



lico leasing, s.a.

Establecimiento Financiero de Crédito

MIGUEL ANGEL, 23 - 28010 MADRID
TELEF.: 91 700 36 00 - FAX: 91 310 09 00

TRÍPTICO INFORMATIVO

QUINTO PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS DE LICO LEASING



El presente tríptico es un resumen del Folleto Informativo Completo (Modelo RF2 registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha _____ de 2005), ambos documentos serán gratuitos y estarán a disposición del público en la sede social de la Entidad Emisora y para su consulta en el mencionado Organismo. Se informa al suscriptor que para tener una información amplia y pormenorizada se consulte el mencionado Folleto Informativo.

1.- Características generales de la emisión:

VALORES OFERTADOS: Los pagarés son valores de renta fija simple emitidos al descuento, sin que existan restricciones a la libre transmisibilidad de los mismos.

DENOMINACIÓN DE LOS VALORES: Los valores que se emitan corresponden a la realización del programa de emisión de pagarés con la denominación "QUINTO PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS DE LICO LEASING", en adelante Programa.

EMISOR: LICO LEASING, S.A., E.F.C.

GARANTE: Las emisiones que se realicen al amparo del PROGRAMA estarán garantizadas por la responsabilidad patrimonial universal de LICO LEASING, S.A., E.F.C. con arreglo a derecho. No existen garantías personales de terceros.

RATING DE LA EMISIÓN: No se ha solicitado calificación de rating para las emisiones que se realicen al amparo del Programa.

SALDO VIVO MÁXIMO: Quinientos millones (500.000.000) de €, en cada momento.

NOMINAL DEL VALOR: El valor nominal de cada pagaré será de cien mil (100.000) €, por lo que el número máximo vivo de pagarés no podrá exceder de cinco mil (5.000).

PRECIO DE EMISIÓN: El precio de emisión variará en función del tipo de interés nominal y del plazo concertado para cada emisión.

PRECIO DE AMORTIZACIÓN: A la par, libre de gastos, sin que el Emisor repercuta gasto alguno por este concepto.

FECHA DE VENCIMIENTO: Los pagarés emitidos al amparo del Programa podrán tener un plazo de entre un mes y menos de doce meses (364 días como máximo).

TIPO DE INTERÉS: El tipo de interés será, en función de los tipos vigentes en el mercado financiero, el pactado entre LICO LEASING, S.A., E.F.C. con los inversores o éstos con las Entidades Colocadoras. No hay cupones periódicos por tratarse de un valor emitido al descuento.

TIR/TAE PARA EL SUSCRIPTOR: Dada la diversidad de tipos de emisión que previsiblemente se aplicarán a lo largo del Programa, no es posible predeterminar el rendimiento resultante para el tomador.

La fórmula para el cálculo de dicha rentabilidad, se encuentra detallada en el punto II.1.12 del Folleto Completo de Emisión.

ENTIDADES COLOCADORAS O DE LIQUIDEZ: AHORRO CORPORACIÓN FINANCIERA, S.V., S.A. e INTERMONEY VALORES, S.V., S.A.

PERÍODO DE DURACIÓN: El presente Programa tendrá la vigencia de un año a partir de la fecha de registro en la C.N.M.V.



COMISIONES Y GASTOS PARA EL SUSCRIPTOR: LICO LEASING, S.A., E.F.C. no repercutirá gasto alguno al suscriptor ni por la suscripción ni por la amortización de los pagarés.

SISTEMA DE COLOCACIÓN: La colocación de pagarés la realizará la propia Entidad Emisora en su sede central o las Entidades Colocadoras mediante negociación telefónica directa destinada a inversores institucionales.

PETICIÓN MÍNIMA Y MÁXIMA: El importe nominal mínimo de solicitud, habrá de ser de 100.000 €. No existen límites máximos de petición.

COTIZACIÓN: La Entidad solicitará la admisión a cotización en Mercado A.I.A.F. de Renta Fija.

MODIFICACIÓN Y REVOCACIÓN DE ÓRDENES: Las órdenes serán irrevocables, una vez negociadas y aceptadas.

DESEMBOLSO: El desembolso del importe efectivo de los Pagarés se producirá el segundo día hábil posterior a la fecha de contratación de los Pagarés y se producirá mediante la puesta a disposición del emisor en la fecha de emisión del importe efectivo de los Pagarés adquiridos, mediante abono en la cuenta corriente número 2000.0002.23.9670104702 que LICO LEASING, S.A., E.F.C. mantiene en C.E.C.A.

RÉGIMEN FISCAL APLICABLE: Los Pagarés se clasifican, a efectos fiscales, de conformidad con la legislación vigente como activos financieros con rendimiento implícito. Para suscriptores residentes en España y a efectos del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, los intereses y rendimientos de naturaleza implícita tendrán la consideración de rendimientos del capital mobiliario, sujetos a retención a cuenta del impuesto, en el porcentaje vigente en cada momento, que actualmente es del 15%. Para una descripción más detallada sobre personas físicas no residentes y personas jurídicas, ver el apartado II.1.7 del Folleto Informativo.

LIQUIDEZ: Se solicitará la admisión a cotización en el Mercado Secundario de Renta Fija AIAF.

Se ha firmado un contrato de liquidez independiente con Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A., INTERMONEY VALORES S.V. y C.E.C.A., los cuales cotizarán precios de compraventa de los pagarés referenciados; los precios ofrecidos serán vinculantes para importes nominales por operación de hasta un millón de € y la cotización de los precios ofrecidos por las Entidades Colocadoras reflejarán en cada momento la situación de liquidez existente en el mercado. La diferencia entre el precio de compra cotizado y el precio de venta cotizado no podrá ser superior a un 10% en términos de T.I.R. calculado sobre el precio de compra, con un máximo de 50 puntos básicos también en términos de T.I.R., y nunca superior al 1% en términos de precio.

2.- Circunstancias relevantes:

GARANTÍAS: LICO LEASING, S.A., E.F.C. responderá del principal e intereses de las emisiones con todo su patrimonio.

LUGAR A EFECTOS DE PRELACIÓN DE CRÉDITOS: Los valores que se emitan no presentan ninguna particularidad a efectos de prelación de créditos.



3.- Datos del emisor:

SECTOR DE ACTIVIDAD: Arrendamiento financiero, factoring, financiación y confirming.

PRINCIPALES RIESGOS ASOCIADOS AL EMISOR O SU ACTIVIDAD: Los riesgos derivados de la actividad crediticia y de las variaciones en los tipos de interés.

RATING EMISOR: La entidad emisora ha sido calificada por la agencia internacional de rating **Moody's Inverstor Service**. La calificación otorgada en Abril de 2005 ha sido la siguiente:

Largo plazo: A2. Corto plazo: P-1

En el apartado II.1.14 del Folleto de Emisión quedan definidas las categorías utilizadas por la Agencia.



PRINCIPALES DATOS ECONÓMICOS DE LA ENTIDAD

Balance y Cuenta de Resultados de los dos últimos ejercicios cerrados y a 31 de Marzo de 2005

ACTIVO	31.03.05	2004	2005
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	8.998	7.670	5.425
Caja	18	22	19
Banco de España	8.980	7.648	5.406
Otros bancos centrales	----	----	----
Entidades de Crédito	17.089	17.463	16.719
A la vista	6.471	4.475	3.328
Otros créditos	10.618	12.988	13.391
Créditos sobre clientes	1.602.422	1.549.005	1.309.859
Obligaciones y otros valores de renta fija	----	----	----
Participaciones	13.513	14.375	10.328
En entidades de crédito	115	115	115
Otras participaciones	13.398	14.260	10.213
Participaciones en empresas del Grupo	926	926	926
En entidades de crédito	926	926	926
Otras participaciones	----	----	----
Activos Inmateriales	----	----	----
Activos Materiales	13.308	12.818	12.441
Terrenos y edificios de uso propio	9.504	9.583	9.774
Mobiliario, instalaciones y otros	3.804	3.235	2.667
Otros Activos	15.328	13.705	10.938
Cuentas de Periodificación	4.135	4.702	5.029
TOTAL ACTIVO	1.675.719	1.620.664	1.371.665
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>	3.436.039	3.368.046	3.169.546

Cifras en miles de €



PASIVO	31.03.05	2004	2003
Entidades de Crédito	779.293	745.955	578.177
A la vista	1.065	521	298
A plazo o con preaviso	778.228	745.434	577.879
Débitos a Clientes	1.781	1.773	2.207
Depósitos de ahorro a plazo	1.781	1.773	2.207
Débitos representados por valores negociables	708.175	694.690	620.570
Pagarés y otros valores	508.175	494.690	420.570
Bonos y obligaciones en circulación	200.000	200.000	200.000
Otros pasivos	76.158	70.563	77.102
Cuentas de Periodificación	10.860	9.652	9.761
Provisiones para Riesgos y Cargas	874	903	775
Fondo de pensionistas	671	671	424
Otras provisiones	203	232	351
Beneficios del Ejercicio	1.450	7.555	6.616
Capital Suscrito	60.000	60.000	50.000
Prima de Emisión	680	680	680
Reservas	28.893	28.893	25.777
Resultados de Ejercicios Anteriores	7.555	----	----
TOTAL PASIVO	1.675.719	1.620.664	1.371.665

Cifras en miles de €

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	31.03.05	2004	2003
Intereses y Rendimientos Asimilados	18.041	73.687	72.477
Intereses y Cargas Asimiladas	(10.303)	(38.507)	(37.290)
Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	9	19	37
Margen de Intermediación	7.747	35.199	35.224
Comisiones Percibidas	1.351	4.042	2.929
Comisiones Pagadas	(882)	(6.186)	(5.488)
Resultados de Operaciones Financieras	----	----	----
Margen Ordinario	8.216	33.055	32.665
Otros Productos de Explotación	149	492	285
Gastos Generales de Administración:	(4.953)	(19.466)	(17.678)
■ De personal	(2.802)	(10.482)	(10.106)
De los que:			
▪ sueldos y salarios	(2.118)	(8.050)	(7.535)
▪ cargas sociales	(474)	(1.795)	(1.707)
▪ pensiones	(2)	----	----
■ Otros Gastos Administrativos	(2.150)	(8.984)	(7.572)
Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales	(256)	(1.040)	(906)
Otras cargas de explotación	----	----	----
Margen de Explotación	3.156	13.041	14.366
Amortización y Provisiones para Insolvencias (neto)	(1.511)	(5.565)	(5.593)
Saneamientos de Inmovilizaciones Financieras	----	----	----
Beneficios Extraordinarios	425	3.716	2.720
Quebrantos Extraordinarios	(144)	(936)	(2.362)
Resultado antes de Impuestos	1.926	10.256	9.131
Impuesto sobre beneficios	(476)	(2.701)	(2.515)
Resultado del Ejercicio	1.450	7.555	6.616

Cifras en miles de €