

Bankia

Presentación de resultados 2012

Febrero 2013

Bankia

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.

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. Aceptando este documento usted acepta las restricciones y advertencias precedentes.

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 2012

2. Resultados del 2012

3. Calidad de los activos y gestión del riesgo

4. Liquidez y solvencia

5. Perspectivas 2013

Claves 2012

Principales acontecimientos recientes

1

16 MAYO - Nombramiento Comité de Dirección

2

25 MAYO - Plan de recapitalización y nombramiento del nuevo Consejo

3

20 JULIO - Firma del MoU

4

12 SEPTIEMBRE - Inyección de capital en BFA por 4.500 millones

5

28 NOVIEMBRE - Aprobación del Plan de Recapitalización del Grupo BFA y Presentación del Plan Estratégico 2012-2015

6

27/31 DICIEMBRE - Inyección de Capital en BFA por 13.459 millones y traspaso de activos del Grupo a la SAREB

7

08 FEBRERO 2013 - Firma Acuerdo Laboral (ERE)

8

18 MARZO 2013 - Fin de la Integración Informática

Claves 2012

Cuenta de Resultados Bankia/BFA – Resumen

Bankia


Banco Financiero y
de Ahorros S.A.

Margen antes de provisiones	+1.700	+1.800
Saneamientos	-23.900	-26.800
BDI	-19.200	-21.200
Canje de híbridos ⁽¹⁾		+1.800
BDI post – canje ⁽¹⁾		- 19.400

⁽¹⁾ Datos pro forma por operación pendiente de ejecutar.

Claves 2012

Necesidades de capital BFA (Bn €)

Necesidades de capital tras efecto SAREB

24,5

YA REALIZADO

Ampliación de capital
por Bonos ESM

18,0

PENDIENTE

Canje de instrumentos híbridos en
acciones ordinarias de Bankia

6,5

Necesidades de capital Bankia (Bn €)

Necesidades de capital tras efecto SAREB

15,5

YA REALIZADO

Préstamo subordinado
(Septiembre 2012)

4,5

Emisión Bonos Convertibles Contingentes
(Diciembre 2012)

10,7

Canje bonos convertibles en acciones
ordinarias de Bankia

10,7

PENDIENTE

Canje de instrumentos híbridos en acciones

4,8

Cancelación préstamo subordinado

4,5

Fundamentales – Grupo BFA

BALANCE SANEADO

- ✓ Riesgo promotor reducido (3,6% de la cartera)
- ✓ Elevada cobertura del total de la cartera de crédito: 8%
- ✓ Participadas ajustadas a precio de mercado

SOLVENCIA

- ✓ Ratio Core Tier 1 EBA 9,5% post – ampliación de capital
- ✓ Modelo autosostenible de generación de capital

LIQUIDEZ

- ✓ Activos líquidos a 31.12.12 - 40,3 Bn €
- ✓ Cobertura del 90% del total de los vencimientos del Grupo
- ✓ Loan to deposits: 121,1%

Índice

1. Claves 2012

2. Resultados del 2012

3. Calidad de los activos y gestión del riesgo

4. Liquidez y solvencia

5. Perspectivas 2013

Resultados del 2012

Cuenta de Resultados Grupo BFA - Resumen

	Dic 2011	Dic 2012	Var (%)
Margen Intereses	2.421	3.153	30,2%
Margen Bruto	4.406	4.131	-6,2%
Gastos de Explotación	2.638	2.324	-11,9%
Margen antes de provisiones	1.768	1.807	2,2%
Provisiones y otros	6.690	26.845	
Resultado antes de impuestos	(4.922)	(25.038)	
Beneficio después de impuestos	(4.954)	(21.238)	
Canje de híbridos ⁽¹⁾		1.800	
Beneficio después de impuestos	(4.954)	(19.438) ⁽¹⁾	

⁽¹⁾ Datos pro forma por operación pendiente de ejecutar.

Datos Grupo BFA. € Mn

Estructura BFA individual tras canje de híbridos

BALANCE SANEADO

Participadas ajustadas a valor de mercado

Riesgo de crédito apenas significativo:

- ✓ VNC de los préstamos promotor: 71 Mn
- ✓ Tasa de cobertura: 79%

RENTABLE

Los ingresos financieros de las carteras de renta fija y los dividendos procedentes de la cartera de participadas cubren los costes de financiación

LIQUIDO

- 13,2 ⁽¹⁾ € Bn en activos líquidos
- Total vencimientos: 8,9 € Bn

SOLVENTE

Cumplimiento de las exigencias de capital ⁽¹⁾:

- ✓ Core Tier I en torno al 15%
- ✓ Solvencia BIS II en torno al 14%
- ✓ Core Tier I EBA en torno al 15%

⁽¹⁾ Pro forma diciembre 2012 post canje de instrumentos híbridos y cancelación del préstamo subordinado con Bankia

Resultados del 2012

Bankia

Cuenta de Resultados Bankia - Resumen

	Dic 2011	Dic 2012	Dic 2012 ⁽¹⁾	Var 2011-2012 ⁽¹⁾ (%)
A Margen Intereses	2.742	3.089	3.198	16,6%
B Margen Bruto	4.121	4.010	4.119	-0,05%
C Gastos de Explotación ⁽²⁾	2.592	2.293	2.293	-11,5%
D Margen antes de provisiones	1.529	1.717	1.826	19,4%
E Provisiones y otros ⁽²⁾	5.843	23.907		
Resultado antes de impuestos	(4.314)	(22.189)		
Beneficio después de impuestos	(3.010)	(19.193)		

⁽¹⁾ Magnitudes reales ajustadas por +109 millones, coste financiero relacionado con el préstamo subordinado de BFA a Bankia que se cancelara con la ampliación de capital en Bankia

⁽²⁾ Liberación en 2011 de provisión para pago de retribuciones y gastos OPS y costes relacionados con la integración reclasificado de provisiones a gastos de explotación sin efecto en beneficio neto.

Datos Grupo Bankia. € Mn

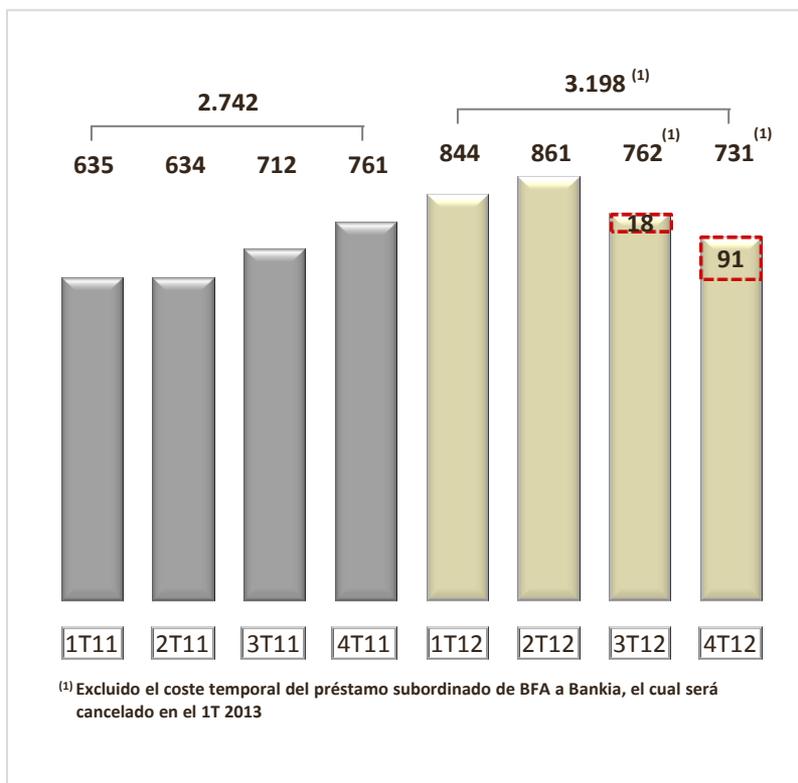
Resultados del 2012

Bankia

A

Margen de Intereses – Bankia

Margen intereses – evolución trimestral y acumulada



A pesar de que en términos anuales el margen de intereses crece un 16,6%, la serie trimestral permite apreciar una caída del margen de intereses durante el 2S, motivada por:

- ➔ Impacto macro: caída de tipos de interés
- ➔ Menor volumen de crédito

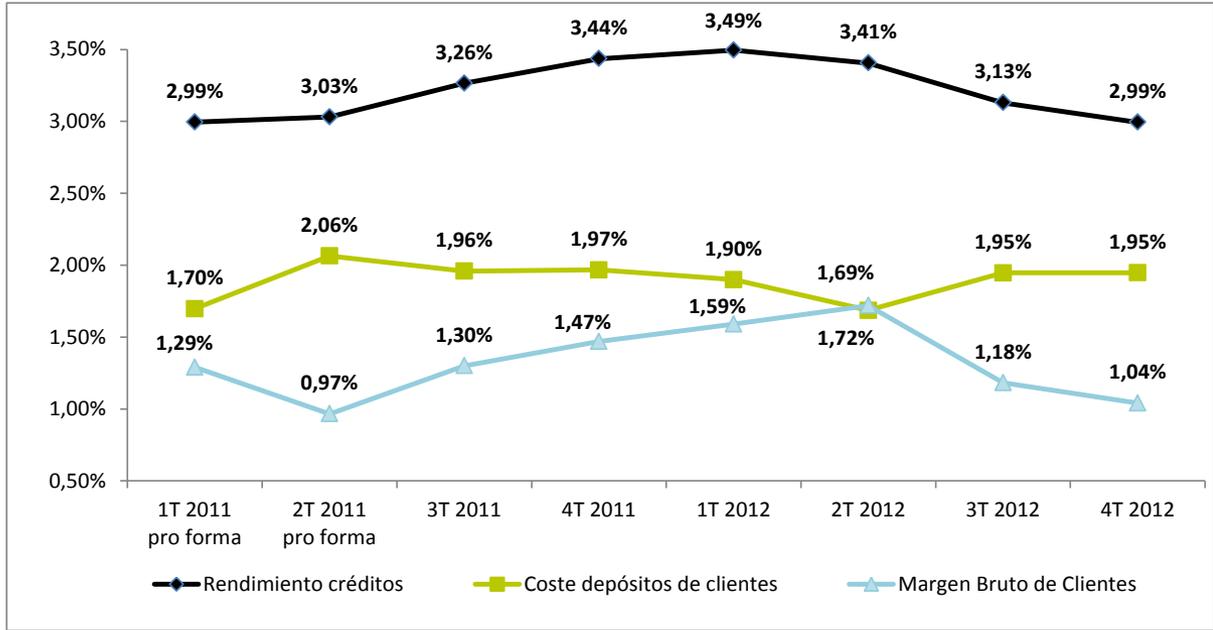
Datos Grupo Bankia. € Mn

A

Margen de Intereses – Bankia

Margen de clientes

Trimestres estancos (%)



Tendencia a la baja en el margen bruto de clientes por caída de tipos de interés y el mantenimiento del coste de los depósitos en 2S 2012

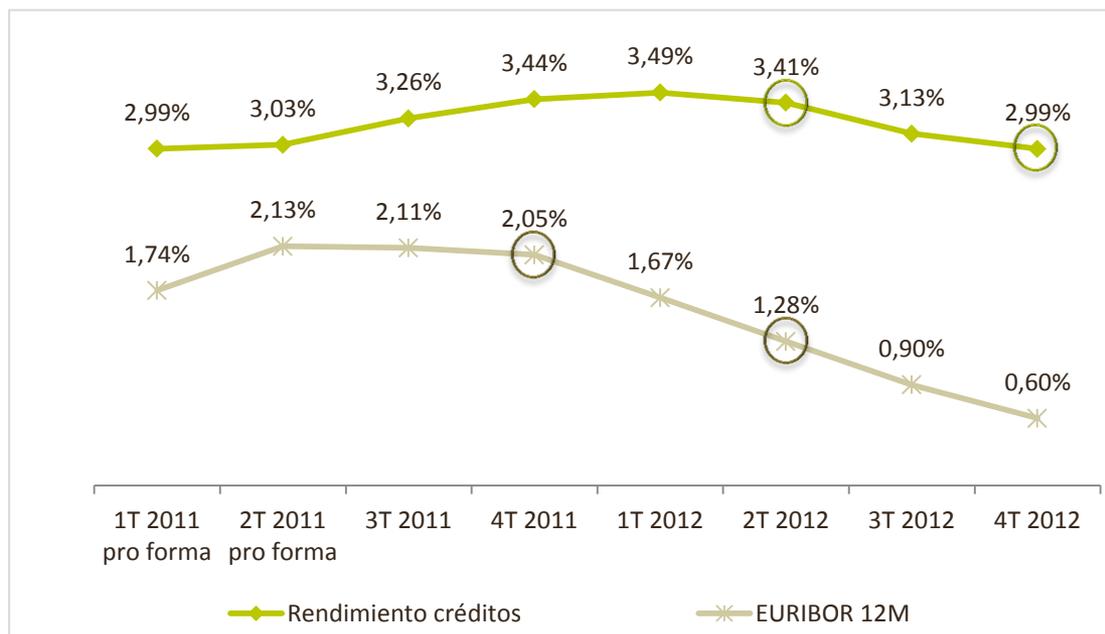
Resultados del 2012

Bankia

A

Margen de Intereses – Bankia

Rendimiento del crédito vs EURIBOR 12M



-42 pbs

-77 pbs

La caída de los diferenciales es inferior a la experimentada por el Euribor

El margen de intereses disminuye principalmente por el decalaje temporal en la reprecación de las hipotecas

Resultados del 2012

Bankia

A

Margen de Intereses – Bankia

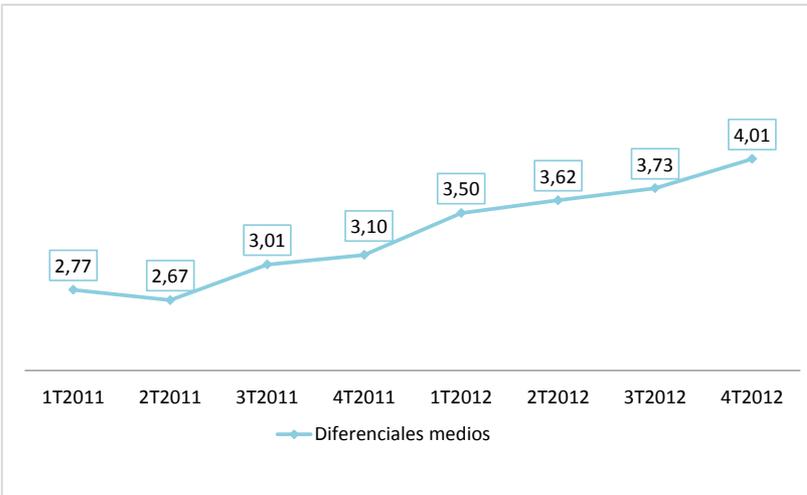
Incremento de diferenciales en nuevas operaciones

Anual acumulado



⁽¹⁾ Calculado sobre datos 2S 2011

Trimestrales estancos



El entorno de tipos mínimos se ve parcialmente compensado por:

- Re depreciación de la cartera
- Mix del negocio: más del 80% de las nuevas formalizaciones efectuadas en 2012 son a empresas y pymes

Resultados del 2012

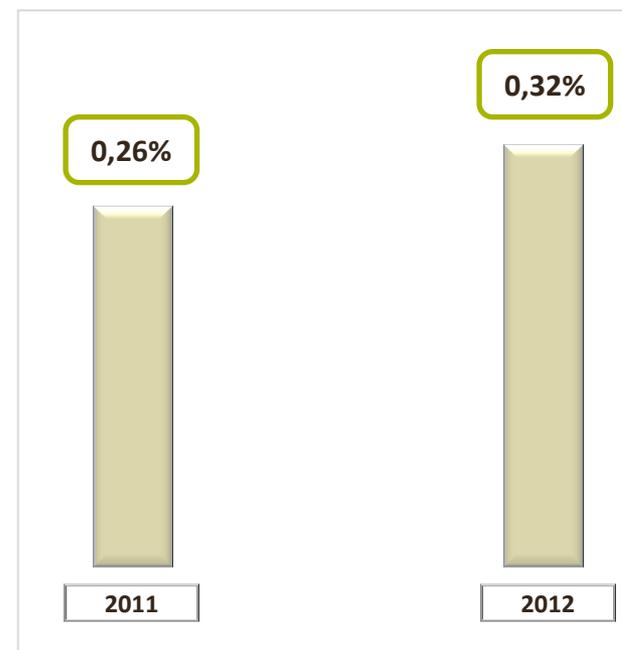
Bankia

Comisiones anuales – Bankia

Detalle de comisiones

Mn €	2011	2012	Var
Actividad bancaria básica	644	625	-2,9%
Comercialización de productos	192	184	-4,5%
Total comisiones recurrentes	836	809	-3,3%
Resto de comisiones	397	346	-12,6%
Total comisiones cobradas	1.233	1.155	-6,3%
Total comisiones pagadas	172	163	-4,9%
Comisiones netas	1.061	992	-6,5%

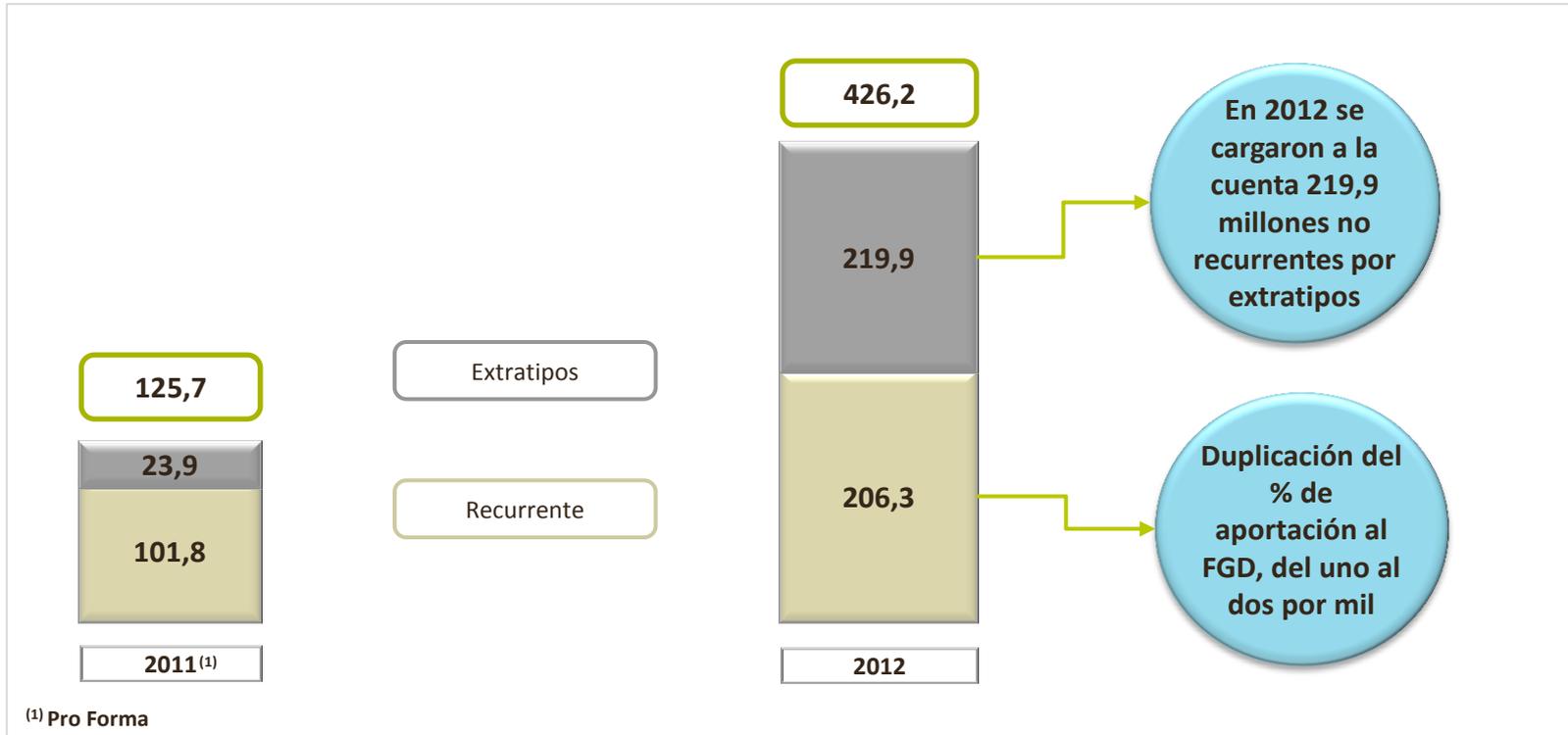
Comisiones s/ volumen de negocio



Las comisiones netas sobre el volumen de negocio se incrementan un 23,9%

Datos Grupo Bankia. € Mn

Aportación al Fondo Garantía de Depósitos - Bankia



Mayor contribución al FGD principalmente por el impacto de los extratipos que no aplicará en 2013

Datos Grupo Bankia. € Mn

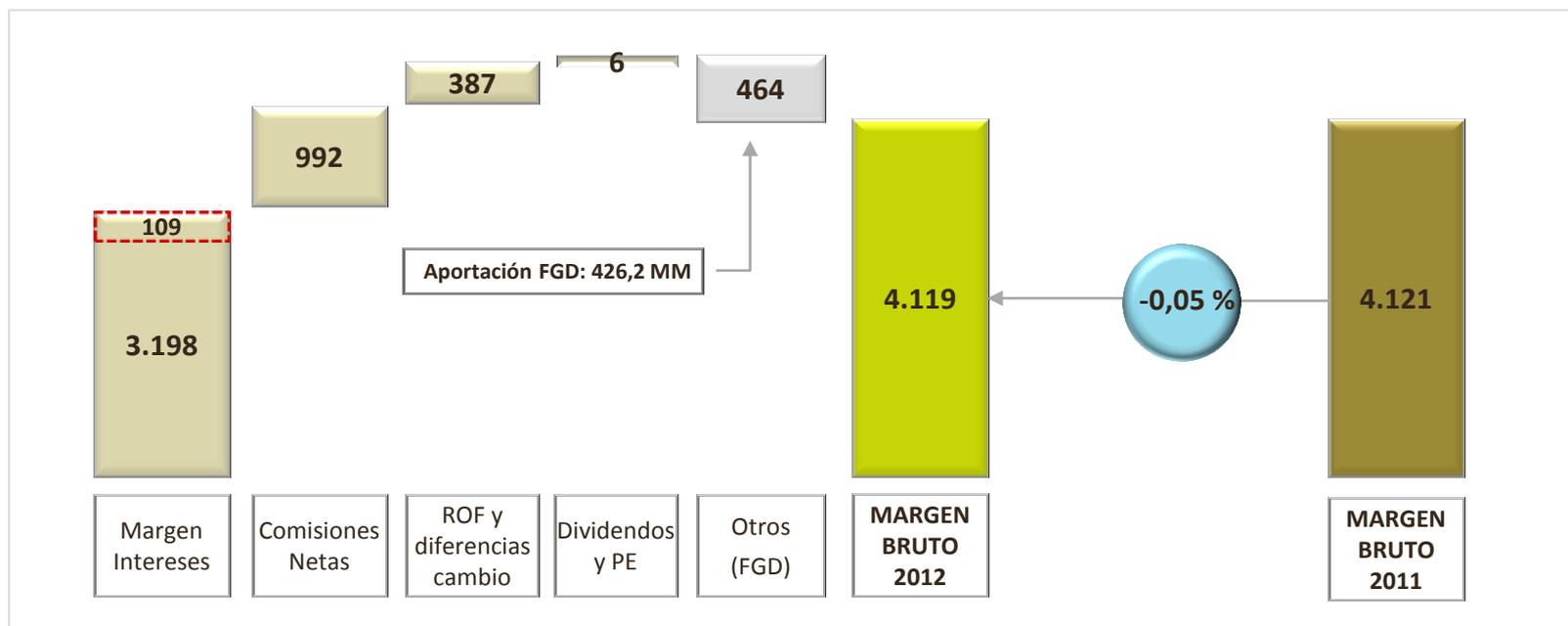
Resultados del 2012

Bankia

B

Margen Bruto – Bankia

Composición Margen Bruto



Estabilidad en Margen Bruto a pesar del difícil entorno macroeconómico

Datos Grupo Bankia. € Mn

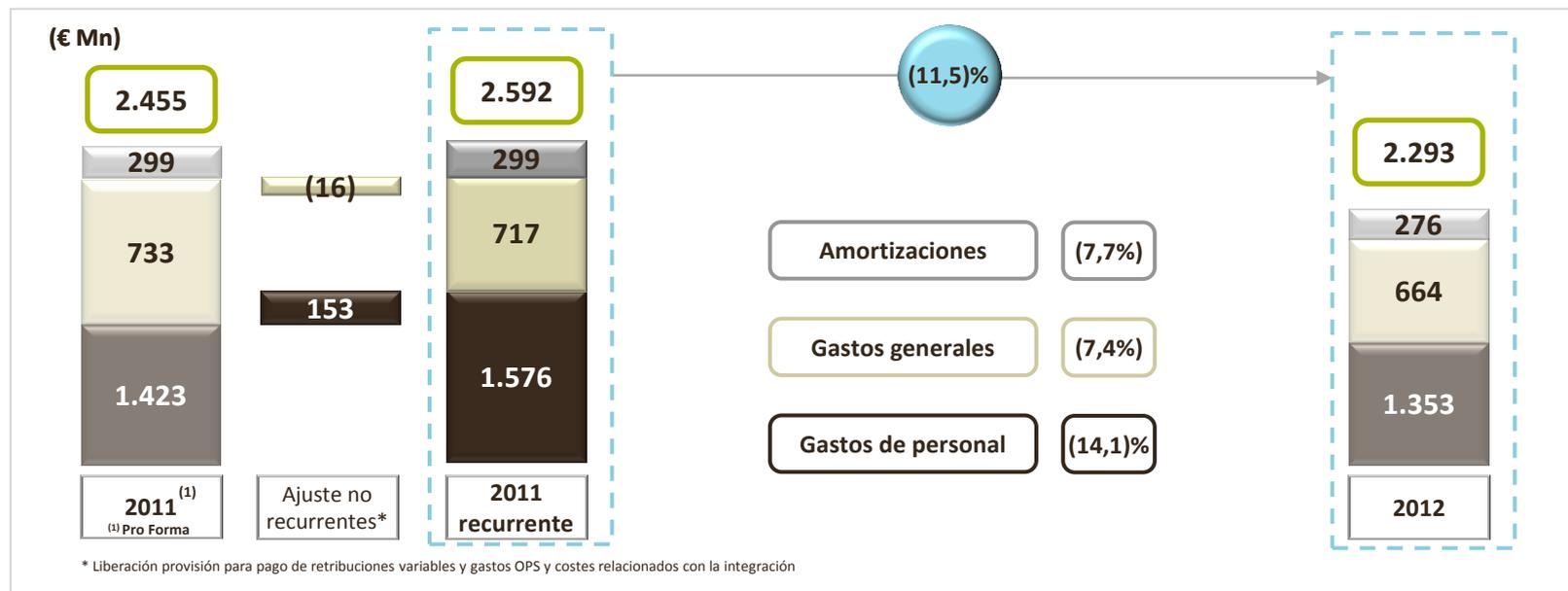
Resultados del 2012

Bankia

C

Gastos de explotación – Bankia

Comparativa anual gastos de explotación



En términos recurrentes los gastos de explotación se reducen un 11,5% con respecto a 2011

Datos Grupo Bankia. € Mn

Resultados del 2012

Bankia

D

Margen antes de provisiones – Bankia

(Mn €)	2011	2012	Variación
Margen Bruto	4.121	4.119*	-0,05%
Gastos de explotación ⁽¹⁾	(2.592)	(2.293)	(11,53%)
Margen Neto recurrente	1.529	1.826	19,42%

⁽¹⁾ Importes en términos recurrentes

* Incluye 109 millones en margen de intereses por el impacto del préstamo subordinado

Crecimiento en margen neto soportado por una fuerte contención del gasto y estabilidad en el margen bruto

Datos Grupo Bankia. € Mn

Resultados del 2012

Bankia

E

Provisiones 2012 – Bankia

(€ Bn)

	Total 2012	Principales saneamientos extraordinarios 4T 2012	
Exposición inmobiliaria	10,3		
Cartera de empresas	6,7	Impacto precio de transferencia a la SAREB	3,1
Cartera de particulares	2,9	Ajuste a valor de mercado de participadas	2,4
Participadas	2,4		
Otros	1,6		
Total saneamientos	23,9		

Datos Grupo Bankia. € Bn

Resultados del 2012

Principales conclusiones

Estabilidad en margen bruto en entorno macro complejo

Continúa la reducción de costes

Plan de saneamientos registrado en el ejercicio

Costes del plan de reestructuración provisionados en 2012

Índice

1. Claves 2012

2. Resultados

3. Calidad de los activos y gestión del riesgo

4. Liquidez y solvencia

5. Perspectivas 2013

Calidad de los activos y gestión del riesgo

Principales puntos

Completado el traspaso de activos a SAREB por importe €22,3 Bn netos en BFA, de los cuales €19,5 Bn netos corresponden a Bankia

Significativa mejora de la composición de la cartera de crédito, con reducida exposición al sector promotor (3,3% sobre total cartera)

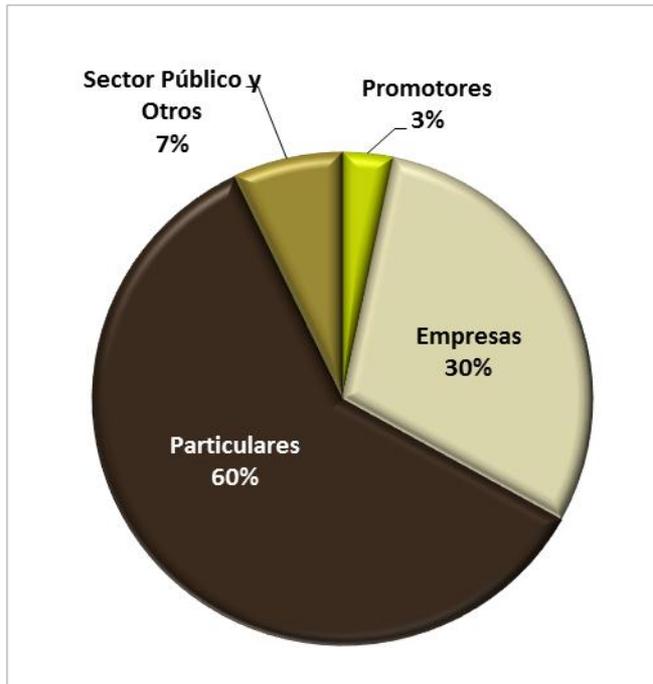
Elevadas tasas de cobertura sobre las carteras de crédito de empresas y particulares

Calidad de los activos y gestión del riesgo

Bankia

Desglose cartera crediticia

Cartera crediticia Dic 2012



El crédito promotor pasa a representar del 17,2% de la cartera en 2011 al 3,3% en 2012

Crédito a la clientela bruto

€ 145,8 Bn

Datos Grupo Bankia. € Bn

Calidad de los activos y gestión del riesgo

Exposición inmobiliaria

Detalle exposición inmobiliaria*

	Saldo NETO Dic 2012 (€Bn)	Tasa cobertura
1 Crédito promotor NETO	2,6	44,8%
2 Activos inmobiliarios NETOS	2,9	32,1%
Total exposición NETA	5,5	

1 Cobertura del riesgo promotor de acuerdo con lo exigido por los reales decretos

2 Más del 70% de los activos inmobiliarios en balance corresponde a vivienda terminada

* Negocio en España

La cartera de promotores representa únicamente el 3,3% sobre el total de la cartera de crédito, versus un 11,1% del promedio de entidades comparables españolas ⁽¹⁾

⁽¹⁾ SAN Negocio en España, BBVA Negocio en España, Caixabank, Popular y Sabadell

Datos Grupo Bankia. € Bn

Calidad de los activos y gestión del riesgo

Calidad crediticia

Crédito, provisiones en balance y tasas de cobertura sobre carteras

Principales carteras	Saldo bruto Dic 2012	Stock provisiones Dic 2012	Tasa de cobertura (%)
Promotor	4,8	2,2	44,8%
Empresas	43,0	6,4	14,8%
Particulares	87,6	2,9	3,3%

Elevadas tasas de cobertura

Morosidad y cobertura

Activos dudosos	19,8		
Riesgos totales brutos	152,5		
Tasa de morosidad (%)	13,0 %		Tasa de cobertura morosidad (%)
			61,8 %

Datos Grupo Bankia. € Bn

Índice

1. Claves 2012
2. Resultados
3. Calidad de los activos y gestión del riesgo
- 4. Liquidez y solvencia**
5. Perspectivas 2013

Liquidez y solvencia

Liquidez y solvencia

Fuerte aumento de los activos líquidos que cubren vencimientos mayoristas hasta 2018

Reducción GAP comercial un 47,5% y mejora de 15,9 p.p. en ratio LTD

Estabilización de los depósitos estrictos de clientes en 4T 2012

Refuerzo de los niveles de solvencia de la entidad tras inyección de capital

Liquidez y solvencia

Situación de liquidez - Grupo BFA

Activos líquidos	(bn €)	Vencimientos mayoristas	
Activos líquidos (31.12.2012)	13,6	Cédulas (renovables)	30,3
Bonos SAREB	22,0	Resto vencimientos	14,7
Pérdida Cédulas traspaso SAREB	(8,4)	Total vencimientos Grupo BFA	45,0
Inyección de capital BFA (neta) ⁽¹⁾	13,1	De los que hasta 2018 (incluido)	34,9
Activos líquidos totales 31.12.2012	40,3		

⁽¹⁾ Neta de los €4,5 Bn ya inyectados en Septiembre

Los activos líquidos cubren el 90% del total de los vencimientos mayoristas del Grupo, y 1,2x los vencimientos mayoristas pendientes hasta 2018 incluido.

Datos Grupo BFA. € Bn

Situación de liquidez - Bankia

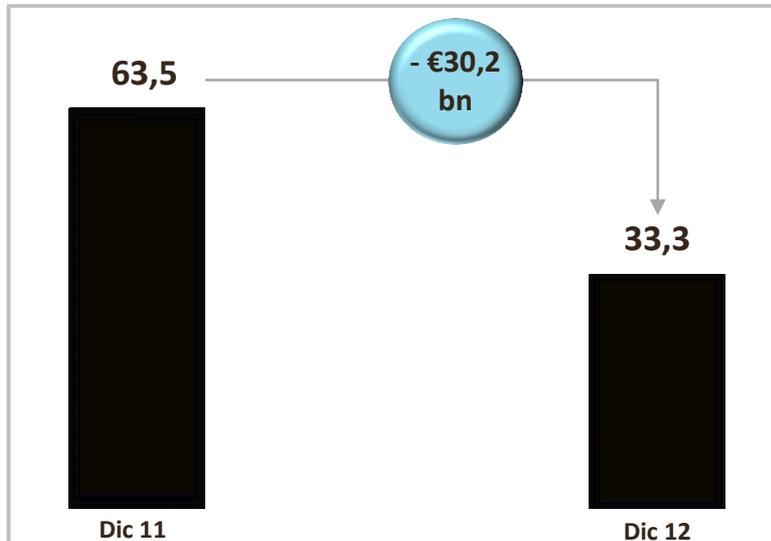
Activos líquidos	(bn €)	Vencimientos mayoristas	
Activos líquidos (31.12.2012)	5,6	Cédulas (renovables)	30,3
Bonos SAREB	19,2	<i>Resto vencimientos</i>	6,4
Pérdida Cédulas traspaso SAREB	(8,4)	Total vencimientos Grupo Bankia	36,7
Inyección de capital Bankia	10,5	<i>De los que hasta 2018 (incluido)</i>	26,5
Activos líquidos totales 31.12.2012	26,9		
Generación orgánica liquidez 2013 - 2015	12,8		
TOTAL	39,7		

Los activos líquidos a Dic 2012 cubren el 73% del total de los vencimientos mayoristas del Grupo, y el total de los vencimientos mayoristas pendientes hasta 2018 incluido. Si se añade la generación orgánica de liquidez prevista hasta el año 2015, se cubrirían holgadamente el total de los vencimientos del Grupo.

Datos Grupo Bankia. € Bn

Principales indicadores de liquidez - Bankia

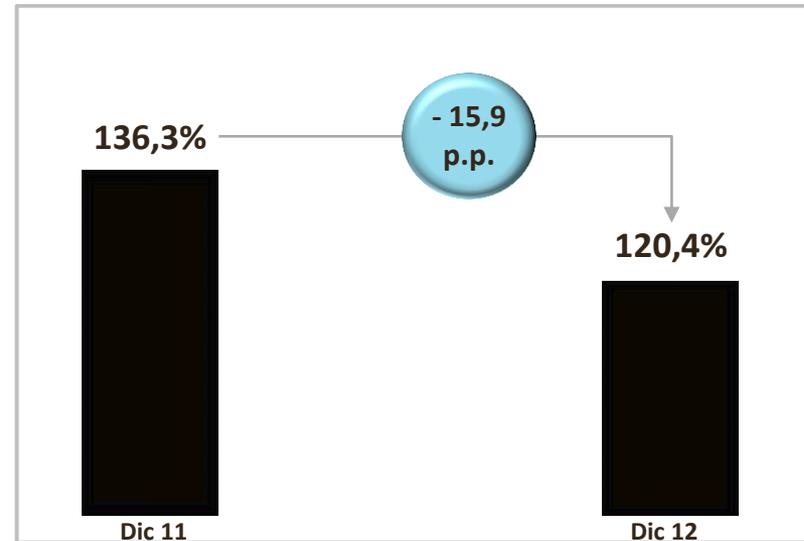
Evolución anual - GAP Comercial (€ Bn)



GAP comercial: Crédito neto – crédito de mediación – pagarés minoristas – depósitos estrictos de clientes

Reducción del GAP comercial en un 47,5% por gestión de balance y efecto SAREB

Loan to Deposits (%)



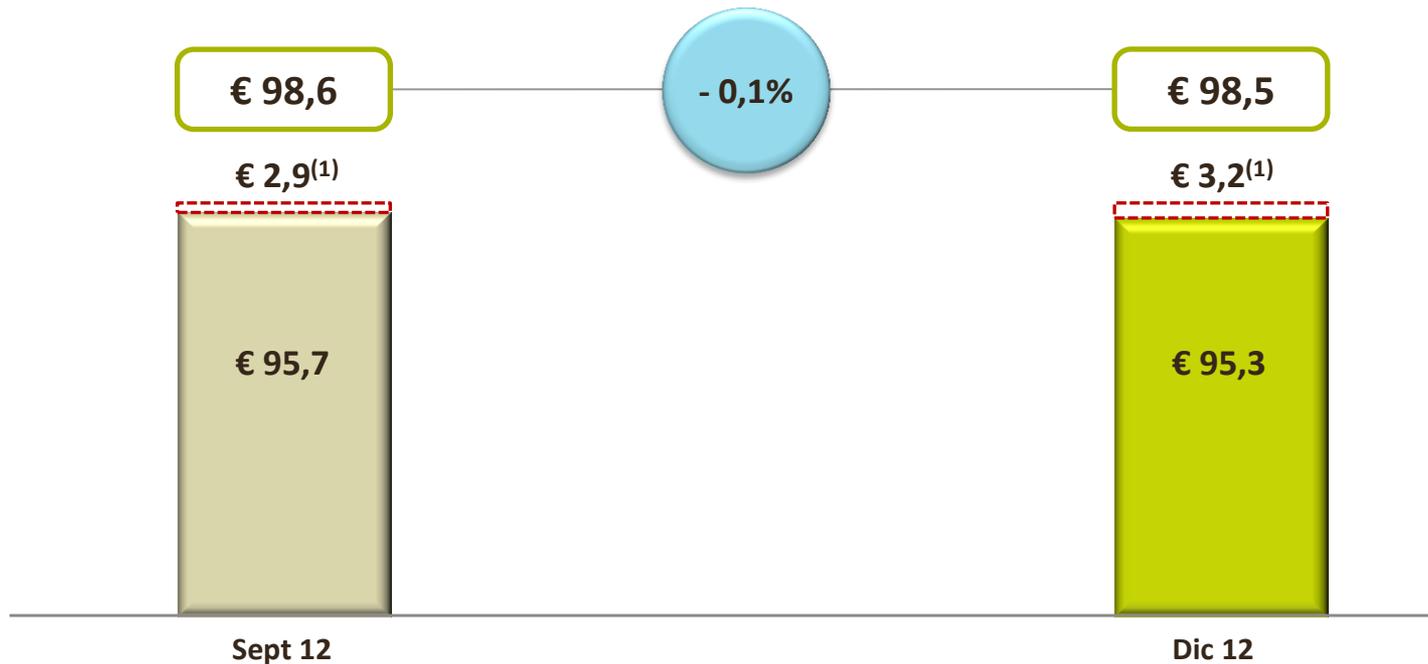
LTD ratio: (Crédito neto / (pagarés minoristas + depósitos estrictos de clientes + depósitos ICO/BEI + cédulas singulares))

Mejora del LTD ratio en 15,9 puntos porcentuales

Datos Grupo Bankia. € Bn

Evolución depósitos estrictos de clientes - Bankia

€ Bn



⁽¹⁾ depósitos imputables a CNB y Bancofar reclasificados contablemente

El volumen de depósitos estrictos de clientes se estabiliza en el último trimestre del año

Datos Grupo Bankia. € Bn

Ratios solvencia - Grupo Bankia

Ratios	GRUPO Bankia Cierre 2012		GRUPO Bankia 2012 pro Forma post canje híbridos	
	€ Bn	%	€ Bn	%
CORE TIER I	5,4	5,2%	10,2	9,8%
TOTAL SOLVENCIA BIS II	10,2	9,8%	10,3	9,8%
APRs (bn €)	104		104	
Core Tier I EBA	5,2	5,0%	10,0	9,6%

Datos Grupo Bankia. € Bn

Liquidez y solvencia

Ratios solvencia - Grupo BFA

Ratios	GRUPO BFA Cierre 2012		GRUPO BFA 2012 pro Forma post canje híbridos	
	€ Bn	%	€ Bn	%
CORE TIER I	4,4	3,9%	11,0	9,9%
TOTAL SOLVENCIA BIS II	10,1	9,0%	10,1	9,4%
APRs (bn €)	112		112	
Core Tier I EBA	3,9	3,5%	10,6	9,5%

Datos Grupo Bankia. € Bn

Índice

1. Claves 2012
2. Resultados
3. Calidad de los activos y gestión del riesgo
4. Liquidez y solvencia
- 5. Perspectivas 2013**

Perspectivas 2013

Retos

ENTORNO
ECONÓMICO

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD

ESCENARIO TIPOS DE INTERÉS

IMPLEMENTACIÓN DEL PLAN

2013 es el año de la reestructuración

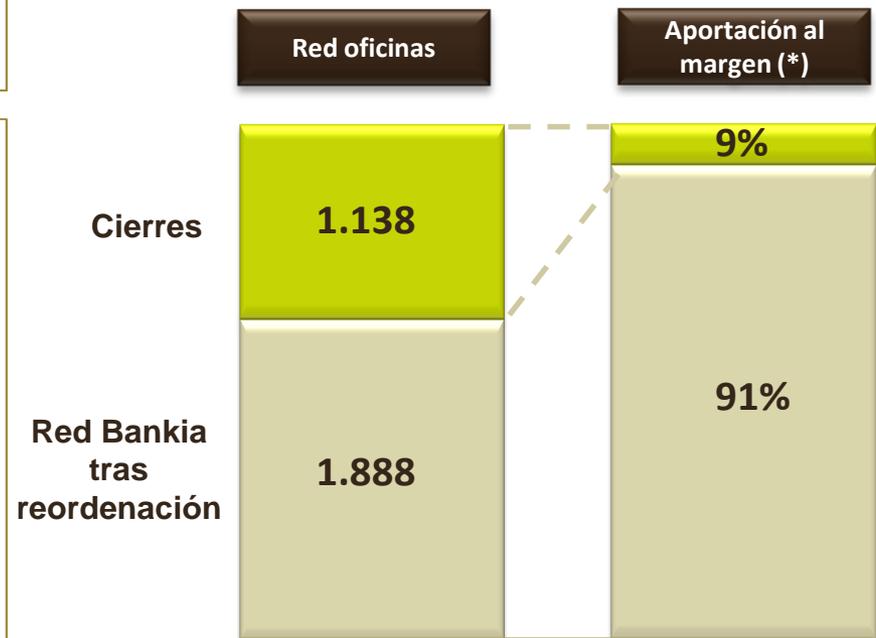
Perspectivas 2013

1 ACUERDO LABORAL (ERE)

- Acuerdo entre la representación laboral y Bankia - 8 de febrero
- Esfuerzo compartido entre todos

2 PLAN REORDENACIÓN RED

- Mantenimiento status entidad nacional
- Plan de cierre de oficinas definido
- Aceleración de su ejecución
- Primera fase en curso: Madrid y Comunidad Valenciana
- Experiencia en ejecución y gestión de cierres



(*) Margen pre-provisiones

Perspectivas 2013

Arranque 2013

1

SÓLIDA POSICIÓN FINANCIERA

Solvencia

Liquidez

Provisiones

2

NEGOCIO ESTABILIZADO

3

DINÁMICAS DE CUENTA DE RESULTADOS

Margen financiero tensionado

Reducción de costes

Necesidades acotadas de provisiones

4

PLAN ESTRATÉGICO DEFINIDO Y EN EJECUCIÓN

Objetivo 2015: ROE >10%



Muchas gracias por su atención

Bankia