

# Bankia

## Presentación trimestral de resultados

1T 2019

**29 abril 2019**

# Advertencia legal

Este documento ha sido elaborado por Bankia, S.A. (“Bankia”) y se presenta exclusivamente para propósitos de información. Este documento no es un folleto, ni supone una oferta o recomendación para realizar una inversión.

Este documento no constituye un compromiso de suscripción, ni una oferta de financiación, ni una oferta para vender, ni una solicitud de oferta para comprar valores de Bankia, los cuales deberán estar sujetos a aprobaciones internas de Bankia.

Bankia no garantiza la exactitud de la información contenida en este documento, ni que la misma sea completa. La información aquí contenida se ha obtenido de fuentes consideradas fidedignas por Bankia, pero Bankia no manifiesta ni garantiza que sea completa ni exacta, en particular respecto a los datos suministrados por terceros. Este documento puede contener información resumida o no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por Bankia a las autoridades de supervisión del mercado de valores. Todas las opiniones y estimaciones están dadas a la fecha indicada en el documento por lo que pueden ser objeto de cambio. El valor de cualquier inversión puede fluctuar como consecuencia de cambios en el mercado. La información de este documento no tiene por objeto predecir resultados futuros y no se da ninguna garantía respecto a las misma.

Este documento incluye, o puede incluir, información o consideraciones referidas a futuro. Dicha información o consideraciones representan la opinión y expectativas de Bankia relativas al desarrollo de su negocio y generación de ingresos, pero tal desarrollo puede verse sustancialmente afectado en el futuro por ciertos riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes que pueden hacer que el esperado desarrollo de negocio y generación de ingresos difieran sustancialmente de nuestras expectativas. Estos factores incluyen, entre otros i) situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices gubernamentales y de supervisión, ii) movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio y tipos de interés, así como cambios en el riesgo de mercado y operacional, iii) presión de la competencia, iv) cambios tecnológicos, v) procedimientos judiciales y de arbitraje, y vi) variaciones en la situación financiera o solvencia de nuestros clientes, deudores y contrapartidas. Información adicional acerca de los riesgos que podrían afectar la situación financiera de Bankia, puede ser consultada en el Documento de Registro aprobado e inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores .

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los receptores del presente documento o quienes finalmente obtengan copia o ejemplar del mismo, se convierten en responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas.

Este documento no revela todos los riesgos ni otros aspectos significantes relacionados con la inversión en los valores/ operaciones de Bankia. Antes de realizar cualquier operación, los potenciales inversores deben asegurarse de que entienden en su totalidad los términos de los valores/operaciones y los riesgos inherentes a los mismos. Este documento no es un folleto para los valores que se describen en el mismo. Los potenciales inversores sólo deben suscribir valores de Bankia teniendo en cuenta la información publicada en el correspondiente folleto de Bankia y no sobre la base de la información contenida en este documento

**1**

**CLAVES DEL TRIMESTRE**

**2**

**RESULTADOS 1T 2019**

**3**

**CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO**

**4**

**LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

**5**

**CONCLUSIONES**

> **Claves del trimestre**

**1**

**ACTIVIDAD COMERCIAL**

Incremento del crédito  
no dudoso

**2**

**RENTABILIDAD**

Aumento del resultado  
“Core”

**3**

**CALIDAD DE ACTIVOS**

Reducción de €0,5 Bn de  
NPAs

**4**

**CAPITAL**

Generación de +22 pbs de  
CET1 FL

> **Claves del trimestre**

Actividad Comercial

**Tras la finalización de la integración de BMN la actividad comercial continúa acelerándose**

**Clientes**

- Percepción
- Digitalización
- Número de clientes

**Crédito**

- Crecimiento del crédito no dudoso
- Consumo: +16%
- Empresas: +6%

**Productos de Alto Valor**

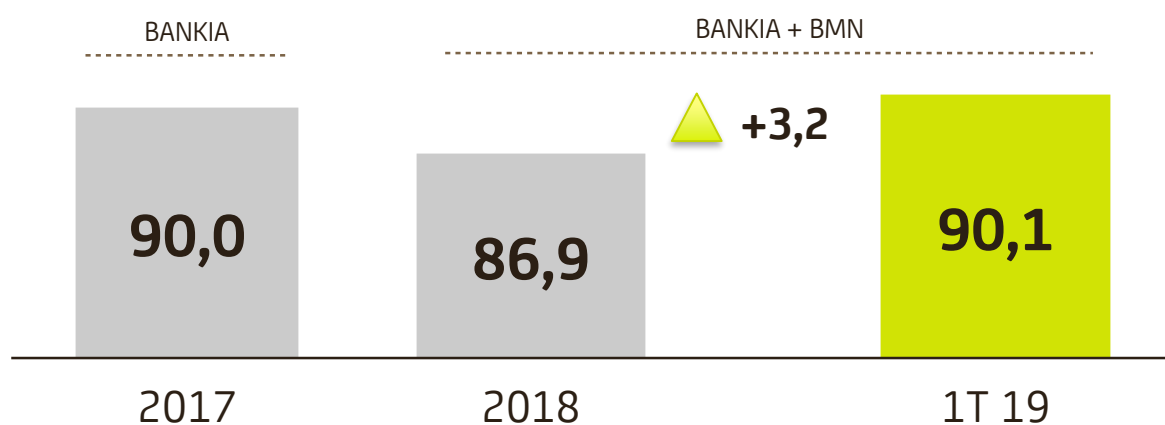
- Medios de Pago
- Fondos de Inversión
- Seguros

> **Claves del trimestre**

Clientes: Percepción

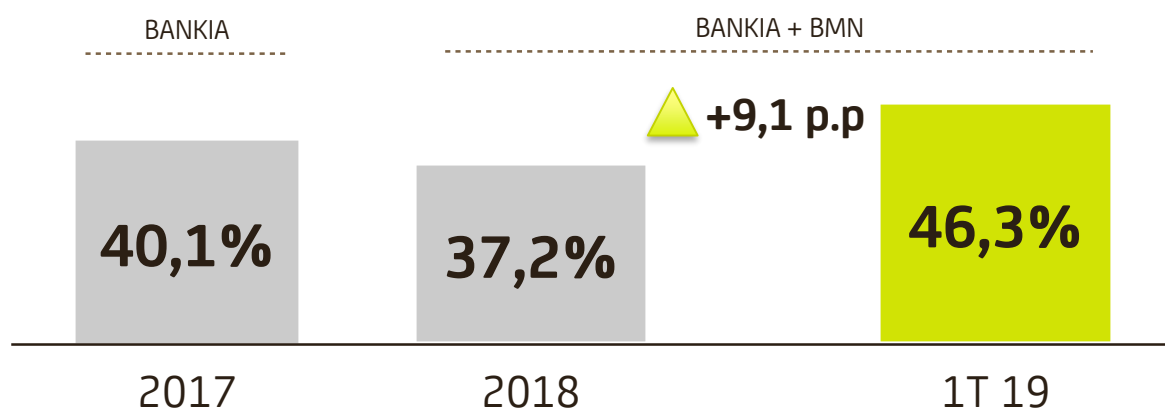
## Niveles de satisfacción de clientes en máximos históricos

### SATISFACCIÓN DE CLIENTES



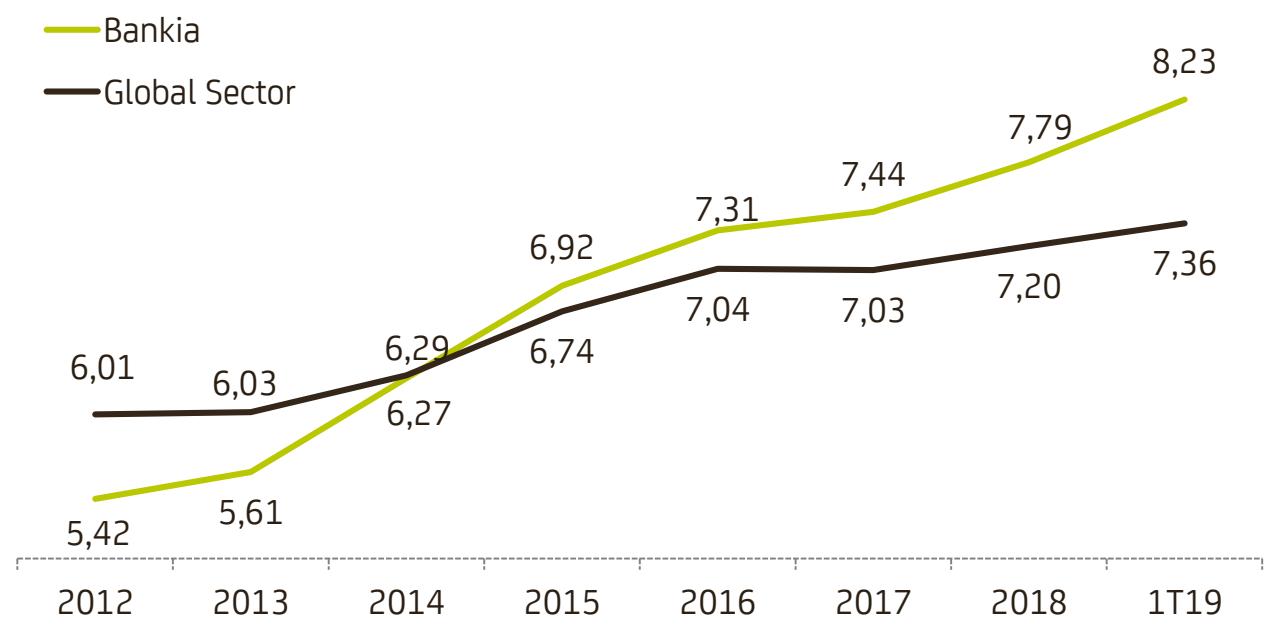
Fuente: Bankia

### NPS OFICINAS



Fuente: Bankia

### PSEUDOCOMPRAS



#### GAP con el sector



**#2 ENTIDAD EN EL RANKING DE PSEUDOCOMPRAS EN 1T 2019**

Fuente: Estudio STIGA sobre satisfacción pseudocompras

## > Claves del trimestre

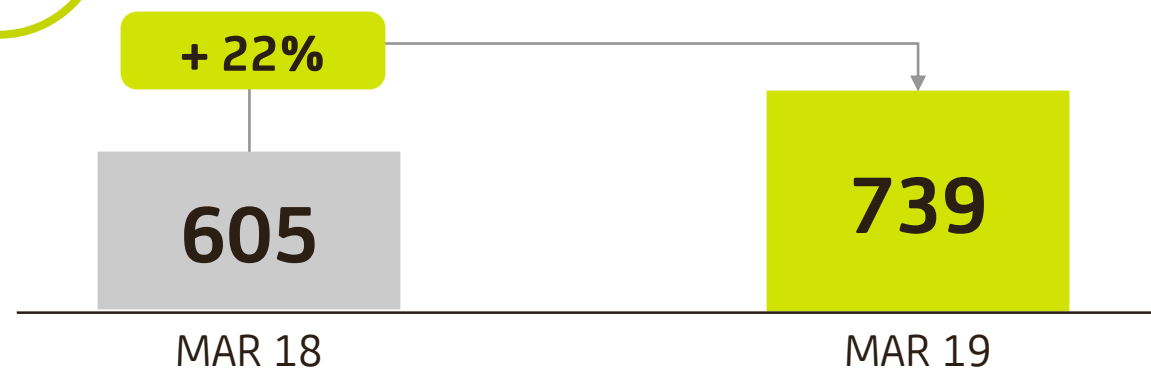
Cientes: Digitalización

### Los indicadores de digitalización siguen avanzando a buen ritmo



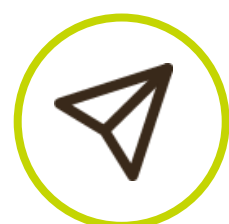
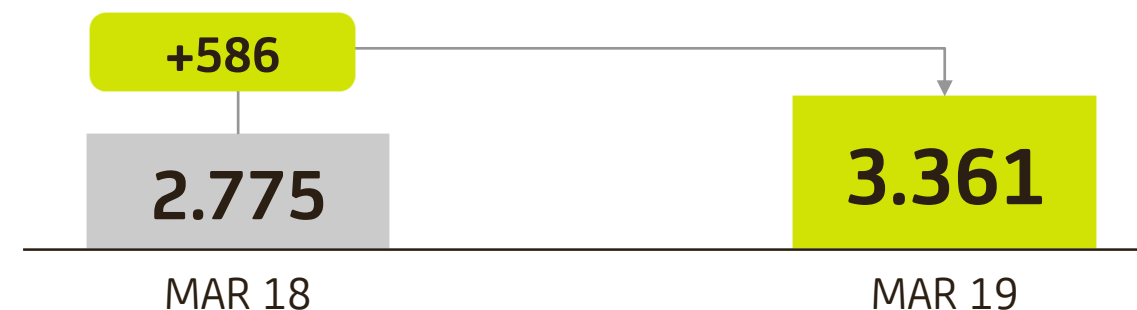
#### CONECTA CON TU EXPERTO

Variación interanual (miles usuarios)



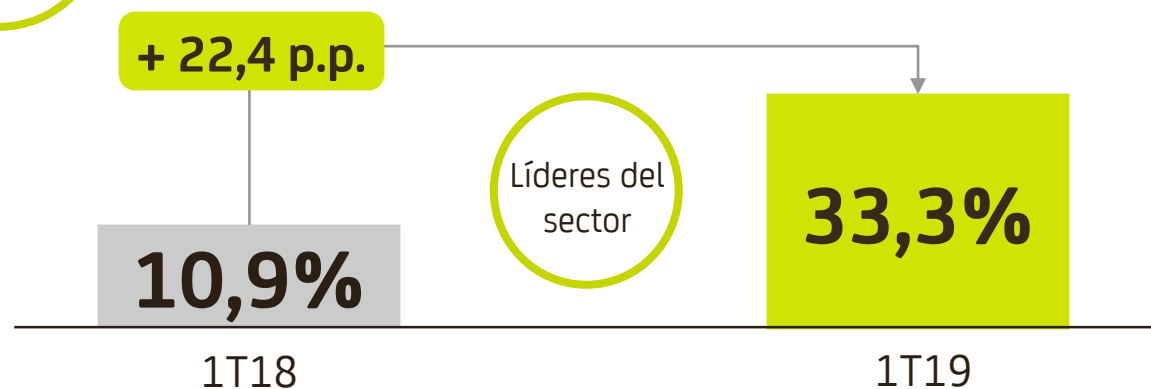
#### CLIENTES DIGITALES

(miles)



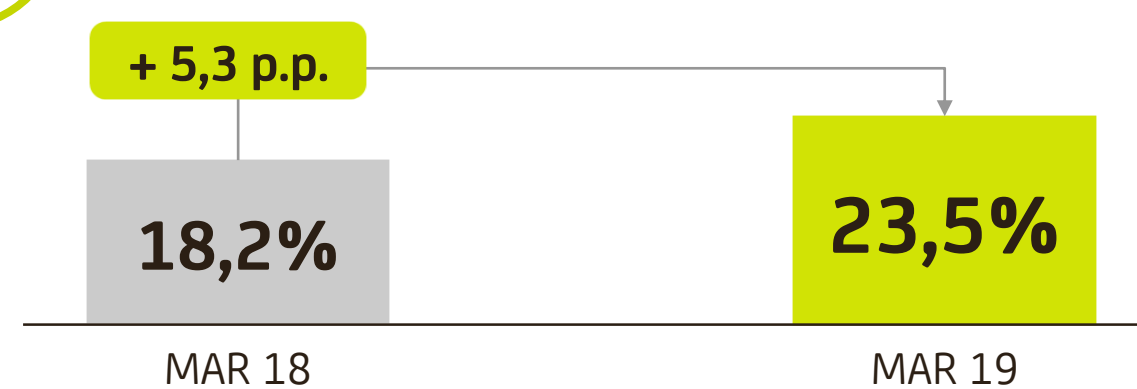
#### TRANSFERENCIAS INMEDIATAS

Cuota de mercado



#### VENTAS DIGITALES

Ventas digitales sobre total ventas Bankia %



Fuente: Iberpay

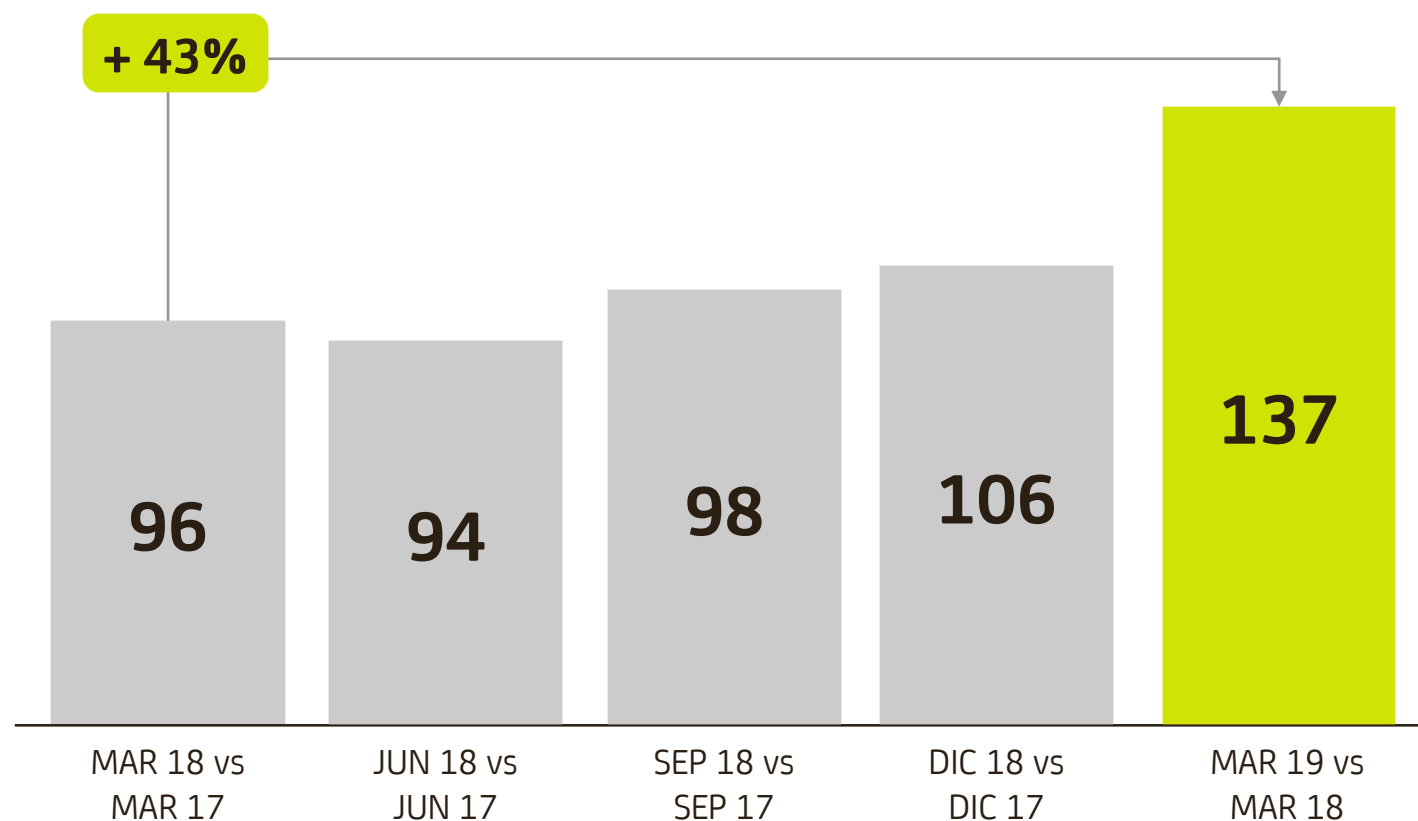
## > Claves del trimestre

Cientes: Nuevos clientes

# Incremento de la base y vinculación de clientes

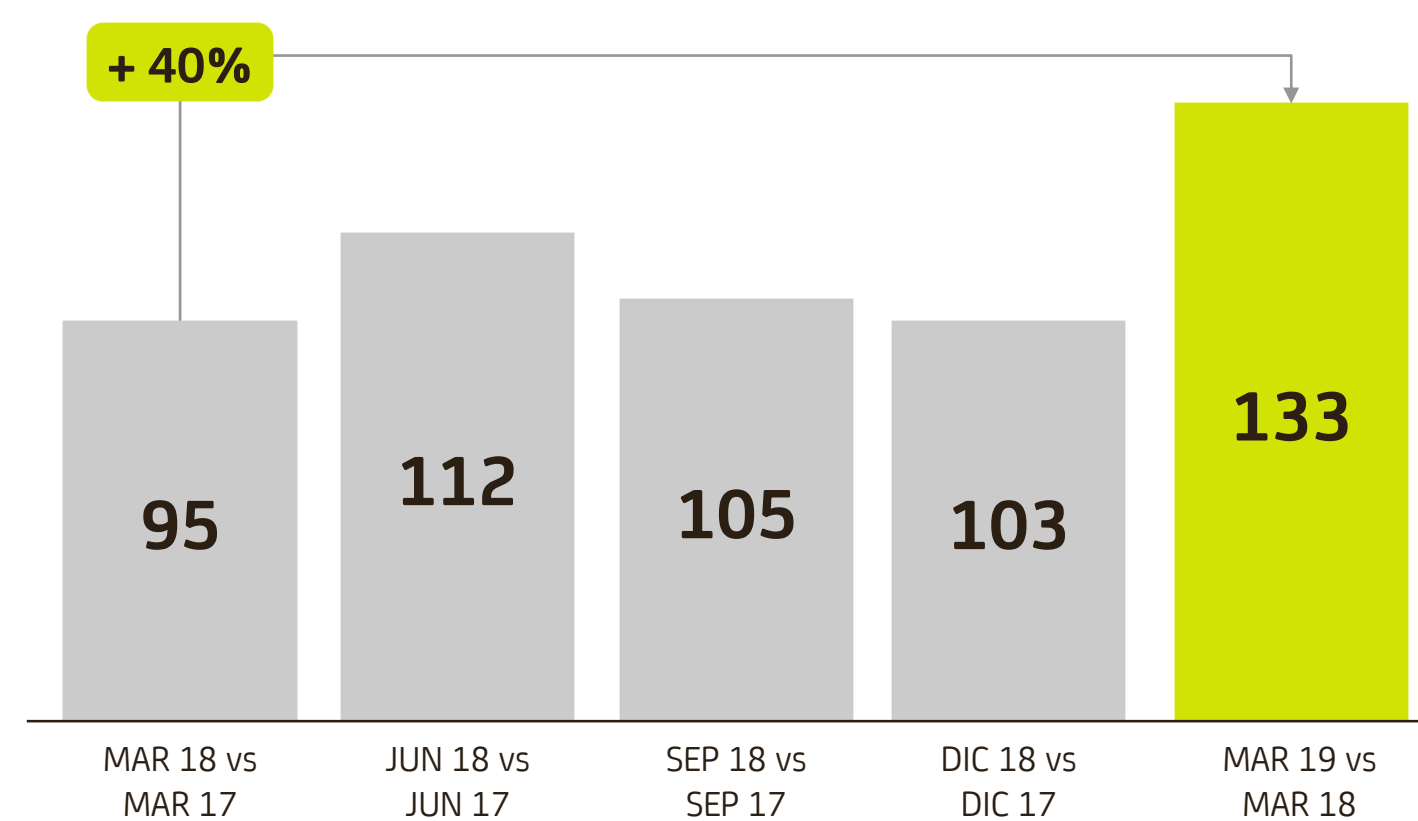
### VARIACIÓN NETA DE CLIENTES

Variación neta 12m (miles)



### INGRESOS DOMICILIADOS

Variación neta 12m (miles)





> **Claves del trimestre**

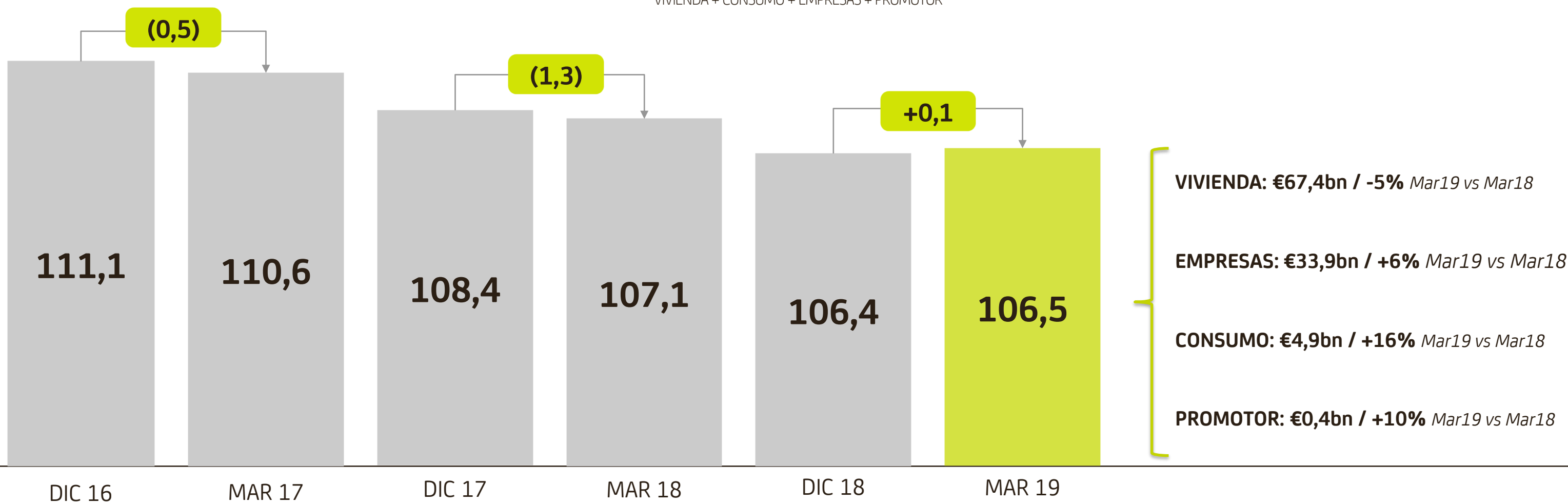
Stock de crédito

**Cambio de tendencia en los saldos de crédito no dudoso**

**EVOLUCIÓN STOCK DE CRÉDITO NO DUDOSO**

VIVIENDA + CONSUMO + EMPRESAS + PROMOTOR

€ Bn



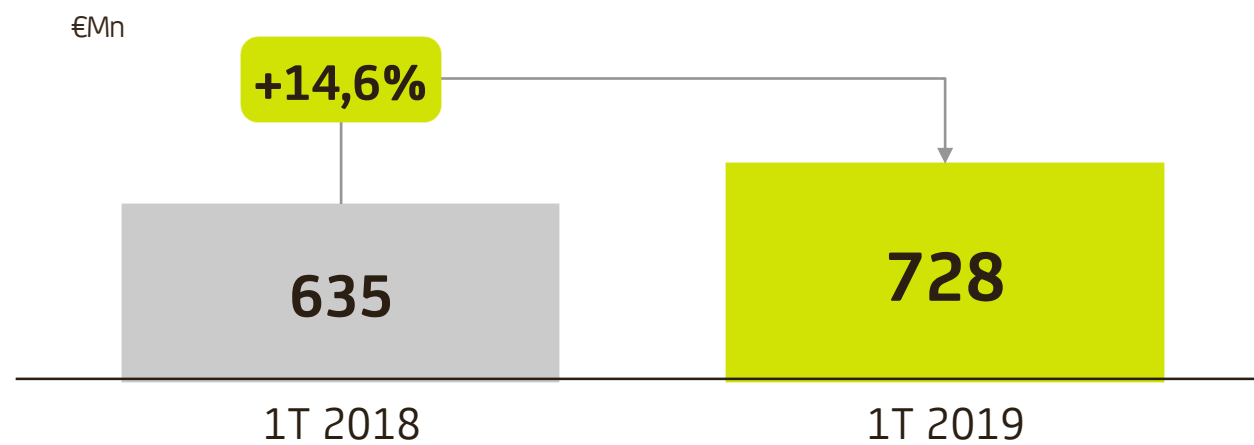
Serie histórica Bankia + BMN

> **Claves del trimestre**

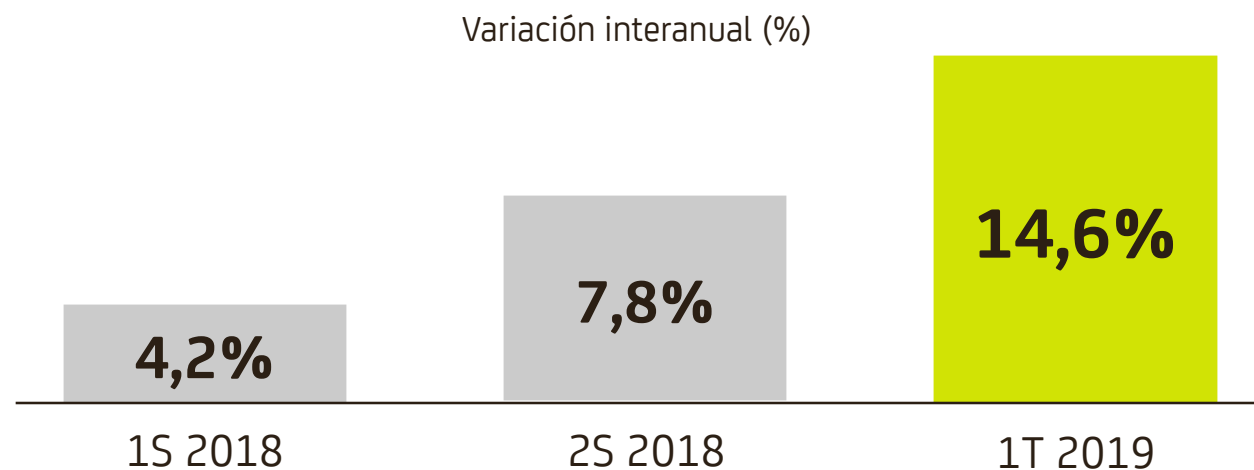
Formalizaciones de crédito: hipotecas

**Evolución positiva de la concesión de crédito para adquisición de vivienda**

FORMALIZACIONES HIPOTECAS

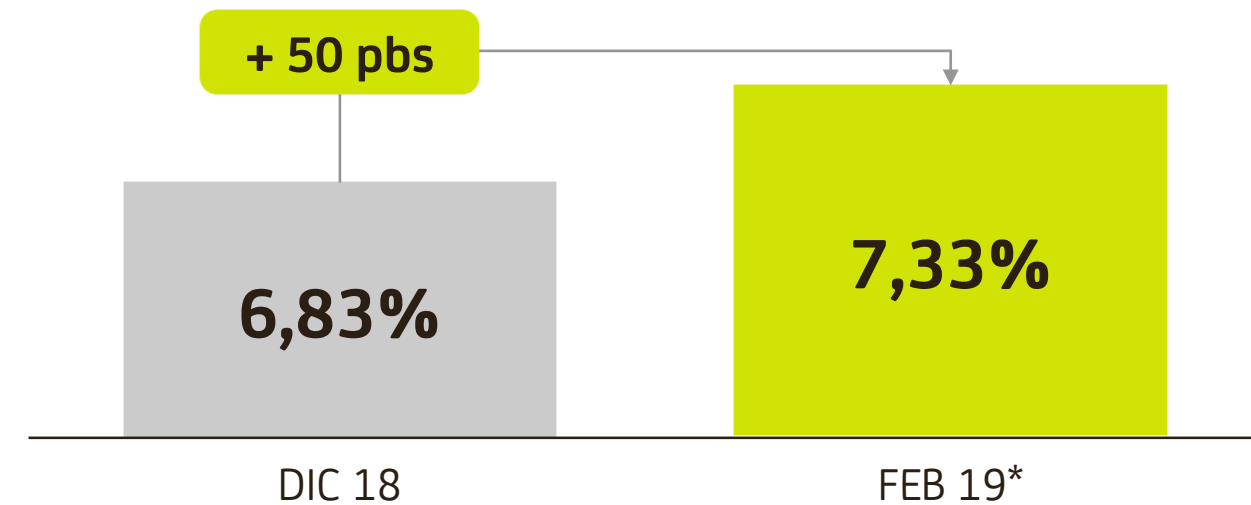


FORMALIZACIONES HIPOTECAS



CUOTA NUEVA PRODUCCIÓN

Sobre importes acumulados



Fuente: BdE. \* última cuota disponible

**% HIPOTECAS A TIPO FIJO: 54,3% 1T19**

**% HIPOTECAS A NUEVOS CLIENTES: 36,5% 1T19**

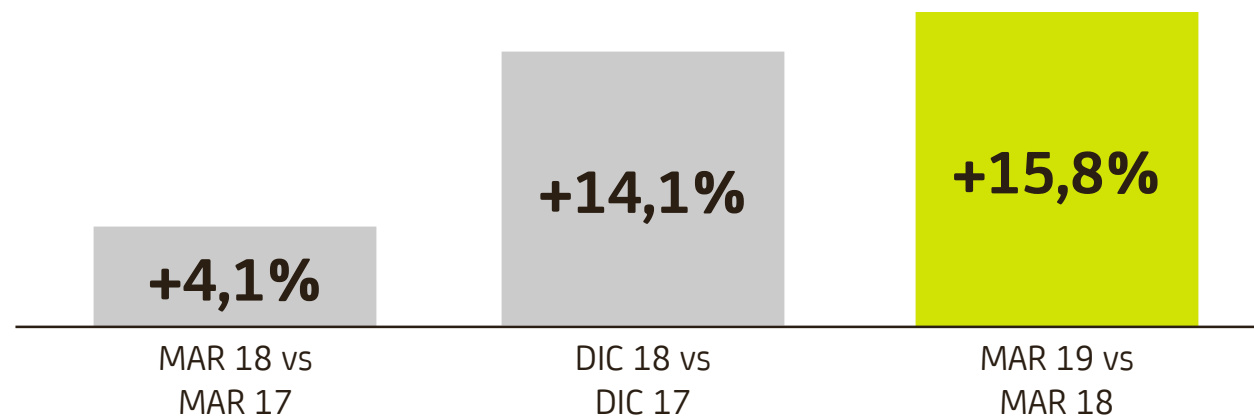
**LTV MEDIO: 65% MAR 19**

> **Claves del trimestre**

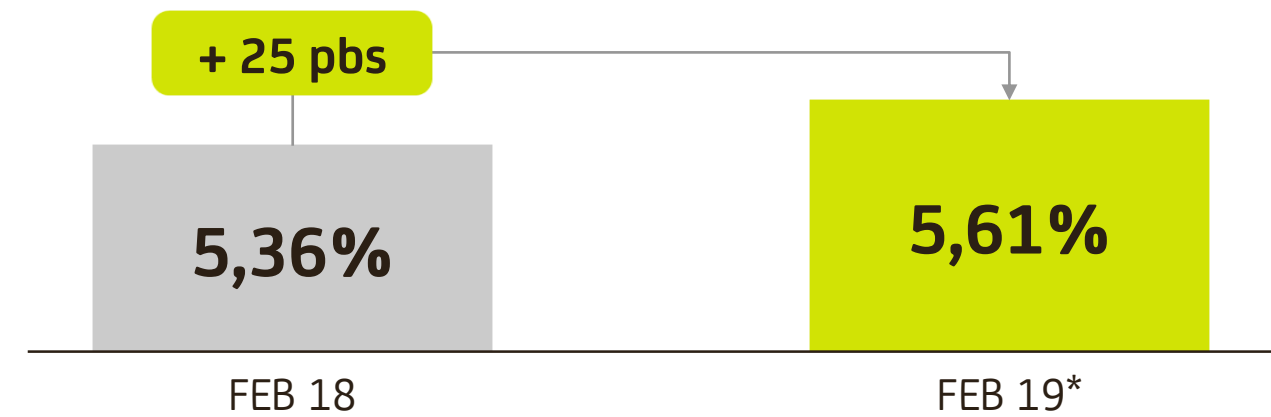
Formalizaciones de crédito: consumo

**Notable incremento de las nuevas formalizaciones de consumo**

VARIACIÓN SALDOS CONSUMO

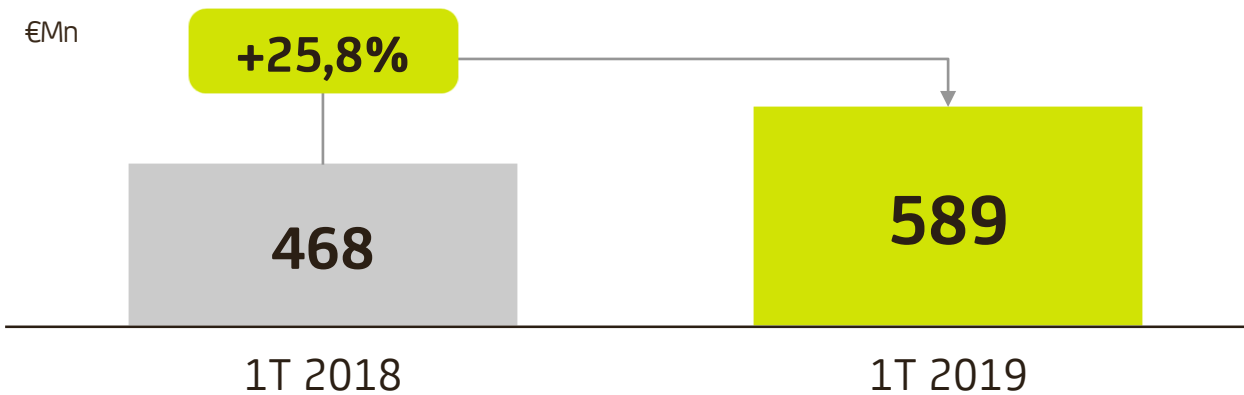


CUOTA STOCK CONSUMO



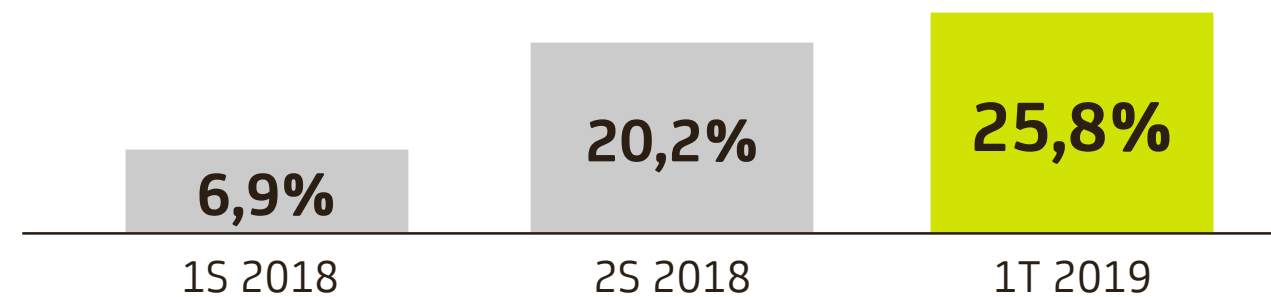
Fuente: BdE. \* última cuota disponible

FORMALIZACIONES CONSUMO



FORMALIZACIONES CONSUMO

Variación interanual (%)

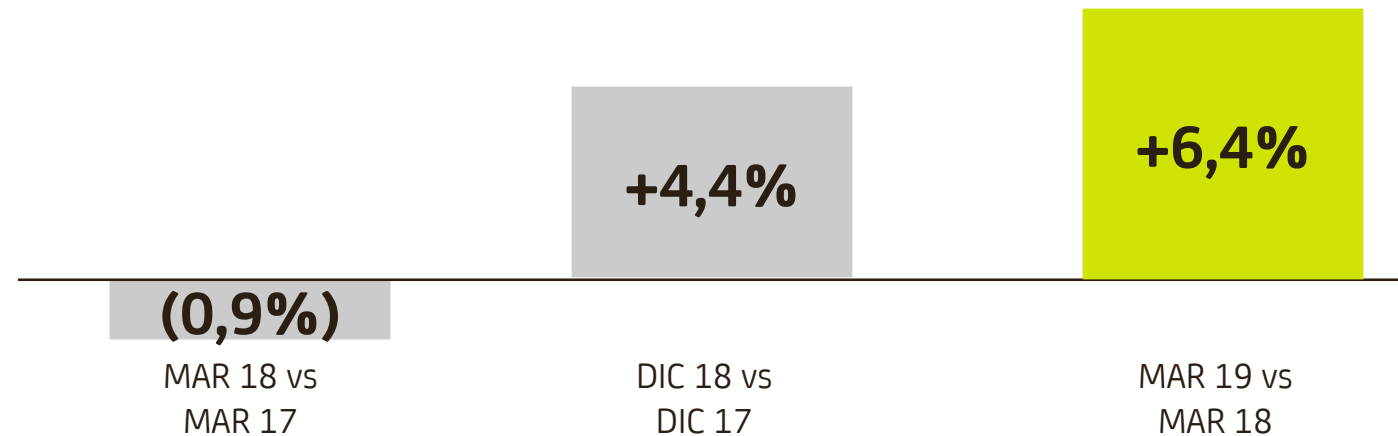


> **Claves del trimestre**

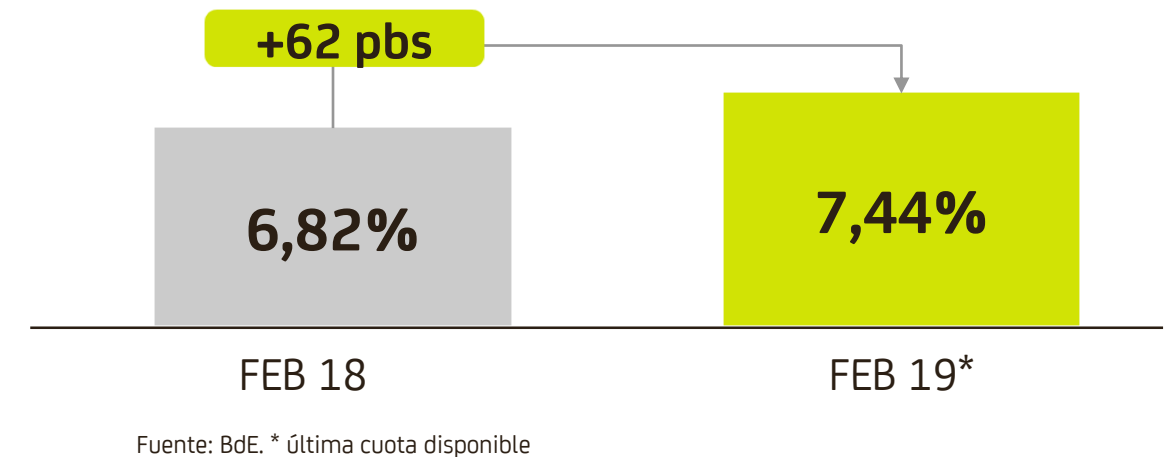
Formalizaciones de crédito: empresas

**Continúa el crecimiento en el crédito a empresas**

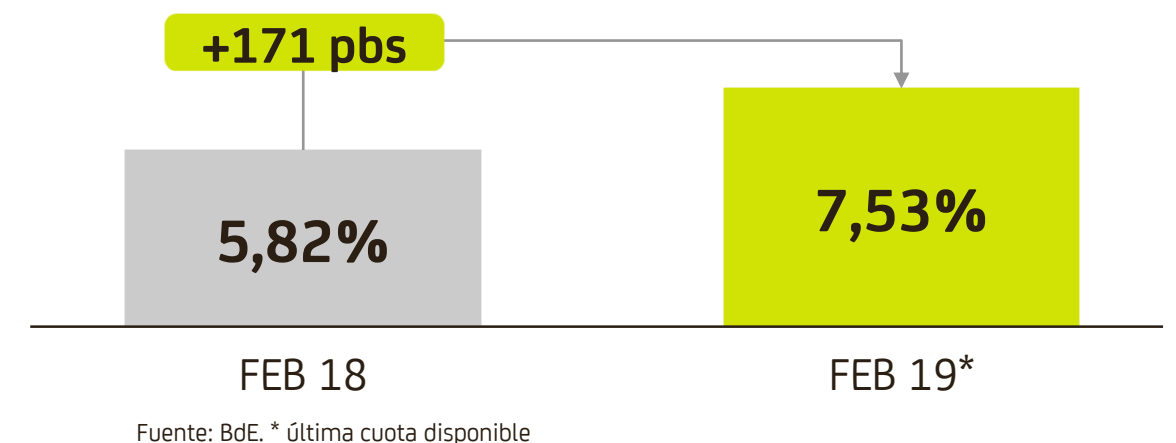
VARIACIÓN SALDOS EMPRESAS SIN DUDOSO



CUOTA EMPRESAS STOCK



CUOTA EMPRESAS NUEVA PRODUCCIÓN



**COMEX**

Millones de euros

**+15,3%**

1T 2019 vs 1T 2018

**DESCUENTO Y FACTORING**

Millones de euros

**+17,8%**

1T 2019 vs 1T 2018

**CONFIRMING**

Millones de euros

**+16,4%**

1T 2019 vs 1T 2018

## > Claves del trimestre

### Productos

## Crecimiento en productos de valor

CUOTA FACTURACIÓN  
TARJETAS \*

Fuente: BdE. \* última cuota disponible

**11,7%**

DIC 17

+47 pbs

**12,2%**

DIC 18

CUOTA FACTURACIÓN  
TPVs \*

Fuente: BdE. \* última cuota disponible

**12,1%**

DIC 17

+38 pbs

**12,5%**

DIC 18

CUOTA FONDOS DE  
INVERSIÓN

Fuente: Inverco

**6,42%**

MAR 18

+21 pbs

**6,63%**

MAR 19

PRIMAS DE SEGUROS  
NUEVA PRODUCCIÓN

**+42%**

Primas totales seguros  
Nueva producción  
1T 2019 vs 1T 2018

FACTURACIÓN TARJETAS  
EN COMERCIOS

**+14,1%**

MAR 19 VS MAR 18

FACTURACIÓN TPVs

**+13,0%**

MAR 19 VS MAR 18

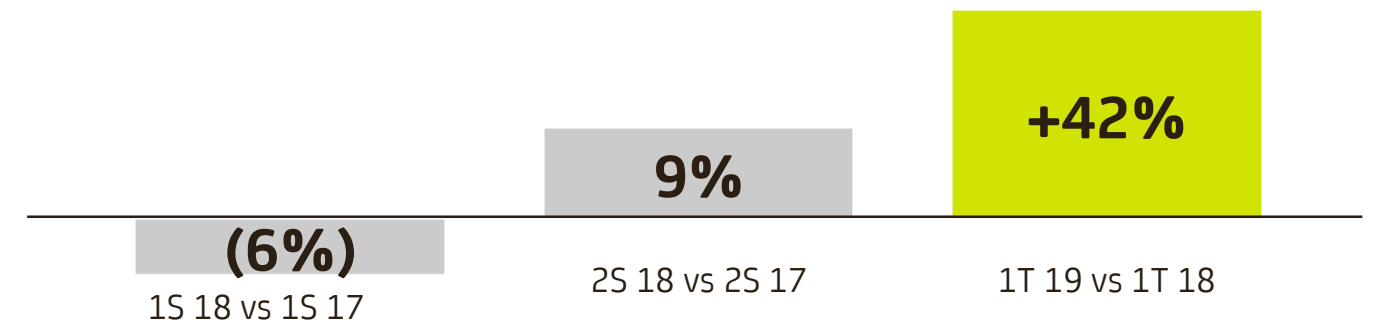
CUOTA CAPTACIÓN NETA  
DE FONDOS DE  
INVERSIÓN (1)

**16%**

en 1T 2019

**#2**

RANKING SECTOR  
1T 2019

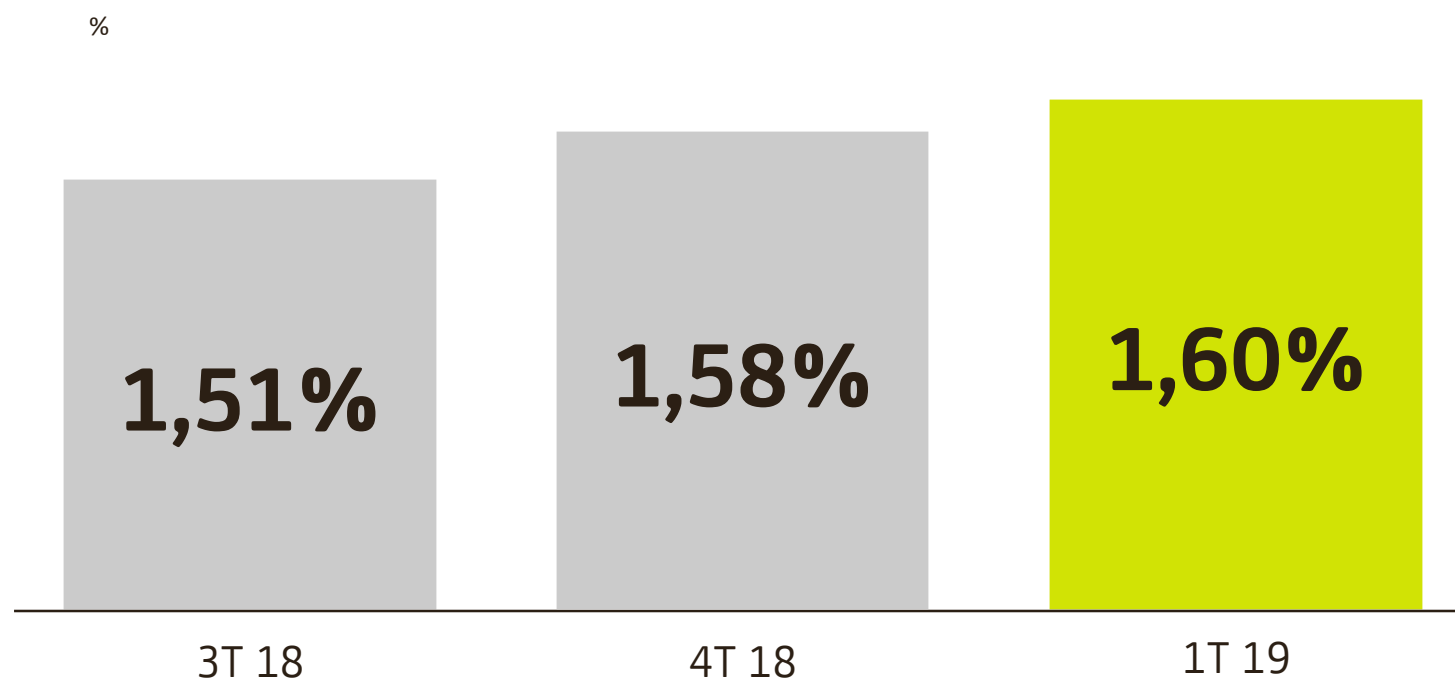


> **Claves del trimestre**

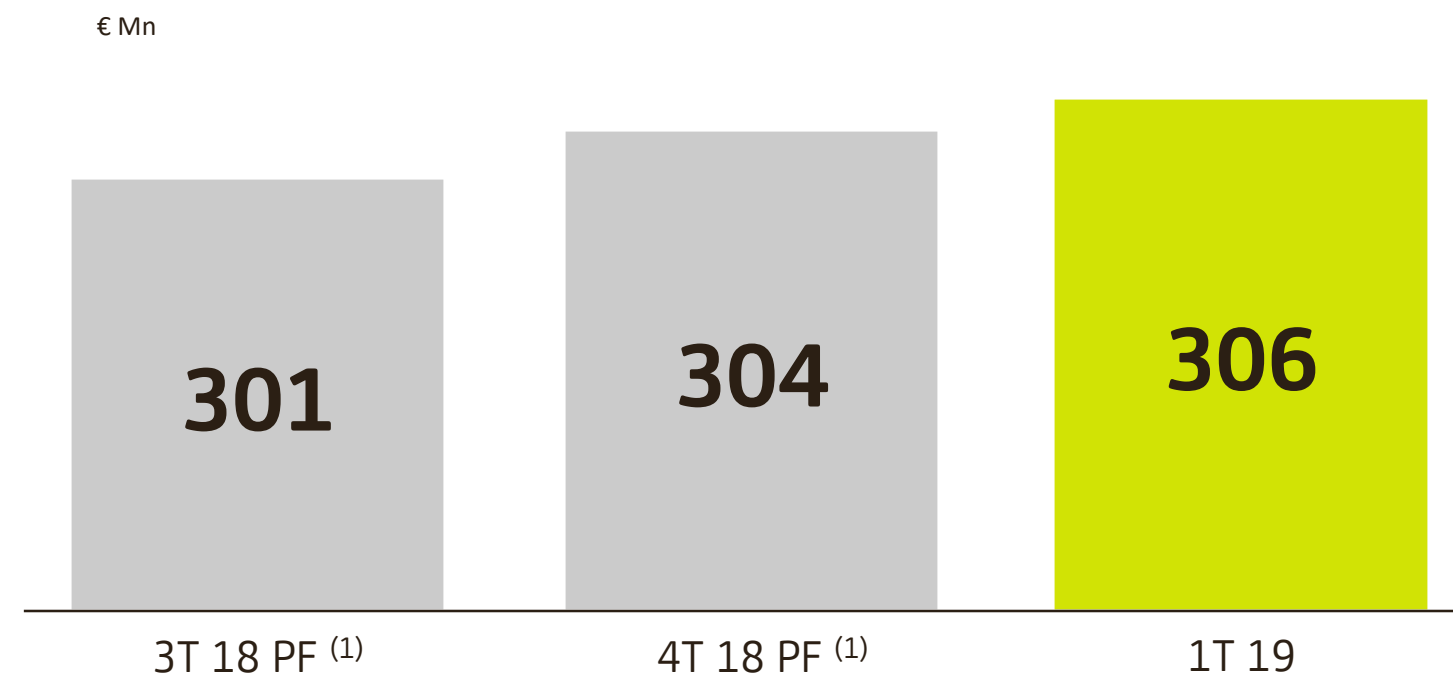
Rentabilidad

**Mejora del diferencial de clientes y del resultado core**

MARGEN BRUTO DE CLIENTES



RESULTADO "CORE" (2)



**Beneficio atribuido: €205Mn** 1T19

**ROE: 6,6%** 1T19

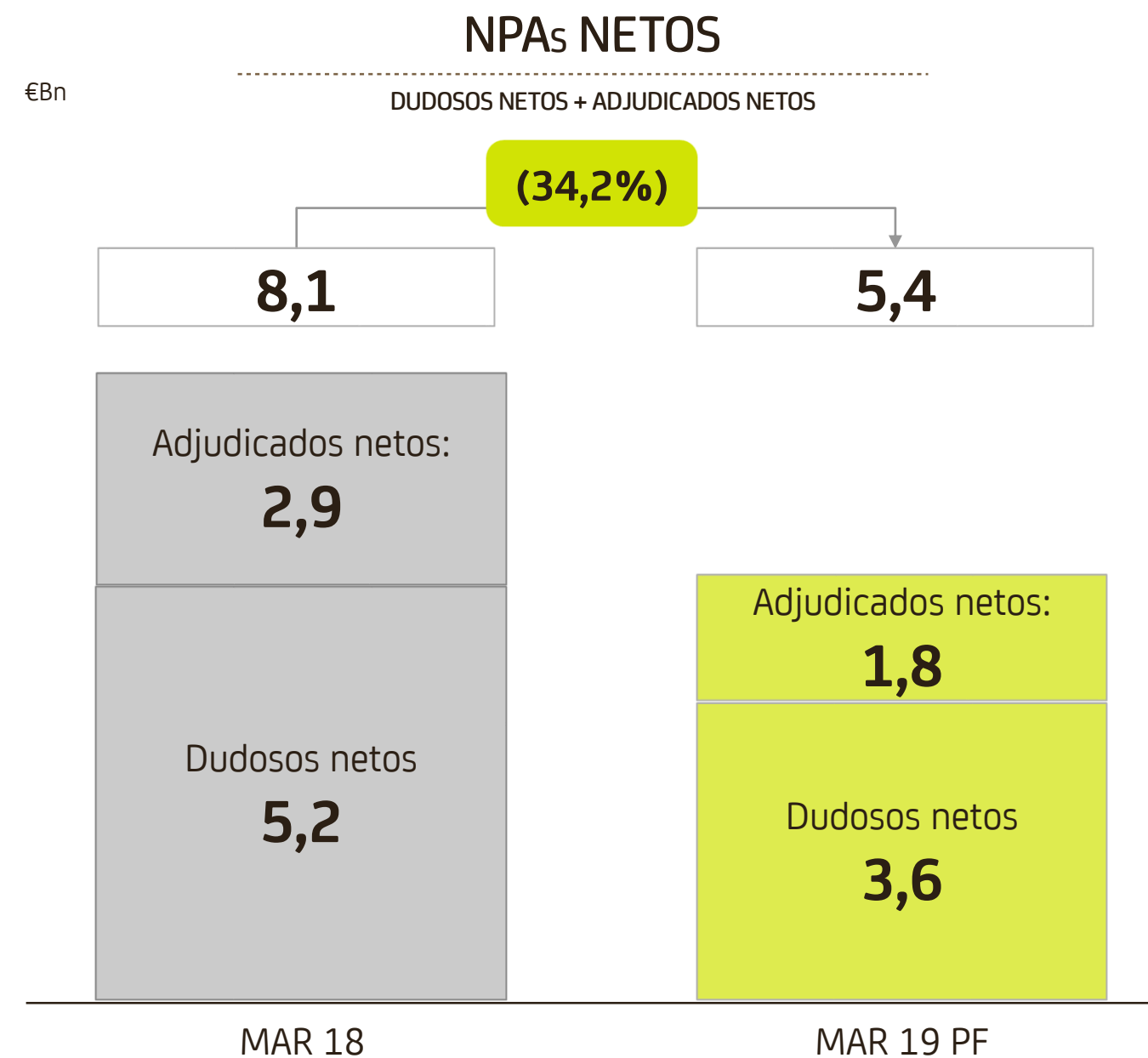
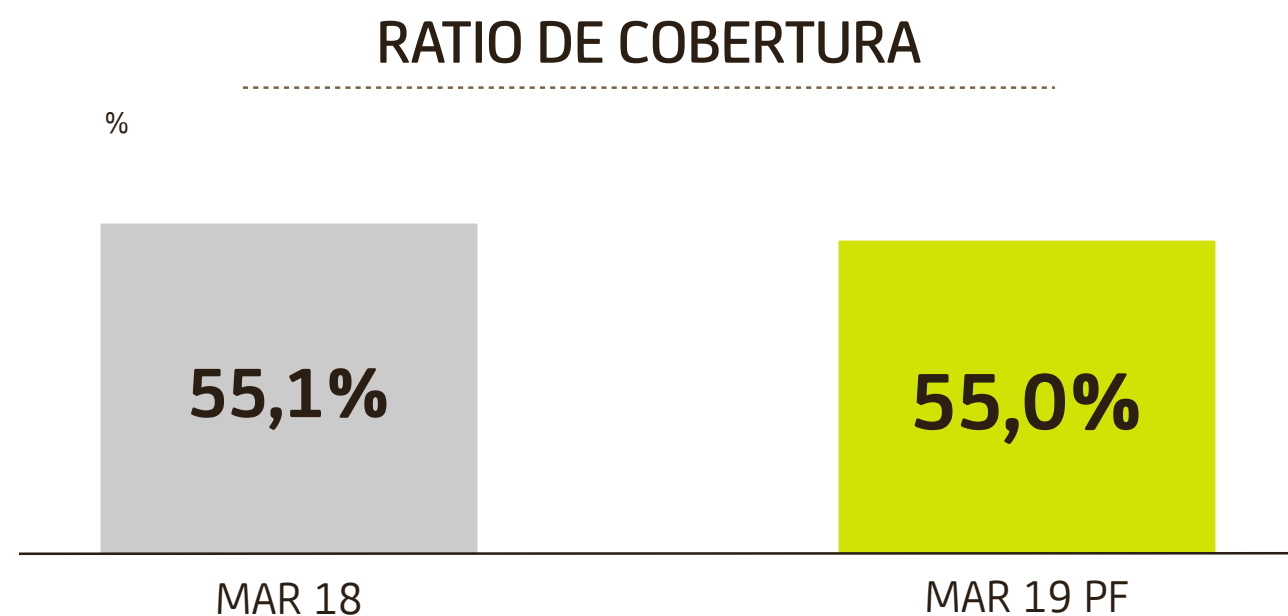
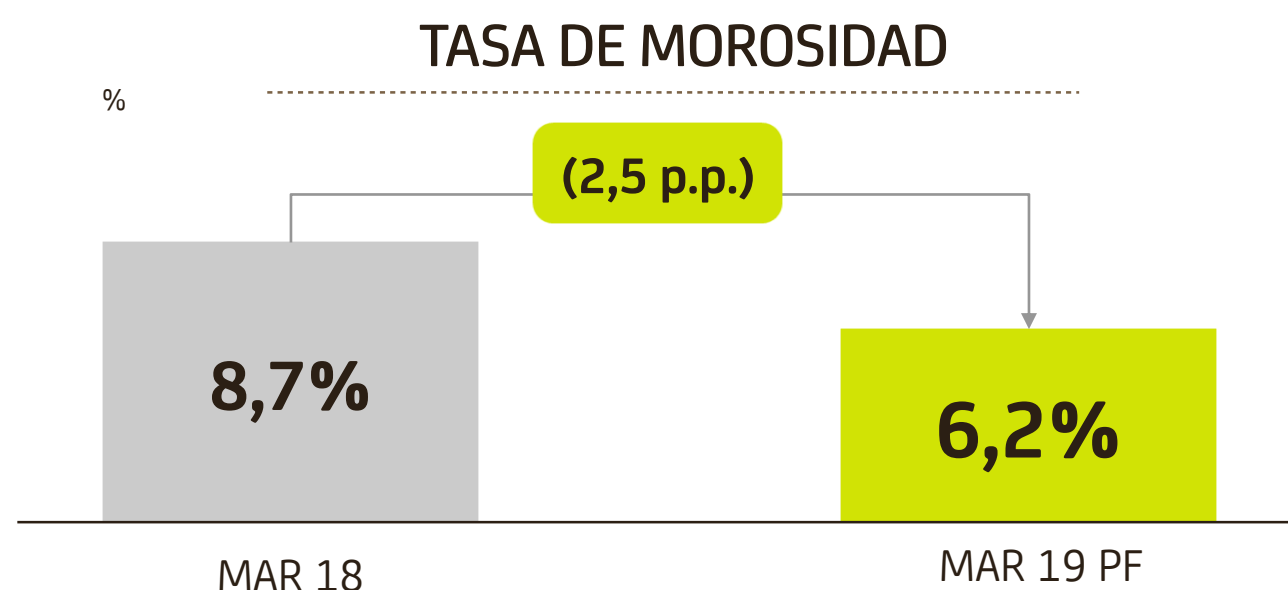
(1) 2018 proforma incluyendo el impacto estimado de IFRS 16 para hacerlo comparable con 1T19.

(2) Resultado Core: Margen de intereses + Comisiones – gastos de explotación

> **Claves del trimestre**

Calidad de activos

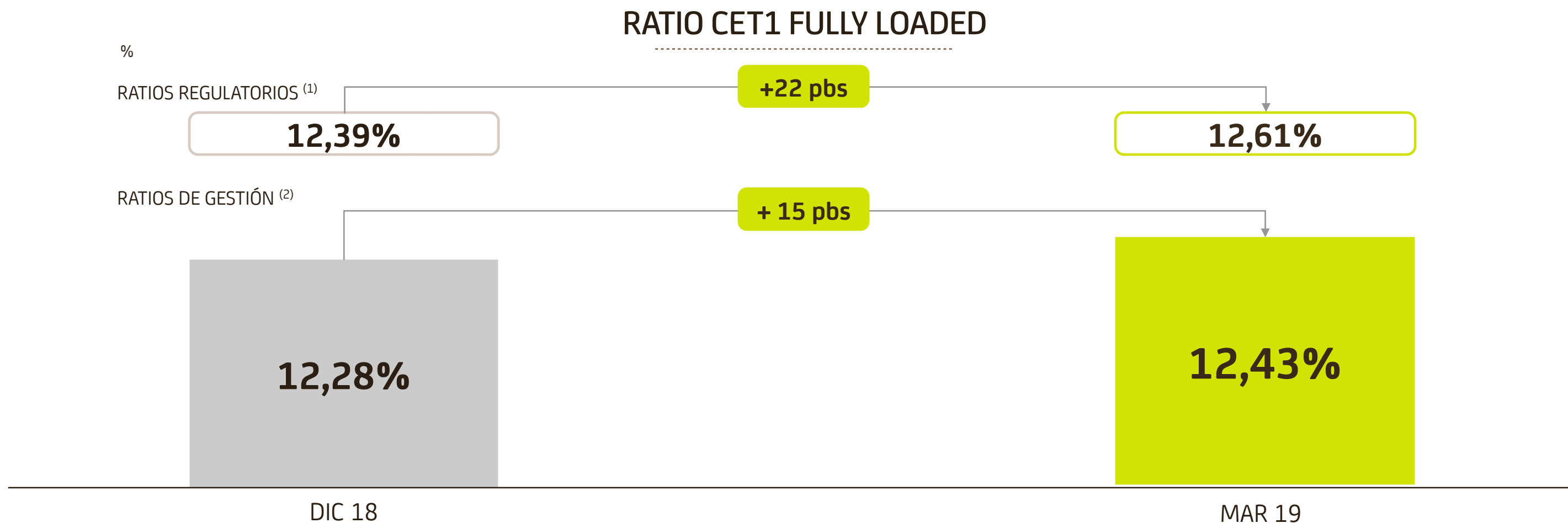
**La morosidad se reduce hasta el 6,2%**



> **Claves del trimestre**

Generación de capital

**Generación de CET1 FL de 22 pbs en el trimestre**



**Aprobada la reducción del 0,50% del capital social sin impacto en los ratios de capital**

Las ratios de solvencia recogen el resultado atribuido al Grupo y descuentan el ajuste regulatorio por el dividendo previsto

(1) Ratios incluyendo plusvalías latentes soberanas.

(2) Ratios sin incluir plusvalías latentes soberanas.



1

**CLAVES DEL TRIMESTRE**

2

**RESULTADOS 1T 2019**

3

**CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO**

4

**LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

5

**CONCLUSIONES**

## > Resultados 1T 2019

### Cuenta de resultados – Grupo Bankia proforma IFRS 16

**IMPACTOS EN 2018**  
 - €11Mn: menor Margen Intereses  
 + €7Mn: menores Gastos de Explotación  
**Impacto neto BDI: - €3Mn**

€Mn	1T 18	2T 18	3T 18	4T 18	1T 19	Dif % 1T19 vs 1T18
Margen Intereses	524	518	492	504	502	(4,2%)
Comisiones	264	270	265	266	260	(1,2%)
Resultado operaciones financieras	139	152	90	30	37	(73,3%)
Otros ingresos	10	(40)	15	(141)	14	43,4%
<b>Margen Bruto</b>	<b>936</b>	<b>900</b>	<b>862</b>	<b>659</b>	<b>813</b>	<b>(13,1%)</b>
Gastos de explotación	(484)	(457)	(456)	(466)	(456)	(5,6%)
<b>Resultado Core <sup>(1)</sup></b>	<b>304</b>	<b>331</b>	<b>301</b>	<b>304</b>	<b>306</b>	<b>0,7%</b>
<b>Margen antes de provisiones</b>	<b>452</b>	<b>443</b>	<b>406</b>	<b>193</b>	<b>357</b>	<b>(21,1%)</b>
Dotaciones a provisiones de crédito	(107)	(73)	(76)	(77)	(69)	(36,0%)
Dotaciones a provisiones de activos adjudicados	(27)	(23)	(29)	(26)	(31)	+15,8%
Impuestos, minoritarios y otros	(89)	(63)	(73)	(46)	(52)	(40,7%)
<b>Beneficio atribuido al Grupo sin extraordinarios</b>	<b>229</b>	<b>284</b>	<b>228</b>	<b>44</b>	<b>205</b>	<b>(10,5%)</b>
Impactos extraordinarios <sup>(2)</sup>	-	-	-	(85)	-	-
<b>Beneficio atribuido al Grupo con extraordinarios</b>	<b>229</b>	<b>284</b>	<b>228</b>	<b>(41)</b>	<b>205</b>	<b>(10,5%)</b>

(1) Resultado Core: Margen de intereses + Comisiones – gastos de explotación

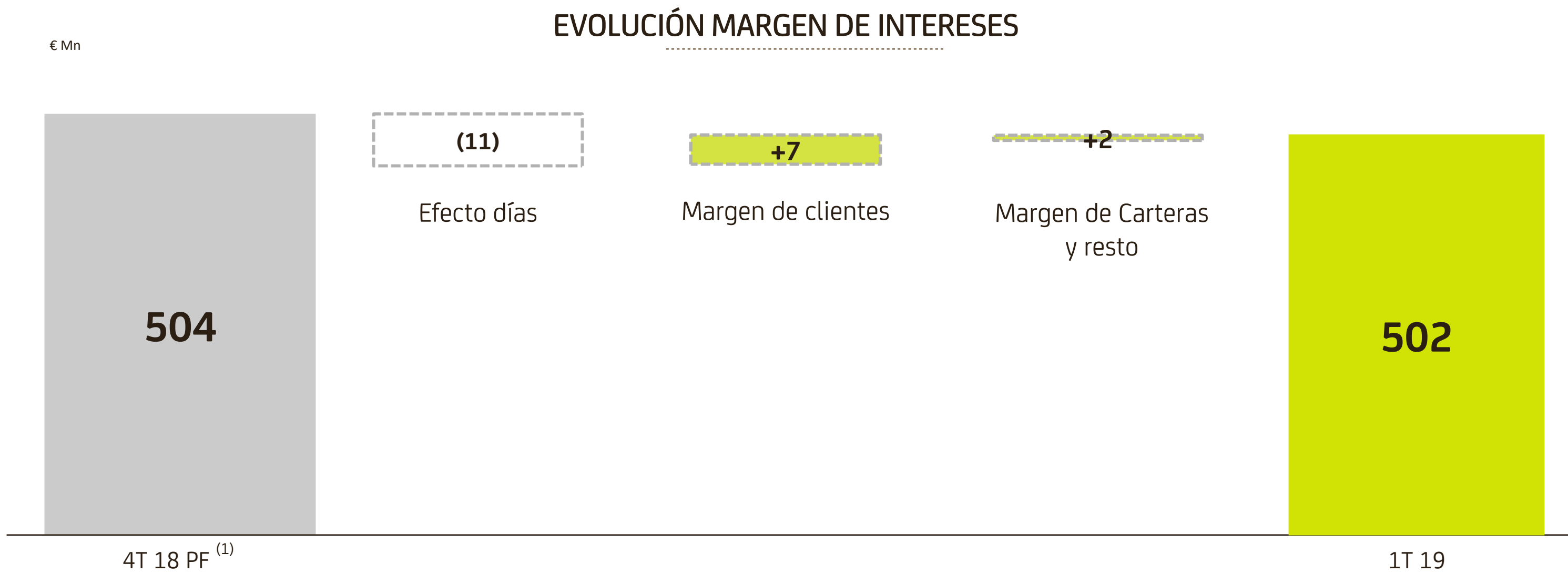
(2) Los impactos extraordinarios se corresponden con €85Mn por provisiones extraordinarias netas correspondientes a la operación de venta de carteras de activos improductivos en 4T18.

Serie 2018 proforma incluyendo los impactos estimados de IFRS 16 para hacerlo comparable con el 1T19.

> **Resultados 1T 2019**

Margen de intereses

**Reducción del margen de intereses por menor contribución de las carteras por el efecto días**



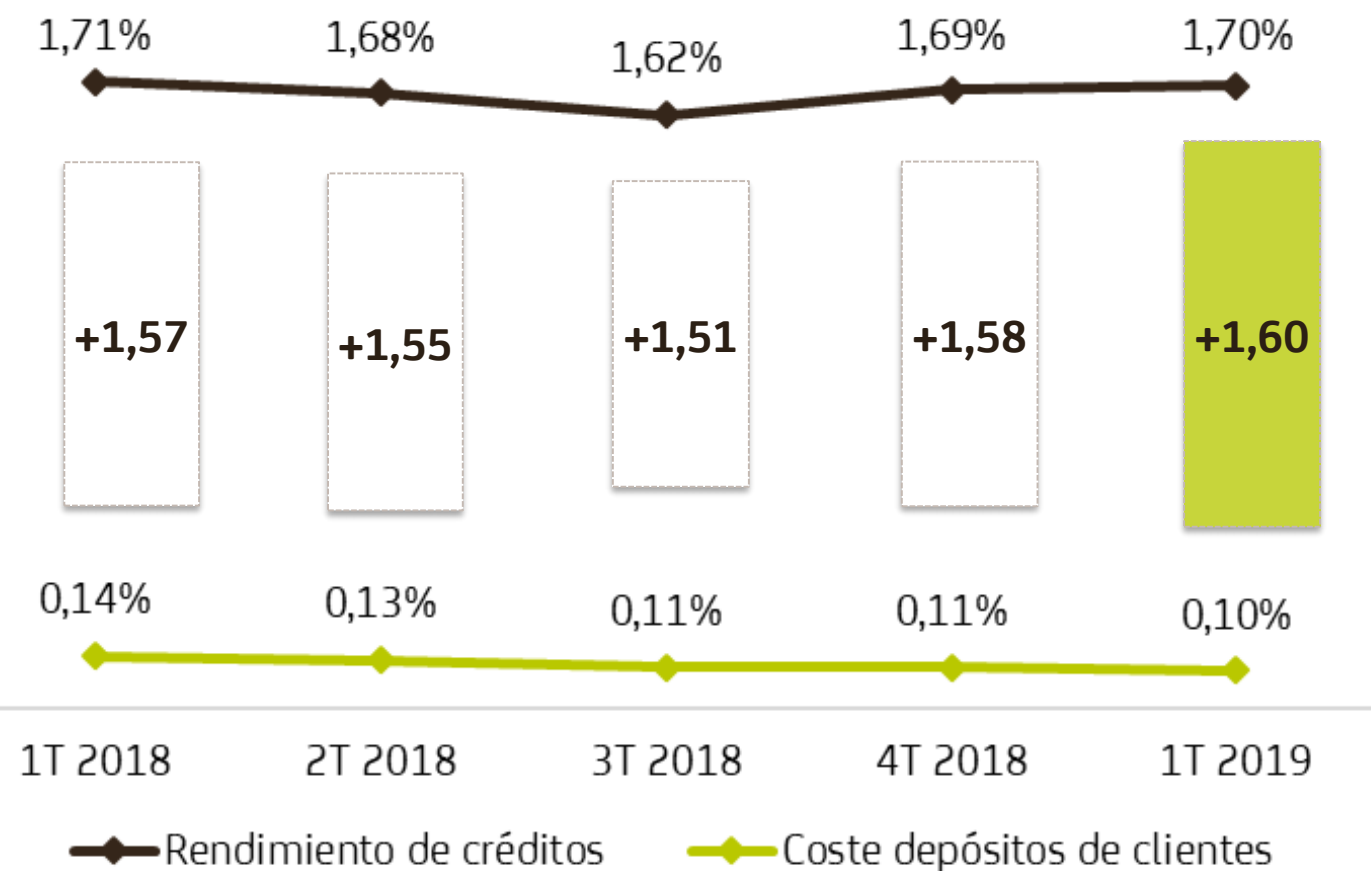
(1) 4T 18 proforma incluyendo el impacto estimado de IFRS 16 para hacerlo comparable con 1T19. (€2,7Mn)

## > Resultados 1T 2019

### Margen de intereses

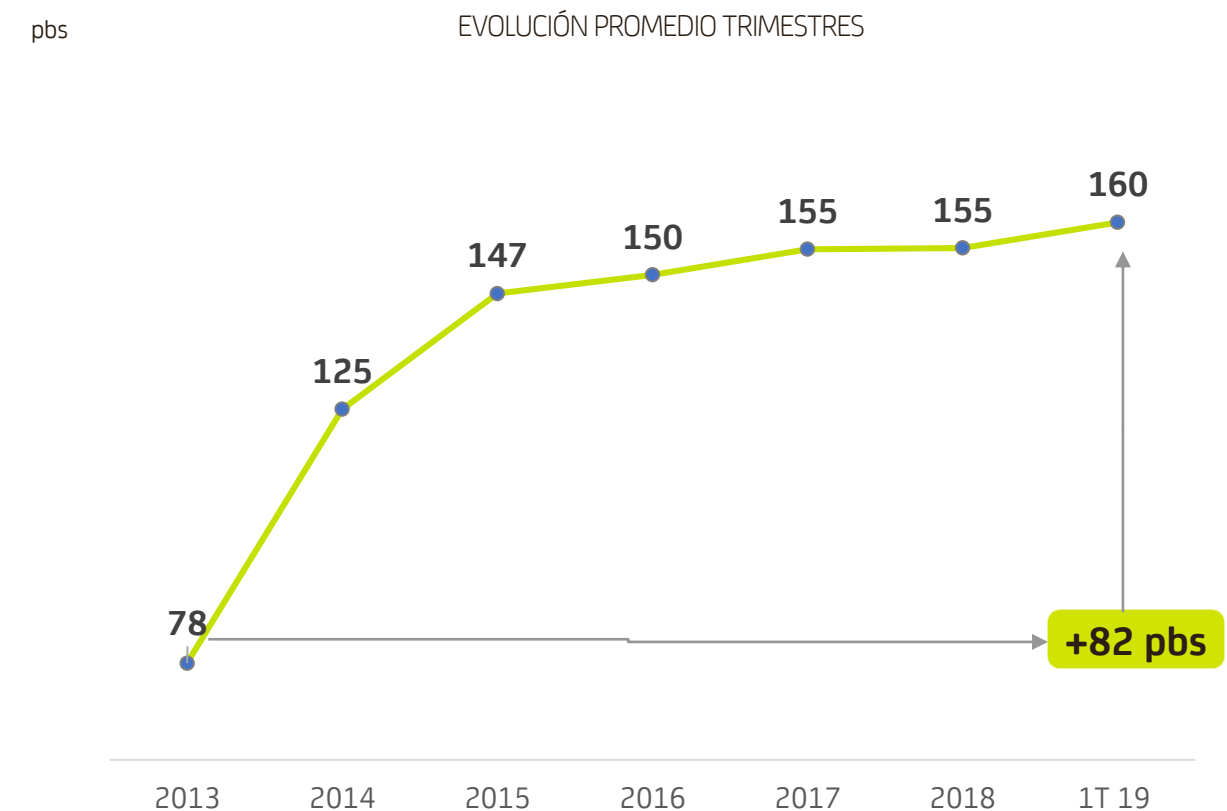
# El margen bruto de clientes se eleva hasta niveles máximos

MARGEN BRUTO DE CLIENTES



Margen bruto de clientes

MARGEN BRUTO DE CLIENTES

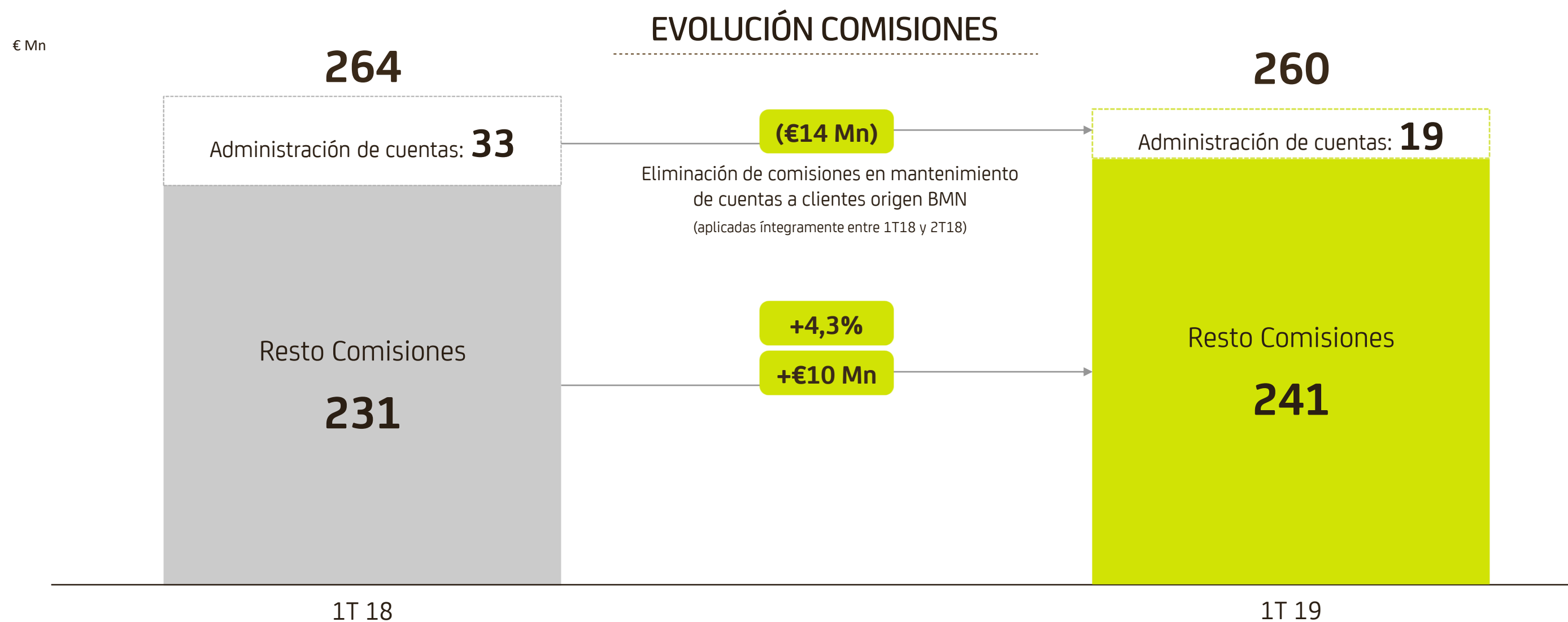


El margen bruto del 1T19 alcanza el diferencial más alto de los últimos años

## > Resultados 1T 2019

### Comisiones

## Buena evolución orgánica de las comisiones

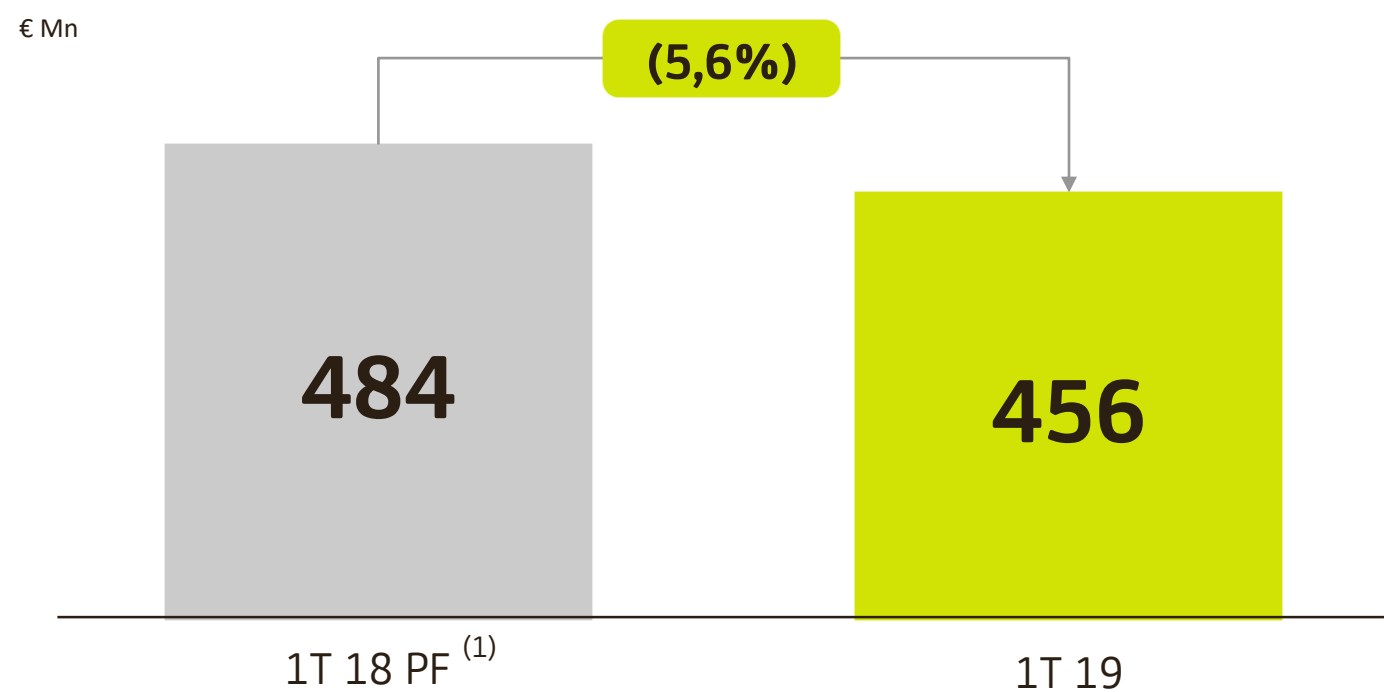


## > Resultados 1T 2019

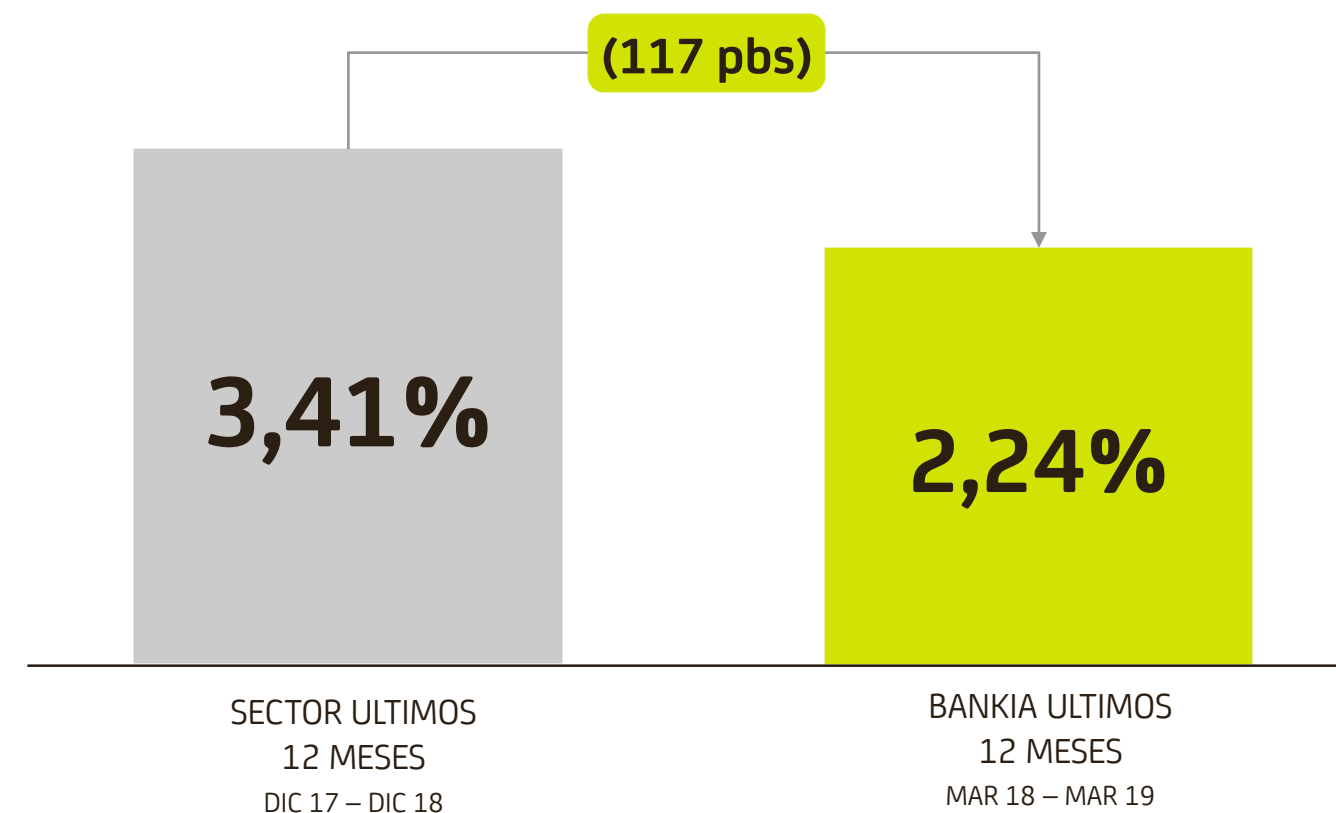
### Gastos de explotación

La reducción de gastos reflejan las sinergias de la integración

#### EVOLUCIÓN GASTOS DE EXPLOTACIÓN



#### GASTOS DE EXPLOTACIÓN S/APR<sub>S</sub>



(1) 1T 18 proforma incluyendo el impacto estimado de IFRS 16 para hacerlo comparable con 1T19. (€1,7Mn)

> **Resultados 1T 2019**

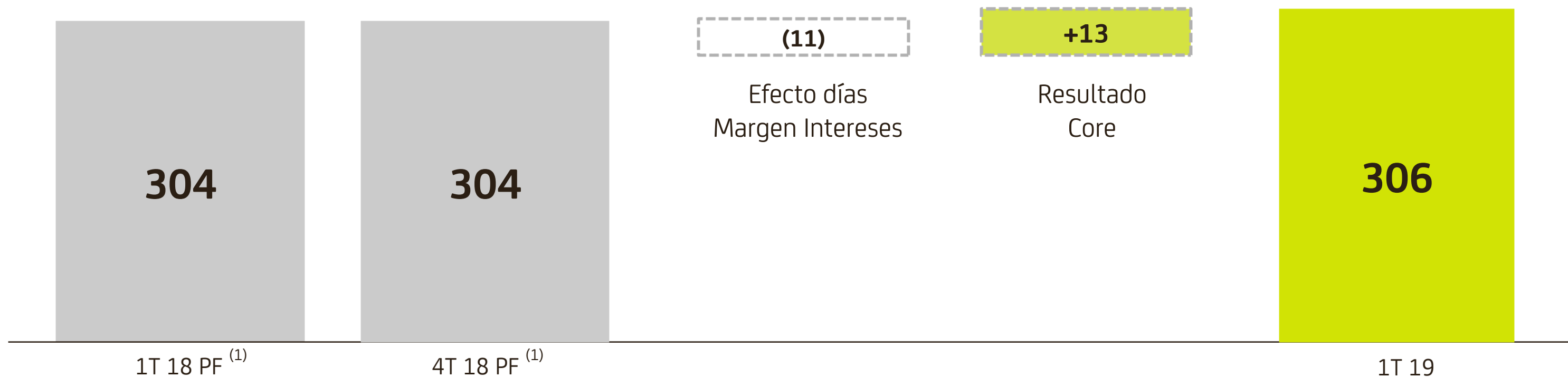
Resultado Core

**El resultado “Core” avanza respecto al mismo periodo del año anterior**

**EVOLUCIÓN RESULTADO CORE**

MARGEN DE INTERESES + COMISIONES - GASTOS

€ Mn



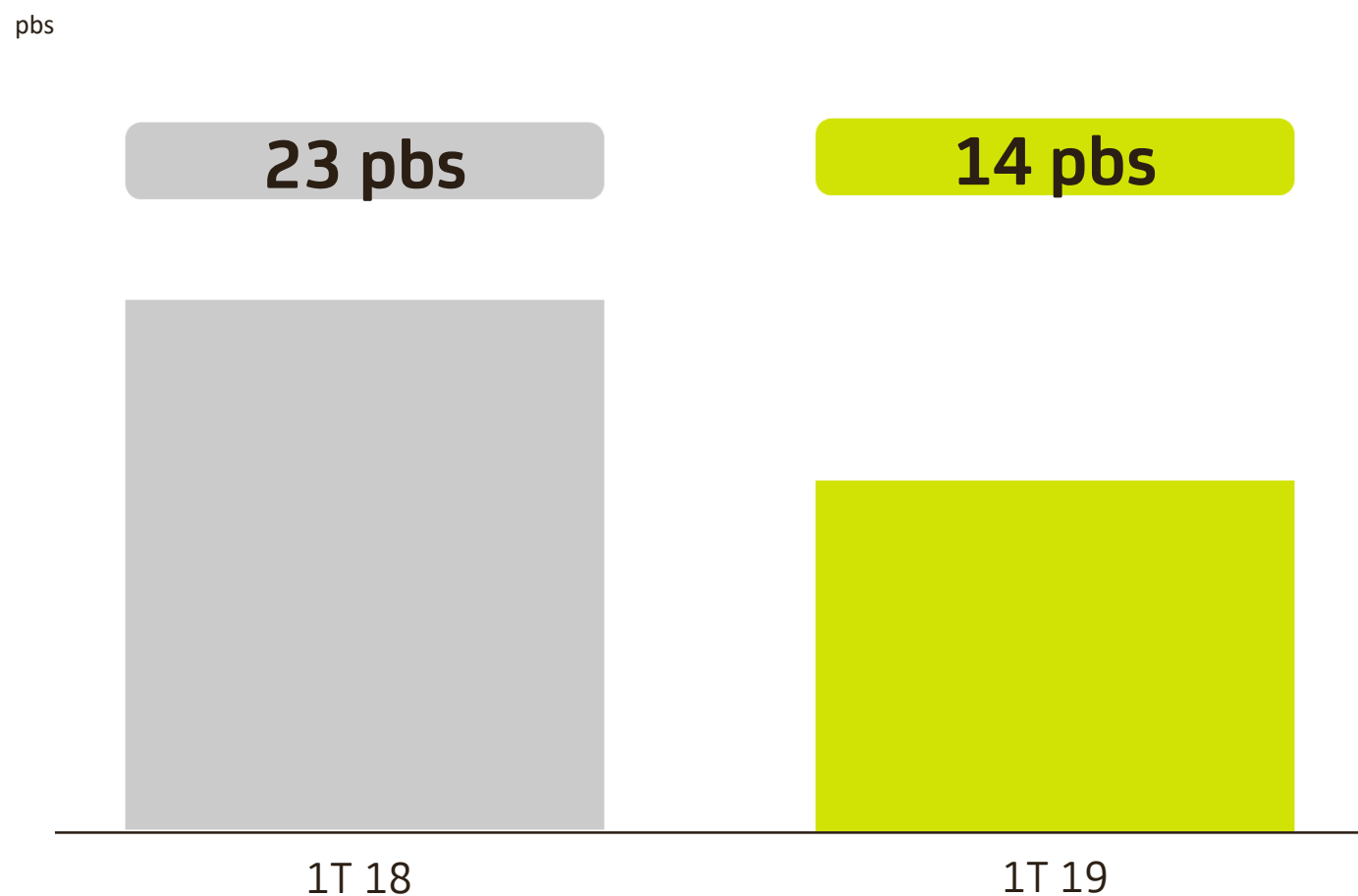
(1) 1T 18 y 4T 18 proforma incluyendo el impacto estimado de IFRS 16 para hacerlo comparable con 1T19. (€1Mn)

> **Resultados 1T 2019**

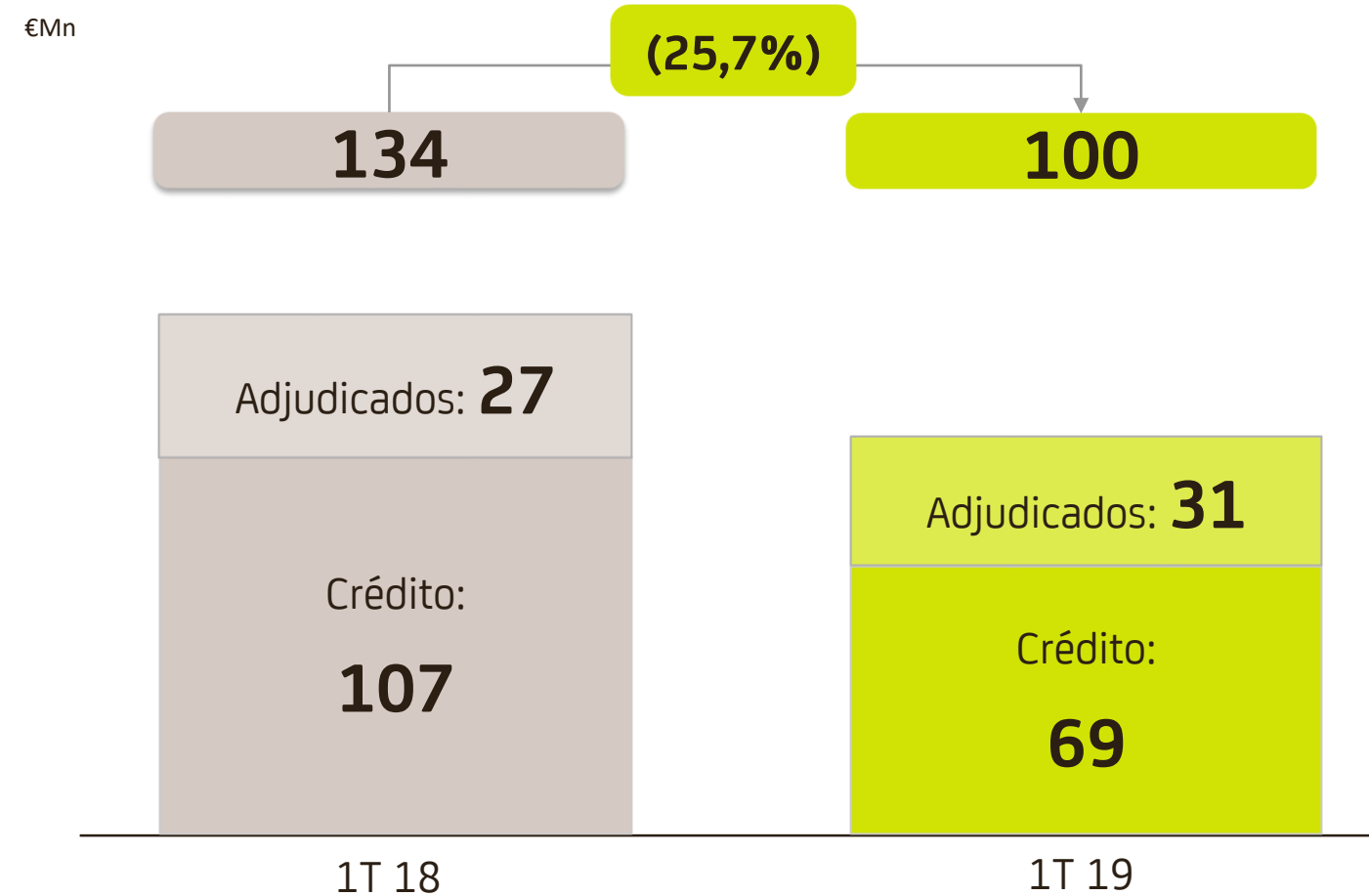
Coste del riesgo

**Buena evolución del coste del riesgo y dotación a provisiones**

COSTE DEL RIESGO



DOTACIÓN A PROVISIONES DE CRÉDITO Y ADJUDICADOS

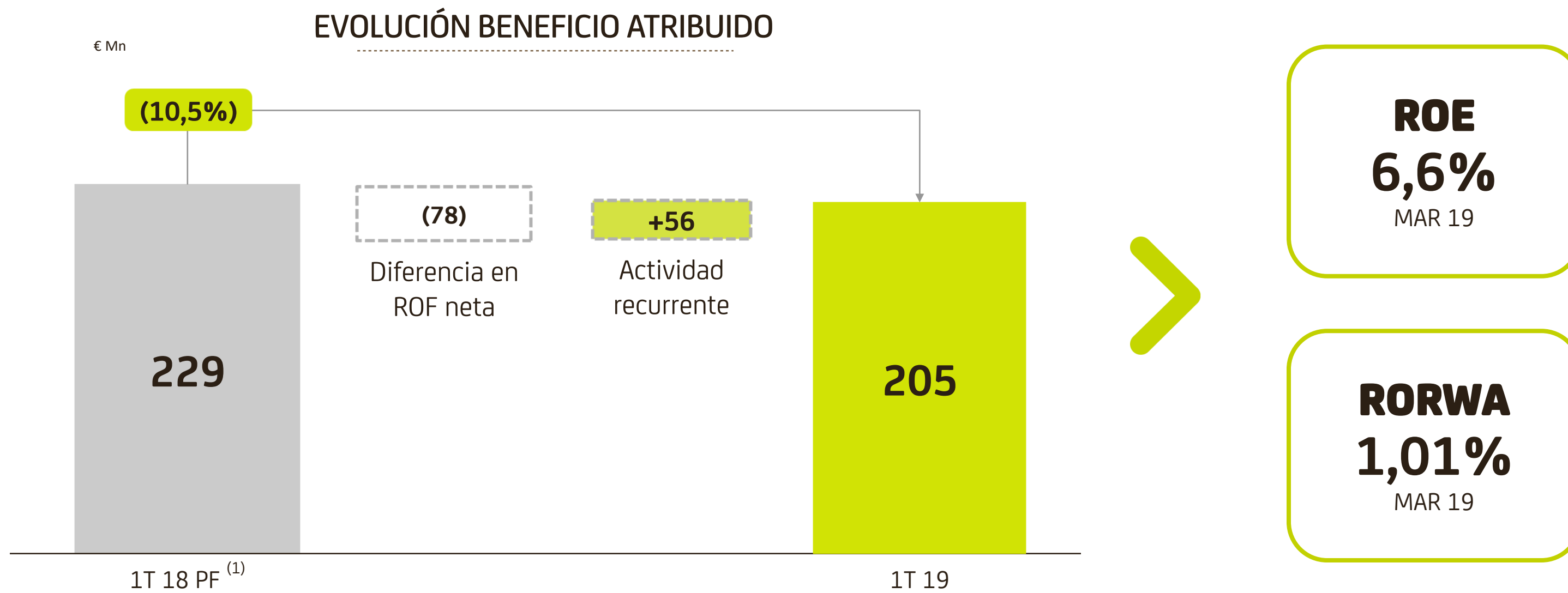




## > Resultados 1T 2019

### Beneficio atribuido

# Beneficio de €205 Mn en el primer trimestre de 2019



(1) 1T 18 proforma incluyendo el impacto estimado de IFRS 16 para hacerlo comparable con 1T19.

1

**CLAVES DEL TRIMESTRE**

2

**RESULTADOS 1T 2019**

3

**CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO**

4

**LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

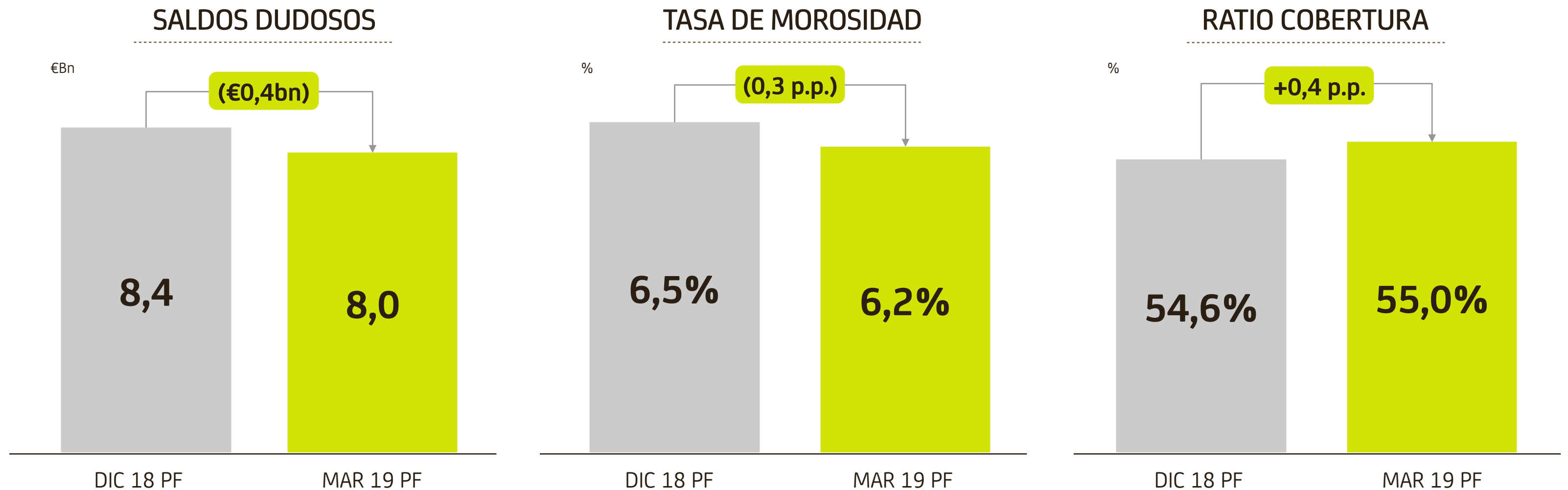
5

**CONCLUSIONES**

## > Calidad de los activos y gestión del riesgo

### Calidad crediticia

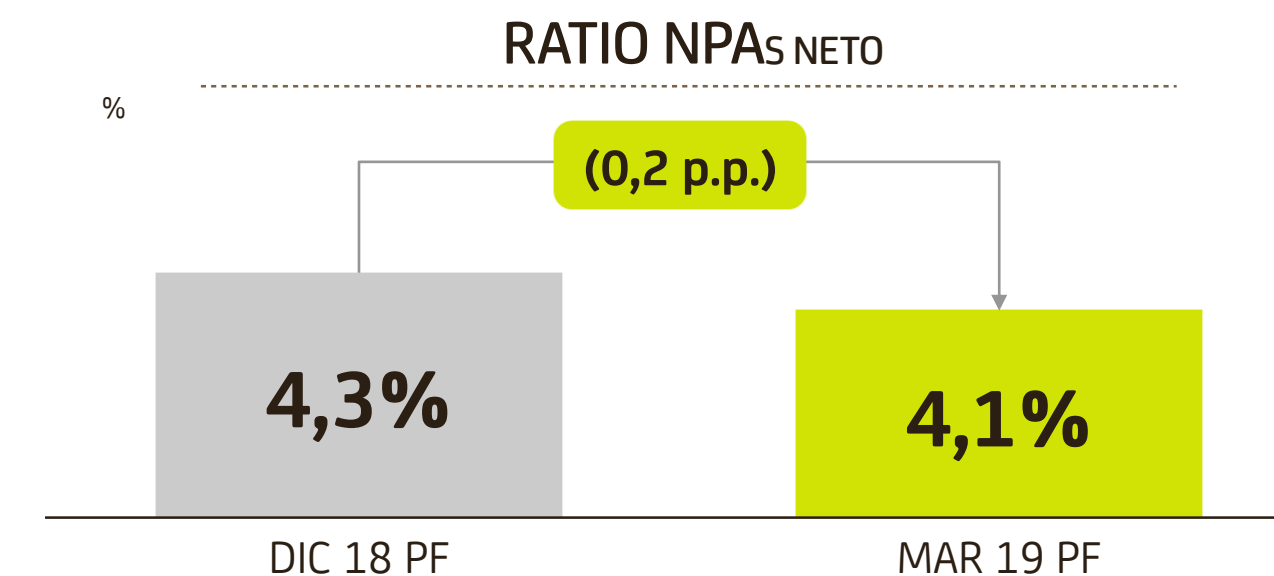
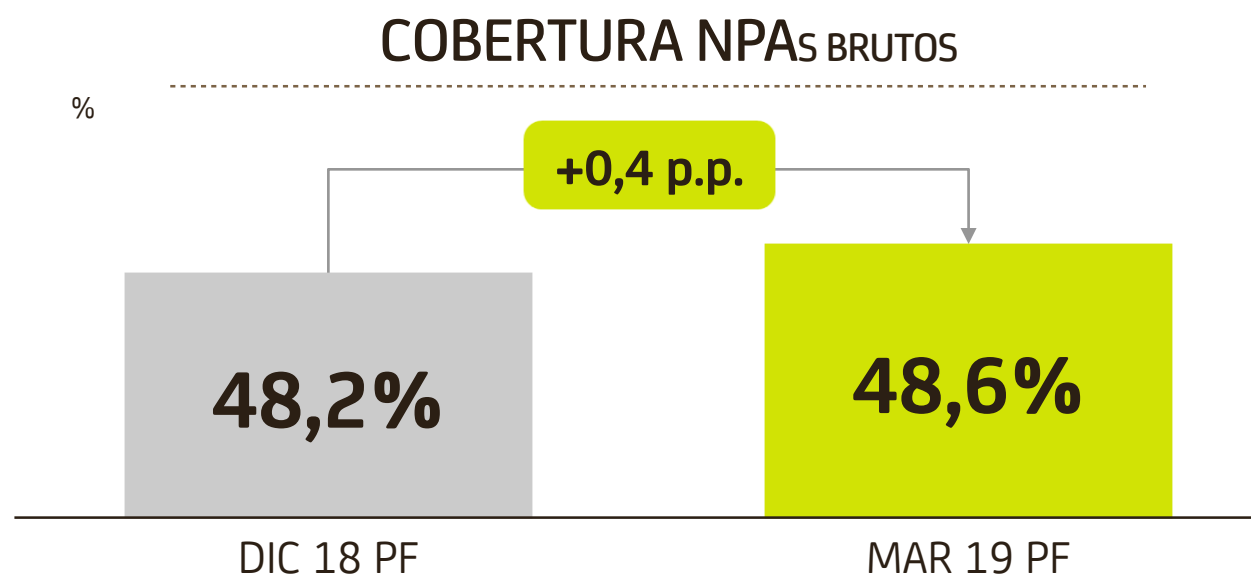
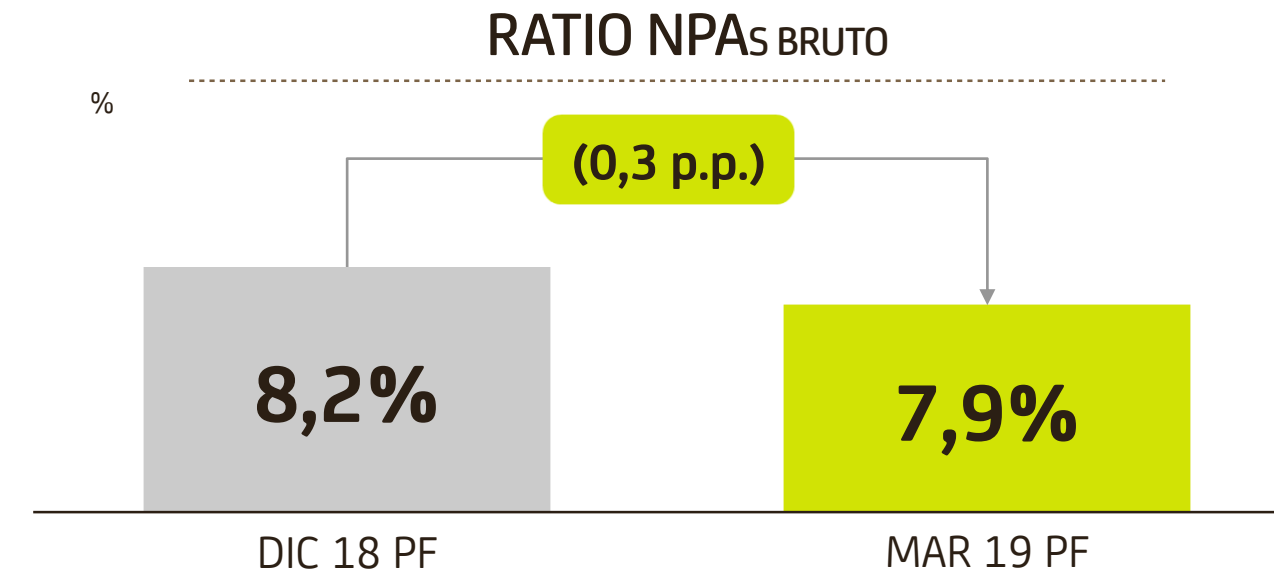
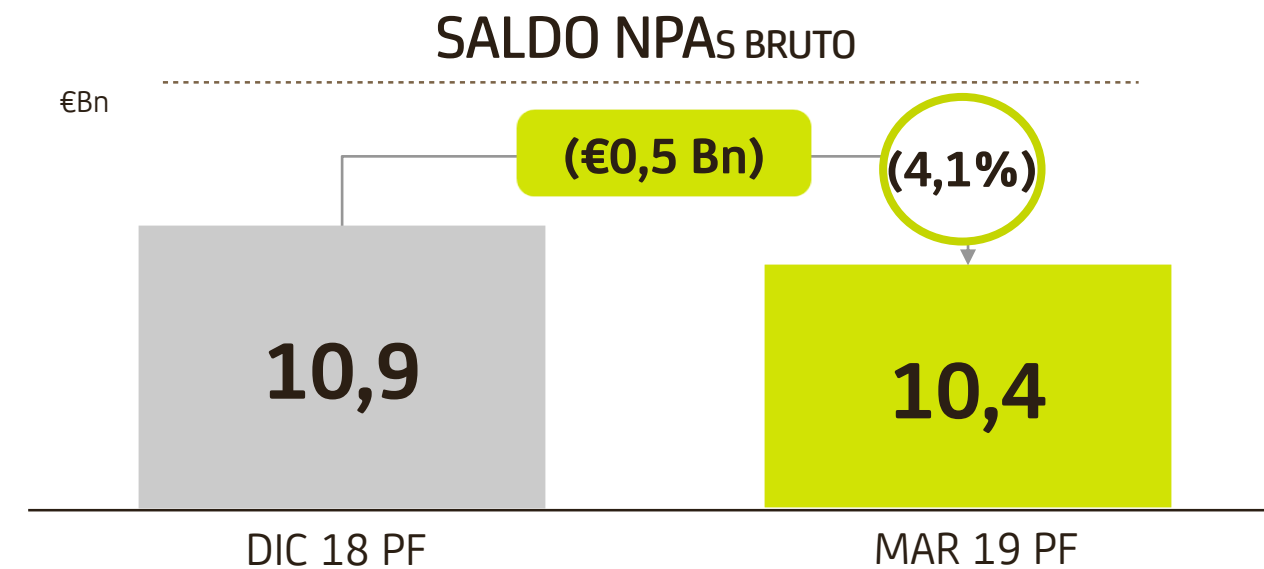
## Buena evolución de las principales magnitudes de calidad de activos en el trimestre



## > Calidad de los activos y gestión del riesgo

### Calidad crediticia

## Reducción de NPAs en línea con los objetivos marcados



1

**CLAVES DEL TRIMESTRE**

2

**RESULTADOS 1T 2019**

3

**CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO**

4

**LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

5

**CONCLUSIONES**

> **Liquidez** y solvenciaLiquidez**Las nuevas emisiones en el trimestre fortalecen la posición de liquidez y capital****DEUDA SUBORDINADA TIER 2****IMPORTE**

€1.000 Mn

**CUPÓN**

3,75%

**SOBRESUSCRIPCIÓN**

2,2x

**% INVERSORES INTERNACIONALES**

83%

**DEUDA SENIOR PREFERRED****IMPORTE**

€500 Mn

**CUPÓN**

0,875%

**SOBRESUSCRIPCIÓN**

12x

**% INVERSORES INTERNACIONALES**

76%

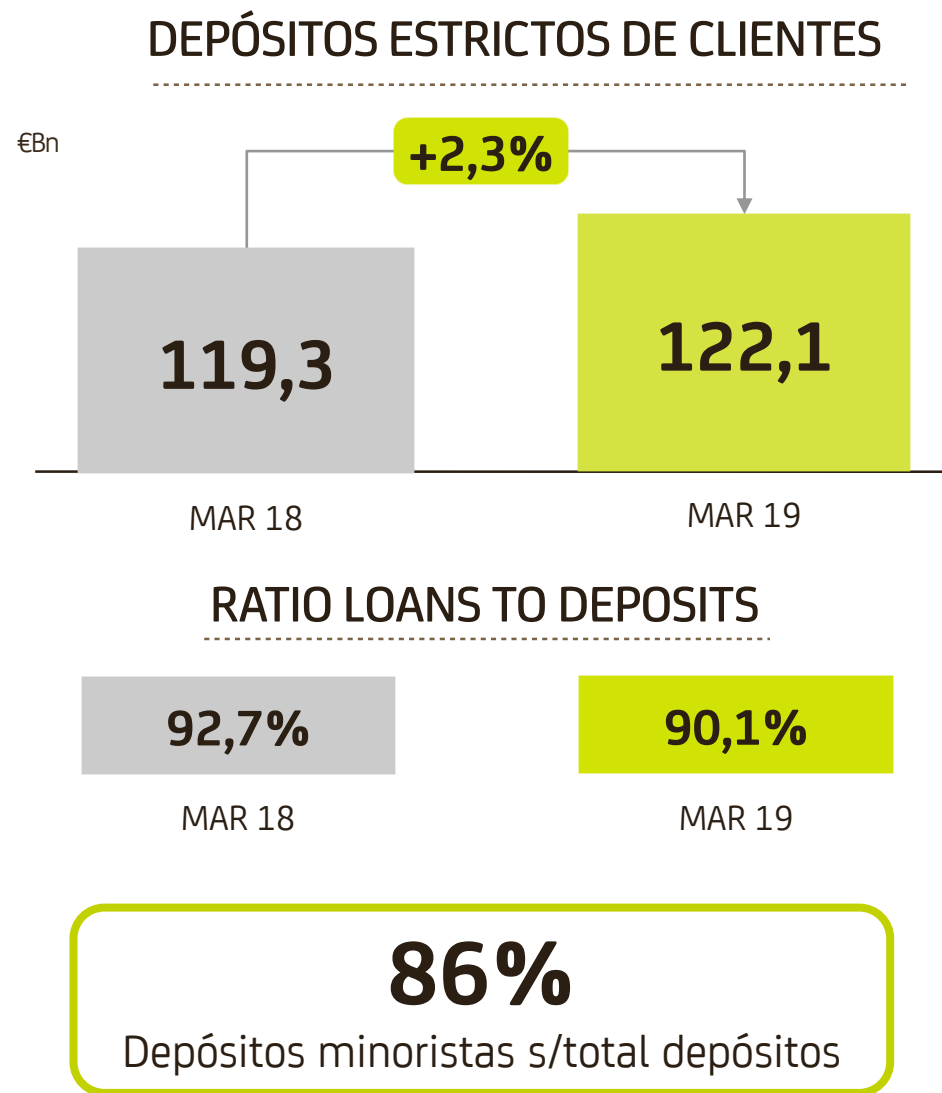
Amortización anticipada de la anterior emisión de Tier 2 anunciada para el próximo mes de Mayo.

**Incremento neto de €500 Mn de pasivos elegibles para cumplir con exigencia MREL**

> **Liquidez** y solvencia

Liquidez y Rating

Métricas de liquidez y Ratings



> LCR  
Mar 2019

**191%**

> NSFR  
Mar 2019

**122,9%**

> ECB (100% TLTRO)  
Mar 2019

**13,9 Bn**

**RATING**

	Dic 18	Mar 19
<b>S&amp;P Global Ratings</b>	<b>BBB</b> Perspectiva estable	<b>BBB</b> Perspectiva estable
<b>FitchRatings</b>	<b>BBB-</b> Perspectiva positiva	<b>BBB</b> Perspectiva estable
<b>DBRS</b>	<b>BBB (high)</b> Perspectiva estable	<b>BBB (high)</b> Perspectiva estable

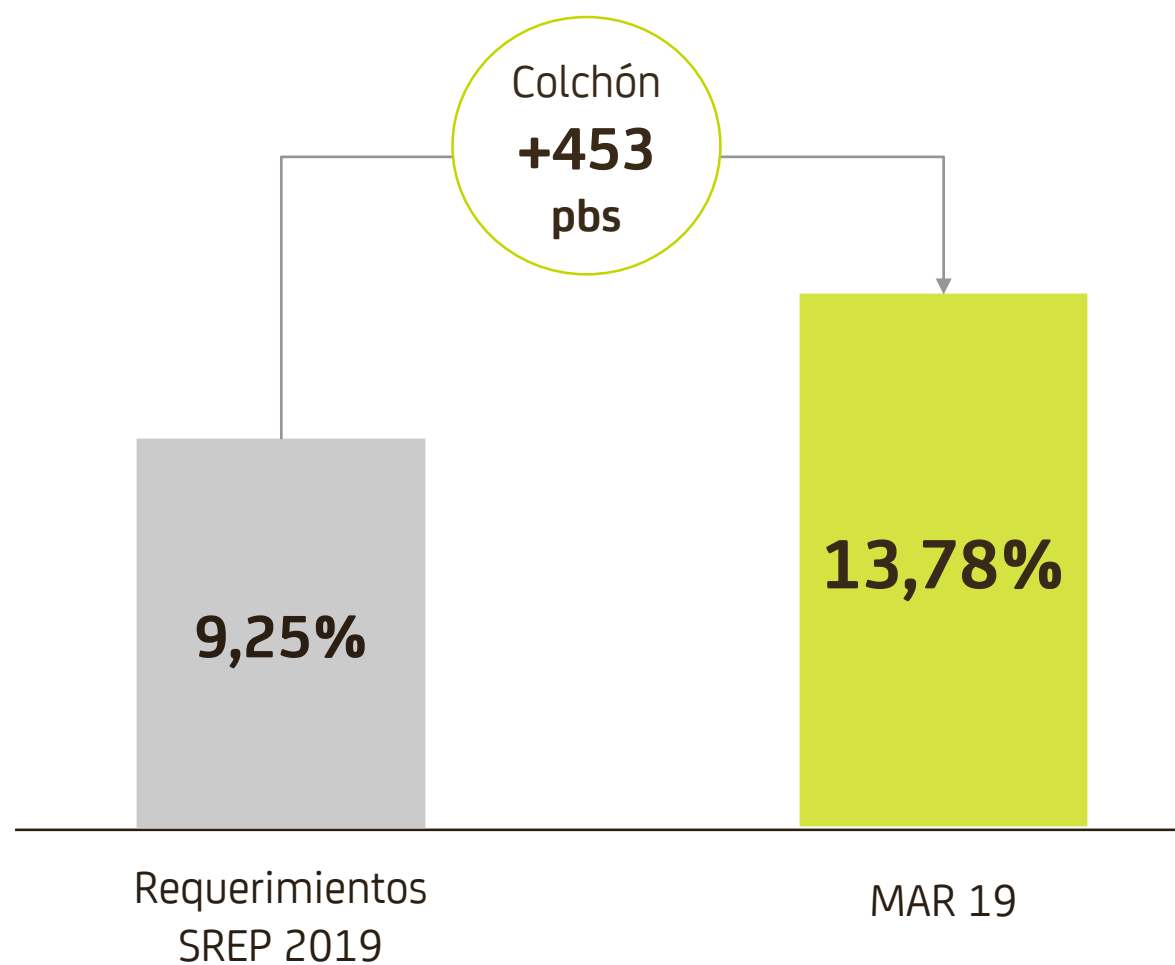
Mejora del rating por parte de Fitch Ratings

> Liquidez y **solventia**

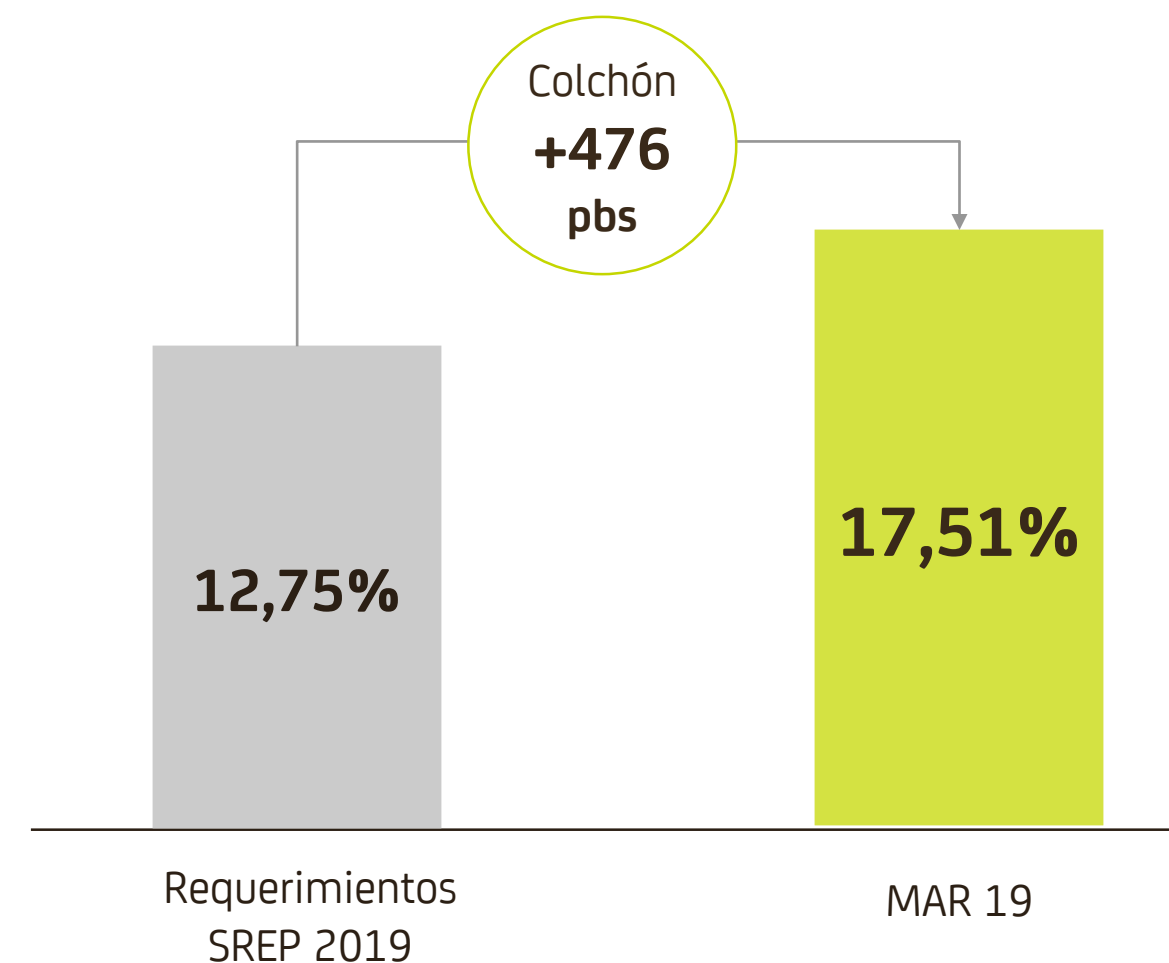
Ratios de solventia – Colchones de capital

**Amplios colchones vs. requerimientos SREP exigidos**

RATIO CET1 PHASE IN



RATIO TOTAL SOLVENCIA PHASE IN



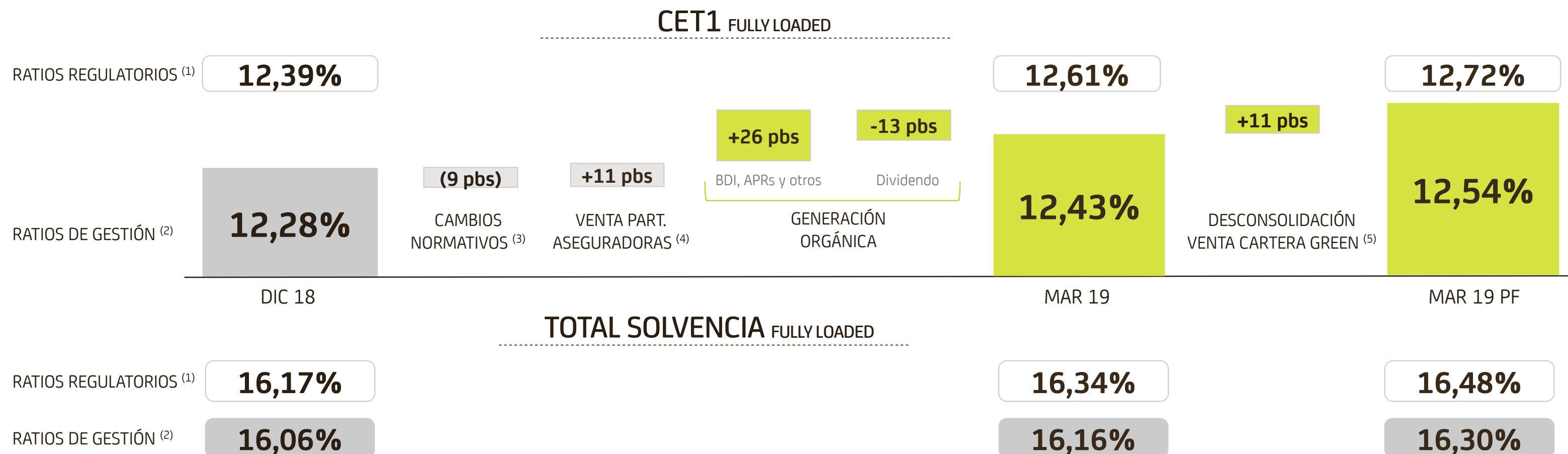
Las ratios de solventia recogen el resultado atribuido al Grupo y descuentan el ajuste regulatorio por el dividendo previsto. El ratio de total solventia recoge la amortización anticipada de la emisión Tier 2 por importe de €1.000Mn a ejecutar en mayo 2019.



## > Liquidez y solvencia

### Ratios de solvencia – Evolución Fully Loaded

#### Ratio CET 1 Fully Loaded alcanza el 12,61% a cierre del trimestre



**RATIO APALANCAMIENTO FL <sup>(1)</sup>: 5,6% Mar 19**

**RATIO MREL <sup>(1)</sup>: 18,9% Mar 19**

Las ratios de solvencia recogen el resultado atribuido al Grupo y descuentan el ajuste regulatorio por el dividendo previsto. El ratio de total solvencia recoge la amortización anticipada de la emisión Tier 2 por importe de €1.000Mn a ejecutar en mayo 2019.

(1) Ratios incluyendo plusvalías latentes soberanas.

(2) Ratios sin incluir plusvalías latentes soberanas.

(3) Recoge el impacto de la entrada en vigor de IFRS 16 sobre arrendamientos financieros, así como el impacto en APRs por el cambio de normativa para el tratamiento de las financiaciones sobre bienes inmuebles asociadas a la cartera estándar.

(4) Recoge el impacto de la venta acordada con Mapfre de las participaciones aseguradoras una vez recibidas las autorizaciones necesarias.

(5) Recoge el impacto estimado de la reducción de APRs asociados a la venta de las carteras de NPAs.

1

**CLAVES DEL TRIMESTRE**

2

**RESULTADOS 1T 2019**

3

**CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO**

4

**LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

5

**CONCLUSIONES**

## > Conclusiones

### Empezamos 2019 con importantes avances en los ejes clave del Plan Estratégico

> **El saldo de crédito no dudoso crece en el trimestre.**

> **El avance de la actividad comercial se traduce en un incremento del “Resultado Core”.**

> **Reducción de €0,5 Bn de activos improductivos en el trimestre.**

> **Generación de 22 pbs de CET 1 Fully Loaded en el trimestre.**

> **Anexo****Cuenta de resultados – Grupo Bankia**

	Cuenta de resultados 2018 pre IFRS 16				IFRS 16	Dif % 1T19 vs 1T18
	1T 18	2T 18	3T 18	4T 18	1T 19	
Margen Intereses	526	521	495	507	502	(4,7%)
Comisiones	264	270	265	266	260	(1,2%)
Resultado operaciones financieras	139	152	90	30	37	(73,3%)
Otros ingresos	10	(40)	15	(141)	14	43,4%
<b>Margen Bruto</b>	<b>939</b>	<b>903</b>	<b>865</b>	<b>662</b>	<b>813</b>	<b>(13,3%)</b>
Gastos de explotación	(485)	(459)	(458)	(468)	(456)	(6,0%)
<b>Resultado Core <sup>(1)</sup></b>	<b>305</b>	<b>332</b>	<b>302</b>	<b>305</b>	<b>306</b>	<b>0,3%</b>
<b>Margen antes de provisiones</b>	<b>453</b>	<b>444</b>	<b>407</b>	<b>194</b>	<b>357</b>	<b>(21,2%)</b>
Dotaciones a provisiones de crédito	(107)	(73)	(76)	(77)	(69)	(36,0%)
Dotaciones a provisiones de activos adjudicados	(27)	(23)	(29)	(26)	(31)	+15,8%
Impuestos, minoritarios y otros	(89)	(64)	(73)	(46)	(52)	(41,7%)
<b>Beneficio atribuido al Grupo sin extraordinarios</b>	<b>229</b>	<b>285</b>	<b>229</b>	<b>45</b>	<b>205</b>	<b>(10,8%)</b>
Impactos extraordinarios <sup>(2)</sup>	-	-	-	(85)	-	-
<b>Beneficio atribuido al Grupo con extraordinarios</b>	<b>229</b>	<b>285</b>	<b>229</b>	<b>(40)</b>	<b>205</b>	<b>(10,8%)</b>

(1) Resultado Core: Margen de intereses + Comisiones – gastos de explotación

(2) Los impactos extraordinarios se corresponden con €85Mn por provisiones extraordinarias netas correspondientes a la operación de venta de carteras en 4T18.

> **Anexo**La acción

	mar-18	dic-18	mar-19
<b>Accionistas y contratación</b>			
Número de accionistas	192.141	184.643	183.472
Número medio de acciones (millones)	3.085	3.085	3.085
<b>Valor de cotización</b>			
Cierre del trimestre (€)	3,64	2,56	2,31
Capitalización bursátil (millones de euros)	11.226	7.898	7.126
<b>Ratios bursátiles</b>			
Beneficio atribuido por acción (BPA) (€)	0,30	0,23	0,27
Valor contable (millones de euros) <sup>(1)</sup>	13.516	13.189	13.441
Valor contable por acción (€) <sup>(1)</sup>	4,38	4,28	4,36
Valor contable tangible (millones de euros) <sup>(1)</sup>	13.263	12.892	13.119
Valor contable tangible por acción (€) <sup>(1)</sup>	4,30	4,18	4,25
P/VC (cotización al cierre del periodo/valor contable) (x)	0,83	0,60	0,53
P/VC tangible (cotización al cierre/valor contable tangible) (x)	0,85	0,61	0,54
PER (cotización al cierre/BPA) (x)	12,06	11,23	8,58

(1) En marzo de 2019 en el valor contable no se deduce el dividendo con cargo al ejercicio 2018 abonado en abril.

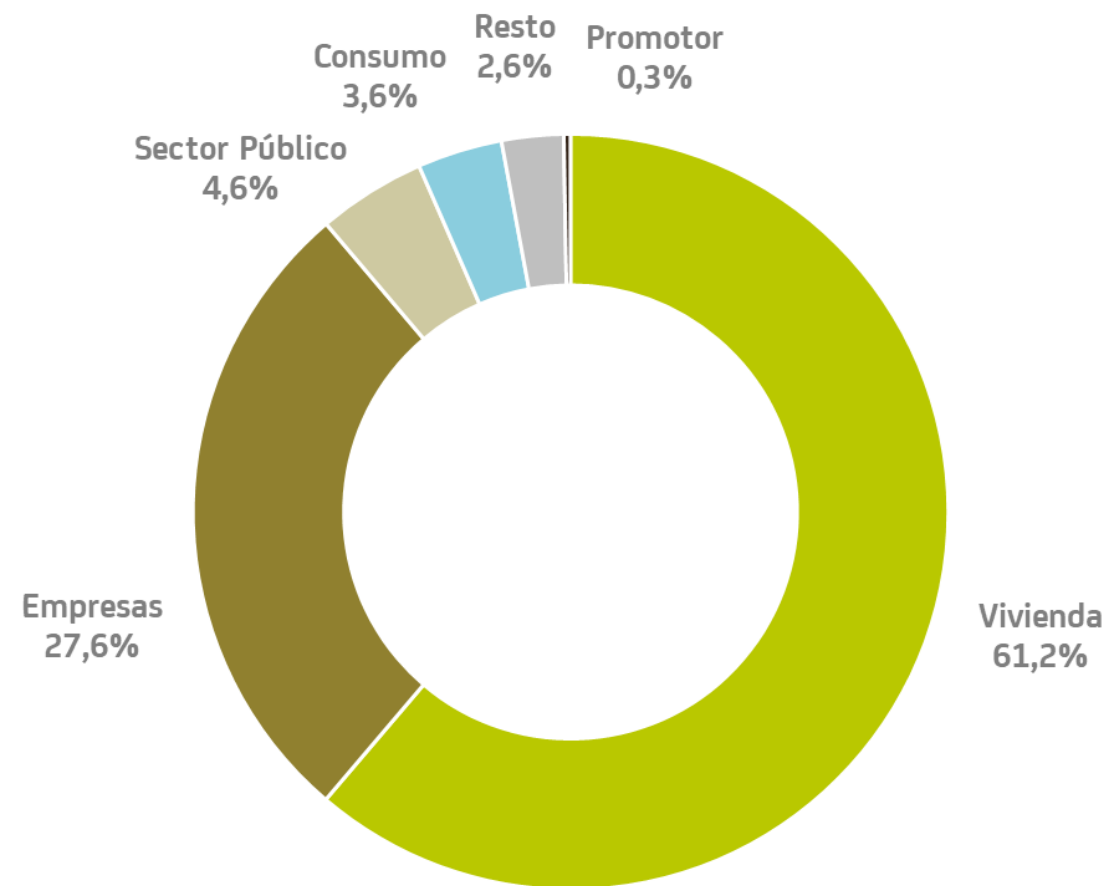
> **Anexo**

Composición del crédito no dudoso

**CRÉDITO BRUTO NO DUDOSO**

MARZO 2018

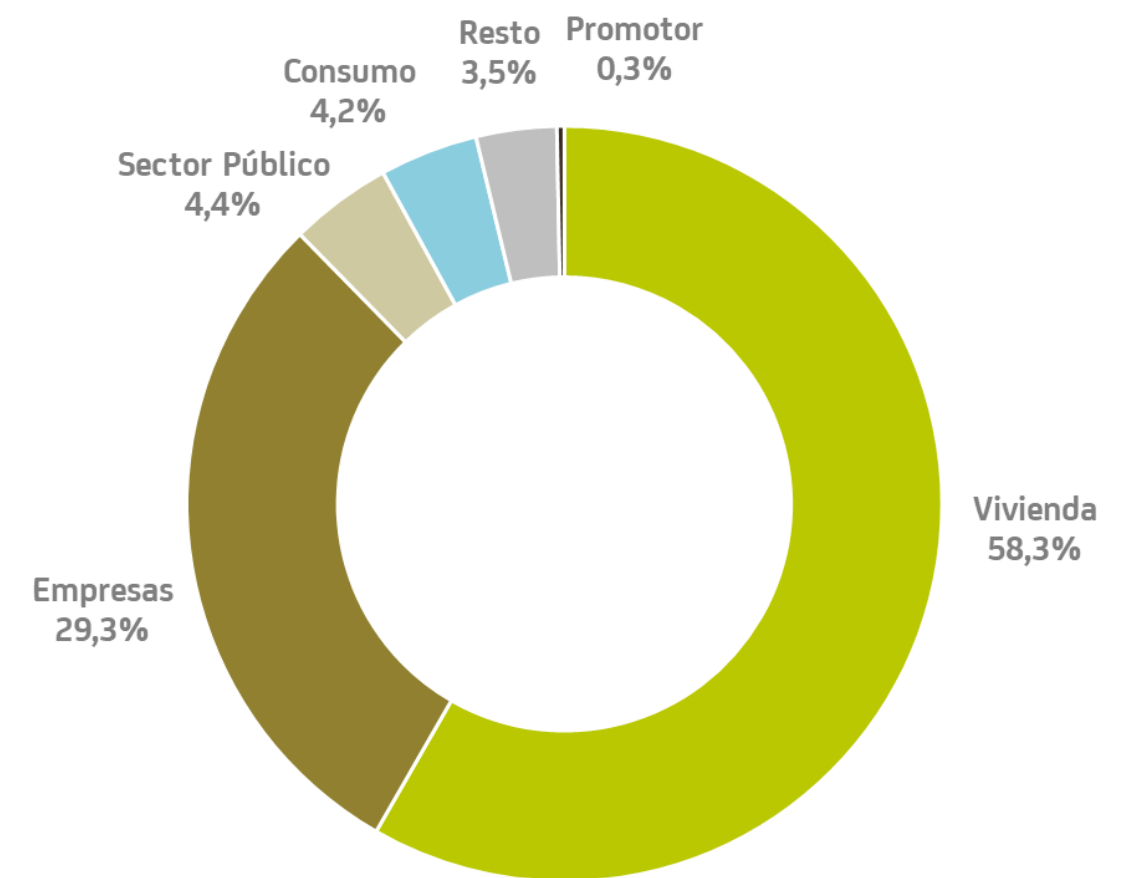
%



**CRÉDITO BRUTO NO DUDOSO**

MARZO 2019

%

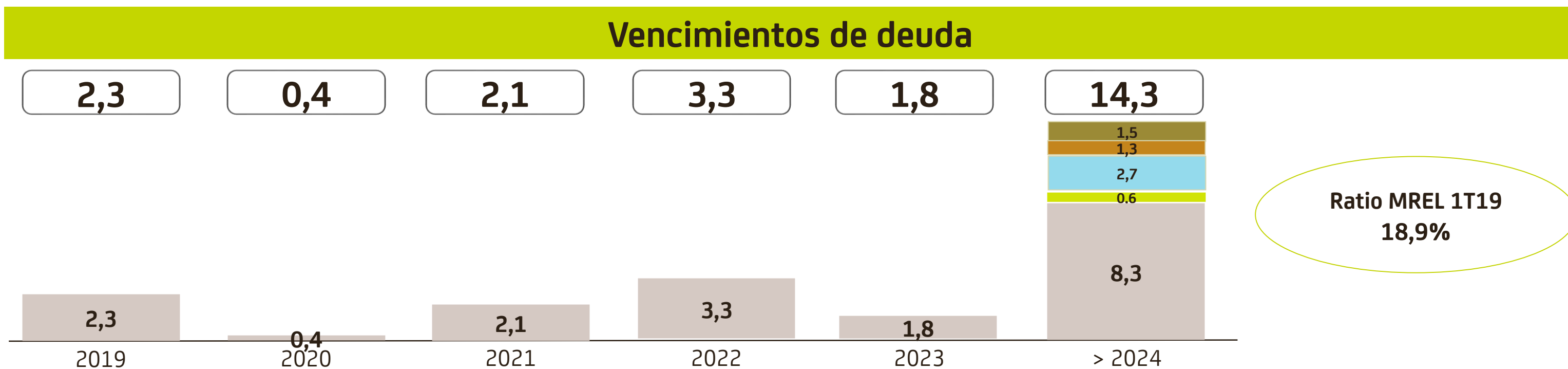


> **Anexo**

Vencimientos de deuda y composición

**Vencimientos de deuda y composición**

MM de euros



Ratio MREL 1T19  
18,9%

Millones de euros

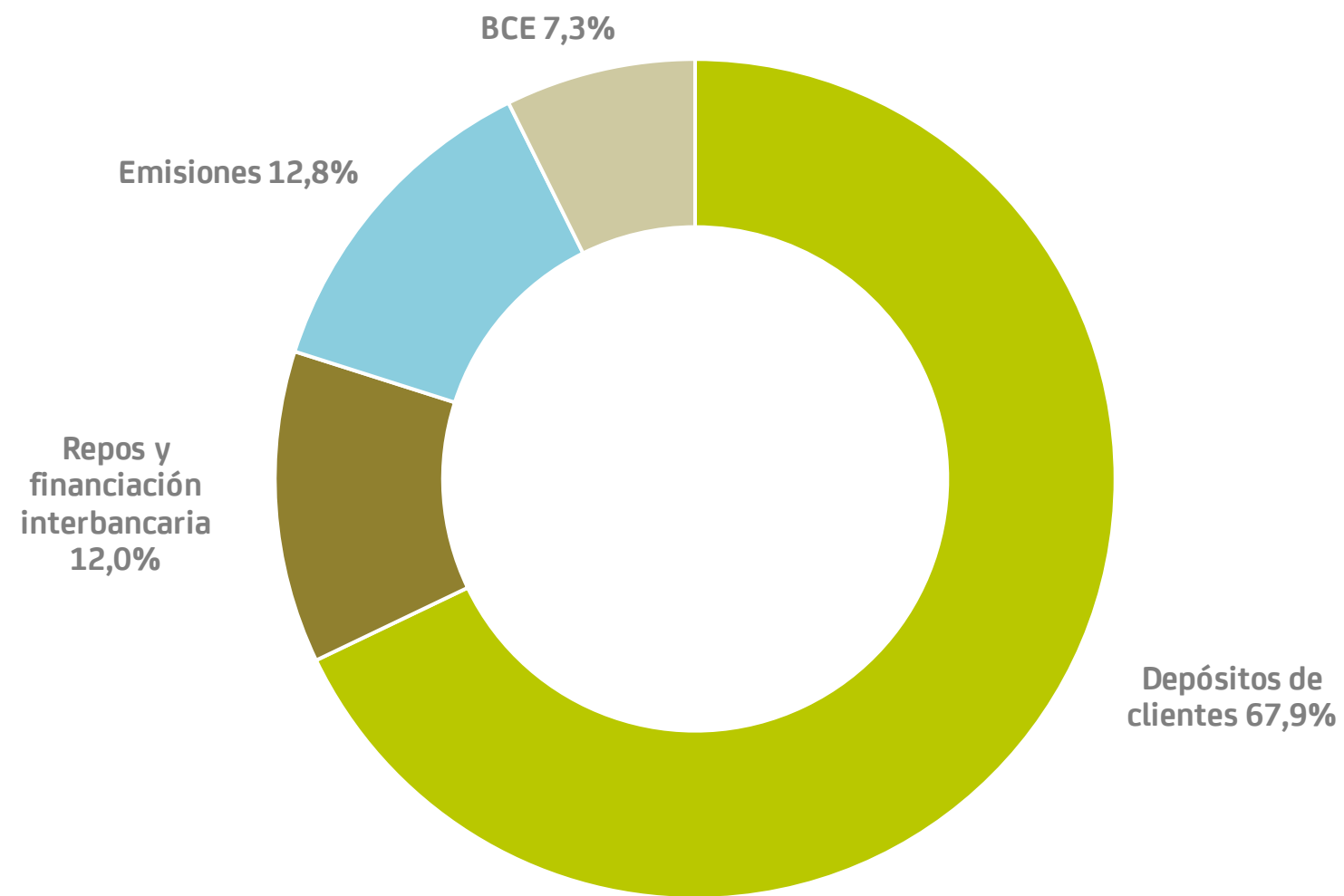
2.268	418	2.025	3.235	1.825	8.295	Cédulas hipotecarias
		35	30		570	Deuda Senior
					2.675	Tier 2
					1.250	AT1
					1.522	Titulizaciones
<b>2.268</b>	<b>418</b>	<b>2.060</b>	<b>3.265</b>	<b>1.825</b>	<b>14.312</b>	<b>TOTAL</b>

> **Anexo**

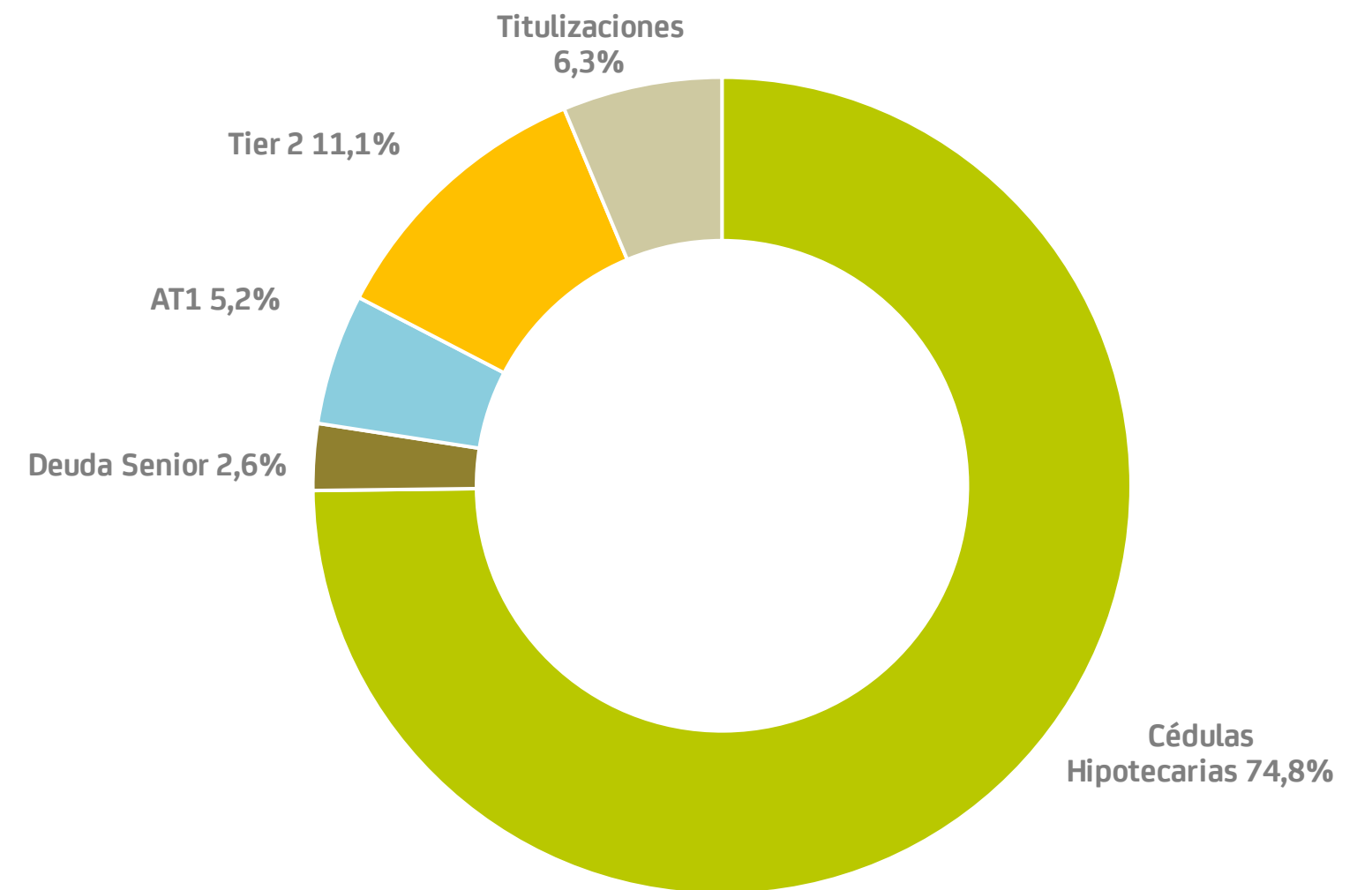
Estructura de financiación

**Estructura de financiación**

**Estructura de financiación**



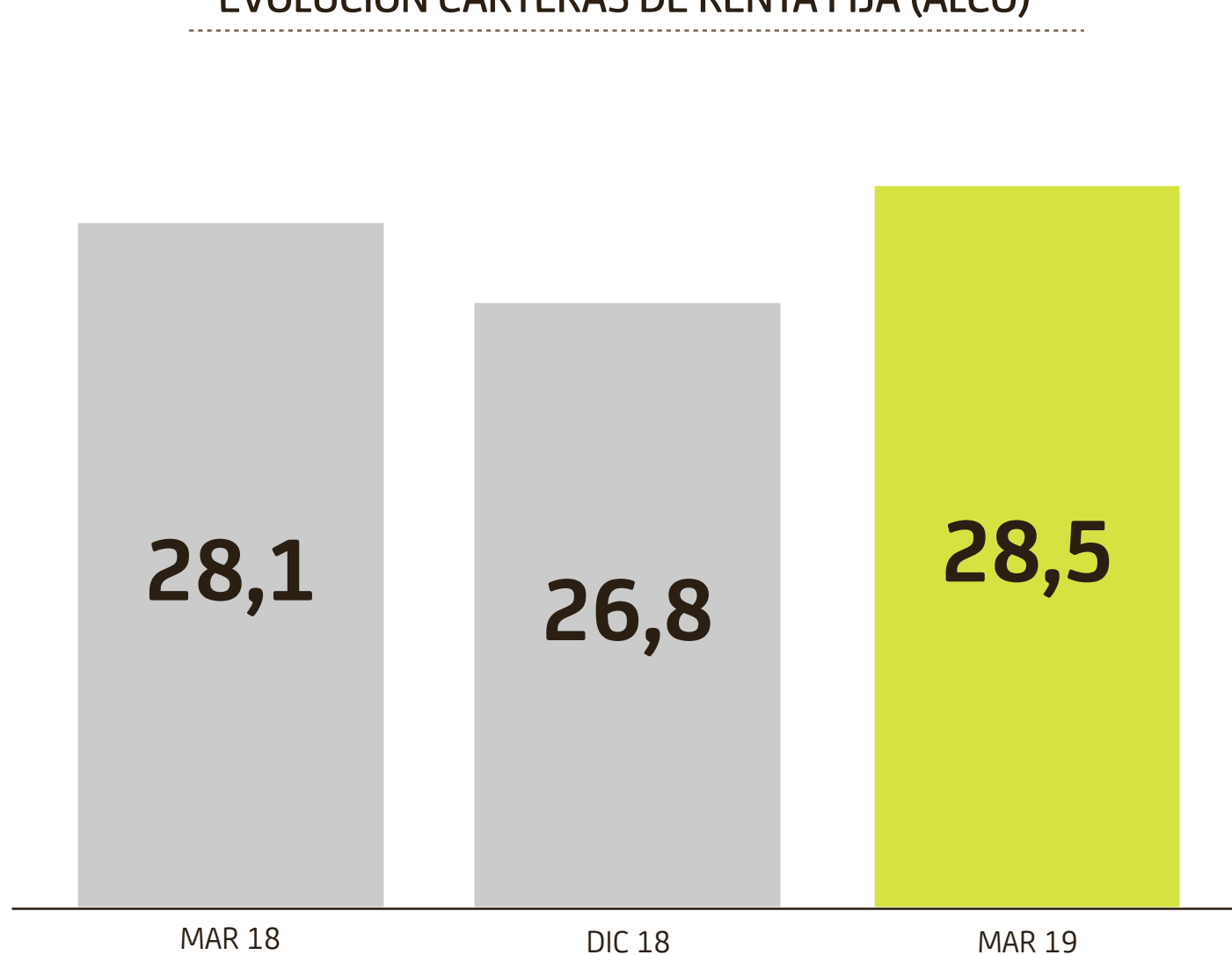
**Desglose mercado mayorista**





> **Anexo**Composición de carteras**€28,5bn de cartera ALCO a cierre de Marzo 2019**

€Bn

**EVOLUCIÓN CARTERAS DE RENTA FIJA (ALCO)**

	Mar 18	Dic 18	Mar 19
Cartera de renta fija ALCO (€Bn)	28,1	26,8	28,5
Cartera valor razonable no cubierta	11,4	8,3	6,3
Cartera valor razonable cubierta	4,4	5,4	7,8
Del que coste amortizado	12,3	13,1	14,4
<b>Duración media VR no cubierta (años)</b>	<b>2,4</b>	<b>3,6</b>	<b>3,6</b>

La duración media de las carteras a valor razonable no cubierta se sitúa en **3,6 años**.

> **Anexo****Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)****Glosario**

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.

Medida de Rendimiento	Definición
<b>APRs</b>	Activos Ponderados por Riesgo.
<b>Coste del Riesgo (%)</b>	Mide la relación existente entre las dotaciones por insolvencias y el saldo total del riesgo crediticio de clientes y riesgos contingentes.
<b>Cientes digitales</b>	Cientes activos mayores de edad que en los últimos 12 meses se han conectado, al menos una vez, a los canales digitales (App, BOL y BOL-E). El denominador para el porcentaje es el número de clientes activos mayores de edad.
<b>Gap Comercial</b>	Diferencia entre el saldo de Crédito de Clientes Estricto y la suma de Depósitos Estrictos de Clientes y Pagarés Minoristas y Créditos de Mediación.
<b>Gastos / APRs</b>	Suma de Gastos de Explotación sobre Activos Ponderados por Riesgo.
<b>IFRS</b>	<i>International Financial Reporting Standards. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).</i>
<b>LCR (%)</b>	<i>Liquidity Coverage Ratio. Ratio de Cobertura de Liquidez.</i>
<b>LTD (%)</b>	<i>Loans to Deposits Ratio. Relación entre la financiación concedida a la clientela y los depósitos captados de clientes.</i>
<b>Margen neto antes de provisiones</b>	Margen bruto menos gastos de administración y amortizaciones.
<b>NPAAs</b>	<i>Non Performing Assets.</i>
<b>Ratio cobertura de morosidad</b>	Mide el grado en que el deterioro de los riesgos dudosos se ha cubierto contablemente mediante provisiones por insolvencias.
<b>ROE (%)</b>	<i>Return on Equity. Mide la rentabilidad obtenida de los fondos propios.</i>
<b>ROF</b>	Resultado de Operaciones Financieras. Suma el resultado obtenido en la gestión de las carteras de activos y pasivos financieros y coberturas contables.
<b>RoRWA (%)</b>	<i>Return on Risk Weighed Assets. Mide la rentabilidad obtenida de los activos ponderados por riesgo.</i>
<b>SREP</b>	<i>Supervisory Review and Evaluation Process. Proceso de evaluación y revisión supervisora.</i>
<b>Tasa de morosidad</b>	Relación existente entre los riesgos dudosos y el saldo total del riesgo crediticio de clientes y riesgos contingentes.
<b>TLTRO</b>	<i>Targeted Long Term Refinancing Operations.</i>

# Bankia

**Investor Relations**

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

**Bankia Comunicación**

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