



**Banco
Zaragozano**

Gabinete de Prensa
Coso, 47
Tfno: 976 / 76.30.75
Fax: 976 / 76.31.09
50003 ZARAGOZA

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE BANCO ZARAGOZANO

Zaragoza, 3 de junio de 2003



**Banco
Zaragozano**

Gabinete de Prensa
Coso, 47
Tfno: 976 / 76.30.75
Fax: 976 / 76.31.09
50003 ZARAGOZA

NOTA INFORMATIVA

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE BANCO ZARAGOZANO

Zaragoza, 3 de junio de 2003

Resumen de la intervención de D. Felipe Echevarría Herrerías, Presidente de Banco Zaragozano, en la Junta General de Accionistas de Banco Zaragozano.

Después de dar la bienvenida a los señores accionistas, el Sr. Echevarría realizó una breve descripción de la situación de la economía española en 2002 y de sus consecuencias para el sector financiero, al ser ambas el marco en el que se desarrolló la gestión de Banco Zaragozano.

Respecto a la economía española resaltó que, no obstante volver a ser la más brillante de Europa, con lo que dió un nuevo paso en el proceso de convergencia real, también mostró síntomas de desaceleración.

En relación con los tipos de interés, manifestó que a pesar de que el BCE mantuvo estable el tipo de intervención durante casi todo el año, sin embargo, los mercados estuvieron anticipando el recorte de medio punto realizado en el mes de Diciembre.

Resumiendo, concluyó su valoración sobre la situación general diciendo que, el debilitamiento de la coyuntura y el proceso bajista de tipos de interés, hicieron de 2002 un año complicado para los bancos.

Así, siendo el 9% el crecimiento del crédito al sector interno residente para el conjunto de bancos, añadió que el mismo se tuvo que financiar recurriendo a los mercados exteriores ya que los depósitos tuvieron un incremento bastante menor.

Pero, en este sentido puntualizó que el principal problema no fue tener que recurrir al exterior para financiar el crecimiento del crédito interno sino la evolución que tuvieron los precios. Porque la reducción en el rendimiento de la inversión fue 29 céntimos mayor que el recorte habido en el coste de los depósitos, lo que hizo que el margen financiero de los bancos españoles se redujese un 5,8%, a pesar del aumento de los volúmenes de negocio.

Acabó sus comentarios sobre la evolución del sector añadiendo que, fue la contención de costes, basada en las prejubilaciones con cargo a reservas, y la mayor materialización de plusvalías latentes, lo que finalmente permitió repetir el resultado conseguido en el ejercicio anterior.



En este difícil marco dijo que Banco Zaragozano tuvo en 2002 un ejercicio de consolidación, similar en muchos aspectos al registrado por el resto de bancos, pero superando al sector en alguno de los principales conceptos.

En concreto, frente al paralelismo habido en el comportamiento de los volúmenes de negocio, hizo especial mención al distinto comportamiento del margen de intermediación, que en Banco Zaragozano tuvo una mejora del 4,7%, como consecuencia del menor estrechamiento que tuvo en el diferencial de negocio limitado a 13 puntos básicos.

Comentando los cambios de la cartera de participaciones industriales aludió a la venta del 2,6% de Indra, con importantes plusvalías, a la adquisición de un 3% de Vallehermoso, inversión vendida a principios de 2003, una vez alcanzado el objetivo de revalorización propuesto y finalmente, al incremento de la participación en ACS, sociedad en la que en la actualidad se detenta el 5% con las compras realizadas en enero del presente año.

Concluyó sus comentarios sobre el balance haciendo sendas referencias a la calidad del activo crediticio, con una tasa del 0,75% sobre el riesgo total y una cobertura del 245% y al margen de solvencia, precisando que, los fondos propios computables de 428 millones de euros, superaban en un 25% a las necesidades requeridas por la normativa.

Respecto a la cuenta de pérdidas y ganancias volvió a destacar el crecimiento del margen de intermediación antes señalado, que contrasta con la reducción del 5,8% que tuvo el conjunto de bancos que operan en España, así como el buen comportamiento del margen ordinario con un crecimiento interanual del 1,3%, comparable a la reducción del 4% que experimentó el sector.

Refiriéndose a los gastos generales de administración afirmó que la política de control de costes continuó un año más indicando que los mismos volvieron a tener un crecimiento limitado cifrado en el 1,4%.

Respecto a los resultados generados por las sociedades puestas en equivalencia explicó que la pérdida del resultado que aportaba la participación en Indra fue compensada con creces por la incorporación de Vallehermoso y por la mayor participación alcanzada en ACS, hasta el punto de hacer que de las pérdidas de 0,5 millones de 2001 se pasase a un beneficio de 4,9 millones registrado en 2002.

Más adelante se refirió al capítulo de provisiones para insolvencias, para puntualizar que más del 50% de las realizadas en el ejercicio estuvieron motivadas por la dotación al Fondo de Cobertura Estadística que, al 31 de diciembre de 2002 tenía ya un saldo de 32,1 millones de euros. Y, en relación con dicha cifra, añadió que la misma nos permitía ser optimistas respecto a la estabilidad de las dotaciones que hubiese que hacer en el futuro, caso de que aumentase la morosidad.

Finalmente afirmó que la reducción del 1,7% en el beneficio neto estuvo fundamentalmente motivada por la subida de la cuota impositiva favorecida en el ejercicio



anterior por la aplicación de una nueva normativa. Porque, en este sentido, precisó que el resultado antes de impuestos de 67 millones de euros, tuvo un incremento interanual del 10,1%.

Finalizó sus comentarios sobre el primer punto del orden del día señalando que el Consejo de Administración proponía a la Junta el reparto de un dividendo de 0,26 euros por acción, un 4% más que el distribuido con cargo a 2001.

A continuación se refirió a los puntos 2º, 3ª y 4ª del orden del día, en el que los que se incluían modificaciones a los artículos 14 y 16 de los Estatutos sociales y en los que se proponía a la Junta la ratificación del nombramiento de Jerónimo Páez López y los nombramientos como nuevos consejeros de Carlos Martínez de Campos y Carulla y Jacobo González-Robatto Fernández, Presidente y Consejero Delegado de Barclays Bank, S.A., respectivamente, con el fin de facilitar el desarrollo futuro de la operación de oferta pública de adquisición anunciada por la citada entidad.

Concluyó su intervención aludiendo a varios aspectos relacionados con la OPA anunciada por Barclays Bank, S.A.

En este sentido, comentó que desde hacía tiempo ya se había comunicado públicamente que numerosas instituciones se estaban dirigiendo a Banco Zaragozano para solicitar explicación o desagregación de la información pública existente y que esta únicamente se facilitó cuando las operaciones que se planteaban iban en beneficio de todos los accionistas.

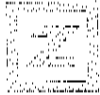
Igualmente informó que fue el pasado 5 de mayo, cuando los miembros de la Comisión Ejecutiva tuvieron conocimiento de que Barclays Bank, S.A. estaba dispuesto a plantear la operación finalmente propuesta, sujeto a que los tres principales grupos de accionistas, aceptasen previamente la oferta.

El día 7 se convocó al Consejo de Administración que aprobó apoyar la oferta por unanimidad, y a primer hora del día 8, se acudió a la CNMV para informar sobre el acuerdo amistoso al que se había llegado.

A continuación comentó los motivos por los que el Consejo de Administración consideró que la oferta de Barclays Bank, S.A. era favorable, que estaban relacionados con la plantilla, los clientes y los accionistas.

En relación con éstos últimos afirmó que, a su entender el precio pagado por Barclays Bank S.A. reconocía el valor de Banco Zaragozano y para demostrarlo señaló que todos los miembros del Consejo se habían comprometido a vender todas sus acciones, excepto aquellas que debían seguir manteniendo por motivos estatutarios.

En este punto hizo una mención especial al concepto de "Creación de valor para el accionista" señalando que, en su opinión, la creación de valor es la mejora de la realidad



de la empresa y de sus expectativas, porque esa labor es la que al final tiene reflejo en el valor de la empresa, con independencia del momento en el que se encuentre el ciclo económico.

Añadió que eso es lo que se había tratado de hacer en Banco Zaragozano durante los últimos diez años, ya que en 1994 el Banco no ganaba dinero y, desde entonces, poco a poco se había ido construyendo una realidad en la que el último peldaño eran las cuentas del ejercicio 2002.

Fruto de esa labor y, a pesar de la situación deprimida en la que se encontraban los mercados, la labor desarrollada, se había traducido en valor para los accionistas. Porque, en este sentido precisó que si alguien compró 500 acciones de Banco Zaragozano el 31 de diciembre de 1994, y desde entonces hasta ahora cada vez que el Banco repartía dividendos, los reinvertía comprando más acciones, hoy ese inversor habría multiplicado casi por 7 su inversión.

En relación con lo anterior señaló que para que la realidad de la empresa tuviese en el tiempo una mejora sostenida era necesario el esfuerzo de todos los que trabajaban para la misma, fuesen administradores, directivos o empleados. Por ello tuvo palabras de reconocimiento y agradecimiento para toda la plantilla de la que dijo que podía sentirse orgullosa por lo logrado.

Y, en relación con el comentario anterior, afirmó estar convencido que Barclays Bank, S.A., al formar el precio de su oferta, había tenido en cuenta el valor de capital humano de Banco Zaragozano, y que por ello estaba seguro de que la integración se produciría basada exclusivamente en criterios de oportunidad y de capacidad profesional.

Concluyó su intervención agradeciendo a los accionistas su asistencia y recomendándoles que acudiesen a la OPA de Barclays Bank, S.A., porque, tal y como había afirmado, la misma reconocía el valor de Banco Zaragozano.