

# **Presentación trimestral de resultados**

**2T 2015**

**27 de julio de 2015**

**Bankia**

**Bankia**

SIGAMOS TRABAJANDO



## Advertencia legal

Este documento ha sido elaborado por Bankia, S.A. (“Bankia”) y se presenta exclusivamente para propósitos de información. Este documento no es un folleto, ni supone una oferta o recomendación para realizar una inversión.

Este documento no constituye un compromiso de suscripción, ni una oferta de financiación, ni una oferta para vender, ni una solicitud de oferta para comprar valores de Bankia, los cuales deberán estar sujetos a aprobaciones internas de Bankia.

Bankia no garantiza la exactitud de la información contenida en este documento, ni que la misma sea completa. La información aquí contenida se ha obtenido de fuentes consideradas fidedignas por Bankia, pero Bankia no manifiesta ni garantiza que sea completa ni exacta, en particular respecto a los datos suministrados por terceros. Este documento puede contener información resumida o no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por Bankia a las autoridades de supervisión del mercado de valores. Todas las opiniones y estimaciones están dadas a la fecha indicada en el documento por lo que pueden ser objeto de cambio. El valor de cualquier inversión puede fluctuar como consecuencia de cambios en el mercado. La información de este documento no tiene por objeto predecir resultados futuros y no se da ninguna garantía respecto a las misma.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los receptores del presente documento o quienes finalmente obtengan copia o ejemplar del mismo, se convierten en responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Aceptando este documento usted acepta las restricciones y advertencias precedentes.

Este documento no revela todos los riesgos ni otros aspectos significantes relacionados con la inversión en los valores/ operaciones de Bankia. Antes de realizar cualquier operación, los potenciales inversores deben asegurarse de que entienden en su totalidad los términos de los valores/operaciones y los riesgos inherentes a los mismos. Este documento no es un folleto para los valores que se describen en el mismo. Los potenciales inversores sólo deben suscribir valores de Bankia teniendo en cuenta la información publicada en el correspondiente folleto de Bankia y no sobre la base de la información contenida en este documento.

# Índice

- 1. Claves del semestre**
2. Resultados del 2T 2015
3. Calidad de los activos y gestión del riesgo
4. Liquidez y solvencia
5. Conclusiones

## Claves del semestre

B

1

### ACTIVIDAD COMERCIAL

**+€1,4 Bn Recursos Clientes vs Dic14**  
**+ 4,0% crecimiento crédito**  
**empresas y consumo JUN15 vs JUN14**

2

### CALIDAD DE LOS ACTIVOS

**€1,2bn reducción de dudosos vs Dic14**  
**R. cobertura: 60,6% (+3,0 p.p. vs Dic14)**

3

### EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

**Ratio eficiencia: 41,5% 1S15**  
**Bº atribuido: +11,5% vs. 1S14**  
**ROE 1S15: 9,8%**

4

### GENERACIÓN DE CAPITAL

**+ 71 pbs de capital generados en el**  
**semestre (CET1 BISIII FL)**

# Claves del semestre

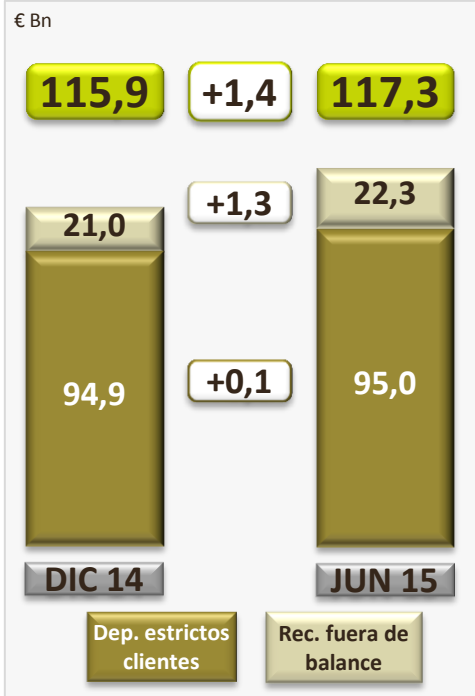


1

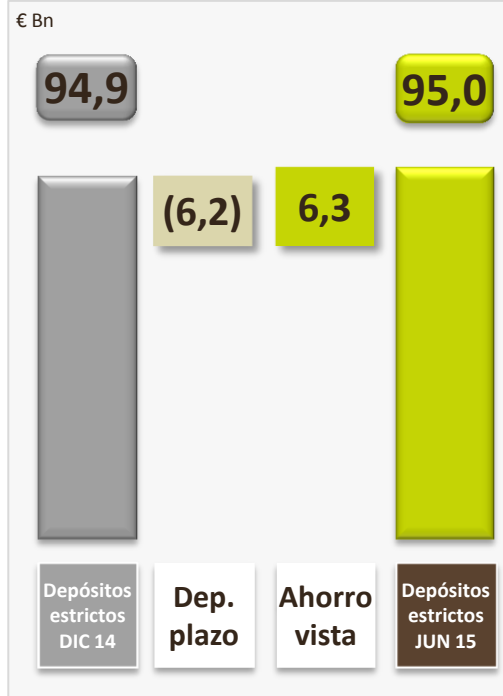
## Actividad comercial

Los recursos gestionados de clientes evolucionan positivamente en el semestre

### EVOLUCIÓN RECURSOS DE CLIENTES

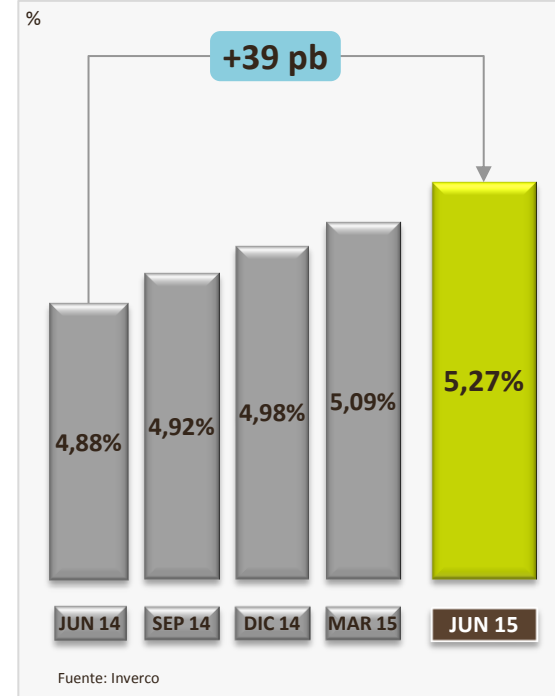


**Incremento de €1,4bn en los recursos de clientes en el semestre**



**Trasvase de depósitos a plazo a cuentas a la vista y ganancia de cuota en fondos de inversión**

### CUOTA F.INVERSIÓN



# Claves del semestre

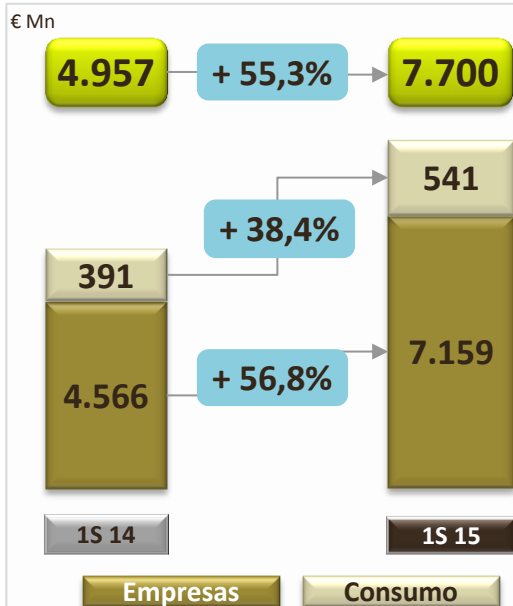


1

## Actividad comercial

+ 55,3% de incremento de formalizaciones de crédito vs. 1S14

### NUEVAS FORMALIZACIONES



Nota: No incluye adecuaciones

### EVOLUCIÓN SALDO DE CRÉDITO

€ Bn

	JUN 14	DIC 14	JUN 15	JUN15 vs DIC 14
<b>Crédito bruto total</b>	<b>125,6</b>	<b>121,8</b>	<b>119,7</b>	<b>-2,1</b>
Hipotecas	75,4	72,4	70,2	-2,2
Promotor	3,3	3,0	2,5	-0,5
<b>Empresas y consumo</b>	<b>46,9</b>	<b>46,4</b>	<b>47,0</b>	<b>+0,6</b>
Ventas de carteras período*	1,7	0,4		
			<b>€ +1,0bn (+2,2%)</b>	
<b>Empresas y consumo orgánico</b>	<b>45,2</b>	<b>46,0</b>	<b>47,0</b>	<b>€ +1,8bn (+4,0%)</b>

El saldo de empresas incluye sector público  
Crédito bruto excluye adquisiciones temporales de activos de BFA

\* Ventas de carteras del período acumuladas: Jun 14 – Dic 14 1,3 € bn y Dic 14 – Jun 15 € 0,4 bn

Importante incremento de las formalizaciones en segmentos clave en el semestre

+ 4,0% de crecimiento orgánico en los segmentos clave de negocio, empresas y consumo

# Claves del semestre

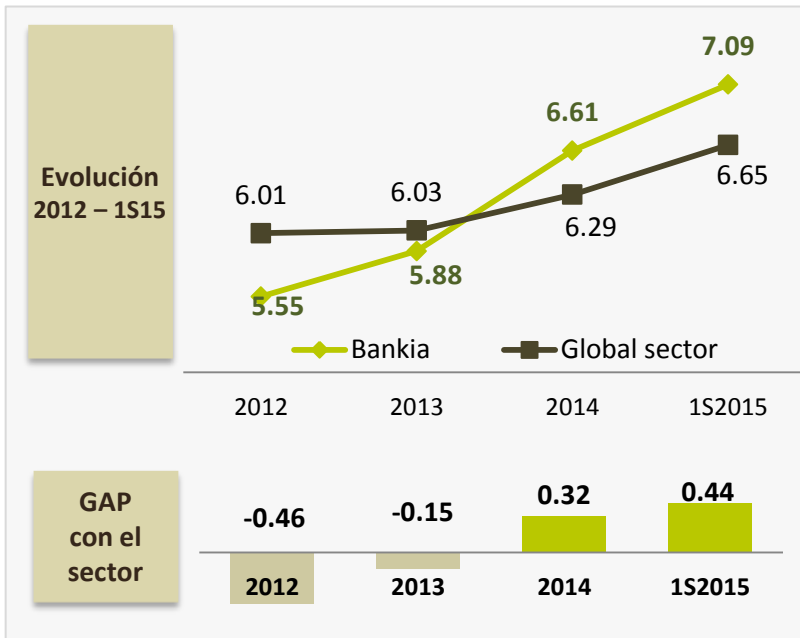


1

## Actividad comercial

Valoración pseudocompras por encima de la media del sector

### Pseudocompras - Comparativa vs. sector



### Comercialización de productos

#### Evolución 1S15 vs. 1S14

Tarjetas de crédito + débito  
(altas netas)

+ 33%

TPVs  
(nº clientes)

+ 70%

Fondos de pensiones  
Captación neta

+ 51%

Nóminas  
(altas)

+11%

Buena evolución de la valoración por pseudocompras, ampliando la ventaja respecto a la media sectorial

## Claves del semestre

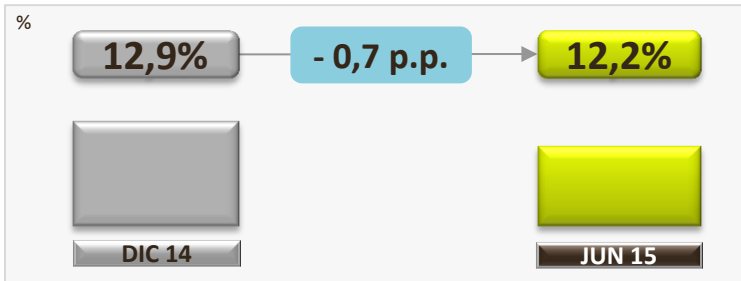


2

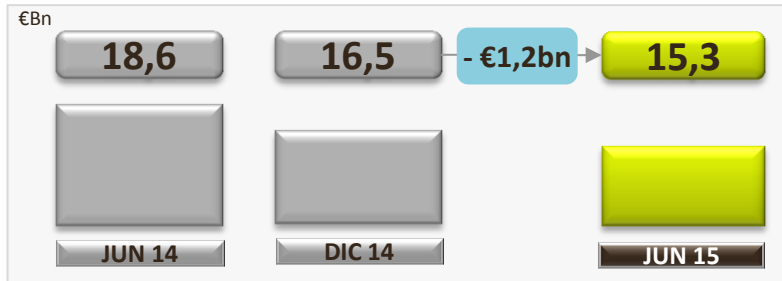
### Calidad de los activos

La calidad de los activos evoluciona positivamente trimestre a trimestre

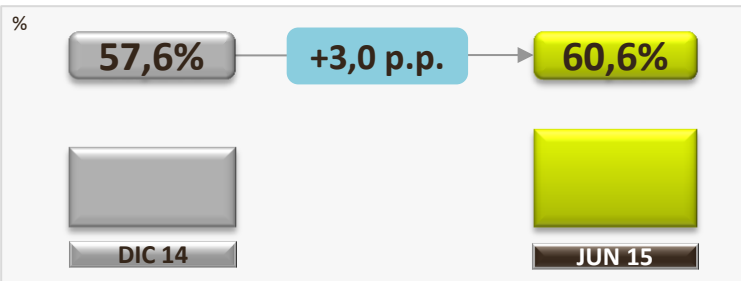
#### TASA DE MOROSIDAD



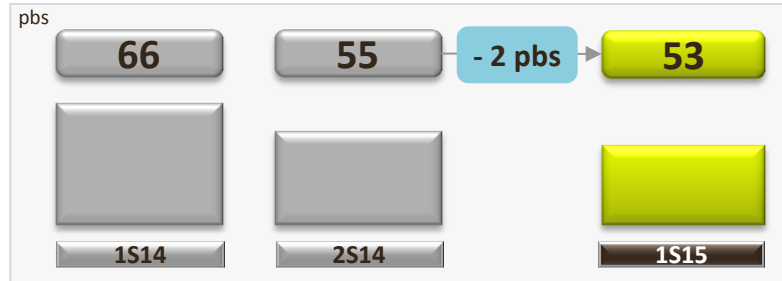
#### SALDOS DUDOSOS



#### RATIO DE COBERTURA



#### COSTE DEL RIESGO



Continúa la reducción de la tasa de mora con incremento de cobertura...

...reduciendo a su vez el saldo de dudosos con un menor coste del riesgo

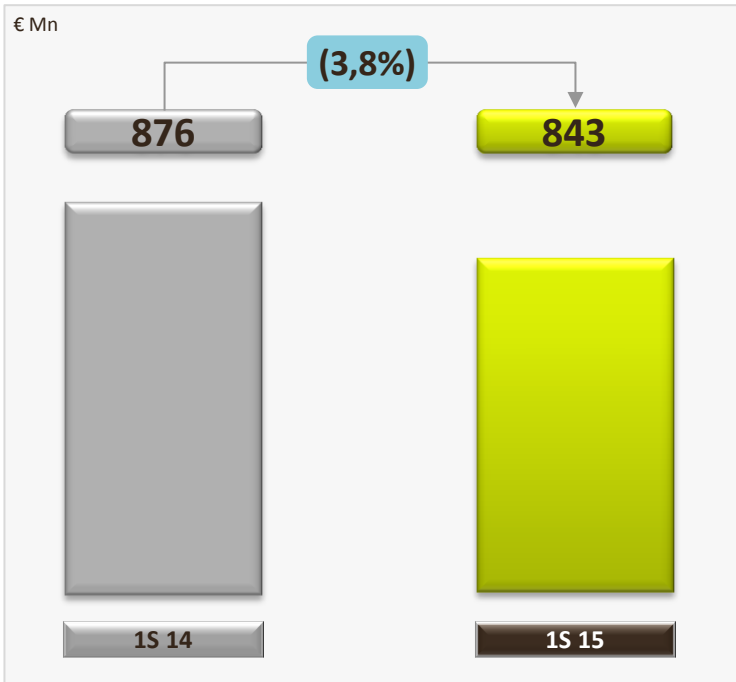


# Claves del semestre

3

## Eficiencia y rentabilidad

### EVOLUCION GASTOS DE EXPLOTACION

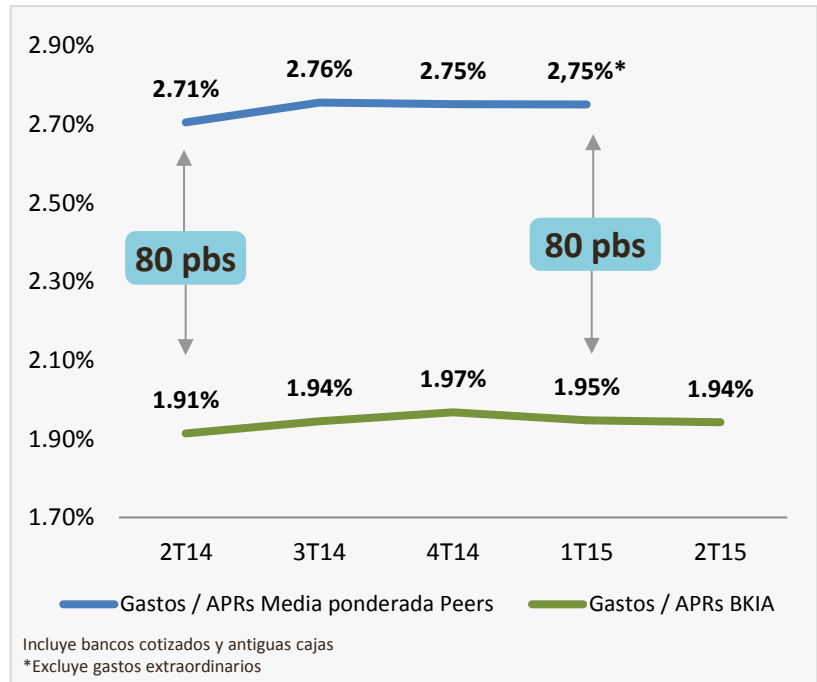


Los gastos continúan reduciéndose...



Continúa el control de los costes como elemento clave para la rentabilidad

### GASTOS S/APRs Bankia vs. sector



...como ventaja competitiva para incrementar la rentabilidad



## Claves del semestre

3

### Eficiencia y rentabilidad

Continúa la buena evolución de los principales indicadores...

#### Estabilidad

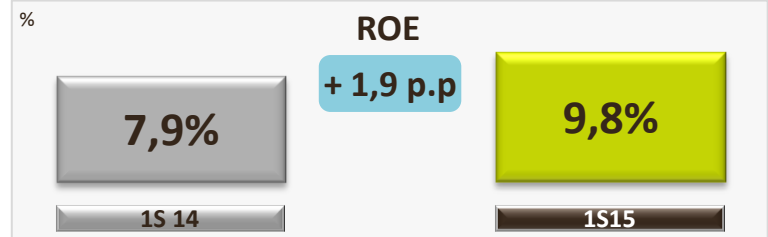
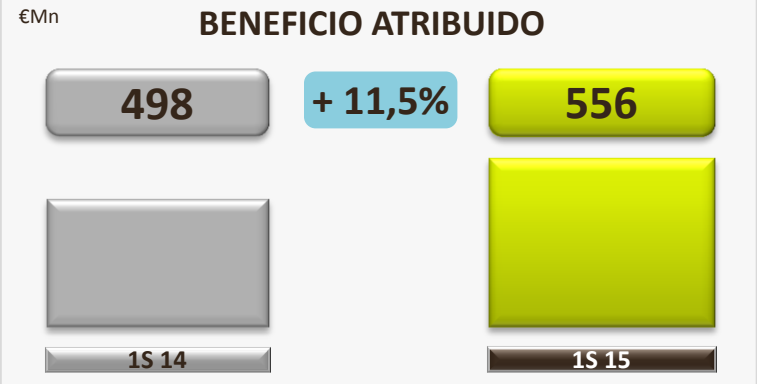
Margen Bruto  
+0,1% 1S15 vs. 1S14

Reducción  
Gastos de explotación  
(3,8%) 1S15 vs. 1S14

Mejora  
Coste del riesgo  
-13 pbs 1S15 vs. 1S14

El beneficio atribuido se incrementa un 11,5%  
vs. 1S2014

...con un importante incremento en  
términos de beneficio y ROE



ROE del 9,8% en el primer semestre del año

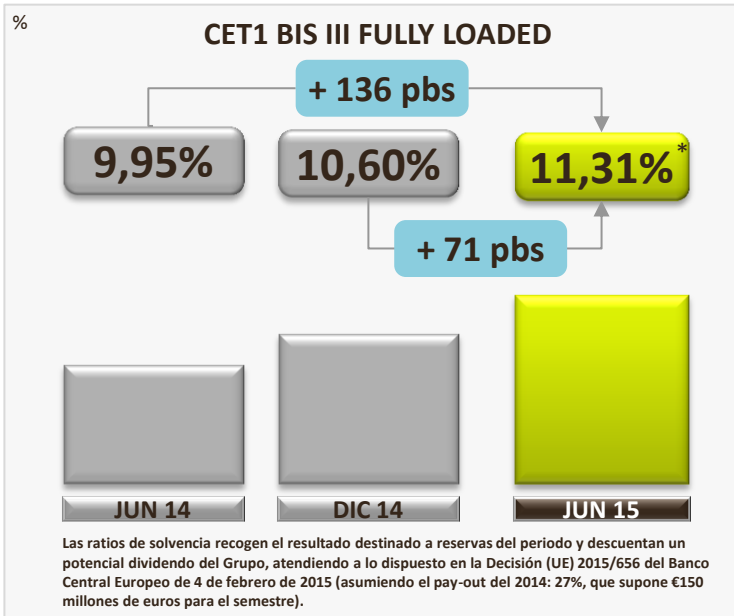


# Claves del semestre

4

## Generación de capital

### Generando capital....

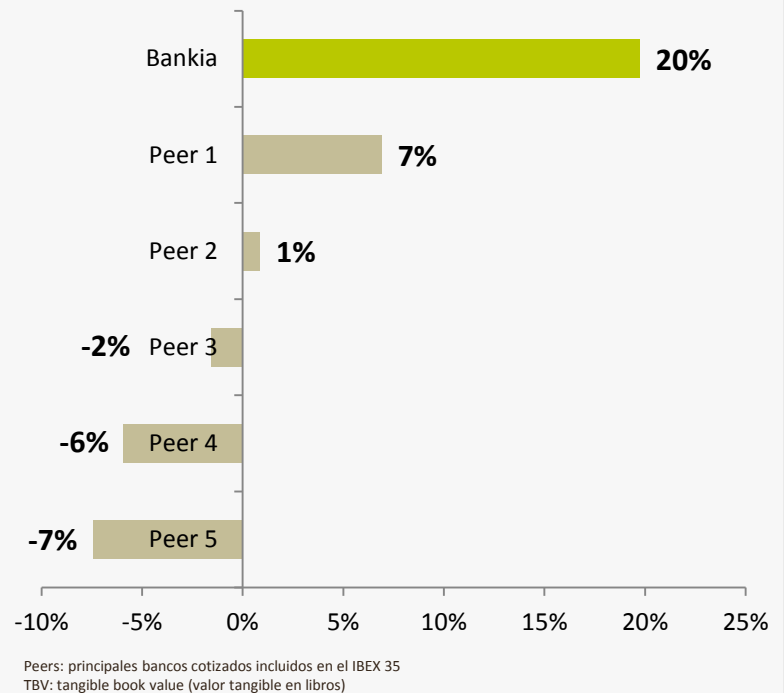


**Reparto del dividendo 2014 por importe de €202 millones**

Generación de capital de 71 pbs. en el semestre

### ...y creando valor para nuestros accionistas

EVOLUCION TBV POR ACCIÓN – JUN 2013 – MAR 2015



## Cuenta de resultados 1S 2015 – Grupo BFA vs. Grupo Bankia

€ Mn

	<b>BFA</b> TENEDORA DE ACCIONES S.A.U.	<b>Bankia</b>
Margen Bruto	2.041	2.029
Gastos de explotación	(848)	(843)
Margen antes de Provisiones	1.193	1.186
Saneamientos y otros	(384)	(433)
Beneficio antes de Impuestos	809	753
Beneficio después de Impuestos	619	562
Resultados no recurrentes netos*	775	
Beneficio después de Impuestos reportado	1.393	562

\* Incluye ROF por venta de carteras y provisiones no recurrentes en BFA

# Índice

1. Claves del semestre
- 2. Resultados del 2T 2015**
3. Calidad de los activos y gestión del riesgo
4. Liquidez y solvencia
5. Conclusiones

# Resultados 2T 2015

## Cuenta de resultados – Grupo Bankia

**B**

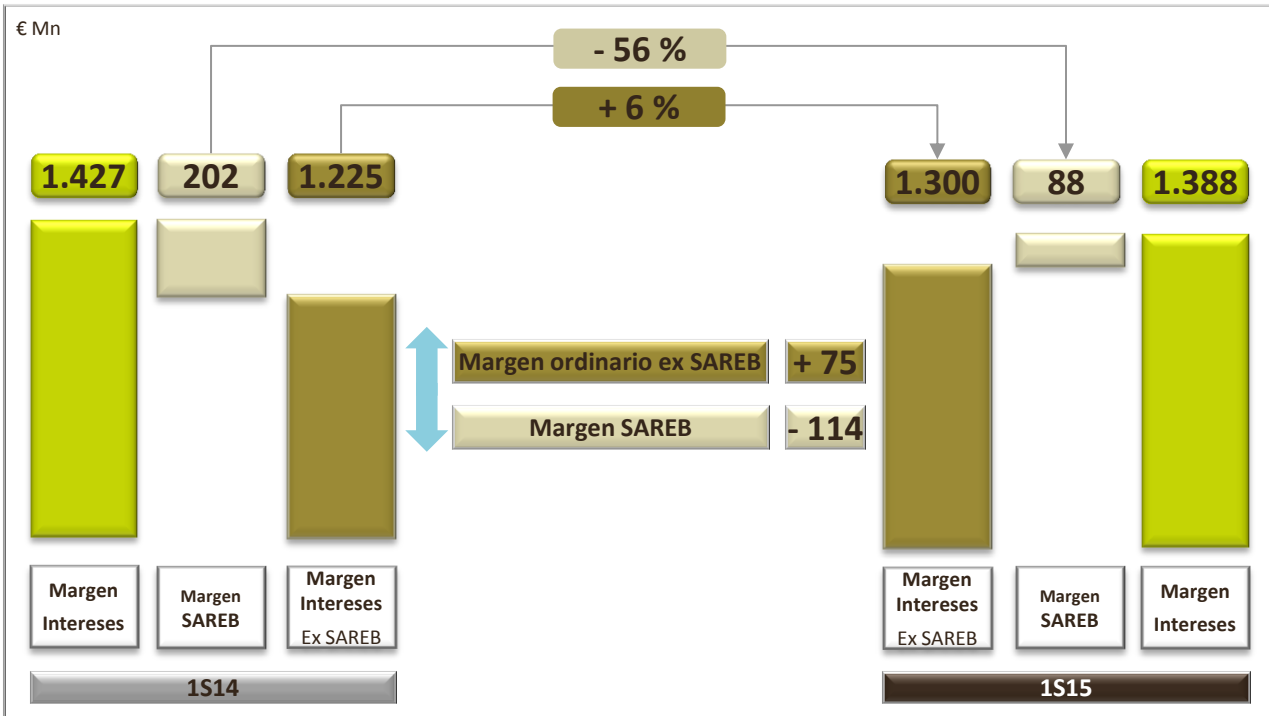
€ Mn		1T 2015	2T 2015	Dif %	1S 2014	1S 2015	Dif %
<b>A</b>	Margen Intereses	693	695	0,2%	1.427	1.388	(2,8%)
	Comisiones	233	248	6,7%	468	481	2,9%
	Margen Bruto	992	1.037	4,6%	2.027	2.029	0,1%
<b>B</b>	Gastos de Explotación	(423)	(420)	(0,7%)	(876)	(843)	(3,8%)
<b>C</b>	Margen antes de provisiones	569	617	8,6%	1.151	1.186	3,1%
<b>D</b>	Dotaciones a provisiones	(219)	(211)	(3,4%)	(564)	(430)	(23,8%)
	Resultados por Ventas y Otros	(14)	10	--	102	(3)	--
	Impuestos y minoritarios	(92)	(105)	14,9%	(190)	(197)	3,5%
	<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>244</b>	<b>311</b>	<b>27,3%</b>	<b>498</b>	<b>556</b>	<b>11,5%</b>

# Resultados 2T 2015

## A Margen de intereses

Evolución del margen de intereses penalizado por la reprecación de la cartera SAREB

### Análisis causal evolución margen de intereses



**Evolución del margen de intereses en el trimestre influenciada por...**

- Menor rendimiento de los bonos SAREB
- Evolución a la baja de los tipos de interés

**... que se ha visto compensada debido a:**

- Reducción coste depósitos de clientes
- Incremento crédito en pymes y consumo

**Excluyendo el efecto de los bonos SAREB el margen de intereses crece un 6%**

## Resultados 2T 2015



### A Margen de intereses

Carteras: duración, rendimiento y plusvalías

#### Detalle de carteras de renta fija – Jun 2015

COMPOSICIÓN	SALDO €Bn	RENTABILIDAD %	DURACION años	RESUMEN
ESM	€3,4	-	0,45	Rentabilidad media <b>2,1%</b> Duración <b>2,7 años</b> Plusvalías latentes brutas DPV* <b>€1.168Mn</b>
SAREB	€18,1	1,1%	0,96	
NO ALCO	€5,8	2,3%	4,99	
ALCO	€29,8	3,0%	3,50	

\* Plusvalías a fecha 22 de Julio de 2015. Las plusvalías a 30 de Junio 2015 ascendían a 944 millones de euros

Estrategia de carteras ligada a la gestión del balance



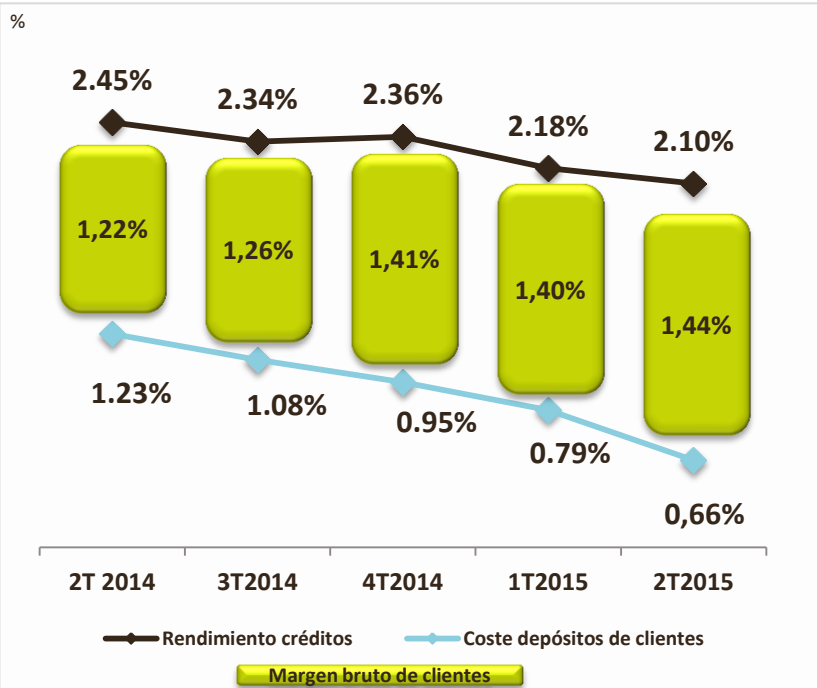
# Resultados 2T 2015



## A Margen de intereses

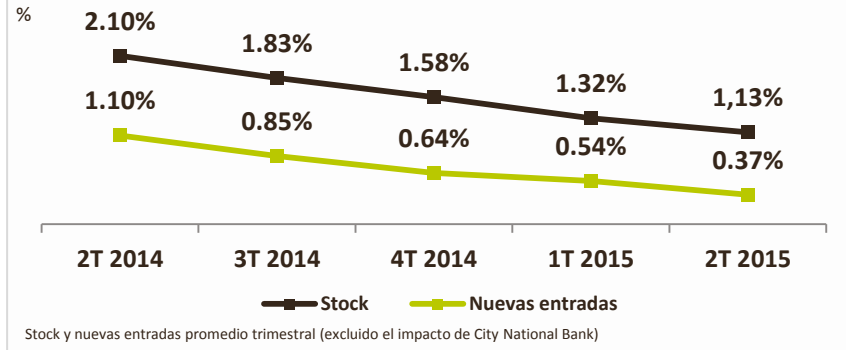
El margen bruto de clientes continúa su tendencia positiva

### Rendimiento crédito vs. coste depósitos<sup>(1)</sup>

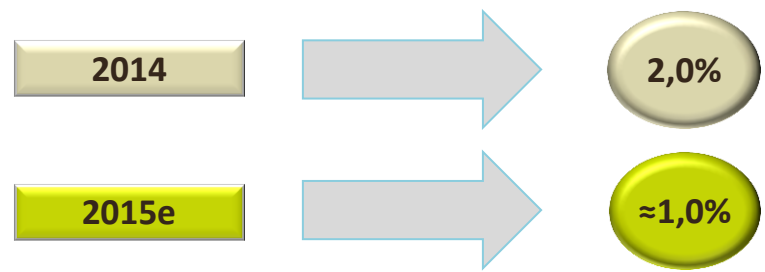


<sup>(1)</sup> Se ha excluido de la serie el impacto de City National Bank.

### Coste depósitos plazo - Stock vs. nuevas entradas



### Promedio del coste de depósitos plazo (back book)



**El margen bruto de la clientela se incrementa un 47% desde Dic 2013...**

**...con una significativa capacidad de mejora en 2016 por la reprecación a la baja de los depósitos a plazo**

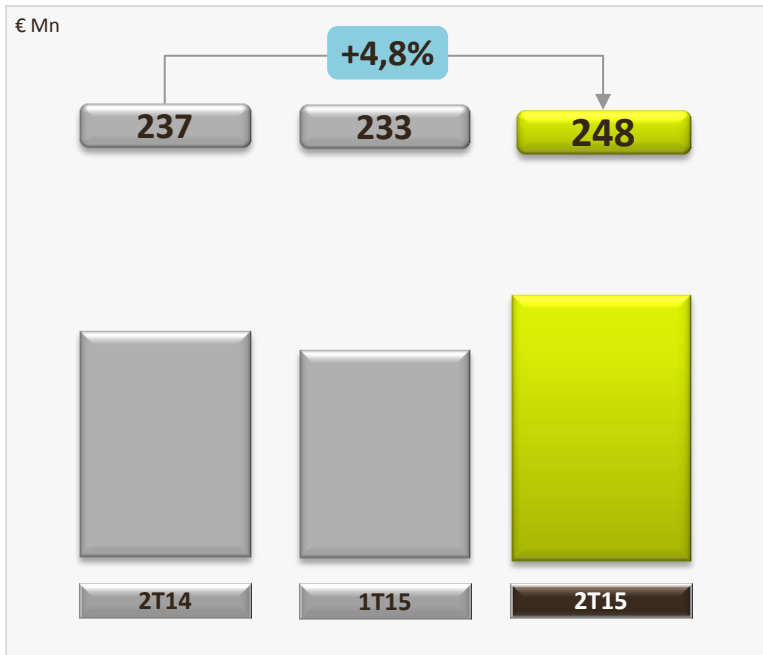
# Resultados 2T 2015



## A Comisiones

Importante impulso a la generación de comisiones en el 2T15

### Evolución comisiones



**+ 17,2% 2T15 vs. 2T14**  
incremento comisiones por comercialización fondos de inversión

**+ 61,1% 2T15 vs. 2T14\***  
incremento comisiones por comercialización seguros

\* No incluye aportación de comisiones extraordinarias positivas por importe de €6mn

**Las comisiones aumentan un 4,8% respecto al mismo periodo del año anterior**

**Incremento en generación de comisiones de productos clave**

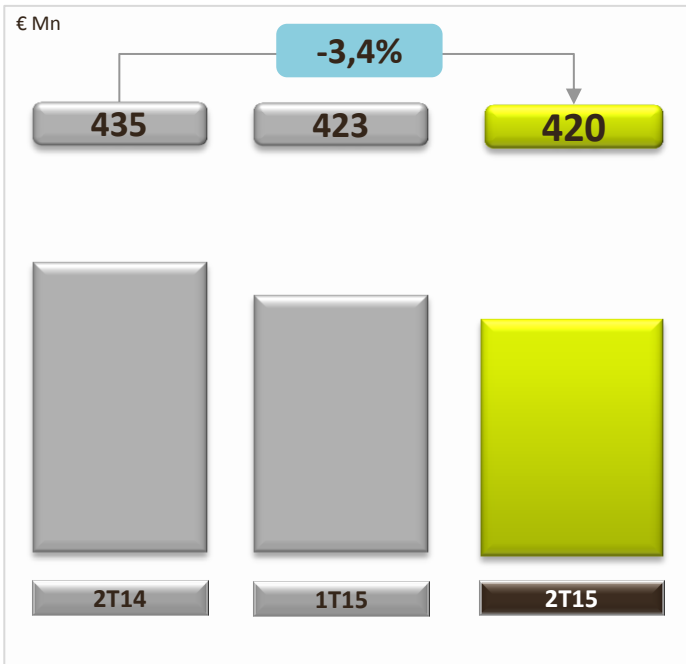


## Resultados 2T 2015

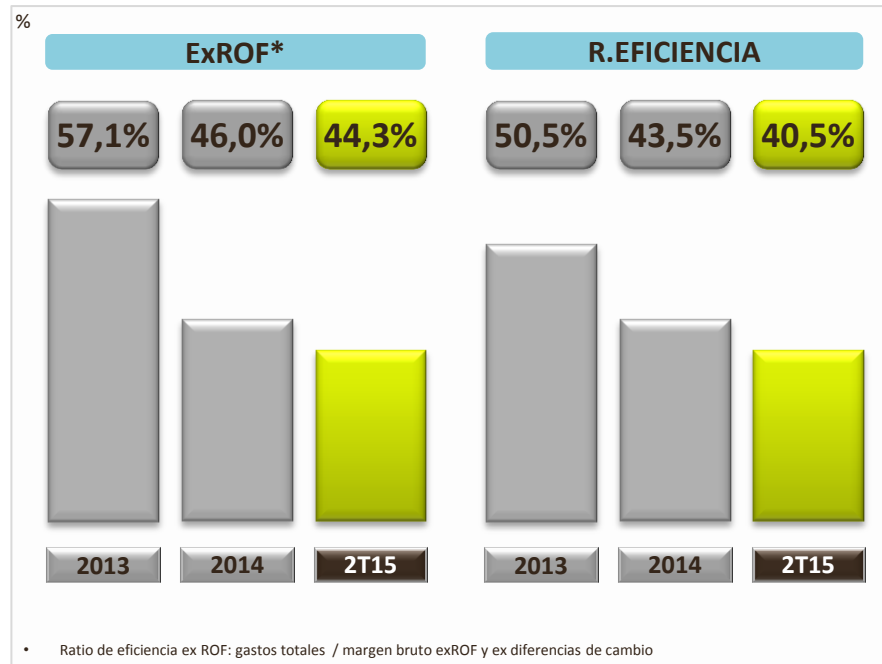
### B Gastos de explotación

Nueva reducción de los gastos de explotación

#### Evolución gastos de explotación



#### Evolución Ratio de eficiencia



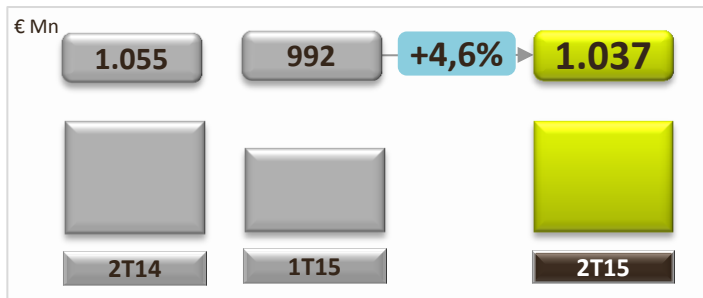
Ratio de eficiencia en línea con el objetivo del plan estratégico

# Resultados 2T 2015

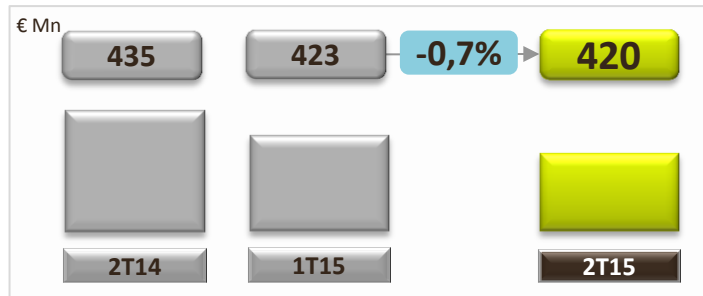
## C Margen antes de provisiones

Incremento del margen antes de provisiones en el segundo trimestre del año

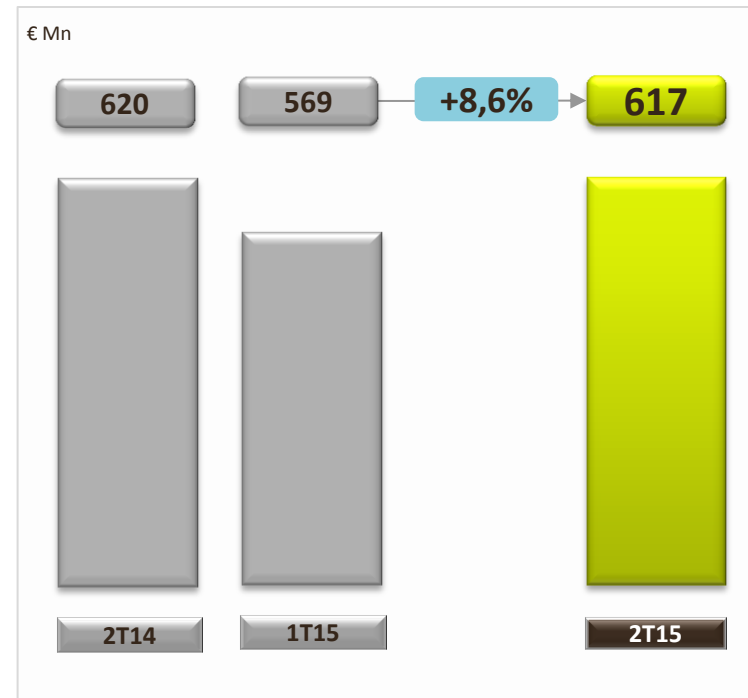
### Margen bruto



### Gastos de explotación



### Margen antes de provisiones



**La contención de costes es clave para incrementar los niveles de margen antes de provisiones**

# Resultados 2T 2015

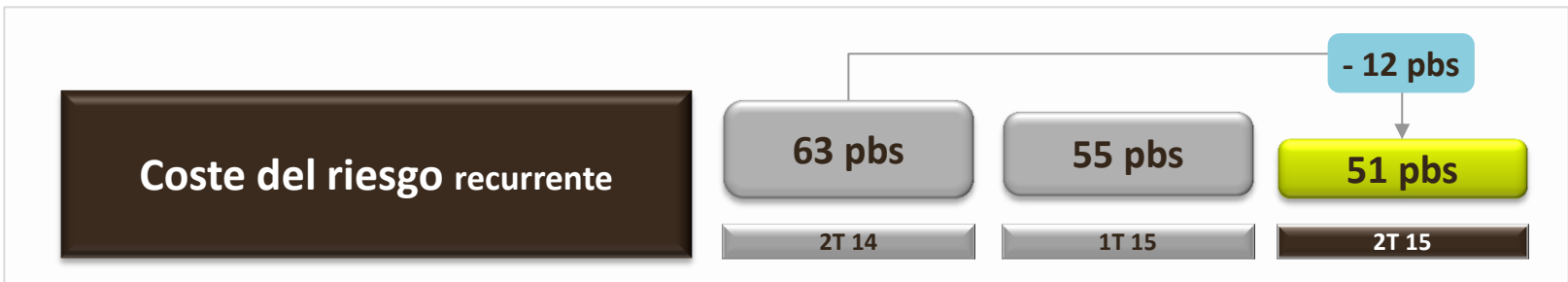


## D Coste del riesgo

Coste del riesgo se sitúa en los 51 pbs en el segundo trimestre del año

€ Mn

	2T 14	1T 15	2T 15
Margen antes de provisiones	620	569	617
Dotaciones a provisiones	(224)	(176)	(156)
Deterioro de adjudicados	(38)	(43)	(55)
Margen después de provisiones	358	350	406



Coste del riesgo descendiendo en línea con nuestro objetivo del plan estratégico

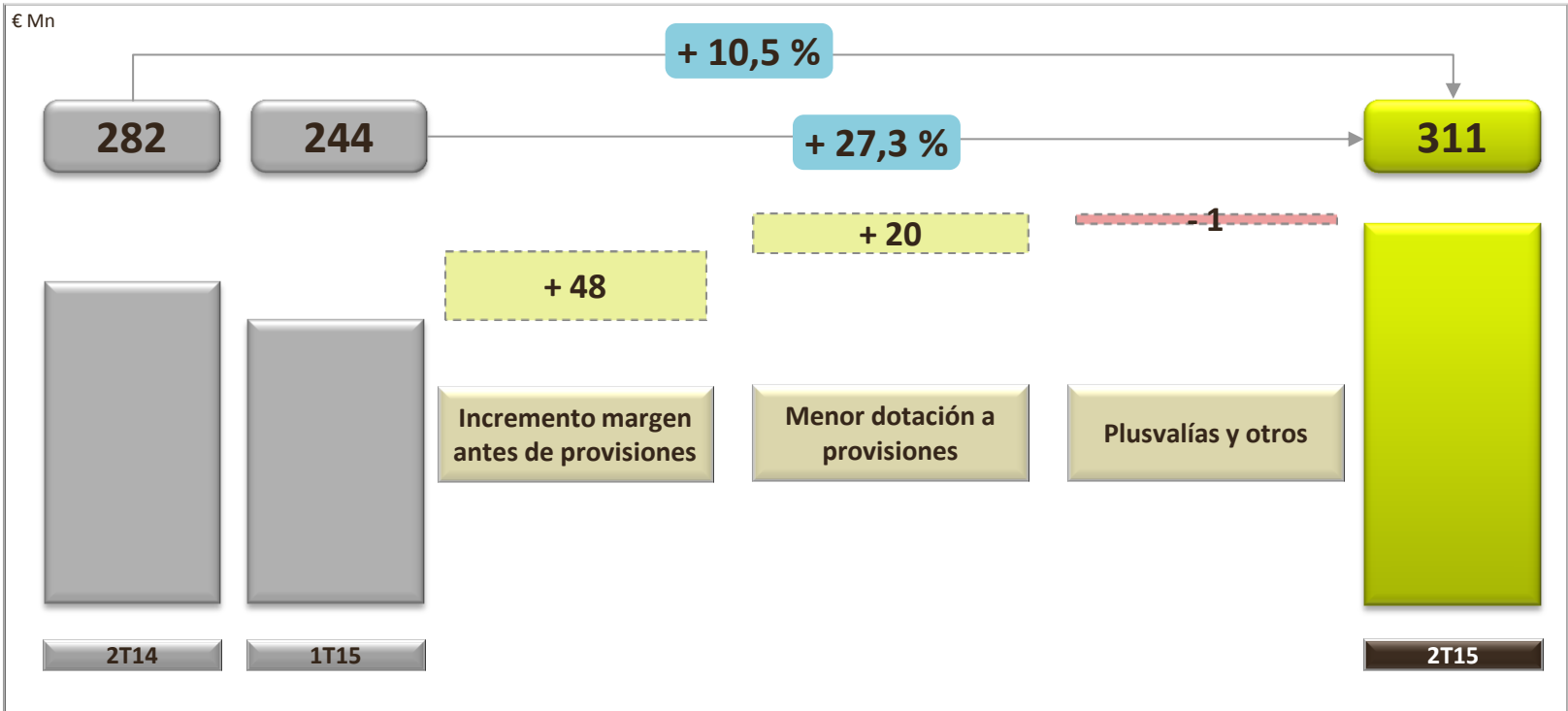
# Resultados 2T 2015



## D Beneficio atribuido

El beneficio atribuido se incrementa hasta los €311 millones en el trimestre

### Evolución beneficio atribuido



**El beneficio atribuido crece un 27,3% respecto al trimestre anterior**

## Índice

1. Claves del semestre
2. Resultados del 2T 2015
- 3. Calidad de los activos y gestión del riesgo**
4. Liquidez y solvencia
5. Conclusiones

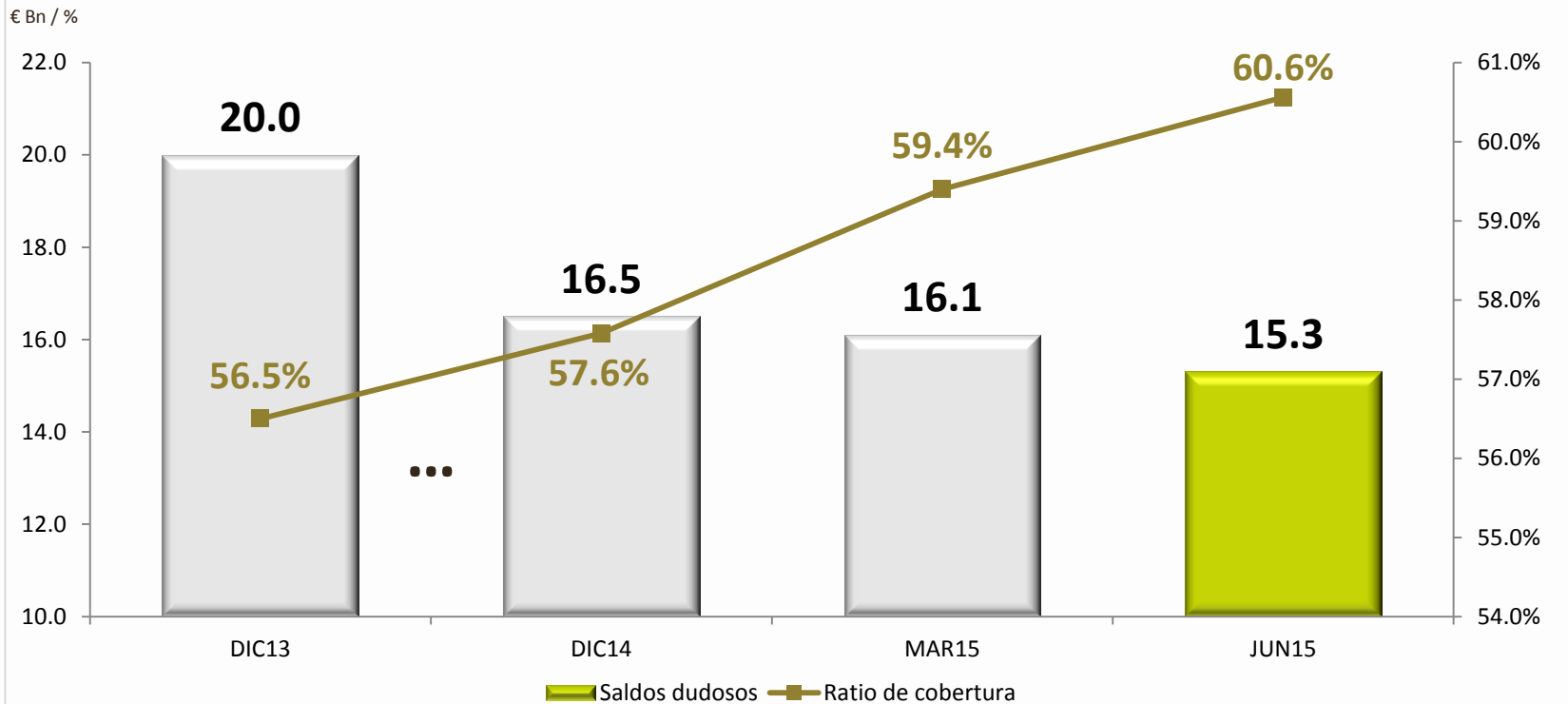
# Calidad de los activos y gestión del riesgo



## Calidad crediticia

Los saldos dudosos descienden otros €0,8bn en el segundo trimestre del año

### Saldos dudosos y ratio de cobertura



Descenso continuado de los saldos dudosos, al tiempo que se incrementa la cobertura



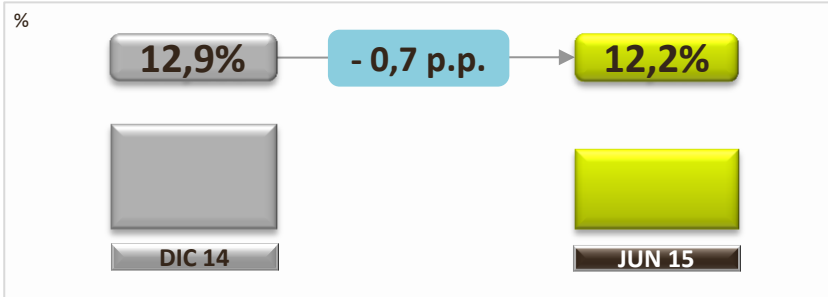


## Calidad de los activos y gestión del riesgo

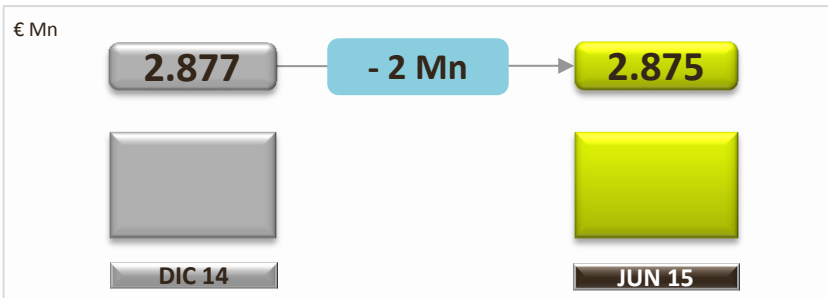
### Calidad crediticia

Los saldos dudosos se reducen en €1,2bn en el semestre

#### Tasa de morosidad



#### Activos adjudicados netos



#### Evolución saldos dudosos

€ Bn

Saldos dudosos Dic 2014	16,55		
+ Entradas Brutas	+ 1,72		
- Recuperaciones	- 2,49	Reducción orgánica	Reducción total
Entradas netas	- 0,77		
- Fallidos	- 0,15		- 1,24
- Ventas	- 0,32		
Saldos dudosos Jun 2015	15,31		

La tasa de cobertura se sitúa en el 60,6%

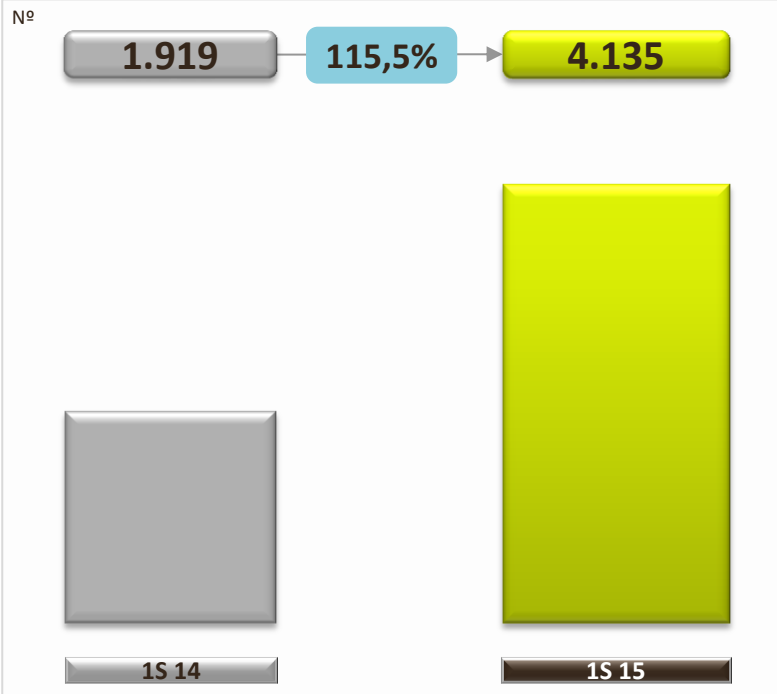


## Calidad de los activos y gestión del riesgo

### Actividad inmuebles

Se duplica el número de inmuebles vendidos en el primer semestre del año

#### Número de inmuebles vendidos



#### Ventas de carteras y participadas 1S15

**€684 Mn**

del cual dudosos €316 Mn y  
fallidos €199 Mn

**€396 Mn**

Liquidez generada por venta de  
participadas y carteras de crédito

**Aceleración de la venta de activos inmobiliarios a través de la red de oficinas**

## Índice

1. Claves del semestre
2. Resultados del 2T 2015
3. Calidad de los activos y gestión del riesgo
- 4. Liquidez y solvencia**
5. Conclusiones



## Liquidez y solvencia

### Indicadores de liquidez

LtD Ratio por debajo del 105%

#### Indicadores de liquidez

LTD Ratio  
JUN15:  
**104,9%**

-0,6 p.p. vs. DIC14

Gap Comercial  
JUN15:  
**-33,7%**  
vs. JUN14

#### Vencimientos mayoristas y activos líquidos

##### ACTIVOS LÍQUIDOS VS. EMISIONES MAYORISTAS

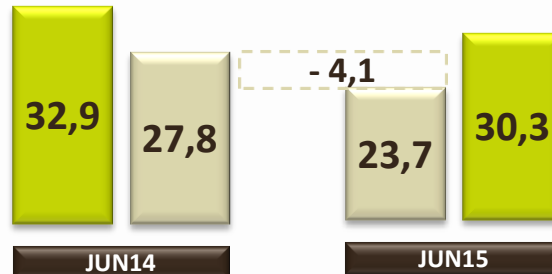
€Bn

Cobertura activos líquidos vs. vencimientos

1,18x

+ 0,10x

1,28x



Activos líquidos

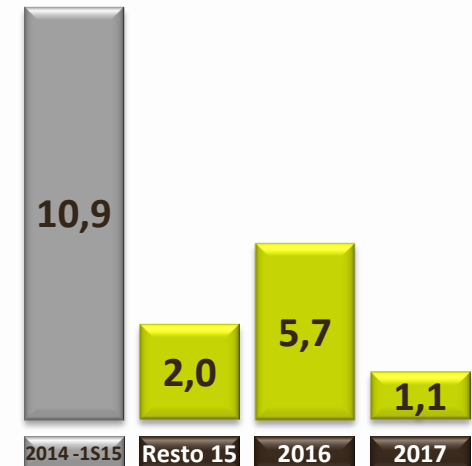
Vencimientos

Los vencimientos decaen en mayor medida que los activos líquidos lo que incrementa la cobertura

##### VENCIMIENTO EMISIONES MAYORISTAS MEDIO PLAZO

€Bn

TOTAL: 8,8



LCR sustancialmente por encima del requerimiento regulatorio

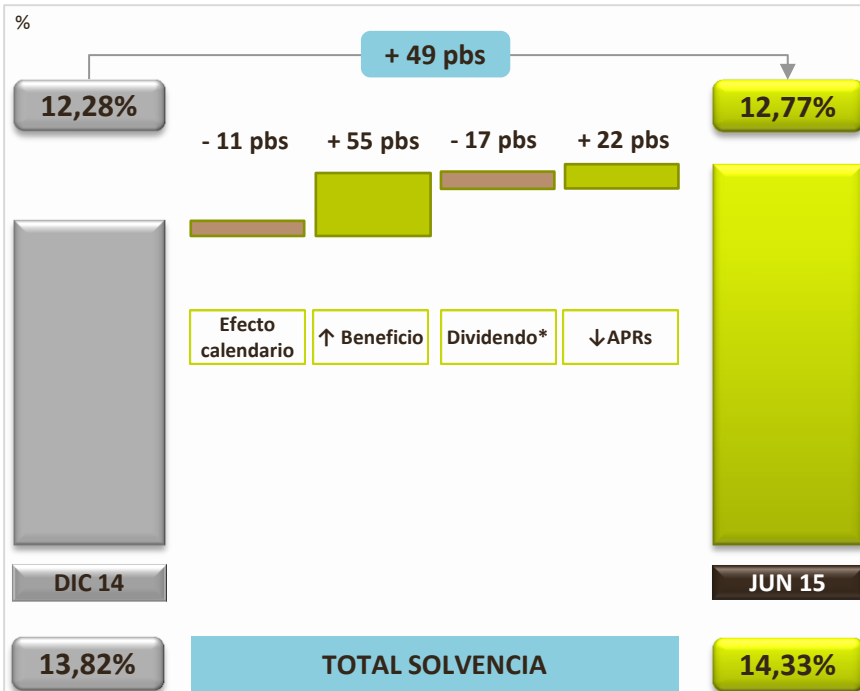
# Liquidez y solvencia

## Ratios de solvencia

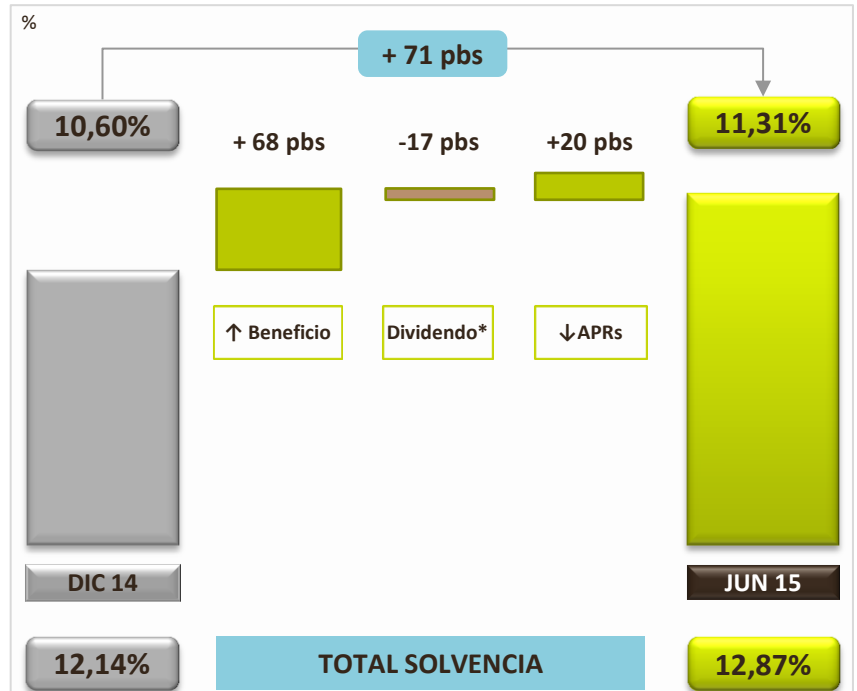
Nueva generación de capital en el trimestre



### Evolución ratio CET 1 BIS III Phase in



### Evolución ratio CET 1 BIS III Fully Loaded



Las ratios incluyen el resultado de cada periodo.

(\*) Las ratios de solvencia recogen el resultado destinado a reservas del periodo y descuentan un potencial dividendo del Grupo, atendiendo a lo dispuesto en la Decisión (UE) 2015/656 del Banco Central Europeo de 4 de febrero de 2015 (asumiendo el pay-out del 2014: 27%, que supone €150 millones para el semestre).

## Índice

1. Claves del semestre
2. Resultados del 2T 2015
3. Calidad de los activos y gestión del riesgo
4. Liquidez y solvencia
- 5. Conclusiones**

## Conclusiones

Encarando el último semestre del Plan Estratégico 2012 - 2015...

	OBJETIVO 2015	1S 2015
Ratio eficiencia	40 – 45%	41,5%
Coste del riesgo	50 – 55 pbs	53 pbs
ROE	10%	9,8%

...y con una generación orgánica de capital de 449 pbs BIS III FL desde el cierre de 2012



**Investor Relations**

[ir@bankia.com](mailto:ir@bankia.com)