

# BBVA

---

Adquisición de  
Laredo National Bancshares:  
*Avanzando en el mercado  
hispano en EE.UU.*



21 Septiembre 2004

# Disclaimer

•El presente documento tiene carácter puramente informativo y no constituye, ni puede interpretarse, como una oferta de venta o de canje o de adquisición, ni una invitación a formular ofertas de compra sobre valores emitidos por ninguna de las sociedades mencionadas. La información contenida en esta comunicación no puede ser considerada como definitiva por aquellas personas que tomen conocimiento de ella, dado que la misma está sujeta a cambios y modificaciones.

•Este documento contiene o puede contener manifestaciones o estimaciones de futuro (en el sentido usual y en el de la Private Securities Litigation Act USA de 1995) sobre intenciones, expectativas o previsiones de BBVA o de su dirección a la fecha del mismo, que se refieren a diversos aspectos como la evolución del negocio y los resultados de la entidad. Dichas manifestaciones responden a nuestras intenciones, opiniones y expectativas futuras, por lo que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes pueden ocasionar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, previsiones o estimaciones. Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, (1) la situación de mercado, factores macroeconomicos, directrices regulatorias, politicas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interes, (3) presiones competitivas, (4) cambios tecnologicos, (5) alteraciones en la situación financiera, capacidad crediticia o solvencia de nuestros cliente, deudores o contrapartes. Estos factores podrian condicionar y determinar que lo que ocurra en realidad no se corresponda con los datos e intenciones manifestados, previstos o estimados en este documento y otros pasados o futuros, incluyendo los remitidos a las entidades reguladoras incluyendo la Comision Nacional del Mercado de Valores y la Securities Exchange Commission de los EE.UU de america. BBVA no se obliga a revisar publicamente el contenido de este documento, ni de ningun otro, tanto en el caso de que los acontecimientos no se correspondan de manera completa con lo aquí expuesto, como en el caso de que los mismos conduzcan a cambios en la estrategia e intenciones manifestadas.

•Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por BBVA y, en particular, por los analistas que manejen el presente documento. Se advierte que el presente documento puede contener información no auditada o resumida, de manera que se invita a sus destinatarios a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por BBVA en entidades de supervisión de mercados de valores, en particular, los folletos informativos y la información periódica registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España (CNMV) y el Informe Anual en formato 20F y la información en formato 6k que se registran ante la securities and exchange commission de los Estados Unidos de América.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los poseedores del mismo serán los únicos responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptación de este informe Vd. acuerda quedar vinculado por las mencionadas limitaciones.

# Índice

---

- **Resumen de la transacción**
- **Laredo National Bancshares: una oportunidad para BBVA en el mercado EE.UU.**
- **Impactos financieros**
- **Conclusiones**

# Índice

---

- **Resumen de la transacción**

- Laredo National Bancshares: una oportunidad para BBVA en el mercado EE.UU.

- Impactos financieros

- Conclusiones

# Detalles de la transacción

## Estructura transacción

- Adquisición de Laredo National Bancshares (LNB)
- 100% del precio pagado en efectivo

## Precio compra

- US\$ 850 Mn (100% de las acciones)

## Múltiplos <sup>(1)</sup>

- P/VC 04e: 2,7x
- PER 04e: 16,1x

## Financiación

- Adquisición financiada con los recursos disponibles de BBVA

## Timing

- Cierre estimado: 1T 2005
- Autorizaciones requeridas: Reguladores EE.UU. y España

# Precio de la transacción en línea con referentes de mercado

- Valoración inferior a la media de transacciones en Texas
- Valoración inferior a la media de transacciones en Estados de la Unión de alto crecimiento

	PER	P/VC
Media Texas <sup>(1)</sup>	20,3	2,8
Media USA <sup>(2)</sup>	22,1	2,6
Adquisición LNB <sup>(3)</sup>	16,1	2,7

(1) Transacciones en Texas > US\$ 75 Mill desde 1997. Fuente: BBVA

(2) Transacciones seleccionadas en USA desde 1997. Fuente: BBVA

(3) Precio US\$ 850 Mn (100% acciones). PE y P/BV 04 al cierre de la transacción (Estimaciones compañía 2004)

# Sentido estratégico de la transacción

- La adquisición se encuadra en la estrategia de BBVA de capitalizar el potencial que ofrece el mercado hispano en EE.UU.
- LNB es un grupo financiero diferenciado en la frontera entre EE.UU. y México, y en determinadas ciudades de Texas
- Una franquicia rentable en un mercado de gran atractivo y con alto potencial de crecimiento
- Favorable relación de los tipos de cambio (€/US\$: 1.22)
- Operación generadora de valor desde el primer año y sinergias sustanciales

**Una transacción que encaja con el objetivo estratégico de BBVA de crecimiento rentable**

# Índice

---

- Resumen de la transacción

- **Laredo National Bancshares: una oportunidad para BBVA en el mercado EE.UU.**

- Impactos financieros

- Conclusiones

# Oportunidades de crecimiento para BBVA en el mercado hispano en USA

## BFS y Valley Bank

- ▶ Primera aproximación al “recién llegado”
- ▶ Servicios de transferencias de dinero: remesas EE.UU.–Mexico
- ▶ Potencial para ofrecer otros productos financieros demandados por emigrantes

## Laredo National Bancshares

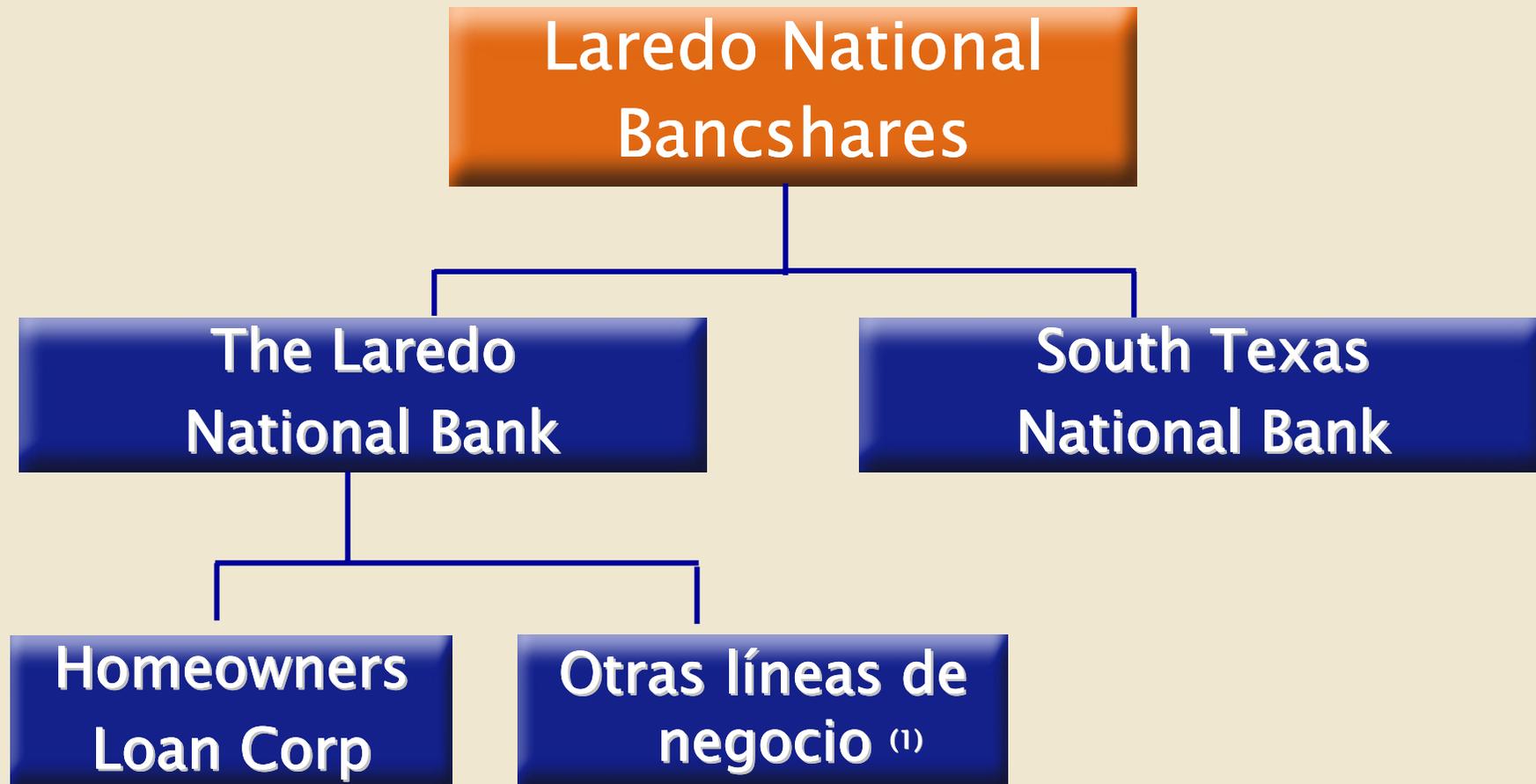
- ▶ Dirigido a la creciente población hispana (principalmente mexicana) en EE.UU.
- ▶ Actividad de banca comercial: centrado en particulares y Pymes
- ▶ Posición de liderazgo de su mercado de influencia
- ▶ Alto potencial de crecimiento de activos

# Laredo National Bancshares

## Principales datos

- Fundado en 1892 con sede social en Laredo (Texas), LNB es un grupo financiero establecido en la región fronteriza de USA y México y determinadas ciudades de Texas
- Institución que integra perfectamente las culturas mexicana y estadounidense (más del 97% del personal es bilingüe)
- Gestiona dos bancos: The Laredo National Bank (LN) y South Texas National Bank (STN)
- Otras filiales incluyen principalmente a Homeowners Loan Corp. (HLC), una compañía originadora de hipotecas
- LNB da servicio aproximadamente a 110.000 clientes, de los cuáles un 85% son hispanos
- Activos totales de \$3,4 millardos, inversión crediticia de \$1,8 millardos y recursos de clientes de \$2,8 millardos a marzo 2004
- 1.785 empleados y 35 sucursales en Texas
- Una franquicia rentable: \$40 millones de beneficios en 2003 y ROE del 15%

# Estructura accionarial de LNB



(1) Un agencia de seguros y una agencia de valores que representan un 0,3% del beneficio de LNB en 2003

# Principales líneas de negocio

## Laredo National Bank

- Ofrece productos y servicios a clientes particulares y pequeños negocios
- Clientes mexicanos principalmente (segunda generación y “fronterizos”).
- Otros clientes “anglo” en la zona de Houston
- \$1,5 millardos de préstamos y \$2,3 de depósitos
- Representa un 63% del beneficio de LNB en 2003

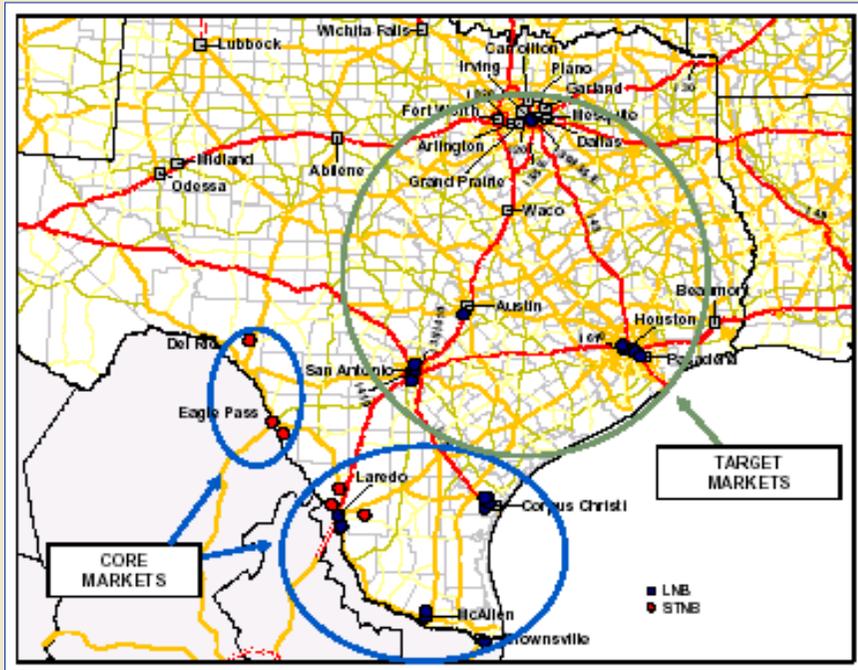
## South Texas National Bank

- Un banco local centrado en clientes particulares y pequeños negocios
- Menor penetración entre la población mexicana, más “anglo”
- \$297 millones de préstamos y \$543 de depósitos
- Supone un 15% del beneficio de LNB en 2003

## Homeowners Loan Corporation

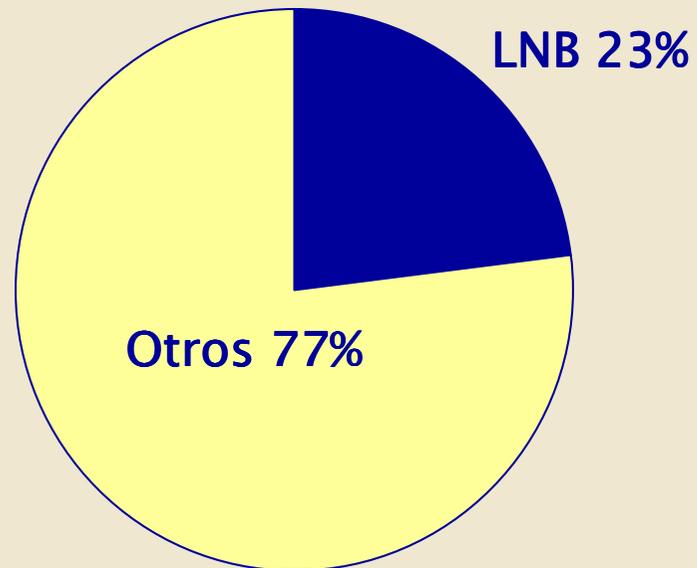
- Compañía hipotecaria (segmento bajos ingresos) con sede en Atlanta (Georgia), con licencia para operar en 49 estados
- Actividad centrada en la producción y venta de hipotecas
- \$1.300 millones de préstamos estimado para 2004
- Principales canales de originación: buzoneo e internet
- 22% del beneficio de LNB en 2003

# Presencia significativa en su mercado base y en las principales ciudades de Texas



Red de sucursales  
Mercados "Core" : 23 sucur.  
Mercados Objetivo: 12 sucur.  
Expansión en 2004: 12 sucur.

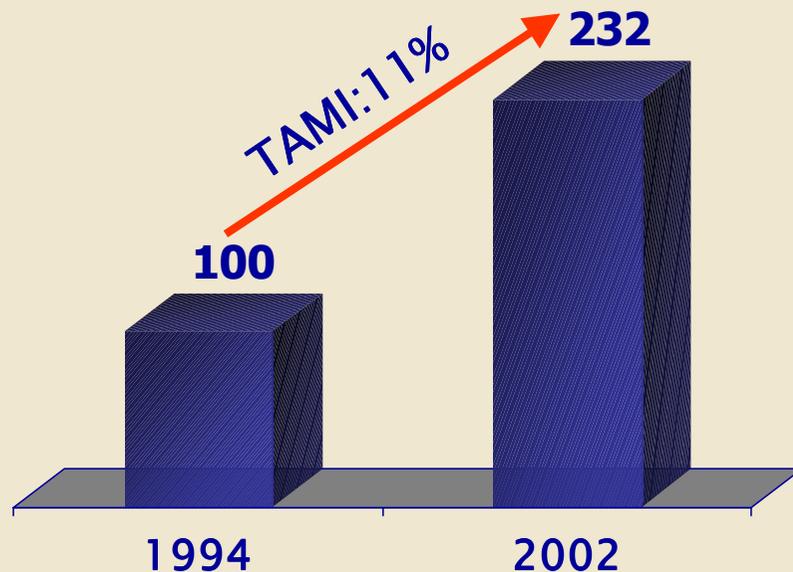
Mercados "core"  
Cuota (1) (%)



LNB es líder en una región de alto crecimiento, con potencial de expandirse en las regiones adyacentes apalancándose en sus capacidades para dar servicio a las necesidades financieras de la población hispana

# Flujos comerciales en el área de Laredo

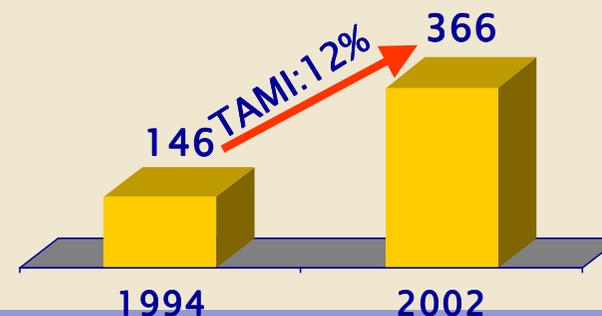
Transacciones comerciales  
E.U./Mexico (\$ millardos)



Flujo fronterizo de camiones- Laredo  
(Miles)



Flujo fronterizo de trenes- Laredo  
(Miles)



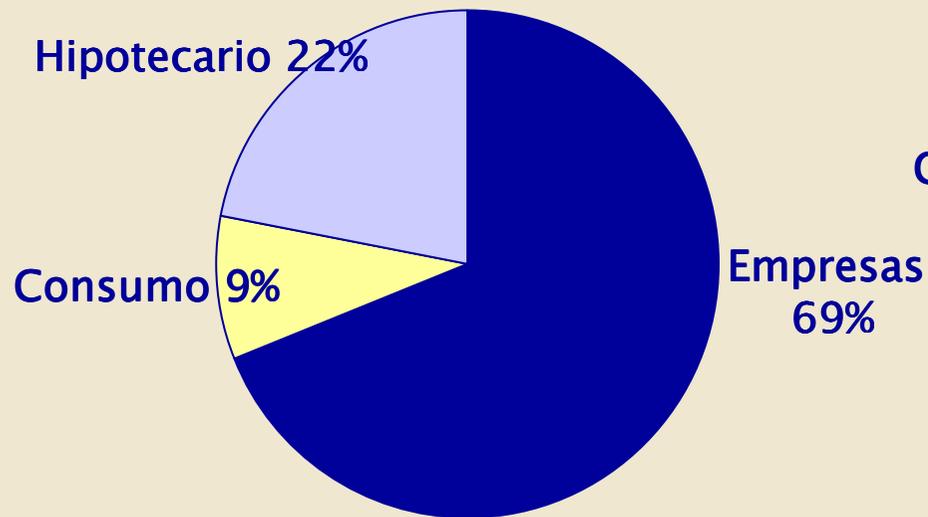
- Laredo es uno de los puntos neurálgicos para el comercio NAFTA (aproximadamente un 38% del comercio transfronterizo)
- Importante presencia de LNB en las transacciones comerciales (54% del total de operaciones entre las dos fronteras)

# Perspectivas demográficas muy atractivas

- Los hispanos son el colectivo de población EE.UU. que más crece (representan un 13% del total)
- La población en el área de influencia de LNB suma 13 millones de personas y se espera que crezca hasta 15 millones en 2008
- La concentración de hispanos en el área de influencia de LNB es del 34% vs 13% en el total de EE.UU.
- Se estima que la renta familiar en el área de influencia de LNB crecerá un 9% comparado con un 5% para el total nacional.
- Los hispanos son un segmento poco introducido en los servicios financieros: sólo el 65% tiene cuenta corriente vs 95% de la población “anglo”

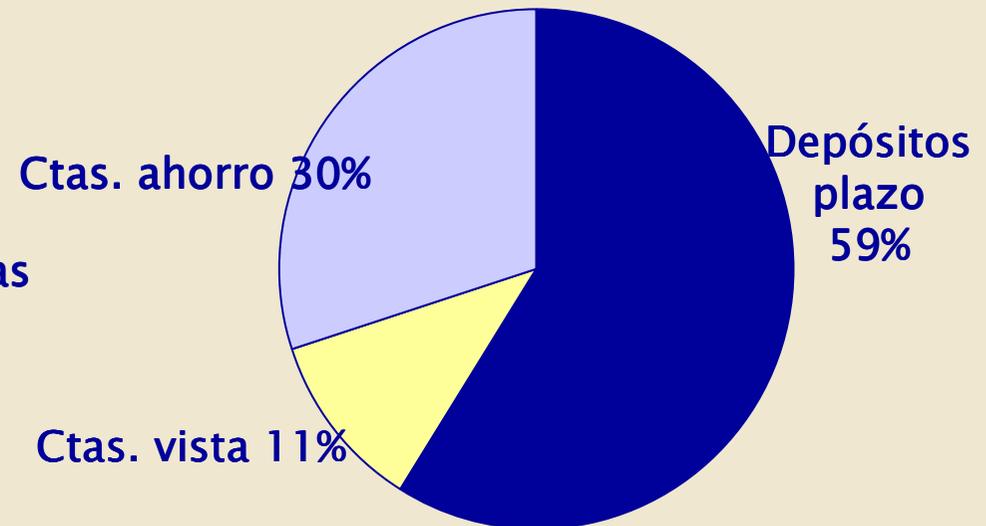
# Cartera crediticia de bajo riesgo y base de recursos de clientes estable y de calidad

## Créditos: estructura



- \$1,8 millardos en créditos
- Centrado en pymes
- Alta calidad de la cartera:
  - ✓ Ratio mora 1,18% <sup>(1)</sup>
  - ✓ Garantía real: 95%

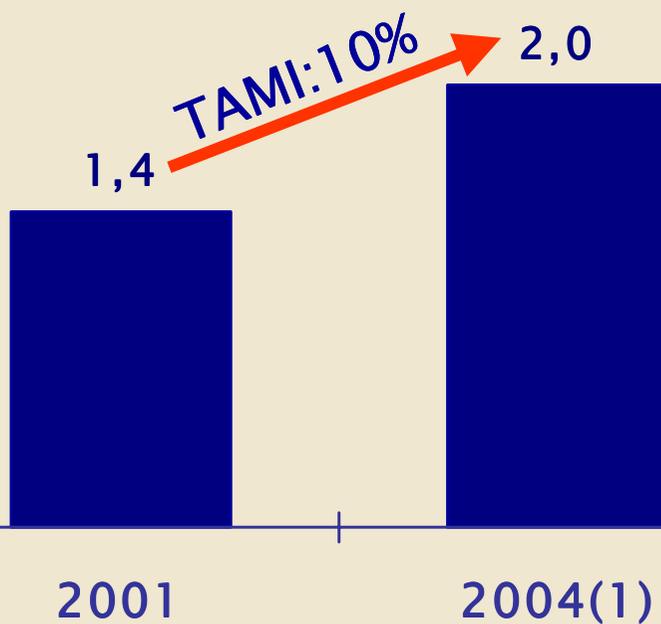
## Depósitos: estructura



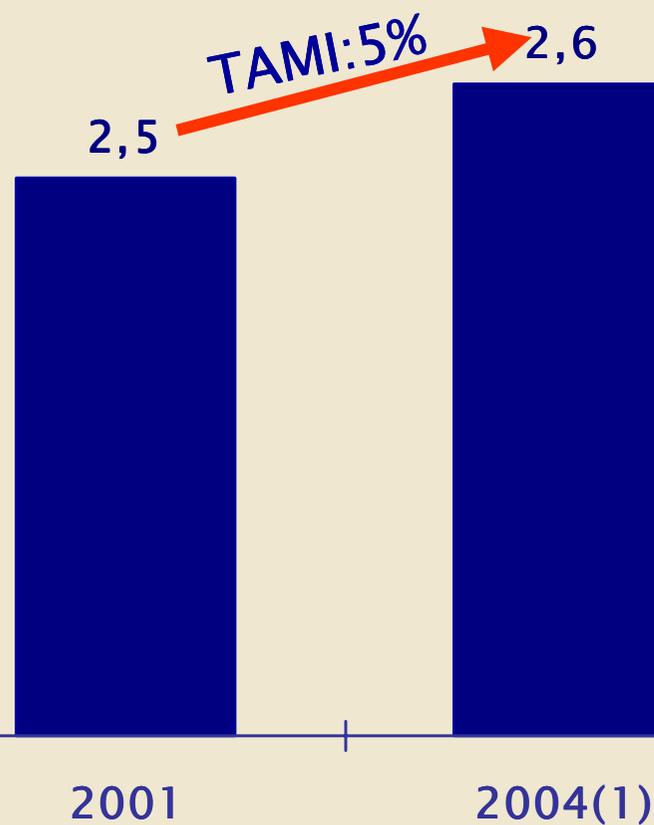
- \$2,8 millardos en depósitos
- Base de clientes fiel, modelo banca de relación
- Mayoría de clientes de origen mexicano

# Buena evolución del negocio

**Créditos**  
(US\$ Millardos)



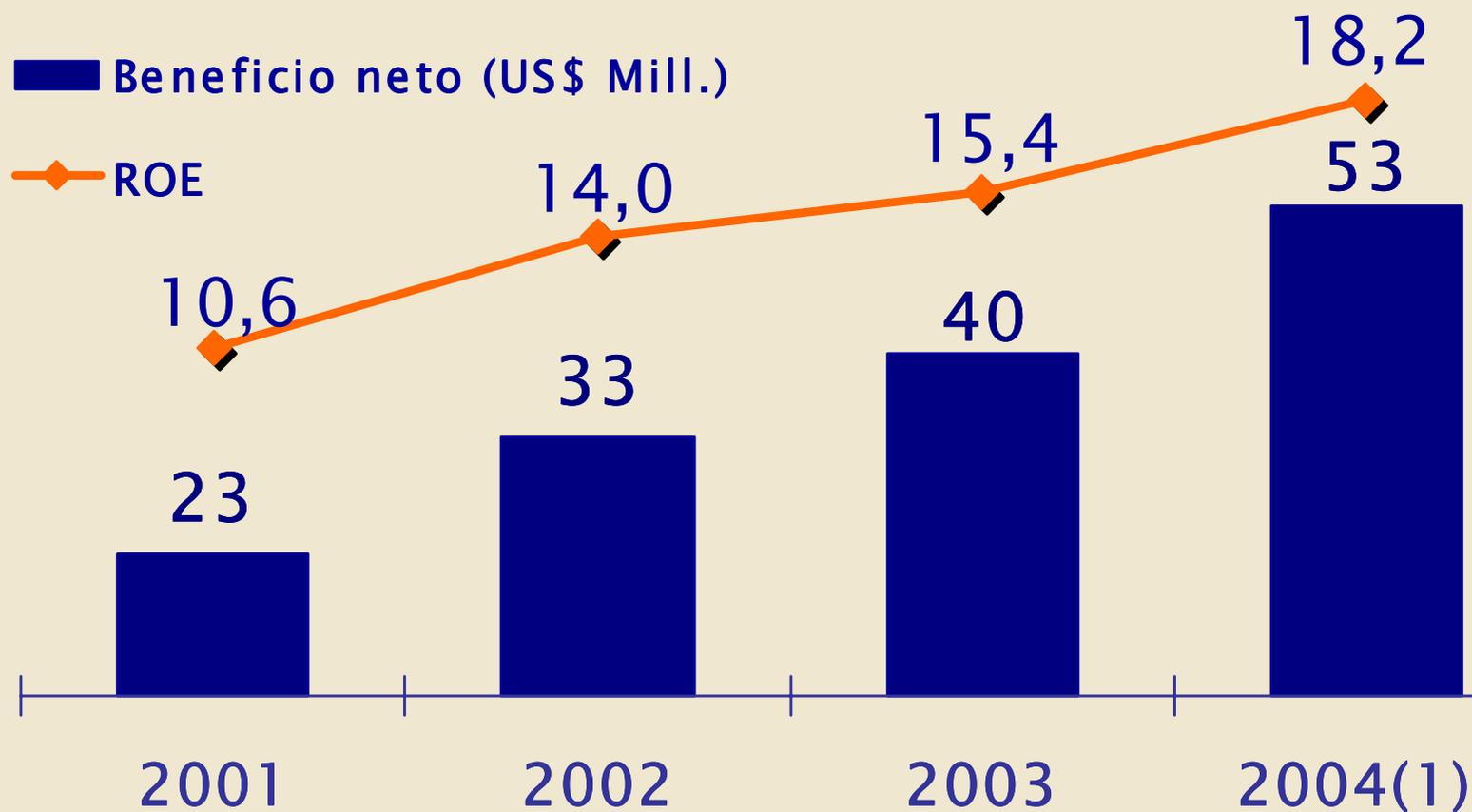
**Depósitos**  
(US\$ Millardos)



(1) Estimaciones de la compañía

# Positiva evolución de resultados y alta rentabilidad

## Beneficio neto y ROE (%)



(1) Estimaciones de la compañía

## ... excelente solvencia y calidad de activos

Ratio de capital	15,9%
Tier I	14,7%
Ratio de mora	1,18% (1)
Ratio de cobertura	118% (1)
Ratio de eficiencia	73,3%

... y claro recorrido en eficiencia

# Ventajas competitivas de LNB

- ❑ Bien preparado para el desarrollo de banca dirigida al colectivo de población hispana
- ❑ Gama de productos adaptada a su base de clientes
- ❑ Acercamiento singular al mercado financiero hispano:
  - ✓ Herencia e imagen de marca asociados a Laredo
  - ✓ Enfoque dirigido al cliente: empleados y equipo directivo bilingües
  - ✓ Alta fidelización de la clientela

**Bien posicionado en el creciente mercado hispano**

# Índice

---

- Resumen de la transacción
- Laredo National Bancshares: una oportunidad para BBVA en el mercado EE.UU.
- Impactos financieros**
- Conclusiones

# Oportunidades de mejora a medio plazo y sinergias

- ❑ “Know-how” hispano: “Track-record” de BBVA y capacidad de trasladar el modelo de negocio de LNB a otros mercados de población hispana
- ❑ Comisiones: Oportunidad de incrementar el número de productos y servicios
- ❑ Bajo ratio de préstamos/depósitos: 64,3% vs. media de 75,5% de sus competidores de referencia
- ❑ Ratio de eficiencia peor que la competencia: 73,3% vs. media de 58,2%
- ❑ Buen ratio de capitalización: Ratio Tier 1 de 14,7% vs. media de 11,9% de la competencia

# Transacción generadora de valor desde el 1<sup>er</sup> año

Impactos en BBVA <sup>(1)</sup>	2005E	2006E	2007E
Cash BPA <sup>(2)</sup>	+0,9%	+1,07%	+1,31%
ROE	+18 bp	+20 bp	+25 bp
Core capital	-30 bp		

- (1) Tipo de cambio constante utilizado en las proyecciones US\$/ € 1,20. Potenciales costes de re-estructuración no incluidos.  
(2) I/B/E/S para BBVA excluyendo la amortización de fondo de comercio.

# Índice

---

- Resumen de la transacción
- Laredo National Bancshares: una oportunidad para BBVA en el mercado EE.UU.
- Impactos financieros
- **Conclusiones**

# Conclusiones

- ❑ Movimiento significativo en el mercado hispano continental de EE.UU.
- ❑ Excelente oportunidad en una región con alto potencial de crecimiento
- ❑ LNB mantiene una posición de liderazgo en su mercado base, con excelentes resultados
- ❑ Alta rentabilidad y bajo perfil de riesgo
- ❑ Posibilidades de crecimiento en el medio plazo
- ❑ La transacción es acretiva desde el primer año

# Apéndices

---

- Balance de LNB
- Cuenta de Resultados LNB

# Balance de Situación LNB

<b>LAREDO NATIONAL BANCSHARES</b>		<b>Ejercicio terminado al 31 Diciembre <sup>(1)</sup> %Variación</b>			
<b>BALANCE DE SITUACIÓN (Mill. US\$)</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>03-02</b>	
<b>Activo</b>					
Caja y depósitos en entidades de crédito	126	106	122	14,9	
Depósitos remunerados en otras entidades de crédito	2	10	18	81,1	
Cartera de valores	1.190	1.172	1.143	(2,5)	
Crédito sobre clientes (bruto)	1.433	1.601	1.806	12,8	
Fondos de insolvencias	(21)	(24)	(26)	7,3	
Crédito sobre clientes (neto)	1.412	1.577	1.781	12,9	
Créditos temporales	–	32	26	n.s.	
Activos materiales (Neto)	88	89	92	3,0	
Otros Activos	105	137	147	7,2	
<b>TOTAL ACTIVOS/PASIVOS</b>	<b>2.923</b>	<b>3.124</b>	<b>3.329</b>	<b>6,6</b>	
<b>Pasivo</b>					
Débitos a clientes	2.483	2.625	2.809	7,0	
Débitos representados por valores negociables	110	105	84	(20,3)	
Otros deudores	83	109	138	27,3	
Otros pasivos	32	26	27	2,6	
Intereses minoritarios	3	4	3	(27,7)	
Capital y reservas	212	254	267	5,0	

# Cuenta de Resultados LNB

## LAREDO NATIONAL BANCSHARES

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles US\$)	Ejercicio terminado al 31 Diciembre (1)			% Variación
	2001	2002	2003	03-02
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	144.074	195.201	206.861	6,0
Saneamiento crediticio	(5.100)	(7.147)	(7.000)	(2,1)
<b>M. Intermediación después provisión por insolv.</b>	<b>138.974</b>	<b>188.054</b>	<b>199.861</b>	<b>6,3</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>22.265</b>	<b>35.568</b>	<b>55.231</b>	<b>55,3</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>(124.319)</b>	<b>(171.245)</b>	<b>(192.186)</b>	<b>12,2</b>
Resultado atribuido a la minoría	(1.614)	(2.126)	(1.354)	(36,3)
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>35.306</b>	<b>50.251</b>	<b>61.552</b>	<b>22,5</b>
Impuesto de Sociedades	(12.976)	(17.504)	(21.530)	23,0
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO</b>	<b>22.330</b>	<b>32.747</b>	<b>40.022</b>	<b>22,2</b>

(1) Estados financieros auditados de LNB