÈS

Inscrita en la CNMV el 28 de julio de  
2009

**RESUMEN**

El presente resumen, el Documento de Registro del Emisor y la Nota de Valores (incluyendo el Módulo de Garantías de la sección IV) serán referidos, conjuntamente, como el “Folleto”. Existe un Documento de Registro del garante, Caixa d’Estalvis del Penedès (en adelante también “Caixa Penedès”), inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 25 de junio de 2009.

Se hace constar expresamente:

- (i) El presente resumen debe leerse como introducción al Folleto.
- (ii) Toda decisión de invertir en los valores debe estar basada en la consideración del Folleto en su conjunto por parte del inversor.
- (iii) No se derivará responsabilidad civil alguna de este resumen o de la información contenida en él, incluida cualquiera de sus traducciones, para cualquier persona responsable de su contenido a menos que el resumen resulte ser engañoso,

inexacto o incoherente al ser leído conjuntamente con las restantes partes del Folleto.

Todos los términos empleados con su primera inicial en mayúscula y no expresamente definidos en este resumen, tendrán el significado que se les atribuye en la Nota de Valores.

**1. ASPECTOS RELEVANTES A  
TENER EN CUENTA POR EL  
INVERSOR**

**La inversión en Participaciones Preferentes Serie B está sujeta a RIESGOS específicos que se resumen a continuación.**

- Las Participaciones Preferentes Serie B son un producto complejo y de carácter perpetuo.
- La presente emisión no constituye un depósito bancario y, en consecuencia, no se incluye entre las garantías del Fondo de Garantía de Depósitos.
- El adjetivo “preferente” que la legislación española otorga a las

participaciones preferentes NO significa que sus titulares tengan la condición de acreedores privilegiados.

### **Factores de riesgo de los valores**

#### **Riesgo de no percepción de las remuneraciones**

El pago de la Remuneración estará condicionado a la obtención de Beneficio Distribuible (tal y como este término se define en el apartado 4.7.1 de la Nota de Valores) y a la existencia de recursos propios suficientes de conformidad con la normativa bancaria que resulte de aplicación en cada momento.

Si en alguna fecha de pago no se abonaran las remuneraciones, los inversores perderán el derecho a recibir la remuneración no percibida.

El Beneficio Distribuible correspondiente a los tres últimos ejercicios ha sido el siguiente: 75.873.000 euros (2008), 92.969.000 euros (2007) y 76.071.000 euros (2006). A efectos meramente teóricos, y suponiendo que el 1 de enero de 2009 se hubieran emitido Participaciones Preferentes Serie B por importe de 150.000.000 euros, el importe total en concepto de Remuneración estimada

correspondiente al ejercicio 2009 sobre el total de participaciones preferentes emitidas o garantizadas por Caixa Penedès, supone un 23,10% sobre el Beneficio Distribuible del ejercicio 2008. En el supuesto de que se hubiese ampliado el importe de la Emisión hasta el máximo previsto (250.000.000 euros), la carga teórica sería del 30,24%. La remuneración teórica de las Participaciones Preferentes Serie B para el año 2009 se ha calculado considerando una remuneración constante durante el ejercicio 2009 del 7,25% nominal anual.

#### **Riesgo de absorción de pérdidas**

En supuestos extremos de insuficiencia patrimonial del Emisor o del Garante, se podría liquidar la Emisión por un valor inferior al nominal de las Participaciones Preferentes Serie B, con la consiguiente pérdida para sus titulares del principal invertido. Precisamente por esta capacidad potencial de absorber pérdidas, la legislación considera las participaciones preferentes como “recursos propios” de las entidades de crédito.

#### **Riesgo de perpetuidad**

Estos valores son perpetuos (es decir, el Emisor no tendrá obligación de reembolsar su principal).

No obstante, transcurridos cinco años desde la Fecha de Desembolso, el Emisor podrá, en cualquier momento, amortizar total o parcialmente las participaciones preferentes con autorización previa del Banco de España y del Garante.

En ese supuesto el inversor recibirá el precio de amortización que consistirá en su valor nominal más, en su caso, un importe igual a la Remuneración devengada y no satisfecha hasta la fecha establecida para la amortización.

#### **Riesgo de orden de prelación**

Las Participaciones Preferentes Serie B se sitúan en orden de prelación:

a) por detrás de todos los acreedores privilegiados, comunes y subordinados del Emisor.

b) al mismo nivel que cualquier otra serie de participaciones preferentes del Emisor con un mismo rango que las Participaciones Preferentes Serie B, que haya emitido o, en su caso, pueda emitir en el futuro.

c) por delante de las acciones ordinarias del Emisor.

Asimismo, en virtud de la Garantía, las Participaciones Preferentes Serie B se situarán por detrás de todos los acreedores privilegiados, comunes y subordinados de Caixa Penedès; y al mismo nivel que cualquier garantía equiparable a la prestada por el Garante a las Participaciones Preferentes Serie B y que las participaciones preferentes o valores equiparables que, en su caso, pueda emitir el Garante, y por delante de las cuotas participativas, en su caso, que pueda emitir el Garante y sólo en el supuesto de liquidación del Garante por delante de la Obra Benéfico Social en cuanto al destino del remanente.

### **Riesgo de mercado**

Las participaciones preferentes son valores con un riesgo elevado, que pueden generar pérdidas en el nominal invertido.

Si el inversor quisiera más adelante venderlas, podría ocurrir que el precio de venta fuera menor que el precio que pagó al adquirirlas.

### **Riesgo de rentabilidad**

Las Participaciones Preferentes Serie B ofrecen una remuneración del 7,25% nominal anual pagadera trimestralmente desde la Fecha de Desembolso incluida hasta el 30 de septiembre de 2010, periodo durante el cual el riesgo de tipo de interés se plantea ante un subida de los tipos de interés de mercado.

A partir del 30 de septiembre de 2010, las Participaciones Preferentes Serie B ofrecen una remuneración variable referenciada al Euribor a 3 meses más un diferencial del 5,95%. Al ser una emisión a tipo variable a partir del 30 de septiembre de 2010, 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 3 meses. La rentabilidad podrá verse afectada también por las variaciones en la percepción 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 del Garante, y una bajada de los tipos de interés.

### **Riesgo de liquidez**

Aunque se vaya a solicitar la admisión a negociación de las Participaciones Preferentes Serie B en el Mercado AIAF de

Renta Fija, no es posible asegurar que el inversor pueda venderlas con carácter inmediato, ya que no existen garantías de que vaya a producirse una negociación activa en el mercado.

El Emisor suscribirá un contrato de liquidez con ACA Valores S.A. Sociedad de Valores (en adelante, “ACA”) antes de la Fecha de Desembolso de la presente Emisión.

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

A pesar del carácter perpetuo de la Emisión, ésta podrá ser liquidada en ciertos supuestos:

- Liquidación o disolución del Emisor.
- Liquidación o disolución del Garante, individual o simultáneamente con el Emisor, o reducción de sus fondos propios y de sus cuotas participativas, en su caso, a cero, sin liquidación del Garante y con un aumento simultáneo de su fondo fundacional o una emisión simultánea de cuotas participativas.

La liquidación de la Emisión en estos supuestos no garantiza necesariamente a los titulares de las Participaciones Preferentes Serie B la percepción del 100% de las Cuotas

de Liquidación correspondientes (que equivalen a su valor nominal más, en su caso, un importe igual a la Remuneración devengada y no satisfecha correspondiente al periodo de Remuneración en curso y hasta la fecha de pago).

### **Riesgo de variación de la calidad crediticia**

Los valores emitidos al amparo de la Nota de Valores no han sido calificados por las agencias de calificación de riesgo crediticio.

Asimismo, a la fecha de registro de la Nota de Valores, Caixa d'Estalvis del Penedès, entidad garante de la Emisión, tiene asignadas las siguientes calificaciones crediticias (ratings):

<b>RATING</b>	<b>FITCH</b>
<b>Largo plazo</b>	A -
<b>Corto plazo</b>	F2
<b>Perspectiva</b>	Negativa

<b>Fecha</b>	10 de junio de 2009
--------------	---------------------

Una variación de los ratings asignados a Caixa d'Estalvis del Penedès podría afectar a los ratings asignados a la Emisión y, en consecuencia, a su valor de mercado.

### **Factores de riesgo del Emisor y del Garante**

Al ser el Emisor una sociedad íntegramente participada por Caixa Penedès, sus factores de riesgo quedan circunscritos a los propios de Caixa Penedès, que se mencionan a continuación:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo operacional
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo de tipo de interés
- Riesgo de variación de la calidad crediticia

La descripción completa de los factores de riesgo puede consultarse en el Documento de Registro de Caixa Penedès inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 25 de junio de 2009.

### **b) PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN.**

**Emisor:** Caixa Penedès Capital S.A., Sociedad Unipersonal

**Garante:** Caixa d'Estalvis del Penedès

**Denominación de la Emisión:** Participaciones Preferentes Serie B.

**Valor nominal:** 1.000 euros.

**Importe nominal total de la Emisión:** Hasta ciento cincuenta millones (150.000.000 €) de euros, ampliables hasta un máximo de doscientos cincuenta millones (250.000.000 €) de euros.

**Importe mínimo de las órdenes de suscripción:** Una Participación Preferente Serie B (1.000 euros).

**Prima de emisión:** 0 euros (se emiten a la par)

**Plazo:** Perpetuo, con posibilidad de que el Emisor amortice anticipadamente a partir del quinto año, previa autorización del Banco de España y del Garante.

**Remuneración:** La Remuneración, predeterminada y no acumulativa, será:

- (i) Durante el periodo comprendido entre la Fecha de Desembolso (inclusive) y el 30 de septiembre de 2010 (no incluido): fija, al tipo nominal anual de 7,25% (7,45% TAE).
- (ii) A partir del 30 de septiembre de 2010 (inclusive): variable, referenciada al tipo de interés Euribor tres meses revisado anualmente dos días hábiles antes del 30 de septiembre de cada año, incrementado en 595 puntos básicos (5,95%).

- (iii) El tipo resultante aplicable en el periodo descrito en el apartado (ii) anterior será, como mínimo, del 7,00% nominal anual.

**Periodicidad de la Remuneración:** Trimestral, el 30 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 30 de diciembre de cada año a partir de la fecha de Desembolso hasta el vencimiento de la Emisión.

En el caso de que se cerrara anticipadamente el Periodo de Solicitudes de Suscripción, por haberse recibido solicitudes por el importe total de la Emisión, el primer periodo de devengo de la Remuneración tendrá una duración superior al trimestre, y comprenderá desde la Fecha de Desembolso hasta el 30 de diciembre de 2009 (no incluido), fecha en la que se producirá el primer pago de la Remuneración.

**Periodo de Solicitudes de Suscripción:** Comenzará a las 8:30 horas del día hábil siguiente a la inscripción de la presente Nota de Valores en los registros de la CNMV y finalizará el día 29 de septiembre de 2009.

Podrá terminar anticipadamente cuando se hayan recibido solicitudes por el importe total de la Emisión.

**Sistema de Colocación:** Orden cronológico de recepción de las órdenes de suscripción en las oficinas de la Entidad Colocadora.

**Fecha de Emisión y Desembolso:** La Fecha de Emisión y la Fecha de Desembolso están previstos inicialmente para el 30 de septiembre de 2009. Habrá un único desembolso.

En el caso de que se cerrara anticipadamente el Periodo de Solicitudes de Suscripción por haberse recibido solicitudes por el importe total de la Emisión, la Fecha de Emisión y la Fecha de Desembolso será el día hábil siguiente al fin del Periodo de Solicitudes de Suscripción. Dicho cierre anticipado será comunicado a la CNMV.

Se exigirá a los peticionarios una provisión de fondos para asegurar el pago de los importes de las suscripciones, que se remunerará al 5,00% nominal anual desde la fecha de suscripción correspondiente hasta la Fecha de Desembolso (no incluida).

**Cotización:** Mercado AIAF de Renta Fija.

**Entidad Colocadora:** Caixa d'Estalvis del Penedès

**Agente de Pagos y Agente de Cálculo:**  
ACA S.A. Sociedad de Valores

**Liquidez:** Los valores cotizarán en el Mercado AIAF de Renta Fija

Sin embargo, no es posible asegurar que vaya a producirse una negociación activa en el mercado. Tampoco es posible asegurar el desarrollo o liquidez de los mercados de negociación para la presente Emisión.

Caixa d'Estalvis del Penedès suscribirá un contrato de liquidez con ACA Valores S.A. Sociedad de Valores antes de la Fecha de Desembolso de la presente Emisión.

**Régimen Fiscal:** Se incluye en el apartado 4.14 de la Nota de Valores un breve análisis del actual régimen fiscal de las Participaciones Preferentes Serie B para sus tenedores.

Caixa Penedès S.A., Sociedad Unipersonal ha obtenido la opinión de “Asesores Financieros Internacionales, S.A.” y de “Solventis Gestión, S.G.C., S.A.”, consultoras

independientes especializadas, sobre las condiciones financieras de la Emisión. Dichos informes se adjuntan como Anexo al Folleto.

c) **PRINCIPALES MAGNITUDES DEL GARANTE.**

Se presentan a continuación el Balance de Situación y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidados a 31 de diciembre de 2008 y 31 de diciembre de 2007 . Los estados contables están auditados y han sido elaborados de acuerdo a la Circular 4/2004 del Banco de España, la cual ha sido modificada por la Circular 6/2008 de Banco de España, de 26 de noviembre.

BALANCE (en miles de euros)			
CONCEPTOS	31.12.2008	31.12.2007	Variación
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	423.743	274.848	54,17%
2. CARTERA DE NEGOCIACION	256.139	279.076	-8,22%
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PyG	9.205	4.823	90,86%
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1.468.112	1.777.352	-17,40%
5. INVERSIONES CREDITICIAS	19.826.007	18.595.246	6,62%
6. CARTERA DE INVERSION A VENCIMIENTO	0	0	-
9. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS	0	0	-
10. DERIVADOS DE COBERTURA	111.094	36.310	205,96%
11. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	24.092	5.146	368,17%
12. PARTICIPACIONES	35.151	59.888	-41,31%
13. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	10.337	10.668	-3,10%
15. ACTIVO MATERIAL	567.766	507.847	11,80%
16. ACTIVO INTANGIBLE	21.192	15.088	40,46%
17. ACTIVOS FISCALES	158.155	91.603	72,65%
18. PERIODIFICACIONES	0	0	-
19. OTROS ACTIVOS	181.422	41.687	335,20%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>23.092.415</b>	<b>21.699.582</b>	<b>6,42%</b>

CONCEPTOS	31.12.2008	31.12.2007	Variación
1. CARTERA DE NEGOCIACION	216.834	460.593	-52,92%
2. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE DE AMORTIZACION	20.987.170	19.210.918	9,25%
5. DERIVADOS DE COBERTURA	35.040	96.731	-63,78%
14. PROVISIONES	22.549	35.576	-36,62%
15. PASIVOS FISCALES	75.581	75.704	-0,16%
10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL	50.009	45.683	9,47%
11. OTROS PASIVOS	652.170	699.026	-6,70%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>22.039.353</b>	<b>20.624.231</b>	<b>6,86%</b>

CONCEPTOS	31.12.2008	31.12.2007	Variación
Intereses minoritarios	5.365	10.584	-49,31%
2. AJUSTES POR VALORACION	-13.636	69.273	-119,68%
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	-13.618	69.273	-119,66%
2.2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	0	0	-
2.3. Cobertura de los flujos de efectivo	-18	0	-
2.4. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0	-
2.5. Diferencias de cambio	0	0	-
2.6. Activos no corrientes en venta	0	0	-
3. FONDOS PROPIOS	1.061.333	995.494	6,61%
3.1. Capital o Fondo de Dotación	0	0	-
3.2. Prima de emisión	0	0	-
3.3. Reservas	981.302	883.281	11,10%
3.4. Otros instrumentos de capital	0	0	-
3.5. Menos: valores propios	0	0	-
3.6. Cuotas participativas y fondos asociados	0	0	-
3.7. Resultado atribuido al grupo	80.031	112.213	-28,68%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.053.062</b>	<b>1.075.351</b>	<b>-2,07%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>23.092.415</b>	<b>21.699.582</b>	<b>6,42%</b>

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (en miles de euros)			
CONCEPTOS	31.12.2008	31.12.2007	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	1.123.572	930.227	20,78%
Intereses y cargas asimiladas	-778.467	-622.534	25,05%
A) MARGEN DE INTERESES	345.105	307.693	12,16%
B) MARGEN BRUTO	465.487	475.945	-2,20%
C) RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	106.716	155.381	-31,32%
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	105.158	153.255	-31,38%
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	78.994	113.940	-30,67%
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	78.994	113.940	-30,67%

También se presentan a continuación el Balance de Situación y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Individuales a 31 de marzo de 2009 y 31 marzo de 2008 (no auditados), así como el índice de morosidad y cobertura.

BALANCE (en miles de euros)			
CONCEPTOS	31.03.2009	31.03.2007	Variación
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	268.474	225.906	18,84%
2. CARTERA DE NEGOCIACION	280.717	235.952	18,97%
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	0	4.356	-100,00%
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1.243.208	3.035.272	-59,04%
5. INVERSIONES CREDITICIAS	20.360.177	16.597.068	22,67%
8. DERIVADOS DE COBERTURA	172.745	35.986	380,03%
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	21.461	5.807	269,57%
10. PARTICIPACIONES	62.423	57.590	8,39%
11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	10.337	10.200	1,34%
13. ACTIVO MATERIAL	537.971	464.044	15,93%
14. ACTIVO INTANGIBLE	23.603	15.765	49,72%
15. ACTIVOS FISCALES	101.711	83.955	21,15%
16. RESTO DE ACTIVOS	32.164	19.312	66,55%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>23.114.991</b>	<b>22.660.002</b>	<b>2,01%</b>

CONCEPTOS	31.03.2009	31.03.2007	Variación
1. CARTERA DE NEGOCIACION	228.981	215.200	6,40%
3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	21.789.999	21.310.319	2,25%
5. DERIVADOS DE COBERTURA	21.605	35.040	-38,34%
8. PROVISIONES	22.251	22.528	-1,23%
9. PASIVOS FISCALES	24.202	58.380	-58,54%
10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL	48.339	50.009	-3,34%
11. RESTO DE PASIVOS	54.685	42.530	28,58%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>22.190.062</b>	<b>21.734.006</b>	<b>2,10%</b>

CONCEPTOS	31.03.2009	31.03.2007	Variación
1. FONDOS PROPIOS	954.356	933.503	2,23%
2. AJUSTES POR VALORACION	-29.427	-7.507	291,99%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>924.929</b>	<b>925.996</b>	<b>-0,12%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>23.114.991</b>	<b>22.660.002</b>	<b>2,01%</b>

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)			
CONCEPTOS	31.03.2009	31.03.2008	Variación
A) MARGEN DE INTERES	96.423	75.600	27,54%
B) MARGEN BRUTO	134.848	106.690	26,39%
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	40.035	35.780	11,89%
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	27.398	35.730	-23,32%
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	20.850	27.040	-22,89%
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	20.850	27.040	-22,89%

<b>Normativa BANCO DE ESPAÑA</b>	<b>31.03.2009</b>	<b>31.03.2008</b>
Ratio de Morosidad	4,88%	1,81%
Ratio de Cobertura	48,37%	111,73%

Por la presente, declaro haber recibido información sobre las características y riesgos de la emisión Participaciones Preferentes Serie B contenidos en el presente Resumen explicativo.

Lo que viso y firmo, en la fecha y lugar que se indican a continuación, a los efectos de la suscripción de la emisión de Participaciones Preferentes Serie B.

**El Suscriptor:**

D/Dña.:

DNI:

Fecha:

Lugar: