

# Bankia

## **Fusión con Banco Mare Nostrum**

> 27 Junio 2017

# 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

## > Mensajes clave

### 1 TÉRMINOS DE LA OPERACIÓN

- **Fusión entre Bankia y Banco Mare Nostrum (“BMN”)**
- c. 206<sup>(1)</sup> MM de acciones nuevas de Bankia por el 100% del capital de BMN. **Valoración implícita de €825 MM** por el 100% de BMN (basada en precio por acción de Bankia a cierre de 23 junio de 2017 de €4,011)
- **BMN recibe acciones de Bankia por el 6,7% de entidad resultante**

### 2 REFORZADA LA POSICIÓN DE LIDERAZGO EN ESPAÑA

- **Complementariedad geográfica:** BMN es una entidad líder en Granada, Región de Murcia e Islas Baleares
- **Bankia se convierte en el líder de mercado en 6 regiones<sup>(2)</sup>** que en total contribuyen **c.38% del PIB español**

### 3 EL EQUITY STORY BANKIA SE MANTIENE INTACTO

- Bankia mantiene **una de las exposiciones más bajas al sector inmobiliario y uno de los ratios de NPAs más bajo del sector**
- Ratio **CET1 Fully Loaded 1T17 pro forma del 11,5%**, esperando alcanzar un ratio pro forma **del 12% para final de 2017**

### 4 GENERACIÓN DE VALOR PARA LOS ACCIONISTAS DE BANKIA

- **Uso eficiente del exceso de capital de Bankia:** capacidad para financiar la transacción sin acudir al mercado
- **Sinergias estimadas de costes de €155 MM** antes de impuestos
- **Incremento en BPA de 16% en 2020 (BPA positivo desde año 1<sup>(3)</sup>) y ROIC de 12%**

### 5 FUSIÓN EN MOMENTO ÓPTIMO DEL CICLO

- **Tras concluir con éxito el Plan de Reestructuración de Bankia**
- **Entorno económico positivo y entidad bien posicionada** para beneficiarse de una **potencial subida de tipos de interés**

<sup>(1)</sup> Número de acciones a emitir: 205.684.373

<sup>(2)</sup> Comunidades autónomas: Comunidad Autónoma de Madrid, Comunidad Valenciana, Islas Baleares, Canarias, Región de Murcia y La Rioja

<sup>(3)</sup> Excluyendo extraordinarios

**1**

**Encaje Estratégico**

**2**

**Calidad de Activos y Liquidez**

**3**

**Impactos Financieros**

**4**

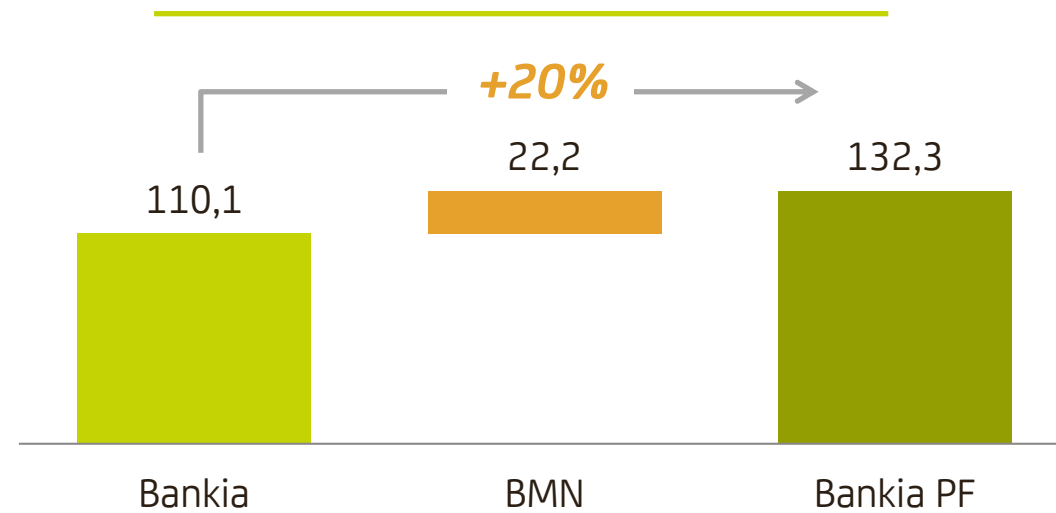
**Conclusiones**

> Fusión con BMN  
Encaje Estratégico

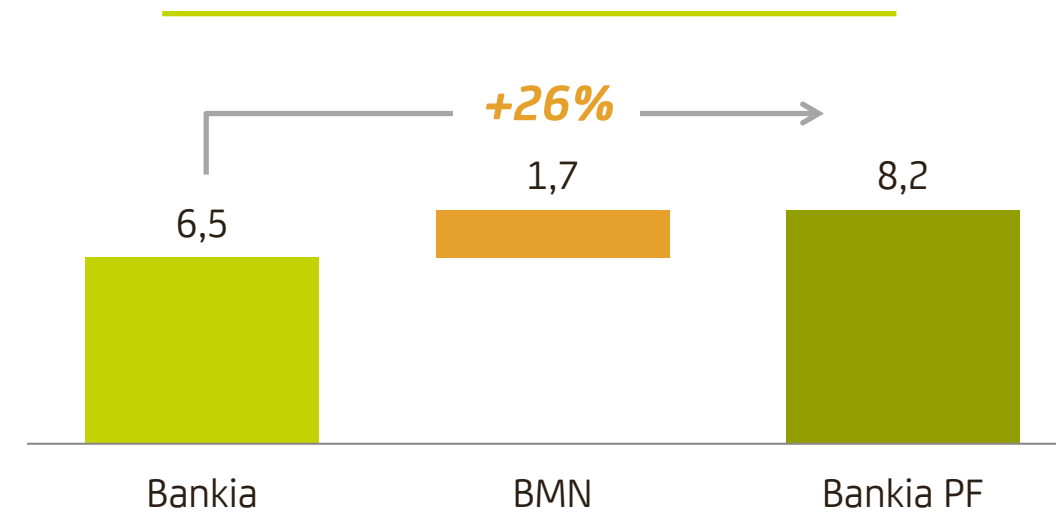
**BMN proporciona un incremento significativo de escala y base de clientes**

A 4T16

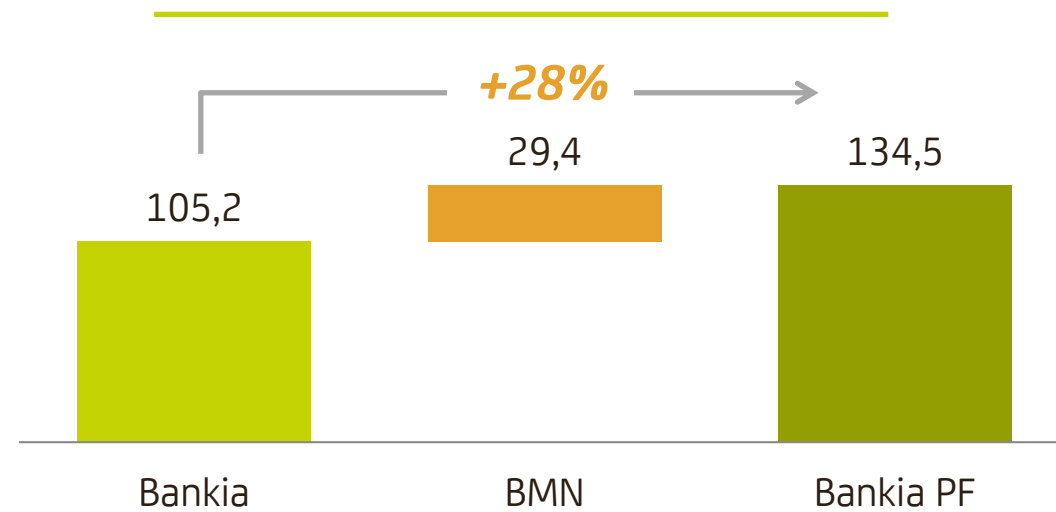
**Préstamos Brutos (€ Bn) <sup>(1)</sup>**



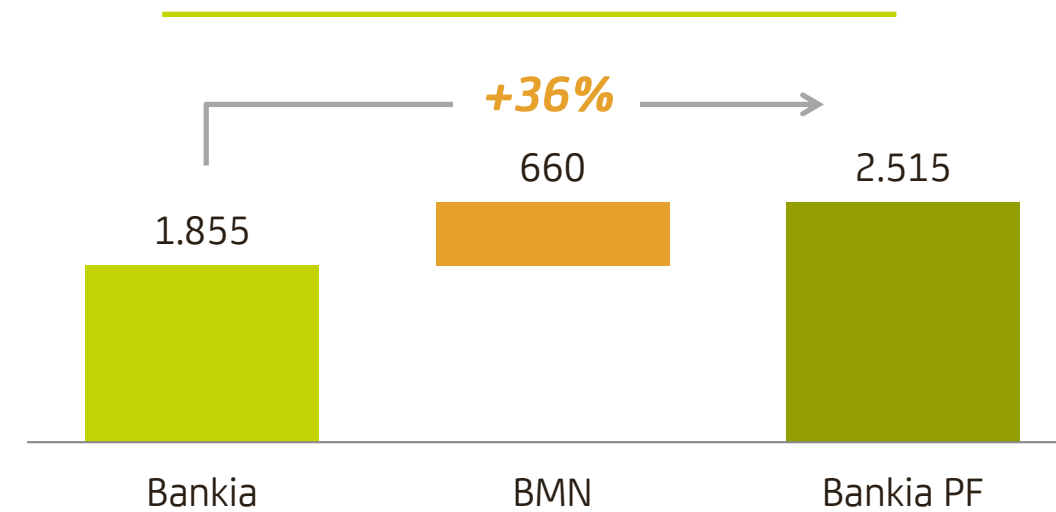
**Clientes (MM)**



**Depósitos (€ Bn)**



**Oficinas (#)**



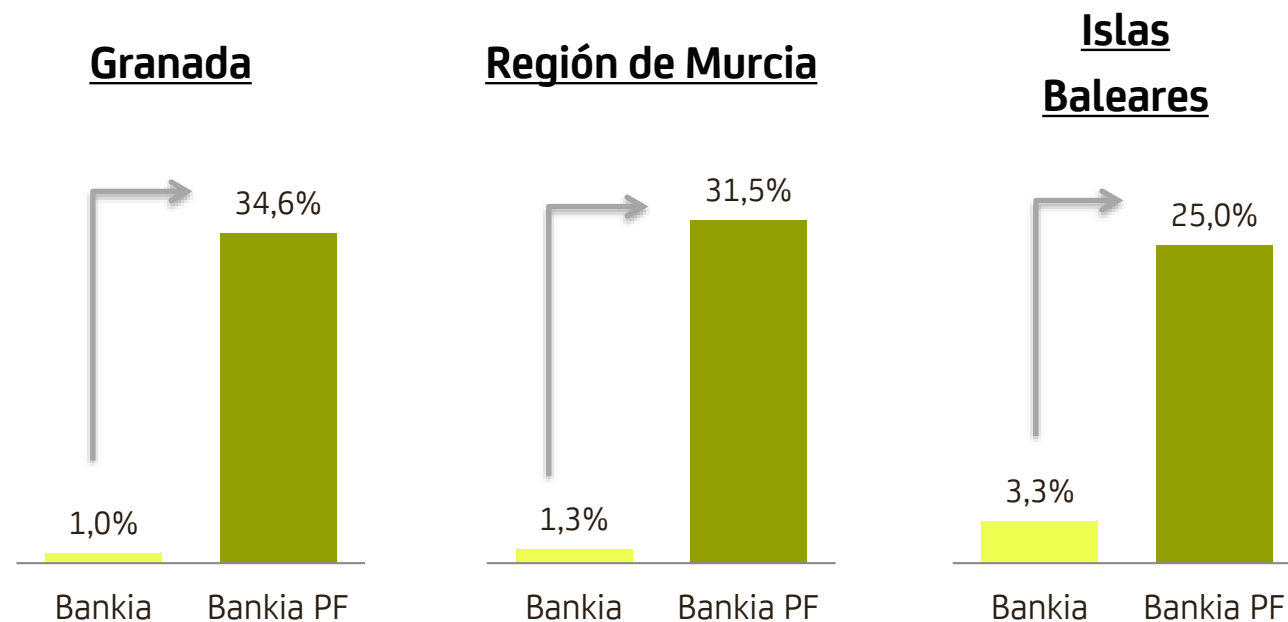
## > Fusión con BMN

### Encaje Estratégico

## Complementariedad Geográfica: BMN es la franquicia líder en regiones donde Bankia está poco presente

Bankia se convierte en líder indiscutible en estas regiones

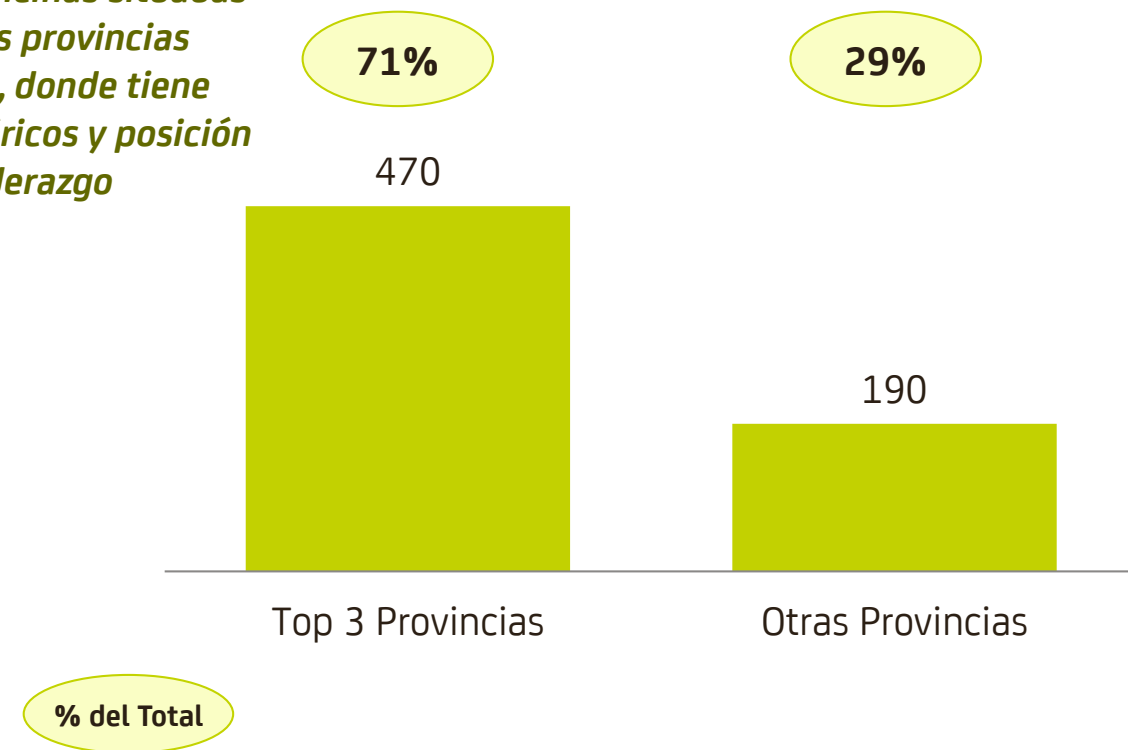
Cuotas de mercado de depósitos – en 4T16 (%) <sup>(1)</sup>



BMN está focalizada en sus regiones core: Murcia, Granada y Baleares

Oficinas por provincias de BMN – a 4T16 (#)

71% de las oficinas situadas en sus tres provincias principales, donde tiene vínculos históricos y posición de liderazgo



Fuente: Información de Compañía, Banco de España, Instituto Nacional de Estadística  
<sup>(1)</sup> Depósitos domésticos

## > Fusión con BMN

### Encaje Estratégico

# Bankia refuerza su posición a nivel nacional, creciendo en algunas de las regiones más atractivas

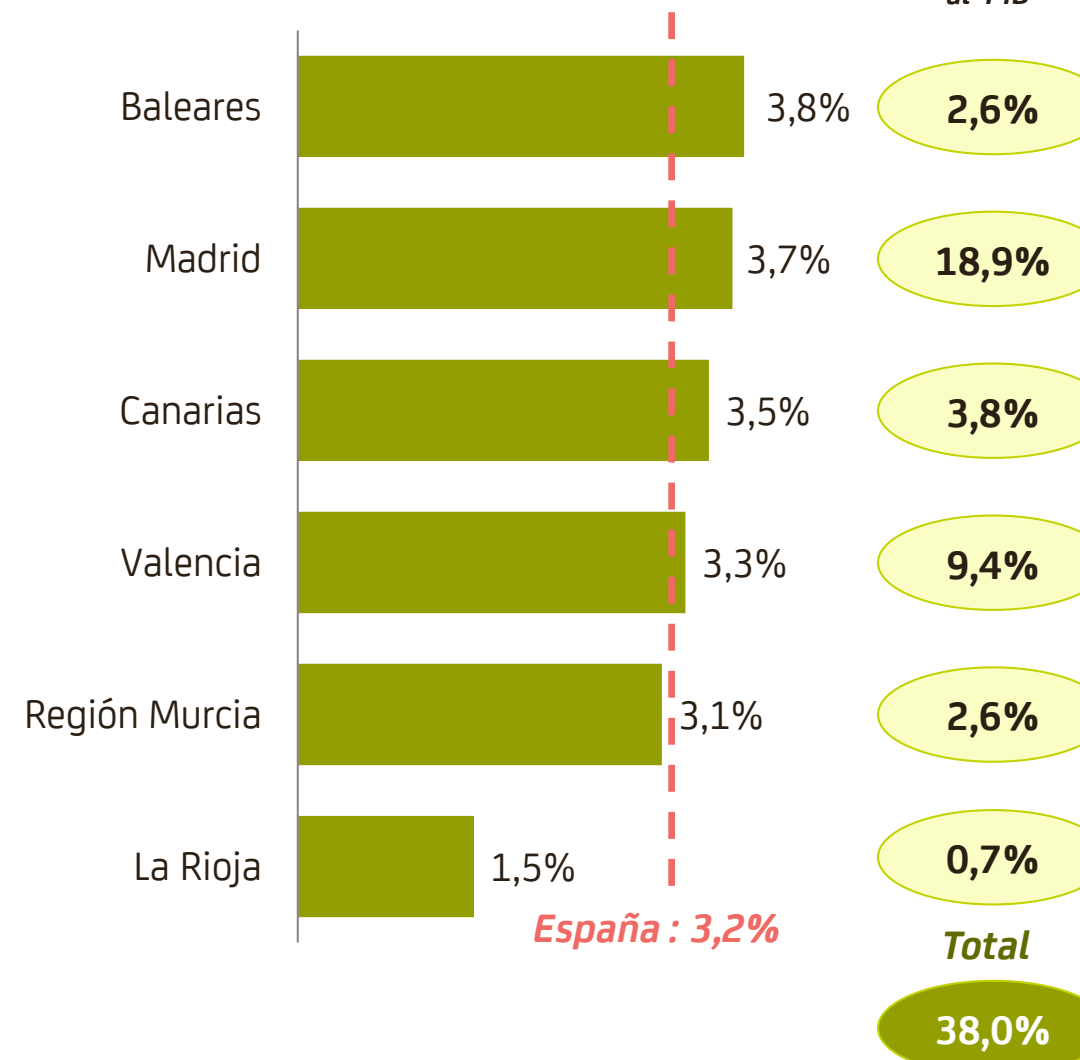
## Bankia Incrementa su posición de liderazgo en España...

Cuotas de mercado de Bankia PF por depósitos a 4T16<sup>1</sup>



## ...con foco en algunas de las regiones más dinámicas

Crecimiento del PIB por comunidad autónoma - 2016 (%) *Contribución al PIB*



*Entidad líder en seis regiones dinámicas que en total contribuyen c.38% del PIB español y c.41% del crecimiento del PIB en 2016*

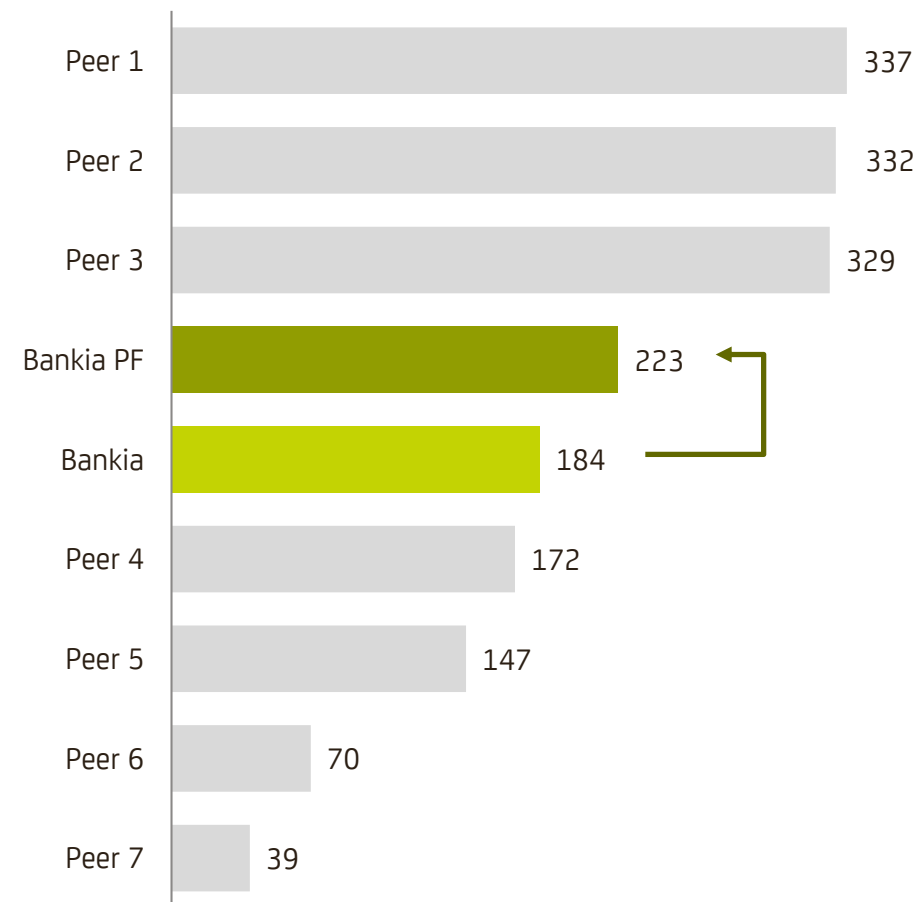
## > Fusión con BMN

### Encaje Estratégico

## La transacción refuerza la posición de Bankia como cuarta entidad en España

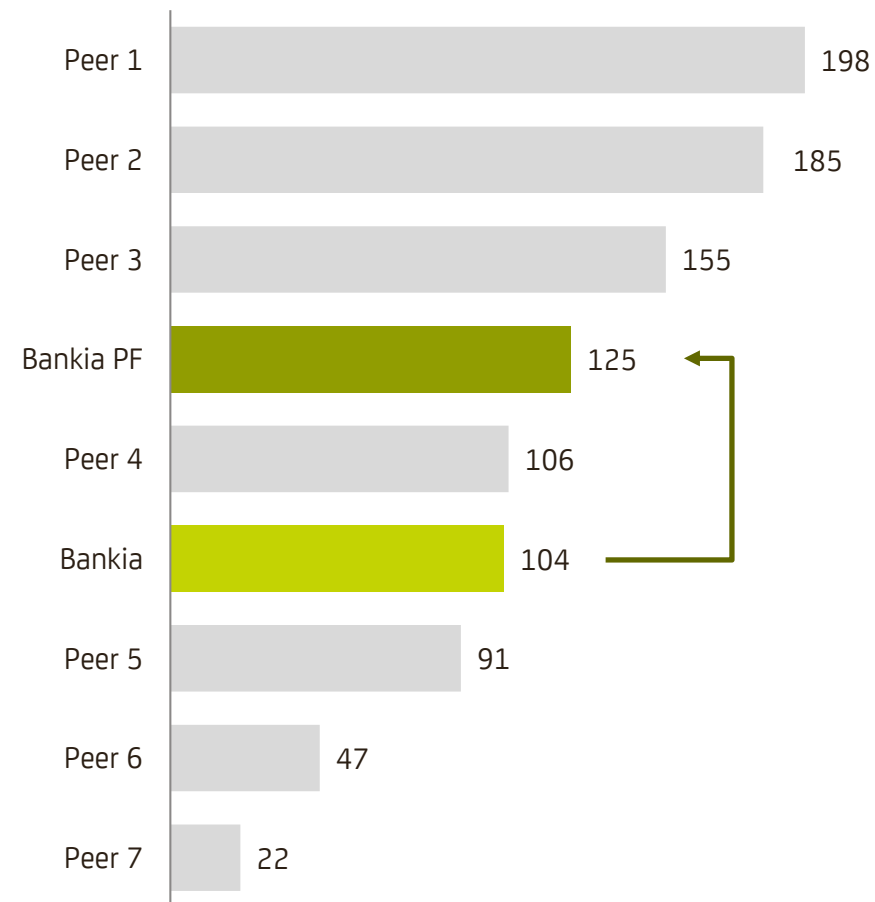
### Activo total

A 1T17 (€Bn) <sup>(1)</sup>



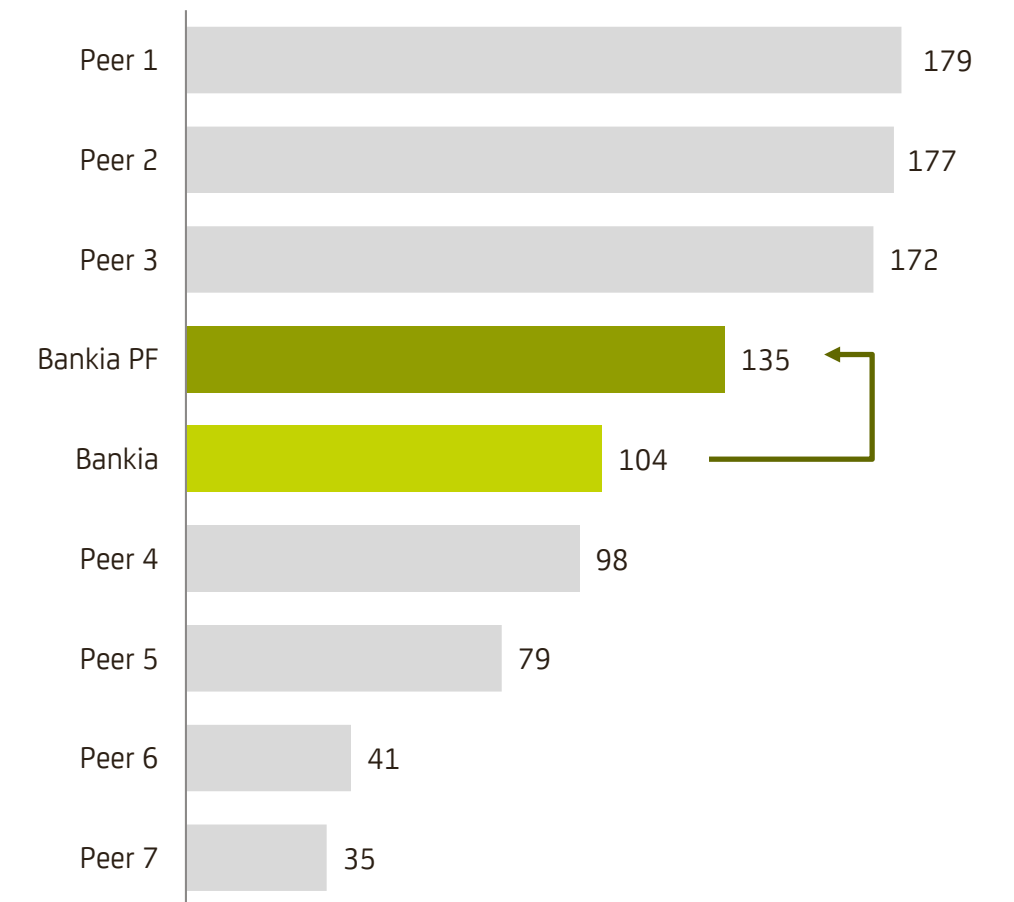
### Préstamos netos a clientes

A 1T17 (€Bn) <sup>(1)</sup>



### Depósitos de clientes

A 1T17 (€Bn) <sup>(1)</sup>



Fuente: Información de Compañía

<sup>(1)</sup> Peers incluyen BBVA España (incluyendo unidad inmobiliaria), Bankinter (excluyendo Portugal si detallado), CaixaBank (excluyendo BPI si detallado), Liberbank, Popular, Sabadell (excluyendo TSB si detallado) y Santander España (incluyendo unidad inmobiliaria)



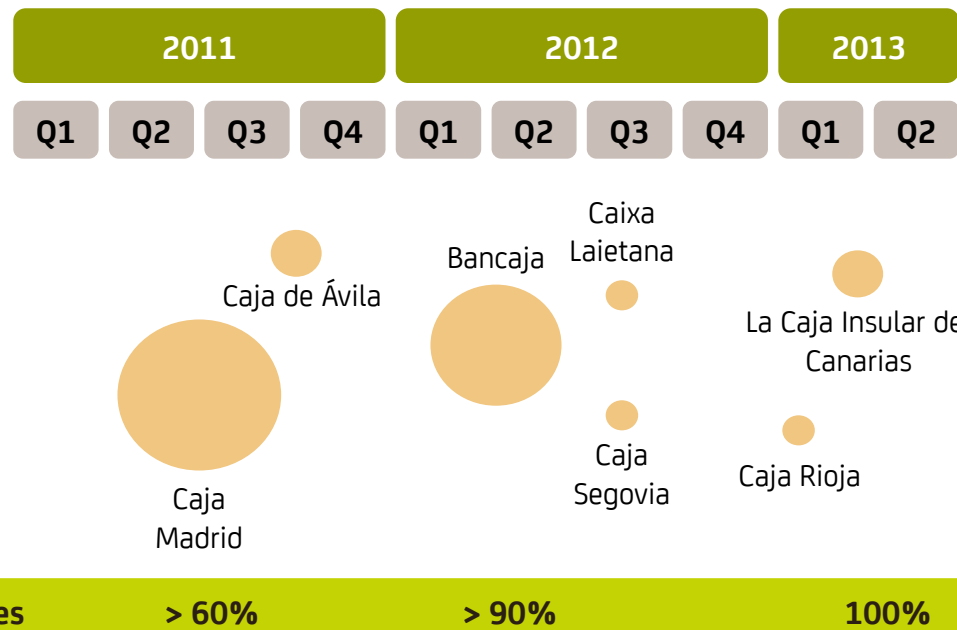
## > Fusión con BMN

### Encaje Estratégico

## Riesgo de ejecución mitigado por experiencia previa de Bankia en integración

### Integración de Bankia 2011-2013

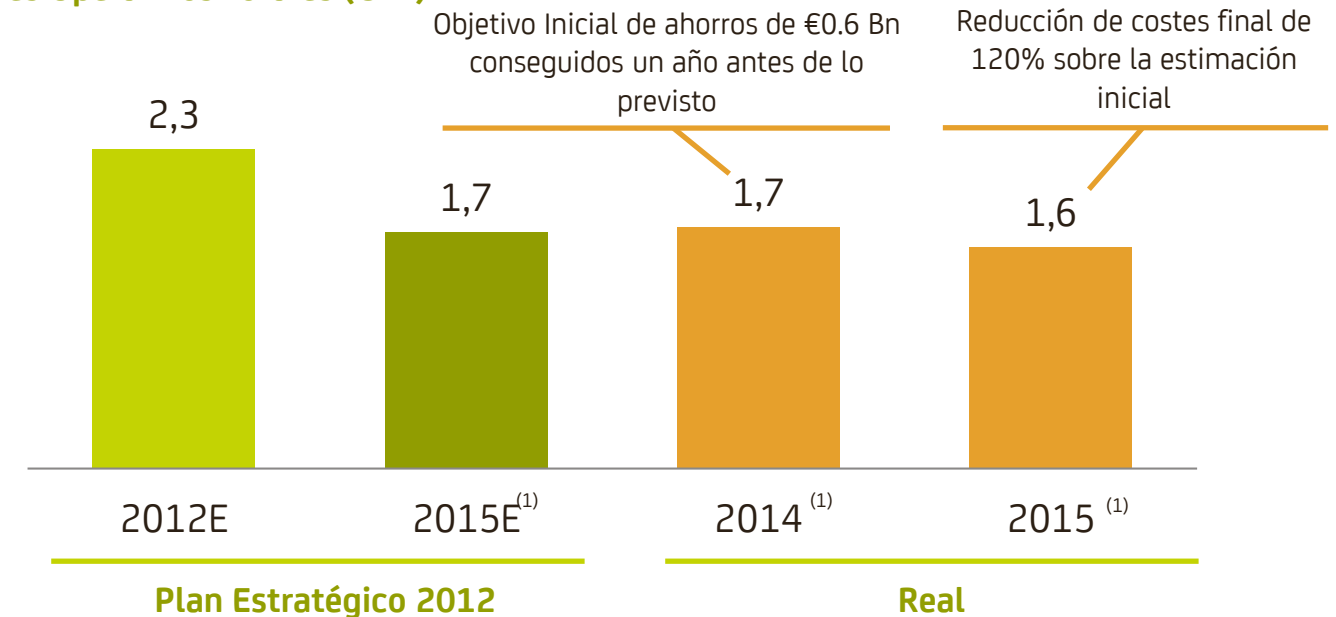
- Integración exitosa completada en tiempo récord
- La capacidad tecnológica de Bankia permitió la integración de siete entidades en una única plataforma en menos de 24 meses



### Plan de Reestructuración de Bankia 2012

- Bankia fue capaz de superar sus objetivos anunciados en el Plan Estratégico de 2012
- Cierres de oficinas completado dos años antes de lo previsto, sin impacto material en la actividad comercial. 1.100 oficinas cerradas en nueve meses
- La **reducción de costes final** representó un **120% de la estimación inicial**

#### Costes Operativos Totales (€Bn)



### Integración de BMN prevista para primer semestre de 2018

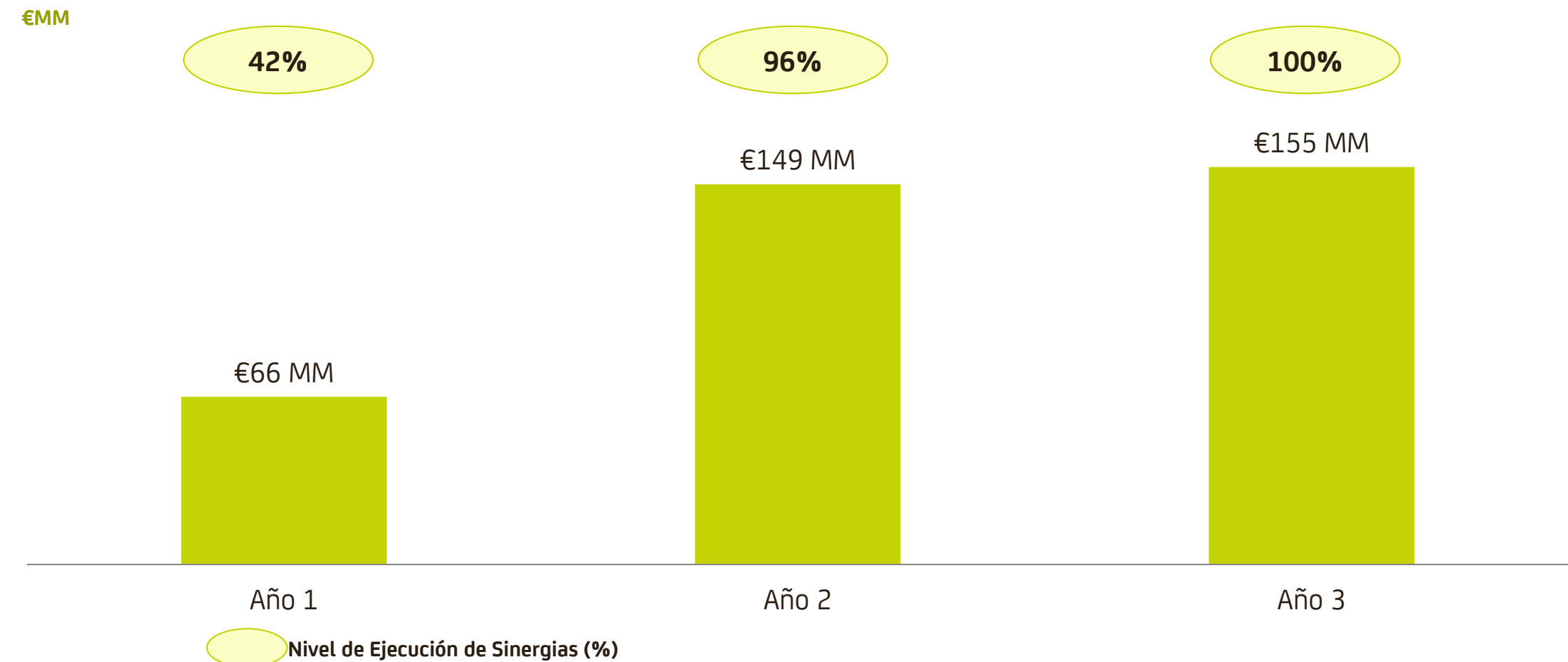
Fuente: Información de Compañía  
<sup>(1)</sup> Excluyendo los costes operacionales de CNB

> Fusión con BMN  
Encaje Estratégico

Estimamos €155 MM de sinergias de costes anuales antes de impuestos

Calendario de ejecución de sinergias (antes de impuestos)

- €155 MM de reducción de gastos recurrentes (antes de impuestos) para el año 3
- €334 MM de costes de reestructuración asociados (antes de impuestos)



Sinergias de 40% de la base de costes de 2016 de BMN – Costes de Reestructuración 2,15x sinergias

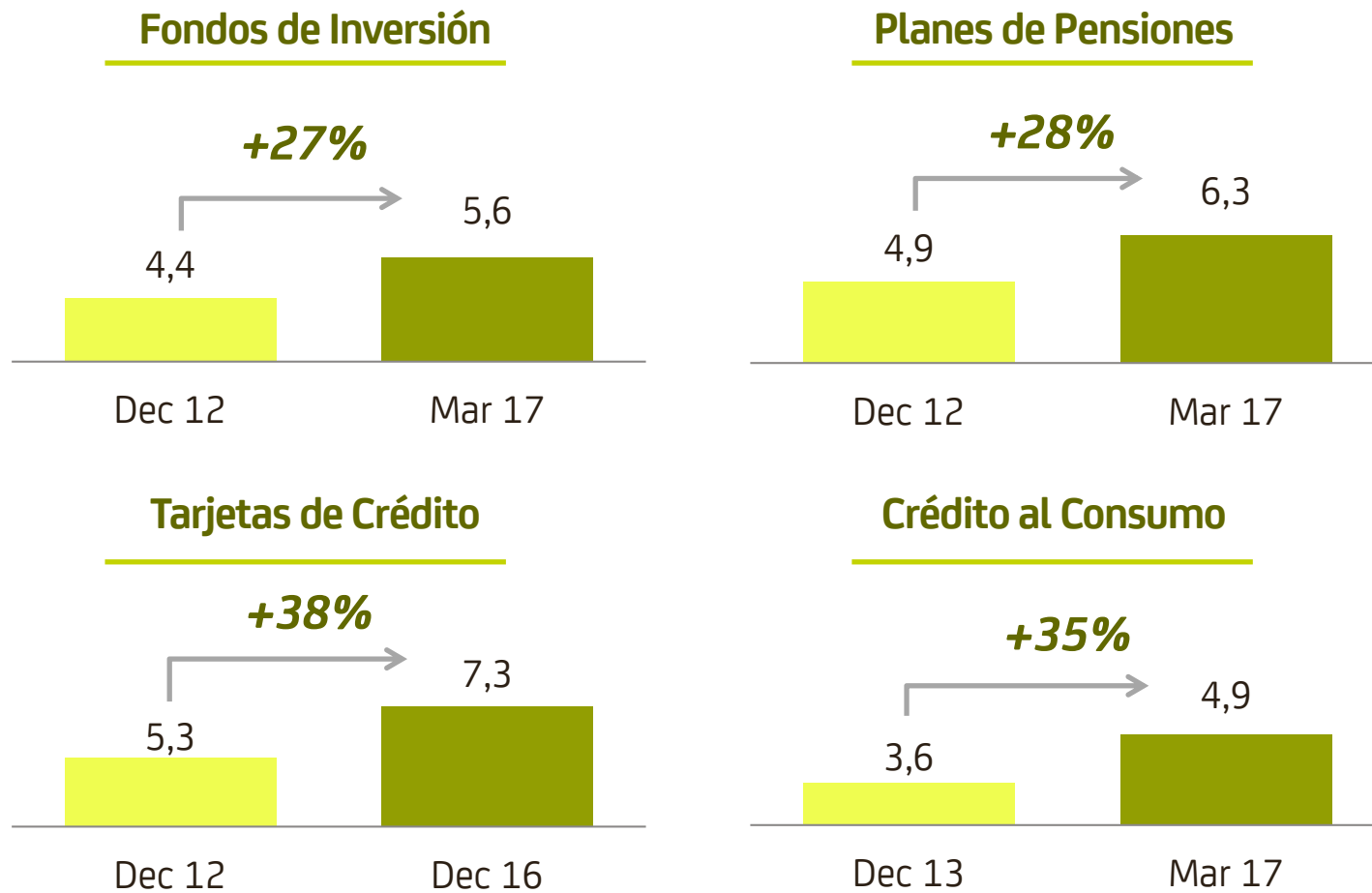
# > Fusión con BMN

## Encaje Estratégico

### Oportunidad de generar sinergias de ingresos (no incluidas en estimaciones)

Bankia: significativo incremento de cuotas de mercado ...

Cuotas de mercado (%)



...que podría ser replicado sobre la base de clientes de BMN




Penetración de Clientes a diciembre 2016

Producto	Penetración de clientes
Fondos de Inversión	▪ c.200% mayor en Bankia
Tarjeta de Crédito	▪ >40% mayor en Bankia
Nómina y Pensiones	▪ >35% mayor en Bankia

*Diferencia significativa de penetración de clientes entre Bankia y BMN en productos de alta rentabilidad*

> Fusión con BMN  
Encaje Estratégico

El Grupo se beneficiará de un rating mejor y más diversificado

			
<b><u>Bankia</u></b>	<i>BBB-/ F3 (Estable)</i>	<i>BBB- / A-3 (Positiva)</i>	<i>BBBH / R-1L (Estable)</i>
<b><u>BMN</u></b>	<i>BB+/ B+ (n.a.)</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>

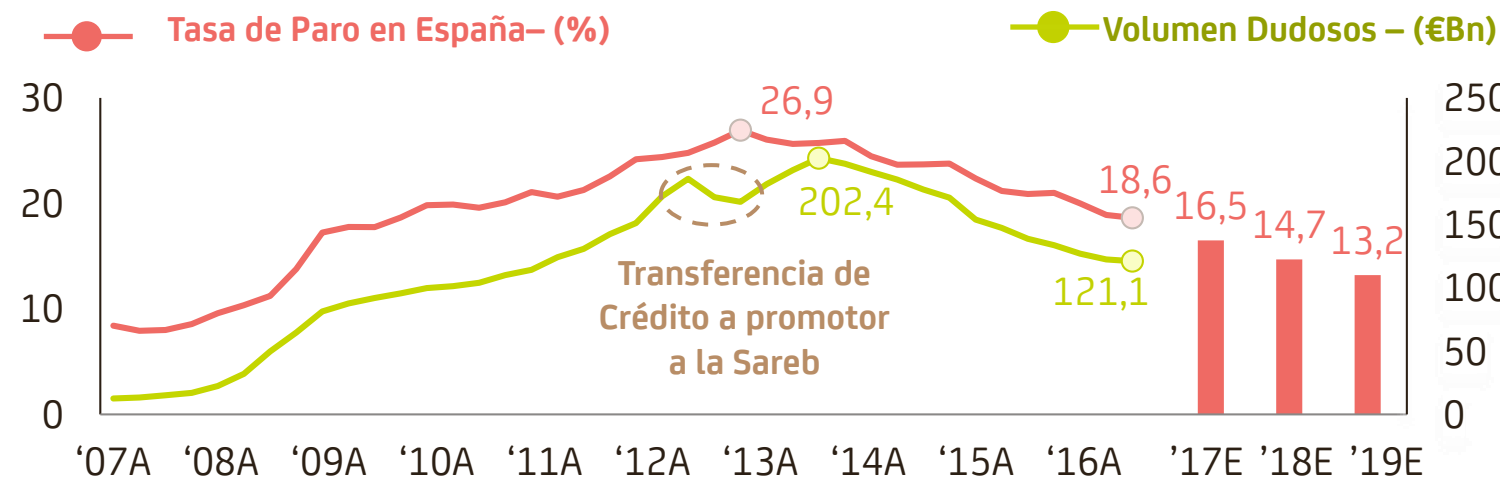
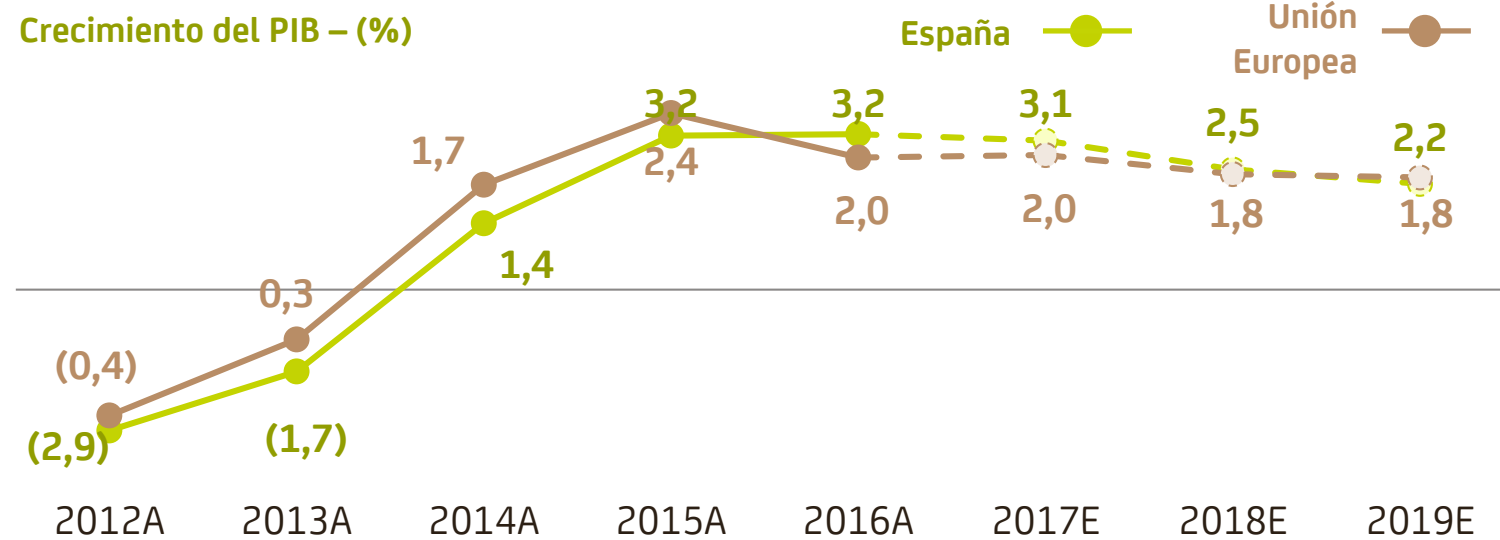
**Bankia tiene Investment Grade por las tres agencias que cubren el banco**

## > Fusión con BMN

### Encaje Estratégico

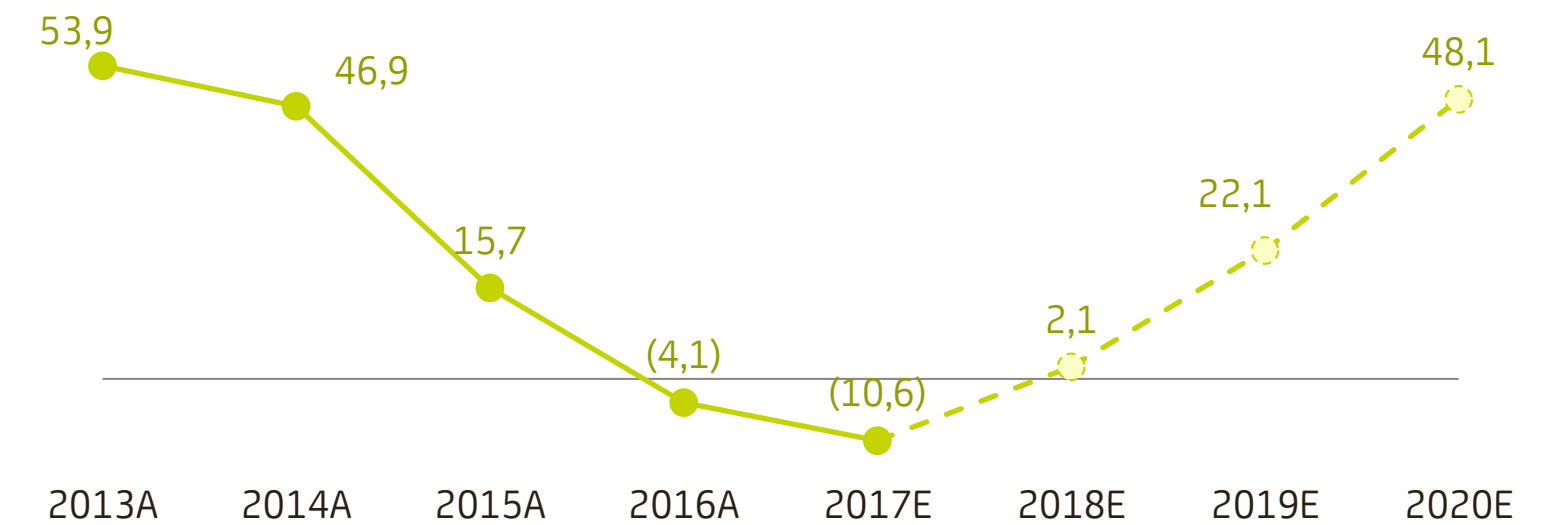
## Buen momento del ciclo para ejecutar la transacción

### Mejora en tendencias macroeconómicas



### Sensibilidad de balance BMN y Bankia a tipos de interés

#### EURIBOR (12 Meses) – Puntos Básicos<sup>(1)</sup>



#### Porcentaje del libro de crédito con tipo de interés variable

Bankia	87%
BMN	80%

1

**Encaje Estratégico**

2

**Calidad de Activos y Liquidez**

3

**Impactos Financieros**

4

**Conclusiones**

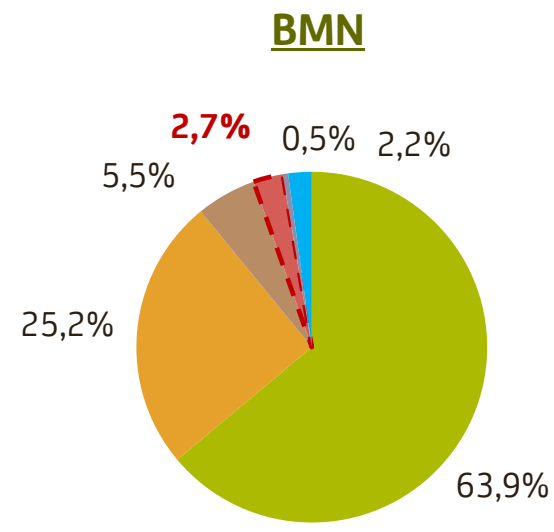
## > Fusión con BMN

### Calidad de Activos y Liquidez

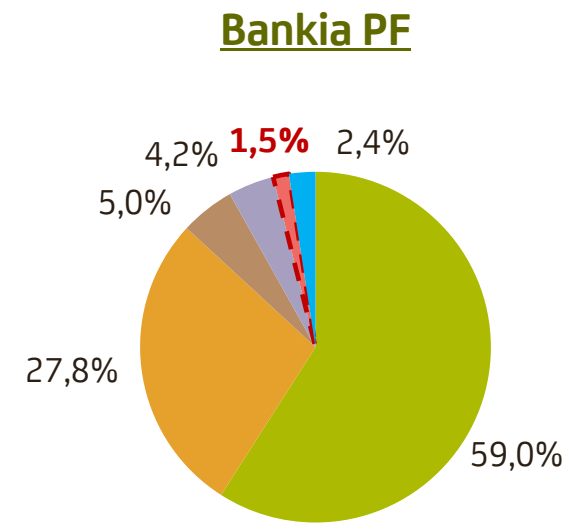
## Bankia continuará siendo la entidad con menor exposición a crédito promotor...

### Crédito promotor: solo el 1,5% del libro de crédito de Bankia PF

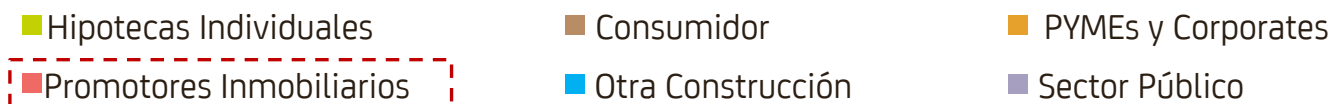
Préstamos Brutos a 1T17 (%)



**Total: €21,9 Bn**

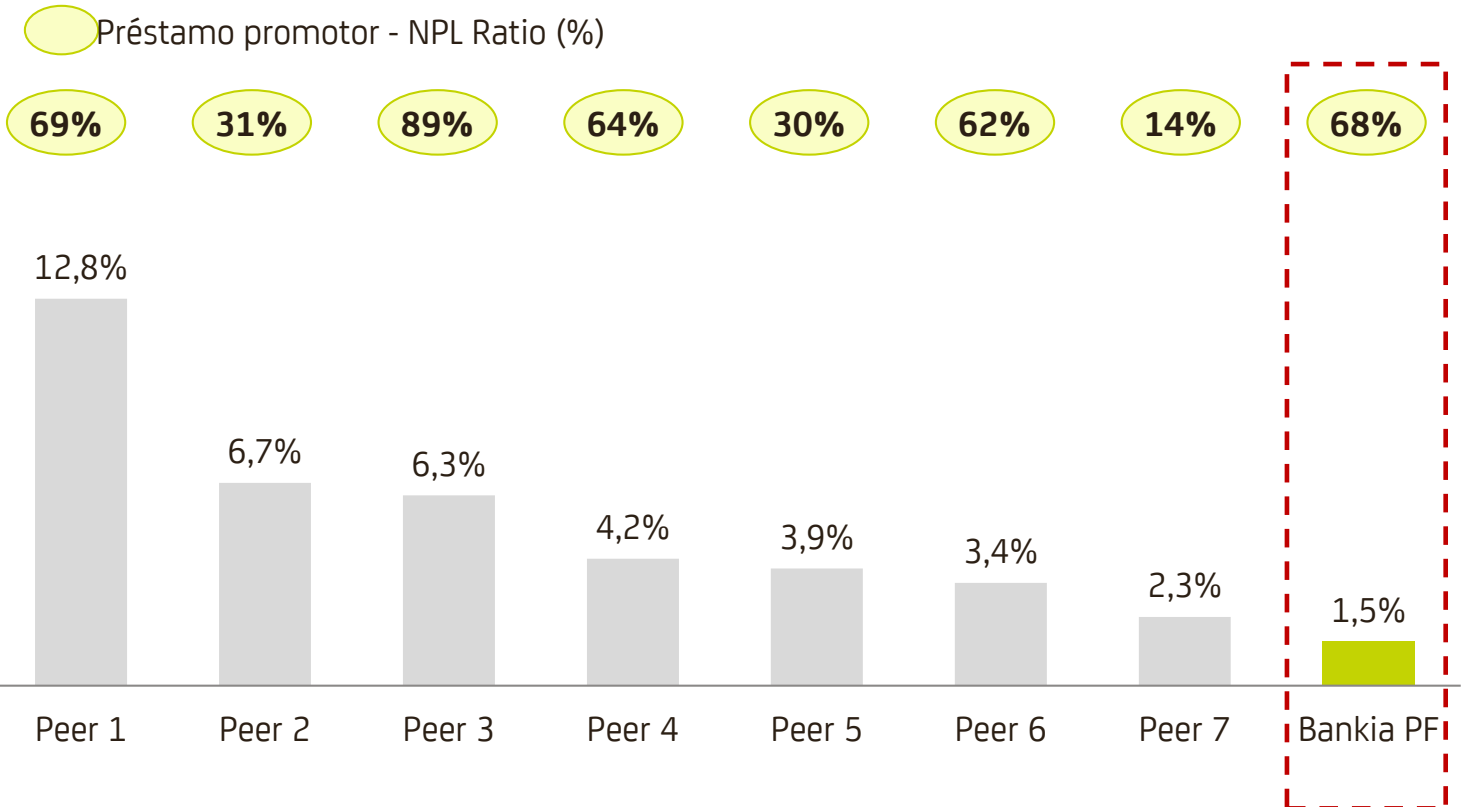


**Total: €130,4 Bn**



### La entidad con menor exposición a promotores

Bankia PF a 1T17 y Peers a 4T16 (%) – Préstamos a Promotores como % Préstamos Brutos<sup>(1)</sup>



**Menor exposición a préstamo promotor combinada con uno de los mayores reconocimientos de morosidad**

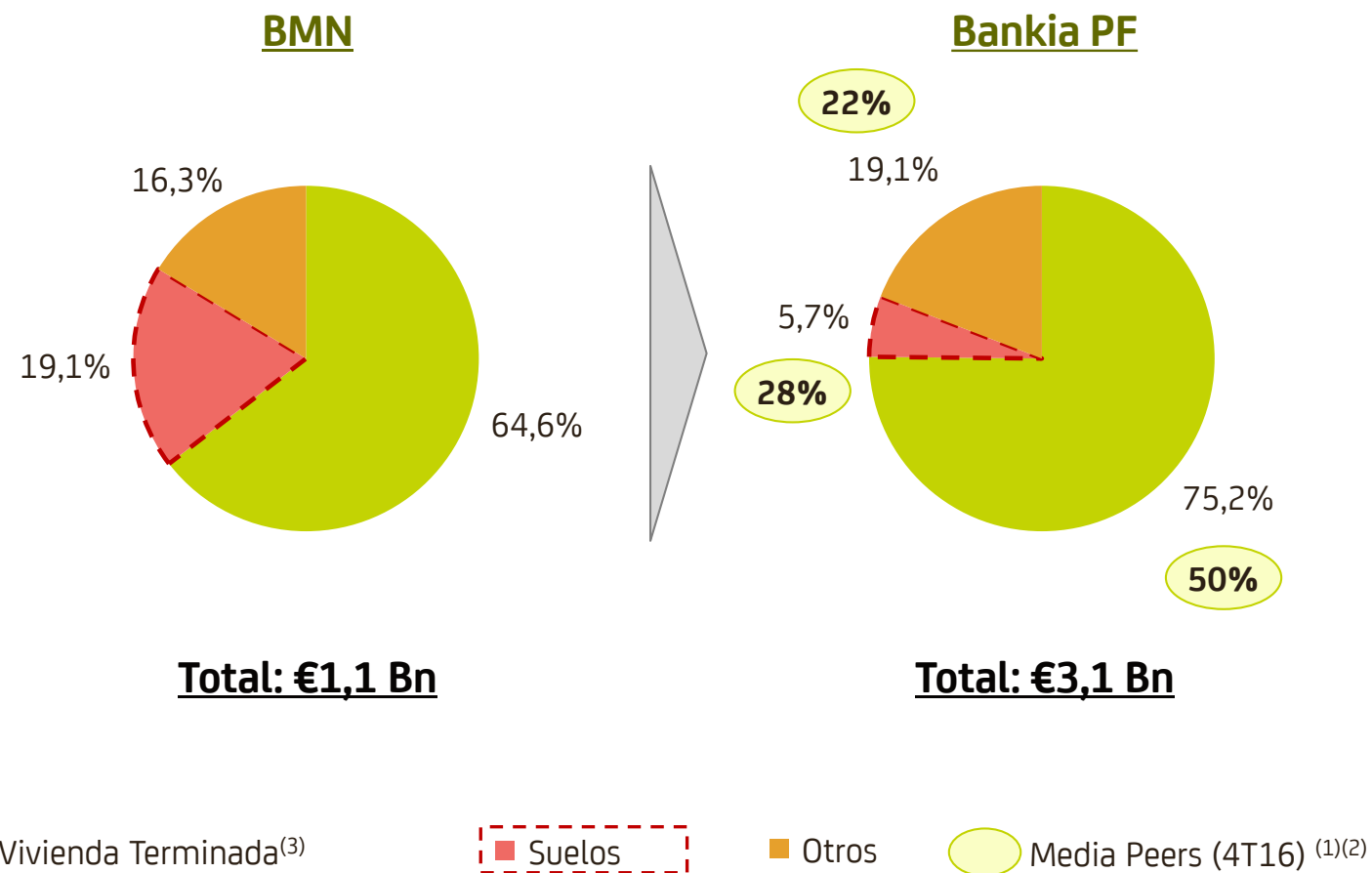
## > Fusión con BMN

### Calidad de Activos y Liquidez

... y con una de las menores exposiciones a activos adjudicados ...

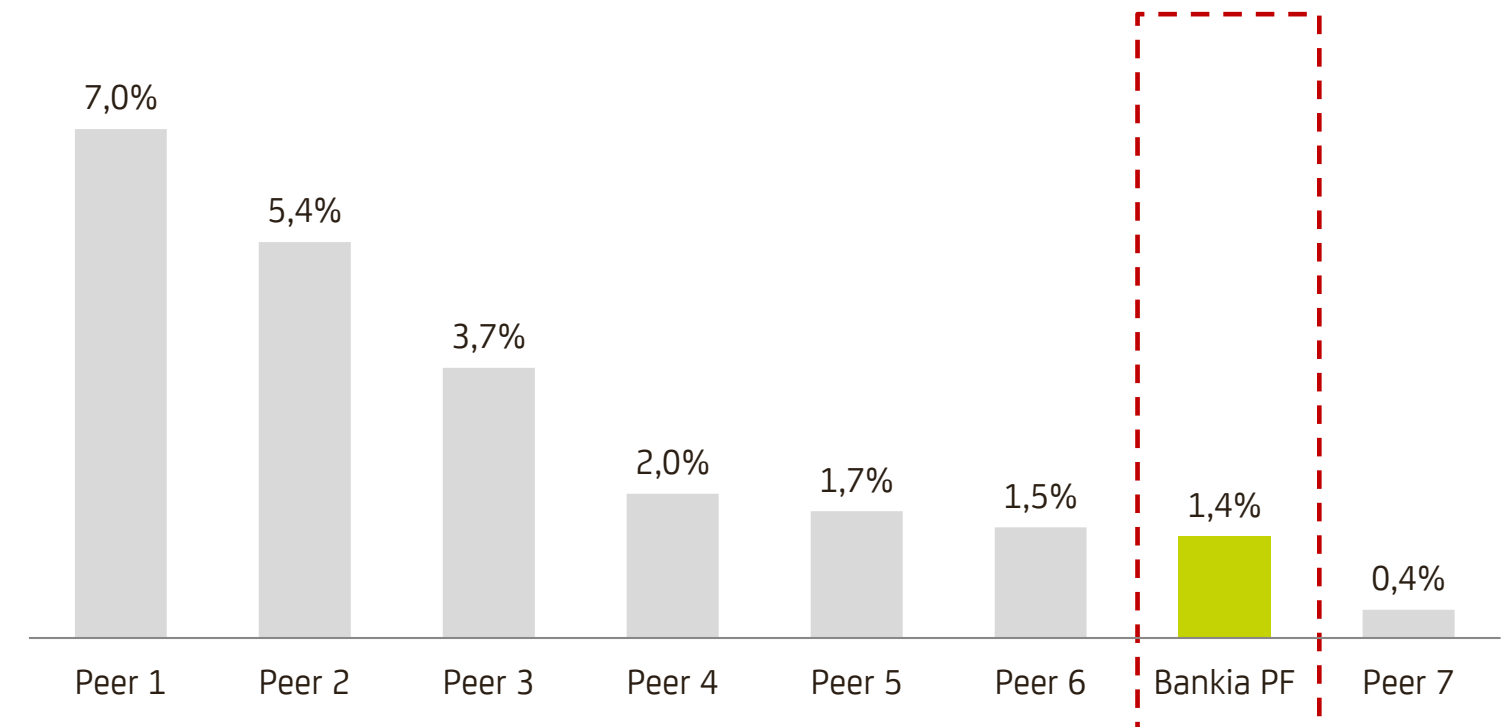
#### Bankia mantendrá una exposición reducida a suelos

Activos Adjudicados Netos a 1T17(%)(2)



#### Una de las exposiciones más bajas a activos adjudicados

Activos Adjudicados Netos sobre el Total de Activos (%)(1)(2)  
Bankia PF a 1T17 y Peers a 4T16



Fuente: Información de Compañía

<sup>(1)</sup> Peers incluyen BBVA España (incluyendo unidad inmobiliaria), Bankinter (excluyendo Portugal si detallado), CaixaBank (excluyendo BPI si detallado), Liberbank, Popular, Sabadell (excluyendo TSB si detallado) y Santander España (incluyendo unidad inmobiliaria)

<sup>(2)</sup> Incluyendo participaciones en sociedades tenedoras de activos inmobiliarios o recibidos en compensación de deudas

<sup>(3)</sup> Incluye edificios terminados procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria y activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda



## > Fusión con BMN

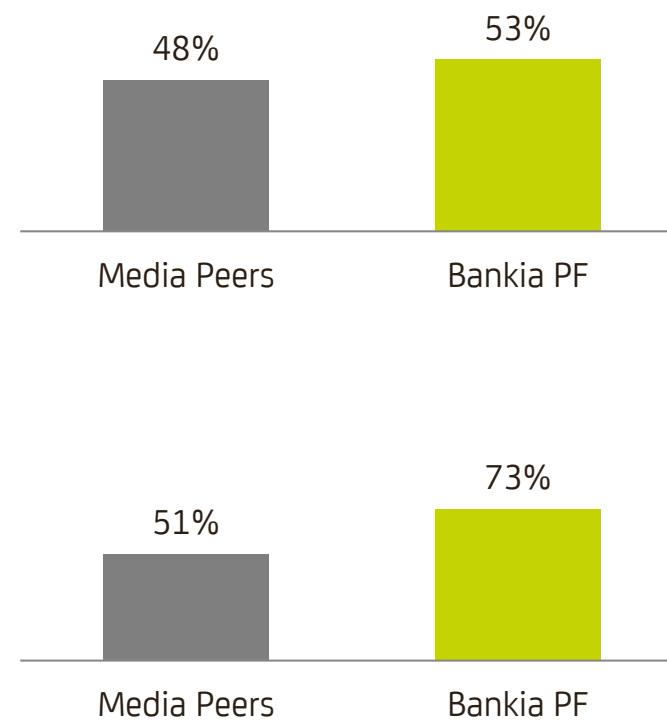
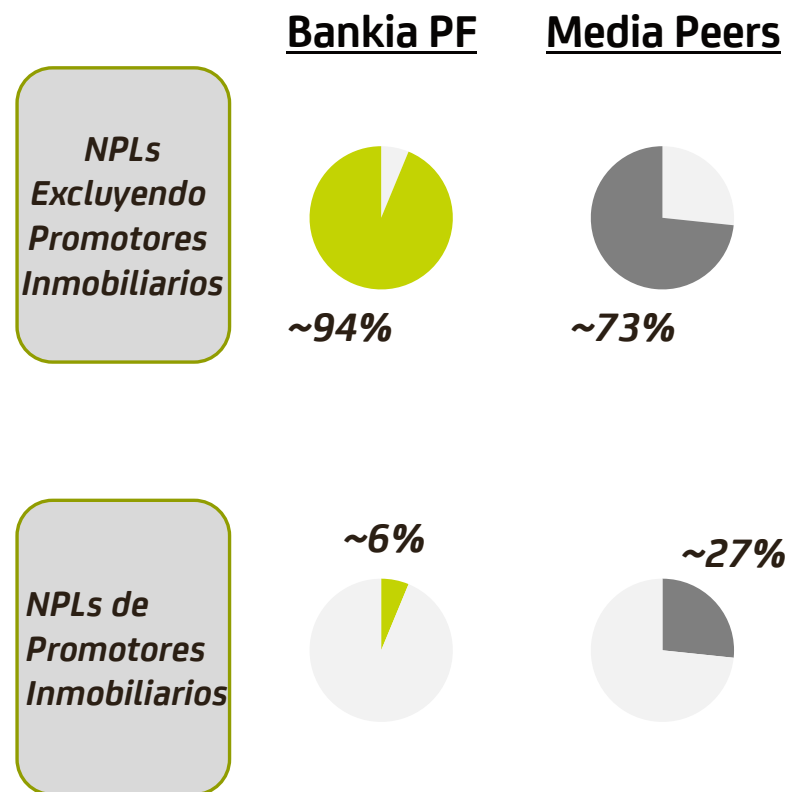
### Calidad de Activos y Liquidez

## Bankia mantiene sus prudentes niveles de cobertura tras la fusión

### Préstamos dudosos – Cobertura PF 55%

NPLs netos <sup>(5)</sup>  
Bankia PF a 1T17 y Peers a 4T16

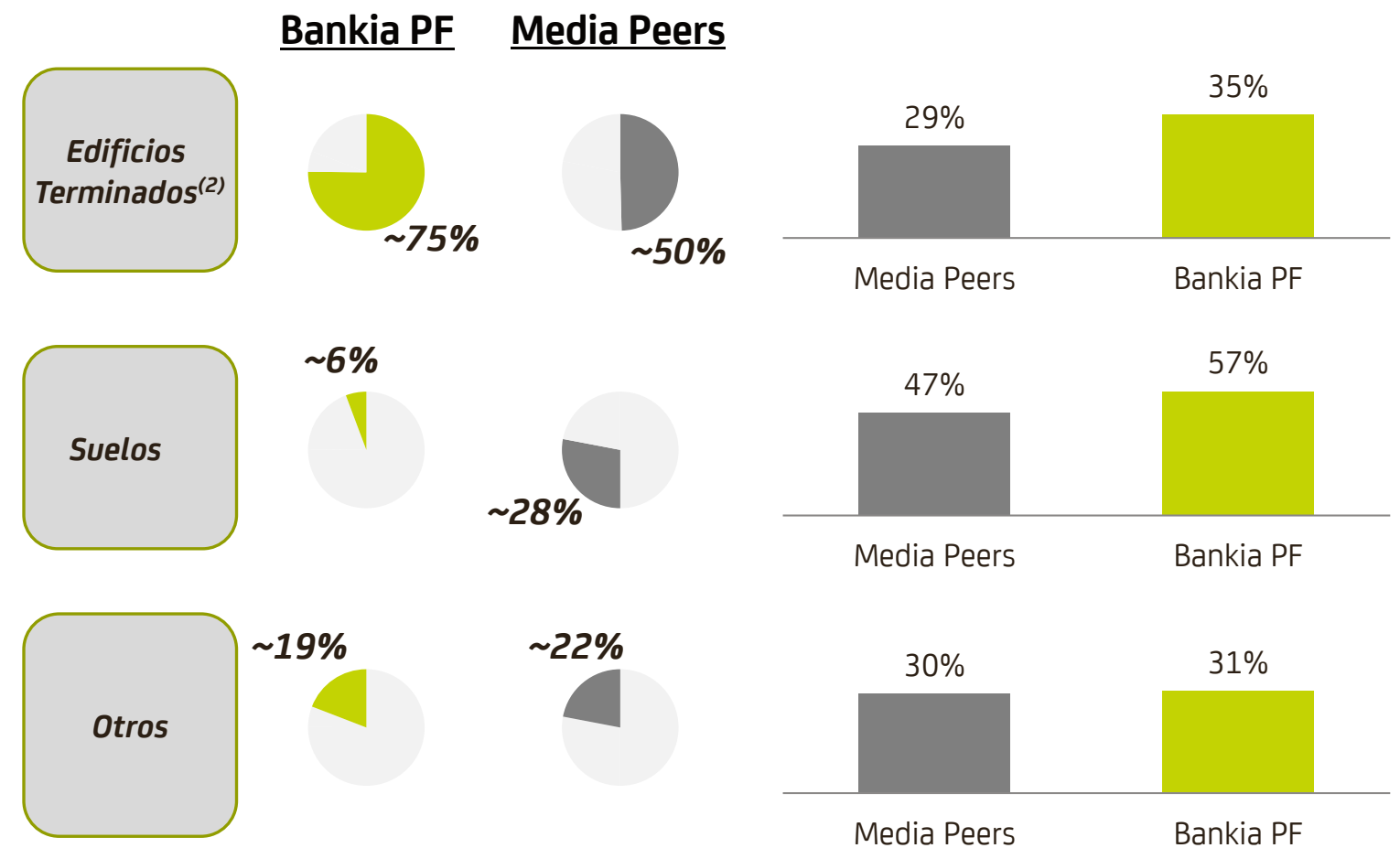
Cobertura vs Peers <sup>(1)(5)</sup>  
Bankia PF a 1T17 y Peers a 4T16



### Activos adjudicados – Cobertura PF 36%

Activos adjudicados netos  
Bankia PF a 1T17 y Peers a 4T16

Cobertura vs Peers <sup>(1)(3)(4)</sup>  
Bankia PF a 1T17 y Peers a 4T16



Fuente: Información de Compañía

<sup>(1)</sup> Peers incluyen BBVA España (incluyendo unidad inmobiliaria), Bankinter (excluyendo Portugal si detallado), CaixaBank (excluyendo BPI si detallado), Liberbank, Popular, Sabadell (excluyendo TSB si detallado) y Santander España (incluyendo unidad inmobiliaria)

<sup>(2)</sup> Incluye edificios terminados procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria y activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda

<sup>(3)</sup> Incluyendo participaciones en sociedades tenedoras de activos adjudicados o recibidos en compensación de deudas

<sup>(4)</sup> Cobertura de adjudicados desde el momento de la adjudicación (en aquellos casos en los que no se detalla, se incluye el total de provisiones reportadas)

<sup>(5)</sup> Excluyendo provisiones de cláusulas suelo de provisiones de libro de crédito

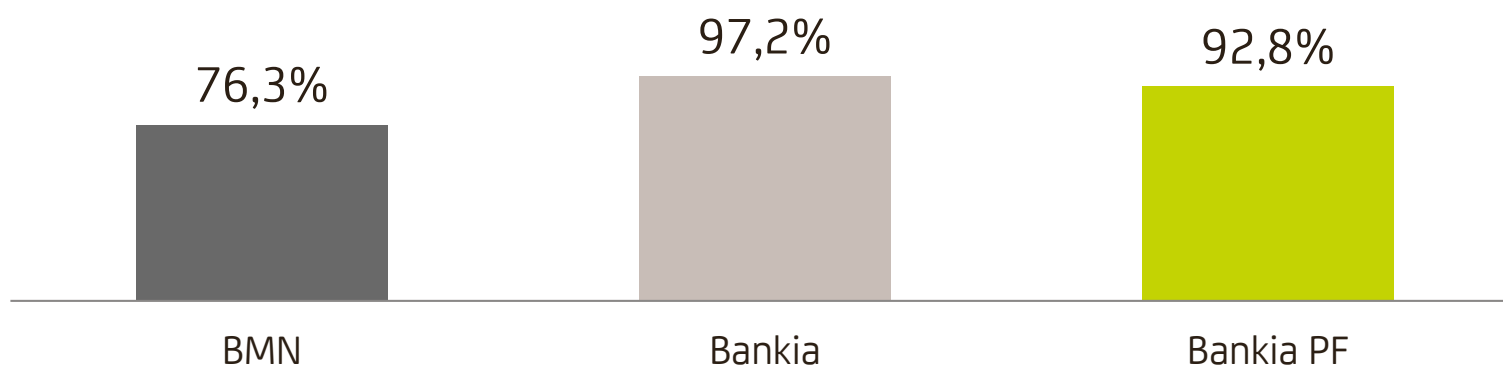
## > Liquidez

### Calidad de Activos y Liquidez

#### Sólida posición de liquidez

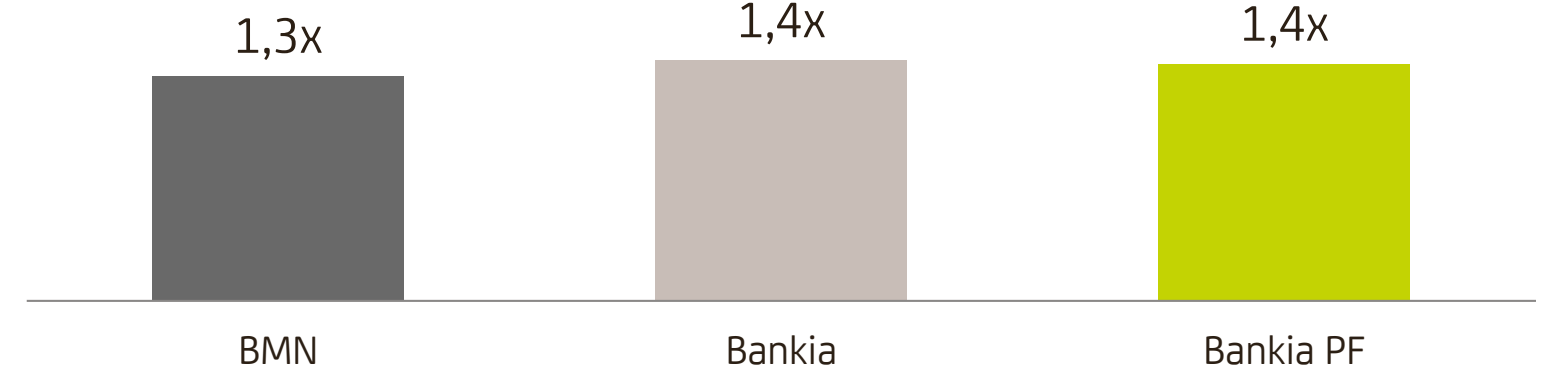
##### Ratio Créditos / Depósitos (%)

A 4T16 (%)



##### Activos Líquidos / Vencimientos

Cobertura a 4T16 (x)



##### Coste medio de financiación mayorista (%)

A 4T16 (%)



1

**Encaje Estratégico**

2

**Calidad de Activos y Liquidez**

3

**Impactos Financieros**

4

**Conclusiones**

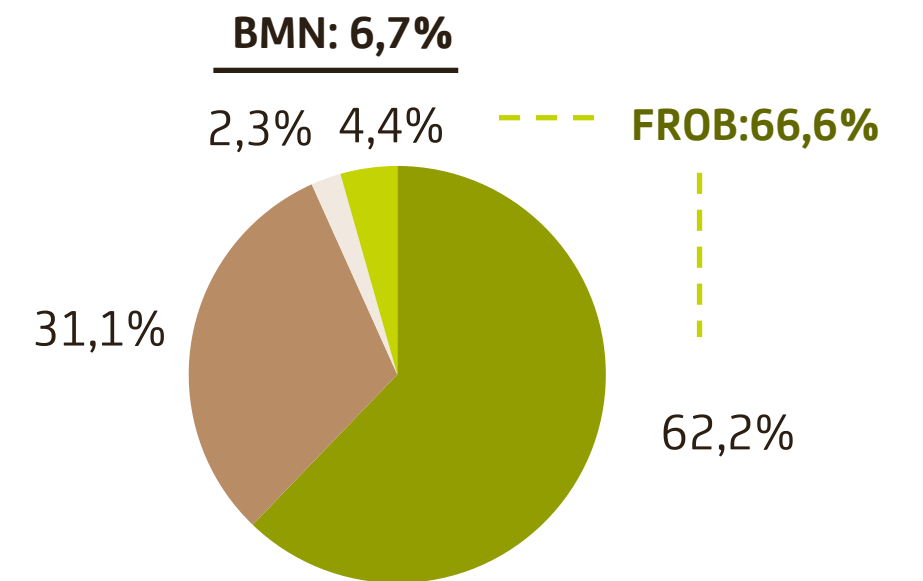
## > Fusión con BMN

### Impactos Financieros

#### Términos de la transacción

- Ecuación de Canje: c. 206<sup>(1)</sup> millones de acciones nuevas de Bankia por el 100% del capital de BMN, sin pagos en efectivo adicionales
  - **Valoración implícita de €825 MM** por el 100% de BMN (basada en precio por acción de Bankia a cierre de 23 Junio de 2017 de €4,011)
  - **Múltiplo implícito de 0,41x del VTC tangible** de BMN a 2016 pre ajustes
- **BMN recibe acciones de Bankia por el 6,7%** de la entidad resultante
  - FROB mantiene una participación del 66,6% del pro forma

#### Estructura accionarial PF

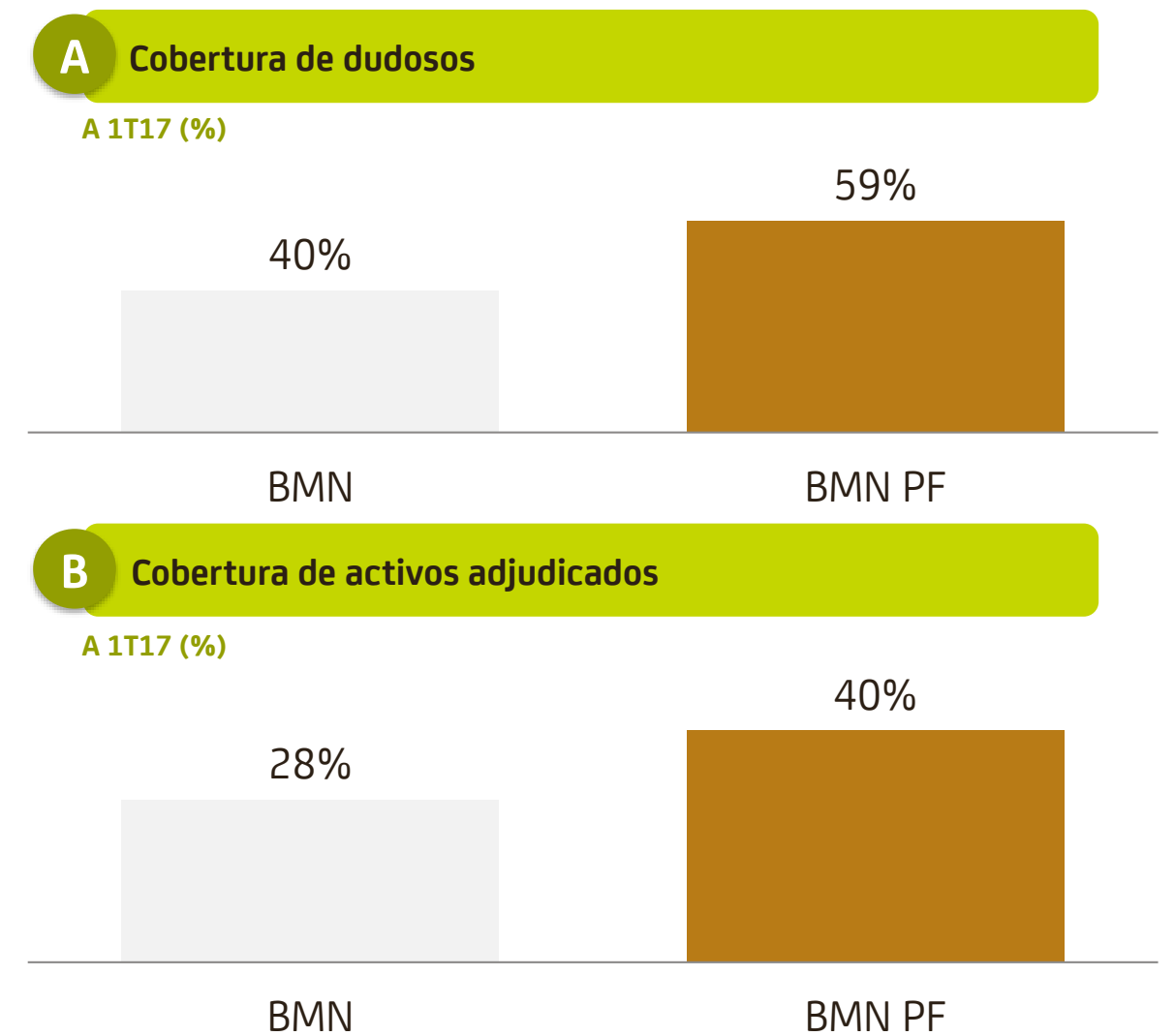


## > Fusión con BMN

### Impactos Financieros

#### Saneamiento de BMN tras Due Diligence para mantener los estándares de Bankia

	Ajustes
PROVISIONES DE CRÉDITO	€0,5 BN <b>A</b>
PROVISIONES DE ADJUDICADOS	€0,2 BN <b>B</b>
OTROS AJUSTES <sup>(1)</sup>	€0,3 BN
IMPACTO EN CAPITAL DE AJUSTES	€1,0 BN



Fuente: Información de Compañía

<sup>(1)</sup> Otros ajustes incluye: renta variable, reestructuración de acuerdos de distribución y otras contingencias, así como el impacto fiscal y la reducción de APRs derivada de los ajustes

## > Fusión con BMN

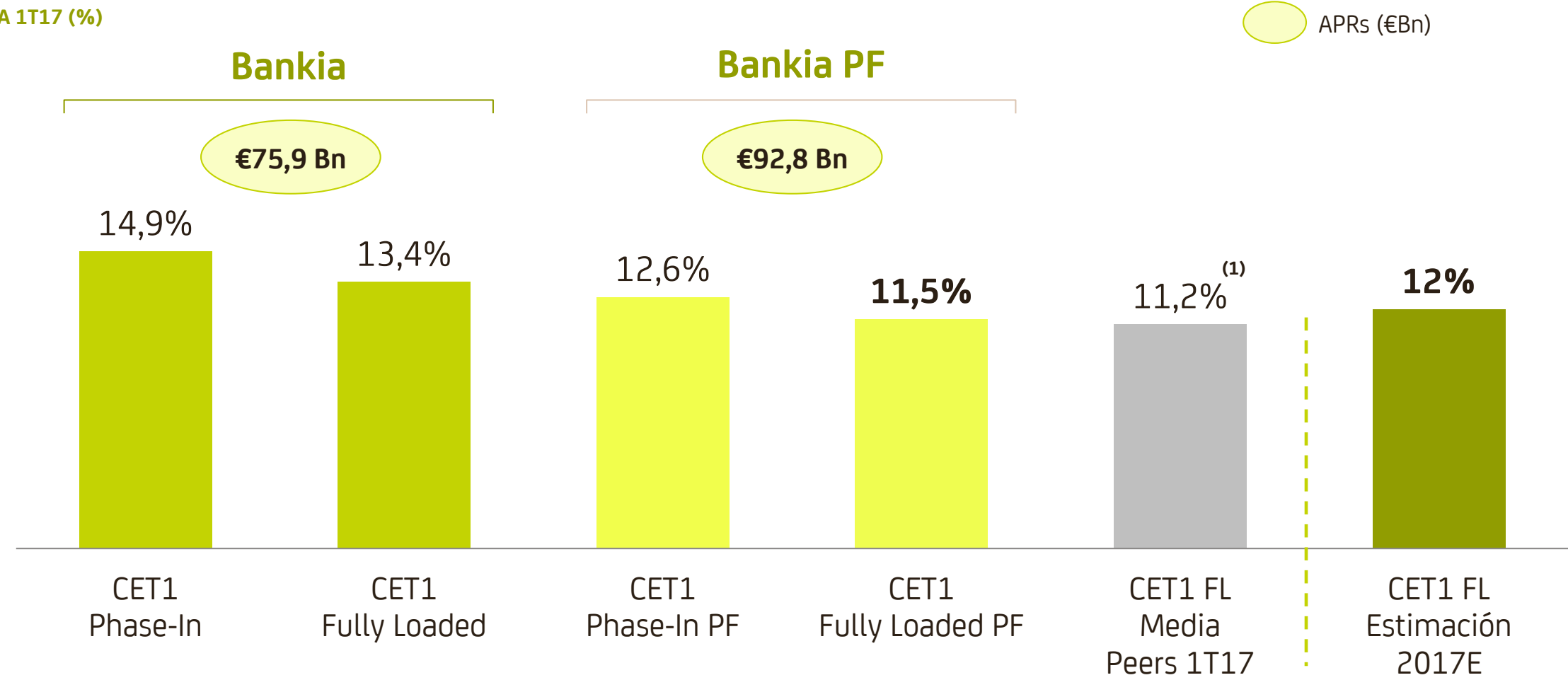
### Impactos Financieros

## Ratio de CET1 fully loaded del 12% esperado a final de 2017

- Ratio de CET1 fully loaded proforma del 11,5% a marzo, superior a la media del sector

### Sólida posición de capital

A 1T17 (%)



Fuente: Información de Compañía

<sup>(1)</sup> Peers incluyen BBVA, Bankinter, CaixaBank, Liberbank, Sabadell y Santander

## > Fusión con BMN

### Impactos Financieros

## Transacción atractiva para los accionistas de Bankia

### Impactos de fusión con BMN

**INCREMENTO DEL  
BENEFICIO NETO**

**€245 MM EN AÑO 3**

**INCREMENTO DE BPA (%)<sup>(1)</sup>**

**16% EN AÑO 3  
POSITIVO DESDE AÑO 1<sup>(3)</sup>**

**ROIC (%)**

**12% EN AÑO 3**

**MEJORA ROTE (%)<sup>(1)</sup>**

**~120 pbs EN AÑO 3**

### Detalle de capital invertido para cálculo de ROIC

€0,8 Bn – Nuevas acciones Bankia

€1,0 Bn – Impacto en capital de ajustes DD

€0,3 Bn – Costes de reestructuración

(€0,1 Bn) – PPP BMN 2017E neto<sup>(2)</sup>

**€2,0 Bn – Capital invertido**



**Creación de valor con bajo  
riesgo de ejecución**



**Uso eficiente del exceso de  
capital de Bankia**

Fuente: Información de la Compañía, consenso de analistas a fecha de 23 de junio 2017

<sup>(1)</sup> Cálculo de incremento en BPA y mejora de RoTE basado en estimaciones para Bankia de consenso de analistas a 2020

<sup>(2)</sup> PPP de BMN en 2017, neto del déficit de capital standalone al 11,5% CET1 FL

<sup>(3)</sup> Excluyendo extraordinarios

1

**Encaje Estratégico**

2

**Calidad de Activos**

3

**Impactos Financieros**

4

**Conclusiones**



## > Fusión con BMN

### Conclusiones

---

## Conclusiones

### Sentido industrial

---

- 1 Crecimiento de base de clientes superior al 25%
- 2 Complementariedad geográfica con posición de liderazgo en regiones clave
- 3 Balance saneado y altos niveles de cobertura
- 4 Momento adecuado del ciclo

### Sentido financiero

---

- 1 16% de incremento en BPA, positivo desde el primer año
- 2 ~120 pbs de mejora de RoTE
- 3 12% de retorno del capital invertido
- 4 12% CET1 FL diciembre 2017

# Bankia

SIGAMOS TRABAJANDO