



A LA COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (BBVA), 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

En el día de hoy, BBVA ha alcanzado un acuerdo con el grupo bancario chino CITIC Group para desarrollar una alianza estratégica en el mercado chino.

Conforme a este acuerdo, BBVA:

(i) Adquirirá una participación del 5% en “China Citic Bank” (“CNCB”) y tendrá una opción de compra que le permitirá alcanzar hasta el 9,9% del capital de la entidad bancaria. El precio a desembolsar por BBVA por dicha participación inicial del 5% asciende aproximadamente a €501 millones. El acuerdo contempla, además, el desarrollo de una cooperación en las áreas de banca minorista y banca corporativa.

Con esta operación, cuya plena eficacia está sujeta a la obtención de las inscripciones y autorizaciones preceptivas, BBVA se convertirá en socio estratégico de CNCB.

(ii) Adquirirá una participación del 15% de las acciones de la entidad bancaria “Citic Internacional Financial Holdings” (“CIFH”), que desarrolla su actividad en Hong Kong y cotiza en su Bolsa de Valores. Aproximadamente un 12% del capital se adquirirá mediante la suscripción de nuevas acciones a emitir por CIFH (para lo que también ha llegado a un acuerdo con CIFH), y el restante 3%, mediante compra directa a CITIC Group.

El precio a desembolsar por BBVA por el referido 15% es de aproximadamente €488 millones. La plena eficacia de esta operación

está igualmente sujeta a la obtención de las inscripciones y autorizaciones preceptivas.

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

Hoy, a las 11:00 horas, tendrá lugar una presentación de la operación a analistas e inversores. La presentación se emitirá vía webcast y podrá seguirse a través de Internet en la dirección corporativa de BBVA (www.bbva.com). La grabación de dicha reunión estará disponible en la web corporativa de BBVA, durante el plazo mínimo de un mes.

Madrid, 22 de noviembre de 2006

Alianza estratégica para el mercado financiero de Asia

BBVA entra en China y Hong Kong como el socio estratégico de CITIC Group

BBVA da un paso decisivo en el Plan Asia y se convierte en uno de los grandes grupos internacionales en el mercado chino tras el acuerdo con el tercer banco comercial del país

- El Grupo anuncia una inversión de 989 millones de euros, la mayor inversión realizada hasta ahora por una compañía española en este mercado
- Comprará el 5% de China CITIC Bank (CNCB) por 501 millones de euros y tiene una opción de compra de otro 4,9% adicional para llegar al 9,9%
- Adquirirá el 15% de CITIC International Financial Holdings (CIFH) por 488 millones, un porcentaje que podrá aumentar en los próximos meses
- La alianza de BBVA y CITIC contempla el desarrollo de la banca retail y corporativa en el mercado chino, uno de los de mayor crecimiento a nivel global, a través de CNCB
- BBVA y CIFH, el brazo internacional de CITIC Group, desarrollarán los negocios de banca corporativa, banca de inversiones y tesorería en toda la región de Asia
- BBVA tendrá un consejero en CNCB y dos consejeros en CIFH
- CNCB, con sede en Beijing, tiene unos activos de 62.239 millones de euros, 13.485 empleados y 416 oficinas con presencia en todo el territorio de China continental
- CIFH, con sede en Hong Kong, tiene unos activos de 9.267 millones de euros, 1.711 empleados y 38 oficinas

BBVA y CITIC Group suscribieron hoy una alianza estratégica para el desarrollo de un grupo bancario líder en el mercado asiático. A través de una innovadora fórmula de colaboración, BBVA y CITIC Group se convierten en socios para el desarrollo de los negocios de banca retail y mayorista, y crean una plataforma con importantes fortalezas y sinergias para afrontar el crecimiento del mercado de servicios financieros en Asia y, de forma específica, en China.

El acuerdo contempla la compra por parte de BBVA de un 5% de China CITIC Bank (CNCB), con sede en Beijing, por un importe de 501 millones de euros, y de un 15% en CITIC International Financial Holdings (CIFH), con sede en Hong Kong, por 488 millones de euros, lo que representa una inversión total en esta primera fase de 989 millones de euros. En conjunto, CNCB y CIFH suman activos por 71.507 millones de euros, más de 15.000 empleados y 454 oficinas en todo el territorio chino.

La alianza suscrita hoy, pendiente de autorizaciones y aprobaciones, representa un paso fundamental en la estrategia de BBVA en los mercados chino y asiático, los de mayor dinamismo y crecimiento de los servicios financieros a nivel global.

El acuerdo se enmarca dentro del Plan Asia, anunciado por el presidente del Grupo, Francisco González en la Junta de Accionistas de febrero de 2005, que se ha convertido en un importante vector del crecimiento del Grupo en su estrategia para situarse como uno de los principales bancos a nivel global.

El acuerdo, al mismo tiempo, es un importante paso de CITIC Group para hacer frente con éxito al desarrollo y los retos del proceso de crecimiento y liberalización que afronta el sistema bancario chino, con el respaldo de un importante grupo internacional.

La alianza anunciada significa la entrada simultánea de BBVA en los mercados bancarios de China continental y Hong Kong, a través respectivamente de CNCB y CIFH, las dos franquicias bancarias de Citic Group. BBVA entra con la condición de inversor estratégico y con un importante programa de cooperación en distintas áreas de negocios financieros de fuerte crecimiento.

Por un lado, en el mercado de China, CNCB y BBVA colaborarán con una plataforma única a partir de las fortalezas de ambos grupos y desarrollarán productos y servicios bancarios y financieros en beneficio de los particulares y empresas chinos.

CNCB es el tercer banco comercial (“joint stock commercial bank”) de China continental (y el séptimo por volumen de activos si se incluyen a los 4 grandes bancos estatales), con una amplia presencia en todo el territorio. Su capital está controlado por CITIC Group, que a través del acuerdo anunciado hoy dará entrada a BBVA como inversor estratégico, con una participación del 5% por importe de 501 millones de euros, y una opción de compra de otro 4,9% adicional. CNCB tiene unos activos totales de 62.239 millones de euros, cuenta con 13.485 empleados y una red de 416 sucursales.

Por otro lado, a través de CIFH, el brazo internacional de CITIC Group, BBVA y CITIC Group desarrollarán una estrategia de crecimiento en toda la región de Asia en los negocios mayoristas (Banca corporativa, banca de inversiones, tesorería, trade y project finance, entre otros).

CIFH cotiza en la Bolsa de Hong Kong, y según el acuerdo, BBVA va a tomar un 15% de su capital, con un desembolso de 488 millones de euros, si bien el acuerdo incluye un posible aumento de la participación de BBVA en los próximos meses. CIFH es el décimo banco de Hong Kong por préstamos, tiene activos totales de 9.267 millones de euros, un total de 1.711 empleados y una red de 38 oficinas.

Un banco de gran calidad en un mercado de alto crecimiento

La entrada de BBVA en el mercado chino se produce en un momento de fuerte desarrollo de su mercado financiero y de un importante crecimiento económico, con tasas anuales de aumento del producto interior bruto (PIB) entorno al 10% en los últimos años.

El sistema bancario acumula crecimiento medios anuales del 18,9% en depósitos y del 14,7% en créditos desde 2001, dentro de un proceso de apertura y reformas que están atrayendo la inversión de los grandes grupos financieros globales.

Con esta alianza, BBVA se sitúa en una posición muy favorable para afrontar los retos del crecimiento en estos mercados, al hacerlo con un socio que está entre los mayores grupo bancarios del país y muestra una evolución muy positiva en los últimos años en términos de actividad, rentabilidad y gestión del riesgo.

CNCB ha registrado en los últimos años crecimientos por encima de la media del sistema bancario tanto en créditos (+25%) como en depósitos (+29%). Su beneficio ha crecido a un ritmo del 41%, hasta 302 millones de euros en 2005. Una de sus mayores fortalezas es la gestión del riesgo, al haber reducido su tasa de morosidad a más de la mitad, del 9% al 4,1%, en los dos últimos años.

Por otra parte, a través de CIFH, BBVA accede al mercado financiero de Hong Kong, uno de los más sofisticados de la región, y potenciará el desarrollo de los negocios de banca mayorista en el conjunto de la región asiática. CIFH juega un papel fundamental en la estrategia internacional de CITIC Group y ha aumentado su beneficio neto a una tasa media del 24% desde 2003, hasta los 114 millones de euros logrados en 2005. Su tasa de morosidad es del 2,7%.