

TRIPTICO INFORMATIVO

CUARTO 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 XX de de 2004,) 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 "CUARTO 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: Cuatrocientos cincuenta millones (450.000.000) de euros, en cada momento.

NOMINAL DEL VALOR: El valor nominal de cada pagaré será de cien mil (100.000) euros, por lo que el número máximo vivo de pagarés no podrá exceder de cuatro mil quinientos (4.500).

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

PRECIO DE AMORTIZACIÓN: A la par, libre de gastos, con repercusión, en su caso de la retención a cuenta que le corresponda.

FECHA DE VENCIMIENTO: Los pagarés emitidos al amparo del Programa podrán tener un plazo de entre un mes y dieciocho meses.

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 estos con las Entidades Colocadoras.

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.

PERIODO DE DURACIÓN : El presente Programa tendrá la vigencia de un año a partir de la primera emisión.

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

SISTEMA DE COLOCACION :

La colocación de pagares 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 euros para los inversores particulares y de 100.000 euros para los inversores institucionales. No existen límites máximos de petición.

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

MODIFICACIÓN Y REVOCACIÓN DE ORDENES : Las ordenes serán irrevocables, una vez negociadas y aceptadas.

DESEMBOLSO: El desembolso del importe efectivo de los Pagarés se producirá el segundo día hábil posterior contado a partir de la fecha de contratación de la emisión 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..

REGIMEN 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., e INTERMONEY VALORES S.V., 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. 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:

GARANTIAS: 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 Crédito y a las variaciones en los tipos de interés.

RATING EMISOR: La entidad emisora ha sido calificada por la agencia internacional de rating Moody's Investor Service. La calificación otorgada en Febrero de 2004 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 ECONOMICOS DE LA ENTIDAD

Balance y Cuenta de Resultados de los dos últimos ejercicios cerrados y a 31 de Marzo de 2004

ACTIVO	<u>31.03.04</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	5.568	5.425	4.127
Caja	38	19	17
Banco de España	5.529	5.406	4.110
Otros bancos centrales	----	----	----
Entidades de Crédito	17.705	16.719	23.475
A la vista	5.334	3.328	2.964
Otros créditos	12.370	13.391	20.511
Créditos sobre Clientes	1.386.581	1.309.859	1.212.205
Obligaciones y otros valores de renta fija	----	----	10.000
Participaciones	9.325	10.328	2.350
En entidades de crédito	115	115	115
Otras participaciones	9.210	10.213	2.235
Participaciones en empresas del Grupo	926	926	926
En entidades de crédito	926	926	926
Activos Materiales	12.568	12.441	10.234
Terrenos y edificios	9.871	9.774	7.713
Otros Inmuebles	1	----	----
Mobiliario, instalaciones y otros	2.696	2.667	2.521
Otros Activos	13.221	10.938	39.622
Cuentas de Periodificación	5.171	5.029	6.552
	-----	-----	-----
<u>TOTAL ACTIVO</u>	<u>1.451.063</u>	<u>1.371.665</u>	<u>1.309.491</u>
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>	<u>3.557.805</u>	<u>3.169.546</u>	<u>2.847.372</u>

Cifras en miles de €

PASIVO	<u>31.03.04</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Entidades de Crédito	652.774	578.177	619.720
A la vista	757	298	377
A plazo o con preaviso	652.017	577.879	619.343
Débitos a Clientes	1.986	2.207	2.062
Depósitos de ahorro a plazo	1.986	2.207	2.062
Débitos representados por valores negociables	621.575	620.570	523.560
Bonos y obligaciones en circulación	200.000	200.000	200.000
Pagarés y otros valores	421.575	420.570	323.560
Otros Pasivos	71.509	77.102	70.026
Cuentas de Periodificación	12.130	9.761	12.805
Provisiones para Riesgos y Cargas	780	775	1.361
Fondo de pensionistas	460	424	280
Otras provisiones	320	351	1.081
Beneficio del Ejercicio	1.236	6.616	5.191
Capital Suscrito	56.000	50.000	50.000
Prima de Emisión	680	680	680
Reservas	25.777	25.777	24.086
Resultados de Ejercicios Anteriores	6.616	----	----
	-----	-----	-----
TOTAL PASIVO	1.451.063	1.371.665	1.309.491

Cifras en miles de €

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	31.03.04	2003	2002
Intereses y Rendimientos Asimilados	18.002	72.477	74.809
Intereses y Cargas Asimiladas	(9.287)	(37.290)	(45.123)
Rendimiento de la Cartera	----	37	38
Margen de Intermediación	8.715	35.224	29.724
Comisiones Percibidas	1.035	2.929	2.714
Comisiones Pagadas	(1.535)	(5.488)	(5.827)
Resultados de Operaciones Financieras	----	----	----
Margen Ordinario	8.214	32.665	26.611
Otros Productos de Explotación	71	285	318
Gastos Generales de Administración	(4.657)	(17.678)	(16.159)
De Personal, de los que:	(2.639)	(10.106)	(9.165)
Sueldos y Salarios	(1.971)	(7.535)	(7.008)
Cargas Sociales	(444)	(1.707)	(1.496)
Pensiones	(39)	----	----
Otros Gastos Administrativos	(2.018)	(7.572)	(6.994)
Amortización y Saneamiento Activos Materiales Inmateriales	(250)	(906)	(858)
Otras Cargas de Explotación	----	----	(2)
Margen de Explotación	3.379	14.366	9.910
Amortización y Provisiones para Insolvencias (neto)	(1.525)	(5.593)	(3.765)
Saneamientos de Inmovilizaciones Financieras	----	----	----
Beneficios Extraordinarios	428	2.720	3.627
Quebrantos Extraordinarios	(378)	(2.362)	(1.832)
Resultado antes de impuestos	1.903	9.131	7.940
Impuesto sobre beneficios	(667)	(2.525)	(2.749)
	-----	-----	-----
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.236	6.616	5.191

Cifras en miles de €