



## **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**

BBVA ha alcanzado hoy un acuerdo para la adquisición de **Compass Bancshares Inc.**, (“Compass”) grupo bancario norteamericano, cotizado en el mercado Nasdaq, con actividad en los estados de Alabama, Texas, Florida, Arizona, Colorado y Nuevo México, por un importe total de aproximadamente 9.600 millones US\$. BBVA pagará parte de la contraprestación en efectivo y parte mediante 196.000.000 acciones ordinarias de nueva emisión. El acuerdo prevé que a los accionistas de Compass se les ofrezca la posibilidad de elegir recibir el precio por sus acciones en dinero o en acciones de BBVA, previéndose una prorrata para el supuesto en que la elección hecha por los accionistas no coincidiera con el número de acciones de BBVA y la cantidad de dinero predeterminadas.

La adquisición se realizará mediante fusiones y una “binding shares exchange” y su efectividad está condicionada, de acuerdo con la legislación aplicable, a la aprobación de la transacción por la Junta General de Accionistas de la sociedad adquirida, con la mayoría simple del capital emitido, y, como es habitual en este tipo de transacciones, a la previa obtención de las autorizaciones administrativas necesarias.

El Consejo de BBVA, una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes, propondrá a la junta una ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente por un importe máximo de 196.000.000 de acciones, acuerdo necesario para la ejecución de la operación.

BBVA financiará la parte de contraprestación en efectivo de esta adquisición con recursos internos y los procedentes de la venta de su participación en el capital de Iberdrola del 5,01%. Esta venta se realizará íntegramente mediante el cierre y liquidación de varias posiciones de cobertura equity swap contratadas con antelación, y su liquidación supondrá una plusvalía bruta total de 844,4 MM €. Con esta desinversión BBVA no mantiene ya participación en el capital de Iberdrola.

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](http://www.bbva.com)). La grabación de dicha reunión estará disponible en la web corporativa de BBVA, durante el plazo mínimo de un mes.

Se adjunta nota que se va a entregar a los medios de comunicación en relación con la operación.

Madrid, 16 de febrero de 2007

# **BBVA acuerda la compra del 100% de Compass Bancshares por \$ 9.600 millones y da un paso decisivo en su estrategia de crecimiento en EE.UU.**

**La operación sitúa a BBVA entre las 20 primeras entidades de Estados Unidos, con el liderazgo regional en los principales mercados de Texas, Alabama, Arizona y Nuevo México y una presencia destacada en los estados de Florida y Colorado**

**La nueva franquicia de BBVA USA alcanzará activos de \$ 47.000 millones, \$ 32.000 millones en préstamos, \$ 33.000 millones en depósitos y 622 oficinas en un total de 7 estados después de la operación**

- **La operación es la mayor adquisición anunciada por BBVA en su historia y presenta una excelente complementariedad estratégica con las adquisiciones realizadas en Estados Unidos entre 2004 y 2006 de Valley Bank, Laredo National Bancshares, Texas Regional Bancshares y State National Bancshares**
- **BBVA ofrecerá a los inversores de Compass, sujeto a prorratio, la posibilidad de elegir entre 2,8 ADS de BBVA por cada acción de Compass ó 71,82 dólares por acción en efectivo, lo que representa una prima del 16,1% sobre el promedio de cotización de los últimos diez días**
- **BBVA financiará la operación mediante una ampliación de capital de 196 millones de acciones, recursos internos procedentes de la venta de participaciones industriales y recursos recurrentes del Grupo**
- **La operación permite a BBVA avanzar en su objetivo de convertirse en un grupo global y EE.UU. pasará a representar aproximadamente un 10% del beneficio del Grupo**
- **Compass, con unos activos de 34.200 millones de US\$, una red de 417 oficinas y un beneficio neto de 460 millones de US\$, refuerza de forma notable la capacidad de crecimiento de BBVA USA en la banca de particulares y empresas y en otros negocios, como los seguros y las tarjetas de crédito**

**BBVA ha anunciado hoy el acuerdo para la adquisición del 100% de las acciones de Compass Bancshares Inc. por un valor aproximado de 9.600 millones de dólares (cerca de 7.400 millones de euros), lo que supone un paso decisivo en su estrategia de crecimiento en Estados Unidos. BBVA ofrecerá a los accionistas de Compass el derecho a percibir, sujeto a prorrateo, 2,8 acciones propias por cada acción ordinaria de la entidad americana ó 71,82 dólares en efectivo, lo que representa una prima del 16,1% sobre el promedio de cotización de los últimos 10 días.**

**Con esta operación, BBVA USA se sitúa entre los 20 primeros bancos de EE.UU. con una franquicia de 622 oficinas, activos de 47.000 millones de dólares, el liderazgo regional en los estados de Texas, Alabama, Arizona y Nuevo México y una presencia destacada en los estados de Florida y Colorado. La franquicia de EE.UU., tras la operación, representará cerca del 10% del total del Grupo, lo que implica un importante avance de BBVA en su estrategia de convertirse en una compañía global de servicios financieros.**

La operación de adquisición anunciada, que está pendiente de las autorizaciones de los reguladores y de la aprobación de sus respectivas Juntas Generales de Accionistas, ha recibido el respaldo de los Consejos de Administración de los dos bancos. La operación crea valor para los accionistas de BBVA y tiene perfecto encaje en la estrategia de crecimiento rentable de BBVA. Al mismo tiempo, es atractiva para los accionistas de Compass y permite la integración de dicha entidad en una de las franquicias más rentables y eficientes a nivel global.

Con esta operación BBVA refuerza su presencia en el sur de Estados Unidos, uno de los mercados financieros más atractivos del país, donde BBVA ha estado presente con las adquisiciones de Laredo National Bancshares en 2005 y State National Bancshares y Texas Regional Bancshares en 2006, destacando la excelente complementariedad estratégica de la franquicia de BBVA en Estados Unidos.

Para BBVA, Compass representa una plataforma con un excelente posicionamiento en el "Sunbelt", franja que recorre el sur de Estados Unidos desde California a Florida, la región más atractiva de Estados Unidos por su crecimiento, teniendo un muy buen encaje con la zona definida como objetivo por BBVA.

Además, Compass es la única franquicia interestatal sureña existente con presencia en los estados en los que opera (Texas, Alabama, Florida, Arizona, Colorado y Nuevo México) y especialmente en las áreas metropolitanas de alto crecimiento, donde están concentrados el 69% de los depósitos de la compañía. Por otro lado, el encaje geográfico con el resto de las franquicias de BBVA en Estados Unidos es excelente, destacando la no existencia de solapamientos importantes con la red comercial actual.

Fundado en 1970 y con sede en Birmingham (Alabama), Compass destaca por su modelo de negocio de banca universal, estando presente en el negocio minorista, corporativo y de banca privada con un total de 417 oficinas repartidas en los seis estados donde opera (165

oficinas en Tejas, 90 en Alabama, 74 en Arizona, 44 en Florida, 33 en Colorado y 11 en Nuevo México). Además, Compass cuenta con una importante plataforma en el negocio de tarjetas, situándose entre los 35 principales emisores de Estados Unidos.

Financieramente, Compass destaca por el crecimiento histórico de la entidad, apoyado en volúmenes, con un buen mix de rentabilidad, calidad crediticia y eficiencia comercial, con un claro reconocimiento de marca y del equipo directivo de la entidad por el mercado, inversores y prensa especializada.

Desde su creación, Compass ha sido galardonada por la revista Forbes como una de las mejores empresas gestionadas de Estados Unidos, habiendo recibido el “Mergent Achiever Award” por crecimiento consecutivo de dividendo y el “Greenwich Research” por satisfacción del consumidor. La entidad cotiza en el NASDAQ desde 1984.

La estructura de la transacción, permitirá a los actuales accionistas de Compass participar en el proyecto de BBVA, uno de los grupos financieros más rentables de Europa, con franquicias líderes en España, América Latina y Estados Unidos, y con un sólido historial de creación de valor.

### **Impulso del posicionamiento de BBVA**

Con la adquisición de Compass, y en apenas cuatro años, BBVA se habrá situado como el primer grupo bancario regional en el “Sunbelt” después de las adquisiciones de Valley Bank, Laredo National Bancshares, State National y Texas Regional Bancshares, con unos activos totales de 47 billones de dólares y 622 oficinas en un mercado de más 101 millones de habitantes.

Geográficamente, el nuevo BBVA USA será líder regional (excluyendo los jugadores nacionales) en las principales áreas metropolitanas de Texas, siendo top 3 en el estado de Alabama, top 5 en Arizona y top 8 en Nuevo México, contando además con presencia importante en Florida y Colorado.

La adquisición, además, se enmarca dentro de la política de BBVA de compras de alto crecimiento y acotado riesgo.

La oferta, en la que Morgan Stanley & Co. Inc. y Cleary Gottlieb Oteen & Hamilton LLP han actuado como asesores financieros y legales, respectivamente, en la operación, ha sido comunicada a las autoridades pertinentes.

### **Una operación estratégica**

La operación de adquisición de Compass Bancshares se enmarca dentro de las condiciones que BBVA establece en sus operaciones de crecimiento no orgánico, tanto estratégicamente como financieramente.

Por un lado, la adquisición de Compass se enmarca en la estrategia definida por BBVA de avanzar hacia una estructura más global e internacional de la Entidad. La transacción

transforma profundamente la estructura de BBVA en Estados Unidos y a nivel Grupo ya que supone una importante diversificación geográfica de las fuentes de ingresos teniendo la franquicia de Estados Unidos un incremento significativo en el negocio y resultados del Grupo. Tras la operación, la división de BBVA en Estados Unidos pasaría a contribuir aproximadamente un 10% del beneficio total del Grupo y un 10% en términos activos.

BBVA financiará la operación a través de una ampliación de capital por aproximadamente el 52% del valor de la adquisición (aproximadamente 9.600 millones de dólares) y recursos internos procedentes de una venta equilibrada de participaciones industriales –entre las que se incluye Iberdrola-, así como los recursos recurrentes del Grupo.

Considerando la ampliación de capital, la venta de las participaciones industriales y los recursos recurrentes del Grupo el “core capital” del Grupo BBVA se situaría a diciembre de 2007 en el 5,50%.

BBVA es un grupo financiero con activos totales de más de 410.000 millones de euros, 35 millones de clientes, 7.585 sucursales y cerca de 100.000 empleados en 35 países. El Grupo, cuya capitalización se sitúa en unos 70.000 millones de euros, tiene posiciones de liderazgo en España, México y Latinoamérica, y ha iniciado una estrategia de diversificación y crecimiento en EE.UU. y Asia. La adquisición de Compass encaja a la perfección en su objetivo de transformación hacia un grupo global con fuerte presencia en mercados de alto crecimiento.