

Bankia

Informe de resultados

> **Enero-Junio 2020**

28 de julio de 2020

ÍNDICE DE CONTENIDOS

	Página
Claves del trimestre	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. Gestión del impacto causado por la crisis del COVID-19	21
12. Acontecimientos relevantes	25
13. Anexo	26

Grupo Bankia obtiene un beneficio atribuido de 142 millones de euros en el primer semestre del año

Las provisiones extraordinarias por COVID-19 ascienden a 310 millones de euros.

- La evolución trimestral del resultado “core” es muy positiva (+19,6% sobre el primer trimestre del año), gracias al buen comportamiento del margen de intereses (+1,3%) y las comisiones (+5,8%). En el semestre desciende un 3,6% respecto al mismo periodo de 2019 debido al impacto en el margen de intereses de la curva Euribor 12 meses y a la menor contribución de la renta fija.
- El grupo dota 310 millones de euros para cubrir el potencial impacto del COVID-19 sobre su cartera de crédito y activos inmobiliarios. De este importe, 185 millones de euros se han dotado en el segundo trimestre.
- El beneficio antes de impuestos se sitúa en 480 millones de euros sin considerar el impacto de la provisión extraordinaria por COVID-19 (-11,2% respecto al primer semestre de 2019). Tras la provisión, el beneficio antes de impuestos totaliza 170 millones de euros y el beneficio atribuido alcanza los 142 millones de euros.
- En el segundo trimestre, el beneficio antes de impuestos totaliza 233 millones de euros sin considerar la provisión dotada por COVID-19, lo que representa un 5,6% menos que en el trimestre anterior debido al gasto anual por la contribución al Fondo Único de Resolución (60 millones de euros).

Crece la inversión crediticia impulsada por la financiación con aval ICO y se recupera la venta de productos de alto valor tras el impacto del COVID-19 en la actividad económica en los meses de marzo a mayo.

- El crédito sano a empresas crece un 15,1% en el semestre impulsado por las nuevas operaciones con aval ICO, que totalizan un importe desembolsado de 7.450 millones de euros (18% del total del crédito a empresas del Grupo). La cuota de mercado de Bankia se eleva hasta el 8% en empresas (+59 puntos básicos interanuales) y el 6,09% en consumo (+38 puntos básicos interanuales).
- En fondos de inversión las captaciones netas se recuperan en el segundo trimestre y la cuota de mercado sube 59 puntos básicos interanuales hasta el 7,38% al cierre de junio. También se recuperan los volúmenes en planes de pensiones (+4,6% trimestral) y los seguros de nueva producción (+41,5% en el mes de junio).
- El contexto derivado del COVID-19 ha impulsado la digitalización de los clientes del banco. En junio de 2020 las ventas digitales han alcanzado el 39,9% de las ventas totales del grupo (+15,5 puntos porcentuales interanuales) y el 57,1% de clientes operan a través de canales digitales (+7,4 puntos porcentuales).

Perfil de riesgo conservador y elevados niveles de liquidez y solvencia para afrontar con garantías el impacto que pudiera derivarse del COVID-19.

- La cartera crediticia del banco tiene un bajo perfil de riesgo. Al cierre del semestre un 53% de la cartera crediticia es financiación hipotecaria con un Loan to Value medio (“LTV”) del 70,6% y una antigüedad media de 11,9 años. En consumo, el 85% del saldo de crédito son preconcesiones y en empresas el 73% de la cartera lo componen grandes y medianas empresas, sin concentración en los sectores afectados por el COVID-19.
- Al cierre de junio la ratio de NPAs brutos se sitúa en el 6,2%, contando con una cobertura del 50% tras las provisiones dotadas por COVID-19, 1,3 puntos porcentuales por encima del nivel registrado en diciembre.
- La entidad ha dispuesto hasta la capacidad máxima de la línea TLTRO III del BCE (22.919 millones de euros).
- En solvencia, Bankia alcanza un CET1 Phase In del 14,32% y un CET1 Fully Loaded del 13,27%. Estos niveles suponen un colchón de +594 puntos básicos a nivel de CET1 Phase In y +489 puntos básicos a nivel de CET1 Fully Loaded sobre los mínimos regulatorios exigidos para 2020. Adicionalmente, la aplicación de las medidas de flexibilización de capital surgidas a raíz de la crisis del COVID-19 suponen para el Grupo un impacto positivo en capital de +68 puntos básicos que está pendiente de reconocer y situaría el CET1 Fully Loaded regulatorio en el 13,95% a 30 de junio de 2020.

1. DATOS RELEVANTES

	jun-20	dic-19	Variación
Balance (millones de euros)			
Activos totales	218.455	208.468	4,8%
Préstamos y anticipos a la clientela (neto)	122.310	117.444	4,1%
Préstamos y anticipos a la clientela (bruto)	125.603	120.623	4,1%
Recursos de clientes en balance	146.896	143.464	2,4%
Depósitos de la clientela	128.318	124.785	2,8%
Empréstitos y valores negociables	15.619	15.697	(0,5%)
Pasivos subordinados	2.959	2.983	(0,8%)
Total recursos de clientes en balance y fuera de balance	177.218	174.267	1,7%
Fondos propios	12.883	13.142	(2,0%)
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In	10.957	11.120	(1,5%)
Solvencia (%)			
Ratio CET 1 - Phase In	14,32%	14,32%	-
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital Phase In	18,34%	18,09%	+0,25 p.p.
Ratio CET 1 - Fully Loaded	13,27%	13,02%	+0,25 p.p.
Ratio CET 1 - Fully Loaded sin plusvalías latentes soberanas de la cartera a valor razonable	13,20%	12,84%	+0,36 p.p.
Gestión del Riesgo (millones de euros y %)			
Riesgos totales	133.076	128.156	3,8%
Saldos dudosos	6.464	6.465	(0,0%)
Provisiones para insolvencias	3.591	3.491	2,9%
Tasa de morosidad	4,9%	5,0%	+0,1 p.p.
Tasa de cobertura	55,6%	54,0%	+1,6 p.p.
	jun-20	jun-19	Variación
Resultados (millones de euros)			
Margen de intereses	922	1.018	(9,4%)
Margen bruto	1.607	1.671	(3,9%)
Resultado "core" (margen de intereses + comisiones - gastos de explotación)	616	639	(3,6%)
Margen neto antes de provisiones	717	759	(5,6%)
Resultado antes de impuestos pre provisión COVID-19	480	540	(11,2%)
Provisión COVID-19	(310)	-	-
Resultado antes de impuestos post provisión COVID-19	170	540	(68,6%)
Resultado atribuido al Grupo	142	400	(64,4%)
Ratios relevantes (%)			
Ratio de eficiencia (Gastos de explotación / Margen bruto)	55,4%	54,6%	+0,8 p.p.
ROA (Beneficio después de impuestos / ATMs) ⁽¹⁾	0,1%	0,4%	-0,3 p.p.
RORWA (Beneficio después de impuestos / APRs) ⁽²⁾	0,4%	1,0%	-0,6 p.p.
ROE (Beneficio atribuido / Fondos propios) ⁽³⁾	2,2%	6,3%	-4,1 p.p.
ROTE (Beneficio atribuido / Fondos propios tangibles medios) ⁽⁴⁾	2,3%	6,5%	-4,2 p.p.
ROE (Beneficio atribuido / Fondos propios) pre provisión COVID-19	5,6%	6,3%	-0,7 p.p.
ROTE (Beneficio atribuido / Fondos propios tangibles medios) pre provisión COVID-19	5,8%	6,5%	-0,7 p.p.
	jun-20	dic-19	Variación
Acción Bankia			
Nº de accionistas	173.082	173.949	(0,5%)
Nº de acciones (millones)	3.070	3.070	0,0%
Cotización al cierre del periodo (euros) ⁽⁵⁾	0,95	1,90	(50,1%)
Capitalización bursátil (millones de euros)	2.911	5.840	(50,1%)
Beneficio por acción (euros) ⁽⁶⁾	0,09	0,18	(47,1%)
Valor contable tangible por acción ⁽⁷⁾ (euros)	4,09	4,21	(3,0%)
PER (Cotización al cierre del periodo ⁽⁵⁾ / Beneficio por acción ⁽⁶⁾)	10,17x	10,79x	(5,7%)
P/V/C tangible (Cotización al cierre del periodo ⁽⁵⁾ / Valor contable tangible por acción)	0,23x	0,45x	(48,6%)
Dividendo efectivo por acción (céntimos de euro) ⁽⁸⁾	-	11,576	-
Información Adicional			
Nº de oficinas	2.267	2.275	(0,4%)
Nº de empleados	15.947	16.035	(0,5%)

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

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

(3) Beneficio atribuido anualizado sobre fondos propios medios de los doce meses anteriores al cierre del periodo. En jun-20 no se descuenta ningún dividendo con cargo al resultado de 2020.

(4) Beneficio atribuido anualizado sobre fondos propios tangibles medios de los doce meses anteriores al cierre. En jun-20 no se descuenta ningún dividendo con cargo al resultado de 2020.

(5) Fechas de cierre del periodo: 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

(6) Beneficio atribuido anualizado sobre número de acciones.

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

(8) Distribución con cargo a los resultados del ejercicio. En jun-20 no se contempla el pago de dividendos con cargo al resultado de 2020.

2. ENTORNO ECONOMICO Y FINANCIERO

La fuerte expansión del virus COVID-19, especialmente en los meses de marzo y abril, ha provocado una **recesión global histórica**, la más grave desde la segunda guerra mundial, como consecuencia de las medidas de confinamiento para frenar la epidemia. A pesar de que, a partir de mayo, las restricciones a la movilidad y a la socialización se fueron relajando y la actividad se fue recuperando con fuerza de forma generalizada, estimamos que el PIB mundial retrocedió un 5% en el segundo trimestre de 2020 tras caer un 3% en el primer trimestre. La recesión afecta a todas las principales economías salvo a China, que sufrió el shock en el primer trimestre e inició la recuperación a partir de marzo. En EEUU y en la UEM se espera una caída del PIB entre el 8% y el 9% trimestral, si bien en el caso de Europa habrá diferencias significativas entre países: la contracción puede superar el 10% en los más dependientes del turismo y con menor músculo fiscal (Francia, España e Italia) y será menos severa en Alemania (caída del 7% estimada).

El escenario es todavía muy adverso, pero la situación está mejorando gracias a las excepcionales medidas de apoyo fiscales (superan los 10 billones de dólares a escala mundial) y a una política monetaria que nunca ha sido más expansiva. La Reserva Federal completó un conjunto de 11 facilidades, bajo las cuales interviene en prácticamente todos los segmentos del mercado, y aumentó el volumen de algunas de ellas, mientras que el BCE estableció nuevas operaciones de financiación a largo plazo para las entidades y mejoró las condiciones de las existentes. Además, decidió ampliar su programa temporal de compra de activos de los sectores público y privado (PEPP, por sus siglas en inglés) que inició en marzo, desde un volumen de 750.000 millones de euros a 1,35 billones, y extendió su vigencia, al menos, hasta junio de 2021. Todo ello ha supuesto que, en un solo trimestre, el balance de ambos bancos centrales haya aumentado sustancialmente (+23% en el BCE y +35% en la Fed).

La efectividad de dichas medidas ha sido incuestionable, con una moderación de las tensiones en todos los mercados y, en particular, en el mercado interbancario. El incremento que experimentó el Euríbor a 12 meses en los primeros compases de la crisis, debido, entre otros factores, a un aumento de la prima de riesgo, se ha visto corregido, en su mayor parte. Los bonos periféricos han sido otro de los principales beneficiados de la estrategia desarrollada por el BCE. Las tires a 10 años de España e Italia cayeron algo más de 20 pb y sus gobiernos han cubierto con holgura sus necesidades de endeudamiento.

En España, la crisis derivada del COVID-19 y las restricciones adoptadas para contener su expansión han provocado un deterioro histórico de la actividad y el empleo. La caída extraordinaria del PIB en el primer trimestre de 2020 (-5,2% trimestral) será ampliamente superada en el segundo trimestre del año, dado que las medidas de contención han estado vigentes buena parte del tiempo, frente a apenas dos semanas en el trimestre anterior. Pese al impacto amortiguador de los ERTes, la afiliación anota en el trimestre una caída del 4,9% trimestral (950.000 afiliados menos respecto al primer trimestre), siendo el peor registro de la serie. No obstante, es un comportamiento coherente con el desplome sin precedentes del PIB (el Banco de España estima una caída de entre el 16% y el 21,8% trimestral). Por el lado positivo, las familias se enfrentan a la crisis en mejor posición financiera. Aunque en el primer trimestre de 2020 sus rentas moderan el crecimiento, el deterioro se ve amortiguado por las medidas de apoyo, mientras que el consumo, condicionado por el confinamiento, sufre un notable retroceso. En consecuencia, se han disparado la tasa de ahorro de las familias (8,8% de la renta bruta disponible -RBD-, la más alta en ocho años) y su capacidad de financiación (2,3% del PIB, máximo histórico).

El sector bancario cierra este segundo trimestre reflejando el impacto de la crisis sanitaria. Los bancos cuentan, sin embargo, con una sólida situación de partida para afrontar esta crisis, sustentada en la mejor calidad de su balance y el significativo fortalecimiento de su solvencia en los últimos años. El crédito a empresas crece con fuerza poniendo de manifiesto el uso intensivo de las líneas de avales públicos mientras que la financiación destinada a hogares acusa el ajuste en vivienda y, sobre todo, en consumo, caídas que hubieran sido más intensas en ausencia de moratorias sobre el pago. Por el lado de la captación, los depósitos de hogares y empresas aumentan con fuerza reflejando el crecimiento de la tasa de ahorro y de la búsqueda de activos de bajo riesgo. El efecto mercado positivo compensa, en cierta medida, el fuerte ajuste producido en el patrimonio de los fondos de inversión y de pensiones en marzo. Las medidas de flexibilidad operativa, prudencial y regulatoria adoptadas para apoyar el adecuado funcionamiento del sistema bancario y las recomendaciones de suspender el pago de dividendos y de mantener la prudencia en el pago variable de los salarios a empleados, han sido efectivas para canalizar recursos generados hacia el refuerzo de las posiciones de capital y facilitar el flujo de crédito a la economía en los últimos meses. El contexto actual dominado por un elevado grado de incertidumbre ha aumentado significativamente la presión a la baja de la rentabilidad del sector ante un potencial deterioro de la calidad de los activos, lo que requerirá de esfuerzos adicionales para reducir costes y mejorar la eficiencia, al tiempo que se aborden otros retos más recientes relacionados con la digitalización y a la ciberseguridad.

3. RESUMEN DE RESULTADOS

El grupo Bankia obtiene un beneficio atribuido de 142 millones de euros tras destinar 310 millones de euros a dotar provisiones extraordinarias por COVID-19.

En el primer semestre de 2020 la cifra de beneficio atribuido desciende un 64,4% respecto a junio de 2019 hasta situarse en 142 millones de euros. Este resultado se debe, fundamentalmente, al nivel de deterioros registrado en el periodo como consecuencia de las **provisiones extraordinarias** de 310 millones de euros dotadas para hacer frente al escenario abierto por la crisis del COVID-19.

En el segundo trimestre del año el beneficio atribuido totaliza 48 millones de euros, un 49% menos que en el primer trimestre debido al gasto por la contribución anual al Fondo Único de Resolución (60 millones de euros) y la dotación trimestral al fondo para cobertura de riesgos COVID-19 (185 millones de euros).

El resultado "core" crece un 19,6% en el trimestre hasta los 335 millones de euros impulsado por el buen comportamiento de las comisiones y la reducción de costes.

CUENTA DE RESULTADOS

(millones de euros)	1S 2020	1S 2019	Variación s/1S 2019	
			Importe	%
Margen de intereses	922	1.018	(96)	(9,4%)
Dividendos	1	14	(14)	(96,4%)
Resultado por puesta en equivalencia	24	29	(4)	(15,4%)
Comisiones totales netas	584	533	51	9,5%
Resultado de operaciones financieras	130	140	(9)	(6,8%)
Diferencias de cambio	13	7	6	79,5%
Otros productos y cargas de explotación	(67)	(70)	3	(3,8%)
Margen bruto	1.607	1.671	(64)	(3,9%)
Gastos de administración	(796)	(813)	18	(2,2%)
Gastos de personal	(540)	(571)	31	(5,5%)
Otros gastos generales	(256)	(243)	(13)	5,5%
Amortizaciones	(94)	(99)	4	(4,5%)
Margen neto antes de provisiones	717	759	(42)	(5,6%)
Dotación a provisiones	(210)	(186)	(24)	12,8%
Dotaciones a provisiones (neto)	(25)	(45)	20	(44,8%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(185)	(141)	(44)	31,1%
Resultado de actividades de explotación pre prov. COVID-19	507	573	(66)	(11,5%)
Deterioro de activos no financieros	(8)	(9)	2	(18,2%)
Otras ganancias y pérdidas	(19)	(23)	4	(16,7%)
Resultado antes de impuestos pre provisión COVID-19	480	540	(60)	(11,2%)
Provisión extraordinaria COVID-19	(310)	-	(310)	-
Resultado antes de impuestos post provisión COVID-19	170	540	(370)	(68,6%)
Impuesto sobre beneficios	(27)	(140)	113	(80,6%)
Resultado del periodo	142	400	(258)	(64,4%)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,1	0,8	(0,7)	(85,9%)
Resultado atribuido al grupo	142	400	(257)	(64,4%)
Ratio de eficiencia ⁽¹⁾	55,4%	54,6%	+0,8 p.p.	0,8%
Ratio de eficiencia recurrente ⁽²⁾	60,8%	59,8%	+1,0 p.p.	1,0%
PROMEMORIA:				
Resultado "core" ⁽³⁾	616	639	(23)	(3,6%)

(1) Gastos de explotación / Margen bruto.

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

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

RESULTADOS TRIMESTRALES

(millones de euros)	2T 2020	1T 2020	4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019
Margen de intereses	464	458	503	502	516	502
Dividendos	0	0	3	1	14	1
Resultado por puesta en equivalencia	12	12	18	13	15	14
Comisiones totales netas	300	284	284	263	273	260
Resultado de operaciones financieras	66	64	62	97	102	37
Diferencias de cambio	4	9	3	5	4	3
Otros productos y cargas de explotación	(63)	(4)	(174)	(5)	(66)	(4)
Margen bruto	784	823	699	875	858	813
Gastos de administración	(381)	(415)	(394)	(409)	(407)	(407)
Gastos de personal	(255)	(285)	(267)	(282)	(286)	(285)
Otros gastos generales	(126)	(130)	(127)	(127)	(121)	(122)
Amortizaciones	(48)	(47)	(53)	(49)	(49)	(50)
Margen neto antes de provisiones	355	361	252	417	402	357
Dotación a provisiones	(111)	(99)	(173)	(119)	(121)	(65)
Dotaciones a provisiones (neto)	(11)	(14)	17	14	(35)	(10)
Deterioros de activos financieros (neto)	(100)	(85)	(189)	(132)	(86)	(55)
Resultado de actividades de explotación pre provisión COVID-19	245	262	80	299	281	292
Deterioros de activos no financieros	(5)	(3)	(5)	(5)	(6)	(4)
Otras ganancias y pérdidas	(7)	(12)	(110)	(42)	(4)	(19)
Resultado antes de impuestos pre provisión COVID-19	233	247	(36)	252	271	269
Provisión extraordinaria COVID-19	(185)	(125)	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos post provisión COVID-19	48	122	(36)	252	271	269
Impuesto sobre beneficios	0	(27)	2	(76)	(76)	(64)
Resultado del periodo	48	94	(34)	176	196	205
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,1	0,1	0,1	0,0	0,8	(0,0)
Resultado atribuido al grupo	48	94	(34)	176	195	205
Ratio de eficiencia ⁽¹⁾	54,7%	56,1%	63,9%	52,3%	53,2%	56,1%
Ratio de eficiencia recurrente ⁽²⁾	60,1%	61,5%	70,4%	59,2%	60,7%	59,0%
PROMEMORIA:						
Resultado "core" ⁽³⁾	335	280	341	307	333	306

(1) Gastos de explotación / Margen bruto.

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

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

- El margen de intereses acumulado en el semestre totaliza 922 millones de euros, un 9,4% menos que en junio de 2019 a causa del impacto que ha tenido la curva de tipos (caída del Euribor 12 meses) en el rendimiento de la cartera crediticia (fundamentalmente hipotecaria) y a la menor contribución de intereses de la cartera de renta fija y los dudosos. Parte de esta caída se ha contrarrestado con el menor coste de los depósitos y el efecto positivo de las medidas tomadas por el BCE en octubre de 2019 incrementando el exceso sobre el coeficiente de caja no penalizado con tipos negativos (tiering).

Respecto al primer trimestre de 2020 el margen de intereses crece un 1,3% impactado positivamente por el incremento de la financiación del BCE remunerada a tipos positivos y el ahorro en costes financieros derivado de las medidas introducidas por el banco central en octubre del año anterior. Estos efectos han contrarrestado el menor rendimiento del crédito asociado al cambio de mix de la cartera, con un mayor peso del segmento de empresas y menores volúmenes de consumo, y a los menores cobros de dudosos del trimestre.

RENDIMIENTOS Y COSTES

(millones de euros y %)	2T 2020			1T 2020			2T 2020			2T 2019		
	Saldo medio ⁽¹⁾	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio ⁽¹⁾	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio ⁽¹⁾	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio ⁽¹⁾	Ingresos / Costes	Tipo
Intermediarios financieros ⁽²⁾	17.143	43	1,00%	17.604	29	0,67%	17.143	43	1,00%	16.477	27	0,66%
Crédito a la clientela neto (a)	120.324	457	1,53%	117.092	464	1,59%	120.324	457	1,53%	118.299	517	1,75%
Valores representativos de deuda	48.836	57	0,47%	45.148	56	0,50%	48.836	57	0,47%	49.070	80	0,65%
Otros activos que devengan interés ⁽³⁾	989	1	0,42%	1.049	1	0,39%	989	1	0,42%	1.022	3	1,31%
Otros activos no remunerados	26.210	-	-	26.480	-	-	26.210	-	-	27.401	-	-
Total activos (b)	213.503	557	1,05%	207.372	551	1,07%	213.503	557	1,05%	212.269	628	1,19%
Intermediarios financieros ⁽²⁾	44.370	16	0,14%	40.342	18	0,18%	44.370	16	0,14%	41.033	25	0,24%
Depósitos de la clientela (c)	126.222	22	0,07%	123.121	21	0,07%	126.222	22	0,07%	128.328	31	0,10%
Depósitos estrictos de clientes	121.106	10	0,03%	117.857	8	0,03%	121.106	10	0,03%	121.449	10	0,03%
Cesiones temporales	215	1	1,15%	81	1	3,02%	215	1	1,15%	655	1	0,37%
Cédulas singulares	4.900	12	0,97%	5.182	13	1,00%	4.900	12	0,97%	6.223	21	1,33%
Empréstitos y valores negociables	15.597	35	0,91%	15.761	37	0,94%	15.597	35	0,91%	14.646	29	0,80%
Pasivos subordinados	2.952	15	2,09%	2.969	15	2,10%	2.952	15	2,09%	3.478	20	2,28%
Otros pasivos que devengan interés ⁽³⁾	1.371	4	1,22%	1.569	1	0,33%	1.371	4	1,22%	1.552	7	1,79%
Otros pasivos sin coste	10.055	-	-	10.327	-	-	10.055	-	-	10.023	-	-
Patrimonio neto	12.937	-	-	13.284	-	-	12.937	-	-	13.209	-	-
Total pasivo y patrimonio neto (d)	213.503	93	0,18%	207.372	93	0,18%	213.503	93	0,18%	212.269	112	0,21%
Margen de la clientela (a-c)			1,46%			1,52%			1,46%			1,65%
Margen de intereses (b-d)		464	0,87%		458	0,89%		464	0,87%		516	0,98%

(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 financiación TLTRO y las cesiones temporales de activos) ya que, de acuerdo con 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 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 2019			3T 2019			2T 2019			1T 2019		
	Saldo medio ⁽¹⁾	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio ⁽¹⁾	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio ⁽¹⁾	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio ⁽¹⁾	Ingresos / Costes	Tipo
Intermediarios financieros ⁽²⁾	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 ⁽³⁾	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	-	-
Total activos (b)	208.830	612	1,16%	208.420	614	1,17%	212.269	628	1,19%	205.888	605	1,19%
Intermediarios financieros ⁽²⁾	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 ⁽³⁾	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	-	-
Total pasivo y patrimonio neto (d)	208.830	109	0,21%	208.420	112	0,21%	212.269	112	0,21%	205.888	103	0,20%
Margen de la clientela (a-c)			1,64%			1,63%			1,65%			1,60%
Margen de intereses (b-d)		503	0,96%		502	0,96%		516	0,98%		502	0,99%

(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 financiación TLTRO y las cesiones temporales de activos) ya que, de acuerdo con 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 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 han registrado una evolución muy positiva, con un crecimiento del 9,5% interanual gracias al buen comportamiento de las comisiones del negocio bancario más recurrente con clientes y de las generadas por el negocio mayorista, que ha contrarrestado el descenso de comisiones en tarjetas y cambio de divisas por la menor actividad de los meses de abril y mayo.

La tendencia positiva también se observa en la evolución trimestral, registrando las comisiones netas un crecimiento interanual del 10% en el trimestre que se refleja en los mayores ingresos por servicios a clientes derivados del nuevo posicionamiento comercial y en la operativa del negocio mayorista. La buena evolución en estas dos líneas ha cubierto el menor volumen de comisiones obtenido por servicios de cobros y pagos y gestión de activos debido al impacto del COVID-19 en el volumen de operativa del segundo trimestre.

COMISIONES NETAS

(millones de euros)	6M 2020	6M 2019	Variación s/6M 2019	
			Importe	%
Activos bajo gestión	208	206	1	0,6%
Servicio de valores	37	33	4	11,4%
Fondos de inversión, pensiones, seguros	171	174	(2)	(1,4%)
Servicios de cobros y pagos	146	165	(19)	(11,4%)
Efectos	10	10	(1)	(6,4%)
Tarjetas	107	125	(17)	(13,9%)
Medios de pago (transferencias y cheques)	29	30	(1)	(2,7%)
Originación	103	99	4	4,5%
Riesgos y compromisos contingentes	50	49	2	4,1%
Cambio de divisas y billetes de banco	15	19	(4)	(19,1%)
Estructuración de operaciones y otros	37	31	6	19,5%
Gestión de dudosos, fallidos y otros	58	67	(9)	(13,0%)
Gestión de activos dudosos y fallidos	0	1	(1)	(90,8%)
Reclamación de posiciones deudoras	58	66	(8)	(11,9%)
Administración (cuentas a la vista)	102	39	64	164,5%
Comisiones cobradas	618	575	42	7,3%
Comisiones pagadas	34	42	(8)	(20,0%)
TOTAL COMISIONES NETAS	584	533	51	9,5%

(millones de euros)	2T 2020	1T 2020	4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019	Variación sobre:	
							2T 2019	1T 2020
Activos bajo gestión	103	105	104	101	106	100	(2,9%)	(1,5%)
Servicio de valores	19	17	18	17	16	17	19,1%	12,5%
Fondos de inversión, pensiones, seguros	84	87	86	83	90	84	(6,8%)	(4,2%)
Servicios de cobros y pagos	65	81	90	83	86	79	(24,6%)	(20,5%)
Efectos	4	6	6	5	5	5	(23,5%)	(31,3%)
Tarjetas	47	60	69	64	66	59	(28,1%)	(21,0%)
Medios de pago	13	16	15	14	15	15	(9,1%)	(14,8%)
Originación	55	48	57	54	50	49	9,5%	13,0%
Riesgos y compromisos contingentes	25	25	26	25	24	24	2,9%	(1,7%)
Cambio de divisas y billetes de banco	7	9	10	11	10	9	(30,0%)	(22,5%)
Estructuración de operaciones y otros	23	14	21	18	16	15	42,7%	60,5%
Gestión de dudosos, fallidos y otros	26	32	35	30	33	33	(21,0%)	(17,2%)
Gestión de activos dudosos y fallidos	0	0	2	1	1	0	(94,6%)	(37,7%)
Reclamación de posiciones deudoras	26	32	33	30	33	33	(19,6%)	(17,1%)
Administración (cuentas a la vista)	67	36	19	18	20	19	239,1%	87,2%
Comisiones cobradas	316	302	306	286	295	281	7,0%	4,6%
Comisiones pagadas	16	18	22	23	22	20	(29,2%)	(14,5%)
TOTAL COMISIONES NETAS	300	284	284	263	273	260	10,0%	5,8%

- Los gastos de explotación descienden un 2,4% respecto al primer semestre de 2019 hasta totalizar 890 millones de euros, al cierre de junio de 2020, concentrándose el descenso en los gastos de personal (-5,5% debido, entre otros aspectos, a las bajas temporales por COVID-19). Esta evolución de los costes ha situado la ratio de eficiencia en el 55,4% al cierre del semestre.

En la evolución trimestral de los costes se registra un descenso interanual del 5,9% debido al impacto que han tenido en los gastos de personal las bajas temporales y los ahorros de costes durante el estado de alarma que decretó el Gobierno a mediados de marzo.

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

(millones de euros)	6M 2020	6M 2019	Variación s/6M 2019	
			Importe	%
Gastos de personal	540	571	(31)	(5,5%)
Sueldos y salarios	380	419	(39)	(9,3%)
Seguridad social	119	113	5	4,4%
Pensiones	29	26	3	13,7%
Otros	12	13	(1)	(5,2%)
Gastos generales	256	243	13	5,5%
Inmuebles, instalaciones, material	27	31	(5)	(14,6%)
Informática y comunicaciones	109	103	6	6,3%
Publicidad y propaganda	26	28	(2)	(6,1%)
Informes técnicos	18	17	1	3,9%
Vigilancia y traslado de fondos	8	9	(1)	(7,5%)
Contribuciones y otros impuestos	15	15	(0)	(0,2%)
Primas de seguros y autoseguros	2	2	(0)	(10,0%)
Otros gastos generales	51	38	13	35,2%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	796	813	(18)	(2,2%)
AMORTIZACIONES	94	99	(4)	(4,5%)
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN	890	912	(22)	(2,4%)

(millones de euros)							Variación sobre:	
	2T 2020	1T 2020	4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019	2T 2019	1T 2020
Gastos de personal	255	285	267	282	286	285	(10,9%)	(10,7%)
Sueldos y salarios	176	203	192	206	211	208	(16,5%)	(13,4%)
Seguridad social	59	60	57	56	57	57	3,5%	(1,7%)
Pensiones	14	15	12	13	11	14	23,4%	(5,1%)
Otros	6	7	5	7	7	7	(15,8%)	(20,4%)
Gastos generales	126	130	127	127	121	122	4,3%	(2,6%)
Inmuebles, instalaciones, material	12	14	12	16	16	15	(24,0%)	(11,9%)
Informática y comunicaciones	54	55	52	53	51	52	7,0%	(1,7%)
Publicidad y propaganda	13	14	13	14	14	14	(11,3%)	(8,2%)
Informes técnicos	10	8	9	10	11	6	(12,3%)	15,6%
Vigilancia y traslado de fondos	4	4	5	5	4	4	(15,4%)	(15,6%)
Contribuciones y otros impuestos	7	7	8	10	8	7	(6,4%)	1,5%
Primas de seguros y autoseguros	1	1	1	1	1	1	(5,3%)	5,4%
Otros gastos generales	25	26	27	20	16	22	62,3%	(1,6%)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	381	415	394	409	407	407	(6,4%)	(8,2%)
AMORTIZACIONES	48	47	53	49	49	50	(2,6%)	2,7%
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN	429	461	447	458	456	456	(5,9%)	(7,1%)

- El Grupo cierra el primer semestre de 2020 con un resultado "core" (margen de intereses y comisiones menos gastos de explotación) de 616 millones de euros, un 3,6% menos que en junio de 2019 que, sin embargo, muestra una buena evolución trimestral gracias a las mayores comisiones y a la reducción de gastos, que lo sitúan en 335 millones de euros en el segundo trimestre, lo que supone un crecimiento del 19,6% respecto al trimestre anterior.

- **Sin considerar la dotación extraordinaria de 310 millones de euros** realizada en el primer semestre del año para cubrir el potencial impacto de la crisis ocasionada **por el COVID-19**, la dotación a provisiones y otros resultados han totalizado un gasto neto de 237 millones de euros en el primer semestre de 2020, lo que supone un incremento del 8,3% sobre la cifra contabilizada en el primer semestre de 2019.

Tras contabilizar la dotación por COVID-19, la dotación a provisiones y otros resultados se han situado en **547 millones de euros a junio de 2020**. La dotación del fondo para cobertura de riesgos de 310 millones de euros se ha realizado cumpliendo con lo dispuesto en la normativa contable (NIIF 9), que incorpora en el cálculo de las provisiones información macroeconómica prospectiva que recoge los efectos futuros de cambios en variables a las que los modelos de riesgo de crédito son sensibles. La provisión se ha realizado en forma de ajuste (“overlay”) sobre la base del deterioro esperado de las condiciones económicas por efecto de la pandemia y considerando los efectos mitigantes de las medidas de apoyo público y sectorial en respuesta a la crisis. No obstante, la incertidumbre sobre la evolución de los escenarios macroeconómicos y la eficacia de las medidas apoyo es elevada, por lo que su evolución posterior podría requerir de la constitución de provisiones adicionales en el futuro.

Sin considerar la provisión extraordinaria por COVID-19, en términos trimestrales se produce un incremento del gasto neto por dotaciones y otros resultados de 9 millones de euros (+7,9%) respecto al primer trimestre del año, que se eleva hasta 69 millones de euros (+28,9%) en caso de incluir la provisión extraordinaria por COVID-19.

El epígrafe “otros resultados” registra el beneficio o pérdida obtenido por la venta de activos inmobiliarios y participaciones accionariales, reflejando un descenso de 30 millones de euros (-61,7%) en el primer semestre de 2020 que se debe al beneficio obtenido el año anterior por la venta de activos inmobiliarios de carácter singular.

- Las dotaciones por riesgo de crédito recurrentes (excluyendo la dotación extraordinaria por COVID-19), sitúan el **coste del riesgo ordinario del grupo en el 0,27%** al cierre de junio de 2020, manteniéndose en línea con los niveles de trimestres anteriores. Considerando la provisión extraordinaria por el COVID-19 el coste de riesgo se eleva hasta el 0,73%.

DOTACIÓN DE PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS

(millones de euros)	6M 2020	6M 2019	Variación s/6M 2019	
			Importe	%
Deterioro de activos financieros y no financieros	(193)	(151)	(42)	28,0%
Activos financieros	(185)	(141)	(44)	31,1%
Activos no financieros	(8)	(9)	2	(18,2%)
Resto de deterioros	(63)	(117)	54	(46,3%)
Activos inmobiliarios	(38)	(72)	34	(47,2%)
Resto de provisiones	(25)	(45)	20	(44,8%)
TOTAL PROVISIONES ORDINARIAS	(256)	(268)	12	(4,5%)
OTROS RESULTADOS	19	49	(30)	(61,7%)
Dotación provisiones y otros resultados pre COVID-19	(237)	(219)	(18)	8,3%
Provisión extraordinaria COVID-19⁽¹⁾	(310)	-	(310)	-
Total provisiones y otros resultados	(547)	(219)	(328)	149,9%

(1) Incluye deterioros de activos financieros de 295 millones de euros y deterioros de activos inmobiliarios de 15 millones de euros.

(millones de euros)	2T 2020	1T 2020	4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019	Variación sobre:	
							2T 2019	1T 2020
Deterioro de activos financieros y no financieros	(105)	(88)	(195)	(137)	(92)	(59)	14,2%	19,4%
Activos financieros	(100)	(85)	(189)	(132)	(86)	(55)	16,3%	17,6%
Activos no financieros	(5)	(3)	(5)	(5)	(6)	(4)	(16,7%)	73,7%
Resto de deterioros	(34)	(29)	(40)	(58)	(76)	(41)	(56,0%)	13,8%
Activos inmobiliarios	(23)	(15)	(56)	(72)	(41)	(31)	(44,3%)	50,8%
Resto de provisiones	(11)	(14)	17	14	(35)	(10)	(69,7%)	(25,8%)
TOTAL PROVISIONES ORDINARIAS	(139)	(117)	(235)	(195)	(168)	(100)	(17,6%)	18,0%
OTROS RESULTADOS	16	3	(54)	29	38	12	(57,3%)	-
Dotaciones y otros resultados pre prov. COVID-19	(123)	(114)	(288)	(165)	(131)	(88)	(6,2%)	7,9%
Provisión extraordinaria COVID-19⁽¹⁾	(185)	(125)	-	-	-	-	-	48,0%
Total provisiones y otros resultados	(308)	(239)	(288)	(165)	(131)	(88)	135,4%	28,9%

(1) En el 2T 2020 corresponde a deterioros de activos financieros. En el 1T 2020 incluye deterioros de activos financieros de 110 millones de euros y deterioros de activos inmobiliarios de 15 millones de euros.

4. EVOLUCIÓN DEL BALANCE

Crece la inversión crediticia sana por la financiación a empresas con aval ICO y se elevan las cuotas de mercado de Bankia en segmentos rentables. Los productos fuera de balance se recuperan en el segundo trimestre tras el impacto del COVID-19 en los meses de marzo a mayo.

(millones de euros)	jun-20	dic-19	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Efectivo, efectivo en bancos centrales y otros depósitos vista	15.982	13.203	2.779	21,0%
Activos financieros mantenidos para negociar	7.162	6.691	471	7,0%
Derivados	6.890	6.519	371	5,7%
Valores representativos de deuda	271	171	100	58,6%
Instrumentos de patrimonio	0,9	1,4	(0,5)	(36,9%)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	11	35	(24)	(69,8%)
Valores representativos de deuda	0,2	0,2	(0,0)	(20,3%)
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	0	23	(23)	(100,0%)
Préstamos y anticipos a la clientela	10	11	(1)	(8,3%)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	9.701	11.982	(2.281)	(19,0%)
Valores representativos de deuda	9.624	11.906	(2.282)	(19,2%)
Instrumentos de patrimonio	76	76	1	0,9%
Activos financieros a coste amortizado	165.841	155.968	9.873	6,3%
Valores representativos de deuda	37.776	33.068	4.708	14,2%
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	5.766	5.467	298	5,5%
Préstamos y anticipos a la clientela	122.299	117.433	4.866	4,1%
Derivados - contabilidad de coberturas	2.432	2.499	(66)	(2,7%)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	451	455	(4)	(0,8%)
Activos tangibles e intangibles	3.062	3.019	44	1,4%
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos	1.750	2.152	(401)	(18,7%)
Resto de activos	12.063	12.465	(402)	(3,2%)
TOTAL ACTIVO	218.455	208.468	9.987	4,8%
Pasivos financieros mantenidos para negociar	6.985	6.750	234	3,5%
Derivados	6.732	6.479	253	3,9%
Posiciones cortas	253	271	(19)	(6,9%)
Pasivos financieros a coste amortizado	195.700	185.176	10.524	5,7%
Depósitos de bancos centrales	23.026	13.809	9.218	66,8%
Depósitos de entidades de crédito	23.830	26.460	(2.630)	(9,9%)
Depósitos de la clientela	128.318	124.785	3.533	2,8%
Valores representativos de deuda emitidos	18.579	18.680	(101)	(0,5%)
Otros pasivos financieros	1.947	1.443	504	35,0%
Derivados - contabilidad de coberturas	99	87	12	13,4%
Provisiones	1.453	1.754	(301)	(17,1%)
Resto de pasivos	1.207	1.365	(158)	(11,6%)
TOTAL PASIVO	205.444	195.133	10.311	5,3%
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	13	13	0	1,0%
Otro resultado global acumulado	114	180	(66)	(36,5%)
Fondos propios	12.883	13.142	(259)	(2,0%)
TOTAL PATRIMONIO NETO	13.011	13.335	(324)	(2,4%)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	218.455	208.468	9.987	4,8%

- **El crédito a la clientela** bruto cierra junio de 2020 en **125.603** millones de euros, un 4,1% más que en diciembre de 2019 apoyado por las nuevas formalizaciones en el segmento de empresas con aval del ICO. La inversión dudosa se incrementa un 0,9% tras incluir la reclasificación desde activos no corrientes en venta de activos dudosos por un importe bruto aproximado de 288 millones de euros (véase apartado 5 sobre “Gestión del Riesgo”).

La nueva financiación con aval público eleva el stock de crédito sano en empresas un 15,1% en el semestre. Por el contrario, en consumo e hipotecas los saldos se reducen un 0,4% y un 1,3% respectivamente debido al impacto del COVID-19 en la nueva producción y a los vencimientos naturales de la cartera hipotecaria.

Pese a ello, las cuotas de mercado de Bankia evolucionan favorablemente en los segmentos clave, situándose en el 6,09% en consumo (+38 puntos básicos interanuales) y en el 8% en empresas (+59 puntos básicos interanuales), según datos al cierre de mayo de 2020.

CRÉDITO A LA CLIENTELA

(millones de euros)	jun-20	dic-19	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	4.684	4.702	(18)	(0,4%)
Otros sectores residentes	109.163	104.932	4.232	4,0%
Crédito con garantía real	68.699	70.049	(1.350)	(1,9%)
Otros deudores a plazo	32.675	26.993	5.682	21,1%
Crédito comercial	4.192	5.326	(1.133)	(21,3%)
Deudores a la vista y varios	3.597	2.565	1.033	40,3%
No residentes	4.533	3.940	594	15,1%
Adquisiciones temporales de activos (ATAs)	57	15	42	-
Otros activos financieros	1.008	950	58	6,1%
Otros ajustes por valoración	250	232	18	7,9%
Activos dudosos	5.907	5.853	54	0,9%
CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO	125.603	120.623	4.980	4,1%
Fondo de insolvencias	(3.293)	(3.179)	(114)	3,6%
CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO	122.310	117.444	4.866	4,1%
CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO EX. DUDOSOS Y ATAs	119.639	114.755	4.884	4,3%

- **Los recursos de clientes minoristas se incrementan un 2,3% en el semestre debido al crecimiento de los depósitos estrictos (+3,3%)**, ya que el cese de actividad y la incertidumbre económica provocados por el COVID-19 han incentivado el ahorro. Por el contrario, en fondos de inversión y fondos de pensiones se produce un ligero retroceso (-0,9% y -3,3% respectivamente) debido al descenso de las captaciones y el comportamiento negativo de los mercados por los efectos del COVID-19, aunque con una clara recuperación en el segundo trimestre del año.

RECURSOS MINORISTAS

(millones de euros)	jun-20	mar-20	dic-19	sep-19	jun-19	Variación s/dic-19	
						Importe	%
Sector público residente	5.762	4.980	4.778	7.130	6.825	984	20,6%
Sector privado residente	115.541	111.163	112.509	112.935	114.256	3.032	2,7%
Cuentas corrientes	81.121	62.205	40.712	40.208	40.134	40.409	99,3%
Cuentas de ahorro	9.596	22.394	41.897	40.055	40.208	(32.301)	(77,1%)
Imposiciones a plazo	24.824	26.564	29.900	32.672	33.914	(5.076)	(17,0%)
Sector no residente	2.161	2.271	2.226	2.427	2.409	(65)	(2,9%)
Depósitos estrictos de clientes	123.465	118.415	119.514	122.492	123.489	3.951	3,3%
Fondos de inversión	22.124	20.640	22.329	21.326	20.717	(205)	(0,9%)
Fondos de pensiones	8.198	7.840	8.474	8.329	8.234	(276)	(3,3%)
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾	30.322	28.480	30.803	29.655	28.951	(481)	(1,6%)
TOTAL	153.787	146.894	150.316	152.147	152.440	3.470	2,3%

(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)	jun-20	dic-19	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	5.762	4.778	984	20,6%
Otros sectores residentes	120.394	117.780	2.614	2,2%
Cuentas corrientes	81.121	40.712	40.409	99,3%
Cuentas de ahorro	9.596	41.897	(32.301)	(77,1%)
Imposiciones a plazo	24.824	29.900	(5.076)	(17,0%)
Cesiones temporales	36	36	0	0,0%
Cédulas singulares	4.817	5.235	(418)	(8,0%)
No residentes	2.161	2.226	(65)	(2,9%)
Depósitos de la clientela	128.318	124.785	3.533	2,8%
Empréstitos y otros valores negociables	15.619	15.697	(78)	(0,5%)
Financiaciones subordinadas	2.959	2.983	(24)	(0,8%)
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	146.896	143.464	3.432	2,4%
Fondos de inversión	22.124	22.329	(205)	(0,9%)
Fondos de pensiones	8.198	8.474	(276)	(3,3%)
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾	30.322	30.803	(481)	(1,6%)
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES	177.218	174.267	2.951	1,7%

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

- Los **depósitos de la clientela** totalizan 128.318 millones de euros, lo que representa un crecimiento en el semestre del 2,8% que se debe al crecimiento de los depósitos estrictos antes mencionado, neto de los vencimientos de cédulas hipotecarias singulares que ha habido en el periodo (-418 millones de euros).
- La **financiación mayorista** (empréstitos y otros valores negociables y deuda subordinada) se sitúa en 18.578 millones de euros al cierre de junio de 2020, no presentando variaciones significativas en volumen desde diciembre de 2019.

5. GESTIÓN DEL RIESGO

La tasa de morosidad se mantiene en el 4,9% y la cobertura de la mora se eleva hasta el 55,6%

- Los efectos del COVID-19 no se han materializado aún en los indicadores de riesgo del Grupo, de manera que **los riesgos dudosos no varían de forma significativa en el semestre**, totalizando 6.464 millones de euros al cierre de junio de 2020, situándose **la tasa de mora en el 4,9%**. Las provisiones dotadas en la primera mitad del ejercicio elevan la ratio de cobertura de la morosidad en 1,6 puntos porcentuales hasta el 55,6% en junio de 2020.

La cifra de dudosos incorpora al cierre de junio de 2020 préstamos dudosos por un importe bruto aproximado de 288 millones de euros que se han reclasificado desde activos no corrientes en venta en el segundo trimestre, dado que la materialización de su venta no está prevista que tenga lugar en 2020 atendiendo a las incertidumbres derivadas de la crisis del COVID-19. Sin esta reclasificación, el saldo de dudosos del Grupo se habría reducido en el trimestre.

- El volumen de NPAs (dudosos y adjudicados) totaliza 8.315 millones de euros brutos, lo que sitúa **la tasa de NPAs brutos en el 6,2%** de los riesgos totales del grupo al cierre de junio de 2020.

MOROSIDAD Y COBERTURA

(millones de euros y %)	jun-20	mar-20	dic-19	sep-19	jun-19	Variación s/ dic-19	
						Importe	% / p.p.
Riesgos dudosos (NPEs)	6.464	6.363	6.465	7.117	7.514	(1)	(0,0%)
Riesgos totales	133.076	128.676	128.156	129.702	130.810	4.919	3,8%
Ratio de morosidad total ⁽¹⁾	4,9%	4,9%	5,0%	5,5%	5,7%		-0,1 p.p.
Provisiones totales	3.591	3.516	3.491	3.823	4.122	100	2,9%
Ratio de cobertura de morosidad	55,6%	55,3%	54,0%	53,7%	54,9%		+1,6 p.p.

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

EVOLUCIÓN DUDOSOS

(millones de euros y %)	2T 2020	1T 2020	4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019
Dudosos inicio del periodo	6.363	6.465	7.117	7.514	7.969	8.416
Salidas netas ⁽¹⁾	7	(13)	(119)	(90)	(144)	(92)
Fallidos	(194)	(89)	(245)	(306)	(72)	(69)
Venta de carteras	-	-	(288)	-	(239)	(286)
Traspaso desde activos no corrientes en venta ⁽²⁾	288	-	-	-	-	-
Dudosos cierre del periodo	6.464	6.363	6.465	7.117	7.514	7.969

(1) Incluye salidas de dudosos por adjudicaciones.

(2) Incluye créditos dudosos que estaban en proceso de venta y cuya enajenación ya no está prevista que tenga lugar en 2020.

ACTIVOS ADJUDICADOS

(millones de euros)	Valor bruto ⁽¹⁾				
	jun-20 ⁽³⁾	mar-20 ⁽³⁾	dic-19 ⁽³⁾	sep-19	jun-19 ⁽²⁾
Total	2.328	2.329	2.347	2.793	2.852
(-) Activos cedidos al FSV y alquilados ⁽⁴⁾	(477)	(458)	(463)	(436)	(438)
Total activos adjudicados brutos	1.851	1.871	1.884	2.358	2.414

(millones de euros)	Deterioros ⁽¹⁾				
	jun-20 ⁽³⁾	mar-20 ⁽³⁾	dic-19 ⁽³⁾	sep-19	jun-19 ⁽²⁾
Total	667	667	672	820	784
(-) Deterioros de activos cedidos al FSV y alquilados ⁽⁴⁾	(101)	(95)	(95)	(85)	(83)
Total deterioros de activos adjudicados	566	572	577	735	701

(millones de euros)	Valor neto contable ⁽¹⁾				
	jun-20 ⁽³⁾	mar-20 ⁽³⁾	dic-19 ⁽³⁾	sep-19	jun-19 ⁽²⁾
Total	1.661	1.662	1.675	1.974	2.068
(-) Activos cedidos al FSV y alquilados ⁽⁴⁾	(377)	(363)	(367)	(351)	(355)
Total activos adjudicados netos	1.284	1.299	1.308	1.623	1.713

(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) En 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 jun-20, mar-20 y 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 %)	jun-20 ⁽²⁾	mar-20 ⁽²⁾	dic-19 ⁽²⁾	sep-19	jun-19 ⁽¹⁾	Variación s/ dic-19	
						Importe	% / p.p.
Riesgos dudosos brutos	6.464	6.363	6.465	7.117	7.514	(1)	(0,0%)
Activos adjudicados brutos	1.851	1.871	1.884	2.358	2.414	(34)	(1,8%)
NPAs brutos	8.315	8.234	8.350	9.475	9.928	(35)	(0,4%)
Provisiones por insolvencias	3.591	3.516	3.491	3.823	4.122	100	2,9%
Deterioro de activos adjudicados	566	572	577	735	701	(11)	(1,9%)
Provisiones NPAs	4.157	4.088	4.068	4.558	4.823	89	2,2%
Riesgos dudosos netos	2.873	2.847	2.974	3.294	3.392	(101)	(3,4%)
Activos adjudicados netos	1.284	1.299	1.308	1.623	1.713	(23)	(1,8%)
NPAs netos	4.157	4.146	4.282	4.917	5.105	(125)	(2,9%)
Total riesgos	134.926	130.547	130.041	132.060	133.224	4.885	3,8%
Ratio NPAs brutos	6,2%	6,3%	6,4%	7,2%	7,5%		-0,2 p.p.
Ratio NPAs netos	3,1%	3,2%	3,3%	3,7%	3,8%		-0,2 p.p.
Cobertura NPAs	50,0%	49,7%	48,7%	48,1%	48,6%		+1,3 p.p.

(1) En 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 formalizó en el 3T 2019.

(2) En jun-20, mar-20 y 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)	jun-20	mar-20	dic-19	sep-19	jun-19	Variación s/ dic-19	
						Importe	% / p.p.
Dudoso	3.145	3.147	3.287	3.725	4.029	(142)	(4,3%)
No dudoso	2.894	3.098	3.448	3.702	3.657	(554)	(16,1%)
Total refinanciaciones brutas	6.039	6.245	6.735	7.427	7.687	(696)	(10,3%)
Dudoso	1.037	1.145	1.217	1.373	1.470	(180)	(14,8%)
No dudoso	110	114	127	160	162	(17)	(13,5%)
Total provisiones asociadas	1.147	1.258	1.344	1.533	1.632	(197)	(14,7%)
Dudoso	33,0%	36,4%	37,0%	36,9%	36,5%		-4,0 p.p.
No dudoso	3,8%	3,7%	3,7%	4,3%	4,4%		+0,1 p.p.
Tasa de cobertura total (%)	19,0%	20,2%	20,0%	20,6%	21,2%		-1,0 p.p.

6. ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

- El grupo Bankia dispone de una sólida posición de liquidez. Al cierre de junio de 2020 los activos líquidos totales totalizan 31.797 millones de euros y cubren 1,4 veces los vencimientos de deuda del grupo, situándose el LCR (Liquidity Coverage Ratio) en el 181%.
- En el segundo trimestre de 2020, Bankia ha dispuesto hasta su capacidad máxima la facilidad TLTRO III del BCE, lo que ha supuesto una toma adicional de 9.168 millones de euros. Al cierre del semestre el saldo dispuesto en la línea TLTRO III totaliza 22.919 millones de euros.
- La ratio LTD (*Loan to Deposits*) del Grupo se sitúa en el 92,3%, lo que representa una variación de 1,3 puntos porcentuales en el semestre que refleja el crecimiento del crédito a empresas con aval del ICO.

LTD RATIO Y GAP COMERCIAL

(millones de euros)	jun-20	dic-19	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Crédito a la clientela neto	122.310	117.444	4.866	4,1%
del que ATAs con el sector privado residente y no residente ⁽¹⁾	57	15	42	270,5%
a. Crédito de clientes estricto	122.253	117.429	4.824	4,1%
Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	123.465	119.514	3.951	3,3%
Cédulas singulares	4.817	5.235	(418)	(8,0%)
Créditos de mediación ⁽²⁾	4.164	4.287	(123)	(2,9%)
b. Total depósitos	132.446	129.036	3.410	2,6%
LTD ratio (a/b)	92,3%	91,0%		+1,3 p.p.

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

(2) En junio de 2020 se incluyen en este concepto la totalidad de los fondos recibidos del BEI para créditos de mediación. Se ha seguido el mismo criterio en diciembre de 2019 con el fin de hacer comparables los importes en ambos ejercicios.

(millones de euros)	jun-20	dic-19	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Crédito a la clientela neto	122.310	117.444	4.866	4,1%
del que ATAs con el sector privado residente y no residente ⁽¹⁾	57	15	42	270,5%
Crédito de clientes estricto	122.253	117.429	4.824	4,1%
(-) Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	123.465	119.514	3.951	3,3%
(-) Créditos de mediación ⁽²⁾	4.164	4.287	(123)	(2,9%)
GAP comercial estricto sin créditos de mediación	(5.376)	(6.372)	996	(15,6%)

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

(2) En junio de 2020 se incluyen en este concepto la totalidad de los fondos recibidos del BEI para créditos de mediación. Se ha seguido el mismo criterio en diciembre de 2019 con el fin de hacer comparables los importes en ambos ejercicios.

VENCIMIENTO DE EMISIONES

(millones de euros) ⁽¹⁾	2020	2021	2022	>2022	TOTAL
Bonos y cédulas hipotecarios	-	2.025	3.235	10.280	15.541
Deuda senior	1	35	30	2.570	2.636
Deuda subordinada	-	175	-	2.750	2.925
Titulizaciones	-	-	-	1.226	1.226
Total vencimientos de emisiones	1	2.235	3.265	16.826	22.328

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

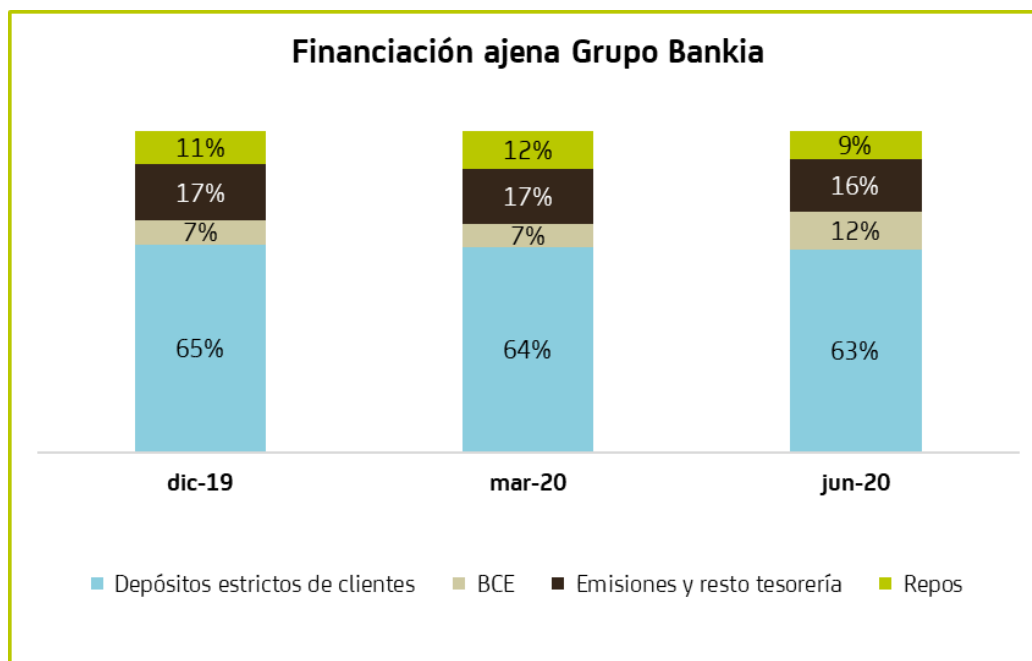
ACTIVOS LÍQUIDOS

(millones de euros)	jun-20	dic-19	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Efectivo ⁽¹⁾	14.289	11.418	2.871	25,1%
Disponible en póliza	4.600	6.161	(1.561)	(25,3%)
Activos disponibles de elevada liquidez ⁽²⁾	12.908	15.538	(2.630)	(16,9%)
Total activos líquidos	31.797	33.117	(1.320)	(4,0%)

(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 13.011 millones de euros al cierre del primer semestre de 2020, cifra que descuenta el dividendo abonado con cargo al ejercicio 2019, que se contabilizó en marzo.

PATRIMONIO NETO

(millones de euros)	jun-20	mar-20 ⁽¹⁾	dic-19	sep-19	jun-19
Fondos propios al inicio del periodo	12.863	13.142	13.191	13.037	12.859
+ Resultado del periodo	48	94	(34)	176	195
- Reducción de capital social					(15)
+/- Movimientos en reservas:	(28)	(373)	(15)	(21)	(2)
- Dividendo abonado ⁽¹⁾		(352)			
- Cupón AT1 ⁽²⁾	(25)	(13)	(14)	(13)	(13)
+/- Otros movimientos	(3)	(8)	(2)	(8)	12
Fondos propios al cierre del periodo	12.883	12.863	13.142	13.191	13.037
Otro resultado global acumulado	114	78	180	186	291
Intereses minoritarios	13	14	13	13	13
Total patrimonio neto	13.011	12.954	13.335	13.391	13.341

(1) Al cierre de marzo de 2020 la cifra de patrimonio neto descuenta el dividendo que la Junta General de Accionistas aprobó abonar con cargo a los resultados del ejercicio 2019 (352 millones de euros descontadas las acciones de autocartera, que no cobran dividendo), y que se pagó en abril.

(2) Desde abril se recoge el impacto acumulado en el año de incluir el coste fiscal de los cupones según la NIC 12 (12 millones de euros).

8. SOLVENCIA

- En junio de 2020 el grupo Bankia ha alcanzado una ratio CET1 Fully Loaded de 13,27% (13,20% sin incluir las plusvalías soberanas latentes de la cartera a valor razonable) y una ratio de Total Capital del 17,29% (17,21% sin plusvalías soberanas). Las ratios incluyen la adaptación de determinadas medidas en respuesta al COVID-19 recogidas en el Reglamento UE 2020/873 (factores de apoyo a las Pymes y a las infraestructuras). En términos Phase In la ratio CET1 ha sido del 14,32% y el Total Capital de 18,34%, lo que supone un exceso de CET1 de +594 puntos básicos y un exceso a nivel total solvencia de +559 puntos básicos sobre los requerimientos mínimos de capital SREP para 2020 tras aplicar la entrada en vigor de forma anticipada de la implementación del artículo 104 a) de la directiva bancaria CRD V autorizado por el supervisor el 12 de marzo de 2020, que permite la utilización parcial de instrumentos AT1 y Tier 2 para cubrir la exigencia del Pilar 2R (2% para Grupo Bankia).
- En el contexto de los cambios normativos provocados por la crisis del COVID-19, el 17 de julio de 2020 Bankia ha solicitado al Supervisor autorización para aplicar el calendario transitorio sobre el impacto en provisiones de la primera aplicación de IFRS9, estando pendiente de recibir dicha autorización. Por otro lado, el Grupo ha informado al Supervisor su decisión de excluir del CET1 el efecto de la evolución de las latentes de la cartera de renta fija soberana a valor razonable generadas desde el 31 de diciembre de 2019. Asimismo, en los próximos meses entrará en vigor la no deducibilidad del activo intangible asociado a software contemplada en el Reglamento (UE) 2020/873 de 24 de junio.

El conjunto de estas medidas mitigantes en capital supondrá un impacto positivo pendiente de reconocer de +68 puntos básicos, que situaría el CET1 Fully Loaded regulatorio en el 13,95% y la ratio de Total Capital en el 17,96% a 30 de junio de 2020.

(millones de euros y %)	jun-20 ⁽¹⁾	
	Phase In	Fully Loaded
Ratios de gestión ⁽²⁾		
Capital de nivel I ordinario (%) - CET-1	14,25%	13,20%
Total capital (%)	18,26%	17,21%
Ratios regulatorios		
Capital de nivel I ordinario (%) - CET-1	14,32%	13,27%
Total capital (%)	18,34%	17,29%
Requerimiento SREP 2020 CET-1 (con colchones adicionales)	8,38%	8,38%
Requerimiento SREP 2020 Total Capital (con colchones adicionales)	12,75%	12,75%
Exceso capital de CET-1 sobre SREP	5,94%	4,89%
Exceso Total Capital sobre SREP	5,59%	4,54%

(1) Las ratios de solvencia recogen el resultado atribuido al Grupo generado en el periodo y no deducen ningún pago de dividendo en 2020.

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

RATIOS DE SOLVENCIA Y APALANCAMIENTO
RATIOS FULLY LOADED

(millones de euros y %)	jun -20 ⁽¹⁾	dic -19 ⁽¹⁾
Recursos propios computables (BIS III)	13.228	13.027
Capital de nivel I ordinario (CET-1)	10.154	10.105
Capital + prima de emisión	3.689	3.689
Reservas (perímetro reservado)	9.101	9.016
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	142	132
Deducciones	(2.791)	(2.824)
Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías CVR)	13	91
Capital de nivel I	11.404	11.355
Instrumentos	1.250	1.250
Capital de nivel II	1.824	1.672
Instrumentos	1.672	1.672
Resto	152	0
Activos ponderados por riesgo	76.514	77.635
Capital de nivel I ordinario (CET-1) (%)	13,27%	13,02%
Capital de nivel I	14,90%	14,63%
Capital de nivel II	2,38%	2,15%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	17,29%	16,78%
Ratio de apalancamiento (Fully Loaded)	5,16%	5,43%
Total exposición del ratio de apalancamiento	221.024	209.083

(1) Las ratios de solvencia recogen el resultado atribuido al Grupo generado en el periodo y no deducen ningún pago de dividendo en 2020.

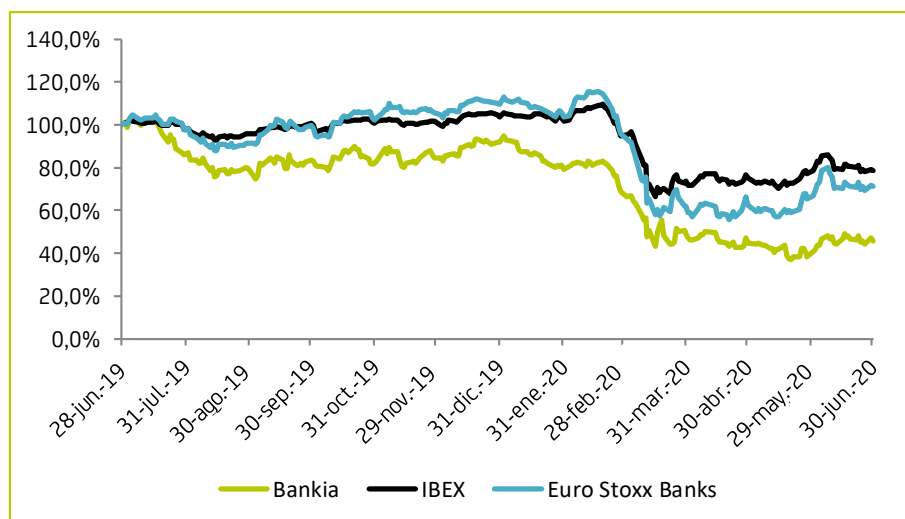
RATIOS PHASE IN

(millones de euros y %)	jun -20 ⁽¹⁾	dic -19 ⁽¹⁾
Recursos propios computables (BIS III)	14.032	14.042
Capital de nivel I ordinario (CET-1)	10.957	11.120
Capital + prima de emisión	3.689	3.689
Reservas (perímetro reservado)	9.101	9.016
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	142	132
Deducciones	(1.988)	(1.808)
Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías CVR)	13	91
Capital de nivel I	12.207	12.370
Instrumentos	1.250	1.250
Resto	0	0
Capital de nivel II	1.824	1.672
Instrumentos	1.672	1.672
Resto	152	0
Activos ponderados por riesgo	76.514	77.635
Capital de nivel I ordinario (CET-1) (%)	14,32%	14,32%
Capital de nivel I	15,95%	15,93%
Capital de nivel II	2,38%	2,15%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	18,34%	18,09%
Emisiones computables MREL	2.600	2.976
Ratio MREL sobre APRs (%)	21,74%	21,92%
Ratio de apalancamiento (Phase In)	5,50%	5,89%
Total exposición del ratio de apalancamiento	221.827	210.098

(1) Las ratios de solvencia recogen el resultado atribuido al Grupo generado en el periodo y no deducen ningún pago de dividendo en 2020.

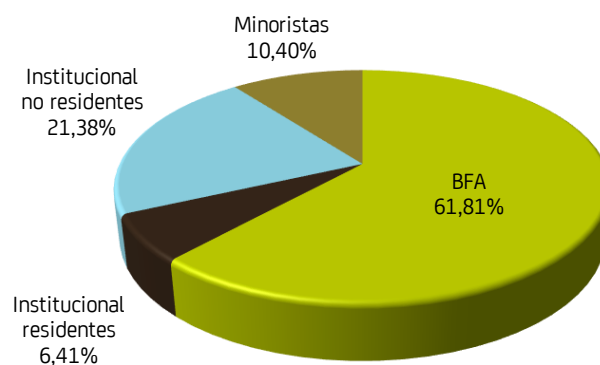
9. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

COTIZACIÓN



ACCIONISTAS PRINCIPALES Y DATOS BURSÁTILES

BANKIA (datos bursátiles)	jun-2020
Número de accionistas	173.082
Contratación media diaria (nº acciones)	12.526.356
Contratación media diaria (euros)	13.970.340
Precio máximo de cierre (euros/acción)	1,970 (2-ene)
Precio mínimo de cierre (euros/acción)	0,764 (21-may)
Cotización al cierre (euros/acción)	0,948 (30-jun)



10. RATING

Las principales acciones en relación con los ratings de Bankia a lo largo del primer semestre del 2020 han sido las siguientes:

- El 27 de marzo Fitch Ratings (Fitch) situó la perspectiva del rating a largo plazo de Bankia en Rating Watch Negative (RWN).
- El 8 de abril, como reflejo de la acción sobre bancos del día 27 de marzo, Fitch situó el rating de las cédulas hipotecarias de Bankia en Rating Watch Negative (RWN).
- El 15 de abril, la agencia DBRS ratificó el rating de Bankia en BBB (high) y rebajó la perspectiva de Bankia de Positiva a Estable.
- El 29 de abril, tras su revisión anual, la agencia S&P Global Ratings ratificó el rating a largo plazo de Bankia en BBB con Perspectiva Estable.
- Con posterioridad al cierre del del semestre, el 2 de julio DBRS ratificó el rating a largo plazo de Bankia en BBB (high) con perspectiva Estable.
- Asimismo, una vez cerrado el primer semestre del ejercicio, el 10 de julio Scope ratificó el rating de las cédulas hipotecarias de Bankia en AAA con perspectiva Estable.

CALIFICACIONES DE LAS AGENCIAS DE RATING

Rating emisor	S&P Global Ratings	Fitch Ratings	DBRS	Scope
Largo plazo	BBB	BBB	BBB (high)	BBB+
Corto plazo	A-2	F2	R-1 (low)	S-2
Perspectiva	Estable	Watch Negative	Estable	Estable
Fecha	29-abr-20	27-mar-20	02-jul-20	09-may-19
Rating cédulas hipotecarias	S&P Global Ratings	Fitch Ratings	DBRS	Scope
Rating	AA	A+	AAA	AAA
Perspectiva	Estable	Watch Negative	---	Estable
Fecha	04-oct-19	08-abr-20	20-sep-19	10-jul-20

11. GESTIÓN DEL IMPACTO CAUSADO POR LA CRISIS DEL COVID-19

La Organización Mundial de la Salud elevó el pasado 11 de marzo de 2020 la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el COVID-19 a pandemia internacional. La rapidez en la evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, ha requerido de la adopción de diversas medidas inmediatas para hacer frente a la crisis sanitaria que, en el ámbito nacional, se iniciaron con el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declaró el estado de alarma, que se prorrogó sucesivamente y en diferentes grados hasta su finalización el 21 de junio.

A continuación, se detallan las medidas de apoyo financiero público y sectorial a familias y empresas, las operaciones concedidas por Bankia en el marco de dichas medidas, las iniciativas de apoyo adicionales de Bankia a familias, empresas y autónomos, así como el impacto de la pandemia en los resultados y la situación financiera del Grupo, y la gestión del mismo por parte del Grupo.

- **Medidas públicas de apoyo financiero a familias y empresas**

El “Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19” (en adelante “RDL 8/2020”), dispone, entre otras medidas, una moratoria (moratoria pública o legislativa) en el pago de las cuotas de préstamos hipotecarios para la adquisición de la vivienda habitual e inmuebles afectos a actividad económica de empresarios y profesionales a personas afectadas por la COVID-19 en situación de vulnerabilidad económica, así como la aprobación de una línea de avales del Estado, para respaldar la concesión de financiación a empresas y autónomos, cuya concesión está supeditada al cumplimiento de determinados requisitos.

El “Real Decreto-ley 11/2020, de 31 de marzo, por el que se adoptan medidas urgentes complementarias en el ámbito social y económico para hacer frente al COVID-19” (en adelante RDL “11/2020”), completó la primera batería de medidas, extendiendo el mecanismo de moratorias en el pago de las cuotas a otro tipo de financiación, como los créditos al consumo. Adicionalmente, la línea de avales del Estado se extendió a hogares en situación de vulnerabilidad económica por la crisis de COVID-19 para la concesión de financiación para el pago de las rentas por alquiler de la vivienda habitual.

En caso de cumplir los requisitos establecidos, las moratorias públicas RDL 8/2020 y RDL 11/2020 conceden un plazo de carencia de 3 meses, con suspensión en el pago de las cuotas y de cualquier concepto que las integran durante el periodo de vigencia, así como la interrupción del devengo de intereses durante ese plazo.

Por su parte, las líneas de avales del Estado, a través del Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, y gestionadas por el ICO, en caso de cumplir los requisitos establecidos, tiene como objetivo que las operaciones crediticias de nueva formalización o renovación se encuentren garantizadas por el Estado durante un plazo máximo de hasta cinco años.

Adicionalmente, el “Real Decreto-ley 25/2020, de 3 de julio, de medidas urgentes para apoyar la reactivación económica y el empleo”, establece una moratoria de 12 meses a los deudores, de operaciones de financiación vinculadas a elementos patrimoniales afectos a la actividad turística que, previo cumplimiento de unas condiciones, experimenten dificultades financieras como consecuencia del COVID-19.

Por último, el “Real Decreto-ley 26/2020, de 7 de julio, de medidas de reactivación económica para hacer frente al impacto del COVID-19 en los ámbitos de transportes y vivienda”, introduce medidas de aplazamiento de 6 meses de los pagos de cuotas de préstamos, leasing y renting que los autónomos y empresas dedicados al transporte por carretera, que cumplan una serie de requisitos, utilizan para la adquisición de vehículos.

- **Medidas privadas de apoyo financiero a clientes de Bankia**

Con carácter complementario, la asociación bancaria CECA, tomó la decisión el 16 de abril de 2020 de alcanzar un acuerdo sectorial (moratoria sectorial o privada) que tiene por objetivo crear un marco común que establece los criterios generales de aplazamiento en el pago de determinados deudores afectados por la crisis sanitaria y económica –sin capacidad de acceso a la moratoria pública y que por tanto no pueden beneficiarse de la misma, o que, teniendo capacidad, les resulta insuficiente–, permitiendo el aplazamiento de los pagos dentro de un periodo específico. Bankia, como entidad asociada a CECA, es una de las entidades adheridas a la referida moratoria sectorial.

Las operaciones modificadas bajo este acuerdo permiten la suspensión en el pago del principal durante el periodo de vigencia –12 meses para los préstamos o créditos con garantía hipotecaria y 6 meses para los préstamos personales–, asumiendo el cliente el pago de intereses sobre el principal pendiente durante su duración. Con fecha 22 de junio de 2020 se acordó la extensión del plazo de duración de este acuerdo sectorial hasta el 29 de septiembre de 2020.

• **Financiación concedida al amparo de las medidas de apoyo financiero público y sectorial**

A 30 de junio de 2020, se han concedido cerca de 95.000 moratorias, por un valor bruto contable de 4.500 millones de euros, aproximadamente, de las que cerca de 3.200 millones se corresponden con moratoria hipotecaria RDL 8/2020, 250 millones con moratoria no hipotecaria RDL 11/2020 y 1.050 millones con moratoria sectorial, aproximadamente. La práctica totalidad de la financiación ha sido concedida a hogares, un 89% cuenta con garantía hipotecaria y un 75% con vencimiento inferior a 3 meses, encontrándose los saldos clasificados, en su gran mayoría, como cartera no dudosa.

A 30 de junio de 2020, el importe de las nuevas operaciones concedidas con garantía pública (aval ICO) asciende a más de 7.450 millones de euros, cuyo valor dispuesto a dicha fecha asciende a cerca de 6.200 millones de euros. De este saldo, más de un 95% corresponde a empresas, de las cuales un 65% aproximadamente son Pymes. El saldo garantizado de dichas operaciones equivale a un 75% aproximadamente de su importe.

• **Medidas adicionales de Bankia para apoyar a familias, autónomos y empresas**

Adicionalmente a las medidas de apoyo financiero público y sectorial, desde el inicio de la crisis Bankia puso en marcha numerosas medidas destinadas a fomentar la resiliencia económica y cubrir las necesidades financieras de sus clientes, destacando las siguientes:

- Financiación puente hasta la disposición de las líneas con aval del ICO.
- Ampliación de los plazos de la financiación del circulante de los autónomos, microempresas y empresas.
- Reducción o suspensión temporal de comisiones (flexibilización en el cobro de comisiones del programa “Por Ser Tú”, retirada de efectivo sin comisiones en toda la red de cajeros y devolución de la comisión de mantenimiento de los terminales punto de venta -TPVs- a autónomos y pequeños comercios que no han podido operar por la crisis del COVID-19).
- Devolución a los autónomos de las cuotas del seguro de accidentes correspondientes a los meses de confinamiento.
- Apoyo a los clientes siendo proactivos e intentando cubrir sus necesidades (adelanto del pago de pensiones y prestaciones por desempleo, servicio gratuito de compra a domicilio para clientes pensionistas, fraccionador de pago de seguros, simulador online de moratoria hipotecaria).

• **Medidas adoptadas por Bankia para garantizar el normal desarrollo del negocio y las operaciones del banco**

Desde el inicio de la crisis Bankia ha adoptado numerosas medidas para garantizar el normal funcionamiento de las operaciones del banco que incluyen, entre otras, las siguientes:

- Se constituyó un Comité de Contingencia compuesto por diferentes ejecutivos y miembros de la alta dirección, que ha seguido la evolución de la situación de forma diaria coordinando las acciones realizadas en diferentes ámbitos durante los meses más críticos de la pandemia.
- Las distintas áreas identificaron sus funciones críticas, segregaron equipos e infraestructuras tecnológicas y establecieron turnos entre las personas críticas y sus suplentes.
- Se establecieron protocolos para la prevención y protección frente al COVID-19, actualizados periódicamente en coordinación con las autoridades sanitarias, y complementados con diversas guías internas.
- Dependiendo de las características de los centros, se establecieron diferentes medidas de prevención y conciliación entre los empleados, desde el establecimiento de turnos rotatorios hasta el teletrabajo para un número importante de profesionales de Bankia, que ha llegado a ser de cerca del 95% para servicios centrales y del 40% para la red.
- Desde el área de tecnología se procedió a ampliar la capacidad de los sistemas y líneas, a la vez que se proporcionó el equipo adecuado para adaptar la organización a la nueva situación de trabajo en remoto.
- Los planes de contingencia puestos en marcha posibilitaron que durante el estado de alarma la gran mayoría de las oficinas estuvieran en funcionamiento y la práctica totalidad de los cajeros del banco se mantuvieran operativos.
- Se ha constituido un Grupo de trabajo para la reincorporación de los profesionales de Bankia de forma gradual y segura, mediante la cumplimentación de un cuestionario de salud, la realización de Test COVID-19, estableciendo un nuevo modelo

de puesto compartido que facilite la posibilidad de rotación y manteniendo medidas de flexibilización para la conciliación, estando previsto que las modalidades de trabajo no presenciales puedan compatibilizarse con modalidades presenciales de prestación del servicio a fin de minimizar los riesgos.

• **Impacto de la crisis en los resultados, la actividad y la situación financiera del Grupo**

- **El Grupo ha dotado en el primer semestre de 2020 un fondo para cobertura de riesgos por COVID-19 de 310 millones de euros**, sobre la base del deterioro esperado de las condiciones económicas por efecto de la pandemia y considerando los efectos mitigantes de las medidas de apoyo público y sectorial mencionadas anteriormente. La dotación de esta provisión ha tenido un impacto relevante en el beneficio atribuido al cierre del semestre, que ha descendido un 64,4% respecto a junio de 2019.
- En relación a la **gestión del riesgo**, el Grupo está realizando un seguimiento continuo de los principales indicadores para anticipar posibles impactos de la crisis. En este sentido, los efectos del COVID-19 no se han materializado aún en los indicadores de riesgo del primer semestre de 2020, que reflejan un importe de activos dudosos de 6.464 millones de euros, muy en línea con la cifra contabilizada en diciembre del año anterior (6.465 millones de euros), y una ratio de morosidad del 4,9% frente al 5% al cierre de 2019.
- En **solvencia**, pese al escenario económico derivado de la crisis, el Grupo ha mantenido su capacidad de generación orgánica de capital, alcanzando una ratio CET 1 Fully Loaded del 14,32% y una ratio de Total Capital del 18,34%, lo que representa amplios colchones sobre los mínimos regulatorios para 2020. Adicionalmente, la aplicación en los próximos meses de las medidas de flexibilización de capital aprobadas a raíz de la crisis del COVID-19, implicará un impacto positivo en CET1 estimado de +68 puntos básicos, lo que situaría el CET1 Phase In regulatorio en el 15,00% y la ratio de Total Capital Phase In en el 19,02% a 30 de junio de 2020.
- La posición de **liquidez** ha sido sólida en todo momento desde el inicio de la pandemia, contando el Grupo al cierre del semestre con un LCR del 181,1 y un volumen de activos líquidos disponibles de 31.797 millones de euros que le permiten cubrir 1,4 veces sus vencimientos de deuda. Adicionalmente, Bankia ha dispuesto hasta la capacidad máxima de la línea TLTRO III del BCE (22.919 millones de euros).
- Por lo que respecta al **negocio**, en los seis primeros meses de 2020 el impacto más relevante se ha producido en las formalizaciones de crédito al consumo (-48,5% respecto al primer semestre de 2019), lo que responde al cierre de la actividad y las restricciones de movilidad durante el estado de alarma y a la desaceleración de la actividad económica desde el inicio de la pandemia. En empresas, por el contrario, las operaciones nuevas han elevado el saldo vivo de financiación un 15,1% desde diciembre de 2019 debido a la formalización de líneas de financiación con aval público del ICO. El efecto conjunto ha sido un crecimiento del saldo del crédito a la clientela de 4.866 millones de euros (+4,1%) en el semestre.

Por el lado del pasivo, los depósitos de clientes han registrado un crecimiento de 3.533 millones de euros (+2,8%), ya que la menor actividad durante el estado de alarma y la incertidumbre económica derivados de la crisis, han incentivado el ahorro. Este crecimiento ha compensado el descenso de los productos fuera de balance (-1,6% en el semestre) por la fuerte volatilidad de los mercados y el impacto de la crisis en las captaciones, aunque ya se ha registrado una tendencia de recuperación en el segundo trimestre del año.

- En cuanto a la **orientación estratégica y los objetivos** del Grupo, siguiendo las recomendaciones del Banco Central Europeo, el 27 de marzo de 2020 el Consejo de Administración de Bankia decidió que, dado el impacto potencial de la situación derivada del COVID-19, la Entidad debe ser muy prudente a la hora de fijar la política de retribución al accionista. Por esta razón, revisó el objetivo de distribución de capital fijado en el Plan Estratégico 2018-2020 del Grupo, renunciando a cualquier distribución de carácter extraordinario para el 2020 y anticipando criterios de extrema prudencia a la hora de definir el eventual dividendo con cargo a los resultados del presente ejercicio. En este sentido, Bankia no tiene actualmente previsto abonar dividendos ordinarios con cargo al resultado de 2020.

• **Impacto futuro del COVID-19 en el Grupo Bankia**

Aunque de momento resulta difícil conocer el impacto específico que en los siguientes periodos tendrá la actual crisis y los efectos mitigantes de las medidas de apoyo del Gobierno y las entidades financieras, el Grupo se enfrenta a varios riesgos, comunes a todo el sector bancario, que están ligados a la evolución futura de la pandemia, tales como un posible incremento importante de la morosidad, un descenso en la concesión de nuevos préstamos a particulares, principalmente en consumo, un mayor riesgo de deterioro del valor de sus activos (incluidos los instrumentos financieros valorados a valor razonable, que podrán sufrir importantes

fluctuaciones, y los títulos mantenidos por motivos de liquidez) o un impacto negativo en el coste de la financiación de la Entidad (especialmente en un entorno en que las calificaciones crediticias se vean afectadas en un futuro).

Asimismo, es previsible que el retroceso de la actividad productiva y del consumo provocados por la pandemia, así como las medidas de apoyo del Gobierno y las adoptadas por Bankia para proteger a las familias, empresas y autónomos tengan un impacto negativo en los resultados y las operaciones, siendo el principal impacto en los resultados del Grupo el aumento de las pérdidas por deterioro asociadas al incremento de la morosidad. No obstante, el Grupo espera una paulatina recuperación de las principales líneas de ingresos en los próximos trimestres, ligada al aumento progresivo de la actividad, junto con una contención en costes. En este sentido, el Grupo seguirá realizando un seguimiento continuo de sus carteras de crédito y de los principales indicadores de riesgo para anticipar posibles impactos de la crisis en la calidad de sus activos.

12. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES DEL PRIMER SEMESTRE DE 2020

Venta de la participación en Caser

El 23 de enero de 2020, Bankia, S.A. suscribió con Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG un contrato para la venta de su participación en Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. ("Caser"), clasificada a 31 de diciembre de 2019 en el capítulo de "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta".

Una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias a las que estaba sujeta la operación, el 25 de junio de 2020 se procedió al cierre de la operación. La venta ha generado un resultado positivo de 53 millones de euros, registrado en el epígrafe "Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Transmisión del negocio de depositaría a Cecabank

El 29 de mayo de 2020, Bankia, S.A. alcanzó un acuerdo con Cecabank, S.A. para la transmisión de su negocio de depositaría de instituciones de inversión colectiva y fondos de pensiones, que actualmente incluye un volumen bajo depósito de aproximadamente 26 miles de millones de euros. El importe fijo de la contraprestación a recibir en la fecha de cierre de la operación se fijó en 170 millones de euros, sin considerar cobros adicionales posteriores sujetos al cumplimiento de ciertos objetivos de volumen. La efectividad del acuerdo quedó sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas, tales como la obtención de las autorizaciones regulatorias preceptivas.

13. ANEXO

COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS DE RENTA FIJA

(millones de euros)	jun-20 ⁽¹⁾	dic-19 ⁽¹⁾	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Cartera ALCO	25.821	23.441	2.380	10,2%
Cartera NO ALCO	536	648	(112)	(17,3%)
Bonos SAREB	18.510	18.639	(129)	(0,7%)
Total cartera de renta fija	44.867	42.728	2.139	5,0%

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

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, a continuación se detallan todas las APMs utilizadas en este documento, así como su definición, la relevancia de su uso y la conciliación con las partidas del balance y la cuenta de resultados utilizadas para su cálculo.

1.- Actividad y negocio

- **Total recursos de clientes**

Definición: suma de los depósitos de clientes, emisiones mayoristas senior y subordinadas y recursos gestionados fuera de balance.

Relevancia de su uso: cifra utilizada como indicador de la evolución del volumen total de recursos captados por el grupo en el mercado.

Forma de cálculo: suma de las siguientes partidas:

- Depósitos de la clientela del balance
- Valores representativos de deuda emitidos incluidos en el balance
- Fondos de inversión y fondos de pensiones gestionados y comercializados por el grupo sin incluir SICAVS.

millones de euros		jun-20	dic-19
	+ Depósitos de la clientela	128.318	124.785
Suma	+ Valores representativos de deuda emitidos	18.579	18.680
	+ Fondos de inversión sin incluir SICAVS	22.124	22.329
	+ Fondos de pensiones	8.198	8.474
=	Total recursos de clientes	177.218	174.267

2.- Rentabilidad y eficiencia

- **Resultado de operaciones financieras (ROF)**

Definición: suma todos los resultados obtenidos en la gestión de las carteras de activos y pasivos financieros y coberturas contables, tal y como aparecen en la cuenta de resultados.

Relevancia de su uso: se trata de un dato utilizado de forma habitual en el sector bancario para seguir la evolución de los ingresos obtenidos como resultado de las actividades que no forman parte del negocio típico del banco.

Forma de cálculo: suma de los siguientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas.
- Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas.
- Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas.
- Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas.
- Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas.

millones de euros		jun-20	jun-19
	+ Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas.	138	143
	+ Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas.	2	8
Suma	+ Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas.	(0,9)	0,8
	+ Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas.	0	0
	+ Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas.	(9)	(12)
=	Resultado de operaciones financieras (ROF)	130	140

• **Margen neto antes de provisiones**

Definición: margen bruto de la cuenta de resultados menos gastos de administración y gastos por amortizaciones.

Relevancia de su uso: se trata de un parámetro comúnmente utilizado en el sector bancario para seguir la evolución de los resultados operativos del banco sin tener en cuenta los gastos derivados de dotación de provisiones por contingencias, riesgo de crédito, deterioro de activos inmobiliarios y de participaciones accionariales.

Forma de cálculo: es el importe agregado de los siguientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Margen bruto
- Gastos de administración
- Amortizaciones

millones de euros		jun-20	jun-19
	+ Margen bruto	1.607	1.671
Suma	+ Gastos de administración	(796)	(813)
	+ Amortizaciones	(94)	(99)
=	Margen neto antes de provisiones	717	759

• **Resultado "core"**

Definición: es el resultado obtenido por el grupo como fruto de su actividad más típica (margen de intereses y comisiones) una vez restados los gastos de explotación (gastos de administración y amortizaciones).

Relevancia de su uso: se utiliza con la finalidad de relacionar los costes operativos con la generación de ingresos procedentes de la actividad recurrente del banco.

Forma de cálculo: es el importe agregado de los siguientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Margen de intereses
- Comisiones netas (comisiones percibidas menos comisiones pagadas)
- Gastos de administración
- Amortizaciones

millones de euros		jun-20	jun-19
	+ Margen de intereses	922	1.018
Suma	+ Comisiones netas (comisiones percibidas menos comisiones pagadas)	584	533
	+ Gastos de administración	(796)	(813)
	+ Amortizaciones	(94)	(99)
=	Resultado "core"	616	639

• **Margen de la clientela**

Definición: es la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes.

Relevancia de su uso: es una métrica que se utiliza de forma habitual en el ámbito bancario para medir la rentabilidad que obtiene el banco de su operativa habitual con clientes.

Forma de cálculo: el tipo medio del crédito a la clientela es el cociente entre los ingresos por intereses de los préstamos a la clientela y el promedio de la cifra puntual de los préstamos a la clientela al cierre de cada mes del periodo analizado. El tipo medio de los depósitos de clientes es el cociente entre los gastos por intereses de los depósitos de la clientela y el promedio de la cifra puntual de los depósitos de la clientela al cierre de cada mes del periodo analizado. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador de ambos cocientes (ingresos y gastos por intereses) se presenta de forma anualizada.

millones euros y %		2T 2020	1T 2020
%	A Tipo medio del crédito a la clientela (b)/(c)	1,53%	1,59%
	(a) Ingresos por intereses de los préstamos a la clientela	457	464
Numerador	(b) Ingresos por intereses de los préstamos a la clientela anualizados	1.837	1.867
Denominador	(c) Promedio de saldos finales mensuales de los préstamos a la clientela	120.324	117.092
%	B Tipo medio de los depósitos de clientes (e)/(f)	0,07%	0,07%
	(d) Gastos por intereses de los depósitos de la clientela	22	21
Numerador	(e) Gastos por intereses de los depósitos de la clientela anualizados	90	85
Denominador	(f) Promedio de saldos finales mensuales de los depósitos de la clientela	126.222	123.121
A-B	= Margen de la clientela (%)	1,46%	1,52%

• **Diferencial del balance**

Definición: es la diferencia entre el rendimiento medio de los activos del grupo y el coste medio de los pasivos y el patrimonio neto.

Relevancia de su uso: se trata de una métrica comúnmente utilizada por las entidades financieras para medir la rentabilidad que obtienen de todas las inversiones de su activo.

Forma de cálculo: el tipo medio del activo es el cociente entre la cifra total de ingresos por intereses de la cuenta de resultados y el promedio de los activos puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado.

El tipo medio del pasivo y el patrimonio neto es el cociente entre la cifra total de gastos por intereses de la cuenta de resultados y el promedio de la cifra puntual de pasivo y patrimonio neto de cierre de cada mes del periodo analizado. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador de ambos cocientes (ingresos y gastos por intereses) se presenta de forma anualizada.

millones euros y %		2T 2020	1T 2020
%	A Tipo medio del activo (b)/(c)	1,05%	1,07%
	(a) Total ingresos por intereses	557	551
Numerador	(b) Total ingresos por intereses anualizados	2.241	2.216
Denominador	(c) Promedio de saldos finales mensuales de activos	213.503	207.372
%	B Tipo medio del pasivo y el patrimonio neto (e)/(f)	0,18%	0,18%
	(d) Total gastos por intereses	93	93
Numerador	(e) Total gastos por intereses anualizados	375	374
Denominador	(f) Promedio de saldos finales mensuales de pasivo y patrimonio neto	213.503	207.372
A-B	= Diferencial de balance (%)	0,87%	0,89%

- ROA**

Definición: la ratio ROA (*return on assets* por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad obtenida de los activos de la entidad.

Relevancia de su uso: se trata de una métrica de uso habitual, no sólo en el sector bancario sino también en otros sectores, que sirve para medir la capacidad de las entidades para generar ganancias de los activos en los que ha materializado sus inversiones.

Forma de cálculo: es el cociente entre el resultado del periodo, tal y como se presenta en la cuenta de resultados (numerador), y el promedio de los activos puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado. Si la métrica se presenta en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presenta de forma anualizada.

millones euros y %		jun-20	jun-19
	(a) Resultado del periodo	142	400
Numerador	(b) Resultado del periodo anualizado	286	807
Denominador	(c) Promedio de saldos finales mensuales de activos	210.438	209.079
(b)/(c)	= ROA (%)	0,1%	0,4%

millones euros y %		jun-20	jun-19
	Resultado del periodo	142	400
	+ Provisión COVID-19 neta de impuestos	217	-
	= Resultado del periodo pre provisión COVID-19	359	400
Numerador	(a) Resultado del periodo pre provisión COVID-20 anualizado	723	807
Denominador	(b) Promedio de saldos finales mensuales de activos	210.438	209.079
(a)/(b)	= ROA pre provisión COVID-19 (%)	0,3%	0,4%

- RORWA**

Definición: la ratio RORWA (*return on risk-weighted assets* por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad obtenida de los activos ponderados por riesgo medios de la entidad.

Relevancia de su uso: se trata de una métrica de uso habitual en el sector financiero que mide la rentabilidad obtenida por la entidad de los activos ponderados por riesgo, que ya incorporan un factor de corrección en función del riesgo que asume el banco en las distintas tipologías de activos en los que materializa sus inversiones.

Forma de cálculo: es el cociente entre el resultado del periodo y los activos ponderados por riesgo regulatorios del cierre del periodo. Si la métrica se calcula en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presenta de forma anualizada.

millones euros y %		jun-20	jun-19
	(a) Resultado del periodo	142	400
Numerador	(b) Resultado del periodo anualizado	286	807
Denominador	(c) Activos ponderados por riesgo regulatorios	76.514	81.826
(b)/(c)	= RORWA (%)	0,4%	1,0%

millones euros y %		jun-20	jun-19
	Resultado del periodo	142	400
	+ Provisión COVID-19 neta de impuestos	217	-
	= Resultado del periodo pre provisión COVID-19	359	400
Numerador	(a) Resultado del periodo pre provisión COVID-20 anualizado	723	807
Denominador	(b) Activos ponderados por riesgo regulatorios	76.514	81.826
(a)/(b)	= RORWA pre provisión COVID-19 (%)	0,9%	1,0%

• **ROE**

Definición: la ratio ROE (*return on equity* por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad obtenida de los fondos propios de la entidad.

Relevancia de su uso: es una medida de rentabilidad habitual, tanto en la banca como en el sector empresarial, que se utiliza para medir la rentabilidad que obtiene la entidad de los recursos de sus accionistas.

Forma de cálculo: es el cociente entre el resultado atribuido a la sociedad dominante y el promedio de los saldos finales de fondos propios de los doce meses anteriores al cierre del periodo ajustados por el dividendo que se prevé pagar en el ejercicio. Si la métrica se calcula en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presenta de forma anualizada.

millones euros y %		jun-20 ⁽¹⁾	jun-19
	(a) Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante	142	400
Numerador	(b) Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante anualizado	286	806
Denominador	(c) Fondos propios medios	12.848	12.761
(b)/(c)	= ROE (%)	2,2%	6,3%

(1) En junio de 2020 no se descuenta de los fondos propios ningún dividendo previsto con cargo al resultado de 2020.

millones euros y %		jun-20 ⁽¹⁾	jun-19
	Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante	142	400
	+ Provisión COVID-19 neta de impuestos	217	-
	= Resultado del periodo atribuido pre provisión COVID-19	359	400
Numerador	(a) Resultado del periodo atribuido pre provisión COVID-19 anualizado	723	806
Denominador	(b) Fondos propios medios	12.848	12.761
(a)/(b)	= ROE pre provisión COVID-19 (%)	5,6%	6,3%

(1) En junio de 2020 no se descuenta de los fondos propios ningún dividendo previsto con cargo al resultado de 2020.

• **ROTE**

Definición: la ratio ROTE (*return on tangible equity* por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad obtenida de los fondos propios de la entidad deduciendo los activos intangibles.

Relevancia de su uso: es un indicador utilizado para medir la rentabilidad obtenida sobre el patrimonio tangible de las entidades.

Forma de cálculo: es el cociente entre el resultado atribuido a la sociedad dominante 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 que se prevé pagar en el ejercicio. Si la métrica se calcula en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presenta de forma anualizada.

millones euros y %		jun-20 ⁽¹⁾	jun-19
	(a) Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante	142	400
Numerador	(b) Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante anualizado	286	806
Denominador	(c) Fondos propios medios tangibles	12.437	12.452
(b)/(c)	= ROTE (%)	2,3%	6,5%

(1) En junio de 2020 no se descuenta de los fondos propios ningún dividendo previsto con cargo al resultado de 2020.

millones euros y %		jun-20 ⁽¹⁾	jun-19
	Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante	142	400
	+ Provisión COVID-19 neta de impuestos	217	-
	= Resultado del periodo atribuido pre provisión COVID-19	359	400
Numerador	(a) Resultado del periodo atribuido pre provisión COVID-19 anualizado	723	806
Denominador	(b) Fondos propios medios tangibles	12.437	12.452
(a)/(b)	= ROTE pre provisión COVID-19 (%)	5,8%	6,5%

(1) En junio de 2020 no se descuenta de los fondos propios ningún dividendo previsto con cargo al resultado de 2020.

- **Ratio de eficiencia**

Definición: mide el porcentaje del margen bruto que consumen los gastos de explotación incurridos por la entidad.

Relevancia de su uso: métrica de uso muy común en el sector bancario para relacionar los costes con los ingresos generados.

Forma de cálculo: es el cociente entre los gastos de explotación (gastos de administración y amortizaciones) del periodo y el margen bruto, tomándose ambas partidas de la cuenta de resultados.

millones euros y %		jun-20	jun-19
Numerador	(a) Gastos de explotación	890	912
	Gastos de administración	796	813
	Amortizaciones	94	99
Denominador	(b) Margen bruto	1.607	1.671
(a)/(b)	= Ratio de eficiencia (%)	55,4%	54,6%

3.- Gestión del riesgo

- **Coste del riesgo**

Definición: mide el porcentaje que representan las provisiones por insolvencias sobre el total de los riesgos de crédito y los riesgos contingentes de la entidad.

Relevancia de su uso: se trata de una métrica utilizada para monitorizar el coste que representan las dotaciones por insolvencias sobre la cartera de operaciones concedidas por el banco.

Forma de cálculo: Suma de las pérdidas por deterioro de activos financieros y las dotaciones por riesgos contingentes incluidas en el epígrafe de "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de resultados sobre el promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos (antes de provisiones) y riesgos contingentes del periodo. De las pérdidas por deterioro de activos financieros se resta el movimiento en los deterioros de instrumentos de renta fija si lo hubiera. Si la métrica se calcula en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presenta de forma anualizada. Para el cálculo del coste del riesgo ordinario, del total de deterioros se restan las provisiones extraordinarias de carácter no recurrente.

millones euros y %		jun-20	jun-19
	A Deterioros totales para el cálculo del coste del riesgo (a)+(b)+(c)+(d)	174	141
	(a) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	480	141
	(b) (-) Movimiento en deterioros de instrumentos financieros de renta fija	1	(1)
	(c) (+) Dotaciones/(liberaciones) por riesgos contingentes	(13)	--
	(d) (-) Dotaciones extraordinarias por COVID-19	(295)	--
Numerador	B Deterioros totales para el cálculo del coste del riesgo anualizados	350	284
Denominador	C Total promedio crédito a la clientela y riesgos contingentes (e) + (f)	129.759	129.336
	(e) Promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos del periodo	120.937	120.924
	(f) Promedio de riesgos contingentes del periodo	8.822	8.413
B/C	= Coste del riesgo ordinario (%)	0,27%	0,22%

millones euros y %		jun-20	jun-19
	A Deterioros totales para el cálculo del coste del riesgo (a)+(b)+(c)	469	141
	(a) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	480	141
	(b) (-) Movimiento en deterioros de instrumentos financieros de renta fija	1	(1)
	(c) (+) Dotaciones/(liberaciones) por riesgos contingentes	(13)	--
Numerador	B Deterioros totales para el cálculo del coste del riesgo anualizados	943	284
Denominador	C Total promedio crédito a la clientela y riesgos contingentes (e) + (f)	129.759	129.336
	(e) Promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos del periodo	120.937	120.924
	(f) Promedio de riesgos contingentes del periodo	8.822	8.413
B/C	= Coste del riesgo total (%)	0,73%	0,22%

• **Total saneamientos sobre total NPAs**

Definición: mide el porcentaje que representan las provisiones por insolvencias y los deterioros de activos adjudicados sobre el total de los riesgos de crédito, riesgos contingentes y activos adjudicados de la entidad.

Relevancia de su uso: se trata de una métrica utilizada para monitorizar el coste que representan las dotaciones por insolvencias y deterioro de adjudicados sobre el total de la cartera de operaciones concedidas por el banco y el stock de activos adjudicados.

Forma de cálculo: Suma de las pérdidas por deterioro de activos financieros, las dotaciones por riesgos contingentes y los deterioros de activos adjudicados sobre el promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos (antes de provisiones), riesgos contingentes y activos adjudicados del periodo. De las pérdidas por deterioro se restan el movimiento en los deterioros de instrumentos de renta fija si lo hubiera. Si la métrica se calcula en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presenta de forma anualizada. Para el cálculo de la ratio Total saneamientos sobre NPAs ordinario, del total de deterioros se restan las provisiones extraordinarias de carácter no recurrente.

millones euros y %		jun-20	jun-19
	A Total saneamientos (a)+(b)+(c)+(d)+(e)+(f)	212	213
	(a) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	480	141
	(b) (-) Dotaciones extraordinarias de crédito por COVID-19	(295)	--
	(c) (-) Movimiento en deterioros de instrumentos financieros de renta fija	1	(1)
	(d) (+) Dotaciones/(liberaciones) por riesgos contingentes	(13)	--
	(e) (+) Deterioro de activos adjudicados	53	72
	(f) (-) Dotaciones extraordinarias de adjudicados por COVID-19	(15)	--
Numerador	B Total saneamientos anualizados	427	430
Denominador	C Promedio crédito, riesgos contingentes y adjudicados (g)+(h)+(i)	131.627	131.787
	(g) Promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos del periodo	120.937	120.924
	(h) Promedio de riesgos contingentes del periodo	8.822	8.413
	(i) Promedio de activos adjudicados del periodo ⁽¹⁾	1.868	2.450
B/C	= Total saneamientos sobre NPAs ordinario (%)	0,32%	0,33%

(1) Se calculan teniendo en cuenta la salida de activos por los acuerdos de venta firmados y pendientes de formalizar en cada periodo.

millones euros y %		jun-20	jun-19
	A Total saneamientos (a)+(b)+(c)+(d)	522	213
	(a) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	480	141
	(b) (-) Movimiento en deterioros de instrumentos financieros de renta fija	1	(1)
	(c) (+) Dotaciones/(liberaciones) por riesgos contingentes	(13)	--
	(d) (+) Deterioro de activos adjudicados	53	72
Numerador	B Total saneamientos anualizados	1.050	430
Denominador	C Promedio crédito, riesgos contingentes y adjudicados (e)+(f)+(g)	131.627	131.787
	(e) Promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos del periodo	120.937	120.924
	(f) Promedio de riesgos contingentes del periodo	8.822	8.413
	(g) Promedio de activos adjudicados del periodo ⁽¹⁾	1.868	2.450
B/C	= Total saneamientos sobre NPAs (%)	0,80%	0,33%

(1) Se calculan teniendo en cuenta la salida de activos por los acuerdos de venta firmados y pendientes de formalizar en cada periodo.

- **Ratio de morosidad**

Definición: es la relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos del grupo y el saldo total del riesgo de clientes y riesgos contingentes. En el saldo de esta métrica se incluyen importes que son poco significativos con entidades de crédito y posiciones de renta fija.

Relevancia de su uso: es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución del riesgo de crédito de las entidades.

Forma de cálculo: es el cociente entre los riesgos dudosos y los riesgos totales del grupo, que en su gran mayoría se concentran en los préstamos y anticipos a la clientela.

millones euros y %		jun-20	dic-19
Numerador	A Riesgos dudosos (a)+(b)+(c)	6.464	6.465
	(a) Préstamos y anticipos a la clientela	5.907	5.853
	(b) Riesgos contingentes	545	600
	(c) Entidades de crédito y renta fija	12	13
Denominador	B Riesgos totales (d)+(e)+(f)	133.076	128.156
	(d) Préstamos y anticipos a la clientela	124.344	119.440
	(e) Riesgos contingentes	8.720	8.703
	(f) Entidades de crédito y renta fija	12	13
A/B	= Ratio de morosidad (%)	4,9%	5,0%

- **Ratio de cobertura de la morosidad**

Definición: ratio que refleja el grado en que el deterioro de los riesgos dudosos ha sido cubierto contablemente mediante provisiones.

Relevancia de su uso: es un indicador de uso habitual en la industria bancaria para monitorizar la cobertura vía provisiones de los riesgos dudosos.

Forma de cálculo: es el cociente entre los fondos de insolvencias y los riesgos dudosos del grupo. Los fondos de insolvencias incluyen todas las provisiones dotadas por el grupo para cubrir los riesgos dudosos. Los riesgos dudosos incorporan, tanto los relativos al crédito a la clientela como los relativos a riesgos contingentes y saldos dudosos de entidades de crédito y renta fija.

millones euros y %		jun-20	dic-19
Numerador	(a) Fondos de insolvencias	3.591	3.491
Denominador	(b) Riesgos dudosos brutos	6.464	6.465
(a)/(b)	= Ratio de cobertura de la morosidad (%)	55,6%	54,0%

• **Ratio de NPAs brutos**

Definición: es la 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.

Relevancia de su uso: es uno de los indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución del riesgo asociado a los activos improductivos de las entidades.

Forma de cálculo: 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).

millones euros y %		jun-20	dic-19
Numerador	A NPAs brutos (a)+(b)	8.315	8.350
	(a) Riesgos dudosos brutos	6.464	6.465
	(b) Activos adjudicados brutos ⁽¹⁾	1.851	1.884
Denominador	B Riesgos totales de dudosos y activos adjudicados (c)+(d)	134.926	130.041
	(c) Riesgos totales de la ratio de morosidad	133.076	128.156
	(d) Activos adjudicados brutos ⁽¹⁾	1.851	1.884
A/B	= Ratio de NPAs brutos (%)	6,2%	6,4%

(1) En jun-20 y 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.

• **Ratio de NPAs netos**

Definición: es la 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.

Relevancia de su uso: es uno de los indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución del riesgo asociado a los activos improductivos de las entidades.

Forma de cálculo: 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).

millones euros y %		jun-20	dic-19
Numerador	A NPAs netos (a)+(b)+(c)+(d)	4.157	4.282
	(a) Riesgos dudosos brutos	6.464	6.465
	(b) Activos adjudicados brutos ⁽¹⁾	1.851	1.884
	(c) Fondos de insolvencias	(3.591)	(3.491)
	(d) Deterioro de activos adjudicados	(566)	(577)
Denominador	B Riesgos totales de dudosos y activos adjudicados (c)+(d)	134.926	130.041
	(e) Riesgos totales de la ratio de morosidad	133.076	128.156
	(f) Activos adjudicados brutos ⁽¹⁾	1.851	1.884
A/B	= Ratio de NPAs netos (%)	3,1%	3,3%

(1) En jun-20 y 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.

• **Cobertura de NPAs**

Definición: Mide el grado en que el deterioro de los riesgos dudosos y los activos adjudicados se ha cubierto mediante provisiones.

Relevancia de su uso: es un indicador de uso habitual en la industria bancaria para monitorizar la cobertura vía provisiones de los activos improductivos.

Forma de cálculo: 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.

millones euros y %		jun-20	dic-19
Numerador	A Provisiones NPAs (a)+(b)	4.157	4.068
	(a) Fondos de insolvencias	3.591	3.491
	(b) Deterioro de activos adjudicados	566	577
Denominador	B NPAs brutos (c)+(d)	8.315	8.350
	(c) Riesgos dudosos brutos	6.464	6.465
	(d) Activos adjudicados brutos ⁽¹⁾	1.851	1.884
A/B	= Cobertura de NPAs (%)	50,0%	48,7%

(1) En jun-20 y 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.- Liquidez

- **Loan to deposits (LTD)**

Definición: es una métrica que refleja la relación entre la financiación concedida a la clientela y los depósitos captados de clientes.

Relevancia de su uso: es un indicador que se utiliza habitualmente por las entidades financieras para mostrar el grado en el que los depósitos de clientes financian su inversión crediticia.

Forma de cálculo: es el cociente entre el crédito a la clientela neto del balance y la suma de los depósitos de la clientela del balance más los fondos para créditos de mediación recibidos del BEI y del ICO. Del crédito a la clientela del balance se restan las adquisiciones temporales de activos y de los depósitos de la clientela del balance se deducen las cesiones temporales de activos.

millones euros y %		jun-20	dic-19
Numerador	A Préstamos y anticipos a la clientela (a)+(b)+(c)	122.253	117.429
	(a) Crédito a la clientela (activos financieros no destinados a negociación)	10	11
	(b) Crédito a la clientela (activos financieros a coste amortizado)	122.299	117.433
	(c) Adquisiciones temporales de activos	(57)	(15)
Denominador	B Depósitos de la clientela y fondos mediación (d)+(e)+(f)	132.446	129.036
	(d) Depósitos de la clientela	128.318	124.785
	(e) Cesiones temporales de activos	(36)	(36)
	(f) Fondos para créditos de mediación recibidos del BEI y del ICO	4.164	4.287
(a)/(b)	= Ratio LTD (%)	92,3%	91,0%

5.- Datos de la acción

- **Capitalización bursátil**

Definición: es una medida económica que indica el valor total de todas las acciones de una empresa o entidad financiera que cotizan en bolsa.

Relevancia de su uso: es un indicador que refleja el valor patrimonial de la entidad en el mercado y, a diferencia de su valor en libros, fluctúa en función de la oferta y demanda de sus acciones en el mercado.

Forma de cálculo: se calcula multiplicando el número de acciones al cierre del periodo por la cotización de la acción a la fecha del cierre del periodo.

millones y euros		jun-20	dic-19
	(a) Número de acciones al cierre del periodo (millones)	3.070	3.070
	(b) Cotización al cierre del periodo (euros)	0,95	1,90
(a)*(b)	= Capitalización bursátil (millones de euros)	2.911	5.840

- Beneficio por acción**

Definición: el beneficio por acción (BPA) es la parte del beneficio que corresponde a cada una de las acciones de una empresa o entidad financiera.

Relevancia de su uso: el beneficio por acción es una de las medidas más utilizadas, tanto en el sector financiero como empresarial, para evaluar el rendimiento para los accionistas de una compañía o entidad financiera.

Forma de cálculo: se calcula dividiendo el resultado atribuido a la entidad dominante (numerador) entre el número de acciones en circulación a la fecha de cierre del periodo de cálculo (denominador). Si la métrica se calcula en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presenta de forma anualizada.

millones		jun-20	dic-19
	(a) Resultado del periodo atribuido (millones de euros)	142	541
Numerador	(b) Resultado del periodo atribuido anualizado (millones de euros)	286	541
Denominador	(c) Número de acciones al cierre del periodo (millones)	3.070	3.070
(b)/(c)	= Beneficio por acción (euros)	0,09	0,18

- Valor contable tangible por acción**

Definición: determina el valor contable de la empresa por cada acción emitida una vez descontados los activos intangibles.

Relevancia de su uso: es un indicador utilizado para conocer el valor en libros de una compañía, una vez descontados los activos de carácter intangible, por cada acción emitida. Se trata de una ratio de uso común no solo en el sector bancario, sino también en otros sectores empresariales.

Forma de cálculo: 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.

millones y euros		jun-20	dic-19
Numerador	A Total patrimonio neto menos activos intangibles (a)+(b)	12.542	12.934
	(a) Total patrimonio neto (millones de euros)	13.011	13.335
	(b) Activos intangibles (millones de euros)	(469)	(401)
Denominador	B Número de acciones al cierre del periodo (millones)	3.070	3.070
(A)/(B)	= Valor contable tangible por acción (euros)	4,09	4,21

- PER**

Definición: indica el número de veces que el beneficio está comprendido en el precio de la acción.

Relevancia de su uso: es un indicador utilizado para medir la relación entre el precio de mercado de una compañía cotizada y el beneficio total de la misma.

Forma de cálculo: es el resultado de dividir el valor de cotización de la acción entre el beneficio por acción del cierre del periodo.

euros		jun-20	dic-19
	(a) Cotización al cierre del periodo (euros)	0,95	1,90
	(b) Beneficio por acción (euros)	0,09	0,18
(a)/(b)	= PER (x)	10,17x	10,79x

- **P/VC Tangible**

Definición: ratio que compara el precio al que cotizan las acciones del banco con su valor contable.

Relevancia de su uso: es un indicador utilizado para medir la relación entre el precio de mercado de una compañía cotizada y el valor en libros de la misma.

Forma de cálculo: es el cociente entre el valor de cotización de la acción al cierre del periodo y el valor contable tangible por acción del periodo.

euros		jun-20	dic-19
	(a) Cotización al cierre del periodo (euros)	0,95	1,90
	(b) Valor contable tangible por acción (euros)	4,09	4,21
(a)/(b)	= P/VC tangible (x)	0,23x	0,45x

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

<i>(datos en %)</i>	Bankia ⁽¹⁾ 30-jun-2020
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Grupo) BIS III Phase In (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	14,32%
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Grupo) BIS III Fully Loaded (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	13,27%
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Individual) BIS III Phase In (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	13,70%
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Individual) BIS III Fully Loaded (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	12,67%
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital (Grupo) BIS III Phase In (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	18,34%
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital (Grupo) BIS III Fully Loaded (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	17,29%
Solvencia	
<i>(datos en millones de euros)</i>	
Partidas Distribuibles (Individual) ⁽³⁾	8.826

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

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

(3) Los ratios de solvencia recogen el resultado generado en el período y no deducen ningún pago de dividendo en 2020.

AVISO LEGAL

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

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

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

Este documento incluye, o puede incluir, información o consideraciones referidas a futuro. Dicha información o consideraciones representan la opinión y expectativas de Bankia relativas al desarrollo de su negocio y generación de ingresos, pero tal desarrollo puede verse sustancialmente afectado en el futuro por ciertos riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes que pueden hacer que el esperado desarrollo de negocio y generación de ingresos difieran sustancialmente de nuestras expectativas. Estos factores incluyen, entre otros i) situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices gubernamentales y de supervisión, ii) movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio y tipos de interés, así como cambios en el riesgo de mercado y operacional, iii) presión de la competencia, iv) cambios tecnológicos, v) procedimientos judiciales y de arbitraje, vi) variaciones en la situación financiera o solvencia de nuestros clientes, deudores y contrapartidas y vii) los que deriven de las potenciales contingencias derivadas del COVID-19. Información adicional acerca de los riesgos que podrían afectar la situación financiera de Bankia, puede ser consultada en el Documento de Registro aprobado e inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

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

Bankia

ASÍ DE FÁCIL

Investor Relations

ir@bankia.com