

# Bankia

## Informe anual de resultados 2019

> 28 de enero de 2020

# ÍNDICE DE CONTENIDOS

|  | Página |
|--|--------|
| Claves del año                           | 1      |
| 1. Datos relevantes                      | 2      |
| 2. Entorno económico y financiero        | 3      |
| 3. Resumen de resultados                 | 4      |
| 4. Evolución del balance                 | 10     |
| 5. Gestión del riesgo                    | 13     |
| 6. Estructura de financiación y liquidez | 15     |
| 7. Patrimonio neto                       | 17     |
| 8. Solvencia                             | 17     |
| 9. Evolución de la acción                | 19     |
| 10. Rating                               | 20     |
| 11. Acontecimientos relevantes           | 21     |
| 12. Anexo                                | 23     |

**Bankia cierra 2019 con un beneficio atribuido de 541 millones de euros y anuncia el pago de un dividendo de 355 millones de euros. El grupo reduce los activos improductivos en un 23,2% en el año y mejora el CET1 Fully Loaded en 63 puntos básicos.**

**La sólida actividad comercial y la contención de costes elevan un 3,5% el resultado “core” hasta los 1.287 millones de euros.**

- Se estabilizan los ingresos recurrentes del negocio bancario (-0,3% interanual en margen de intereses y comisiones) y se mantiene la buena evolución de los gastos de explotación, que se reducen un 2,9% respecto al año anterior.
- Ambos factores incrementan el resultado “core” del grupo (margen de intereses y comisiones menos gastos de explotación) en un 3,5% interanual hasta alcanzar 1.287 millones de euros en 2019.
- El grupo obtiene sinergias de 220 millones de euros en 2019, superando las previsiones del Plan Estratégico. El ahorro de costes mejora la ratio de eficiencia recurrente, que a cierre de diciembre de 2019 se sitúa en el 62%, 1,6 puntos porcentuales por debajo del nivel alcanzado en 2018.
- El grupo cierra 2019 con un beneficio atribuido de 541 millones de euros, un 23% menos que en 2018 tras registrar el esfuerzo en provisiones asociado a la reducción de NPAs.
- Bankia acuerda proponer a la Junta General de Accionistas el pago de un dividendo de 355 millones de euros, incrementando el pay-out y manteniendo el dividendo por acción respecto a 2018.

**La fortaleza del modelo comercial se traduce en mayor captación y vinculación de clientes, crecimientos en productos de alto valor y mayores cuotas de mercado.**

- El índice de satisfacción de nuestros clientes mejora su resultado desde 86,9 puntos en 2018 hasta 90,3 puntos al cierre de 2019. La variación neta de clientes es de 243.000 desde el inicio del Plan Estratégico y los ingresos domiciliados aumentan en 190.000 en el mismo periodo.
- Continúan los avances en la estrategia multicanal. En 2019 las ventas digitales alcanzan el 36% de las ventas totales y el 53,3% de clientes del grupo operan a través de canales digitales.
- La facturación de tarjetas crece un 14,7% interanual, alcanzando el grupo una cuota de mercado del 12,4% según los últimos datos disponibles de Banco de España (septiembre 2019).
- La buena dinámica comercial del grupo ha favorecido el crecimiento del crédito sano (no dudoso), que ha estado impulsado por el buen comportamiento de la nueva producción. En 2019 el stock de financiación al consumo avanza un 12,5% y el de empresas crece un 9,0%, elevando la cuota de mercado de Bankia, a noviembre, hasta el 5,88% en consumo (+30 puntos básicos) y el 7,75% en empresas (+33 puntos básicos).
- En 2019 Bankia ha liderado el ranking de captaciones netas en fondos de inversión, subiendo su cuota de mercado en 50 puntos básicos hasta el 7,05% mientras que en seguros, las primas de nueva producción han aumentado un 26,2% respecto a 2018.

**El grupo reduce los activos improductivos en 2.529 millones de euros, a la vez que refuerza los niveles de solvencia.**

- Los NPAs (riesgos dudosos y adjudicados brutos) descienden un 23,2% respecto al cierre de 2018. La reducción de los NPAs supera los 8.400 millones de euros desde diciembre de 2017, lo que representa el 94% del objetivo de reducción contemplado en el Plan Estratégico para 2020.
- La reducción de los riesgos dudosos sitúa la tasa de mora en el 5,0%, 1,5 puntos porcentuales menos que en 2018.
- En solvencia, el grupo continúa generando capital de forma orgánica y alcanza un CET1 Fully Loaded del 13,02% y un CET1 Phase In del 14,33%. En términos Fully Loaded el grupo genera 63 puntos básicos de capital desde diciembre de 2018.

**1. DATOS RELEVANTES**

|  | dic-19  | dic-18  | Variación  |
|--|---------|---------|------------|
| <b>Balance (millones de euros)</b>   |         |         |            |
| Activos totales  | 208.468 | 205.223 | 1,6%       |
| Préstamos y anticipos a la clientela (neto)  | 117.444 | 118.295 | (0,7%)     |
| Préstamos y anticipos a la clientela (bruto)   | 120.623 | 122.505 | (1,5%)     |
| Recursos de clientes en balance  | 143.464 | 144.680 | (0,8%)     |
| Depósitos de la clientela  | 124.785 | 126.319 | (1,2%)     |
| Empréstitos y valores negociables  | 15.697  | 15.370  | 2,1%       |
| Pasivos subordinados   | 2.983   | 2.990   | (0,2%)     |
| Total recursos de clientes en balance y fuera de balance   | 174.267 | 171.793 | 1,4%       |
| Fondos propios   | 13.142  | 13.030  | 0,9%       |
| Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In  | 11.126  | 11.367  | (2,1%)     |
| <b>Solvencia (%)</b>   |         |         |            |
| Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In  | 14,33%  | 13,80%  | +0,53 p.p. |
| Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital BIS III Phase In                                     | 18,10%  | 17,58%  | +0,52 p.p. |
| Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Fully Loaded  | 13,02%  | 12,39%  | +0,63 p.p. |
| <b>Gestión del Riesgo (millones de euros y %)</b>  |         |         |            |
| Riesgos totales  | 128.156 | 129.792 | (1,3%)     |
| Saldos dudosos   | 6.465   | 8.416   | (23,2%)    |
| Provisiones para insolvencias  | 3.491   | 4.593   | (24,0%)    |
| Tasa de morosidad  | 5,0%    | 6,5%    | -1,5 p.p.  |
| Tasa de cobertura  | 54,0%   | 54,6%   | -0,6 p.p.  |
|  | dic-19  | dic-18  | Variación  |
| <b>Resultados (millones de euros)</b>  |         |         |            |
| Margen de intereses  | 2.023   | 2.049   | (1,3%)     |
| Margen bruto   | 3.245   | 3.368   | (3,6%)     |
| Resultado "core" (margen de intereses + comisiones - gastos de explotación)                          | 1.287   | 1.244   | 3,5%       |
| Margen neto antes de provisiones   | 1.428   | 1.498   | (4,6%)     |
| Resultado atribuido al Grupo   | 541     | 703     | (23,0%)    |
| <b>Ratios relevantes (%)</b>   |         |         |            |
| Ratio de eficiencia (Gastos de explotación / Margen bruto)   | 56,0%   | 55,5%   | +0,5 p.p.  |
| ROA (Beneficio después de impuestos / ATMs) <sup>(1)</sup>   | 0,3%    | 0,3%    | -          |
| RORWA (Beneficio después de impuestos / APRs) <sup>(2)</sup>   | 0,7%    | 0,9%    | -0,2 p.p.  |
| ROE (Beneficio atribuido / Fondos propios) <sup>(3)</sup>  | 4,2%    | 5,6%    | -1,4 p.p.  |
| ROTE (Beneficio atribuido / Fondos propios tangibles medios) <sup>(4)</sup>                          | 4,3%    | 5,7%    | -1,4 p.p.  |
|  | dic-19  | dic-18  | Variación  |
| <b>Acción Bankia</b>   |         |         |            |
| Nº de accionistas  | 173.949 | 184.643 | (5,8%)     |
| Nº de acciones (millones)  | 3.070   | 3.085   | (0,5%)     |
| Cotización al cierre del periodo (euros) <sup>(5)</sup>  | 1,90    | 2,56    | (25,7%)    |
| Capitalización bursátil (millones de euros)  | 5.840   | 7.898   | (26,1%)    |
| Beneficio por acción (euros) <sup>(6)</sup>  | 0,18    | 0,23    | (22,6%)    |
| Valor contable tangible por acción <sup>(7)</sup> (euros)  | 4,21    | 4,18    | 0,8%       |
| PER (Cotización al cierre del periodo <sup>(5)</sup> / Beneficio por acción <sup>(6)</sup> )         | 10,79x  | 11,23x  | (4,0%)     |
| P/Vc tangible (Cotización al cierre del periodo <sup>(5)</sup> / Valor contable tangible por acción) | 0,45x   | 0,61x   | (26,3%)    |
| Dividendo efectivo por acción (céntimos de euro) <sup>(8)</sup>                                      | 11,576  | 11,576  | -          |
| <b>Información Adicional</b>   |         |         |            |
| Nº de oficinas   | 2.275   | 2.298   | (1,0%)     |
| Nº de empleados  | 16.035  | 15.924  | 0,7%       |

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

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

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

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

(5) Fechas de cierre del periodo: 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

(6) Beneficio atribuido sobre número de acciones.

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

(8) Distribución con cargo a los resultados de cada ejercicio. En 2019 se incluye la propuesta de dividendo previsto que se realizará a la Junta General de Accionistas de Bankia.

## 2. ENTORNO ECONOMICO Y FINANCIERO

### Escenario económico internacional

La economía mundial se debilitó en 2019. La guerra comercial y el Brexit incrementaron la incertidumbre, lo que supuso un deterioro de la confianza de los agentes, de la inversión y del comercio internacional, que afectó, especialmente, al sector manufacturero. El impacto de estos shocks negativos se vio, en parte, contrarrestado por el apoyo de los bancos centrales, en un contexto de inflación muy contenida (1,2% en la UEM, en media). El enfriamiento de la actividad fue generalizado y, en algunos casos, particularmente severo, acompañado por fuertes tensiones financieras (Turquía y Argentina). El crecimiento mundial se redujo hasta el 2,6% en 2019, frente a ritmos superiores al 3,0% en 2017 y 2018. Esta desaceleración fue más intensa en la UEM (1,2%, frente a 1,9% en 2018), especialmente en Alemania, que evitó in extremis entrar en recesión.

En esta compleja situación, los bancos centrales dejaron de normalizar sus políticas monetarias y adoptaron, nuevamente, medidas expansivas. El BCE recortó el tipo de la Facilidad de Depósito desde el -0,4% al -0,5%, inició un nuevo QE, implementó un sistema para reducir el coste de los depósitos de las entidades en el banco central y emprendió un nuevo programa de préstamos a largo plazo. En el mismo sentido, la Reserva Federal de EE. UU. aprobó tres bajadas de 25 pb en su rango de tipos, hasta 1,50%-1,75%, y volvió a reinvertir todos los vencimientos de su cartera para estabilizar su balance. A pesar de ello, se produjeron problemas de liquidez en el mercado monetario en septiembre, llevando a la Fed a efectuar operaciones repo y compras de letras del Tesoro. La relajación de la política monetaria y el interés inversor por los activos refugio llevaron a las tirs de la deuda a nuevos mínimos históricos en la UEM y se registró un máximo en el volumen global de bonos con rentabilidad negativa (27% del total).

No obstante, en el tramo final del año, el escenario mostró algunos indicios de mejora: los indicadores de actividad empezaron a ser consistentes con una estabilización del crecimiento, EE. UU. y China pactaron una tregua comercial y la UE y Reino Unido evitaron un Brexit sin acuerdo. Como consecuencia, se moderaron las perspectivas de nuevas bajadas de tipos y las rentabilidades de la deuda iniciaron un movimiento alcista.

### Escenario económico en España

En España, la economía prolongó en 2019 la senda de amortiguación en sus ritmos de crecimiento hasta cerrar con un aumento del PIB del 1,9%, medio punto menos que el año anterior. No obstante, en un contexto internacional complicado, España volvió a mostrar un mejor comportamiento que el resto de la UEM. Por su parte, el mercado laboral siguió creando empleo, aunque, en línea con el menor dinamismo de la actividad, la cifra (384.373 afiliados más) fue la más modesta en seis años. El crecimiento en 2019 tuvo una composición más equilibrada por componentes: por un lado, la demanda interna tuvo una menor aportación, dado que las decisiones de gasto se vieron afectadas por la inestabilidad geopolítica global y la incertidumbre política interna, a lo que se añade la absorción de la demanda embalsada durante la crisis; por su parte, por primera vez en tres años la demanda externa contribuyó positivamente al crecimiento, dado que la desaceleración de las importaciones fue más intensa que en el caso de las exportaciones. Como viene sucediendo en la actual expansión, la economía generó capacidad de financiación (2,1% del PIB hasta el tercer trimestre de 2019), gracias, sobre todo, a la mejor posición financiera de los hogares, lo que permitió reducir la posición deudora neta frente al exterior (79,5% del PIB, mínimo desde 2007).

La inercia positiva de la economía española se vio reflejada en la actividad del sector bancario, que siguió incrementando el nuevo flujo de crédito y fortaleciendo sus balances mediante el aumento de la solvencia y la liquidez y la reducción de activos problemáticos. El crédito al sector privado descendió un año más, si bien, su ritmo de caída se atenuó de forma significativa. Este descenso afectó en mayor medida a los préstamos a empresas, parcialmente reemplazados por emisiones de renta fija, y a los destinados a la adquisición de vivienda, en parte afectados por la entrada en vigor de la nueva Ley de Crédito Inmobiliario. La calidad del balance se fortaleció un año más, al disminuir la morosidad crediticia y el volumen de activos adjudicados. En captación, tuvo lugar un importante repunte del saldo de depósitos motivado por un aumento del ahorro-precaución, compatible con el crecimiento del patrimonio en fondos de inversión, que recuperó las tasas interanuales positivas en el último trimestre. La baja rentabilidad del sector bancario, lastrada por un entorno de bajos tipos de interés (más largo de lo previsto inicialmente) y de fuerte presión competitiva y regulatoria, permaneció como uno de los principales retos a los que se enfrenta el sector. En este sentido, en 2019 los bancos españoles se han sumado a otros europeos aplicando tipos de interés negativos sobre algunos depósitos a empresas.

### 3. RESUMEN DE RESULTADOS

El grupo Bankia obtiene un beneficio atribuido de 541 millones de euros en 2019 y anuncia un dividendo de 355 millones de euros con cargo a 2019. El resultado “core” crece un 3,5% favorecido por la sólida actividad comercial y la contención de costes.

- El grupo cierra 2019 con un beneficio atribuido de 541 millones de euros, un 23% inferior al alcanzado en 2018 impactado por el menor resultado obtenido en la rotación de las carteras de renta fija (ROF) y las provisiones asociadas al esfuerzo de reducción de NPAs en el año. No obstante, el “margen neto ex ROF” y el “resultado core” crecen un 4% y un 3,5% respectivamente gracias a la buena evolución de la actividad comercial y la contención del gasto.
- Respecto al cuarto trimestre del año anterior, el “resultado core” avanza un 12% favorecido por la estabilización del margen de intereses (-0,7%), el crecimiento de las comisiones (+7,0%) y la reducción de los gastos de explotación (-4,6%). Pese a ello, el beneficio atribuido es negativo en el trimestre (-34 millones de euros) como consecuencia de la contabilización del pago anual al Fondo de Garantía de Depósitos (“FGD”), que habitualmente se realiza en el último trimestre del año.

### CUENTA DE RESULTADOS

| (millones de euros)  | 2019         | 2018         | Variación s/2018  |                |
|--|--------------|--------------|-------------------|----------------|
|  |              |              | Importe           | %              |
| <b>Margen de intereses</b>                                       | <b>2.023</b> | <b>2.049</b> | <b>(26)</b>       | <b>(1,3%)</b>  |
| Dividendos   | 17           | 11           | 7                 | 61,5%          |
| Resultado por puesta en equivalencia                             | 60           | 56           | 4                 | 6,6%           |
| Comisiones totales netas   | 1.081        | 1.065        | 16                | 1,5%           |
| Resultado de operaciones financieras                             | 298          | 411          | (113)             | (27,4%)        |
| Diferencias de cambio  | 15           | 15           | 1                 | 4,2%           |
| Otros productos y cargas de explotación                          | (249)        | (239)        | (11)              | 4,5%           |
| <b>Margen bruto</b>  | <b>3.245</b> | <b>3.368</b> | <b>(123)</b>      | <b>(3,6%)</b>  |
| Gastos de administración   | (1.616)      | (1.696)      | 81                | (4,8%)         |
| Gastos de personal   | (1.119)      | (1.161)      | 41                | (3,6%)         |
| Otros gastos generales   | (496)        | (535)        | 39                | (7,3%)         |
| Amortizaciones   | (201)        | (174)        | (27)              | 15,5%          |
| <b>Margen neto antes de provisiones</b>                          | <b>1.428</b> | <b>1.498</b> | <b>(69)</b>       | <b>(4,6%)</b>  |
| Dotación a provisiones   | (477)        | (436)        | (41)              | 9,4%           |
| Dotaciones a provisiones (neto)                                  | (15)         | (10)         | (5)               | 45,9%          |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)             | (463)        | (427)        | (36)              | 8,5%           |
| <b>Resultado de actividades de explotación</b>                   | <b>951</b>   | <b>1.061</b> | <b>(110)</b>      | <b>(10,4%)</b> |
| Deterioro de activos no financieros                              | (19)         | 10           | (29)              | -              |
| Otras ganancias y pérdidas                                       | (176)        | (151)        | (25)              | 16,5%          |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                              | <b>756</b>   | <b>920</b>   | <b>(164)</b>      | <b>(17,9%)</b> |
| Impuesto sobre beneficios  | (213)        | (223)        | 9                 | (4,2%)         |
| <b>Resultado después de impuestos de operaciones continuadas</b> | <b>542</b>   | <b>697</b>   | <b>(155)</b>      | <b>(22,2%)</b> |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto) <sup>(1)</sup>     | 0            | 6            | (6)               | (100,0%)       |
| <b>Resultado del período</b>                                     | <b>542</b>   | <b>703</b>   | <b>(161)</b>      | <b>(22,9%)</b> |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios                     | 1            | 0            | 1                 | 196,2%         |
| <b>Resultado atribuido al grupo</b>                              | <b>541</b>   | <b>703</b>   | <b>(162)</b>      | <b>(23,0%)</b> |
| <b>Ratio de eficiencia <sup>(2)</sup></b>                        | <b>56,0%</b> | <b>55,5%</b> | <b>+0,5 p.p.</b>  | <b>0,5%</b>    |
| <b>Ratio de eficiencia recurrente <sup>(3)</sup></b>             | <b>62,0%</b> | <b>63,6%</b> | <b>(1,6) p.p.</b> | <b>(1,6%)</b>  |
| <b>PROMEMORIA:</b>   |              |              |                   |                |
| <b>Resultado "core" <sup>(4)</sup></b>                           | <b>1.287</b> | <b>1.244</b> | <b>43</b>         | <b>3,5%</b>    |
| <b>Margen neto "ex ROF" <sup>(5)</sup></b>                       | <b>1.130</b> | <b>1.087</b> | <b>43</b>         | <b>4,0%</b>    |

(1) En 2018 incluye el 100% del resultado de Caja Murcia Vida y Caja Granada Vida desde la adquisición de la totalidad del capital social de ambas sociedades el 10 de julio de 2018. Desde marzo de 2019 sus resultados consolidan por puesta en equivalencia tras la venta del 51% de la participación en dichas sociedades a Mapfre Vida.

(2) Gastos de explotación / Margen bruto.

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

(4) Margen de intereses + comisiones - gastos de administración - amortizaciones.

(5) Margen neto antes de provisiones - resultado de operaciones financieras.

**RESULTADOS TRIMESTRALES**

| (millones de euros)  | 4T 19        | 3T 19        | 2T 19        | 1T 19        | 4T 18        | 3T 18        | 2T 18        | 1T 18        |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Margen de intereses</b>                                   | <b>503</b>   | <b>502</b>   | <b>516</b>   | <b>502</b>   | <b>507</b>   | <b>495</b>   | <b>521</b>   | <b>526</b>   |
| Dividendos   | 3            | 1            | 14           | 1            | 3            | 0            | 7            | 1            |
| Resultado por puesta en equivalencia                         | 18           | 13           | 15           | 14           | 13           | 14           | 18           | 12           |
| Comisiones totales netas                                     | 284          | 263          | 273          | 260          | 266          | 265          | 270          | 264          |
| Resultado de operaciones financieras                         | 62           | 97           | 102          | 37           | 30           | 90           | 152          | 139          |
| Diferencias de cambio  | 3            | 5            | 4            | 3            | 4            | 5            | 5            | 1            |
| Otros productos y cargas de explotación                      | (174)        | (5)          | (66)         | (4)          | (160)        | (5)          | (70)         | (3)          |
| <b>Margen bruto</b>  | <b>699</b>   | <b>875</b>   | <b>858</b>   | <b>813</b>   | <b>662</b>   | <b>865</b>   | <b>903</b>   | <b>939</b>   |
| Gastos de administración                                     | (394)        | (409)        | (407)        | (407)        | (425)        | (415)        | (419)        | (437)        |
| Gastos de personal   | (267)        | (282)        | (286)        | (285)        | (278)        | (287)        | (291)        | (305)        |
| Otros gastos generales                                       | (127)        | (127)        | (121)        | (122)        | (147)        | (128)        | (128)        | (132)        |
| Amortizaciones   | (53)         | (49)         | (49)         | (50)         | (43)         | (42)         | (40)         | (48)         |
| <b>Margen neto antes de provisiones</b>                      | <b>252</b>   | <b>417</b>   | <b>402</b>   | <b>357</b>   | <b>194</b>   | <b>407</b>   | <b>444</b>   | <b>453</b>   |
| Dotación a provisiones                                       | (173)        | (119)        | (121)        | (65)         | (192)        | (73)         | (68)         | (103)        |
| Dotaciones a provisiones (neto)                              | 17           | 14           | (35)         | (10)         | (46)         | (0)          | 24           | 13           |
| Deterioros de activos financieros (neto)                     | (189)        | (132)        | (86)         | (55)         | (146)        | (73)         | (91)         | (116)        |
| <b>Resultado de actividades de explotación</b>               | <b>80</b>    | <b>299</b>   | <b>281</b>   | <b>292</b>   | <b>1</b>     | <b>334</b>   | <b>376</b>   | <b>350</b>   |
| Deterioros de activos no financieros                         | (5)          | (5)          | (6)          | (4)          | (19)         | (3)          | 36           | (4)          |
| Otras ganancias y pérdidas                                   | (110)        | (42)         | (4)          | (19)         | (31)         | (43)         | (28)         | (49)         |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                          | <b>(36)</b>  | <b>252</b>   | <b>271</b>   | <b>269</b>   | <b>(49)</b>  | <b>288</b>   | <b>384</b>   | <b>297</b>   |
| Impuesto sobre beneficios                                    | 2            | (76)         | (76)         | (64)         | 7            | (63)         | (99)         | (67)         |
| <b>Rtdo. después de impuestos de op. continuadas</b>         | <b>(34)</b>  | <b>176</b>   | <b>196</b>   | <b>205</b>   | <b>(42)</b>  | <b>224</b>   | <b>285</b>   | <b>230</b>   |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto) <sup>(1)</sup> | -            | -            | -            | -            | 1            | 5            | -            | -            |
| <b>Resultado del periodo</b>                                 | <b>(34)</b>  | <b>176</b>   | <b>196</b>   | <b>205</b>   | <b>(40)</b>  | <b>229</b>   | <b>285</b>   | <b>230</b>   |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios                 | 0            | 0            | 1            | (0)          | (0)          | 0            | (0)          | 0            |
| <b>Resultado atribuido al grupo</b>                          | <b>(34)</b>  | <b>176</b>   | <b>195</b>   | <b>205</b>   | <b>(40)</b>  | <b>229</b>   | <b>285</b>   | <b>229</b>   |
| <b>Ratio de eficiencia <sup>(2)</sup></b>                    | <b>63,9%</b> | <b>52,3%</b> | <b>53,2%</b> | <b>56,1%</b> | <b>70,7%</b> | <b>53,0%</b> | <b>50,8%</b> | <b>51,7%</b> |
| <b>Ratio de eficiencia recurrente <sup>(3)</sup></b>         | <b>70,4%</b> | <b>59,2%</b> | <b>60,7%</b> | <b>59,0%</b> | <b>74,6%</b> | <b>59,4%</b> | <b>61,6%</b> | <b>60,7%</b> |
| <b>PROMEMORIA:</b>   |              |              |              |              |              |              |              |              |
| <b>Resultado "core" <sup>(4)</sup></b>                       | <b>341</b>   | <b>307</b>   | <b>333</b>   | <b>306</b>   | <b>305</b>   | <b>302</b>   | <b>332</b>   | <b>305</b>   |
| <b>Margen neto "ex ROF" <sup>(5)</sup></b>                   | <b>191</b>   | <b>320</b>   | <b>299</b>   | <b>320</b>   | <b>164</b>   | <b>317</b>   | <b>291</b>   | <b>315</b>   |

(1) En el 4T y 3T 2018 se incluye el resultado de Caja Murcia Vida y Caja Granada Vida desde la adquisición de la totalidad del capital social de ambas sociedades el 10 de julio de 2018.

A partir del 1T 2019 los resultados de Caja Murcia Vida y Caja Granada Vida se consolidan por puesta en equivalencia tras la venta del 51% del capital de ambas sociedades a Mapfre Vida.

(2) Gastos de explotación / Margen bruto.

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

(4) Margen de intereses + comisiones - gastos de administración - amortizaciones.

(5) Margen neto antes de provisiones - resultado de operaciones financieras.

- **El margen de intereses alcanzó los 2.023 millones de euros en 2019**, un 1,3% inferior al de 2018 debido, esencialmente, a las ventas y la rotación de carteras de renta fija realizadas en 2018 y 2019, al mayor gasto financiero derivado de la aplicación de la NIIF 16 desde enero de 2019 y al aumento de la liquidez remunerada a tipos negativos. No obstante, el margen de la clientela mejora +7 puntos básicos en el año hasta el 1,63% como consecuencia del peso creciente de segmentos más rentables y el menor coste de la financiación retail.
- **En el cuarto trimestre el margen de intereses del grupo totaliza 503 millones de euros y se sitúa en el nivel del tercer trimestre**, reflejando la disminución del coste de los depósitos de la clientela, principalmente por vencimiento de cédulas hipotecarias singulares, y los primeros ahorros de costes financieros derivados del “tiering” introducido por el BCE a finales de octubre para los excesos de liquidez depositados en la cuenta corriente. El margen de la clientela se sitúa en el 1,64%.

**RENDIMIENTOS Y COSTES**

| (millones de euros y %)                           | 4T 2019                    |                   |              | 3T 2019                    |                   |              | 2T 2019                    |                   |              | 1T 2019                    |                   |              |
|---|----------------------------|-------------------|--------------|----------------------------|-------------------|--------------|----------------------------|-------------------|--------------|----------------------------|-------------------|--------------|
|   | Saldo medio <sup>(1)</sup> | Ingresos / Costes | Tipo         | Saldo medio <sup>(1)</sup> | Ingresos / Costes | Tipo         | Saldo medio <sup>(1)</sup> | Ingresos / Costes | Tipo         | Saldo medio <sup>(1)</sup> | Ingresos / Costes | Tipo         |
| Intermediarios financieros <sup>(2)</sup>         | 17.066                     | 26                | 0,61%        | 14.714                     | 23                | 0,61%        | 16.477                     | 27                | 0,66%        | 7.536                      | 23                | 1,24%        |
| Crédito a la clientela neto (a)                   | 118.553                    | 513               | 1,72%        | 118.670                    | 516               | 1,72%        | 118.299                    | 517               | 1,75%        | 117.970                    | 496               | 1,70%        |
| Valores representativos de deuda                  | 45.399                     | 69                | 0,61%        | 46.583                     | 72                | 0,62%        | 49.070                     | 80                | 0,65%        | 51.775                     | 83                | 0,65%        |
| Otros activos que devengan interés <sup>(3)</sup> | 1.014                      | 3                 | 1,31%        | 1.023                      | 3                 | 1,30%        | 1.022                      | 3                 | 1,31%        | 1.026                      | 3                 | 1,32%        |
| Otros activos no remunerados                      | 26.798                     | -                 | -            | 27.431                     | -                 | -            | 27.401                     | -                 | -            | 27.580                     | -                 | -            |
| <b>Total activos (b)</b>                          | <b>208.830</b>             | <b>612</b>        | <b>1,16%</b> | <b>208.420</b>             | <b>614</b>        | <b>1,17%</b> | <b>212.269</b>             | <b>628</b>        | <b>1,19%</b> | <b>205.888</b>             | <b>605</b>        | <b>1,19%</b> |
| Intermediarios financieros <sup>(2)</sup>         | 38.220                     | 20                | 0,21%        | 35.922                     | 23                | 0,26%        | 41.033                     | 25                | 0,24%        | 36.024                     | 17                | 0,19%        |
| Depósitos de la clientela (c)                     | 127.064                    | 27                | 0,08%        | 129.014                    | 31                | 0,09%        | 128.328                    | 31                | 0,10%        | 126.550                    | 33                | 0,10%        |
| Depósitos estrictos de clientes                   | 120.958                    | 9                 | 0,03%        | 122.572                    | 10                | 0,03%        | 121.449                    | 10                | 0,03%        | 120.266                    | 11                | 0,04%        |
| Cesiones temporales                               | 390                        | 1                 | 0,62%        | 244                        | 1                 | 0,97%        | 655                        | 1                 | 0,37%        | 36                         | 1                 | 6,20%        |
| Cédulas singulares                                | 5.716                      | 17                | 1,20%        | 6.198                      | 21                | 1,32%        | 6.223                      | 21                | 1,33%        | 6.248                      | 21                | 1,36%        |
| Empréstitos y valores negociables                 | 15.343                     | 37                | 0,96%        | 14.870                     | 36                | 0,95%        | 14.646                     | 29                | 0,80%        | 14.560                     | 30                | 0,84%        |
| Pasivos subordinados                              | 2.983                      | 16                | 2,10%        | 2.975                      | 16                | 2,09%        | 3.478                      | 20                | 2,28%        | 3.493                      | 18                | 2,12%        |
| Otros pasivos que devengan interés <sup>(3)</sup> | 1.425                      | 9                 | 2,50%        | 1.503                      | 7                 | 1,74%        | 1.552                      | 7                 | 1,79%        | 1.834                      | 6                 | 1,34%        |
| Otros pasivos sin coste                           | 10.474                     | -                 | -            | 10.782                     | -                 | -            | 10.023                     | -                 | -            | 10.181                     | -                 | -            |
| Patrimonio neto                                   | 13.321                     | -                 | -            | 13.354                     | -                 | -            | 13.209                     | -                 | -            | 13.246                     | -                 | -            |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto (d)</b>         | <b>208.830</b>             | <b>109</b>        | <b>0,21%</b> | <b>208.420</b>             | <b>112</b>        | <b>0,21%</b> | <b>212.269</b>             | <b>112</b>        | <b>0,21%</b> | <b>205.888</b>             | <b>103</b>        | <b>0,20%</b> |
| <b>Margen de la clientela (a-c)</b>               |                            |                   | <b>1,64%</b> |                            |                   | <b>1,63%</b> |                            |                   | <b>1,65%</b> |                            |                   | <b>1,60%</b> |
| <b>Margen de intereses (b-d)</b>                  |                            | <b>503</b>        | <b>0,96%</b> |                            | <b>502</b>        | <b>0,96%</b> |                            | <b>516</b>        | <b>0,98%</b> |                            | <b>502</b>        | <b>0,99%</b> |

(1) Calculado sobre saldos mensuales de cierre.

(2) El epígrafe de intermediarios financieros del activo incluye 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, que incluye la remuneración a tipos negativos de los saldos depositados en la cuenta corriente de Banco de España, las adquisiciones temporales y los depósitos con otras entidades.

(3) Contratos de seguros vinculados a pensiones, pasivos por contratos de seguros y otros activos y pasivos financieros, incluyendo los asociados a la nueva normativa NIIF 16 (Arrendamientos) a partir de enero de 2019.

| (millones de euros y %)                           | 4T 2018                    |                   |              | 3T 2018                    |                   |              | 2T 2018                    |                   |              | 1T 2018                    |                   |              |
|---|----------------------------|-------------------|--------------|----------------------------|-------------------|--------------|----------------------------|-------------------|--------------|----------------------------|-------------------|--------------|
|   | Saldo medio <sup>(1)</sup> | Ingresos / Costes | Tipo         | Saldo medio <sup>(1)</sup> | Ingresos / Costes | Tipo         | Saldo medio <sup>(1)</sup> | Ingresos / Costes | Tipo         | Saldo medio <sup>(1)</sup> | Ingresos / Costes | Tipo         |
| Intermediarios financieros <sup>(2)</sup>         | 7.906                      | 21                | 1,04%        | 7.422                      | 21                | 1,14%        | 7.094                      | 23                | 1,31%        | 6.982                      | 22                | 1,29%        |
| Crédito a la clientela neto (a)                   | 119.507                    | 510               | 1,69%        | 120.124                    | 490               | 1,62%        | 120.426                    | 506               | 1,68%        | 121.071                    | 512               | 1,71%        |
| Valores representativos de deuda                  | 50.064                     | 74                | 0,59%        | 50.044                     | 77                | 0,61%        | 53.195                     | 94                | 0,71%        | 53.970                     | 96                | 0,72%        |
| Otros activos que devengan interés <sup>(2)</sup> | 519                        | 2                 | 1,51%        | 420                        | 2                 | 1,87%        | 425                        | 2                 | 1,87%        | 431                        | 2                 | 1,87%        |
| Otros activos no remunerados                      | 26.528                     | -                 | -            | 26.351                     | -                 | -            | 26.613                     | -                 | -            | 27.011                     | -                 | -            |
| <b>Total activos (b)</b>                          | <b>204.516</b>             | <b>606</b>        | <b>1,18%</b> | <b>204.361</b>             | <b>591</b>        | <b>1,15%</b> | <b>207.754</b>             | <b>625</b>        | <b>1,21%</b> | <b>209.465</b>             | <b>632</b>        | <b>1,22%</b> |
| Intermediarios financieros <sup>(2)</sup>         | 37.116                     | 12                | 0,13%        | 37.912                     | 10                | 0,10%        | 37.832                     | 13                | 0,14%        | 37.294                     | 12                | 0,13%        |
| Depósitos de la clientela (c)                     | 125.402                    | 35                | 0,11%        | 124.834                    | 36                | 0,11%        | 126.642                    | 40                | 0,13%        | 126.613                    | 43                | 0,14%        |
| Depósitos estrictos de clientes                   | 118.942                    | 13                | 0,04%        | 118.059                    | 14                | 0,05%        | 118.812                    | 17                | 0,06%        | 118.186                    | 18                | 0,06%        |
| Cesiones temporales                               | 71                         | 1                 | 3,20%        | 102                        | 1                 | 2,24%        | 766                        | 1                 | 0,29%        | 1.092                      | 1                 | 0,20%        |
| Cédulas singulares                                | 6.388                      | 21                | 1,31%        | 6.673                      | 21                | 1,28%        | 7.065                      | 22                | 1,26%        | 7.335                      | 24                | 1,34%        |
| Empréstitos y valores negociables                 | 15.246                     | 36                | 0,93%        | 14.927                     | 35                | 0,93%        | 16.016                     | 34                | 0,85%        | 17.118                     | 35                | 0,83%        |
| Pasivos subordinados                              | 2.991                      | 14                | 1,87%        | 2.571                      | 14                | 2,09%        | 2.495                      | 14                | 2,20%        | 2.515                      | 14                | 2,22%        |
| Otros pasivos que devengan interés <sup>(3)</sup> | 1.074                      | 3                 | 1,02%        | 1.167                      | 2                 | 0,71%        | 1.092                      | 3                 | 1,09%        | 1.293                      | 3                 | 0,81%        |
| Otros pasivos sin coste                           | 9.466                      | -                 | -            | 9.786                      | -                 | -            | 10.495                     | -                 | -            | 11.188                     | -                 | -            |
| Patrimonio neto                                   | 13.222                     | -                 | -            | 13.164                     | -                 | -            | 13.182                     | -                 | -            | 13.444                     | -                 | -            |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto (d)</b>         | <b>204.516</b>             | <b>99</b>         | <b>0,19%</b> | <b>204.361</b>             | <b>96</b>         | <b>0,19%</b> | <b>207.754</b>             | <b>104</b>        | <b>0,20%</b> | <b>209.465</b>             | <b>106</b>        | <b>0,21%</b> |
| <b>Margen de la clientela (a-c)</b>               |                            |                   | <b>1,58%</b> |                            |                   | <b>1,51%</b> |                            |                   | <b>1,55%</b> |                            |                   | <b>1,57%</b> |
| <b>Margen de intereses (b-d)</b>                  |                            | <b>507</b>        | <b>0,99%</b> |                            | <b>495</b>        | <b>0,96%</b> |                            | <b>521</b>        | <b>1,01%</b> |                            | <b>526</b>        | <b>1,01%</b> |

(1) Calculado sobre saldos mensuales de cierre.

(2) 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, que incluye la remuneración a tipos negativos de los saldos depositados en la cuenta corriente de Banco de España, las adquisiciones temporales y los depósitos con otras entidades.

(3) Contratos de seguros vinculados a pensiones, pasivos por contratos de seguros y otros activos y pasivos financieros, incluyendo los asociados a la nueva normativa NIIF 16 (Arrendamientos) a partir de enero de 2019.



- **Las comisiones netas crecen un 1,5% hasta situarse en 1.081 millones de euros en 2019.** Destacan las comisiones cobradas por servicios de cobros y pagos (+9,9%), activos bajo gestión (+4,7%) y actividad de originación (+4,7%), cuyo crecimiento ha contrarrestado el menor volumen de comisiones cobradas en cuentas a la vista (-24,9%) por la aplicación de la política “sin comisiones” a los clientes de BMN, y las menores comisiones por gestión de activos dudosos y fallidos derivadas de la progresiva reducción de los activos problemáticos del grupo.
- **Fortaleza en la evolución trimestral de las comisiones en todas las líneas,** reflejada en un crecimiento del 8,1% respecto al tercer trimestre. En particular, destaca la buena evolución de las comisiones cobradas por tarjetas (+8,9%), comercialización de fondos de inversión, pensiones y seguros (+3,3%) y estructuración de operaciones corporativas (+14,2%).

## COMISIONES NETAS

| (millones de euros)                         | 2019         | 2018         | Variación s/2018 |                |
|---|--------------|--------------|------------------|----------------|
|   |              |              | Importe          | %              |
| <b>Activos bajo gestión</b>                 | <b>412</b>   | <b>393</b>   | <b>18</b>        | <b>4,7%</b>    |
| Servicio de valores                         | 69           | 57           | 12               | 20,3%          |
| Fondos de inversión, pensiones, seguros     | 343          | 336          | 7                | 2,0%           |
| <b>Servicios de cobros y pagos</b>          | <b>338</b>   | <b>308</b>   | <b>30</b>        | <b>9,9%</b>    |
| Efectos                                     | 21           | 19           | 2                | 10,7%          |
| Tarjetas                                    | 258          | 232          | 26               | 11,0%          |
| Medios de pago (transferencias y cheques)   | 59           | 56           | 3                | 4,9%           |
| <b>Originación</b>                          | <b>209</b>   | <b>200</b>   | <b>9</b>         | <b>4,7%</b>    |
| Riesgos y compromisos contingentes          | 99           | 102          | (3)              | (2,5%)         |
| Cambio de divisas y billetes de banco       | 40           | 35           | 5                | 14,6%          |
| Estructuración de operaciones y otros       | 70           | 63           | 7                | 10,9%          |
| <b>Gestión de dudosos, fallidos y otros</b> | <b>132</b>   | <b>147</b>   | <b>(15)</b>      | <b>(10,0%)</b> |
| Gestión de activos dudosos y fallidos       | 4            | 22           | (18)             | (82,5%)        |
| Reclamación de posiciones deudoras          | 128          | 125          | 3                | 2,6%           |
| <b>Administración (cuentas a la vista)</b>  | <b>77</b>    | <b>102</b>   | <b>(25)</b>      | <b>(24,9%)</b> |
| <b>Comisiones cobradas</b>                  | <b>1.168</b> | <b>1.150</b> | <b>18</b>        | <b>1,6%</b>    |
| <b>Comisiones pagadas</b>                   | <b>87</b>    | <b>85</b>    | <b>2</b>         | <b>2,9%</b>    |
| <b>TOTAL COMISIONES NETAS</b>               | <b>1.081</b> | <b>1.065</b> | <b>16</b>        | <b>1,5%</b>    |

| (millones de euros)                         | 4T 19      | 3T 19      | 2T 19      | 1T 19      | 4T 18      | 3T 18      | 2T 18      | 1T 18      | Variación sobre: |               |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------------|---------------|
|   |            |            |            |            |            |            |            |            | 4T 18            | 3T 19         |
| <b>Activos bajo gestión</b>                 | <b>104</b> | <b>101</b> | <b>106</b> | <b>100</b> | <b>96</b>  | <b>96</b>  | <b>100</b> | <b>102</b> | <b>8,6%</b>      | <b>3,7%</b>   |
| Servicio de valores                         | 18         | 17         | 16         | 17         | 13         | 15         | 15         | 14         | 46,1%            | 5,5%          |
| Fondos de inversión, pensiones, seguros     | 86         | 83         | 90         | 84         | 84         | 81         | 84         | 88         | 3,0%             | 3,3%          |
| <b>Servicios de cobros y pagos</b>          | <b>90</b>  | <b>83</b>  | <b>86</b>  | <b>79</b>  | <b>82</b>  | <b>77</b>  | <b>76</b>  | <b>73</b>  | <b>10,5%</b>     | <b>8,7%</b>   |
| Efectos                                     | 6          | 5          | 5          | 5          | 5          | 5          | 4          | 5          | 10,4%            | 19,5%         |
| Tarjetas                                    | 69         | 64         | 66         | 59         | 62         | 59         | 58         | 54         | 11,9%            | 8,9%          |
| Medios de pago                              | 15         | 14         | 15         | 15         | 14         | 13         | 14         | 15         | 4,8%             | 3,8%          |
| <b>Originación</b>                          | <b>57</b>  | <b>54</b>  | <b>50</b>  | <b>49</b>  | <b>52</b>  | <b>48</b>  | <b>50</b>  | <b>49</b>  | <b>8,7%</b>      | <b>6,1%</b>   |
| Riesgos y compromisos contingentes          | 26         | 25         | 24         | 24         | 25         | 27         | 26         | 24         | 2,9%             | 6,4%          |
| Cambio de divisas y billetes de banco       | 10         | 11         | 10         | 9          | 9          | 10         | 9          | 8          | 11,7%            | (7,5%)        |
| Estructuración de operaciones y otros       | 21         | 18         | 16         | 15         | 18         | 12         | 16         | 18         | 15,2%            | 14,2%         |
| <b>Gestión de dudosos, fallidos y otros</b> | <b>35</b>  | <b>30</b>  | <b>33</b>  | <b>33</b>  | <b>35</b>  | <b>46</b>  | <b>39</b>  | <b>27</b>  | <b>2,2%</b>      | <b>17,6%</b>  |
| Gestión de activos dudosos y fallidos       | 2          | 1          | 1          | 0          | 2          | 16         | 2          | 2          | 44,6%            | 335,8%        |
| Reclamación de posiciones deudoras          | 33         | 30         | 33         | 33         | 33         | 30         | 36         | 26         | 0,2%             | 11,8%         |
| <b>Administración (cuentas a la vista)</b>  | <b>19</b>  | <b>18</b>  | <b>20</b>  | <b>19</b>  | <b>21</b>  | <b>21</b>  | <b>27</b>  | <b>33</b>  | <b>(6,1%)</b>    | <b>5,0%</b>   |
| <b>Comisiones cobradas</b>                  | <b>306</b> | <b>286</b> | <b>295</b> | <b>281</b> | <b>285</b> | <b>288</b> | <b>292</b> | <b>284</b> | <b>7,3%</b>      | <b>7,1%</b>   |
| <b>Comisiones pagadas</b>                   | <b>22</b>  | <b>23</b>  | <b>22</b>  | <b>20</b>  | <b>20</b>  | <b>23</b>  | <b>22</b>  | <b>20</b>  | <b>12,1%</b>     | <b>(4,3%)</b> |
| <b>TOTAL COMISIONES NETAS</b>               | <b>284</b> | <b>263</b> | <b>273</b> | <b>260</b> | <b>266</b> | <b>265</b> | <b>270</b> | <b>264</b> | <b>7,0%</b>      | <b>8,1%</b>   |

- Se mantiene la tendencia de reducción de los gastos de explotación (personal, gastos generales y amortizaciones), que descienden un 2,9% interanual y un 2,5% en el cuarto trimestre. En 2019 el grupo obtiene 220 millones de sinergias, superando la cifra prevista en el Plan Estratégico para el ejercicio 2020 (190 millones de euros). Esta evolución refleja los ahorros de costes por variación de plantilla tras la integración de BMN y el resultado de la implementación de diversos planes de control de gastos durante el año. Al cierre de 2019 la ratio de gastos de explotación sobre APRs ha alcanzado el 2,34%, situándose 124 puntos básicos por debajo de la media del sector.
- La aplicación de la NIIF 16 (“Arrendamientos”) a partir del 1 de enero de 2019, ha reducido los gastos generales de inmuebles, instalaciones y material en 60 millones de euros respecto a 2018, registrando el grupo una subida en las amortizaciones y los gastos financieros del margen de intereses por el mismo concepto.

## GASTOS DE EXPLOTACIÓN

| (millones de euros)                | 2019         | 2018         | Variación s/2018 |               |
|------------------------------------|--------------|--------------|------------------|---------------|
|                                    |              |              | Importe          | %             |
| <b>Gastos de personal</b>          | <b>1.119</b> | <b>1.161</b> | <b>(41)</b>      | <b>(3,6%)</b> |
| Sueldos y salarios                 | 817          | 882          | (65)             | (7,4%)        |
| Seguridad social                   | 227          | 219          | 8                | 3,6%          |
| Pensiones                          | 50           | 32           | 18               | 55,7%         |
| Otros                              | 25           | 27           | (2)              | (8,1%)        |
| <b>Gastos generales</b>            | <b>496</b>   | <b>535</b>   | <b>(39)</b>      | <b>(7,3%)</b> |
| Inmuebles, instalaciones, material | 59           | 120          | (60)             | (50,4%)       |
| Informática y comunicaciones       | 207          | 192          | 16               | 8,1%          |
| Publicidad y propaganda            | 54           | 52           | 3                | 5,4%          |
| Informes técnicos                  | 37           | 27           | 9                | 33,5%         |
| Vigilancia y traslado de fondos    | 18           | 18           | (0)              | (0,2%)        |
| Contribuciones y otros impuestos   | 32           | 30           | 3                | 9,3%          |
| Primas de seguros y autoseguros    | 4            | 4            | (0)              | (0,7%)        |
| Otros gastos generales             | 85           | 94           | (9)              | (9,7%)        |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>    | <b>1.616</b> | <b>1.696</b> | <b>(81)</b>      | <b>(4,8%)</b> |
| <b>AMORTIZACIONES</b>              | <b>201</b>   | <b>174</b>   | <b>27</b>        | <b>15,5%</b>  |
| <b>TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b> | <b>1.817</b> | <b>1.870</b> | <b>(54)</b>      | <b>(2,9%)</b> |

| (millones de euros)                |            |            |            |            |            |            |            |            | Variación sobre: |               |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------------|---------------|
|                                    | 4T 19      | 3T 19      | 2T 19      | 1T 19      | 4T 18      | 3T 18      | 2T 18      | 1T 18      | 4T 18            | 3T 19         |
| <b>Gastos de personal</b>          | <b>267</b> | <b>282</b> | <b>286</b> | <b>285</b> | <b>278</b> | <b>287</b> | <b>291</b> | <b>305</b> | <b>(3,8%)</b>    | <b>(5,3%)</b> |
| Sueldos y salarios                 | 192        | 206        | 211        | 208        | 207        | 218        | 220        | 236        | (7,5%)           | (6,9%)        |
| Seguridad social                   | 57         | 56         | 57         | 57         | 53         | 53         | 56         | 58         | 9,3%             | 1,9%          |
| Pensiones                          | 12         | 13         | 11         | 14         | 11         | 11         | 6          | 4          | 15,1%            | (4,8%)        |
| Otros                              | 5          | 7          | 7          | 7          | 7          | 5          | 9          | 6          | (22,7%)          | (18,4%)       |
| <b>Gastos generales</b>            | <b>127</b> | <b>127</b> | <b>121</b> | <b>122</b> | <b>147</b> | <b>128</b> | <b>128</b> | <b>132</b> | <b>(13,8%)</b>   | <b>0,2%</b>   |
| Inmuebles, instalaciones, material | 12         | 16         | 16         | 15         | 29         | 30         | 29         | 32         | (58,1%)          | (22,1%)       |
| Informática y comunicaciones       | 52         | 53         | 51         | 52         | 48         | 49         | 47         | 48         | 6,6%             | (1,9%)        |
| Publicidad y propaganda            | 13         | 14         | 14         | 14         | 13         | 13         | 13         | 12         | (2,4%)           | (8,9%)        |
| Informes técnicos                  | 9          | 10         | 11         | 6          | 15         | 1          | 6          | 6          | (34,9%)          | (3,2%)        |
| Vigilancia y traslado de fondos    | 5          | 5          | 4          | 4          | 4          | 5          | 5          | 4          | 6,1%             | 1,6%          |
| Contribuciones y otros impuestos   | 8          | 10         | 8          | 7          | 9          | 7          | 7          | 7          | (9,2%)           | (16,0%)       |
| Primas de seguros y autoseguros    | 1          | 1          | 1          | 1          | 1          | 1          | 1          | 1          | 5,6%             | (3,0%)        |
| Otros gastos generales             | 27         | 20         | 16         | 22         | 28         | 23         | 21         | 23         | (2,1%)           | 39,6%         |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>    | <b>394</b> | <b>409</b> | <b>407</b> | <b>407</b> | <b>425</b> | <b>415</b> | <b>419</b> | <b>437</b> | <b>(7,3%)</b>    | <b>(3,6%)</b> |
| <b>AMORTIZACIONES</b>              | <b>53</b>  | <b>49</b>  | <b>49</b>  | <b>50</b>  | <b>43</b>  | <b>42</b>  | <b>40</b>  | <b>48</b>  | <b>21,4%</b>     | <b>6,4%</b>   |
| <b>TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b> | <b>447</b> | <b>458</b> | <b>456</b> | <b>456</b> | <b>468</b> | <b>458</b> | <b>459</b> | <b>485</b> | <b>(4,6%)</b>    | <b>(2,5%)</b> |

- La progresiva estabilización de los ingresos “core” (margen de intereses y comisiones) y la buena evolución de los costes sitúan el resultado “core” del grupo en 1.287 millones de euros en 2019, de los que 341 millones de euros se han generado en el cuarto trimestre del año. Estas cifras representan un crecimiento del 3,5% respecto al ejercicio 2018 y del 11,1% en el trimestre.

- **La dotación a provisiones y otros resultados han totalizado un gasto neto de 673 millones de euros en 2019**, lo que supone un incremento anual de 95 millones de euros. Esta variación está asociada a las provisiones dotadas para cubrir el proceso de reducción de NPAs y a los menores deterioros de activos no financieros en 2018 como consecuencia de la reclasificación contable de la participación en Caser en el segundo trimestre del pasado ejercicio.
- En 2019 se registra en “otros resultados” (+25 millones de euros) el impacto positivo por la venta de activos inmobiliarios de carácter singular, así como el resultado obtenido por la desinversión de la participación en el capital de ciertas sociedades.
- Las dotaciones por riesgo de crédito sitúan el **coste del riesgo en el 0,26%** al cierre de 2019, 8 puntos básicos por encima del registrado en 2018.

## DOTACIÓN DE PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS

| (millones de euros)                            | 2019         | 2018         | Variación s/2018 |              |
|--|--------------|--------------|------------------|--------------|
|  |              |              | Importe          | %            |
| <b>Deterioros de crédito</b>                   | <b>(482)</b> | <b>(417)</b> | <b>(66)</b>      | <b>15,8%</b> |
| Activos financieros                            | (463)        | (427)        | (36)             | 8,5%         |
| Activos no financieros                         | (19)         | 10           | (29)             | -            |
| <b>Deterioro de activos inmobiliarios</b>      | <b>(201)</b> | <b>(104)</b> | <b>(97)</b>      | <b>92,9%</b> |
| <b>Resto de provisiones y otros resultados</b> | <b>10</b>    | <b>(57)</b>  | <b>67</b>        | <b>-</b>     |
| Resto de provisiones                           | (15)         | (10)         | (5)              | 45,9%        |
| Otros resultados                               | 25           | (47)         | 72               | -            |
| <b>Dotación provisiones y otros resultados</b> | <b>(673)</b> | <b>(577)</b> | <b>(95)</b>      | <b>16,5%</b> |

| (millones de euros)                            | 4T 19        | 3T 19        | 2T 19        | 1T 19       | 4T 18        | 3T 18        | 2T 18       | 1T 18        | Variación sobre: |                |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|------------------|----------------|
|  |              |              |              |             |              |              |             |              | 4T 18            | 3T 19          |
| <b>Deterioros de crédito</b>                   | <b>(195)</b> | <b>(137)</b> | <b>(92)</b>  | <b>(59)</b> | <b>(165)</b> | <b>(76)</b>  | <b>(56)</b> | <b>(120)</b> | <b>18,0%</b>     | <b>42,3%</b>   |
| Activos financieros                            | (189)        | (132)        | (86)         | (55)        | (146)        | (73)         | (91)        | (116)        | 29,7%            | 43,0%          |
| Activos no financieros                         | (5)          | (5)          | (6)          | (4)         | (19)         | (3)          | 36          | (4)          | (71,5%)          | 21,1%          |
| <b>Deterioro de activos inmobiliarios</b>      | <b>(56)</b>  | <b>(72)</b>  | <b>(41)</b>  | <b>(31)</b> | <b>(26)</b>  | <b>(29)</b>  | <b>(23)</b> | <b>(27)</b>  | <b>121,1%</b>    | <b>(21,3%)</b> |
| <b>Resto provisiones y otros resultados</b>    | <b>(37)</b>  | <b>43</b>    | <b>3</b>     | <b>2</b>    | <b>(52)</b>  | <b>(15)</b>  | <b>19</b>   | <b>(9)</b>   | <b>(28,6%)</b>   | <b>-</b>       |
| Resto de provisiones                           | 17           | 14           | (35)         | (10)        | (46)         | (0)          | 24          | 13           | -                | 20,7%          |
| Otros resultados                               | (54)         | 29           | 38           | 12          | (6)          | (15)         | (5)         | (22)         | -                | -              |
| <b>Dotación provisiones y otros resultados</b> | <b>(288)</b> | <b>(165)</b> | <b>(131)</b> | <b>(88)</b> | <b>(242)</b> | <b>(119)</b> | <b>(60)</b> | <b>(157)</b> | <b>18,9%</b>     | <b>75,1%</b>   |

**4. EVOLUCIÓN DEL BALANCE**

La buena dinámica comercial favorece el crecimiento de la inversión crediticia sana en segmentos clave. El grupo se mantiene líder en captaciones netas de fondos de inversión y aumenta los recursos de clientes en un 2,2% en el año.

| (millones de euros)  | dic-19         | dic-18         | Variación s/dic-18 |             |
|--|----------------|----------------|--------------------|-------------|
|  |                |                | Importe            | %           |
| Efectivo, efectivo en bancos centrales y otros depósitos vista   | 13.203         | 4.754          | 8.449              | 177,7%      |
| Activos financieros mantenidos para negociar   | 6.691          | 6.308          | 383                | 6,1%        |
| Derivados  | 6.519          | 6.022          | 496                | 8,2%        |
| Valores representativos de deuda   | 171            | 282            | (111)              | (39,3%)     |
| Instrumentos de patrimonio   | 1              | 4              | (3)                | (64,6%)     |
| Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados | 35             | 9              | 25                 | 271,8%      |
| Valores representativos de deuda   | 0,2            | 0,2            | 0,1                | 26,7%       |
| Préstamos y anticipos a entidades de crédito   | 23             | 0              | 23                 | -           |
| Préstamos y anticipos a la clientela   | 11             | 9              | 2                  | 22,9%       |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global   | 11.982         | 15.636         | (3.654)            | (23,4%)     |
| Valores representativos de deuda   | 11.906         | 15.559         | (3.653)            | (23,5%)     |
| Instrumentos de patrimonio   | 76             | 76             | (0)                | (0,6%)      |
| Activos financieros a coste amortizado   | 155.968        | 156.461        | (493)              | (0,3%)      |
| Valores representativos de deuda   | 33.068         | 33.742         | (674)              | (2,0%)      |
| Préstamos y anticipos a entidades de crédito   | 5.467          | 4.433          | 1.034              | 23,3%       |
| Préstamos y anticipos a la clientela   | 117.433        | 118.286        | (853)              | (0,7%)      |
| Derivados - contabilidad de coberturas   | 2.499          | 2.627          | (128)              | (4,9%)      |
| Inversiones en negocios conjuntos y asociadas  | 455            | 306            | 149                | 48,7%       |
| Activos tangibles e intangibles  | 3.019          | 2.487          | 531                | 21,4%       |
| Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos  | 2.152          | 3.906          | (1.755)            | (44,9%)     |
| Resto de activos   | 12.465         | 12.728         | (263)              | (2,1%)      |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>208.468</b> | <b>205.223</b> | <b>3.245</b>       | <b>1,6%</b> |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar   | 6.750          | 6.047          | 704                | 11,6%       |
| Derivados  | 6.479          | 5.925          | 554                | 9,4%        |
| Posiciones cortas  | 271            | 122            | 149                | 122,2%      |
| Pasivos financieros a coste amortizado   | 185.176        | 181.869        | 3.308              | 1,8%        |
| Depósitos de bancos centrales  | 13.809         | 13.856         | (47)               | (0,3%)      |
| Depósitos de entidades de crédito  | 26.460         | 21.788         | 4.673              | 21,4%       |
| Depósitos de la clientela  | 124.785        | 126.319        | (1.535)            | (1,2%)      |
| Valores representativos de deuda emitidos  | 18.680         | 18.360         | 320                | 1,7%        |
| Otros pasivos financieros  | 1.443          | 1.545          | (103)              | (6,6%)      |
| Derivados - contabilidad de coberturas   | 87             | 183            | (96)               | (52,3%)     |
| Provisiones  | 1.754          | 1.922          | (168)              | (8,7%)      |
| Resto de pasivos   | 1.365          | 2.013          | (648)              | (32,2%)     |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>195.133</b> | <b>192.033</b> | <b>3.100</b>       | <b>1,6%</b> |
| Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)   | 13             | 12             | 1                  | 6,8%        |
| Otro resultado global acumulado  | 180            | 147            | 33                 | 22,1%       |
| Fondos propios   | 13.142         | 13.030         | 112                | 0,9%        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>   | <b>13.335</b>  | <b>13.189</b>  | <b>146</b>         | <b>1,1%</b> |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>  | <b>208.468</b> | <b>205.223</b> | <b>3.245</b>       | <b>1,6%</b> |

- **Sin considerar los activos dudosos ni las adquisiciones temporales, la cartera crediticia sana se mantiene estable respecto a 2018 (+0,1%).** El incremento de las formalizaciones eleva el stock de crédito en consumo (+12,5%) y empresas (+9%), contrarrestando los vencimientos naturales de la cartera hipotecaria.
- El impulso a la nueva financiación mejora las cuotas de mercado de Bankia en los segmentos de consumo (+30 puntos básicos anuales hasta el 5,88%) y empresas (+33 puntos básicos hasta el 7,75%).

## CRÉDITO A LA CLIENTELA

| (millones de euros)                                    | dic-19         | dic-18         | Variación s/dic-18 |                 |
|--|----------------|----------------|--------------------|-----------------|
|  |                |                | Importe            | %               |
| Administraciones públicas españolas                    | 4.702          | 4.846          | (144)              | (3,0%)          |
| Otros sectores residentes                              | 104.932        | 105.152        | (220)              | (0,2%)          |
| Crédito con garantía real                              | 70.049         | 73.275         | (3.226)            | (4,4%)          |
| Otros deudores a plazo                                 | 26.993         | 24.448         | 2.544              | 10,4%           |
| Crédito comercial                                      | 5.326          | 4.655          | 671                | 14,4%           |
| Deudores a la vista y varios                           | 2.565          | 2.774          | (209)              | (7,5%)          |
| No residentes  | 3.940          | 3.636          | 303                | 8,3%            |
| Adquisiciones temporales de activos (ATAs)             | 15             | 114            | (99)               | (86,5%)         |
| <i>De las que: adquisiciones temporales con BFA</i>    | <i>0</i>       | <i>100</i>     | <i>(100)</i>       | <i>(100,0%)</i> |
| Otros activos financieros                              | 950            | 868            | 82                 | 9,5%            |
| Otros ajustes por valoración                           | 232            | 173            | 59                 | 34,0%           |
| Activos dudosos  | 5.853          | 7.716          | (1.864)            | (24,2%)         |
| <b>CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO</b>                    | <b>120.623</b> | <b>122.505</b> | <b>(1.882)</b>     | <b>(1,5%)</b>   |
| Fondo de insolvencias                                  | (3.179)        | (4.210)        | 1.031              | (24,5%)         |
| <b>CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO</b>                     | <b>117.444</b> | <b>118.295</b> | <b>(851)</b>       | <b>(0,7%)</b>   |
| <b>CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO EX. DUDOSOS Y ATAs</b> | <b>114.755</b> | <b>114.675</b> | <b>80</b>          | <b>0,1%</b>     |

- **En 2019 el grupo Bankia se ha mantenido líder en captación neta de fondos de inversión, alcanzando una cuota de mercado del 22,5%.** El buen comportamiento en captación ha elevado el saldo en fondos de inversión un 16,8% en el año, situando la cifra de recursos de clientes minoristas en 150.316 millones de euros al cierre del ejercicio, un 2,2% más que en diciembre de 2018. En fondos de pensiones el crecimiento es del 5,9%.

## RECURSOS MINORISTAS

| (millones de euros)                             | dic-19         | sep-19         | jun-19         | mar-19         | dic-18         | Variación s/dic-18 |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|
|   |                |                |                |                |                | Importe            | %              |
| <b>Sector público residente</b>                 | <b>4.778</b>   | <b>7.130</b>   | <b>6.825</b>   | <b>7.135</b>   | <b>6.608</b>   | <b>(1.830)</b>     | <b>(27,7%)</b> |
| <b>Sector privado residente</b>                 | <b>112.509</b> | <b>112.935</b> | <b>114.256</b> | <b>112.497</b> | <b>110.916</b> | <b>1.593</b>       | <b>1,4%</b>    |
| Cuentas corrientes                              | 40.712         | 40.208         | 40.134         | 39.499         | 37.905         | 2.807              | 7,4%           |
| Cuentas de ahorro                               | 41.897         | 40.055         | 40.208         | 38.155         | 37.334         | 4.563              | 12,2%          |
| Imposiciones a plazo                            | 29.900         | 32.672         | 33.914         | 34.843         | 35.678         | (5.778)            | (16,2%)        |
| <b>Sector no residente</b>                      | <b>2.226</b>   | <b>2.427</b>   | <b>2.409</b>   | <b>2.504</b>   | <b>2.511</b>   | <b>(285)</b>       | <b>(11,3%)</b> |
| <b>Depósitos estrictos de clientes</b>          | <b>119.514</b> | <b>122.492</b> | <b>123.489</b> | <b>122.136</b> | <b>120.036</b> | <b>(522)</b>       | <b>(0,4%)</b>  |
| Fondos de inversión                             | 22.329         | 21.326         | 20.717         | 20.012         | 19.114         | 3.215              | 16,8%          |
| Fondos de pensiones                             | 8.474          | 8.329          | 8.234          | 8.158          | 7.999          | 475                | 5,9%           |
| <b>Recursos fuera de balance <sup>(1)</sup></b> | <b>30.803</b>  | <b>29.655</b>  | <b>28.951</b>  | <b>28.170</b>  | <b>27.113</b>  | <b>3.689</b>       | <b>13,6%</b>   |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>150.316</b> | <b>152.147</b> | <b>152.440</b> | <b>150.306</b> | <b>147.149</b> | <b>3.167</b>       | <b>2,2%</b>    |

(1) Productos fuera de balance gestionados y comercializados sin incluir SICAVS. Los fondos de pensiones incluyen las provisiones matemáticas.

TOTAL RECURSOS DE CLIENTES

| (millones de euros)                             | dic-19         | dic-18         | Variación s/dic-18 |               |
|---|----------------|----------------|--------------------|---------------|
|   |                |                | Importe            | %             |
| Administraciones públicas españolas             | 4.778          | 6.608          | (1.830)            | (27,7%)       |
| Otros sectores residentes                       | 117.780        | 117.200        | 580                | 0,5%          |
| Cuentas corrientes                              | 40.712         | 37.905         | 2.807              | 7,4%          |
| Cuentas de ahorro                               | 41.897         | 37.334         | 4.563              | 12,2%         |
| Imposiciones a plazo                            | 29.900         | 35.678         | (5.778)            | (16,2%)       |
| Cesiones temporales                             | 36             | 36             | (0)                | (0,3%)        |
| Cédulas singulares                              | 5.235          | 6.248          | (1.013)            | (16,2%)       |
| No residentes                                   | 2.226          | 2.511          | (285)              | (11,3%)       |
| <b>Depósitos de la clientela</b>                | <b>124.785</b> | <b>126.319</b> | <b>(1.535)</b>     | <b>(1,2%)</b> |
| Empréstitos y otros valores negociables         | 15.697         | 15.370         | 326                | 2,1%          |
| Financiaciones subordinadas                     | 2.983          | 2.990          | (7)                | (0,2%)        |
| <b>TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE</b>    | <b>143.464</b> | <b>144.680</b> | <b>(1.215)</b>     | <b>(0,8%)</b> |
| Fondos de inversión                             | 22.329         | 19.114         | 3.215              | 16,8%         |
| Fondos de pensiones                             | 8.474          | 7.999          | 475                | 5,9%          |
| <b>Recursos fuera de balance <sup>(1)</sup></b> | <b>30.803</b>  | <b>27.113</b>  | <b>3.689</b>       | <b>13,6%</b>  |
| <b>TOTAL RECURSOS DE CLIENTES</b>               | <b>174.267</b> | <b>171.793</b> | <b>2.474</b>       | <b>1,4%</b>   |

(1) Productos fuera de balance gestionados y comercializados sin incluir SICAVS. Los fondos de pensiones incluyen provisiones matemáticas.

- Los **depósitos de la clientela** totalizan 124.785 millones de euros, lo que representa un descenso interanual del 1,2%. Este volumen de depósitos se sitúa en niveles confortables para la gestión de la liquidez del grupo y el mantenimiento de una ratio LTD entre el 90% y el 100%.
- La **financiación mayorista** (empréstitos y otros valores negociables y deuda subordinada) totaliza 18.680 millones de euros al cierre de 2019, incluyendo la emisión de distintos instrumentos de deuda durante el año por un importe agregado de 4.135 millones de euros, de los que 3.500 millones de euros tienen como finalidad reforzar la ratio de pasivos elegibles (MREL) del grupo.

## 5. GESTIÓN DEL RIESGO

### El grupo continúa muy enfocado en la reducción de NPAs, mejorando los indicadores de riesgo

- En 2019 el grupo reduce la tasa de morosidad en 1,5 puntos porcentuales hasta el 5%, con un descenso de los riesgos dudosos de 1.950 millones de euros (-23,2%). Por su parte, los activos adjudicados disminuyen 578 millones de euros en el año (-23,5%). En ambos casos, la reducción se ha llevado a cabo tanto por la gestión orgánica de las carteras como por ventas.
- La reducción de dudosos y adjudicados sitúa los activos problemáticos (NPAs) en 8.350 millones de euros brutos en diciembre de 2019 (-23,2% anual), con lo que la tasa de NPAs brutos baja hasta el 6,4%. Desde diciembre de 2017 el grupo ha reducido 8.400 millones de euros de activos problemáticos, un 94% del objetivo contemplado en el Plan Estratégico.
- El esfuerzo en reducción de activos problemáticos ha sido especialmente significativo en el cuarto trimestre del año, en el que los NPAs brutos han descendido 1.125 millones de euros (1.404 millones de euros en el resto de los trimestres).

### MOROSIDAD Y COBERTURA

| (millones de euros y %)                        | dic-19       | sep-19       | jun-19       | mar-19       | dic-18       | Variación s/ dic-18 |                  |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|------------------|
|  |              |              |              |              |              | Importe             | % / p.p.         |
| Riesgos dudosos (NPEs)                         | 6.465        | 7.117        | 7.514        | 7.969        | 8.416        | (1.950)             | (23,2%)          |
| Riesgos totales                                | 128.156      | 129.702      | 130.810      | 129.369      | 129.792      | (1.636)             | (1,3%)           |
| <b>Ratio de morosidad total <sup>(1)</sup></b> | <b>5,0%</b>  | <b>5,5%</b>  | <b>5,7%</b>  | <b>6,2%</b>  | <b>6,5%</b>  |                     | <b>-1,5 p.p.</b> |
| Provisiones totales                            | 3.491        | 3.823        | 4.122        | 4.381        | 4.593        | (1.102)             | (24,0%)          |
| <b>Ratio de cobertura de morosidad</b>         | <b>54,0%</b> | <b>53,7%</b> | <b>54,9%</b> | <b>55,0%</b> | <b>54,6%</b> |                     | <b>-0,6 p.p.</b> |

(1) Ratio de morosidad: dudosos del crédito a la clientela y pasivos contingentes/riesgos del crédito a la clientela y pasivos contingentes.

### EVOLUCIÓN DUDOSOS

| (millones de euros y %)                              | 4T 19        | 3T 19        | 2T 19        | 1T 19        | 4T 18         | 3T 18         | 2T 18         | 1T 18         |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Dudosos inicio del periodo</b>                    | <b>7.117</b> | <b>7.514</b> | <b>7.969</b> | <b>8.416</b> | <b>10.362</b> | <b>10.809</b> | <b>11.631</b> | <b>12.117</b> |
| Salidas netas  | (123)        | (90)         | (144)        | (92)         | (389)         | (370)         | (754)         | (297)         |
| Fallidos   | (245)        | (306)        | (72)         | (69)         | (153)         | (77)          | (68)          | (190)         |
| Salida de dudosos - venta de carteras <sup>(1)</sup> | (284)        |              | (239)        | (286)        | (1.404)       |               |               |               |
| <b>Dudosos cierre del periodo</b>                    | <b>6.465</b> | <b>7.117</b> | <b>7.514</b> | <b>7.969</b> | <b>8.416</b>  | <b>10.362</b> | <b>10.809</b> | <b>11.631</b> |

(1) Incluye créditos dudosos traspasados a activos no corrientes en venta tras los acuerdos de venta alcanzados con inversores institucionales.

### ACTIVOS ADJUDICADOS

| (millones de euros)                                    | Valor bruto <sup>(1)</sup> |              |                       |                       |                       |
|--|----------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | dic-19 <sup>(3)</sup>      | sep-19       | jun-19 <sup>(2)</sup> | mar-19 <sup>(2)</sup> | dic-18 <sup>(2)</sup> |
| <b>Total</b>   | <b>2.347</b>               | <b>2.793</b> | <b>2.852</b>          | <b>2.888</b>          | <b>2.909</b>          |
| (-) Activos cedidos al FSV y alquilados <sup>(4)</sup> | (463)                      | (436)        | (438)                 | (429)                 | (446)                 |
| <b>Total activos adjudicados brutos</b>                | <b>1.884</b>               | <b>2.358</b> | <b>2.414</b>          | <b>2.459</b>          | <b>2.462</b>          |

| (millones de euros)  | Deterioros <sup>(1)</sup> |            |                       |                       |                       |
|--|---------------------------|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | dic-19 <sup>(3)</sup>     | sep-19     | jun-19 <sup>(2)</sup> | mar-19 <sup>(2)</sup> | dic-18 <sup>(2)</sup> |
| <b>Total</b>   | <b>672</b>                | <b>820</b> | <b>784</b>            | <b>756</b>            | <b>762</b>            |
| (-) Deterioros de activos cedidos al FSV y alquilados <sup>(4)</sup> | (95)                      | (85)       | (83)                  | (73)                  | (113)                 |
| <b>Total deterioros de activos adjudicados</b>                       | <b>577</b>                | <b>735</b> | <b>701</b>            | <b>683</b>            | <b>649</b>            |

| (millones de euros)                                    | Valor neto contable <sup>(1)</sup> |              |                       |                       |                       |
|--|------------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | dic-19 <sup>(3)</sup>              | sep-19       | jun-19 <sup>(2)</sup> | mar-19 <sup>(2)</sup> | dic-18 <sup>(2)</sup> |
| <b>Total</b>   | <b>1.675</b>                       | <b>1.974</b> | <b>2.068</b>          | <b>2.132</b>          | <b>2.146</b>          |
| (-) Activos cedidos al FSV y alquilados <sup>(4)</sup> | (367)                              | (351)        | (355)                 | (356)                 | (333)                 |
| <b>Total activos adjudicados netos</b>                 | <b>1.308</b>                       | <b>1.623</b> | <b>1.713</b>          | <b>1.776</b>          | <b>1.813</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).

(2) Desde dic-18 a jun-19 los datos se calculan teniendo en cuenta la salida de activos por la venta de carteras a Lone Star XI cerrada en el tercer trimestre de 2019.

(3) En dic-19 los datos se calculan teniendo en cuenta la salida de activos por los acuerdos de venta firmados en 2019 y pendientes de formalizar.

(4) Incluye activos cedidos al Fondo Social de la Vivienda, activos con alquiler especial a colectivos vulnerables y activos en alquiler con rentabilidad >3%.

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS (NPAs)

| (millones de euros y %)          | dic-19 <sup>(2)</sup> | sep-19         | jun-19 <sup>(1)</sup> | mar-19 <sup>(1)</sup> | dic-18 <sup>(1)</sup> | Variación s/ dic-18 |                  |
|----------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|------------------|
|                                  |                       |                |                       |                       |                       | Importe             | % / p.p.         |
| Riesgos dudosos brutos           | 6.465                 | 7.117          | 7.514                 | 7.969                 | 8.416                 | (1.951)             | (23,2%)          |
| Activos adjudicados brutos       | 1.884                 | 2.358          | 2.414                 | 2.459                 | 2.462                 | (578)               | (23,5%)          |
| <b>NPAs brutos</b>               | <b>8.350</b>          | <b>9.475</b>   | <b>9.928</b>          | <b>10.428</b>         | <b>10.878</b>         | <b>(2.529)</b>      | <b>(23,2%)</b>   |
| Provisiones por insolvencias     | 3.491                 | 3.823          | 4.122                 | 4.381                 | 4.593                 | (1.102)             | (24,0%)          |
| Deterioro de activos adjudicados | 577                   | 735            | 701                   | 683                   | 649                   | (73)                | (11,2%)          |
| <b>Provisiones NPAs</b>          | <b>4.068</b>          | <b>4.558</b>   | <b>4.823</b>          | <b>5.064</b>          | <b>5.243</b>          | <b>(1.174)</b>      | <b>(22,4%)</b>   |
| Riesgos dudosos netos            | 2.974                 | 3.294          | 3.392                 | 3.588                 | 3.823                 | (849)               | (22,2%)          |
| Activos adjudicados netos        | 1.308                 | 1.623          | 1.713                 | 1.776                 | 1.813                 | (505)               | (27,9%)          |
| <b>NPAs netos</b>                | <b>4.282</b>          | <b>4.917</b>   | <b>5.105</b>          | <b>5.364</b>          | <b>5.636</b>          | <b>(1.354)</b>      | <b>(24,0%)</b>   |
| <b>Total riesgos</b>             | <b>130.041</b>        | <b>132.060</b> | <b>133.224</b>        | <b>131.829</b>        | <b>132.254</b>        | <b>(2.214)</b>      | <b>(1,7%)</b>    |
| <b>Ratio NPAs brutos</b>         | <b>6,4%</b>           | <b>7,2%</b>    | <b>7,5%</b>           | <b>7,9%</b>           | <b>8,2%</b>           |                     | <b>-1,8 p.p.</b> |
| <b>Ratio NPAs netos</b>          | <b>3,3%</b>           | <b>3,7%</b>    | <b>3,8%</b>           | <b>4,1%</b>           | <b>4,3%</b>           |                     | <b>-1,0 p.p.</b> |
| <b>Cobertura NPAs</b>            | <b>48,7%</b>          | <b>48,1%</b>   | <b>48,6%</b>          | <b>48,6%</b>          | <b>48,2%</b>          |                     | <b>+0,5 p.p.</b> |

(1) Desde dic-18 a jun-19 los datos se calculan teniendo en cuenta la salida de activos adjudicados por el acuerdo de venta de carteras firmado en el 4T 2018 con el inversor institucional Lone Star XI, que se ha formalizado en el 3T 2019.

(2) En dic-19 los datos se calculan teniendo en cuenta la salida de activos por los acuerdos de venta firmados en 2019 y pendientes de formalizar.

REFINANCIACIONES

| (millones de euros)                  | dic-19       | sep-19       | jun-19       | mar-19       | dic-18       | Variación s/ dic-18 |                  |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|------------------|
|                                      |              |              |              |              |              | Importe             | % / p.p.         |
| Dudoso                               | 3.287        | 3.725        | 4.029        | 4.338        | 4.727        | (1.440)             | (30,5%)          |
| No dudoso                            | 3.448        | 3.702        | 3.657        | 3.772        | 4.133        | (686)               | (16,6%)          |
| <b>Total refinanciaciones brutas</b> | <b>6.735</b> | <b>7.427</b> | <b>7.687</b> | <b>8.111</b> | <b>8.860</b> | <b>(2.125)</b>      | <b>(24,0%)</b>   |
| Dudoso                               | 1.217        | 1.373        | 1.470        | 1.657        | 1.928        | (711)               | (36,9%)          |
| No dudoso                            | 127          | 160          | 162          | 177          | 204          | (77)                | (37,8%)          |
| <b>Total provisiones asociadas</b>   | <b>1.344</b> | <b>1.533</b> | <b>1.632</b> | <b>1.834</b> | <b>2.132</b> | <b>(788)</b>        | <b>(37,0%)</b>   |
| Dudoso                               | 37,0%        | 36,9%        | 36,5%        | 38,2%        | 40,8%        |                     | -3,8 p.p.        |
| No dudoso                            | 3,7%         | 4,3%         | 4,4%         | 4,7%         | 4,9%         |                     | -1,2 p.p.        |
| <b>Tasa de cobertura total (%)</b>   | <b>20,0%</b> | <b>20,6%</b> | <b>21,2%</b> | <b>22,6%</b> | <b>24,1%</b> |                     | <b>-4,1 p.p.</b> |



## 6. ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

- Los recursos financieros del grupo se componen de depósitos de clientes (65%), emisiones y tesorería (17%), repos (11%) y financiación del BCE (7%), siendo la ratio LTD (*Loan to Deposits*) del 91,8% al cierre de 2019. Al finalizar el ejercicio el volumen de depósitos de clientes se sitúa en niveles confortables para la gestión de la liquidez del grupo y el mantenimiento de una ratio LTD entre el 90% y el 100%.
- Los activos líquidos totales totalizan 33.117 millones de euros, un 3,7% más que en 2018 debido a la liquidez generada por la venta de activos (principalmente renta fija), la financiación a corto plazo obtenida en mercado y el volumen de nuevas emisiones, situándose el LCR (Liquidity Coverage Ratio) en el 204%.
- En noviembre de 2019 entró en vigor el “tiering” de dos escalones del BCE para el exceso de liquidez depositado en la cuenta corriente de Banco de España, lo que implicará ahorros financieros estimados en 37 MM de euros en 2020.
- Al cierre de 2019 el saldo dispuesto en las TLTRO ascendía a 13.751 millones de euros.
- En 2019 Bankia ha realizado emisiones de deuda por un importe agregado de 4.135 millones de euros, de los que 3.500 millones de euros son emisiones de deuda senior preferred, senior non-preferred y subordinada realizadas con objeto de renovar vencimientos y acumular pasivos computables de cara a la futura exigencia regulatoria del MREL.

### LTD RATIO Y GAP COMERCIAL

| (millones de euros)  | dic-19         | dic-18         | Variación s/dic-18 |                  |
|--|----------------|----------------|--------------------|------------------|
|  |                |                | Importe            | %                |
| <b>Crédito a la clientela neto</b>   | <b>117.444</b> | <b>118.295</b> | <b>(851)</b>       | <b>(0,7%)</b>    |
| del que ATAs con el sector privado residente y no residente <sup>(1)</sup> | 15             | 14             | 2                  | 13,1%            |
| <b>a. Crédito de clientes estricto</b>                                     | <b>117.429</b> | <b>118.281</b> | <b>(852)</b>       | <b>(0,7%)</b>    |
| Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas                       | 119.514        | 120.036        | (522)              | (0,4%)           |
| Cédulas singulares   | 5.235          | 6.248          | (1.013)            | (16,2%)          |
| Créditos de mediación  | 3.153          | 3.424          | (271)              | (7,9%)           |
| <b>b. Total depósitos</b>  | <b>127.901</b> | <b>129.707</b> | <b>(1.806)</b>     | <b>(1,4%)</b>    |
| <b>LTD ratio (a/b)</b>   | <b>91,8%</b>   | <b>91,2%</b>   |                    | <b>+0,6 p.p.</b> |

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

| (millones de euros)  | dic-19         | dic-18         | Variación s/dic-18 |               |
|--|----------------|----------------|--------------------|---------------|
|  |                |                | Importe            | %             |
| <b>Crédito a la clientela neto</b>   | <b>117.444</b> | <b>118.295</b> | <b>(851)</b>       | <b>(0,7%)</b> |
| del que ATAs con el sector privado residente y no residente <sup>(1)</sup> | 15             | 14             | 2                  | 13,1%         |
| <b>Crédito de clientes estricto</b>  | <b>117.429</b> | <b>118.281</b> | <b>(852)</b>       | <b>(0,7%)</b> |
| (-) Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas                   | 119.514        | 120.036        | (522)              | (0,4%)        |
| (-) Créditos de mediación  | 3.153          | 3.424          | (271)              | (7,9%)        |
| <b>GAP comercial estricto sin créditos de mediación</b>                    | <b>(5.237)</b> | <b>(5.178)</b> | <b>(60)</b>        | <b>1,2%</b>   |

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

### VENCIMIENTO DE EMISIONES

| (millones de euros) <sup>(1) (2)</sup> | 2020       | 2021         | 2022         | >2022         | TOTAL         |
|--|------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Bonos y cédulas hipotecarios           | 418        | 2.025        | 3.235        | 10.280        | 15.958        |
| Deuda senior                           | 2          | 35           | 30           | 2.570         | 2.637         |
| Deuda subordinada                      | -          | 175          | -            | 2.750         | 2.925         |
| Titulizaciones                         | -          | -            | -            | 1.370         | 1.370         |
| <b>Total vencimientos de emisiones</b> | <b>420</b> | <b>2.235</b> | <b>3.265</b> | <b>16.970</b> | <b>22.890</b> |

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

(2) Se incluyen nuevas emisiones realizadas en 2019 por un importe total de 4.135 millones de euros.

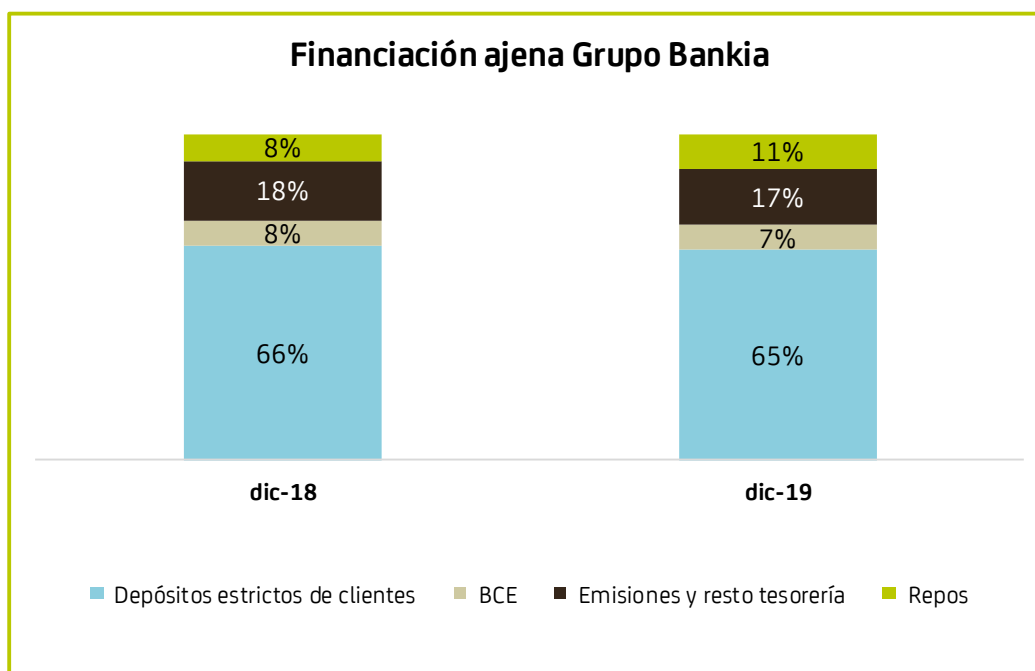
ACTIVOS LÍQUIDOS

| (millones de euros)                                    | dic-19        | dic-18        | Variación s/dic-18 |             |
|--|---------------|---------------|--------------------|-------------|
|  |               |               | Importe            | %           |
| Efectivo <sup>(1)</sup>                                | 11.418        | 2.921         | 8.497              | 290,9%      |
| Disponible en póliza                                   | 6.161         | 11.339        | (5.178)            | (45,7%)     |
| Activos disponibles de elevada liquidez <sup>(2)</sup> | 15.538        | 17.678        | (2.140)            | (12,1%)     |
| <b>Total activos líquidos</b>                          | <b>33.117</b> | <b>31.938</b> | <b>1.179</b>       | <b>3,7%</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. PATRIMONIO NETO

- El patrimonio neto del grupo se sitúa en 13.335 millones de euros al cierre de 2019, cifra que descuenta los dividendos abonados con cargo al ejercicio 2018, contabilizados en marzo, y la reducción de capital realizada en mayo para amortizar acciones propias en autocartera con cargo a reservas voluntarias.

### PATRIMONIO NETO

| (millones de euros)                         | dic-19        | sep-19        | jun-19        | mar-19 <sup>(1)</sup> | dic-18        |
|---|---------------|---------------|---------------|-----------------------|---------------|
| <b>Fondos propios al inicio del periodo</b> | <b>13.191</b> | <b>13.037</b> | <b>12.859</b> | <b>13.030</b>         | <b>13.120</b> |
| + Resultado del periodo                     | (34)          | 176           | 195           | 205                   | (40)          |
| - Reducción de capital social               |               |               | (15)          |                       |               |
| +/- Movimientos en reservas:                | (15)          | (21)          | (2)           | (375)                 | (50)          |
| - Dividendo abonado <sup>(1)</sup>          |               |               |               | (354)                 |               |
| - Cupón AT1                                 | (14)          | (13)          | (13)          | (13)                  | (14)          |
| +/- Otros movimientos                       | (2)           | (8)           | 12            | (8)                   | (36)          |
| <b>Fondos propios al cierre del periodo</b> | <b>13.142</b> | <b>13.191</b> | <b>13.037</b> | <b>12.859</b>         | <b>13.030</b> |
| Otro resultado global acumulado             | 180           | 186           | 291           | 212                   | 147           |
| Intereses minoritarios                      | 13            | 13            | 13            | 13                    | 12            |
| <b>Total patrimonio neto</b>                | <b>13.335</b> | <b>13.391</b> | <b>13.341</b> | <b>13.084</b>         | <b>13.189</b> |

(1) Al cierre de marzo de 2019 la cifra de patrimonio neto ya descuenta el dividendo que la Junta General de Accionistas aprobó abonar con cargo a los resultados del ejercicio 2018 (354 millones de euros descontadas las acciones de autocartera, que no cobran dividendo).

## 8. SOLVENCIA

- En 2019 el grupo Bankia ha alcanzado una ratio CET1 Fully Loaded de 13,02% (12,85% sin incluir las plusvalías soberanas latentes de la cartera a valor razonable), lo que representa un crecimiento de 63 puntos básicos en el año. A 31 de diciembre de 2019 el CET1 Phase In ha sido del 14,33% y el Total Capital de 18,10%. Estos niveles suponen un exceso de CET1 de +508 puntos básicos y un exceso a nivel total solvencia de +535 puntos básicos sobre los requerimientos mínimos de capital SREP comunicados por el Supervisor para 2019 (CET1 del 9,25% y Total Solvencia del 12,75%).
- La ratio de apalancamiento en términos Phase In se ha reducido 20 puntos básicos anuales, principalmente, por el incremento de la exposición del balance con motivo del mayor saldo en caja, depósitos en bancos centrales y entidades de crédito.
- La ratio MREL sobre APRs se ha situado en el 21,93% en 2019. Durante el año el grupo Bankia ha realizado emisiones de deuda computable a efectos de MREL por importe de 3.500 millones de euros.

| (millones de euros y %)   | dic-19 <sup>(1)</sup> |              |
|---|-----------------------|--------------|
|   | Phase In              | Fully Loaded |
| <b>Ratios de gestión <sup>(2)</sup></b>                           |                       |              |
| Capital de nivel I ordinario (%) - CET-1                          | 14,16%                | 12,85%       |
| Total capital (%)   | 17,93%                | 16,62%       |
| <b>Ratios regulatorios</b>  |                       |              |
| Capital de nivel I ordinario (%) - CET-1                          | 14,33%                | 13,02%       |
| Total capital (%)   | 18,10%                | 16,79%       |
| Requerimiento SREP 2019 CET-1 (con colchones adicionales)         | 9,25%                 | 9,25%        |
| Requerimiento SREP 2019 Total Capital (con colchones adicionales) | 12,75%                | 12,75%       |
| <b>Exceso capital de CET-1 sobre SREP</b>                         | <b>5,08%</b>          | <b>3,77%</b> |
| <b>Exceso Total Capital sobre SREP</b>                            | <b>5,35%</b>          | <b>4,04%</b> |

(1) Se incluye el resultado del periodo neto del dividendo que se prevé destinar a reservas (pay-out del 50,8% en 2018 y del 65,6% en 2019).

(2) No incluye las plusvalías soberanas latentes de la cartera a valor razonable (VR).

RATIOS DE SOLVENCIA Y APALANCAMIENTO

RATIOS FULLY LOADED

| (millones de euros y %)                                    | dic -19 <sup>(1)</sup> | dic -18 <sup>(1)</sup> |
|--|------------------------|------------------------|
| Recursos propios computables (BIS III)                     | 13.033                 | 13.318                 |
| Capital de nivel I ordinario (CET-1)                       | 10.110                 | 10.205                 |
| Capital + prima de emisión                                 | 3.689                  | 3.704                  |
| Reservas (perímetro reservado)                             | 8.962                  | 8.719                  |
| Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo             | 186                    | 346                    |
| Deducciones  | (2.818)                | (2.575)                |
| Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías CVR)         | 91                     | 11                     |
| Capital de nivel I   | 11.360                 | 11.455                 |
| Instrumentos   | 1.250                  | 1.250                  |
| Capital de nivel II  | 1.672                  | 1.863                  |
| Instrumentos   | 1.672                  | 1.672                  |
| Resto  | 0                      | 191                    |
| Activos ponderados por riesgo                              | 77.630                 | 82.381                 |
| <b>Capital de nivel I ordinario (CET-1) (%)</b>            | <b>13,02%</b>          | <b>12,39%</b>          |
| Capital de nivel I   | 14,63%                 | 13,91%                 |
| Capital de nivel II  | 2,15%                  | 2,26%                  |
| <b>Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)</b> | <b>16,79%</b>          | <b>16,17%</b>          |
| <b>Ratio de apalancamiento (Fully Loaded)</b>              | <b>5,43%</b>           | <b>5,56%</b>           |
| <b>Total exposición del ratio de apalancamiento</b>        | <b>209.089</b>         | <b>205.916</b>         |

(1) Se incluye el resultado del periodo neto del dividendo previsto que se prevé destinar a reservas (pay-out del 50,8% en 2018 y 65,6% en 2019).

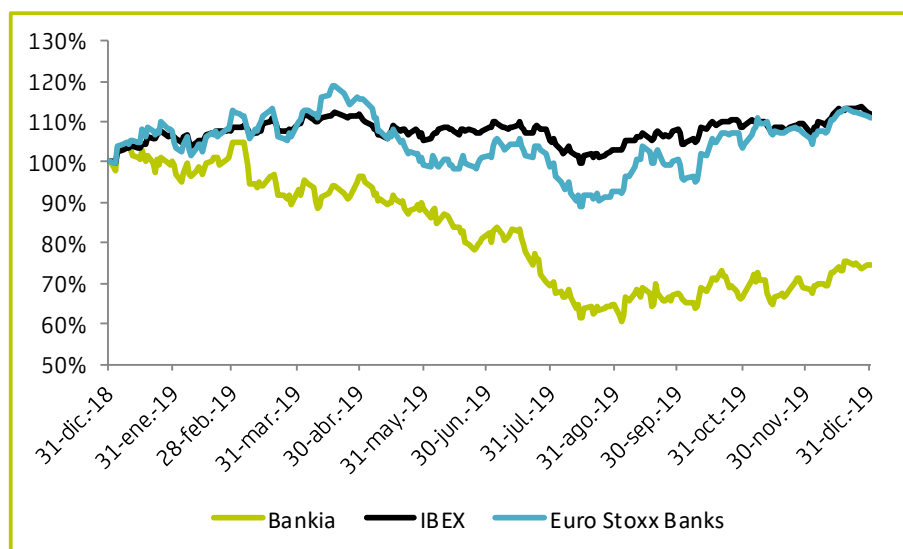
RATIOS PHASE IN

| (millones de euros y %)                                    | dic -19 <sup>(1)</sup> | dic -18 <sup>(1)</sup> |
|--|------------------------|------------------------|
| Recursos propios computables (BIS III)                     | 14.048                 | 14.480                 |
| Capital de nivel I ordinario (CET-1)                       | 11.126                 | 11.367                 |
| Capital + prima de emisión                                 | 3.689                  | 3.704                  |
| Reservas (perímetro reservado)                             | 8.962                  | 8.719                  |
| Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo             | 186                    | 346                    |
| Deducciones  | (1.803)                | (1.413)                |
| Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías CVR)         | 91                     | 11                     |
| Capital de nivel I   | 12.376                 | 12.617                 |
| Instrumentos   | 1.250                  | 1.250                  |
| Resto  | 0                      | 0                      |
| Capital de nivel II  | 1.672                  | 1.863                  |
| Instrumentos   | 1.672                  | 1.672                  |
| Resto  | 0                      | 191                    |
| Activos ponderados por riesgo                              | 77.630                 | 82.381                 |
| <b>Capital de nivel I ordinario (CET-1) (%)</b>            | <b>14,33%</b>          | <b>13,80%</b>          |
| Capital de nivel I   | 15,94%                 | 15,31%                 |
| Capital de nivel II  | 2,15%                  | 2,26%                  |
| <b>Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)</b> | <b>18,10%</b>          | <b>17,58%</b>          |
| Emisiones computables MREL                                 | 2.976                  | 622                    |
| <b>Ratio MREL sobre APRs (%)</b>                           | <b>21,93%</b>          | <b>18,33%</b>          |
| <b>Ratio de apalancamiento (Phase In)</b>                  | <b>5,89%</b>           | <b>6,09%</b>           |
| <b>Total exposición del ratio de apalancamiento</b>        | <b>210.104</b>         | <b>207.078</b>         |

(1) Se incluye el resultado del periodo neto del dividendo que se prevé destinar a reservas (pay-out del 50,8% en 2018 y del 65,6% en 2019).

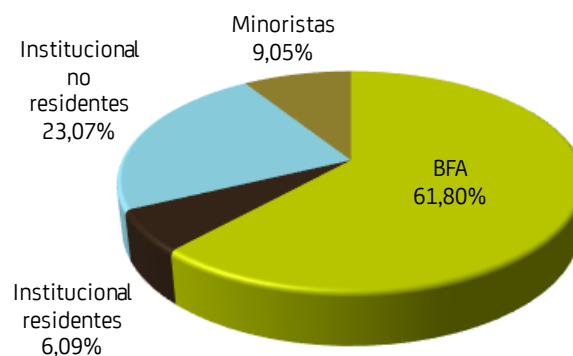
## 9. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

### COTIZACIÓN



### ACCIONISTAS PRINCIPALES Y DATOS BURSÁTILES

| BANKIA (datos bursátiles)               | dic-2019       |
|---|----------------|
| Número de accionistas                   | 173.949        |
| Contratación media diaria (nº acciones) | 7.701.986      |
| Contratación media diaria (euros)       | 16.043.278     |
| Precio máximo de cierre (euros/acción)  | 2,689 (8-ene)  |
| Precio mínimo de cierre (euros/acción)  | 1,550 (3-sep)  |
| Cotización al cierre (euros/acción)     | 1,903 (31-dic) |



## 10. RATING

Las principales acciones en relación con los ratings de Bankia a lo largo del 2019 han sido las siguientes:

- El 30 de enero **Fitch Ratings (Fitch) elevó el rating a largo plazo de Bankia desde “BBB-” hasta “BBB”, cambiando la perspectiva desde Positiva a Estable.** Posteriormente, el 20 de diciembre, la agencia ratificó el rating a largo plazo de Bankia y **mejoró el rating a corto desde “F3” a “F2”.**
- El 5 de febrero **Fitch elevó el rating de las cédulas hipotecarias de Bankia desde “A” hasta “A+”, y la perspectiva desde Positiva a Estable.** Esta calificación fue ratificada por la agencia el 18 de diciembre.
- El 31 de mayo **S&P Global Ratings ratificó el rating a largo plazo de Bankia en “BBB”, con perspectiva Estable.**
- El 4 de octubre, tras la mejora del rating de España, **S&P Global Ratings elevó el rating de las cédulas hipotecarias hasta “AA” desde “AA-”, con perspectiva Estable.**
- El 2 de julio **la agencia DBRS ratificó el rating de Bankia en BBB (high) mejorando la perspectiva desde Estable a Positiva.**

## CALIFICACIONES DE LAS AGENCIAS DE RATING

| Rating emisor               | S&P Global<br>Ratings | Fitch<br>Ratings | DBRS       | Scope     |
|-----------------------------|-----------------------|------------------|------------|-----------|
| Largo plazo                 | BBB                   | BBB              | BBB (high) | BBB+      |
| Corto plazo                 | A-2                   | F2               | R-1 (low)  | S-2       |
| Perspectiva                 | Estable               | Estable          | Positiva   | Estable   |
| Fecha                       | 31-may-19             | 20-dic-19        | 02-jul-19  | 09-may-19 |
| Rating cédulas hipotecarias | S&P Global<br>Ratings | Fitch<br>Ratings | DBRS       | Scope     |
| Rating                      | AA                    | A+               | AAA        | AAA       |
| Perspectiva                 | Estable               | Estable          | ---        | Estable   |
| Fecha                       | 04-oct-19             | 18-dic-19        | 20-sep-19  | 12-jul-19 |

## 11. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES DEL EJERCICIO

### Reordenación del negocio de seguros

En diciembre de 2018 Bankia alcanzó un acuerdo con el Grupo Mapfre y con el Grupo Caser para la reordenación de las alianzas de banca seguros que, en el ramo de vida, conllevaron la venta a Mapfre Vida del 51% del capital social de Caja Granada Vida y Caja Murcia Vida y Pensiones, sin perjuicio del mantenimiento con el Grupo Caser del acuerdo de exclusividad en Baleares para el ramo de vida y negocio de pensiones. Adicionalmente, en el ramo de no vida, Bankia acordó con el Grupo Caser la terminación de su alianza para determinados ramos de seguros generales, extendiendo el ámbito de su actual alianza con el Grupo Mapfre para seguros generales a la red procedente de BMN.

Una vez obtenida la aprobación por la autoridad de competencia y la no oposición de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, el 29 de marzo de 2019 se cerró la venta a Mapfre Vida de las citadas participaciones accionariales en Caja Granada Vida y Caja Murcia Vida y Pensiones, titularidad de Bankia. El precio de la operación ascendió a 110,3 millones de euros.

La formalización de la citada compraventa ha supuesto la culminación del proceso de reordenación del negocio de bancaseguros puesto en marcha por Bankia tras la fusión con Banco Mare Nostrum (BMN).

### Retribución a los accionistas

El 11 de abril de 2019, en ejecución de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas de fecha 22 de marzo de 2019, Bankia hizo efectivo el pago de dividendos con cargo a resultados de 2018 por un importe bruto total de 354 millones de euros (0,11576 euros por acción). Este importe representó un aumento del 4,7% respecto a la cifra de dividendos abonada el año anterior (338 millones de euros).

### Reducción de capital

El 25 de abril de 2019 el Consejo de Administración de Bankia acordó ejecutar la reducción de capital de 15,4 millones de euros aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2019, que quedó sujeta a la obtención de las correspondientes autorizaciones administrativas.

El 5 de marzo de 2019 se recibió la autorización del Banco Central Europeo para realizar la reducción de capital por un importe efectivo de 50 millones de euros mediante la amortización de 15.440.845 acciones, representativas de un 0,50% del capital social de Bankia.

Como consecuencia de lo anterior, el Consejo de Administración de Bankia, en ejercicio de las facultades que le fueron concedidas por la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2019, acordó reducir el capital social de Bankia en la cuantía autorizada de 15.440.845 euros, mediante la amortización de 15.440.845 acciones propias. El capital social de Bankia resultante de la reducción quedó fijado en 3.069.522.105 euros, correspondientes a 3.069.522.105 acciones de un euro de valor nominal cada una.

La reducción de capital no supuso la devolución de aportaciones, por ser Bankia el titular de las acciones amortizadas, y se ejecutó con cargo a reservas voluntarias, realizando la correspondiente dotación de una reserva indisponible por un importe igual al valor nominal de las acciones propias efectivamente amortizadas.

La escritura de reducción de capital quedó inscrita en el Registro Mercantil de Valencia el 10 de mayo de 2019.

### Cierre de la venta de la cartera de activos problemáticos al inversor institucional Lone Star XI

En diciembre de 2018, Bankia acordó con dos entidades filiales controladas por el fondo Lone Star Fund XI la constitución de una sociedad con el objeto de administrar, desarrollar y disponer de una cartera de activos inmobiliarios adjudicados y para la transmisión de una cartera de créditos hipotecarios de dudoso cobro por un total conjunto aproximado de 3.070 millones de euros de valor bruto contable. Una vez cumplidas las condiciones a las que estaba sujeta la operación, el 26 de julio de 2019 Bankia, S.A. completó la transmisión de la cartera a dichas entidades filiales.

El perímetro finalmente traspasado de la cartera de activos inmobiliarios adjudicados totalizó un valor bruto contable aproximado de 1.420 millones de euros mientras que el de la cartera de créditos hipotecarios de dudoso cobro se situó en 1.283 millones de euros aproximadamente. Este perímetro final fue algo inferior al inicialmente anunciado debido a la recuperación orgánica y a la gestión ordinaria de los activos que tuvo lugar desde la fecha de firma hasta la fecha de cierre.

El perímetro finalmente traspasado no tuvo apenas incidencia en el impacto final de la operación en Bankia, S.A., donde, adicionalmente al reconocimiento de provisiones realizado en 2018, se produjo un ahorro de Activos Ponderados por Riesgo por la salida de los activos, con un efecto positivo en la ratio de capital CET1 Fully Loaded en el entorno de 8 puntos básicos aproximadamente.

### **Bankia lanzó SoYou, sociedad de consumo creada con Crédit Agricole Consumer Finance**

En mayo de 2018, Crédit Agricole Consumer Finance (CA CF) y Bankia firmaron un acuerdo para crear una joint venture especializada en la financiación en el punto de venta. Crédit Agricole Consumer Finance es uno de los líderes europeos en el sector de crédito al consumo, contando con presencia en más de 19 países. La joint venture ha obtenido en 2019 la autorización para operar como Establecimiento Financiero de Crédito (EFC) en España.

SoYou, participada en un 49% por Bankia y en un 51% por CA CF, es el resultado de esta alianza estratégica. Nace con el objetivo de convertirse en un referente en su campo dentro del creciente mercado español de crédito al consumo. La financiera ha ido desarrollando durante este último año una plataforma tecnológica propia completamente nueva que aspira a ser una de las más completas, flexibles y ágiles del sector. Ofrecerá soluciones 100% digitales orientadas a comercios para los procesos de contratación de sus productos y servicios a los clientes finales.

La obtención de la autorización como Entidad Financiera de Crédito ha supuesto el hito más relevante para el inicio de actividad comercial de SoYou, que se producirá a partir de enero de 2020. Las principales áreas de negocio en las que SoYou comenzará a operar se centran en la financiación en punto de venta, tanto de vehículos nuevos y usados, como de otros bienes y servicios. Posteriormente también iniciará actividad en los préstamos personales a cliente final.

### **Apoyo a la financiación sostenible**

En línea con su compromiso con la sostenibilidad y la lucha contra el cambio climático, el 22 de septiembre de 2019 Bankia, junto a otros 130 bancos mundiales, suscribió los Principios de Banca Responsable de Naciones Unidas. Bajo el paraguas de estos Principios, los bancos firmantes se comprometen a alinear sus negocios con los compromisos del Acuerdo de París sobre Cambio Climático y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), resaltando la necesidad de tener modelos comerciales responsables enfocados en promover el desarrollo sostenible y contribuir a la mejora del medioambiente y la lucha contra el cambio climático. En esta misma línea, en 2019 la Entidad se ha unido al Compromiso Colectivo con la Acción Climática, que implica el desarrollo de productos y servicios que faciliten la transición hacia una economía baja en carbono.

Bankia, que ha venido impulsando estos compromisos desde la Dirección de Sostenibilidad (enmarcada en la Dirección de Gestión Responsable), ha reforzado su compromiso con el medio ambiente y las finanzas sostenibles mediante la creación de la Dirección de Negocio y Financiación Sostenible. Entre los objetivos de la nueva unidad de Negocio creada, sobresalen los dirigidos a impulsar la movilización de recursos bajo un marco de actuación comprometido con criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG), y promover la financiación de inversiones bajo estos mismos criterios, abordando nuevas propuestas de productos y servicios atractivos para sus clientes. En este sentido, Bankia ha suscrito un acuerdo con el Banco Europeo de Inversión (BEI) para financiar viviendas de consumo eficiente y de bajas emisiones.

### **Venta de la participación en Caser**

Con posterioridad al cierre del ejercicio, el 23 de enero de 2020 Bankia, S.A. ha suscrito con Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG un contrato de compraventa de su participación accionarial en la sociedad Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. ("Caser"), que representa aproximadamente un 15% del capital social de dicha sociedad. La efectividad de la operación queda sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas, tales como la obtención de las autorizaciones regulatorias y de las autoridades de la competencia oportunas.

El precio de la operación de venta de la participación de Bankia en Caser se estima que estará en torno a 166 millones de euros, sin considerar efectos de la autocartera de Caser, y tendrá un impacto positivo estimado en el capital (Total Solvencia) del grupo Bankia de 12 puntos básicos.



12. ANEXO

COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS DE RENTA FIJA

| (millones de euros)                | dic-19 <sup>(1)</sup> | dic-18 <sup>(1)</sup> | Variación s/ dic-18 |               |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|---------------|
|                                    |                       |                       | Importe             | %             |
| Cartera ALCO                       | 23.441                | 26.804                | (3.363)             | (12,5%)       |
| Cartera NO ALCO                    | 647                   | 762                   | (115)               | (15,1%)       |
| Bonos SAREB                        | 18.639                | 19.155                | (516)               | (2,7%)        |
| <b>Total cartera de renta fija</b> | <b>42.727</b>         | <b>46.721</b>         | <b>(3.994)</b>      | <b>(8,5%)</b> |

(1) Saldos nominales de las carteras de Activos Financieros a Valor Razonable y a Coste Amortizado.

CUENTA DE RESULTADOS PRO FORMA INCLUYENDO IMPACTO DE NIIF 16 EN 2018

| (millones de euros)  | 2019         | 2018 <sup>(1)</sup> | Variación s/2018  |                |
|--|--------------|---------------------|-------------------|----------------|
|  |              |                     | Importe           | %              |
| <b>Margen de intereses <sup>(1)</sup></b>                        | <b>2.023</b> | <b>2.038</b>        | <b>(15)</b>       | <b>(0,7%)</b>  |
| Dividendos   | 17           | 11                  | 7                 | 61,5%          |
| Resultado por puesta en equivalencia                             | 60           | 56                  | 4                 | 6,6%           |
| Comisiones totales netas   | 1.081        | 1.065               | 16                | 1,5%           |
| Resultado de operaciones financieras                             | 298          | 411                 | (113)             | (27,4%)        |
| Diferencias de cambio  | 15           | 15                  | 1                 | 4,2%           |
| Otros productos y cargas de explotación                          | (249)        | (239)               | (11)              | 4,5%           |
| <b>Margen bruto</b>  | <b>3.245</b> | <b>3.357</b>        | <b>(112)</b>      | <b>(3,3%)</b>  |
| Gastos de administración   | (1.616)      | (1.628)             | 13                | (0,8%)         |
| Gastos de personal   | (1.119)      | (1.161)             | 41                | (3,6%)         |
| Otros gastos generales <sup>(1)</sup>                            | (496)        | (467)               | (29)              | 6,2%           |
| Amortizaciones <sup>(1)</sup>                                    | (201)        | (235)               | 34                | (14,5%)        |
| <b>Margen neto antes de provisiones</b>                          | <b>1.428</b> | <b>1.494</b>        | <b>(66)</b>       | <b>(4,4%)</b>  |
| Dotación a provisiones   | (477)        | (436)               | (41)              | 9,4%           |
| Dotaciones a provisiones (neto)                                  | (15)         | (10)                | (5)               | 45,9%          |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)             | (463)        | (427)               | (36)              | 8,5%           |
| <b>Resultado de actividades de explotación</b>                   | <b>951</b>   | <b>1.057</b>        | <b>(106)</b>      | <b>(10,0%)</b> |
| Deterioro de activos no financieros                              | (19)         | 10                  | (29)              | -              |
| Otras ganancias y pérdidas                                       | (176)        | (151)               | (25)              | 16,5%          |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                              | <b>756</b>   | <b>916</b>          | <b>(160)</b>      | <b>(17,5%)</b> |
| Impuesto sobre beneficios  | (213)        | (222)               | 8                 | (3,8%)         |
| <b>Resultado después de impuestos de operaciones continuadas</b> | <b>542</b>   | <b>694</b>          | <b>(152)</b>      | <b>(21,9%)</b> |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto) <sup>(2)</sup>     | 0            | 6                   | (6)               | (100,0%)       |
| <b>Resultado del periodo</b>                                     | <b>542</b>   | <b>700</b>          | <b>(158)</b>      | <b>(22,6%)</b> |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios                     | 1            | 0                   | 0,6               | 196,2%         |
| <b>Resultado atribuido al grupo</b>                              | <b>541</b>   | <b>700</b>          | <b>(159)</b>      | <b>(22,7%)</b> |
| <b>Ratio de eficiencia <sup>(3)</sup></b>                        | <b>56,0%</b> | <b>55,5%</b>        | <b>+0,5 p.p.</b>  | <b>0,5%</b>    |
| <b>Ratio de eficiencia recurrente <sup>(4)</sup></b>             | <b>62,0%</b> | <b>63,6%</b>        | <b>(1,6) p.p.</b> | <b>(1,6%)</b>  |
| <b>PROMEMORIA:</b>   |              |                     |                   |                |
| <b>Resultado "core" <sup>(5)</sup></b>                           | <b>1.287</b> | <b>1.240</b>        | <b>47</b>         | <b>3,8%</b>    |
| <b>Margen neto "ex ROF" <sup>(6)</sup></b>                       | <b>1.130</b> | <b>1.083</b>        | <b>47</b>         | <b>4,4%</b>    |

(1) En 2018 se incluye el impacto estimado de aplicar la norma NIIF 16 ("Arrendamientos") a fin de hacer comparables ambos periodos.

(2) En 2018 incluye el 100% del resultado de Caja Murcia Vida y Caja Granada Vida desde la adquisición de la totalidad del capital social de ambas sociedades el 10 de julio de 2018. Desde marzo de 2019 sus resultados consolidan por puesta en equivalencia tras la venta del 51% de la participación en dichas sociedades a Mapfre Vida.

(3) Gastos de explotación / Margen bruto.

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

(5) Margen de intereses + comisiones - gastos de administración - amortizaciones.

(6) Margen neto antes de provisiones - resultado de operaciones financieras.

**INFORME DE RESULTADOS DICIEMBRE 2019**

| (millones de euros)  | 4T 19        | 3T 19        | 2T 19        | 1T 19        | 4T 18 <sup>(1)</sup> | 3T 18 <sup>(1)</sup> | 2T 18 <sup>(1)</sup> | 1T 18 <sup>(1)</sup> |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Margen de intereses <sup>(1)</sup></b>                    | <b>503</b>   | <b>502</b>   | <b>516</b>   | <b>502</b>   | <b>504</b>           | <b>492</b>           | <b>518</b>           | <b>524</b>           |
| Dividendos   | 3            | 1            | 14           | 1            | 3                    | 0                    | 7                    | 1                    |
| Resultado por puesta en equivalencia                         | 18           | 13           | 15           | 14           | 13                   | 14                   | 18                   | 12                   |
| Comisiones totales netas                                     | 284          | 263          | 273          | 260          | 266                  | 265                  | 270                  | 264                  |
| Resultado de operaciones financieras                         | 62           | 97           | 102          | 37           | 30                   | 90                   | 152                  | 139                  |
| Diferencias de cambio  | 3            | 5            | 4            | 3            | 4                    | 5                    | 5                    | 1                    |
| Otros productos y cargas de explotación                      | (174)        | (5)          | (66)         | (4)          | (160)                | (5)                  | (70)                 | (3)                  |
| <b>Margen bruto</b>  | <b>699</b>   | <b>875</b>   | <b>858</b>   | <b>813</b>   | <b>659</b>           | <b>862</b>           | <b>900</b>           | <b>936</b>           |
| Gastos de administración                                     | (394)        | (409)        | (407)        | (407)        | (408)                | (398)                | (402)                | (420)                |
| Gastos de personal   | (267)        | (282)        | (286)        | (285)        | (278)                | (287)                | (291)                | (305)                |
| Otros gastos generales <sup>(1)</sup>                        | (127)        | (127)        | (121)        | (122)        | (130)                | (111)                | (111)                | (115)                |
| Amortizaciones <sup>(1)</sup>                                | (53)         | (49)         | (49)         | (50)         | (59)                 | (58)                 | (55)                 | (63)                 |
| <b>Margen neto antes de provisiones</b>                      | <b>252</b>   | <b>417</b>   | <b>402</b>   | <b>357</b>   | <b>193</b>           | <b>406</b>           | <b>443</b>           | <b>452</b>           |
| Dotación a provisiones                                       | (173)        | (119)        | (121)        | (65)         | (192)                | (73)                 | (68)                 | (103)                |
| Dotaciones a provisiones (neto)                              | 17           | 14           | (35)         | (10)         | (46)                 | (0)                  | 24                   | 13                   |
| Deterioros de activos financieros (neto)                     | (189)        | (132)        | (86)         | (55)         | (146)                | (73)                 | (91)                 | (116)                |
| <b>Resultado de actividades de explotación</b>               | <b>80</b>    | <b>299</b>   | <b>281</b>   | <b>292</b>   | <b>0,4</b>           | <b>333</b>           | <b>375</b>           | <b>349</b>           |
| Deterioros de activos no financieros                         | (5)          | (5)          | (6)          | (4)          | (19)                 | (3)                  | 36                   | (4)                  |
| Otras ganancias y pérdidas                                   | (110)        | (42)         | (4)          | (19)         | (31)                 | (43)                 | (28)                 | (49)                 |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                          | <b>(36)</b>  | <b>252</b>   | <b>271</b>   | <b>269</b>   | <b>(50)</b>          | <b>287</b>           | <b>383</b>           | <b>296</b>           |
| Impuesto sobre beneficios                                    | 2            | (76)         | (76)         | (64)         | 7                    | (63)                 | (99)                 | (67)                 |
| <b>Rtdo. después de impuestos de op. continuadas</b>         | <b>(34)</b>  | <b>176</b>   | <b>196</b>   | <b>205</b>   | <b>(43)</b>          | <b>224</b>           | <b>284</b>           | <b>229</b>           |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto) <sup>(2)</sup> | -            | -            | -            | -            | 1                    | 5                    | -                    | -                    |
| <b>Resultado del periodo</b>                                 | <b>(34)</b>  | <b>176</b>   | <b>196</b>   | <b>205</b>   | <b>(41)</b>          | <b>228</b>           | <b>284</b>           | <b>229</b>           |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios                 | 0,1          | 0,0          | 0,8          | (0,0)        | (0,0)                | 0,1                  | (0,1)                | 0,3                  |
| <b>Resultado atribuido al grupo</b>                          | <b>(34)</b>  | <b>176</b>   | <b>195</b>   | <b>205</b>   | <b>(41)</b>          | <b>228</b>           | <b>284</b>           | <b>229</b>           |
| <b>Ratio de eficiencia <sup>(3)</sup></b>                    | <b>63,9%</b> | <b>52,3%</b> | <b>53,2%</b> | <b>56,1%</b> | <b>70,8%</b>         | <b>52,9%</b>         | <b>50,8%</b>         | <b>51,7%</b>         |
| <b>Ratio de eficiencia recurrente <sup>(4)</sup></b>         | <b>70,4%</b> | <b>59,2%</b> | <b>60,7%</b> | <b>59,0%</b> | <b>74,7%</b>         | <b>59,4%</b>         | <b>61,6%</b>         | <b>60,7%</b>         |
| <b>PROMEMORIA:</b>   |              |              |              |              |                      |                      |                      |                      |
| <b>Resultado "core" <sup>(5)</sup></b>                       | <b>341</b>   | <b>307</b>   | <b>333</b>   | <b>306</b>   | <b>304</b>           | <b>301</b>           | <b>331</b>           | <b>304</b>           |
| <b>Margen neto "ex ROF" <sup>(6)</sup></b>                   | <b>191</b>   | <b>320</b>   | <b>299</b>   | <b>320</b>   | <b>163</b>           | <b>316</b>           | <b>290</b>           | <b>314</b>           |

(1) En todos los trimestres de 2018 se incluye el impacto estimado de aplicar la norma NIIF 16 ("Arrendamientos") a fin de hacerlos comparables con el 1T, 2T, 3T y 4T de 2019.

(2) En el 4T y 3T 2018 se incluye el resultado de Caja Murcia Vida y Caja Granada Vida desde la adquisición de la totalidad del capital social de ambas sociedades el 10 de julio de 2018.

A partir del 1T 2019 los resultados de Caja Murcia Vida y Caja Granada Vida se consolidan por puesta en equivalencia tras la venta del 51% del capital de ambas sociedades a Mapfre Vida.

(3) Gastos de explotación / Margen bruto.

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

(5) Margen de intereses + comisiones - gastos de administración - amortizaciones.

(6) Margen neto antes de provisiones - resultado de operaciones financieras.

## 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 de clientes en balance y fuera de balance | Suma de los depósitos de clientes, emisiones mayoristas senior y subordinadas y recursos gestionados y comercializados fuera de balance.  | Partidas contables del balance de situación:<br>- Depósitos de la clientela<br>- Valores representativos de deuda emitidos<br>Recursos de terceros gestionados y comercializados por el grupo:<br>- Fondos de inversión<br>- Fondos de pensiones   |
| Ratio de morosidad total (%)                             | 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 (NPEs) sobre el total de préstamos y anticipos a la clientela brutos y riesgos contingentes.   |
| Ratio 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 (NPEs).   |
| Ratio de NPAs brutos (%)                                 | Relación existente entre la suma de los riesgos dudosos brutos y los activos adjudicados brutos sobre el total del crédito a la clientela, pasivos contingentes y activos adjudicados del grupo.        | Saldo contable bruto (antes de provisiones) de riesgos dudosos de préstamos a la clientela, anticipos a la clientela, riesgos contingentes y activos adjudicados (NPAs brutos) sobre el total de préstamos y anticipos a la clientela brutos (antes de provisiones), riesgos contingentes (antes de provisiones) y activos adjudicados brutos (antes de deterioros).   |
| Ratio de NPAs netos (%)                                  | Relación existente entre la suma de los riesgos dudosos y los activos adjudicados netos de provisiones sobre el total del crédito a la clientela, pasivos contingentes y activos adjudicados del grupo. | Saldo contable neto (después de provisiones y deterioros) de riesgos dudosos de préstamos a la clientela, anticipos a la clientela, riesgos contingentes y activos adjudicados (NPAs netos) sobre el total de préstamos y anticipos a la clientela brutos (antes de provisiones), riesgos contingentes (antes de provisiones) y activos adjudicados brutos (antes de deterioros).  |
| Cobertura de NPAs (%)                                    | Mide el grado en que el deterioro de los riesgos dudosos y los activos adjudicados se ha cubierto mediante provisiones.   | Saldo contable de fondos de deterioro de préstamos a la clientela, anticipos a la clientela, riesgos contingentes y activos adjudicados sobre el saldo contable bruto de riesgos dudosos de préstamos a la clientela, anticipos a la clientela y riesgos contingentes (NPEs), y activos adjudicados.   |
| LTD ratio (%)  | Relación entre la financiación concedida a la clientela y los depósitos captados de clientes.   | Préstamos y anticipos a la clientela sobre depósitos de la clientela más fondos para créditos de mediación recibidos del BEI y del ICO.<br>- Del saldo contable de préstamos y anticipos a la clientela se excluyen las adquisiciones temporales de activos.<br>- De los depósitos de la clientela se excluyen las cesiones temporales de activos.   |
| Resultado de operaciones financieras                     | Suma el resultado obtenido en la gestión de las carteras de activos y pasivos financieros y coberturas contables.   | Suma los resultados de los siguientes epígrafes de la cuenta de resultados:<br>- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas.<br>- Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas.<br>- Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas.<br>- Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas.<br>- Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas. |
| Margen neto antes de provisiones                         | Margen bruto menos gastos de administración y amortizaciones.   | Partidas contables de la cuenta de pérdidas y ganancias:<br>- Margen bruto<br>- Gastos de administración<br>- Amortización   |

| MEDIDA DE RENDIMIENTO                             | DEFINICIÓN  | FORMA DE CÁLCULO Y DATOS CONTABLES UTILIZADOS   |
|---|---|---|
| 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:<br>- 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.<br>Tipo medio del coste de los depósitos de clientes:<br>- 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.<br>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:<br>- Cociente entre los ingresos por intereses del periodo y el promedio de saldos finales mensuales de activos contables del periodo.<br>Coste medio de los pasivos y el patrimonio neto:<br>- Cociente entre los gastos por intereses del periodo y el promedio de saldos finales mensuales del total patrimonio neto y pasivo del periodo.<br>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.<br>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.<br>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.<br>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.<br>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 más 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.<br>De las pérdidas por deterioro de activos financieros se restan las dotaciones extraordinarias de carácter no recurrente, los costes externos de recuperaciones y el movimiento en los deterioros de instrumentos de renta fija.<br>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.  |
| 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.<br>El resultado atribuido al grupo se anualiza en los cierres contables de marzo, junio y septiembre.  |
| 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.  |
| 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>Dic-19</b>  | <b>Dic-18</b>  |
|---|----------------|----------------|
| <b>Total recursos gestionados de clientes en balance y fuera de balance</b>   | <b>174.267</b> | <b>171.793</b> |
| - Depósitos de la clientela   | 124.785        | 126.319        |
| - Valores representativos de deuda emitidos   | 18.680         | 18.360         |
| - Fondos de inversión   | 22.329         | 19.114         |
| - Fondos de pensiones   | 8.474          | 7.999          |
| <b>Ratio de morosidad total (%)</b>   | <b>5,0%</b>    | <b>6,5%</b>    |
| - Riesgos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes.   | 6.465          | 8.416          |
| - Riesgos totales de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes  | 128.156        | 129.792        |
| <b>Ratio de cobertura de la morosidad (%)</b>   | <b>54,0%</b>   | <b>54,6%</b>   |
| - Fondos de deterioro de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes  | 3.491          | 4.593          |
| - Riesgos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes (NPEs).  | 6.465          | 8.416          |
| <b>Ratio de NPAs brutos (%)</b>   | <b>6,4%</b>    | <b>8,2%</b>    |
| - Riesgos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes (NPEs).  | 6.465          | 8.416          |
| - Activos adjudicados brutos <sup>(1)</sup>   | 1.884          | 2.462          |
| - Riesgos totales de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes  | 130.041        | 132.254        |
| <b>Ratio de NPAs netos (%)</b>  | <b>3,3%</b>    | <b>4,3%</b>    |
| - Riesgos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes (NPEs).  | 6.465          | 8.416          |
| - Activos adjudicados brutos <sup>(1)</sup>   | 1.884          | 2.462          |
| - Provisiones por insolvencias  | 3.491          | 4.593          |
| - Deterioro de activos adjudicados  | 577            | 649            |
| - NPEs y activos adjudicados netos de provisiones y deterioros  | 4.282          | 5.636          |
| - Riesgos totales de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes  | 130.041        | 132.254        |
| <b>Cobertura NPAs (%)</b>   | <b>48,7%</b>   | <b>48,2%</b>   |
| - Riesgos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes (NPEs).  | 6.465          | 8.416          |
| - Activos adjudicados brutos <sup>(1)</sup>   | 1.884          | 2.462          |
| - Provisiones por insolvencias  | 3.491          | 4.593          |
| - Deterioro de activos adjudicados  | 577            | 649            |
| <b>LTD ratio (%)</b>  | <b>91,8%</b>   | <b>91,2%</b>   |
| - Préstamos y anticipos a la clientela  | 117.444        | 118.295        |
| - Adquisiciones temporales de activos   | 15             | 14             |
| - Depósitos de la clientela   | 124.785        | 126.319        |
| - Cesiones temporales de activos  | 36             | 36             |
| - Fondos para créditos de mediación recibidos del BEI y del ICO   | 3.153          | 3.424          |
| <b>Capitalización bursátil</b>  | <b>5.840</b>   | <b>7.898</b>   |
| - Número de acciones en circulación al cierre del periodo (millones)  | 3.070          | 3.085          |
| - Cotización de la acción al cierre del periodo (euros)   | 1,90           | 2,56           |
| <b>Beneficio por acción (euros)</b>   | <b>0,18</b>    | <b>0,23</b>    |
| - Resultado atribuido al grupo del periodo  | 541            | 703            |
| - Número de acciones en circulación al cierre del periodo (millones)  | 3.070          | 3.085          |
| <b>Valor contable tangible por acción (euros)</b>   | <b>4,21</b>    | <b>4,18</b>    |
| - Total patrimonio neto   | 13.335         | 13.189         |
| - Activos intangibles   | 401            | 298            |
| - Total patrimonio neto menos activos intangibles   | 12.934         | 12.892         |
| - Número de acciones en circulación al cierre del periodo (millones)  | 3.070          | 3.085          |

(1) En 2019 los datos se calculan teniendo en cuenta la salida de activos adjudicados por los acuerdos de venta de carteras firmados en 2019 y pendientes de formalizar.

| <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>Dic-19</b> | <b>Dic-18</b> |
|---|---------------|---------------|
| <b>PER</b>  | <b>10,79x</b> | <b>11,23x</b> |
| - Cotización de la acción al cierre del periodo (euros)   | 1,90          | 2,56          |
| - Beneficio por acción del periodo (euros)  | 0,18          | 0,23          |
| <b>P/VC Tangible</b>  | <b>0,45x</b>  | <b>0,61x</b>  |
| - Cotización de la acción al cierre del periodo (euros)   | 1,90          | 2,56          |
| - Valor contable tangible por acción (euros)  | 4,21          | 4,18          |

**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>Dic-19</b> | <b>Dic-18</b>               |
|---|---------------|-----------------------------|
| <b>Resultado de operaciones financieras</b>   | <b>298</b>    | <b>411</b>                  |
| - Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas.           | 289           | 400                         |
| - Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas.   | 20            | 40                          |
| - Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas. | 1             | -                           |
| - 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.   | (12)          | (29)                        |
| <b>Margen neto antes de provisiones</b>   | <b>1.428</b>  | <b>1.498</b>                |
| - Margen bruto  | 3.245         | 3.368                       |
| - Gastos de administración  | (1.616)       | (1.696)                     |
| - Amortización  | (201)         | (174)                       |
| <b>ROA (%)</b>  | <b>0,3%</b>   | <b>0,3%</b>                 |
| - Beneficio después de impuestos del periodo  | 542           | 703                         |
| - Promedio de saldos finales mensuales de activos contables del periodo   | 208.852       | 206.524                     |
| <b>RORWA (%)</b>  | <b>0,7%</b>   | <b>0,9%</b>                 |
| - Beneficio después de impuestos del periodo  | 542           | 703                         |
| - Activos ponderados por riesgo regulatorios del cierre del periodo   | 77.630        | 82.381                      |
| <b>ROE (%)</b>  | <b>4,2%</b>   | <b>5,6%</b>                 |
| - Resultado atribuido al grupo del periodo  | 541           | 703                         |
| - Promedio de los saldos finales de fondos propios de los doce meses anteriores al cierre del periodo ajustados por el dividendo previsto                 | 12.807        | 12.648                      |
| <b>ROTE (%)</b>   | <b>4,3%</b>   | <b>5,7%</b>                 |
| - Resultado atribuido al grupo del periodo  | 541           | 703                         |
| - Promedio de los saldos finales de fondos propios tangibles de los doce meses anteriores al cierre del periodo ajustados por el dividendo previsto       | 12.454        | 12.375                      |
| <b>Eficiencia (%)</b>   | <b>56,0%</b>  | <b>55,5%</b>                |
| - Gastos de administración  | 1.616         | 1.696                       |
| - Amortización  | 201           | 174                         |
| - Margen bruto  | 3.245         | 3.368                       |
| <b>Coste del riesgo (%) a/(b+c)</b>   | <b>0,26%</b>  | <b>0,18% <sup>(1)</sup></b> |
| - Pérdidas por deterioro de activos financieros   | (463)         | (427)                       |
| - Pérdidas por deterioro de activos financieros extraordinarias   | -             | 65 <sup>(1)</sup>           |
| - Costes externos de recuperaciones   | 55            | 71                          |
| - Deterioros de instrumentos financieros de renta fija  | 2             | -                           |
| - Dotaciones / liberaciones por riesgos contingentes  | 72            | 51                          |
| - <b>Deterioros totales para el cálculo del coste del riesgo (a)</b>  | <b>(334)</b>  | <b>(240)</b>                |
| - Promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos del periodo (b)   | 120.719       | 124.453                     |
| - Promedio de riesgos contingentes del periodo (c)  | 8.547         | 8.503                       |

(1) En Dic-18 el coste del riesgo se calcula excluyendo las dotaciones de provisiones extraordinarias asociadas a la venta institucional de activos problemáticos a Lone Star XI.

| <b>DATOS CONTABLES</b> (salvo en aquellos epígrafes en los que se especifica lo contrario, los datos se muestran en millones de euros y en %) | <b>4T 2019</b> | <b>3T 2019</b> | <b>2T 2019</b> | <b>1T 2019</b> |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Margen de la clientela (%)</b>   | <b>1,64%</b>   | <b>1,63%</b>   | <b>1,65%</b>   | <b>1,60%</b>   |
| Tipo medio del crédito a la clientela (%):  | 1,72%          | 1,72%          | 1,75%          | 1,70%          |
| - Ingresos por intereses de los préstamos y anticipos a la clientela  | 513            | 516            | 517            | 496            |
| - Ingresos por intereses de los préstamos y anticipos a la clientela anualizados  | 2.037          | 2.046          | 2.075          | 2.011          |
| - Promedio de saldos finales mensuales de los préstamos y anticipos a la clientela.   | 118.553        | 118.670        | 118.299        | 117.970        |
| Tipo medio del coste de los depósitos de clientes (%):  | 0,08%          | 0,09%          | 0,10%          | 0,10%          |
| - Gastos por intereses de los depósitos de la clientela del periodo   | 27             | 31             | 31             | 33             |
| - Gastos por intereses de los depósitos de la clientela anualizados   | 106            | 123            | 125            | 132            |
| - Promedio de saldos finales mensuales de los depósitos de la clientela   | 127.064        | 129.014        | 128.328        | 126.550        |

| <b>DATOS CONTABLES</b> (salvo en aquellos epígrafes en los que se especifica lo contrario, los datos se muestran en millones de euros y en %) | <b>4T 2018</b> | <b>3T 2018</b> | <b>2T 2018</b> | <b>1T 2018</b> |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Margen de la clientela (%)</b>   | <b>1,58%</b>   | <b>1,51%</b>   | <b>1,55%</b>   | <b>1,57%</b>   |
| Tipo medio del crédito a la clientela (%):  | 1,69%          | 1,62%          | 1,68%          | 1,71%          |
| - Ingresos por intereses de los préstamos y anticipos a la clientela  | 510            | 490            | 506            | 512            |
| - Ingresos por intereses de los préstamos y anticipos a la clientela anualizados  | 2.022          | 1.946          | 2.029          | 2.076          |
| - Promedio de saldos finales mensuales de los préstamos y anticipos a la clientela.   | 119.507        | 120.124        | 120.426        | 121.071        |
| Tipo medio del coste de los depósitos de clientes (%):  | 0,11%          | 0,11%          | 0,13%          | 0,14%          |
| - Gastos por intereses de los depósitos de la clientela del periodo   | 35             | 36             | 40             | 43             |
| - Gastos por intereses de los depósitos de la clientela anualizados   | 137            | 141            | 160            | 173            |
| - Promedio de saldos finales mensuales de los depósitos de la clientela   | 125.402        | 124.834        | 126.642        | 126.613        |

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

| <b>(datos en %)</b>   | <b>Bankia <sup>(1)</sup><br/>31-dic-2019</b> |
|---|--|
| Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Grupo) BIS III Phase In (incl. pv cartera VR) <sup>(2)</sup>          | 14,33%                                       |
| Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Grupo) BIS III Fully Loaded (incl. pv cartera VR) <sup>(2)</sup>      | 13,02%                                       |
| Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Individual) BIS III Phase In (incl. pv cartera VR) <sup>(2)</sup>     | 13,77%                                       |
| Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Individual) BIS III Fully Loaded (incl. pv cartera VR) <sup>(2)</sup> | 12,49%                                       |
| Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital (Grupo) BIS III Phase In (incl. pv cartera VR) <sup>(2)</sup>       | 18,10%                                       |
| Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital (Grupo) BIS III Fully Loaded (incl. pv cartera VR) <sup>(2)</sup>   | 16,79%                                       |
| <b>Solvencia</b>  |  |
| <b>(datos en millones de euros)</b>   |  |
| Partidas Distribuibles (Individual) <sup>(3)</sup>  | 8.713  |

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

(2) Plusvalías/minusvalías latentes soberanas de la cartera a valor razonable.

(3) 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

ASÍ DE FÁCIL

**Investor Relations**

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