

# Bankia

## **Junta General de Accionistas**

José Sevilla

23 de marzo de 2021

Buenos días, señoras y señores accionistas.

En primer lugar, quisiera agradecerles su asistencia a esta Junta General. A continuación, realizaré un breve análisis de la evolución del ejercicio 2020 como marco de referencia de las cuentas anuales que se presentan para su aprobación en esta Junta.

Dividiré mi presentación en tres apartados:

Empezaré comentando el entorno en el que hemos trabajado en 2020.

A continuación, trataré sobre la evolución de nuestra actividad comercial.

Y, por último, me referiré a la gestión del balance y la cuenta de resultados de Bankia.

## **1. Entorno del año 2020**

El ejercicio pasado ha estado totalmente condicionado por la crisis del Covid-19 y sus efectos dolorosos sobre las vidas de muchas personas en todo el mundo y en nuestro país. Además, la pandemia ha tenido un impacto muy adverso en la economía, provocando la recesión más grave desde la Segunda Guerra Mundial.

En la Eurozona, el PIB ha caído casi un 7%. En este contexto, la respuesta de la política económica ha sido fundamental para mitigar los efectos de la crisis. La firma de un acuerdo histórico dando el visto bueno a un Fondo de Recuperación de 750.000 millones de euros, junto al programa SURE de empleo y otras medidas adicionales elevan el conjunto de estímulos a la economía europea a 1,3 billones de euros.

En España el PIB se redujo un 11%, por encima de la media europea y, también, se han llevado a cabo diversas actuaciones encaminadas a reducir los efectos de la caída del PIB en la actividad económica. Entre las medidas puestas en marcha destacan los programas de ajuste temporal del empleo (ERTEs) y los de concesión de garantías públicas a la financiación de empresas (líneas de avales ICO).

A pesar de la rápida actuación de las políticas económicas, en 2020 el número de afiliados a la Seguridad Social en España se redujo en 357.000 personas, rompiendo la tendencia de creación de empleo de los últimos años. La reducción del número de afiliados habría sido mucho mayor si no hubiera sido por los 757.000 empleados en ERTE registrados a finales de 2020.

Adicionalmente al entorno económico, otro elemento muy relevante para nuestra cuenta de resultados es el nivel de tipos de interés y, más en concreto, el Euríbor a 12 meses, que afecta especialmente al rendimiento de nuestra cartera crediticia. En el marco de la pandemia, la política monetaria del Banco Central Europeo ha sido especialmente expansiva, lo que ha contribuido a situar el Euríbor a 12 meses en niveles mínimos históricos del -0,5%. Como detallaré en la última parte de mi intervención, esta evolución del Euríbor ha tenido un efecto adverso en nuestro margen de intereses del año 2020.

En este contexto, durante todo el año pasado, en Bankia hemos trabajado intensamente para contribuir a reducir los efectos de la crisis en la sociedad. Desde los primeros momentos de la pandemia hemos facilitado la continuidad del servicio a nuestros clientes, y, al mismo tiempo, hemos atendido las nuevas necesidades financieras tanto de las familias como de las empresas.

En el ámbito de nuestros clientes particulares, y sin ánimo de ser exhaustivo, tomamos medidas como el adelanto en el pago de las pensiones o de las prestaciones por desempleo, así como la concesión de moratorias en los créditos hipotecarios y de consumo para todos aquellos clientes que lo solicitaron. En concreto concedimos 113.000 moratorias de crédito por un importe de 5.625 millones de euros.

En lo referente a empresas, pymes y autónomos, nuestra actuación se centró en la ampliación de los plazos de financiación de circulante y en la concesión de nuevo crédito, una gran parte del mismo basado en las líneas de avales ICO. Hemos concedido 54.000 créditos con garantía ICO, con un saldo dispuesto de más de 8.200 millones de euros.

En definitiva, hemos cerrado el que posiblemente ha sido el ejercicio más complicado de nuestra historia y en el que desde Bankia hemos trabajado para apoyar al conjunto de la

sociedad y, al mismo tiempo, gestionar el negocio y la cuenta de resultados de forma satisfactoria.

## **2. Evolución de la actividad comercial**

Paso a continuación a comentar la evolución de nuestros negocios a lo largo de 2020. Y, para ello, me gustaría centrar la atención en:

- Nuestras principales carteras de crédito: la de empresas y la hipotecaria
- Los medios de pago
- La captación de ahorro en fondos de inversión

Comenzando por el crédito a empresas, y tal y como se puede observar en el cuadro adjunto, el año 2020 se ha caracterizado por el fuerte crecimiento de nuestra cartera, que en términos interanuales ha aumentado en 6.000 millones de euros, un 17%. Este crecimiento ha sido superior al del sector, lo que se ha traducido en una ganancia de cuota de mercado de 33pb, hasta el 8,17%.

El principal elemento dinamizador del crédito a empresas ha sido la concesión de financiación con garantía del ICO, actividad en la que en Bankia hemos sido especialmente activos. Así, frente a la cuota de avales que se nos asignó inicialmente de un 7,1%, la que finalmente hemos otorgado es del 9,4%, muy superior, incluso, a nuestra cuota de mercado natural en el segmento de empresas.

En lo referente a la cartera de hipotecas a particulares, me gustaría destacar el crecimiento del 14% de las nuevas originaciones. Así, a pesar de la fuerte caída del PIB, hemos formalizado 3.348 millones de euros de nuevo crédito hipotecario, el mayor importe de la historia de Bankia. Este crecimiento, muy por encima del sector, nos ha permitido incrementar nuestra cuota de mercado 117pb, hasta el 7,97%.

En el negocio de medios de pago hemos vuelto a ganar cuota de mercado en 2020. Esto ha sido así tanto en el número de tarjetas en circulación como en lo que es más importante, su

volumen de facturación, con un aumento de cuota de 63pb, superando ya el 13%.

Por último, me gustaría referirme a otra línea clave de nuestra actividad como es la captación de ahorro en fondos de inversión. El saldo de fondos de inversión de nuestros clientes aumentó en un 7,3%, muy por encima de la media del mercado, lo que permitió una nueva ganancia de cuota de 46pb, hasta el 7,51%. Las captaciones netas de fondos de inversión de nuestra gestora ascendieron a 1.013 millones de euros, lo que representó casi el 90% de la captación neta del conjunto de gestoras de fondos en España.

Por tanto, en un entorno de mercado complejo como el del año 2020, Bankia ha ganado cuota de mercado en los segmentos clave del negocio bancario lo que nos permite realizar una valoración muy positiva del ejercicio pasado.

### **3. Gestión del balance y la cuenta de resultados**

En la tercera parte de mi presentación me gustaría comentar la evolución de nuestro balance y cuenta de resultados. Las dos principales partidas del balance, el crédito y los depósitos, han tenido una evolución positiva. La cartera de créditos ha crecido en 3.561 millones de euros, un 3%, rompiendo la tendencia de reducción que habíamos experimentado en los últimos años como consecuencia del desapalancamiento de nuestros clientes.

Los depósitos de clientes, en su gran mayoría minoristas, aumentaron en 4.093 millones de euros, un 3,4%. Contamos, por tanto, con una estructura de balance conservadora, en la que la cartera de crédito está más que financiada por los depósitos de la clientela y el crecimiento del crédito del último año también ha estado financiado con un aumento de los depósitos.

Esto se refleja, asimismo, en la situación de liquidez del banco. Los activos líquidos se incrementaron en 1.931 millones de euros, mientras que los vencimientos de las emisiones mayoristas se redujeron en 770 millones de euros. De esta forma el exceso de activos líquidos sobre los vencimientos se incrementó del 45% al 58% y, al cierre de 2020, este exceso ascendía ya a casi 13.000 millones de euros.

Desde el punto de vista de la calidad del balance y, a pesar del entorno de debilidad económica del ejercicio pasado, la evolución ha sido asimismo favorable. Los activos dudosos se han reducido 252 millones de euros, lo que ha supuesto una mejora del ratio de morosidad de 30pb, hasta el 4,7%. El aumento de las dotaciones a provisiones realizado ha permitido un crecimiento del ratio de cobertura de los dudosos de 420pb, hasta el 58,2%.

Si atendemos al conjunto de activos improductivos en balance, esto es, la suma de los activos dudosos y adjudicados, el ratio mejora en 31pb y se sitúa en el 2,98%. De esta forma, y a pesar de la desfavorable evolución de la economía, hemos conseguido superar el objetivo del 3% que nos habíamos fijado en el Plan Estratégico.

En cuanto a la evolución de los recursos propios, es muy destacable el aumento del ratio de capital en 246pb, hasta el 15,48%. En términos comparados, nuestro nivel de solvencia al cierre de 2020 es el más elevado entre los grandes bancos españoles. Como ha comentado nuestro presidente, en nuestro Plan Estratégico nos habíamos fijado un objetivo de generación de capital de 2.500 millones de euros, medido como el exceso de recursos propios sobre el 12% más los dividendos distribuidos a los accionistas entre 2018 y 2020. El importe finalmente alcanzado ha sido de 2.932 millones de euros, superando ampliamente el objetivo del Plan.

Por tanto, desde la perspectiva del fortalecimiento del balance, el ejercicio 2020 ha tenido una evolución muy positiva con un aumento de la liquidez, una mejora de los activos improductivos y un incremento significativo del nivel de solvencia.

Me gustaría referirme ahora a la cuenta de resultados. El beneficio antes de impuestos ordinario aumentó en 60 millones de euros, un 8,0%. Este avance se explica, esencialmente, por el aumento del resultado *core* en 49 millones de euros, mientras que en el resto de partidas de la cuenta de resultados, los otros ingresos y gastos tuvieron una contribución positiva de sólo 11 millones de euros.

A continuación, detallaré la evolución de estos dos componentes del beneficio: el resultado *core* y los otros ingresos y gastos.

En el cuadro adjunto pueden observar la evolución del resultado *core* de Bankia, esto es, la suma del margen de intereses y de los ingresos por comisiones menos los gastos de explotación. El resultado *core* refleja la parte más recurrente de la cuenta de resultados y proporciona una buena indicación de la marcha del negocio típicamente bancario.

En 2020, el resultado *core* aumentó en 49 millones de euros, un 3,8%, hasta los 1.336 millones de euros. Este crecimiento se alcanzó con un aumento de los ingresos del 0,4% y una reducción del 2% de los gastos de explotación. El crecimiento de los ingresos *core* se basó en la positiva evolución de las comisiones que compensó la reducción del margen de intereses.

El aumento de los fondos de inversión gestionados por el banco, el dinamismo del negocio de medios de pago y la nueva estrategia de posicionamiento comercial llevada a cabo a finales de 2019 explican en gran medida el crecimiento del 12,2% de los ingresos por comisiones.

En sentido contrario, el margen de intereses se vio penalizado por la evolución del Euríbor, que se redujo desde niveles del -0,22% en 2019 al -0,5% al cierre de 2020. Como bien conocen ustedes, señoras y señores accionistas, los tipos de interés negativos reducen los diferenciales de nuestro negocio bancario y, a pesar del crecimiento de los saldos medios del balance del 1,3%, el nuevo descenso experimentado por el Euríbor ha reducido nuestro margen de intereses en un 5,9%.

Como señalaba anteriormente, los otros ingresos y gastos tuvieron una contribución positiva de 11 millones de euros. Aquí se incluyen las provisiones para las carteras de crédito y otros activos financieros, que ascendieron a 576 millones de euros, con un crecimiento de 94 millones de euros, un 19%.

Por otra parte, el conjunto de los otros resultados tuvo una contribución positiva de 105 millones de euros. Las principales explicaciones de esta evolución están, por una parte, en la plusvalía por la venta del negocio de depositaría por 155 millones de euros y, en sentido contrario, en unos menores beneficios por operaciones financieras derivados de la rotación de la cartera de bonos.

Adicionalmente, a las provisiones para las carteras de crédito y otros activos antes comentadas, hemos dotado otros 505 millones de euros como consecuencia del Covid-19. El objetivo de estas provisiones es anticipar los deterioros esperables de nuestras carteras en el entorno de la pandemia y se han efectuado cumpliendo con el actual marco contable y prudencial, y están alineadas con los pronunciamientos emitidos por los distintos reguladores y supervisores.

El importe de las dotaciones efectuadas por el Covid-19 asciende a casi un 90% de las provisiones ordinarias del año antes comentadas, lo que eleva los saneamientos totales a 1.081 millones de euros. Una vez deducidas estas provisiones, el beneficio antes de impuestos ascendió a 311 millones de euros, un 59% inferior al del año 2019. El beneficio neto después de impuestos y de minoritarios fue de 230 millones, experimentando una reducción del 58%.

Como les decía al principio de mi presentación, hemos cerrado un ejercicio de enorme complejidad en el que, por una parte, la actividad económica ha sufrido un descenso sin precedentes y, por otra parte, los tipos de interés han continuado reduciéndose. En este contexto hay que valorar de forma muy positiva la evolución de Bankia en el año 2020.

- Desde el punto de vista de la actividad comercial, hemos crecido más que nuestros competidores en los segmentos clave de nuestro negocio
- El balance se ha fortalecido con una reducción de los activos improductivos y un avance muy importante del ratio de solvencia
- El resultado *core* ha aumentado un 4% y el beneficio antes de dotaciones Covid, un 8%. Y, hemos efectuado provisiones adicionales significativas con criterios prudenciales para mitigar los efectos futuros de la pandemia.
- Pero, además, en el año 2020, hemos acordado el proyecto de fusión con CaixaBank, que ustedes, señoras y señores accionistas, aprobaron en la Junta General el pasado 1 de diciembre. Una operación con un claro foco en la creación de valor a largo plazo para los accionistas y que en el corto plazo ya está recibiendo el reconocimiento del mercado.

Así, tal y como ha comentado nuestro presidente, desde el hecho relevante relativo a la transacción, publicado el 3 de septiembre, la acción de Bankia se ha revalorizado un 69%, muy por encima del 21% que ha subido el Ibex-35 y superando asimismo a los índices de referencia europeos.

Todos estos logros han sido posibles gracias a la contribución del equipo de profesionales de Bankia. Un equipo que en los momentos de mayor dificultad e incertidumbre ha fijado su prioridad en atender las necesidades de los clientes. Un equipo que ha sido capaz de impulsar el crecimiento del negocio por encima de sus competidores al tiempo que gestionaba prudentemente el riesgo. Un equipo que, asimismo, ha trabajado con entusiasmo con el objetivo de crear valor para ustedes, señoras y señores accionistas. Un equipo del que me siento orgulloso de formar parte.

Hoy presentamos para su aprobación las que serán las últimas cuentas anuales de Bankia. Me gustaría agradecer el trabajo y la ayuda de todos los miembros de su Consejo de Administración, los que están hoy presentes en esta Junta General y los que nos han acompañado a lo largo de esta etapa en Bankia. Ha sido un privilegio formar parte de este Consejo.

Y, para finalizar, señoras y señores accionistas, quería agradecerles la confianza que han depositado en Bankia durante todos estos años. Ha sido un honor trabajar para todos ustedes.

Muchas gracias.