

# Venta de la filial de BBVA en EE.UU. a PNC

16 de noviembre de 2020

# Disclaimer

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos siendo la información que contiene puramente ilustrativa, y no constituye, ni debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores por o de cualquiera de las compañías mencionadas en él. Cualquier decisión de compra o inversión en valores en relación con una cuestión determinada debe ser efectuada única y exclusivamente sobre la base de la información extraída de los folletos correspondientes presentados por la compañía en relación con cada cuestión específica. Ninguna persona que pueda tener conocimiento de la información contenida en este informe puede considerarla definitiva ya que está sujeta a modificaciones.

Este documento incluye o puede incluir “proyecciones futuras” (en el sentido de las disposiciones de “puerto seguro” del United States Private Securities Litigation Reform Act de 1995) con respecto a intenciones, expectativas o proyecciones de BBVA o de su dirección en la fecha del mismo que se refieren o incorporan diversas asunciones y proyecciones, incluyendo proyecciones en relación con los ingresos futuros del negocio. La información contenida en este documento se fundamenta en nuestras actuales proyecciones, si bien los resultados reales pueden verse sustancialmente modificados en el futuro por determinados riesgos e incertidumbres y otros factores que pueden provocar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, proyecciones o estimaciones. Estos factores incluyen, pero no se limitan a, (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, reguladores, directrices políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presión de la competencia, (4) cambios tecnológicos, (5) variaciones en la situación financiera, reputación crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores u homólogos. Estos factores podrían causar o acarrear situaciones reales distintas de la información y las intenciones expuestas, proyectadas, o pronosticadas en este documento o en otros documentos pasados o futuros. BBVA no se compromete a actualizar públicamente ni comunicar la actualización del contenido de este o cualquier otro documento, si los hechos no son como los descritos en el presente, o si se producen cambios en la información que contiene.

Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y el informe anual presentado como 20-F y la información presentada como 6-K que se presenta a la Securities and Exchange Commission estadounidense.

La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, y los receptores del mismo que estén en posesión de este documento devienen en únicos responsables de informarse de ello, y de observar cualquier restricción. Aceptando este documento los receptores aceptan las restricciones y advertencias precedentes.

# Venta de la filial de BBVA en EE.UU. a PNC Financial Services Group

## Precio de compra

\$11,6mm (€9,7mm<sup>1</sup>) precio fijo al cierre, 100% en efectivo.

## Perímetro de la transacción

- Venta de BBVA USA Bancshares, excluyendo Propel Venture Partners y BBVA Securities (\$0,4mm de valor en libros).
- Perímetro de la transacción<sup>2</sup>: \$102mm de Activos, 637 Sucursales, \$587m de Beneficio Atribuido en 2019.
- El negocio de Banca Corporativa y de Inversión en EE.UU. continúa a través de la sucursal de BBVA S.A. en NY.

## Cierre de la operación

Estimado a mediados de 2021, sujeto a aprobaciones regulatorias.

(1) Calculado con un tipo de cambio EUR/ USD de 1,20

(2) Activos y sucursales a septiembre 2020. El Beneficio Atribuido de 2019 excluye el deterioro del fondo de comercio en contabilidad local por \$470m

# Una transacción de gran tamaño, a múltiplos muy atractivos, que crea valor para el accionista y genera un exceso de capital significativo

**19,7x**  
PER 2019

1,34x  
P/TBV  
Sep 2020

El precio equivale  
aprox. al 50% de  
la capitalización  
bursátil de BBVA

por <10% de los  
resultados del  
Grupo en 2019<sup>1</sup>

+€8,5mm de  
generación de  
CET1 FL en el  
Grupo BBVA<sup>2</sup>  
(+300 pbs aprox.)

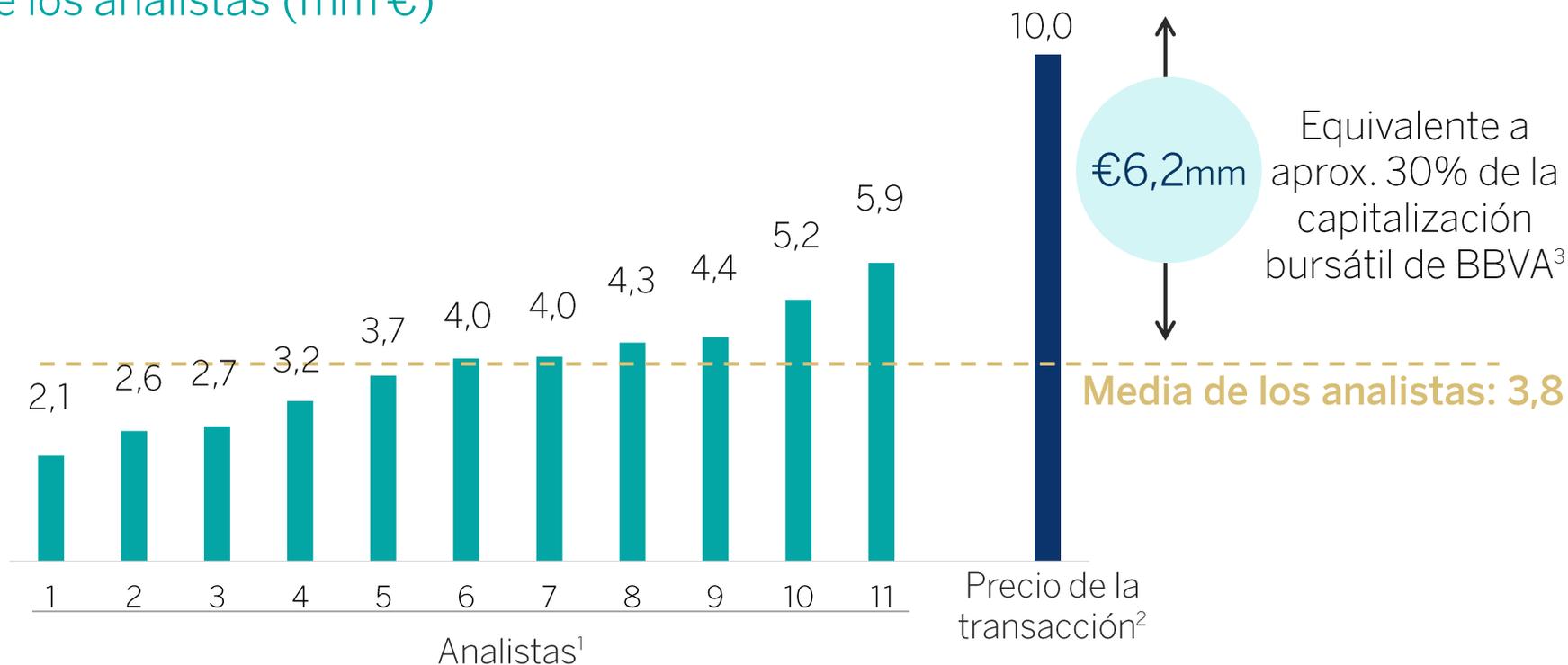
(1) Capitalización bursátil a 13 de noviembre de 2020 y resultados del Grupo en 2019 excluyendo el Centro Corporativo.

(2) Generación de CET1 FL basada en datos post-transacción.

# Oportunidad única para desinvertir con prima de valoración y 100% en efectivo, aflorando el valor de la filial

## / RECONOCIMIENTO DEL VALOR DE LAS OPERACIONES DE BBVA EN EE.UU.

Valor asignado al negocio de BBVA en EE.UU. en la valoración por suma de partes de los analistas (mm €)



(1) Basado en las últimas valoraciones por suma de partes de los analistas de BofA, Barclays, CaixaBank, CS, Fidentii, JBC, JPM, RBC, Sabadell, SG y UBS.

(2) Para una mejor comparabilidad, el precio de la transacción incluye el 100% de BBVA USA Bancshares (incluyendo Propel Venture Partners y BBVA Securities) y asumiendo un tipo de cambio EUR/ USD de 1,20. Esta es una comparativa conservadora ya que la valoración de los analistas incluye la sucursal de BBVA en NY, no incluida en el precio de la transacción.

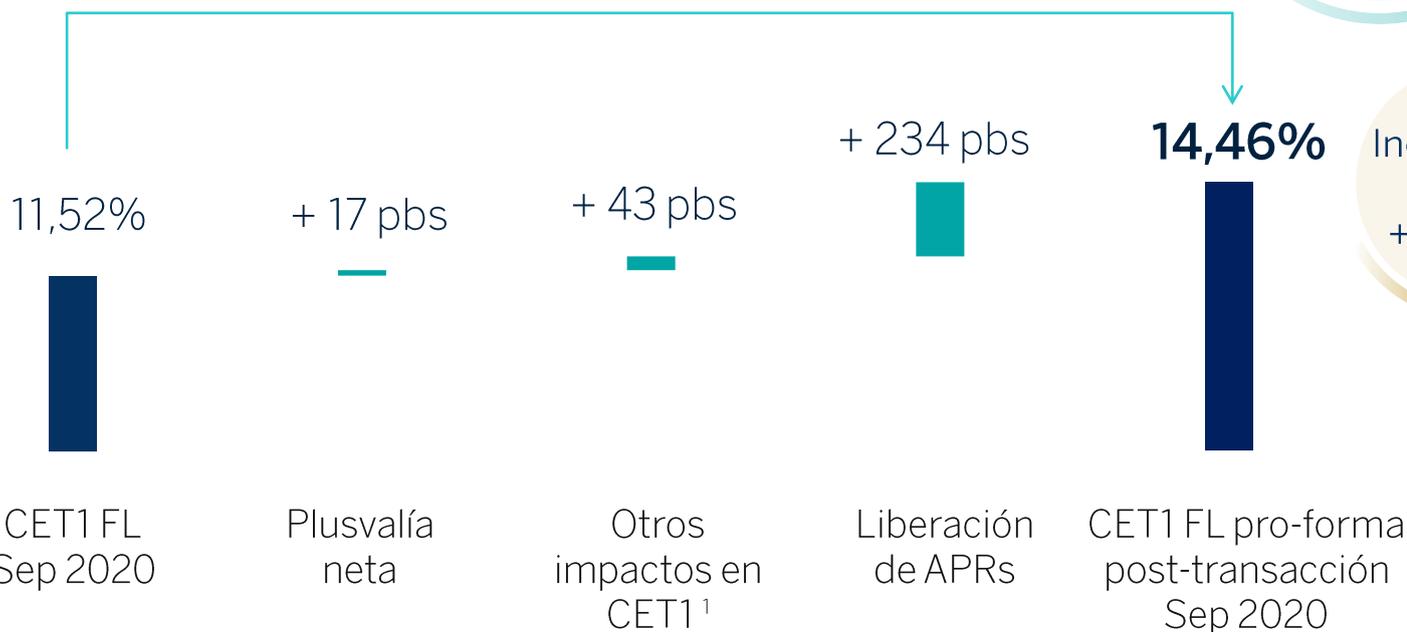
(3) Capitalización bursátil a 13 de noviembre de 2020.

# Generación de un exceso de capital significativo

## / CET1 FULLY-LOADED

Impacto de la transacción (% , pbs)

+ 294 pbs



€mm

CET1	<b>39,7</b>	0,6	1,5	-	<b>41,7</b>
APRs	<b>344,2</b>	-	-	(55,7)	<b>288,5</b>

(1) Incluye principalmente la desconsolidación del fondo de comercio y otros intangibles (+59pbs), Otro Resultado Global (OCIs por sus siglas en inglés) (-34 pbs) y bases imponibles negativas (+11 pbs). (2) Cálculos basados en los datos post-transacción.

# La transacción demuestra nuestra disciplina en la asignación de capital basada en valor y otorga opcionalidad estratégica

- Mejora nuestra ya sólida posición financiera.
- Gran opcionalidad para seguir creando valor para el accionista:
  - **Invertir capital de manera rentable** en los mercados donde tenemos presencia y
  - **Aumentar la remuneración al accionista**, siendo una recompra relevante de acciones<sup>1</sup> una opción atractiva a los precios actuales.

(1) Cualquier potencial recompra se produciría nunca antes del cierre de la transacción, estimado a mediados de 2021. Cualquier propuesta de recompra: (i) tendría en consideración los precios de la acción, entre otros factores, y (ii) requeriría aprobación por parte de los Accionistas y el Supervisor y la eliminación de la recomendación por parte del BCE de no remunerar a los accionistas.

**Significativo potencial de crecimiento del BPA y del Patrimonio tangible por acción**

# Venta de la filial de BBVA en EE.UU. a PNC

16 de noviembre de 2020