

Presentación anual de resultados

2015

1 de febrero de 2016

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.

Este documento incluye, o puede incluir, información o consideraciones referidas a futuro. Dicha información o consideraciones representan la opinión y expectativas de Bankia relativas al desarrollo de su negocio y generación de ingresos, pero tal desarrollo puede verse sustancialmente afectado en el futuro por ciertos riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes que pueden hacer que el esperado desarrollo de negocio y generación de ingresos difieran sustancialmente de nuestras expectativas. Estos factores incluyen, entre otros i) situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices gubernamentales y de supervisión, ii) movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio y tipos de interés, así como cambios en el riesgo de mercado y operacional, iii) presión de la competencia, iv) cambios tecnológicos, v) procedimientos judiciales y de arbitraje, y vi) variaciones en la situación financiera o solvencia de nuestros clientes, deudores y contrapartidas. Información adicional acerca de los riesgos que podrían afectar la situación financiera de Bankia, puede ser consultada en el Documento de Registro aprobado e inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores .

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.

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 año**
2. Resultados del 2015
3. Calidad de los activos y gestión del riesgo
4. Liquidez y solvencia
5. Cierre del Plan Estratégico 2012 - 2015

Claves del año

2015: el año de consolidación de nuestra franquicia...

1

ACTIVIDAD COMERCIAL

Crecimiento en productividad
+ **3,5%** incremento anual crédito
empresas y consumo

2

EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

Ratio eficiencia 2015: **43,6%**
+ **39,2%** BDI atribuido vs. 2014

3

CALIDAD DE ACTIVOS

€3,5bn reducción de dudosos vs Dic14
R. cobertura: **60,0%** (vs 57,6% Dic14)

4

SOLVENCIA

Generación de capital BIS III FL de
166 pbs en el año

ROE
10,6%*

...con los objetivos del plan cumplidos

*ROE sin deducir las provisiones derivadas de la OPS en 2015 (€184 Millones)

Claves del año

1

ACTIVIDAD COMERCIAL

Continúa la tendencia positiva en la actividad captadora de recursos...

EVOLUCIÓN REC. CLIENTES

€ Bn

116,0

+3,4%

119,8

DIC 14

DIC 15

CUOTA DE MERCADO FONDOS INVERSIÓN

4,98%

+46 pbs

5,44%

DIC 14

DIC 15

Fuente: Inverco

Claves del año

1

ACTIVIDAD COMERCIAL

...incrementado volúmenes en los segmentos clave de negocio...

NUEVAS FORMALIZACIONES 2014 vs.2015



Formalizaciones de empresas incluye sector público. No incluye adecuaciones.

EVOLUCIÓN STOCK CRÉDITO 2014 vs.2015

€ Bn

	DIC 14	VENTAS*	DIC 14 PF	DIC 15	
Crédito bruto total	121,8	-2,1	119,7	116,0	-3%
Hipotecas	72,4	-0,6	71,8	67,4	-6%
Promotor	3,0	-0,3	2,7	1,8	-33%
Empresas y consumo	46,4	-1,2	45,2	46,8	+3,5%

Continúa el incremento orgánico de crédito en sectores clave

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

* Las ventas de carteras incluyen saldos dudosos y subestándar

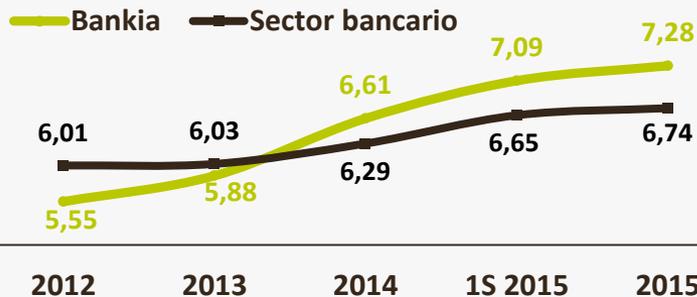
Claves del año

1

ACTIVIDAD COMERCIAL

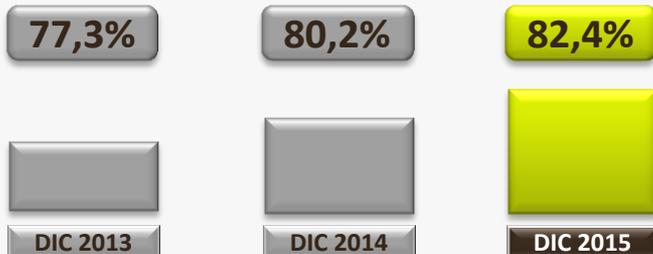
...afianzando la confianza de nuestros clientes

Pseudocompras – comparativa vs. sector



Fuente: Estudio STIGA sobre satisfacción de pseudocompras

Indice de satisfacción de clientes



Fuente: Estudio STIGA sobre satisfacción de clientes

“TE QUITAMOS LAS COMISIONES”



El impacto de €40 Mn en comisiones se recupera con la vinculación de 300.000 clientes

Claves del año

2

EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

Gracias a nuestra capacidad de reducción de costes...

...hemos alcanzado los mejores niveles de eficiencia del sector



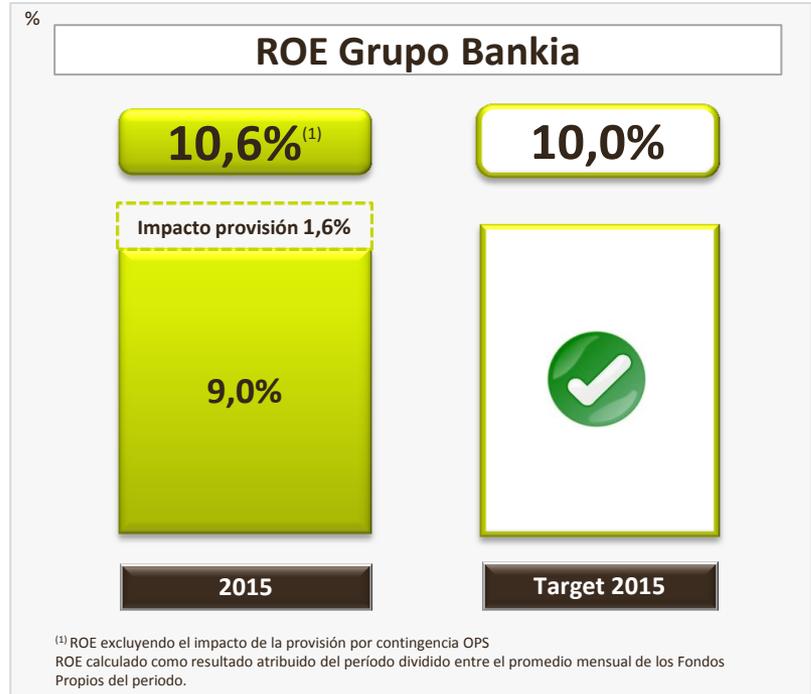
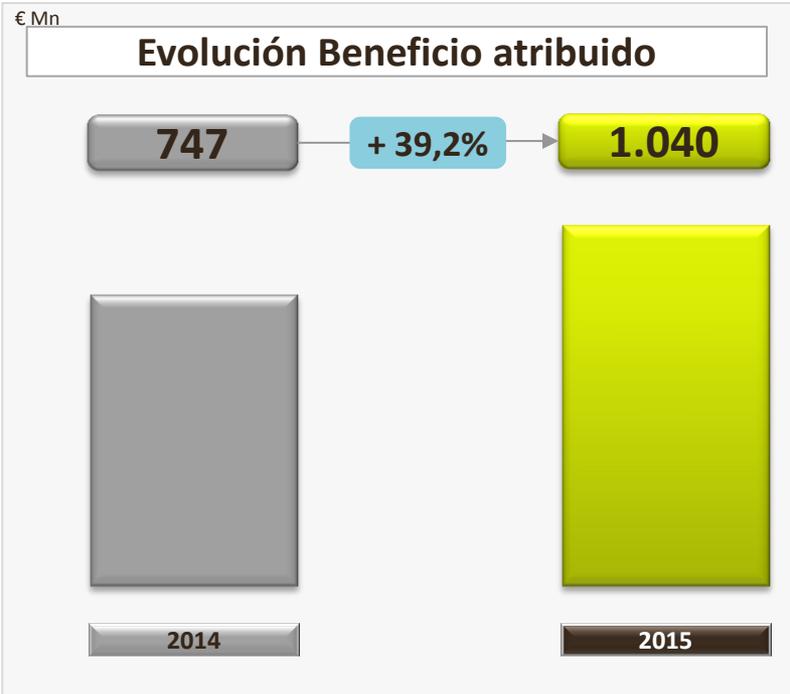
Claves del año

2

EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

+ 39,2% de incremento de beneficio atribuido en el año...

...que nos permite superar el objetivo de ROE que nos habíamos marcado



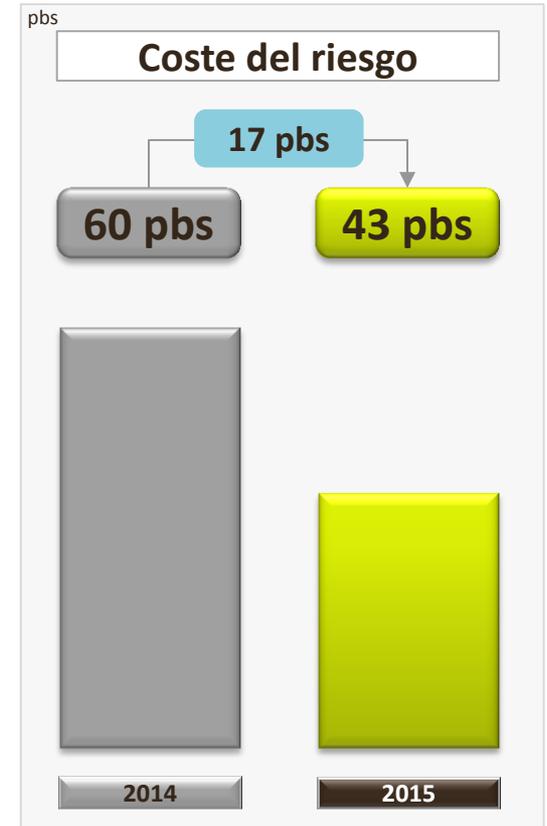
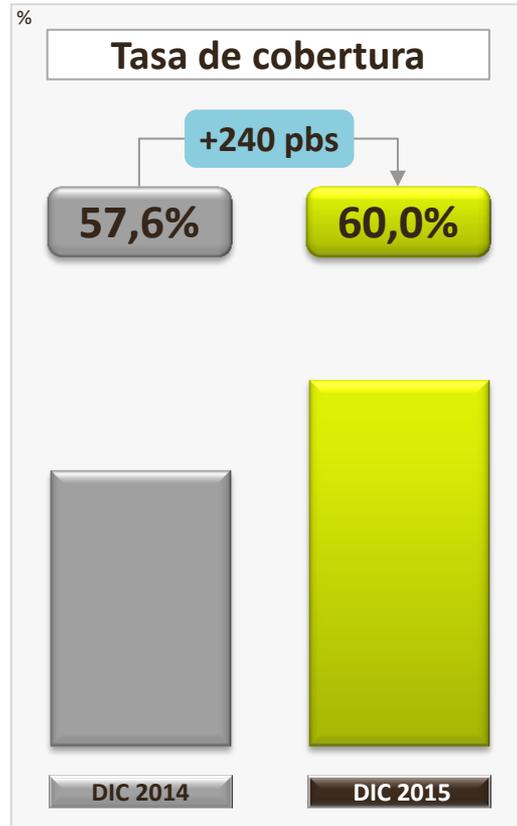
ROE 2015 superior al nivel objetivo: 10,6%

Claves del año

3

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

Reducción de los saldos dudosos con incremento de la cobertura



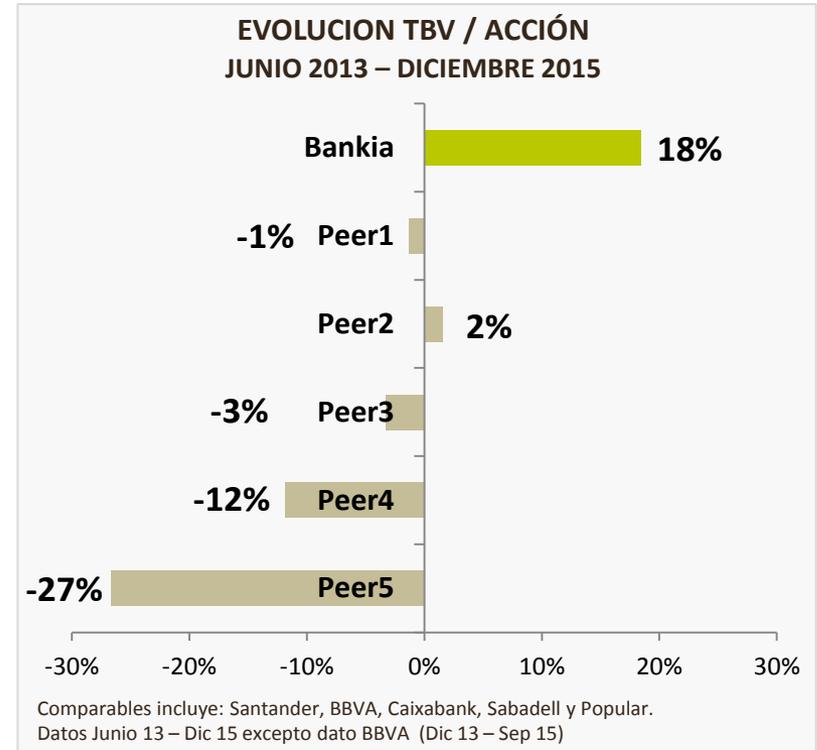
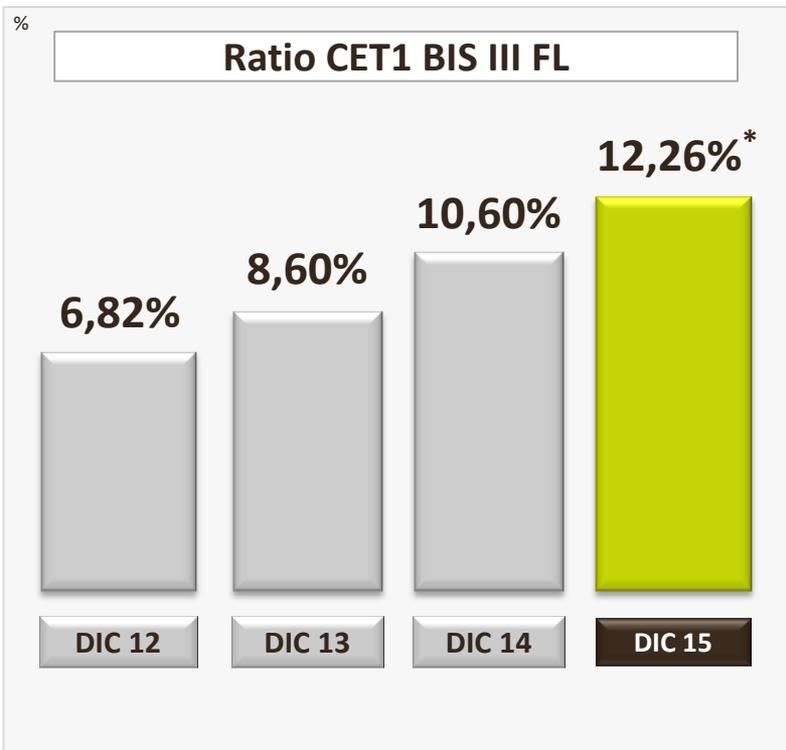
Claves del año

4

GENERACIÓN DE CAPITAL

544 pbs de CET1 FL generados en el periodo...

...que son valor para nuestros accionistas



Las ratios de solvencia recogen el resultado neto del ejercicio minorado por el dividendo previsto de €302 millones para el total del 2015, lo que supone un Pay-Out del 29,1%.

* En caso de computar las plusvalías de deuda soberana en carteras DPV y de eliminar el efecto corrector PYMES de los APRs el ratio Fully Loaded resultante sería de 12,87%.

Claves del año

Resultados que nos permiten proponer un dividendo en efectivo un 50% superior respecto al año pasado

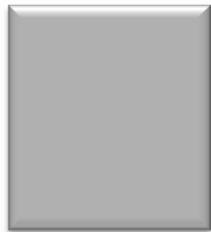
Dividendo total a distribuir

€ Mn

201,6

+50%

302,3



Dividendo 2014



Dividendo 2015

Dividendo por acción

€ cent

1,750

+50%

2,625



Dividendo 2014



Dividendo 2015

Índice

1. Claves del año
- 2. Resultados del 2015**
3. Calidad de los activos y gestión del riesgo
4. Liquidez y solvencia
5. Cierre del Plan Estratégico 2012 - 2015

Cuenta de resultados anual 2015 – Grupo BFA vs. Grupo Bankia

€ Mn

	GRUPO BFA	Bankia
Margen Intereses	2.811	2.740
Dividendos, comisiones y otros ingresos	994	1.066
Margen Bruto	3.805	3.806
Gastos de explotación	(1.665)	(1.658)
Margen antes de Provisiones	2.140	2.148
Dotaciones a Provisiones	(652)	(724)
Resultados por venta de participadas y otros	227	212
Beneficio antes de Impuestos	1.715	1.636
Impuestos	(423)	(391)
Beneficio después de Impuestos	1.292	1.245
Otros resultados no recurrentes netos	766*	-
Impacto neto provisión OPS	(461)	(184)
Beneficio después de impuestos reportado	1.597	1.061

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

Resultados 2015

Provisión extraordinaria OPS

BFA TENEDORA DE ACCIONES S.A.U.



Actualización en diciembre 2015 de las provisiones por potencial contingencia derivada de litigios provenientes de la OPS de Bankia

Criterio de reparto	60%		40%		TOTAL	
	BFA TENEDORA DE ACCIONES S.A.U.		Bankia			
€ Mn	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Provisión bruta P&G	468	276	312	184	780	461
Provisión contra patrimonio	-	360	-	240	-	599
Total Provisión por contingencia OPS	468	636	312	424	780	1.060
	1.104		736		1.840	

Resultados 2015

Cuenta de resultados – Grupo Bankia



		Reportado			Ex efecto Sareb*		
		2014	2015	Dif %	2014	2015	Dif %
€ Mn							
A	Margen Intereses	2.927	2.740	(6,4%)	2.694	2.740	1,7%
	Comisiones	948	938	(1,0%)			
	Margen Bruto	4.009	3.806	(5,1%)	3.775	3.806	0,8%
B	Gastos de Explotación	(1.742)	(1.658)	(4,8%)			
	Margen antes de provisiones	2.267	2.148	(5,2%)	2.033	2.148	5,6%
C	Dotaciones a provisiones	(1.420)	(908)	(36,0%)			
	Resultados por Ventas y Otros	151	212	40,2%			
	Impuestos y minoritarios	(251)	(412)	64,4%			
D	Beneficio atribuido al Grupo	747	1.040	39,2%			

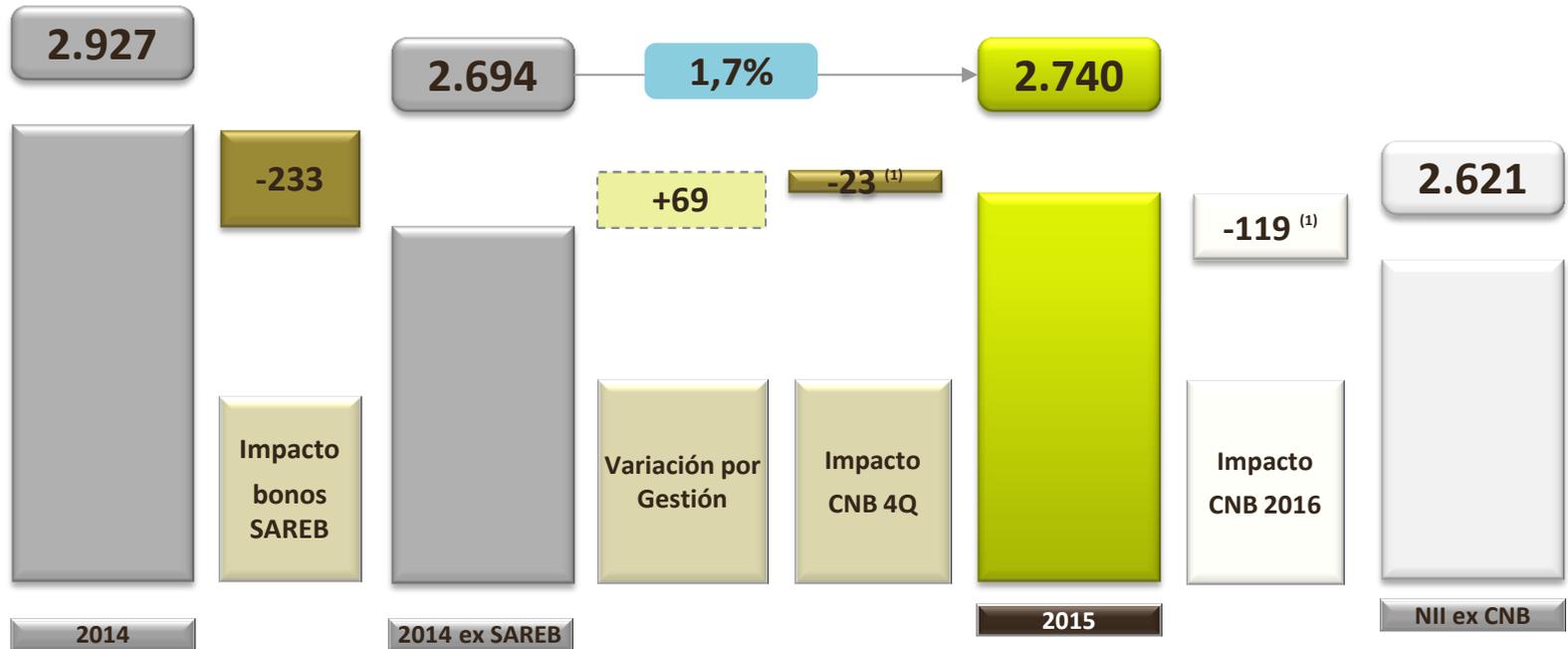
*Nota: 2014 proformado por el menor margen que aportan los bonos SAREB en el 2015 vs. 2014 y cuyo impacto se estima en €233 millones

Resultados 2015

A Margen de intereses

Evolución margen de intereses

€ Mn



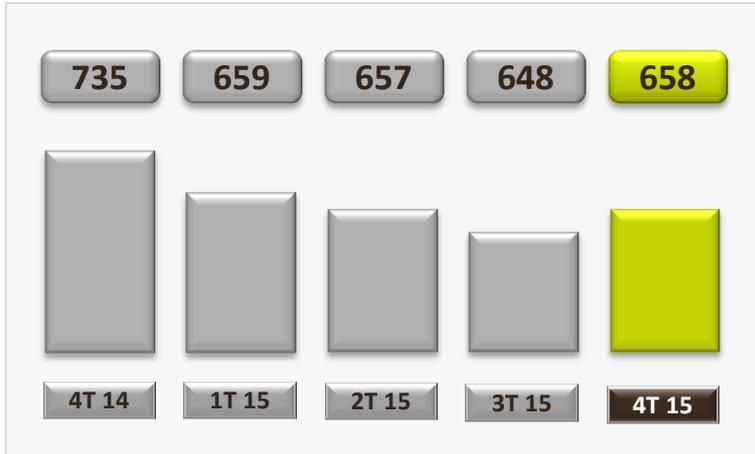
⁽¹⁾ City National Bank desconsolidada desde el 16 de octubre de 2015

Aislando el efecto de la SAREB el margen de intereses avanza un 1,7%

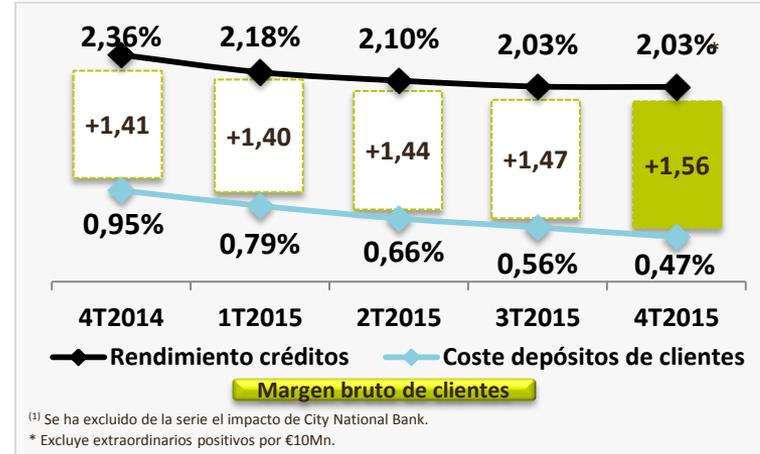
Resultados 2015

A Margen de intereses

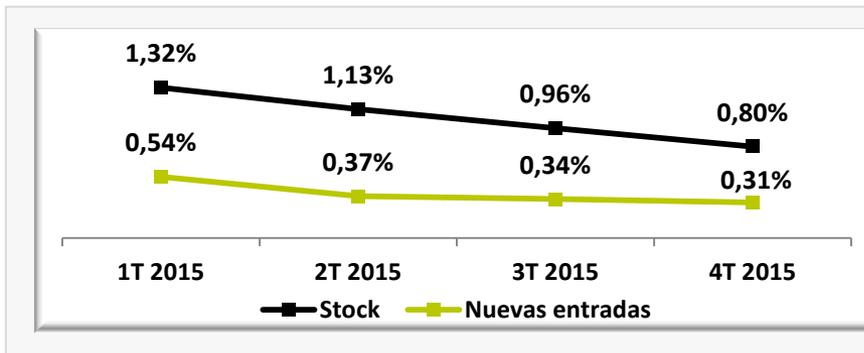
Margen de Intereses (ex CNB)



Margen Bruto de Clientes



Coste depósitos plazo – Stock vs. nuevas entradas



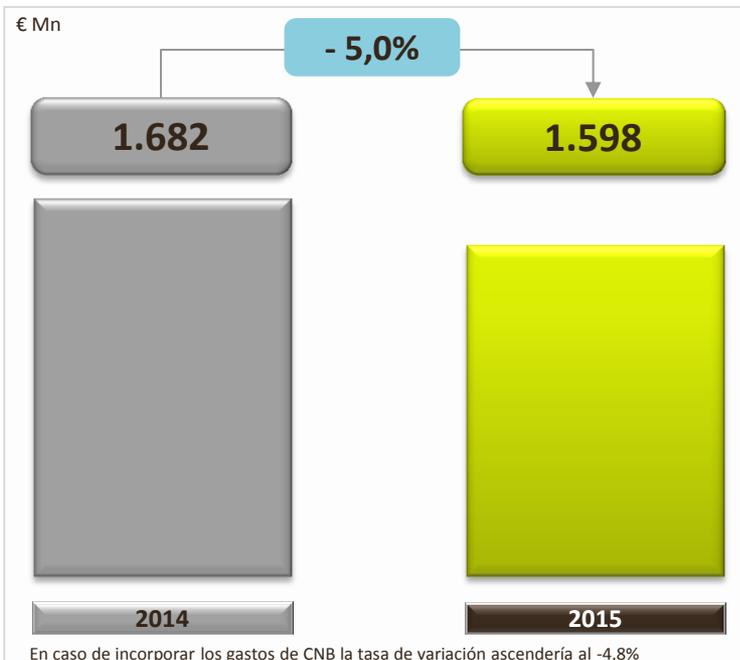
- Significativa capacidad de reducción adicional del coste de los depósitos, esperándose obtener en el conjunto de 2016 un coste promedio del 0,45% vs. 1,06% de coste promedio para 2015.

Resultados 2015

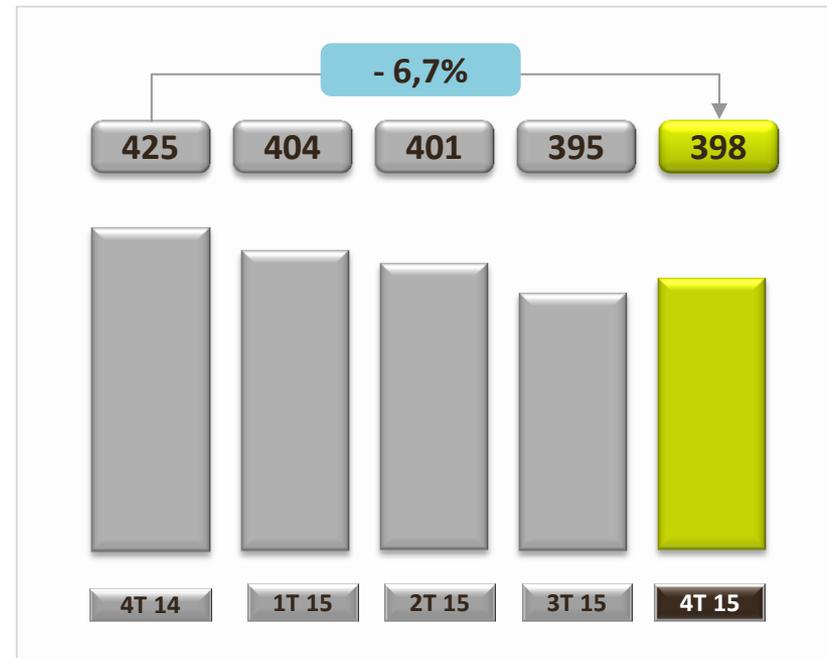
B Gastos de explotación

Nueva reducción de los gastos de explotación: - 5,0% ex CNB en el total del año

Evolución gastos de explotación ex CNB



Gastos de Explotación EX CNB

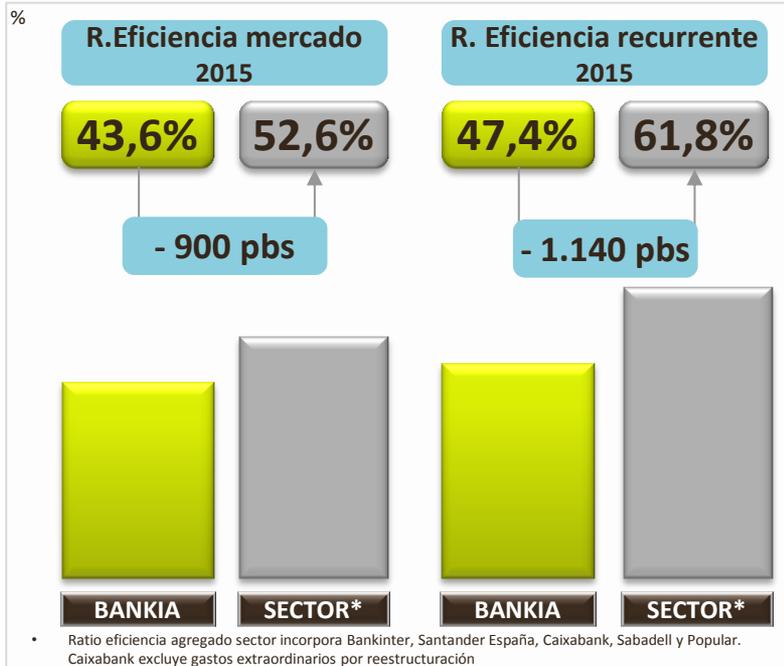


Los gastos de explotación descienden un 6,7% en 4T15 vs. 4T14 excluyendo el CNB

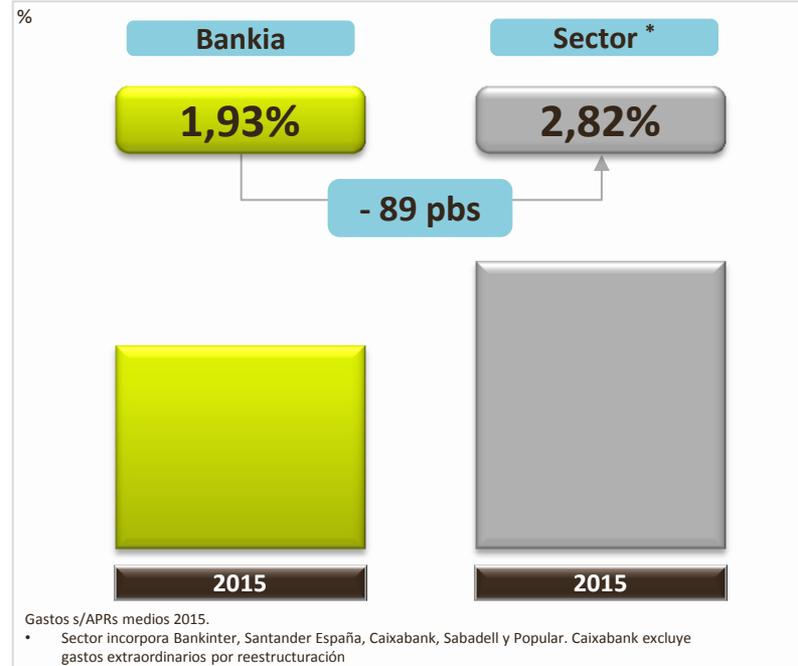
Resultados 2015

B Gastos de explotación

Comparativa Ratio de eficiencia



Gastos de explotación s/APRs



**La eficiencia marginal de Bankia respecto al sector aporta 5,3% - 6,7% de ROE
(con CET 1 del 12,5% o del 10,0%, respectivamente)**

Resultados 2015

C Coste del riesgo

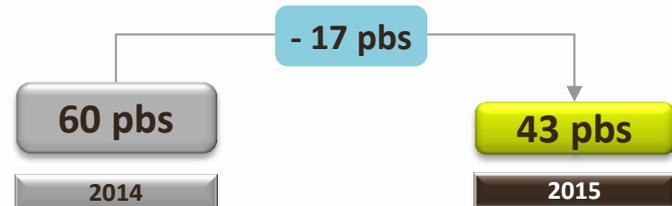
Coste del riesgo 2015 en niveles mínimos: 43 pbs

€ Mn

Provisiones	2014	2015
Dotaciones a provisiones	853	523
Activos adjudicados	256	201
Total provisiones	1.108	724
Provisión contingencia OPS	312	184

-35%

Coste del riesgo recurrente



Mejor coste del riesgo que nuestro objetivo para cierre de año

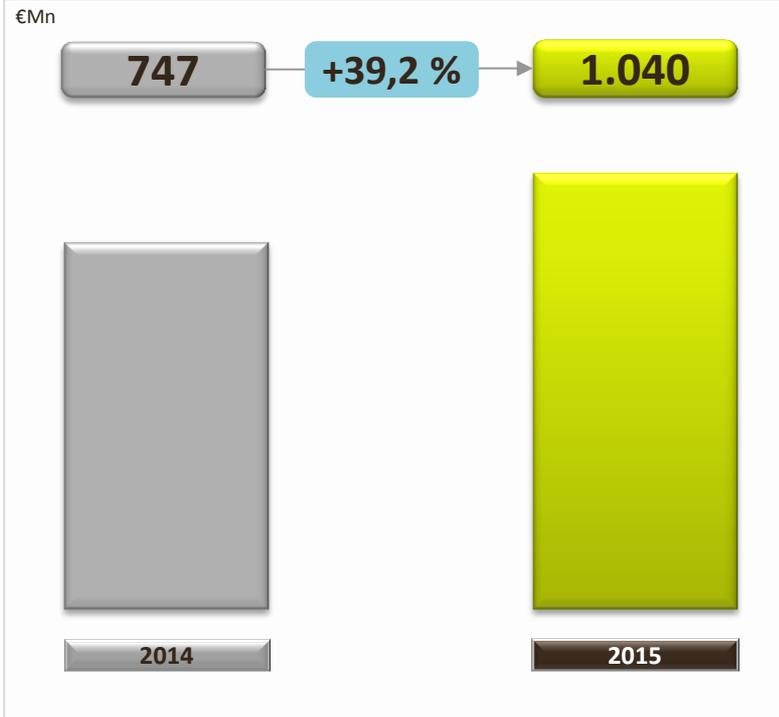
Resultados 2015

D

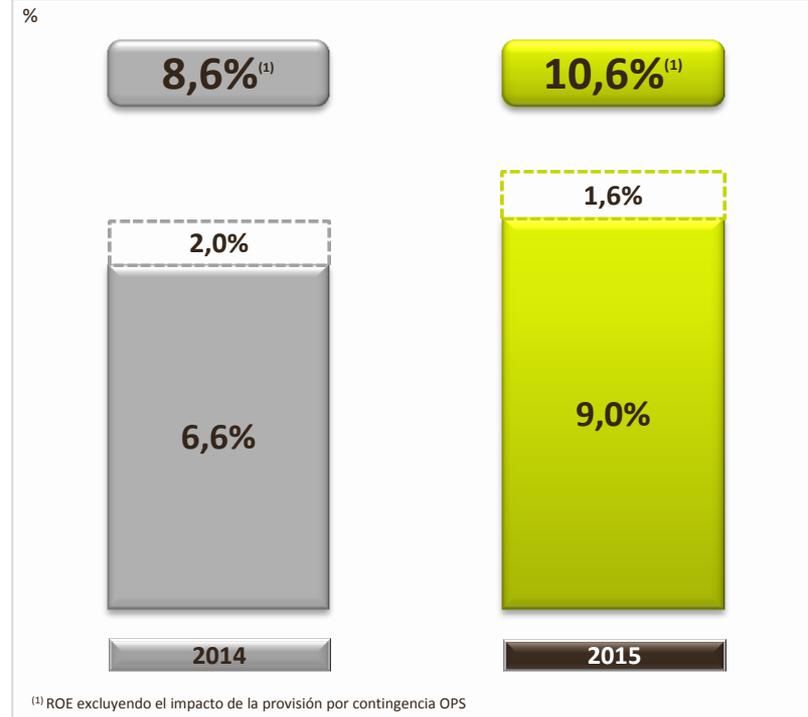
Beneficio atribuido

El beneficio atribuido se incrementa un 39,2% respecto al año pasado

Evolución beneficio atribuido acumulado



ROE acumulado anual



ROE 2015 superior al nivel objetivo: 10,6%

Índice

1. Claves del año
2. Resultados del 2015
- 3. Calidad de los activos y gestión del riesgo**
4. Liquidez y solvencia
5. Cierre del Plan Estratégico 2012 - 2015

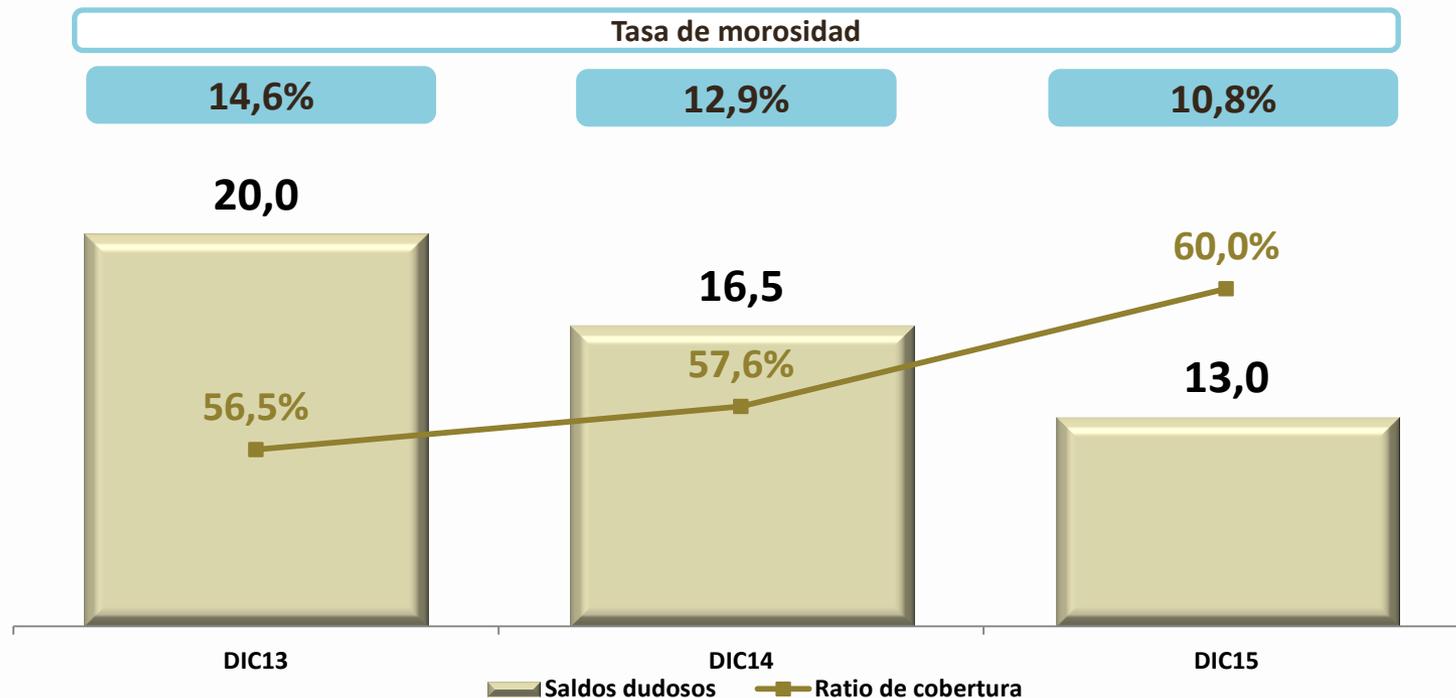
Calidad de los activos y gestión del riesgo

Calidad crediticia

La tasa de mora se reduce incrementando la cobertura de los dudosos

Saldos dudosos y ratio de cobertura

€ Bn / %



Reducción de €7 bn de los saldos dudosos desde Dic 2013

Calidad de los activos y gestión del riesgo

Calidad crediticia

La tasa de morosidad se reduce 210 pbs en el ejercicio 2015, hasta alcanzar el 10,8%

Evolución saldos dudosos, morosidad y cobertura

	DIC 2014	Reducción	DIC 2015
Activos dudosos	€16,5bn	↓ €3,5 bn	€13,0bn
Tasa morosidad	12,9%	↓ 210 pbs	10,8%
Cobertura morosidad ⁽¹⁾	57,6%	↑ 240 pbs	60,0%
Activos adjudicados ⁽²⁾	€2,9bn	↓ €0,2 bn	€2,7bn

(1) Fondo de insolvencias de crédito / Saldos dudosos en balance
 (2) Saldo neto de activos adjudicados

Evolución saldos dudosos

Saldos dudosos Dic 2014		16,5	
+ Entradas Brutas	+ 3,7	Reducción orgánica € -1,6bn	Reducción total € -3,5bn
- Recuperaciones	- 5,0		
Entradas netas	- 1,3		
- Fallidos	- 0,3		
- Ventas	- 1,9		
Saldos dudosos Dic 2015		13,0	

La cobertura de la morosidad se sitúa en el 60,0% a cierre de año, mientras que los saldos dudosos disminuyen en €3,5Bn en 2015

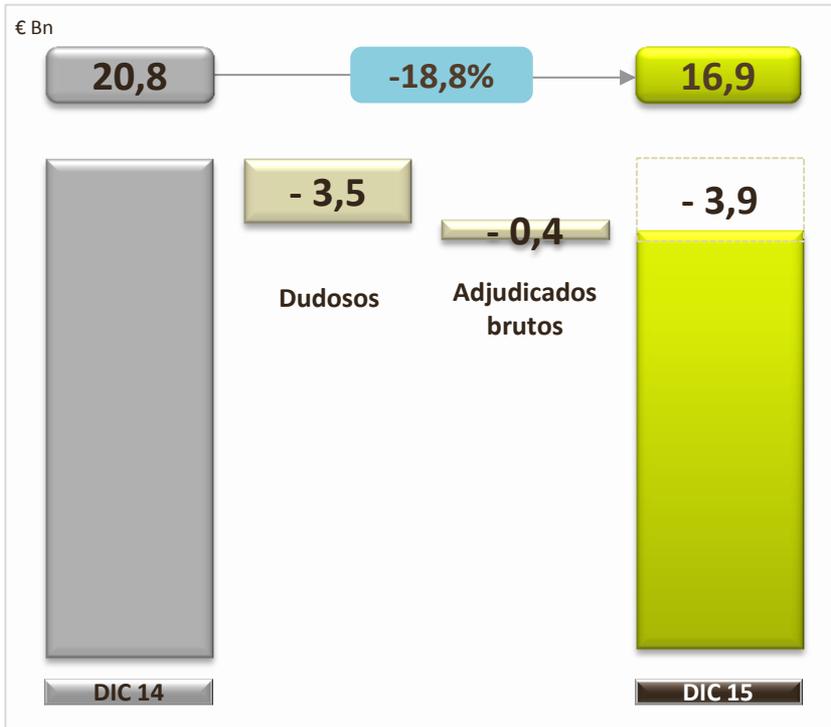


Calidad de los activos y gestión del riesgo

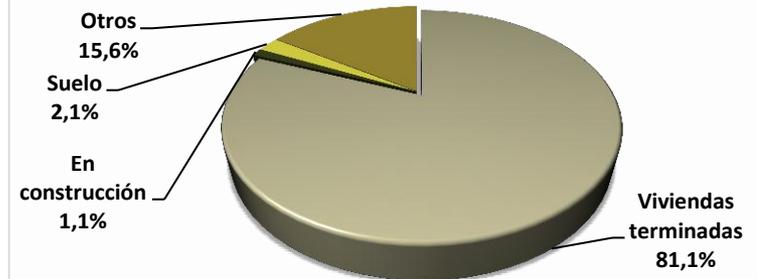
Calidad crediticia

Más de €600 Mn generados por venta de activos inmobiliarios en el año

Evolución activos problemáticos



Composición activos adjudicados



Ventas activos inmobiliarios

9.200 unidades vendidas
+52%
2015 vs 2014

€640Mn en ingresos por ventas
12M15

Más del 81 % de los activos adjudicados en balance se corresponden con vivienda terminada

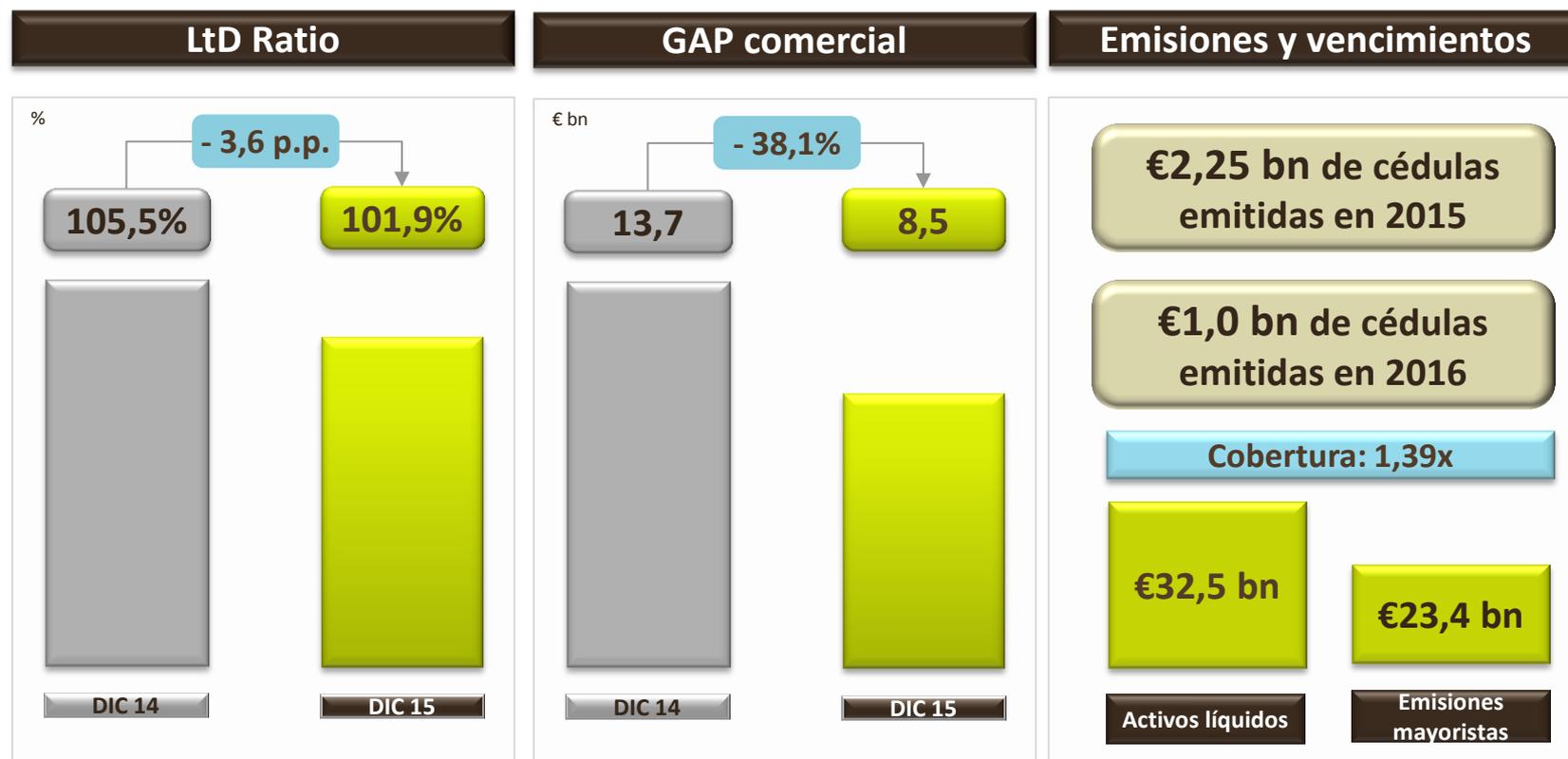
Índice

1. Claves del año
2. Resultados del 2015
3. Calidad de los activos y gestión del riesgo
- 4. Liquidez y solvencia**
5. Cierre del Plan Estratégico 2012 - 2015

Liquidez y solvencia

Indicadores de liquidez

LtD Ratio se acerca a niveles del 100%



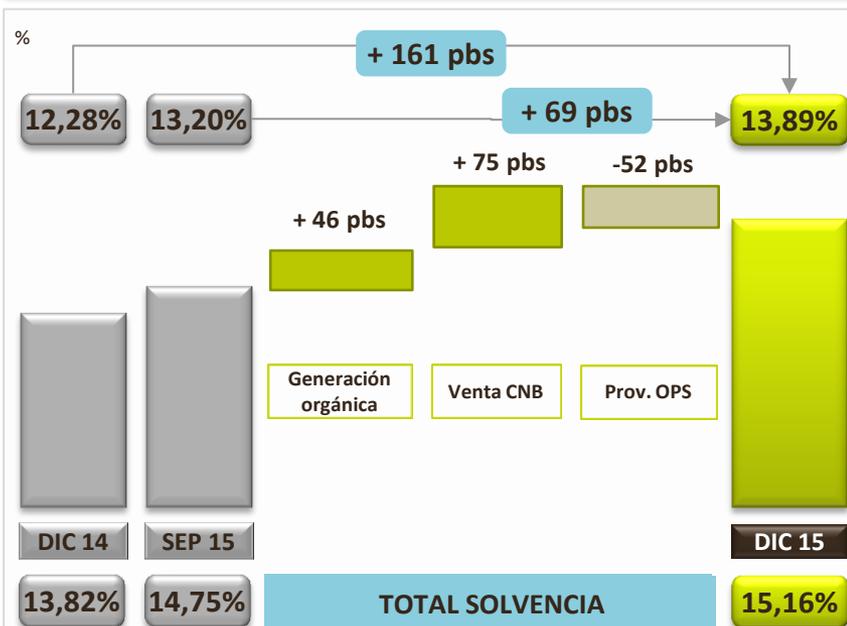
LCR sustancialmente por encima del requerimiento regulatorio

Liquidez y solvencia

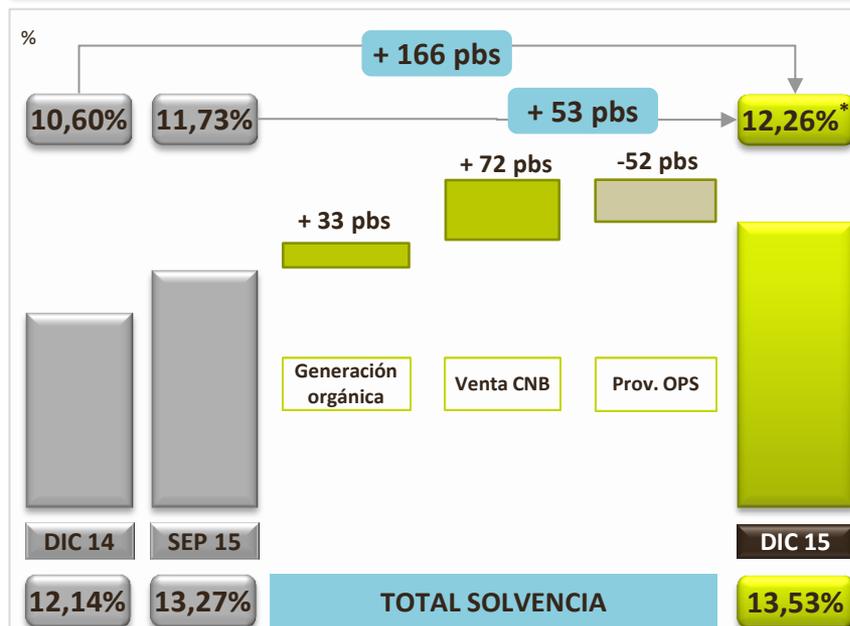
Ratios de solvencia

Ratio CET1 BIS III Fully Loaded por encima del 12,2% tras la provisión efectuada

Evolución ratio CET 1 BIS III Phase in



Evolución ratio CET 1 BIS III Fully Loaded



Requerimientos SREP en el 10,31%, incluyendo consideraciones adicionales por OEIS del 0,0625%
La generación de capital realizada permite un holgado buffer de CET1: 358 pbs phase in

Las ratios de solvencia recogen el resultado neto del ejercicio minorado por el dividendo previsto de €302 millones para el total del 2015, lo que supone un Pay-Out del 29,1%.
 • En caso de computar las plusvalías de deuda soberana en carteras DPV y de eliminar el efecto corrector PYMES de los APRs el ratio Fully Loaded resultante sería de 12,87%.

Índice

1. Claves del año
2. Resultados del 2015
3. Calidad de los activos y gestión del riesgo
4. Liquidez y solvencia
- 5. Cierre del Plan Estratégico 2012 - 2015**

Plan Estratégico 2012 - 2015

La consecución de los objetivos de nuestro Plan...

Ratio de eficiencia (%)

55,7%

43,6%

-12,1 p.p.

2012

2015

OBJETIVOS DEL PLAN

40-45%

Eficiencia

< 110%

Liquidez

ROE

10,6%*

2015

Coste del riesgo

50-55 pbs

Generación de capital

480 pbs

LTD Ratio (%)

120,4%

101,9%

-18,5 p.p.

4T 12

4T 15

Coste del riesgo. pbs

74 pbs

43 pbs

- 31 pbs

2013

2015

Generación de capital. CET1 BIS III FL

+ 544 pbs

€4,8 bn

DIC12-DIC15

DIC12-DIC15

Datos Grupo Bankia

...nos permiten proponer un dividendo en efectivo de 2,625 céntimos por acción (+50% vs 2014)...

* ROE sin deducir las provisiones derivadas de la OPS en 2015 (€184 Millones)

Plan Estratégico 2012 - 2015

Y nos posiciona favorablemente para empezar 2016...

Con un nuevo posicionamiento comercial

Siendo líderes en eficiencia

Reduciendo activos no productivos

Con un coste de riesgo acotado

Y con una solvencia superior al 12% FL

Y continuar creando valor para nuestros accionistas



Anexo

Cierre del Plan Estratégico 2012 - 2015

Cierre del Plan Estratégico 2012-2015

Plan Estratégico
2012-2015

El Plan Estratégico 2012-2015 tenía como objetivo

1

MEJORAR
NUESTRA
RENTABILIDAD

FORTALECER NUESTRO POSICIONAMIENTO COMPETITIVO

READECUAR EL MIX DE ACTIVOS

MEJORAR EL NIVEL DE EFICIENCIA DE LA ENTIDAD

ACOTAR NUESTRA PRIMA DE RIESGO

2

SEGUIR MEJORANDO
NUESTROS
FUNDAMENTALES

LIQUIDEZ

SOLVENCIA

Para alcanzar en 2015 **ROE's COMPETITIVOS EN EL ENTORNO DEL 10%**

Cierre del Plan Estratégico 2012-2015

Rentabilidad: Fortalecer nuestro POSICIONAMIENTO COMPETITIVO

NUESTRA FORTALEZA: **GRAN BASE DE CLIENTES**



NUESTRO OBJETIVO: **LA RELACIÓN CON NUESTROS CLIENTES**

EN PARTICULARES

Fondos de inversión

Planes de pensiones

Consumo

Tarjetas de Crédito

EN PYMES

Financiación COMEX

Leasing, Factoring, Confirming

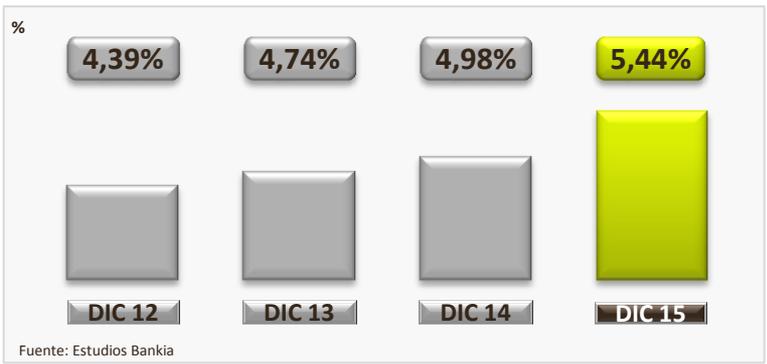
Descuento Comercial

Servicios: Nóminas



Fortalecer nuestro POSICIONAMIENTO COMPETITIVO - PARTICULARES

Cuota Mercado Fondos de inversión



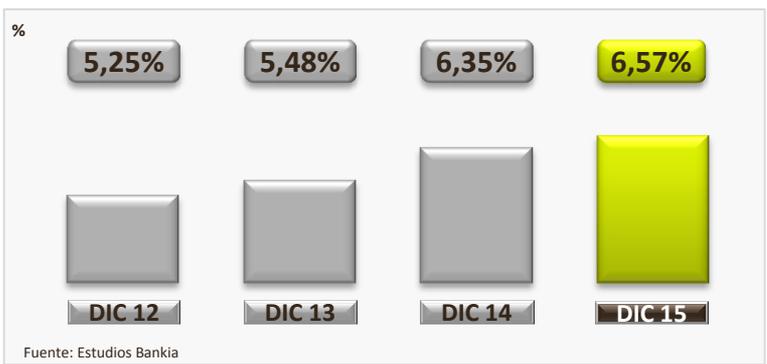
Aportaciones Netas Planes de Pensiones



Formalizaciones Consumo



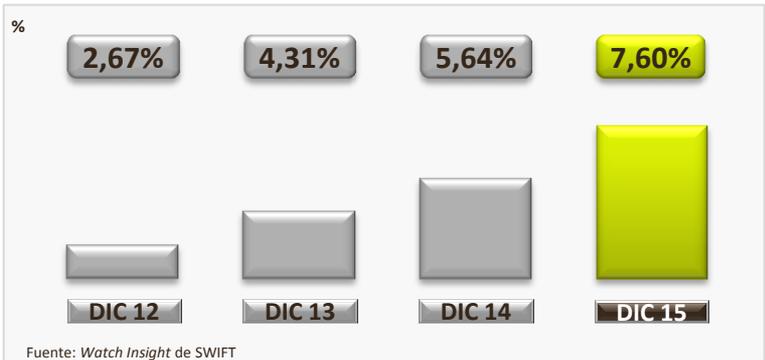
Cuota Mercado Tarjetas de Crédito



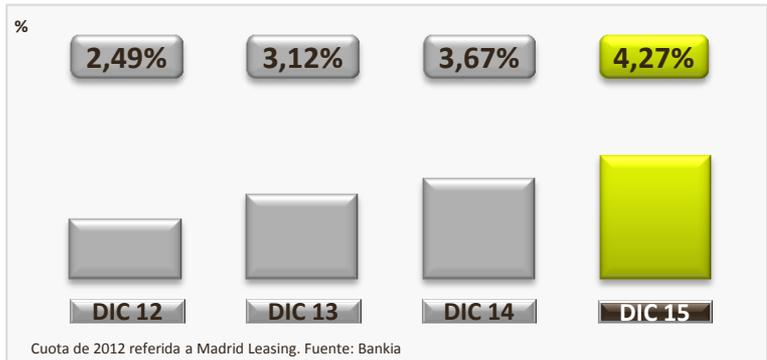


Fortalecer nuestro POSICIONAMIENTO COMPETITIVO - EMPRESAS

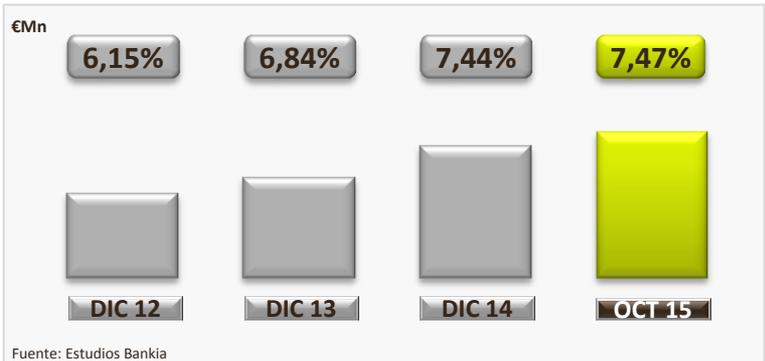
Cuota Comex



Cuota Confirming



Cuota Descuento Comercial



Formalizaciones Empresas





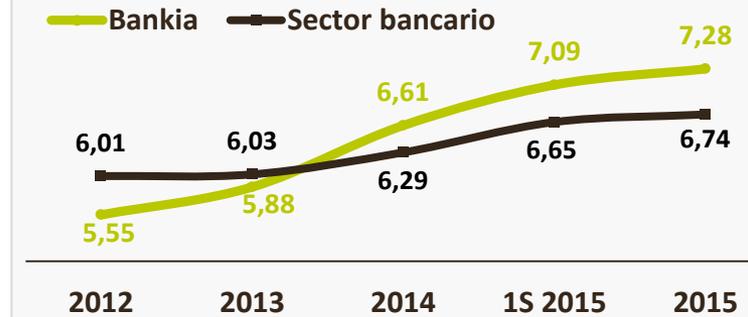
Productividad y relación con clientes

Productividad por empleado



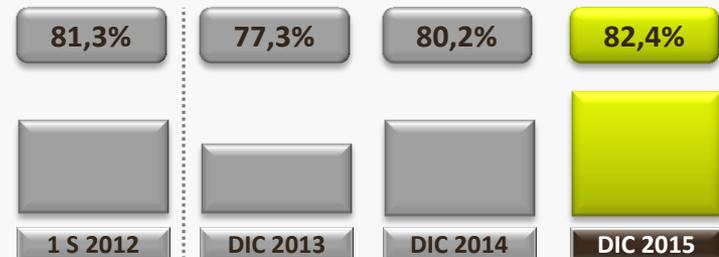
Calidad

Pseudocompras – comparativa vs. sector



Fuente: Estudio STIGA sobre satisfacción de pseudocompras

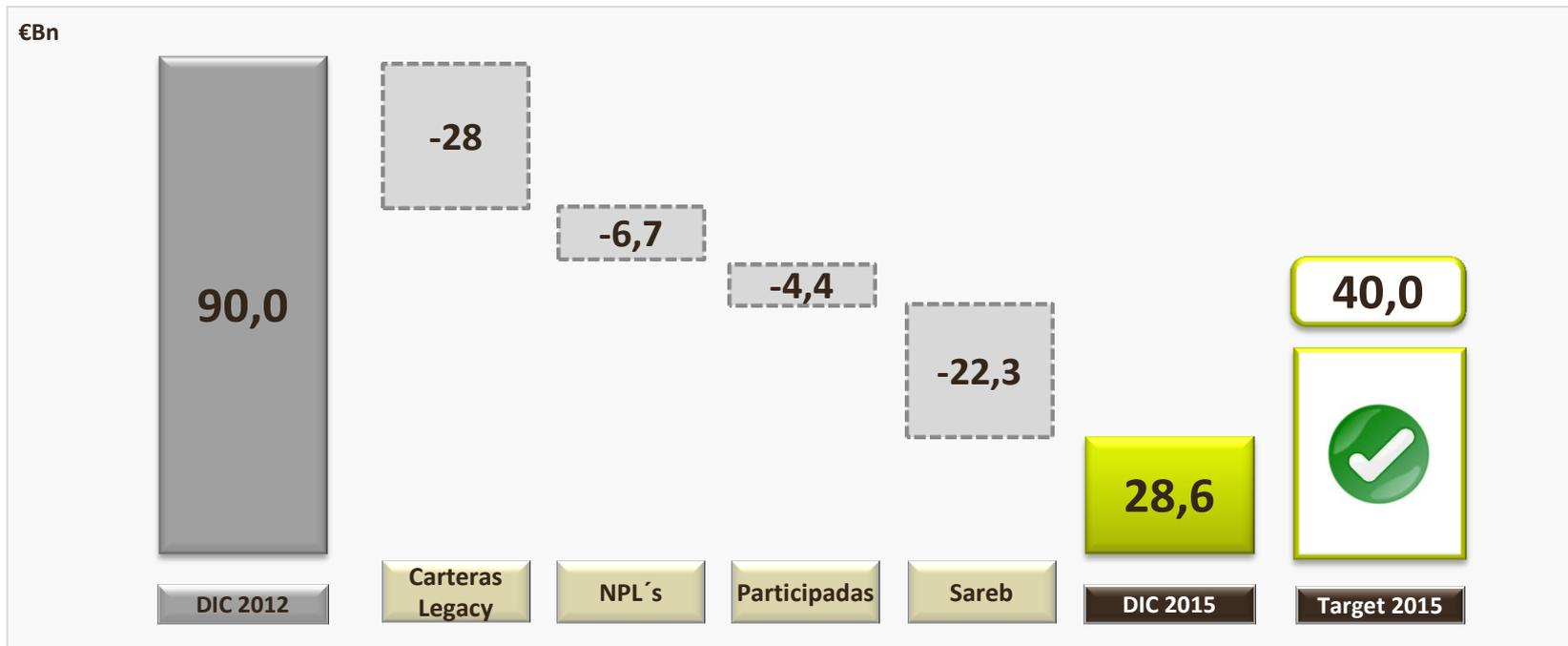
Indice de satisfacción de clientes



Fuente: Estudio STIGA sobre satisfacción de clientes

Mejorar el MIX de **ACTIVOS**

Volumen de Activos no Estratégicos en balance



Hemos reducido €61,4 Bn los activos no estratégicos frente a un objetivo de reducción de €50,0 Bn

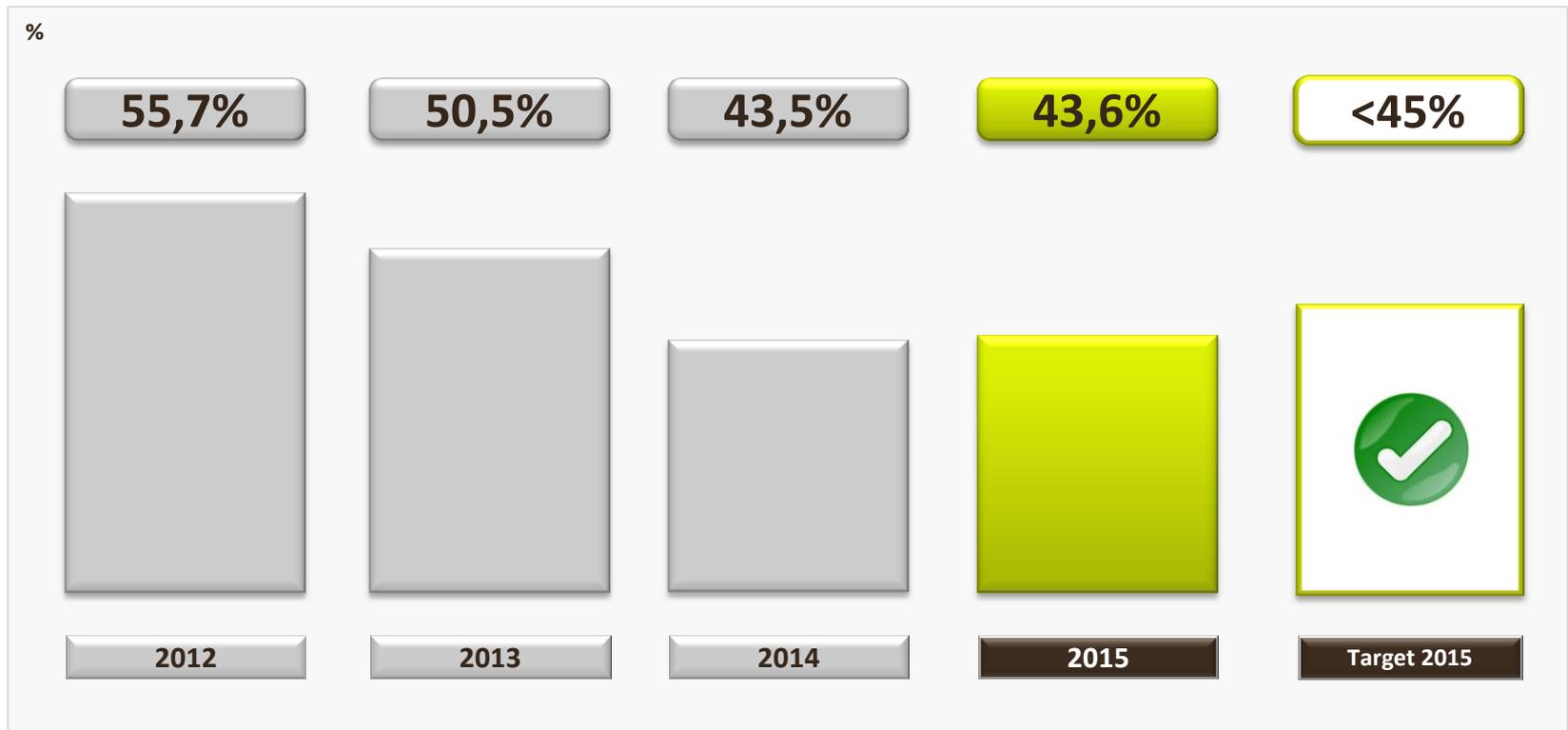
Cierre del Plan Estratégico 2012-2015



Eficiencia

Mejorar nuestro nivel de EFICIENCIA

Ratio de Eficiencia



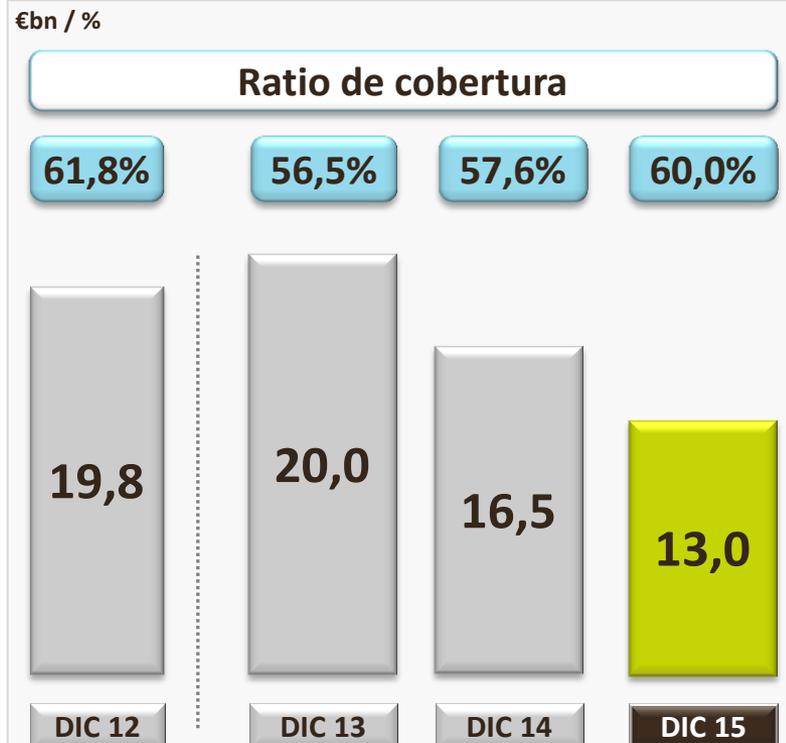
Cierre del Plan Estratégico 2012-2015

Coste del Riesgo

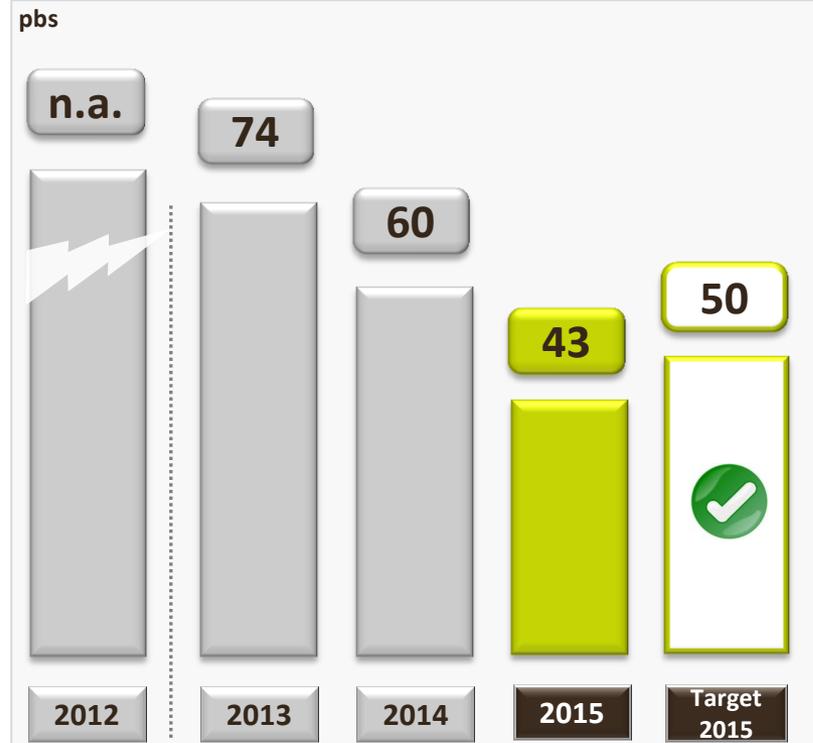


Acotar nuestra PRIMA de RIESGO

Saldos dudosos y Ratio Cobertura ⁽¹⁾



Evolución Coste del riesgo ⁽²⁾



¹ Saldo dudosos 2013 ex normativa refinanciaciones: 18,6Bn€; ² Coste del riesgo promedio anual

Cierre del Plan Estratégico 2012-2015

Plan Estratégico
2012-2015

El Plan Estratégico tenía como objetivo

1

MEJORAR
NUESTRA
RENTABILIDAD

FORTALECER NUESTRO POSICIONAMIENTO COMPETITIVO

READECUAR EL MIX DE ACTIVOS

MEJORAR EL NIVEL DE EFICIENCIA DE LA ENTIDAD

ACOTAR NUESTRA PRIMA DE RIESGO

2

SEGUIR MEJORANDO
NUESTROS
FUNDAMENTALES

LIQUIDEZ

SOLVENCIA

Para alcanzar en 2015 **ROE's COMPETITIVOS EN EL ENTORNO DEL 10%**

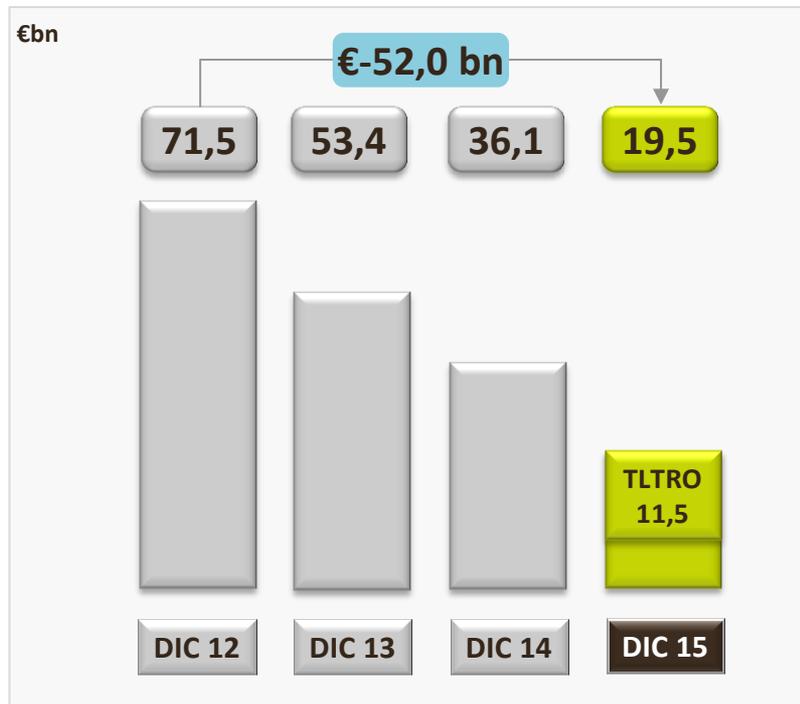
Cierre del Plan Estratégico 2012-2015



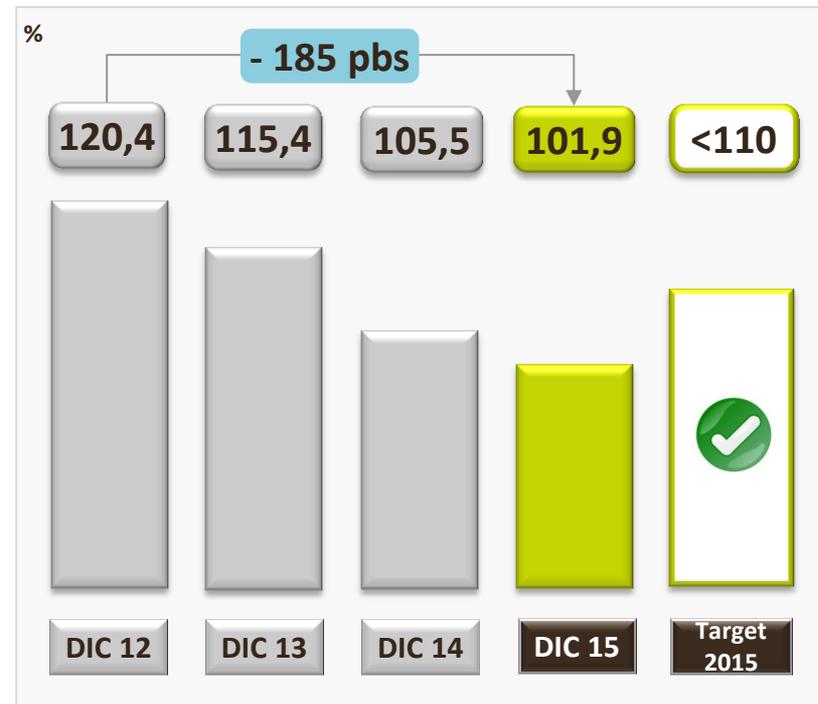
Liquidez

Capacidad de GENERACIÓN de LIQUIDEZ

Posición Neta BCE (Grupo BFA)



Evolución Ratio LTD



Generación de liquidez por importe de €44,6Bn en el periodo frente a un objetivo de €28,8Bn

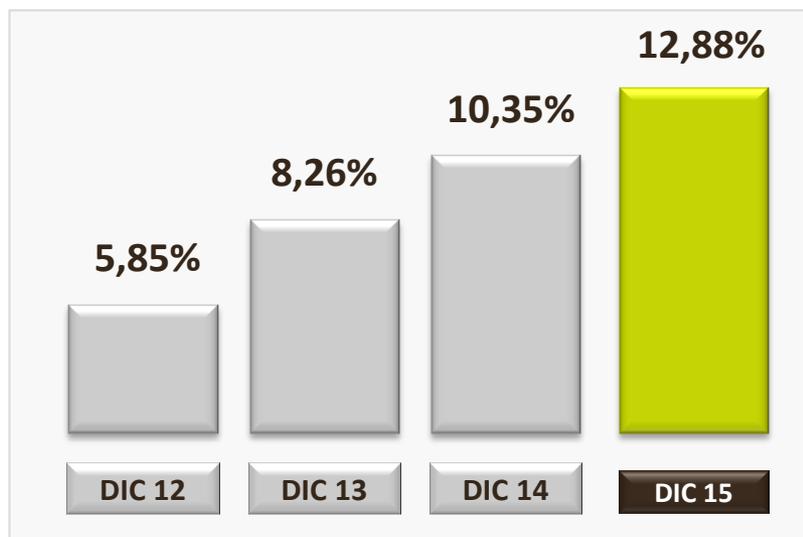
Cierre del Plan Estratégico 2012-2015

Solvencia

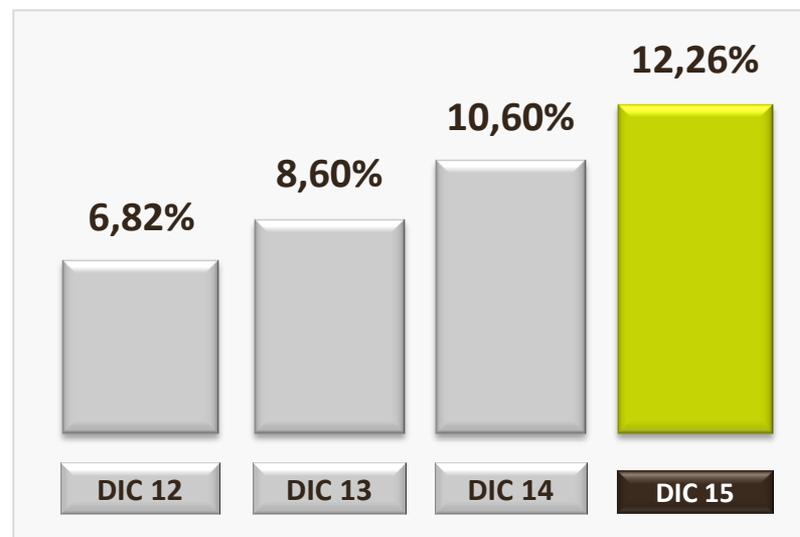
BFA TENEDORA DE ACCIONES S.A.U.



Evolución ratio CET 1 BIS III Fully Loaded Grupo BFA



Evolución ratio CET 1 BIS III Fully Loaded Grupo Bankia



€6,8 Bn generados desde diciembre 2012 frente al objetivo del plan de generar €5,4 Bn de capital a pesar de haber dotado €4 Bn por híbridos y OPS

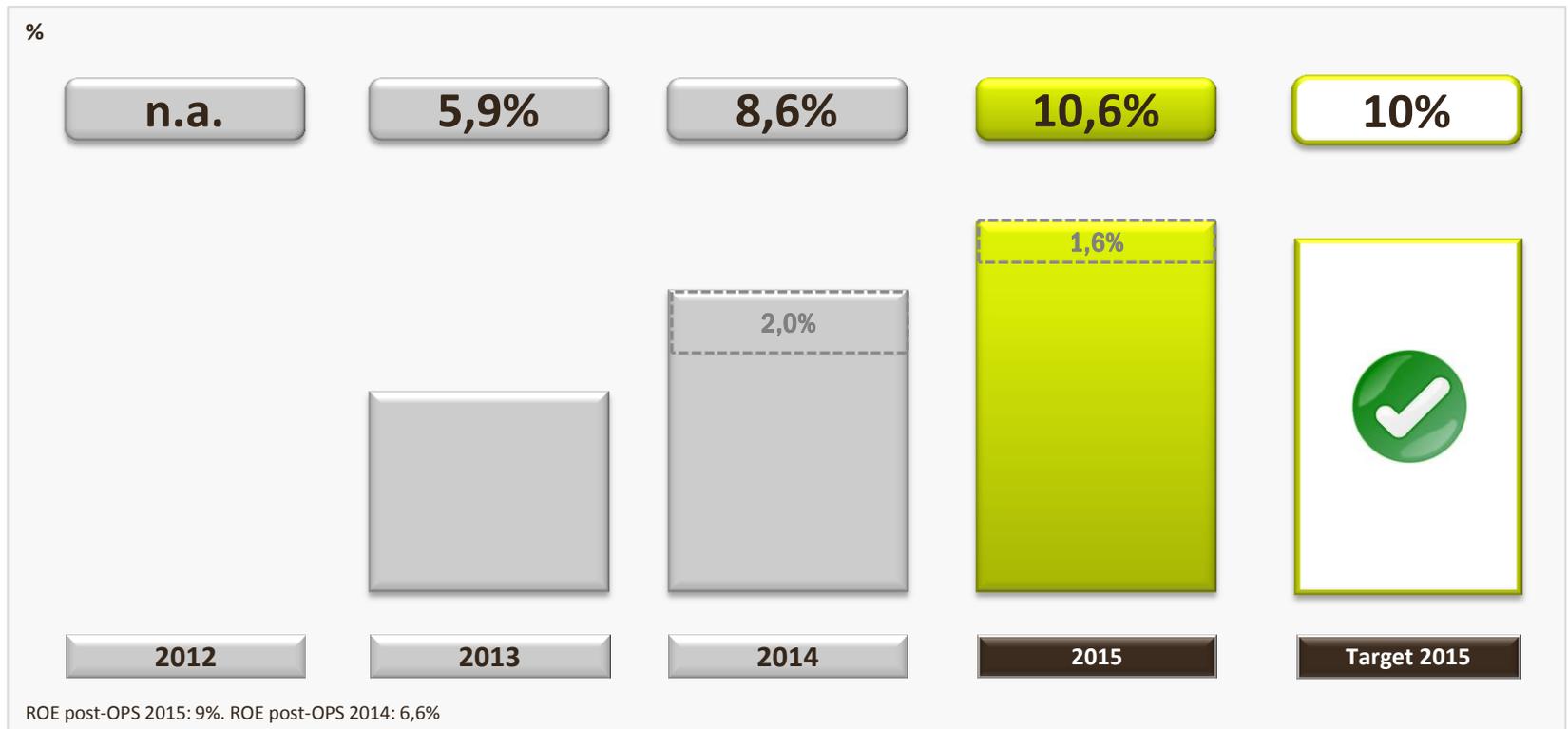
Cierre del Plan Estratégico 2012-2015



Rentabilidad

Mejorar nuestra Rentabilidad

Evolución ROE Acumulado (Pre-OPS)



Cierre del Plan Estratégico 2012-2015

Reconocimiento del mercado



Reconocimiento de los mercados durante estos años...

DEUDA SENIOR

€1.280 MM

DEUDA SUBORDINADA

€1.000 MM

CÉDULAS

€2.250 MM

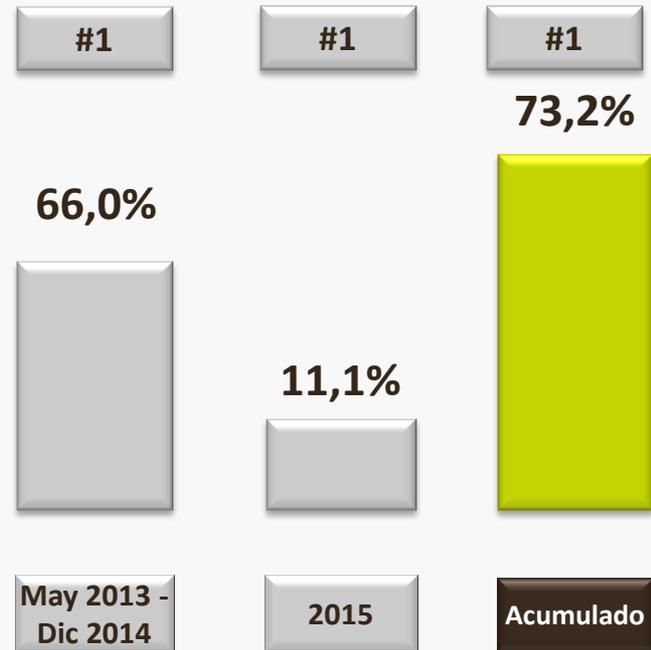
VENTA 7,5% PART. BANKIA

€1.304 MM

MÁS DE €5,8 Bn CAPTADOS EN LOS MERCADOS INSTITUCIONALES

...que se ha traducido en un mejor comportamiento de la acción

DIFERENCIAL EVOLUCIÓN ACCIÓN VS. COMPARABLES



Comparables incluye: Santander, BBVA, Caixabank, Sabadell y Popular.
Ranking referido a evolución interanual de la acción

Cierre del Plan Estratégico 2012-2015

Cumplimiento de objetivos

Plan Estratégico
2012-2015

El Plan Estratégico 2012-2015 tenía como objetivo

		2015	Target 2015			
1	MEJORAR NUESTRA RENTABILIDAD	FORTALECER NUESTRO POSICIONAMIENTO COMPETITIVO	Crecimiento de Cuotas	✓		
		READECUAR EL MIX DE ACTIVOS	-61Bn€	-50Bn€	✓	
		MEJORAR EL NIVEL DE EFICIENCIA DE LA ENTIDAD	43,6%	<45%	✓	
		ACOTAR NUESTRA PRIMA DE RIESGO	43 pbs	50 pbs	✓	
2	SEGUIR MEJORANDO NUESTROS FUNDAMENTALES	LIQUIDEZ	Loan to Deposit (%)	101,9%	<110%	✓
			Liquidez Generada	44,6Bn€	28,8Bn€	✓
		SOLVENCIA	Capital Generado	6,8Bn€	5,4Bn€	✓
			Ranking	#1	Uno de los mejores	✓
			ROE's COMPETITIVOS EN EL ENTORNO DEL 10%	ROE	10,6%	10%
		Ranking	#1	Uno de los mejores	✓	

Bankia

SIGAMOS TRABAJANDO