

# Bankia

Informe de resultados

> **Enero-Septiembre 2017**

30 de Octubre de 2017

# ÍNDICE DE CONTENIDOS

	<b>Página</b>
<b>Claves del periodo</b>	<b>3</b>
<b>1. Datos relevantes</b>	<b>4</b>
<b>2. Entorno económico y financiero</b>	<b>5</b>
<b>3. Resumen de resultados</b>	<b>6</b>
<b>4. Evolución del balance</b>	<b>13</b>
<b>5. Gestión del riesgo</b>	<b>16</b>
<b>6. Estructura de financiación y liquidez</b>	<b>19</b>
<b>7. Solvencia</b>	<b>21</b>
<b>8. Evolución de la acción</b>	<b>23</b>
<b>9. Rating</b>	<b>24</b>
<b>10. Acontecimientos relevantes del trimestre</b>	<b>25</b>
<b>11. Anexo</b>	<b>26</b>

## **Bases de presentación y comparabilidad de la información**

El Grupo Bankia audita la información financiera cerrada a 30 de junio y a 31 de diciembre de cada ejercicio. Por tanto, los datos financieros al cierre de septiembre de 2017 contenidos en este documento no han sido auditados.

El informe de auditoría que se incorpora en las cuentas anuales consolidadas cerradas el 31 de diciembre de 2016 incluye el siguiente párrafo de énfasis en relación con los litigios asociados a la OPS de Bankia en julio de 2011:

“Llamamos la atención respecto a lo indicado en las Notas 2.18.1 y 20 de la memoria consolidada adjunta, que describen la incertidumbre asociada al resultado final de los procesos judiciales relacionados con la Oferta Pública de Suscripción de acciones, llevada a cabo en 2011 con ocasión de la salida a bolsa de Bankia, S.A. Esta cuestión no modifica nuestra opinión”.

El informe de auditoría que se incorpora en los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al primer semestre de 2017 incluye el siguiente párrafo de énfasis en relación con la información contenida en los mismos:

“Llamamos la atención sobre la nota 1.3 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros intermedios resumidos consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que estos estados financieros intermedios resumidos consolidados deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión”.

A 30 de septiembre de 2017, los datos financieros contenidos en este documento deben ser interpretados en el contexto señalado y junto con la información contenida en las mencionadas notas de las cuentas anuales consolidadas cerradas a 31 de diciembre de 2016 y en los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al primer semestre de 2017.

## El Grupo Bankia obtiene un beneficio atribuido de 739 millones de euros, alcanzando un Core Capital Fully Loaded del 14,16%

**El negocio con clientes, la contención de los costes y la gestión del riesgo elevan el beneficio atribuido hasta los 739 millones de euros, un 1% más que en septiembre de 2016**

- Las comisiones crecen un 4,1% interanual impulsadas por la recuperación del consumo y la creciente vinculación de nuestros clientes, compensando parte de la presión que aún ejerce la curva de tipos sobre el margen de intereses.
- Los gastos de explotación disminuyen un 1,8% interanual favorecidos por los planes de eficiencia desarrollados. La ratio de eficiencia del Grupo se sitúa en el 48% al cierre de septiembre de 2017.
- El control de los costes estabiliza el margen neto acumulado antes de provisiones, que crece un 1,4% interanual sin considerar el ingreso extraordinario registrado el año anterior por la venta de Visa Europe.
- La mejora en la calidad crediticia de los activos reduce en un 4,3% el volumen de dotaciones acumuladas respecto a los nueve primeros meses de 2016, situando el coste del riesgo del Grupo en 24 puntos básicos en septiembre de 2017.
- Como consecuencia de la buena evolución del negocio con clientes, el foco en la eficiencia y el control del coste del riesgo, el Grupo Bankia concluye septiembre de 2017 alcanzando un beneficio atribuido de 739 millones de euros, con un crecimiento acumulado interanual del 1% (+7,2% en el trimestre).

**La estrategia enfocada al cliente consolida el crecimiento del negocio y la actividad bancaria**

- El Grupo registra 141.000 altas netas de clientes desde septiembre de 2016 y los usuarios de “Conecta con tu Experto” crecen un 70,7% en los últimos nueve meses. En septiembre de 2017 las ventas digitales representan el 13,1% de las ventas totales del Grupo (2,7 puntos porcentuales más que en diciembre de 2016).
- Sigue aumentando el crédito a los segmentos objetivo: las formalizaciones crecen un 130% interanual en hipotecas, un 19,6% en consumo y un 22,1% en pymes.
- Desde septiembre de 2016 crecen los depósitos a la vista (+25,6%), las cuentas de ahorro (+11,9%) y los fondos de inversión (+12,9%), que siguen captando gran parte del traspaso de saldos que realizan nuestros clientes desde los productos a plazo.

**Continúa mejorando la calidad de los activos, con descensos de la morosidad y los adjudicados**

- Los riesgos dudosos se reducen un 11,2% desde diciembre de 2016 y un 3,4% en el trimestre.
- La ratio de morosidad se sitúa en el 8,8% al cierre de septiembre de 2017, lo que representa una caída de 30 puntos básicos en el trimestre y de 100 puntos básicos sobre diciembre de 2016.
- La trayectoria favorable se extiende a la cartera de adjudicados, que disminuye un 7,5% con respecto a diciembre de 2016, habiéndose completado la venta de 6.115 inmuebles.

**La solvencia del Grupo Bankia se consolida como una de las más elevadas del sector financiero español**

- En septiembre de 2017 el CET1 Phase In alcanza el 15,81% y el CET1 Fully Loaded (sin incluir las plusvalías latentes de la cartera DPV soberana) se sitúa en el 14,16%. El CET1 Phase In se ha incrementado en 111 puntos básicos desde el cierre del ejercicio anterior y el CET1 Fully Loaded en 114 puntos básicos fruto, principalmente, de la capacidad del Grupo para general capital de forma orgánica.
- La ratio de Total Solvencia Fully Loaded se sitúa en el 17,18%, (+282 puntos básicos desde diciembre de 2016), con un impacto muy positivo (+166 puntos básicos) de las emisiones de Tier 2 (500 millones de euros) y AT1 (750 millones de euros) colocadas con éxito en marzo y julio respectivamente.
- Las ratios de capital del Grupo muestran un amplio margen sobre los requisitos regulatorios para 2017: +794 puntos básicos sobre el CET1 Phase In regulatorio (7,875%) y +738 pbs sobre la ratio de Total Capital Phase In mínima (11,375%).

**1. DATOS RELEVANTES**

	sep-17	dic-16	Variación
<b>Balance (millones de euros)</b>			
Activos totales	179.247	190.167	(5,7%)
Préstamos y anticipos a la clientela (neto) <sup>(1)</sup>	103.479	104.677	(1,1%)
Préstamos y anticipos a la clientela (bruto) <sup>(1)</sup>	108.573	110.595	(1,8%)
Recursos de clientes en balance	120.018	125.001	(4,0%)
Depósitos de la clientela	100.637	105.155	(4,3%)
Empréstitos y valores negociables	17.103	18.801	(9,0%)
Pasivos subordinados	2.278	1.045	117,9%
Total recursos gestionados de clientes en balance y fuera de balance	141.689	145.097	(2,3%)
Fondos propios	12.655	12.303	2,9%
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In	11.599	11.329	2,4%
<b>Solvencia (%)</b>			
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In	15,81%	14,70%	+1,11 p.p.
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital BIS III Phase In	18,75%	16,03%	+2,72 p.p.
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Fully Loaded	14,16%	13,02%	+1,14 p.p.
<b>Gestión del Riesgo (millones de euros y %)</b>			
Riesgos totales	115.254	117.205	(1,7%)
Saldos dudosos	10.194	11.476	(11,2%)
Provisiones para insolvencias	5.480	6.323	(13,3%)
Tasa de morosidad	8,8%	9,8%	-1,0 p.p.
Tasa de cobertura	53,8%	55,1%	-1,3 p.p.
	sep-17	sep-16	Variación
<b>Resultados (millones de euros)</b>			
Margen de intereses	1.467	1.631	(10,1%)
Margen bruto	2.398	2.460	(2,5%)
Margen neto antes de provisiones	1.247	1.288	(3,1%)
Resultado atribuido al Grupo	739	731	1,0%
<b>Ratios relevantes (%)</b>			
Ratio de eficiencia (Gastos de explotación / Margen bruto)	48,0%	47,7%	+0,3 p.p.
ROA (Beneficio después de impuestos / ATMs) <sup>(2)</sup>	0,5%	0,5%	-
RORWA (Beneficio después de impuestos / APRs) <sup>(3)</sup>	1,3%	1,3%	-
ROE (Beneficio atribuido / Fondos propios) <sup>(4)</sup>	8,1%	8,2%	-0,1 p.p.
ROTE (Beneficio atribuido / Fondos propios tangibles medios) <sup>(5)</sup>	8,3%	8,4%	-0,1 p.p.
	30-sep-17	31-dic-16	Variación
<b>Acción Bankia</b>			
Nº de accionistas	199.050	241.879	(17,7%)
Nº de acciones (millones) <sup>(6)</sup>	2.879	2.879	-
Cotización al cierre del periodo (euros) <sup>(6) (7)</sup>	4,08	3,88	5,0%
Capitalización bursátil (millones de euros)	11.748	11.183	5,0%
Beneficio por acción (euros) <sup>(6) (8)</sup>	0,34	0,28	22,9%
Valor contable tangible por acción <sup>(6) (9)</sup> (euros)	4,45	4,38	1,6%
PER (Cotización al cierre del periodo <sup>(6) (7)</sup> / Beneficio por acción)	11,89	13,91	(14,5%)
P/V/C tangible (Cotización al cierre del periodo <sup>(6) (7)</sup> / Valor contable tangible por acción)	0,92	0,89	3,4%
Dividendo efectivo por acción (céntimos de euro) <sup>(6)</sup>	-	11,024	-
<b>Información Adicional</b>			
Nº de oficinas	1.751	1.855	(5,6%)
Nº de empleados	13.472	13.505	(0,2%)

(1) Incluye saldos con BFA (en sep-17 €437 MM y en dic-16 €125 MM)

(2) Beneficio después de impuestos anualizado sobre activos totales medios del periodo

(3) Beneficio después de impuestos anualizado sobre activos ponderados por riesgo

(4) Beneficio atribuido anualizado sobre fondos propios medios de los doce meses anteriores al cierre del periodo

(5) Beneficio atribuido anualizado sobre fondos propios tangibles medios de los doce meses anteriores al cierre del periodo

(6) Datos de número de acciones y cotización a diciembre de 2016 proformados tras el contraspit realizado en junio de 2017

(7) Fechas de cierre del periodo: 29 de septiembre de 2017 y 30 de diciembre de 2016

(8) Beneficio atribuido dividido por el número de acciones. En septiembre de 2017 el beneficio atribuido está anualizado.

(9) Patrimonio neto menos activo intangible dividido por el número de acciones

## 2. ENTORNO ECONOMICO Y FINANCIERO

El escenario macroeconómico global sigue mostrando una notable solidez, lo que supone un importante factor de estabilidad para los mercados financieros frente a episodios puntuales de incremento del riesgo político (decepción con la administración Trump o la crisis política en Cataluña) y geopolítico (Corea del Norte y atentados islamistas), como los registrados en los últimos meses. La economía mundial ha mantenido un ritmo muy dinámico de crecimiento en el 3T17, nuevamente superior al potencial de forma generalizada, tras alcanzar en el 2T17 el mejor registro desde 2011. En EEUU, la actividad se ha resentido menos de lo esperado de los huracanes y las expectativas de crecimiento se han revisado al alza, hasta ritmos solo levemente inferiores al trimestre anterior (0,6% vs 0,7%). Esta fortaleza de la economía, sumada al reciente impulso que ha dado la administración Trump al proyecto de reforma fiscal, han generado expectativas de tipos de interés algo más elevados y fortalecido al dólar respecto las principales divisas. En la UEM, las encuestas del 3T17 siguen superando las previsiones y son consistentes con un crecimiento muy dinámico, similar al del 2T17 (0,6%, estimado). Además, este optimismo se ve reforzado por las mejoras en la calificación crediticia de Irlanda y Portugal, que ha recuperado el grado de inversión por S&P. En Alemania, la nueva victoria de Merkel en las elecciones se ha visto deslucida por la pérdida de votos, por el fuerte ascenso de la extrema derecha y por la necesidad de buscar alternativas de gobierno tras la ruptura que han anunciado los socialdemócratas.

Por otra parte, la recuperación de los precios del petróleo (+15 dólares desde marzo, superando los 55 dólares por barril) ha reducido los riesgos a la baja sobre la inflación global y reforzado las expectativas de un suave incremento en 2018, acercándola a los objetivos de los bancos centrales en las principales economías. En concreto, la inflación aumentó en septiembre en 0,2 p.p. en EEUU hasta el 2,0% y en la UEM se mantuvo estable en el 1,5%. La fortaleza del crecimiento y las expectativas de gradual ascenso de la inflación explican los movimientos de los bancos centrales que, poco a poco, van dando pasos en la retirada de sus estímulos. La Fed ha empezado a reducir su balance en octubre y se da por hecho una nueva subida de tipos de interés en diciembre, que sería la tercera de 2017. En cuanto al BCE, ha comunicado en su reunión de octubre una

reducción, a partir de enero de 2018, de sus compras mensuales de activos hasta 30.000 millones de euros y ha extendido su programa hasta septiembre de ese año, lo que podría retrasar la posibilidad del inicio de las subidas de tipos hasta finales de 2018 o primer trimestre de 2019. Esta aparente sincronización por parte de los principales bancos centrales está generando cierta presión alcista sobre las tises, si bien la baja inflación y la incertidumbre geopolítica limitan la intensidad de los movimientos. El bono español se está comportando bastante bien a pesar de la incertidumbre política en Cataluña, situándose el plazo a 10 años en el 1,60%.

En España, la economía mantiene un tono muy dinámico: el Banco de España estima un crecimiento del PIB en el 3T17 del 0,8% trimestral, apenas una décima menos que en el trimestre anterior. El menor empuje del gasto de los hogares está en sintonía con la moderación del ritmo de creación de empleo, que, en términos de afiliación desestacionalizada, se situó en el 0,4% trimestral, por debajo del extraordinario avance del trimestre anterior (+1,2%, que fue el mejor dato desde 2005). Por su parte, el encarecimiento de la factura energética está deteriorando el superávit exterior. En este escenario, en el que prevemos una progresiva moderación de los ritmos de crecimiento desde las dinámicas tasas de la primera mitad del año, la creciente tensión en Cataluña representa una fuente de incertidumbre, dado el impacto que podría tener en la confianza de hogares y empresas y, por tanto, en sus decisiones de gasto e inversión.

Un trimestre más, el dinamismo de la economía española repercute positivamente en el sector bancario. Prosigue el desapalancamiento gradual del crédito y el aumento a tasas de doble dígito del flujo de operaciones nuevas a pymes, autónomos, consumo y vivienda, al tiempo que persiste el ajuste de los activos improductivos. En captación de fondos se mantiene la estabilidad de los depósitos, evolución que está siendo compatible con el incremento del patrimonio de los fondos de inversión. En el resto de indicadores financieros, sobresale el nivel de liquidez y la solvencia del sistema, ésta última muy por encima del mínimo regulatorio. En el ámbito europeo, el BCE, que tiene entre sus prioridades la reducción de la morosidad en el sector, ha publicado un apéndice para reforzar su guía sobre préstamos dudosos, que ha sometido a consulta hasta finales del año.

### 3. RESUMEN DE RESULTADOS

**El Grupo Bankia cierra los nueve primeros meses de 2017 con 739 millones de euros de beneficio atribuido, un 1% más que en el mismo periodo de 2016.**

La progresiva estabilización del margen bruto, junto al foco continuado en la eficiencia y el control del coste del riesgo, son los factores que determinan esta mejora del resultado respecto a los nueve primeros meses de 2016.

La transformación del modelo comercial ha impulsado el crecimiento de clientes vinculados y digitales, lo que ha permitido al Grupo incrementar los volúmenes de nuevas operaciones de crédito, aumentar los ingresos por comisiones y mejorar la satisfacción de nuestros clientes en su relación con el banco.

A la buena evolución del negocio y los costes, hay que añadir las nuevas mejoras en la calidad crediticia de los activos y la

solidez financiera del Grupo, que se ha visto reflejada en unas ratios de solvencia que, al cierre de septiembre de 2017, se sitúan entre las más sólidas del sector financiero español.

En cuanto a la evolución trimestral de los resultados del Grupo, el beneficio atribuido del tercer trimestre del año se sitúa en 225 millones de euros y crece en 15 millones de euros (+7,2%) respecto al alcanzado en el segundo trimestre. La estacionalidad propia del tercer trimestre, unida a una menor contribución del ROF han reducido el margen neto antes de provisiones en un 5,3% en relación con el segundo trimestre.

#### CUENTA DE RESULTADOS

(millones de euros)	9M 2017	9M 2016	Variación s/ 9M 2016	
			Importe	%
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.467</b>	<b>1.631</b>	<b>(164)</b>	<b>(10,1%)</b>
Dividendos	7	4	3	75,2%
Resultado por puesta en equivalencia	30	29	1	4,9%
Comisiones totales netas	636	611	25	4,1%
Resultado de operaciones financieras	314	184	130	70,6%
Diferencias de cambio	7	14	(7)	(48,0%)
Otros productos y cargas de explotación	(62)	(12)	(50)	403,4%
<b>Margen bruto</b>	<b>2.398</b>	<b>2.460</b>	<b>(62)</b>	<b>(2,5%)</b>
Gastos de administración	(1.024)	(1.057)	33	(3,1%)
Gastos de personal	(690)	(688)	(2)	0,3%
Otros gastos generales	(334)	(368)	34	(9,4%)
Amortizaciones	(127)	(116)	(11)	9,8%
<b>Margen neto antes de provisiones</b>	<b>1.247</b>	<b>1.288</b>	<b>(40)</b>	<b>(3,1%)</b>
Dotación a provisiones	(244)	(255)	11	(4,3%)
Dotaciones a provisiones (neto)	(4)	1	(5)	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(241)	(256)	16	(6,2%)
<b>Resultado de actividades de explotación</b>	<b>1.003</b>	<b>1.032</b>	<b>(29)</b>	<b>(2,8%)</b>
Pérdidas por deterioro de activos no financieros y otros deterioros	(12)	(5)	(7)	132,1%
Otras ganancias y pérdidas	(38)	(87)	48	(55,9%)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>953</b>	<b>941</b>	<b>13</b>	<b>1,3%</b>
Impuesto sobre beneficios	(213)	(209)	(4)	2,1%
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>740</b>	<b>732</b>	<b>8</b>	<b>1,1%</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,3	0,6	1	99,1%
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>739</b>	<b>731</b>	<b>8</b>	<b>1,0%</b>
<b>Ratio de eficiencia <sup>(1)</sup></b>	<b>48,0%</b>	<b>47,7%</b>	<b>+0,3 p.p.</b>	<b>0,7%</b>
<b>Ratio de eficiencia recurrente <sup>(2)</sup></b>	<b>55,4%</b>	<b>51,8%</b>	<b>+3,6 p.p.</b>	<b>6,9%</b>

(1) Gastos de explotación / Margen bruto

(2) Gastos de explotación / Margen bruto (excluyendo ROF y diferencias de cambio)

**RESULTADOS TRIMESTRALES**

(millones de euros)	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016	2T 2016	1T 2016
<b>Margen de intereses</b>	<b>472</b>	<b>491</b>	<b>504</b>	<b>517</b>	<b>507</b>	<b>546</b>	<b>577</b>
Dividendos	0	2	6	0	0	3	0
Resultado por puesta en equivalencia	12	10	9	9	8	13	8
Comisiones totales netas	210	218	207	213	204	207	200
Resultado de operaciones financieras	51	101	161	57	65	58	61
Diferencias de cambio	3	2	2	(1)	(2)	8	7
Otros productos y cargas de explotación	2	(61)	(3)	(90)	(10)	(2)	(1)
<b>Margen bruto</b>	<b>751</b>	<b>762</b>	<b>886</b>	<b>706</b>	<b>774</b>	<b>833</b>	<b>853</b>
Gastos de administración	(344)	(336)	(345)	(330)	(346)	(349)	(362)
Gastos de personal	(229)	(226)	(235)	(218)	(223)	(227)	(239)
Otros gastos generales	(114)	(110)	(110)	(112)	(123)	(122)	(124)
Amortizaciones	(44)	(42)	(41)	(46)	(40)	(38)	(37)
<b>Margen neto antes de provisiones</b>	<b>364</b>	<b>384</b>	<b>500</b>	<b>331</b>	<b>388</b>	<b>446</b>	<b>454</b>
Dotación a provisiones	(73)	(72)	(99)	31	(52)	(87)	(116)
Dotaciones a provisiones (neto)	(6)	(5)	8	(5)	53	(24)	(28)
Deterioros de activos financieros (neto)	(66)	(67)	(107)	35	(105)	(64)	(87)
<b>Resultado de actividades de explotación</b>	<b>291</b>	<b>312</b>	<b>401</b>	<b>361</b>	<b>336</b>	<b>359</b>	<b>338</b>
Deterioro de activos no financieros y otros deterioros	(2)	(1)	(9)	(3)	3	(6)	(2)
Otras ganancias y pérdidas	(29)	(22)	12	(215)	(38)	(28)	(21)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>260</b>	<b>289</b>	<b>404</b>	<b>143</b>	<b>302</b>	<b>324</b>	<b>315</b>
Impuesto sobre beneficios	(34)	(78)	(100)	(8)	(51)	(79)	(78)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>226</b>	<b>210</b>	<b>304</b>	<b>135</b>	<b>251</b>	<b>245</b>	<b>237</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	0	0	(3)	1	0	0
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>225</b>	<b>210</b>	<b>304</b>	<b>138</b>	<b>250</b>	<b>245</b>	<b>237</b>
Impacto neto provisiones extraordinarias <sup>(1)</sup>	-	-	-	(65)	-	-	-
<b>Resultado atribuido al grupo reportado</b>	<b>225</b>	<b>210</b>	<b>304</b>	<b>73</b>	<b>250</b>	<b>245</b>	<b>237</b>
<b>Ratio de eficiencia <sup>(2)</sup></b>	<b>51,6%</b>	<b>49,6%</b>	<b>43,6%</b>	<b>53,2%</b>	<b>49,9%</b>	<b>46,5%</b>	<b>46,8%</b>
<b>Ratio de eficiencia recurrente <sup>(3)</sup></b>	<b>55,6%</b>	<b>57,4%</b>	<b>53,4%</b>	<b>57,8%</b>	<b>54,3%</b>	<b>50,5%</b>	<b>50,9%</b>

(1) Dotación por cláusulas suelo de €65 MM neta de impuestos en el 4T 2016

(2) Gastos de explotación / Margen bruto

(3) Gastos de explotación / Margen bruto (excluyendo ROF y diferencias de cambio)

- Al cierre de septiembre de 2017, el **margen de intereses acumulado** del Grupo se ha situado en 1.467 millones de euros, cifra que representa un descenso interanual del 10,1% impactado por las ventas y la rotación de la cartera ALCO, el menor rendimiento de los bonos de la SAREB (37% de la cartera de renta fija), cuya rentabilidad se ha reducido a niveles cercanos al 0% en 2017, y los vencimientos y reprecaciones de la cartera hipotecaria, que mayoritariamente está referenciada a tipos de interés variables, que han seguido descendiendo durante 2017.

En el tercer trimestre del año el margen de intereses ha totalizado 472 millones de euros (-3,9% respecto al segundo trimestre), reflejando el mayor volumen de reprecaciones hipotecarias que tuvo lugar en junio y el impacto que aún mantiene la evolución de la curva Euribor sobre las hipotecas. De este modo, el rendimiento del crédito a la clientela se ha situado en el 1,61%, 7 puntos básicos por debajo del 1,68% alcanzado en el segundo trimestre pero en línea con el registrado en el tercer trimestre de 2016.

El volumen creciente de formalizaciones en segmentos rentables y el coste de la financiación minorista a plazo, que se mantiene en niveles históricamente bajos, están permitiendo mitigar el impacto de la curva de tipos sobre la cartera de crédito.

Así, el coste de las nuevas entradas de depósitos a plazo se ha situado en 5 puntos básicos en el tercer trimestre, ampliamente por debajo del coste del stock (19 puntos básicos). Por su parte, el nuevo crédito se está concediendo a un tipo medio del 2,7% al cierre del tercer trimestre.

El margen bruto de clientes se ha situado en el 1,53% en el tercer trimestre del año, 6 puntos básicos por debajo del 1,59% que se registró en el trimestre anterior debido a los menores ingresos del crédito, pero superior en 12 puntos básicos al 1,41% del tercer trimestre de 2016 gracias al impacto positivo del descenso en el coste de los depósitos.

## RENDIMIENTOS Y COSTES

(millones de euros y %)	3T 2017				2T 2017			
	Saldo medio	Peso (%)	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio	Peso (%)	Ingresos / Costes	Tipo
Intermediarios financieros <sup>(1)</sup>	6.374	3,5%	21	1,30%	5.793	3,2%	22	1,50%
Crédito a la clientela neto (a)	102.721	57,2%	417	1,61%	103.362	57,0%	434	1,68%
Valores representativos de deuda	47.587	26,5%	113	0,95%	47.997	26,5%	117	0,98%
Otros activos que devengan interés <sup>(2)</sup>	387	0,2%	1	0,80%	391	0,2%	1	0,80%
Otros activos no remunerados	22.577	12,6%	-	-	23.665	13,1%	-	-
<b>Total activos (b)</b>	<b>179.646</b>	<b>100,0%</b>	<b>552</b>	<b>1,22%</b>	<b>181.208</b>	<b>100,0%</b>	<b>573</b>	<b>1,27%</b>
Intermediarios financieros	34.120	19,0%	11	0,13%	36.275	20,0%	11	0,12%
Depósitos de la clientela (c)	102.327	57,0%	21	0,08%	101.869	56,2%	24	0,09%
Depósitos estrictos de clientes	97.473	54,3%	17	0,07%	96.409	53,2%	20	0,08%
Cesiones temporales	74	0,0%	0	0,00%	435	0,2%	0	0,00%
Cédulas singulares	4.780	2,7%	3	0,26%	5.024	2,8%	4	0,33%
Empréstitos y valores negociables	17.136	9,5%	34	0,80%	17.322	9,6%	34	0,80%
Pasivos subordinados	2.146	1,2%	12	2,19%	1.534	0,8%	11	2,99%
Otros pasivos que devengan interés <sup>(2)</sup>	979	0,5%	2	0,97%	776	0,4%	2	0,89%
Otros pasivos sin coste	9.991	5,6%	-	-	10.732	5,9%	-	-
Patrimonio neto	12.947	7,2%	-	-	12.702	7,0%	-	-
<b>Total pasivo y patrimonio neto (d)</b>	<b>179.646</b>	<b>100,0%</b>	<b>81</b>	<b>0,18%</b>	<b>181.208</b>	<b>100,0%</b>	<b>82</b>	<b>0,18%</b>
<b>Margen de la clientela (a-c)</b>				<b>1,53%</b>				<b>1,59%</b>
<b>Margen de intereses (b-d)</b>			<b>472</b>	<b>1,04%</b>			<b>491</b>	<b>1,09%</b>

(1) El epígrafe de intermediarios financieros del activo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo (principalmente los ingresos de la TLTRO II y las cesiones temporales de activos) ya que, de acuerdo con la normativa contable, los ingresos derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según su naturaleza. En sentido contrario sucede con el epígrafe de intermediarios financieros del pasivo. Solo el neto entre ingresos y gastos de ambos epígrafes tiene significación económica.

(2) Incluye contratos de seguros vinculados a pensiones, pasivos con contratos de seguros y otros activos y pasivos financieros.

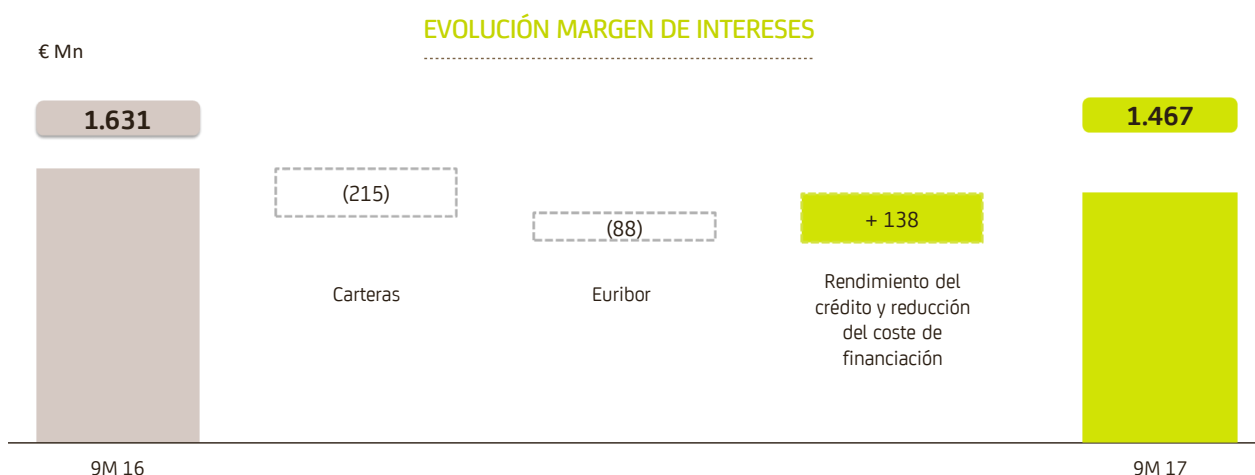


**RENDIMIENTOS Y COSTES**

(millones de euros y %)	3T 2017				3T 2016			
	Saldo medio	Peso (%)	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio	Peso (%)	Ingresos / Costes	Tipo
Intermediarios financieros <sup>(1)</sup>	6.374	3,5%	21	1,30%	7.057	3,6%	20	1,10%
Crédito a la clientela neto (a)	102.721	57,2%	417	1,61%	106.086	53,6%	429	1,61%
Valores representativos de deuda	47.587	26,5%	113	0,95%	55.434	28,0%	174	1,25%
Otros activos que devengan interés <sup>(2)</sup>	387	0,2%	1	0,80%	348	0,2%	2	2,05%
Otros activos no remunerados	22.577	12,6%	-	-	29.008	14,7%	-	-
<b>Total activos (b)</b>	<b>179.646</b>	<b>100,0%</b>	<b>552</b>	<b>1,22%</b>	<b>197.932</b>	<b>100,0%</b>	<b>624</b>	<b>1,26%</b>
Intermediarios financieros	34.120	19,0%	11	0,13%	39.704	20,1%	16	0,16%
Depósitos de la clientela (c)	102.327	57,0%	21	0,08%	106.330	53,7%	54	0,20%
<i>Depósitos estrictos de clientes</i>	97.473	54,3%	17	0,07%	97.241	49,1%	50	0,20%
<i>Cesiones temporales</i>	74	0,0%	0	0,00%	3.724	1,9%	0	0,00%
<i>Cédulas singulares</i>	4.780	2,7%	3	0,26%	5.365	2,7%	4	0,31%
Empréstitos y valores negociables	17.136	9,5%	34	0,80%	21.655	10,9%	38	0,69%
Pasivos subordinados	2.146	1,2%	12	2,19%	1.036	0,5%	8	2,92%
Otros pasivos que devengan interés <sup>(2)</sup>	979	0,5%	2	0,97%	870	0,4%	2	0,87%
Otros pasivos sin coste	9.991	5,6%	-	-	15.394	7,8%	-	-
Patrimonio neto	12.947	7,2%	-	-	12.944	6,5%	-	-
<b>Total pasivo y patrimonio neto (d)</b>	<b>179.646</b>	<b>100,0%</b>	<b>81</b>	<b>0,18%</b>	<b>197.932</b>	<b>100,0%</b>	<b>117</b>	<b>0,24%</b>
<b>Margen de la clientela (a-c)</b>				<b>1,53%</b>				<b>1,41%</b>
<b>Margen de intereses (b-d)</b>			<b>472</b>	<b>1,04%</b>			<b>507</b>	<b>1,02%</b>

(1) El epígrafe de intermediarios financieros del activo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo (principalmente los ingresos de la TLTRO II y las cesiones temporales de activos) ya que, de acuerdo con la normativa contable, los ingresos derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según su naturaleza. En sentido contrario sucede con el epígrafe de intermediarios financieros del pasivo. Solo el neto entre ingresos y gastos de ambos epígrafes tiene significación económica.

(2) Incluye contratos de seguros vinculados a pensiones, pasivos con contratos de seguros y otros activos y pasivos financieros.

**El impacto de las carteras y la curva Euribor determinan la evolución del margen de intereses**


- Las comisiones netas acumuladas suben un 4,1% respecto a los nueve primeros meses de 2016, alcanzando los 636 millones de euros en septiembre de 2017.** El crecimiento en patrimonios gestionados, las nuevas funcionalidades digitales, la recuperación del consumo y la creciente vinculación de nuestros clientes son factores que han impulsado la generación de comisiones provenientes de medios de pago (+66,4%), tarjetas (+8%) y fondos de inversión, pensiones y seguros (+4,9%), compensando los menores volúmenes ingresados en cuentas a la vista y efectos por la eliminación de comisiones del Grupo a clientes con ingresos domiciliados. También han contribuido a esta buena evolución los ingresos por estructuración y diseño de operaciones, servicio de valores, avales y cambio de divisas, en este último caso como consecuencia del cambio normativo en la

contabilización de los ingresos por cambio de divisas obtenidos por las oficinas en la operativa con clientes (véase el impacto con signo contrario en el epígrafe "resto de ingresos y gastos de explotación").

**En el tercer trimestre del año los ingresos netos por comisiones totalizan 210 millones de euros, cifra inferior en un 3,4% a la obtenida en el segundo trimestre estanco de 2017 pese al buen comportamiento de las comisiones derivadas de fondos de inversión, pensiones y seguros (+8,1%). Esta evolución refleja la menor actividad que suele registrarse en el tercer trimestre que, principalmente, afecta a las comisiones por la estructuración y diseño de operaciones corporativas (-55,9%). Sin embargo, en la comparativa con el tercer trimestre de 2016, las comisiones netas crecen un 2,9%.**

## COMISIONES NETAS

(millones de euros)	9M 2017	9M 2016	Variación %	
			9M 2017/9M 2016	
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>264</b>	<b>250</b>	<b>14</b>	<b>5,5%</b>
Servicio de valores	42	39	3	8,6%
Fondos de inversión, pensiones y seguros	222	211	10	4,9%
<b>Servicios de cobros y pagos</b>	<b>177</b>	<b>167</b>	<b>10</b>	<b>5,9%</b>
Efectos	15	28	(13)	(46,2%)
Tarjetas	129	119	10	8,0%
Medios de pago	33	20	13	66,4%
<b>Originación</b>	<b>122</b>	<b>109</b>	<b>14</b>	<b>12,6%</b>
Riesgos y compromisos contingentes	67	65	2	2,9%
Estructuración y diseño de operaciones	32	27	5	19,0%
Cambio de divisas y billetes de banco	24	17	7	38,9%
<b>Gestión de dudosos, fallidos y otros</b>	<b>94</b>	<b>101</b>	<b>(7)</b>	<b>(7,2%)</b>
Gestión de activos dudosos y fallidos	5	12	(6)	(53,7%)
Reclamación de posiciones deudoras	75	75	0	0,3%
Otros	13	15	(1)	(8,3%)
<b>Administración</b>	<b>35</b>	<b>42</b>	<b>(6)</b>	<b>(15,6%)</b>
Cuentas a la vista	35	42	(6)	(15,6%)
<b>Comisiones cobradas</b>	<b>693</b>	<b>669</b>	<b>24</b>	<b>3,5%</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>57</b>	<b>58</b>	<b>(1)</b>	<b>(2,3%)</b>
<b>TOTAL COMISIONES NETAS</b>	<b>636</b>	<b>611</b>	<b>25</b>	<b>4,1%</b>

(millones de euros)	3T 17	2T 17	1T 17	4T 16	3T 16	2T 16	1T 16	Variación %	
								3T 2017/2T 2017	
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>91</b>	<b>88</b>	<b>86</b>	<b>83</b>	<b>81</b>	<b>85</b>	<b>84</b>	<b>3</b>	<b>3,8%</b>
Servicio de valores	13	15	15	14	13	14	13	(3)	(17,0%)
Fondos de inversión, pensiones, seguros	78	73	71	70	69	71	71	6	8,1%
<b>Servicios de cobros y pagos</b>	<b>59</b>	<b>61</b>	<b>57</b>	<b>62</b>	<b>55</b>	<b>57</b>	<b>55</b>	<b>(1)</b>	<b>(2,4%)</b>
Efectos	5	5	6	8	9	9	10	(0)	(0,2%)
Tarjetas	44	44	40	46	40	41	38	(0)	(0,8%)
Medios de pago	10	11	11	8	6	7	7	(1)	(9,7%)
<b>Originación</b>	<b>38</b>	<b>42</b>	<b>42</b>	<b>37</b>	<b>43</b>	<b>36</b>	<b>30</b>	<b>(4)</b>	<b>(10,2%)</b>
Riesgos y compromisos contingentes	24	22	21	21	21	23	21	2	9,7%
Estructuración y diseño de operaciones	6	13	14	4	9	11	7	(7)	(55,9%)
Cambio de divisas y billetes de banco	9	8	7	12	12	2	2	1	10,4%
<b>Gestión de dudosos, fallidos y otros</b>	<b>30</b>	<b>36</b>	<b>28</b>	<b>37</b>	<b>32</b>	<b>36</b>	<b>34</b>	<b>(7)</b>	<b>(18,2%)</b>
Gestión de activos dudosos y fallidos	1	4	1	4	4	5	2	(3)	(81,2%)
Reclamación de posiciones deudoras	24	26	24	26	24	26	25	(2)	(7,6%)
Otros	5	6	3	7	4	5	6	(1)	(24,3%)
<b>Administración</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>15</b>	<b>(0)</b>	<b>(2,8%)</b>
Cuentas a la vista	11	12	12	13	13	13	15	(0)	(2,8%)
<b>Comisiones cobradas</b>	<b>229</b>	<b>238</b>	<b>225</b>	<b>232</b>	<b>224</b>	<b>227</b>	<b>218</b>	<b>(9)</b>	<b>(3,9%)</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>21</b>	<b>18</b>	<b>(2)</b>	<b>(9,4%)</b>
<b>TOTAL COMISIONES NETAS</b>	<b>210</b>	<b>218</b>	<b>207</b>	<b>213</b>	<b>204</b>	<b>207</b>	<b>200</b>	<b>(7)</b>	<b>(3,4%)</b>

- En términos acumulados, la aportación positiva del resultado **de operaciones financieras (ROF)** aumenta en 130 millones de euros (+70,6%) respecto a septiembre de 2016 hasta totalizar 314 millones de euros en los nueve primeros meses de 2017. Este crecimiento es el resultado de las ventas de renta fija materializadas, principalmente, en los dos primeros trimestres del año en anticipación a la previsible evolución de los tipos de interés en el mercado.
- Los **otros productos y cargas de explotación** han supuesto un gasto neto de 62 millones de euros hasta septiembre de 2017, cifra que es superior al gasto neto de 12 millones de euros reportado en el mismo periodo de 2016 debido al resultado positivo que obtuvo el Grupo el año anterior por la Venta de Visa Europe (58 millones de euros). La mayor parte de este gasto neto se ha generado en el segundo trimestre del año como consecuencia de la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) por importe de 64 millones de euros, de los que 54 millones de euros se registraron en este epígrafe de la cuenta de resultados.
- El **resto de ingresos y gastos de explotación** (dividendos, resultado por puesta en equivalencia y diferencias de cambio) han totalizando de forma conjunta 44 millones de euros acumulados al cierre de septiembre de 2017, un 6,4% menos que en septiembre del año anterior. El descenso se concentra en los ingresos por diferencias de cambio (-7 millones de euros) y se debe a la reclasificación contable de los ingresos obtenidos en las oficinas por las diferencias de

cambio en la compraventa de divisas con clientes, que a partir de septiembre de 2016 pasaron a clasificarse como comisiones en aplicación de la modificación normativa a la CBE 4/2004.

- Se mantiene la estabilidad del **margen bruto, que totaliza 2.398 millones de euros acumulados en septiembre de 2017**, cifra ligeramente inferior (-2,5%) a la alcanzada en el mismo periodo del año anterior. Sin incorporar en 2016 el ingreso extraordinario por la venta de Visa Europe, el margen bruto del Grupo se sitúa al mismo nivel en ambos periodos (-0,2%).
- El foco en la contención del gasto y la mejora de la eficiencia han permitido **reducir los gastos de explotación (gastos de administración y amortizaciones) en un 1,8%** respecto a los nueve primeros meses de 2016, situándose en 1.151 millones de euros al cierre de septiembre de 2017. En esta evolución los gastos de personal permanecen estables y los gastos generales bajan un 9,4% en términos interanuales.

Los gastos de explotación se incrementan ligeramente respecto a los registrados en el segundo trimestre del año (+2,4%). No obstante, permanecen estables en relación con el tercer trimestre de 2016 (+0,3%).

**Pese a los menores ingresos, el control de costes permite al Grupo mantener la ratio de eficiencia acumulada en el 48% en septiembre de 2017, sin registrar variaciones significativas respecto a la ratio reportada en septiembre de 2016 (47,7%).**

## GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

(millones de euros)	9M 2017	9M 2016	Variación %	
			9M 2017/9M 2016	
<b>Gastos de personal</b>	<b>690</b>	<b>688</b>	<b>2</b>	<b>0,3%</b>
Sueldos y salarios	501	535	(34)	(6,3%)
Seguridad social	133	127	6	4,9%
Pensiones	35	10	24	230,1%
Otros	21	16	5	32,2%
<b>Gastos generales</b>	<b>334</b>	<b>368</b>	<b>(34)</b>	<b>(9,4%)</b>
Inmuebles, instalaciones, material	75	80	(5)	(6,4%)
Informática y comunicaciones	119	116	4	3,1%
Publicidad y propaganda	34	31	2	7,3%
Informes técnicos	16	22	(6)	(27,9%)
Vigilancia y traslado de fondos	11	11	(0)	(3,3%)
Contribuciones y otros impuestos	17	44	(27)	(61,3%)
Primas de seguros y autoseguros	3	3	1	18,7%
Otros gastos generales	59	61	(2)	(3,3%)
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>1.024</b>	<b>1.057</b>	<b>(33)</b>	<b>(3,1%)</b>

(millones de euros)	3T 17	2T 17	1T 17	4T 16	3T 16	2T 16	1T 16	Variación %	
								3T 17/2T 17	
<b>Gastos de personal</b>	<b>229</b>	<b>226</b>	<b>235</b>	<b>218</b>	<b>223</b>	<b>227</b>	<b>239</b>	<b>3</b>	<b>1,5%</b>
Sueldos y salarios	166	164	171	166	174	176	184	2	1,1%
Seguridad social	45	44	45	41	41	42	44	0	0,9%
Pensiones	11	11	13	5	3	4	4	(0)	(0,1%)
Otros	8	7	7	6	5	4	7	1	20,1%
<b>Gastos generales</b>	<b>114</b>	<b>110</b>	<b>110</b>	<b>112</b>	<b>123</b>	<b>122</b>	<b>124</b>	<b>4</b>	<b>3,9%</b>
Inmuebles, instalaciones, material	25	24	26	29	25	28	27	1	3,8%
Informática y comunicaciones	40	40	39	39	38	39	39	0	1,0%
Publicidad y propaganda	10	14	10	11	12	9	11	(4)	(27,8%)
Informes técnicos	6	5	5	14	10	6	6	1	10,7%
Vigilancia y traslado de fondos	4	3	4	3	4	4	3	0	5,9%
Contribuciones y otros impuestos	6	5	6	(13)	15	14	15	0	6,6%
Primas de seguros y autoseguros	1	1	1	1	1	1	1	(0)	(31,4%)
Otros gastos generales	23	17	19	28	18	22	21	6	37,4%
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>344</b>	<b>336</b>	<b>345</b>	<b>330</b>	<b>346</b>	<b>349</b>	<b>362</b>	<b>8</b>	<b>2,3%</b>

- **El Grupo Bankia ha generado un margen neto acumulado antes de provisiones de 1.247 millones de euros, un 3,1% inferior al registrado en septiembre de 2016. No obstante, excluyendo el ingreso extraordinario de Visa Europe en 2016, el margen neto anota un crecimiento interanual del 1,4% gracias a la eficiencia en costes alcanzada por el Grupo.**
- **La dotación a provisiones totaliza 244 millones de euros hasta septiembre de 2017, con un descenso del 4,3% respecto al mismo periodo de 2016 que refleja los avances logrados por el Grupo en la gestión de los riesgos y la mejora de la calidad crediticia de sus activos. Por su parte, el coste del riesgo del Grupo continúa en niveles muy reducidos, manteniéndose en el 0,24% al cierre de septiembre de 2017.**
- El epígrafe de **otras ganancias y pérdidas** incluye, principalmente, los deterioros, costes de venta y

mantenimiento de activos adjudicados, así como los resultados por la venta de participaciones. Hasta septiembre de 2017 ha registrado un importe acumulado negativo de 38 millones de euros, inferior a los 87 millones de euros negativos del año anterior debido a que en 2017 incluye el resultado positivo (47 millones de euros) derivado del pago aplazado por la venta de Globalvía realizada en 2016.

- En los nueve primeros meses de 2017 el Grupo Bankia obtiene un **beneficio atribuido de 739 millones de euros, un 1% superior al del mismo periodo de 2016.** De este importe, 225 millones de euros se han generado en el tercer trimestre, lo que representa un crecimiento trimestral del 7,2%. Un trimestre más, la contención de costes y el control del coste del riesgo han seguido siendo mecanismos de gestión clave para la obtención de este resultado.

(millones de euros)	9M 2017	9M 2016	Variación %	
			9M 2017/9M 2016	
Deterioro de activos financieros	(241)	(256)	16	(6,2%)
Deterioro de activos no financieros	(12)	(5)	(7)	132,1%
Deterioro de adjudicados	(79)	(61)	(18)	29,1%
Dotación a provisiones (neto)	(4)	1	(5)	-
<b>TOTAL DOTACIÓN DE PROVISIONES</b>	<b>(334)</b>	<b>(321)</b>	<b>(13)</b>	<b>4,1%</b>

(millones de euros)	3T 17	2T 17	1T 17	4T 16	3T 16	2T 16	1T 16	Variación %	
								3T 17/2T 17	
Deterioro de activos financieros	(66)	(67)	(107)	35	(105)	(64)	(87)	1	(1,0%)
Deterioro de activos no financieros	(2)	(1)	(9)	(3)	3	(6)	(2)	(1)	126,2%
Deterioro de adjudicados	(21)	(18)	(39)	(207)	(39)	(12)	(10)	(3)	17,4%
Dotación a provisiones (neto)	(6)	(5)	8	(5)	53	(24)	(28)	(1)	22,8%
<b>PROVISIONES RECURRENTE</b>	<b>(96)</b>	<b>(91)</b>	<b>(147)</b>	<b>(180)</b>	<b>(87)</b>	<b>(106)</b>	<b>(128)</b>	<b>(5)</b>	<b>5,3%</b>
Dotación contingencia cláusulas suelo	-	-	-	(93)	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DOTACIÓN DE PROVISIONES</b>	<b>(96)</b>	<b>(91)</b>	<b>(147)</b>	<b>(273)</b>	<b>(87)</b>	<b>(106)</b>	<b>(128)</b>	<b>(5)</b>	<b>5,3%</b>

**4. EVOLUCIÓN DEL BALANCE**

(millones de euros)	sep-17	dic-16	Variación s/ dic-16	
			Importe	%
Efectivo, efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	2.378	2.854	(475)	(16,7%)
Activos financieros mantenidos para negociar	6.862	8.331	(1.469)	(17,6%)
Derivados	6.780	8.256	(1.475)	(17,9%)
Valores representativos de deuda	12	5	7	134,0%
Instrumentos de patrimonio	70	71	(0)	(0,4%)
Activos financieros disponibles para la venta	19.245	25.249	(6.004)	(23,8%)
Valores representativos de deuda	19.216	25.223	(6.007)	(23,8%)
Instrumentos de patrimonio	29	26	3	11,9%
Préstamos y partidas a cobrar	106.973	108.817	(1.844)	(1,7%)
Valores representativos de deuda	401	563	(162)	(28,8%)
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	3.094	3.578	(483)	(13,5%)
Préstamos y anticipos a la clientela	103.479	104.677	(1.198)	(1,1%)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	27.870	27.691	178	0,6%
Derivados - contabilidad de coberturas	2.983	3.631	(648)	(17,8%)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	291	282	10	3,4%
Activos tangibles e intangibles	1.885	1.878	7	0,4%
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	2.042	2.260	(218)	(9,6%)
Resto de activos	8.717	9.174	(457)	(5,0%)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>179.247</b>	<b>190.167</b>	<b>(10.921)</b>	<b>(5,7%)</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	7.251	8.983	(1.732)	(19,3%)
Derivados	7.189	8.524	(1.335)	(15,7%)
Posiciones cortas	62	459	(396)	(86,4%)
Pasivos financieros a coste amortizado	156.196	164.636	(8.440)	(5,1%)
Depósitos de bancos centrales	12.816	14.969	(2.153)	(14,4%)
Depósitos de entidades de crédito	22.036	23.993	(1.957)	(8,2%)
Depósitos de la clientela	100.637	105.155	(4.518)	(4,3%)
Valores representativos de deuda emitidos	19.381	19.846	(465)	(2,3%)
Otros pasivos financieros	1.325	673	653	97,0%
Derivados - contabilidad de coberturas	351	724	(373)	(51,5%)
Provisiones	1.185	1.405	(220)	(15,6%)
Resto de pasivos	1.206	1.582	(376)	(23,8%)
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>166.190</b>	<b>177.330</b>	<b>(11.140)</b>	<b>(6,3%)</b>
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	46	45	0	0,5%
Otro resultado global acumulado	356	489	(133)	(27,2%)
Fondos propios	12.655	12.303	352	2,9%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>13.056</b>	<b>12.837</b>	<b>219</b>	<b>1,7%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>179.247</b>	<b>190.167</b>	<b>(10.921)</b>	<b>(5,7%)</b>

**La estrategia comercial enfocada al cliente impulsa el negocio típico bancario**

- En los nueve primeros meses de 2017 el programa de transformación comercial sigue impulsando el posicionamiento competitivo del Grupo. Desde septiembre de 2016 mejoran los índices de satisfacción de nuestros clientes, los clientes nuevos aumentan en 141.000 y las ventas digitales crecen de forma significativa hasta representar el 13,1% sobre el total de ventas de Bankia al cierre de septiembre de 2017, con un crecimiento de 2,7 puntos porcentuales respecto a diciembre de 2016.

Estos avances en la estrategia comercial se han traducido en mayores volúmenes de nueva financiación a empresas, particulares y familias, y en crecimientos de los recursos gestionados en fondos de inversión y fondos de pensiones.

**Las nuevas contrataciones de hipotecas totalizan 1.333 millones de euros acumulados hasta septiembre de 2017, cifra que es un 130% superior a la alcanzada en el mismo periodo de 2016. En consumo y pymes, las nuevas contrataciones han crecido un 19,6% y un 22,1% respectivamente en el mismo periodo.** De este modo, el stock de crédito bruto crece en una tasa interanual del 18,3% en consumo

mientras que la inversión normal en empresas se incrementa en un 0,9%. Este tipo de préstamos se registran contablemente en el crédito con garantía personal y el crédito comercial, que avanzan un 7,4% y un 5,1% respectivamente desde diciembre de 2016.

En el caso de las hipotecas, el buen ritmo alcanzado en la contratación de nuevos préstamos no logra compensar todavía las amortizaciones del stock hipotecario, por lo que el crédito con garantía real del Grupo se reduce en un 3,4% desde diciembre de 2016.

El impulso a la nueva financiación se está realizando manteniendo una elevada calidad de los activos. De este modo, **el crédito dudoso sigue evolucionando favorablemente, descendiendo un 11,8%** desde diciembre de 2016, situando la tasa de mora (8,8%) en su nivel más bajo desde el primer semestre de 2012.

Excluyendo los préstamos dudosos y las adquisiciones temporales, al cierre de septiembre de 2017 **el crédito bruto sano se sitúa en 98.685 millones de euros, un nivel muy similar al alcanzado en diciembre de 2016 (-0,7%) que confirma la tendencia de estabilización que se viene observando en los últimos trimestres.**

**CRÉDITO A LA CLIENTELA**

(millones de euros)	sep-17	dic-16	Variación s/dic-16	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	4.829	5.070	(241)	(4,8%)
Otros sectores residentes	90.063	90.622	(559)	(0,6%)
Crédito con garantía real	63.530	65.746	(2.216)	(3,4%)
Crédito con garantía personal	18.015	16.768	1.247	7,4%
Crédito comercial y otros créditos	8.517	8.108	410	5,1%
No residentes	3.029	3.091	(63)	(2,0%)
Adquisiciones temporales de activos (ATAs)	432	517	(85)	(16,5%)
<i>De las que: adquisiciones temporales con BFA</i>	432	49	383	784,1%
Otros activos financieros	754	586	169	28,8%
<i>De los que: derecho de cobro frente a BFA por OPS <sup>(1)</sup></i>	5	76	(71)	(93,9%)
<i>De los que: garantías entregadas a BFA <sup>(2)</sup></i>	0,3	0,4	(0)	(24,6%)
Otros ajustes por valoración	10	(9)	19	(216,1%)
Activos dudosos	9.456	10.717	(1.261)	(11,8%)
<b>CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO</b>	<b>108.573</b>	<b>110.595</b>	<b>(2.022)</b>	<b>(1,8%)</b>
Fondo de insolvencias	(5.094)	(5.918)	824	(13,9%)
<b>CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO</b>	<b>103.479</b>	<b>104.677</b>	<b>(1.198)</b>	<b>(1,1%)</b>
<b>CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO EX. SALDOS BFA</b>	<b>108.136</b>	<b>110.470</b>	<b>(2.334)</b>	<b>(2,1%)</b>
<b>CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO EX. DUDOSOS Y ATAs</b>	<b>98.685</b>	<b>99.360</b>	<b>(675)</b>	<b>(0,7%)</b>

(1) Corresponden al saldo vivo de las cantidades a recuperar de BFA como consecuencia del reparto de las contingencias derivadas de los pleitos por la salida a bolsa de Bankia en 2011. El importe total de costes que BFA ha asumido (correspondientes al 60% de las contingencias estimadas) se recoge en el Convenio Transaccional firmado entre ambas partes el 27 de febrero de 2015.

(2) Garantías entregadas por Bankia a BFA en relación con la operativa de avales

- La estrategia de vinculación y la gestión del coste de financiación del Grupo se reflejan en la evolución de los recursos de clientes desde diciembre de 2016. Aumentan los depósitos a la vista (+13,9%), las cuentas de ahorro (+7,3%) y los fondos de inversión (+10,5%), que siguen captando gran parte del traspaso de saldos que realizan nuestros clientes desde los productos a plazo. En fondos de inversión, la trayectoria es especialmente positiva, alcanzando el Grupo Bankia una cuota de mercado del 5,67% al cierre de septiembre tras crecer 7 puntos básicos en los doce meses transcurridos desde septiembre de 2016.

En los nueve primeros meses del ejercicio 2017 se produce un ligero retroceso (-1,4%) del volumen total de recursos de clientes (depósitos estrictos de clientes y recursos gestionados fuera de balance) que está influido por la disminución de los saldos procedentes de las administraciones públicas (-20,7%) y el sector no

residente (-18,3%). En la comparativa con septiembre de 2016 el descenso es del 0,4%. Los depósitos estrictos del sector residente se mantienen estables respecto a la cifra de septiembre 2016 y descienden un 1,9% comparado con diciembre 2016. Pese a ello, la ratio LTD se ha mantenido en un nivel confortable del 100,1%.

La financiación mayorista ha descendido en 1.698 millones de euros desde el cierre de diciembre de 2016 como consecuencia de los vencimientos y amortizaciones de deuda del periodo. En lo relativo a nuevas emisiones, lo más destacable ha sido la colocación de una emisión de deuda subordinada Tier 2 por importe de 500 millones de euros en marzo y la emisión de bonos AT1 de 750 millones de euros cerrada en julio. Ambas emisiones tuvieron gran acogida en los mercados institucionales y han continuado reforzando la solvencia del Grupo Bankia.

## RECURSOS DE CLIENTES

(millones de euros)	sep-17	dic-16	Variación s/dic-16	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	3.989	5.029	(1.040)	(20,7%)
Otros sectores residentes	94.581	97.598	(3.017)	(3,1%)
Cuentas corrientes	22.618	19.863	2.755	13,9%
Cuentas de ahorro	32.120	29.936	2.184	7,3%
Imposiciones a plazo y otros	39.843	47.799	(7.956)	(16,6%)
Cesiones temporales	124	1.209	(1.085)	(89,7%)
Cédulas singulares	4.882	5.098	(216)	(4,2%)
Imposiciones a plazo	34.837	41.492	(6.655)	(16,0%)
No residentes	2.067	2.528	(461)	(18,3%)
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>100.637</b>	<b>105.155</b>	<b>(4.518)</b>	<b>(4,3%)</b>
Empréstitos y otros valores negociables	17.103	18.801	(1.698)	(9,0%)
Financiaciones subordinadas	2.278	1.045	1.233	117,9%
<b>TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE</b>	<b>120.018</b>	<b>125.001</b>	<b>(4.983)</b>	<b>(4,0%)</b>
Fondos de inversión	15.050	13.617	1.433	10,5%
Fondos de pensiones	6.621	6.478	142	2,2%
<b>Recursos gestionados fuera de balance</b>	<b>21.671</b>	<b>20.096</b>	<b>1.575</b>	<b>7,8%</b>
<b>TOTAL RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES</b>	<b>141.689</b>	<b>145.097</b>	<b>(3.408)</b>	<b>(2,3%)</b>

(millones de euros)	sep-17	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16	Variación %	
						sep-17/sep-16	
<b>Sector público residente</b>	<b>3.989</b>	<b>4.801</b>	<b>4.619</b>	<b>5.029</b>	<b>5.849</b>	<b>(1.860)</b>	<b>(31,8%)</b>
<b>Sector privado residente</b>	<b>89.575</b>	<b>91.353</b>	<b>90.928</b>	<b>91.291</b>	<b>89.467</b>	<b>108</b>	<b>0,1%</b>
Cuentas a la vista	22.618	22.763	21.404	19.863	18.015	4.603	25,6%
Cuentas de ahorro	32.120	32.254	30.607	29.936	28.706	3.414	11,9%
Imposiciones a plazo	34.837	36.336	38.918	41.492	42.747	(7.910)	(18,5%)
<b>Sector no residente</b>	<b>2.067</b>	<b>2.055</b>	<b>2.209</b>	<b>2.528</b>	<b>2.693</b>	<b>(626)</b>	<b>(23,3%)</b>
<b>Depósitos estrictos de clientes</b>	<b>95.631</b>	<b>98.209</b>	<b>97.757</b>	<b>98.848</b>	<b>98.010</b>	<b>(2.379)</b>	<b>(2,4%)</b>
Fondos de inversión	15.050	14.565	14.012	13.617	13.329	1.721	12,9%
Fondos de pensiones	6.621	6.565	6.512	6.478	6.392	229	3,6%
<b>Recursos gestionados fuera de balance <sup>(1)</sup></b>	<b>21.671</b>	<b>21.130</b>	<b>20.524</b>	<b>20.096</b>	<b>19.720</b>	<b>1.950</b>	<b>9,9%</b>
<b>Total dep. estrictos + fuera de balance</b>	<b>117.302</b>	<b>119.339</b>	<b>118.281</b>	<b>118.944</b>	<b>117.730</b>	<b>(428)</b>	<b>(0,4%)</b>

(1) De la información histórica publicada con anterioridad se han excluido los seguros, ya que son gestionados por Bankia Mapfre Vida, sociedad que no se considera del Grupo al mantener Bankia un porcentaje de participación indirecta del 49%.

## 5. GESTIÓN DEL RIESGO

**Continúan mejorando los indicadores de riesgo, con una reducción de la tasa de mora de 100 puntos básicos y una disminución de dudosos del 11,2% en lo que va de ejercicio**

Los riesgos **dudosos** continúan la trayectoria descendente de trimestres previos, reduciéndose un 11,2% con respecto a diciembre de 2016 y un 3,4% en el trimestre, hasta totalizar 10.194 millones de euros al cierre de septiembre de 2017.

En consecuencia, **la ratio de morosidad del Grupo continúa mejorando hasta situarse en el 8,8%**, lo que representa una caída de 30 puntos básicos en los últimos tres meses y de 100 puntos básicos comparada con el cierre de 2016. Por su parte, la tasa de cobertura permanece estable en un nivel del 53,8%, adecuado para el perfil de riesgo de la cartera de dudosos del Grupo, en la que es elevado el peso de los saldos hipotecarios, que requieren menos provisiones al contar con garantías de colaterales.

La trayectoria favorable también se extiende a los **inmuebles adjudicados**, cuyo saldo contable se ha reducido en un 7,5% desde diciembre de 2016 y en un 3% respecto al segundo trimestre.

En cuanto a las desinversiones, en los nueve primeros meses de 2017 las ventas de adjudicados han seguido un buen ritmo, habiéndose vendido 6.115 inmuebles, lo que representa un 14,6% sobre el stock al inicio del año. Al cierre de septiembre de 2017 el 77% de la cartera de adjudicados está formada por activos líquidos, fundamentalmente vivienda usada y obra nueva terminada, lo que facilita la desinversión. La tasa de cobertura de la cartera se sitúa en el 33,9% al cierre del periodo.

### MOROSIDAD Y COBERTURA

(millones de euros y %)	sep-17	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16	sep-17 / dic-16	
						Importe	%
Saldos dudosos	10.194	10.554	10.984	11.476	11.298	(1.281)	(11,2%)
Riesgos totales	115.254	116.188	116.216	117.205	118.469	(1.951)	(1,7%)
<b>Ratio de morosidad total <sup>(1)</sup></b>	<b>8,8%</b>	<b>9,1%</b>	<b>9,5%</b>	<b>9,8%</b>	<b>9,5%</b>		<b>-1,0 p.p.</b>
Provisiones totales	5.480	5.683	5.893	6.323	6.839	(842)	(13,3%)
<b>Ratio de cobertura de morosidad</b>	<b>53,8%</b>	<b>53,9%</b>	<b>53,7%</b>	<b>55,1%</b>	<b>60,5%</b>		<b>-1,3 p.p.</b>

(1) Ratio de morosidad: dudosos del crédito a la clientela, renta fija y pasivos contingentes/riesgos del crédito a la clientela, renta fija y pasivos contingentes. A partir de junio de 2017 no se eliminan de los riesgos totales los saldos con BFA incluidos en el crédito a la clientela por ser importes poco significativos

### EVOLUCIÓN DUDOSOS

(millones de euros y %)	9M 17	9M 16	3T 17	2T 17	1T 17	4T 16	3T 16	2T 16	1T 16
<b>Dudosos al inicio del periodo</b>	<b>11.476</b>	<b>12.995</b>	<b>10.554</b>	<b>10.984</b>	<b>11.476</b>	<b>11.298</b>	<b>11.751</b>	<b>12.564</b>	<b>12.995</b>
Salidas netas	(1.057)	(1.558)	(258)	(338)	(461)	(240)	(384)	(771)	(403)
Fallidos	(225)	(139)	(102)	(92)	(31)	(75)	(69)	(42)	(28)
Impacto Anejo IX CBE 4/2016	-	-	-	-	-	492	-	-	-
<b>Dudosos al cierre del periodo</b>	<b>10.194</b>	<b>11.298</b>	<b>10.194</b>	<b>10.554</b>	<b>10.984</b>	<b>11.476</b>	<b>11.298</b>	<b>11.751</b>	<b>12.564</b>



**EXPOSICIÓN BRUTA POR SECTORES Y TASAS DE COBERTURA**

(millones de euros)	sep-17	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16	sep-17 / dic-16	
						Importe	%
<b>Exposición bruta</b>							
Particulares	67.599	68.528	68.365	69.092	70.116	(1.494)	(2,2%)
Empresas	33.962	34.031	33.844	34.115	34.574	(153)	(0,4%)
Promotores	1.095	1.266	1.308	1.386	1.453	(290)	(21,0%)
Sector público y otros	5.917	5.613	5.832	5.877	6.137	40	0,7%
<b>Total crédito bruto <sup>(1)</sup></b>	<b>108.573</b>	<b>109.437</b>	<b>109.348</b>	<b>110.470</b>	<b>112.280</b>	<b>(1.897)</b>	<b>(1,7%)</b>
<b>Total crédito bruto ex. Promotor <sup>(1)</sup></b>	<b>107.477</b>	<b>108.172</b>	<b>108.041</b>	<b>109.084</b>	<b>110.827</b>	<b>(1.607)</b>	<b>(1,5%)</b>
<b>Provisión</b>							
Particulares	1.538	1.429	1.583	1.745	1.749	(207)	(11,9%)
Empresas	2.994	3.225	3.176	3.389	3.835	(395)	(11,7%)
Promotores	562	639	742	784	836	(222)	(28,3%)
<b>Total provisión</b>	<b>5.094</b>	<b>5.293</b>	<b>5.501</b>	<b>5.918</b>	<b>6.420</b>	<b>(824)</b>	<b>(13,9%)</b>
<b>Total provisión ex. promotor</b>	<b>4.532</b>	<b>4.654</b>	<b>4.759</b>	<b>5.134</b>	<b>5.584</b>	<b>(602)</b>	<b>(11,7%)</b>
<b>Tasas de cobertura (%)</b>							
Particulares	2,3%	2,1%	2,3%	2,5%	2,5%		-0,2 p.p.
Empresas	8,8%	9,5%	9,4%	9,9%	11,1%		-1,1 p.p.
Promotores	51,3%	50,5%	56,7%	56,6%	57,5%		-5,3 p.p.
<b>Tasa de cobertura total</b>	<b>4,7%</b>	<b>4,8%</b>	<b>5,0%</b>	<b>5,4%</b>	<b>5,7%</b>		<b>-0,7 p.p.</b>
<b>Tasa de cobertura total ex. promotor</b>	<b>4,2%</b>	<b>4,3%</b>	<b>4,4%</b>	<b>4,7%</b>	<b>5,0%</b>		<b>-0,5 p.p.</b>

(1) Hasta marzo de 2017 el crédito bruto excluye los saldos con BFA. A partir de junio de 2017 el crédito bruto no excluye dichos saldos por ser importes poco significativos.

**REFINANCIACIONES**

(millones de euros)	sep-17	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16	sep-17 / dic-16	
						Importe	%
<b>Importe bruto</b>							
Dudoso	6.357	6.661	6.965	7.268	7.013	(911)	(12,5%)
No dudoso	3.941	4.105	3.177	3.287	14.940	654	19,9%
<b>Total refinanciaciones</b>	<b>10.298</b>	<b>10.766</b>	<b>10.142</b>	<b>10.555</b>	<b>21.954</b>	<b>(257)</b>	<b>(2,4%)</b>
<b>Provisión asociada</b>							
Dudoso	2.984	3.094	3.269	3.392	3.702	(407)	(12,0%)
No dudoso	101	120	106	113	227	(11)	(10,0%)
<b>Total provisiones</b>	<b>3.086</b>	<b>3.214</b>	<b>3.375</b>	<b>3.504</b>	<b>3.929</b>	<b>(418)</b>	<b>(11,9%)</b>
<b>Tasas de cobertura (%)</b>							
Dudoso	46,9%	46,5%	46,9%	46,7%	52,8%		+0,2 p.p.
No dudoso	2,6%	2,9%	3,3%	3,4%	1,5%		-0,8 p.p.
<b>Tasa de cobertura total</b>	<b>30,0%</b>	<b>29,9%</b>	<b>33,3%</b>	<b>33,2%</b>	<b>17,9%</b>		<b>-3,2 p.p.</b>

**DETALLE DE ACTIVOS ADJUDICADOS**

(millones de euros)	Valor bruto <sup>(1)</sup>				
	sep-17	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16
Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	339	354	365	373	386
De los que: edificios terminados	230	242	256	273	280
De los que: edificios en construcción	27	30	30	29	29
De los que: suelos	82	82	79	72	76
Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda	2.194	2.294	2.425	2.502	2.584
Resto de activos inmobiliarios	617	611	596	574	573
<b>Total</b>	<b>3.149</b>	<b>3.259</b>	<b>3.387</b>	<b>3.449</b>	<b>3.543</b>

(1) Se incluyen todos los activos recibidos en pago de deuda, con independencia de su clasificación como activos no corrientes en venta, inversiones inmobiliarias incluidas en activos tangibles u otros activos (existencias).

(millones de euros)	Deterioros <sup>(1)</sup>				
	sep-17	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16
Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	111	114	116	118	106
De los que: edificios terminados	60	64	67	73	64
De los que: edificios en construcción	11	11	11	9	9
De los que: suelos	40	39	38	36	34
Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda	820	860	920	939	809
Resto de activos inmobiliarios	137	139	144	140	144
<b>Total</b>	<b>1.068</b>	<b>1.113</b>	<b>1.179</b>	<b>1.198</b>	<b>1.059</b>

(1) Se incluyen todos los activos recibidos en pago de deuda, con independencia de su clasificación como activos no corrientes en venta, inversiones inmobiliarias incluidas en activos tangibles u otros activos (existencias).

(millones de euros)	Valor neto contable <sup>(1)</sup>				
	sep-17	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16
Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	228	240	249	255	279
De los que: edificios terminados	170	178	189	200	217
De los que: edificios en construcción	16	19	20	19	20
De los que: suelos	42	43	41	36	43
Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda	1.374	1.435	1.506	1.563	1.775
Resto de activos inmobiliarios	480	472	452	434	430
<b>Total</b>	<b>2.082</b>	<b>2.146</b>	<b>2.207</b>	<b>2.251</b>	<b>2.484</b>

(1) Se incluyen todos los activos recibidos en pago de deuda, con independencia de su clasificación como activos no corrientes en venta, inversiones inmobiliarias incluidas en activos tangibles u otros activos (existencias).

## 6. ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

En los nueve primeros meses de 2017 la posición de liquidez del Grupo se ha mantenido holgada, apoyándose en la financiación de la inversión crediticia mediante los recursos estables de clientes, que al cierre de septiembre de 2017 representan el 61% de los recursos financieros del Grupo.

La equilibrada estructura de financiación minorista alcanzada ha situado la ratio LTD (crédito sobre depósitos) en el 100,1% al cierre de septiembre de 2017. En la misma fecha, la ratio regulatoria de liquidez LCR de Bankia (160%) se mantiene en niveles claramente superiores a las exigencias regulatorias para 2017 (80%).

Adicionalmente, Bankia ha acudido a los mercados de financiación mayorista por un importe total de 1.250 millones de euros, distribuidos en dos emisiones, una de

bonos subordinados Tier 2 a 10 años por importe de 500 millones de euros, colocada en marzo con una suscripción de más de diez veces el volumen ofrecido, y una emisión de bonos AT1 de 750 millones de euros.

Los activos líquidos han totalizado 26.824 millones de euros al cierre de septiembre de 2017, cubriendo 1,2 veces los vencimientos de deuda mayorista del Grupo Bankia.

Por otra parte, desde diciembre de 2016 el Grupo ha reducido la financiación obtenida del BCE en 2.151 millones de euros debido a las amortizaciones anticipadas de los importes tomados en las subastas TLTRO I. De este modo, al cierre de septiembre de 2017 la financiación procedente del BCE únicamente representa el 8% de las fuentes de financiación externas del Grupo.

### LTD RATIO Y GAP COMERCIAL

(millones de euros)	sep-17	dic-16	Variación s/dic-16	
			Importe	%
<b>Crédito a la clientela neto</b>	<b>103.479</b>	<b>104.677</b>	<b>(1.198)</b>	<b>(1,1%)</b>
del que ATAs con el sector privado residente y no residente <sup>(1)</sup>	-	469	(469)	(100,0%)
del que ATAs con BFA <sup>(1) (2)</sup>	-	49	(49)	(100,0%)
del que otros saldos con BFA <sup>(2)</sup>	-	76	(76)	(100,0%)
<b>a. Crédito de clientes estricto</b>	<b>103.479</b>	<b>104.083</b>	<b>(605)</b>	<b>(0,6%)</b>
Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	95.631	98.848	(3.217)	(3,3%)
Cédulas singulares	4.882	5.098	(216)	(4,2%)
Créditos de mediación	2.887	3.117	(231)	(7,4%)
<b>b. Total depósitos</b>	<b>103.400</b>	<b>107.063</b>	<b>(3.663)</b>	<b>(3,4%)</b>
<b>LTD ratio (a/b)</b>	<b>100,1%</b>	<b>97,2%</b>		<b>+2,9 p.p.</b>

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

(2) En dic-16: derecho de cobro frente a BFA por el reparto de las contingencias estimadas asociadas a la salida a bolsa de Bankia en 2011 (€76 MM) y garantías entregadas a BFA (€0,4 MM). En sep-17 ya no se excluyen del crédito a la clientela los saldos con BFA, dado que no son significativos.

(millones de euros)	sep-17	dic-16	Variación s/dic-16	
			Importe	%
<b>Crédito a la clientela neto</b>	<b>103.479</b>	<b>104.677</b>	<b>(1.198)</b>	<b>(1,1%)</b>
del que ATAs con el sector privado residente y no residente <sup>(1)</sup>	-	469	(469)	(100,0%)
del que ATAs con BFA <sup>(1) (2)</sup>	-	49	(49)	(100,0%)
del que otros saldos con BFA <sup>(2)</sup>	-	76	(76)	(100,0%)
<b>Crédito de clientes estricto</b>	<b>103.479</b>	<b>104.083</b>	<b>(605)</b>	<b>(0,6%)</b>
(-) Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	95.631	98.848	(3.217)	(3,3%)
(-) Créditos de mediación	2.887	3.117	(231)	(7,4%)
<b>GAP comercial estricto sin créditos de mediación</b>	<b>4.961</b>	<b>2.117</b>	<b>2.843</b>	<b>134,3%</b>

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

(2) En dic-16: derecho de cobro frente a BFA por el reparto de las contingencias estimadas asociadas a la salida a bolsa de Bankia en 2011 (€76 MM) y garantías entregadas a BFA (€0,4 MM). En sep-17 ya no se excluyen del crédito a la clientela los saldos con BFA, dado que no son significativos.

VENCIMIENTO DE EMISIONES

(millones de euros)	2017 <sup>(1)</sup>	2018 <sup>(1)</sup>	2019 <sup>(1)</sup>	>2019 <sup>(1)</sup>
Bonos y cédulas hipotecarios	160	2.436	1.742	12.785
Deuda senior	438	251	983	106
Deuda subordinada	-	-	1.000	1.250
Titulizaciones	-	-	-	1.883
<b>Total vencimientos de emisiones</b>	<b>598</b>	<b>2.687</b>	<b>3.725</b>	<b>16.024</b>

(1) Datos de vencimientos de Grupo Bankia por valores nominales netos de autocartera y de emisiones retenidas

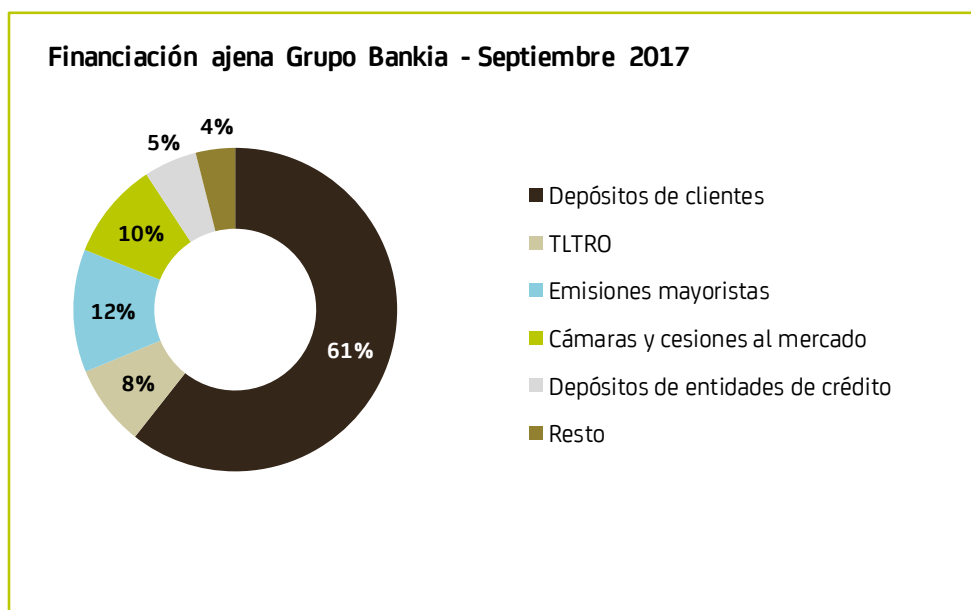
ACTIVOS LÍQUIDOS

(millones de euros)	sep-17	dic-16	Variación s/dic-16	
			Importe	%
Efectivo <sup>(1)</sup>	500	950	(450)	(47,3%)
Disponible en póliza	12.446	1.881	10.565	561,7%
Activos disponibles de elevada liquidez <sup>(2)</sup>	13.878	27.004	(13.126)	(48,6%)
<b>Total activos líquidos</b>	<b>26.824</b>	<b>29.835</b>	<b>(3.011)</b>	<b>(10,1%)</b>

(1) Billetes y monedas más saldos en bancos centrales reducido por el importe de reservas mínimas

(2) Valor de mercado considerando el recorte del BCE

ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN



## 7. SOLVENCIA

A 30 de septiembre de 2017 Grupo Bankia ha alcanzado una ratio CET-1 Phase In de 15,81% (sin incluir plusvalías soberanas latentes), lo que supone una generación orgánica de CET-1 Phase In en el año de +111 puntos básicos, una vez absorbido el impacto negativo del cambio de calendario de 2017 vs 2016 aplicable a las deducciones, estimado en -21 puntos básicos. Este nivel del CET-1 Phase In, implica un exceso de 794 puntos básicos (+5.822 millones de euros) sobre los requerimientos mínimos de capital CET-1 SREP (7,875%) comunicado por el Banco Central Europeo a Grupo Bankia para el ejercicio 2017.

A nivel Total Solvencia, hay que destacar la emisión en marzo 2017 de bonos subordinados por importe nominal de 500 millones de euros, con un impacto positivo en Total Solvencia de +66 puntos básicos, completando así la exigencia regulatoria a nivel de Tier 2 del 2%. Adicionalmente, en julio de 2017, Grupo Bankia realizó una emisión de bonos perpetuos contingentes convertibles en acciones ordinarias de Bankia por importe de 750 millones de euros, computables como capital de nivel I adicional, con un impacto en el capital de nivel I y en Total Solvencia estimado en +100 puntos básicos. Con estas emisiones, Grupo Bankia incrementa su base de instrumentos con capacidad de absorción de pérdidas de cara a la futura

exigencia regulatoria del MREL (“Minimum Required Eligible Liabilities”) contemplado en la directiva BRRD. Así, a 30 de septiembre de 2017, la ratio Total Capital Phase In asciende a 18,75%, con un exceso de 738 puntos básicos (+5.413 millones de euros) sobre los requerimientos mínimos a nivel total capital SREP (11,375%). De haberse incluido las plusvalías soberanas latentes de la cartera disponible para la venta, el CET-1 Phase In habría sido a 30 de septiembre de 2017 de 16,13%, y a nivel Total Capital la ratio habría sido de 19,07%.

En escenario Fully Loaded (sin incluir plusvalías soberanas latentes) el CET-1 se ha situado en el 14,16%, mientras que la ratio Total Capital se sitúa en 17,18%, lo que implica una generación de capital de +114 puntos básicos y de +282 puntos básicos respectivamente en el año. De haberse incluido las plusvalías soberanas latentes de la cartera disponible para la venta, el CET-1 Fully Loaded habría sido del 14,55% y el Total Capital de 17,58%.

La ratio de apalancamiento Fully Loaded se sitúa a 30 de septiembre de 2017 en el 6,26% (6,42% de incluirse las plusvalías soberanas latentes), excediendo ampliamente los niveles de exigencia establecidos como referencia y suponiendo un incremento de +93 puntos básicos en el año.

## RATIOS DE SOLVENCIA Y APALANCAMIENTO

### RATIOS PHASE IN

(millones de euros y %)	sep -17 <sup>(1) (2)</sup>	dic -16 <sup>(1) (2)</sup>
Recursos propios computables	13.758	12.359
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	11.599	11.329
Capital	2.879	9.214
Reservas (perímetro reservado)	9.106	2.330
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	447	487
Deducciones	(770)	(663)
Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías DPV no soberana)	(63)	(38)
Capital de nivel I	12.292	11.329
Instrumentos	750	-
Resto	(57)	-
Capital de nivel II	1.466	1.030
Instrumentos	1.497	1.000
Resto	(31)	30
Activos ponderados por riesgo	73.363	77.078
<b>Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)</b>	<b>15,81%</b>	<b>14,70%</b>
Capital de nivel I	16,75%	14,70%
Capital de nivel II	2,00%	1,34%
<b>Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)</b>	<b>18,75%</b>	<b>16,03%</b>
<b>Ratio de apalancamiento (Phase In)</b>	<b>6,86%</b>	<b>5,97%</b>
<b>Total exposición del ratio de apalancamiento</b>	<b>179.111</b>	<b>189.610</b>

(1) No se incluyen las plusvalías soberanas latentes de la cartera DPV, aunque desde octubre de 2016 se incorporan en el capital regulatorio por la entrada en vigor del Reglamento (UE) 2016/445 BCE. De haberse incluido las plusvalías soberanas latentes en la ratio Phase In, a 30 de septiembre de 2017 el CET-1 habría sido del 16,13% y el Total Capital de 19,07%, y a 31 de diciembre de 2016, el CET-1 habría sido del 15,00% y el Total Capital del 16,33%.

(2) Se incluye el resultado que se prevé destinar a reservas.

**RATIOS DE SOLVENCIA Y APALANCAMIENTO**
**RATIOS FULLY LOADED**

(millones de euros y %)	sep -17 <sup>(1) (2)</sup>	dic -16 <sup>(1) (2)</sup>
Recursos propios computables	12.602	11.068
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	10.385	10.038
Capital	2.879	9.214
Reservas (perímetro reservado)	9.106	2.330
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	447	487
Deducciones	(1.981)	(1.965)
Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías DPV no soberana)	(66)	(27)
Capital de nivel I	11.135	10.038
Instrumentos	750	-
Capital de nivel II	1.467	1.030
Instrumentos	1.497	1.000
Resto	(30)	30
Activos ponderados por riesgo	73.363	77.078
<b>Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)</b>	<b>14,16%</b>	<b>13,02%</b>
Capital de nivel I	15,18%	13,02%
Capital de nivel II	2,00%	1,34%
<b>Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)</b>	<b>17,18%</b>	<b>14,36%</b>
<b>Ratio de apalancamiento (Fully Loaded)</b>	<b>6,26%</b>	<b>5,33%</b>
<b>Total exposición del ratio de apalancamiento</b>	<b>177.956</b>	<b>188.308</b>

(1) No se incluyen las plusvalías soberanas latentes de la cartera DPV, aunque desde octubre de 2016 se incorporan en el capital regulatorio por la entrada en vigor del Reglamento (UE) 2016/445 BCE. De haberse incluido las plusvalías soberanas latentes en la ratio Fully Loaded, a 30 de septiembre de 2017 el CET-1 habría sido del 14,55% y el Total Capital del 17,58%, y a 31 de diciembre de 2016, el CET-1 habría sido del 13,52% y el Total Capital del 14,85%.

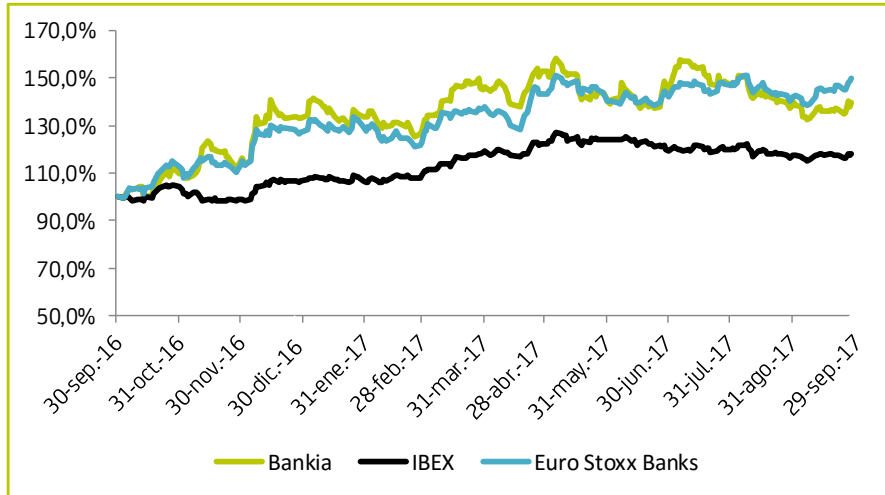
(2) Se incluye el resultado que se prevé destinar a reservas.

(millones de euros y %)	sep-17	
	Phase In <sup>(1)</sup>	Fully Loaded <sup>(1)</sup>
Capital de nivel I ordinario (%) - CET 1	15,81%	14,16%
Total capital (%)	18,75%	17,18%
Requerimiento SREP 2017 CET-1 (con colchones adicionales)	7,88%	9,25%
Requerimiento SREP 2017 Total Capital (con colchones adicionales)	11,38%	12,75%
<b>Exceso capital de CET 1 sobre SREP 2017</b>	<b>7,94%</b>	<b>4,91%</b>
<b>Exceso Total Capital sobre SREP 2017</b>	<b>7,38%</b>	<b>4,43%</b>

(1) No se incluyen las plusvalías soberanas latentes de la cartera DPV. De haberse incluido, el exceso de capital CET 1 Phase In sobre requerimientos SREP a septiembre de 2017 más colchones se situaría en 8,26 p.p. y en 7,70 p.p. en Total Capital. El exceso de capital en términos Fully Loaded se situaría en 5,30 p.p. de CET 1 y en 4,83 p.p. en Total Capital.

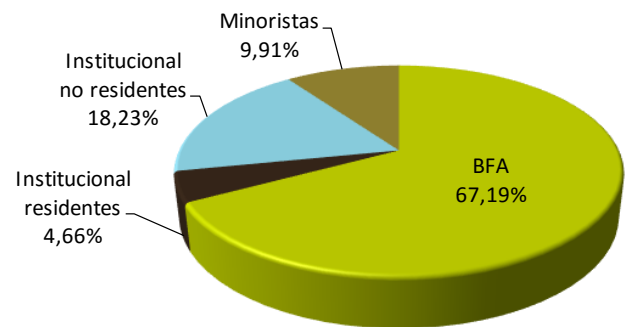
## 8. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

### COTIZACIÓN



### ACCIONISTAS PRINCIPALES Y DATOS BURSÁTILES

BANKIA (datos bursátiles)	sep-2017
Número de accionistas	199.050
Contratación media diaria (nº acciones)	8.811.773
Contratación media diaria (euros)	36.717.369
Precio máximo de cierre (euros/acción)	4,624 (5-may)
Precio mínimo de cierre (euros/acción)	3,664 (24-feb)
Cotización al cierre (euros/acción)	4,08 (29-sep)



Tras la reducción del valor nominal de las acciones y el contrasplit llevados a cabo en junio de 2017, el capital social de Bankia ha quedado representado por 2.879 millones de acciones de un euro de valor nominal cada una, sin que estas operaciones hayan supuesto ningún tipo de alteración del valor económico de la participación para los accionistas de Bankia.

## 9. RATING

En relación con los ratings de la Entidad, a lo largo del tercer trimestre de 2017 cabe mencionar que, el 5 de julio, la **agencia de calificación DBRS ratificó los ratings otorgados a la deuda a largo plazo y a los depósitos en BBB (high) y el rating de corto plazo en R-1 (low), manteniendo la perspectiva Estable.** Esta acción fue consecuencia de la revisión anual del perfil crediticio de Bankia y tuvo en cuenta el anuncio de los términos de la fusión con BMN del 27 de junio.

Adicionalmente, por lo que hace referencia a las **cédulas hipotecarias** de Bankia, el 22 de septiembre **DBRS**, tras una

revisión completa de las cédulas hipotecarias, **mejoró el rating de las cédulas en un escalón desde AA (high) hasta AAA.**

Con posterioridad al cierre del tercer trimestre, el 18 de octubre **Fitch Ratings**, tras una revisión completa de las cédulas hipotecarias del sector, **ratificó el rating de las cédulas de Bankia en A, manteniendo la perspectiva Estable.**

### CALIFICACIONES DE LAS AGENCIAS DE RATING

Rating emisor	S&P Global Ratings	Fitch Ratings	DBRS
Largo plazo	BBB-	BBB-	BBB (high)
Corto plazo	A-3	F3	R-1 (low)
Perspectiva	Positiva	Estable	Estable
Fecha	28-jun-17	15-feb-17	5-jul-17

Rating cédulas hipotecarias	S&P Global Ratings	Fitch Ratings	DBRS	SCOPE
Rating	A+	A	AAA	AAA
Perspectiva	Positiva	Estable	---	Estable
Fecha	7-abr-17	18-oct-17	22-sep-17	8-jul-16



## 10. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE

### Fusión con Banco Mare Nostrum (BMN)

El 14 de septiembre de 2017 las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Bankia, S.A. y Banco Mare Nostrum, S.A. aprobaron el proceso de integración de ambas entidades, en virtud del cual Bankia acometerá la fusión por absorción de BMN. La operación quedó condicionada, en todo caso, a la obtención de la autorización del Ministro de Economía, Industria y Competitividad y de las restantes autorizaciones preceptivas en estos casos.

La integración consolida a Bankia como cuarta entidad en el mercado español por volumen de activos y se produce en un momento de perspectivas positivas para el sistema financiero, tanto por el crecimiento esperado del negocio como por la previsible evolución de los tipos de interés. Adicionalmente, la operación permite a los accionistas de ambas entidades beneficiarse de una significativa generación de valor a través de las sinergias de costes esperadas (155 millones de euros en el año 2020). Tanto Bankia como BMN tienen un modelo de negocio enfocado al cliente minorista, lo que resulta en un gran potencial de sinergias por reducción de duplicidad de costes manteniendo el riesgo de integración limitado.

El hecho de que Bankia cuente con una posición de capital holgada, muy por encima de los mínimos regulatorios, y por encima de sus comparables, ha evitado a la Entidad la necesidad de acudir a los mercados para financiar la operación, con lo que Bankia consigue optimizar el uso del exceso de capital actual, al conseguir un retorno por encima de su coste de capital que se traduce en creación de valor para sus accionistas.

En este sentido, Bankia espera obtener un retorno esperado de la inversión (ROIC) del 12% en el año 2020 y un

crecimiento del ROE de aproximadamente 120 puntos básicos en esa misma fecha. La ratio de CET 1 *Fully Loaded* estimada es del 12% a finales de 2017, para cuando está previsto que se produzca el cierre efectivo de la operación.

La operación se articulará mediante la entrega a los actuales accionistas de BMN de 205,6 millones de acciones de Bankia de nueva emisión, de forma que el capital total de Bankia pasará a estar formado por 3.085 millones de acciones. Esto supone otorgar un valor a BMN de 825 millones de euros (0,41 veces su valor tangible en libros al cierre de 2016).

### Emisión de bonos perpetuos contingentemente convertibles en acciones ordinarias (AT1)

El Consejo de Administración de Bankia celebrado el 29 de junio de 2017, acordó la realización de su primera emisión de bonos perpetuos contingentemente convertibles en acciones ordinarias de Bankia de nueva emisión, con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas ("emisión AT1").

Tras el acuerdo adoptado por el Consejo, Bankia cerró la emisión el 6 de julio por un importe de 750 millones de euros y un cupón del 6,00%, inferior al de las recientes emisiones públicas realizadas por la banca española debido a la fuerte demanda que suscitó en el mercado. Se dirigió exclusivamente a inversores institucionales no residentes, logrando una sobresuscripción de 3,3 veces el volumen finalmente adjudicado por la entidad.

En agosto de 2017 Bankia recibió la autorización del Supervisor para que esta emisión AT1 compute como capital de nivel 1 adicional, lo que permitirá reforzar la solvencia del Grupo y ampliar el colchón de deuda capaz de absorber pérdidas de cara a la futura exigencia regulatoria del MREL.

11. ANEXO

COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS DE RENTA FIJA

(millones de euros)	sep-17 <sup>(1)</sup>	dic-16 <sup>(1)</sup>	Variación s/dic-16	
			Importe	%
Cartera ALCO	26.155	29.742	(3.587)	(12,1%)
Cartera NO ALCO	1.582	2.969	(1.387)	(46,7%)
Bonos SAREB	16.431	16.431	-	-
<b>Total cartera de renta fija</b>	<b>44.168</b>	<b>49.142</b>	<b>(4.974)</b>	<b>(10,1%)</b>

(1) Saldos nominales de las carteras de Activos Financieros Disponibles para la Venta e Inversión a Vencimiento

INFORMACIÓN EN RELACIÓN CON LAS MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (APMs)

Adicionalmente a la información financiera elaborada según la normativa contable generalmente aceptada (NIIF), el Grupo Bankia utiliza determinadas medidas alternativas del rendimiento (“Alternative Performance Measures”, en adelante “APMs”), habitualmente utilizadas en el sector bancario como indicadores de seguimiento de la gestión de los activos y pasivos y de la situación financiera y económica del Grupo. Cumpliendo con las directrices de ESMA sobre la transparencia para la protección a los inversores en la Unión Europea, publicadas en octubre de 2015, en los siguientes cuadros se desglosan todas las APMs utilizadas en este documento, así como su definición y la conciliación con las partidas del balance y la cuenta de resultados utilizadas para su cálculo.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

MEDIDA DE RENDIMIENTO	DEFINICIÓN	FORMA DE CÁLCULO Y DATOS CONTABLES UTILIZADOS
Total recursos gestionados de clientes en balance y fuera de balance	Suma de los depósitos de clientes, emisiones mayoristas senior y subordinadas y recursos gestionados fuera de balance.	Partidas contables del balance de situación: - Depósitos de la clientela - Valores representativos de deuda emitidos Recursos de terceros gestionados por el Grupo (Estado F.22.02 excluyendo las carteras de clientes gestionadas discrecionalmente): - Inversión colectiva - Fondos de pensiones
Tasa de morosidad (%)	Relación existente entre los riesgos dudosos y el saldo total del riesgo crediticio de clientes y riesgos contingentes.	Saldo contable bruto (antes de provisiones) de riesgos dudosos de préstamos a la clientela, anticipos a la clientela y riesgos contingentes sobre el total de préstamos y anticipos a la clientela brutos (antes de provisiones) y riesgos contingentes.
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	Mide el grado en que el deterioro de los riesgos dudosos se ha cubierto contablemente mediante provisiones por insolvencias.	Saldo contable de fondos de deterioro de préstamos a la clientela, anticipos a la clientela y riesgos contingentes sobre el saldo contable bruto de riesgos dudosos de préstamos a la clientela, anticipos a la clientela y riesgos contingentes.
LTD ratio (%)	Relación entre la financiación concedida a la clientela y los depósitos captados de clientes.	Saldo contable de préstamos y anticipos a la clientela sobre el saldo contable de depósitos de la clientela más fondos para créditos de mediación recibidos del BEI y del ICO. - Del saldo contable de préstamos y anticipos a la clientela se excluyen las adquisiciones temporales de activos. Adicionalmente, en diciembre de 2016 también se restan los saldos con BFA. - De los depósitos de la clientela se excluyen las cesiones temporales de activos y las cédulas hipotecarias singulares.
Resultado de operaciones financieras	Suma el resultado obtenido en la gestión de las carteras de negociación, activos financieros disponibles para la venta, activos y pasivos a coste amortizado y coberturas contables.	Suma los resultados de los siguientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias: - Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas. - Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas. - Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas. - Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas.

MEDIDA DE RENDIMIENTO	DEFINICIÓN	FORMA DE CÁLCULO Y DATOS CONTABLES UTILIZADOS
Margen neto antes de provisiones	Margen bruto menos gastos de administración y amortizaciones.	Partidas contables de la cuenta de pérdidas y ganancias: - Margen bruto - Gastos de administración - Amortización
Margen de la clientela (%)	Diferencia entre el tipo medio del crédito a la clientela y el tipo medio del coste de los depósitos de clientes.	Tipo medio del crédito a la clientela: - Cociente entre los ingresos por intereses de los préstamos y anticipos a la clientela contabilizados en el periodo y el promedio de saldos finales mensuales de los préstamos y anticipos a la clientela del periodo. Tipo medio del coste de los depósitos de clientes: - Cociente entre los gastos por intereses de los depósitos de la clientela contabilizados en el periodo y el promedio de saldos finales mensuales de los depósitos de la clientela del periodo. Los ingresos por intereses y los gastos por intereses se anualizan en los cierres contables de marzo, junio y septiembre.
Diferencial del balance (margen de intereses) (%)	Diferencia entre el rendimiento medio de los activos y el coste medio de los pasivos y el patrimonio neto.	Rendimiento medio de los activos: - Cociente entre los ingresos por intereses del periodo y el promedio de saldos finales mensuales de activos contables del periodo. Coste medio de los pasivos y el patrimonio neto - Cociente entre los gastos por intereses del periodo y el promedio de saldos finales mensuales del total patrimonio neto y pasivo del periodo. Los ingresos por intereses y los gastos por intereses se anualizan en los cierres contables de marzo, junio y septiembre.
ROA (%)	Mide la rentabilidad obtenida de los activos del Grupo.	Cociente entre el beneficio después de impuestos del periodo y el promedio de saldos finales mensuales de activos contables del periodo correspondiente. El beneficio después de impuestos se anualiza en los cierres contables de marzo, junio y septiembre.
RORWA (%)	Mide la rentabilidad obtenida de los activos medios ponderados por riesgo.	Cociente entre el beneficio después de impuestos del periodo y los activos ponderados por riesgo regulatorios del cierre del periodo. El beneficio después de impuestos se anualiza en los cierres contables de marzo, junio y septiembre.
ROE (%)	Mide la rentabilidad obtenida de los fondos propios.	Cociente entre el resultado atribuido al grupo y el promedio de los saldos finales de fondos propios de los doce meses anteriores al cierre del periodo ajustados por el dividendo previsto. El resultado atribuido al grupo se anualiza en los cierres contables de marzo, junio y septiembre.
ROTE (%)	Mide la rentabilidad obtenida de los fondos propios excluyendo los activos intangibles.	Cociente entre el resultado atribuido al grupo y el promedio de los saldos finales de fondos propios menos activos intangibles de los doce meses anteriores al cierre del periodo ajustados por el dividendo previsto. El resultado atribuido al grupo se anualiza en los cierres contables de marzo, junio y septiembre.
Ratio de eficiencia (%)	Mide el porcentaje del margen bruto que consumen los gastos de explotación.	Cociente entre los gastos de administración + la amortización del periodo y el margen bruto el periodo.
Coste del riesgo (%)	Mide la relación existente entre las dotaciones por insolvencias y el saldo total del riesgo crediticio de clientes y riesgos contingentes.	Suma de las pérdidas por deterioro de activos financieros y las dotaciones por riesgos contingentes incluidas en el epígrafe de "dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de resultados sobre el promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos (antes de provisiones) y riesgos contingentes del periodo. De las pérdidas por deterioro de activos financieros se restan los costes externos de recuperaciones y el movimiento en los deterioros de instrumentos de renta fija. El importe total de deterioros de activos financieros y dotaciones por riesgos contingentes se anualiza en los cierres contables de marzo, junio y septiembre.
Capitalización bursátil	Medida económica que indica el valor total de una empresa según el precio de mercado de sus acciones.	Es el producto entre el valor de cotización de la acción y el número de acciones en circulación a fecha de cierre del periodo. En diciembre de 2016 los datos de número de acciones y cotización son proformados tras el contrasplit realizado en junio de 2017.
Beneficio por acción	Mide la parte del beneficio que corresponde a cada una de las acciones del banco.	Es el cociente entre el resultado atribuido al grupo y el número de acciones en circulación al cierre del periodo. El resultado atribuido al grupo se anualiza en los cierres contables de marzo, junio y septiembre. En diciembre de 2016 el número de acciones está proformado tras el contrasplit realizado en junio de 2017.
Valor contable tangible por acción	Determina el valor contable de la empresa por cada acción emitida una vez descontados los activos intangibles.	Es el resultado de dividir el patrimonio neto del Grupo minorado por los activos intangibles entre el número de acciones en circulación al cierre del periodo. En diciembre de 2016 el número de acciones en circulación está proformado tras el contrasplit realizado en junio de 2017.
PER	Indica el número de veces que el beneficio está comprendido en el precio de la acción.	Es el cociente entre la cotización de la acción al cierre del periodo y el beneficio por acción del periodo.
P/VC Tangible	Ratio que compara el precio al que cotizan las acciones del banco con su valor contable.	Es el cociente entre el valor de cotización de la acción al cierre del periodo y el valor contable tangible por acción del periodo.

**DATOS CONTABLES UTILIZADOS PARA EL CÁLCULO LAS MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO**

<b>DATOS CONTABLES (salvo en aquellos epígrafes en los que se especifica lo contrario, los datos se muestran en millones de euros y en %)</b>	<b>Sep-17</b>	<b>Dic-16</b>
<b>Total recursos gestionados de clientes en balance y fuera de balance</b>	<b>141.689</b>	<b>145.097</b>
- Depósitos de la clientela	100.637	105.155
- Valores representativos de deuda emitidos	19.381	19.846
- Sociedades y fondos de inversión	15.050	13.617
- Fondos de pensiones	6.621	6.478
<b>Tasa de morosidad (%)</b>	<b>8,8%</b>	<b>9,8%</b>
- Riesgos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes	10.194	11.476
- Riesgos totales de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes	115.254	117.205
<b>Tasa de cobertura de la morosidad (%)</b>	<b>53,8%</b>	<b>55,1%</b>
- Fondos de deterioro de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes	5.480	6.323
- Riesgos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes.	10.194	11.476
<b>LTD ratio (%)</b>	<b>100,1%</b>	<b>97,2%</b>
- Préstamos y anticipos a la clientela	103.479	104.677
- Adquisiciones temporales de activos	-	469
- Adquisiciones temporales de activos con BFA	-	49
- Otros saldos con BFA	-	76
- Depósitos de la clientela	100.637	105.155
- Cesiones temporales de activos	124	1.209
- Cédulas hipotecarias singulares	4.882	5.098
- Fondos para créditos de mediación recibidos del BEI y del ICO	2.887	3.117
<b>Capitalización bursátil</b>	<b>11.748</b>	<b>11.183</b>
- Número de acciones en circulación al cierre del periodo (millones)	2.879,3	2.879,3
- Cotización de la acción al cierre del periodo (euros)	4,08	3,884
<b>Beneficio por acción (euros)</b>	<b>0,343</b>	<b>0,279</b>
- Resultado atribuido al grupo del periodo	739	804
- Resultado atribuido al grupo del periodo anualizado	988	804
- Número de acciones en circulación al cierre del periodo (millones)	2.879,3	2.879,3
<b>Valor contable tangible por acción (euros)</b>	<b>4,45</b>	<b>4,38</b>
- Total patrimonio neto	13.056	12.837
- Activos intangibles	233	220
- Total patrimonio neto menos activos intangibles	12.823	12.617
- Número de acciones en circulación al cierre del periodo (millones)	2.879,3	2.879,3
<b>PER</b>	<b>11,89</b>	<b>13,91</b>
- Cotización de la acción al cierre del periodo (euros)	4,08	3,884
- Beneficio por acción del periodo (euros)	0,343	0,279
<b>P/VC Tangible</b>	<b>0,92</b>	<b>0,89</b>
- Cotización de la acción al cierre del periodo (euros)	4,08	3,884
- Valor contable tangible por acción (euros)	4,45	4,38

<b>DATOS CONTABLES (salvo en aquellos epígrafes en los que se especifica lo contrario, los datos se muestran en millones de euros y en %)</b>	<b>Sep-17</b>	<b>Sep-16</b>
<b>Resultado de operaciones financieras</b>	<b>314</b>	<b>184</b>
- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas.	262	218
- Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas.	72	12
- Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas.	-	-
- Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas.	(20)	(46)

<b>DATOS CONTABLES (salvo en aquellos epígrafes en los que se especifica lo contrario, los datos se muestran en millones de euros y en %)</b>	<b>Sep-17</b>	<b>Sep-16</b>
<b>Margen neto antes de provisiones</b>	<b>1.247</b>	<b>1.288</b>
- Margen bruto	2.398	2.460
- Gastos de administración	(1.024)	(1.057)
- Amortización	(127)	(116)
<b>ROA (%)</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,5%</b>
- Beneficio después de impuestos del periodo	740	732
- Beneficio después de impuestos del periodo anualizado	990	978
- Promedio de saldos finales mensuales de activos contables del periodo	182.413	202.066
<b>RORWA (%)</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,3%</b>
- Beneficio después de impuestos del periodo	740	732
- Beneficio después de impuestos del periodo anualizado	990	978
- Activos ponderados por riesgo regulatorios del cierre del periodo	73.363	77.245
<b>ROE (%)</b>	<b>8,1%</b>	<b>8,2%</b>
- Resultado atribuido al grupo del periodo	739	731
- Resultado atribuido al grupo del periodo anualizado	988	977
- Promedio de los saldos finales de fondos propios de los doce meses anteriores al cierre del periodo ajustados por el dividendo previsto	12.179	11.863
<b>ROTE (%)</b>	<b>8,3%</b>	<b>8,4%</b>
- Resultado atribuido al grupo del periodo	739	731
- Resultado atribuido al grupo del periodo anualizado	988	977
- Promedio de los saldos finales de fondos propios tangibles de los doce meses anteriores al cierre del periodo ajustados por el dividendo previsto	11.950	11.654
<b>Eficiencia (%)</b>	<b>48,0%</b>	<b>47,7%</b>
- Gastos de administración	1.024	1.057
- Amortización del periodo	127	116
- Margen bruto	2.398	2.460
<b>Coste del riesgo (%) a/(b+c)</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,24%</b>
- Pérdidas por deterioro de activos financieros	(241)	(256)
- Costes externos de recuperaciones	35	43
- Deterioros de instrumentos financieros de renta fija	(5)	(4)
- Dotaciones / liberaciones por riesgos contingentes	2	(2)
- Deterioros totales para el cálculo del coste del riesgo	(209)	(219)
- <b>Deterioros totales para el cálculo del coste del riesgo anualizados ( a )</b>	<b>(279)</b>	<b>(293)</b>
- Promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos del periodo ( b )	108.691	114.029
- Promedio de riesgos contingentes del periodo ( c )	7.312	6.909

<b>DATOS CONTABLES (salvo en aquellos epígrafes en los que se especifica lo contrario, los datos se muestran en millones de euros y en %)</b>	<b>3T 2017</b>	<b>2T 2017</b>	<b>3T 2016</b>	<b>3T 2016</b>
<b>Margen de la clientela (%)</b>	<b>1,53%</b>	<b>1,59%</b>	<b>1,53%</b>	<b>1,41%</b>
Tipo medio del crédito a la clientela (%):	1,61%	1,68%	1,61%	1,61%
- Ingresos por intereses de los préstamos y anticipos a la clientela del periodo	417	434	417	429
- Ingresos por intereses de los préstamos y anticipos a la clientela anualizados	1.656	1.739	1.656	1.707
- Promedio de saldos finales mensuales de los préstamos y anticipos a la clientela.	102.721	103.362	102.721	106.086
Tipo medio del coste de los depósitos de clientes (%):	0,08%	0,09%	0,08%	0,20%
- Gastos por intereses de los depósitos de la clientela del periodo	21	24	21	54
- Gastos por intereses de los depósitos de la clientela anualizados	82	95	82	215
- Promedio de saldos finales mensuales de los depósitos de la clientela	102.327	101.869	102.327	106.330
<b>Diferencial del balance (margen de intereses) (%)</b>	<b>1,04%</b>	<b>1,09%</b>	<b>1,04%</b>	<b>1,02%</b>
Rendimiento medio de los activos (%)	1,22%	1,27%	1,22%	1,26%
- Ingresos por intereses del periodo	552	573	552	624
- Ingresos por intereses del periodo anualizados	2.192	2.299	2.192	2.484
- Promedio de saldos finales mensuales de activos contables del periodo	179.646	181.208	179.646	197.932
Coste medio de los pasivos y el patrimonio neto (%)	0,18%	0,18%	0,18%	0,24%
- Gastos por intereses del periodo	81	82	81	117
- Gastos por intereses del periodo anualizados	320	329	320	465
- Promedio de saldos finales mensuales del total patrimonio neto y pasivo del periodo	179.646	181.208	179.646	197.932

**INFORMACIÓN EN RELACIÓN CON LA EMISIÓN DE BONOS CONVERTIBLES CONTINGENTES (AT1)**

<b>Solvencia y apalancamiento</b> <i>(datos en % )</i>	<b>Bankia</b> <b>30-sep- 2017</b>
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Grupo) BIS III Phase In (incl. pv dpv) <sup>(1)</sup>	16,13%
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Grupo) BIS III Fully Loaded (incl. pv dpv) <sup>(1)</sup>	14,55%
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Individual) BIS III Phase In (incl. pv dpv) <sup>(1)</sup>	15,21%
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Individual) BIS III Fully Loaded (incl. pv dpv) <sup>(1)</sup>	13,64%
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital (Grupo) BIS III Phase In (incl. pv dpv) <sup>(1)</sup>	19,07%
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital (Grupo) BIS III Fully Loaded (incl. pv dpv) <sup>(1)</sup>	17,58%
<b>Solvencia</b> <i>(datos en millones de euros)</i>	
Partidas Distribuibles (Individual) <sup>(2)</sup>	8.135

(1) Plusvalías/minusvalías latentes soberanas de la cartera de disponible para la venta.

(2) Descuentan el dividendo regulatorio previsto y el devengo del cupón de los instrumentos AT1.

## AVISO LEGAL

Este documento tiene únicamente finalidad informativa y no constituye una oferta de contratar ningún producto. Ni este documento, ni ninguna parte del mismo, deben considerarse como fundamento en el que se base o del que dependa ningún acuerdo o compromiso.

La decisión sobre cualquier operación financiera debe hacerse teniendo en cuenta las necesidades del cliente y su conveniencia desde un punto de vista jurídico, fiscal contable y/o financiero y de conformidad con los documentos informativos previstos por la normativa vigente. Las inversiones comentadas o recomendadas podrían no ser interesantes para todos los inversores.

Las opiniones, proyecciones o estimaciones contenidas en este documento se basan en información pública disponible y constituyen una valoración de Bankia, S.A. a la fecha de su realización, pero de ningún modo aseguran que los futuros resultados o acontecimientos serán conformes con dichas opiniones, proyecciones o estimaciones.

La información está sujeta a cambios sin previo aviso, no se garantiza su exactitud y puede ser incompleta o resumida. Bankia, S.A. no aceptará ninguna responsabilidad por las pérdidas que provengan de cualquier utilización de este documento o de sus contenidos o de cualquier otro modo en relación con los mismos.

# Bankia

SIGAMOS TRABAJANDO

**Investor Relations**

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



# Bankia

Earnings report

> **January-September 2017**

30 October 2017

# CONTENTS

	Page
<b>Highlights during the period</b>	<b>3</b>
<b>1. Relevant data</b>	<b>4</b>
<b>2. Economic and financial environment</b>	<b>5</b>
<b>3. Summary of results</b>	<b>6</b>
<b>4. Balance sheet performance</b>	<b>13</b>
<b>5. Risk management</b>	<b>16</b>
<b>6. Funding structure and liquidity</b>	<b>19</b>
<b>7. Solvency</b>	<b>21</b>
<b>8. Share performance</b>	<b>23</b>
<b>9. Rating</b>	<b>24</b>
<b>10. Significant events during the quarter</b>	<b>25</b>
<b>11. Appendix</b>	<b>26</b>

## **Basis of presentation and comparability of information**

The Bankia Group audits financial information for the periods closing 30 June and 31 December each year. Consequently, the financial information contained in this document at the end of September 2017 has not been audited.

The audit report attached to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2016 includes the following Emphasis of Matter paragraph in relation to the legal proceedings associated with the Bankia IPO in July 2011:

“We draw attention to the information provided in Notes 2.18.1 and 20 to the accompanying consolidated financial statements, which describe the uncertainty regarding the final outcome of litigation in relation to the Initial Public Offering of shares carried out in 2011 for the stock market listing of Bankia, S.A. This matter does not modify our opinion.”

The audit report attached to the consolidated interim financial statements for the first half of 2017 includes the following Emphasis of Matter paragraph in relation to the content of the financial statements:

“We draw attention to note 1.3 of the attached explanatory notes, which explains that the condensed consolidated interim financial statements do not include all the information that would be required for complete consolidated interim financial statements prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union. As a result, these condensed consolidated interim financial statements shall be read together with the Group financial statements for the year ended 31 December 2016. Our opinion is not modified in respect of this matter.”

At 30 September 2017, the financial data contained in this document must be interpreted in the context just mentioned and together with the information contained in the abovementioned notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2016 and in the consolidated interim financial statements for the first half of 2017.

*This document was originally prepared in Spanish. The English version published here is for information purposes only. In the event of any discrepancy between the English and the Spanish version, the Spanish version will prevail.*

## The Bankia Group posts attributable profit of 739 million euros, achieving a Core Capital Fully Loaded ratio of 14.16%

### Customer related business performance, cost containment and risk management increase attributable profit to 739 million euros, 1% higher than in September 2016

- Fee and commission income grows 4.1% year-on-year, driven by the upturn in consumption and increasing customer loyalty, partially offsetting the pressure still being exerted on the interest margin by the interest rate curve
- Operating expenses are down 1.8% year-on-year, favoured by the efficiency plans in place. The Group's efficiency ratio stands at 48% at the end of September 2017
- Cost control has stabilised cumulative pre-provision profit, which is up 1.4% year-on-year, without considering non-recurring income generated in the previous year from the sale of Visa Europe
- Improvement in asset quality causes the volume of accumulated provisions to drop by 4.3% versus the figure for the first nine months of 2016, taking the Group's cost of risk to 24 basis points (bps) at September 2017
- As a result of the good customer related business performance, the focus on efficiency and cost of risk control, the Bankia Group posts an attributable profit of 739 million euros at the end of September 2017, representing a 1% increase year-on-year (+7.2% quarter-on-quarter)

### Customer-focused strategy underpins growth of business and banking activity

- The Group registers 141,000 net new customers since September 2016, with the number of "Connect with your expert" users rising by 70.7% over the last nine months. In September 2017, digital sales represent 13.1% of the Group's total sales (2.7 percentage points (pp) higher than in December 2016)
- Lending to target segments continues to rise: year-on-year growth in new loans stands at 130% in the mortgage segment, 19.6% in the consumer segment and 22.1% to SMEs
- Since September 2016, there has been an increase in the number of demand deposits (+25.6%), savings accounts (+11.9%) and mutual funds (+12.9%), which continue to capture funds transferred by our customers from term products

### Asset quality continues to improve, with reductions in NPLs and foreclosed assets

- Non-performing loans decrease by 11.2% since December 2016 and 3.4% over the quarter
- The NPL ratio stands at 8.8% at the end of September 2017, falling 30 bp quarter-on-quarter, and 100 bp from December 2016
- This favourable trend applies to foreclosed assets, which are down 7.5% versus December 2016, having completed the sale of 6,115 properties

### The Bankia Group's solvency improves to rank among the highest in the Spanish financial sector

- In September 2017, the CET1 Phase-in ratio stands at 15.81%, while the CET1 Fully Loaded ratio (not including unrealised gains on sovereign holdings in the AFS portfolio) is 14.16%. The CET1 Phase-in ratio is up 111 bp on the previous year-end figure, while the CET1 Fully Loaded ratio is 114 bp higher, mainly due to the Group's ability to generate capital organically
- The Total Capital Fully Loaded ratio stands at 17.18%, (+282 bp since December 2016), with a very positive impact (+166 bp) from the Tier 2 (500 million euros) and AT1 (750 million euros) issues that were successfully placed in March and July, respectively
- The Group's capital ratios are well above the regulatory requirements for 2017: +794 bp above the regulatory CET1 Phase-in (7.875%) and +738 bp above the Total Capital Phase-in regulatory minimum (11.375%)

## 1. RELEVANT DATA

	Sep-17	Dec-16	Change
<b>Balance sheet (€ million)</b>			
Total assets	179,247	190,167	(5.7%)
Loans and advances to customers (net) <sup>(1)</sup>	103,479	104,677	(1.1%)
Loans and advances to customers (gross) <sup>(1)</sup>	108,573	110,595	(1.8%)
Crédito bruto al sector privado residente	90,063	90,622	(0.6%)
Crédito bruto con garantía real	63,530	65,746	(3.4%)
On-balance-sheet customer funds	120,018	125,001	(4.0%)
Customer deposits and clearing houses	100,637	105,155	(4.3%)
Borrowings, marketable securities	17,103	18,801	(9.0%)
Subordinated liabilities	2,278	1,045	117.9%
Total managed customer funds	141,689	145,097	(2.3%)
Equity	12,655	12,303	2.9%
Common Equity Tier I - BIS III Phase In	11,599	11,329	2.4%
<b>Capital adequacy (%)</b>			
Common Equity Tier I - BIS III Phase In	15.81%	14.70%	+1.11 p.p.
Total capital ratio - BIS III Phase In	18.75%	16.03%	+2.72 p.p.
Ratio CET1 BIS III Fully Loaded	14.16%	13.02%	+1.14 p.p.
<b>Risk management (€ million and %)</b>			
Total risk	115,254	117,205	(1.7%)
Non performing loans	10,194	11,476	(11.2%)
NPL provisions	5,480	6,323	(13.3%)
NPL ratio	8.8%	9.8%	-1.0 p.p.
NPL coverage ratio	53.8%	55.1%	-1.3 p.p.
	Sep-17	Sep-16	Change
<b>Results (€ million)</b>			
Net interest income	1,467	1,631	(10.1%)
Gross income	2,398	2,460	(2.5%)
Pre-provision profit	1,247	1,288	(3.1%)
Profit/(loss) attributable to the Group	739	731	1.0%
<b>Key ratios (%)</b>			
Cost to Income ratio (Operating expenses / Gross income)	48.0%	47.7%	+0.3 p.p.
R.O.A. (Profit after tax / Average total assets) <sup>(2)</sup>	0.5%	0.5%	-
RORWA (Profit after tax / RWA) <sup>(3)</sup>	1.3%	1.3%	-
ROE (Profit attributable to the group / Equity) <sup>(4)</sup>	8.1%	8.2%	-0.1 p.p.
ROE ex mortgages floors provision as 2016 and IPO as 2015 <sup>(5)</sup>	8.1%	8.2%	-0.1 p.p.
ROTE ( Profit attributable to the group / Average tangible equity) <sup>(5)</sup>	8.3%	8.4%	-0.1 p.p.
	30-Sep-2017	31-Dec-2016	Change
<b>Bankia share</b>			
Number of shareholders	199,050	241,879	(17.7%)
Number of shares in issue (million) <sup>(6)</sup>	2,879	2,879	-
Closing price (end of period, €) <sup>(6)(7)</sup>	4.08	3.88	5.0%
Market capitalisation (€ million)	11,748	11,183	5.0%
Earnings per share <sup>(6)(8)</sup>	0.34	0.28	22.9%
Tangible book value per share <sup>(6)(9)</sup> (€)	4.45	4.38	1.6%
PER (Last price <sup>(6)(7)</sup> / Earnings per share)	11.89	13.91	(14.5%)
PTBV (Last price <sup>(6)(7)</sup> / Tangible book value per share)	0.92	0.89	3.4%
<b>Additional information</b>			
Number of branches	1,751	1,855	(5.6%)
Number of employees	13,472	13,505	(0.2%)

(1) Includes transactions with BFA (Sep-17 €437mn; Dec-16 €125mn)

(2) Annualized profit after tax divided by the average total assets

(3) Annualized profit after tax divided by the risk weighted assets

(4) Annualized attributable profit divided by the previous 12 months equity average

(5) Annualized attributable profit divided by the previous 12 months tangible equity average

(6) Number of shares and prices in Dec-16 were adjusted to the reverse split executed on June 2017

(7) Using the last price on 29th September and 30th December

(8) Annualized attributable profit divided by the number of shares in issue

(9) Total Equity less intangible assets divided by the number of shares in issue

## 2. ECONOMIC AND FINANCIAL ENVIRONMENT

The global macroeconomic scenario continues to demonstrate a notably strong performance, providing stability to the financial markets after several episodes of heightened political risk (disappointment with the Trump administration and the political crisis in Catalonia) and geopolitical risk (North Korea and Islamist terrorist attacks) in recent months. The global economy has maintained very dynamic growth in 3Q17, once again above potential across the board, following its highest level in 2Q17 since 2011. Economic activity in the US suffered less than expected following the hurricanes and growth forecasts have been revised upwards to rates only slightly below those of the previous quarter (0.6% vs 0.7%). This economic robustness, together with the recent impetus given by the Trump administration to the fiscal reform have increased interest rate expectations and driven up the dollar against the main currencies. Turning to the EMU, 3Q17 surveys continue to outstrip forecasts and are consistent with extremely dynamic growth, similar to that posted in 2Q17 (estimated 0.6%). This optimism has also been bolstered by the improved credit ratings of Ireland and Portugal, which S&P has returned to investment grade. In Germany, Merkel's latest victory in the elections was tarnished by a loss of votes due to the rapid rise of the Far Right and the need to find alternatives for forming a government after the split announced by the Social Democrats.

Meanwhile, the uptick in oil prices (+15 US dollars since March to 55 US dollars a barrel) has reduced inflation downside around the world and raised expectations of a gradual rise in 2018, approaching target levels set by the central banks of the main economies. Specifically, US inflation climbed 0.2 pp in September to 2.0%, remaining stable in the EMU at 1.5%. The rate of growth and the expected gradual increase in inflation explain the action taken by the central banks, which are slowly withdrawing their stimulus packages. The Fed began paring back its balance sheet in October and a new interest rate increase in December is seen as a given, the third in 2017. The ECB announced at its meeting in October a

reduction in its monthly bond purchases to 30 billion euros as from January 2018, extending its programme to September of that year, which could delay the start of rate hikes until late 2018 or the first quarter of 2019. This apparent synchronisation by the leading central banks is exerting certain upward pressure on yields, although low inflation and geopolitical uncertainty are restricting the extent of any fluctuations. Spanish bonds are performing pretty well, despite the political uncertainty in Catalonia, with the 10Y bond yield standing at 1.60%.

The economy in Spain remains buoyant. The Bank of Spain has forecast GDP growth of 0.8% in 3Q17, only a tenth of a percent down on the previous quarter. Reduced household spending is a symptom of the slowdown in job creation, with new social security registrations in seasonally adjusted terms standing at 0.4% in the quarter, below the extraordinary increase in the previous quarter (+1.2%: the highest since 2005). Higher energy bills, meanwhile, are eroding the trade surplus. In this scenario, in which we forecast a gradual slowdown in growth from the high rates in the first half of the year, the rising tensions in Catalonia are fuelling uncertainty given the impact they could have on the confidence of households and businesses and therefore on their spending and investment decisions.

The dynamism of the Spanish economy has had a positive impact on the banking sector for yet another quarter. Credit deleveraging continues at a gradual pace, as does the double-digit growth in new lending to SMEs and independent contractors and consumer and household loans, while the volume of non-performing loans continues to be reduced. Turning to funding, the volume of deposits has remained stable, which is compatible with the increase in assets invested in mutual funds. The system's liquidity and solvency stand out among the other financial indicators, the latter well above the regulatory minimum. In Europe, the ECB as part of its drive to reduce default rates in the sector, has published an appendix supplementing its guidance on non-performing loans, which is open to consultation until the end of the year.

### 3. SUMMARY OF RESULTS

#### The Bankia Group closes the first nine months of 2017 with an attributable profit of 739 million euros, 1% up on the same period in 2016

The gradual stabilisation of gross income, together with the ongoing commitment to efficiency and cost of risk control, have been the drivers of this improvement in profit with respect to the first nine months of 2016.

The transformation of the commercial model has increased the number of loyal and digital customers, enabling the Group to increase the volume of new lending, raise fee and commission income and improve our customers' satisfaction with the bank.

In addition to the good performance of the business and cost containment, there have been further improvements in the

Group's asset quality and financial strength, as demonstrated by its capital ratios at the end of September 2017, which are among the best in the Spanish financial sector.

The Group posted attributable profit in the third quarter of 225 million euros, 15 million euros (+7.2%) higher than in the second quarter. Typical seasonal fluctuations in the third quarter and smaller gains on financial assets and liabilities reduced pre-provision profit by 5.3% compared with the second quarter.

#### INCOME STATEMENT

(€ million)	9M 2017	9M 2016	Change	
			Amount	%
<b>Net interest income</b>	<b>1,467</b>	<b>1,631</b>	<b>(164)</b>	<b>(10.1%)</b>
Dividends	7	4	3	75.2%
Share of profit/(loss) of companies accounted for using the equity method	30	29	1	4.9%
Total net fees and commissions	636	611	25	4.1%
Gains/(losses) on financial assets and liabilities	314	184	130	70.6%
Exchange differences	7	14	(7)	(48.0%)
Other operating income/(expense)	(62)	(12)	(50)	403.4%
<b>Gross income</b>	<b>2,398</b>	<b>2,460</b>	<b>(62)</b>	<b>(2.5%)</b>
Administrative expenses	(1,024)	(1,057)	33	(3.1%)
Staff costs	(690)	(688)	(2)	0.3%
General expenses	(334)	(368)	34	(9.4%)
Depreciation and amortisation	(127)	(116)	(11)	9.8%
<b>Pre-provision profit</b>	<b>1,247</b>	<b>1,288</b>	<b>(40)</b>	<b>(3.1%)</b>
Provisions	(244)	(255)	11	(4.3%)
Provisions (net)	(4)	1	(5)	-
Impairment losses on financial assets (net)	(241)	(256)	16	(6.2%)
<b>Operating profit/(loss)</b>	<b>1,003</b>	<b>1,032</b>	<b>(29)</b>	<b>(2.8%)</b>
Impairment losses on non-financial assets	(12)	(5)	(7)	132.1%
Other gains and other losses	(38)	(87)	48	(55.9%)
<b>Profit/(loss) before tax</b>	<b>953</b>	<b>941</b>	<b>13</b>	<b>1.3%</b>
Corporate income tax	(213)	(209)	(4)	2.1%
<b>Profit/(loss) after tax</b>	<b>740</b>	<b>732</b>	<b>8</b>	<b>1.1%</b>
Profit/(Loss) attributable to minority interests	1.3	0.6	1	99.1%
<b>Profit/(loss) attributable to the Group</b>	<b>739</b>	<b>731</b>	<b>8</b>	<b>1.0%</b>
<b>Cost to Income ratio<sup>(1)</sup></b>	<b>48.0%</b>	<b>47.7%</b>	<b>+0.3 p.p.</b>	<b>0.7%</b>
<b>Recurring Cost to Income ratio<sup>(2)</sup></b>	<b>55.4%</b>	<b>51.8%</b>	<b>+3.6 p.p.</b>	<b>6.9%</b>

(1) Operating expenses / Gross income

(2) Operating expenses / Gross income (excluding gains/losses on financial assets and liabilities and exchange differences)

## QUARTERLY RESULTS

(€ million)	3Q 2017	2Q 2017	1Q 2017	4Q 2016	3Q 2016	2Q 2016	1Q 2016
<b>Net interest income</b>	<b>472</b>	<b>491</b>	<b>504</b>	<b>517</b>	<b>507</b>	<b>546</b>	<b>577</b>
Dividends	0	2	6	0	0	3	0
Share of profit/(loss) of companies accounted for using the equity method	12	10	9	9	8	13	8
Total net fees and commissions	210	218	207	213	204	207	200
Gains/(losses) on financial assets and liabilities	51	101	161	57	65	58	61
Exchange differences	3	2	2	(1)	(2)	8	7
Other operating income/(expense)	2	(61)	(3)	(90)	(10)	(2)	(1)
<b>Gross income</b>	<b>751</b>	<b>762</b>	<b>886</b>	<b>706</b>	<b>774</b>	<b>833</b>	<b>853</b>
Administrative expenses	(344)	(336)	(345)	(330)	(346)	(349)	(362)
Staff costs	(229)	(226)	(235)	(218)	(223)	(227)	(239)
General expenses	(114)	(110)	(110)	(112)	(123)	(122)	(124)
Depreciation and amortisation	(44)	(42)	(41)	(46)	(40)	(38)	(37)
<b>Pre-provision profit</b>	<b>364</b>	<b>384</b>	<b>500</b>	<b>331</b>	<b>388</b>	<b>446</b>	<b>454</b>
Provisions	(73)	(72)	(99)	31	(52)	(87)	(116)
Provisions (net)	(6)	(5)	8	(5)	53	(24)	(28)
Impairment losses on financial assets (net)	(66)	(67)	(107)	35	(105)	(64)	(87)
<b>Operating profit/(loss)</b>	<b>291</b>	<b>312</b>	<b>401</b>	<b>361</b>	<b>336</b>	<b>359</b>	<b>338</b>
Impairment losses on non-financial assets	(2)	(1)	(9)	(3)	3	(6)	(2)
Other gains and other losses	(29)	(22)	12	(215)	(38)	(28)	(21)
<b>Profit/(loss) before tax</b>	<b>260</b>	<b>289</b>	<b>404</b>	<b>143</b>	<b>302</b>	<b>324</b>	<b>315</b>
Corporate income tax	(34)	(78)	(100)	(8)	(51)	(79)	(78)
<b>Profit/(loss) after tax</b>	<b>226</b>	<b>210</b>	<b>304</b>	<b>135</b>	<b>251</b>	<b>245</b>	<b>237</b>
Profit/(Loss) attributable to minority interests	1	0	0	(3)	1	0	0
<b>Profit/(loss) attributable to the Group</b>	<b>225</b>	<b>210</b>	<b>304</b>	<b>138</b>	<b>250</b>	<b>245</b>	<b>237</b>
Net impact from extraordinary provisions <sup>(1)</sup>	-	-	-	(65)	-	-	-
<b>Reported profit attributable to the Group</b>	<b>225</b>	<b>210</b>	<b>304</b>	<b>73</b>	<b>250</b>	<b>245</b>	<b>237</b>
<b>Cost to Income ratio <sup>(2)</sup></b>	<b>51.6%</b>	<b>49.6%</b>	<b>43.6%</b>	<b>53.2%</b>	<b>49.9%</b>	<b>46.5%</b>	<b>46.8%</b>
<b>Recurring Cost to Income ratio <sup>(3)</sup></b>	<b>55.6%</b>	<b>57.4%</b>	<b>53.4%</b>	<b>57.8%</b>	<b>54.3%</b>	<b>50.5%</b>	<b>50.9%</b>

(1) Net provision of €65mn due to the mortgage floors on 4Q 2016

(2) Operating expenses / Gross income

(3) Operating expenses / Gross income (excluding gains/losses on financial assets and liabilities and exchange differences)

- At the end of September 2017, the Group's **accumulated net interest income** totalled 1,467 million euros, down 10.1% year-on-year, impacted by: ALCO portfolio churn and sales; the lower return of the SAREB bonds (37% of the fixed income portfolio), the yield of which has fallen to around 0% in 2017; and maturities and repricing of mortgage loans, the majority of which are linked to floating rates, which have continued to fall in 2017.

In the third quarter of the year net interest income totalled 472 million euros (-3.9% versus the second quarter), reflecting the higher number of mortgage loan repricings in June and the lasting effect of the Euribor curve on mortgages. Thus, the yield on customer loans stands at 1.61%, 7 bp below the figure of 1.68% achieved in the second quarter but in line with the figure recorded in 3Q16.

The increasing volume of new lending in profitable segments and the cost of retail term deposits, which remains at an all-time low, are mitigating the impact of the interest rate curve on the loan book.

Thus, the cost of new term deposits stood at 5 bp in the third quarter, well below the cost of stock (19 bp). The average rate on new lending was 2.7% at the end of the third quarter.

The gross customer margin stood at 1.53% in the third quarter of the year, 6 bp below the figure of 1.59% recorded in the previous quarter due to the decline in income from lending, but 12 bp higher than the figure of 1.41% of the third quarter of 2016, thanks to the positive impact of the decrease in the cost of deposits.

## REVENUES AND EXPENSES

€ million & %	3Q 2017				2Q 2017			
	Average Amount	Weight (%)	Revenues /Expenses	Yield	Average Amount	Weight (%)	Revenues /Expenses	Yield
Loans and advances to credit institutions <sup>(1)</sup>	6,374	3.5%	21	1.30%	5,793	3.2%	22	1.50%
Net Loans and advances to customers (a)	102,721	57.2%	417	1.61%	103,362	57.0%	434	1.68%
Debt securities	47,587	26.5%	113	0.95%	47,997	26.5%	117	0.98%
Other interest earning assets <sup>(2)</sup>	387	0.2%	1	0.80%	391	0.2%	1	0.80%
Other non-interest earning assets	22,577	12.6%	-	-	23,665	13.1%	-	-
<b>Total Assets (b)</b>	<b>179,646</b>	<b>100.0%</b>	<b>552</b>	<b>1.22%</b>	<b>181,208</b>	<b>100.0%</b>	<b>573</b>	<b>1.27%</b>
Deposits from central banks and credit	34,120	19.0%	11	0.13%	36,275	20.0%	11	0.12%
Customer deposits (c)	102,327	57.0%	21	0.08%	101,869	56.2%	24	0.09%
<i>Strict Customer Deposits</i>	97,473	54.3%	17	0.07%	96,409	53.2%	20	0.08%
<i>Repos</i>	74	0.0%	0	0.00%	435	0.2%	0	0.00%
<i>Single-certificate covered bonds</i>	4,780	2.7%	3	0.26%	5,024	2.8%	4	0.33%
Marketable securities	17,136	9.5%	34	0.80%	17,322	9.6%	34	0.80%
Subordinated liabilities	2,146	1.2%	12	2.19%	1,534	0.8%	11	2.99%
Other interest earning liabilities <sup>(2)</sup>	979	0.5%	2	0.97%	776	0.4%	2	0.89%
Other liabilities with no cost	9,991	5.6%	-	-	10,732	5.9%	-	-
Equity	12,947	7.2%	-	-	12,702	7.0%	-	-
<b>Total equity and liabilities (d)</b>	<b>179,646</b>	<b>100.0%</b>	<b>81</b>	<b>0.18%</b>	<b>181,208</b>	<b>100.0%</b>	<b>82</b>	<b>0.18%</b>
<b>Customer margin (a-c)</b>				<b>1.53%</b>				<b>1.59%</b>
<b>Net interest margin (b-d)</b>			<b>472</b>	<b>1.04%</b>			<b>491</b>	<b>1.09%</b>

(1) Loans and advances to credit institution includes revenues arising from the negative interest rates applicable on "Deposits from central banks and credit institutions" (mainly TLTRO II and repo transactions) following accounting standards. On the liabilities side, the contrary occurs with regards to "Deposits from central banks and credit institutions"

(2) Includes insurance contracts related to pensions, liabilities under insurance contracts and other financial liabilities



## REVENUES AND EXPENSES

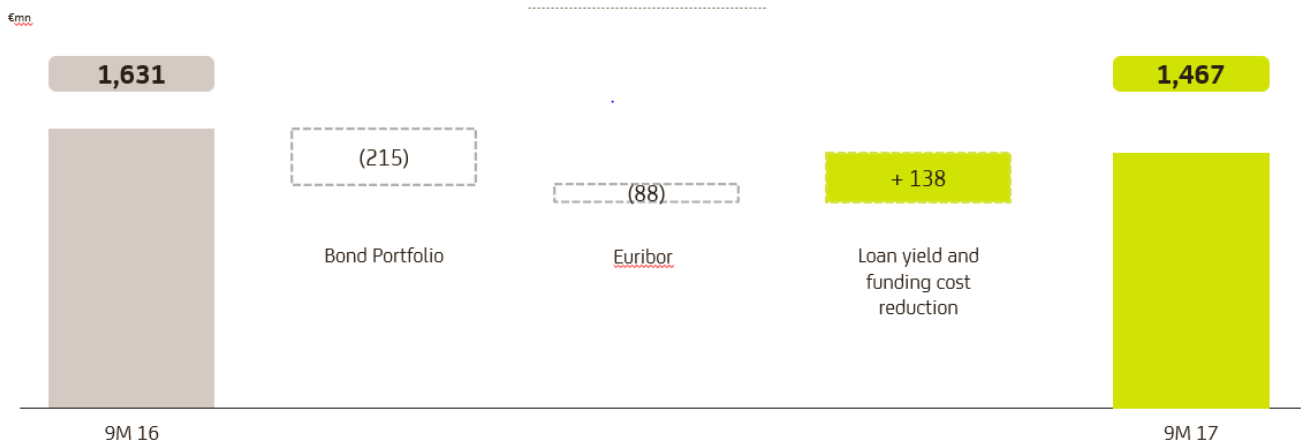
(€ million & %)	3Q 2017				3Q 2016			
	Average Amount	Weight (%)	Revenues /Expenses	Yield	Average Amount	Weight (%)	Revenues /Expenses	Yield
Loans and advances to credit institutions <sup>(1)</sup>	6,374	3.5%	21	1.30%	7,057	3.6%	20	1.10%
Net Loans and advances to customers (a)	102,721	57.2%	417	1.61%	106,086	53.6%	429	1.61%
Debt securities	47,587	26.5%	113	0.95%	55,434	28.0%	174	1.25%
Other interest earning assets <sup>(2)</sup>	387	0.2%	1	0.80%	348	0.2%	2	2.05%
Other non-interest earning assets	22,577	12.6%	-	-	29,008	14.7%	-	-
<b>Total Assets (b)</b>	<b>179,646</b>	<b>100.0%</b>	<b>552</b>	<b>1.22%</b>	<b>197,932</b>	<b>100.0%</b>	<b>624</b>	<b>1.26%</b>
Deposits from central banks and credit	34,120	19.0%	11	0.13%	39,704	20.1%	16	0.16%
Customer deposits (c)	102,327	57.0%	21	0.08%	106,330	53.7%	54	0.20%
<i>Strict Customer Deposits</i>	97,473	54.3%	17	0.07%	97,241	49.1%	50	0.20%
<i>Repos</i>	74	0.0%	0	0.00%	3,724	1.9%	0	0.00%
<i>Single-certificate covered bonds</i>	4,780	2.7%	3	0.26%	5,365	2.7%	4	0.31%
Marketable securities	17,136	9.5%	34	0.80%	21,655	10.9%	38	0.69%
Subordinated liabilities	2,146	1.2%	12	2.19%	1,036	0.5%	8	2.92%
Other interest earning liabilities <sup>(2)</sup>	979	0.5%	2	0.97%	870	0.4%	2	0.87%
Other liabilities with no cost	9,991	5.6%	-	-	15,394	7.8%	-	-
Equity	12,947	7.2%	-	-	12,944	6.5%	-	-
<b>Total equity and liabilities (d)</b>	<b>179,646</b>	<b>100.0%</b>	<b>81</b>	<b>0.18%</b>	<b>197,932</b>	<b>100.0%</b>	<b>117</b>	<b>0.24%</b>
<b>Customer margin (a-c)</b>				<b>1.53%</b>				<b>1.41%</b>
<b>Net interest margin (b-d)</b>			<b>472</b>	<b>1.04%</b>			<b>507</b>	<b>1.02%</b>

(1) Loans and advances to credit institution includes revenues arising from the negative interest rates applicable on "Deposits from central banks and credit institutions" (mainly TLTRO II and repo transactions) following accounting standards. On the liabilities side, the contrary occurs with regards to "Deposits from central banks and credit institutions"

(2) Includes insurance contracts related to pensions, liabilities under insurance contracts and other financial liabilities

## Bond portfolio impact and the Euribor curve shape net interest income performance

## NET INTEREST INCOME PERFORMANCE



- **Accumulated net fee and commission income was 4.1% higher than that of the first nine months of 2016, standing at 636 million euros in September 2017.** The growth in assets under management, new digital functionalities, consumption recovery and increasing customer loyalty have helped generate fees and commissions from payment services (+66.4%), cards (+8%) and insurance and mutual funds (+4.9%). This has offset the decline in fee income from demand accounts and cheques, due to the waiving of fees for customers who have arranged for their salaries or pensions to be paid directly into their accounts. Income from deal structuring, securities brokerage, guarantees and foreign exchange services have also contributed to this growth, in the latter case due to the change in accounting rules on recognising the exchange gains

obtained by branches on customer transactions (see impact with an opposite sign in "Other operating income/(expense)").

**In the third quarter of the year, net fee and commission income amounted to 210 million euros, 3.4% down on the figure of the second quarter of 2017 despite the good performance in insurance and mutual fund fees and commissions (+8.1%). This performance reflects the reduced activity that usually occurs in the third quarter, which mainly affects fee and commission income from the structuring of corporate deals (-55.9%). Nevertheless, net fee and commission income is up 2.9% compared with the third quarter of 2016.**

## NET FEE AND COMMISSION INCOME

(€ million)	9M 2017	9M 2016	Change (%)	
			9M 2017/9M 2016	
<b>Assets under management</b>	<b>264</b>	<b>250</b>	<b>14</b>	<b>5.5%</b>
Securities brokerage service	42	39	3	8.6%
Mutual funds, Pension funds and insurances	222	211	10	4.9%
<b>Payments services</b>	<b>177</b>	<b>167</b>	<b>10</b>	<b>5.9%</b>
Bills of exchange	15	28	(13)	(46.2%)
Debit and credit cards	129	119	10	8.0%
Means of payment	33	20	13	66.4%
<b>Origination</b>	<b>122</b>	<b>109</b>	<b>14</b>	<b>12.6%</b>
Contingent risks and commitments	67	65	2	2.9%
Structuring and design of transactions	32	27	5	19.0%
Forex	24	17	7	38.9%
<b>Management of NPLs, write offs and others</b>	<b>94</b>	<b>101</b>	<b>(7)</b>	<b>(7.2%)</b>
Management of NPLs and write offs	5	12	(6)	(53.7%)
Claims on Past due	75	75	0	0.3%
Other	13	15	(1)	(8.3%)
<b>Accounts maintenance</b>	<b>35</b>	<b>42</b>	<b>(6)</b>	<b>(15.6%)</b>
Sight accounts	35	42	(6)	(15.6%)
<b>Fees and commissions received</b>	<b>693</b>	<b>669</b>	<b>24</b>	<b>3.5%</b>
<b>Fees and commissions paid</b>	<b>57</b>	<b>58</b>	<b>(1)</b>	<b>(2.3%)</b>
<b>TOTAL NET FEE AND COMMISSION INCOME</b>	<b>636</b>	<b>611</b>	<b>25</b>	<b>4.1%</b>

(€ million)	3Q 17	2Q 17	1Q 17	4Q 16	3Q 16	2Q 16	1Q 16	Change (%)	
								3Q 2017/2Q 2017	
<b>Assets under management</b>	<b>91</b>	<b>88</b>	<b>86</b>	<b>83</b>	<b>81</b>	<b>85</b>	<b>84</b>	<b>3</b>	<b>3.8%</b>
Securities brokerage service	13	15	15	14	13	14	13	(3)	(17.0%)
Mutual funds, Pension funds and insurances	78	73	71	70	69	71	71	6	8.1%
<b>Payments services</b>	<b>59</b>	<b>61</b>	<b>57</b>	<b>62</b>	<b>55</b>	<b>57</b>	<b>55</b>	<b>(1)</b>	<b>(2.4%)</b>
Bills of exchange	5	5	6	8	9	9	10	(0)	(0.2%)
Debit and credit cards	44	44	40	46	40	41	38	(0)	(0.8%)
Means of payment	10	11	11	8	6	7	7	(1)	(9.7%)
<b>Origination</b>	<b>38</b>	<b>42</b>	<b>42</b>	<b>37</b>	<b>43</b>	<b>36</b>	<b>30</b>	<b>(4)</b>	<b>(10.2%)</b>
Contingent risks and commitments	24	22	21	21	21	23	21	2	9.7%
Structuring and design of transactions	6	13	14	4	9	11	7	(7)	(55.9%)
Forex	9	8	7	12	12	2	2	1	10.4%
<b>Management of NPLs, write offs and others</b>	<b>30</b>	<b>36</b>	<b>28</b>	<b>37</b>	<b>32</b>	<b>36</b>	<b>34</b>	<b>(7)</b>	<b>(18.2%)</b>
Management of NPLs and write offs	1	4	1	4	4	5	2	(3)	(81.2%)
Claims on Past due	24	26	24	26	24	26	25	(2)	(7.6%)
Other	5	6	3	7	4	5	6	(1)	(24.3%)
<b>Accounts maintenance</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>15</b>	<b>(0)</b>	<b>(2.8%)</b>
Sight accounts	11	12	12	13	13	13	15	(0)	(2.8%)
<b>Fees and commissions received</b>	<b>229</b>	<b>238</b>	<b>225</b>	<b>232</b>	<b>224</b>	<b>227</b>	<b>218</b>	<b>(9)</b>	<b>(3.9%)</b>
<b>Fees and commissions paid</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>21</b>	<b>18</b>	<b>(2)</b>	<b>(9.4%)</b>
<b>TOTAL NET FEE AND COMMISSION INCOME</b>	<b>210</b>	<b>218</b>	<b>207</b>	<b>213</b>	<b>204</b>	<b>207</b>	<b>200</b>	<b>(7)</b>	<b>(3.4%)</b>

**Bankia**

LET'S KEEP WORKING

- In cumulative terms, the positive contribution of **gains on financial assets and liabilities** is up 130 million euros (+70.6%) versus September 2016, reaching 314 million euros in the first nine months of 2017. This growth is the result of the sales of fixed-income securities, mainly in the first two quarters of the year, ahead of the expected trend in interest rates in the market.
- **Other operating income and expenses** amounted to a net expense of 62 million euros at September 2017: higher than the net expense of 12 million euros posted in the same period in 2016. This is the result of the gain generated by the Group from the sale of Visa Europe (58 million euros) in 2016. Most of this net expense was incurred in the second quarter of the year as a result of the 64 million-euro contribution to the Single Resolution Fund (SRF), 54 million euros of which are recognised in this line of the income statement.
- **Other operating income and expenses** (dividends, share of profit of equity-accounted investees and exchange gains) totalled 44 million euros for the nine-month period ended September 2017, 6.4% down year-on-year. This decline was primarily in exchange gains (-7 million euros) and due to the accounting reclassification of income generated from differences in the sale and purchase of foreign exchange with

customers. Since September 2016, these gains are classified as fees and commissions in accordance with the amendment of the Bank of Spain Circular 4/2004.

- **Gross income** remains stable **totalling 2,398 million euros for the nine-month period ended September 2017** - slightly down (-2.5%) year-on-year. Excluding the non-recurring income from the sale of Visa Europe in 2016, the Group's gross income remained constant over the two periods (-0.2%).
- Efforts to contain costs and boost efficiency have helped **cut operating expenses (administrative expenses and depreciation and amortisation) by 1.8%** versus the first nine months of 2016, to 1,151 million euros at the end of September 2017. Staff costs remained stable, while general expenses fell by 9.4% year-on-year.

Operating expenses rose slightly compared to those posted in the second quarter of the year (+2.4%). However, they remained stable versus the third quarter of 2016 (+0.3%).

**Despite lower income, cost containment enabled the Group to maintain the cumulative efficiency ratio at 48% in September 2017, which has remained relatively stable since September 2016 (47.7%).**

## ADMINISTRATIVE EXPENSES

(€ million)	9M 2017	9M 2016	Change (%)	
			9M 2017/9M 2016	
<b>Staff cost</b>	<b>690</b>	<b>688</b>	<b>2</b>	<b>0.3%</b>
Wages and salaries	501	535	(34)	(6.3%)
Social security costs	133	127	6	4.9%
Pension plans	35	10	24	230.1%
Others	21	16	5	32.2%
<b>General expenses</b>	<b>334</b>	<b>368</b>	<b>(34)</b>	<b>(9.4%)</b>
From property, fixtures and supplies	75	80	(5)	(6.4%)
IT and communications	119	116	4	3.1%
Advertising and publicity	34	31	2	7.3%
Technical reports	16	22	(6)	(27.9%)
Surveillance and security courier services	11	11	(0)	(3.3%)
Levies and taxes	17	44	(27)	(61.3%)
Insurance and self-insurance premiums	3	3	1	18.7%
Other expenses	59	61	(2)	(3.3%)
<b>TOTAL ADMINISTRATIVE EXPENSES</b>	<b>1,024</b>	<b>1,057</b>	<b>(33)</b>	<b>(3.1%)</b>

(€ million)	3Q 17	2Q 17	1Q 17	4Q 16	3Q 16	2Q 16	1Q 16	Change (%)	
								3Q 17/2Q 17	
<b>Staff cost</b>	<b>229</b>	<b>226</b>	<b>235</b>	<b>218</b>	<b>223</b>	<b>227</b>	<b>239</b>	<b>3</b>	<b>1.5%</b>
Wages and salaries	166	164	171	166	174	176	184	2	1.1%
Social security costs	45	44	45	41	41	42	44	0	0.9%
Pension plans	11	11	13	5	3	4	4	(0)	(0.1%)
Others	8	7	7	6	5	4	7	1	20.1%
<b>General expenses</b>	<b>114</b>	<b>110</b>	<b>110</b>	<b>112</b>	<b>123</b>	<b>122</b>	<b>124</b>	<b>4</b>	<b>3.9%</b>
From property, fixtures and supplies	25	24	26	29	25	28	27	1	3.8%
IT and communications	40	40	39	39	38	39	39	0	1.0%
Advertising and publicity	10	14	10	11	12	9	11	(4)	(27.8%)
Technical reports	6	5	5	14	10	6	6	1	10.7%
Surveillance and security courier services	4	3	4	3	4	4	3	0	5.9%
Levies and taxes	6	5	6	(13)	15	14	15	0	6.6%
Insurance and self-insurance premium	1	1	1	1	1	1	1	(0)	(31.4%)
Other expenses	23	17	19	28	18	22	21	6	37.4%
<b>TOTAL ADMINISTRATIVE EXPENSES</b>	<b>344</b>	<b>336</b>	<b>345</b>	<b>330</b>	<b>346</b>	<b>349</b>	<b>362</b>	<b>8</b>	<b>2.3%</b>

- **The Bankia Group posted cumulative pre-provision profit of 1,247 million euros, 3.1% down on September 2016. However, excluding the non-recurring income from the sale of Visa Europe in 2016, this figure is 1.4% higher year-on-year, as a result of the Group's cost savings.**
- **Provisions totalled 244 million euros to September 2017, down 4.3% versus the figure for the same period in 2016.** This reflects the progress made by the Group in risk management and the improvement in asset quality. Meanwhile, **the Group's cost of risk remains very low, standing at 0.24%** at the end of September 2017.
- **Other gains and other losses** mainly include impairment losses, the cost of selling and maintaining

foreclosed assets, as well as gains/(losses) on the sale of investees. At September 2017, the cumulative balance of this item was negative 38 million euros, compared to negative 87 million euros in the previous year, because the 2017 figure includes the gain (47 million euros) from the deferred payment associated with the sale of Globalvia in 2016.

- In the first nine months of 2017, the Bankia Group posted **attributable profit of 739 million euros, 1% higher than in the same period of 2016.** Of this amount, 225 million euros was generated in the third quarter, representing quarter-on-quarter growth of 7.2%. For yet another quarter, cost containment and cost of risk control have been key management mechanisms used to achieve this result.

(€ million)	9M 2017	9M 2016	Change (%)	
			9M 2017/9M 2016	
Impairment losses on financial assets (net)	(241)	(256)	16	(6.2%)
Impairment losses on non-financial assets	(12)	(5)	(7)	132.1%
Foreclosed assets	(79)	(61)	(18)	29.1%
Provisions (net)	(4)	1	(5)	-
<b>TOTAL PROVISIONS</b>	<b>(334)</b>	<b>(321)</b>	<b>(13)</b>	<b>4.1%</b>

(€ million)	3Q 17	2Q 17	1Q 17	4Q 16	3Q 16	2Q 16	1Q 16	Variación %	
								3Q 17/2Q 17	
Impairment losses on financial assets (net)	(66)	(67)	(107)	35	(105)	(64)	(87)	1	(1.0%)
Impairment losses on non-financial assets	(2)	(1)	(9)	(3)	3	(6)	(2)	(1)	126.2%
Foreclosed assets	(21)	(18)	(39)	(207)	(39)	(12)	(10)	(3)	17.4%
Provisions (net)	(6)	(5)	8	(5)	53	(24)	(28)	(1)	22.8%
<b>TOTAL RECURRENT PROVISIONS</b>	<b>(96)</b>	<b>(91)</b>	<b>(147)</b>	<b>(180)</b>	<b>(87)</b>	<b>(106)</b>	<b>(128)</b>	<b>(5)</b>	<b>5.3%</b>
Mortgage floors contingency provision	-	-	-	(93)	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PROVISIONS INCLUDING IPO CONTINGENCY</b>	<b>(96)</b>	<b>(91)</b>	<b>(147)</b>	<b>(273)</b>	<b>(87)</b>	<b>(106)</b>	<b>(128)</b>	<b>(5)</b>	<b>5.3%</b>

## 4. BALANCE SHEET

(€ million)	Sep-17	Dec-16	Change	
			Amount	%
Cash and balances at central banks	2,378	2,854	(475)	(16.7%)
Financial assets held for trading	6,862	8,331	(1,469)	(17.6%)
Trading derivatives	6,780	8,256	(1,475)	(17.9%)
Equity instruments	12	5	7	134.0%
Debt securities	70	71	(0)	(0.4%)
Available-for-sale financial assets	19,245	25,249	(6,004)	(23.8%)
Debt securities	19,216	25,223	(6,007)	(23.8%)
Equity instruments	29	26	3	11.9%
Loans and receivables	106,973	108,817	(1,844)	(1.7%)
Debt securities	401	563	(162)	(28.8%)
Loans and advances to credit institutions	3,094	3,578	(483)	(13.5%)
Loans and advances to customers	103,479	104,677	(1,198)	(1.1%)
Held-to-maturity investments	27,870	27,691	178	0.6%
Hedging derivatives	2,983	3,631	(648)	(17.8%)
Equity investments	291	282	10	3.4%
Tangible and intangible assets	1,885	1,878	7	0.4%
Non-current assets held for sale	2,042	2,260	(218)	(9.6%)
Other assets, prepayments and accrued income, and tax assets	8,717	9,174	(457)	(5.0%)
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>179,247</b>	<b>190,167</b>	<b>(10,921)</b>	<b>(5.7%)</b>
Financial liabilities held for trading	7,251	8,983	(1,732)	(19.3%)
Trading derivatives	7,189	8,524	(1,335)	(15.7%)
Short positions	62	459	(396)	(86.4%)
Financial liabilities at amortised cost	156,196	164,636	(8,440)	(5.1%)
Deposits from central banks	12,816	14,969	(2,153)	(14.4%)
Deposits from credit institutions	22,036	23,993	(1,957)	(8.2%)
Customer deposits and funding via clearing houses	100,637	105,155	(4,518)	(4.3%)
Debt securities in issue	19,381	19,846	(465)	(2.3%)
Other financial liabilities	1,325	673	653	97.0%
Hedging derivatives	351	724	(373)	(51.5%)
Provisions	1,185	1,405	(220)	(15.6%)
Other liabilities	1,206	1,582	(376)	(23.8%)
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>166,190</b>	<b>177,330</b>	<b>(11,140)</b>	<b>(6.3%)</b>
Minority interests	46	45	0	0.5%
Other accumulated results	356	489	(133)	(27.2%)
Equity	12,655	12,303	352	2.9%
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>13,056</b>	<b>12,837</b>	<b>219</b>	<b>1.7%</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>179,247</b>	<b>190,167</b>	<b>(10,921)</b>	<b>(5.7%)</b>

## Customer-focused commercial strategy fuels core banking business

- During the first nine months of 2017, the commercial transformation programme continued to enhance the Group's competitive position. Since September 2016, our customers' satisfaction has improved, new customers have increased by 141,000, and digital sales have risen significantly to 13.1% of Bankia's total sales at the end of September 2017, 2.7 pp higher than at December 2016.

The progress made in the commercial strategy has led to higher lending to businesses, individuals and households, and an increase in assets managed in mutual funds and pension funds.

**New mortgage loans totalled 1,333 million euros for the nine-month period to September 2017, 130% higher than the amount reported in the same period of 2016. New consumer loans and new loans to SMEs rose by 19.6% and 22.1%, respectively, over the same period.** The gross stock of loans consequently rose year-on-year by 18.3% in the consumer segment and lending (excluding NPLs) to the business segment rose by 0.9%.

These types of loans are recognised under personal guarantee loans and business loans, which have grown 7.4% and 5.1%, respectively, compared to December 2016.

In the case of mortgage loans, the rapid pace of new lending has still not offset repayments on the stock of mortgage loans, therefore secured loans fell 3.4% from December 2016.

The growth in new lending is being achieved while maintaining high asset quality. Thus, **non-performing exposures are performing well, decreasing 11.8%** since December 2016, situating the NPL ratio (8.8%) at its lowest level since the first half of 2012.

Excluding non-performing loans and repos, at the end of September 2017 **the gross performing loan book stands at 98,685 million euros - a very similar level to that of December 2016 (-0.7%) which confirms the stabilisation trend observed in the last quarters.**

## LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

(€ million)	Sep-17	Dec-16	Change	
			Amount	%
Spanish public sector	4,829	5,070	(241)	(4.8%)
Other resident sectors	90,063	90,622	(559)	(0.6%)
Secured loans and advances	63,530	65,746	(2,216)	(3.4%)
Personal guarantee loans	18,015	16,768	1,247	7.4%
Business loans and other credit facilities	8,517	8,108	410	5.1%
Non-residents	3,029	3,091	(63)	(2.0%)
Repo transactions	432	517	(85)	(16.5%)
Of which: reverse repurchase agreements with BFA	432	49	383	784.1%
Other financial assets	754	586	169	28.8%
Of which: collection right against BFA due to the IPO <sup>(1)</sup>	5	76	(71)	(93.9%)
Of which: Collateral provided to BFA <sup>(2)</sup>	0.3	0.4	(0)	(24.6%)
Other valuation adjustments	10	(9)	19	(216.1%)
Non-performing loans	9,456	10,717	(1,261)	(11.8%)
<b>Gross loans and advances to customers</b>	<b>108,573</b>	<b>110,595</b>	<b>(2,022)</b>	<b>(1.8%)</b>
Loan loss reserve	(5,094)	(5,918)	824	(13.9%)
<b>NET LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS</b>	<b>103,479</b>	<b>104,677</b>	<b>(1,198)</b>	<b>(1.1%)</b>
<b>Gross loans &amp; advances to customers ex. balances with BFA</b>	<b>108,136</b>	<b>110,470</b>	<b>(2,334)</b>	<b>(2.1%)</b>
<b>GROSS LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS EX NPLs &amp; REPOS</b>	<b>98,685</b>	<b>99,360</b>	<b>(675)</b>	<b>(0.7%)</b>

(1) Amounts to be recovered from BFA as a result of the agreement to distribute, between Bankia and BFA, the contingency cost derived from the civil lawsuits brought by retail shareholders in relation to Bankia's IPO in 2011. The total costs that have been assumed by BFA (which correspond to 60% of estimated contingency) are detailed in the amendment to the Transactional Agreement signed between both parties on the 27th February 2015

(2) Collateral provided by Bankia to BFA due to Guarantee transactions

- The Group's customer loyalty strategy and active management of funding costs are reflected in the performance of customer funds since December 2016. There have been increases in demand deposits (+13.9%), savings accounts (+7.3%) and mutual funds (+10.5%), which continue to capture a large share of the funds transferred by our customers out of term products. The trend in mutual funds has been especially positive, with the Bankia Group achieving a market share of 5.67% at the end of September, up 7 bp over the 12 months from September 2016.

During the first nine months of 2017, there was a slight drop (-1.4%) in the volume of total customer funds (strict deposits and off-balance-sheet funds under management), influenced by the decline in deposits

from the public sector (-20.7%) and non-residents (-18.3%). The decrease versus September 2016 is 0.4%. Strict deposits from residents remained stable versus the September 2016 figure, and are down 1.9% versus December 2016. Despite this, the LTD ratio remained at a comfortable 100.1%.

Wholesale funding decreased by 1,698 million euros from the December 2016 close, as a result of debt maturities and repayments over the period. With regards to new issuances, it is worth noting the placement of 500 million euros of Tier 2 subordinated debt in March and the issuance of 750 million euros of AT1 bonds in July. Both issuances were well received by the institutional markets and have continued to bolster the Bankia Group's solvency.

## CUSTOMER FUNDS

(€ million)	Sep-17	Dec-16	Change	
			Amount	%
Spanish public sector	3,989	5,029	(1,040)	(20.7%)
Other resident sectors	94,581	97,598	(3,017)	(3.1%)
Current accounts	22,618	19,863	2,755	13.9%
Savings accounts	32,120	29,936	2,184	7.3%
Term deposits and other	39,843	47,799	(7,956)	(16.6%)
Repo transactions	124	1,209	(1,085)	(89.7%)
Singular mortgage securities	4,882	5,098	(216)	(4.2%)
Rest	34,837	41,492	(6,655)	(16.0%)
Non-residents	2,067	2,528	(461)	(18.3%)
<b>Funding via clearing houses and customer deposits</b>	<b>100,637</b>	<b>105,155</b>	<b>(4,518)</b>	<b>(4.3%)</b>
Debentures and other marketable securities	17,103	18,801	(1,698)	(9.0%)
Subordinated loans	2,278	1,045	1,233	117.9%
<b>TOTAL ON-BALANCE-SHEET CUSTOMER FUNDS</b>	<b>120,018</b>	<b>125,001</b>	<b>(4,983)</b>	<b>(4.0%)</b>
Mutual funds	15,050	13,617	1,433	10.5%
Pension funds	6,621	6,478	142	2.2%
<b>Off-balance-sheet customer funds</b>	<b>21,671</b>	<b>20,096</b>	<b>1,575</b>	<b>7.8%</b>
<b>TOTAL CUSTOMER FUNDS</b>	<b>141,689</b>	<b>145,097</b>	<b>(3,408)</b>	<b>(2.3%)</b>

(€ million)	Sep-17	Jun-17	Mar-17	Dec-16	Sep-16	Change	
						Sep-17/Sep-16	
<b>Spanish public sector</b>	<b>3,989</b>	<b>4,801</b>	<b>4,619</b>	<b>5,029</b>	<b>5,849</b>	<b>(1,860)</b>	<b>(31.8%)</b>
<b>Other resident sectors</b>	<b>89,575</b>	<b>91,353</b>	<b>90,928</b>	<b>91,291</b>	<b>89,467</b>	<b>108</b>	<b>0.1%</b>
Current accounts	22,618	22,763	21,404	19,863	18,015	4,603	25.6%
Savings accounts	32,120	32,254	30,607	29,936	28,706	3,414	11.9%
Term deposits	34,837	36,336	38,918	41,492	42,747	(7,910)	(18.5%)
<b>Non-residents</b>	<b>2,067</b>	<b>2,055</b>	<b>2,209</b>	<b>2,528</b>	<b>2,693</b>	<b>(626)</b>	<b>(23.3%)</b>
<b>Strict Customer Deposits</b>	<b>95,631</b>	<b>98,209</b>	<b>97,757</b>	<b>98,848</b>	<b>98,010</b>	<b>(2,379)</b>	<b>(2.4%)</b>
Mutual funds	15,050	14,565	14,012	13,617	13,329	1,721	12.9%
Pension funds	6,621	6,565	6,512	6,478	6,392	229	3.6%
<b>Total customer off-balance funds</b>	<b>21,671</b>	<b>21,130</b>	<b>20,524</b>	<b>20,096</b>	<b>19,720</b>	<b>1,950</b>	<b>9.9%</b>
<b>Total customer funds + off-balance funds</b>	<b>117,302</b>	<b>119,339</b>	<b>118,281</b>	<b>118,944</b>	<b>117,730</b>	<b>(428)</b>	<b>(0.4%)</b>

(1) Insurances have been excluded from the historical data as these are managed by Bankia Mapfre Vida, not considered to be part of the Group as Bankia holds an indirect stake of 49%.

## 5. RISK MANAGEMENT

**Risk indicators continue to improve, with the NPL ratio falling by 100 bp and an 11.2% decrease in non-performing loans over the period**

**Non-performing loans** continued their downward trend from previous quarters, falling by 11.2% compared with December 2016 and by 3.4% over the quarter, to 10,194 million euros at the end of September 2017.

Consequently, **the Group's NPL ratio has continued to improve and stands at 8.8%**, down 30 bp over the last three months and 100 bp lower than year-end 2016. The coverage ratio remains stable at 53.8%, and is commensurate with the risk posed by the Group's NPL portfolio, a large share of which comprises mortgage loans that require less provisioning as they are secured by collateral.

**Foreclosed properties** have followed the same downward path, the carrying amount of which has decreased by 7.5% since December 2016 and by 3% quarter-on-quarter.

As regards divestments, sales of foreclosed properties continued apace during the first nine months of 2017, with a total of 6,115 properties having been sold, representing 14.6% of the stock at the start of the year. At the end of September 2017, 77% of the portfolio of foreclosed properties comprised liquid assets, mainly second-hand housing and finished new-builds, facilitating divestment. The coverage ratio was 33.9% at the end of the period.

### NPL RATIO AND NPL COVERAGE RATIO

(€ million and %)	Sep-17	Jun-17	Mar-17	Dec-16	Sep-16	Sep-17 / Dec-16	
						Amount	%
Non-performing loans	10,194	10,554	10,984	11,476	11,298	(1,281)	(11.2%)
Total risk-bearing assets	115,254	116,188	116,216	117,205	118,469	(1,951)	(1.7%)
<b>Total NPL ratio <sup>(1)</sup></b>	<b>8.8%</b>	<b>9.1%</b>	<b>9.5%</b>	<b>9.8%</b>	<b>9.5%</b>		<b>-1.0 p.p.</b>
<b>Total provisions</b>	<b>5,480</b>	<b>5,683</b>	<b>5,893</b>	<b>6,323</b>	<b>6,839</b>	<b>(842)</b>	<b>(13.3%)</b>
<b>NPL coverage ratio</b>	<b>53.8%</b>	<b>53.9%</b>	<b>53.7%</b>	<b>55.1%</b>	<b>60.5%</b>		<b>-1.3 p.p.</b>

(1) NPL ratio: (Doubtful risks of loans and advances to customers and contingent risks) / (Total risks of loans and advances to customers and contingent risks)  
The ratio excludes transactions with BFA until March 2017. Since June 2017, they are not excluded because they are not significant amounts.

### CHANGE IN NPLs

(€ million and %)	9M 17	9M 16	3Q 17	2Q 17	1Q 17	4Q 16	3Q 16	2Q 16	1Q 16
<b>Non-performing loans at the beginning of the period</b>	<b>11,476</b>	<b>12,995</b>	<b>10,554</b>	<b>10,984</b>	<b>11,476</b>	<b>11,298</b>	<b>11,751</b>	<b>12,564</b>	<b>12,995</b>
Net outflows	(1,057)	(1,558)	(258)	(338)	(461)	(240)	(384)	(771)	(403)
Write offs	(225)	(139)	(102)	(92)	(31)	(75)	(69)	(42)	(28)
"Anejo IX" CBE 4/2016 Impact	-	-	-	-	-	492	-	-	-
<b>Non-performing loans at the end of the period</b>	<b>10,194</b>	<b>11,298</b>	<b>10,194</b>	<b>10,554</b>	<b>10,984</b>	<b>11,476</b>	<b>11,298</b>	<b>11,751</b>	<b>12,564</b>



## GROSS EXPOSURE BY SECTOR AND COVERAGE RATIOS

(€ million and %)	Sep-17	Jun-17	Mar-17	Dec-16	Sep-16	Sep-17 / Dec-16	
						Amount	%
<b>Gross exposure</b>							
Individuals	67,599	68,528	68,365	69,092	70,116	(1,494)	(2.2%)
Businesses	33,962	34,031	33,844	34,115	34,574	(153)	(0.4%)
Developers	1,095	1,266	1,308	1,386	1,453	(290)	(21.0%)
Public sector & others	5,917	5,613	5,832	5,877	6,137	40	0.7%
<b>Gross Credit <sup>(1)</sup></b>	<b>108,573</b>	<b>109,437</b>	<b>109,348</b>	<b>110,470</b>	<b>112,280</b>	<b>(1,897)</b>	<b>(1.7%)</b>
<b>Gross credit ex developers <sup>(1)</sup></b>	<b>107,477</b>	<b>108,172</b>	<b>108,041</b>	<b>109,084</b>	<b>110,827</b>	<b>(1,607)</b>	<b>(1.5%)</b>
<b>Impairments</b>							
Individuals	1,538	1,429	1,583	1,745	1,749	(207)	(11.9%)
Businesses	2,994	3,225	3,176	3,389	3,835	(395)	(11.7%)
Developers	562	639	742	784	836	(222)	(28.3%)
<b>Total Impairments</b>	<b>5,094</b>	<b>5,293</b>	<b>5,501</b>	<b>5,918</b>	<b>6,420</b>	<b>(824)</b>	<b>(13.9%)</b>
<b>Coverage ex developers</b>	<b>4,532</b>	<b>4,654</b>	<b>4,759</b>	<b>5,134</b>	<b>5,584</b>	<b>(602)</b>	<b>(11.7%)</b>
<b>Coverage (%)</b>							
Individuals	2.3%	2.1%	2.3%	2.5%	2.5%		-0.2 p.p.
Businesses	8.8%	9.5%	9.4%	9.9%	11.1%		-1.1 p.p.
Developers	51.3%	50.5%	56.7%	56.6%	57.5%		-5.3 p.p.
<b>Total coverage</b>	<b>4.7%</b>	<b>4.8%</b>	<b>5.0%</b>	<b>5.4%</b>	<b>5.7%</b>		<b>-0.7 p.p.</b>
<b>Coverage ex developers</b>	<b>4.2%</b>	<b>4.3%</b>	<b>4.4%</b>	<b>4.7%</b>	<b>5.0%</b>		<b>-0.5 p.p.</b>

(1) Gross Credit excludes transactions with BFA until March 2017. Since June 2017, they are not excluded because they are not significant amounts.

## RESTRUCTURED LOANS

(€ million)	Sep-17	Jun-17	Mar-17	Dec-16	Sep-16	Sep-17 / Dec-16	
						Amount	%
<b>Gross exposure</b>							
Non-performing loans	6,357	6,661	6,965	7,268	7,013	(911)	(12.5%)
Performing loans	3,941	4,105	3,177	3,287	14,940	654	19.9%
<b>Total refinanced</b>	<b>10,298</b>	<b>10,766</b>	<b>10,142</b>	<b>10,555</b>	<b>21,954</b>	<b>(257)</b>	<b>(2.4%)</b>
<b>Impairments</b>							
Non-performing loans	2,984	3,094	3,269	3,392	3,702	(407)	(12.0%)
Performing loans	101	120	106	113	227	(11)	(10.0%)
<b>Total Impairments</b>	<b>3,086</b>	<b>3,214</b>	<b>3,375</b>	<b>3,504</b>	<b>3,929</b>	<b>(418)</b>	<b>(11.9%)</b>
<b>Coverage (%)</b>							
Non-performing loans	46.9%	46.5%	46.9%	46.7%	52.8%		+0.2 p.p.
Performing loans	2.6%	2.9%	3.3%	3.4%	1.5%		-0.8 p.p.
<b>Total coverage</b>	<b>30.0%</b>	<b>29.9%</b>	<b>33.3%</b>	<b>33.2%</b>	<b>17.9%</b>		<b>-3.2 p.p.</b>

## BREAKDOWN OF FORECLOSED ASSETS

(€ million)	Gross value <sup>(1)</sup>				
	Sep-17	Jun-17	Mar-17	Dec-16	Sep-16
Property assets from financing intended for construction and property development	339	354	365	373	386
Of which: finished buildings	230	242	256	273	280
Of which: buildings under construction	27	30	30	29	29
Of which: Land	82	82	79	72	76
Property acquired related to mortgage loans to homebuyers	2,194	2,294	2,425	2,502	2,584
Other foreclosed assets	617	611	596	574	573
<b>Total</b>	<b>3,149</b>	<b>3,259</b>	<b>3,387</b>	<b>3,449</b>	<b>3,543</b>

(1) Includes all assets acquired by the Group in payment of debt, regardless if they are classified as non-current assets held for sale, investment properties and inventories

(€ million)	Impairments <sup>(1)</sup>				
	Sep-17	Jun-17	Mar-17	Dec-16	Sep-16
Property assets from financing intended for construction and property development	111	114	116	118	106
Of which: finished buildings	60	64	67	73	64
Of which: buildings under construction	11	11	11	9	9
Of which: Land	40	39	38	36	34
Property acquired related to mortgage loans to homebuyers	820	860	920	939	809
Other foreclosed assets	137	139	144	140	144
<b>Total</b>	<b>1,068</b>	<b>1,113</b>	<b>1,179</b>	<b>1,198</b>	<b>1,059</b>

(1) Includes all assets acquired by the Group in payment of debt, regardless if they are classified as non-current assets held for sale, investment properties and inventories

(€ million)	Net value <sup>(1)</sup>				
	Sep-17	Jun-17	Mar-17	Dec-16	Sep-16
Property assets from financing intended for construction and property development	228	240	249	255	279
Of which: finished buildings	170	178	189	200	217
Of which: buildings under construction	16	19	20	19	20
Of which: Land	42	43	41	36	43
Property acquired related to mortgage loans to homebuyers	1,374	1,435	1,506	1,563	1,775
Other foreclosed assets	480	472	452	434	430
<b>Total</b>	<b>2,082</b>	<b>2,146</b>	<b>2,207</b>	<b>2,251</b>	<b>2,484</b>

(1) Includes all assets acquired by the Group in payment of debt, regardless if they are classified as non-current assets held for sale, investment properties and inventories

## 6. FUNDING STRUCTURE AND LIQUIDITY

During the first nine months of 2017, the Group continued to enjoy a comfortable liquidity position, supported by the financing of lending out of stable customer funds, which accounted for 61% of the Group's financial resources at the end of September 2017.

Thanks to the balanced retail funding structure, the LTD (loan to deposit) ratio stood at 100.1% at the end of September 2017. On the same date, Bankia's regulatory LCR (160%) was well above the regulatory minimum for 2017 (80%).

Bankia also tapped the wholesale funding markets for a total of 1,250 million euros, through two issuances: a Tier 2 subordinated bond issue of 500 million euros placed in March

which was more than 10 times oversubscribed; and a 750 million-euro AT1 bond issue.

At the end of September 2017, liquid assets totalled 26,824 million euros, providing 1.2 times coverage of the Bankia Group's wholesale debt maturities.

Since December 2016, the Group has also reduced the credit balance obtained from the ECB, by 2,151 million euros, through early repayments of the amounts received through the TLTRO I auctions. As a result, funds from the ECB made up just 8% of the Group's external funding at the end of September 2017.

### LTD RATIO AND COMMERCIAL GAP

(€ million)	Sep-17	Dec-16	Change	
			Amount	%
<b>Net Loans and advances to customers</b>	<b>103,479</b>	<b>104,677</b>	<b>(1,198)</b>	<b>(1.1%)</b>
o/w Repo transactions RPS <sup>(1)</sup>	-	469	(469)	(100.0%)
o/w Repo transactions with BFA <sup>(1)(2)</sup>	-	49	(49)	(100.0%)
o/w collateral delivered to BFA <sup>(2)</sup>	-	76	(76)	(100.0%)
<b>Strict Net Loans and advances to customers</b>	<b>103,479</b>	<b>104,083</b>	<b>(605)</b>	<b>(0.6%)</b>
(-) Strict customer deposits and retail commercial paper	95,631	98,848	(3,217)	(3.3%)
(-) ICO/EIB deposits	2,887	3,117	(231)	(7.4%)
<b>Strict Comercial GAP</b>	<b>4,961</b>	<b>2,117</b>	<b>2,843</b>	<b>134.3%</b>

(1) Reverse repurchase agreements

(2) In Dec-16, Collection rights against BFA due to the distribution of the estimated contingency costs associated to the IPO 2011 (€76mn) as of Dec-16 and collateral provided to BFA (€0.4mn). In Sep-17 they are not excluded due they are not significant.

(€ million)	Sep-17	Dec-16	Change	
			Amount	%
<b>Net Loans and advances to customers</b>	<b>103,479</b>	<b>104,677</b>	<b>(1,198)</b>	<b>(1.1%)</b>
o/w Repo transactions RPS <sup>(1)</sup>	-	469	(469)	(100.0%)
o/w Repo transactions with BFA <sup>(1)(2)</sup>	-	49	(49)	(100.0%)
o/w collateral delivered to BFA <sup>(2)</sup>	-	76	(76)	(100.0%)
<b>a. Strict Net Loans and advances to customers</b>	<b>103,479</b>	<b>104,083</b>	<b>(605)</b>	<b>(0.6%)</b>
Strict customer deposits and retail commercial paper	95,631	98,848	(3,217)	(3.3%)
Single-certificate covered bonds	4,882	5,098	(216)	(4.2%)
ICO/EIB deposits	2,887	3,117	(231)	(7.4%)
<b>b. Total Deposits</b>	<b>103,400</b>	<b>107,063</b>	<b>(3,663)</b>	<b>(3.4%)</b>
<b>LTD ratio (a/b)</b>	<b>100.1%</b>	<b>97.2%</b>		<b>+2.9 p.p.</b>

(1) Reverse repurchase agreements

(2) In Dec-16, Collection rights against BFA due to the distribution of the estimated contingency costs associated to the IPO 2011 (€76mn) as of Dec-16 and collateral provided to BFA (€0.4mn). In Sep-17 they are not excluded due they are not significant.

## MATURITIES OF ISSUES

(€ million)	2017 <sup>(1)</sup>	2018 <sup>(1)</sup>	2019 <sup>(1)</sup>	>2019 <sup>(1)</sup>
Covered bonds	160	2,436	1,742	12,785
Senior debt	438	251	983	106
Subordinated debt	-	-	1,000	1,250
Securitisation	-	-	-	1,883
<b>Total issuance maturities</b>	<b>598</b>	<b>2,687</b>	<b>3,725</b>	<b>16,024</b>

(1) Maturities of Bankia group in nominal values net of treasury shares and retained issuance

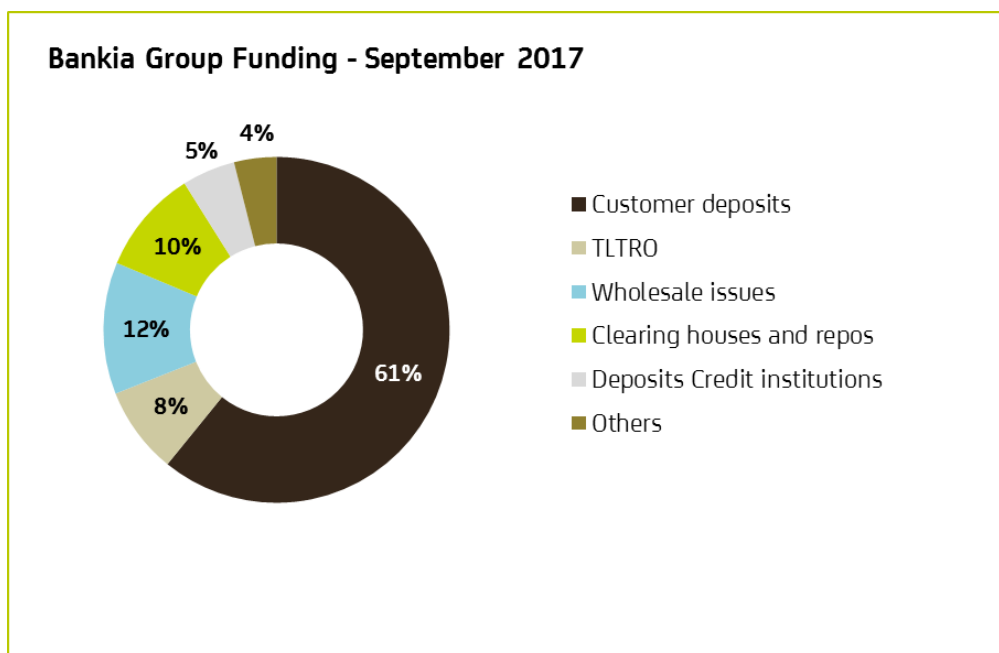
## LIQUID ASSETS

(€ million)	Sep-17	Dec-16	Change	
			Amount	%
Treasury account and deposit facility <sup>(1)</sup>	500	950	(450)	(47.3%)
Undrawn amount on the facility	12,446	1,881	10,565	561.7%
Highly liquid available assets <sup>(2)</sup>	13,878	27,004	(13,126)	(48.6%)
<b>Total</b>	<b>26,824</b>	<b>29,835</b>	<b>(3,011)</b>	<b>(10.1%)</b>

(1) Cash and Central Banks accounts reduced minimal reserves

(2) Market value haircut by ECB

## FUNDING STRUCTURE



## 7. SOLVENCY

At 30 September 2017, the Bankia Group reached a CET1 Phase-in ratio of 15.81% (not including unrealised gains on the sovereign debt portfolio). This reflects organic CET1 Phase-in capital generation of +111 bp over the course of the period, after absorbing the negative impact of the change in the deductions schedule for 2017 vs 2016, estimated at -21 bp. This CET1 Phase-in ratio is 794 bp (+5,822 million euros) above the minimum SREP CET1 requirement (7.875%) notified to the Bankia Group by the ECB for 2017.

As regards Total Solvency, the issuance of 500 million euros of subordinated bonds in March 2017 added +66 bp to the Total Capital ratio, meeting the 2% Tier 2 capital requirement. Additionally, in July 2017 the Bankia Group issued 750 million euros of perpetual bonds contingently convertible into ordinary shares of Bankia, eligible as Additional Tier 1 capital, with an estimated impact on the CET1 and Total Capital ratios of +100 bp. With these issues, the Bankia Group builds its loss-absorbing capital base to meet the future MREL (Minimum Required Eligible Liabilities) requirement provided for in the Bank Resolution and Recovery Directive (BRRD). Thus, at 30 September 2017, the Total Capital Phase-in ratio

stood at 18.75%, some 738 bp (+5,413 million euros) above the SREP Total Capital minimum requirement (11.375%). Factoring in the unrealised gains on the available-for-sale sovereign debt portfolio, the CET1 Phase-in ratio would have been 16.13%, at 30 September 2017, and the Total Capital ratio would have been 19.07%.

On a Fully Loaded basis (not including the unrealised gains on the sovereign debt portfolio), the CET1 ratio stands at 14.16% and the Total Capital ratio at 17.18%, representing capital generation of +114 bps and +282 bps, respectively, in the year. Factoring in the unrealised gains on the available-for-sale sovereign debt portfolio, the CET1 Fully Loaded ratio would have been 14.55% and the Total Capital ratio would have been 17.58%.

The Fully Loaded leverage ratio at 30 September 2017 stands at 6.26% (6.42% if the unrealised gains on the available-for-sale sovereign debt portfolio are included), amply exceeding the capital requirements set as a reference and representing an increase of +93 basis points in the year.

## SOLVENCY RATIOS AND LEVERAGE

### PHASE IN RATIOS

(€ million and %)	Sep -17 <sup>(1) (2)</sup>	Dec -16 <sup>(1) (2)</sup>
Eligible capital	13,758	12,359
Common equity Tier I (CET 1)	11,599	11,329
Capital	2,879	9,214
Reserves (as per reserve perimeter)	9,106	2,330
Result attributable net of dividend accrual	447	487
Deductions	(770)	(663)
Others (treasury stocks, Non-controlling interests and unrealised gains on AFS)	(63)	(38)
Tier I Capital	12,292	11,329
Instruments	750	-
Others	(57)	-
Tier II Capital	1,466	1,030
Instruments	1,497	1,000
Others	(31)	30
Risk-weighted assets	73,363	77,078
<b>Common equity Tier I (CET 1) (%)</b>	<b>15.81%</b>	<b>14.70%</b>
Tier I Capital	16.75%	14.70%
Tier II Capital	2.00%	1.34%
<b>Solvency ratio - Total capital ratio (%)</b>	<b>18.75%</b>	<b>16.03%</b>
<b>Leverage ratio</b>	<b>6.86%</b>	<b>5.97%</b>
<b>Total exposition leverage ratio</b>	<b>179,111</b>	<b>189,610</b>

(1) Does not include unrealised gains on the available for sale sovereign portfolio, although since October it has been included in the regulatory capital according to the (EU) 2016/445ECB regulation. Had they been included in the Phase in ratio, as of 30 September 2017, CET1 ratio would have been 16.13% and Total Solvency ratio 19.07%.

And as of 31 December 2016 the CET 1 ratio would have been 15.00 %, and Total Solvency ratio 16.33%

(2) Solvency ratios include the result that it is expected to be allocated into reserves

## SOLVENCY RATIOS AND LEVERAGE

## FULLY LOADED RATIOS

(€ million and %)	Sep -17 <sup>(1) (2)</sup>	Dec -16 <sup>(1) (2)</sup>
Eligible capital	12,602	11,068
Common equity Tier I (CET 1)	10,385	10,038
Capital	2,879	9,214
Reserves (as per reserve perimeter)	9,106	2,330
Result attributable net of dividend accrual	447	487
Deductions	(1,981)	(1,965)
Others (treasury stocks, Non-controlling interests and unrealised gains on AFS)	(66)	(27)
Tier I Capital	11,135	10,038
Instruments	750	-
Tier II Capital	1,467	1,030
Instruments	1,497	1,000
Others	-30	30
Risk-weighted assets	73,363	77,078
<b>Common equity Tier I (CET 1) (%)</b>	<b>14.16%</b>	<b>13.02%</b>
Tier I Capital	15.18%	13.02%
Tier II Capital	2.00%	1.34%
<b>Solvency ratio - Total capital ratio (%)</b>	<b>17.18%</b>	<b>14.36%</b>
<b>Leverage ratio</b>	<b>6.26%</b>	<b>5.33%</b>
<b>Total exposition leverage ratio</b>	<b>177,956</b>	<b>188,308</b>

(1) Does not include unrealised gains on the available for sale sovereign portfolio, although since October it has been included in the regulatory capital according to the (EU) 2016/445ECB regulation. Had they been included in the Fully loaded ratio, as of 30 September 2017, CET1 ratio would have been 14.55% and Total Solvency ratio 17.58%.

And as of 31 December 2016 the CET 1 ratio would have been 13.52 %, and total solvency ratio 14.85%

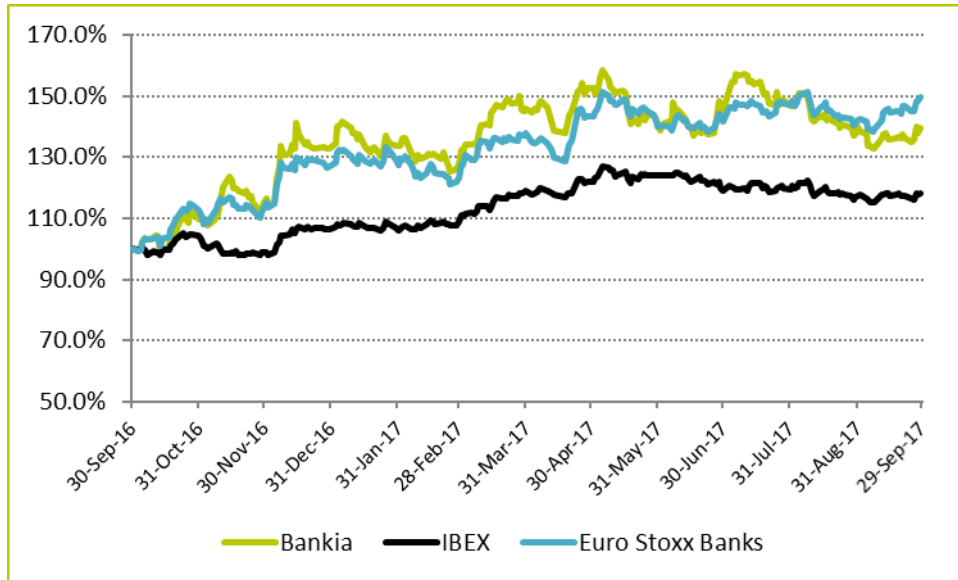
(2) Solvency ratios include the result that it is expected to be allocated into reserves

(%)	Sep -17	
	Phase In <sup>(1)</sup>	Fully Loaded <sup>(1)</sup>
Common equity Tier I - CET1	15.81%	14.16%
Total capital ratio	18.75%	17.18%
CET1 2017 SREP requirement (incl. additional buffers)	7.88%	9.25%
Total solvency 2017 SREP requirement (incl. additional buffers)	11.38%	12.75%
<b>Surplus over CET1 2017 SREP requirement (incl. additional buffers)</b>	<b>7.94%</b>	<b>4.91%</b>
<b>Surplus over Total solvency 2017 SREP requirement (incl. additional buffers)</b>	<b>7.38%</b>	<b>4.43%</b>

(1) Does not include unrealised gains on the available for sale sovereign portfolio. Had they be included, surplus over 2017 SREP CET1 phase in requirement as of September incl. additional buffers would have been 8.26 p.p. and 7.70 p.p. of Total solvency. On fully loaded, the surplus would have been +5.30 p.p. CET1 and 4.83 p.p. of Total Solvency.

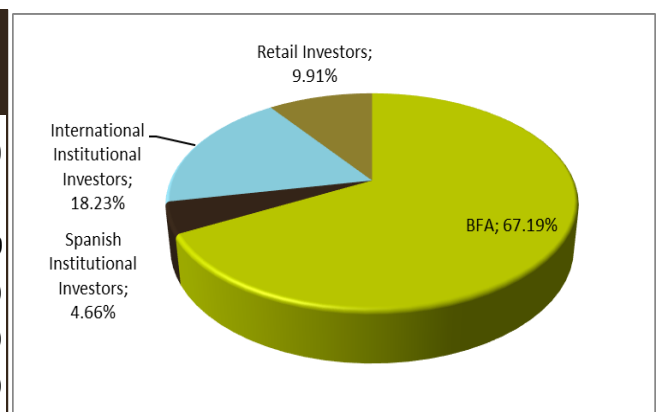
8. SHARE PERFORMANCE

SHARE PRICE



MAJOR SHAREHOLDERS AND STOCK MARKET DATA

BANKIA (stock data)	Sep-2017
Number of shareholders	199,050
Daily average volume (num. shares)	8,811,773
Daily average turnover (euros)	36,717,369
Maximum closing price (€/share)	4,624 (5-May)
Minimum closing price (€/share)	3,664 (24-Feb)
Closing price (€/share)	4,08 (29-Sep)



After the reduction in the face value of the shares and the reverse split carried out in June 2017, Bankia's share capital consists of 2,879 million shares with a face value of one euro per share, without these transactions entailing any change in the economic value of the shares for Bankia's shareholders.

## 9. RATING

Regarding the bank's credit ratings during the third quarter of 2017, on 5 July the rating agency **DBRS affirmed the ratings of its long-term debt and deposits at BBB (high) and the short-term rating at R-1 (low), maintaining the Stable outlook.** This action was the result of the annual review of Bankia's credit profile and took into account the announcement of the terms of the merger with BMN on 27 June.

As regards Bankia's **mortgage covered bonds**, on 22 September, following a full review of the mortgage covered bonds, **DBRS upgraded the rating from AA (high) to AAA.**

After the end of the third quarter and following a full review of mortgage covered bonds in the sector, on 18 October, **Fitch Ratings affirmed Bankia's covered bond rating at A, maintaining the Stable outlook.**

### CREDIT AGENCY RATINGS

Issuer Ratings	S&P Global Ratings	Fitch Ratings	DBRS
Long-term	BBB-	BBB-	BBB (high)
Short-term	A-3	F3	R-1 (low)
Outlook	Positive	Stable	Stable
Date	28-Jun-17	15-Feb-17	5-Jul-17

Mortgage Covered Bonds Ratings	Standard & Poor's	Fitch Ratings	DBRS	SCOPE
Rating	A+	A	AAA	AAA
Outlook	Positive	Stable	---	Stable
Date	7-Apr-17	18-Oct-17	22-Sep-17	8-Jul-16



## 10. SIGNIFICANT EVENTS DURING THE QUARTER

### Merger with Banco Mare Nostrum (BMN)

On 14 September 2017, the Extraordinary General Meetings of Shareholders of Bankia, S.A. and Banco Mare Nostrum, S.A. approved the integration process of the two entities, with Bankia carrying out the merger through the absorption of BMN. In any event, the deal was conditional upon the authorisation by the Minister of Economy, Industry and Competitiveness and all other necessary authorisations.

The merger consolidates Bankia's position as the fourth largest bank by total assets in the Spanish market and comes at a time when there is a positive outlook for the financial system, both in terms of expected business growth and as regards the foreseeable trend in interest rates. The merger also allows the shareholders of both entities to benefit from significant value generation through the expected cost synergies (155 million euros in 2020). Both Bankia and BMN have a business model focused on retail customers, resulting in great potential for synergies through the elimination of cost duplication, while keeping the integration risk limited.

The fact that Bankia has a comfortable capital position, well above the regulatory minimums and above its peers, has allowed the bank to finance the merger without the need to raise funds in the markets. Thus, Bankia optimises its existing capital surplus, achieving a return above its cost of capital, resulting in value creation for its shareholders.

In this regard, Bankia expects to achieve a return on invested capital (ROIC) of 12% in 2020 and ROE growth of approximately 120 basis points by that same date. The

estimated CET1 Fully Loaded ratio at the end of 2017 is 12%, by which time the merger is expected to have been completed.

The merger will be implemented through the delivery, to the current shareholders of BMN, of 205.6 million new shares of Bankia, whereby Bankia's total capital will consist of 3,085 million shares. This entails valuing BMN at 825 million euros (0.41 times its tangible book value at year-end 2016).

### Issuance of perpetual bonds contingently convertible into ordinary shares (AT1)

At its meeting on 29 June 2017, Bankia's Board of Directors resolved to carry out the bank's first issuance of perpetual bonds contingently convertible into new ordinary shares of Bankia, with the exclusion of shareholders' preferential subscription rights ("AT1 issue").

After the Board resolution, Bankia completed the 750 million-euro issue on 6 July, with a coupon of 6.00% - lower than that of other recent public issues by Spanish banks due to the strong demand for the bonds in the market. The issue was targeted exclusively to non-resident institutional investors and was 3.3 times oversubscribed.

In August 2017, the Supervisor gave Bankia authorisation to consider this AT1 issue as AT1 capital, which will reinforce the Group's solvency and increase the buffer of loss-absorbing liabilities in order to meet the future MREL requirement.

## 11. APPENDIX

## COMPOSITION OF FIXED-INCOME PORTFOLIOS

(€ million and %)	Sep-17 <sup>(1)</sup>	Dec-16 <sup>(1)</sup>	Change	
			Amount	%
ALCO Portfolio	26,155	29,741	(3,586)	(12.1%)
NON ALCO Portfolio	1,582	2,788	(1,206)	(43.3%)
SAREB Bonds	16,431	16,431	-	-
<b>Total Fixed Income Portfolio</b>	<b>44,168</b>	<b>48,960</b>	<b>(4,792)</b>	<b>(9.8%)</b>

(1) Nominal values of the "available for sale" and "held to maturity" portfolios

## INFORMATION RELATING TO ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES (APMs)

In addition to the financial information prepared in accordance with generally accepted accounting principles (IFRS), the Bankia Group uses certain alternative performance measures ("APMs") that are normally used in the bank sector as indicators for monitoring the management of the Group's assets and liabilities and its financial and economic position. In compliance with the ESMA transparency directive for the protection of consumers, published in October 2015, the following tables present breakdowns of all the APMs used in this document, including their definitions and the reconciliation with balance sheet and income statement line items used in their calculation.

## ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES

PERFORMANCE MEASURE	DEFINITION	CALCULATION AND ACCOUNTING DATA
Sum of customer resources managed on and off the balance sheet	Sum of customer deposits, subordinated and senior wholesale issues and off-balance sheet customer funds	Balance sheet items: - Customer deposits - Marketable debt securities Third-party resources managed by the Group (Statement F.22.02 excluding the customer portfolios managed on a discretionary basis): - Collective investment - Pension funds
NPL ratio (%)	Relationship between doubtful risks of loans and advances to customers and contingent risks and the total risks of loans and advances to customers and contingent risks	Doubtful risks of loans and advances to customers and contingent risks divided by the total risks of loans and advances to customers and contingent risks
NPL coverage ratio (%)	Measures the degree of impairments on loans, customer advances and contingent risks with regards to total doubtful risks of loans and advances to customers and contingent risks	Impairments on loans, customer advances and contingent risks divided by total doubtful risks of loans and advances to customers and contingent risks
LTD ratio (%)	Relationship between loans granted to customers and deposits taken from customers	Loans and advances to customers divided by customer deposits plus funds raised through second-floor loans received from the EIB and ICO. - Loans and advances to customers less reverse repos. Also in December 2016, less balances with BFA - Customer deposits less repos and single-certificate mortgage covered bonds
Gains/(losses) on financial assets and liabilities	Sum of the profit/(loss) from management of the trading portfolios, financial assets available for sale, assets and liabilities at amortised cost and accounting hedges	Sum of the following items on the income statement: - Gains or (-) losses on financial assets and liabilities not measured at fair value through profit or loss, net - Gains or (-) losses on financial assets and liabilities held for trading, net - Gains or (-) losses on financial assets and liabilities designated at fair value through profit or loss, net - Gains or (-) losses from hedge accounting, net

PERFORMANCE MEASURE	DEFINITION	CALCULATION AND ACCOUNTING DATA
Pre-provision profit	Gross margin less administrative expenses and depreciation and amortisation	Sum of the following items on the income statement: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Gross income</li> <li>- Administrative expenses</li> <li>- Depreciation and amortisation</li> </ul>
Customer margin (%)	Difference between the average interest rate charged on loans and advances to customers and the average interest rate paid on customer deposits	Average interest rate on loans and advances to customers: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Interest income on loans and advances to customers recognised in the period divided by the average month-end balance of loans and advances to customers in the period</li> </ul> Average interest rate paid on customer deposits: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Interest expenses on customer deposits recognised in the period divided by the average month-end balance of customer deposits in the period</li> </ul> Interest income and interest expenses are annualised at the March, June and September accounting closes
Interest margin (net interest income) (%)	Difference between the average return on assets and the average cost of liabilities and equity	Average return on assets: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Interest income in the period divided by average month-end balances of recognised assets</li> </ul> Average cost of liabilities and equity: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Interest expenses in the period divided by average month-end balances of total equity and liabilities in the period</li> </ul> Interest income and interest expenses are annualised at the March, June and September accounting closes
ROA (%)	Measures the return on the Group's assets	After-tax profit/(loss) for the year divided by average month-end balances of recognised assets in the period After-tax profit/(loss) for the year is annualised at the March, June and September accounting closes
RORWA (%)	Measures the return obtained from the risk-weighted average assets	After-tax profit/(loss) for the year divided by regulatory risk-weighted assets at the end of the period After-tax profit/(loss) for the year is annualised at the March, June and September accounting closes
ROE (%)	Measures the return on equity	Profit/(loss) for the year attributable to equity holders of the Group divided by average value of equity of the 12 months preceding the period-end adjusted for expected dividends Profit/(loss) for the year attributable to equity holders of the Group is annualised at the March, June and September accounting closes
ROTE (%)	Measures the return on equity excluding intangible assets	Profit/(loss) for the year attributable to equity holders of the Group divided by average value of equity of the 12 months preceding the period-end adjusted for expected dividends Profit/(loss) for the year attributable to equity holders of the Group is annualised at the March, June and September accounting closes
Efficiency ratio (%)	Measures operating expenses as a percentage of gross income	Administrative expenses + depreciation and amortisation divided by gross income
Cost of risk (%)	Measures the relationship between non-performing loan provisions and the total balance of customer credit risk and contingent risks	Sum of losses from impairment of financial assets and provisions for contingent risks included under "Provisions (net)" on the income statement divided by the average value of loans and advances to customers, gross (before provisions) and contingent risks in the period Losses from impairment of financial assets less the external costs of recoveries and movement in impairment of fixed-income instruments Total of impairment losses of financial assets and provisions for contingent risks are annualised at the March, June and September accounting closes
Market capitalisation	Economic metric indicating the total value of a business as per the market price of its shares	Sum of share price multiplied by the number of shares outstanding at period-end In December 2016, the number of shares and share price are proforma following the reverse split in June 2017
Earnings per share	Measures the part of profit attributable to each of the bank's shares	Profit/(loss) attributable to equity holders of the Group divided by the number of shares outstanding at period-end Profit/(loss) for the year attributable to equity holders of the Group is annualised at the March, June and September accounting closes In December 2016, the number of shares is proforma following the reverse split in June 2017
Tangible book value per share	The book value of the company per each share issued, minus intangible assets	Sum of dividing the Group's equity less intangible assets by the number of shares outstanding at period-end In December 2016, the number of shares outstanding is proforma following the reverse split in June 2017
P/E ratio	Number of times earnings goes into the price per share	Share price at period-end divided by earnings per share in the period
Price to tangible book value ratio	Ratio comparing the bank's share price as a proportion of its tangible book value	Share price at period-end divided by tangible book value per share in the period

## ACCOUNTING FIGURES USED TO CALCULATE ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES

ACCOUNTING FIGURES (except where specified otherwise, figures are in millions of euros and %)	Sep-17	Dec-16
<b>Sum of customer funds managed on and off balance sheet</b>	<b>141,689</b>	<b>145,097</b>
- Customer deposits	100,637	105,155
- Marketable debt securities	19,381	19,846
- Investment companies and funds	15,050	13,617
- Pension funds	6,621	6,478
<b>NPL ratio (%)</b>	<b>8.8%</b>	<b>9.8%</b>
- Doubtful risks of loans and advances to customers and contingent risks	10,194	11,476
- Total risks of loans and advances to customers and contingent risks	115,254	117,205
<b>NPL coverage ratio (%)</b>	<b>53.8%</b>	<b>55.1%</b>
- Impairments on loans, customer advances and contingent risks	5,480	6,323
- Doubtful risks of loans, advances to customers and contingent risks	10,194	11,476
<b>LTD ratio (%)</b>	<b>100.1%</b>	<b>97.2%</b>
- Loans and advances to customers	103,479	104,677
- Reverse repo transactions	-	469
- Reverse repo transactions with BFA	-	49
- Other balances with BFA	-	76
- Customer deposits	100,637	105,155
- Repo transactions	124	1,209
- Single-certificate mortgage covered bonds	4,882	5,098
- Funds for second-floor credit facilities from the EIB and ICO	2,887	3,117
<b>Market capitalisation</b>	<b>11,748</b>	<b>11,183</b>
- Shares outstanding at period-end (million)	2,879.3	2,879.3
- Share price at period-end (euros)	4.08	3.884
<b>Earnings per share (euros)</b>	<b>0.343</b>	<b>0.279</b>
- Profit/(loss) attributable to equity holders of the Group in the period	739	804
- Annualised profit/(loss) attributable to equity holders of the Group in the period	988	804
- Shares outstanding at period-end (million)	2,879.3	2,879.3
<b>Tangible book value per share (euros)</b>	<b>4.45</b>	<b>4.38</b>
- Total equity	13,056	12,837
- Intangible assets	233	220
- Total equity less intangible assets	12,823	12,617
- Shares outstanding at period-end (million)	2,879.3	2,879.3
<b>P/E ratio</b>	<b>11.89</b>	<b>13.91</b>
- Share price at period-end (euros)	4.08	3.884
- Earnings per share in the period (euros)	0.343	0.279
<b>Price to tangible book value ratio</b>	<b>0.92</b>	<b>0.89</b>
- Share price at period-end (euros)	4.08	3.884
- Tangible book value per share (euros)	4.45	4.38

ACCOUNTING FIGURES (except where specified otherwise, figures are in millions of euros and %)	Sep-17	Sep-16
<b>Gains or losses on financial assets and liabilities</b>	<b>314</b>	<b>184</b>
- Gains or (-) losses on financial assets and liabilities not measured at fair value through profit or loss, net	262	218
- Gains or (-) losses on financial assets and liabilities held for trading, net	72	12
- Gains or (-) losses on financial assets and liabilities designated at fair value through profit or loss, net	-	-
- Gains or (-) losses from hedge accounting, net	(20)	(46)

ACCOUNTING FIGURES (except where specified otherwise, figures are in millions of euros and %)	Sep-17	Sep-16
<b>Pre-provision profit</b>	<b>1,247</b>	<b>1,288</b>
- Gross income	2,398	2,460
- Administrative expenses	(1,024)	(1,057)
- Depreciation and amortisation	(127)	(116)
<b>ROA (%)</b>	<b>0.5%</b>	<b>0.5%</b>
- After-tax profit in the period	740	732
- Annualised after-tax profit in the period	990	978
- Average month-end balances of recognised assets in the period	182,413	202,066
<b>RORWA (%)</b>	<b>1.3%</b>	<b>1.3%</b>
- After-tax profit in the period	740	732
- Annualised after-tax profit in the period	990	978
- Regulatory risk-weighted assets at period-end	73,363	77,245
<b>ROE (%)</b>	<b>8.1%</b>	<b>8.2%</b>
- Profit/(loss) attributable to equity holders of the Group in the period	739	731
- Annualised profit/(loss) attributable to equity holders of the Group in the period	988	977
- Average value of equity of the 12 months preceding the period end adjusted for expected dividends	12,179	11,863
<b>ROTE (%)</b>	<b>8.3%</b>	<b>8.4%</b>
- Profit/(loss) attributable to equity holders of the Group in the period	739	731
- Annualised profit/(loss) attributable to equity holders of the Group	988	977
- Average value of tangible equity of the 12 months preceding the period end adjusted for expected dividends	11,950	11,654
<b>Efficiency ratio (%)</b>	<b>48.0%</b>	<b>47.7%</b>
- Administrative expenses	1,024	1,057
- Depreciation and amortisation in the period	127	116
- Gross income	2,398	2,460
<b>Cost of risk (%) a/(b+c)</b>	<b>0.24%</b>	<b>0.24%</b>
- Losses from impairment of financial assets	(241)	(256)
- External cost of recoveries	35	43
- Impairment of fixed-income instruments	(5)	(4)
- Provisions/release of provisions for contingent risks	2	(2)
- Total impairment for calculation of cost of risk	(209)	(219)
- <b>Annualised total impairment for calculation of cost of risk (a)</b>	<b>(279)</b>	<b>(293)</b>
- Average value of loans and advances to customers, gross in the period (b)	108,691	114,029
- Average value of contingent risks in the period (c)	7,312	6,909

ACCOUNTING FIGURES (except where specified otherwise, figures are in millions of euros and %)	3Q 2017	2Q 2017	3Q 2016	3Q 2016
<b>Customer margin (%)</b>	<b>1.53%</b>	<b>1.59%</b>	<b>1.53%</b>	<b>1.41%</b>
Average interest rate on loans and advances to customers (%)	1.61%	1.68%	1.61%	1.61%
- Interest income on loans and advances to customers in period	417	434	417	429
- Annualised interest income on loans and advances to customers	1,656	1,739	1,656	1,707
- Average month-end balances of loans and advances to customers	102,721	103,362	102,721	106,086
Average interest rate paid on customer deposits (%):	0.08%	0.09%	0.08%	0.20%
- Interest expenses on customer deposits in the period	21	24	21	54
- Annualised interest expenses on customer deposits	82	95	82	215
- Average month-end balances of customer deposits	102,327	101,869	102,327	106,330
<b>Interest margin (net interest income) (%)</b>	<b>1.04%</b>	<b>1.09%</b>	<b>1.04%</b>	<b>1.02%</b>
Average return on assets (%)	1.22%	1.27%	1.22%	1.26%
- Interest income in the period	552	573	552	624
- Annualised interest income in the period	2,192	2,299	2,192	2,484
- Average month-end balances of recognised assets in the period	179,646	181,208	179,646	197,932
Average cost of liabilities and equity (%)	0.18%	0.18%	0.18%	0.24%
- Interest expenses in the period	81	82	81	117
- Annualised interest expenses in the period	320	329	320	465
- Average month-end balances of total equity and liabilities in the period	179,646	181,208	179,646	197,932

## INFORMATION RELATING TO THE ISSUANCE OF CONTINGENT CONVERTIBLE BONDS (AT1)

Solvency and leverage (%)	Bankia 30-Sep- 2017
Common equity Tier I (Group) BIS III Phase In (incl. AFS unrealised gains) <sup>(1)</sup>	16.13%
Common equity Tier I (Group) BIS III Fully Loaded (incl. AFS unrealised gains) <sup>(1)</sup>	14.55%
Common equity Tier I (Individual) BIS III Phase In (incl. AFS unrealised gains) <sup>(1)</sup>	15.21%
Common equity Tier I (Individual) BIS III Fully Loaded (incl. AFS unrealised gains) <sup>(1)</sup>	13.64%
Total capital ratio (Group) BIS III Phase In (incl. AFS unrealised gains) <sup>(1)</sup>	19.07%
Total capital ratio (Group) BIS III Fully Loaded (incl. AFS unrealised gains) <sup>(1)</sup>	17.58%
Solvency (€mn)	
Available distributable items (Individual) <sup>(2)</sup>	8,135

(1) Unrealised gains and losses of the Available for Sale portfolio

(2) Excluding the regulatory expected dividend and the accrual AT1 coupon payment

## DISCLAIMER

***This document was originally prepared in Spanish. The English version published here is for information purposes only. In the event of any discrepancy between the English and the Spanish version, the Spanish version will prevail.***

This document is for informational purposes only and does not constitute an offer to sell or an invitation to purchase any product. Neither this document nor any part of it shall form the basis of, or be relied on in connection with, any agreement or commitment.

The decision about any financial transaction must be made taking the needs of the customer and the transaction's appropriateness from a legal, tax, accounting and/or financial point of view into account, in accordance with the informational documents provided under applicable laws and regulations. The investments mentioned or recommended herein may not be of interest to all investors.

The opinions, projections and estimates contained in this document are based on publicly available information and constitute Bankia, S.A.'s assessment at the date of issue but in no way guarantee that future results or events will be in accordance with said opinions, projections or estimates.

The information is subject to changes without notice. No guarantee is offered as to its accuracy and it may be incomplete or summarised. Bankia, S.A. will accept no responsibility for any losses that may arise from any use of this document or its contents or in any other way in relation to said contents.



**Investor Relations**

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