
Adquisiciones de State National Bancshares y Texas Regional Bancshares

Creando una franquicia líder en el mercado de gran crecimiento de Texas



13 Junio 2006

Disclaimer

This document is only provided for information purposes and does not constitute, nor must it be interpreted as, an offer to sell or exchange or acquire, or an invitation for offers to buy securities issued by any of the aforementioned companies. Any decision to buy or invest in securities in relation to a specific issue must be made solely and exclusively on the basis of the information set out in the pertinent prospectus filed by the company in relation to such specific issue. Nobody who becomes aware of the information contained in this report must regard it as definitive, because it is subject to changes and modifications.

This document contains or may contain forward looking statements (in the usual meaning and within the meaning of the US Private Securities Litigation Act of 1995) regarding intentions, expectations or projections of BBVA or of its management on the date thereof, that refer to miscellaneous aspects, including projections about the future earnings of the business. The statements contained herein are based on our current projections, although the said earnings may be substantially modified in the future by certain risks, uncertainty and others factors relevant that may cause the results or final decisions to differ from such intentions, projections or estimates. These factors include, without limitation, (1) the market situation, macroeconomic factors, regulatory, political or government guidelines, (2) domestic and international stock market movements, exchange rates and interest rates, (3) competitive pressures, (4) technological changes, (5) alterations in the financial situation, creditworthiness or solvency of our customers, debtors or counterparts. These factors could condition and result in actual events differing from the information and intentions stated, projected or forecast in this document and other past or future documents. BBVA does not undertake to publicly revise the contents of this or any other document, either if the events are not exactly as described herein, or if such events lead to changes in the stated strategies and intentions.

The contents of this statement must be taken into account by any persons or entities that may have to make decisions or prepare or disseminate opinions about securities issued by BBVA and, in particular, by the analysts who handle this document. This document may contain summarised information or information that has not been audited, and its recipients are invited to consult the documentation and public information filed by BBVA with stock market supervisory bodies, in particular, the prospectuses and periodical information filed with the Spanish Securities Exchange Commission (CNMV) and the Annual Report on form 20-F and information on form 6-K that are disclosed to the US Securities and Exchange Commission.

Distribution of this document in other jurisdictions may be prohibited, and recipients into whose possession this document comes shall be solely responsible for informing themselves about, and observing any such restrictions. By accepting this document you agree to be bound by the foregoing Restrictions.

Datos clave de las transacciones

	Texas Regional Bancshares Inc. ⁽¹⁾	State National Bancshares Inc. ⁽²⁾
Modalidad de pago:	100% caja	100% caja
Precio de compra:	US\$ 2,164 m	US\$ 480 m
Precio de compra por acción:	US\$ 38.90 ⁽³⁾	US\$ 38.50
Financiación:	Generación de Capital Orgánica de BBVA	
Múltiplos:	P/VTC: 3.3x P/E06e: 22.5x	P/VTC: 2.2x P/E06e: 22.7x
Cierre de la Operación:	4Q 2006	1Q 2007

(1) A partir de ahora TRB. (2) A partir de ahora SNB. (3) Hasta un máximo de US\$39 bajo determinadas condiciones

Precio pagado en línea con operaciones precedentes

	SNB	TRB	Mediana Transacciones Comparables ⁽¹⁾
PER Histórico	24.4x	24.3x	28.4x
Precio / VTC	2.2x	3.3x	3.5x
Prima Depósitos Total ⁽²⁾	28%	31%	26%

Notas:

1. Adquisiciones de bancos en Texas de tamaño anunciado mayor a \$100MM desde 2005

2. Prima de depósito total calculada como (Precio de Compra – “Tangible Common Equity”)/Depósitos Totales

Un paso importante para BBVA en la creación de una plataforma en USA

BBVA

Remesas Bancomer

- Reforzando el liderazgo en México y LatAm
- Abriendo nuevas relaciones entre USA y China, India, Filipinas...

BBVA Bancomer USA

- Primera fase de apertura de oficinas completada
- Iniciando fase piloto

Laredo National Bancshares

- Organización de BBVA ya implementada
- Primeras iniciativas de marketing finalizadas
- Plan de expansión de oficinas aprobado

Racional de la Transacción

- 1** Crear una franquicia líder en el mercado de rápido crecimiento de Texas
- 2** Encaje perfecto con la estrategia de BBVA
- 3** SNB & TRB: Franquicias rentables, en crecimiento y con fuertes lazos con sus comunidades locales
- 4** Transacción a creativa en beneficios
- 5** Financiación atractiva
- 6** Trasladando capital económico a activos bancarios “core”

State National Bancshares Inc.

- Presencia importante en la fronteras de Texas y N. México
- Presencia importante en Dallas/Ft. Worth
- Presencia en el mercado Hispano y no Hispano

+

Texas Regional Bancshares Inc.

- Cuotas de mercado atractivas en la frontera
- Presencia importante en East Texas, Valley and Houston
- Presencia en el mercado Hispano y no Hispano

+

Laredo National Bancshares Inc.

- Estrategia enfocada en clientes Mexicanos de segunda generación
- Capacidad en Banca Internacional y Minorista

BBVA Bancomer: mayor banco de México, facilidad para utilizar su presencia dominante en banca de empresas y PYMES

BBVA USA

- Banco transfronterizo líder en E.E.U.U. con una fuerte base comercial y una fuerte base de clientes de renta alta
- Gran potencial de crecimiento en el negocio de banca minorista
- BBVA USA da un tremendo paso adelante incrementando sus capacidades de distribución, potenciando su base de clientes y el tamaño de su plataforma

Una franquicia bancaria en Texas con masa crítica...

(\$ m)	LNB	TRB	SNB	Combinado
Activos	4,256	6,634	1,693	12,583
Créditos	2,052	4,105	1,095	7,252
Depósitos	3,144	5,607	1,383	10,134
Beneficios⁽¹⁾	35	96	21	152
Oficinas	45	77	44	166

Notas:

Datos a 31/03/06 basados en documentos depositados en la SEC y en la Reserva Federal

(1) TRB y SNB '06 según estimaciones de consenso. LNB 06: estimación BBVA, actividad puramente bancaria

...llevando a BBVA USA a convertirse en el Banco Regional #1 en Texas



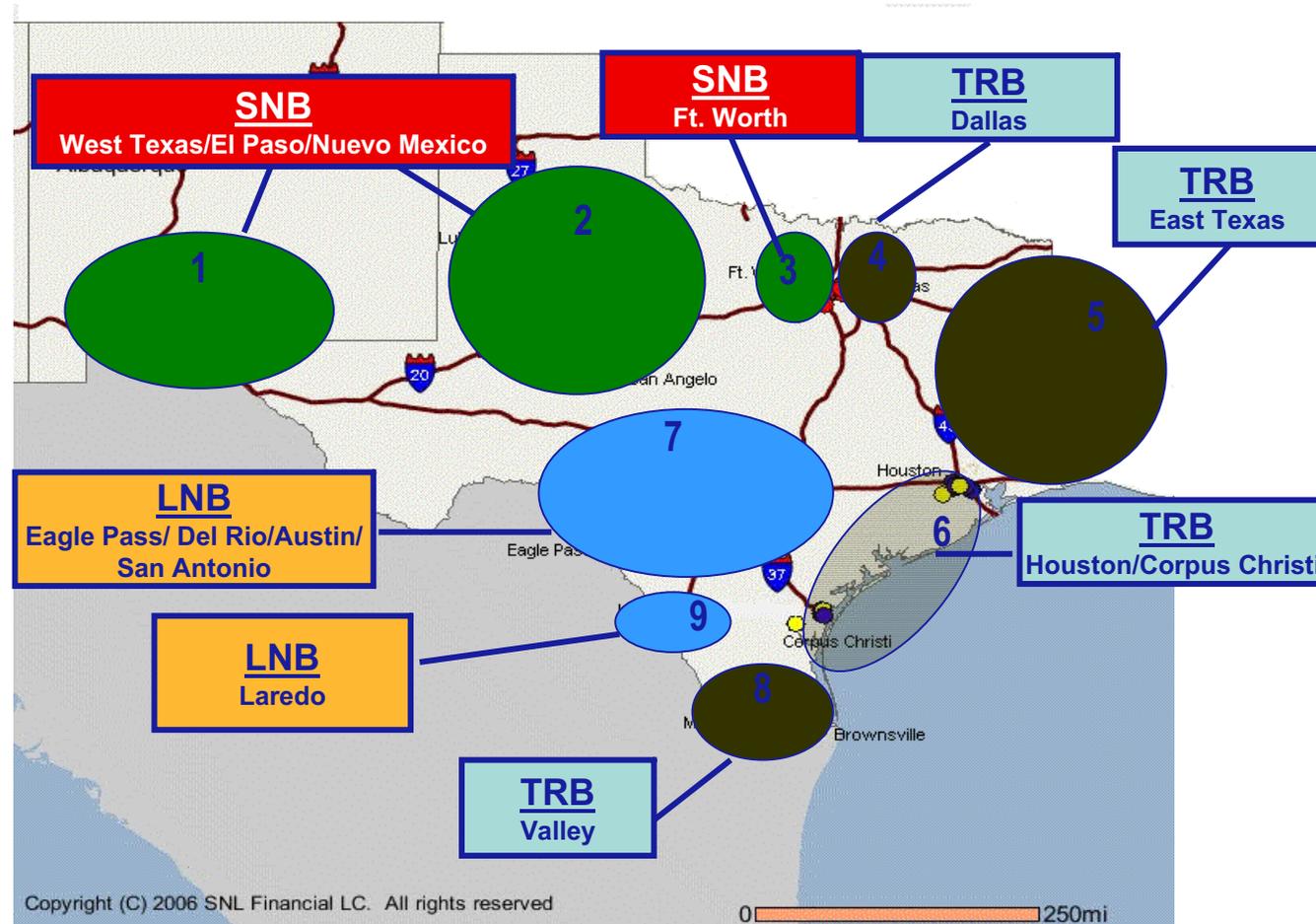
Pro-forma BBVA USA será líder por cuota de mercado en Texas

- #1 por cuota de mercado de depósitos entre los bancos regionales
- #4 por cuota de mercado de depósitos entre todos los bancos

Mayores 10 Bancos en Texas

Institución	Oficinas	Depósitos \$bn	Cuota Mercado %
1. JP Morgan	419	67.0	21.6
2. Bank of America	490	40.6	13.1
3. Wells Fargo	554	24.8	8.0
BBVA USA	156	9.2	3.0
4. Cullent/Frost	108	8.9	2.9
5. Compass	167	8.4	2.7
6. Washington Mutual	217	8.0	2.6
7. Wachovia	149	7.0	2.3
8. Temple-Inland	97	6.5	2.1
9. Texas Regional Banc.	77	5.2	1.7
10. Zions Bancorp.	83	5.1	1.6
16. Laredo Nat. Banc.	45	2.9	0.9
32. SNB	34	1.2	0.4

Una red única, sirviendo a las comunidades a lo largo de la frontera de México



Gran complementariedad en la red de oficinas

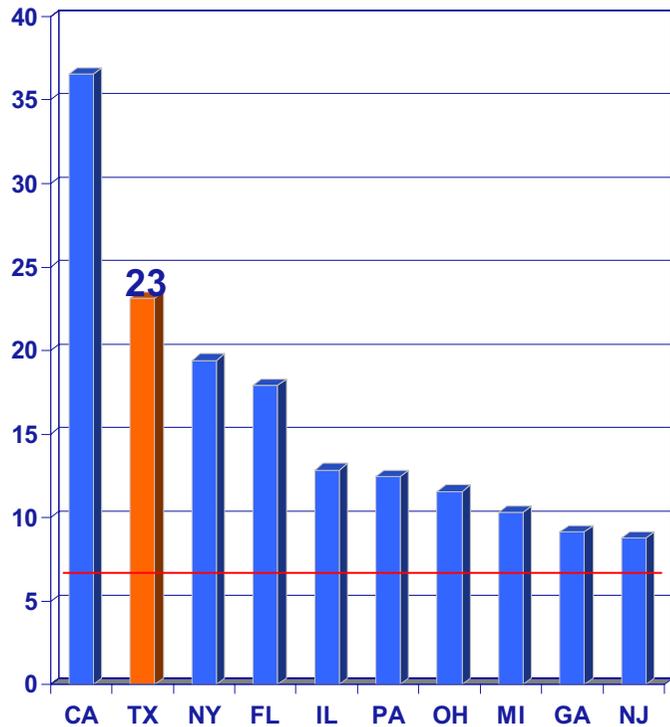
Nota: Datos de depósitos y oficinas a 30/06/05 pro forma sin contar estas adquisiciones. Fuente: SNL

Texas es un mercado bancario atractivo

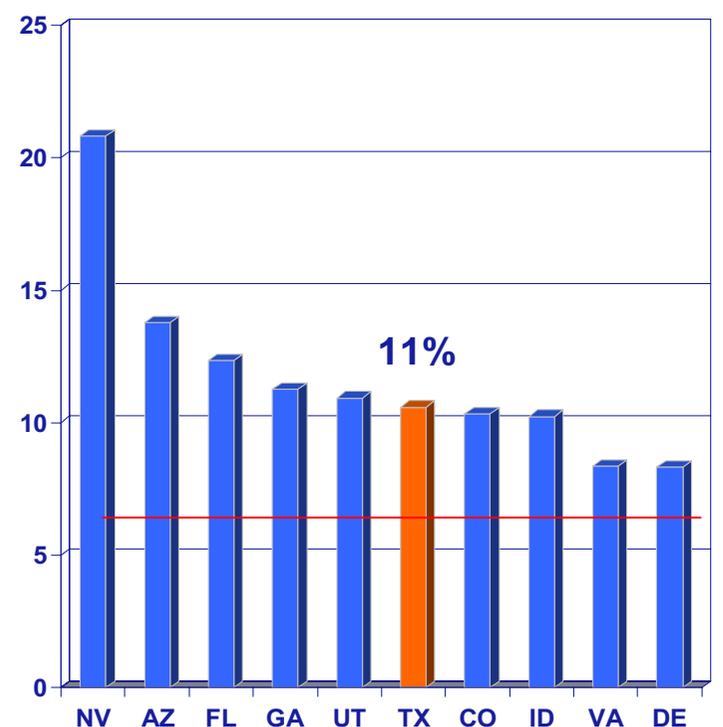
- **Por sí sólo, Texas sería la 8ª economía del mundo**
 - Economía de \$850 bn – creciendo más rápido que la media de E.E.U.U. (España: \$904 bn)
 - Crecimiento demográfico positivo
- **Rankeada 6ª entre los estados en cuanto a crecimiento esperado de la población entre 2005-2010**
 - 2.4 mm nuevos tejanos en los próximos 5 años
 - Población de origen hispano representa el 31% del total de población, creciendo a un 2% anual, dos veces más rápido que la media en E.E.U.U.
- **Economía diversificada con sectores en energía, finanzas, salud, tecnología, naval y de transporte**
- **38 compañías del Fortune 500 basadas en Texas**
- **El crecimiento del empleo en Texas a superado la media de los E.E.U.U en los últimos 15 años**
 - La economía tejana ha creado aproximadamente 555,000 trabajos desde Marzo 2003. Baja tasa de desempleo de 5.1%

Texas: Un estado grande, creciendo rápido

10 Primeros Estados por Población (m)



10 Primeros Estados por Crecimiento población 2005-10 (%)

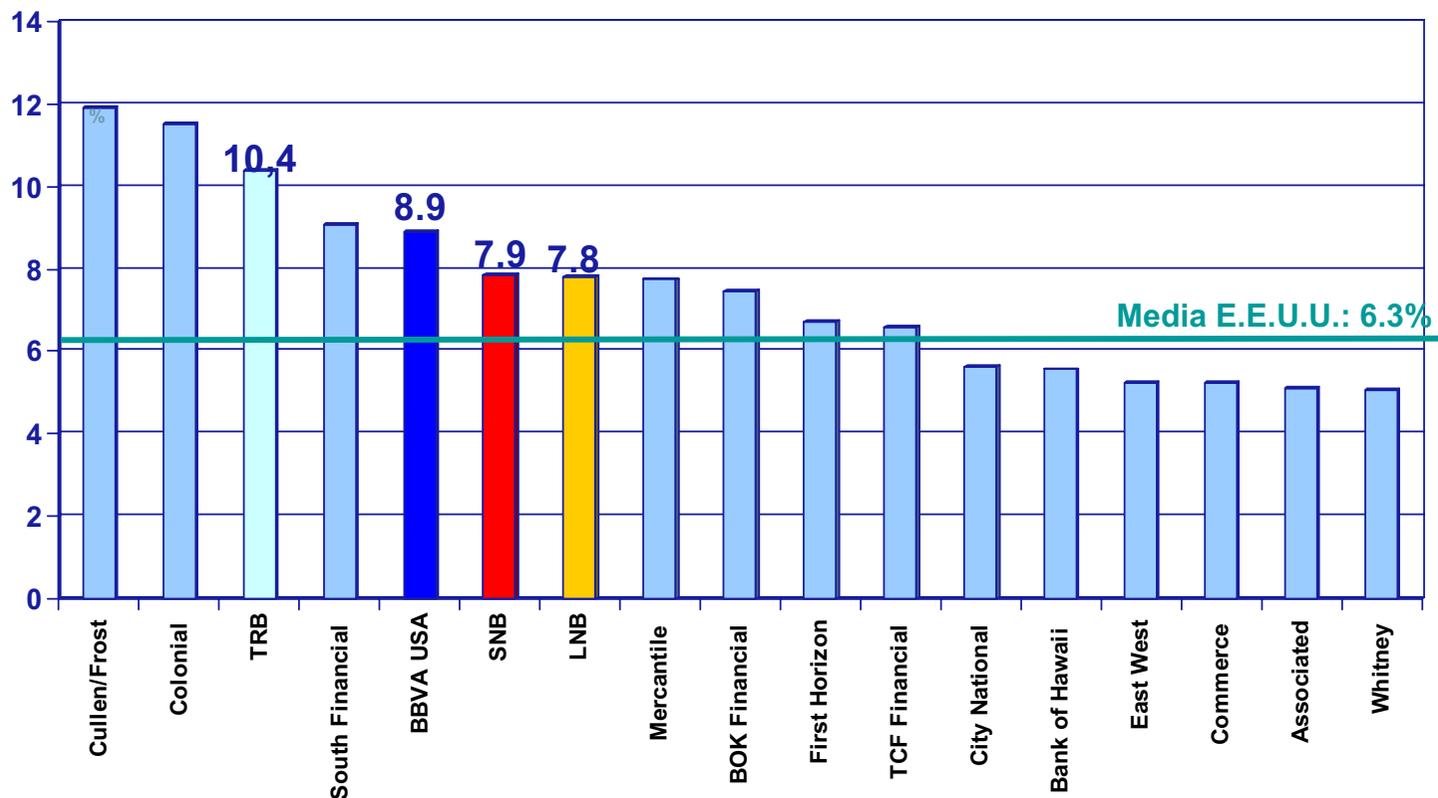


Texas es el 2º Estado más grande de E.E.U.U. con más de 23 millones de habitantes
Creciendo casi 2 veces más rápido que la media de E.E.U.U.

BBVA USA disfrutará de una de las plataformas demográficas mas atractivas de la banca de E.E.U.U.



Primeros 20 Bancos Regionales y Crecimiento de Población Esperada '05-'10 (%)



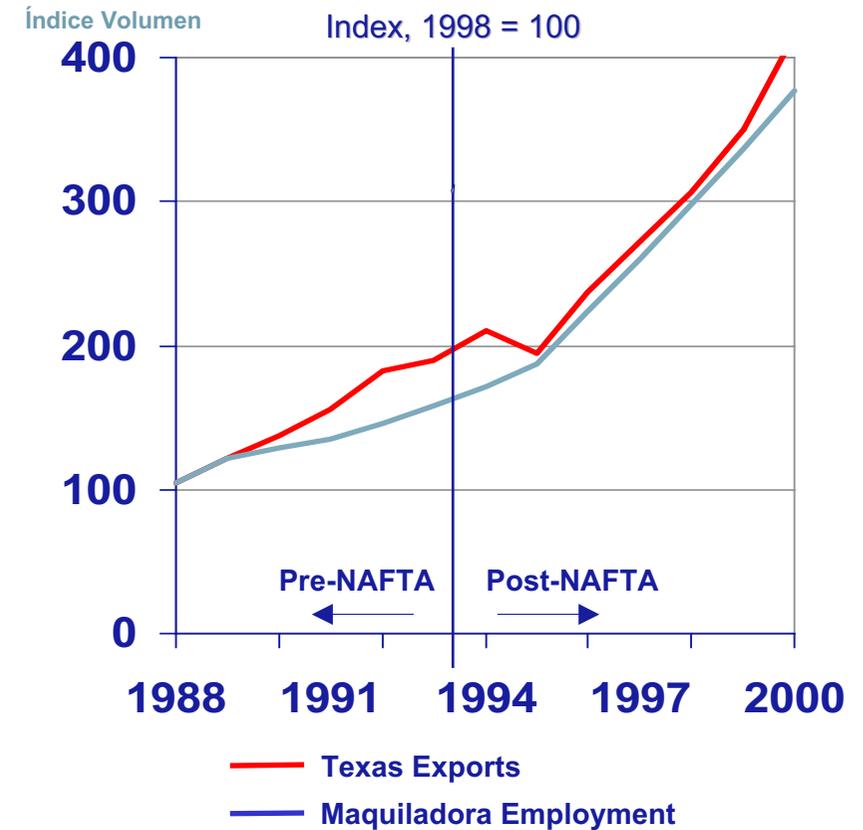
Nota: Incluye todos los bancos americanos con capitalización entre \$2Bn and \$5Bn más TRB, SNC y BBVA E.E.U.U. Fuente: SNL

La importancia del comercio en la frontera de Texas



- En 2005, México recibió más del 38% de las exportaciones de Texas
- \$34 bn de importaciones de México (3.6% del PIB de Texas)
- \$50 bn de exportaciones a México (5.3% del PIB de Texas)

Exportaciones de Texas a México y Desempleo : Pre- y Post-NAFTA



Fuente: WISER Trade; Haver Analytics

La creciente actividad económica relacionada con el comercio con México ha disparado las exportaciones y el crecimiento del empleo

SNB

- ✓ Fundado en 1996
- ✓ Sede Central: Fort Worth, Texas
- ✓ 640 Empleados
- ✓ 44 Oficinas
- ✓ Presencia en Dallas-Fort Worth, El Paso, New México
- ✓ Top 5 en El Paso (TX) cuota del 7%;
#1 en Ruidoso (NM), con cuota del 25%
- ✓ Crecimiento de población del 7.9%
- ✓ Especializado en SMEs, base de depósitos de bajo coste

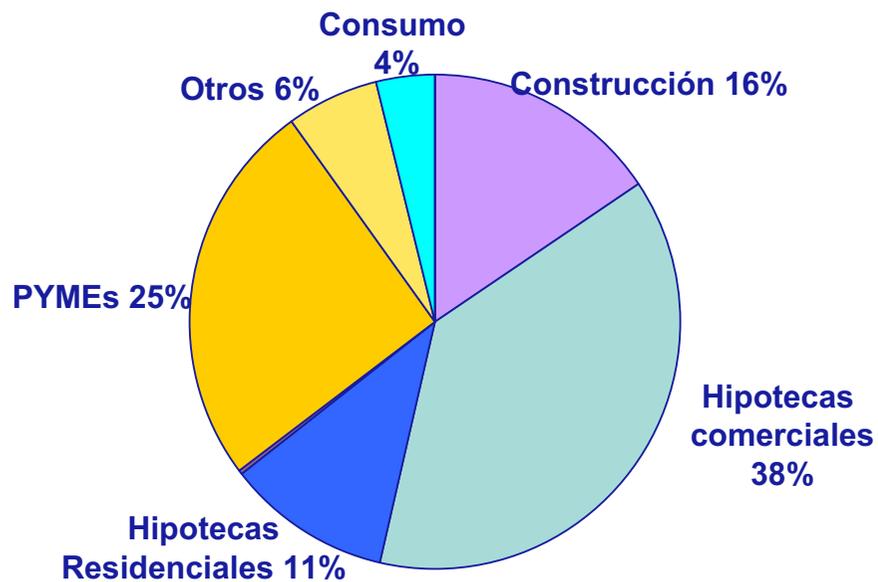
TRB

- ✓ Fundado en 1981
- ✓ Sede Central: McAllen, Texas
- ✓ 2,002 Empleados
- ✓ 77 Oficinas
- ✓ Presencia en la frontera de Texas y el área de Houston
- ✓ Líder en Rio Grande Valley (frontera)
- ✓ Crecimiento de población del 10.4%
- ✓ Especializado en SMEs e inmobiliaria comercial

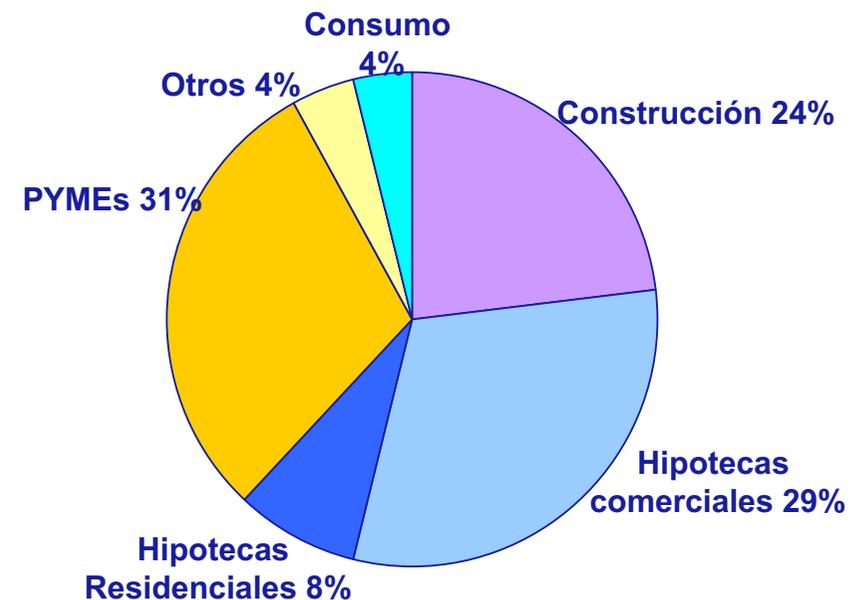
Cartera de Créditos bien diversificada y de bajo riesgo

Desglose de la Cartera de Crédito

SNB



TRB

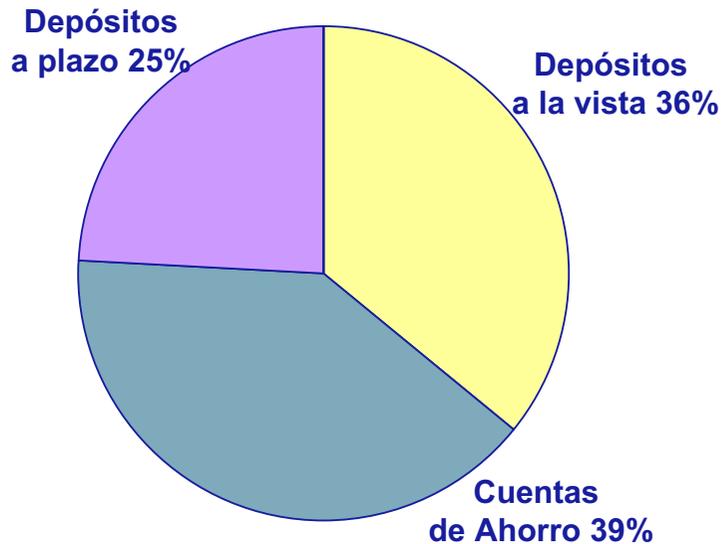


- Focalizado en Hipotecas Comerciales
- Contribución Significativa de PYMEs

... y una base de depósitos de bajo coste, especialmente SNB

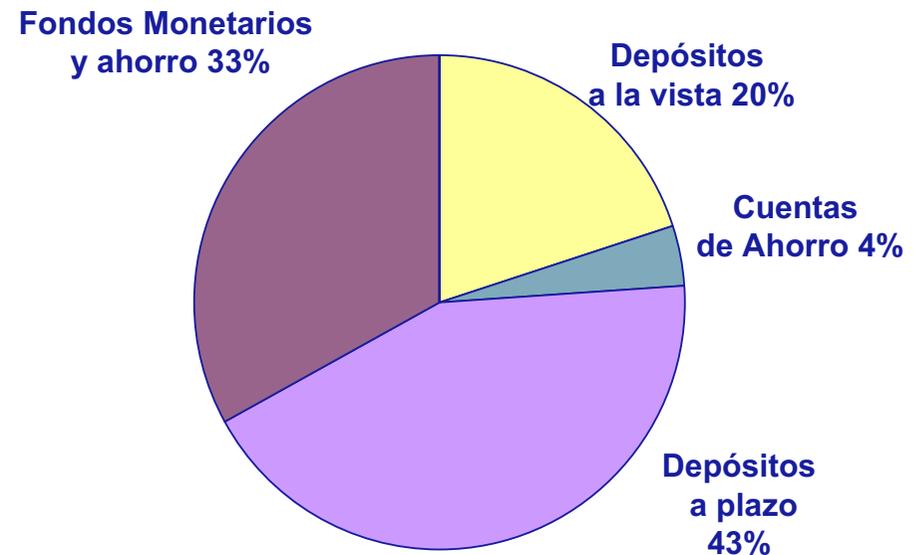
Desglose de Depósitos de Clientes

SNB



- Estructura de Depósitos de Bajo Coste
- Cerca del 75% son depósitos de bajo coste
- Coste de Depósitos: 1.3%

TRB

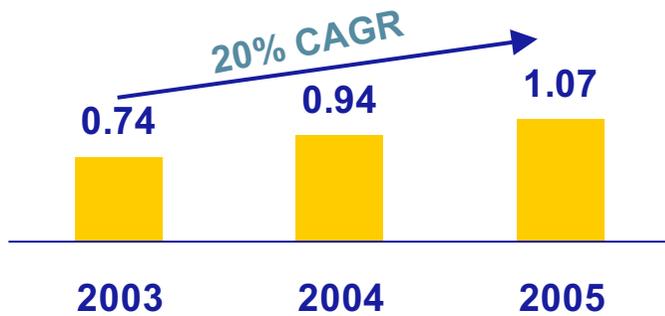


- Mayor peso de los depósitos a plazo
- 3er banco independiente más grande de Texas por depósitos
- Coste de Depósitos: 2.5%

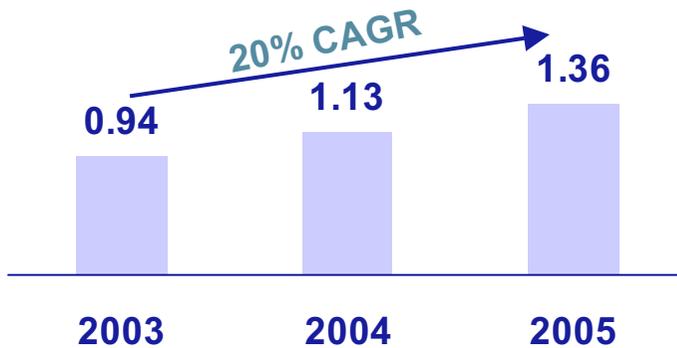
Comportamiento excelente del Negocio

SNB

Créditos (\$bn)

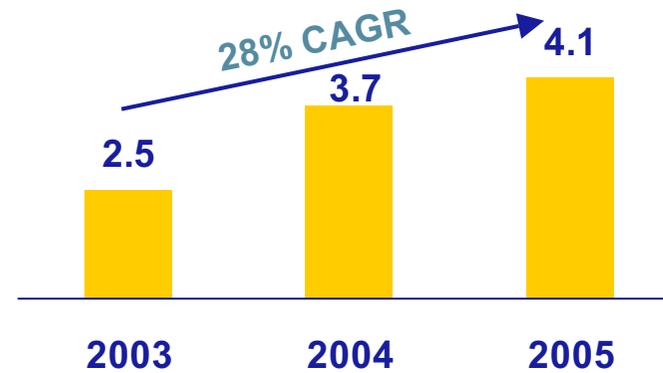


Depósitos (\$bn)

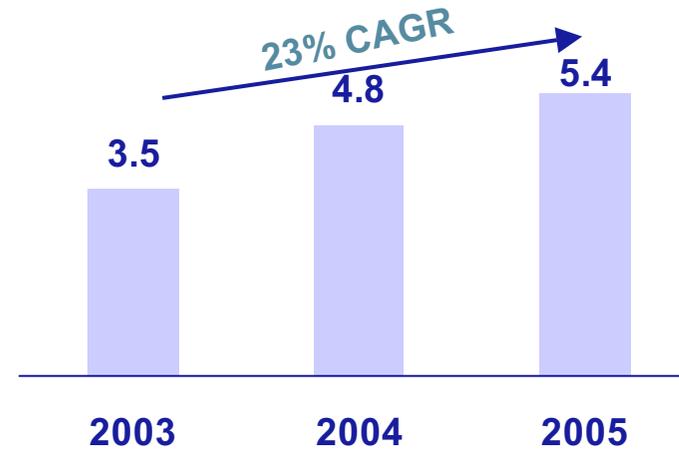


TRB

Créditos (\$bn)



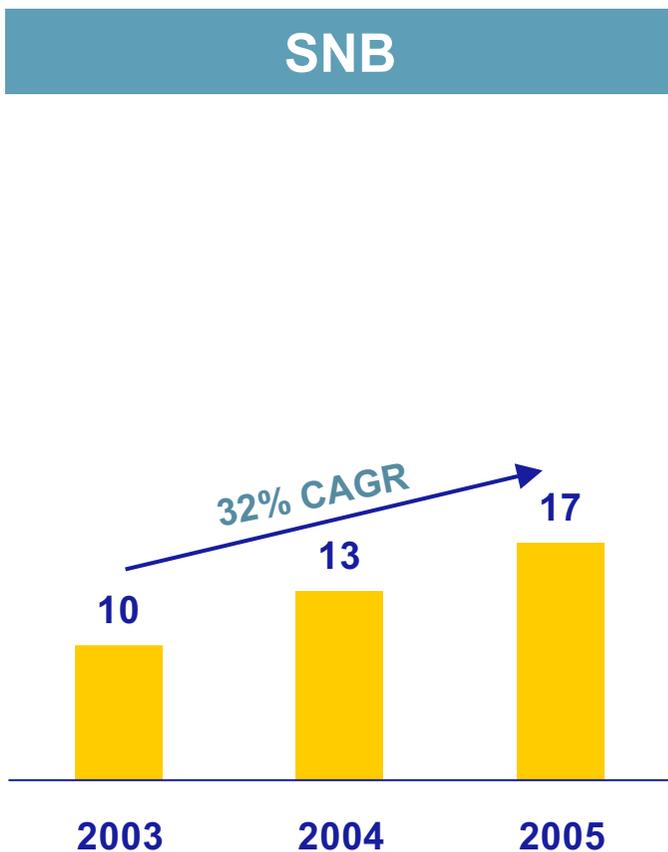
Depósitos (\$bn)



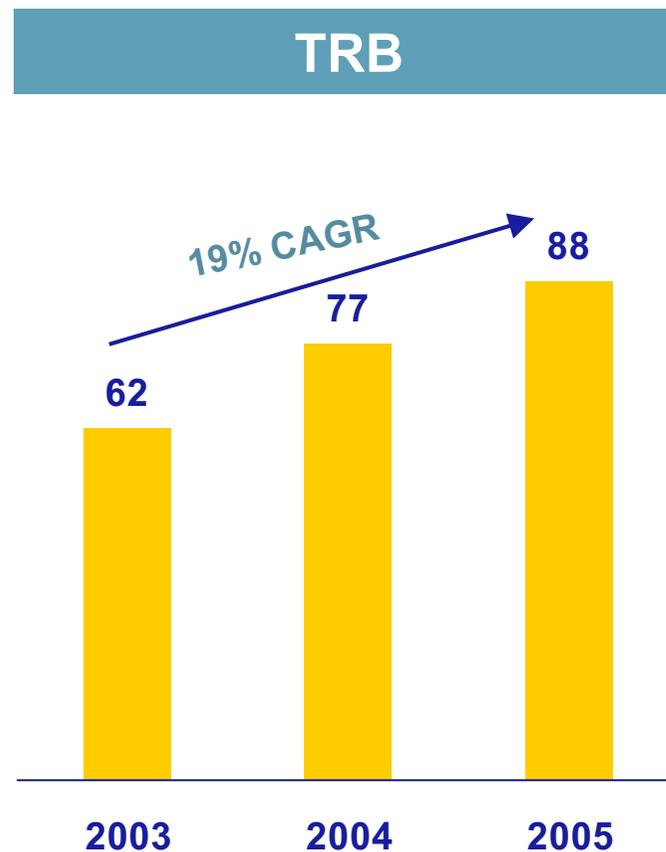
Evolución de Resultados muy positiva

Beneficio Neto (US\$ M)

SNB



TRB



Sólidos fundamentales, espacio para mejorar la eficiencia

	SNB	TRB
Eficiencia(%)	65	50
ROE (%)	9.7 ⁽¹⁾	14.2
NPL ratio (%)	0.8	1.3
NPL cobertura (%)	117.0	95.6
Ratio Capital Total (%)	13.0	12.0

10Ks, December 2005

(1) ROTE: 21%

Sinergias Operativas

Antes de Impuestos (US\$ MM)	2007e	2008e	2009e	2010e	2011e
Incremento Total Ingresos	2,2	8,5	17,7	26,0	35,2 ⁽¹⁾
Reducción Total de Costes	9,9	18,8	26,3	26,3	26,3 ⁽²⁾
Sinergias Totales	12,0	27,2	44,0	52,3	61,5
Realización Sinergias Totales	19,5%	44,3%	71,5%	85,0%	100%

- Sinergias ingresos: 8.9% de base combinada (50% logradas para el tercer año)
- Sinergias de costes: 12.7% de base combinada (100% Logradas para el tercer año)

Transacción a creativa desde el primer año

	2007E	2008E	2009E
Impacto en BPA BBVA ⁽¹⁾	+0.46%	+0.75%	+1.05%



Creación de Valor

- IRR de la inversión: 11.2%
- > Coste de capital del Grupo BBVA

Funte: Estimaciones BBVA: IBES

	BNL	Repsol
(%) Vendido	14.7	5.04
Status	Realizada	Realizada
Caja generada (€m)	1,299	1,290
Plusvalía Bruta (€m)	568	523
Core capital Generado(%)	0.21	0.24

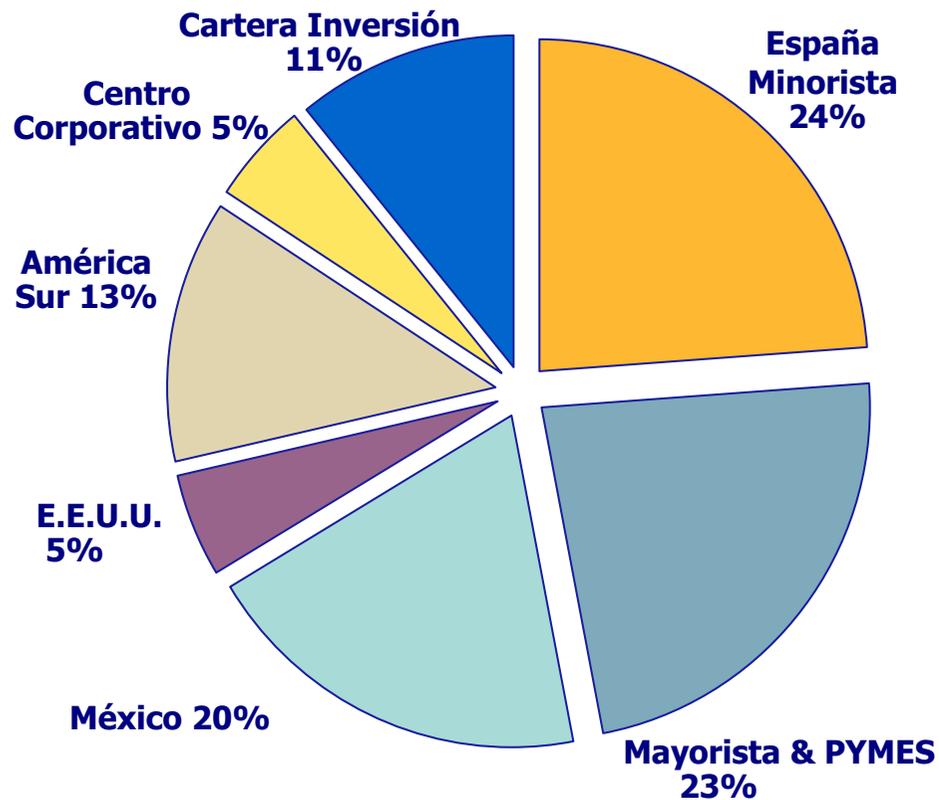
Core Capital BBVA Dic.06 (E): 5.6%

6

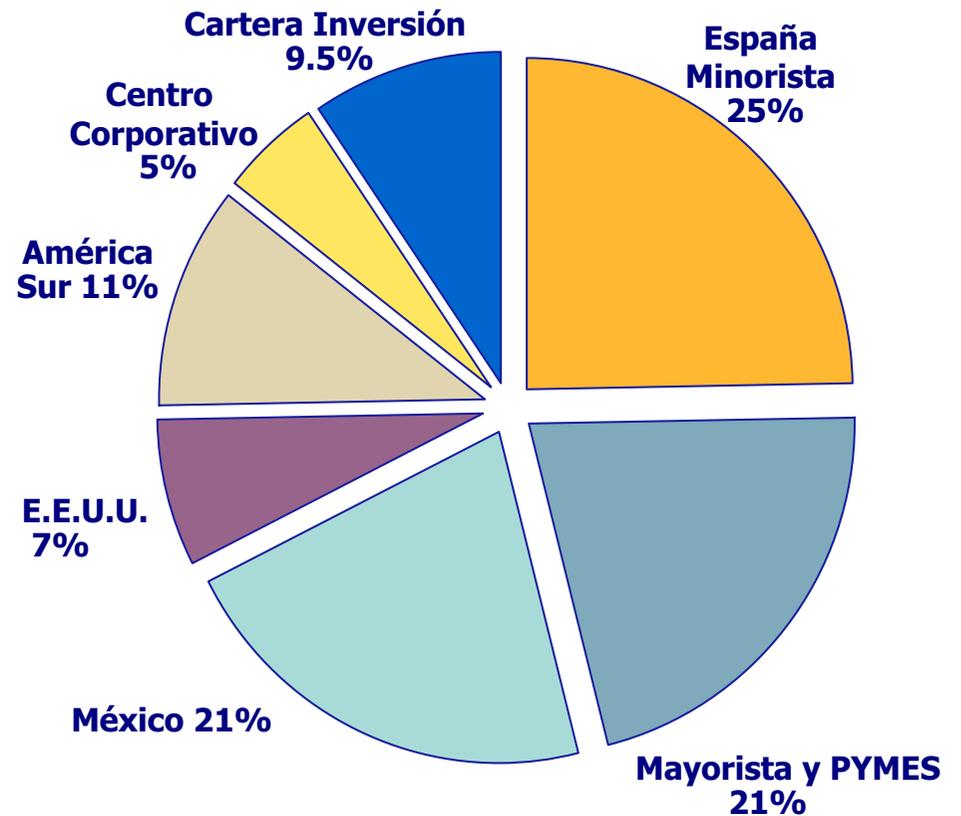
Trasladando capital económico a activos bancarios core

Capital Económico

Grupo BBVA 2005



Grupo BBVA 2006E
Pro-forma con SNB+TRB



Creando una franquicia líder en el mercado de Texas

Una oportunidad excelente en una región con gran potencial de crecimiento

SNB Y TRB tienen posiciones de liderazgo en sus respectivos mercados

Transacción Acreativa en beneficios desde el primer año

Financiación Atractiva y Utilización mas eficiente del Capital Económico del Grupo BBVA

Adquisiciones de State National Bancshares y Texas Regional Bancshares

Creando una franquicia líder en el mercado de gran crecimiento de Texas



13 Junio 2006