

Juntres Generals Extraordinàries d'Accionistes

Els accionistes de Banc Sabadell aproven amb un ampli suport la venda de TSB i el repartiment d'un dividend extraordinari en efectiu de 2.500 milions d'euros

- Oliu, sobre la venda de TSB: *“Aquesta operació és beneficiosa per a l'entitat i els seus accionistes, ja que permet retornar l'excés de capital i focalitzar el desenvolupament de la nostra franquícia en el mercat espanyol”*
- El tancament de l'operació de la filial britànica està previst per al primer trimestre de 2026
- Amb el capital generat, el banc abonarà un dividend en efectiu de 50 cèntims d'euro per acció, equivalent a uns 2.500 milions. Aquest import se suma als 1.300 milions previstos amb càrrec als resultats de 2025, amb la qual cosa la remuneració esperada en 12 mesos serà de 3.800 milions
- El president de Banc Sabadell subratlla que la proposta del dividend extraordinari és *“plenament conforme amb l'interès social i extraordinàriament favorable per a la societat i els seus accionistes”*, i que només es podrà cobrar si s'és accionista en el moment previst per al pagament
- El dividend per acció de Sabadell serà el 2025, 2026 i 2027 superior als 20,44 cèntims bruts per acció pagats el

Juntes Generals Extraordinàries d'Accionistes

2024, mentre que la remuneració total sumarà 6.300 milions d'euros

- **Banc Sabadell completa els programes de recompra d'accions per un valor total de 1.002 milions d'euros**

6 d'agost de 2025

El **president de Banc Sabadell, Josep Oliu**, ha afirmat avui, durant la seva intervenció en les dues Juntes Generals Extraordinàries d'Accionistes celebrades a la ciutat de Sabadell, les quals han assolit un quòrum de 75'2 % i 73 %, respectivament, que la venda de TSB i el repartiment del dividend extraordinari de 2.500 milions d'euros són *"beneficiosos per a l'entitat i els seus accionistes"* i estan totalment alineats amb l'estratègia definida pel banc per als pròxims anys. Ambdues propostes han rebut un amplíssim suport.

*"Aquesta operació és una oportunitat de realització de valor en executar la desinversió en TSB en un moment particularment propici, ahora que **permet retornar capital als accionistes i focalitzar el banc en el seu projecte central**, que és el desenvolupament de la franquícia en el mercat espanyol",* ha incidit el president de Banc Sabadell.

Oliu ha explicat que els acords que avui s'han sotmès a l'opinió dels accionistes eren independents de l'OPA i que haurien estat proposats, *"tant en el context actual com en un context sense OPA, per la seva **clara aportació beneficiosa per al banc i els seus accionistes** i pel seu alineament amb l'estratègia definida pel Consell d'Administració"*.

La venda de TSB permet **clarificar l'estratègia de Banc Sabadell de posar més focus a Espanya, on el banc té més capacitat de creixement** com a banc universal i de servei als seus clients.

Oliu ha confirmat que, des de l'any 2021, es van rebre *"diferents manifestacions d'interès de tercers per TSB"* com a conseqüència de les millores desenvolupades en la gestió de la filial britànica, i que no es van considerar perquè no capturaven el valor real de la franquícia. No obstant això, recentment es van tornar a rebre manifestacions concretes d'interès, *"i el Consell d'Administració de Banc Sabadell va procedir a l'obertura d'un procés competitiu restringit, per sol·licitar altres ofertes no vinculants addicionals"*.

Juntes Generals Extraordinàries d'Accionistes

Retribució creixent a l'accionista

El pagament del dividend extraordinari de 50 cèntims d'euro (bruts) per acció equivalents aproximadament a 2.500 milions d'euros aprovat avui en la segona Junta d'Accionistes de Banc Sabadell és addicional a la retribució ordinària amb càrrec als exercicis corresponents. El president de Banc Sabadell ha assegurat que aquesta proposta és *“plenament conforme amb l'interès social i extraordinàriament favorable per a la societat i els seus accionistes com a fet derivat de la també beneficiosa venda del TSB”*.

Cal precisar que, si no s'és accionista en el moment del pagament d'aquest dividend extraordinari —previsiblement a l'abril de 2026—, no es podrà cobrar aquest dividend extraordinari.

Així mateix, **aquest dividend extraordinari no afectaria l'equació de bescanvi** proposada per BBVA, ja que només s'ajusten els pagaments realitzats durant la vigència de l'OPA, la finalització de la qual es preveu per a aquest any 2025, mentre que la venda de TSB no es preveu completar fins al 2026.

Pel que fa a la política de retribució a l'accionista, la retribució ordinària contempla el pagament d'un primer dividend a compte de 7 cèntims d'euro bruts per acció amb càrrec als beneficis de l'exercici 2025 i que s'abonaran el pròxim 29 d'agost. A més, ha explicat Oliu, **cada any s'abonaran dos dividends a compte, a l'agost i al desembre, i un dividend complementari**, un cop celebrada la Junta General d'Accionistes, normalment al març o abril.

*“Si vostè es manté com a accionista durant el període 2025–2027, estimem que **rebrà un dividend anual superior al que va rebre amb càrrec a l'exercici 2024** (que va ser de 20,44 cèntims d'euro bruts per acció), a part dels ja esmentats 50 cèntims extraordinaris que es percebran després de la venda de TSB”*, ha subratllat el president de Banc Sabadell.

Oliu ha informat els accionistes que el programa de recompra d'accions per import de 755 milions d'euros ja ha estat cobert en la seva totalitat. Aquest programa, sumat al de 247 milions d'euros corresponent a l'exercici 2023 i que es va reactivar després de l'anunci de l'OPA, sumen un total de 1.002 milions d'euros, en virtut del **compromís de retornar a l'accionista l'excés de capital per sobre de l'objectiu del 13% del CET1**.

Venda de TSB a 1,5 vegades el valor en llibres

Juntres Generals Extraordinàries d'Accionistes

Aquesta venda, que ha estat aprovada per la Junta General d'Accionistes, s'ha fixat a un preu de 2.650 milions de lliures (uns 3.100 milions d'euros) a data 31 de març de 2025, la qual cosa implica un múltiple de TSB de 1,5 vegades el valor en llibres. A aquest preu, se li afegirà el benefici generat entre aquesta data i el tancament de l'operació, que s'estima per al primer trimestre de 2026. Donada l'evolució prevista de TSB fins aleshores, Banc Sabadell preveu que el preu final ascendeixi a uns 2.875 milions de lliures (3.361 milions d'euros).

Banc Sabadell va adquirir l'entitat britànica especialitzada en el negoci hipotecari el 2015 al seu valor en llibres per un import de 1.700 milions de lliures. El president de l'entitat ha recordat que *“després d'uns primers anys d'adaptació per la sortida del Regne Unit de la Unió Europea i els problemes experimentats en la migració a la nova plataforma, TSB ha seguit una estratègia decidida d'optimització de les seves despeses operatives i millora del seu rendiment de negoci i financer, que s'ha traduït en una **evolució molt positiva de la seva eficiència operativa i de la seva rendibilitat**”*.

Des de 2015 i fins al primer trimestre de 2025, TSB ha augmentat el seu llibre de crèdit de 26.400 a 36.400 milions de lliures, alhora que ha millorat la seva ràtio d'eficiència del 80% al 67% i ha elevat la seva rendibilitat (ROTE) del 5,3% al 12,5%. Gràcies a això, Banc Sabadell ha percebut en aquesta dècada 559 milions d'euros en dividends de la seva filial.

En la transacció també es traspassaran els valors emesos per TSB i subscrits per Banc Sabadell al seu valor raonable (*fair value*) al tancament. El valor nominal total d'emissions, en què s'inclouen valors perpetus convertibles en accions, obligacions subordinades i obligacions *senior* no garantides, ascendeix a 1.450 milions de lliures.

Banc Sabadell s'ha compromès amb Banc Santander, comprador de TSB, a no competir en el mercat britànic durant els 24 mesos següents al tancament de l'operació. No obstant això, Banc Sabadell sí mantindrà la sucursal que té al Regne Unit amb la qual dona suport a les empreses en els seus negocis a l'exterior, i també podrà continuar operant en aquest mercat a través de la divisió de banca corporativa (CIB).