

## **PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS BANCO ZARAGOZANO S.A.**

El Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. en su reunión celebrada el 21 de enero de 2003, en virtud de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas, celebrada el 17 de abril de 1999, que faculta al Consejo del Banco para establecer un programa de emisión de Pagarés Banco Zaragozano por importe de 1.000.000.000 de euros, acordó establecer el "Programa de Emisión de Pagarés Banco Zaragozano, S.A. 2003" con las características que se indican a continuación:

### **Emisor**

Banco Zaragozano, S.A., entidad domiciliada en Zaragoza, calle Coso, nº 47, inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 103, siendo su Código de Identificación Fiscal A-50/000538, CNAE: Nº 65.121 constituido el 8 de enero de 1910 e inscrito en el Registro Mercantil de Zaragoza, al tomo 8, folio 8, hoja 589, inscripción 1ª.

### **Naturaleza y denominación de los Valores**

Los valores ofrecidos son Pagarés de Empresa, representados mediante anotaciones en cuenta, y forman parte del programa de emisión denominado "Programa de Emisión de Pagarés Banco Zaragozano, S.A. 2003".

### **Importe nominal de la emisión**

El importe máximo a emitir estará limitado por el saldo vivo máximo de Pagarés que, en cada momento, no podrá exceder de 1.000 millones de euros.

### **Importe nominal y efectivo de cada valor**

Los Pagarés tienen un valor nominal unitario de 3.000 euros. El plazo de vencimiento de los Pagarés estará comprendido entre siete días y dieciocho meses.

### **Mecanismos de emisión**

Los pagarés podrán ser suscritos por inversores institucionales y por minoristas. La colocación a inversores institucionales se efectuará a través de la sala de Tesorería de Banco Zaragozano y el importe mínimo de cada petición por este sistema será de 150.000 euros, mientras que la colocación a minoristas o particulares se realizará a través de la red de oficinas de Banco Zaragozano, con un importe mínimo de 6.000 euros.

### **Rentabilidad**

Los valores del presente programa se emitirán al descuento, por lo que el abono de los intereses que devengan se producen en el momento de su amortización a su vencimiento, sin que tengan lugar pagos periódicos de cupones. El tipo de interés nominal de cada Pagaré será el concertado entre el Emisor y el tomador .

### **Periodo de suscripción**

El presente programa de emisión de pagarés estará en vigor durante el plazo de un año a contar desde su verificación y registro por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Durante la vigencia del Programa y, en tanto se produzcan emisiones de Pagarés, hasta cubrir el saldo máximo en circulación, los inversores que lo deseen podrán suscribir los Pagarés en los términos previstos en el folleto explicativo de la emisión.

El Banco pondrá a disposición de los suscriptores en el día de su desembolso los correspondientes justificantes de la adquisición.

## **Amortización**

La amortización de los Pagarés se efectuará a la fecha de su vencimiento al 100% de su valor nominal, libre de gastos para el tenedor.

El servicio financiero se atenderá por Banco Zaragozano, S.A., mediante presentación por las Entidades depositarias de certificación expedida por Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A.

## **Fiscalidad**

La presente emisión está sometida a la legislación general en materia fiscal, que se especifica en el folleto inscrito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

## **Aportación de liquidez al mercado**

Se ha establecido un mecanismo de liquidez para el inversor en general y de acuerdo con las condiciones establecidas en la Orden de 31 de julio de 1991 (B.O.E. 12-8-91) sobre valores de elevada liquidez, para los Pagarés de la presente emisión toda vez que cumple los criterios segundo y tercero del apartado primero de la mencionada Orden y que con respecto al primero de ellos se procederá a solicitar la negociación en el mercado A.I.A.F. Se designa al SCLV como entidad encargada del registro contable de las anotaciones en cuenta. Para ello, Banco Zaragozano, S.A., ha formalizado con Banco Santander Central Hispano (entidad de contrapartida) un contrato de compromiso de liquidez, exclusivamente para los Pagarés de la presente emisión.

## **Aspectos relevantes a tener en cuenta**

La presente emisión cuenta con la garantía patrimonial universal de Banco Zaragozano, S.A.. No se ha realizado ninguna evaluación del riesgo inherente a los valores ofertados, pero sí de la Sociedad Emisora por la Agencia de Rating I.B.C.A., mereciendo la calificación a largo plazo de "A-", y a corto plazo de "F2".

Esta emisión ha sido inscrita en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha xx de marzo de 2003. Existe un folleto informativo a disposición del público, de forma gratuita, en la sede social del emisor, sita en calle Coso, núm.47, Zaragoza, así como en cualquiera de las Sucursales de Banco Zaragozano, S.A.

**PRINCIPALES DATOS ECONOMICOS DE LA ENTIDAD**

**BALANCE DE SITUACION GRUPO BANCO ZARAGOZANO (en miles de euros)**

ACTIVO	31/12/2002	31/12/2001	diferencia	
			absoluta	%
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:	103.422	110.332	(6.910)	-6,3%
DEUDAS DEL ESTADO	214.803	309.808	(95.005)	-30,7%
ENTIDADES DE CRÉDITO	414.312	185.481	228.831	123,4%
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	3.341.104	3.203.816	137.288	4,3%
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	1.192.727	931.645	261.082	28,0%
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	27.938	75.874	(47.936)	-63,2%
PARTICIPACIONES	114.320	46.318	68.002	146,8%
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	3.430	3.192	238	7,5%
ACTIVOS INMATERIALES :	3.590	1.164	2.426	208,4%
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN :	46.166	24.174	21.992	91,0%
ACTIVOS MATERIALES	197.806	202.354	(4.548)	-2,2%
ACCIONES PROPIAS	1.001	3.060	(2.059)	-67,3%
OTROS ACTIVOS	147.554	171.891	(24.337)	-14,2%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	34.812	34.324	488	1,4%
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	14.200	10.359	3.841	37,1%
TOTAL ACTIVO	5.857.185	5.313.792	543.393	10,2%
CUENTAS DE ORDEN	1.286.348	1.312.981	(26.633)	-2,0%

PASIVO	31/12/2002	31/12/2001	diferencia	
			absoluta	%
ENTIDADES DE CRÉDITO :	1.121.342	735.030	386.312	52,6%
DÉBITOS A CLIENTES	3.570.669	3.556.563	14.106	0,4%
DÉBITOS REPRESENTADOS POR				
VALORES NEGOCIABLES	397.012	341.985	55.027	16,1%
OTROS PASIVOS	165.402	125.090	40.312	32,2%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	29.583	43.667	(14.084)	-32,3%
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS :	11.940	30.402	(18.462)	-60,7%
DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN	223	223	0	0,0%
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:	48.037	48.875	(838)	-1,7%
PASIVOS SUBORDINADOS	182.051	132.059	49.992	37,9%
INTERESES MINORITARIOS	165	401	(236)	-58,9%
CAPITAL SUSCRITO	90.000	90.000	0	0,0%
PRIMAS DE EMISIÓN	80.102	80.102	0	0,0%
RESERVAS	157.626	124.007	33.619	27,1%
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS :	3.033	5.388	(2.355)	-43,7%
TOTAL PASIVO	5.857.185	5.313.792	543.393	10,2%

**RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO BANCO ZARAGOZANO (en miles de euros)**

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	diferencia	
			absoluta	%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	153.481	146.605	6.876	4,7%
MARGEN ORDINARIO	221.655	218.878	2.777	1,3%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	59.341	63.799	(4.458)	-7,0%
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	67.039	60.863	6.176	10,1%
BENEFICIO DEL EJERCICIO	48.037	48.875	(838)	-1,7%