

# **Presentación trimestral de resultados**

**3T 2015**

**2 de noviembre 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.

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

## Claves del trimestre

B

1

### ACTIVIDAD COMERCIAL

**+€1,0 Bn** Rec. Clientes vs Dic14  
**+ 5,1%** crédito empresas y  
consumo SEP15 vs SEP14

2

### CALIDAD DE ACTIVOS

**€2,4bn** reducción de dudosos vs Dic14  
R. cobertura: **61,7%** (vs 57,6% Dic14)

3

### EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

Ratio eficiencia: **41,5%** 9M15

4

### GENERACIÓN DE CAPITAL

**+ 113 pbs** de capital  
generado en 9M 2015  
(CET1 BISIII FL)

**ROE 9,9%**

9M2015

# Claves del trimestre

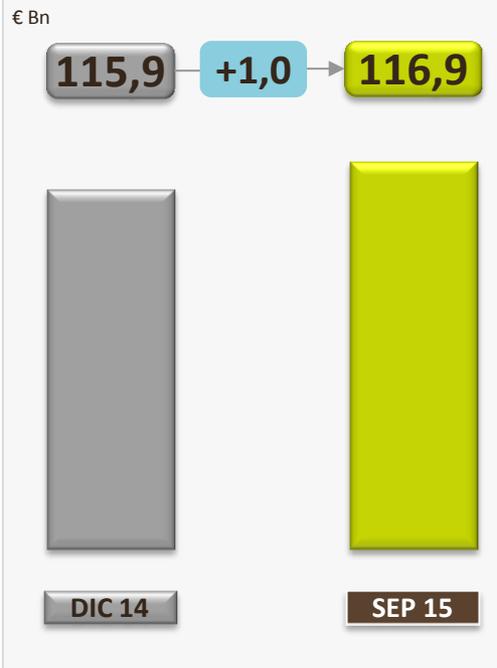


1

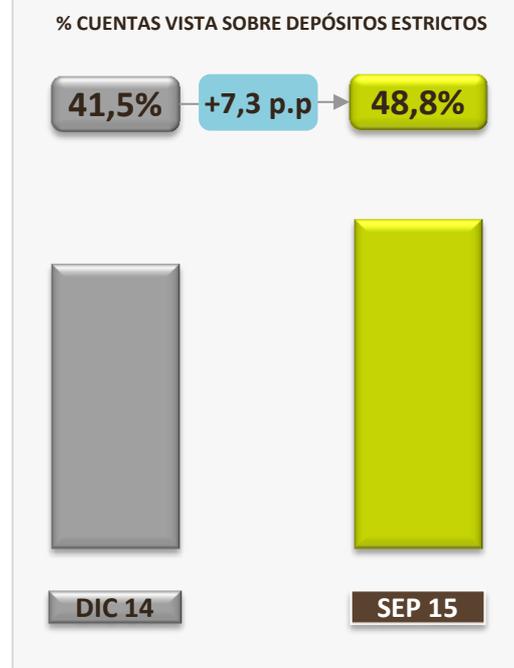
## ACTIVIDAD COMERCIAL

Flujo de recursos de clientes hacia productos de mayor rentabilidad

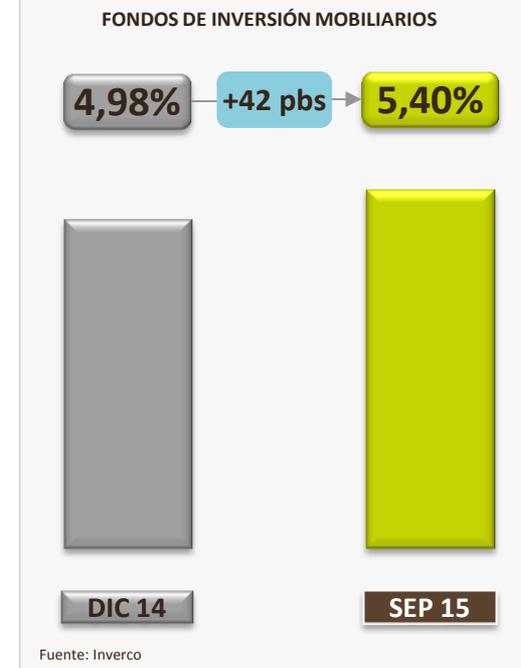
### EVOLUCIÓN REC. CLIENTES



### COMPOSICIÓN DEP. ERICTOS



### CUOTA MERCADO



Mejora de las cuotas de captación de recursos en un entorno a la baja

# Claves del trimestre

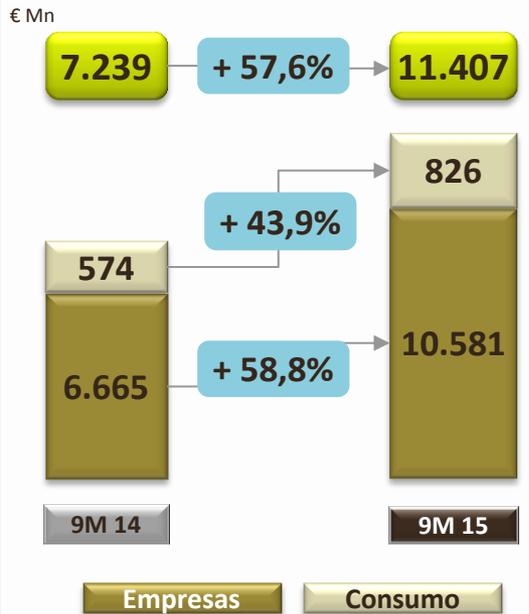


1

## ACTIVIDAD COMERCIAL

Las nuevas formalizaciones de crédito siguen a buen ritmo

### NUEVAS FORMALIZACIONES



### EVOLUCIÓN DEL SALDO DE CRÉDITO

€ Mn

	SEP 14	SEP 15	SEP15 vs SEP 14
<b>Crédito bruto total</b>	<b>122,9</b>	<b>117,4</b>	<b>-5,5</b>
Hipotecas	73,7	68,6	-5,2
Promotor	3,3	2,1	-1,2
<b>Empresas y consumo</b>	<b>45,8</b>	<b>46,7</b>	<b>+0,9</b>
Ventas de carteras período*	1,4		
		<b>+5,1%</b>	
<b>Empresas y consumo orgánico</b>	<b>44,4</b>	<b>46,7</b>	<b>+2,3</b>

El saldo de empresas incluye sector público. Crédito bruto excluye adquisiciones temporales de activos de BFA  
 \* Ventas de carteras del periodo acumuladas: Sep 14 – Dic 14: €0,8bn. Dic 14 – Sep 15: €0,6bn

**+57,6% incremento de nuevas formalizaciones de crédito a segmentos objetivo**

**+5,1% de incremento orgánico de crédito respecto al cierre del tercer trimestre del año pasado**



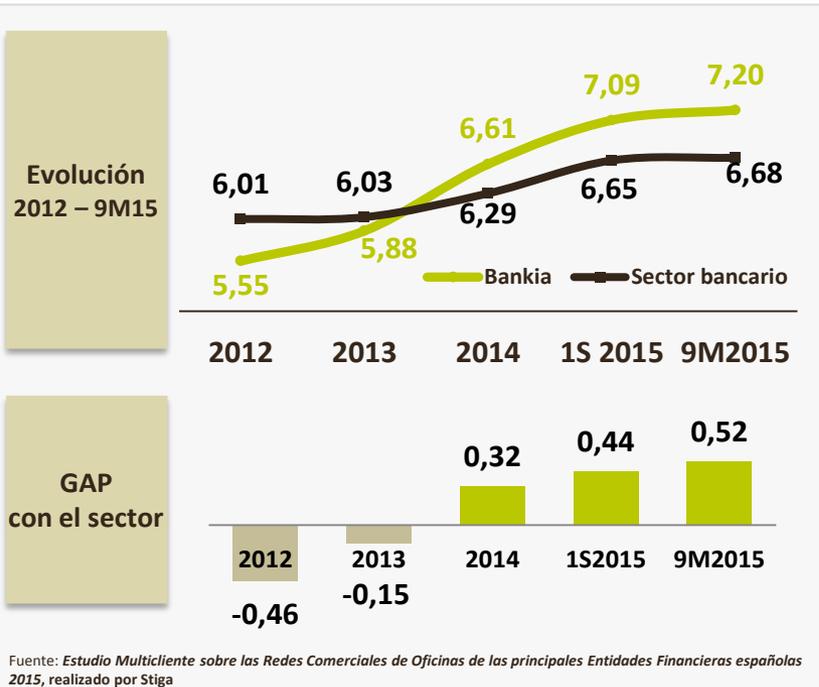
# Claves del trimestre

1

## ACTIVIDAD COMERCIAL

Venta de productos en la red creciendo a buen ritmo

### Pseudocompras - Comparativa vs. sector



### Comercialización de productos

#### Comparativa 9M15 vs. 9M14

Nóminas

+ 12,0%

Altas TPVs

+47,6%

Seguros

+ 19,2%

Fondos de inversión

+55,9%

La diferencia con el sector sigue en aumento con relación a las pseudocompras

## Claves del trimestre

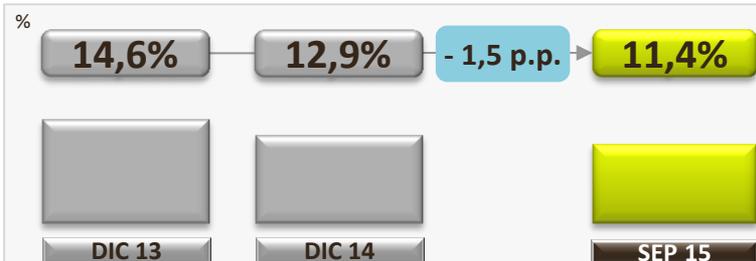


2

### CALIDAD DE ACTIVOS

Sustancial mejora en la calidad de los activos durante el año

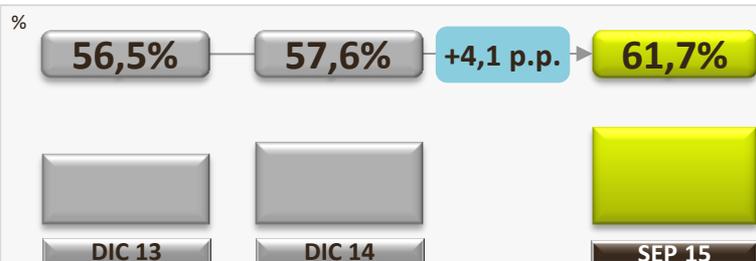
#### TASA DE MOROSIDAD



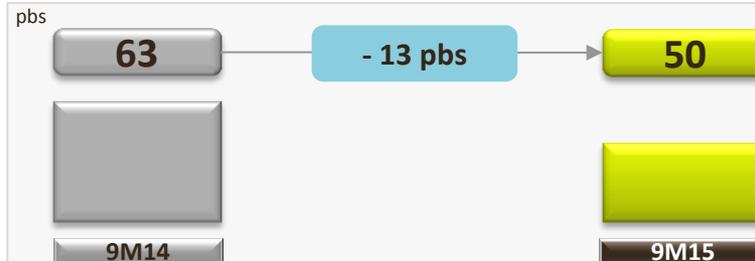
#### SALDOS DUDOSOS



#### RATIO DE COBERTURA



#### COSTE DEL RIESGO



Fuerte reducción de la tasa de morosidad incrementando la cobertura...

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

# Claves del trimestre



2

## CALIDAD DE ACTIVOS

Importante actividad de desinversiones de activos no estratégicos

### 9M 2015

### 4T 2015



### Carteras de crédito



### Activos inmobiliarios



### City National Bank

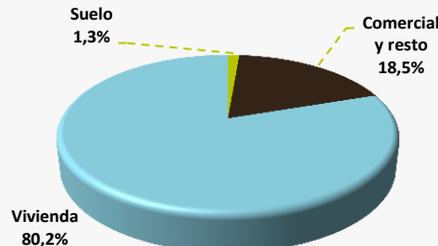
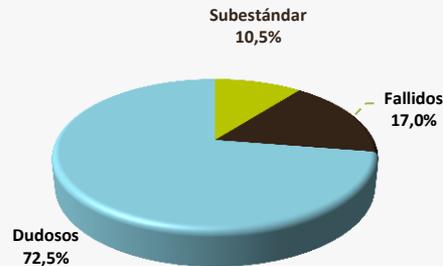
Ventas de carteras en 9M2015 por importe de **€1.660 Mn**

**6.100 uds. vendidas** en 9M15  
**(+77% vs 9M2014)**

Importe total de las ventas **€384 Mn**

**Cierre definitivo venta al banco chileno BCI**

**Impacto en capital estimado: +70 pbs BIS III CET1 FL**



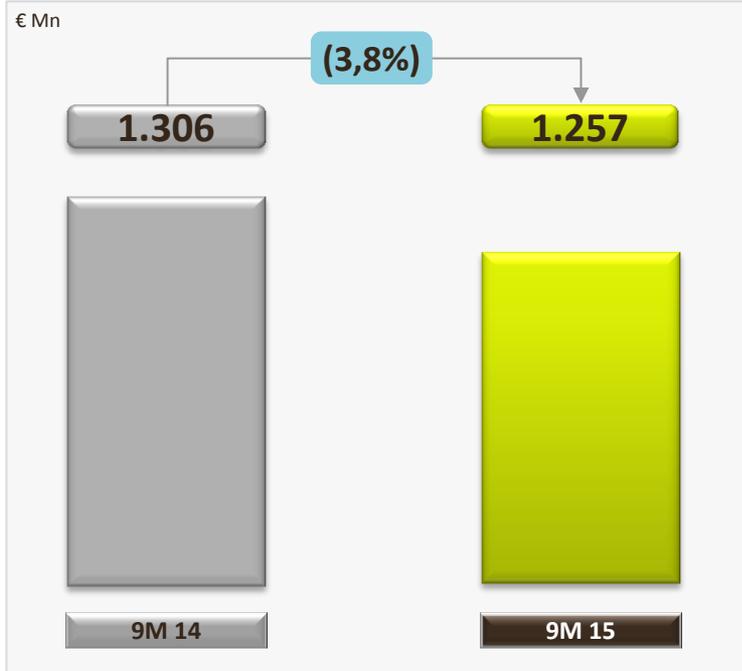


## Claves del trimestre

3

### EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

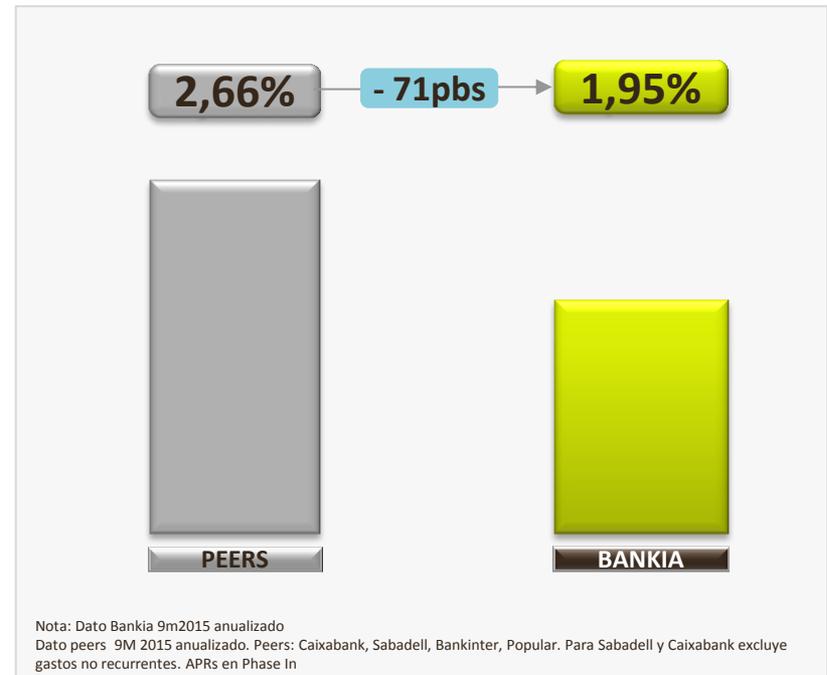
#### EVOLUCION GASTOS DE EXPLOTACIÓN



Reducción del 3,8% en los gastos de explotación...

Continúa la reducción de costes

#### GASTOS S/APRs - 9M 2015



...como ventaja competitiva para incrementar la rentabilidad

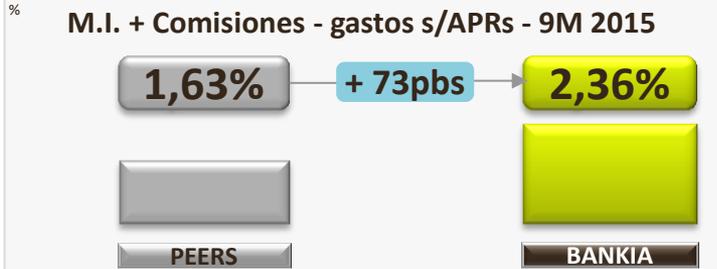


# Claves del trimestre

3

## EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

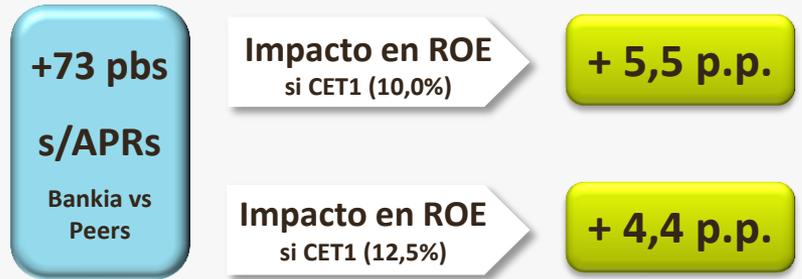
Estabilidad en los ingresos y mejora de costes...



Nota: Dato Bankia 9m2015 anualizado  
Dato peers 9M 2015 anualizado. Peers: CaixaBank, Sabadell, Bankinter, Popular. Para Sabadell y CaixaBank excluye gastos no recurrentes. APRs en Phase In

La estabilidad del margen y la disminución del Coste del Riesgo impulsan el ROE

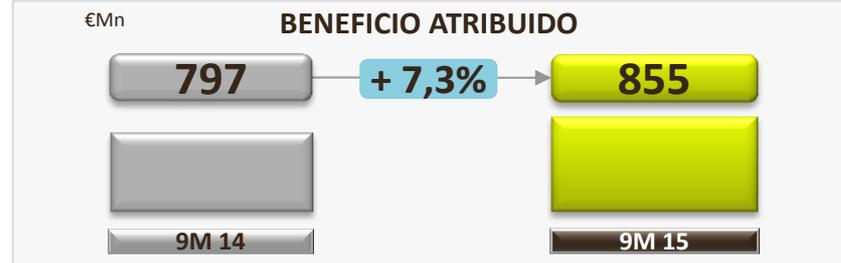
...se traducen en mejoras de rentabilidad.



Nota: se asimila capital contable a capital regulatorio. Tasa fiscal aplicada: 25%.

...y disminución de provisiones...

Coste del Riesgo  
-13 pbs 9M15 vs. 9M14



# ROE 9M 2015: 9,9%

## Claves del trimestre



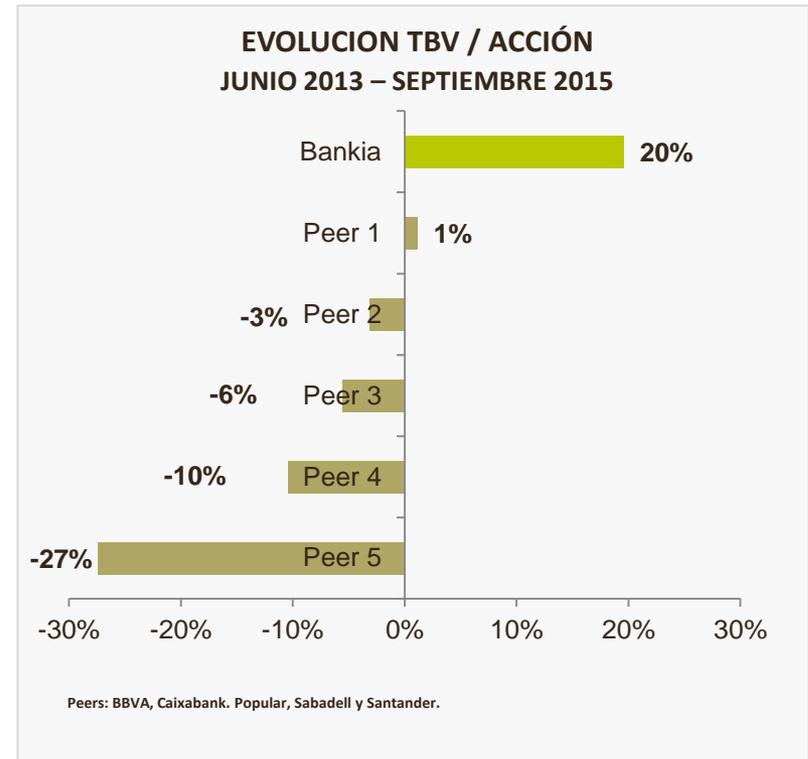
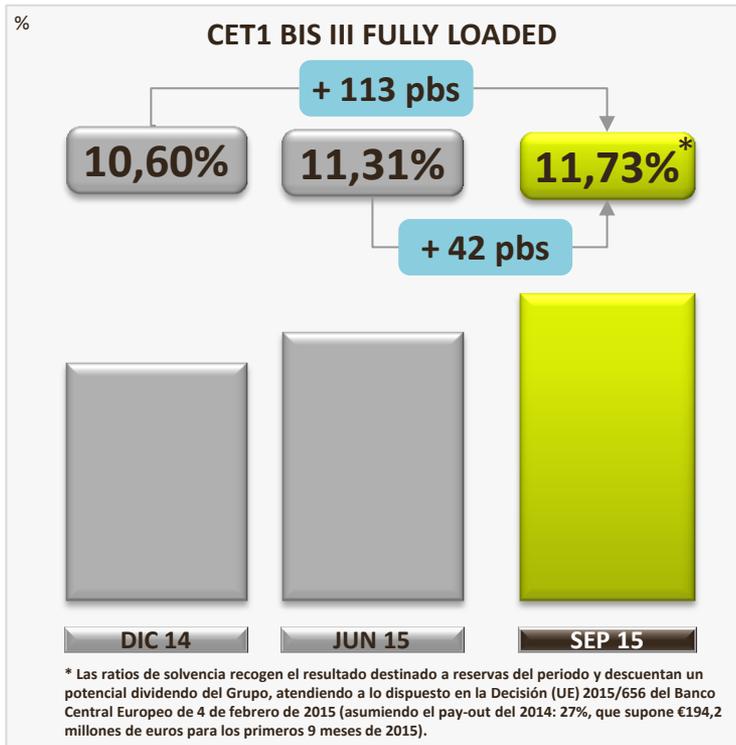
4

### GENERACIÓN DE CAPITAL

Generación de capital superior a 110 pbs en lo que va de año

#### Generando capital....

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



## Cuenta de resultados 9M 2015 – Grupo BFA vs. Grupo Bankia

€ Mn

	<b>BFA</b> <small>TENEDORA DE ACCIONES S.A.U.</small>	<b>Bankia</b>
Margen Intereses	2.138	2.075
Margen Bruto	3.037	3.030
Gastos de explotación	(1.264)	(1.257)
Margen antes de Provisiones	1.772	1.773
Saneamientos y otros	(522)	(617)
Beneficio antes de Impuestos	1.250	1.156
Beneficio después de Impuestos	981	875
Resultados no recurrentes netos*	909	
Beneficio después de Impuestos reportado	1.890	875

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

# Índice

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

# Resultados 3T 2015

## Cuenta de resultados – Grupo Bankia



		Reportado			Ex efecto Sareb*		
		3T 2014	3T 2015	Dif %	3T 2014	3T 2015	Dif %
€ Mn							
A	Margen Intereses	735	688	(6,5%)	675	688	1,9%
	Comisiones	234	228	(2,8%)			
	Margen Bruto	1.052	1.001	(4,8%)	992	1.001	0,9%
B	Gastos de Explotación	(430)	(414)	(3,8%)			
C	Margen antes de provisiones	621	587	(5,5%)	561	587	4,6%
	Dotaciones a provisiones	(253)	(182)	(28,1%)			
	Resultados por Ventas y Otros	46	(1)	--			
	Impuestos y minoritarios	(116)	(104)	(10,3%)			
D	<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>299</b>	<b>300</b>	<b>0,3%</b>			

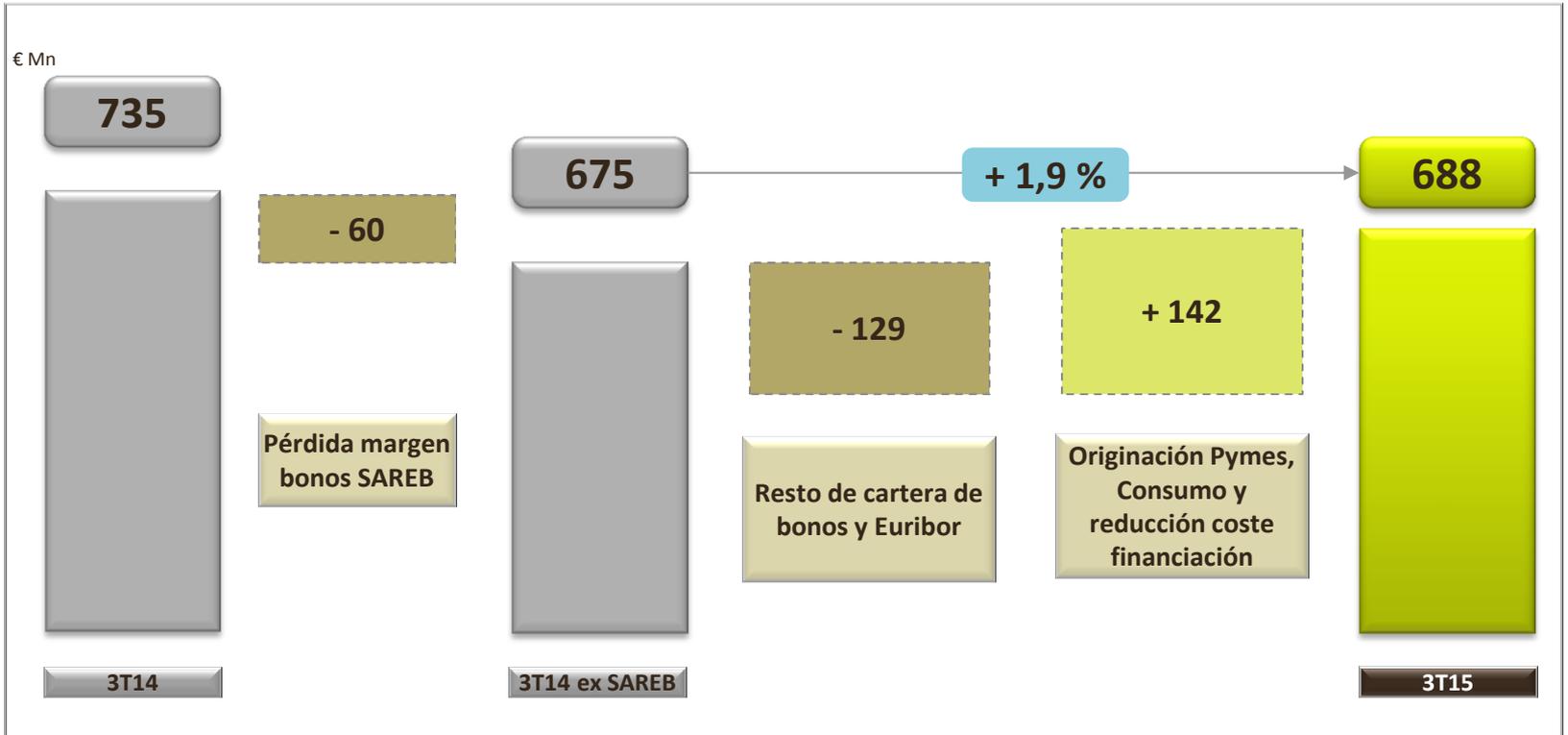
\*Nota: 3T14 proformado por el menor margen que aportan los bonos SAREB en el 3T 15 vs. 3T 14 y cuyo impacto se estima en €-60 millones

# Resultados 3T 2015



## A Margen de intereses

### Evolución margen de intereses

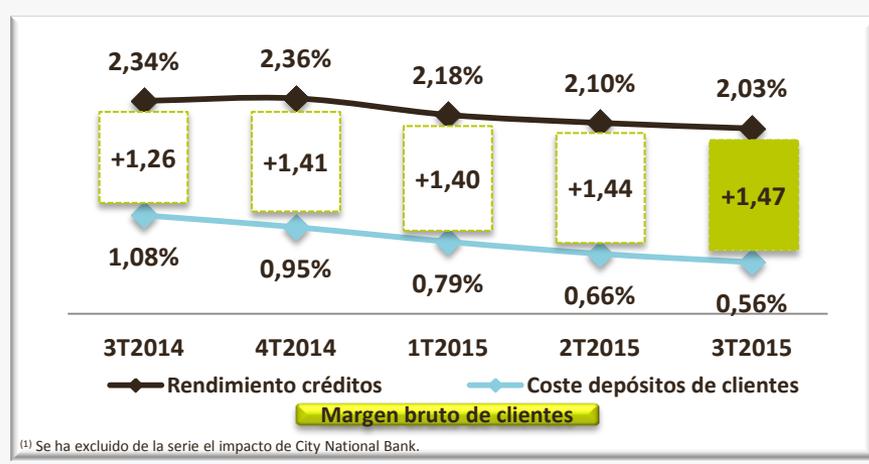


Aislando el efecto de la SAREB el margen de intereses avanza un 1,9%

# Resultados 3T 2015

## A Margen de intereses

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

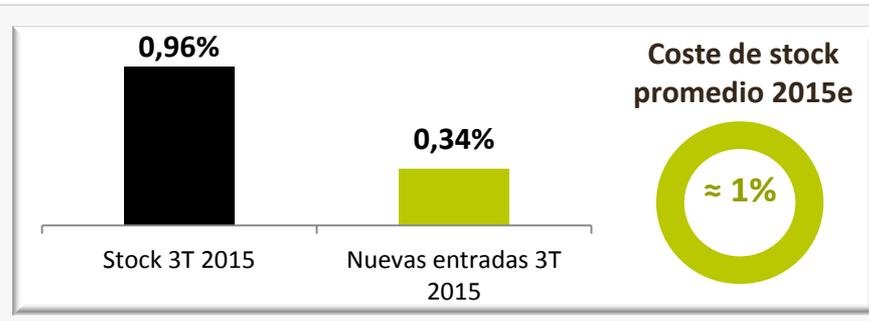


Incremento del margen bruto de clientes en 3 pbs. en el trimestre.

El rendimiento del crédito continúa impactado por:

- una curva Euribor en mínimos (-46 pbs vs abril 14)
- progresiva mejora por el cambio de mix de activo

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



Todavía queda una significativa capacidad de reducción del coste del stock en 2016 desde el promedio de 2015 (1%).

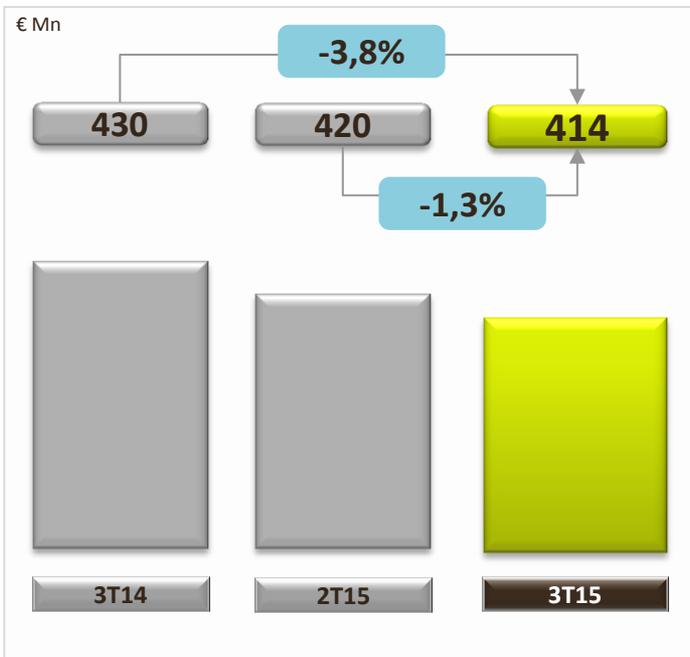


## Resultados 3T 2015

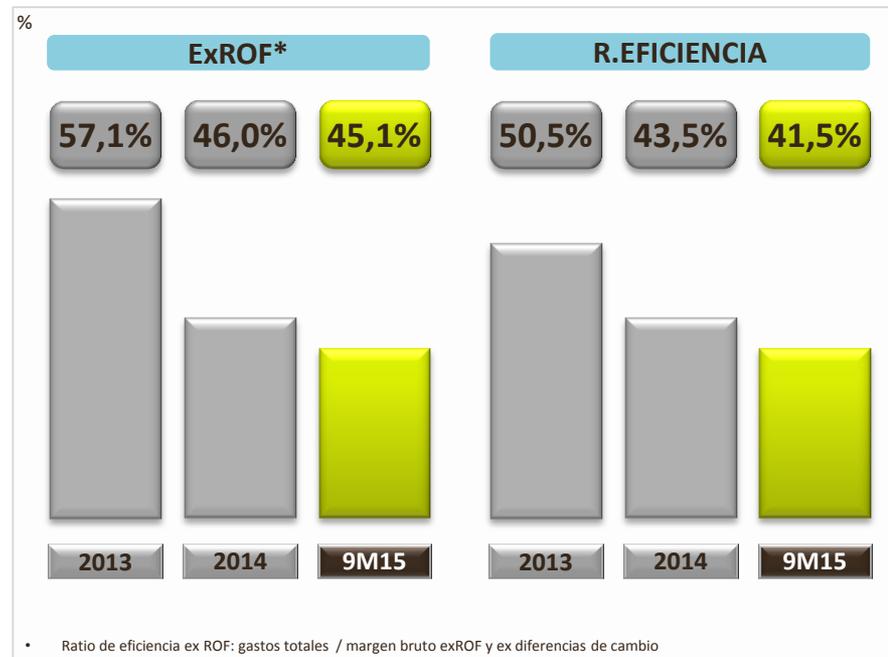
### B Gastos de explotación

La capacidad de reducción de gastos no muestra síntomas de agotamiento

#### Evolución gastos de explotación



#### Evolución Ratio de eficiencia



Ratio de eficiencia estabilizado en torno al 41%

# Resultados 3T 2015



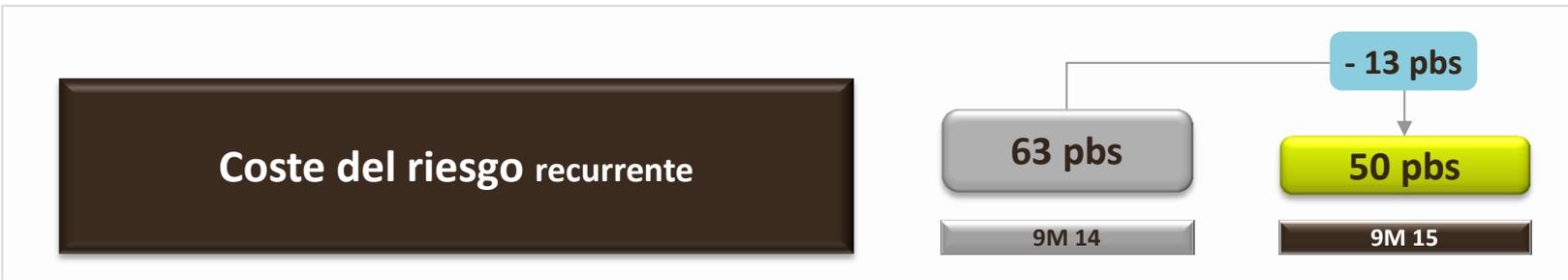
## C Coste del riesgo

Coste del riesgo 9M 2015 acumulado en niveles objetivo: 50 pbs

€ Mn

	3T 14	3T 15
Margen antes de provisiones	621	587
Dotaciones a provisiones	(205)	(155)
Deterioro de adjudicados	(48)	(28)
Margen después de provisiones	368	405

+ 10,0%



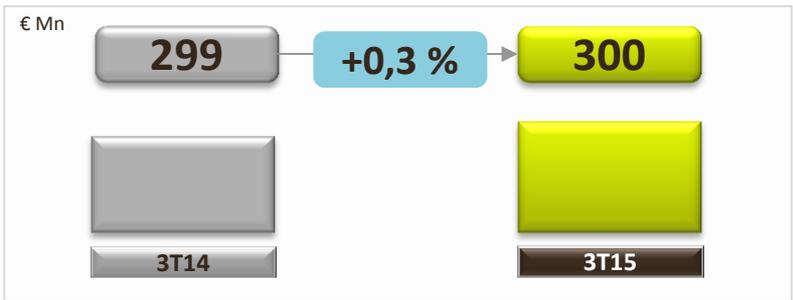
**Coste del riesgo en línea con nuestro objetivo del plan estratégico**

# Resultados 3T 2015

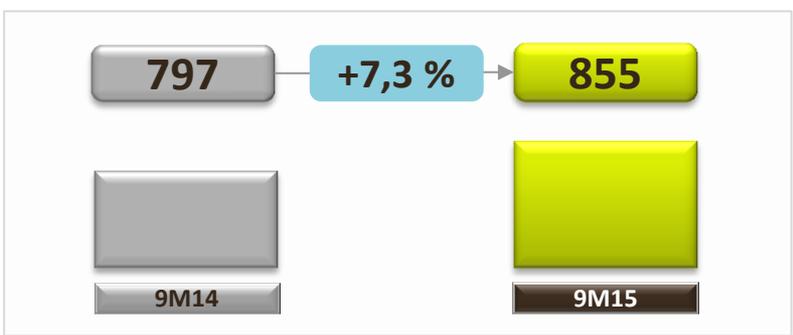
## D Beneficio atribuido

El beneficio atribuido permanece estable en los €300 Mn en el trimestre

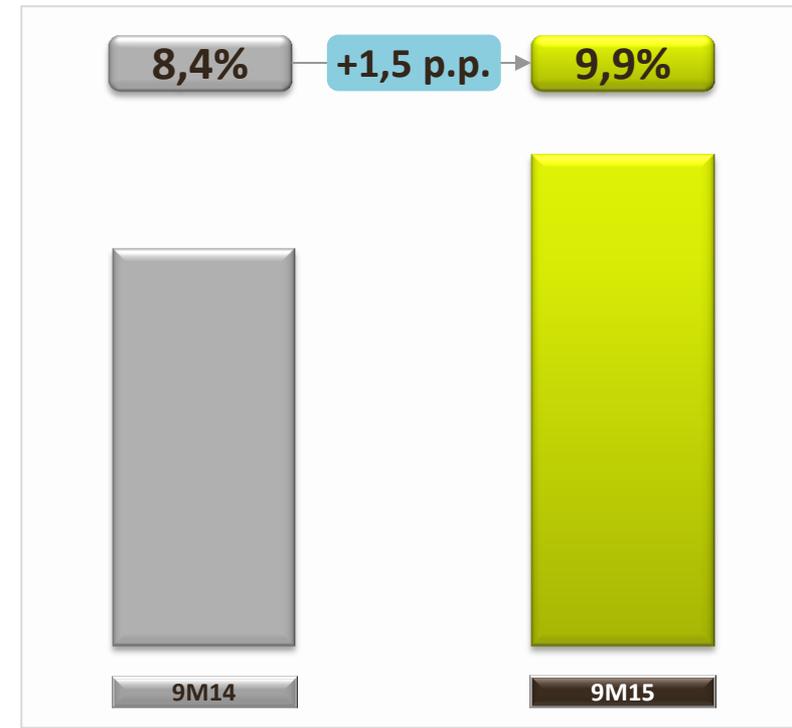
### Evolución beneficio atribuido trimestral



### Evolución beneficio atribuido acumulado



### ROE acumulado



**El ahorro de costes y la mejora del coste del riesgo son claves para seguir incrementando el beneficio**

## Índice

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

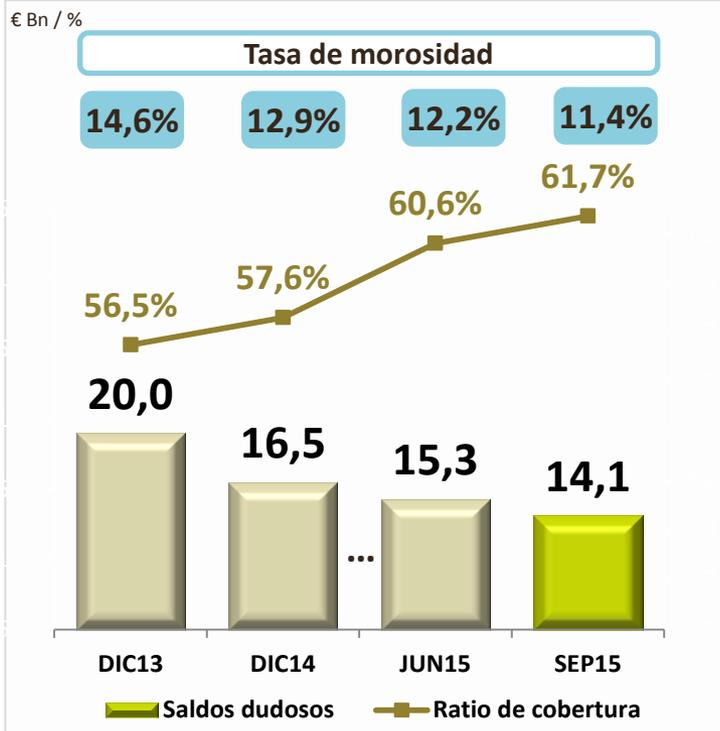


# Calidad de los activos y gestión del riesgo

## Calidad crediticia

Importante reducción de los saldos dudosos en el tercer trimestre del año

### Saldos dudosos y ratio de cobertura



### Evolución saldos dudosos

€ Bn

	€ Bn	Tasa de morosidad
<b>Saldos dudosos Dic 2014</b>	<b>16,5</b>	<b>12,9%</b>
+ Entradas Brutas	+ 2,5	
- Recuperaciones	- 3,5	
<b>Entradas netas</b>	<b>- 1,0</b>	
- Fallidos	- 0,2	
- Ventas	- 1,2	
<b>Saldos dudosos Sep 2015</b>	<b>14,1</b>	<b>11,4%</b>

Reducción total: - 2,4

Tasa morosidad: -1,5 p.p.

**La reducción de dudosos alcanza los €1,2bn en el trimestre mientras se sigue incrementando la cobertura**

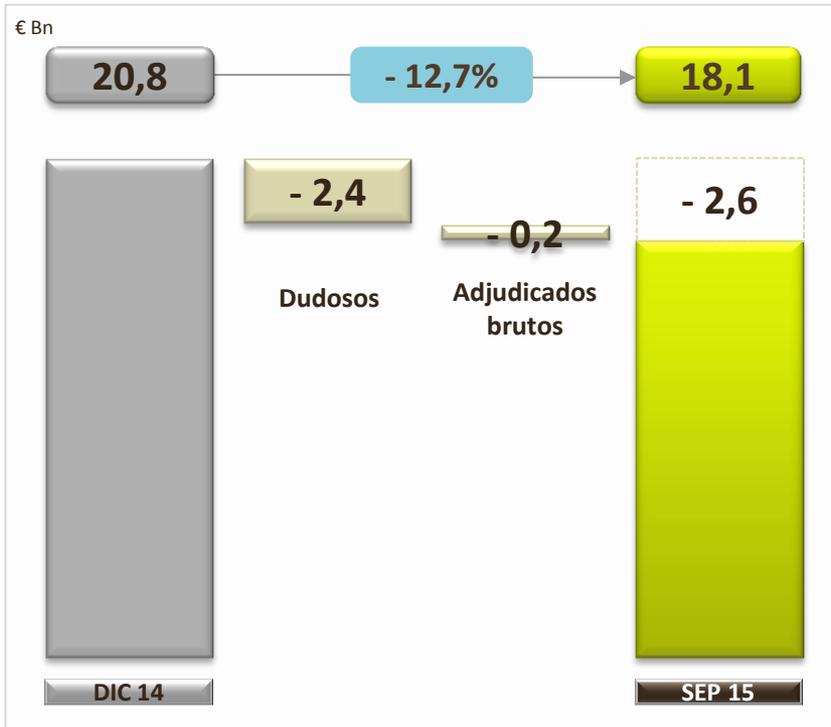


## Calidad de los activos y gestión del riesgo

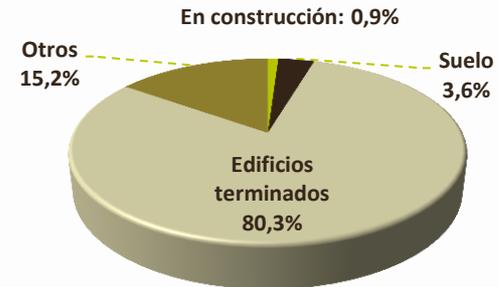
### Calidad crediticia

El volumen de activos adjudicados desciende en el trimestre

#### Evolución activos problemáticos



#### Composición activos adjudicados



#### Ventas activos inmobiliarios

**6.100**  
unidades  
vendidas  
**+77%**  
9M15 vs 9M14

**€384 Mn**  
en ingresos  
por ventas  
9M15

Más del 80% de los activos adjudicados en balance se corresponden con vivienda terminada

## Índice

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

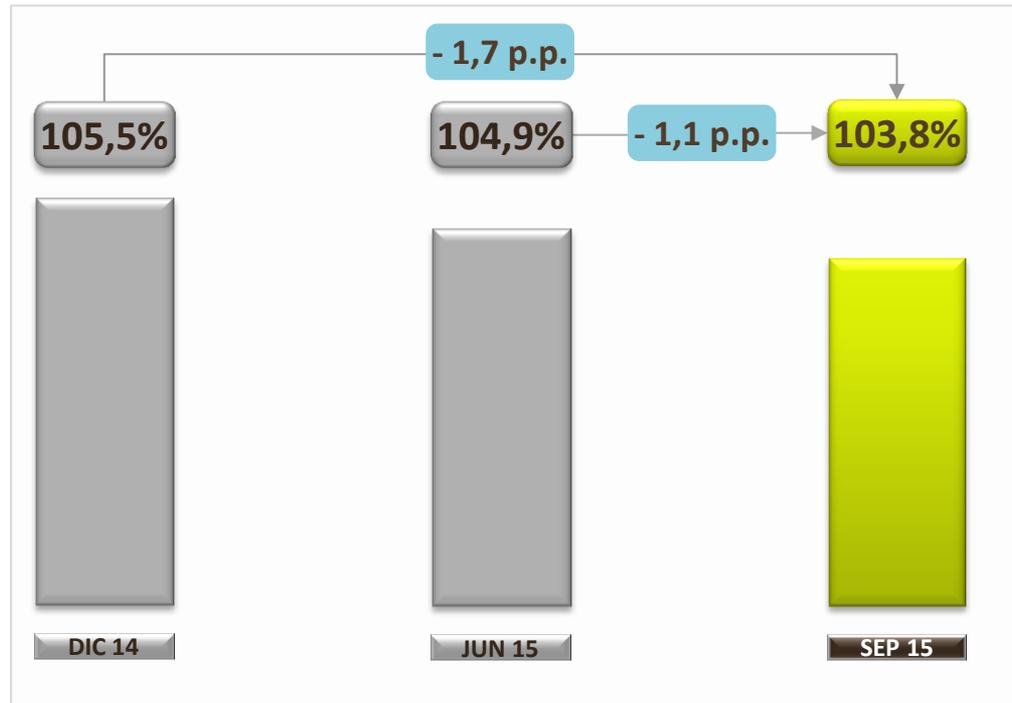


## Liquidez y solvencia

### Indicadores de liquidez

LtD Ratio por debajo del 104%

#### LtD Ratio



#### Emisiones y vencimientos

€2,25 bn de cédulas emitidas en 2015

Cobertura: 1,34x

33,4

Activos líquidos

25,0

Emisiones mayoristas

LCR sustancialmente por encima del requerimiento regulatorio

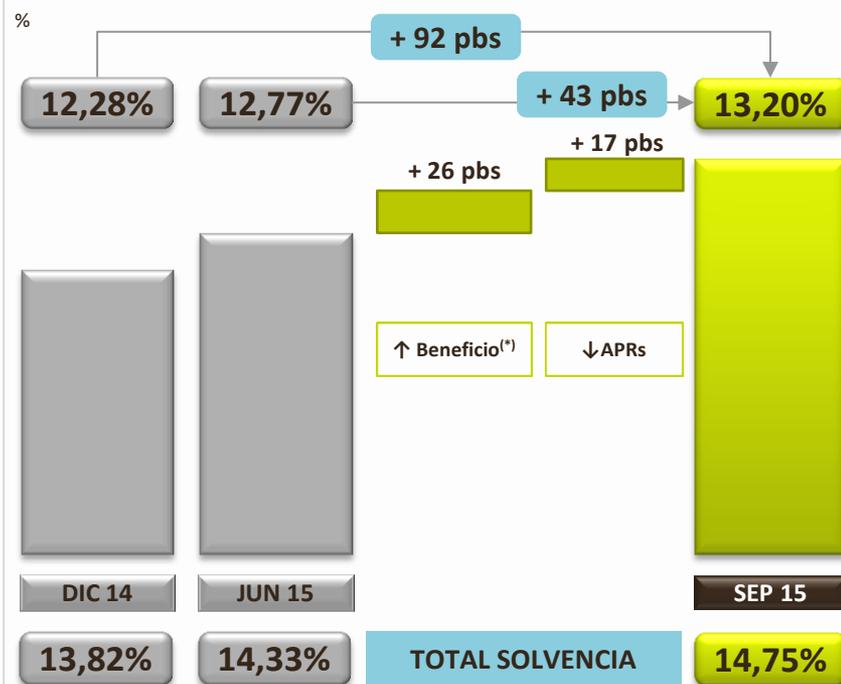


## Liquidez y solvencia

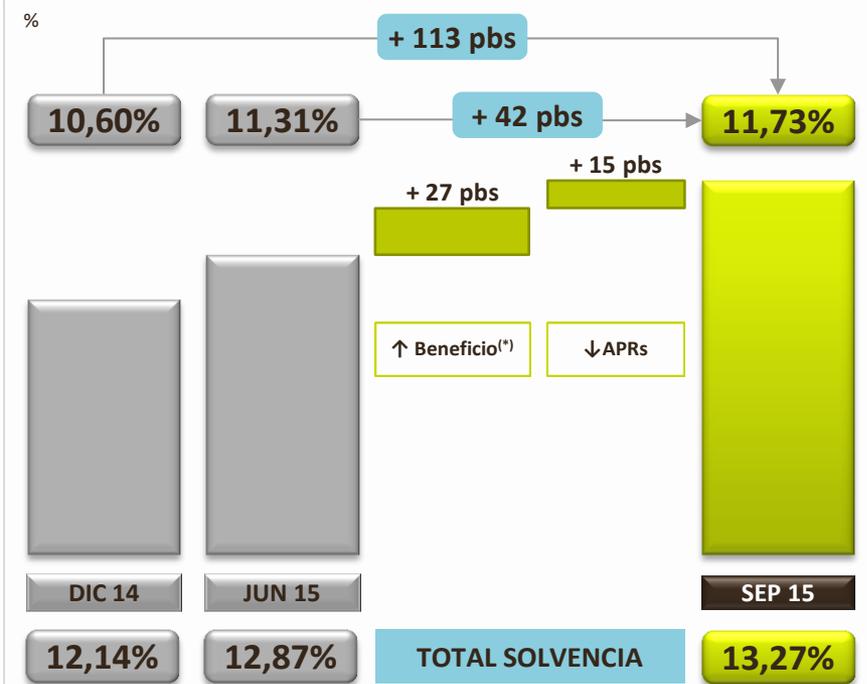
### Ratios de solvencia

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.

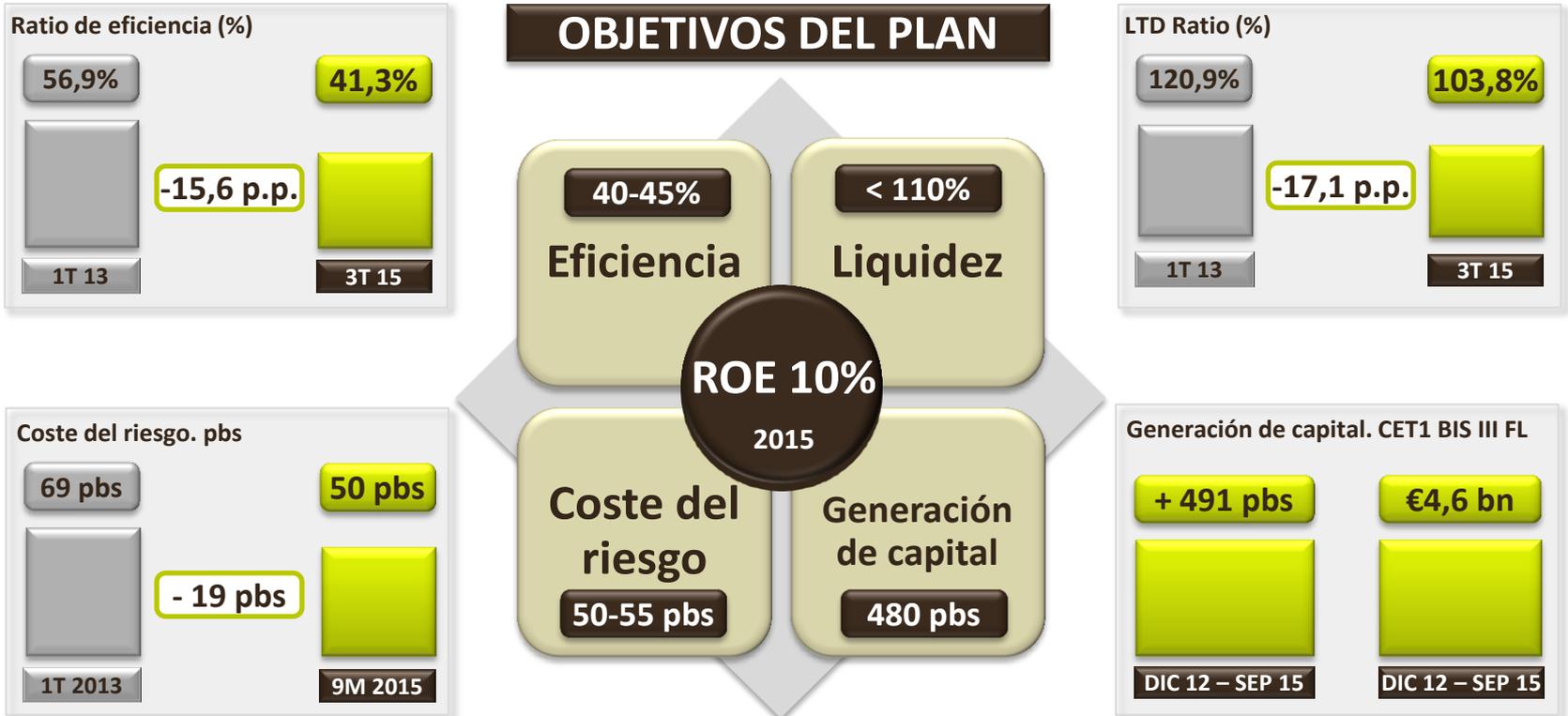
(\*) Las ratios de solvencia recogen el resultado destinado a reservas del periodo y descuentan un potencial dividendo del Grupo, atendiendo a lo dispuesto en la Decisión (UE) 2015/656 del Banco Central Europeo de 4 de febrero de 2015 (asumiendo el pay-out del 2014: 27%, que supone €194,2 millones para los nueve primeros meses de 2015).

## Índice

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

## Conclusiones

### Afrontando el último trimestre del Plan con los objetivos cumplidos



**ROE 9M 2015: 9,9%**

# Bankia

SIGAMOS TRABAJANDO

**Investor Relations**

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