

La entidad pagará un dividendo de 340 millones de euros, lo que eleva el *pay-out* al 41,7%

## **Bankia obtiene un beneficio neto atribuido de 816 millones de euros en 2017, un 1,4% más**

- Una vez incorporado BMN y contabilizados los ajustes puntuales derivados de la fusión, el beneficio se sitúa en 505 millones, un 37,3% menos que en 2016
- La ratio de capital CET1 *fully loaded* se sitúa en el 12,33% tras acometer la fusión, por encima del 12% estimado en el anuncio de la operación
- Los activos no rentables (riesgos dudosos y adjudicados brutos) se reducen en más de 2.100 millones de euros
- Continúa el dinamismo comercial, que ha permitido incrementar la base de clientes, vincular más a los ya existentes, conceder más crédito en los segmentos más rentables y elevar los recursos gestionados de clientes
- Prácticamente se duplican los clientes atendidos por un gestor personal a distancia mediante el servicio 'Conecta con tu Experto', hasta 584.000 usuarios
- La satisfacción de la clientela marca su nivel máximo desde la constitución del banco

**Madrid, 29/1/2018.** Bankia obtuvo un beneficio neto atribuido de 816 millones de euros en 2017, lo que supone un incremento del 1,4% respecto al ejercicio anterior. Una vez incorporado BMN y contabilizados los ajustes puntuales derivados de la fusión, que ascienden a 312 millones de euros, el beneficio se sitúa en 505 millones, un 37,3% menos que en 2016.

Con este incremento del beneficio (en términos homogéneos) y los holgados niveles de solvencia, el Consejo de Administración ha propuesto mantener el dividendo en 11,024 céntimos por acción, lo que eleva la retribución anual a accionistas a 340 millones de euros y el *pay-out* al 41,7%.

Bankia logró elevar el resultado en un entorno tan exigente de tipos de interés gracias a la progresiva estabilización del margen bruto derivada del mayor impulso comercial, al mantenimiento de los gastos y al control del coste del riesgo.



@Bankia  
@PressBankia



[www.facebook.com/bankia.es](http://www.facebook.com/bankia.es)

# Bankia

El presidente de Bankia, José Ignacio Goirigolzarri, destacó que “2017 ha sido un ejercicio muy importante para Bankia porque hemos terminado el plan de reestructuración, hemos ejecutado la fusión con BMN y hemos avanzado en el proceso de privatización”.

“Y, al tiempo, hemos conseguido aumentar nuestros beneficios, hasta 816 millones de euros, apoyados en un fuerte dinamismo comercial, en una mayor satisfacción de nuestros clientes y en una mejora constante de la calidad de nuestro balance”, añadió.

El presidente de Bankia afirmó, por último, que “por cuarto año consecutivo incrementamos el importe destinado a dividendos para nuestros accionistas y seguimos así avanzando en la devolución de ayudas a los contribuyentes”.

El consejero delegado de la entidad, José Sevilla, remarcó que “Bankia se ha consolidado como cuarta mayor entidad del sistema financiero español, en un año de fuerte impulso comercial en el que hemos incrementado en 158.000 personas la base de clientes, hemos captado 2.000 millones en fondos de inversión y hemos multiplicado por 2,3 veces la concesión de hipotecas”.

“Además, hemos continuado mejorando la calidad de nuestro balance, con una reducción de más de 2.100 millones los activos dudosos y adjudicados”, continuó Sevilla, quien puso en valor que “hemos afrontado la integración de BMN sin necesidad de apelar al mercado y con niveles de solvencia superiores a los de los competidores, lo que nos sitúa en un magnífico punto de partida para afrontar el plan estratégico del próximo trienio”.

## Resultados

El margen de intereses se situó en 1.943 millones de euros, lo que supone un descenso del 9,6% en un ejercicio caracterizado por los tipos de interés en negativo, que provocaron nuevas reprecitaciones a la baja de la cartera hipotecaria y un descenso del rendimiento de los bonos de la Sareb.

No obstante, en el último trimestre se observó un incremento del margen de clientes hasta el 1,55%, derivado del aumento del tipo medio al que se concedieron los créditos y del descenso del coste de los nuevos depósitos.

Además, la estrategia Sin Comisiones lanzada hace dos años continuó dando sus frutos y permitió incrementar en 107.000 el número de clientes con ingresos domiciliados (hasta hacer un global de 280.000 en dos años), lo que se tradujo en mayores volúmenes de negocio y mayores ingresos por comisiones en productos de valor añadido.



@Bankia  
@PressBankia



[www.facebook.com/bankia.es](http://www.facebook.com/bankia.es)

# Bankia

De esta forma, la facturación por este concepto aumentó un 3,2%, principalmente por el mejor comportamiento de medios de pago, fondos de inversión y planes de pensiones, y por la buena evolución de la formalización de nuevo crédito.

El resultado de operaciones financieras aportó 368 millones de euros, un 52,6% más, crecimiento que refleja la materialización de plusvalías en la cartera de renta fija, sobre todo en los dos primeros trimestres del año, para anticipar la previsible subida de los tipos de interés.

## Contención de costes

El margen bruto se situó en 3.027 millones de euros, un 4,4% inferior al del ejercicio anterior. Mientras, los gastos de explotación se mantuvieron estables en términos comparables y la ratio de eficiencia quedó en el 51,2%, frente al 55,6% de media del sector (según los últimos datos disponibles, entre septiembre de 2016 y septiembre de 2017).

Otro elemento que contribuyó a elevar la cuenta de resultados fue la mejora de la calidad del balance, que permitió reducir el saldo de créditos dudosos y de activos adjudicados y, al tiempo, rebajar un 9,4% la dotación a provisiones, hasta 448 millones de euros. El coste de riesgo (volumen de provisiones sobre crédito) disminuyó en el año del 0,24% al 0,23%.

Tras todo ello, Bankia terminó el ejercicio con un beneficio neto atribuido de 816 millones de euros, lo que supone un aumento del 1,4% respecto al ejercicio anterior. Una vez realizada la fusión, el beneficio queda en 505 millones, tras sumar un mes de resultados de BMN y restar el fondo para costes de integración de 312 millones.

## Aumento del *pay-out*

El Consejo de Administración ha acordado proponer a la Junta de Accionistas mantener el pago de un dividendo de 11,024 céntimos por acción. Esta cifra es igual que la del año pasado (una vez ajustado el *contrasplit*), pero la emisión de acciones realizada para entregar a los accionistas de BMN provoca que la cuantía total a abonar se eleve hasta 340 millones de euros, un 7,3% más y equivalente a un *pay-out* del 41,7%, frente al 39,5% de 2016.

Con la participación actual del 61% que el FROB tiene de Bankia, este dividendo supondrá un nuevo avance del proceso de devolución de las ayudas por importe de 207 millones de euros. El total de las ayudas reintegradas ascenderá así a 2.863 millones.

El saldo de riesgos dudosos de Bankia registró el año pasado una nueva caída, de 1.736 millones de euros, hasta situarse en 9.740 millones, al tiempo que los activos adjudicados en valor neto contable descendieron en 326 millones, hasta 1.925 millones.



@Bankia  
@PressBankia



[www.facebook.com/bankia.es](http://www.facebook.com/bankia.es)

# Bankia

No obstante, tras la integración de BMN, los dudosos quedan en 12.117 millones y los adjudicados netos, en 3.399 millones. La tasa de cobertura de ambas entidades, una vez aplicada la nueva normativa IFRS9, se eleva al 56,5%.

La reducción de los activos adjudicados se produjo después de vender 8.430 inmuebles, lo que representa el 20,2% del stock existente.

## Más clientes y más vinculados

Por el lado del negocio, los avances en la estrategia comercial han permitido captar más clientes, vincular más a los ya existentes, conceder más crédito en los segmentos más rentables y elevar los recursos gestionados de clientes.

Así, en el último ejercicio la base de clientes creció en 158.000 personas, en tanto que el número de los que tienen ingresos domiciliados aumentó en 107.000.

La concesión de nuevas hipotecas creció un 133,5%, hasta 1.908 millones de euros (un 40% para nuevos clientes), en tanto que la formalización de crédito al consumo avanzó a ritmos del 14,6%, y la nueva financiación a pymes, al 30,2%. Como consecuencia de ello, creció el stock de crédito en consumo y en empresas, mientras que en hipotecas todavía no compensan las nuevas con las amortizaciones y el saldo cayó un 4,6%.

Del mismo modo, en solo 12 meses se produjo el alta de 210.000 tarjetas de crédito y se incrementó un 12,8% su facturación en comercios, al tiempo que el parque TPV creció un 14,9% y su facturación, un 22,4%.

## Crece los recursos fuera de balance

Por el lado de los recursos de clientes minoristas, aumentaron en 564 millones, en un año en el que los depósitos estrictos de clientes descendieron en 1.805 millones, caída que se compensó con un aumento de 2.109 millones en los fondos de inversión gestionados y de 260 millones en los planes de pensiones. Bankia contaba a final del ejercicio con un total de 143.191 millones en recursos, cifra que se eleva hasta 175.960 una vez integrado BMN.

Todo ello es consecuencia directa del mayor grado de satisfacción de la clientela. El porcentaje de clientes satisfechos pasó del 87,3% al 90%, con lo que alcanzó un nivel récord. Y en el análisis del servicio prestado a través de pseudocompras, Bankia obtuvo una nota de 7,76, frente al 7,03 de la media sectorial.



@Bankia  
@PressBankia



[www.facebook.com/bankia.es](http://www.facebook.com/bankia.es)

# Bankia

En 2017 continuó la transformación de la demanda de los clientes hacia un servicio mucho más digital. Así, el 40,5% de los clientes de Bankia ya son multicanal (frente al 37,6% de un año antes); un 20,6% utiliza la banca móvil, y el 13,4% de las ventas totales del banco se realizan por vía digital.

Y prácticamente 600.000 clientes (584.000) son atendidos ya por un asesor personal a distancia, casi el doble que hace un año, a través del servicio 'Conecta con tu Experto', que maneja un volumen de negocio de 20.800 millones de euros.

## La solvencia sigue mejorando

En términos de solvencia, Bankia (ya integrado BMN) cerró el año pasado con una ratio de capital ordinario (CET1) *fully loaded*, es decir, anticipando los futuros requerimientos de Basilea III que serán de aplicación en 2019, del 12,33%, sin incluir las plusvalías soberanas latentes de la cartera DPV, tras reducirse en 250 puntos básicos por los costes de fusión. Esta cifra está por encima del 12% estimado cuando se anunció la integración.

Bajo la métrica *phase in*, que es la exigida desde un punto de vista regulatorio, y computando las plusvalías latentes de la cartera DPV, la ratio de capital CET1 se sitúa en el 14,15%. El exceso de capital sobre los requerimientos regulatorios SREP para 2018 es de 559 puntos básicos.

En términos de liquidez, Bankia (ya unido el balance con el de BMN) consiguió cerrar el pasado ejercicio con una ratio de créditos sobre depósitos del 93,9%, al tiempo que el gap comercial se situó en 472 millones, lo que evidencia la cómoda posición de liquidez de la entidad.



@Bankia  
@PressBankia



[www.facebook.com/bankia.es](http://www.facebook.com/bankia.es)

# Bankia

## Hechos principales de 2017

El 11 de enero, Bankia lanzó la 'Hipoteca SIN Comisiones', que no aplica tasas de apertura y amortización, ya sea parcial o total, solo por tener los ingresos domiciliados.

El 18 de enero, puso en marcha una herramienta gratuita para calcular el precio de mercado de cualquier vivienda en España.

El 30 de enero, anunció la apertura de un procedimiento exprés en sus oficinas para atender los reembolsos por cláusulas suelo.

El 9 de febrero, Bankia recuperó el nivel de 'grado de inversión' para S&P, que elevó su rating a largo plazo hasta situarlo en 'BBB-' con perspectiva positiva.

El 15 febrero, Fitch ratificó el rating a largo plazo de Bankia en 'BBB-', dentro de los niveles considerados como 'grado de inversión'.

El 2 de marzo, realizó una emisión de 500 millones de euros en deuda subordinada Tier 2 a diez años

El 10 de marzo, Bankia Fintech by Innsomnia, primera incubadora y aceleradora de *fintech* de España, cerró su primera convocatoria internacional con el interés de 37 *startup* procedentes de cuatro continentes.

El 24 de marzo, la Junta de Accionistas de Bankia aprobó el abono de un dividendo en efectivo de 317 millones de euros, un 5% más que el año anterior.

El 24 de marzo, el Consejo de Bankia acordó la creación de una comisión para el seguimiento y supervisión de la fusión de la entidad con BMN integrado exclusivamente por consejeros independientes.

El 5 de junio, el banco ejecutó el contrasplit aprobado en Junta de Accionistas en la proporción de una acción nueva por cada cuatro acciones preexistentes. El número de títulos pasó de 11.517 a 2.879 millones, mientras el valor nominal de cada una de ellos quedó situado un euro.

El 26 de junio, el Consejo de Bankia aprobó el acuerdo de fusión con BMN.

El 28 de junio, S&P confirmó el rating emisor a largo plazo 'BBB-' de Bankia, con perspectiva 'positiva'.

El 30 de junio, Bankia lanzó su primera emisión de bonos perpetuos contingentes convertibles en acciones de nueva emisión, por 750 millones de euros, con el cupón más bajo registrado en una emisión a mercado de una entidad española.

El 10 de julio, la entidad lanzó [Bankia Responde](#), un nuevo canal de comunicación online dirigido a explicar la realidad corporativa de Bankia.



@Bankia  
@PressBankia



[www.facebook.com/bankia.es](http://www.facebook.com/bankia.es)

# Bankia

El 24 de julio, Bankia anunció que sus clientes y los de BMN podrían utilizar desde ese momento de forma gratuita la red de cajeros automáticos de los dos bancos.

El 26 de julio, Bankia, en colaboración con Forética, presentó una herramienta gratuita para que las empresas autoevalúen su grado de avance en responsabilidad social.

El 23 de agosto, Bankia publicó el primer 'Estudio de impacto socioeconómico' de la entidad, en el que se concluye que su actividad supuso un impacto positivo de 4.700 millones de euros al crecimiento de la economía española, un 0,5% del PIB.

El 7 de septiembre, se conoció que Bankia se mantiene por segundo año consecutivo en el Dow Jones Sustainability Index (DJSI), lo que la sitúa como una de las empresas más sostenibles a nivel internacional.

El 14 de septiembre, Bankia y BMN celebraron sendas Juntas Generales Extraordinarias en las que los accionistas de ambas entidades aprobaron su fusión.

El 17 de octubre, Álvaro Rengifo renunció a su cargo como consejero con motivo de su nombramiento como presidente de la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE).

El 6 de noviembre, Bankia lanzó '[Soluciona Empresas](#)', una plataforma online gratuita con herramientas digitales pensadas para ayudar a las empresas en la toma de decisiones de su día a día, sean o no clientes de la entidad.

El 9 de noviembre, arrancó la tercera edición de Bankia Fintech by Innsomnia con 13 nuevos proyectos.

El 12 de diciembre, BFA vendió el 7% de su participación en Bankia (201.553.250 acciones) por valor de 818,3 millones de euros (4,06 euros por acción) mediante una colocación acelerada entre inversores cualificados. Tras la operación, BFA, participado al 100% por el FROB, quedó con un 60,63% de Bankia.

El 15 de diciembre, Bankia anunció su nueva organización, creada como consecuencia de la integración con BMN. Joaquín Cánovas, consejero delegado de BMN, se incorporó al Comité de Dirección de Bankia.

El 29 de diciembre, se recibió la última autorización necesaria para iniciar la integración con BMN y ambas entidades firmaron ante notario la escritura de fusión. Toda la documentación se presenta ante el Registro Mercantil de Valencia.



@Bankia  
@PressBankia



[www.facebook.com/bankia.es](http://www.facebook.com/bankia.es)

# Bankia

## Hechos relevantes ya iniciado 2018

El 8 de enero, Bankia y BMN culminaron la integración jurídica con la inscripción de la escritura pública en el registro mercantil.

El 11 de enero, los accionistas de BMN recibieron las acciones de Bankia procedentes del canje de títulos previsto en los acuerdos de integración a razón de una acción ordinaria de Bankia, de un euro de valor nominal, por cada 7,82987 títulos ordinarios de BMN, también de un euro de valor nominal. Para materializar la operación, Bankia emitió 205.630.814 acciones nuevas de un euro de valor nominal (el 7,142% del capital social de la sociedad absorbente antes de la fusión).

El 12 de enero, las nuevas acciones emitidas por Bankia fueron admitidas a negociación en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao, a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo).

### **Para más información:**

Bankia Comunicación	(bankiacomunicacion@bankia.com)
Virginia Zafra	91 423 51 04 / 690 047 723 (vzafra@bankia.com)
Mariano Utrilla	91 423 94 72 / 691 827 401 (mutrilla@bankia.com)
Guillermo Fernández	91 423 53 33 / 681 349 040 (gfernandezm@bankia.com)

[www.bankia.com](http://www.bankia.com)

[www.bankiaresponde.com](http://www.bankiaresponde.com)

[www.darcuerda.com](http://www.darcuerda.com)

[www.blogbankia.es](http://www.blogbankia.es)



@Bankia  
@PressBankia



[www.facebook.com/bankia.es](http://www.facebook.com/bankia.es)



## DATOS RELEVANTES

	dic-17 <sup>(1)</sup>		dic-16	Variación s/dic-16	
	Grupo	Ex - BMN		Grupo	Ex-BMN
<b>Balance (millones de euros)</b>					
Activos totales	213.932	179.098	190.167	12,5%	(5,8%)
Préstamos y anticipos a la clientela (neto) <sup>(2)</sup>	123.025	102.603	104.677	17,5%	(2,0%)
Préstamos y anticipos a la clientela (bruto) <sup>(2)</sup>	128.782	107.459	110.595	16,4%	(2,8%)
Recursos de clientes en balance	150.181	120.726	125.001	20,1%	(3,4%)
Depósitos de la clientela	130.396	101.810	105.155	24,0%	(3,2%)
Empréstitos y valores negociables	17.274	16.626	18.801	(8,1%)	(11,6%)
Pasivos subordinados	2.511	2.291	1.045	140,2%	-
Total recursos gestionados de clientes en balance y fuera de balance	175.960	143.191	145.097	21,3%	(1,3%)
Fondos propios	13.222	12.709	12.303	7,5%	3,3%
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In <sup>(3)</sup>	11.942	11.538	11.329	5,4%	1,8%
<b>Solvencia (%)</b>					
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In <sup>(3)</sup>	13,88%	16,64%	14,70%	-0,82 p.p.	+1,94 p.p.
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital BIS III Phase In <sup>(3)</sup>	16,57%	19,72%	16,03%	+0,53 p.p.	+3,69 p.p.
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Fully Loaded <sup>(3)</sup>	12,33%	14,83%	13,02%	(0,70) p.p.	+1,82 p.p.
<b>Gestión del Riesgo (millones de euros y %)</b>					
Riesgos totales	136.353	114.811	117.205	16,3%	(2,0%)
Saldos dudosos	12.117	9.740	11.476	5,6%	(15,1%)
Provisiones para insolvencias <sup>(4)</sup>	6.151	5.221	6.323	(2,7%)	(17,4%)
Tasa de morosidad	8,9%	8,5%	9,8%	-0,9 p.p.	-1,3 p.p.
Tasa de cobertura <sup>(4)</sup>	50,8%	53,6%	55,1%	-4,3 p.p.	-1,5 p.p.
	dic-17 <sup>(1)</sup>		dic-16	Variación s/dic-16	
	Grupo	Ex - BMN		Grupo	Ex-BMN
<b>Resultados (millones de euros)</b>					
Margen de intereses	1.968	1.943	2.148	(8,4%)	(9,6%)
Margen bruto	3.064	3.027	3.166	(3,2%)	(4,4%)
Margen neto antes de provisiones	1.483	1.477	1.619	(8,4%)	(8,8%)
Resultado atribuido al Grupo	816	816	804	1,5%	1,4%
<b>Ratios relevantes (%) <sup>(5)</sup></b>					
Ratio de eficiencia (Gastos de explotación / Margen bruto)	51,6%	51,2%	48,9%	+2,7 p.p.	+2,3 p.p.
ROA (Beneficio después de impuestos / ATMs) <sup>(6)</sup>	0,4%	0,4%	0,4%	-	-
RORWA (Beneficio después de impuestos / APRs) <sup>(7)</sup>	0,9%	1,2%	1,0%	-0,1 p.p.	+0,2 p.p.
ROE (Beneficio atribuido / Fondos propios) <sup>(8)</sup>	6,6%	6,7%	6,7%	-0,1 p.p.	-
ROTE (Beneficio atribuido / Fondos propios tangibles medios) <sup>(9)</sup>	6,8%	6,8%	6,9%	-0,1 p.p.	-0,1 p.p.
	31-dic-17 <sup>(1)</sup>		31-dic-16	Variación s/dic-16	
	Grupo	Ex - BMN		Grupo	Ex-BMN
<b>Acción Bankia</b>					
Nº de accionistas	192.055	-	241.879	(20,6%)	-
Nº de acciones (millones) <sup>(10)</sup>	3.085	-	2.879	7,1%	-
Cotización al cierre del periodo (euros) <sup>(10) (11)</sup>	3,99	-	3,88	2,7%	-
Capitalización bursátil (millones de euros)	12.300	-	11.183	10,0%	-
Beneficio por acción (euros) <sup>(5) (12)</sup>	0,26	-	0,28	(5,3%)	-
Valor contable tangible por acción <sup>(13)</sup> (euros)	4,34	-	4,38	(1,1%)	-
PER (Cotización al cierre del periodo <sup>(11)</sup> / Beneficio por acción <sup>(5)</sup> )	15,07	-	13,91	8,4%	-
P/VC tangible (Cotización al cierre del periodo <sup>(11)</sup> / Valor contable tangible por acción)	0,92	-	0,89	3,7%	-
Dividendo efectivo por acción (céntimos de euro)	11,024	-	11,024	-	-
<b>Información Adicional</b>					
Nº de oficinas	2.402	1.705	1.855	29,5%	(8,1%)
Nº de empleados	17.757	13.463	13.505	31,5%	(0,3%)

(1) En 2017 los datos de Grupo son tras la fusión de Bankia y BMN, integrando el balance de BMN al cierre del año y un mes de resultados. Los datos Ex-BMN excluyen el efecto de la fú

(2) Incluye saldos con BFA (en dic-17 €47 MM y en dic-16 €125 MM).

(3) El cálculo de las ratios de solvencia no incluye las plusvalías soberanas latentes de la cartera DPV.

(4) En dic-17 Grupo, si se incorporan las provisiones para insolvencias adicionales que resultan de aplicar la normativa IFRS 9, la tasa de cobertura sería del 56,5%.

(5) En dic-17 Grupo el cálculo de las ratios excluye los gastos de integración no recurrentes de €312 MM netos derivados de la fusión entre Bankia y BMN.

(6) Beneficio después de impuestos sobre activos totales medios del periodo.

(7) Beneficio después de impuestos sobre activos ponderados por riesgo al cierre del periodo.

(8) Beneficio atribuido sobre fondos propios medios de los doce meses anteriores al cierre del periodo descontando el dividendo previsto.

(9) Beneficio atribuido sobre fondos propios tangibles medios de los doce meses anteriores al cierre del periodo descontando el dividendo previsto.

(10) Datos de número de acciones y cotización a diciembre de 2016 proformados tras el contrasplit realizado en junio de 2017.

(11) Fechas de cierre del periodo: 29 de diciembre de 2017 y 30 de diciembre de 2016.

(12) Beneficio atribuido sobre número de acciones. En 2017, para el cálculo en el perímetro Grupo, se excluyen del beneficio atribuido los gastos de integración por la fusión con

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



@Bankia  
@PressBankia



[www.facebook.com/bankia.es](http://www.facebook.com/bankia.es)

## CUENTA DE RESULTADOS DICIEMBRE 2017

(millones de euros)	dic-17 <sup>(1)</sup>		dic-16	Variación s/dic-16	
	Grupo	Ex-BMN		Grupo	Ex-BMN
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.968</b>	<b>1.943</b>	<b>2.148</b>	<b>(8,4%)</b>	<b>(9,6%)</b>
Dividendos	9	7	4	-	68,8%
Resultado por puesta en equivalencia	40	39	38	3,8%	1,7%
Comisiones totales netas	864	850	824	4,9%	3,2%
Resultado de operaciones financieras	367	368	241	52,3%	52,6%
Diferencias de cambio	10	10	13	(23,3%)	(21,3%)
Otros productos y cargas de explotación	(194)	(191)	(102)	90,2%	86,9%
<b>Margen bruto</b>	<b>3.064</b>	<b>3.027</b>	<b>3.166</b>	<b>(3,2%)</b>	<b>(4,4%)</b>
Gastos de administración	(1.407)	(1.378)	(1.387)	1,5%	(0,6%)
Gastos de personal <sup>(2)</sup>	(945)	(925)	(907)	4,2%	2,0%
Otros gastos generales	(462)	(453)	(480)	(3,7%)	(5,6%)
Amortizaciones	(174)	(172)	(161)	8,0%	6,5%
<b>Margen neto antes de provisiones</b>	<b>1.483</b>	<b>1.477</b>	<b>1.619</b>	<b>(8,4%)</b>	<b>(8,8%)</b>
Dotación a provisiones	(294)	(292)	(318)	(7,4%)	(8,2%)
Dotaciones a provisiones (neto)	34	34	(96)	-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(329)	(326)	(221)	48,5%	47,3%
<b>Resultado de actividades de explotación</b>	<b>1.189</b>	<b>1.185</b>	<b>1.301</b>	<b>(8,6%)</b>	<b>(8,9%)</b>
Deterioro de activos no financieros y otros deterioros	(14)	(14)	(8)	67,1%	69,1%
Otras ganancias y pérdidas	(106)	(103)	(302)	(65,0%)	(65,8%)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.070</b>	<b>1.068</b>	<b>991</b>	<b>7,9%</b>	<b>7,8%</b>
Impuesto sobre beneficios	(264)	(263)	(189)	39,9%	39,1%
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>806</b>	<b>805</b>	<b>802</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,4%</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(11)	(11)	(2)	-	-
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>816</b>	<b>816</b>	<b>804</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,4%</b>
Costes de integración netos <sup>(2)</sup>	(312)	0	0	-	-
<b>Resultado atribuido al grupo reportado</b>	<b>505</b>	<b>816</b>	<b>804</b>	<b>(37,3%)</b>	<b>1,4%</b>
<b>Ratio de eficiencia <sup>(3)</sup></b>	<b>51,6%</b>	<b>51,2%</b>	<b>48,9%</b>	<b>+2,6 p.p.</b>	<b>+2,3 p.p.</b>
<b>Ratio de eficiencia recurrente <sup>(4)</sup></b>	<b>58,8%</b>	<b>58,5%</b>	<b>53,2%</b>	<b>+5,7 p.p.</b>	<b>+5,3 p.p.</b>

(1) Los datos de Grupo corresponden a la entidad resultante tras la fusión entre Bankia y BMN e incluyen un mes de resultados de BMN. Los datos Ex-BMN corresponden a Bankia excluyendo el efecto de la fusión.

(2) Gastos de integración no recurrentes derivados de la fusión entre Bankia y BMN, netos de impuestos.

(3) Gastos de explotación / Margen bruto. En dic-17 Grupo se excluyen para el cálculo los gastos de integración no recurrentes.

(4) Gastos de explotación / Margen bruto (ex ROF y diferencias de cambio). En dic-17 Grupo se excluyen para el cálculo los gastos de integración no recurrentes.



@Bankia  
@PressBankia



[www.facebook.com/bankia.es](http://www.facebook.com/bankia.es)

## CUENTA DE RESULTADOS TRIMESTRAL

(millones de euros)	4T 17 Grupo (1)	4T 17 Ex-BMN (1)	3T 17	2T 17	1T 17	4T 16	3T 16	2T 16	1T 16
<b>Margen de intereses</b>	<b>501</b>	<b>476</b>	<b>472</b>	<b>491</b>	<b>504</b>	<b>517</b>	<b>507</b>	<b>546</b>	<b>577</b>
Dividendos	2	0	0	2	6	0	0	3	0
Resultado por puesta en equivalencia	9	9	12	10	9	9	8	13	8
Comisiones totales netas	229	214	210	218	207	213	204	207	200
Resultado de operaciones financieras	54	55	51	101	161	57	65	58	61
Diferencias de cambio	3	3	3	2	2	(1)	(2)	8	7
Otros productos y cargas de explotación	(132)	(128)	2	(61)	(3)	(90)	(10)	(2)	(1)
<b>Margen bruto</b>	<b>666</b>	<b>628</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	(383)	(354)	(344)	(336)	(345)	(330)	(346)	(349)	(362)
Gastos de personal	(255)	(235)	(229)	(226)	(235)	(218)	(223)	(227)	(239)
Otros gastos generales	(128)	(119)	(114)	(110)	(110)	(112)	(123)	(122)	(124)
Amortizaciones	(47)	(45)	(44)	(42)	(41)	(46)	(40)	(38)	(37)
<b>Margen neto antes de provisiones</b>	<b>236</b>	<b>230</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	(50)	(48)	(73)	(72)	(99)	(62)	(52)	(87)	(116)
Dotaciones a provisiones (neto)	38	38	(6)	(5)	8	(98)	53	(24)	(28)
Deterioros de activos financieros (neto)	(88)	(85)	(66)	(67)	(107)	35	(105)	(64)	(87)
<b>Resultado de actividades de explotación</b>	<b>186</b>	<b>182</b>	<b>291</b>	<b>312</b>	<b>401</b>	<b>268</b>	<b>336</b>	<b>359</b>	<b>338</b>
Deterioros de activos no financieros y otros	(2)	(2)	(2)	(1)	(9)	(3)	3	(6)	(2)
Otras ganancias y pérdidas	(67)	(65)	(29)	(22)	12	(215)	(38)	(28)	(21)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>117</b>	<b>115</b>	<b>260</b>	<b>289</b>	<b>404</b>	<b>50</b>	<b>302</b>	<b>324</b>	<b>315</b>
Impuesto sobre beneficios	(51)	(50)	(34)	(78)	(100)	20	(51)	(79)	(78)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>65</b>	<b>65</b>	<b>226</b>	<b>210</b>	<b>304</b>	<b>70</b>	<b>251</b>	<b>245</b>	<b>237</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(12)	(12)	1	0	0	(3)	1	0	0
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>77</b>	<b>77</b>	<b>225</b>	<b>210</b>	<b>304</b>	<b>73</b>	<b>250</b>	<b>245</b>	<b>237</b>
Impacto gastos de integración <sup>(2)</sup>	(312)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado atribuido al grupo reportado</b>	<b>(235)</b>	<b>77</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>(3)</sup></b>	<b>64,6%</b>	<b>63,5%</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>(4)</sup></b>	<b>70,6%</b>	<b>69,9%</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) Los datos de Grupo corresponden a la entidad resultante tras la fusión entre Bankia y BMN. En el 4T 17 incluyen un mes de resultados de BMN.

Los datos ExBMN corresponden a Grupo Bankia excluyendo el efecto de la fusión.

(2) Gastos de integración no recurrentes derivados de la fusión entre Bankia y BMN, netos de impuestos.

(3) Gastos de explotación / Margen bruto. En 4T 17 Grupo se excluyen para el cálculo los gastos de integración no recurrentes.

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

En 4T 17 Grupo se excluyen para el cálculo los gastos de integración no recurrentes.



@Bankia  
@PressBankia



[www.facebook.com/bankia.es](http://www.facebook.com/bankia.es)

## BALANCE

(millones de euros)	dic-17 <sup>(1)</sup>		dic-16	Variación s/dic-16	
	Grupo	Ex - BMN		Grupo	Ex-BMN
Efectivo, efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.504	3.733	2.854	57,8%	30,8%
Activos financieros mantenidos para negociar	6.773	6.727	8.331	(18,7%)	(19,3%)
Derivados	6.698	6.651	8.256	(18,9%)	(19,4%)
Valores representativos de deuda	2	2	5	(60,1%)	(60,1%)
Instrumentos de patrimonio	74	74	71	4,7%	4,7%
Activos financieros disponibles para la venta	22.745	18.404	25.249	(9,9%)	(27,1%)
Valores representativos de deuda	22.674	18.360	25.223	(10,1%)	(27,2%)
Instrumentos de patrimonio	71	45	26	-	71,1%
Préstamos y partidas a cobrar	126.357	107.284	108.817	16,1%	(1,4%)
Valores representativos de deuda	305	228	563	(45,9%)	(59,5%)
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	3.028	4.453	3.578	(15,4%)	24,5%
Préstamos y anticipos a la clientela	123.025	102.603	104.677	17,5%	(2,0%)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	32.353	26.975	27.691	16,8%	(2,6%)
Derivados - contabilidad de coberturas	3.067	2.972	3.631	(15,5%)	(18,2%)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	321	290	282	13,8%	2,9%
Activos tangibles e intangibles	2.661	1.891	1.878	41,7%	0,7%
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	3.271	1.944	2.260	44,7%	(14,0%)
Resto de activos	11.879	8.877	9.174	29,5%	(3,2%)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>213.932</b>	<b>179.098</b>	<b>190.167</b>	<b>12,5%</b>	<b>(5,8%)</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	7.421	7.378	8.983	(17,4%)	(17,9%)
Derivados	7.078	7.034	8.524	(17,0%)	(17,5%)
Posiciones cortas	343	343	459	(25,2%)	(25,2%)
Pasivos financieros a coste amortizado	188.898	155.795	164.636	14,7%	(5,4%)
Depósitos de bancos centrales	15.356	12.816	14.969	2,6%	(14,4%)
Depósitos de entidades de crédito	22.294	21.393	23.993	(7,1%)	(10,8%)
Depósitos de la clientela	130.396	101.810	105.155	24,0%	(3,2%)
Valores representativos de deuda emitidos	19.785	18.916	19.846	(0,3%)	(4,7%)
Otros pasivos financieros	1.067	860	673	58,7%	27,8%
Derivados - contabilidad de coberturas	378	326	724	(47,7%)	(55,0%)
Provisiones	2.035	1.161	1.405	44,8%	(17,3%)
Resto de pasivos	1.587	1.329	1.582	0,3%	(16,0%)
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>200.319</b>	<b>165.989</b>	<b>177.330</b>	<b>13,0%</b>	<b>(6,4%)</b>
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	25	25	45	(45,1%)	(44,9%)
Otro resultado global acumulado	366	374	489	(25,2%)	(23,5%)
Fondos propios	13.222	12.709	12.303	7,5%	3,3%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>13.613</b>	<b>13.109</b>	<b>12.837</b>	<b>6,0%</b>	<b>2,1%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>213.932</b>	<b>179.098</b>	<b>190.167</b>	<b>12,5%</b>	<b>(5,8%)</b>

(1) Los datos de Grupo corresponden a la entidad resultante tras la fusión entre Bankia y BMN. Los datos Ex-BMN corresponden a Grupo Bankia excluyendo el efecto de la fusión.



@Bankia  
@PressBankia



[www.facebook.com/bankia.es](http://www.facebook.com/bankia.es)