



**A LA COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES**

“BBVA, S.A.”, de conformidad con lo establecido en el artículo 82 de la Ley de Mercado de Valores, procede por medio del presente escrito a comunicar el siguiente:

HECHO RELEVANTE

BBVA, S.A. comunica que ha alcanzado un acuerdo para adquirir el 100% del capital social de LAREDO NATIONAL BANCSHARES Inc., grupo financiero de Texas (USA), por un precio de 850 millones de dólares estadounidenses. Como es habitual en este tipo de transacciones, la efectividad del acuerdo está condicionada a la previa obtención de las autorizaciones administrativas necesarias.

Se adjunta nota explicativa sobre la operación que está previsto distribuir a los medios de comunicación.

Madrid, 21 de septiembre de 2004

BBVA avanza en el mercado hispano de EE. UU. y anuncia la adquisición en Texas de Laredo National Bancshares

- La operación crea valor desde el primer año y está valorada en 850 millones de dólares
- LNB totaliza activos por 3.400 millones de dólares y una base de 110.000 clientes, con una cuota del 23% en la frontera entre Texas y México
- En las zonas en las que opera LNB están censados más de cinco millones de hispanos, el grupo demográfico de mayor crecimiento en Texas y EE. UU.
- LNB se integrará a la nueva unidad de negocio de BBVA en EE.UU., que incluirá además a BBVA Puerto Rico, BTS y Valley Bank
- Francisco González: “Esta operación nos da una posición de liderazgo en una región clave dentro de nuestro plan para EE.UU.”
- José Ignacio Goirigolzarri: “El crecimiento rentable forma parte de la estrategia de BBVA y así va a seguir siendo en el futuro”

BBVA ha llegado a un acuerdo para adquirir Laredo National Bancshares (LNB), grupo financiero de Texas líder en la frontera con México, con unos activos totales de 3.400 millones de dólares y 110.000 clientes. La adquisición crea valor desde el primer año y está valorada en 850 millones de dólares (700 millones de euros), que se financiarán con recursos disponibles de la propia entidad. Con esta operación, BBVA avanza en su expansión en el mercado hispano de Estados Unidos, conforme al plan estratégico del Grupo y a su apuesta por el crecimiento rentable.

“Estamos muy satisfechos con esta operación porque nos da una posición de liderazgo en una región clave dentro de nuestro plan para EE UU”, afirmó Francisco González, presidente de BBVA. “Para empezar, es una zona con una presencia hispana masiva. Además, por Laredo pasa aproximadamente el 38% del tráfico comercial derivado del Tratado de Libre Comercio, un nicho de mercado en el que LNB tiene un claro liderazgo”.

“Poco a poco, seguimos avanzando con paso firme y decidido en el mercado hispano con una estrategia creadora de valor desde el primer momento”, añadió el presidente de BBVA.

“La adquisición de LNB se enmarca en el plan estratégico de BBVA, que venimos ejecutando con total consistencia desde el año 2002”, dijo José Ignacio Goirigolzarri, consejero delegado de BBVA. “El crecimiento rentable forma parte de la estrategia de BBVA y así va a seguir siendo en el futuro. La creación de valor es el principal compromiso con nuestros accionistas”.

Una franquicia líder

Laredo National Bancshares es la compañía holding de dos entidades bancarias (The Laredo National Bank y South Texas National Bank, con 35 sucursales en total) así como de una compañía especializada en hipotecas que puede operar en 49 estados de EE UU (Homeowners Loan Corporation), entre otras compañías. En total, cuenta con casi 1.800 empleados, de los cuales el 97% son bilingües.

Con una base de 110.000 clientes –el 85% de los cuales son hispanos–, unos activos totales de 3.400 millones de dólares y unos depósitos de 2.800 millones de dólares, LNB es la entidad financiera líder en la región de la frontera entre Texas y EE UU, con una cuota de mercado superior al 23%.

En la actualidad, LNB está expandiendo su área de influencia a otras zonas adyacentes y del estado de Texas apoyándose en su capacidad para operar en el mercado hispano. En las zonas en las que opera LNB están censados más de cinco millones hispanos, el grupo demográfico de mayor crecimiento no sólo en el estado de Texas, sino también en todo EE UU.

El pasado año LNB tuvo un beneficio neto de 40 millones de dólares –un 22% más que el año anterior– con una rentabilidad sobre recursos propios (ROE) del 15,4%.

Refuerzo a la estrategia en EE UU

Con esta operación, que tiene previsto su cierre durante el primer trimestre de 2005 y requiere la aprobación de las entidades reguladoras correspondientes de España y EE.UU., BBVA da un nuevo paso en su estrategia de crecimiento en el mercado de EE.UU., con el objetivo de avanzar en la creación de una franquicia líder de servicios bancarios a la comunidad hispana.

A finales de julio, BBVA anunció la creación de una unidad de negocio específica para el mercado de EE.UU. que desarrollará la estrategia en el mercado de

particulares y empresas de este área geográfica. De esta unidad, además de esta nueva operación, dependerán todos los negocios del grupo en EE.UU.

El pasado mes de mayo, BBVA anunció la compra de Valley Bank, banco que cuenta con licencia para operar en California y cuyo negocio está localizado en el Sur del estado.

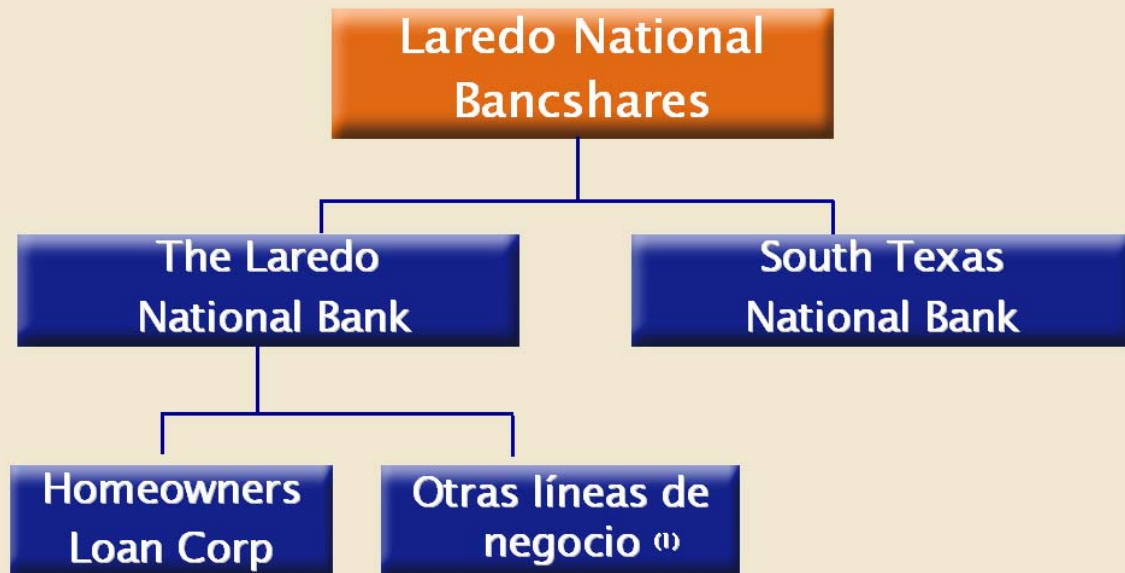
BBVA también está presente en Puerto Rico, otro de los mayores mercados de habla hispana de EE UU. En el Estado Asociado a la Unión, BBVA cuenta con el quinto banco del sistema financiero de la isla por activos y con importantes negocios de financiación hipotecaria y de financiación para la compra de automóviles.

Además, BBVA es propietario en EE UU de BTS. BTS es la entidad líder en el envío de remesas desde EE UU hacia México, con una cuota de mercado de aproximadamente el 40%. El pasado año los mexicanos residentes en EE UU enviaron a su país más de 14.500 millones de dólares, según datos del Banco de México.

Texas: un mercado atractivo

- Los hispanos son el colectivo de población EE.UU. que más crece (representan un 13% del total)
- La población en el área de influencia de LNB suma 13 millones de personas y se espera que crezca hasta 15 millones en 2008
- La concentración de hispanos en el área de influencia de LNB es del 34% vs 13% en el total de EE.UU.
- Se estima que la renta familiar en el área de influencia de LNB crecerá un 9% comparado con un 5% para el total nacional.
- Los hispanos son un segmento poco introducido en los servicios financieros: sólo el 65% tiene cuenta corriente vs 95% de la población "anglo"

Estructura accionarial de LNB

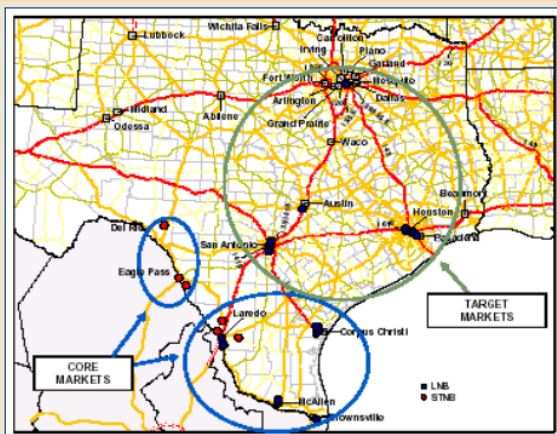


(1) Un agencia de seguros y una agencia de valores que representan un 0,3% del beneficio de LNB en 2003

11

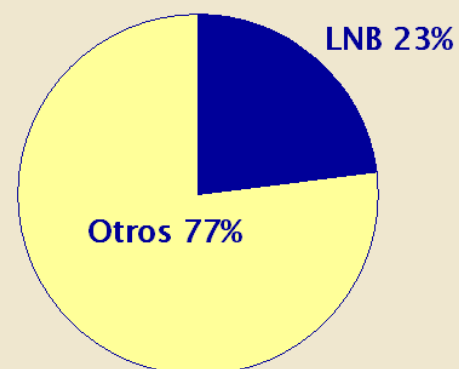


Presencia significativa en su mercado base y en las principales ciudades de Texas



Red de sucursales
 Mercados "Core" : 23 sucur.
 Mercados Objetivo: 12 sucur.
 Expansión en 2004: 12 sucur.

Mercados "core"
 Cuota (1) (%)



LNB es líder en una región de alto crecimiento, con potencial de expandirse en las regiones adyacentes apalancándose en sus capacidades para dar servicio a las necesidades financieras de la población hispana

13

(1) Mercados "Core" incluye las principales ciudades fronterizas: Brownsville, Del Rio, Eagle Pass, Laredo y McAllen



adelante.

Principales líneas de negocio

Laredo National Bank

- Ofrece productos y servicios a clientes particulares y pequeños negocios
- Clientes mexicanos principalmente (segunda generación y “fronterizos”).
- Otros clientes “anglo” en la zona de Houston
- \$1,5 millardos de préstamos y \$2,3 de depósitos
- Representa un 63% del beneficio de LNB en 2003

South Texas National Bank

- Un banco local centrado en clientes particulares y pequeños negocios
- Menor penetración entre la población mexicana, más “anglo”
- \$297 millones de préstamos y \$543 de depósitos
- Supone un 15% del beneficio de LNB en 2003

Homeowners Loan Corporation

- Compañía hipotecaria (segmento bajos ingresos) con sede en Atlanta (Georgia), con licencia para operar en 49 estados
- Actividad centrada en la producción y venta de hipotecas
- \$1.300 millones de préstamos estimado para 2004
- Principales canales de originación: buzoneo e internet
- 22% del beneficio de LNB en 2003

12

