



Communiqué de presse

Nouvelle émission obligataire- Strategy & Placement

Londres, 10 septembre 2002

SG co-chef de file d'une émission de 3 MdEUR pour BBVA

MODALITES

- Emetteur : BBVA
- Notation Aaa par Moody's (prévue)
- Taille initiale : 3 MdEUR
- Maturité : 26/09/2007
- Date de lancement : 09/09/2002
- Date de liquidation : 26/09/2002
- Coupon : 4.25 % pa Act/Act
- Prix d'émission/*reoffer* : 99.823
- *Spread* : *Mid swaps* +11 bps
Obl 140 + 38 bps
- Commissions : total 25 cents , split; 8 cents M+U, 17 selling
- Cotation : Luxembourg, Madrid
- Chefs de file : ABN Amro, BBVA, Barclays Capital, DrKW, SG Investment Banking
- Co-chefs de file : Deutsche Bank, DZ Bank, HSBC, SSSB
- Syndicat de placement : Davy Stockbrokers, Den Danske Bank, Postbank
- Dispositions légales : XD, Np do not apply, FM(2)
- Restrictions de vente : USA, Royaume-Uni, Espagne
- Coupures : 100 000
- Droit : espagnol
- Documentation : Cedulas Hipotecarias

Société Générale

Stephanie CARSON-
PARKER,
Tel 33 1 42 14 95 77
COMM/PRS
Tour Société Générale
92987 Paris - La Défense
Cedex
France
Fax 33 1 42 13 30 17
Web :
<http://www.socgen.com>

Société Anonyme au capital
de EUR 530 423 152,50
552 120 222 R.C.S. Paris

Présentation de l'émetteur

Vue d'ensemble

BBVA résulte de la fusion en octobre 1999 (achevée en janvier 2000) entre Banco Bilbao Vizcaya et Argentaria, 2^{ème} et 3^{ème} banques espagnoles à cette date. Argentaria elle-même résultait d'une fusion entre Caja Postal et Banco Hipotecario. A la fin de l'année 2001, BBVA est classée 2ème dans le pays et 24ème en Europe en termes d'actifs avec un excédent de bilan de 309 MdEUR. Ceci en comparaison avec le total d'actifs de 356 MdEUR de Santander Central Hispano, principale institution financière en Espagne et premier concurrent sur ses principaux marchés.

Structure de l'émetteur

BBVA est cotée à la bourse de Madrid. Le capital de la banque est largement réparti sans pour autant dépasser 5% des parts par actionnaire. Les actions de BBVA sont aussi cotées aux bourses de New York (par le biais d'ADRs), Frankfurt, Londres, Milan et Zurich.

Structure organisationnelle

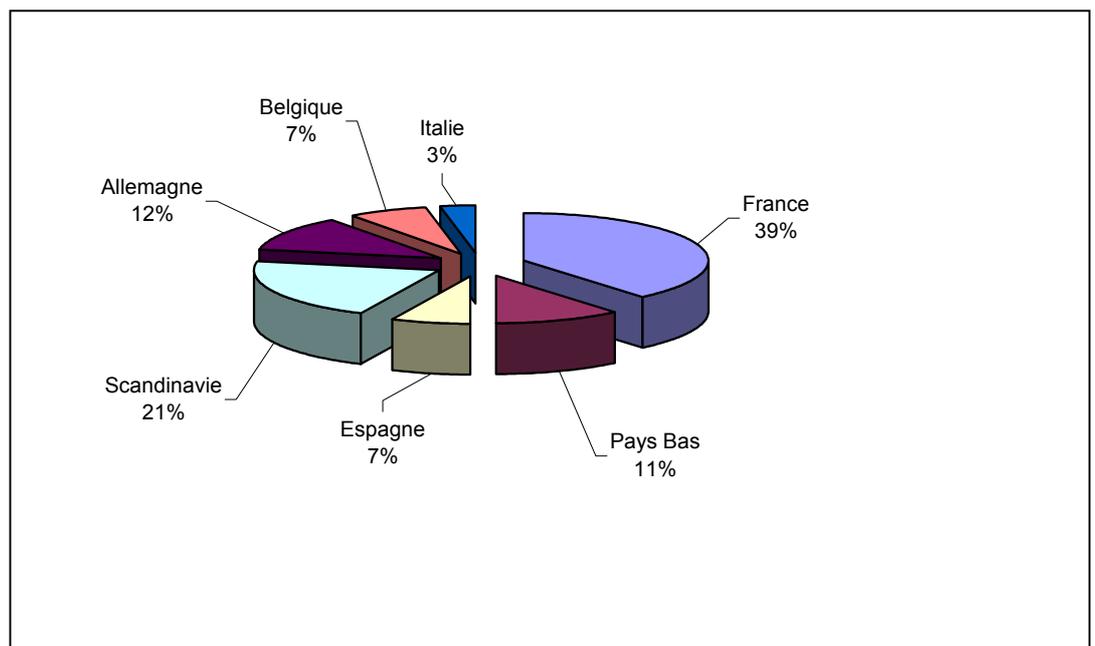
De prime abord, BBVA fonctionne comme prêteur traditionnel, avec un parti pris vers la banque de détail, bien qu'elle soit une banque universelle avec des activités de banque commerciale et gestion d'actifs. Elle a prévu de diversifier son déploiement géographique et s'est lancée en campagne d'acquisitions en Amérique Latine à la fin des années 90, dont le point culminant fut l'achat de 30% du capital Bancomer de Mexico en juillet 2000. Cette part fut augmentée par la suite de 51%.

Stratégie de lancement

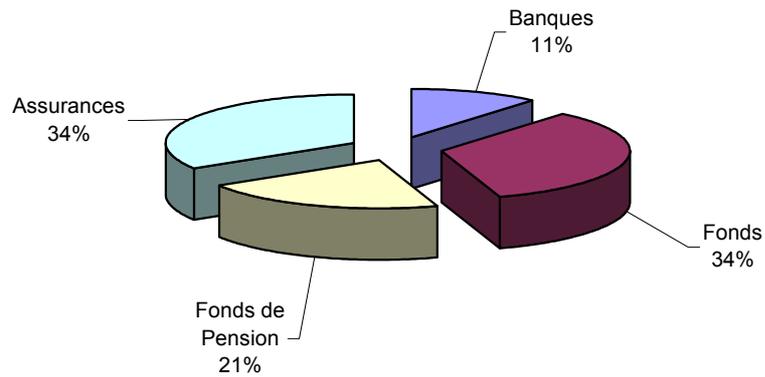
Aucun problème n'a été rencontré dans la phase pré-marketing de cette émission bien accueillie par les investisseurs. Le niveau de marketing (mid swaps + 11 bps) a été estimé juste par rapport au trading de CAJA Madrid à mid swaps + 4 bps et AyT 08 at + 9 bps.. La plupart des ordres ont été passés au *reoffer*.

Les investisseurs ont apprécié le fait que BBVA n'avait plus lancé d'émission Cédulas sur le marché depuis septembre 2000. De plus, BBVA a émis, par cette transaction, la seule véritable benchmark à 5 ans sur le marché des Cédulas.

Résultats des placements



Répartition par région



Répartition par type d'investisseurs

Groupe Société Générale

La Société Générale est une des banques les plus importantes de la zone euro. Avec 80 000 personnes dans le monde, son activité se concentre autour de trois grands métiers :

- la banque de détail qui compte 13,4 millions de clients en France et à l'international.
- la gestion d'actifs. Le Groupe est n°3 parmi les banques de la zone euro par le montant des actifs gérés (298 Md EUR fin 2001).
- la banque de financement et d'investissement SG, n°4 de la zone euro de par son produit net bancaire.

La Société Générale figure dans les quatre principaux indices internationaux de développement durable. www.socgen.com

SG

SG est le pôle de la Banque de financement et d'investissement du Groupe Société Générale. Il est présent dans plus de 50 pays avec une expertise dans les marchés de capitaux, dans le conseil et l'origination, le financement structuré ainsi que dans la banque commerciale. SG développe des solutions financières innovantes et intégrées pour le compte de ses clients, entreprises, institutionnels et intervenants du secteur public. www.sg-ib.com

Debt Finance

Une division de SG dont la mission est de proposer aux entreprises et aux investisseurs une approche globale de leurs besoins de financement et d'investissement à partir d'une offre étendue et intégrée de produits de dette et de trésorerie couvrant les crédits syndiqués, les obligations, la titrisation, les crédits structurés, les financements spécialisés (ex. financement de projet, financement export, financement d'actifs, financement à effet de levier et d'actifs...) ainsi que les opérations de marchés sur les taux ou le change/trésorerie. Plus de 3200 personnes travaillent pour la division Debt Finance dans les principaux centres financiers mondiaux.

Pour plus d'information, vous pouvez contacter :

Marcus Oelschleger - Syndication - Debt Capital Markets - Tél. +44 20 76 76 76 02

Maria Brookes - Communications - Debt Finance - Tél. 33 1 42 13 68 99