

# Bankia

## **Junta General de Accionistas**

José Sevilla

10 de abril de 2018

Buenos días señoras y señores accionistas.

En primer lugar, quisiera agradecerles su asistencia a esta Junta General.

A continuación, voy a realizar un breve análisis de los resultados de Bankia en 2017 que forman parte de las Cuentas Anuales que se presentan para su aprobación en esta Junta General de Accionistas.

En primer lugar, comentaré algunos aspectos relevantes del entorno macroeconómico que han influido en nuestros negocios. A continuación, detallaré la evolución de los resultados de Bankia durante el ejercicio pasado y terminaré con unas referencias a la aportación de BMN al balance consolidado del Grupo.

**Comenzando por el entorno macroeconómico**, el primer aspecto destacable ha sido la fortaleza experimentada por la economía española. El Producto Interior Bruto creció un 3,1% en 2017, afianzando el cuarto año consecutivo de recuperación de la economía con los tres últimos avanzando a ritmos superiores al 3%.

La positiva evolución de la actividad económica se ha trasladado al mercado laboral con una creación neta de puestos de trabajo superior a los 600.000 empleos, el mejor registro de los últimos 12 años. Desde el inicio de la recuperación ya se han creado 2.350.000 empleos, de manera que el número de afiliados a la Seguridad Social se encuentra en máximos desde 2008.

Este entorno de crecimiento ha afectado muy favorablemente a la capacidad de pago de nuestros clientes, lo que nos ha permitido volver

a reducir los importes de créditos dudosos como comentaré más adelante.

Por otra parte, el crédito a hogares y empresas en el sistema experimentó una reducción del 2,0% en 2017, inferior a la caída del 2,9% del año anterior. Se consolida, de esta forma, un periodo de nueve años consecutivos de disminución del crédito, lo que ha supuesto un importante, pero necesario, proceso de desapalancamiento del sector privado, hasta aproximarse, en porcentaje sobre el PIB, a los niveles medios de la Unión Europea.

En todo caso, esta reducción del endeudamiento de hogares y empresas ha sido compatible con el avance del crecimiento de la actividad económica en los últimos años, tal y como comentaba anteriormente, lo que sin duda ha resultado en una mejora muy importante de los fundamentales de la economía española.

Sin embargo, desde el punto de vista del sector bancario, este proceso de desapalancamiento ha representado una disminución de los volúmenes de negocio que ha afectado negativamente al crecimiento de los ingresos.

El último elemento que destacaría del entorno macroeconómico es la evolución de los tipos de interés.

Durante el año pasado los tipos de interés a corto plazo se han mantenido en niveles negativos. Así, el Euribor a 1 año, tipo de referencia para una gran parte de nuestra cartera de crédito, se situó como promedio en 15 puntos básicos negativos, por debajo de los 3 puntos básicos negativos del año anterior.

Es difícil de explicar que el precio del dinero se mantenga en zona negativa cuando el crecimiento nominal en la zona Euro se aproxima al 4%, pero lo importante es que este contexto de tipos penaliza nuestros márgenes al reducir el rendimiento de los créditos sin posibilidad de trasladar tipos de interés negativos al coste de los depósitos y ha tenido un efecto particularmente adverso en el ejercicio pasado.

Paso a continuación a la segunda parte de mi exposición, la referida a la **evolución de los resultados de Bankia en 2017**.

En primer lugar, hay que tener en cuenta que la integración contable de BMN, a la que me referiré con más detalle en la tercera parte de esta presentación, se llevó a cabo el 1 de diciembre. Esto significa que en los resultados del conjunto del ejercicio sólo se recoge un mes de la cuenta de resultados de BMN, aunque el balance se incorpora íntegramente.

Por ello, con el objetivo de analizar mejor la evolución de los resultados, los comentarios que realizaré a continuación toman como base los estados financieros de Bankia sin incluir BMN, de forma que se comparan magnitudes homogéneas tal y como se detalla en el Informe de Gestión que forma parte del conjunto de las Cuentas Anuales que se presentan para su aprobación.

El resultado neto de impuestos y de intereses minoritarios del ejercicio 2017 ascendió a 816 millones de euros, un 1,4% superior al del ejercicio anterior.

Este beneficio se alcanzó a pesar de la reducción del margen bruto en 139 millones de euros, un 4,4%, muy condicionado por la reducción del margen de intereses en 205 millones de euros.

La caída del margen de intereses se explica, en gran medida, por la reducción del diferencial de balance debido al menor rendimiento de las carteras de renta fija en un contexto de descenso de los tipos de interés.

En sentido contrario, el margen del negocio con clientes aumentó desde el 1,48 % al 1,58 %. La positiva evolución del margen de clientes se ha basado en la estrategia comercial de impulso a las originaciones de crédito a empresas, consumo e hipotecas y, adicionalmente, en la política de focalización en los depósitos de clientes particulares al tiempo que reducíamos aquellos de naturaleza más mayorista y con costes más elevados.

Así, el crecimiento de las nuevas originaciones de crédito a Pymes superó el 30% y el saldo total de crédito a empresas sin dudosos aumentó un 2,6%. Esto representó un aumento en nuestra cuota de mercado en crédito de empresas de 20 puntos básicos hasta el 5,65%.

Por su parte, las originaciones de crédito al consumo aumentaron un 14,6% y el saldo un 15,7%, con un aumento de cuota de mercado de 10 puntos básicos hasta el 4,95%.

A comienzos del año pasado redefinimos un nuevo posicionamiento en el mercado hipotecario con el lanzamiento de la hipoteca Sin Comisiones. Como resultado, la producción de hipotecas se multiplicó por 2,3 veces, lo que refleja la potente capacidad de atracción de

nuestra nueva oferta. Como dato adicional, señalar que un 40% de las hipotecas las concedimos a nuevos clientes.

En lo referente a las captaciones de ahorro, la estrategia estuvo centrada en el crecimiento de los depósitos de particulares y de los fondos de inversión. De hecho, incrementamos la cuota de depósitos de hogares en 25 puntos básicos hasta el 9,52% y en fondos de inversión crecimos 27 puntos básicos hasta el 5,80%.

Además del crecimiento en crédito y recursos de clientes, el año pasado se caracterizó por un fuerte dinamismo comercial, en gran medida fruto del nuevo posicionamiento del banco lanzado a comienzos de 2016. Un posicionamiento en el que el cliente es el centro de nuestra actuación y su atención personalizada nuestra prioridad.

De esta forma, en 2017, aumentamos en 158.000 personas nuestra base de clientes, captamos 107.000 nuevas nóminas y crecimos de forma muy significativa en tarjetas de crédito y terminales punto de venta.

Todos estos factores influyeron en el aumento de los ingresos por comisiones en 26 millones de euros, un 3,2%. Este crecimiento ha estado fundamentado en tres grandes conceptos:

- Las mayores comisiones por gestión de activos como consecuencia de un aumento de los fondos de inversión en un 15,5% hasta los 15.726 millones de euros.
- El aumento de los ingresos relacionados con los servicios de pago vinculados al crecimiento en tarjetas de crédito y terminales punto de venta.

- El mayor dinamismo de las comisiones relacionadas con la comercialización de seguros.

La generación del margen ordinario se vio complementada en 234 millones de euros como resultado neto de otros ingresos y gastos. Este importe superó en 40 millones de euros el obtenido el año anterior debido, esencialmente, a unos mayores beneficios obtenidos en el proceso de rotación de las carteras de renta fija.

Los gastos de explotación se mantuvieron prácticamente planos como resultado de las políticas llevadas a cabo para priorizar la gestión de la eficiencia en el Grupo, manteniéndonos como líderes entre nuestros competidores en este indicador.

En el ejercicio 2017 se destinaron a dotación para provisiones, que cubren esencialmente el saneamiento de créditos dudosos y activos adjudicados, 448 millones de euros, importe 46 millones de euros o un 9,3% inferior al del año anterior. La menor necesidad de dotaciones ha venido esencialmente explicada por la reducción del volumen de activos improductivos (la suma de los créditos dudosos y adjudicados) durante el ejercicio como resultado de las políticas recuperatorias y de ventas de carteras.

En concreto, el importe de los activos improductivos se redujo en 2.137 millones de euros, un 14,3%, hasta los 12.788 millones de euros. En el mismo sentido, la tasa de morosidad del crédito disminuyó 130 puntos básicos, hasta el 8,5%.

Por último, el beneficio del año se vio incrementado por la evolución positiva de los otros resultados que, en 2016, incluían una dotación de 93 millones de euros para cubrir la totalidad de la contingencia por las

cláusulas suelo, mientras que en 2017 incorporan una plusvalía de 47 millones de euros por la venta de la participación en Globalvía.

El resultado antes de impuestos ascendió a 1.068 millones de euros, un 7,8% superior al del ejercicio anterior. Tras deducir las dotaciones para el Impuesto de Sociedades y los intereses de minoritarios, el beneficio ascendió a los 816 millones de euros anteriormente mencionados.

A continuación, comentaré los **principales impactos que ha tenido la integración contable de BMN** en los Estados Financieros del Grupo en 2017.

En primer lugar, con respecto al balance consolidado. La aportación de BMN ha supuesto un aumento de los activos totales de 34.800 millones de euros, un 19%. El crecimiento en inversión crediticia ha sido de 20.400 millones de euros, un 20%, y en depósitos de clientes de 28.600 millones de euros, un 28%.

En términos de cuota de mercado, BMN aporta un 1,8% en créditos y un 2,4% en depósitos, lo que sitúa las cuotas de Bankia a finales de 2017 en el 10,6% y 11,3% respectivamente, y nos afianza como la cuarta mayor entidad financiera del país por volumen de negocio.

Por lo que se refiere a la cuenta de resultados, el principal efecto ha sido el derivado de la contabilización de la provisión para los costes de integración futuros por importe de 311 millones de euros netos de impuestos. Esto ha supuesto una reducción del beneficio neto atribuible del Grupo desde los 816 millones de euros comentados anteriormente a los 505 millones de euros incluidos en las Cuentas Anuales que sometemos a su aprobación.



El tercer efecto destacable es el referido al ratio de capital. En la medida en que la adquisición de BMN ha sido financiada con recursos propios del Grupo, la incorporación de los nuevos activos ha supuesto una reducción en los ratios de capital aunque, como comentaré a continuación, estos se han situado por encima de los objetivos que nos habíamos marcado cuando presentamos la operación para su aprobación en la Junta General Extraordinaria de Accionistas del pasado 14 de septiembre.

Así, el ratio de capital total medido en términos *fully loaded* cerró el año pasado en el 15,44%, 59 puntos básicos superior al del año anterior, lo que nos volvió a situar a la cabeza de la banca española en términos de solvencia.

El fortalecimiento de los niveles de capital obedeció en parte a las emisiones efectuadas durante el ejercicio de instrumentos Tier II por importe de 500 millones de euros y AT 1 por importe de 750 millones de euros entre inversores institucionales, con elevados niveles de sobresuscripción. La favorable aceptación de las emisiones de Bankia se vio apoyada por el hecho de que en 2017 Bankia volvió a contar con el grado de inversión por parte de las cuatro agencias de rating a las que tenemos solicitada su calificación. Estas calificaciones han sido confirmadas tras el anuncio de la fusión con BMN.

Dentro del ratio de capital total, el correspondiente al de máxima calidad o CET1 ascendió al 12,66%, por encima del nivel del 12 % que nos fijamos como objetivo cuando les presentamos la operación de integración de BMN.

Estos ratios ya incorporan como deducción el dividendo con cargo a los resultados del ejercicio 2017 que se presenta, asimismo, en esta Junta de Accionistas para su aprobación. Un dividendo por importe de 340 millones de euros que supone una rentabilidad sobre el valor de la acción cercana al 3% y cuyo pago se prevé que tenga lugar el próximo 20 de abril.

La integración contable de BMN llevada a cabo al cierre del año pasado nos transforma en una entidad de mayor tamaño, nos consolida como el cuarto grupo bancario del país y nos permite hacerlo desde unos elevados niveles de solvencia.

Desde este punto de partida, nuestro objetivo a lo largo del presente ejercicio es conseguir una excelente integración del negocio que nos permita capturar las aportaciones adicionales en términos de beneficios que compartimos con todos ustedes, señoras y señores accionistas, al presentar la operación del pasado mes de septiembre.

Desde aquí, quiero agradecer el esfuerzo de los magníficos profesionales que trabajan en Bankia para alcanzar los resultados del ejercicio 2017 y estoy seguro de que todo el equipo de esta nueva Bankia, fruto de la fusión con BMN, tiene el compromiso de seguir trabajando intensamente con el ánimo de superar las metas que nos hemos propuesto para la etapa que ahora comenzamos.

Muchas gracias.