

**BILBAO BIZKAIA KUTXA**  
**“PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARES 2004”**  
**TRÍPTICO INFORMATIVO**

**EMISOR**

Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea con domicilio social en Bilbao, Gran Vía 30, con número de identificación fiscal G-48412720 y C.N.A.E. nº 65.122, e inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya, Tomo BI-1, Folio 112, Hoja nº BI-9A, Inscripción 1ª.

**NATURALEZA Y DENOMINACIÓN DE LOS VALORES**

La emisión se denomina “Programa de emisión de Pagarés de Bilbao Bizkaia Kutxa 2004”

**FECHA DE LA EMISIÓN**

Las emisiones de Pagarés de éste Programa, se podrán realizar a lo largo de un año a contar desde la fecha en que se lleve a cabo la primera emisión con cargo al mismo, que, en cualquier caso, deberá hacerse dentro del mes siguiente a la fecha de inscripción en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Se emitirán pagarés con cargo a este programa una vez haya vencido el programa anterior el 26 de Mayo de 2004.

Los Pagarés tendrán un vencimiento comprendido entre 7 y 548 días

**IMPORTE DE LA EMISIÓN**

El saldo vivo nominal máximo en cada momento de éste Programa será de 900 millones de euros .

**NOMINAL Y EFECTIVO DE CADA VALOR**

El nominal unitario de los Pagarés será de 3.000 euros .

Al tratarse de valores emitidos al descuento, el valor efectivo se determinará en el momento de emisión de cada uno de los Pagarés, en función del tipo de interés pactado.

**INTERÉS**

La rentabilidad vendrá determinada por la diferencia entre el precio de suscripción o adquisición y el precio de enajenación o amortización, y estará en función del plazo de la operación .

**AMORTIZACIÓN**

Los Pagarés se amortizarán por su valor nominal, en la fecha de vencimiento, exentos de gastos y una vez deducidas en su caso, las retenciones que fiscalmente correspondan.

Al estar prevista la admisión a negociación de los mismos en el Mercado AIAF de Renta Fija, la amortización de estos pagarés se producirá de acuerdo a las normas de funcionamiento del sistema de compensación y liquidación de dicho mercado, abonándose en la fecha de amortización en las cuentas propias o de terceros según proceda, de las Entidades Participantes, las cantidades correspondientes, con repercusión en su caso de la retención a cuenta que corresponda.

En ningún caso se podrá producir una amortización anticipada de los Pagarés.

**COTIZACIÓN**

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

**FORMA DE REPRESENTACIÓN DE LOS VALORES**

Los pagarés de este Programa estarán representados mediante anotaciones en cuenta. La entidad encargada del registro contable de las anotaciones en cuenta, será la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores (Iberclear).

**LIQUIDEZ**

Existe un contrato de liquidez firmado con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria como Entidad de Contrapartida.

**REGIMEN FISCAL DE LOS PAGARÉS**

El régimen fiscal de los pagarés emitidos al amparo del presente Programa es el general , y su explicación detallada consta en el punto II.1.7 del Folleto Informativo.

**COLECTIVO DE POTENCIALES INVERSORES**

Los pagarés emitidos con amparo a éste Programa están previstos destinarse a atender las demandas puntuales de inversores institucionales y particulares.

**TRAMITACIÓN DE LAS SUSCRIPCIONES**

Los inversores podrán contactar directamente con el Emisor y solicitar precio para cualquier plazo, dentro de los vencimientos establecidos en el Programa.

Las solicitudes se dirigirán a través de la Sala de Tesorería de Bilbao Bizkaia Kutxa o a través de su Red de Oficinas en caso de clientes minoristas.

El Emisor se reserva el derecho de no dar precio ni emitir pagarés cuando por previsiones de tesorería no necesitase fondos.

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

Los Pagarés emitidos al amparo de este Programa, cuentan con la garantía general patrimonial de Bilbao Bizkaia Kutxa.

La entidad emisora ha obtenido de Moody's (fecha Octubre de 2003) y de Fitch Ibca (fecha Junio 2003) las siguientes calificaciones :

Agencia de Rating	Riesgo de Ctº Largo Plazo	Riesgo de Ctº Corto Plazo
Moody's	A1	P-1
Fitch Ibca	A+	F1

Emisión inscrita en el Registro Oficial de la C.N.M.V., con fecha 20 de Mayo de 2004 .

Existe un Folleto Informativo Completo de la Emisión registrado en la C.N.M.V. a disposición del público en todas las oficinas de Bilbao Bizkaia Kutxa.

Este Tríptico, se entregará a los potenciales suscriptores, en todas las oficinas de Bilbao Bizkaia Kutxa.

**PRINCIPALES DATOS ECONÓMICOS DE LA ENTIDAD**

1.- Balance y Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado de los dos últimos ejercicios cerrados (datos en miles de euros.)

<b>ACTIVO</b>	<b>31/12/03</b>	<b>31/12/02</b>
Caja y depósitos en bancos centrales	547.905	885.240
Deudas del Estado	2.247.854	1.982.815
Entidades de crédito	574.051	1.129.831
Créditos sobre clientes	9.383.497	8.143.708
Obligaciones y otros valores de renta fija	126.140	159.135
Acciones y otros títulos de renta variable	231.591	188.091
Participaciones	1.049.979	1.000.165
Participaciones en empresas del grupo	1.225	1.061
Activos inmateriales	5.938	8.884
Fondo de comercio de consolidación	412.969	422.045
Activos materiales	332.142	333.585
Otros activos	215.590	140.070
Cuentas de periodificación	118.689	128.213
Pérdidas en sociedades consolidadas	107.123	100.845
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>15.354.693</b>	<b>14.623.688</b>

<b>PASIVO</b>	<b>31/12/03</b>	<b>31/12/02</b>
Entidades de crédito	79.554	84.460
Débitos a clientes	11.714.084	11.375.485
Débitos representados por valores negociables	857.181	623.949
Otros pasivos	370.511	356.063
Cuentas de periodificación	151.581	142.595
Provisiones para riesgos y cargas	174.745	143.546
Diferencia negativa de consolidación	3.537	3.537
Beneficios consolidados del ejercicio	211.397	263.286
Intereses Minoritarios	1.403	1.441
Fondo de Dotación	18	18
Reservas	1.735.593	1.568.267
Reservas de revalorización		0
Reservas en sociedades consolidadas	55.089	61.041
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>15.354.693</b>	<b>14.623.688</b>

<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>	<b>31/12/03</b>	<b>31/12/02</b>
Margen de Intermediación	348.164	374.393
Margen Ordinario	554.821	601.153
Margen de Explotación	286.972	345.952
Beneficio antes de Impuestos	254.079	330.271
<b>Beneficio Consolidado del Ejercicio</b>	<b>211.397</b>	<b>263.286</b>

**2.- Balance y Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado con posterioridad al último ejercicio cerrado (datos en miles de euros.)**
**Balance Consolidado (datos en miles de euros)**

<b>ACTIVO</b>	<b>31/03/04</b>	<b>31/03/03</b>
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	313.439	120.558
Deudas del Estado	2.527.107	1.951.319
Entidades de crédito	221.143	1.610.048
Créditos sobre clientes	9.718.793	8.325.026
Obligaciones y otros valores de renta fija	123.470	140.590
Acciones y otros títulos de renta variable	277.500	201.347
Participaciones	925.624	1.020.528
Participaciones en empresas del Grupo	1.547	1.155
Activos inmateriales	909	10.032
Fondo de Comercio de Consolidación	273.751	415.991
Activos materiales	328.087	329.442
Capital suscrito no Desembolsado		
Acciones propias		
Otros activos	246.895	169.821
Cuentas de Periodificación	77.918	80.314
Pérdidas en Sociedades Consolidadas	78.213	80.370
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>15.114.396</b>	<b>14.456.541</b>

<b>PASIVO</b>	<b>31/03/04</b>	<b>31/03/03</b>
Entidades de crédito	183.243	82.493
Débitos a clientes	11.452.809	11.277.578
Débitos representados por valores negociables	803.493	561.795
Otros pasivos	415.064	423.591
Cuentas de periodificación	120.075	130.799
Provisiones para riesgos y cargas	190.363	141.714
Diferencia Negativa de Consolidación	3.537	3.537
Beneficios consolidados del ejercicio	54.133	52.692
Intereses minoritarios	662	1.422
Capital Suscrito	18	18
Reservas	1.825.969	1.705.433
Reservas de revalorización		
Reservas en sociedades Consolidadas	65.030	75.469
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>15.114.396</b>	<b>14.456.541</b>

<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>	<b>31/03/04</b>	<b>31/03/03</b>
Margen de Intermediación	62.746	67.684
Margen Ordinario	97.404	119.775
Margen de Explotación	32.109	56.808
Beneficio antes de Impuestos	56.871	65.770
<b>Beneficio consolidado del Ejercicio</b>	<b>54.133</b>	<b>52.692</b>

Bilbao, 19 de Mayo de 2004

 Fdo. Javier Egaña Gallastegui  
 Director General Adjunto