



A LA COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. ("BBVA"), de conformidad con lo establecido en la legislación del mercado de valores, comunica el siguiente:

HECHO RELEVANTE

BBVA anuncia la invitación a todos los tenedores de los bonos de titulización que conforman las emisiones indicadas en la tabla anexa, que fueron colocados entre inversores cualificados, tanto españoles como internacionales, ("**Valores Senior**" y "**Valores Mezzanine**" conjuntamente los "**Valores**") a la presentación de ofertas de venta (la "**Invitación**").

Los términos en mayúsculas usados en este anuncio pero no definidos tienen el significado otorgado a los mismos en el Documento de Invitación a Ofertar (*Tender Offer Memorandum*) de fecha 20 de junio de 2012.

Precio de Compra

La compra de los Valores se efectuará mediante un procedimiento de subasta holandesa no modificada. El precio de compra que BBVA pagará a los tenedores de los Valores cuyas ofertas sean aceptadas (cada precio, el "**Precio de Compra**"), será igual al precio especificado por los tenedores de los Valores en sus Instrucciones de Venta (*Tender Instructions*).

Los tenedores de los Valores Senior podrán realizar ofertas competitivas y no competitivas en relación con el precio de compra de los mismos, que serán o no aceptadas por BBVA. En las ofertas no competitivas de los Valores Senior, se considerará como precio de compra especificado por los tenedores de los Valores, el precio de compra mínimo (*Minimum Purchase Price*).

Para los Valores Mezzanine, BBVA podrá aceptar ofertas desde el precio más bajo hasta el más alto ofertado.

Debido a que el Precio de Compra aplicable a los tenedores de los Valores cuyas ofertas sean aceptadas por BBVA será igual al precio especificado por los tenedores de Valores en sus Instrucciones de Venta, el Precio de Compra que se pagará a cada tenedor de los Valores no será necesariamente el mismo.

Los tenedores de los Valores cuyas ofertas sean aceptadas recibirán, junto con el Precio de Compra descrito anteriormente, una cantidad igual a los intereses



devengados y no pagados correspondientes a los Valores desde la última fecha de pago de intereses (incluida) hasta la fecha de liquidación de la Invitación (excluida).

Nivel de aceptación

BBVA tendrá discrecionalidad absoluta para decidir si los Valores ofrecidos son o no adquiridos, según los términos previstos en el Documento de Invitación a Ofertar (*Tender Offer Memorandum*), pudiendo decidir no comprar ninguno de los Valores. Asimismo, y en particular, BBVA se reserva el derecho a comprar, en función de las ofertas recibidas, un número máximo de Valores por emisión y a aceptar o no las ofertas tomando en consideración la relación existente entre el Precio de Compra de los Valores y el riesgo subyacente de los mismos.

General

Los tenedores de los Valores podrán remitir sus ofertas desde el 20 de junio de 2012 hasta las 17:00 (CET) horas del 27 de junio de 2012. Los resultados se harán públicos el 28 de junio de 2012. La liquidación está prevista que se lleve a cabo el 2 de julio de 2012. BBVA podrá, en cualquier momento, a su libre elección, ampliar, reabrir, modificar, terminar o dar por finalizada la Invitación en los términos previstos en el Documento de Invitación a Ofertar (*Tender Offer Memorandum*).

La Invitación se realiza con el propósito de mejorar la gestión del pasivo y fortalecer el balance del Grupo BBVA, así como proporcionar liquidez a los tenedores de los Valores. BBVA estima que la ejecución de la operación tenga un impacto positivo en el patrimonio del Grupo, que será destinado a reforzar los niveles de cobertura y, por tanto, la solvencia patrimonial del Grupo.

Los términos y condiciones de la Invitación se encuentran recogidos en el Documento de Invitación a Ofertar (*Tender Offer Memorandum*) de fecha 20 de junio de 2012, sujeto a la legislación común española. El Documento de Invitación a Ofertar (*Tender Offer Memorandum*) está a disposición de los tenedores de los Valores, previa solicitud a la entidad agente, Lucid Issuer Services Limited, (la "**Entidad Agente**"), cuyos datos de contacto constan más abajo. Los tenedores de los Valores deberán leer atentamente el Documento de Invitación a Ofertar (*Tender Offer Memorandum*).

Actúan como *dealer managers* Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., Barclays Bank PLC, HSBC Bank plc y Société Générale.

Si necesita información adicional sobre la Invitación puede ponerse en contacto con la Entidad Agente en la siguiente dirección de correo: bbva@lucid-is.com /+44 (0) 20 7704 0880, Atención: David Shilson / Paul Kamminga.

Madrid, 20 de junio de 2012



Aviso: Ni la Invitación ni el Documento de Invitación a Ofertar (*Tender Offer Memorandum*) constituyen una oferta de valores o una oferta de adquisición de valores de acuerdo con la Ley del Mercado de Valores, el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre y el Real Decreto 1066/2007 de 27 de julio, por lo que ni la Invitación ni el Documento de Invitación a Ofertar (*Tender Offer Memorandum*) son objeto de registro en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. La Invitación no se lleva a cabo en ninguna jurisdicción en la que no esté permitida por su legislación aplicable y, en particular, no constituye una oferta de compra de valores o una solicitud de ofertas de venta a ningún “US Person”, persona que se encuentre o resida en los Estados Unidos de América, sus territorios y posesiones (incluyendo Puerto Rico, las Islas Vírgenes de los Estados Unidos, Guam, Samoa Americana, Isla Wake y las Islas Marianas del Norte) (los “Estados Unidos”), cualquiera de los estados de Estados Unidos o el Distrito de Columbia, ni tampoco constituye una oferta o solicitud dirigida a dirección alguna en los Estados Unidos. La Invitación está sujeta a otras restricciones que son aplicables y que figuran detalladas en el Documento de Invitación a Ofertar (*Tender Offer Memorandum*).

ANEXO

RELACIÓN DE EMISIONES

<u>VALORES SENIOR</u>					
<u>Emisor</u>	<u>Serie</u>	<u>ISIN</u>	<u>Precio de compra</u>	<u>Precio de compra mínimo</u>	<u>Importe Principal pendiente de Amortización</u>
BBVA-3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos	Series A2(G) 215.300.000€	ES0310110012	Será determinado según un procedimiento de subasta holandesa no modificada	94%	32.203.541€
BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos	Series A2 925.700.000€	ES0314227010		93%	153.254.911€
BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos	Series A2 879.300.000€	ES0370458012		96%	26.765.804€
BBVA AUTOS 2 Fondo de Titulización de Activos	Series A 949.500.000€	ES0333761007		95%	96.238.187€
BBVA CONSUMO 1 Fondo de Titulización de Activos	Series A 1.447.500.000€	ES0333763003		95%	146.708.902€
BBVA-5 FTPYME Fondo de Titulización de Activos	Series A1 1.472.800.000€	ES0370459002		94%	80.348.015€
BBVA-5 FTPYME Fondo de Titulización de Activos	Series A2 200.000.000€	ES0370459010		93%	26.220.380€
BBVA-5 FTPYME Fondo de Titulización de Activos	Series A3(G) 130.300.000€	ES0370459028		92%	13.320.751€
BBVA CONSUMO 2 Fondo de Titulización de Activos	Series A 1.440.700.000€	ES0313956007		95%	202.765.847€
BBVA FINANZIA AUTOS 1 Fondo de Titulización de Activos	Series A 744.000.000€	ES0313958003		95%	103.976.009€
BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos	Series A2 1.400.000.000€	ES0314147010		78%	914.677.260€
BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos	Series A3 €495.000.000€	ES0314147028		52%	495.000.000€
BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos	Series A2 2.400.000.000€	ES0314148018		80%	1.547.150.880€

VALORES SENIOR

<u>Emisor</u>	<u>Serie</u>	<u>ISIN</u>	<u>Precio de compra</u>	<u>Precio de compra mínimo</u>	<u>Importe Principal pendiente de Amortización</u>
BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos	Series A3 387.500.000€	ES0314148026		58%	387.500.000€
BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos	Series A4 1.050.000.000€	ES0314148034		46%	1.050.000.000€
BBVA-6 FTPYME Fondo de Titulización de Activos [1]	Series A1 1.201.900.000€	ES0370460000		93%	109.124.347€
BBVA-6 FTPYME Fondo de Titulización de Activos [1]	Series A2(G) €215.500.000€	ES0370460018		84%	93.825.381€
BBVA LEASING 1 Fondo de Titulización de Activos	Series A1 750.000.000€	ES0314209000		87%	114.291.525€
BBVA LEASING 1 Fondo de Titulización de Activos	Series A2 1.606.200.000€	ES0314209018		87%	244.766.730€
BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos	Series A1 1.200.000.000€	ES0314149008		60%	551.750.520€
BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos	Series A2 595.500.000€	ES0314149016		60%	557.606.191€
BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos	Series A3a 681.031.152€	ES0314149057		60%	671.905.335€
BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos	Series A3b 136.206.230€	ES0314149065		60%	136.206.230€
BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos	Series A3c 63.562.907€	ES0314149073		60%	63.562.908€
BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos	Series A3d 27.241.246€	ES0314149081		60%	27.241.246€
BBVA-8 FTPYME Fondo de Titulización de Activos	Series A2(G) 461.700.000€	ES0370462014		88%	197.119.075€

[1] Dado que el 22 de junio de 2012 es la próxima fecha de pago de intereses y principal de los valores BBVA-6 FTPYME Fondo de Titulización de Activos Series A1 1.201.900.000€ y BBVA-6 FTPYME Fondo de Titulización de Activos Series A2(G) 215.500.000€, según los términos y condiciones de los mismos, el importe principal pendiente de amortizar de dicha emisión se reducirá en dicha fecha, y serán aplicables a dichas emisiones, a efectos de la liquidación de la Invitación, cifras actualizadas de Factor de Prorrato y de denominación actual, en los términos descritos en el Documento de Invitación a Ofertar (Tender Offer Memorandum), BBVA anunciará en o con anterioridad a la fecha de Anuncio de los Resultados de la Invitación las cifras actualizadas de Factor de Prorrato, denominación actual e importe principal pendiente de amortizar aplicable a los valores BBVA-6 FTPYME Fondo de Titulización de Activos Series A1 1.201.900.000€ y BBVA-6 FTPYME Fondo de Titulización de Activos Series A2(G) 215.500.000€.

VALORES MEZZANINE

<u>Emisor</u>	<u>Serie</u>	<u>ISIN</u>	<u>Precio de compra</u>	<u>Importe Principal pendiente de amortización</u>
BBVA Autos 1 Fondo de Titulización de Activos	Serie C 27.000.000€	ES0314204027	Será determinado según un procedimiento de subasta holandesa no modificada	20.504.183€
BBVA-3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos	Serie B 40.800.000€	ES0310110020		17.657.844€
BBVA-3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos	Serie C 18.600.000€	ES0310110038		8.049.900€
BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos	Serie B 55.900.000€	ES0314227028		46.525.861€
BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos	Serie C 18.900.000€	ES0314227036		15.731.895€
BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos	Serie B 28.800.000€	ES0370458020		18.409.870€
BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos	Serie C 41.900.000€	ES0370458038		26.783.804€
BBVA AUTOS 2 Fondo de Titulización de Activos	Serie B 20.500.000€	ES0333761015		20.500.000€
BBVA AUTOS 2 Fondo de Titulización de Activos	Serie C 30.000.000€	ES0333761023		30.000.000€
BBVA CONSUMO 1 Fondo de Titulización de Activos	Serie B 28.500.000€	ES0333763011		28.500.000€
BBVA CONSUMO 1 Fondo de Titulización de Activos	Serie C 24.000.000€	ES0333763029		24.000.000€
BBVA-5 FTPYME Fondo de Titulización de Activos	Serie B 39.900.000€	ES0370459036		39.900.000€
BBVA-5 FTPYME Fondo de Titulización de Activos	Serie C 57.000.000€	ES0370459044		57.000.000€
BBVA CONSUMO 2 Fondo de Titulización de Activos	Serie B 16.500.000€	ES0313956015		16.500.000€
BBVA CONSUMO 2 Fondo de Titulización de Activos	Serie C 42.800.000€	ES0313956023		42.800.000€

VALORES MEZZANINE

<i>Emisor</i>	<i>Serie</i>	<i>ISIN</i>	<i>Precio de compra</i>	<i>Importe Principal pendiente de amortización</i>
BBVA FINANZIA AUTOS 1 Fondo de Titulización de Activos	Serie B 26.800.000€	ES0313958011		26.800.000€
BBVA FINANZIA AUTOS 1 Fondo de Titulización de Activos	Serie C 29.200.000€	ES0313958029		29.200.000€
BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos	Serie B 120.000.000€	ES0314147036		120.000.000€
BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos	Serie C 85.000.000€	ES0314147044		85.000.000€
BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos	Serie B 112.500.000€	ES0314148042		112.500.000€
BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos	Serie C 100.000.000€	ES0314148059		100.000.000€
BBVA-6 FTPYME Fondo de Titulización de Activos	Serie B 50.300.000€	ES0370460026		50.300.000€
BBVA-6 FTPYME Fondo de Titulización de Activos	Serie C 32.300.000€	ES0370460034		32.300.000€
BBVA LEASING 1 Fondo de Titulización de Activos	Serie B 82.500.000€	ES0314209026		82.500.000€
BBVA LEASING 1 Fondo de Titulización de Activos	Serie C 61.300.000€	ES0314209034		61.300.000€