



BBVA

Junta General Extraordinaria de Accionistas
JULIO 2024

BBVA: una historia de éxito



Tenemos franquicias líderes en mercados atractivos

CUOTA DE MERCADO PRÉSTAMOS DIC 2023 (%)

		RANKING ⁽¹⁾	
	ESPAÑA	3	13,8%
	MÉXICO	1	24,7%
	TURQUÍA ⁽³⁾	2	18,3%
	PERÚ	2	21,2%
	COLOMBIA	4	11,6%

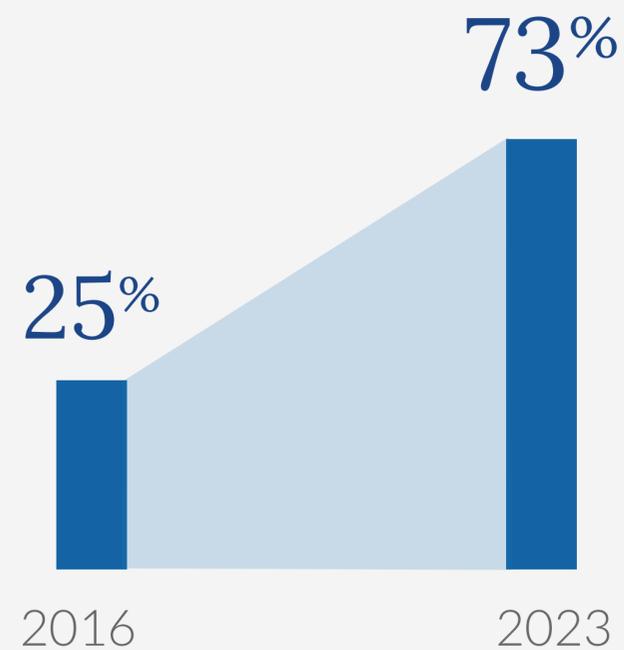
RENTABILIDAD ⁽²⁾ DIC 2023 (%)

		RANKING ⁽¹⁾	
	ESPAÑA	1	19,0%
	MÉXICO	1	28,1%
	TURQUÍA ⁽³⁾	2	44,9%
	PERÚ	2	16,1%
	COLOMBIA	2	3,1%

(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.

Lideramos la transformación del sector gracias a nuestra estrategia pionera

PENETRACIÓN MÓVIL (% DE CLIENTES, 2023 VS 2016)



NEGOCIO SOSTENIBLE (CAMBIO CLIMÁTICO Y CRECIMIENTO INCLUSIVO)



SATISFACCIÓN DE CLIENTES (NPS)

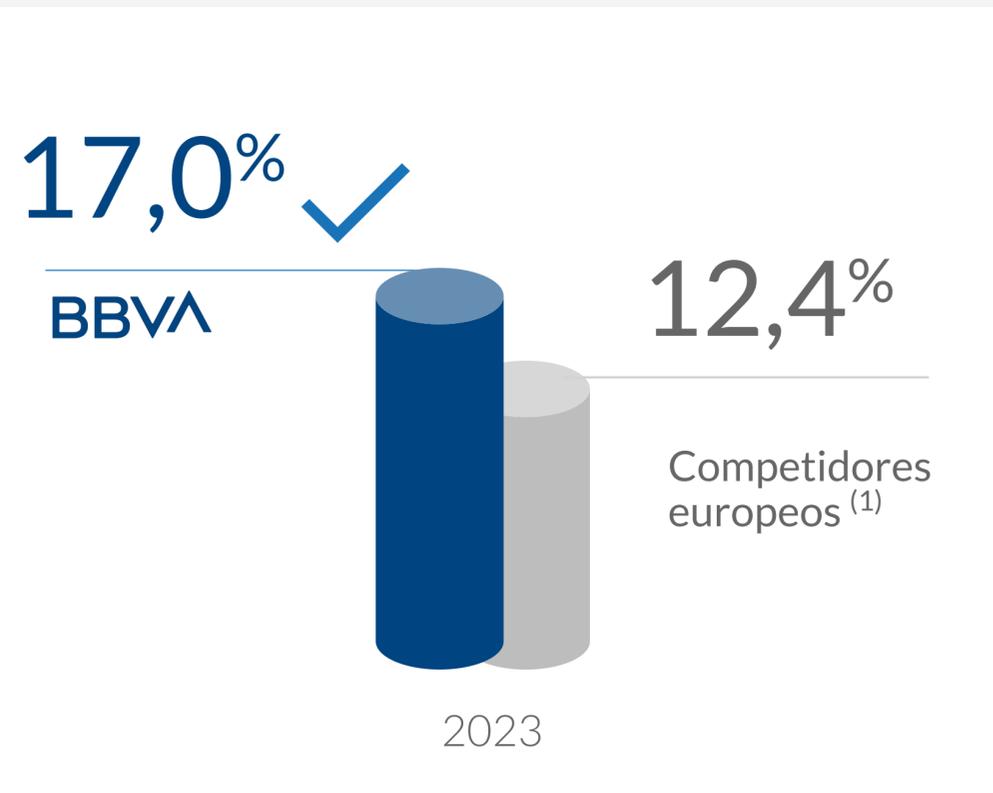


Top 3 en el resto de países

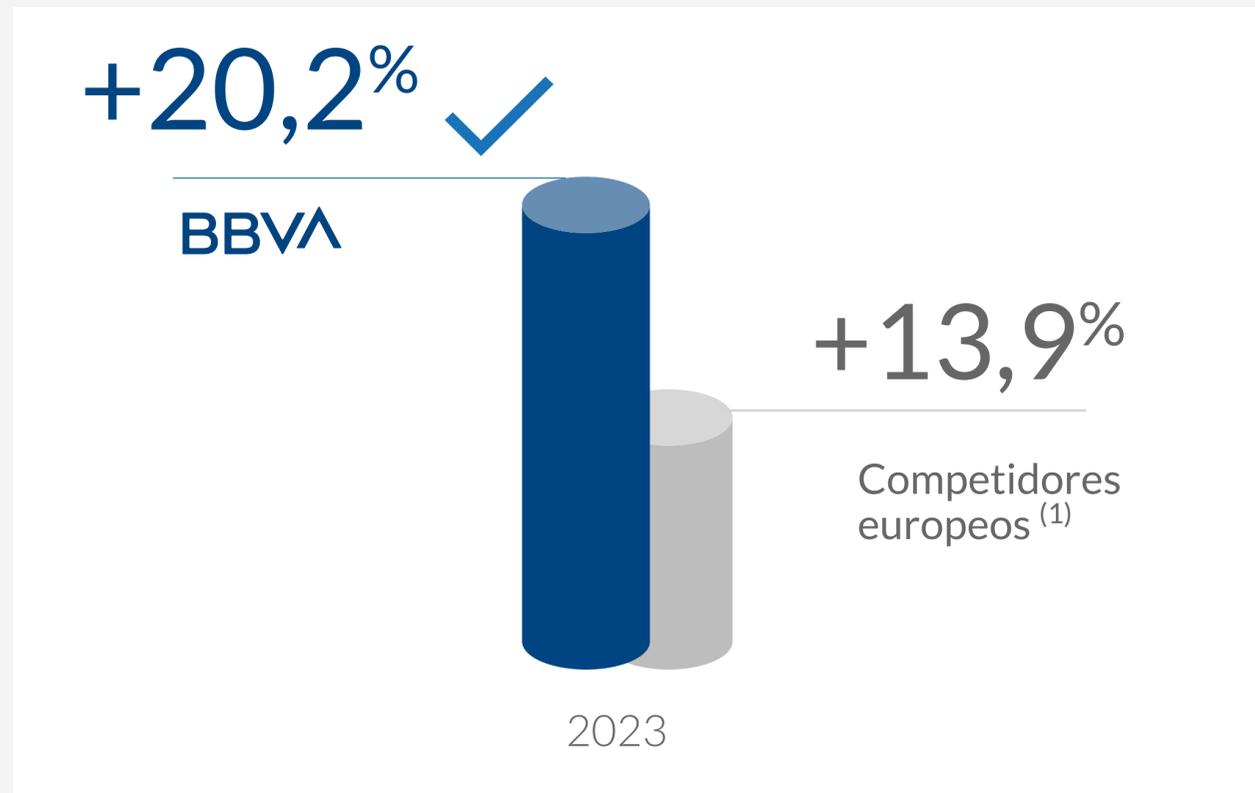
Nota: Se considera como movilización de negocio sostenible toda movilización de flujos financieros, de manera acumulativa, en relación con actividades, clientes o productos considerados sostenibles o que promuevan la sostenibilidad de acuerdo con estándares tanto internos como de mercado, la normativa existente y las mejores prácticas.

Superamos a nuestros competidores en creación de valor y rentabilidad

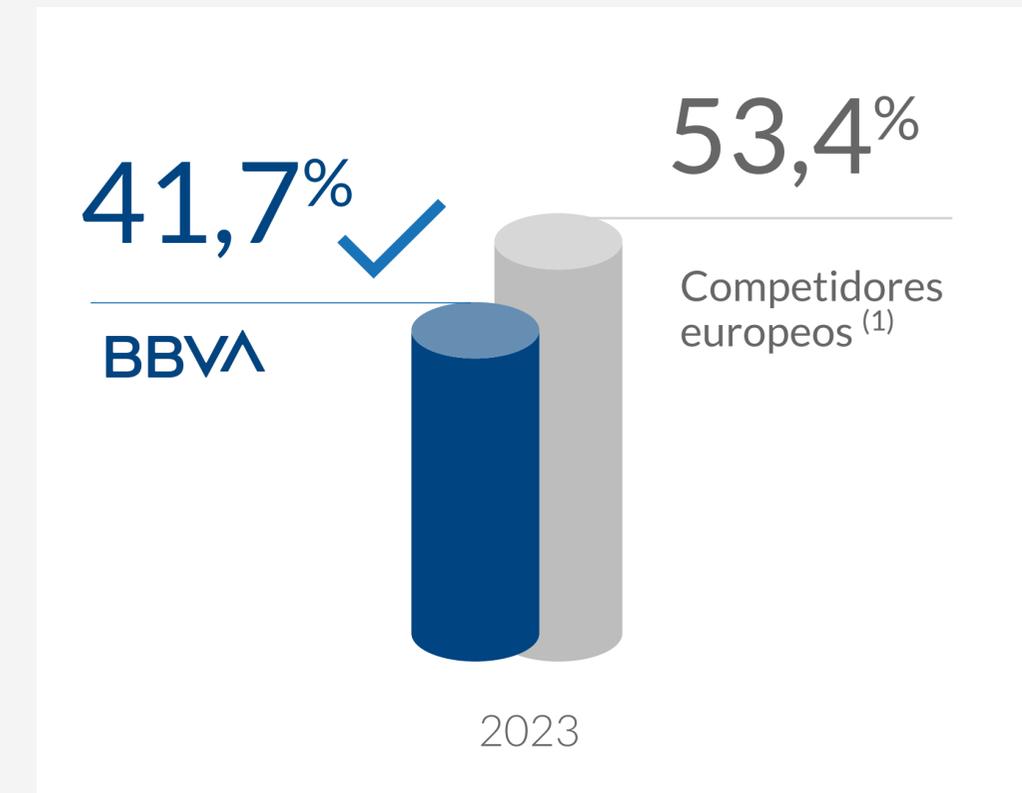
RENTABILIDAD (ROTE, %)



PATRIMONIO POR ACCIÓN (PATRIMONIO NETO + DIVIDENDOS)



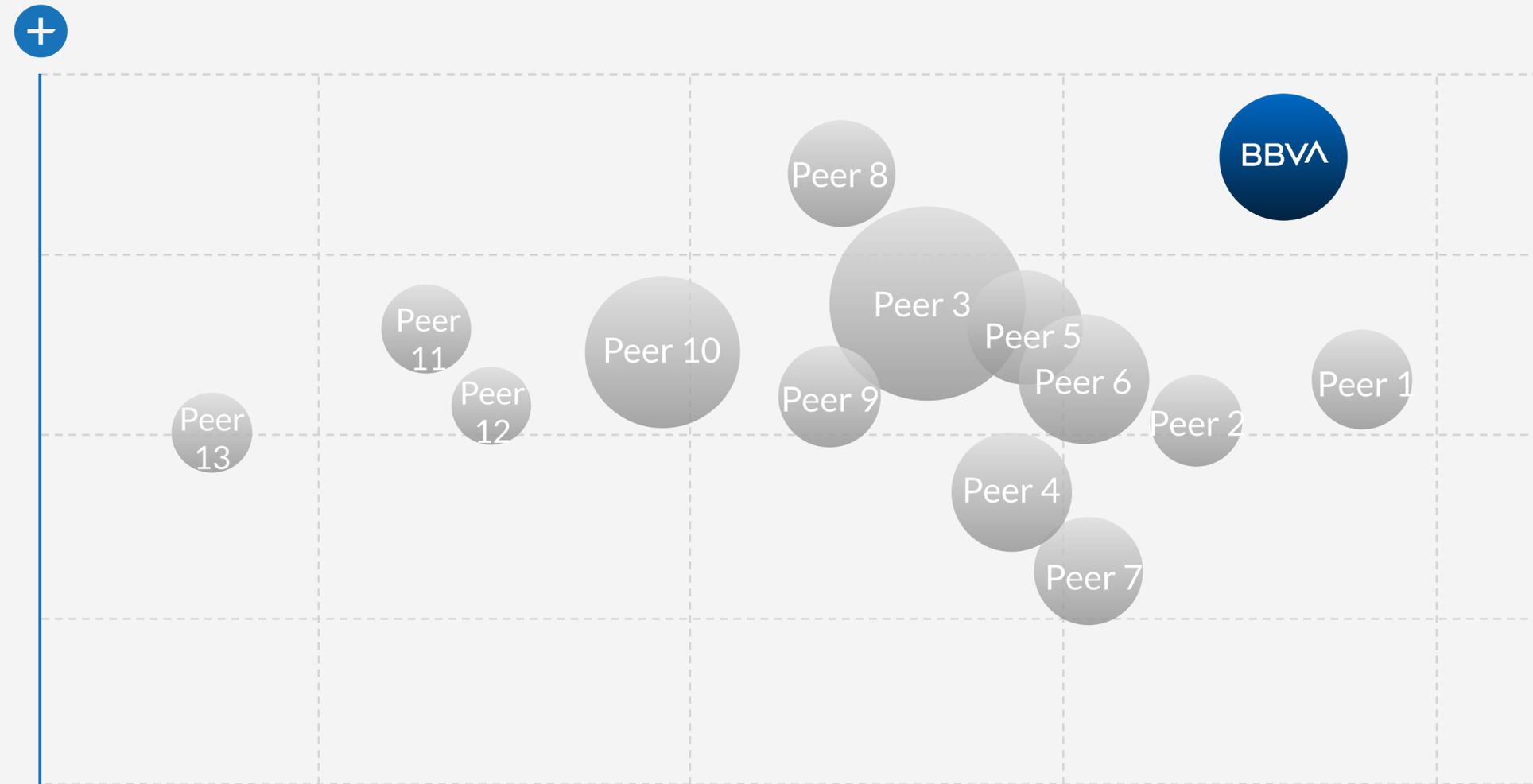
EFICIENCIA (%)



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

Destacamos por una combinación única de crecimiento y rentabilidad

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS
PRÉSTAMOS BRUTOS
(2023 VS 2022)



RENTABILIDAD
RETORNO SOBRE
PATRIMONIO TANGIBLE
(2023)

Asignamos el capital guiándonos por la creación de valor para los accionistas

RENTABILIDAD



DESINVERSIONES

(2014 - 2024, MM€)

c.16 MM€

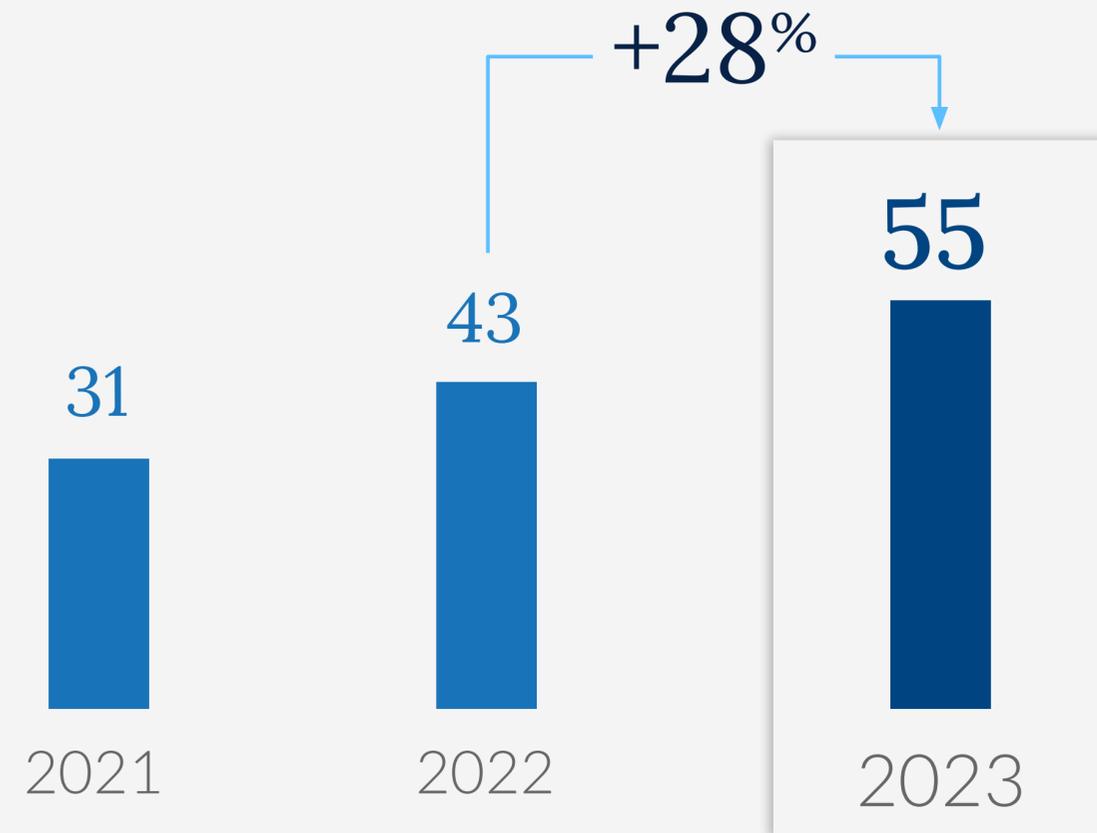


CUOTA DE MERCADO

CENTRADOS EN MERCADOS CON ESCALA Y FRANQUICIAS RENTABLES

Remuneramos a nuestros accionistas de manera atractiva, con un dividendo creciente

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

El mercado premia nuestra estrategia y resultados

RENDIMIENTO TOTAL PARA EL ACCIONISTA
(# DE VECES QUE SE HA MULTIPLICADO EL VALOR DESDE ENERO DE 2019 A JUNIO 2024)



Nota: Incluye la evolución del precio de la acción más dividendos.

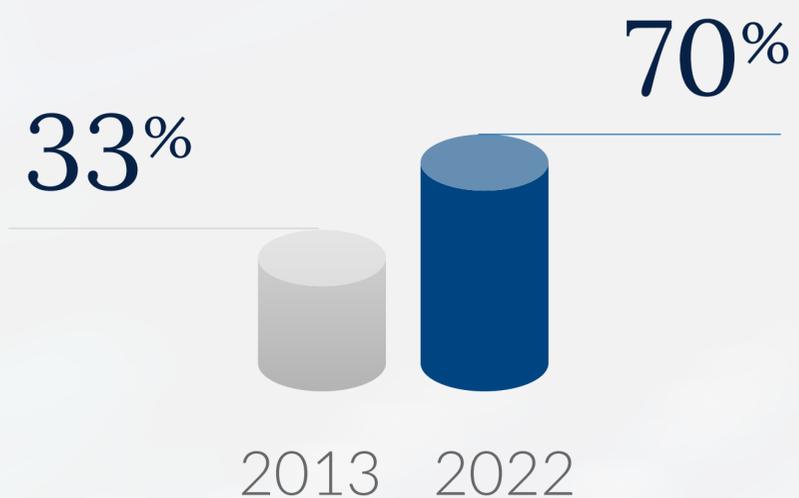
Nota: Bancos europeos: Stoxx Europe 600 Banks. Bancos españoles: BKT, CABK, SAB, SAN, UNI, ponderados por capitalización de mercado.

La combinación con Banco Sabadell:

el proyecto más
atractivo de
la banca europea

Transformación radical del sector

POBLACIÓN QUE UTILIZA BANCA ONLINE

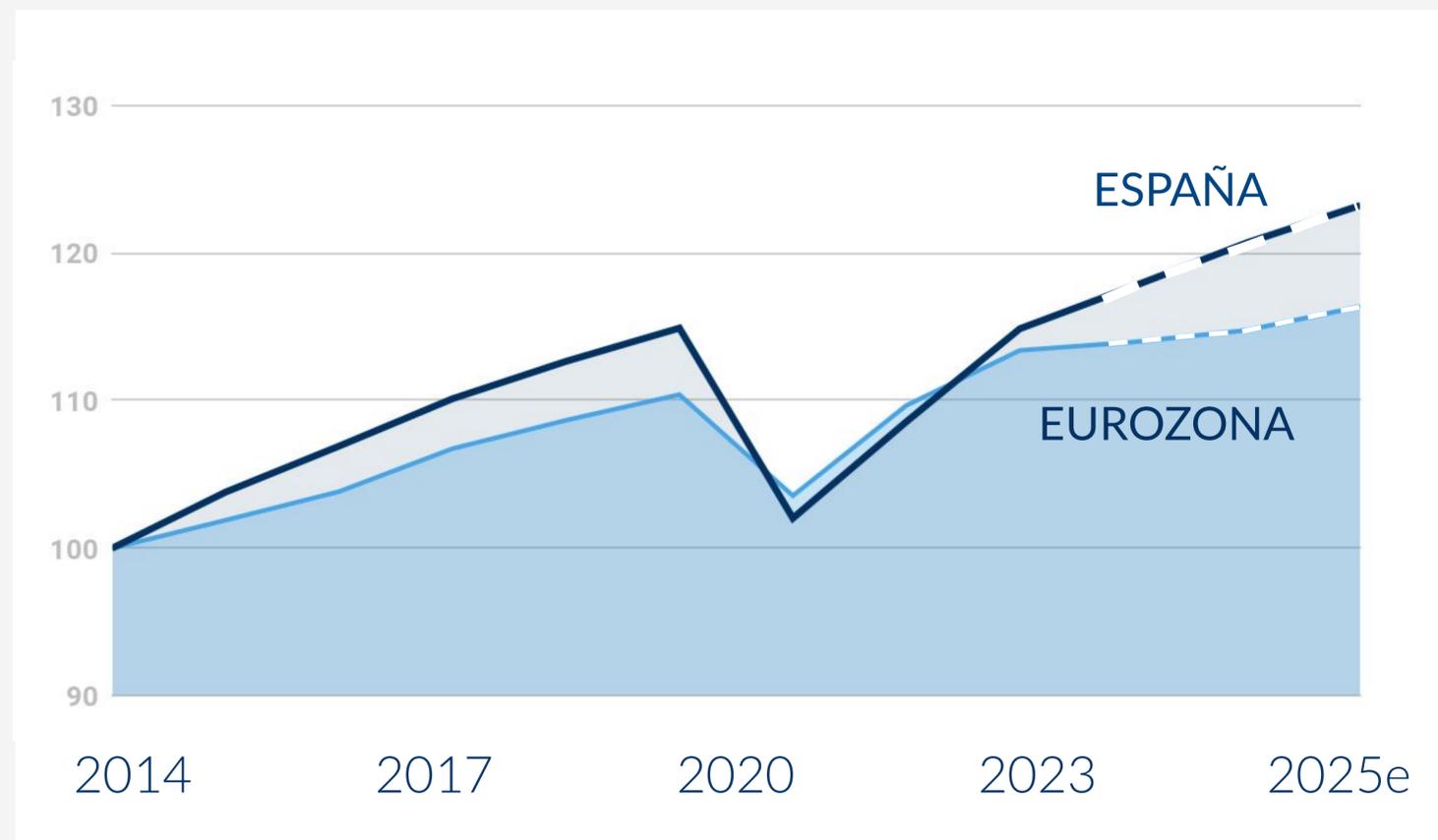


Inversión creciente en tecnología

-  DIGITALIZACIÓN
-  CIBERSEGURIDAD
-  REQUERIMIENTOS DORA (CONTINUIDAD Y RESILIENCIA)
-  INTELIGENCIA ARTIFICIAL

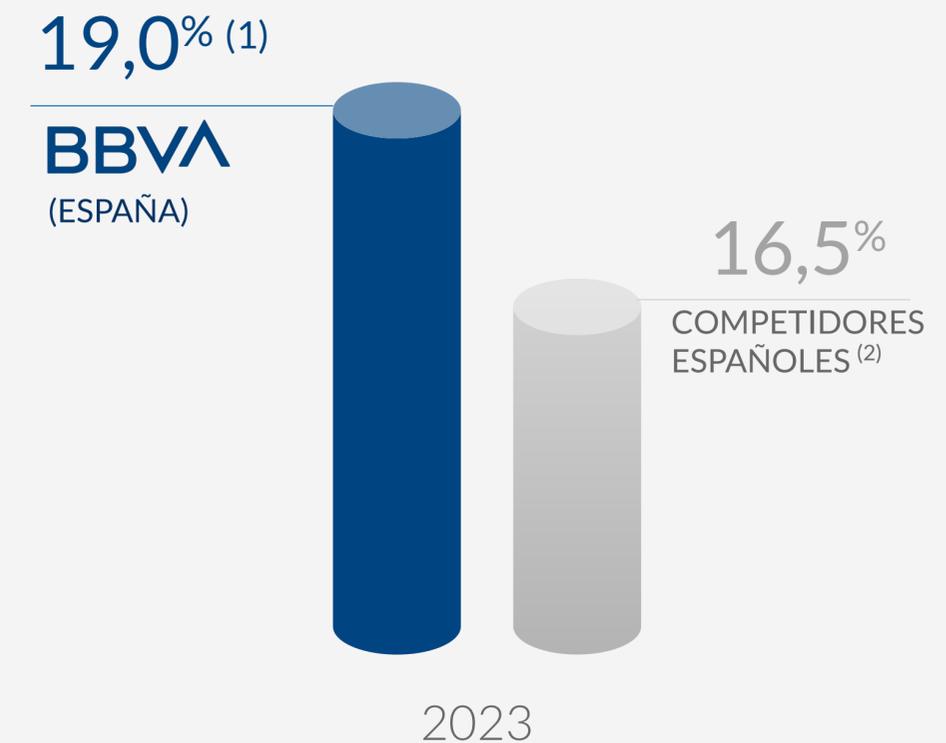
España es un mercado atractivo para invertir capital

ESPAÑA CRECE SIGNIFICATIVAMENTE POR ENCIMA DE LA EUROZONA (CRECIMIENTO PIB REAL, 2014 BASE 100)



Previsión 2024/2025 de BBVA Research

RENTABILIDAD DEL SISTEMA FINANCIERO

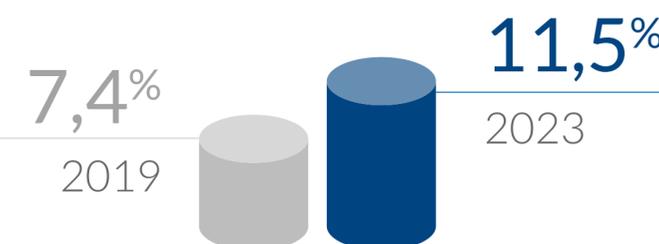


(1) Rendimiento sobre el capital regulatorio asignado
(2) Media de ROE de SAN ESP, CABK, SAB, BKT y UNI

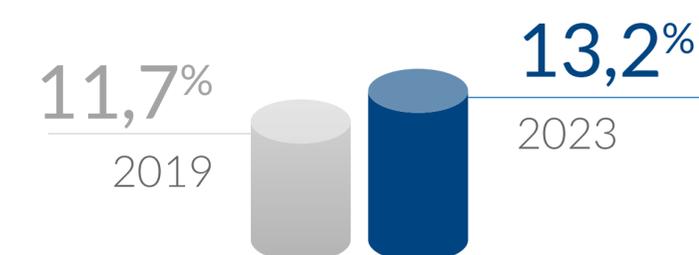
Banco Sabadell es una franquicia de elevada calidad con una evolución positiva en los últimos años

	ACTIVOS	BENEFICIO
 ESPAÑA	174 MM€	1.093 M€
 REINO UNIDO	55 MM€	195 M€
 MÉXICO	6,7 MM€	44 M€
TOTAL BANCO SABADELL	236 MM€	1.332 M€

RENTABILIDAD (ROTE)

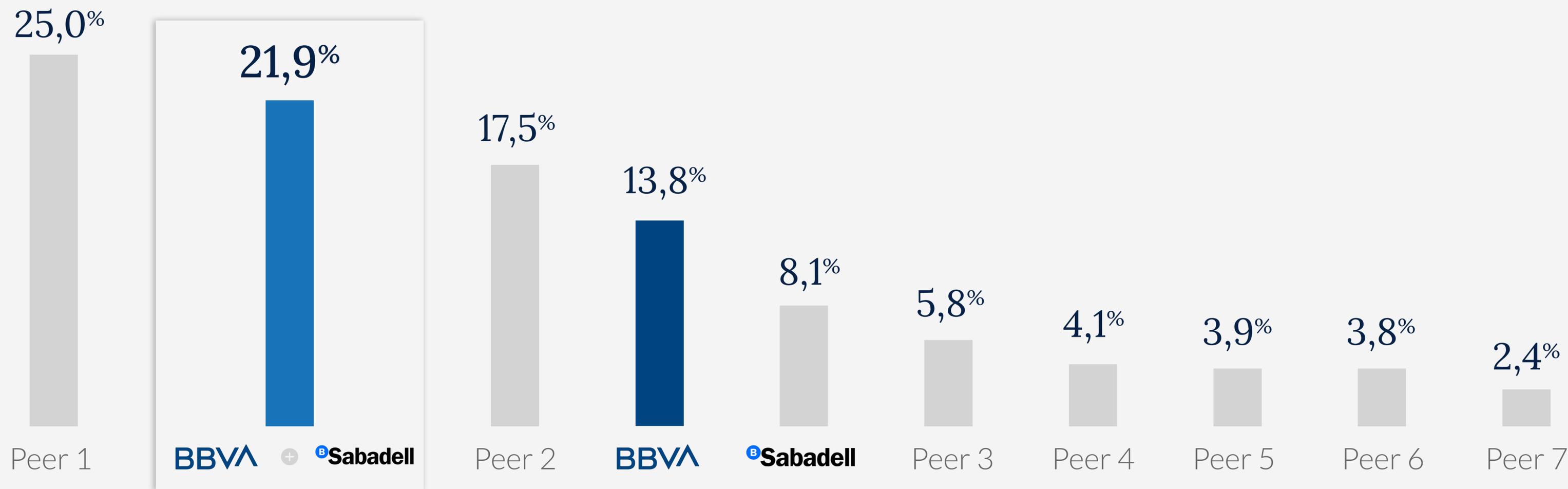


CAPITAL (CET1 FL)



Con la operación ganamos escala en España

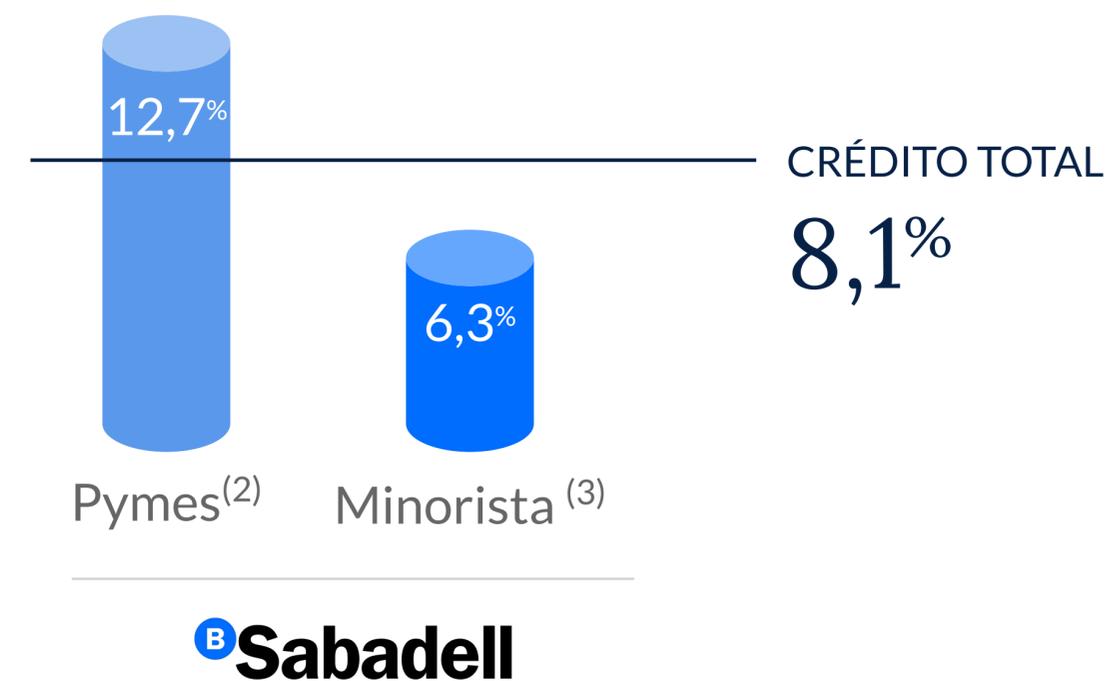
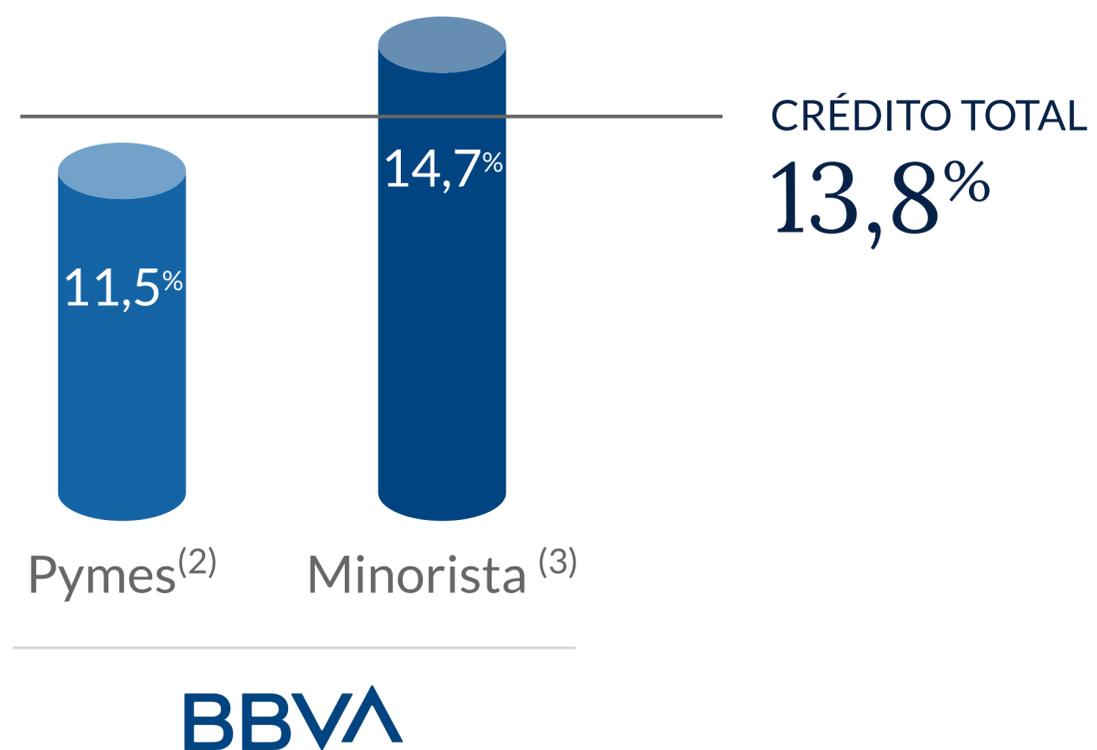
CUOTA DE MERCADO
(%, PRÉSTAMOS A DICIEMBRE 2023⁽¹⁾)



(1) Fuente: Préstamos del sistema del Banco de España a diciembre 2023 (incluye otros sectores residentes y entidades del sector público); la cuota de mercado de BBVA España a dic. 2023 se basa en los préstamos reportados al Banco de España; La cuota de mercado de los peers es a partir de estimaciones internas basadas en las presentaciones de resultados del 4T23 y los informes trimestrales y anuales.

Redoblamos nuestro compromiso con las PYMEs

CUOTAS DE MERCADO (%, PRÉSTAMOS A DICIEMBRE 2023⁽¹⁾)



(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.

Capacidad de generar sinergias significativas

SINERGIAS ANUALES DE FINANCIACIÓN Y COSTES (ANTES DE IMPUESTOS)

750 M€

SINERGIAS
DE COSTES



850 M€
(a lo largo de 3 años)

100 M€

SINERGIAS DE
FINANCIACIÓN

COSTES DE RESTRUCTURACIÓN (ANTES DE IMPUESTOS)

1.450 M€

Se espera que se
registren en 2025

Operación positiva para todos los grupos de interés

BBVA**B Sabadell**

ACCIONISTAS

Creación de valor para los accionistas de ambos bancos



CLIENTES

Mayor **oferta de productos** y alcance global



EMPLEADOS

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



SOCIEDAD

Más **capacidad de financiar** (5 MM€ / año)
Mayor **contribución vía impuestos**
Compromiso reforzado en los territorios con mayor presencia

Importante creación de valor para los accionistas de BBVA

+3,5%

Mayor beneficio por acción⁽¹⁾

+1%

Valor en libros tangible por acción

Impacto limitado en capital⁽²⁾ **-30^{PBS}
CET1**

Elevado retorno de la inversión⁽³⁾ **20%**

(1) Beneficio por acción: Basado en cifras del consenso al 29 abril, una vez se consigan los ahorros totalmente; (2) Impacto estimado con una aceptación del 100% del capital social de Banco Sabadell. 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%. Sin considerar ningún impacto potencial derivado de las JVs de gestión de activos y custodia. Penalizaciones debido al cambio de propiedad y ajustes a valor razonable para las JVs de seguros y pagos ya consideradas en el precio de compra (PPA). (3) Retorno de la inversión: '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.

Mantenemos la atractiva remuneración al accionista

POLÍTICA DE REMUNERACIÓN AL ACCIONISTA DE BBVA

40-50%

del resultado atribuido,
combinando dividendo en
efectivo y recompra de acciones

COMPROMISO

Distribuir cualquier exceso
de capital por encima del

12% del ratio CET1 ⁽¹⁾

(1) Sobre la base de un ratio Basilea IV pro-forma, "fully loaded", sujeto a las aprobaciones regulatorias y de los Órganos sociales.

Oferta Pública de Adquisición del 100% de Banco Sabadell⁽¹⁾

ACCIONES

1 × 4,83
BBVA **B**Sabadell

EMISIÓN MÁXIMA DE

1.126 millones de acciones⁽²⁾

Sin derecho de suscripción preferente ni aportación dineraria de los accionistas de BBVA

(1) Sujeto a: Aprobación del aumento de capital por la JGA, obtención de las autorizaciones regulatorias pertinentes y aceptación de la oferta por la mayoría del capital social del Banco Sabadell

(2) Emisión máxima de 1.126.339.845 nuevas acciones de BBVA para poder realizar el canje sobre las 5.440.221.447 acciones de Banco Sabadell en circulación, caso de que todos los accionistas de Banco Sabadell acepten la oferta de canje de 1 acción de BBVA de nueva emisión por cada 4,83 acciones de Banco Sabadell. El número de acciones que definitivamente se emitan dependerá del resultado de la OPA. Asimismo, la ejecución y eficacia del aumento de capital quedará condicionada a que se cumplan las condiciones de la OPA.

Una oferta extraordinariamente atractiva para una combinación muy potente

1.

Consolidación de mercado

Refuerza la presencia de BBVA en su mercado local

2.

Impactos financieros positivos

3,5% incremental en términos de BPA, 1% en términos de patrimonio neto tangible por acción, 20% en Retorno sobre capital invertido, con un impacto en capital limitado (-30 pbs)

3.

Exitosa experiencia de BBVA

en la gestión y optimización de integraciones similares

4.

Creación de valor para todos

accionistas, clientes, empleados, sociedad



BBVA

Junta General Extraordinaria de Accionistas
JULIO 2024
