

Indicador de riesgo de las acciones

6/6

Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/6 indicativo de menor riesgo y 6/6 de mayor riesgo.

Para: **Accionistas de Banco Sabadell**
Asunto: **Respuestas que te ayudan a tomar una decisión**

Una oferta imbatible

¿Por qué es una oferta histórica?

La oferta de BBVA supone valorar la acción de Banco Sabadell a 3,39 euros por acción¹, es decir, en niveles máximos en más de una década, lo que equivale a una capitalización bursátil máxima histórica de 17.000 millones de euros. El precio de la acción de Banco Sabadell se ha más que duplicado desde que se hiciera pública la existencia de conversaciones de fusión, en abril de 2024, alcanzando niveles históricos.

¿Por qué es un proyecto extraordinario también a largo plazo?

La nueva oferta otorgaría a los accionistas de Banco Sabadell una participación del 15,3%

en BBVA, beneficiándose así del enorme valor generado por el proyecto de unión: con la fusión, obtendrán un beneficio por acción² (que determina el dividendo por acción) aproximadamente un 41% superior al que lograrían en caso de que la entidad mantuviera su andadura en solitario.

¿Por qué el canje ahora mejora la fiscalidad?

Al ser la contraprestación 100% en acciones, con carácter general, los accionistas que tuvieran plusvalías no tributarían en España si la aceptación supera el 50% de los derechos de voto de Banco Sabadell, dado que la operación sería fiscalmente neutra³ en este caso.

BBVA

¿Avanzamos?

¹Calculado con el precio de la acción de BBVA de cierre de mercado del 19 de septiembre (16,41 €/acción). ²Calculado sobre la base de sinergias totalmente implementadas después de impuestos; un beneficio neto de 1,6MM€ para Banco Sabadell (según la presentación de Banco Sabadell de su "Capital Markets Day" de 2025) y un beneficio neto medio para el periodo 2025-2028 de 12MM€ para BBVA (comentado en la conferencia de analistas del 2T25). El número de las acciones de la entidad combinada asume que (a) la recompra de acciones de 1MM€ anunciado por BBVA en abril 2025 se realice tras finalizar la Oferta Pública Voluntaria; y (b) el capital generado por la venta de TSB y Dividendo Extraordinario será reinvertido en acciones de la entidad combinada. Se asume una aceptación del 100% y un precio para BBVA de 16,41€/acción (a 19 de septiembre de 2025). ³Este comunicado tiene carácter meramente informativo. No constituye asesoramiento fiscal, ni sustituye la consulta personalizada con un asesor. Las implicaciones fiscales pueden variar en función de cada situación individual. El régimen fiscal de neutralidad implica que las rentas (plusvalías o minusvalías) quedarían diferidas hasta el momento en que se transmitan las acciones de BBVA recibidas en la opa. Los accionistas de Banco Sabadell mantendrían en sus nuevas acciones de BBVA los valores de adquisición de sus acciones de Banco Sabadell y, por tanto, no habría revalorizaciones fiscales de dichos valores.

Encuentra toda la información detallada en: www.bbva.com/es/bbva-opa-sabadell. La oferta sobre Banco de Sabadell, S.A. ha sido autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Folleto disponible en cnmv.es y en bbva.com, así como en las sedes de BBVA (Bilbao y Madrid), Banco Sabadell, la CNMV y las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores.