



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 relación con el acuerdo comunicado a los mercados el 16 de febrero 2007 y una vez obtenidas las autorizaciones y aprobaciones necesarias para ejecutar la operación, BBVA informa que en el día de hoy se ha procedido a la adquisición de COMPASS BANSCHARES INC, entidad financiera norteamericana que cotiza en el mercado Nasdaq con actividad en Alabama, Texas, Florida, Arizona, Colorado, y Nuevo Méjico.

La contraprestación a pagar a los anteriores accionistas de COMPASS BANSCHARES INC será aproximadamente de 9.115 millones US\$, que BBVA satisfará parte en efectivo (4.612 millones de USD) y parte mediante la emisión de 196.000.000 acciones, que suponen un 5,5% sobre la cifra de capital social actual. Esta ampliación de capital se llevará a cabo previsiblemente el próximo lunes día 10 de septiembre, a un tipo de emisión de 16,77 € por acción, correspondiente al precio de cierre de la acción de BBVA el día 6 de septiembre, de conformidad con los términos del acuerdo adoptado por la Junta General de BBVA celebrada el pasado día 21 de junio.

Una vez ejecutada la ampliación de capital se procederá en el plazo más breve posible a solicitar la admisión a cotización de las nuevas acciones.

Se adjunta nota que se va a comunicar a los medios de comunicación al respecto.

Madrid, 7 de septiembre 2007

BBVA completa con éxito la compra de Compass y se sitúa entre los primeros 20 bancos de EEUU

- **El Grupo realiza la mayor operación de adquisición de su historia para ser el líder del mercado del sur de EEUU y tener una presencia destacada en los estados de Texas, Alabama, Arizona y Nuevo México**
- **Como consecuencia de la estructura de la operación en acciones/efectivo y de la evolución del dólar, el importe de la compra ha sido de 9.115 millones de dólares (6.655 millones de euros)**
- **Compass es uno de los principales bancos del sur de EE.UU. y ofrece una amplia gama de productos y servicios a través de tres principales líneas de negocio -Banca Corporativa, Banca Comercial y Banca Privada-, al tiempo que mantiene una alta calidad crediticia**
- **BBVA ha invertido un total de 12.600 millones de dólares (9.200 millones de euros) en apenas dos años y medio para construir una franquicia líder en EEUU**

BBVA ha completado con éxito la compra del banco estadounidense Compass Bancshares, una operación en la que ha invertido 6.655 millones de euros (9.115 millones de dólares), cifra que representa la mayor inversión realizada hasta el momento por el Grupo. Con la compra, BBVA USA refuerza su posición en el mercado estadounidense, donde se sitúa entre los 20 primeros bancos del país, y como líder regional en los estados de Texas, Alabama, Arizona y Nuevo México, tras haber invertido un total de 12.600 millones de dólares (9.200 millones de euros) en los últimos dos años y medio.

El cierre de la adquisición de Compass Bancshares, anunciada hoy por BBVA, representa un paso decisivo en su estrategia de crecimiento en Estados Unidos y en su objetivo de convertirse en una compañía de servicios financieros de alcance global. Desde hoy, BBVA es propietario del 100% de Compass Bancshares, tras realizar una inversión de 6.655 millones de euros (9.115 millones de dólares), una cantidad que supone la mayor inversión efectuada por el Grupo en su historia.

BBVA ha cerrado la compra de Compass antes de lo previsto inicialmente –el último trimestre del año- y en un periodo de siete meses. En este corto periodo de tiempo ha obtenido todas las aprobaciones regulatorias y societarias requeridas para culminar con éxito la operación.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de BBVA aprobó el pasado 21 de junio la ampliación de capital necesaria para financiar parte de la adquisición. El 8 de agosto fueron los accionistas de Compass los que de forma mayoritaria –con el voto favorable del 97% del capital presente y representado- aprobaron la compra. Igualmente y en cuanto a las principales autorizaciones de las autoridades regulatorias, la Reserva Federal de Estados Unidos dio el visto bueno a la operación el 31 de mayo, autorización que también otorgó el Banco de España el 29 de junio.

BBVA realizará el registro de la escritura de la ampliación de capital el próximo lunes 10 de septiembre.

La estructura jurídica utilizada en la transacción permite a BBVA hacerse con el control del 100% de Compass desde hoy mismo, no existiendo la posibilidad de que accionistas minoritarios del banco estadounidense se mantengan en su capital.

Líder regional

Compass es uno de los principales bancos del llamado ‘Sun Belt’, la franja que recorre el sur de Estados Unidos desde California a Florida, la zona más atractiva del país por su crecimiento económico y demográfico, y la definida como estratégica por el Grupo para su expansión. Su actividad, similar a la que desarrolla BBVA, se centra en la banca comercial y minorista: el banco tiene una cartera crediticia de alta calidad y no participa en el negocio ‘subprime’.

El nuevo banco integrado en BBVA cuenta con unos activos de 35.000 millones de dólares, 25.500 millones de dólares en créditos y 23.700 millones en depósitos (cifras a 30-06-07). Tiene la sede en Birmingham (Alabama) desde donde opera 415 oficinas repartidas en seis estados: Texas (164), Alabama (89), Arizona (75), Florida (44), Colorado (33) y Nuevo México (10).

BBVA, en el top 20 de EEUU en apenas dos años y medio

La adquisición de Compass es la quinta compra que BBVA realiza en los últimos dos años y medio en Estados Unidos con una inversión conjunta de 12.600 millones de dólares (aproximadamente 9.200 millones de euros). El Grupo comenzó su estrategia de expansión en 2004 con el anuncio de la adquisición de Valley Bank en California para desarrollar servicios bancarios básicos y envío de remesas. En 2005 y 2006 adquirió Laredo National, Texas Regional y State National, entidades con actividad en Texas y Nuevo México, con el objetivo de aprovechar las oportunidades de negocio en los segmentos de banca de empresas y de particulares.

BBVA USA se sitúa tras la última adquisición entre los 20 primeros bancos de EE.UU., con una franquicia de 622 oficinas, activos de 47.000 millones de dólares, créditos por 32.000 millones y depósitos por 33.000 millones. BBVA USA se convierte en líder regional en los estados de Texas, Alabama, Arizona y Nuevo México, y obtiene una presencia destacada en Florida y Colorado, atendiendo un mercado potencial de 100 millones de habitantes.

Sobre BBVA

BBVA es un grupo global de servicios financieros que gestiona activos de más de 466.400 millones de euros, tiene 42 millones de clientes, 7.500 oficinas y emplea a aproximadamente 101.000 personas en más de 30 países. El Grupo BBVA mantiene una posición de liderazgo en España, México y América Latina y ha iniciado una estrategia de crecimiento y diversificación en EE UU y Asia. A 6 de septiembre, tiene una capitalización bursátil de 59.600 millones de euros (81.600 millones de dólares) y cotiza en las Bolsas de Madrid, Londres y la de Nueva York, entre otras.

PROYECCIONES FUTURAS

Este documento puede incluir “proyecciones futuras” en el sentido de las disposiciones de “puerto seguro” del United States Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Las proyecciones futuras pueden ser identificadas por el uso de palabras tales como “anticipar”, “entender”, “prever”, “estimar”, “planificar”, “parecer” y “proyectar” y otras expresiones similares que predicen o indican eventos futuros o tendencias, o que no son manifestaciones de hechos históricos. Se previene a los inversores de que dichas proyecciones futuras en relación con los ingresos, ganancias, performance, estrategias, previsiones y otros aspectos del negocio de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (“BBVA”), de Compass Banchares, Inc. (“Compass”) y de la combinación de ambos cuando se complete la transacción propuesta están basadas en las expectativas actuales y están sujetas a riesgos e incertidumbres. Un número de factores variado podría causar que los resultados difieran significativamente de aquellos indicados en las proyecciones futuras. Estos factores incluyen, pero no se limitan a, los siguientes riesgos e incertidumbres: aquellos incluidos en los formularios presentados ante la SEC por BBVA y Compass, la no obtención o conservación de las sinergias esperadas de la transacción propuesta, la no aprobación por parte de los accionistas de Compass de la operación, la no aprobación por los accionistas de BBVA del incremento de capital correspondiente, retrasos en la obtención o condiciones adversas contenidas en las aprobaciones regulatorias necesarias, imposibilidad o retrasos en la consumación de la transacción por otras razones, cambios en legislación o regulaciones y otros factores similares. Se remite a los lectores a los informes más recientes registrados con la SEC por parte de BBVA y Compass. BBVA y Compass no están bajo la obligación (y expresamente rechazan tal obligación) de actualizar o alterar sus proyecciones futuras como resultado de nueva información, eventos futuros o cualquier otro factor.

INFORMACION ADICIONAL Y DONDE CONSEGUIRLA

Esta documentación podría ser considerada como dirigida a la obtención de votos favorables para la realización de la transacción propuesta entre BBVA y Compass. En conexión a dicha transacción, BBVA ha registrado con la SEC un documento “Form F-4” (expediente no. 333-141813) (el “Registration Statement”) para registrar las acciones ordinarias de BBVA que se emitirán en la transacción propuesta y que incluye un Proxy Statement definitivo de Compass con fecha de 29 de junio 2007, que también constituye un folleto informativo de BBVA. BBVA y Compass también han presentado y su intención es seguir presentado, información relevante adicional en la SEC. El Registration Statement y el Proxy Statement/Prospectus correspondiente contienen y contendrán información importante sobre BBVA, Compass, la transacción propuesta y materias relacionadas. SE URGE A LOS ACCIONISTAS DE COMPASS A QUE LEAN EL REGISTRATION STATEMENT Y CUALQUIER OTRO DOCUMENTO RELEVANTE

PRESENTADO A LA SEC, INCLUYENDO EL PROXY STATEMENT/PROSPECTUS, PUES CONTIENEN INFORMACIÓN IMPORTANTE SOBRE LA TRANSACCIÓN PROPUESTA. Inversores y tenedores de valores pueden obtener una copia gratuita de los documentos difundidos (incluyendo el Registration Statement) así como otros documentos presentados por BBVA y Compass en la SEC, en la página de la SEC: www.sec.gov, así como en el departamento de relaciones con los inversores de BBVA o en el departamento de relaciones con los inversores de Compass.

BBVA también ha presentado determinados documentos en la CNMV en conexión con su junta de accionistas celebrada el 21 de junio en relación con la transacción propuesta, que están disponibles en la página de la CNMV: www.cnmv.es

PARTICIPANTES EN LA TRANSACCION

BBVA, Compass y sus respectivos consejeros y directores ejecutivos así como otros directivos y empleados pueden ser considerados como participantes en la solicitud de delegaciones de voto (proxies) respecto de la transacción propuesta. Puede consultarse la información sobre los consejeros y directivos de BBVA en el informe anual de BBVA (Form 20F-A) que se presentó en la SEC el 28 de junio de 2007. Puede consultarse información sobre los consejeros y directivos de Compass en el Proxy Statement de Compass para su Junta General de Accionistas de 2006, que se presentó a la SEC el 17 de marzo de 2006. Asimismo se puede consultar información adicional sobre los intereses de dichos participantes en el Registration Statement (incluida en la versión final del Proxy Statement de la transacción propuesta) así como en los otros documentos relevantes presentados en la SEC.