



Creating Opportunities

Oferta a los accionistas de Banco Sabadell:

Una oferta
extraordinariamente
atractiva para una
combinación potente

9 de mayo de 2024

Disclaimer

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos y no pretende brindar asesoramiento financiero y, por lo tanto, no constituye, ni debe interpretarse como, una oferta de venta, canje o adquisición, ni una invitación a ofertas para adquirir valores emitidos por cualquiera de las empresas antes mencionadas. Cualquier decisión de compra o inversión en valores en relación con una materia concreta deberá tomarse única y exclusivamente sobre la base de la información puesta a disposición a tales efectos por la sociedad en relación con cada materia concreta. La información contenida en este documento está sujeta y debe leerse junto con toda otra información disponible públicamente de la empresa. Nadie que tenga conocimiento de la información contenida en este informe debe considerarla definitiva, ya que está sujeta a cambios y modificaciones.

Este documento contiene declaraciones prospectivas que constituyen o pueden constituir “declaraciones prospectivas” (dentro del significado de las disposiciones de “puerto seguro” de la Ley de Reforma de Litigios sobre Valores Privados de los Estados Unidos de 1995) con respecto a intenciones, objetivos, expectativas o estimaciones de BBVA o de su dirección a la fecha de la misma, que hacen referencia o incorporan diversas suposiciones y proyecciones, incluidas proyecciones sobre los resultados futuros del negocio.

La información contenida en este documento refleja nuestras proyecciones actuales, pero los resultados reales pueden verse modificados sustancialmente en el futuro por diversos riesgos y otros factores que pueden causar que los resultados o las decisiones finales difieran de dichas intenciones, proyecciones o estimaciones. Las declaraciones a futuro no son garantía de resultados futuros y los resultados reales pueden diferir materialmente de los anticipados en las declaraciones a futuro como resultado de ciertos riesgos, incertidumbres y otros factores. Estos factores incluyen, entre otros, (1) condiciones del mercado, factores macroeconómicos, movimientos del mercado de valores nacional e internacional, tipos de cambio, inflación y tasas de interés; (2) factores regulatorios y de supervisión, lineamientos políticos y gubernamentales, factores sociales y demográficos; (3) cambios en la condición financiera, solvencia o solvencia de nuestros clientes, deudores o contrapartes, tales como cambios en las tasas de incumplimiento, así como cambios en el comportamiento del gasto de los consumidores, el ahorro y la inversión, y cambios en nuestras calificaciones crediticias; (4) presiones competitivas y acciones que tomamos en respuesta a las mismas; y (5) desempeño de nuestros sistemas de TI, operaciones y control y nuestra capacidad para adaptarnos a los cambios tecnológicos.

Estos factores podrían causar o resultar en eventos reales que difieran de la información e intenciones declaradas, proyectadas o pronosticadas en este documento o en otros documentos pasados o futuros. BBVA no tiene la intención, ni asume ninguna obligación, de actualizar o revisar el contenido de este o cualquier otro documento si hay algún cambio en la información contenida en el mismo, o incluyendo las declaraciones prospectivas contenidas en dicho documento, como resultado de eventos o circunstancias posteriores a la fecha de dicho documento o de otro modo, salvo que lo exija la ley aplicable.

Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus destinatarios a consultar la documentación e información pública depositada por BBVA ante los órganos supervisores del mercado de valores, en particular, los folletos y la información periódica depositada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. (CNMV) y el Informe Anual en el Formulario 20-F y la información en el Formulario 6-K que se presentan ante la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos.

La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, y los destinatarios en cuya posesión llegue este documento serán los únicos responsables de informarse y observar dichas restricciones. Al aceptar este documento, usted acepta estar sujeto a las restricciones anteriores.

Una oferta extraordinariamente atractiva para una combinación potente

- **Consolidación de mercado:** Refuerza la presencia de BBVA en su mercado local, **con una creación de valor significativa** para todos los accionistas
 - Ganancia de escala local con una cuota de mercado reforzada
 - Formando una franquicia de alta calidad
 - Combinando negocios muy complementarios
 - Capturando sinergias sustanciales

- **Prima excepcionalmente favorable** para los accionistas de Banco Sabadell, con mayor creación de valor a través del 16% de participación en la entidad combinada

- **Impactos financieros positivos:** c. 3,5% incremental en términos de BPA, c. 1% en términos de patrimonio neto tangible por acción, c. 20% en ROIC⁽¹⁾, con impacto de capital limitado (-30 pbs)

- **Exitosa experiencia de BBVA** en la gestión y optimización de integraciones similares

- **Creación de valor para todos:** accionistas, clientes, empleados, sociedad

(1) ROIC: 'Retorno sobre el Capital Invertido' (Return on Invested Capital).

BBVA: Un banco global diversificado y de alto rendimiento, pionero en innovación y sostenibilidad



PRESENCIA GLOBAL DE BBVA

2023



Países

>25

Empleados

121.486

Clientes activos

71,5 M



MÉTRICAS FINANCIERAS

DICIEMBRE 2023

Resultado atribuido 12M23

8.019 M€

CET 1 FL

12,67%

Beneficio atribuido

+26% vs. 2022

Activos totales

776 MM€

BPA

+32% vs. 2022

Crecimiento del crédito
(€ constantes)

+7,6% vs. 2022

NUESTRO PROPÓSITO

*Poner al alcance
de todos las
oportunidades de
esta nueva era*



CAPACIDADES DIGITALES

DICIEMBRE 2023

CLIENTES

clientes móviles

52,8 M

VENTAS DIGITALES

Unidades PRV ⁽¹⁾

79% 63%

(1) Valor relativo del producto (PRV por sus siglas en inglés) como indicador de la representación económica de las unidades vendidas.



NEGOCIO SOSTENIBLE

OBJETIVO

300 MM€

Entre 2018 y 2025

Canalizados 2018-
Dic.23

206 MM€

BBVA tiene las mejores franquicias en mercados atractivos

CUOTA DE MERCADO EN PRÉSTAMOS

DIC 2023 (%)



RENTABILIDAD ⁽²⁾

DIC 2023 (%)



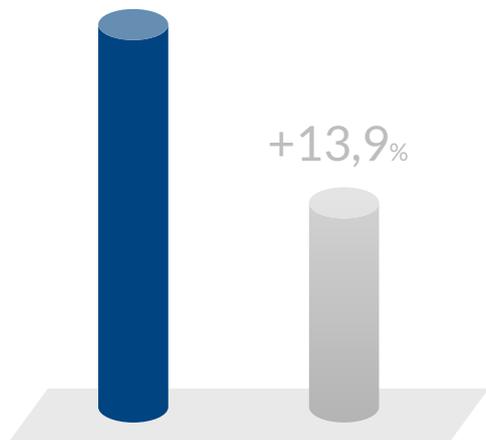
(1) Grupo de competidores en cada país: España (SAN España, CABK, SAB, BKT); México (Banamex; Banorte; SAN, Scotia; HSBC); Turquía (AkBank; IsBank; YPK); Colombia (Bancolombia; Aval; Davivienda); Perú (BCP; Scotia; Interbank). Cifras de rentabilidad a diciembre 2023 excepto para Colombia (noviembre 2023) y México (septiembre 2023); (2) Rendimiento sobre el capital regulatorio asignado (Return on Regulatory Capital Allocated, RORC, por sus siglas en inglés) en el caso de España; ROE para el resto. (3) Cuota de mercado entre bancos privados.

Por delante de sus competidores en creación de valor y rentabilidad

CRECIMIENTO DEL PATRIMONIO NETO TANGIBLE + DIVIDENDOS

(POR ACCIÓN, 2023, % de variación interanual)

✓ +20,2%



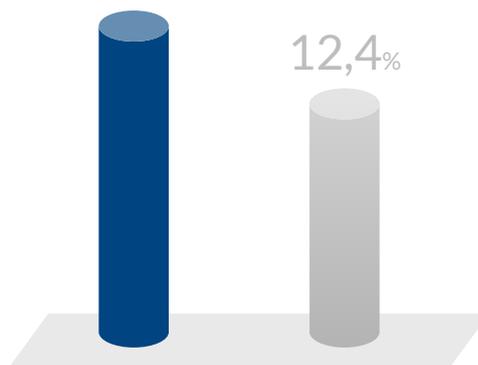
BBVA

Media del grupo de competidores europeos (1)

ROTE

(2023, %)

✓ 17,0%



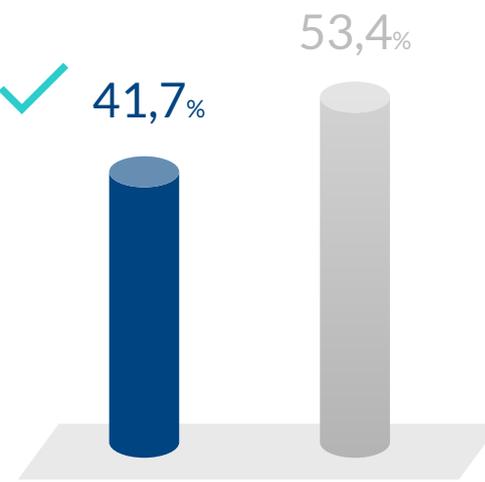
BBVA

Media del grupo de competidores europeos (1)

EFICIENCIA

(2023, %)

✓ 41,7%



BBVA

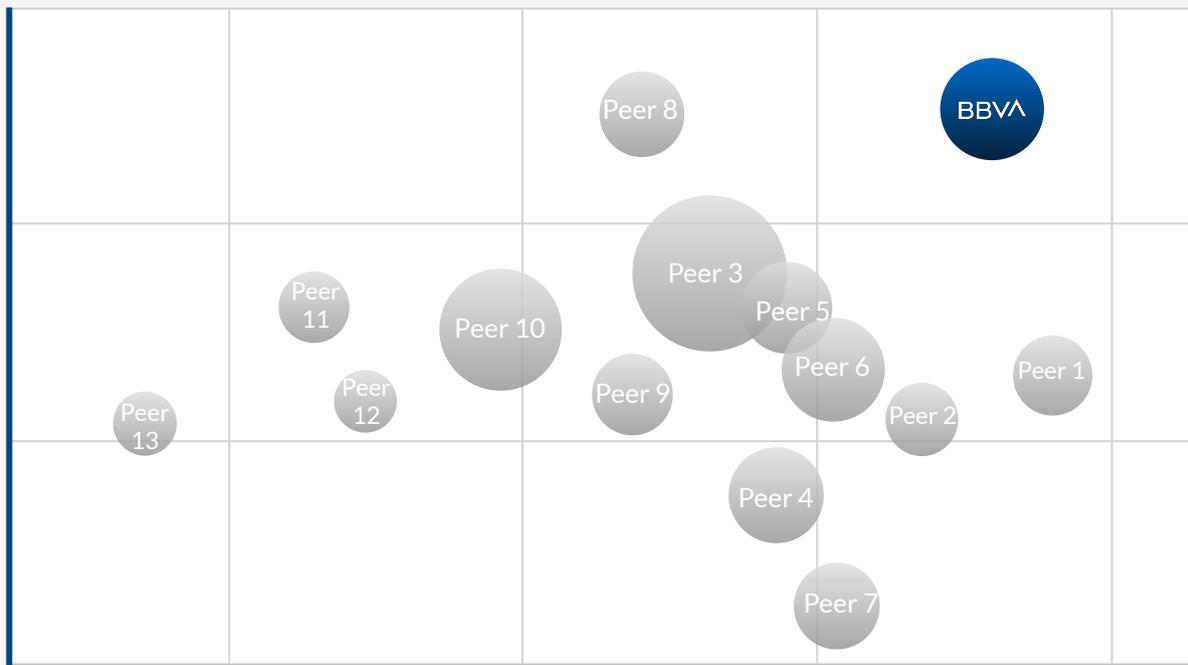
Media del grupo de competidores europeos (1)

(1) Grupo de competidores europeos: BNPP, CASA, SG, HSBC, LBG, BARC, ISP, UCG, ING, NDA, SAN, CABK, DB

Combinación única de crecimiento y rentabilidad

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

PRÉSTAMOS BRUTOS
(2023 vs. 2022
€ CORRIENTES)



RENTABILIDAD

ROTE (2023)

Asignación de capital disciplinada que se rige por la creación de valor para los accionistas

ASIGNACIÓN DE CAPITAL: HACIA MERCADOS CON ESCALA Y FRANQUICIAS RENTABLES



DESINVERSIONES (2014-2024, MM€)

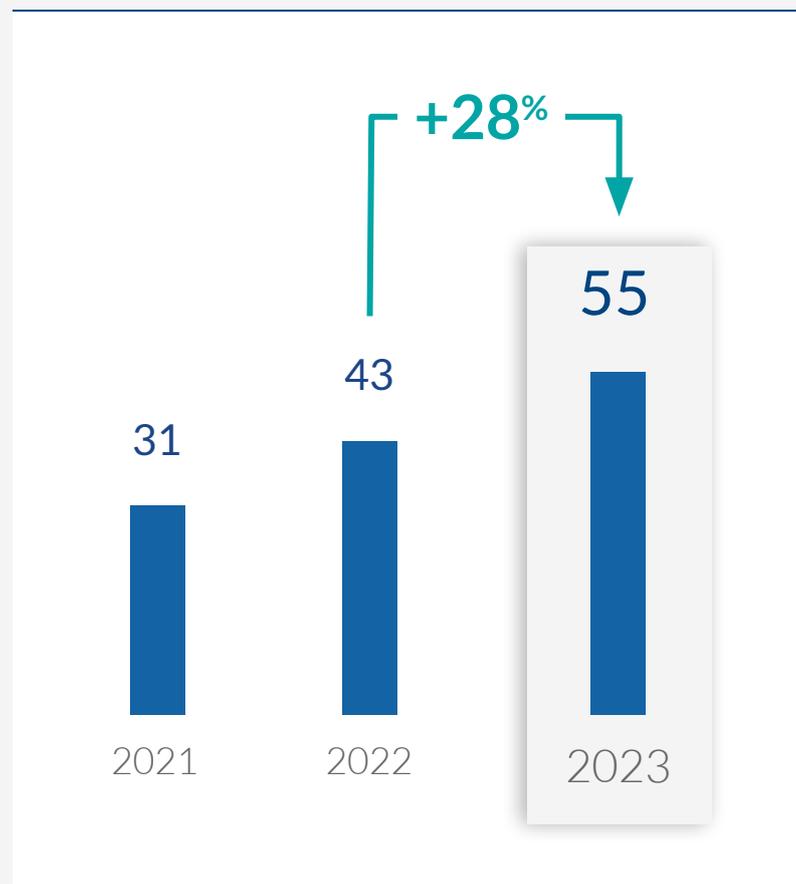
c.16 MM€

- BBVA USA
- CNCB (China)
- BBVA Chile
- BBVA Paraguay

Remuneración atractiva y creciente para los accionistas

DIVIDENDO EN EFECTIVO

(CÉNTIMOS DE €/ACCIÓN)



REMUNERACIÓN TOTAL A LOS ACCIONISTAS DESDE 2021

13,2 MM€

DISTRIBUIDOS

7,8 MM€

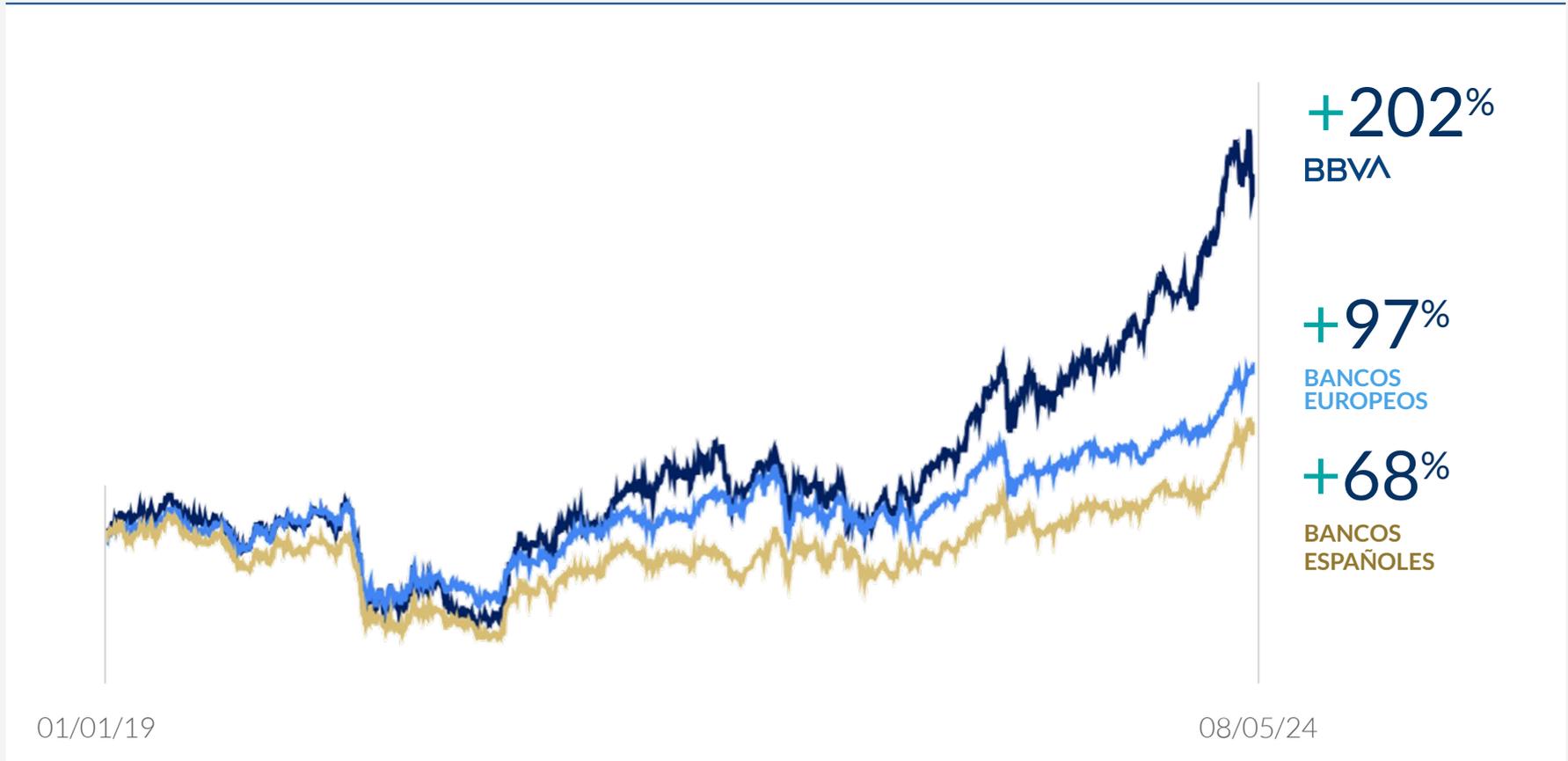
Dividendos efectivo

5,4 MM€

Recompras de acciones

Reconocimiento diferencial del mercado a nuestra estrategia y ejecución

RENDIMIENTO TOTAL PARA EL ACCIONISTA (TSR ⁽¹⁾) DESDE ENERO DE 2019
(%)



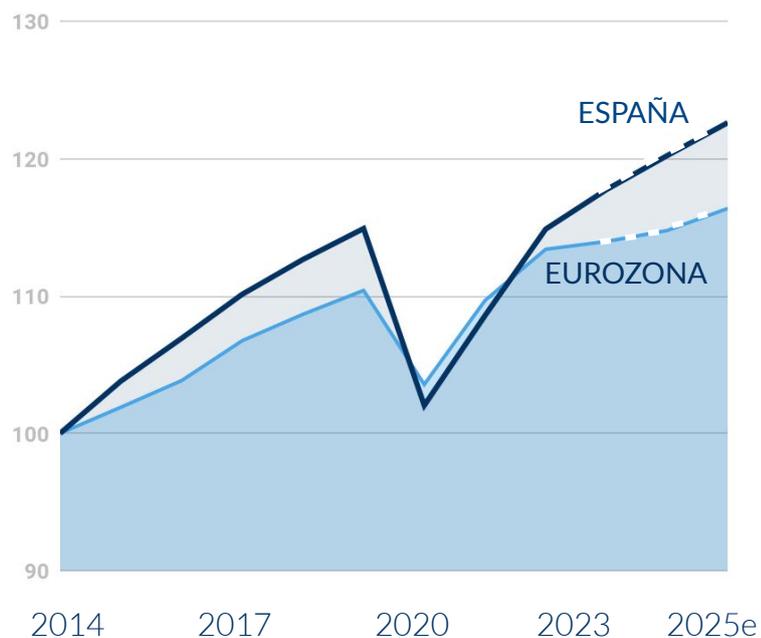
(1) El TSR incluye la evolución del precio de la acción más dividendos.

Nota: Bancos europeos: Stoxx Europe 600 Banks. Bancos españoles: BKT, CABK, SAB, SAN, UNI, ponderados por capitalización de mercado.

España es un mercado atractivo para invertir capital

ESPAÑA CRECE SIGNIFICATIVAMENTE POR ENCIMA DE LA EUROZONA

(CRECIMIENTO PIB REAL, 2014 BASE 100)



Previsión 2024/2025 de BBVA Research

RENTABILIDAD



(1) Rendimiento sobre el capital regulatorio asignado

(2) Media de ROE de SAN ESP, CABK, SAB, BKT y UNI

Desapalancamiento significativo desde 2008, lo que permite un crecimiento sólido y rentable en un entorno de tipos constructivo

Banco Sabadell es una franquicia de elevada calidad con una evolución positiva en los últimos años

ESPAÑA

Activos

174 MM€

Resultado atribuido

1.093 M€

REINO UNIDO

Activos

55 MM€

Resultado atribuido

195 M€

MÉXICO

Servicio a empresas medianas y grandes

Activos

6,7 MM€

Resultado atribuido

44 M€

TOTAL BANCO SABADELL

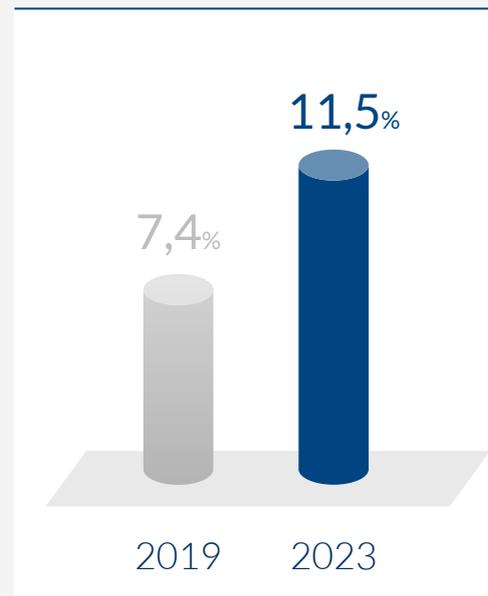
Activos

236 MM€

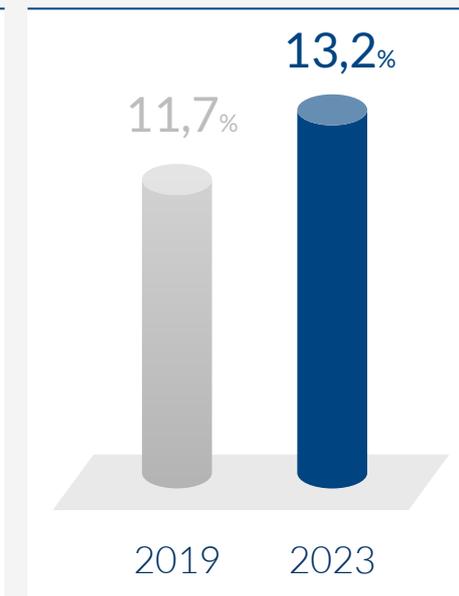
Resultado atribuido

1.332 M€

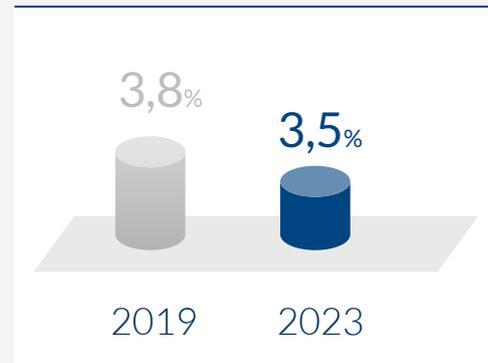
ROTE



CET1 FL



RATIO DE MORA



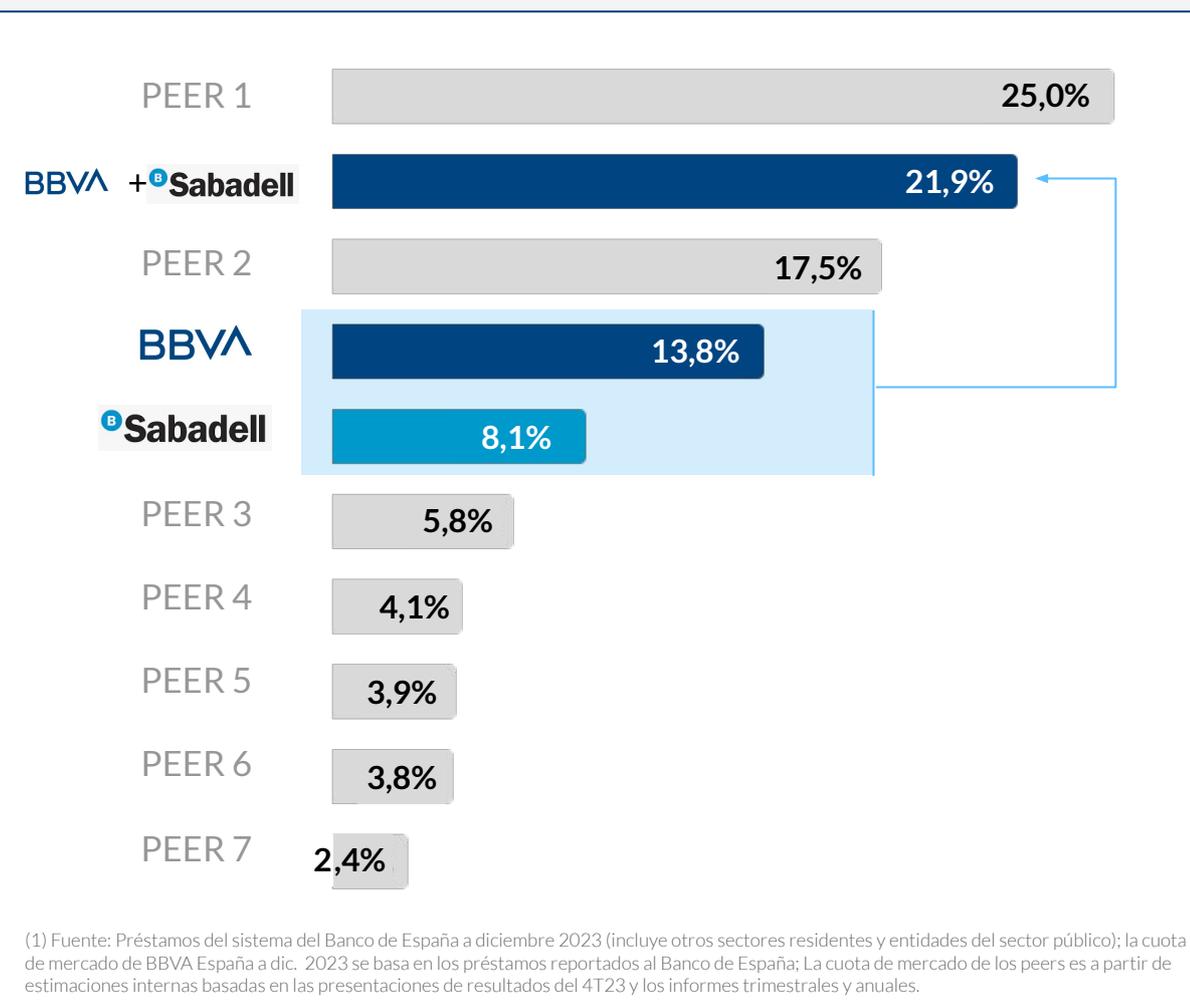
RATIO DE COBERTURA



La entidad resultante se convierte en una franquicia sólida y considerable en un mercado 'core' rentable

CUOTA DE MERCADO DE PRÉSTAMOS EN ESPAÑA

(%, Diciembre 2023 ⁽¹⁾)

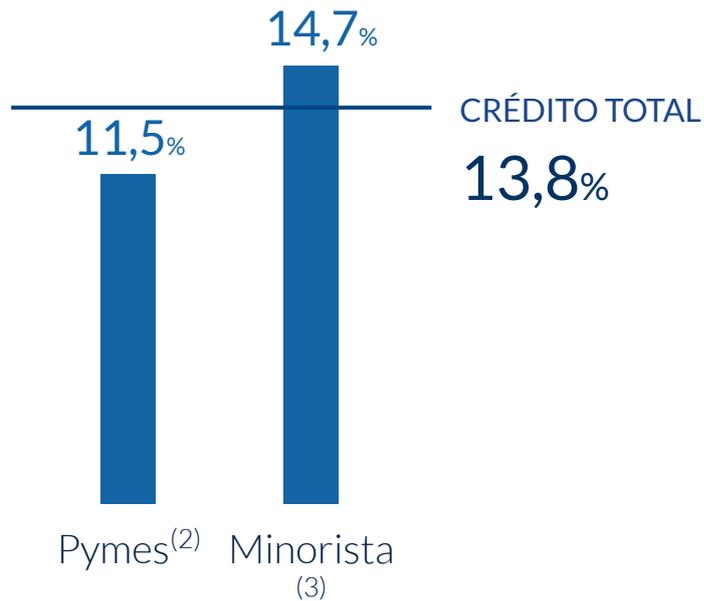


Posicionamiento atractivo y complementario

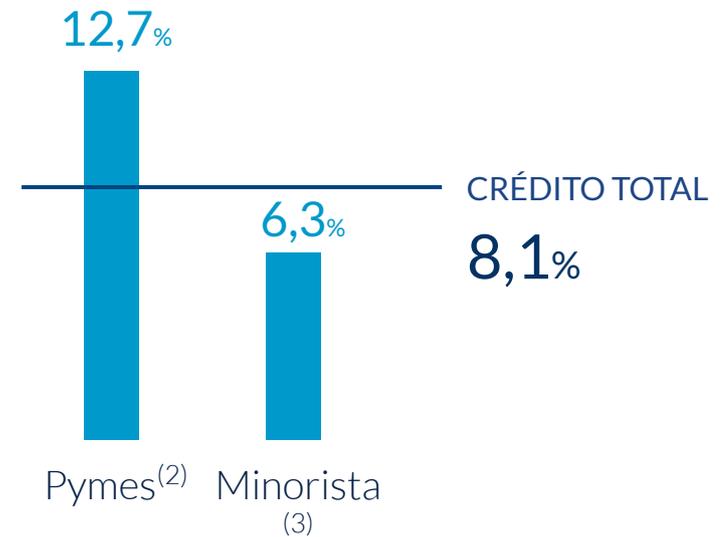
CUOTAS DE MERCADO

(Dic.23 ⁽¹⁾, %)

BBVA



Sabadell

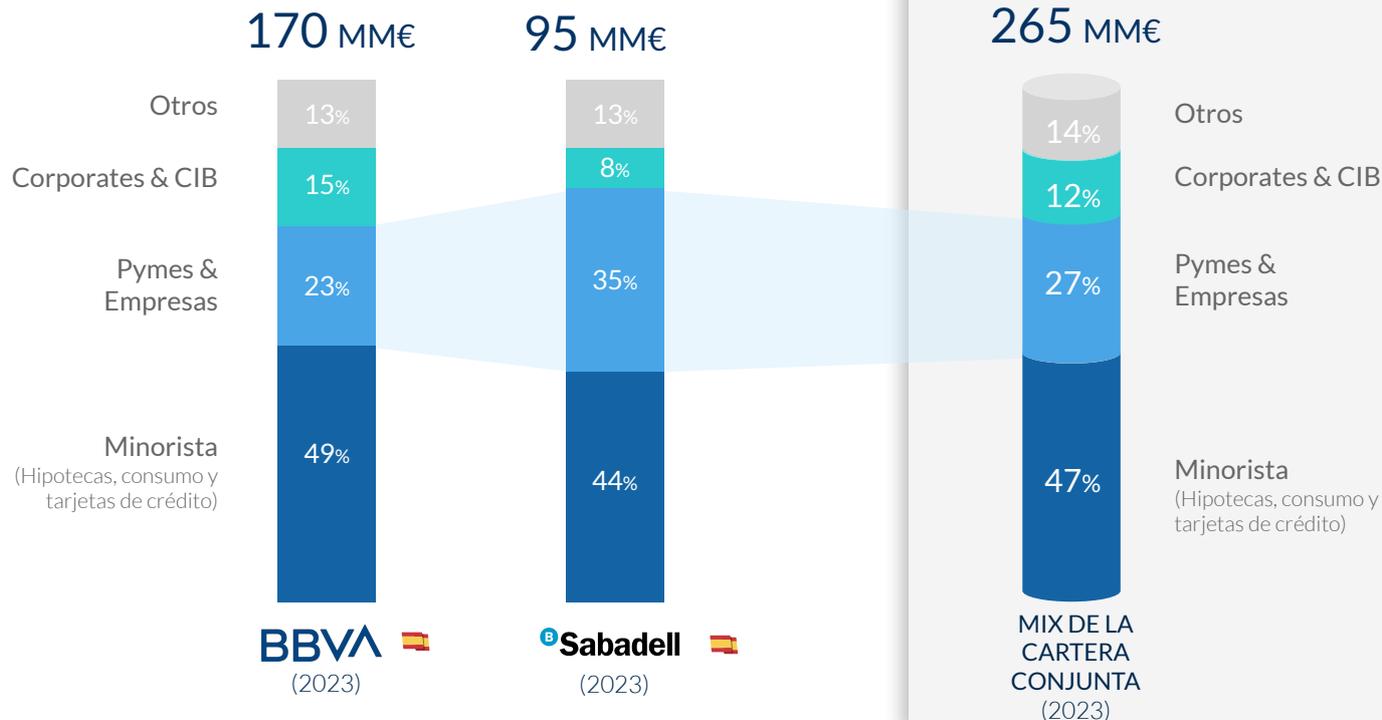


(1) Fuente: Préstamos del sistema del Banco de España a diciembre 2023. Cuota de mercado de BBVA España a diciembre de 2023 basada en préstamos reportados al Banco de España. Banco Sabadell en base a estimaciones internas; (2) Préstamos a empresas no financieras con activos totales < 43 millones y/o ingresos < 50 millones y/o < 250 empleados; (3) Incluye hipotecas y préstamos al consumo.

Creación de una franquicia conjunta altamente diversificada

MIX DE PRÉSTAMOS RE-EQUILIBRADO EN ESPAÑA: MINORISTA VS. COMERCIAL

(MIX DE LA CARTERA A DIC.23 ⁽¹⁾, %, MM€)



(1) Mix de la cartera: Desglose de préstamos de BBVA en España de acuerdo a la presentación de resultados de diciembre 2023. Préstamos de Banco Sabadell en España a diciembre 2023 y desglose por cartera basado en información pública.

Aprovechando las mejores capacidades digitales, el conocimiento especializado en pymes, la globalidad y el liderazgo en sostenibilidad

Se prevé una integración fluida, apoyada en la excelente trayectoria de BBVA

Preservar
el mejor talento y la cultura de ambas entidades

La integración de las plantillas se basará en **la competencia profesional y el mérito**

Integración tecnológica
en un plazo de
12 a 18 meses

La marca B. Sabadell se mantiene (junto con la marca BBVA) donde pueda tener un **interés comercial relevante**

Significativa creación de valor a través de sinergias

SINERGIAS ANUALES DE FINANCIACIÓN Y COSTES (ANTES DE IMPUESTOS)

0,85 MM€
(A LO LARGO DE 3 AÑOS)

0,75 MM€
SINERGIAS DE COSTES

0,1 MM€
SINERGIAS DE
FINANCIACIÓN
acompañadas a los
vencimientos de la
financiación mayorista

25%
en el primer año
tras la fusión y resto
a completar hasta el
tercer año

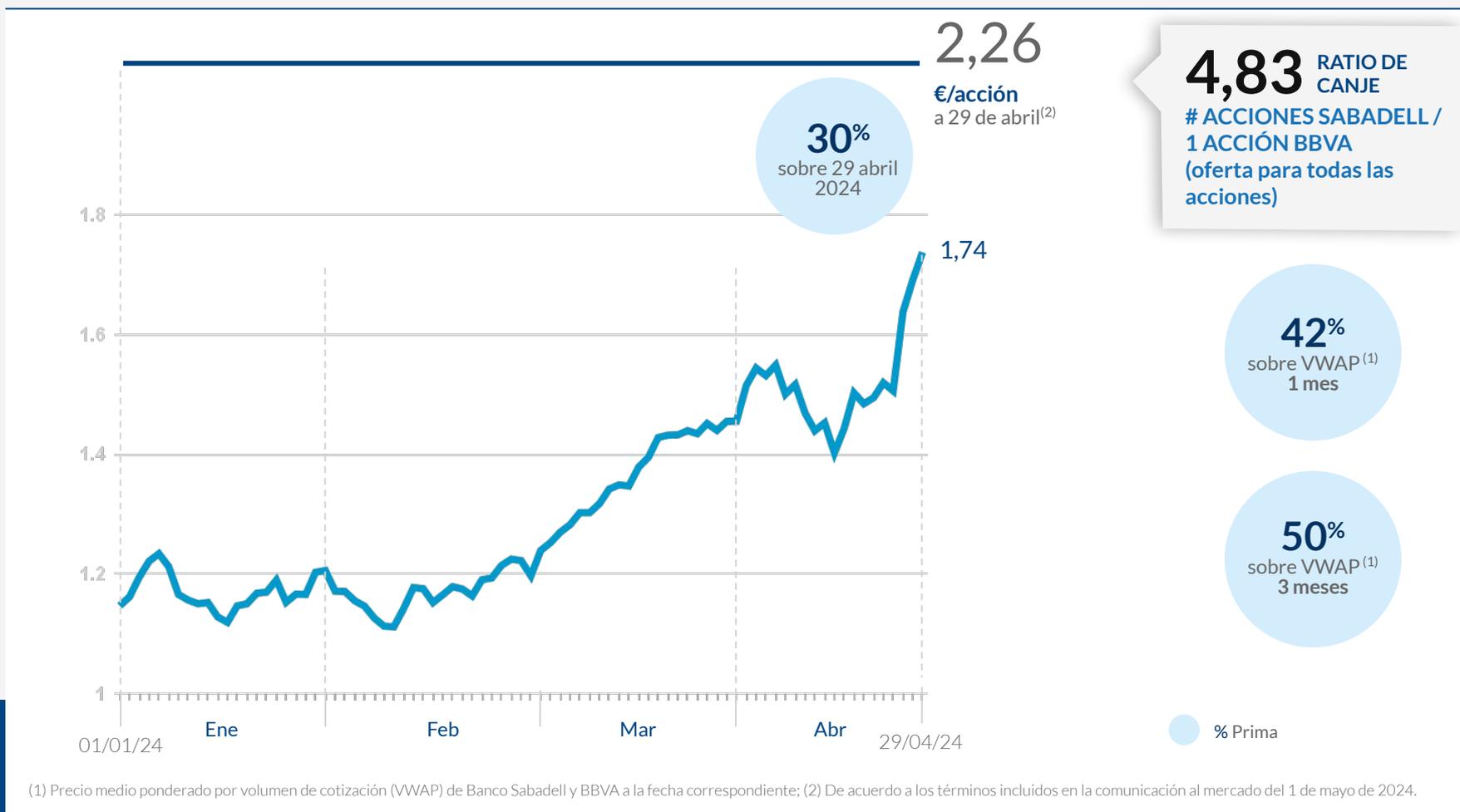
Equivalente al **13%**
de la base de costes
de Banco Sabadell
sin Reino Unido +
BBVA España

1,45 MM
€
costes de
reestructuración (antes
de impuestos). Se
espera que se registren
en 2025

BBVA tiene una capacidad demostrada en conseguir sinergias

Prima muy atractiva para los accionistas de B. Sabadell

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE LA ACCIÓN DE BANCO SABADELL (€/acción)



Los accionistas de Banco Sabadell tendrán un **16,0%** de participación en la entidad resultante, beneficiándose del valor generado

Importante creación de valor también para los accionistas de BBVA

BPA⁽¹⁾ INCREMENTAL DESDE AÑO 1 POST-FUSIÓN

1

+3,5%

Una vez se recojan los ahorros totalmente

TBVpS⁽²⁾ INCREMENTAL

2

c.1%

en el momento de la fusión

ATRATIVO INCREMENTO EN ROIC PARA LOS ACCIONISTAS DE BBVA⁽³⁾

3

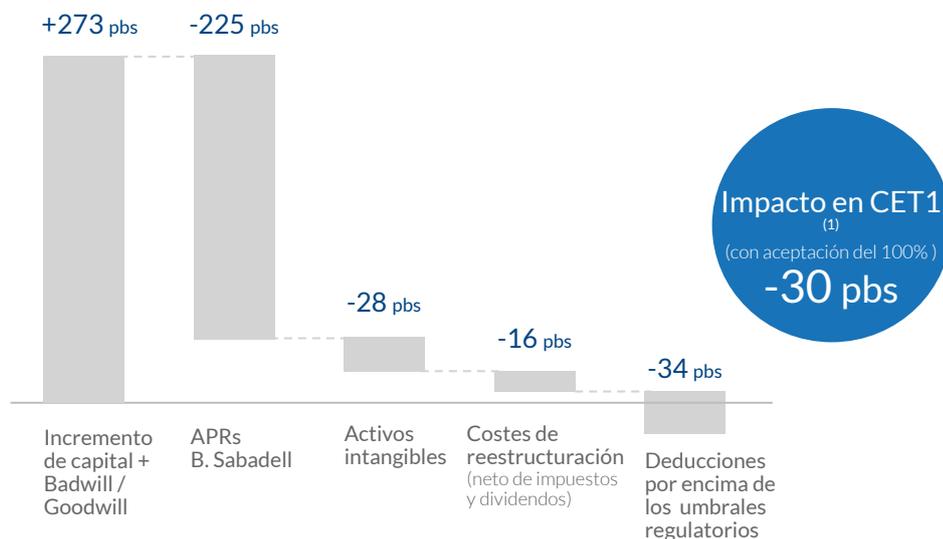
c.20%

compara favorablemente vs. el retorno de una recompra de acciones

(1) BPA: Beneficio por acción. Basado en cifras del consenso al 29th abril; (2) TBVpS: Patrimonio neto tangible por acción; (3) ROIC: 'Retorno sobre el Capital Invertido' calculado para 2026, considerando las sinergias estimadas de la fusión y sin considerar ningún impacto potencial derivado de las JVs de gestión de activos y custodia. Fórmula utilizada: [Resultado incremental para los accionistas de BBVA / impacto en CET1 de la fusión]. Basado en cifras del consenso al 29 de abril.

Impacto limitado en capital a la vez que se mantiene la atractiva política de remuneración al accionista de BBVA

IMPACTO ESTIMADO DE LA OPERACIÓN EN CET1



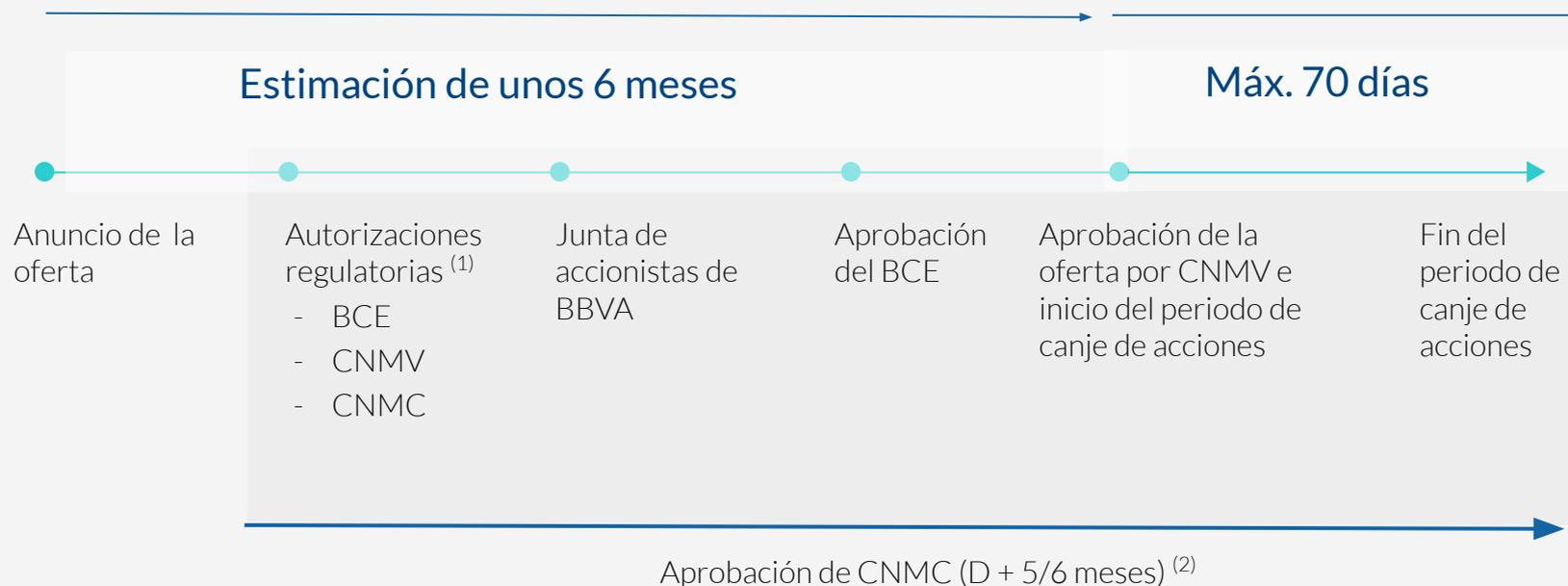
- El ratio se mantiene **holgadamente por encima del 12% en todas las etapas de la operación** (ratio Basilea IV pro-forma 'fully loaded')
- Impacto en CET1 si se alcanza el 50,01%: -44 pbs**, debido a las ineficiencias de los intereses de los minoritarios, que desaparecen con una participación del 100%.

SE MANTIENE UNA ATRACTIVA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN AL ACCIONISTA

'Payout' del **40% - 50%**
combinando dividendo en efectivo y recompras de acciones

Compromiso de distribuir cualquier exceso de capital por encima del 12% de ratio CET1 ⁽²⁾

Duración estimada de la oferta: 6 a 8 meses



Oferta condicionada a:

- Obtener un mínimo de aceptación del 50,01%
- Aprobación del aumento de capital social por la Junta General de Accionistas de BBVA
- Aprobaciones regulatorias ⁽³⁾

Creación de valor para todos los grupos de interés

EMPLEADOS



Nuevas **oportunidades de crecimiento profesional** en una entidad **global**, basadas en **meritocracia**



SOCIEDAD

Mayor capacidad de préstamo
Mayor base impositiva conjunta
Compromiso reforzado con el tejido social (empresarial, científico, cultural) en las **regiones en las que opera Banco Sabadell**, p. ej. las fundaciones de Banco Sabadell, el centro corporativo de Sant Cugat, y Barcelona como 'hub' de startups

CLIENTES



Se benefician de **la mejor propuesta de valor: complementariedad** de las franquicias, **mayor oferta de producto** y **alcance global**



ACCIONISTAS

Creación de valor evidente para los accionistas de **Banco Sabadell** y **BBVA**



Capacidad adicional de concesión de crédito para apoyar a familias y empresas en España: **alrededor de 5.000 millones de euros anuales**

BBVA