

Bankia

Fusión con Banco Mare Nostrum

› 27 de junio de 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

> Fusión con BMN

Encaje estratégico

El Plan de Reestructuración iniciado hace cinco años está a punto de llegar a su fin

2012: PLAN ESTRATÉGICO/REESTRUCTURACIÓN. NUEVO GOBIERNO CORPORATIVO ✓

2013: PUNTO DE INFLEXIÓN

2014: DESARROLLO MODELO COMERCIAL ✓

2015: FINALIZACIÓN PLAN ESTRATÉGICO

2016: NUEVO POSICIONAMIENTO ✓

2017: FINALIZACIÓN DEL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN

PLAN ESTRATÉGICO
2012-2015

> Fusión con BMN

Encaje estratégico

Transformación de Bankia

Bankia ha pasado de ser una historia de reestructuración...

...a una historia de crecimiento

- Fusión con BMN
- Encaje estratégico

Nuestra estrategia de crecimiento se basará en

Crecimiento orgánico

Crecimiento no orgánico

- Fusión con BMN
- Encaje estratégico

Nuestra estrategia de crecimiento se basará en

Crecimiento orgánico

Crecimiento no orgánico

- Sentido industrial
- Sentido financiero

1

Encaje estratégico

2

Impactos financieros

3

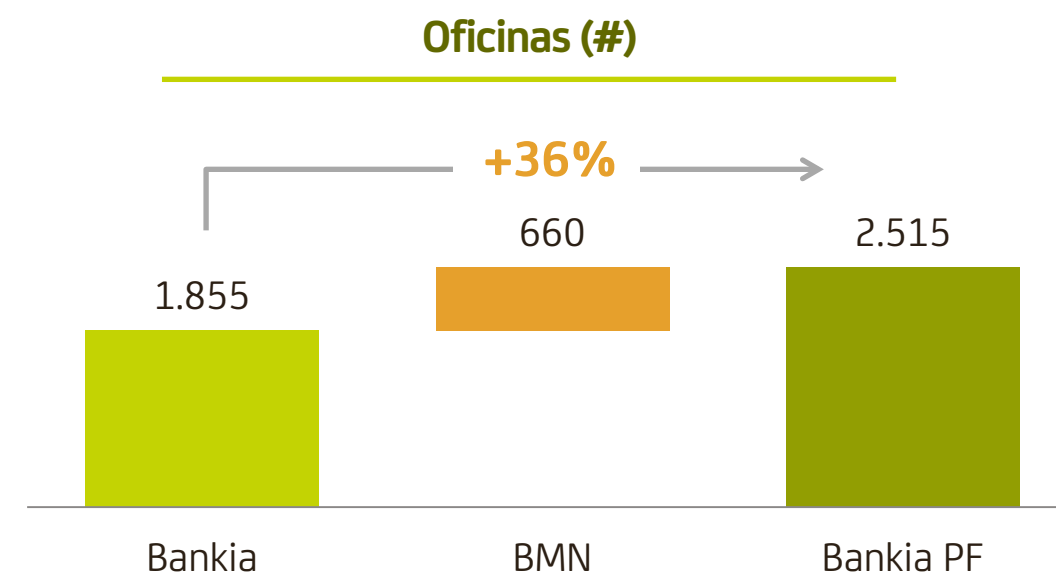
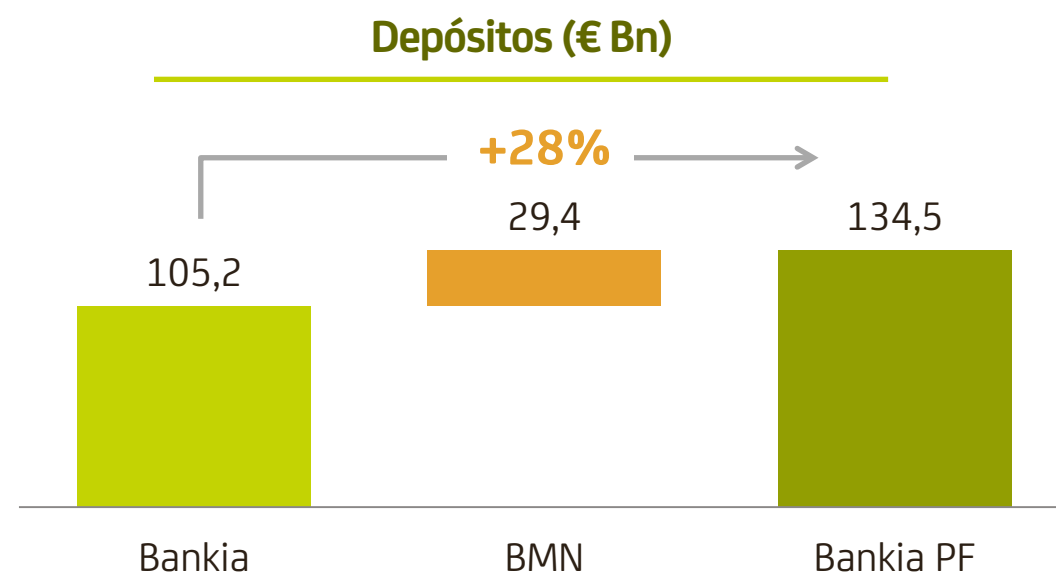
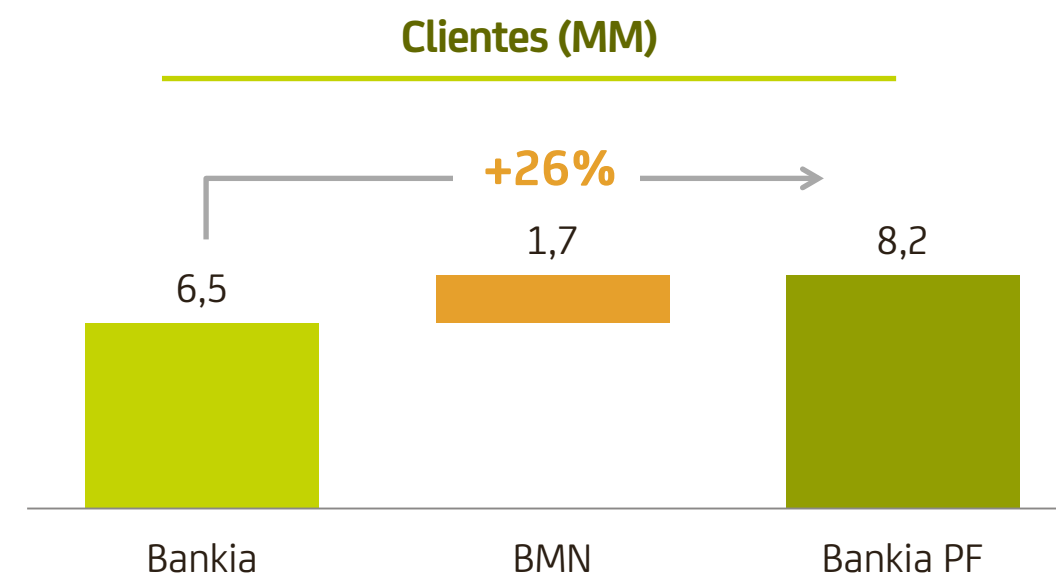
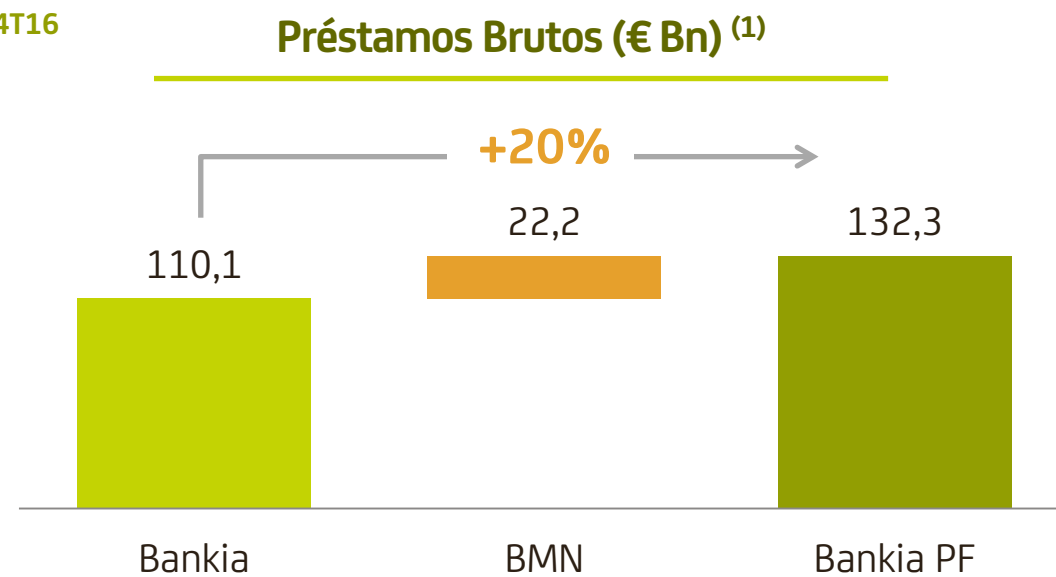
Calendario y conclusiones

> Fusión con BMN

Encaje estratégico: sentido industrial

BMN proporciona un incremento significativo de escala y base de clientes

A 4T16



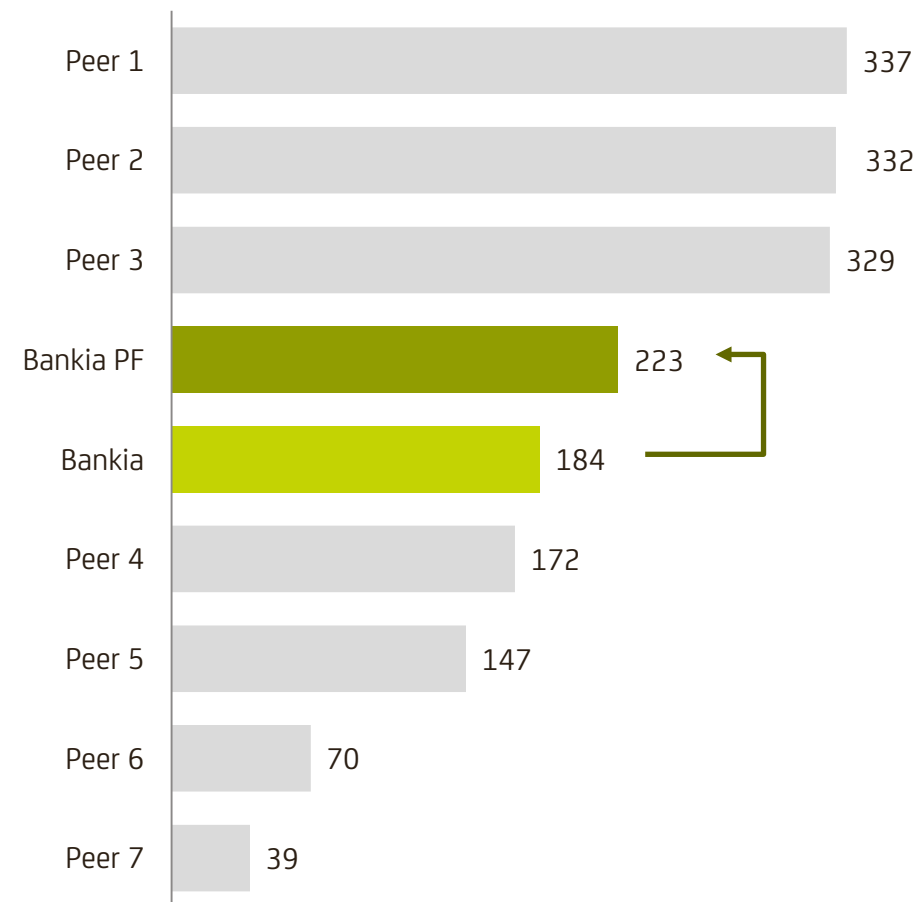
> Fusión con BMN

Encaje estratégico: sentido industrial

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

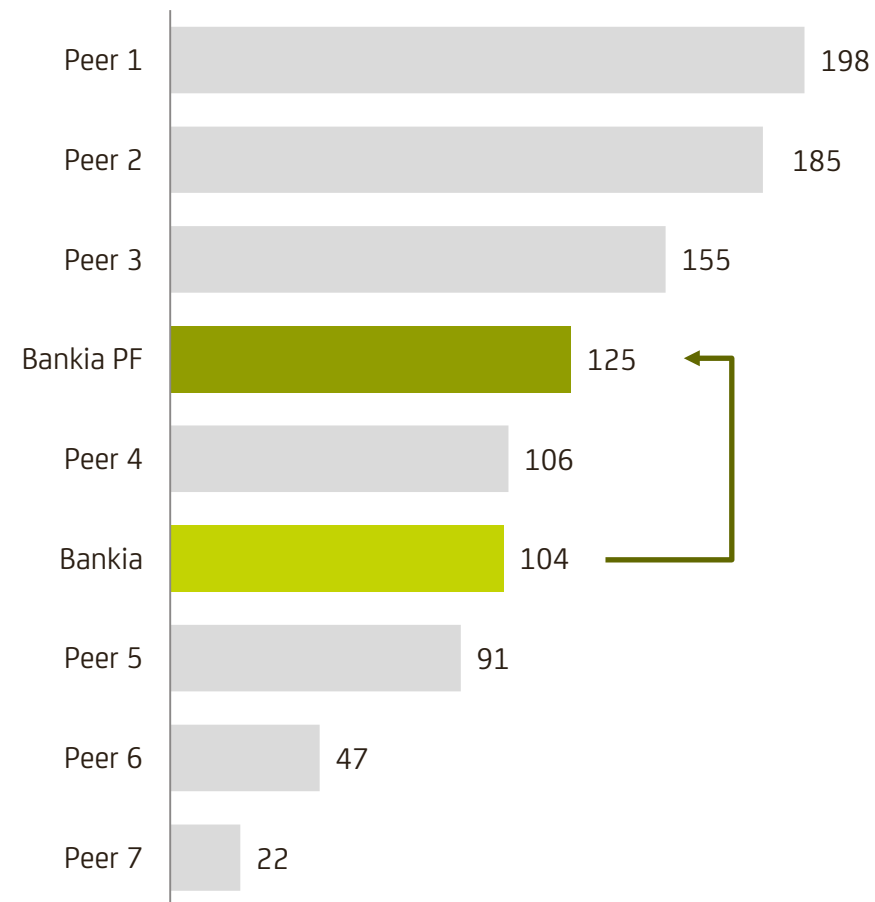
Activo total

A 1T17 (€Bn) ⁽¹⁾



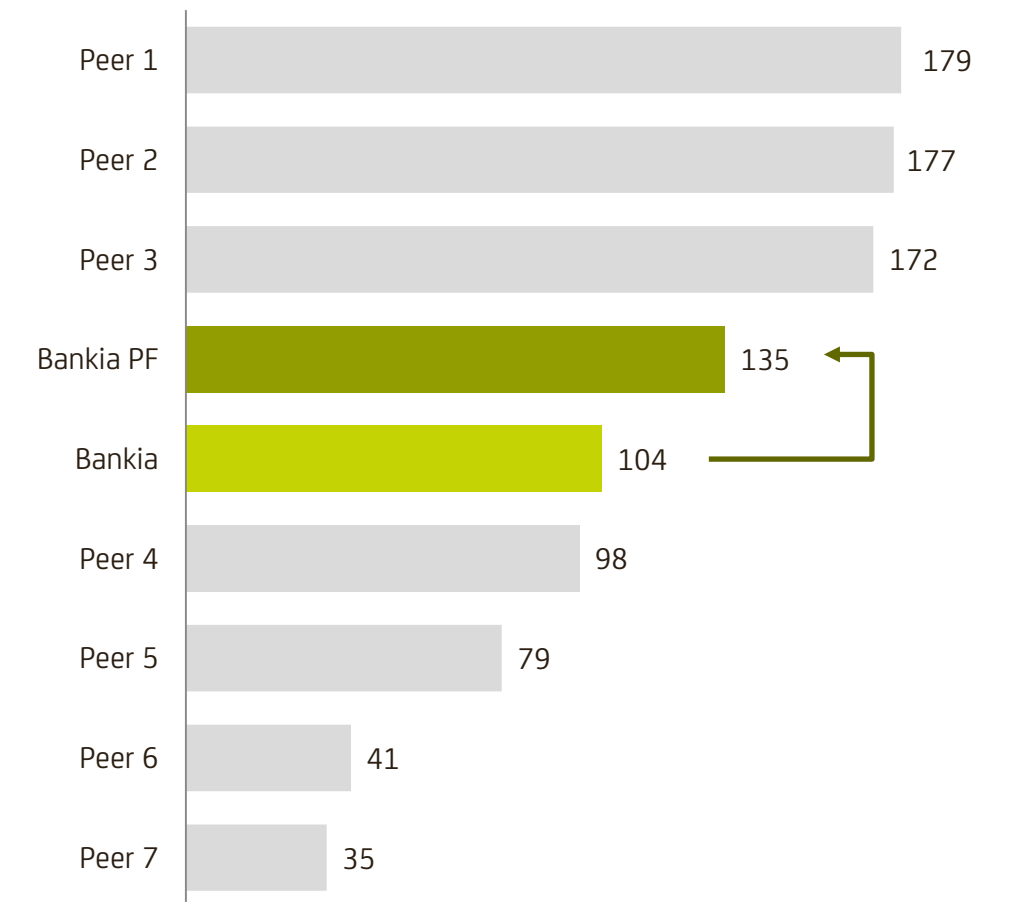
Préstamos netos a clientes

A 1T17 (€Bn) ⁽¹⁾



Depósitos de clientes

A 1T17 (€Bn) ⁽¹⁾



Fuente: Información de Compañía

⁽¹⁾ 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)

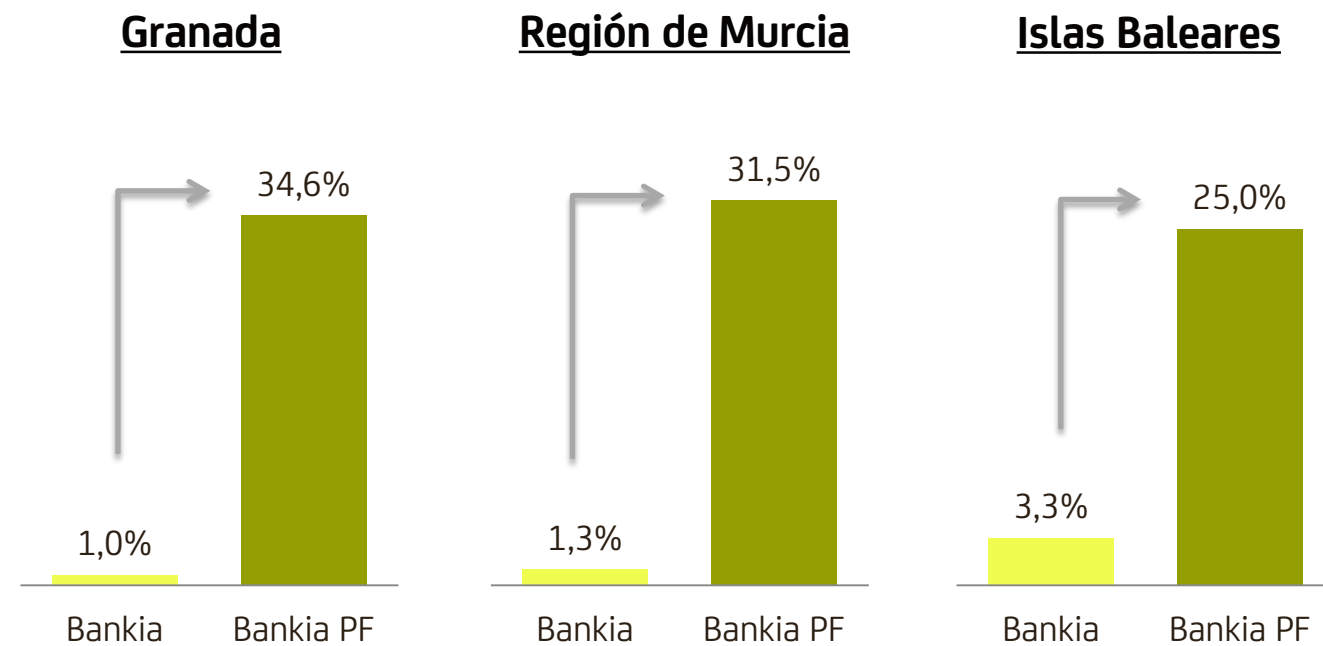
> Fusión con BMN

Encaje estratégico: sentido industrial

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

Bankia se convierte en líder indiscutible en estas regiones

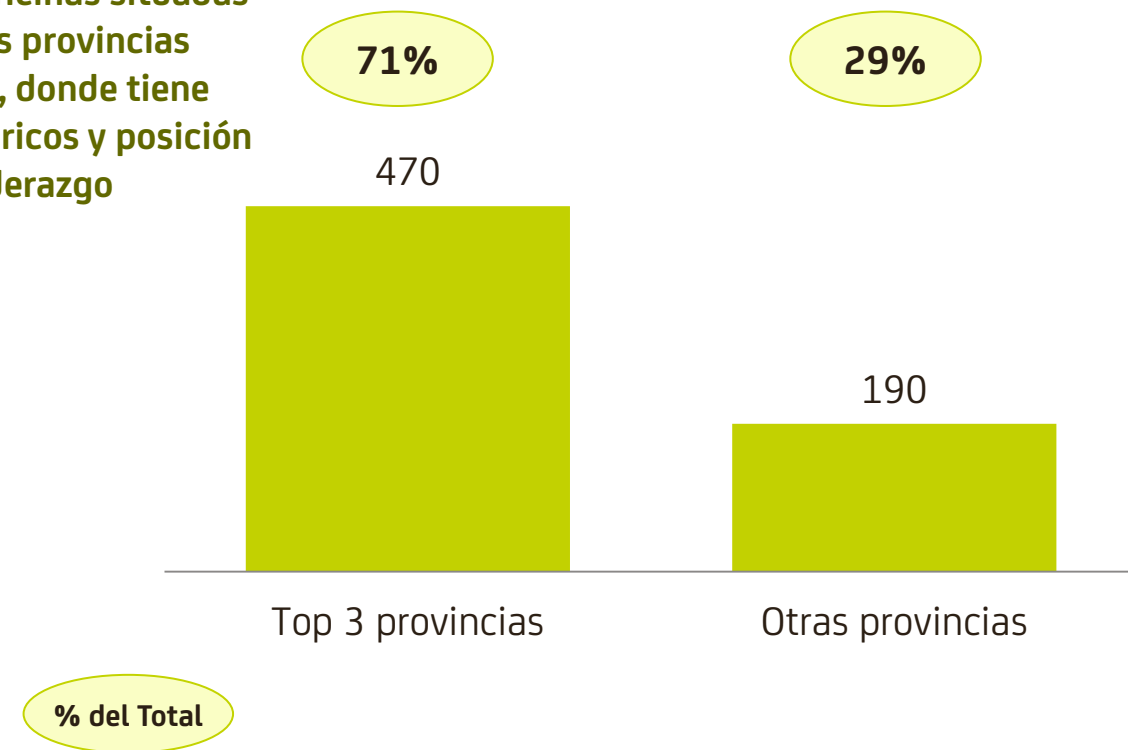
Cuotas de mercado de depósitos – en 4T16 (%) ⁽¹⁾



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
⁽¹⁾ Depósitos domésticos

> Fusión con BMN

Encaje estratégico: sentido industrial

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

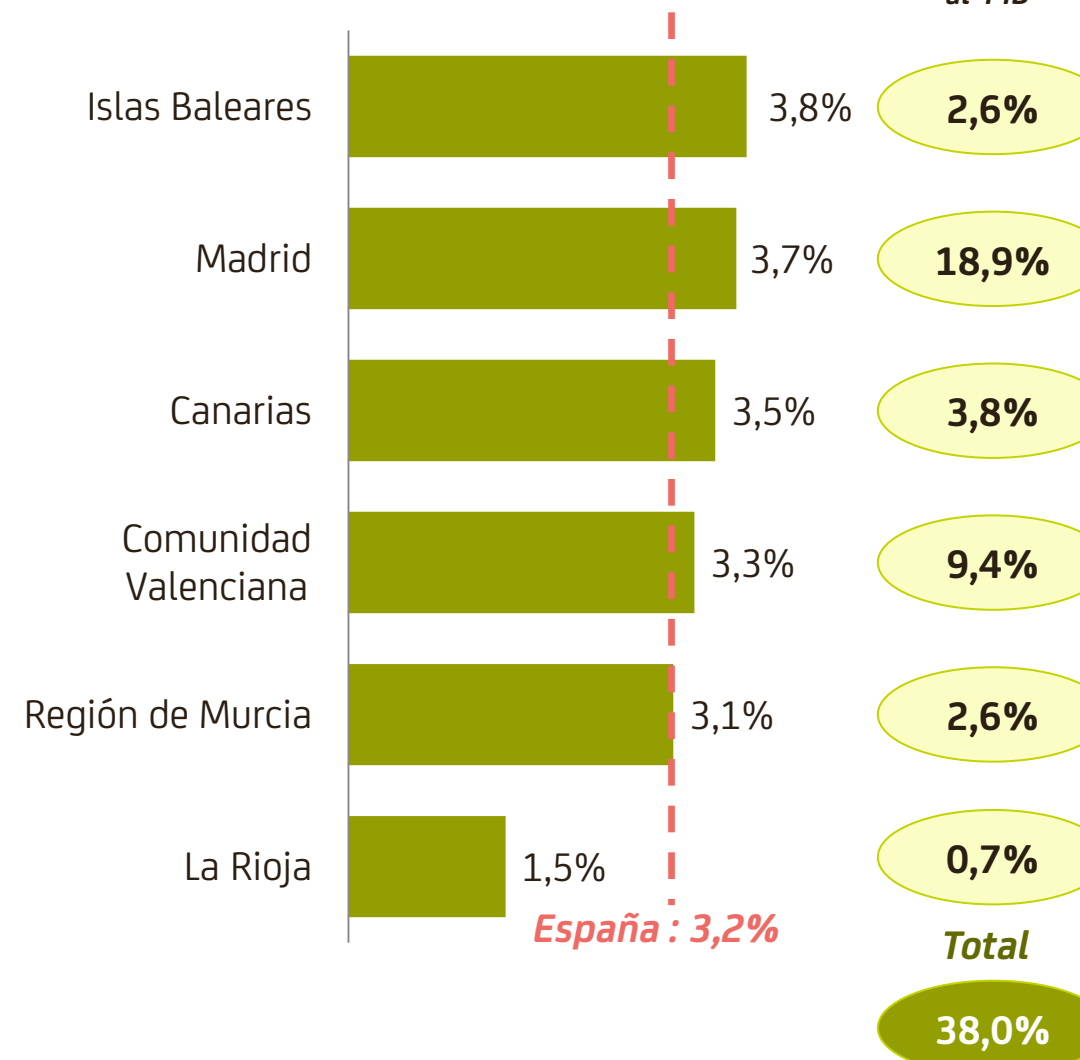
Bankia incrementa su posición de liderazgo en España...

Cuotas de mercado de Bankia PF por depósitos a 4T16¹



...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 con el 38% del PIB español y el 41% del crecimiento del PIB en 2016

> Fusión con BMN

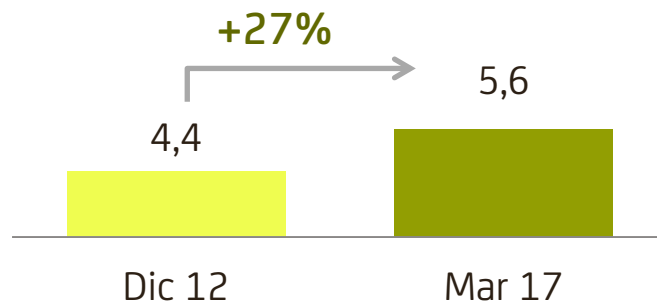
Encaja estratégico: sentido industrial

Oportunidad de generar sinergias de ingresos

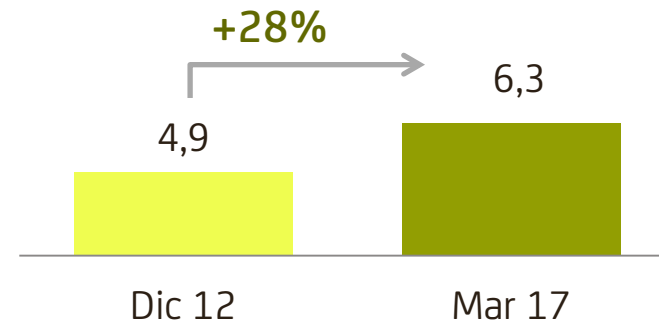
Bankia: significativo incremento de cuotas de mercado...

Cuotas de mercado (%)

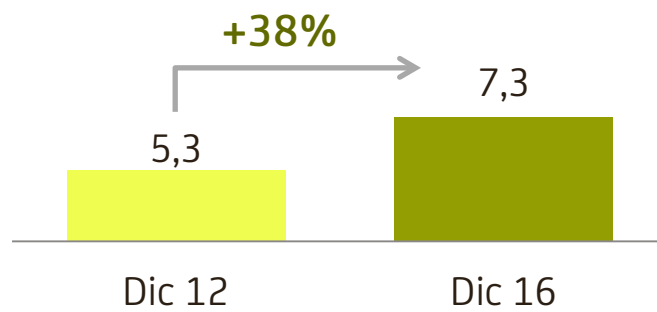
Fondos de inversión



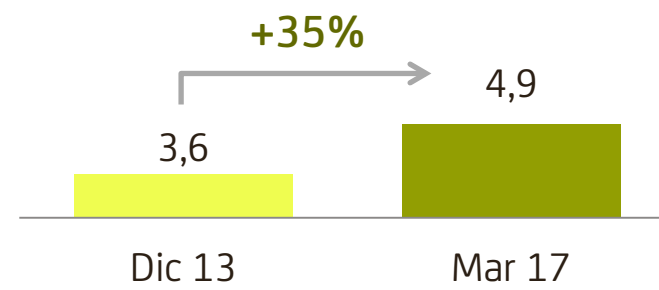
Planes de Pensiones



Tarjetas de Crédito



Consumo



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

Penetración en clientes hasta diciembre de 2016

Producto	Penetración en clientes		Brecha significativa de penetración en clientes entre Bankia y BMN de productos de alta rentabilidad
	Bankia	BMN	
Fondos Inversión	6,4%	2,2%	
Tarjeta de Crédito	27,3%	19,1%	
Nómina y Pensiones	28,2%	17,1%	

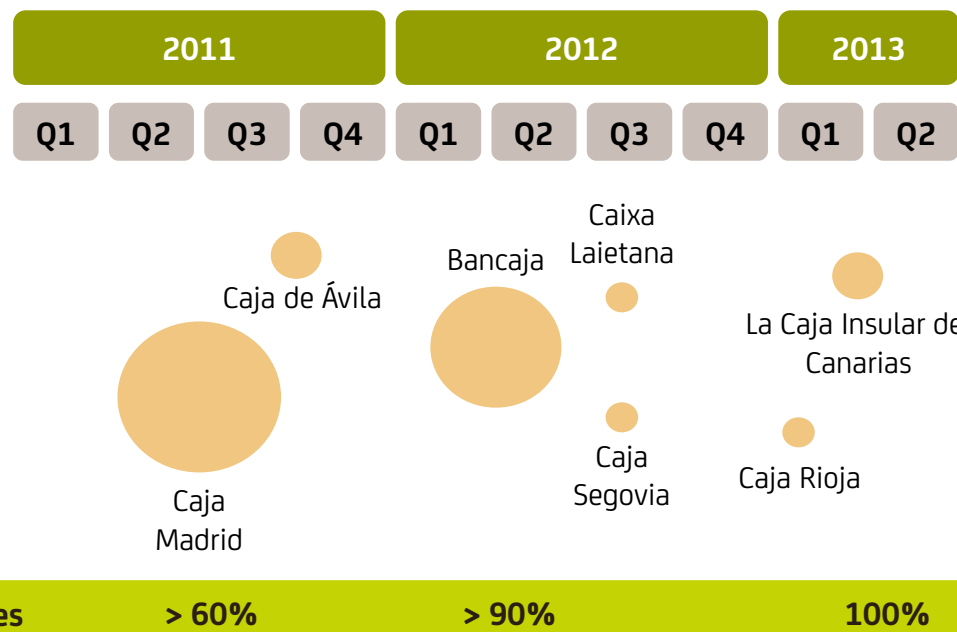
> Fusión con BMN

Encaje estratégico: sentido industrial

Riesgo de ejecución mitigado por experiencia previa de Bankia en integración

Integración de Bankia 2011-2013

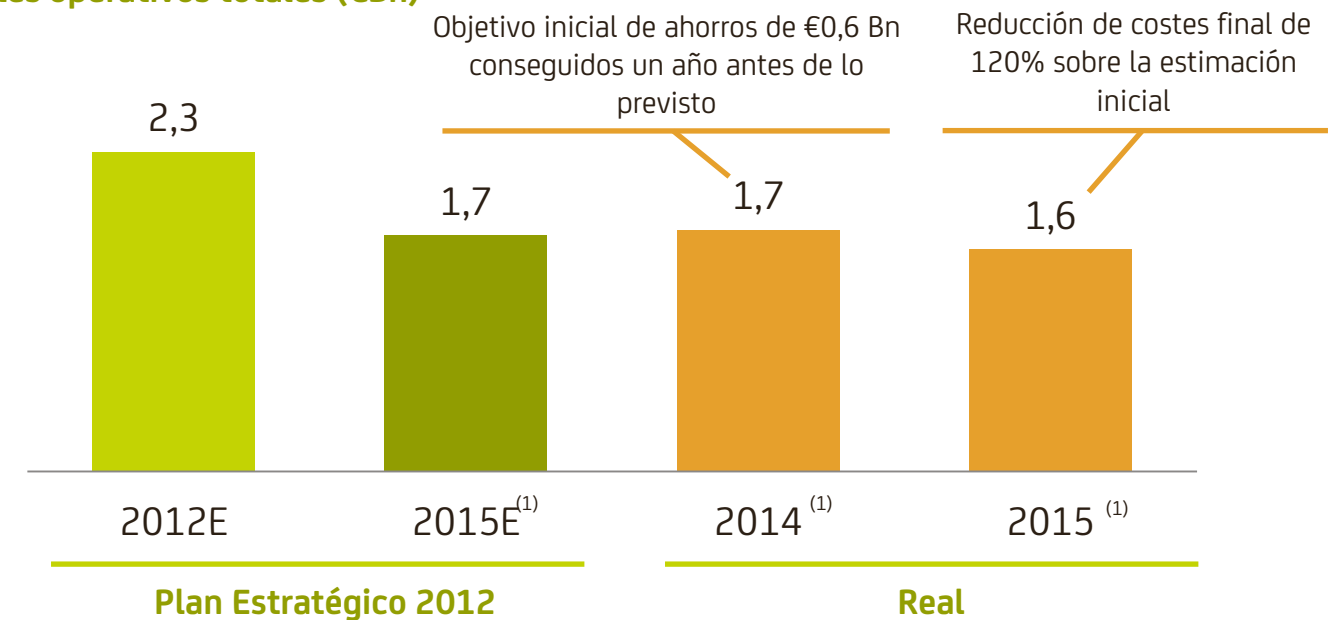
- Integración exitosa **completada en tiempo récord**
- La capacidad tecnológica de Bankia permitió la integración de siete entidades en una única plataforma en menos de 24 meses



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

> Fusión con BMN

Encaje estratégico: sentido financiero

Características de la operación

- 1 **Proceso de decisión en Bankia: Gobierno Corporativo**
- 2 **Valoración de BMN: 825 Mn€**
- 3 **Se establece una ecuación de canje de 1 acción de Bankia por cada 7,82 acciones de BMN**
- 4 **Los accionistas actuales de BMN reciben el 6,67% de la nueva Bankia**
- 5 **Incorporación de un nuevo consejero proveniente de BMN**

La operación es positiva desde el primer año, aporta 245 Mn de beneficio neto e incrementa el BPA en un 16% desde el año 2020

1

Encaje estratégico

2

Impactos financieros

3

Calendario y conclusiones

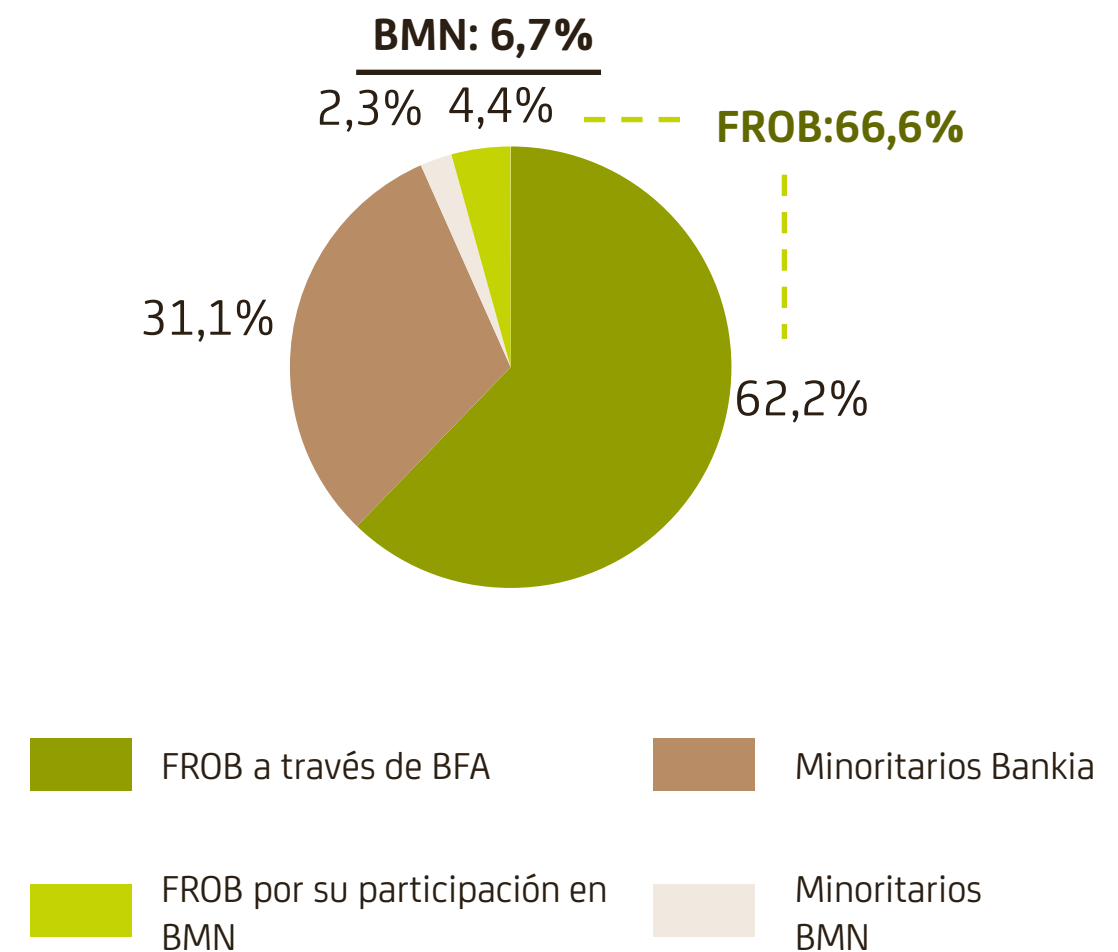
> Fusión con BMN

Impactos financieros

Términos de la transacción

- Ecuación de canje: c. 206⁽¹⁾ 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 de junio de 2017 de €4,011)
 - Múltiplo implícito de 0,41x del VTC tangible de BMN a 2016 preajustes
- BMN recibe acciones de Bankia por el 6,7% de entidad resultante
 - FROB mantiene una participación del 66,6% del pro forma

Estructura accionarial PF

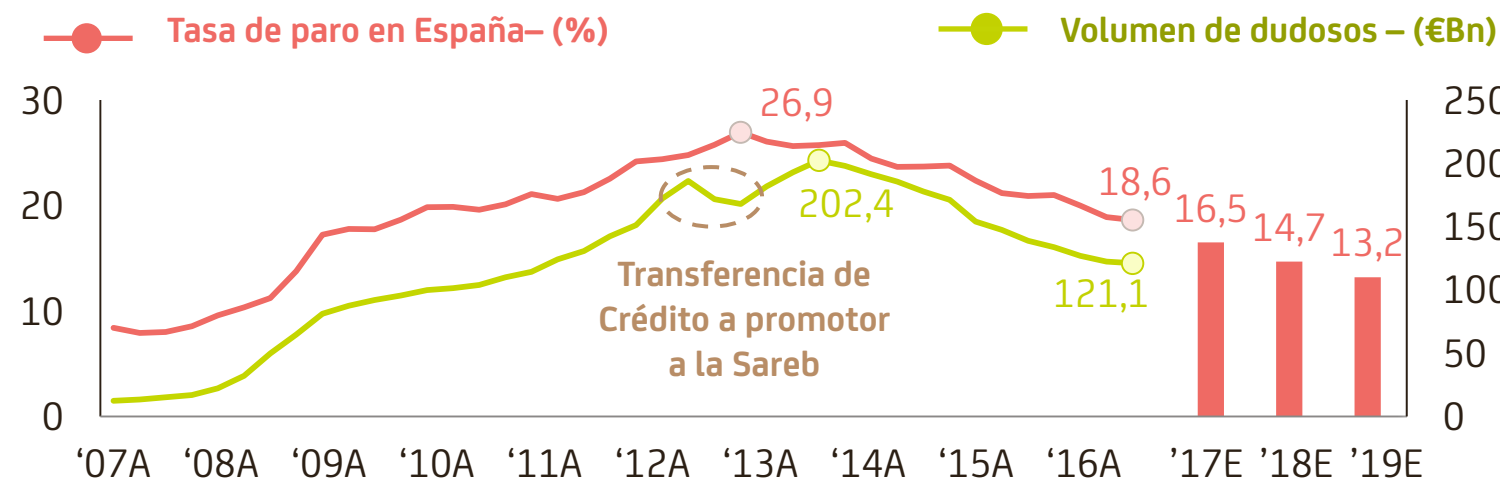
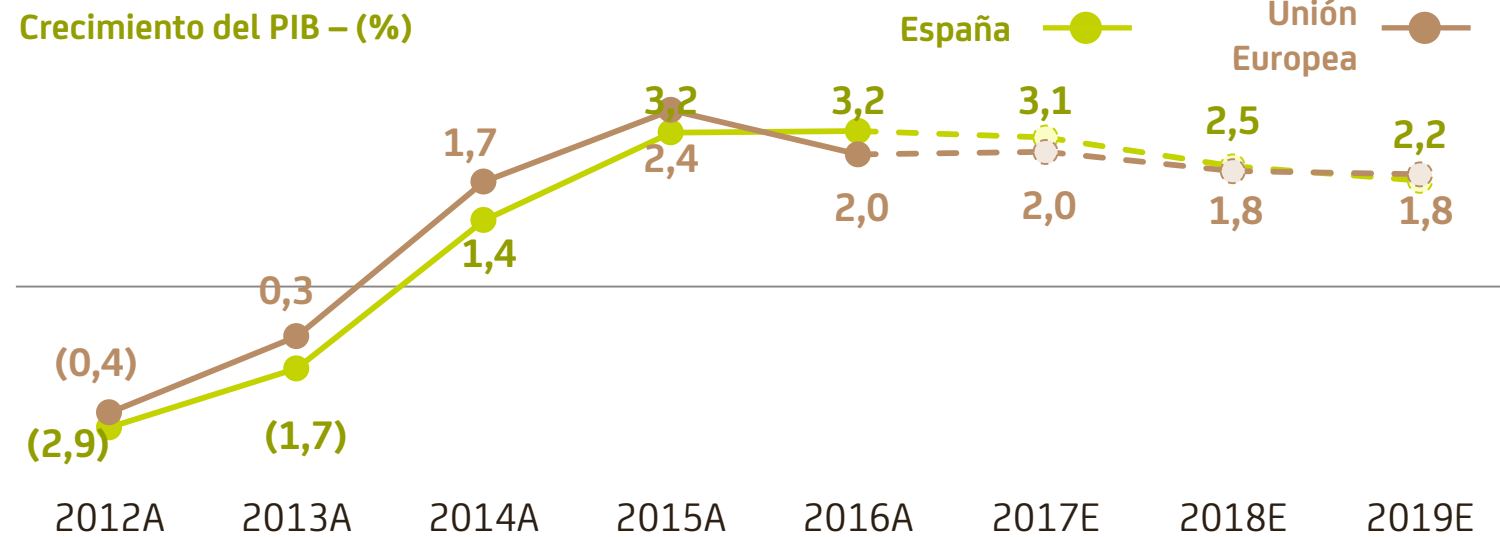


> Fusión con BMN

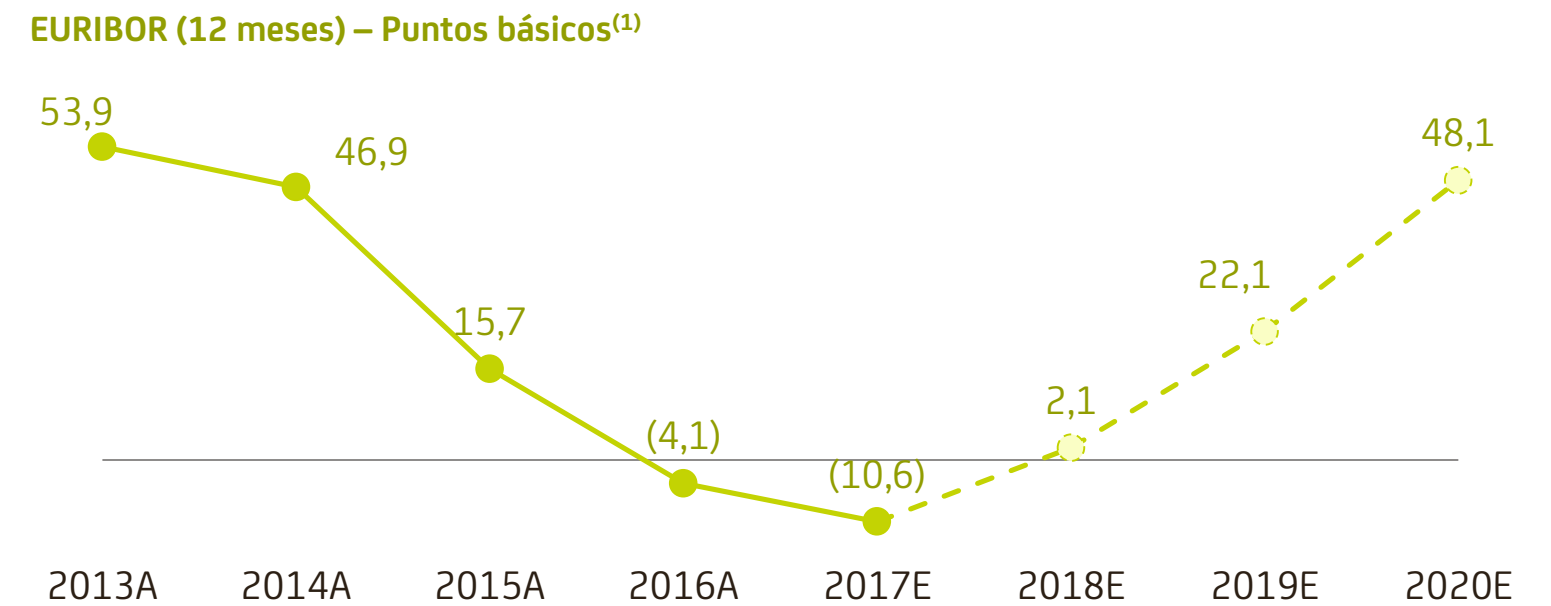
Impactos financieros

Buen momento del ciclo para ejecutar la transacción

Mejora en tendencias macroeconómicas



Sensibilidad de balance BMN y Bankia a tipos de interés



Porcentaje del libro de crédito con tipo de interés variable

Bankia	87%
BMN	80%

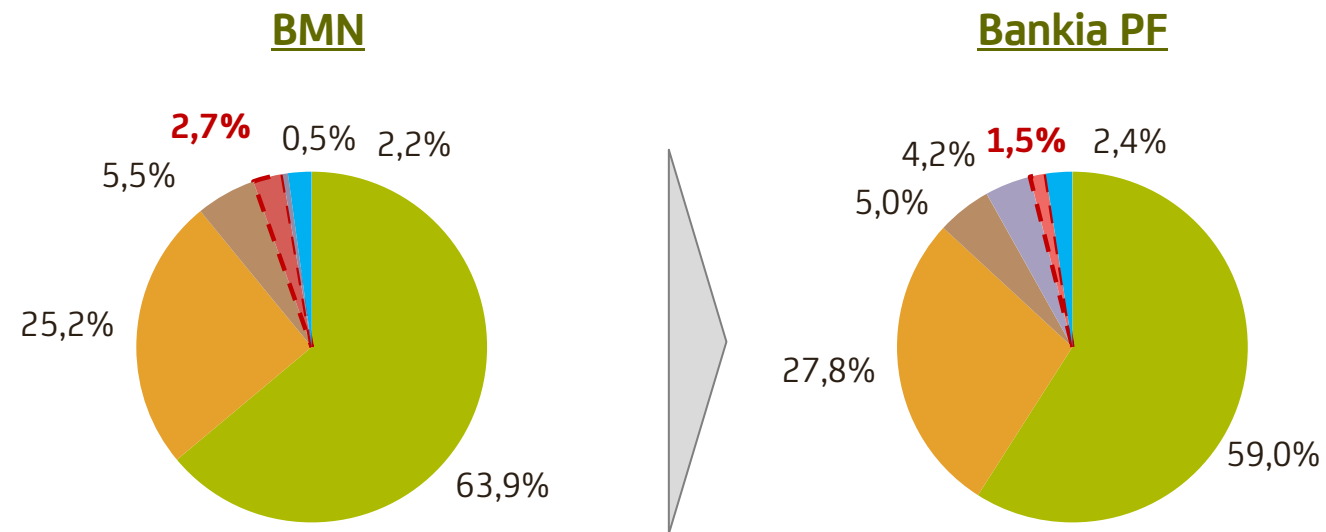
> Fusión con BMN

Impactos financieros

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

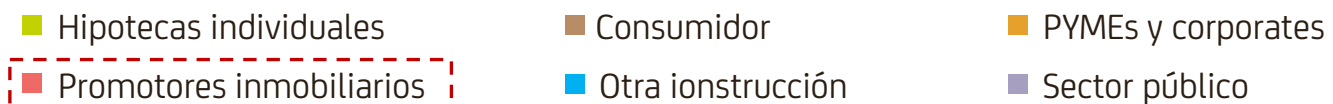
Crédito promotor: solo el 1,5% del libro de crédito de Bankia PF

Préstamos Brutos a 1T17 (%)



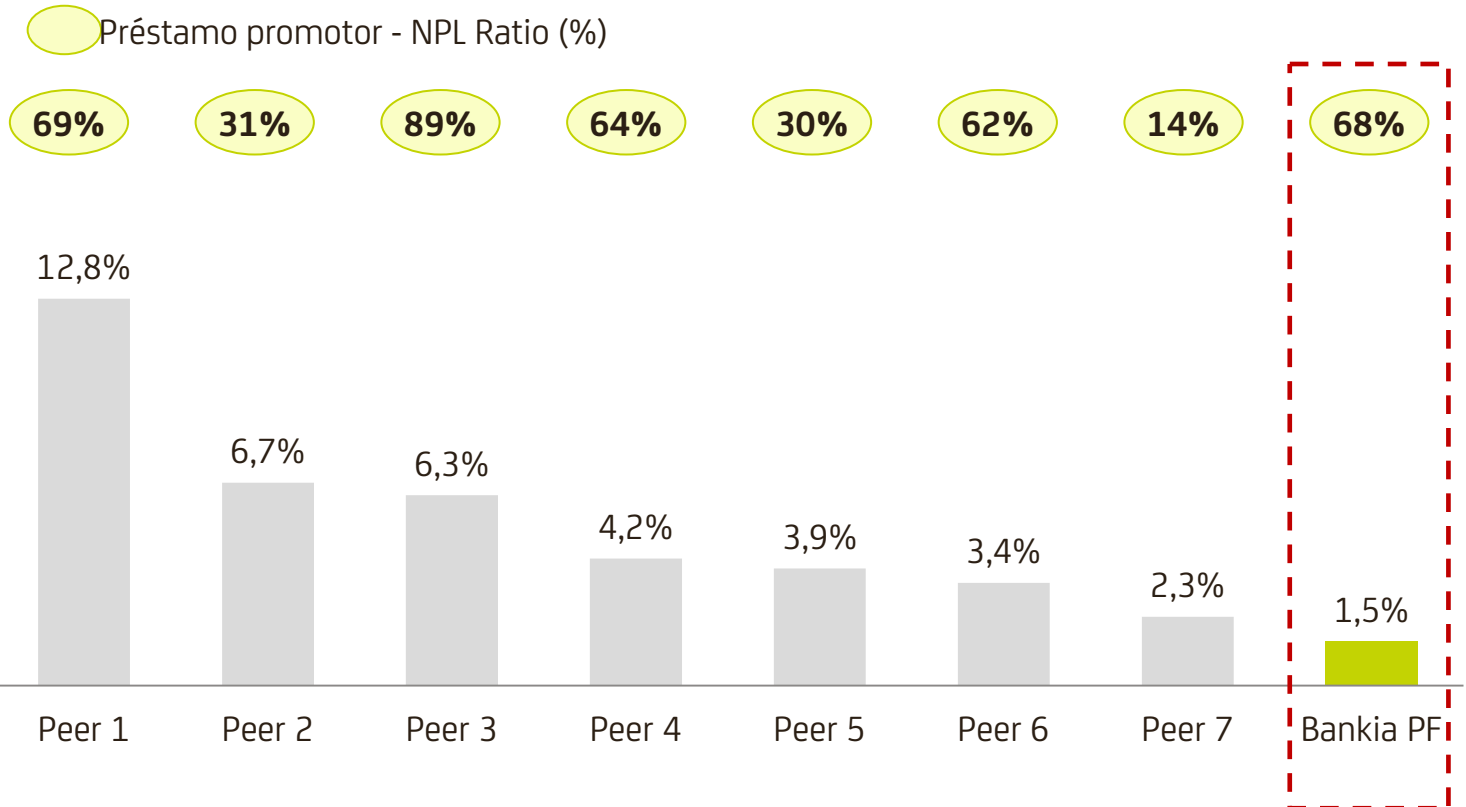
Total: €21,9 Bn

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⁽¹⁾



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

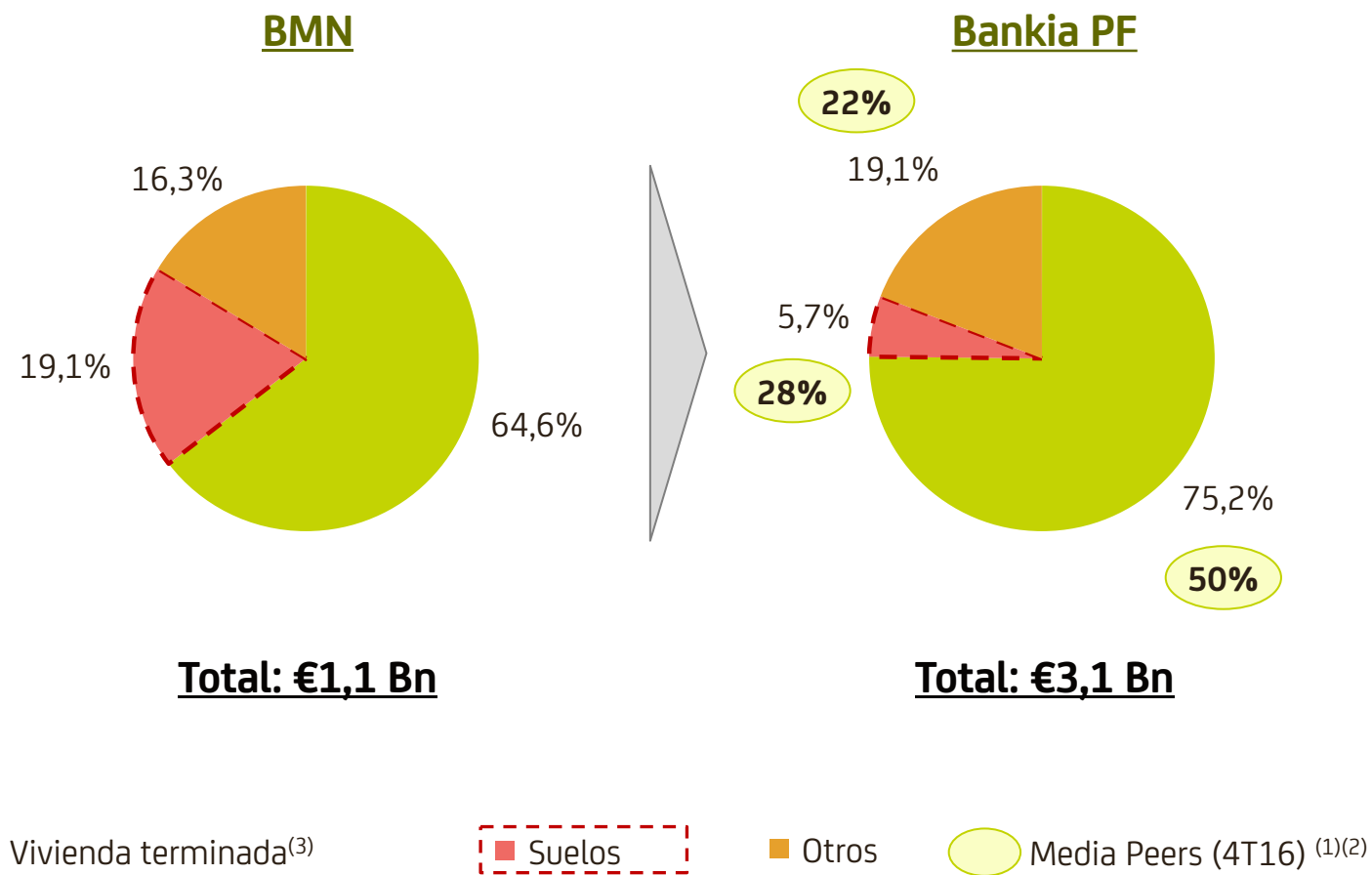
> Fusión con BMN

Impactos financieros

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

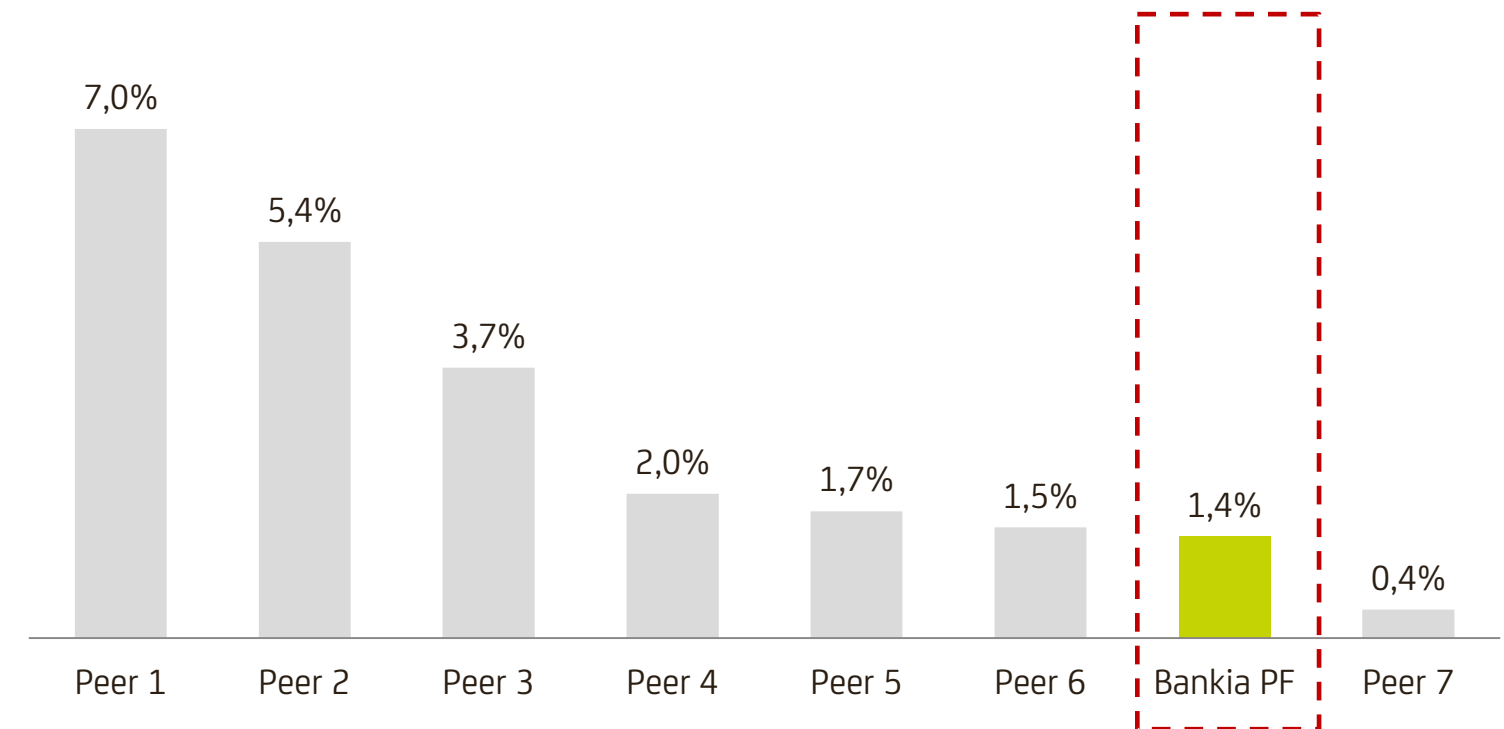
Bankia mantendrá una exposición reducida a suelos

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

⁽¹⁾ 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)

⁽²⁾ Incluyendo participaciones en sociedades tenedoras de activos inmobiliarios o recibidos en compensación de deudas

⁽³⁾ 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

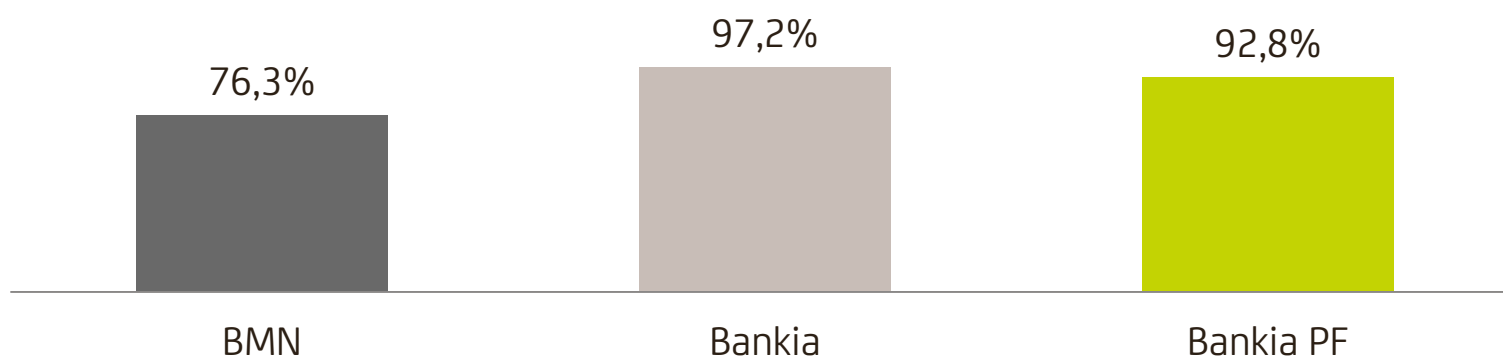
> Fusión con BMN

Impactos financieros

Sólida posición de liquidez

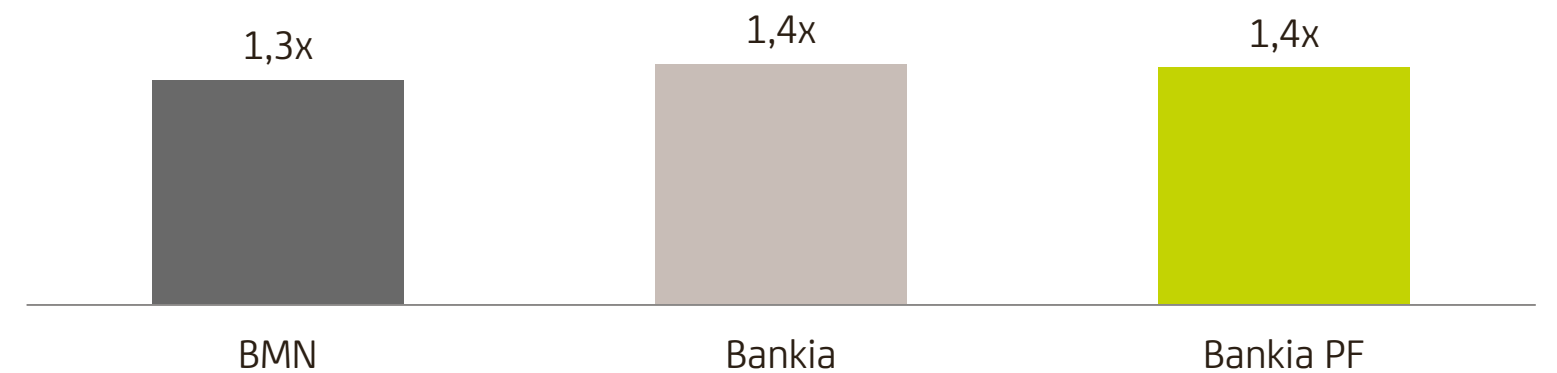
Ratio Créditos / Depósitos (%)

A 4T16 (%)



Activos líquidos / Vencimientos

Cobertura a 4T16 (x)



Coste medio de financiación mayorista (%)




A 4T16 (%)



> Fusión con BMN

Impactos financieros

El Grupo se beneficiará de un 'rating' mejor y más diversificado

			
<u>Bankia</u>	<i>BBB-/ F3 (Estable)</i>	<i>BBB- / A-3 (Positiva)</i>	<i>BBBH / R-1L (Estable)</i>
<u>BMN</u>	<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

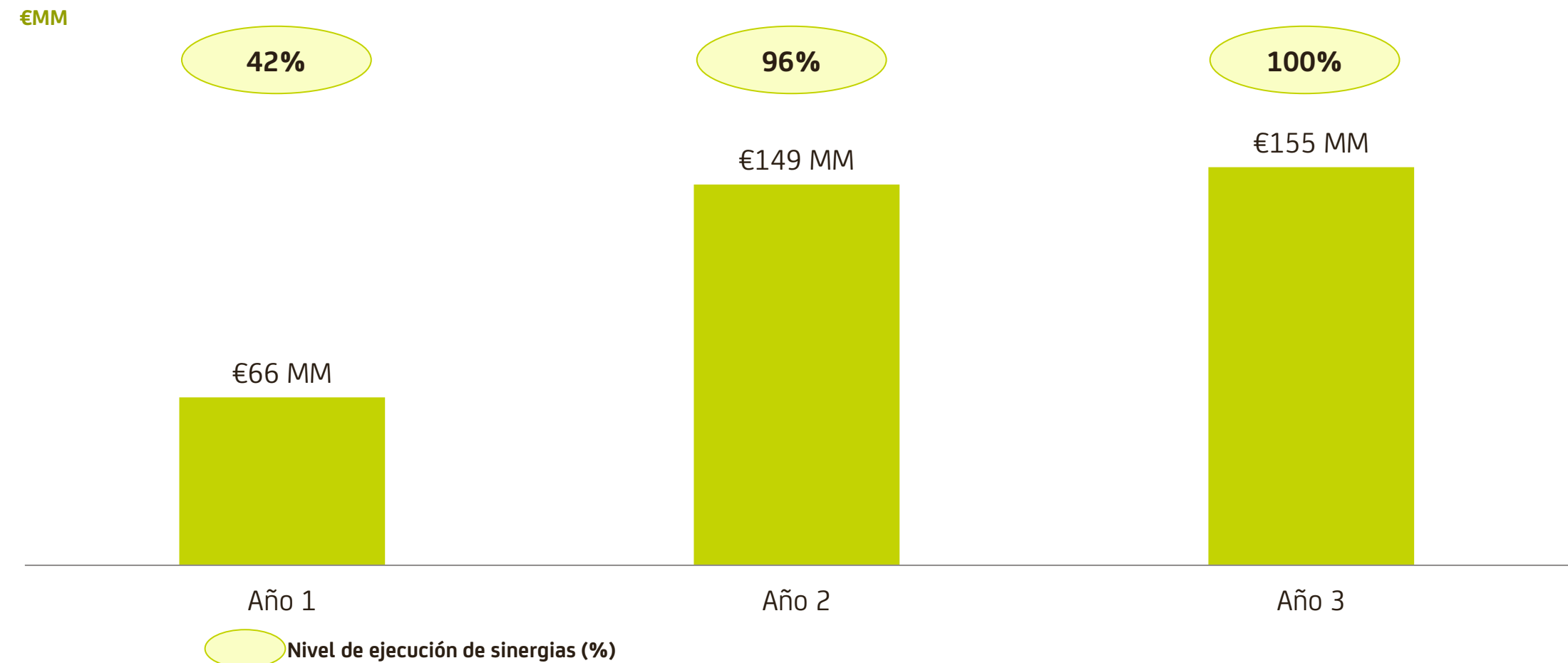
> Fusión con BMN

Impactos financieros

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)



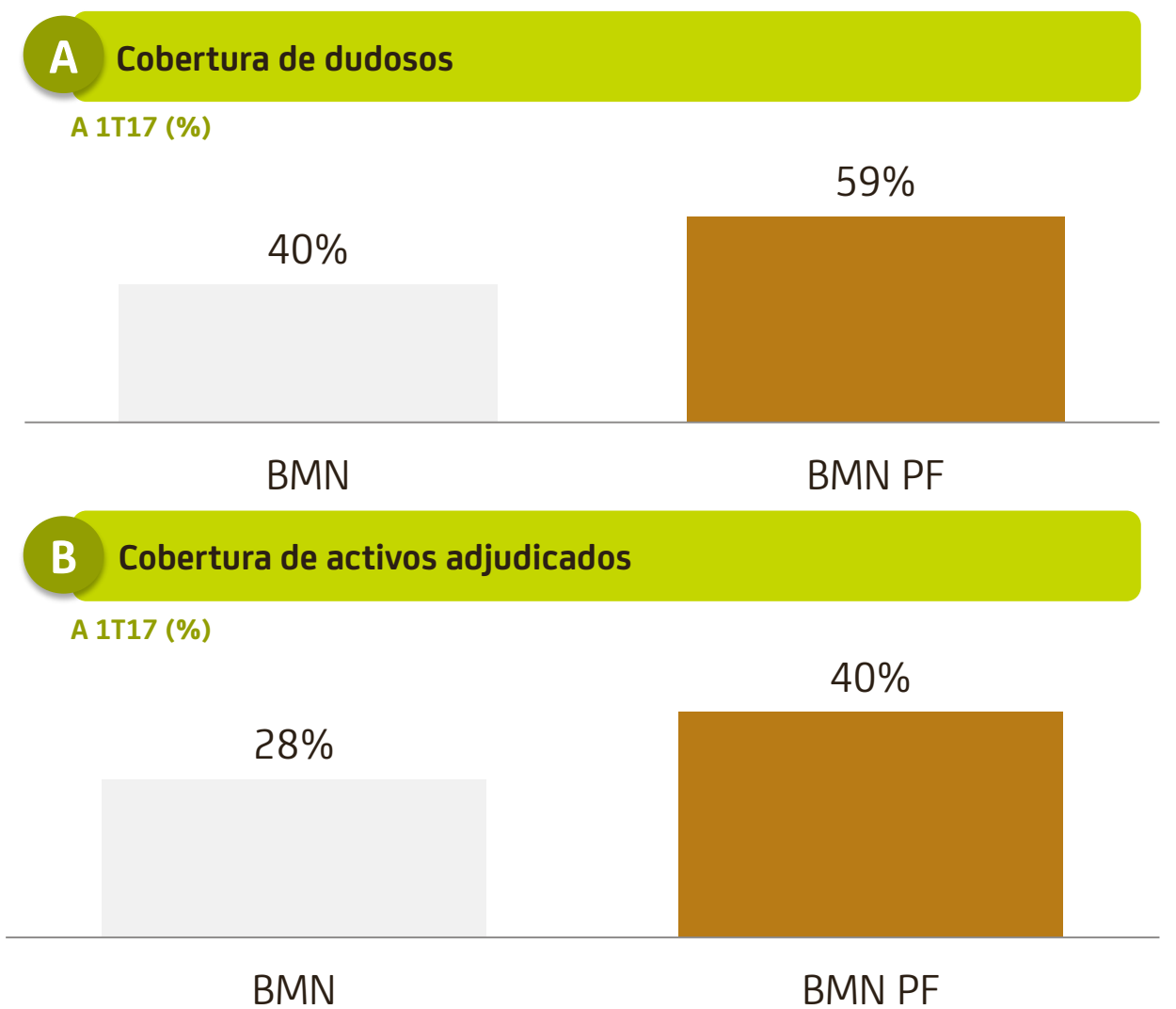
Sinergias de 40% de la base de costes de 2016 de BMN – Costes de reestructuración 2,15x sinergias

> Fusión con BMN

Impactos financieros

Saneamiento de BMN tras 'due diligence' para mantener los estándares de Bankia

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



Fuente: Información de Compañía

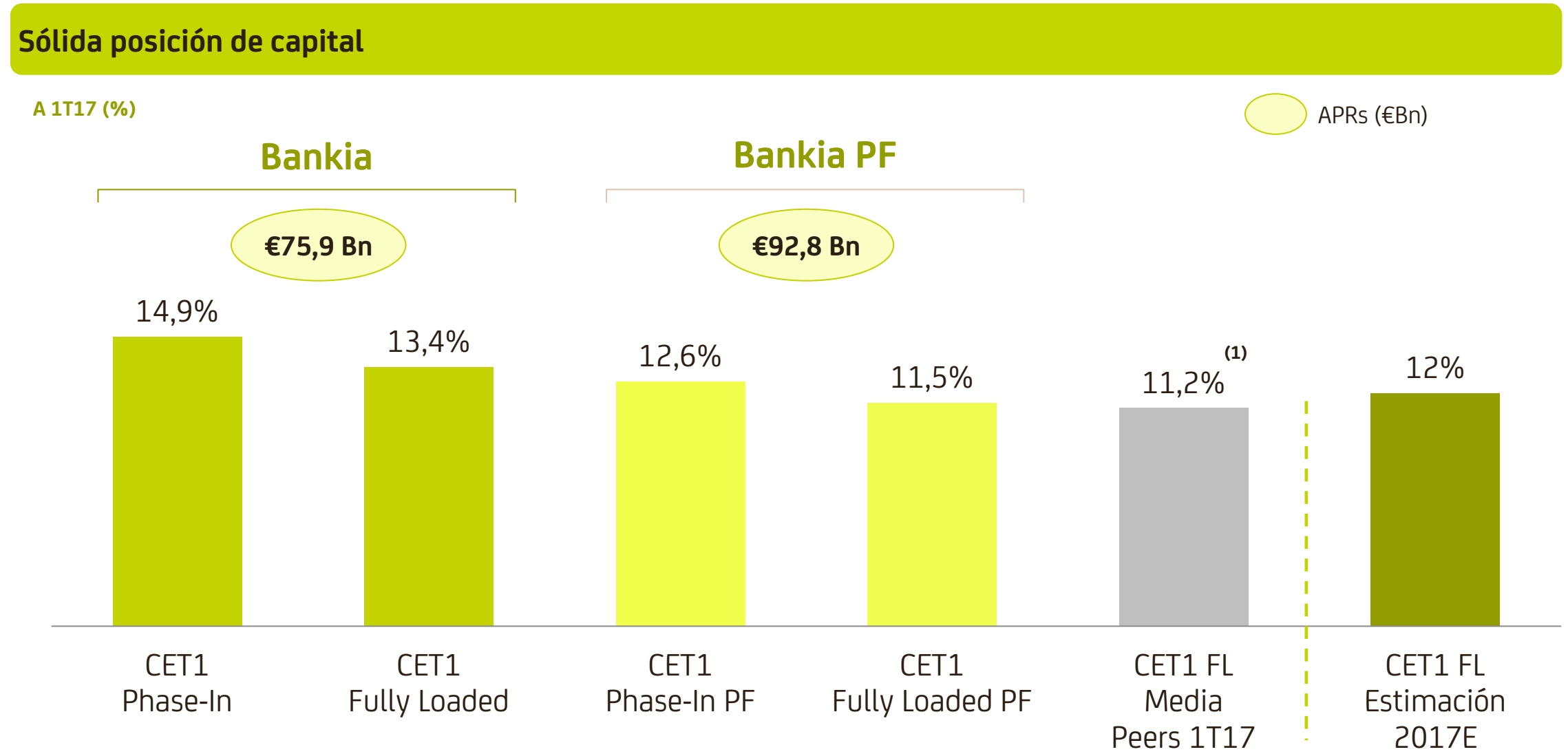
⁽¹⁾ Otros ajustes incluye: renta variable, reestructuración de acuerdos de distribución y otras contingencias, así como el impacto fiscal y la reducción de APRs derivada de los ajustes

> Fusión con BMN

Impactos financieros

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

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



Fuente: Información de Compañía
⁽¹⁾ 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 (%)⁽¹⁾

**16% EN AÑO 3
POSITIVO DESDE AÑO 1⁽³⁾**

ROIC (%)

12% EN AÑO 3

MEJORA ROTE (%)⁽¹⁾

~120 bps 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⁽²⁾

€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

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

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

⁽³⁾ Excluyendo extraordinarios

1

Encaje estratégico

2

Impactos financieros

3

Calendario y conclusiones

> Fusión con BMN

Calendario

Próximos pasos



Mensajes principales

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 tras transacción a diciembre de 2017

Anexo

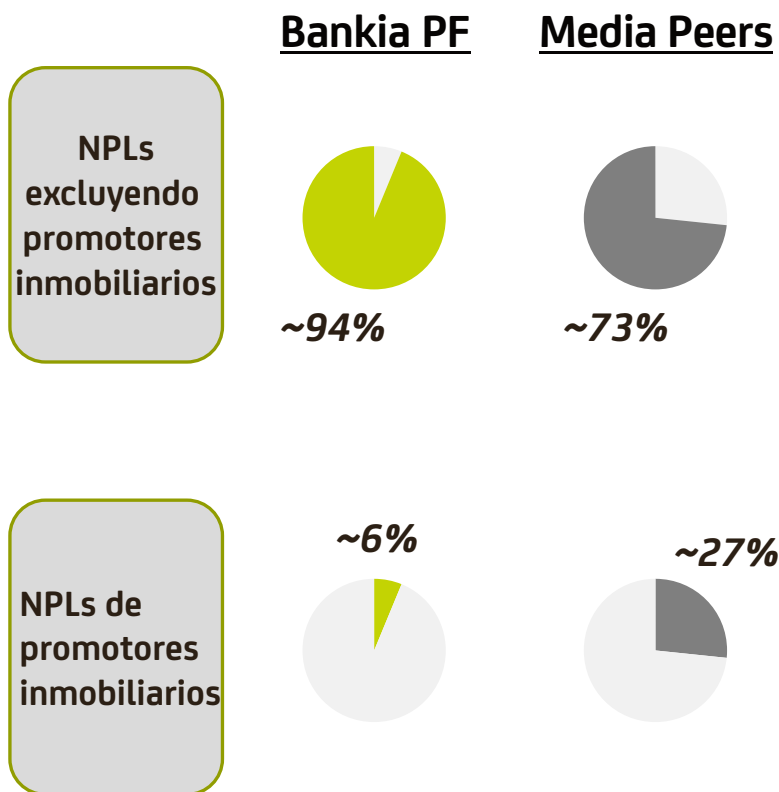
> Fusión con BMN

Impactos financieros

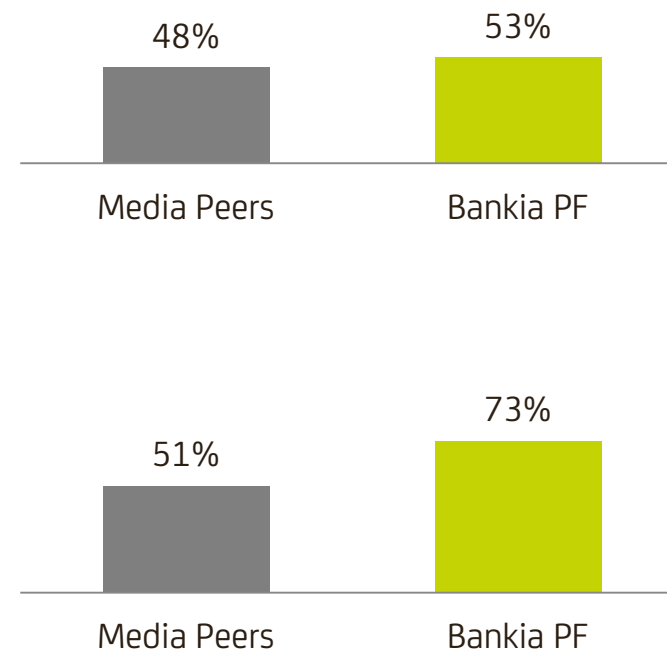
Bankia mantendrá sus prudentes niveles de cobertura tras la fusión

Préstamos dudosos – Cobertura PF 55%

NPLs netos ⁽⁵⁾
Bankia PF a 1T17 y Peers a 4T16

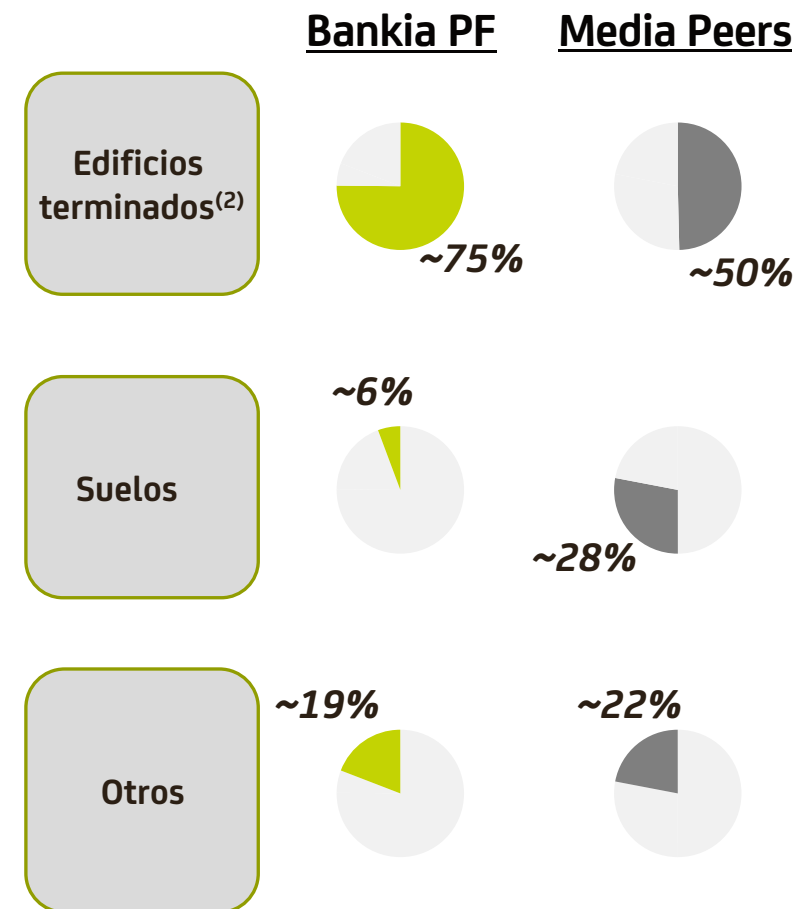


Cobertura vs Peers ⁽¹⁾⁽⁵⁾
Bankia PF a 1T17 y Peers a 4T16

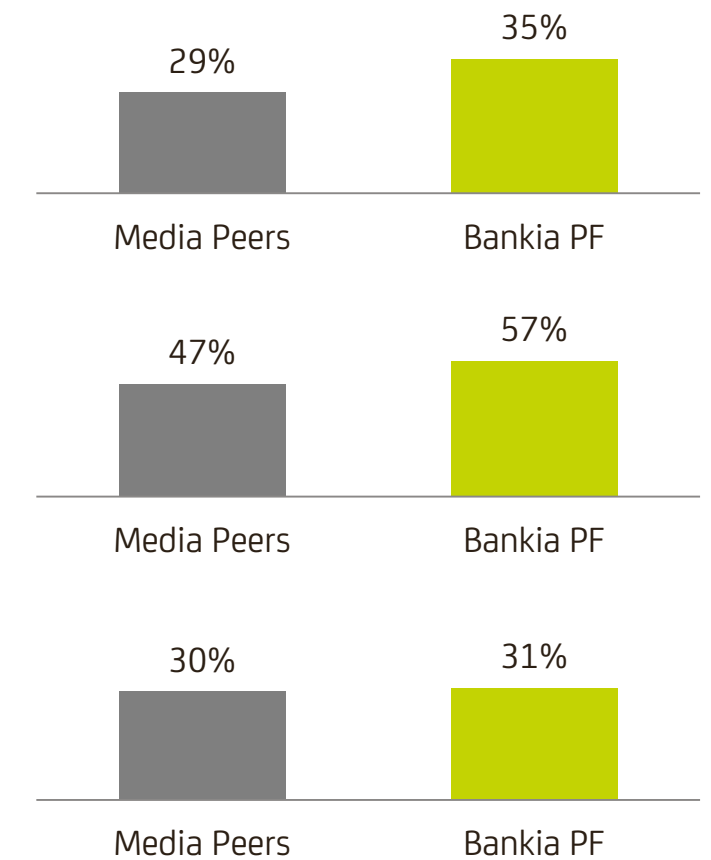


Activos adjudicados – Cobertura PF 36%

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



Cobertura vs Peers ⁽¹⁾⁽³⁾⁽⁴⁾
Bankia PF a 1T17 y Peers a 4T16



Fuente: Información de Compañía

⁽¹⁾ 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)

⁽²⁾ 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

⁽³⁾ Incluyendo participaciones en sociedades tenedoras de activos adjudicados o recibidos en compensación de deudas

⁽⁴⁾ 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)

⁽⁵⁾ Excluyendo provisiones de cláusulas suelo de provisiones de libro de crédito

Bankia

SIGAMOS TRABAJANDO