

## **COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES**

A los efectos de dar cumplimiento al artículo 82 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores, BILBAO BIZKAIA KUTXA, en adelante “BBK”, pone en publico conocimiento el siguiente

### **HECHO RELEVANTE**

BILBAO KIZKAIA KUTXA ha anunciado hoy una oferta de canje (en adelante, la “Oferta de Canje”) dirigida a los tenedores del cien por cien de los valores en circulación correspondientes a la emisión de Obligaciones Subordinadas Bilbao Bizkaia Kutxa 2006, emitidas el 1 de Marzo de 2006, con código ISIN nº ES0214100010 y admitidas a cotización en AIAF Mercado de Renta Fija (las “Obligaciones Existentes”).

En el canje se entregarán Bonos Simples de BILBAO BIZKAIA KUTXA de nueva emisión, cuyas Condiciones Finales serán objeto de registro por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las Obligaciones Existentes adquiridas por BBK en virtud de la Oferta de Canje serán amortizadas por BBK y no se volverán a emitir o revender.

Se adjunta a la presente comunicación, y a efectos informativos, una nota con detalles adicionales de la oferta de canje.

Bilbao, 8 de Febrero de 2011

Bilbao Bizkaia Kutxa  
Alfredo López Marañón  
Director de Mercado de Capitales

## **DESCRIPCION DE LA OFERTA DE CANJE**

### **Valores objeto de la oferta de canje**

Los valores objeto de la oferta de canje son los siguientes:

Valores	ISIN	Moneda	Nominal (millones de euros)	Precio Canje
Obligaciones Subordinadas	ES0214100010	EUR	500	100%

### **Nuevos Valores**

Los titulares de aquellos valores que sean admitidos al canje por Bilbao Bizkaia Kutxa, recibirán bonos simples de nueva emisión (Bonos simples Bilbao Bizkaia Kutxa 1 de Marzo de 2011), para los que se solicitará admisión a cotización en AIAF Mercado de Renta Fija:

Emisor	ISIN	Moneda	Nominal (euros)	Bonos	Estructura
Bilbao Bizkaia Kutxa	ES0314100076	EUR	100.000	Bonos Simples, Vencimiento 5 años Cupón Fijo anual 4,40%	

### **Calendario de la Oferta de Canje**

Día y Hora	Evento
8 de Febrero 2011	Anuncio de la Oferta de Canje
5:00 p.m. CET 15 Febrero 2011	Cierre del período de Oferta de Canje, salvo Extensión, reapertura o cancelación
Tan pronto como sea posible después de Las 3:00 p.m. CET, 16 Febrero 2011	Anuncio de los resultados de la Oferta de Canje
1 Marzo 2011	Fecha esperada de cierre y liquidación de la Oferta de Canje

Los términos y condiciones de la Oferta de Canje, sometida a derecho inglés, se encuentran recogidos en el “Exchange Offer Memorandum” de fecha 8 de Febrero de 2011, a disposición de los inversores tenedores de los valores objeto de canje, a los que se recomienda su lectura, a través de Commerzbank Aktiengesellschaft, Natixis y Société Générale, en su condición de Dealer Managers de la Oferta de Canje, y de Lucid Issuer Services Limited, en su condición de Agente de la Oferta de Canje.