

NOTA DE PRENSA

BBV Y ARGENTARIA ACUERDAN SU FUSIÓN

En la mañana de hoy los Consejos de Administración de BBV y Argentaria han dado su aprobación al proyecto de fusión de ambas entidades.

La operación aprobada hoy contempla la creación del “**Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA)**”, el grupo financiero líder en España y Latinoamérica, con unas fortalezas que le permitirán competir con éxito en el mercado bancario europeo y americano.

NACE EL PRIMER GRUPO BANCARIO ESPAÑOL EN CAPITALIZACIÓN Y RESULTADOS Y UNO DE LOS MÁS VALIOSOS DE LA EUROPA DEL EURO

El nuevo grupo financiero ocupa la primera posición del mercado español por valor de capitalización y resultados, y ostenta una muy destacada posición en el ranking del sector bancario de la euro zona (ANEXO 1)

Las magnitudes más relevantes de BBVA son:

| | Millardos pts. |
|-------------------------|----------------|
| Valor de Mercado | 6.183 |
| Activo | 37.657 |
| Recursos Clientes | 16.979 |
| Créditos | 17.961 |
| Fondos Inversión | 7.978 |
| Fondos Pensiones | 4.362 |
| Base de Capital | 2.406 |
| Fondos Propios | 1.479 |
| Nº Accionistas (miles) | 1.310 |
| | % |
| ROE | 20,2 |
| Ratio Morosidad | 2,0 |
| Ratio Cobertura | 126 |
| Ratio Eficiencia | 54,3 |

BBVA contará con una muy adecuada diversificación geográfica y de negocios y con una posición de mercado relevante, en las áreas geográficas en las que está implantado.

En España, el nuevo grupo controla un 17% de los depósitos, un 20% de los créditos, un 20% de los fondos de inversión y un 20% de los fondos de pensiones. BBVA cuenta con 4.357 oficinas en España, el 12% del total de oficinas del sector bancario español, lo que unido a sus cuotas en negocio refleja la elevada productividad de las operaciones bancarias domésticas del nuevo grupo. Estas oficinas están agrupadas en torno a marcas de gran prestigio en el mercado español, las dos más importantes son BBV y Argentaria, y es voluntad del grupo mantenerlas tras el proceso de fusión.

| | ESPAÑA | INTERNACIONAL | TOTAL BBVA |
|------------------|---------------|----------------------|-------------------|
| OFICINAS | 4.357 | 2.960 | 7.317 |
| EMPLEADOS | 38.343 | 52.661 | 91.004 |

El nuevo grupo cuenta, además, con una muy sólida presencia en América Latina donde se configura como la entidad de mayor y más equilibrada presencia, pues dispone de:

- a) Una importante red bancaria, de más de 2.200 oficinas, con cuotas de mercado destacadas. (Anexo 2)
- b) Una holgada posición de liderazgo en el negocio de pensiones, donde cuenta con más de 10 millones de clientes y gestiona patrimonios superiores a los 3,1 billones de pesetas. (Anexo 3)

BBVA aúna su fuerte actividad en el mercado doméstico español y una sólida presencia en América Latina, con una interesante presencia en el Sur de Europa, con participaciones del 10% en BNL (Italia), del 3,75% en Credit Lyonnais (Francia) y filiales en Portugal y Andorra.

Dado su valor y su tamaño, el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., será incluido entre las entidades que forman el Euro Stoxx 50, (y en otros índices bursátiles relevantes), en el que ya está incluido BBV desde la aparición del índice.

EQUILIBRIO, INTEGRACION Y UNIDAD DE MANDO, COMO PRINCIPIOS DE LA FUSION DE BBV Y ARGENTARIA

Los dos Consejos de Administración han decidido los detalles de una operación que pretende y posibilita una fuerte creación de valor para los accionistas, clientes, equipos y para la sociedad en general.

El proyecto de fusión que se ha aprobado hoy tiene un carácter **expansivo** y prevé un fuerte desarrollo de la creación de valor a través de:

- a) Una mayor generación de ingresos.
- b) Un fuerte crecimiento interno y por el desarrollo de nuevos proyectos.
- c) Una mejor eficiencia.

El proyecto de fusión aprobado se orienta en términos de:

- 1º) **Equilibrio** entre BBV y Argentaria, a través de la aportación de lo mejor de las dos partes intervinientes en la operación.
- 2º) **Integración**, con la creación de un solo Grupo, con una nueva cultura integradora.
- 3º) **Unidad de mando**, gracias al diseño de una organización clara y definida desde el primer momento con fuerte capacidad ejecutiva.

ESTRUCTURA DE LA OPERACIÓN

- **Denominación social:** la nueva entidad recibirá la denominación de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA).
- **Fórmula:** "fusión entre iguales".
- **Ecuación de canje:** La operación supondrá la entrega de 5 acciones de nueva emisión de BBV por cada 3 acciones de Argentaria, con base en las respectivas valoraciones de mercado al día del anuncio de la transacción.
- **Estructura.** Con el fin de optar por la fórmula más eficiente desde el punto de vista operativo, la operación se estructura como fusión por absorción de Argentaria por BBV.
- **Sedes.** La nueva entidad tendrá su sede social en Bilbao y contará con sedes operativas en Madrid y en Bilbao.

- **Impacto en resultados.** Los accionistas de ambas entidades se verán beneficiados por un crecimiento del beneficio por acción desde el primer momento de la fusión, y con una mejora significativa y sostenida del mismo durante los próximos 3 años, que podría alcanzar el 94%.

FORTALEZA FINANCIERA

Los Consejos de Administración de BBV y de Argentaria han decidido adelantar el calendario previsto de dividendos pendientes correspondientes al ejercicio 1999 de tal forma que las acciones tengan idénticos derechos económicos a partir del 1 de enero del 2000.

Para el desarrollo de la fusión está prevista la realización de una ampliación de capital de BBV, para proceder al canje de 3 acciones de Argentaria por cada 5 de BBV. El número de acciones a emitir de 817,3 millones, que sumadas a los 2.113,2 millones de acciones existentes al 30 de Septiembre de 1999, suponen un total de 2.930,5 millones de acciones de la entidad fusionada.

La base de capital inicial de 2,4 billones de pesetas, dota al nuevo Grupo BBVA de una singular fortaleza financiera que permitirá desarrollar cualquier proyecto de expansión. **El excedente de capital del nuevo grupo asciende a 655.000 millones de pesetas.**

Además, BBVA contará con **685.200 millones de pts. de plusvalías potenciales** en su cartera de participaciones industriales (sin incluir las existentes en otros activos).

UN CALENDARIO EXIGENTE

La aprobación del proyecto de fusión de los Consejos de Administración en su sesión de hoy, continuará con la convocatoria de las Juntas Generales cuya celebración se prevé para finales de 1999, y tendrá efectos económicos a partir del 1 de Enero del año 2000. En la operación se incluirá también a los inversores americanos.

Está previsto que las acciones del nuevo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) comiencen a cotizar a finales de enero del año 2000, si bien este calendario está sujeto a las autorizaciones pertinentes, incluyendo a la SEC (Securities Exchange Commission) americana.

GRAN SENTIDO ESTRATEGICO

Con el nacimiento de BBVA se combinan dos de las instituciones más relevantes del sistema financiero español, tomando lo mejor de cada una de ellas, con visión de presente y de futuro.

Con ello, se consigue conformar una entidad que, partiendo de una muy sólida base española, pueda convertirse en un proyecto con reconocido peso en la nueva Europa del euro, y al que se le abre la posibilidad de jugar un papel relevante en el nuevo orden económico mundial.

En su expansión, BBVA se orientará hacia mercados que cuentan con una mayor capacidad de crecimiento y que exigen entidades que puedan presentarse como líderes en innovación, en productos y en servicios.

En base a ello, los mercados que BBVA considera como prioritarios actualmente son Europa del Sur y América Latina.

Las oportunidades de nuevos ingresos que se deducen de la operación y los ahorros de costes que propicia la misma (un 17% de los costes domésticos conjuntos, además de los derivados de la racionalización en curso en las operaciones latinoamericanas), son sólo una manifestación, en términos económicos, de las claras ventajas de la fusión que hoy se anuncia.

Esta operación conformará una nueva entidad más poderosa y mejor preparada para competir que las dos actuales que la conforman, como consecuencia de:

- a) La mejor estructura financiera de la nueva institución en términos de recursos propios, base de capital y fuentes de financiación.
- b) Un mejor perfil de riesgo.
- c) Una fuerte solvencia patrimonial, con la posibilidad de abordar proyectos del máximo calado.
- d) La mayor capacidad tecnológica y la visión compartida de que el desarrollo de la tecnología puede convertirse en una auténtica oportunidad para BBVA, dado el óptimo nivel del que parte.
- e) La sobresaliente capacidad de distribución multicanal con que contará BBVA, a través de una poderosa red de oficinas en Europa y América, con marcas prestigiosas, y del desarrollo de otros canales.

- f) La potencia de su gama de productos y las posibilidades de venta cruzada a una base de clientela que, tras la fusión, queda singularmente reforzada.
- g) La dimensión de la nueva institución, no sólo en términos de activos sino de valor de mercado, lo cual abre nuevas oportunidades de generar recursos y de crear valor a futuro.

OCHO PROPOSITOS ESTRATEGICOS PARA BBVA

Los Consejos de Administración de Banco Bilbao Vizcaya y Argentaria han establecido 8 propósitos estratégicos, con el objetivo de reforzar la capacidad de crear valor por la nueva entidad:

- 1º) Alta rentabilidad
- 2º) Elevada solvencia
- 3º) Mejor eficiencia
- 4º) Dimensión adecuada
- 5º) Tecnología, como oportunidad
- 6º) Posición competitiva privilegiada
- 7º) Diversificación
- 8º) Bajo perfil de riesgo

Estos 8 propósitos configuran un proyecto de empresa, con vocación de claro liderazgo y son la expresión del compromiso de la nueva entidad con el objetivo de creación de valor y con la aplicación de criterios de gestión exigentes. Por ello, los consejos de Administración han considerado que esta fusión ofrece un singular atractivo para los inversores, para los clientes, para los equipos profesionales y para los países en los que se van a desarrollar las actividades de la nueva entidad.

Dada la posición y la orientación global del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., los Consejos de Administración de los dos grupos que ahora se fusionan expresan su voluntad de que éste sea un proyecto **abierto a otras instituciones europeas.**

LA ESTRUCTURA DE GOBIERNO

Los órganos de gobierno de la nueva entidad quedarán configurados inicialmente de la siguiente forma:

Presidentes: Emilio Ybarra y Francisco González

Vicepresidente y Consejero Delegado: Pedro Luis Uriarte

Consejo de Administración: estará compuesto por los Consejos de BBV (19 miembros) y Argentaria (14 miembros). La primera vacante será amortizada.

La distribución básica de responsabilidades entre los Presidentes durante el período transitorio será la siguiente:

- Emilio Ybarra presidirá la Junta General y el Consejo de Administración
- Francisco González presidirá la Comisión Delegada Permanente
- Emilio Ybarra y Francisco González copresidirán el Comité de Dirección, bajo la dirección del Vicepresidente y Consejero Delegado.

El Consejo de Administración, para el mejor desarrollo de sus funciones contará con una **Comisión Delegada Permanente** compuesta por 13 miembros, de los que 8 serán propuestos por BBV y 5 lo serán por Argentaria. La primera vacante que se produzca será amortizada. Además de la Vicepresidencia que ostenta el Consejero Delegado, el Consejo contará con 3 Vicepresidentes: Gervasio Collar, Jesús María Caínzos y José Domingo Ampuero .

Al cumplirse la edad reglamentaria (en la Junta General a celebrar a principios del año 2002), el Presidente Emilio Ybarra quedará como miembro de su Consejo de Administración y de su Comisión Delegada Permanente. El Presidente Francisco González asumirá la Presidencia única de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

LA LINEA EJECUTIVA DE BBVA

Los Consejos de Administración han aprobado la estructura organizativa inicial del nuevo Grupo, que estará integrado por:

- ✓ **10 Areas de Negocio** que dependerán del Vicepresidente y Consejero Delegado, Pedro Luis Uriarte. Son las siguientes: Banca al por Menor BBV; Banca al por Menor Argentaria; Banca al por Mayor; Banca de Inversiones; Banca en América; Banca en Europa; Gestión de Activos; Grupo Industrial; Seguros; E-Business.

- ✓ **7 Áreas de Apoyo a las de Negocio** que también dependerán de Pedro Luis Uriarte. Son las que siguen: Dirección Financiera; Sistemas y Operaciones; Recursos; Expansión Corporativa; y otras áreas que colaborarán en lograr el más rápido avance hacia los objetivos estratégicos del Grupo.
- ✓ **Funciones de Apoyo a Presidencia**, para facilitar el desarrollo de las responsabilidades de los Presidentes, Emilio Ybarra y Francisco González. Son las de Secretaría General; Asuntos Legales; Riesgos; Auditoría y Control. Adicionalmente, los Presidentes contarán con las Unidades apropiadas para el gobierno corporativo, entre las cuales se encuentran la de Comunicación e Imagen y Cumplimiento Normativo.

Para facilitar el proceso de toma de decisiones y conseguir una total coordinación en sus actividades, el nuevo Grupo BBVA nombrará un **Comité de Dirección** de 17 miembros (11 provenientes de BBV y 6 de Argentaria). Este Comité agrupa las responsabilidades ejecutivas del máximo nivel del nuevo Grupo. Permitirá compatibilizar el seguimiento próximo de los negocios con el avance en los propósitos estratégicos de BBVA.

La composición del Comité de Dirección del Grupo BBVA y sus integrantes puede verse en el Anexo 4.

Asimismo, el nuevo Grupo BBVA se dotará un **Comité de Integración**, cuya misión será supervisar, en la primera etapa, la evolución del proceso de fusión que ahora se inicia. Dicho Comité estará compuesto por los dos Presidentes, el Vicepresidente y Consejero Delegado, y por el Secretario General y del Consejo. Para el desarrollo de sus funciones contará con el apoyo del Área de Integración y Fusión y del Área de Desarrollo de Negocio.

EL EQUIPO DE BBVA

El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. dispondrá de un **sobresaliente equipo ejecutivo** que ha permitido el destacado avance conseguido por las dos instituciones que ahora anuncian su fusión en los últimos 3 años:

| BBV + ARGENTARIA | 1996 | 1999 | Crecimiento anual |
|------------------|------|------|-------------------|
|------------------|------|------|-------------------|

| (en miles millones Pts.) | | | acumulativo 3 años |
|--------------------------|-------|-----------|--------------------|
| ➤ Valor capitalización | 2.280 | 6.183 (*) | +39% |
| ➤ Beneficio | 163 | 285 (**) | +20% |

Es propósito del nuevo Grupo BBVA:

- Ofrecer las máximas oportunidades profesionales a todo su equipo, sin distinción de origen.
- Conservar y atraer talento directivo y profesional.
- Mantener un clima laboral positivo, sin decisiones traumáticas.
- Colaborar con todas las fuerzas sociales y en especial los sindicatos.

En conclusión, nace hoy el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., un fuerte grupo financiero e industrial y que toma lo mejor de las dos instituciones que se fusionan, con el propósito de forjar el líder de la banca en España y América Latina y con la vocación y posibilidades de convertirse en uno de los más importantes de Europa.

(*) al 15 Octubre 1999

(**) estimación de los analistas para todo el año 1999

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

PRINCIPALES MAGNITUDES

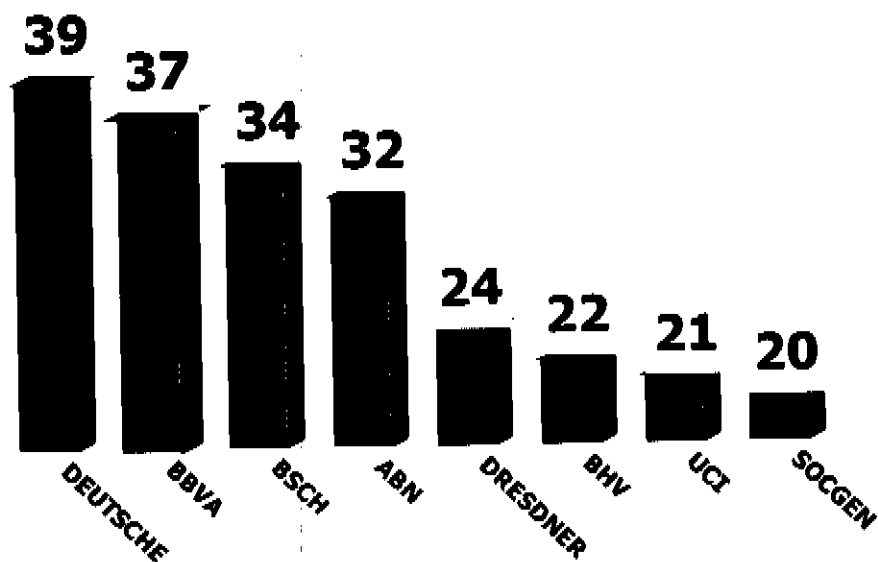
(En miles de Millones de Ptas.)

| | <u>BBVA</u> | <u>BBV</u> | <u>ARGENTARIA</u> |
|----------------------------------|-------------|------------|-------------------|
| • CAPITALIZACION DE MERCADO | 6.183 | 4.458 | 1.725 |
| <u>ACTIVIDAD</u> | | | |
| Activos Totales | 37.656 | 24.291 | 13.365 |
| Inversión Crediticia | 17.961 | 10.706 | 7.255 |
| Depósitos Clientes | 16.979 | 12.588 | 4.391 |
| Fondos Inversión y Pensiones | 12.340 | 9.039 | 3.301 |
| <u>RESULTADOS</u> | | | |
| Margen Explotación | 432 | 319 | 113 |
| Cash Flow | 625 | 485 | 140 |
| Beneficio antes Impuestos | 364 | 253 | 111 |
| Beneficio Atribuible | 205 | 139 | 66 |
| <u>RATIOS PRINCIPALES</u> | | | |
| ROE | 20,2 | 23,6 | 16,2 |
| ROA | 0,96 | 1,07 | 0,81 |
| Ratio Bis | 11,0 | 11,1 | 10,8 |
| TIER I | 8,1 | 8,1 | 8,2 |
| <u>OTROS DATOS</u> | | | |
| Nº Oficinas | 7.317 | 5.728 | 1.589 |
| Nº Empleados | 91.004 | 74.348 | 16.656 |
| Países (presencia) | 38 | Ns | Ns |
| Nº accionistas(miles) | 1.310 | 476 | 834 |

RANKING POR CAPITALIZACION BURSATIL EN EUROPA

EUROPA DEL EURO

(Millardos de Euros)



BBVA: POSICIONES EN AMERICA LATINA-BANCA

| Datos al 30.9.99 | RANKING | OFICINAS | CUOTA |
|------------------|-----------|--------------|-------------|
| ARGENTINA | 2º | 325 | 6,6% |
| BRASIL | 10º | 261 | 2,8% |
| COLOMBIA | 2º | 269 | 10,4% |
| CHILE | 7º | 74 | 4,9% |
| MEXICO | 6º | 653 | 6,2% |
| PANAMA | 3º | 7 | 9,0% |
| PARAGUAY | 3º | 8 | 10,0% |
| PERU | 3º | 190 | 12,2% |
| PUERTO RICO | 3º | 65 | 13,9% |
| URUGUAY | 4º | 12 | 6,2% |
| VENEZUELA | 1º | 420 | 20,9% |
| TOTAL | 2º | 2.284 | 5,1% |

BBVA: POSICIONES EN AMERICA LATINA-PENSIONES

| Datos al 30.9.99 | AFILIADOS (MILES) | PATRIMONIO (MILL. PTAS.) | CUOTA |
|-------------------------|------------------------------|-------------------------------------|--------------|
| ARGENTINA | 2.440 | 652 | 28,6% |
| BOLIVIA | 518 | 320 | 100% |
| CHILE | 2.402 | 1.678 | 32,6% |
| COLOMBIA | 2.178 | 240 | 43,2% |
| ECUADOR | 165 | 2 | 100% |
| EL SALVADOR | 432 | 13 | 52,0% |
| MEXICO | 2.002 | 142 | 9,6% |
| PERU | 557 | 84 | 24,2% |
| TOTAL | 10.694 | 3.131 | 31,0% |

COMITÉ DE DIRECCION DE BBVA

- **Presidentes:** Emilio Ybarra y Francisco González
- **Vicepresidente y Consejero Delegado:** Pedro Luis Uriarte
- **Areas de Negocio:**
 - Banca al por Menor - BBV: Javier Echenique
 - Banca al por Menor - Argentaria: Federico Outón
 - Banca al por Mayor: José Ramón Guerediaga
 - Banca de Inversiones: Gregorio Villalabeitia
 - Banca en América: José Ignacio Goirigolzarri
 - Gestión de Activos y Banca Privada: Luis Bastida
 - Grupo Industrial: José María Abril
- **Areas de Apoyo de Negocio:**
 - Recursos: José Luis Carranza
 - Dirección Financiera: José Fonollosa
 - Sistemas y Operaciones: José A. Fernández Rivero
 - Expansión Corporativa: Gonzalo Terreros
- **Funciones de Apoyo a Presidencia:**
 - Secretaria General : José Maldonado
 - Asuntos Legales: Mario Fernández
 - Riesgos: Manuel Méndez