

A vertical yellow bar is positioned to the left of the text "Informe de resultados".

## Informe de resultados

> **Enero-Junio 2018**

26 de julio de 2018

# ÍNDICE DE CONTENIDOS

|                                                 | Página    |
|-------------------------------------------------|-----------|
| <b>Claves del trimestre</b>                     | <b>2</b>  |
| <b>1. Datos relevantes</b>                      | <b>3</b>  |
| <b>2. Entorno económico y financiero</b>        | <b>4</b>  |
| <b>3. Resumen de resultados</b>                 | <b>5</b>  |
| <b>4. Evolución del balance</b>                 | <b>12</b> |
| <b>5. Gestión del riesgo</b>                    | <b>15</b> |
| <b>6. Estructura de financiación y liquidez</b> | <b>18</b> |
| <b>7. Solvencia</b>                             | <b>20</b> |
| <b>8. Evolución de la acción</b>                | <b>22</b> |
| <b>9. Rating</b>                                | <b>23</b> |
| <b>10. Acontecimientos relevantes</b>           | <b>24</b> |
| <b>11. Anexo</b>                                | <b>25</b> |

## Bases de presentación y comparabilidad de la información

Dado que la fusión entre Bankia y BMN se completó con efecto contable de 1 de diciembre de 2017, los balances del Grupo cerrados a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 ya incluyen todos los activos y pasivos de la sociedad resultante de la fusión. Por el contrario, en la cuenta de pérdidas y ganancias sólo se han integrado los resultados de BMN a partir del mes de diciembre de 2017. Por tanto, las cuentas de resultados del Grupo correspondientes al primer semestre de 2018 y el primer semestre de 2017 no están expresadas en términos de perímetro homogéneo. Para facilitar la comparativa entre ambos periodos, en este informe se comentará cuál habría sido la evolución de los principales epígrafes de la cuenta de resultados en términos comparables, es decir, considerando que la aportación de los resultados de BMN ya se hubiera producido en el primer semestre de 2017.

## El Grupo Bankia obtiene un beneficio atribuido de 515 millones de euros tras materializarse las primeras sinergias derivadas de la fusión con BMN

### Continúa avanzando el proceso de integración con BMN

- Una vez completada la integración tecnológica en marzo, en el segundo trimestre de 2018 el grupo ha continuado trabajando en la reordenación del negocio con el fin de aflorar las sinergias tras la fusión.
- Al cierre de junio ya se ha producido un 87% de las salidas previstas en el proceso de reestructuración de la plantilla.
- En abril toda la actividad de activos inmobiliarios del grupo ha pasado a estar gestionada por Haya Real Estate. En mayo se ha firmado un acuerdo con Crédit Agricole Consumer Finance para operar en el negocio de crédito al consumo en España y en julio se ha completado la compra del 100% del capital social de Caja Granada Vida y Cajamurcia Vida y Pensiones dentro del proceso de reordenación del negocio de seguros.

### La actividad con clientes, la gestión activa de los gastos y el control del coste del riesgo continúan siendo la base de la generación de resultados

- Las comisiones crecen un 1,4% interanual en perímetro homogéneo impulsadas por la mayor actividad y vinculación con clientes, principalmente en fondos de inversión, tarjetas y gestión de ingresos domiciliados.
- El foco en la eficiencia y las primeras sinergias generadas tras la fusión con BMN reducen los gastos de explotación un 1,7% respecto a junio de 2017 en perímetro constante.
- Buena evolución de las provisiones y los deterioros, que en el primer semestre de 2018 disminuyen un 20,6% interanual pese a la integración del balance de BMN. El coste del riesgo se sitúa en 20 puntos básicos al cierre de junio de 2018, con una disminución de 3 puntos básicos en el trimestre y de 5 puntos básicos respecto a junio de 2017.
- Los ingresos de clientes, la gestión de los gastos y el control del coste del riesgo sitúan el beneficio atribuido del primer semestre del año en 515 millones de euros, frente a los 514 millones de euros registrados en junio del año anterior.

### Buen comportamiento del negocio bancario, las nuevas contrataciones y la captación de recursos

- Al cierre de junio de 2018, los clientes digitales representan el 40,9% de los clientes totales del grupo y las ventas por canales digitales alcanzan el 16,8% de las ventas totales.
- Los clientes con ingresos domiciliados aumentan en 112.000 desde junio de 2017 y la facturación de tarjetas crece un 12% sobre el primer semestre de 2017 hasta alcanzar una cuota de mercado del 11,8%.
- Crece las nuevas formalizaciones, con aumentos relevantes en el trimestre tanto en la financiación a empresas (+35,8%), como a particulares a través de préstamos hipotecarios (+18,1%) y préstamos al consumo (+34,6%).
- En las captaciones de ahorro, la estrategia sigue centrada en los recursos más líquidos y los fondos de inversión. Los depósitos a la vista se incrementan un 32,3% en el semestre y los fondos de inversión aumentan un 4,1%.

### Nuevas mejoras en los indicadores de riesgo y sólidas ratios de capital

- Los riesgos dudosos disminuyen un 10,8% desde diciembre de 2017 y un 7,1% en el trimestre. Este descenso sitúa la tasa de mora del grupo en el 8,1% al cierre de junio, con una mejora de 100 puntos básicos sobre diciembre de 2017 y de 60 puntos básicos en el trimestre.
- Continúa la senda de reducción de la cartera de adjudicados. Su saldo neto disminuye un 17,9% desde diciembre de 2017, habiéndose completado ventas por un valor de 309 millones de euros en el semestre.
- En solvencia, el grupo alcanza un CET1 Phase In del 14,01% y una ratio de Total Solvencia del 17,18%, mostrando un amplio margen sobre los requisitos regulatorios para 2018: +545 puntos básicos sobre el CET1 Phase In regulatorio (8,56%) y +512 pbs sobre la ratio de Total Capital Phase In mínima (12,06%). Al cierre de junio de 2018 el CET1 Fully Loaded se sitúa en el 12,70%.

## 1. DATOS RELEVANTES

|                                                                                                     | jun-18  | dic-17                | Variación  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------|------------|
| <b>Balance (millones de euros)</b>                                                                  |         |                       |            |
| Activos totales                                                                                     | 208.208 | 213.932               | (2,7%)     |
| Préstamos y anticipos a la clientela (neto) <sup>(1)</sup>                                          | 121.534 | 123.025               | (1,2%)     |
| Préstamos y anticipos a la clientela (bruto) <sup>(1)</sup>                                         | 127.082 | 128.782               | (1,3%)     |
| Recursos de clientes en balance                                                                     | 146.147 | 150.181               | (2,7%)     |
| Depósitos de la clientela                                                                           | 128.696 | 130.396               | (1,3%)     |
| Empréstitos y valores negociables                                                                   | 14.969  | 17.274                | (13,3%)    |
| Pasivos subordinados                                                                                | 2.482   | 2.511                 | (1,2%)     |
| Total recursos de clientes en balance y fuera de balance                                            | 174.091 | 177.467               | (1,9%)     |
| Fondos propios                                                                                      | 12.894  | 13.222                | (2,5%)     |
| Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In                                             | 11.720  | 12.173                | (3,7%)     |
| <b>Solvencia (%)</b>                                                                                |         |                       |            |
| Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In                                             | 14,01%  | 14,15%                | -0,14 p.p. |
| Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital BIS III Phase In                                    | 17,18%  | 16,84%                | +0,34 p.p. |
| Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Fully Loaded                                         | 12,70%  | 12,66%                | +0,04 p.p. |
| <b>Gestión del Riesgo (millones de euros y %)</b>                                                   |         |                       |            |
| Riesgos totales                                                                                     | 133.962 | 136.353               | (1,8%)     |
| Salvos dudosos                                                                                      | 10.809  | 12.117                | (10,8%)    |
| Provisiones para insolvencias <sup>(2)</sup>                                                        | 5.945   | 6.151                 | (3,4%)     |
| Tasa de morosidad                                                                                   | 8,1%    | 8,9%                  | -0,8 p.p.  |
| Tasa de cobertura <sup>(2)</sup>                                                                    | 55,0%   | 50,8%                 | +4,2 p.p.  |
|                                                                                                     | jun-18  | jun-17 <sup>(3)</sup> | Variación  |
| <b>Resultados (millones de euros)</b>                                                               |         |                       |            |
| Margen de intereses                                                                                 | 1.047   | 995                   | 5,3%       |
| Margen bruto                                                                                        | 1.841   | 1.648                 | 11,8%      |
| Margen neto antes de provisiones                                                                    | 897     | 884                   | 1,5%       |
| Resultado atribuido al Grupo                                                                        | 515     | 514                   | 0,1%       |
| <b>Ratios relevantes (%)</b>                                                                        |         |                       |            |
| Ratio de eficiencia (Gastos de explotación / Margen bruto)                                          | 51,3%   | 46,4%                 | +4,9 p.p.  |
| ROA (Beneficio después de impuestos / ATMs) <sup>(4)</sup>                                          | 0,5%    | 0,6%                  | -0,1 p.p.  |
| RORWA (Beneficio después de impuestos / APRs) <sup>(5)</sup>                                        | 1,2%    | 1,4%                  | -0,1 p.p.  |
| ROE (Beneficio atribuido / Fondos propios) <sup>(6)</sup>                                           | 8,3%    | 8,6%                  | -0,2 p.p.  |
| ROTE (Beneficio atribuido / Fondos propios tangibles medios) <sup>(7)</sup>                         | 8,5%    | 8,7%                  | -0,2 p.p.  |
|                                                                                                     | jun-18  | dic-17                | Variación  |
| <b>Acción Bankia</b>                                                                                |         |                       |            |
| Nº de accionistas                                                                                   | 189.897 | 192.055               | (1,12%)    |
| Nº de acciones (millones)                                                                           | 3.085   | 3.085                 | -          |
| Cotización al cierre del periodo (euros) <sup>(8)</sup>                                             | 3,21    | 3,99                  | (19,6%)    |
| Capitalización bursátil (millones de euros)                                                         | 9.893   | 12.300                | (19,6%)    |
| Beneficio por acción (euros) <sup>(9)</sup>                                                         | 0,34    | 0,26                  | 27,2%      |
| Valor contable tangible por acción <sup>(10)</sup> (euros)                                          | 4,19    | 4,34                  | (3,3%)     |
| PER (Cotización al cierre del periodo <sup>(8)</sup> / Beneficio por acción <sup>(9)</sup> )        | 9,53    | 15,07                 | (36,7%)    |
| P/V tangible (Cotización al cierre del periodo <sup>(8)</sup> / Valor contable tangible por acción) | 0,77    | 0,92                  | (16,8%)    |
| <b>Información Adicional</b>                                                                        |         |                       |            |
| Nº de oficinas                                                                                      | 2.284   | 2.402                 | (4,9%)     |
| Nº de empleados                                                                                     | 16.493  | 17.757                | (7,1%)     |

(1) Incluye saldos con BFA (ningún importe en jun-18 y €47 MM en dic-17).

(2) En dic-17, si se hubieran incorporado las provisiones para insolvencias adicionales resultantes de aplicar la normativa IFRS 9, la tasa de cobertura habría sido del 56,5%.

(3) Los datos de jun-17 corresponden a Grupo Bankia antes de la fusión con BMN, ya que ésta se realizó con efecto contable de 1/12/2017.

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

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

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

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

(8) Fechas de cierre del periodo: 29 de junio de 2018 y 29 de diciembre de 2017.

(9) Beneficio atribuido anualizado sobre número de acciones. En dic-17, para el cálculo se excluyen del beneficio atribuido los gastos de integración por la fusión con BMN.

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

## 2. ENTORNO ECONOMICO Y FINANCIERO

En los seis primeros meses de 2018 el crecimiento mundial ha sido dinámico (similar al alcanzado durante 2017, alrededor del 3,3%, en media), a pesar de una secuencia de shocks negativos que se han producido en el semestre, entre los que destacan: (i) el fuerte aumento del precio del petróleo; (ii) la espiral proteccionista impulsada por EEUU; (iii) la crisis política en Italia; y (iv) las turbulencias en los mercados emergentes por la apreciación del dólar y las subidas de tipos de interés de la Fed.

El inicio de año fue algo decepcionante en la UEM, donde las expectativas se habían inflado por la fortaleza registrada en 2017: el crecimiento se moderó en el primer trimestre del año hasta el 1,5%-2,0%, y las expectativas son que se mantenga cerca de este ritmo el resto del año. EEUU también se desaceleró en el primer trimestre de 2018, aunque se reactivó con fuerza en el segundo trimestre, recuperando tasas superiores al 3,0%. Por otra parte, la inflación sigue contenida, pero el escenario es propicio para sorpresas al alza: políticas monetarias muy laxas, sobre todo en la UEM, crecimientos sostenidos por encima del potencial, fortaleza del mercado laboral, fuerte subida del precio del petróleo y aumento de las barreras comerciales. Los riesgos son más elevados en EEUU, con una inflación subyacente en el objetivo y en tendencia al alza, que, en la UEM, donde sigue estable cerca del 1,0%.

A pesar de la mayor incertidumbre, los dos grandes bancos centrales han seguido normalizando sus políticas monetarias, aunque a ritmos diferentes. La Fed ha efectuado dos aumentos de 25 pb en su tipo de referencia, hasta 1,75%-2,00%, y ha seguido reduciendo su balance. Mientras, el BCE ha decidido disminuir las compras de activos desde 30.000 millones de euros al mes hasta 15.000 millones a partir de septiembre y cerrar el programa en diciembre. Sin embargo, en una señal de cautela, ha comunicado que no tiene intención de subir sus tipos de referencia, al menos, hasta el verano de 2019. Esto, unido al menor crecimiento de lo esperado en la UEM, ha provocado un fuerte interés inversor por la deuda pública de Alemania, cuya Tir a 10 años ha caído 13 pb en el semestre. Este buen comportamiento contrasta con las tensiones del bono italiano, al acusar el perfil del nuevo gobierno y su disposición a aumentar el gasto público. La noticia positiva

ha sido que la deuda española apenas se ha visto contagiada.

En España, la actividad económica ha prolongado en la primera mitad de 2018 la expansión, con el PIB creciendo un 0,7% en el segundo trimestre, un ritmo que mantiene desde hace un año, apoyado en la solidez de la demanda interna, en un contexto de favorables condiciones de financiación y evolución positiva del empleo. En este sentido, en el último año la afiliación ha aumentado en casi 574.000 personas, de modo que el volumen total supera los 19 millones, máximo de la última década. Frente al repunte de la inversión, en los últimos meses se observa un cierto debilitamiento del consumo, afectado por la pérdida de poder adquisitivo derivada del repunte inflacionista. El dinamismo de la economía sigue siendo compatible con una elevada capacidad de financiación frente al exterior, que se mantiene en el 2% del PIB.

En lo que respecta al sector bancario español destaca la evolución interanual del stock del crédito a hogares, que deja de caer por primera vez en siete años, impulsado por el tirón de la financiación al consumo y otros fines. El incremento del volumen de nuevas operaciones en este segmento del crédito ha sido fundamental para el cambio de tendencia, expansión que también se ha registrado en el resto de segmentos, aunque sin los mismos resultados positivos en el saldo vivo todavía. En cuanto a la calidad del riesgo, se ha acelerado en este ejercicio la reducción del volumen de activos improductivos, impulsada por las ventas de grandes carteras en algunas entidades, previéndose su continuación en los próximos meses. Por el lado de la captación, siguen aumentando ligeramente los saldos de depósitos y a mayor ritmo el patrimonio de los fondos de inversión. Una vez más, la rentabilidad se postula como el gran reto del sector. En relación a la Unión Bancaria, durante la Cumbre del Eurogrupo a finales de junio, se alcanzó el compromiso de iniciar una hoja de ruta para las negociaciones sobre el Sistema Europeo de Garantía de Depósitos y se acordó reforzar el Mecanismo Europeo de Estabilidad de manera que proporcione una red de seguridad al Fondo Único de Resolución.

### 3. RESUMEN DE RESULTADOS

**En junio de 2018 el Grupo Bankia obtiene un beneficio atribuido de 515 millones de euros, igualando la cifra alcanzada en el primer semestre de 2017**

**Nota sobre la información comparativa de los resultados:**

Dado que la fusión entre Bankia y BMN se completó con efecto contable de 1 de diciembre de 2017, los balances del grupo cerrados a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 ya incluyen todos los activos y pasivos de la sociedad resultante de la fusión. Por el contrario, en la cuenta de pérdidas y ganancias sólo se han integrado los resultados de BMN a partir del mes de diciembre de 2017.

Por tanto, las cuentas de resultados del grupo correspondientes al primer semestre de 2018 y 2017 no están expresadas en términos de perímetro homogéneo. Para facilitar la comparativa entre ambos periodos, en este informe se comentará cuál habría sido la evolución de los principales epígrafes de la cuenta de resultados en términos comparables, es decir, considerando que la aportación de los resultados de BMN ya se hubiera producido a 30 de junio de 2017.

La mayor actividad con clientes ha impulsado el crecimiento de las comisiones lo que, unido al foco continuado en la eficiencia y el control del coste del riesgo ha permitido al grupo igualar el beneficio atribuido obtenido en el primer semestre de 2017 y contrarrestar el impacto en el margen de intereses de las ventas y la rotación de carteras de renta fija, los vencimientos y reprecitaciones de la cartera hipotecaria y el beneficio no recurrente por la venta de Globalvia contabilizado en el primer semestre de 2017.

Desde un punto de vista de la actividad, en el segundo trimestre del año han continuado creciendo las nuevas operaciones de crédito en segmentos objetivo, así como los clientes vinculados y digitales. A esta positiva evolución se une la mejora constante de las variables vinculadas a la gestión del riesgo que, un trimestre más, han reflejado una reducción de la cifra de dudosos y de la tasa de morosidad.

### CUENTA DE RESULTADOS

| (millones de euros)                                    | 1S 2018      | 1S 2017 <sup>(1)</sup> | Variación s/1S-2017 |               |
|--------------------------------------------------------|--------------|------------------------|---------------------|---------------|
|                                                        |              |                        | Importe             | %             |
| <b>Margen de intereses</b>                             | <b>1.047</b> | <b>995</b>             | <b>52</b>           | <b>5,3%</b>   |
| Dividendos                                             | 8            | 7                      | 1                   | 9,3%          |
| Resultado por puesta en equivalencia                   | 29           | 18                     | 11                  | 59,5%         |
| Comisiones totales netas                               | 534          | 425                    | 109                 | 25,6%         |
| Resultado de operaciones financieras                   | 291          | 262                    | 29                  | 11,0%         |
| Diferencias de cambio                                  | 6            | 4                      | 1                   | 34,3%         |
| Otros productos y cargas de explotación                | (74)         | (65)                   | (9)                 | 14,0%         |
| <b>Margen bruto</b>                                    | <b>1.841</b> | <b>1.648</b>           | <b>194</b>          | <b>11,8%</b>  |
| Gastos de administración                               | (856)        | (681)                  | (176)               | 25,8%         |
| Gastos de personal                                     | (596)        | (461)                  | (135)               | 29,3%         |
| Otros gastos generales                                 | (260)        | (220)                  | (40)                | 18,3%         |
| Amortizaciones                                         | (88)         | (83)                   | (5)                 | 5,7%          |
| <b>Margen neto antes de provisiones</b>                | <b>897</b>   | <b>884</b>             | <b>14</b>           | <b>1,5%</b>   |
| Dotación a provisiones                                 | (171)        | (171)                  | 0                   | (0,1%)        |
| Dotaciones a provisiones (neto)                        | 36           | 3                      | 34                  | -             |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)   | (208)        | (174)                  | (33)                | 19,2%         |
| <b>Resultado de actividades de explotación</b>         | <b>726</b>   | <b>712</b>             | <b>14</b>           | <b>1,9%</b>   |
| Deterioro de activos no financieros y otros deterioros | 32           | (9)                    | 41                  | -             |
| Otras ganancias y pérdidas                             | (76)         | (10)                   | (67)                | -             |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                    | <b>681</b>   | <b>693</b>             | <b>(12)</b>         | <b>(1,7%)</b> |
| Impuesto sobre beneficios                              | (166)        | (179)                  | 12                  | (6,9%)        |
| <b>Resultado después de impuestos</b>                  | <b>515</b>   | <b>514</b>             | <b>0</b>            | <b>0,1%</b>   |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios           | 0,2          | 0,6                    | (0)                 | (66,2%)       |
| <b>Resultado atribuido al grupo</b>                    | <b>515</b>   | <b>514</b>             | <b>1</b>            | <b>0,1%</b>   |
| <b>Ratio de eficiencia <sup>(2)</sup></b>              | <b>51,3%</b> | <b>46,4%</b>           | <b>+4,9 p.p.</b>    | <b>10,6%</b>  |
| <b>Ratio de eficiencia recurrente <sup>(3)</sup></b>   | <b>61,1%</b> | <b>55,3%</b>           | <b>+5,8 p.p.</b>    | <b>10,5%</b>  |

(1) Los datos de 1S 2017 corresponden a Grupo Bankia antes de la fusión con BMN, ya que ésta se realizó con efecto contable de 1/12/2017.

(2) Gastos de explotación / Margen bruto.

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

**RESULTADOS TRIMESTRALES**

| (millones de euros)                                  | 2T 2018      | 1T 2018      | 4T 2017 <sup>(1)</sup> | 3T 2017 <sup>(1)</sup> | 2T 2017 <sup>(1)</sup> | 1T 2017 <sup>(1)</sup> |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>                           | <b>521</b>   | <b>526</b>   | <b>501</b>             | <b>472</b>             | <b>491</b>             | <b>504</b>             |
| Dividendos                                           | 7            | 1            | 2                      | 0                      | 2                      | 6                      |
| Resultado por puesta en equivalencia                 | 18           | 12           | 9                      | 12                     | 10                     | 9                      |
| Comisiones totales netas                             | 270          | 264          | 229                    | 210                    | 218                    | 207                    |
| Resultado de operaciones financieras                 | 152          | 139          | 54                     | 51                     | 101                    | 161                    |
| Diferencias de cambio                                | 5            | 1            | 3                      | 3                      | 2                      | 2                      |
| Otros productos y cargas de explotación              | (70)         | (3)          | (132)                  | 2                      | (61)                   | (3)                    |
| <b>Margen bruto</b>                                  | <b>903</b>   | <b>939</b>   | <b>666</b>             | <b>751</b>             | <b>762</b>             | <b>886</b>             |
| Gastos de administración                             | (419)        | (437)        | (383)                  | (344)                  | (336)                  | (345)                  |
| Gastos de personal                                   | (291)        | (305)        | (255)                  | (229)                  | (226)                  | (235)                  |
| Otros gastos generales                               | (128)        | (132)        | (128)                  | (114)                  | (110)                  | (110)                  |
| Amortizaciones                                       | (40)         | (48)         | (47)                   | (44)                   | (42)                   | (41)                   |
| <b>Margen neto antes de provisiones</b>              | <b>444</b>   | <b>453</b>   | <b>236</b>             | <b>364</b>             | <b>384</b>             | <b>500</b>             |
| Dotación a provisiones                               | (68)         | (103)        | (50)                   | (73)                   | (72)                   | (99)                   |
| Dotaciones a provisiones (neto)                      | 24           | 13           | 38                     | (6)                    | (5)                    | 8                      |
| Deterioros de activos financieros (neto)             | (91)         | (116)        | (88)                   | (66)                   | (67)                   | (107)                  |
| <b>Resultado de actividades de explotación</b>       | <b>376</b>   | <b>350</b>   | <b>186</b>             | <b>291</b>             | <b>312</b>             | <b>401</b>             |
| Deterioros de activos no financieros y otros         | 36           | (4)          | (2)                    | (2)                    | (1)                    | (9)                    |
| Otras ganancias y pérdidas                           | (28)         | (49)         | (67)                   | (29)                   | (22)                   | 12                     |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                  | <b>384</b>   | <b>297</b>   | <b>117</b>             | <b>260</b>             | <b>289</b>             | <b>404</b>             |
| Impuesto sobre beneficios                            | (99)         | (67)         | (51)                   | (34)                   | (78)                   | (100)                  |
| <b>Resultado después de impuestos</b>                | <b>285</b>   | <b>230</b>   | <b>65</b>              | <b>226</b>             | <b>210</b>             | <b>304</b>             |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios         | (0,1)        | 0,3          | (12)                   | 1                      | 0,4                    | 0,2                    |
| <b>Resultado atribuido al grupo</b>                  | <b>285</b>   | <b>229</b>   | <b>77</b>              | <b>225</b>             | <b>210</b>             | <b>304</b>             |
| Impacto gastos de integración <sup>(2)</sup>         | -            | -            | (312)                  | -                      | -                      | -                      |
| <b>Resultado atribuido al grupo reportado</b>        | <b>285</b>   | <b>229</b>   | <b>(235)</b>           | <b>225</b>             | <b>210</b>             | <b>304</b>             |
| <b>Ratio de eficiencia <sup>(3)</sup></b>            | <b>50,8%</b> | <b>51,7%</b> | <b>64,6%</b>           | <b>51,6%</b>           | <b>49,6%</b>           | <b>43,6%</b>           |
| <b>Ratio de eficiencia recurrente <sup>(4)</sup></b> | <b>61,6%</b> | <b>60,7%</b> | <b>70,6%</b>           | <b>55,6%</b>           | <b>57,4%</b>           | <b>53,4%</b>           |

(1) Los datos del 1T 2017, 2T 2017 y 3T 2017 corresponden a Grupo Bankia antes de la fusión con BMN. El 4T 2017 incluye un mes de resultados de BMN, ya que la fusión se realizó con efecto contable de 1 de diciembre de 2017.

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

(3) Gastos de explotación / Margen bruto. En el 4T 2017 se excluyen para el cálculo los gastos de personal no recurrentes asociados a la integración con BMN, que se desglosan por separado según se describe en la nota 2.

(4) Gastos de explotación / Margen bruto (excluyen ROF y diferencias de cambio). En el 4T 2017 se excluyen para el cálculo los gastos de personal no recurrentes asociados a la integración con BMN, que se desglosan por separado según se describe en la nota 2.

| (millones de euros)                     | 2T 2018    | 1T 2018    | 4T 2017<br>Bankia + BMN<br>(1) | 3T 2017<br>Bankia + BMN<br>(1) | 2T 2017<br>Bankia + BMN<br>(1) | 1T 2017<br>Bankia + BMN<br>(1) |
|-----------------------------------------|------------|------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>              | <b>521</b> | <b>526</b> | <b>554</b>                     | <b>552</b>                     | <b>577</b>                     | <b>584</b>                     |
| Dividendos                              | 7          | 1          | 3                              | 2                              | 3                              | 16                             |
| Resultado por puesta en equivalencia    | 18         | 12         | 12                             | 13                             | 11                             | 11                             |
| Comisiones totales netas                | 270        | 264        | 255                            | 249                            | 269                            | 258                            |
| Resultado de operaciones financieras    | 152        | 139        | 69                             | 54                             | 134                            | 177                            |
| Diferencias de cambio                   | 5          | 1          | 3                              | 2                              | 1                              | 2                              |
| Otros productos y cargas de explotación | (70)       | (3)        | (157)                          | (0)                            | (50)                           | 1                              |
| <b>Margen bruto</b>                     | <b>903</b> | <b>939</b> | <b>738</b>                     | <b>872</b>                     | <b>943</b>                     | <b>1.048</b>                   |
| Gastos de administración                | (419)      | (437)      | (455)                          | (429)                          | (425)                          | (430)                          |
| Gastos de personal <sup>(2)</sup>       | (291)      | (305)      | (295)                          | (291)                          | (285)                          | (297)                          |
| Otros gastos generales                  | (128)      | (132)      | (160)                          | (138)                          | (140)                          | (133)                          |
| Amortizaciones                          | (40)       | (48)       | (55)                           | (55)                           | (54)                           | (52)                           |
| <b>Margen neto antes de provisiones</b> | <b>444</b> | <b>453</b> | <b>228</b>                     | <b>388</b>                     | <b>465</b>                     | <b>566</b>                     |

(1) Los datos del 1T 2017, 2T 2017, 3T 2017 y 4T 2017 incluyen Grupo BMN para facilitar la comparativa entre todos los periodos en términos homogéneos.

(2) Gastos de personal recurrentes, que en el 4T 2017 no incluyen los gastos derivados de la integración entre Bankia y BMN (312 millones de euros netos de impuestos).

- El **margen de intereses** del primer semestre de 2018 ha totalizado 1.047 millones de euros, un 5,3% más que en el mismo periodo de 2017 debido a la integración de BMN. De haberse incorporado los resultados de BMN en el primer semestre de 2017, en perímetro homogéneo, el margen de intereses del grupo habría descendido un 9,8% interanual impactado por el menor rendimiento de la renta fija tras las ventas y la rotación de carteras realizadas en 2017 y 2018, los vencimientos y las reprecitaciones de la cartera hipotecaria asociadas a la evolución negativa del Euribor.

En la evolución trimestral, el margen de intereses del segundo trimestre del año totaliza 521 millones de euros, descendiendo un 1% (-5 millones de euros) respecto al trimestre anterior. Este descenso es consecuencia de los vencimientos naturales del stock crediticio y la estrategia de venta de carteras de renta fija.

No obstante, en el segundo trimestre de 2018 ha continuado la gestión activa de los precios, tanto en las operaciones de activo como de pasivo. El crédito nuevo se ha concedido a un tipo medio del 2,6% excluyendo operaciones singulares, en línea con el registrado durante 2017. El coste de los depósitos ha continuado en niveles históricamente bajos, permitiendo que el tipo de las nuevas entradas de depósitos a plazo se haya situado en 3 puntos básicos en el segundo trimestre de 2018, 1 punto básico por debajo del tipo registrado en el trimestre anterior y 17 puntos básicos inferior al coste del stock al cierre del segundo trimestre de 2017.

Esta evolución de los precios de la financiación minorista ha situado el margen de la clientela en el 1,56% al cierre del segundo trimestre del año, manteniéndose en línea con el del trimestre anterior (1,57%) y con el registrado en el segundo trimestre de 2017 (1,57% en términos comparables (Bankia + BMN)).

## RENDIMIENTOS Y COSTES

| (millones de euros y %)                           | 2T 2018        |                   |              | 1T 2018        |                   |              | 4T 2017 (Bankia + BMN) <sup>(1)</sup> |                   |              | 3T 2017 (Bankia + BMN) <sup>(1)</sup> |                   |              |
|---------------------------------------------------|----------------|-------------------|--------------|----------------|-------------------|--------------|---------------------------------------|-------------------|--------------|---------------------------------------|-------------------|--------------|
|                                                   | Saldo medio    | Ingresos / Costes | Tipo         | Saldo medio    | Ingresos / Costes | Tipo         | Saldo medio                           | Ingresos / Costes | Tipo         | Saldo medio                           | Ingresos / Costes | Tipo         |
| Intermediarios financieros <sup>(2)</sup>         | 7.094          | 23                | 1,31%        | 6.982          | 22                | 1,29%        | 6.670                                 | 25                | 1,48%        | 7.237                                 | 26                | 1,44%        |
| Crédito a la clientela neto (a)                   | 120.426        | 506               | 1,69%        | 121.071        | 512               | 1,71%        | 124.001                               | 526               | 1,68%        | 123.801                               | 525               | 1,68%        |
| Valores representativos de deuda                  | 53.195         | 94                | 0,71%        | 53.970         | 96                | 0,72%        | 56.981                                | 119               | 0,83%        | 58.314                                | 123               | 0,83%        |
| Otros activos que devengan interés <sup>(3)</sup> | 425            | 2                 | 1,87%        | 431            | 2                 | 1,87%        | 391                                   | 1                 | 0,99%        | 387                                   | 1                 | 0,82%        |
| Otros activos no remunerados                      | 26.613         | -                 | -            | 27.011         | -                 | -            | 28.161                                | -                 | -            | 28.219                                | -                 | -            |
| <b>Total activos (b)</b>                          | <b>207.754</b> | <b>625</b>        | <b>1,21%</b> | <b>209.465</b> | <b>632</b>        | <b>1,22%</b> | <b>216.204</b>                        | <b>671</b>        | <b>1,23%</b> | <b>217.957</b>                        | <b>674</b>        | <b>1,23%</b> |
| Intermediarios financieros <sup>(2)</sup>         | 37.832         | 13                | 0,14%        | 37.294         | 12                | 0,13%        | 38.553                                | 13                | 0,14%        | 39.488                                | 14                | 0,14%        |
| Depósitos de la clientela (c)                     | 126.642        | 40                | 0,13%        | 126.613        | 43                | 0,14%        | 130.718                               | 49                | 0,15%        | 131.726                               | 52                | 0,16%        |
| Depósitos estrictos de clientes                   | 118.812        | 17                | 0,06%        | 118.186        | 18                | 0,06%        | 120.340                               | 24                | 0,08%        | 120.781                               | 25                | 0,08%        |
| Cesiones temporales                               | 766            | 1                 | 0,29%        | 1.092          | 1                 | 0,20%        | 2.588                                 | 1                 | 0,09%        | 2.447                                 | 0                 | 0,01%        |
| Cédulas singulares                                | 7.065          | 22                | 1,26%        | 7.335          | 24                | 1,34%        | 7.789                                 | 25                | 1,27%        | 8.498                                 | 26                | 1,22%        |
| Empréstitos y valores negociables                 | 16.016         | 34                | 0,85%        | 17.118         | 35                | 0,83%        | 17.481                                | 36                | 0,82%        | 17.764                                | 39                | 0,86%        |
| Pasivos subordinados                              | 2.495          | 14                | 2,20%        | 2.515          | 14                | 2,22%        | 2.474                                 | 16                | 2,62%        | 2.332                                 | 16                | 2,70%        |
| Otros pasivos que devengan interés <sup>(3)</sup> | 1.092          | 3                 | 1,09%        | 1.293          | 3                 | 0,81%        | 1.216                                 | 2                 | 0,57%        | 1.171                                 | 3                 | 0,94%        |
| Otros pasivos sin coste                           | 10.495         | -                 | -            | 11.188         | -                 | -            | 10.883                                | -                 | -            | 10.402                                | -                 | -            |
| Patrimonio neto                                   | 13.182         | -                 | -            | 13.444         | -                 | -            | 14.880                                | -                 | -            | 15.075                                | -                 | -            |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto (d)</b>         | <b>207.754</b> | <b>104</b>        | <b>0,20%</b> | <b>209.465</b> | <b>106</b>        | <b>0,21%</b> | <b>216.204</b>                        | <b>117</b>        | <b>0,21%</b> | <b>217.957</b>                        | <b>122</b>        | <b>0,22%</b> |
| <b>Margen de la clientela (a-c)</b>               |                |                   | <b>1,56%</b> |                |                   | <b>1,57%</b> |                                       |                   | <b>1,53%</b> |                                       |                   | <b>1,52%</b> |
| <b>Margen de intereses (b-d)</b>                  |                |                   | <b>521</b>   |                |                   | <b>526</b>   |                                       |                   | <b>554</b>   |                                       |                   | <b>552</b>   |

(1) Los datos reportados en el 4T 2017 y 3T 2017 incluyen BMN para facilitar la comparativa entre los distintos periodos en términos de perímetro homogéneo.

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

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

# RENDIMIENTOS Y COSTES

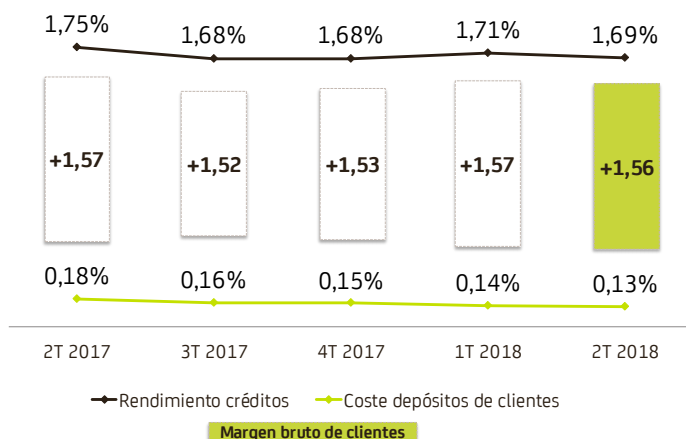
| (millones de euros y %)                           | 2T 2018        |                   |              | 1T 2018        |                   |              | 4T 2017 <sup>(1)</sup> |                   |              | 3T 2017 <sup>(1)</sup> |                   |              |
|---------------------------------------------------|----------------|-------------------|--------------|----------------|-------------------|--------------|------------------------|-------------------|--------------|------------------------|-------------------|--------------|
|                                                   | Saldo medio    | Ingresos / Costes | Tipo         | Saldo medio    | Ingresos / Costes | Tipo         | Saldo medio            | Ingresos / Costes | Tipo         | Saldo medio            | Ingresos / Costes | Tipo         |
| Intermediarios financieros <sup>(2)</sup>         | 7.094          | 23                | 1,31%        | 6.982          | 22                | 1,29%        | 6.642                  | 20                | 1,20%        | 6.374                  | 21                | 1,30%        |
| Crédito a la clientela neto (a)                   | 120.426        | 506               | 1,69%        | 121.071        | 512               | 1,71%        | 106.561                | 457               | 1,70%        | 102.721                | 417               | 1,61%        |
| Valores representativos de deuda                  | 53.195         | 94                | 0,71%        | 53.970         | 96                | 0,72%        | 48.626                 | 113               | 0,92%        | 47.587                 | 113               | 0,95%        |
| Otros activos que devengan interés <sup>(4)</sup> | 425            | 2                 | 1,87%        | 431            | 2                 | 1,87%        | 391                    | 1                 | 0,82%        | 387                    | 1                 | 0,80%        |
| Otros activos no remunerados                      | 26.613         | -                 | -            | 27.011         | -                 | -            | 23.454                 | -                 | -            | 22.577                 | -                 | -            |
| <b>Total activos (b)</b>                          | <b>207.754</b> | <b>625</b>        | <b>1,21%</b> | <b>209.465</b> | <b>632</b>        | <b>1,22%</b> | <b>185.674</b>         | <b>591</b>        | <b>1,26%</b> | <b>179.646</b>         | <b>552</b>        | <b>1,22%</b> |
| Intermediarios financieros <sup>(2)</sup>         | 37.832         | 13                | 0,14%        | 37.294         | 12                | 0,13%        | 35.027                 | 12                | 0,14%        | 34.120                 | 11                | 0,13%        |
| Depósitos de la clientela (c)                     | 126.642        | 40                | 0,13%        | 126.613        | 43                | 0,14%        | 106.648                | 29                | 0,11%        | 102.327                | 21                | 0,08%        |
| Depósitos estrictos de clientes                   | 118.812        | 17                | 0,06%        | 118.186        | 18                | 0,06%        | 100.972                | 19                | 0,07%        | 97.473                 | 17                | 0,07%        |
| Cesiones temporales                               | 766            | 1                 | 0,29%        | 1.092          | 1                 | 0,20%        | 464                    | 0                 | 0,16%        | 74                     | 0                 | 0,00%        |
| Cédulas singulares                                | 7.065          | 22                | 1,26%        | 7.335          | 24                | 1,34%        | 5.211                  | 10                | 0,74%        | 4.780                  | 3                 | 0,26%        |
| Empréstitos y valores negociables                 | 16.016         | 34                | 0,85%        | 17.118         | 35                | 0,83%        | 16.960                 | 33                | 0,78%        | 17.136                 | 34                | 0,80%        |
| Pasivos subordinados                              | 2.495          | 14                | 2,20%        | 2.515          | 14                | 2,22%        | 2.321                  | 14                | 2,33%        | 2.146                  | 12                | 2,19%        |
| Otros pasivos que devengan interés <sup>(3)</sup> | 1.092          | 3                 | 1,09%        | 1.293          | 3                 | 0,81%        | 1.084                  | 2                 | 0,57%        | 979                    | 2                 | 0,97%        |
| Otros pasivos sin coste                           | 10.495         | -                 | -            | 11.188         | -                 | -            | 10.492                 | -                 | -            | 9.991                  | -                 | -            |
| Patrimonio neto                                   | 13.182         | -                 | -            | 13.444         | -                 | -            | 13.141                 | -                 | -            | 12.947                 | -                 | -            |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto (d)</b>         | <b>207.754</b> | <b>104</b>        | <b>0,20%</b> | <b>209.465</b> | <b>106</b>        | <b>0,21%</b> | <b>185.674</b>         | <b>90</b>         | <b>0,19%</b> | <b>179.646</b>         | <b>81</b>         | <b>0,18%</b> |
| <b>Margen de la clientela (a-c)</b>               |                |                   | <b>1,56%</b> |                |                   | <b>1,57%</b> |                        |                   | <b>1,59%</b> |                        |                   | <b>1,53%</b> |
| <b>Margen de intereses (b-d)</b>                  |                | <b>521</b>        | <b>1,01%</b> |                | <b>526</b>        | <b>1,01%</b> |                        | <b>501</b>        | <b>1,07%</b> |                        | <b>472</b>        | <b>1,04%</b> |

(1) BMN se integró con efecto contable del 1 de diciembre de 2017. Por tanto, los resultados y saldos medios del 4T 2017 incluyen los ingresos financieros, gastos financieros, activos remunerados y pasivos con coste de BMN correspondientes al mes de diciembre. La información del 3T 2017 es la reportada por Grupo Bankia antes de la fusión, por lo que no incluye ningún dato de BMN.

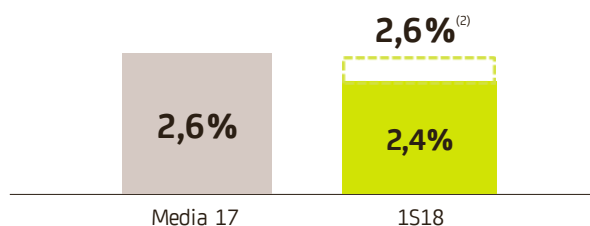
(2) El epígrafe de intermediarios financieros del activo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo (principalmente los ingresos de la TLTRO II y las cesiones temporales de activos) ya que, de acuerdo con la normativa contable, los ingresos derivados de la aplicación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

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

## MARGEN BRUTO DE CLIENTES BANKIA + BMN



## TIPO TOTAL FORMALIZACIONES CRÉDITO BANKIA + BMN <sup>(1)</sup>



(1) Frontbook excluye sector público

(2) Excluyendo operación singular

- Las comisiones netas han alcanzado los 534 millones de euros en el primer semestre del año, registrando un crecimiento interanual del 25,6% originado por la mayor actividad y vinculación de nuestros clientes y la integración de BMN, que aporta un 24,2% del crecimiento.

Las comisiones han presentado una evolución favorable en todos los negocios, destacando la actividad de cobros y pagos, la administración de cuentas a la vista y la gestión de activos (principalmente, comercialización de fondos de inversión y seguros). De haberse incluido

los resultados de BMN en el primer semestre de 2017, el crecimiento interanual habría sido del 1,4%.

- El segundo trimestre de 2018 confirma esta senda de crecimiento, registrando un incremento del 2,5% en las comisiones netas frente al trimestre anterior hasta alcanzar los 270 millones de euros. Destaca el crecimiento de las comisiones obtenidas en tarjetas (+7,5%), muy ligadas a los mayores índices de transaccionalidad alcanzados con clientes, servicio de valores (+6,8%), riesgos y compromisos contingentes (+10,7%) y cambio de divisas (+12,6%).

## COMISIONES NETAS

| (millones de euros)                          | 6M 2018    | 6M 2017 <sup>(1)</sup> | Variación        |               |
|----------------------------------------------|------------|------------------------|------------------|---------------|
|                                              |            |                        | 6M 2018 /6M 2017 |               |
| <b>Activos bajo gestión</b>                  | <b>201</b> | <b>173</b>             | <b>28</b>        | <b>16,1%</b>  |
| Servicio de valores                          | 29         | 30                     | (1)              | (2,1%)        |
| Fondos de inversión, pensiones, seguros      | 172        | 143                    | 29               | 19,9%         |
| <b>Servicios de cobros y pagos</b>           | <b>149</b> | <b>118</b>             | <b>31</b>        | <b>26,7%</b>  |
| Efectos                                      | 9          | 10                     | (1)              | (11,7%)       |
| Tarjetas                                     | 112        | 85                     | 27               | 31,5%         |
| Medios de pago (transferencias y cheques)    | 29         | 23                     | 6                | 25,9%         |
| <b>Originación</b>                           | <b>99</b>  | <b>93</b>              | <b>6</b>         | <b>6,7%</b>   |
| Riesgos y compromisos contingentes           | 50         | 43                     | 7                | 16,3%         |
| Cambio de divisas y billetes de banco        | 16         | 15                     | 1                | 8,4%          |
| Estructuración de operaciones y otros        | 33         | 35                     | (2)              | (5,8%)        |
| <b>Gestión de dudosos, fallidos y otros</b>  | <b>66</b>  | <b>56</b>              | <b>11</b>        | <b>19,1%</b>  |
| Gestión de activos dudosos y fallidos        | 4          | 5                      | (1)              | (20,3%)       |
| Reclamación de posiciones deudoras           | 62         | 51                     | 12               | 22,7%         |
| <b>Administración (cuentas a la vista)</b>   | <b>60</b>  | <b>24</b>              | <b>36</b>        | <b>153,2%</b> |
| <b>Comisiones cobradas</b>                   | <b>576</b> | <b>464</b>             | <b>113</b>       | <b>24,3%</b>  |
| <b>Comisiones pagadas</b>                    | <b>42</b>  | <b>39</b>              | <b>4</b>         | <b>9,8%</b>   |
| <b>TOTAL COMISIONES NETAS <sup>(1)</sup></b> | <b>534</b> | <b>425</b>             | <b>109</b>       | <b>25,6%</b>  |
| <b>Bankia + BMN</b>                          | <b>534</b> | <b>527</b>             | <b>7</b>         | <b>1,4%</b>   |

| (millones de euros)                          | 2T 18      | 1T 18      | 4T 17 <sup>(1)</sup> | 3T 17 <sup>(1)</sup> | 2T 17 <sup>(1)</sup> | 1T 17 <sup>(1)</sup> | Variación sobre: |               |
|----------------------------------------------|------------|------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|------------------|---------------|
|                                              |            |            |                      |                      |                      |                      | 1T 18            | 2T 17         |
| <b>Activos bajo gestión</b>                  | <b>100</b> | <b>102</b> | <b>91</b>            | <b>91</b>            | <b>88</b>            | <b>86</b>            | <b>(2,2%)</b>    | <b>13,7%</b>  |
| Servicio de valores                          | 15         | 14         | 14                   | 13                   | 15                   | 15                   | 6,8%             | 0,5%          |
| Fondos de inversión, pensiones, seguros      | 84         | 88         | 77                   | 78                   | 73                   | 71                   | (3,7%)           | 16,5%         |
| <b>Servicios de cobros y pagos</b>           | <b>76</b>  | <b>73</b>  | <b>68</b>            | <b>59</b>            | <b>61</b>            | <b>57</b>            | <b>4,5%</b>      | <b>26,0%</b>  |
| Efectos                                      | 4          | 5          | 4                    | 5                    | 5                    | 6                    | (4,5%)           | (5,9%)        |
| Tarjetas                                     | 58         | 54         | 51                   | 44                   | 44                   | 40                   | 7,5%             | 30,2%         |
| Medios de pago (transferencias y cheques)    | 14         | 15         | 12                   | 10                   | 11                   | 11                   | (3,4%)           | 23,0%         |
| <b>Originación</b>                           | <b>50</b>  | <b>49</b>  | <b>47</b>            | <b>42</b>            | <b>48</b>            | <b>45</b>            | <b>2,9%</b>      | <b>4,6%</b>   |
| Riesgos y compromisos contingentes           | 26         | 24         | 23                   | 24                   | 22                   | 21                   | 10,7%            | 21,2%         |
| Cambio de divisas y billetes de banco        | 9          | 8          | 8                    | 9                    | 8                    | 7                    | 12,6%            | 10,7%         |
| Estructuración de operaciones y otros        | 16         | 18         | 17                   | 10                   | 19                   | 17                   | (11,6%)          | (17,1%)       |
| <b>Gestión de dudosos, fallidos y otros</b>  | <b>39</b>  | <b>27</b>  | <b>30</b>            | <b>25</b>            | <b>30</b>            | <b>25</b>            | <b>40,5%</b>     | <b>27,5%</b>  |
| Gestión de activos dudosos y fallidos        | 2          | 2          | 1                    | 1                    | 4                    | 1                    | 35,8%            | (43,9%)       |
| Reclamación de posiciones deudoras           | 36         | 26         | 29                   | 24                   | 26                   | 24                   | 40,8%            | 37,9%         |
| <b>Administración (cuentas a la vista)</b>   | <b>27</b>  | <b>33</b>  | <b>15</b>            | <b>11</b>            | <b>12</b>            | <b>12</b>            | <b>(17,1%)</b>   | <b>131,9%</b> |
| <b>Comisiones cobradas</b>                   | <b>292</b> | <b>284</b> | <b>251</b>           | <b>229</b>           | <b>238</b>           | <b>225</b>           | <b>2,8%</b>      | <b>22,6%</b>  |
| <b>Comisiones pagadas</b>                    | <b>22</b>  | <b>20</b>  | <b>23</b>            | <b>19</b>            | <b>20</b>            | <b>18</b>            | <b>7,0%</b>      | <b>6,9%</b>   |
| <b>TOTAL COMISIONES NETAS <sup>(1)</sup></b> | <b>270</b> | <b>264</b> | <b>229</b>           | <b>210</b>           | <b>218</b>           | <b>207</b>           | <b>2,5%</b>      | <b>24,0%</b>  |
| <b>Bankia + BMN</b>                          | <b>270</b> | <b>264</b> | <b>255</b>           | <b>249</b>           | <b>269</b>           | <b>258</b>           | <b>2,5%</b>      | <b>0,5%</b>   |

(1) El 4T 2017 incluye un mes de resultados de BMN. El primer semestre de 2017, el 3T 2017, 2T 2017 y 1T 2017 no incorporan los resultados de BMN, ya que la fusión se realizó con efecto contable de 1/12/2017. Los resultados semestrales y trimestrales de Bankia + BMN muestran cuál habría sido la evolución de las comisiones en los distintos periodos si los resultados de BMN se hubiesen integrado desde el 1T 2017.

- **El resultado de operaciones financieras (ROF)** ha aportado 291 millones de euros a la cuenta de resultados semestral, 29 millones de euros menos que en el primer semestre de 2017. Incluye, fundamentalmente, la materialización de plusvalías latentes por las ventas de renta fija que realizó el grupo en el primer semestre de 2018 y 2017 en anticipación a la previsible evolución de los tipos de interés en el mercado. De haberse incluido los resultados de BMN en el primer semestre de 2017, el ROF habría experimentado un descenso interanual del 6,4%.
- Los **otros productos y cargas de explotación** han totalizado un gasto neto en el primer semestre de 2018 de 9 millones de euros, superior en un 14% al reportado en junio de 2017 debido a la mayor aportación al Fondo Único de Resolución (FUR) y al crecimiento del impuesto sobre depósitos tras incorporar BMN. La mayor parte de este gasto neto se ha generado en el segundo trimestre del año como consecuencia de la contribución al FUR por importe de 72 millones de euros, de los que 61 millones de euros se registraron en este epígrafe de la cuenta de resultados.
- El **resto de ingresos de explotación** (dividendos, resultado por puesta en equivalencia y diferencias de cambio) no han presentado importes significativos, totalizando de forma conjunta 43 millones de euros al cierre del primer semestre de 2018, 13 millones de euros más que en el mismo periodo de 2017 como consecuencia de la mayor aportación a los resultados de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia (Bankia Mapfre Vida y Caser).
- El comportamiento de los anteriores epígrafes ha situado el **margen bruto** del grupo en 1.841 millones de euros en el semestre, lo que representa un crecimiento interanual del 11,8%. De haberse incluido los resultados de BMN en el primer semestre de 2017, se habría producido un descenso del 7,5% en perímetro comparable. c, aunque se estabilizan los ingresos procedentes del negocio básico (margen de intereses y comisiones) que, de forma conjunta totalizan 791 millones de euros (790 millones de euros en el trimestre anterior).
- Los gastos de explotación (gastos de administración y amortizaciones) han totalizado 944 millones de euros, registrando una subida interanual del 23,6% que refleja la integración de los resultados de BMN en el primer semestre de 2018. **En una comparativa homogénea (incluyendo los gastos de BMN en el primer semestre de 2017), los gastos de explotación habrían descendido un 1,7%** respecto a junio de 2017 tras materializarse las primeras sinergias derivadas de los ajustes de plantilla que comenzaron en abril y que, al cierre de junio de 2018, han alcanzado un 87,3% de las salidas de personal previstas en el ERE firmado tras la fusión con BMN. Este ajuste de plantilla ha reducido los gastos de explotación del segundo trimestre en un 5,4% respecto al trimestre anterior.

Esta evolución de los costes ha situado la ratio de eficiencia en el 51,3% al finalizar el semestre, mientras que los gastos de explotación anualizados sobre APRs han representado el 2,28% al cierre de junio de 2018.

## GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

| (millones de euros)                            | Variación  |                        |                  |              |
|------------------------------------------------|------------|------------------------|------------------|--------------|
|                                                | 6M 2018    | 6M 2017 <sup>(1)</sup> | 6M 2018 /6M 2017 |              |
| <b>Gastos de personal</b>                      | <b>596</b> | <b>461</b>             | <b>135</b>       | <b>29,3%</b> |
| Sueldos y salarios                             | 457        | 335                    | 122              | 36,4%        |
| Seguridad social                               | 114        | 89                     | 25               | 27,8%        |
| Pensiones                                      | 10         | 24                     | (13)             | (55,9%)      |
| Otros                                          | 15         | 13                     | 2                | 14,8%        |
| <b>Gastos generales</b>                        | <b>260</b> | <b>220</b>             | <b>40</b>        | <b>18,3%</b> |
| Inmuebles, instalaciones, material             | 60         | 50                     | 10               | 20,9%        |
| Informática y comunicaciones                   | 95         | 79                     | 15               | 19,4%        |
| Publicidad y propaganda                        | 25         | 24                     | 2                | 7,7%         |
| Informes técnicos                              | 12         | 10                     | 1                | 14,6%        |
| Vigilancia y traslado de fondos                | 9          | 7                      | 2                | 30,4%        |
| Contribuciones y otros impuestos               | 14         | 11                     | 2                | 19,6%        |
| Primas de seguros y autoseguros                | 2          | 3                      | (1)              | (30,1%)      |
| Otros gastos generales                         | 43         | 36                     | 8                | 21,3%        |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN <sup>(1)</sup></b> | <b>856</b> | <b>681</b>             | <b>176</b>       | <b>25,8%</b> |
| <b>Bankia + BMN</b>                            | <b>856</b> | <b>855</b>             | <b>1</b>         | <b>0,2%</b>  |

(1) El primer semestre de 2017 no incorpora los datos de BMN, ya que la fusión se realizó con efecto contable de 1/12/2017. Los datos de Bankia + BMN muestran cual habría sido la evolución de los gastos en ambos periodos si los resultados de BMN se hubiesen integrado en el primer semestre de 2017.

| (millones de euros)                                  | 2T 18      | 1T 18      | 4T 17 <sup>(1)</sup> | 3T 17 <sup>(1)</sup> | 2T 17 <sup>(1)</sup> | 1T 17 <sup>(1)</sup> | Variación sobre: |               |
|------------------------------------------------------|------------|------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|------------------|---------------|
|                                                      |            |            |                      |                      |                      |                      | 1T 18            | 2T 17         |
| <b>Gastos de personal</b>                            | <b>291</b> | <b>305</b> | <b>255</b>           | <b>229</b>           | <b>226</b>           | <b>235</b>           | <b>(4,5%)</b>    | <b>28,8%</b>  |
| Sueldos y salarios                                   | 220        | 236        | 187                  | 166                  | 164                  | 171                  | (6,7%)           | 34,1%         |
| Seguridad social                                     | 56         | 58         | 49                   | 45                   | 44                   | 45                   | (4,2%)           | 25,7%         |
| Pensiones                                            | 6          | 4          | 12                   | 11                   | 11                   | 13                   | 61,4%            | (40,3%)       |
| Otros                                                | 9          | 6          | 7                    | 8                    | 7                    | 7                    | 34,5%            | 32,7%         |
| <b>Gastos generales</b>                              | <b>128</b> | <b>132</b> | <b>128</b>           | <b>114</b>           | <b>110</b>           | <b>110</b>           | <b>(3,2%)</b>    | <b>16,6%</b>  |
| Inmuebles, instalaciones, material                   | 29         | 32         | 28                   | 25                   | 24                   | 26                   | (10,4%)          | 18,9%         |
| Informática y comunicaciones                         | 47         | 48         | 41                   | 40                   | 40                   | 39                   | (1,4%)           | 17,9%         |
| Publicidad y propaganda                              | 13         | 12         | 13                   | 10                   | 14                   | 10                   | 9,6%             | (5,0%)        |
| Informes técnicos                                    | 6          | 6          | 9                    | 6                    | 5                    | 5                    | (3,1%)           | 6,0%          |
| Vigilancia y traslado de fondos                      | 5          | 4          | 4                    | 4                    | 3                    | 4                    | 4,5%             | 37,7%         |
| Contribuciones y otros impuestos                     | 7          | 7          | 7                    | 6                    | 5                    | 6                    | 1,1%             | 31,7%         |
| Primas de seguros y autoseguros                      | 1          | 1          | 0                    | 1                    | 1                    | 1                    | 15,3%            | (24,9%)       |
| Otros gastos generales                               | 21         | 23         | 26                   | 23                   | 17                   | 19                   | (7,5%)           | 26,0%         |
| <b>GASTOS ADMINISTRACIÓN</b>                         | <b>419</b> | <b>437</b> | <b>383</b>           | <b>344</b>           | <b>336</b>           | <b>345</b>           | <b>(4,1%)</b>    | <b>24,8%</b>  |
| <b>GASTOS DE INTEGRACIÓN</b>                         | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>445</b>           | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>         | <b>-</b>      |
| <b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN <sup>(1)</sup></b> | <b>419</b> | <b>437</b> | <b>828</b>           | <b>344</b>           | <b>336</b>           | <b>345</b>           | <b>(4,1%)</b>    | <b>24,8%</b>  |
| <b>Bankia + BMN</b>                                  | <b>419</b> | <b>437</b> | <b>900</b>           | <b>429</b>           | <b>425</b>           | <b>430</b>           | <b>(4,1%)</b>    | <b>(1,3%)</b> |
| <b>Bankia + BMN (sin costes de integración)</b>      | <b>419</b> | <b>437</b> | <b>455</b>           | <b>429</b>           | <b>425</b>           | <b>430</b>           | <b>(4,1%)</b>    | <b>(1,3%)</b> |

(1) El 4T 2017 incluye un mes de resultados de BMN y el resto de trimestres de 2017 no incorpora los resultados de BMN, ya que la fusión se realizó con efecto contable de 1/12/2017. La serie trimestral Bankia + BMN muestra cual habría sido la evolución de los gastos en los distintos periodos si los resultados de BMN se hubiesen integrado desde el 1T 2017.

- En el primer semestre de 2018 el Grupo Bankia ha contabilizado **provisiones y deterioros** por un importe total de 189 millones de euros, un 20,6% menos que en junio de 2017. Este importe incluye liberaciones de provisiones netas de 36 millones de euros por pasivos contingentes y, entre otros, 180 millones de euros de provisiones por insolvencias y 50 millones de euros de deterioro de activos adjudicados.

Como consecuencia del menor volumen de provisiones, **el coste del riesgo del grupo continúa en niveles muy reducidos, situándose en el 0,20%** al cierre de junio de 2018, lo que supone una reducción de 3 puntos básicos en el trimestre y de 5 puntos básicos respecto a junio de 2017 pese a la integración en el balance de más de 20.000 millones de crédito a la clientela procedente de BMN.

- Las **otras ganancias y pérdidas** han contabilizado un importe negativo de 76 millones de euros que recoge

los deterioros y resultado por ventas de activos adjudicados y participaciones, así como los costes de venta y gastos de mantenimiento de inmuebles adjudicados del semestre. En junio de 2017 el resultado de este epígrafe fue negativo de 10 millones de euros, ya que incluyó el beneficio por el pago aplazado de la venta de Globalvia (47 millones de euros).

- El beneficio atribuido del Grupo Bankia ha alcanzado los 515 millones de euros al cierre de junio de 2018**, superando el alcanzado en el primer semestre de 2017. Un trimestre más, el crecimiento del negocio con clientes, la gestión activa de los gastos y el control del coste del riesgo han continuado siendo la base de la generación de resultados, permitiendo al grupo contrarrestar el impacto en el margen de intereses de los vencimientos naturales del stock hipotecario y la estrategia en la gestión de carteras de renta fija.

## DOTACIÓN DE PROVISIONES

| (millones de euros)                                 | 2T 18       | 1T 18        | 4T 17 <sup>(1)</sup> | 3T 17 <sup>(1)</sup> | 2T 17 <sup>(1)</sup> | 1T 17 <sup>(1)</sup> | Variación sobre: |                |
|-----------------------------------------------------|-------------|--------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|------------------|----------------|
|                                                     |             |              |                      |                      |                      |                      | 1T 18            | 2T 17          |
| Deterioro de activos financieros                    | (91)        | (116)        | (88)                 | (66)                 | (67)                 | (107)                | (21,6%)          | 36,2%          |
| Deterioro de activos no financieros                 | 36          | (4)          | (2)                  | (2)                  | (1)                  | (9)                  | -                | -              |
| Deterioro de adjudicados                            | (23)        | (27)         | (65)                 | (21)                 | (18)                 | (39)                 | (15,6%)          | 25,2%          |
| Dotación a provisiones (neto)                       | 24          | 13           | 38                   | (6)                  | (5)                  | 8                    | 82,7%            | -              |
| <b>Total dotación de provisiones <sup>(1)</sup></b> | <b>(55)</b> | <b>(134)</b> | <b>(117)</b>         | <b>(96)</b>          | <b>(91)</b>          | <b>(147)</b>         | <b>(59,3%)</b>   | <b>(40,0%)</b> |

(1) El 4T 2017 incluye un mes de resultados de BMN y el resto de trimestres de 2017 no incorpora los resultados de BMN, ya que la fusión se realizó con efecto contable de 1/12/2017.

#### 4. EVOLUCIÓN DEL BALANCE

| (millones de euros)                                                                                                    | jun-18         | dic-17 <sup>(1)</sup> | Variación s/dic-17 |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|--------------------|---------------|
|                                                                                                                        |                |                       | Importe            | %             |
| Efectivo, efectivo en bancos centrales y otros depósitos vista                                                         | 2.518          | 4.504                 | (1.986)            | (44,1%)       |
| Activos financieros mantenidos para negociar                                                                           | 6.271          | 6.773                 | (502)              | (7,4%)        |
| Derivados                                                                                                              | 6.151          | 6.698                 | (546)              | (8,2%)        |
| Valores representativos de deuda                                                                                       | 116            | 2                     | 114                | 5689,1%       |
| Instrumentos de patrimonio                                                                                             | 4              | 74                    | (70)               | (94,4%)       |
| Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados | 9              | -                     | 9                  | -             |
| Valores representativos de deuda                                                                                       | 0,3            | -                     | 0                  | -             |
| Préstamos y anticipos a la clientela                                                                                   | 8,5            | -                     | 8                  | -             |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global                                             | 17.873         | 22.745                | (4.872)            | (21,4%)       |
| Valores representativos de deuda                                                                                       | 17.799         | 22.674                | (4.874)            | (21,5%)       |
| Instrumentos de patrimonio                                                                                             | 74             | 71                    | 3                  | 4,0%          |
| Activos financieros a coste amortizado                                                                                 | 161.105        | 158.711               | 2.394              | 1,5%          |
| Valores representativos de deuda                                                                                       | 34.803         | 32.658                | 2.145              | 6,6%          |
| Préstamos y anticipos a entidades de crédito                                                                           | 4.776          | 3.028                 | 1.748              | 57,7%         |
| Préstamos y anticipos a la clientela                                                                                   | 121.526        | 123.025               | (1.499)            | (1,2%)        |
| Derivados - contabilidad de coberturas                                                                                 | 2.558          | 3.067                 | (509)              | (16,6%)       |
| Inversiones en negocios conjuntos y asociadas                                                                          | 342            | 321                   | 22                 | 6,8%          |
| Activos tangibles e intangibles                                                                                        | 2.626          | 2.661                 | (35)               | (1,3%)        |
| Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta                                       | 2.867          | 3.271                 | (404)              | (12,4%)       |
| Resto de activos                                                                                                       | 12.038         | 11.879                | 159                | 1,3%          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                                                                    | <b>208.208</b> | <b>213.932</b>        | <b>(5.724)</b>     | <b>(2,7%)</b> |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar                                                                           | 6.669          | 7.421                 | (752)              | (10,1%)       |
| Derivados                                                                                                              | 6.446          | 7.078                 | (631)              | (8,9%)        |
| Posiciones cortas                                                                                                      | 222            | 343                   | (121)              | (35,3%)       |
| Pasivos financieros a coste amortizado                                                                                 | 184.830        | 188.898               | (4.067)            | (2,2%)        |
| Depósitos de bancos centrales                                                                                          | 13.856         | 15.356                | (1.500)            | (9,8%)        |
| Depósitos de entidades de crédito                                                                                      | 23.867         | 22.294                | 1.574              | 7,1%          |
| Depósitos de la clientela                                                                                              | 128.696        | 130.396               | (1.700)            | (1,3%)        |
| Valores representativos de deuda emitidos                                                                              | 17.451         | 19.785                | (2.334)            | (11,8%)       |
| Otros pasivos financieros                                                                                              | 960            | 1.067                 | (107)              | (10,0%)       |
| Derivados - contabilidad de coberturas                                                                                 | 252            | 378                   | (126)              | (33,4%)       |
| Provisiones                                                                                                            | 1.756          | 2.035                 | (278)              | (13,7%)       |
| Resto de pasivos                                                                                                       | 1.493          | 1.587                 | (95)               | (6,0%)        |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                                                                                    | <b>195.000</b> | <b>200.319</b>        | <b>(5.319)</b>     | <b>(2,7%)</b> |
| Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)                                                                 | 15             | 25                    | (10)               | (38,7%)       |
| Otro resultado global acumulado                                                                                        | 299            | 366                   | (67)               | (18,3%)       |
| Fondos propios                                                                                                         | 12.894         | 13.222                | (328)              | (2,5%)        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                                                           | <b>13.209</b>  | <b>13.613</b>         | <b>(405)</b>       | <b>(3,0%)</b> |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                                                                                  | <b>208.208</b> | <b>213.932</b>        | <b>(5.724)</b>     | <b>(2,7%)</b> |

(1) El balance consolidado resumido de diciembre de 2017 se presenta considerando la adaptación de la información financiera pública a los criterios de NIIF 9, que han entrado en vigor el 1 de enero de 2018. Los cambios derivados de dicha adaptación se describen con detalle en la Nota 1.3.1. de los estados financieros cerrados a junio de 2018. Los más relevantes son la reclasificación de las carteras de renta fija y ciertas modificaciones de nomenclatura de las mismas, ya que el Grupo Bankia tomó la decisión de no reexpresar los estados financieros comparativos del cierre de diciembre de 2017, tal y como permite la propia norma.

## Crece la nueva producción impulsada por la buena evolución en pymes, consumo, hipotecas y banca privada

- Tras la fusión con BMN en el primer semestre del año, la actividad comercial ha continuado a buen ritmo con crecimientos relevantes, tanto en las nuevas formalizaciones de crédito, como en la captación de recursos. Adicionalmente, el grupo ha registrado un fuerte crecimiento en el mercado de tarjetas (+12% interanual en términos de facturación), los clientes con ingresos domiciliados (+112.000 desde junio de 2017) y las ventas digitales, que han alcanzado el 16,8% de las ventas del grupo al cierre de junio de 2018.
- Por el lado de la inversión, la producción de crédito ha mantenido la buena evolución del trimestre anterior, con crecimientos relevantes en el segundo trimestre**, tanto en la financiación a empresas (+35,8%), como a particulares, a través de préstamos hipotecarios (+18,1%) y préstamos al consumo (+34,6%). Por lo que hace referencia a los saldos de la inversión, el stock de crédito bruto avanza un 9,9% interanual en consumo y un 1,9% en empresas. Contablemente, este tipo de préstamos se contabilizan como "Otros deudores a plazo" y "Crédito a no residentes", que han avanzado un 2,7% y un 13,6% desde diciembre de 2017. En el segmento hipotecario, el incremento significativo de las contrataciones no

logra aún compensar las amortizaciones naturales de saldos. En consecuencia, el crédito con garantía real del grupo retrocede un 2,6% en el semestre. Por su parte, los deudores vista aumentan 918 millones de euros (+35,7%) impactado por la estacionalidad asociada a los anticipos a los pensionistas en junio (pensión extraordinaria).

El impulso a la nueva financiación se está realizando manteniendo una elevada calidad de los activos. De este modo, **el crédito dudoso ha seguido con su senda de reducción, descendiendo un 10,9% frente al dato de diciembre de 2017**. Al cierre del primer semestre de 2018 la inversión dudosa representa un 7,9% de la cartera crediticia bruta del grupo frente al 8,8% en diciembre de 2017.

Excluyendo los préstamos dudosos y las adquisiciones temporales de activos, en junio de 2018 el crédito bruto sano se sitúa en 116.967 millones de euros, lo que representa un nivel similar al alcanzado en diciembre del año anterior (-0,2%) gracias a la buena dinámica comercial, que está compensando el desapalancamiento que aún se observa en el segmento hipotecario.

## CRÉDITO A LA CLIENTELA

| (millones de euros)                                    | jun-18         | dic-17         | Variación s/dic-17 |               |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------|---------------|
|                                                        |                |                | Importe            | %             |
| Administraciones públicas españolas                    | 5.218          | 5.295          | (77)               | (1,5%)        |
| Otros sectores residentes                              | 106.512        | 106.970        | (457)              | (0,4%)        |
| Crédito con garantía real                              | 74.899         | 76.874         | (1.975)            | (2,6%)        |
| Otros deudores a plazo                                 | 23.566         | 22.955         | 611                | 2,7%          |
| Crédito comercial                                      | 4.559          | 4.570          | (12)               | (0,3%)        |
| Deudores a la vista y varios                           | 3.489          | 2.570          | 918                | 35,7%         |
| No residentes                                          | 4.073          | 3.585          | 489                | 13,6%         |
| Adquisiciones temporales de activos (ATAs)             | 39             | 303            | (264)              | (87,1%)       |
| <i>De las que: adquisiciones temporales con BFA</i>    | 0              | 47             | (47)               | (100,0%)      |
| Otros activos financieros                              | 985            | 1.142          | (157)              | (13,7%)       |
| Otros ajustes por valoración                           | 178            | 184            | (6)                | (3,1%)        |
| Activos dudosos                                        | 10.076         | 11.304         | (1.228)            | (10,9%)       |
| <b>CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO</b>                    | <b>127.082</b> | <b>128.782</b> | <b>(1.700)</b>     | <b>(1,3%)</b> |
| Fondo de insolvencias                                  | (5.548)        | (5.757)        | 209                | (3,6%)        |
| <b>CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO</b>                     | <b>121.534</b> | <b>123.025</b> | <b>(1.490)</b>     | <b>(1,2%)</b> |
| <b>CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO EX. DUDOSOS Y ATAs</b> | <b>116.967</b> | <b>117.175</b> | <b>(208)</b>       | <b>(0,2%)</b> |

- Los recursos de clientes minoristas (excluyendo cesiones temporales y cédulas singulares) crecen un 1,1% en el semestre (+1,9% trimestral) hasta totalizar 149.535 millones de euros en junio de 2018.

En su detalle por productos, los depósitos a plazo y las cuentas de ahorro siguen cediendo peso frente a los depósitos a la vista, que aumentan un 32,3% desde diciembre debido al traspaso desde el ahorro a plazo y al efecto asociado a las pagas extraordinarias de junio. Los depósitos del sector público aumentan un 22,8% y los recursos fuera de balance continúan con la buena evolución de trimestres previos, mostrando un crecimiento acumulado del 2,4% en el semestre

impulsados por el buen comportamiento de las captaciones y el incremento de los patrimonios gestionados y comercializados. Destaca especialmente el crecimiento en fondos de inversión, producto en el que la cuota de mercado del Grupo Bankia ha alcanzado el 6,4% al cierre de mayo de 2018 tras crecer 2 puntos básicos desde diciembre de 2017.

Por lo que hace referencia al resto de la financiación del grupo, las cesiones temporales de activos retroceden 2.234 millones de euros (-83,9%) en el semestre mientras que la financiación mayorista se reduce en 2.304 millones de euros (-13,3%), debido a los vencimientos del segundo del trimestre.

## RECURSOS DE CLIENTES

| (millones de euros)                             | jun-18         | dic-17         | Variación s/dic-17 |               |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------|---------------|
|                                                 |                |                | Importe            | %             |
| Administraciones públicas españolas             | 6.970          | 5.678          | 1.293              | 22,8%         |
| Otros sectores residentes                       | 119.645        | 122.501        | (2.856)            | (2,3%)        |
| Cuentas corrientes                              | 38.377         | 29.016         | 9.362              | 32,3%         |
| Cuentas de ahorro                               | 36.127         | 41.140         | (5.014)            | (12,2%)       |
| Imposiciones a plazo                            | 38.036         | 42.183         | (4.147)            | (9,8%)        |
| Cesiones temporales                             | 428            | 2.663          | (2.234)            | (83,9%)       |
| Cédulas singulares                              | 6.676          | 7.499          | (823)              | (11,0%)       |
| No residentes                                   | 2.080          | 2.217          | (137)              | (6,2%)        |
| <b>Depósitos de la clientela</b>                | <b>128.696</b> | <b>130.396</b> | <b>(1.700)</b>     | <b>(1,3%)</b> |
| Empréstitos y otros valores negociables         | 14.969         | 17.274         | (2.304)            | (13,3%)       |
| Financiaciones subordinadas                     | 2.482          | 2.511          | (29)               | (1,2%)        |
| <b>TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE</b>    | <b>146.147</b> | <b>150.181</b> | <b>(4.034)</b>     | <b>(2,7%)</b> |
| Fondos de inversión                             | 19.993         | 19.205         | 788                | 4,1%          |
| Fondos de pensiones                             | 7.951          | 8.082          | (131)              | (1,6%)        |
| <b>Recursos fuera de balance <sup>(1)</sup></b> | <b>27.944</b>  | <b>27.287</b>  | <b>657</b>         | <b>2,4%</b>   |
| <b>TOTAL RECURSOS DE CLIENTES</b>               | <b>174.091</b> | <b>177.467</b> | <b>(3.376)</b>     | <b>(1,9%)</b> |

(1) Productos fuera de balance gestionados y comercializados sin incluir SICAVS.

| (millones de euros)                             | jun-18 <sup>(1)</sup> | mar-18 <sup>(1)</sup> | dic-17 <sup>(1)</sup> | sep-17         | jun-17         | Variación sobre: |               |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|----------------|------------------|---------------|
|                                                 |                       |                       |                       |                |                | mar-18           | dic-17        |
| <b>Sector público residente</b>                 | <b>6.970</b>          | <b>5.393</b>          | <b>5.678</b>          | <b>3.989</b>   | <b>4.801</b>   | <b>29,3%</b>     | <b>22,8%</b>  |
| <b>Sector privado residente</b>                 | <b>112.540</b>        | <b>111.745</b>        | <b>112.339</b>        | <b>89.575</b>  | <b>91.353</b>  | <b>0,7%</b>      | <b>0,2%</b>   |
| Cuentas corrientes                              | 38.377                | 37.115                | 29.016                | 22.618         | 22.763         | 3,4%             | 32,3%         |
| Cuentas de ahorro                               | 36.127                | 34.453                | 41.140                | 32.120         | 32.254         | 4,9%             | (12,2%)       |
| Imposiciones a plazo                            | 38.036                | 40.177                | 42.183                | 34.837         | 36.336         | (5,3%)           | (9,8%)        |
| <b>Sector no residente</b>                      | <b>2.080</b>          | <b>2.162</b>          | <b>2.217</b>          | <b>2.067</b>   | <b>2.055</b>   | <b>(3,8%)</b>    | <b>(6,2%)</b> |
| <b>Depósitos estrictos de clientes</b>          | <b>121.591</b>        | <b>119.300</b>        | <b>120.234</b>        | <b>95.631</b>  | <b>98.209</b>  | <b>1,9%</b>      | <b>1,1%</b>   |
| Fondos de inversión                             | 19.993                | 19.635                | 19.205                | 16.272         | 15.902         | 1,8%             | 4,1%          |
| Fondos de pensiones                             | 7.951                 | 8.025                 | 8.082                 | 6.642          | 6.588          | (0,9%)           | (1,6%)        |
| <b>Recursos fuera de balance <sup>(2)</sup></b> | <b>27.944</b>         | <b>27.660</b>         | <b>27.287</b>         | <b>22.915</b>  | <b>22.491</b>  | <b>1,0%</b>      | <b>2,4%</b>   |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>149.535</b>        | <b>146.960</b>        | <b>147.521</b>        | <b>118.546</b> | <b>120.700</b> | <b>1,8%</b>      | <b>1,4%</b>   |
| <b>TOTAL Bankia + BMN <sup>(1)</sup></b>        | <b>149.535</b>        | <b>146.960</b>        | <b>147.521</b>        | <b>145.340</b> | <b>147.341</b> | <b>1,8%</b>      | <b>1,4%</b>   |

(1) Desde dic-17 las cifras corresponden al Grupo tras la fusión entre Bankia y BMN. La serie trimestral Bankia + BMN se incluye para mostrar cual habría sido la evolución de los recursos minoristas en los distintos periodos si los saldos de BMN se hubiesen integrado en todos los trimestres.

(2) Productos fuera de balance gestionados y comercializados sin incluir SICAVS.

## 5. GESTIÓN DEL RIESGO

### Buena evolución de la morosidad y nuevas reducciones de los dudosos y los activos adjudicados

En el primer semestre de 2018 el Grupo Bankia ha mantenido la positiva evolución de los principales indicadores relativos a la gestión del riesgo.

**La tasa de morosidad del grupo se ha situado en el 8,1%, registrando una nueva mejora de 60 puntos básicos en el trimestre y de 80 puntos básicos desde diciembre de 2017** (la reducción es de 110 puntos básicos respecto a junio de 2017 en perímetro homogéneo de Bankia + BMN). Por su parte, la cobertura de los riesgos dudosos ha alcanzado el 55% al finalizar el primer semestre del ejercicio, lo que representa una subida de 4,2 puntos porcentuales con respecto a diciembre de 2017.

**A esta mejora ha contribuido la buena evolución de los riesgos dudosos**, que han disminuido 822 millones de euros en el trimestre y 1.309 millones de euros desde el cierre del ejercicio anterior hasta totalizar 10.809 millones de euros en junio de 2018. Esta caída ha sido tanto orgánica (menores entradas en mora y una buena gestión de las recuperaciones), como por la venta de carteras de crédito llevada a cabo en el semestre.

**Los inmuebles adjudicados también han continuado mostrando la tendencia positiva de trimestres previos,**

**disminuyendo un 17,9%** desde el cierre de 2017 hasta situarse en 2.693 millones de euros netos al finalizar junio de 2018. En este primer semestre de 2018 el grupo ha continuado con su estrategia de reducción de exposición inmobiliaria, formalizado la venta de inmuebles adjudicados por un valor de 309 millones de euros, lo que representa un 1,4% más que en el mismo periodo de 2017. En cuanto a la cobertura, al cierre de junio de 2018 la cartera de activos adjudicados del grupo contaba con una cobertura contable del 39% desde adjudicación.

La reducción del volumen de activos improductivos es uno de los pilares sobre los que se asienta el Plan Estratégico del grupo. En este sentido, Bankia se ha fijado como objetivo reducir anualmente un volumen de activos improductivos de 2.900 millones de euros. Al cierre del primer semestre de 2018 el grupo ya ha reducido 1.700 millones de euros en activos improductivos, lo que representa un 58% del objetivo anual. Esta reducción se está produciendo manteniendo la tasa de cobertura de los activos dudosos, y vendiendo activos adjudicados de todos los perfiles y tipologías sin deteriorar el perfil de los activos inmobiliarios retenidos en el balance.

### MOROSIDAD Y COBERTURA

| (millones de euros y %)                               | jun-18 <sup>(1)</sup> | mar-18 <sup>(1)</sup> | dic-17 <sup>(1)</sup> | sep-17       | jun-17       | jun-18 / dic-17 |                  |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------|-----------------|------------------|
|                                                       |                       |                       |                       |              |              | Importe         | % / p.p.         |
| Riesgos dudosos (NPEs)                                | 10.809                | 11.631                | 12.117                | 10.194       | 10.554       | (1.309)         | (10,8%)          |
| Riesgos totales                                       | 133.962               | 134.258               | 136.353               | 115.254      | 116.188      | (2.391)         | (1,8%)           |
| <b>Ratio de morosidad total <sup>(2)</sup></b>        | <b>8,1%</b>           | <b>8,7%</b>           | <b>8,9%</b>           | <b>8,8%</b>  | <b>9,1%</b>  |                 | <b>-0,8 p.p.</b> |
| Provisiones totales <sup>(3)</sup>                    | 5.945                 | 6.412                 | 6.151                 | 5.480        | 5.683        | (207)           | (3,4%)           |
| <b>Ratio de cobertura de morosidad <sup>(3)</sup></b> | <b>55,0%</b>          | <b>55,1%</b>          | <b>50,8%</b>          | <b>53,8%</b> | <b>53,9%</b> |                 | <b>+4,2 p.p.</b> |

(1) Desde diciembre de 2017 las cifras corresponden a la entidad resultante de la fusión entre Bankia y BMN.

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

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

### EVOLUCIÓN DUDOSOS

| (millones de euros y %)           | 2T 2018       | 1T 2018       | 4T 2017       | 3T 2017       | 2T 2017       | 1T 2017       |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Dudosos inicio del periodo</b> | <b>11.631</b> | <b>12.117</b> | <b>10.194</b> | <b>10.554</b> | <b>10.984</b> | <b>11.476</b> |
| Salidas netas                     | (754)         | (297)         | (336)         | (258)         | (338)         | (461)         |
| Fallidos                          | (68)          | (190)         | (118)         | (102)         | (92)          | (31)          |
| Aportación dudosos BMN            | -             | -             | 2.377         | -             | -             | -             |
| <b>Dudosos cierre del periodo</b> | <b>10.809</b> | <b>11.631</b> | <b>12.117</b> | <b>10.194</b> | <b>10.554</b> | <b>10.984</b> |

## DETALLE DE ACTIVOS ADJUDICADOS

| (millones de euros)                                                          | Valor bruto <sup>(1)</sup> |                       |                       |              |              |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------|
|                                                                              | jun-18 <sup>(2)</sup>      | mar-18 <sup>(2)</sup> | dic-17 <sup>(2)</sup> | sep-17       | jun-17       |
| Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria                         | 772                        | 802                   | 828                   | 339          | 354          |
| De los que: edificios terminados                                             | 370                        | 389                   | 361                   | 230          | 242          |
| De los que: edificios en construcción                                        | 48                         | 49                    | 70                    | 27           | 30           |
| De los que: suelos                                                           | 354                        | 364                   | 398                   | 82           | 82           |
| Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda                   | 2.902                      | 3.032                 | 3.188                 | 2.194        | 2.294        |
| Resto de activos inmobiliarios                                               | 1.087                      | 1.104                 | 1.099                 | 617          | 611          |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>4.761</b>               | <b>4.938</b>          | <b>5.115</b>          | <b>3.149</b> | <b>3.259</b> |
| (-) Activos cedidos al Fondo Social de la Vivienda <sup>(3)</sup>            | (218)                      | (228)                 |                       |              |              |
| (-) Activos en alquiler con rentabilidad >3% de su valor neto <sup>(3)</sup> | (142)                      | (148)                 |                       |              |              |
| <b>Total activos adjudicados brutos</b>                                      | <b>4.401</b>               | <b>4.562</b>          | <b>5.115</b>          | <b>3.149</b> | <b>3.259</b> |

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

(2) Desde diciembre de 2017 las cifras corresponden a la entidad resultante de la fusión entre Bankia y BMN.

(3) Se excluyen para el cálculo de "Total activos adjudicados brutos" desde el primer trimestre de 2018.

| (millones de euros)                                                                     | Deterioros <sup>(1)</sup> |                       |                       |              |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------|
|                                                                                         | jun-18 <sup>(2)</sup>     | mar-18 <sup>(2)</sup> | dic-17 <sup>(2)</sup> | sep-17       | jun-17       |
| Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria                                    | 309                       | 310                   | 334                   | 111          | 114          |
| De los que: edificios terminados                                                        | 113                       | 112                   | 97                    | 60           | 64           |
| De los que: edificios en construcción                                                   | 22                        | 23                    | 36                    | 11           | 11           |
| De los que: suelos                                                                      | 174                       | 175                   | 201                   | 40           | 39           |
| Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda                              | 1.237                     | 1.192                 | 1.230                 | 820          | 860          |
| Resto de activos inmobiliarios                                                          | 242                       | 247                   | 272                   | 137          | 139          |
| <b>Total</b>                                                                            | <b>1.788</b>              | <b>1.749</b>          | <b>1.836</b>          | <b>1.068</b> | <b>1.113</b> |
| (-) Deterioros de activos cedidos al Fondo Social de la Vivienda <sup>(3)</sup>         | (50)                      | (52)                  |                       |              |              |
| (-) Deterioros activos en alquiler con rentabilidad >3% de su valor neto <sup>(3)</sup> | (42)                      | (44)                  |                       |              |              |
| <b>Total deterioros de activos adjudicados</b>                                          | <b>1.696</b>              | <b>1.653</b>          | <b>1.836</b>          | <b>1.068</b> | <b>1.113</b> |

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

(2) Desde diciembre de 2017 las cifras corresponden a la entidad resultante de la fusión entre Bankia y BMN.

(3) Se excluyen para el cálculo de "Total deterioros de activos adjudicados" desde el primer trimestre de 2018.

| (millones de euros)                                                          | Valor neto contable <sup>(1)</sup> |                       |                       |              |              |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------|
|                                                                              | jun-18 <sup>(2)</sup>              | mar-18 <sup>(2)</sup> | dic-17 <sup>(2)</sup> | sep-17       | jun-17       |
| Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria                         | 463                                | 492                   | 494                   | 228          | 240          |
| De los que: edificios terminados                                             | 257                                | 277                   | 263                   | 170          | 178          |
| De los que: edificios en construcción                                        | 26                                 | 26                    | 34                    | 16           | 19           |
| De los que: suelos                                                           | 179                                | 189                   | 197                   | 42           | 43           |
| Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda                   | 1.666                              | 1.840                 | 1.958                 | 1.374        | 1.435        |
| Resto de activos inmobiliarios                                               | 845                                | 857                   | 827                   | 480          | 472          |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>2.973</b>                       | <b>3.189</b>          | <b>3.280</b>          | <b>2.082</b> | <b>2.146</b> |
| (-) Activos cedidos al Fondo Social de la Vivienda <sup>(3)</sup>            | (168)                              | (176)                 |                       |              |              |
| (-) Activos en alquiler con rentabilidad >3% de su valor neto <sup>(3)</sup> | (99)                               | (104)                 |                       |              |              |
| <b>Total activos adjudicados netos</b>                                       | <b>2.705</b>                       | <b>2.909</b>          | <b>3.280</b>          | <b>2.082</b> | <b>2.146</b> |

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

(2) Desde diciembre de 2017 las cifras corresponden a la entidad resultante de la fusión entre Bankia y BMN.

(3) Se excluyen para el cálculo de "Total activos adjudicados netos" desde el primer trimestre de 2018.

## REFINANCIACIONES

| (millones de euros)            | jun-18 <sup>(1)</sup> | mar-18 <sup>(1)</sup> | dic-17 <sup>(1)</sup> | sep-17        | jun-17        | jun-18 / dic-17 |                  |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|---------------|-----------------|------------------|
|                                |                       |                       |                       |               |               | Importe         | % / p.p.         |
| <b>Importe bruto</b>           |                       |                       |                       |               |               |                 |                  |
| Dudoso                         | 6.369                 | 7.095                 | 7.399                 | 6.357         | 6.661         | (1.029)         | (13,9%)          |
| No dudoso                      | 4.635                 | 4.874                 | 5.180                 | 3.941         | 4.105         | (545)           | (10,5%)          |
| <b>Total refinanciaciones</b>  | <b>11.005</b>         | <b>11.969</b>         | <b>12.579</b>         | <b>10.298</b> | <b>10.766</b> | <b>(1.574)</b>  | <b>(12,5%)</b>   |
| <b>Provisión asociada</b>      |                       |                       |                       |               |               |                 |                  |
| Dudoso                         | 2.792                 | 3.006                 | 3.210                 | 2.984         | 3.094         | (418)           | (13,0%)          |
| No dudoso                      | 239                   | 265                   | 127                   | 101           | 120           | 112             | 88,0%            |
| <b>Total provisiones</b>       | <b>3.032</b>          | <b>3.271</b>          | <b>3.338</b>          | <b>3.086</b>  | <b>3.214</b>  | <b>(306)</b>    | <b>(9,2%)</b>    |
| <b>Tasas de cobertura (%)</b>  |                       |                       |                       |               |               |                 |                  |
| Dudoso                         | 43,8%                 | 42,4%                 | 43,4%                 | 46,9%         | 46,5%         |                 | +0,4 p.p.        |
| No dudoso                      | 5,2%                  | 5,4%                  | 2,5%                  | 2,6%          | 2,9%          |                 | +2,7 p.p.        |
| <b>Tasa de cobertura total</b> | <b>27,5%</b>          | <b>27,3%</b>          | <b>26,5%</b>          | <b>30,0%</b>  | <b>29,9%</b>  |                 | <b>+1,0 p.p.</b> |

(1) Desde diciembre de 2017 las cifras corresponden a la entidad resultante de la fusión entre Bankia y BMN.

## 6. ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

Al cierre de junio de 2018 el Grupo Bankia mantiene una sólida posición de liquidez que se apoya en la financiación de la inversión crediticia mediante los recursos de clientes, que al cierre del semestre representan el 66% de los recursos financieros del grupo (64% en diciembre de 2017).

Esta estructura de financiación minorista ha situado la ratio LTD (crédito sobre depósitos) del grupo en un nivel del 92,2% al cierre del primer semestre de 2018. En la misma fecha, la ratio regulatoria de liquidez LCR de Bankia (155,3%) se mantiene en niveles claramente superiores a las exigencias regulatorias para 2018 (100%).

Por lo que hace referencia a la financiación institucional, a 30 de junio de 2018 las emisiones mayoristas totalizan 17.451 millones de euros y se componen de distintos

instrumentos de deuda, tanto senior secured y unsecured (fundamentalmente cédulas hipotecarias) como subordinada.

La financiación procedente del BCE se ha reducido en 1.500 millones de euros desde diciembre de 2017 tras la amortización anticipada del programa TLTRO I que Bankia realizó en el segundo trimestre. Al cierre de junio de 2018 la financiación del BCE totaliza 13.856 millones de euros que corresponden íntegramente a TLTRO II, representando el 7% de los recursos financieros del grupo.

La cifra de activos líquidos del grupo alcanza los 30.089 millones de euros al finalizar el primer semestre de 2018. Este volumen de activos cubre 1,3 veces los vencimientos mayoristas del grupo.

### LTD RATIO Y GAP COMERCIAL

| (millones de euros)                                                        | jun-18         | dic-17         | Variación s/dic-17 |                  |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------|------------------|
|                                                                            |                |                | Importe            | %                |
| <b>Crédito a la clientela neto</b>                                         | <b>121.534</b> | <b>123.025</b> | <b>(1.490)</b>     | <b>(1,2%)</b>    |
| del que ATAs con el sector privado residente y no residente <sup>(1)</sup> | 39             | 256            | (217)              | (84,7%)          |
| <b>a. Crédito de clientes estricto</b>                                     | <b>121.495</b> | <b>122.769</b> | <b>(1.274)</b>     | <b>(1,0%)</b>    |
| Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas                       | 121.591        | 120.234        | 1.357              | 1,1%             |
| Cédulas singulares                                                         | 6.676          | 7.499          | (823)              | (11,0%)          |
| Créditos de mediación                                                      | 3.527          | 3.007          | 520                | 17,3%            |
| <b>b. Total depósitos</b>                                                  | <b>131.795</b> | <b>130.740</b> | <b>1.054</b>       | <b>0,8%</b>      |
| <b>LTD ratio (a/b)</b>                                                     | <b>92,2%</b>   | <b>93,9%</b>   |                    | <b>-1,7 p.p.</b> |

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

| (millones de euros)                                                        | jun-18         | dic-17         | Variación s/dic-17 |               |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------|---------------|
|                                                                            |                |                | Importe            | %             |
| <b>Crédito a la clientela neto</b>                                         | <b>121.534</b> | <b>123.025</b> | <b>(1.490)</b>     | <b>(1,2%)</b> |
| del que ATAs con el sector privado residente y no residente <sup>(1)</sup> | 39             | 256            | (217)              | (84,7%)       |
| <b>Crédito de clientes estricto</b>                                        | <b>121.495</b> | <b>122.769</b> | <b>(1.274)</b>     | <b>(1,0%)</b> |
| (-) Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas                   | 121.591        | 120.234        | 1.357              | 1,1%          |
| (-) Créditos de mediación                                                  | 3.527          | 3.007          | 520                | 17,3%         |
| <b>GAP comercial estricto sin créditos de mediación</b>                    | <b>(3.623)</b> | <b>(472)</b>   | <b>(3.151)</b>     | <b>667,4%</b> |

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

## VENCIMIENTO DE EMISIONES

| (millones de euros) <sup>(1)</sup>     | 2018       | 2019         | 2020       | >2020         |
|----------------------------------------|------------|--------------|------------|---------------|
| Bonos y cédulas hipotecarios           | 271        | 2.764        | 418        | 14.506        |
| Deuda senior                           | 9          | 1.000        | -          | 136           |
| Deuda subordinada                      | -          | 1.000        | -          | 1.425         |
| Titulizaciones                         | -          | -            | -          | 1.715         |
| <b>Total vencimientos de emisiones</b> | <b>280</b> | <b>4.764</b> | <b>418</b> | <b>17.781</b> |

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

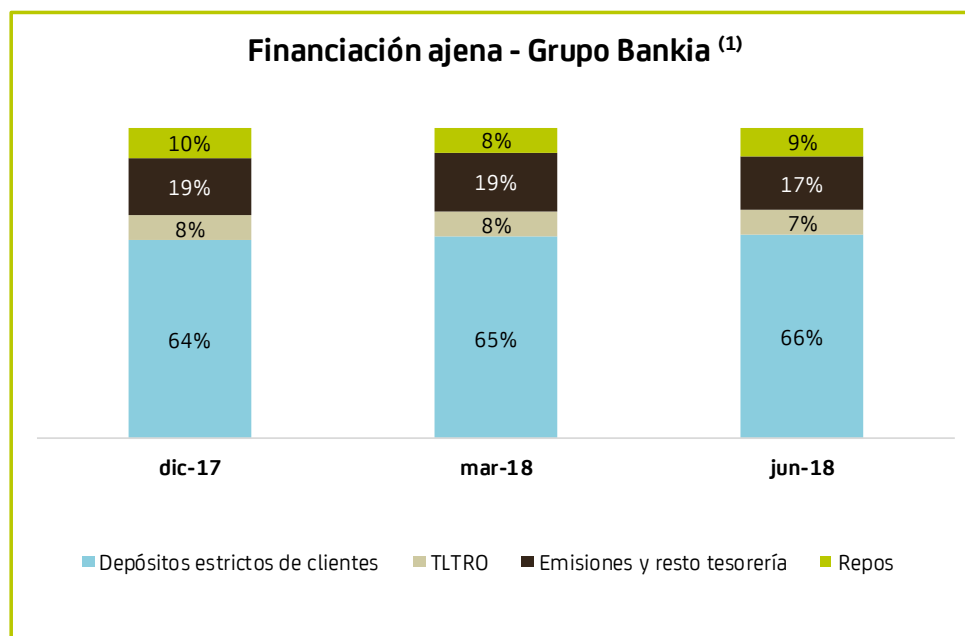
## ACTIVOS LÍQUIDOS

| (millones de euros)                                    | jun-18        | dic-17        | Variación s/dic-17 |               |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
|                                                        |               |               | Importe            | %             |
| Efectivo <sup>(1)</sup>                                | 414           | 2.206         | (1.792)            | (81,2%)       |
| Disponible en póliza                                   | 14.460        | 10.918        | 3.542              | 32,4%         |
| Activos disponibles de elevada liquidez <sup>(2)</sup> | 15.215        | 19.703        | (4.488)            | (22,8%)       |
| <b>Total activos líquidos</b>                          | <b>30.089</b> | <b>32.827</b> | <b>(2.738)</b>     | <b>(8,3%)</b> |

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

(2) Valor de mercado considerando el recorte del BCE.

## ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN



(1) Desde diciembre de 2017, los datos corresponden al Grupo tras la fusión entre Bankia y BMN

## 7. SOLVENCIA

A 30 de junio de 2018 Grupo Bankia ha alcanzado una ratio CET 1 Phase In del 14,01% y del 17,18% a nivel Total Solvencia Phase In. Durante el primer semestre de 2018, la ratio CET 1 Phase In se ha reducido en 14 puntos básicos debido al impacto del cambio de calendario aplicable y el efecto de la implementación total de IFRS9 (Grupo Bankia no se ha acogido a la opción de aplicar disposiciones transitorias), absorbidos parcialmente por la generación orgánica de capital. La ratio Total Solvencia Phase In se ha situado en el 17,18%, con un incremento de 34 puntos básicos con respecto a diciembre 2017, ya que la caída del CET 1 se ha compensado con el efecto positivo del incremento de provisiones computables en Tier 2 tras IFRS9. Estos niveles implican, sobre los requerimientos mínimos de capital SREP comunicados por el Supervisor aplicables en 2018 (CET 1 del 8,563% y Total Solvencia del 12,063%), un exceso de CET 1 de 545 puntos básicos y un exceso a nivel Total Solvencia de 512 puntos básicos.

De no incluir las plusvalías latentes soberanas de la cartera a valor razonable, el CET 1 Phase In se sitúa en el 13,72% y la ratio Total Solvencia en el 16,89%.

En escenario Fully Loaded la ratio CET 1 se ha situado en el 12,70%, mientras que la ratio Total Capital se sitúa en

15,87%. Durante el primer semestre de 2018, la ratio CET 1 Fully Loaded se ha incrementado en 4 puntos básicos, dado que el efecto de la implementación total de la entrada en vigor de IFRS9 el 1 de enero de 2018 ha sido absorbido por la generación orgánica de capital Fully Loaded. La ratio Total Solvencia Fully Loaded se ha situado en el 15,87% con un incremento de 43 puntos básicos con respecto a diciembre 2017 debido, tanto al incremento del CET 1, como al efecto positivo del incremento de provisiones computables en Tier 2 tras IFRS9.

De no incluir las plusvalías latentes soberanas de la cartera a valor razonable (ratios de gestión), el CET 1 Fully Loaded se sitúa en el 12,41% (+8 puntos básicos en el semestre) y la ratio Total Capital en el 15,58% (+47 puntos básicos desde diciembre de 2017).

La ratio de apalancamiento Fully Loaded de Grupo Bankia se sitúa a 30 de junio de 2018 en el 5,43% (5,32% de no incluirse las plusvalías latentes soberanas), excediendo ampliamente los niveles de exigencia establecidos y una vez absorbido el efecto que ha tenido en la ratio de apalancamiento la entrada en vigor de IFRS9.

### RATIOS DE SOLVENCIA Y APALANCAMIENTO

| (millones de euros y %)                                               | jun-18 <sup>(1)</sup> |              |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------|
|                                                                       | Phase In              | Fully Loaded |
| Capital de nivel I ordinario (%) - CET 1 <sup>(2)</sup>               | 13,72%                | 12,41%       |
| Total capital (%) <sup>(2)</sup>                                      | 16,89%                | 15,58%       |
| <b>Ratios regulatorios (con latentes soberanas de la cartera VR):</b> |                       |              |
| Capital de nivel I ordinario (%) - CET 1                              | 14,01%                | 12,70%       |
| Total capital (%)                                                     | 17,18%                | 15,87%       |
| Requerimiento SREP 2018 CET-1 (con colchones adicionales)             | 8,56%                 | 9,25%        |
| Requerimiento SREP 2018 Total Capital (con colchones adicionales)     | 12,06%                | 12,75%       |
| <b>Exceso capital de CET 1 sobre SREP 2018</b>                        | <b>5,45%</b>          | <b>3,45%</b> |
| <b>Exceso Total Capital sobre SREP 2018</b>                           | <b>5,12%</b>          | <b>3,12%</b> |

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

(2) No incluyen las plusvalías soberanas latentes de la cartera VR.

## RATIOS DE SOLVENCIA Y APALANCAMIENTO

### RATIOS PHASE IN

| (millones de euros y %)                                        | jun -18 <sup>(1) (2)</sup> | dic -17 <sup>(1) (2) (3)</sup> |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Recursos propios computables                                   | 14.372                     | 14.488                         |
| Capital de nivel I ordinario (BIS III)                         | 11.720                     | 12.173                         |
| Capital + prima de emisión                                     | 3.704                      | 3.704                          |
| Reservas (perímetro reservado)                                 | 8.750                      | 9.094                          |
| Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo                 | 300                        | 164                            |
| Deducciones                                                    | (1.201)                    | (963)                          |
| Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías CVR no soberana) | 166                        | 175                            |
| Capital de nivel I                                             | 12.470                     | 12.856                         |
| Instrumentos                                                   | 750                        | 750                            |
| Resto                                                          |                            | (68)                           |
| Capital de nivel II                                            | 1.902                      | 1.632                          |
| Instrumentos                                                   | 1.672                      | 1.672                          |
| Resto                                                          | 230                        | (40)                           |
| Activos ponderados por riesgo                                  | 83.634                     | 86.042                         |
| <b>Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)</b>              | <b>14,01%</b>              | <b>14,15%</b>                  |
| Capital de nivel I                                             | 14,91%                     | 14,94%                         |
| Capital de nivel II                                            | 2,27%                      | 1,90%                          |
| <b>Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)</b>     | <b>17,18%</b>              | <b>16,84%</b>                  |
| <b>Ratio de apalancamiento (Phase In)</b>                      | <b>5,93%</b>               | <b>6,02%</b>                   |
| <b>Total exposición del ratio de apalancamiento</b>            | <b>210.399</b>             | <b>213.505</b>                 |

(1) Se incluyen las plusvalías soberanas latentes de la cartera a valor razonable, que desde octubre de 2016 se incorporan en el capital regulatorio por la entrada en vigor del Reglamento (UE) 2016/445 BCE. De no haberse incluido las plusvalías soberanas latentes en la ratio Phase In, a 30 de junio de 2018 el CET-1 habría sido del 13,72% y el Total Capital del 16,89%, y a 31 de diciembre de 2017, el CET-1 habría sido del 13,88% y el Total Capital del 16,57%.

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

(3) Datos incluyendo los efectos de la fusión con BMN (ampliación de capital, integración de BMN, costes).

### RATIOS FULLY LOADED

| (millones de euros y %)                                        | jun -18 <sup>(1) (2)</sup> | dic -17 <sup>(1) (2)</sup> |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Recursos propios computables                                   | 13.271                     | 13.289                     |
| Capital de nivel I ordinario (BIS III)                         | 10.618                     | 10.896                     |
| Capital + prima de emisión                                     | 3.704                      | 3.704                      |
| Reservas (perímetro reservado)                                 | 8.750                      | 9.094                      |
| Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo                 | 300                        | 164                        |
| Deducciones                                                    | (2.302)                    | (2.301)                    |
| Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías CVR no soberana) | 166                        | 235                        |
| Capital de nivel I                                             | 11.368                     | 11.646                     |
| Instrumentos                                                   | 750                        | 750                        |
| Capital de nivel II                                            | 1.902                      | 1.642                      |
| Instrumentos                                                   | 1.672                      | 1.672                      |
| Resto                                                          | 230                        | (30)                       |
| Activos ponderados por riesgo                                  | 83.634                     | 86.042                     |
| <b>Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)</b>              | <b>12,70%</b>              | <b>12,66%</b>              |
| Capital de nivel I                                             | 13,60%                     | 13,54%                     |
| Capital de nivel II                                            | 2,27%                      | 1,91%                      |
| <b>Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)</b>     | <b>15,87%</b>              | <b>15,44%</b>              |
| <b>Ratio de apalancamiento (Fully Loaded)</b>                  | <b>5,43%</b>               | <b>5,49%</b>               |
| <b>Total exposición del ratio de apalancamiento</b>            | <b>209.298</b>             | <b>212.236</b>             |

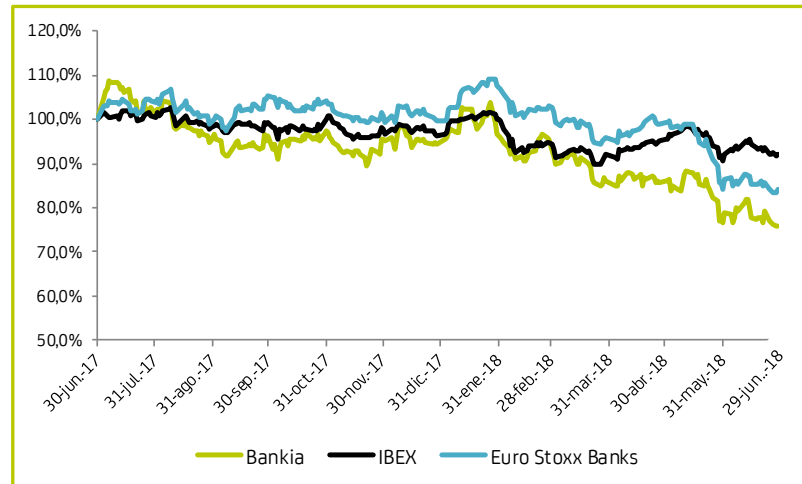
(1) Se incluyen las plusvalías soberanas latentes de la cartera a valor razonable, que desde octubre de 2016 se incorporan en el capital regulatorio por la entrada en vigor del Reglamento (UE) 2016/445 BCE. De no haberse incluido las plusvalías soberanas latentes en la ratio Fully Loaded In, a 30 de junio de 2018 el CET-1 habría sido del 12,41% y el Total Capital del 15,58%, y a 31 de diciembre de 2017, el CET-1 habría sido del 12,33% y el Total Capital del 15,11%.

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

(3) Datos incluyendo los efectos de la fusión con BMN (ampliación de capital, integración de BMN, costes).

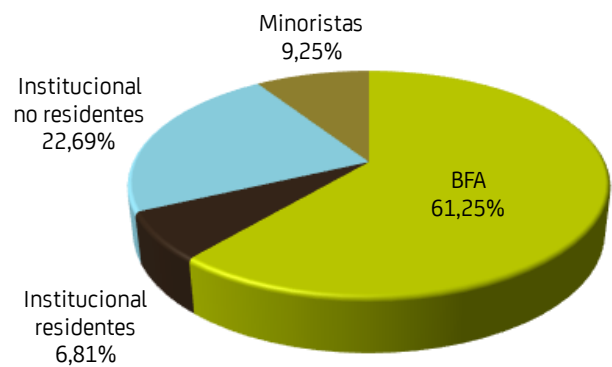
## 8. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

### COTIZACIÓN



### ACCIONISTAS PRINCIPALES Y DATOS BURSÁTILES

| BANKIA (datos bursátiles)               | jun-2018       |
|-----------------------------------------|----------------|
| Número de accionistas                   | 189.897        |
| Contratación media diaria (nº acciones) | 9.204.718      |
| Contratación media diaria (euros)       | 34.579.525     |
| Precio máximo de cierre (euros/acción)  | 4,389 (26-ene) |
| Precio mínimo de cierre (euros/acción)  | 3,207 (29-jun) |
| Cotización al cierre (euros/acción)     | 3,207 (29-jun) |



## 9. RATING

En el primer semestre de 2018, Fitch, S&P y DBRS han subido el rating de España hasta A-/Estable, A-/Positiva, y A/Estable, respectivamente. Por su parte, Scope Ratings ha ratificado el rating de España en A-/Estable. Las acciones de rating sobre el soberano denotan la positiva visión de las agencias de rating respecto al entorno macro en el que operan los bancos en España.

En relación con los ratings de Bankia, el 6 de febrero Fitch **elevó la perspectiva de Bankia desde Estable a Positiva manteniendo el rating en BBB-**. Según la agencia, los ratings de Bankia reflejan una franquicia doméstica fortalecida tras la fusión con BMN, unos niveles de capital sólidos post-fusión, liquidez y fuentes de financiación adecuadas, y un equipo gestor con experiencia en integraciones.

Por su parte, el 6 de abril S&P **elevó el rating de Bankia desde BBB-/Positiva hasta BBB/Estable**. La acción es consecuencia de la mejora de la valoración del “entorno

económico y sectorial de los bancos” que operan en España, tras la subida del rating de España. La expectativa de la agencia es que el capital de Bankia siga mejorando, gracias a la generación orgánica y a la emisión de instrumentos híbridos, y que los activos problemáticos continúen bajando en los próximos dos años, a la vez que irá mejorando la rentabilidad recurrente tras la integración de BMN.

Por último, y con posterioridad al cierre del semestre, la agencia **DBRS**, tras realizar la revisión anual del perfil crediticio de Bankia, el 4 de julio, **ratificó el rating de Bankia en BBB (high)/Estable**.

Por lo que respecta a las cédulas hipotecarias de Bankia, el 23 de marzo, **Fitch ratificó el rating A/Perspectiva Positiva**, y el 27 de marzo S&P **mejoró el rating desde A+ hasta AA-**, manteniendo la perspectiva Positiva. Una vez cerrado el semestre, la agencia **Scope Ratings**, tras realizar la revisión anual de las cédulas hipotecarias de Bankia, el 12 de julio **ratificó el rating de las cédulas en AAA/Estable**.

## CALIFICACIONES DE LAS AGENCIAS DE RATING

| Rating emisor               | S&P Global<br>Ratings | Fitch<br>Ratings | DBRS       | Scope     |
|-----------------------------|-----------------------|------------------|------------|-----------|
| Largo plazo                 | BBB                   | BBB-             | BBB (high) | BBB+      |
| Corto plazo                 | A-2                   | F3               | R-1 (low)  | S-2       |
| Perspectiva                 | Estable               | Positiva         | Estable    | Estable   |
| Fecha                       | 06-abr-18             | 06-feb-18        | 4-jul-18   | 30-nov-17 |
| Rating cédulas hipotecarias | S&P Global<br>Ratings | Fitch<br>Ratings | DBRS       | Scope     |
| Rating                      | AA-                   | A                | AAA        | AAA       |
| Perspectiva                 | Positiva              | Positiva         | ---        | Estable   |
| Fecha                       | 27-mar-18             | 23-mar-18        | 22-sep-17  | 12-jul-18 |

## 10. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES DEL SEGUNDO TRIMESTRE

### Reordenación del negocio de bancaseguros

El 22 de febrero de 2018, se firmaron los contratos de compraventa para la adquisición por parte de Bankia, S.A. del 50% de las entidades aseguradoras Caja Granada Vida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., en manos de Ahorro Andaluz, S.A., y de Cajamurcia Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A., titularidad de Aviva Europe, S.E.

La adquisición se cerró el 10 de julio de 2018, una vez obtenida la aprobación por la autoridad de competencia y la no oposición de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

Tras esta operación, que se enmarca dentro del proceso de reordenación del negocio de bancaseguros puesto en marcha tras la fusión con BMN, Bankia, S.A. ha adquirido la totalidad del capital social de las dos compañías referidas, poniendo fin a las alianzas en materia de bancaseguros con Aviva Europe, S.E.

### Reordenación del negocio de gestión de activos inmobiliarios

En abril Bankia, S.A. firmó dos acuerdos referentes a la prestación de servicios de gestión de deudas impagadas y activos inmobiliarios.

Por un lado, con fecha 26 de abril de 2018, se acordó la resolución de los contratos que tenía suscritos BMN con otras entidades. Por otro, con fecha 27 de abril de 2018, Bankia, S.A. suscribió un contrato de novación del acuerdo de compraventa del negocio de gestión y de prestación de servicios suscritos con Haya Real Estate, S.L., de fecha 3 de septiembre de 2013. Los mencionados acuerdos se enmarcan en el proceso de reorganización del negocio de

gestión de activos improductivos tras la fusión con BMN con el fin de incrementar las eficiencias y acelerar la reducción de estos activos del balance del grupo.

### Acuerdo con Crédit Agricole para operar en el negocio de crédito al consumo en España

El 28 de mayo de 2018 Bankia y Crédit Agricole, a través de su filial Crédit Agricole Consumer Finance, cerraron un acuerdo por el cual se formalizó el inicio de la creación de una joint venture con la que operarán en el negocio del crédito al consumo en España.

La nueva sociedad estará participada al 51% por Crédit Agricole Consumer Finance, mientras que el 49% restante será propiedad de Bankia. La compañía estará especializada en el desarrollo de la financiación al consumo en punto de venta.

De esta manera, Bankia y Crédit Agricole Consumer Finance trabajarán conjuntamente para alcanzar acuerdos de distribución con comercios, tanto a través de canales físicos como digitales.

Entre los productos que ofrecerá esta compañía destacan los préstamos personales y de consumo, leasing y renting de bienes de consumo, créditos revolving o tarjetas de fidelización, entre otros.

La nueva joint venture de Bankia y Crédit Agricole, que tiene que recibir el visto bueno por parte de los organismos reguladores y supervisores, comercializará sus productos exclusivamente en España y mediante canales que no sean bancarios.

## 11. ANEXO

### COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS DE RENTA FIJA

| (millones de euros)                | jun-18 <sup>(1)</sup> | dic-17 <sup>(1)</sup> | Variación s/dic-17 |               |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|---------------|
|                                    |                       |                       | Importe            | %             |
| Cartera ALCO                       | 28.545                | 29.440                | (895)              | (3,0%)        |
| Cartera NO ALCO                    | 1.042                 | 1.317                 | (275)              | (20,9%)       |
| Bonos SAREB                        | 19.962                | 20.698                | (736)              | (3,6%)        |
| <b>Total cartera de renta fija</b> | <b>49.549</b>         | <b>51.455</b>         | <b>(1.906)</b>     | <b>(3,7%)</b> |

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

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

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

### MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

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

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

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

| <b>DATOS CONTABLES (salvo en aquellos epígrafes en los que se especifica lo contrario, los datos se muestran en millones de euros y en %)</b> | <b>Jun-18</b>  | <b>Dic-17</b>  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Total recursos gestionados de clientes en balance y fuera de balance</b>                                                                   | <b>174.091</b> | <b>177.467</b> |
| - Depósitos de la clientela                                                                                                                   | 128.696        | 130.396        |
| - Valores representativos de deuda emitidos                                                                                                   | 17.451         | 19.785         |
| - Fondos de inversión                                                                                                                         | 19.993         | 19.205         |
| - Fondos de pensiones                                                                                                                         | 7.951          | 8.082          |
| <b>Tasa de morosidad (%)</b>                                                                                                                  | <b>8,1%</b>    | <b>8,9%</b>    |
| - Riesgos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes (NPEs)                                                       | 10.809         | 12.117         |
| - Riesgos totales de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes                                                              | 133.962        | 136.353        |
| <b>Tasa de cobertura de la morosidad (%)</b>                                                                                                  | <b>55,0%</b>   | <b>50,8%</b>   |
| - Fondos de deterioro de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes                                                          | 5.945          | 6.151          |
| - Riesgos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes (NPEs).                                                      | 10.809         | 12.117         |
| <b>LTD ratio (%)</b>                                                                                                                          | <b>92,2%</b>   | <b>93,9%</b>   |
| - Préstamos y anticipos a la clientela                                                                                                        | 121.534        | 123.025        |
| - Adquisiciones temporales de activos                                                                                                         | 39             | 256            |
| - Depósitos de la clientela                                                                                                                   | 128.696        | 130.396        |
| - Cesiones temporales de activos                                                                                                              | 428            | 2.663          |
| - Fondos para créditos de mediación recibidos del BEI y del ICO                                                                               | 3.527          | 3.007          |
| <b>Capitalización bursátil <sup>(1)</sup></b>                                                                                                 | <b>9.893</b>   | <b>12.300</b>  |
| - Número de acciones en circulación al cierre del periodo (millones)                                                                          | 3.085          | 3.085          |
| - Cotización de la acción al cierre del periodo (euros)                                                                                       | 3,207          | 3,987          |
| <b>Beneficio por acción (euros) <sup>(1)</sup></b>                                                                                            | <b>0,336</b>   | <b>0,265</b>   |
| - Resultado atribuido al grupo del periodo                                                                                                    | 515            | 816            |
| - Resultado atribuido al grupo del periodo anualizado                                                                                         | 1.038          | 816            |
| - Número de acciones en circulación al cierre del periodo (millones)                                                                          | 3.085          | 3.085          |
| <b>Valor contable tangible por acción (euros) <sup>(1)</sup></b>                                                                              | <b>4,19</b>    | <b>4,34</b>    |
| - Total patrimonio neto                                                                                                                       | 13.209         | 13.613         |
| - Activos intangibles                                                                                                                         | 278            | 237            |
| - Total patrimonio neto menos activos intangibles                                                                                             | 12.931         | 13.376         |
| - Número de acciones en circulación al cierre del periodo (millones)                                                                          | 3.085          | 3.085          |
| <b>PER <sup>(1)</sup></b>                                                                                                                     | <b>9,53</b>    | <b>15,07</b>   |
| - Cotización de la acción al cierre del periodo (euros)                                                                                       | 3,207          | 3,987          |
| - Beneficio por acción del periodo (euros)                                                                                                    | 0,336          | 0,265          |
| <b>P/VC Tangible <sup>(1)</sup></b>                                                                                                           | <b>0,77</b>    | <b>0,92</b>    |
| - Cotización de la acción al cierre del periodo (euros)                                                                                       | 3,207          | 3,987          |
| - Valor contable tangible por acción (euros)                                                                                                  | 4,19           | 4,34           |

(1) En los casos en los que se utiliza el resultado atribuido para el cálculo, en 2017 se excluyen los gastos de integración no recurrentes de €312 MM netos derivados de la fusión entre Bankia y BMN.

| <b>DATOS CONTABLES (salvo en aquellos epígrafes en los que se especifica lo contrario, los datos se muestran en millones de euros y en %)</b>             | <b>Jun-18</b> | <b>Jun-17 <sup>(1)</sup></b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------|
| <b>Resultado de operaciones financieras</b>                                                                                                               | <b>291</b>    | <b>262</b>                   |
| - Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas.           | 270           | 217                          |
| - Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas.                                                                 | 34            | 60                           |
| - 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.                                                                               | (13)          | (15)                         |

(1) Los datos de junio 2017 son los de Grupo Bankia antes de la fusión con BMN, ya que ésta se realizó con efecto contable de 1/12/2017.

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

| DATOS CONTABLES (salvo en aquellos epígrafes en los que se especifica lo contrario, los datos se muestran en millones de euros y en %)              | Jun-18       | Jun-17 <sup>(1)</sup> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------|
| <b>Margen neto antes de provisiones</b>                                                                                                             | <b>897</b>   | <b>884</b>            |
| - Margen bruto                                                                                                                                      | 1.841        | 1.648                 |
| - Gastos de administración                                                                                                                          | (856)        | (681)                 |
| - Amortización                                                                                                                                      | (88)         | (83)                  |
| <b>ROA (%)</b>                                                                                                                                      | <b>0,5%</b>  | <b>0,6%</b>           |
| - Beneficio después de impuestos del periodo                                                                                                        | 515          | 514                   |
| - Beneficio después de impuestos del periodo anualizado                                                                                             | 1.038        | 1.037                 |
| - Promedio de saldos finales mensuales de activos contables del periodo                                                                             | 208.609      | 183.796               |
| <b>RORWA (%)</b>                                                                                                                                    | <b>1,2%</b>  | <b>1,4%</b>           |
| - Beneficio después de impuestos del periodo                                                                                                        | 515          | 514                   |
| - Beneficio después de impuestos del periodo anualizado                                                                                             | 1.038        | 1.037                 |
| - Activos ponderados por riesgo regulatorios del cierre del periodo                                                                                 | 83.634       | 74.628                |
| <b>ROE (%)</b>                                                                                                                                      | <b>8,3%</b>  | <b>8,6%</b>           |
| - Resultado atribuido al grupo del periodo                                                                                                          | 515          | 514                   |
| - Resultado atribuido al grupo del periodo anualizado                                                                                               | 1.038        | 1.036                 |
| - Promedio de los saldos finales de fondos propios de los doce meses anteriores al cierre del periodo ajustados por el dividendo previsto           | 12.478       | 12.113                |
| <b>ROTE (%)</b>                                                                                                                                     | <b>8,5%</b>  | <b>8,7%</b>           |
| - Resultado atribuido al grupo del periodo                                                                                                          | 515          | 514                   |
| - Resultado atribuido al grupo del periodo anualizado                                                                                               | 1.038        | 1.036                 |
| - Promedio de los saldos finales de fondos propios tangibles de los doce meses anteriores al cierre del periodo ajustados por el dividendo previsto | 12.230       | 11.888                |
| <b>Eficiencia (%)</b>                                                                                                                               | <b>51,3%</b> | <b>46,4%</b>          |
| - Gastos de administración                                                                                                                          | 856          | 681                   |
| - Amortización                                                                                                                                      | 88           | 83                    |
| - Margen bruto                                                                                                                                      | 1.841        | 1.648                 |
| <b>Coste del riesgo (%) a/(b+c)</b>                                                                                                                 | <b>0,20%</b> | <b>0,25%</b>          |
| - Pérdidas por deterioro de activos financieros                                                                                                     | (208)        | (174)                 |
| - Costes externos de recuperaciones                                                                                                                 | 38           | 24                    |
| - Deterioros de instrumentos financieros de renta fija                                                                                              | -            | (4)                   |
| - Dotaciones / liberaciones por riesgos contingentes                                                                                                | 37           | 8                     |
| - <b>Deterioros totales para el cálculo del coste del riesgo</b>                                                                                    | <b>(132)</b> | <b>(146)</b>          |
| - <b>Deterioros totales para el cálculo del coste del riesgo anualizados ( a )</b>                                                                  | <b>(267)</b> | <b>(293)</b>          |
| - Promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos del periodo ( b )                                                                         | 125.266      | 109.056               |
| - Promedio de riesgos contingentes del periodo ( c )                                                                                                | 8.712        | 7.291                 |

(1) Los datos de junio 2017 son los de Grupo Bankia antes de la fusión con BMN, ya que ésta se realizó con efecto contable de 1/12/2017.

| DATOS CONTABLES (salvo en aquellos epígrafes en los que se especifica lo contrario, los datos se muestran en millones de euros y en %) | 2T 2018      | 1T 2018      | 4T 2017 <sup>(2)</sup> | 3T 2017 <sup>(1)</sup> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------------------|------------------------|
| <b>Margen de la clientela (%)</b>                                                                                                      | <b>1,55%</b> | <b>1,57%</b> | <b>1,59%</b>           | <b>1,53%</b>           |
| Tipo medio del crédito a la clientela (%):                                                                                             | 1,68%        | 1,71%        | 1,70%                  | 1,61%                  |
| - Ingresos por intereses de los préstamos y anticipos a la clientela del periodo                                                       | 506          | 512          | 457                    | 417                    |
| - Ingresos por intereses de los préstamos y anticipos a la clientela anualizados                                                       | 2.029        | 2.076        | 1.813                  | 1.674                  |
| - Promedio de saldos finales mensuales de los préstamos y anticipos a la clientela.                                                    | 120.426      | 121.071      | 106.561                | 102.721                |
| Tipo medio del coste de los depósitos de clientes (%):                                                                                 | 0,13%        | 0,14%        | 0,11%                  | 0,08%                  |
| - Gastos por intereses de los depósitos de la clientela del periodo                                                                    | 40           | 43           | 29                     | 21                     |
| - Gastos por intereses de los depósitos de la clientela anualizados                                                                    | 160          | 173          | 115                    | 83                     |
| - Promedio de saldos finales mensuales de los depósitos de la clientela                                                                | 126.642      | 126.613      | 106.648                | 102.327                |

(1) Los datos del 3T 2017 son los de Grupo Bankia antes de la fusión con BMN, ya que ésta se realizó con efecto contable de 1/12/2017.

(2) Los datos del 4T 2017 incluyen los ingresos financieros, gastos financieros, activos remunerados y pasivos con coste de BMN correspondientes al mes de diciembre, ya que la fusión se realizó con efecto contable de 1/12/2017.

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

| Solvencia y apalancamiento<br>(datos en % )                                                                         | Bankia<br>30-jun-2018 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Grupo) BIS III Phase In (incl. pv cartera VR) <sup>(1)</sup>          | 14,01%                |
| Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Grupo) BIS III Fully Loaded (incl. pv cartera VR) <sup>(1)</sup>      | 12,70%                |
| Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Individual) BIS III Phase In (incl. pv cartera VR) <sup>(1)</sup>     | 12,84%                |
| Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Individual) BIS III Fully Loaded (incl. pv cartera VR) <sup>(1)</sup> | 11,57%                |
| Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital (Grupo) BIS III Phase In (incl. pv cartera VR) <sup>(1)</sup>       | 17,18%                |
| Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital (Grupo) BIS III Fully Loaded (incl. pv cartera VR) <sup>(1)</sup>   | 15,87%                |
| <b>Solvencia</b><br>(datos en millones de euros)                                                                    |                       |
| Partidas Distribuibles (Individual) <sup>(2)</sup>                                                                  | 8.486                 |

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

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

**AVISO LEGAL**

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

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

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

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



**Investor Relations**

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