

Bankia

Presentación trimestral de resultados

1T 2019

29 abril 2019

Advertencia legal

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

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

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

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

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

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

1

CLAVES DEL TRIMESTRE

2

RESULTADOS 1T 2019

3

CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO

4

LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

5

CONCLUSIONES

> **Claves del trimestre**

1

ACTIVIDAD COMERCIAL

Incremento del crédito
no dudoso

2

RENTABILIDAD

Aumento del resultado
“Core”

3

CALIDAD DE ACTIVOS

Reducción de €0,5 Bn de
NPAs

4

CAPITAL

Generación de +22 pbs de
CET1 FL

> **Claves del trimestre**

Actividad Comercial

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

Clientes

- Percepción
- Digitalización
- Número de clientes

Crédito

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

Productos de Alto Valor

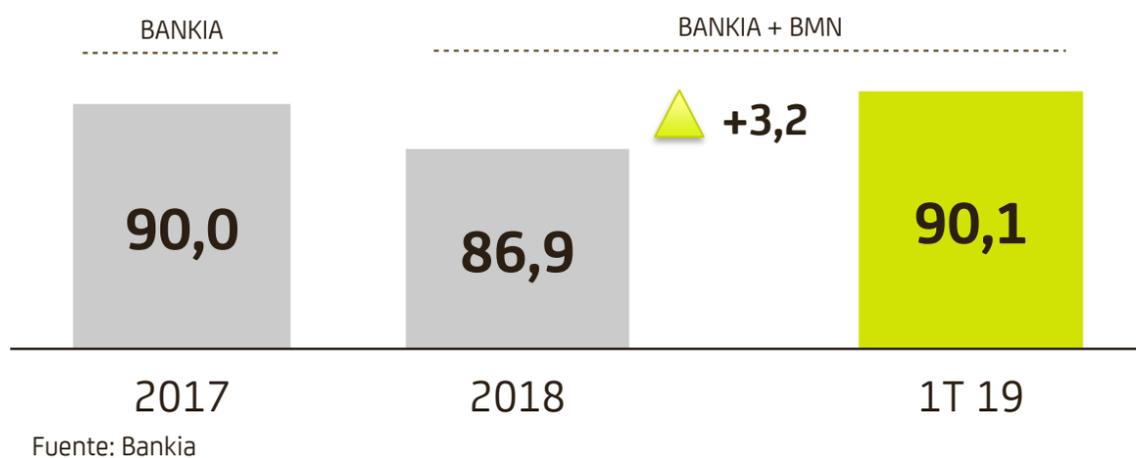
- Medios de Pago
- Fondos de Inversión
- Seguros

> **Claves del trimestre**

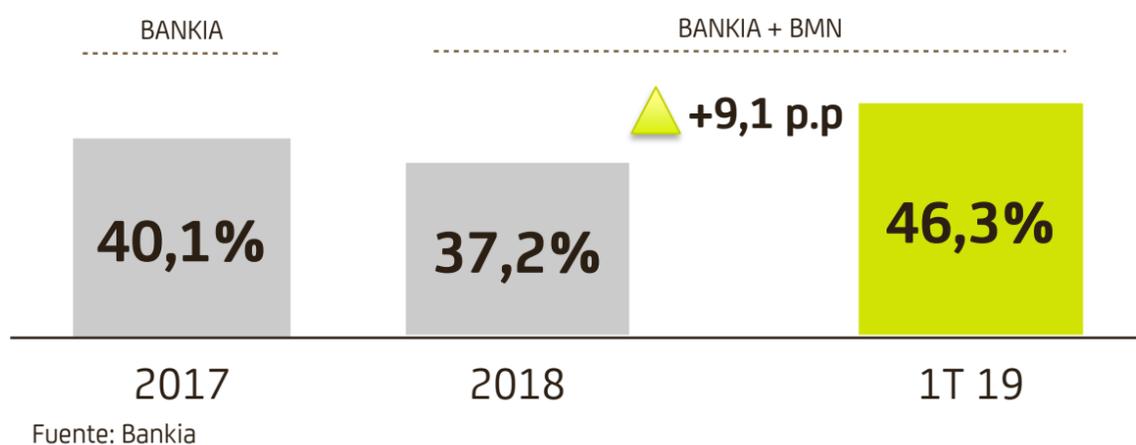
Cientes: Percepción

Niveles de satisfacción de clientes en máximos históricos

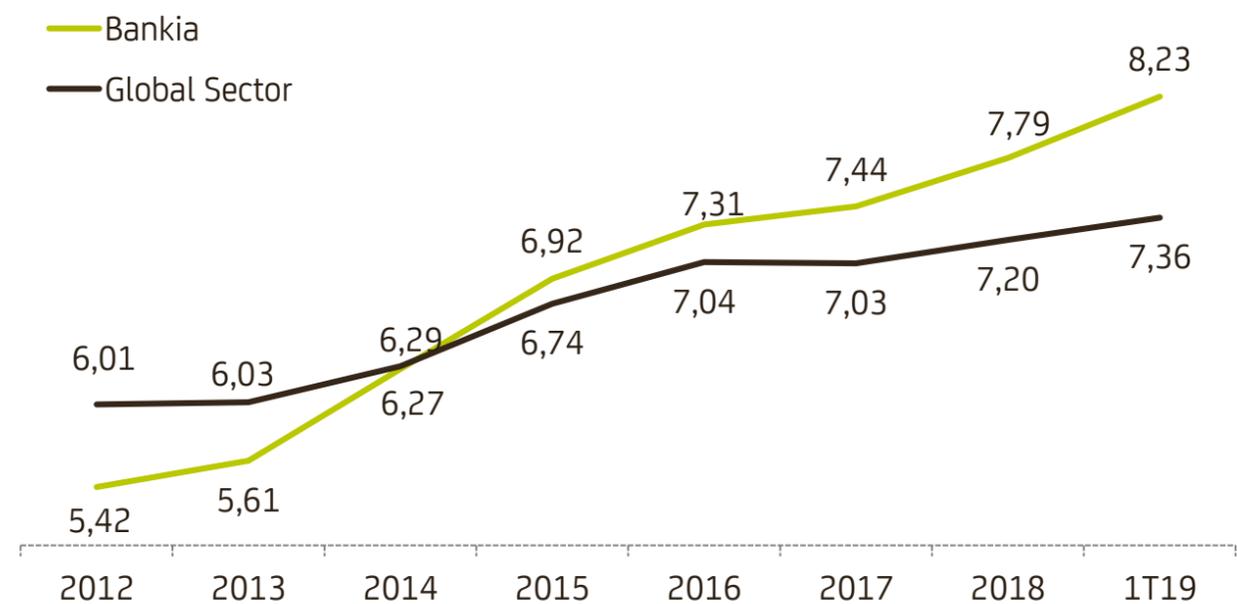
SATISFACCIÓN DE CLIENTES



NPS OFICINAS



PSEUDOCOMPRAS



GAP con el sector



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

Fuente: Estudio STIGA sobre satisfacción pseudocompras

> Claves del trimestre

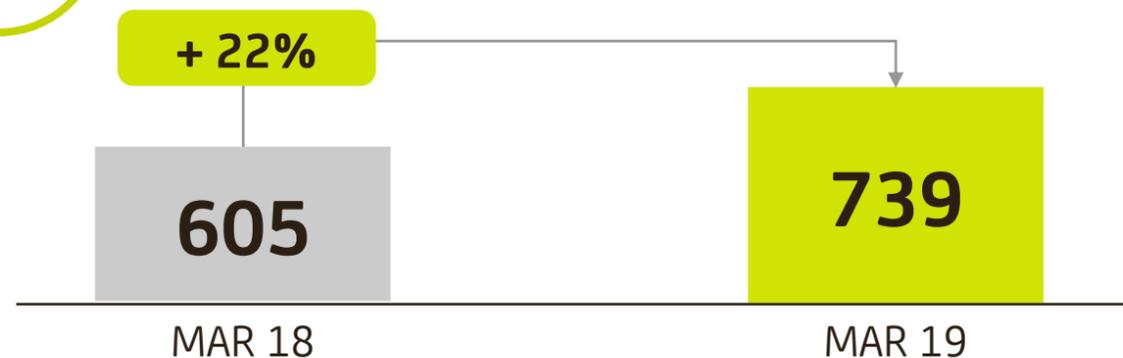
Cientes: Digitalización

Los indicadores de digitalización siguen avanzando a buen ritmo



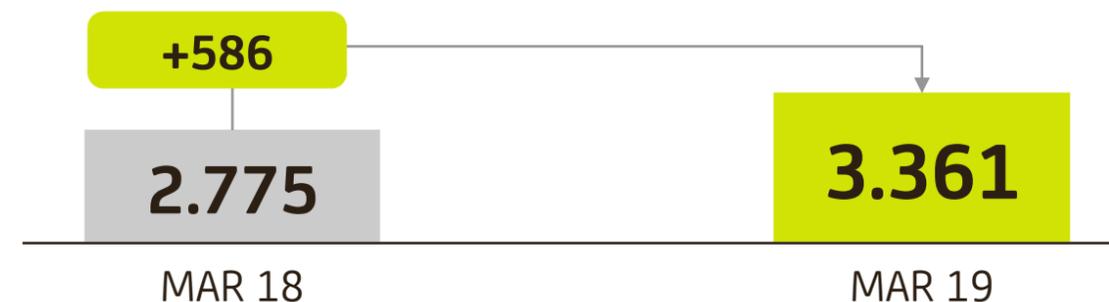
CONECTA CON TU EXPERTO

Variación interanual (miles usuarios)



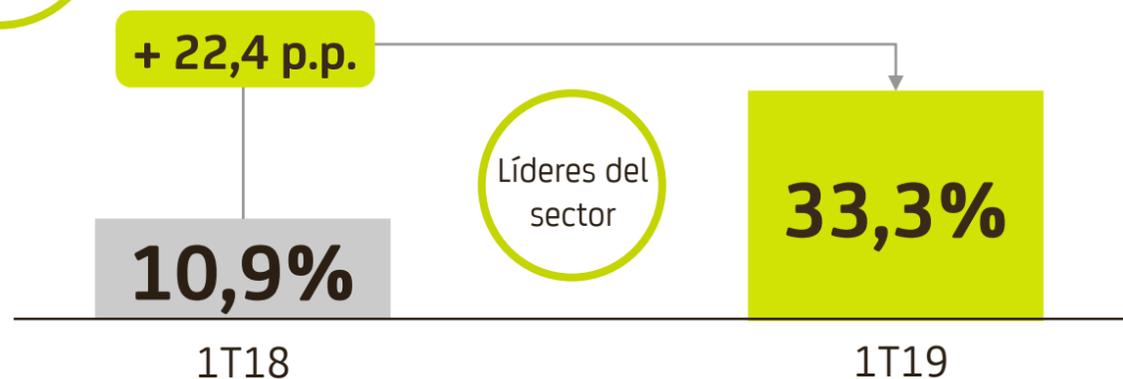
CLIENTES DIGITALES

(miles)



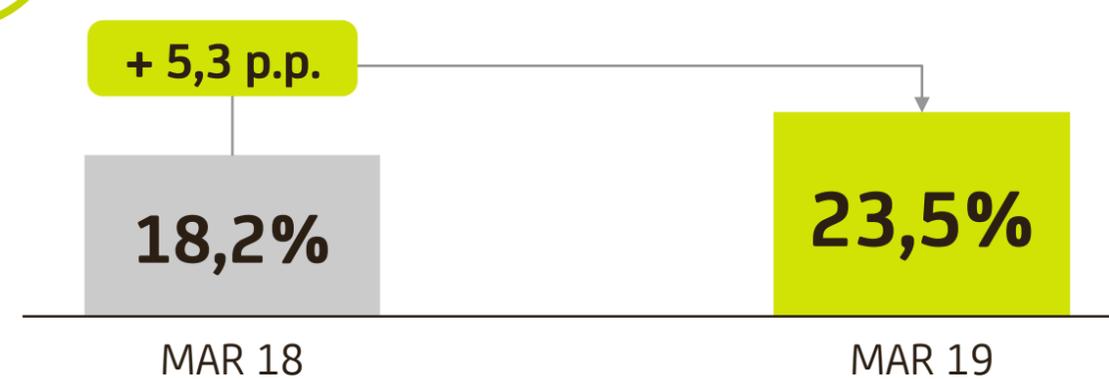
TRANSFERENCIAS INMEDIATAS

Cuota de mercado



VENTAS DIGITALES

Ventas digitales sobre total ventas Bankia %



Fuente: Iberpay

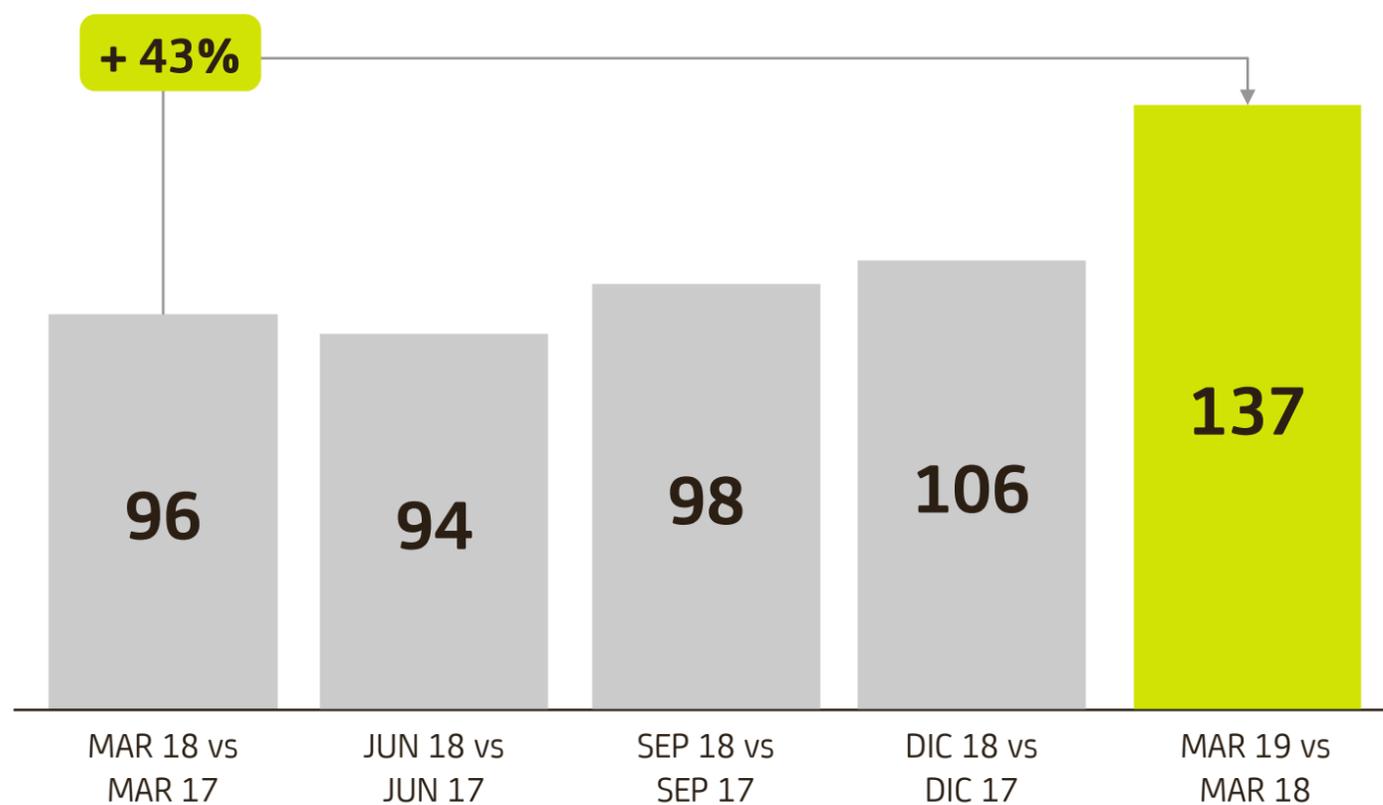
> Claves del trimestre

Cientes: Nuevos clientes

Incremento de la base y vinculación de clientes

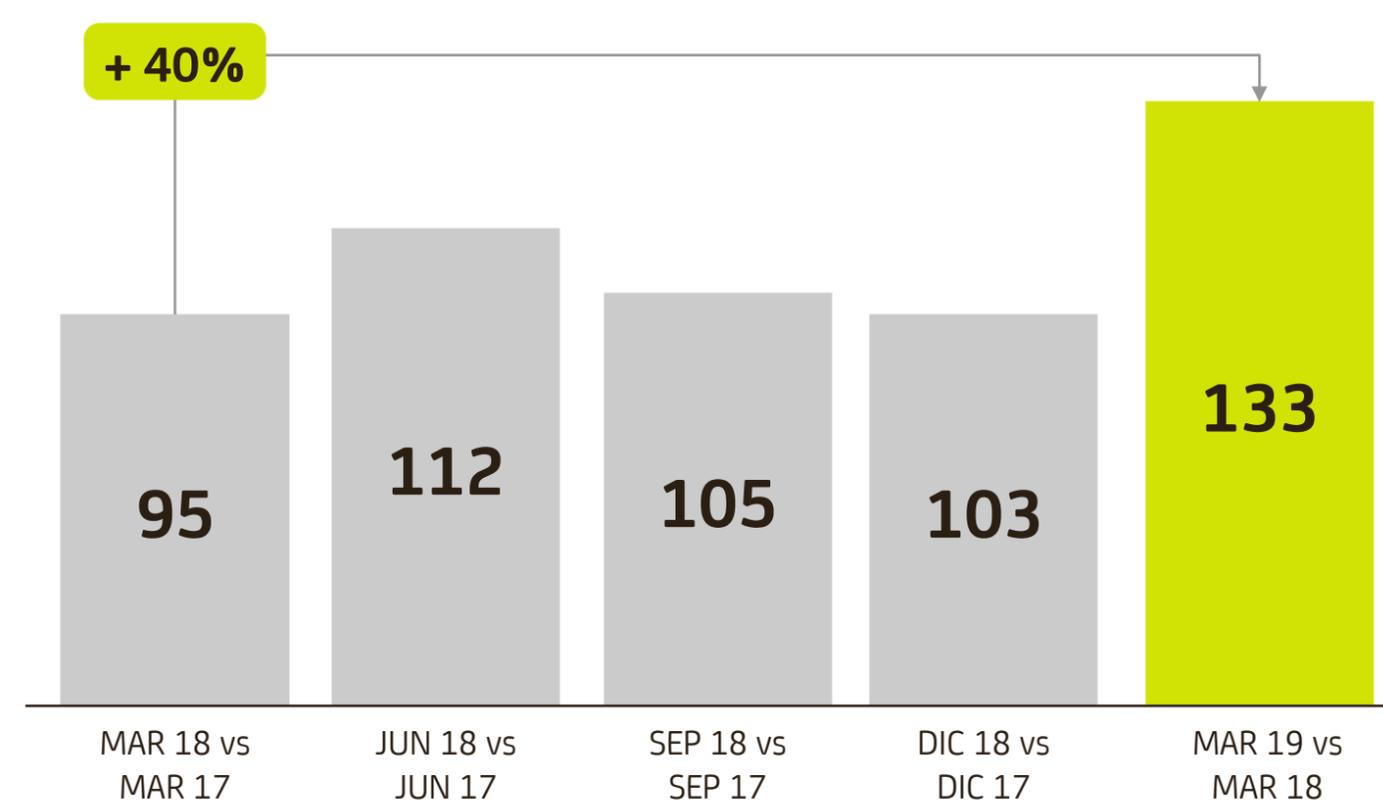
VARIACIÓN NETA DE CLIENTES

Variación neta 12m (miles)



INGRESOS DOMICILIADOS

Variación neta 12m (miles)



> **Claves del trimestre**

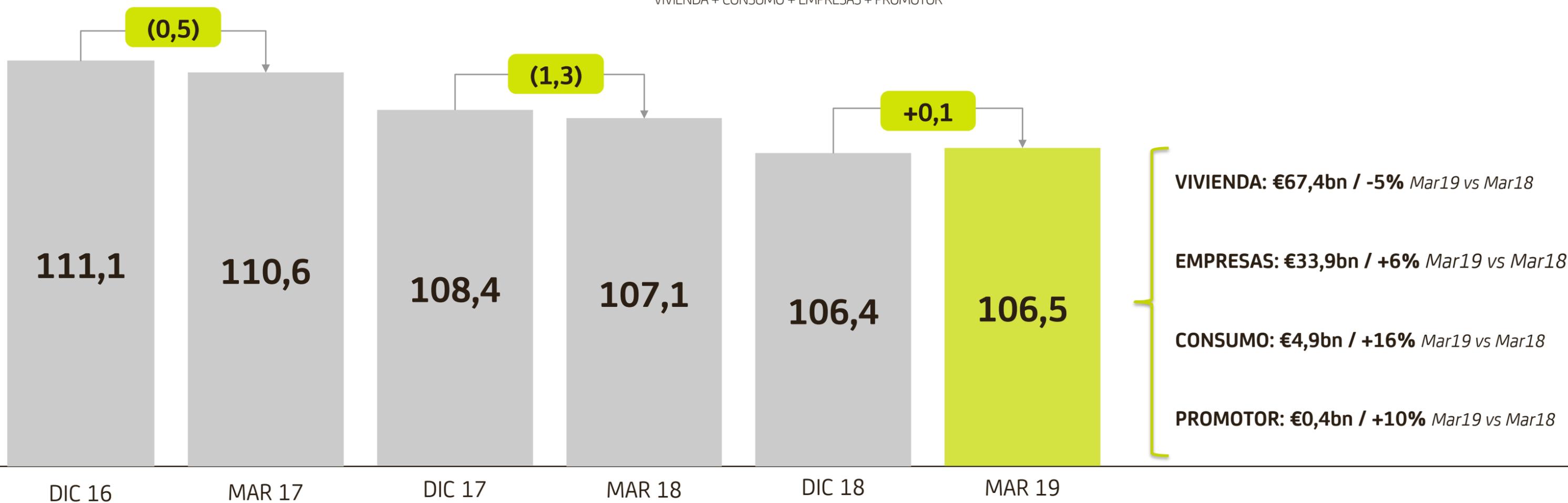
Stock de crédito

Cambio de tendencia en los saldos de crédito no dudoso

EVOLUCIÓN STOCK DE CRÉDITO NO DUDOSO

VIVIENDA + CONSUMO + EMPRESAS + PROMOTOR

€ Bn



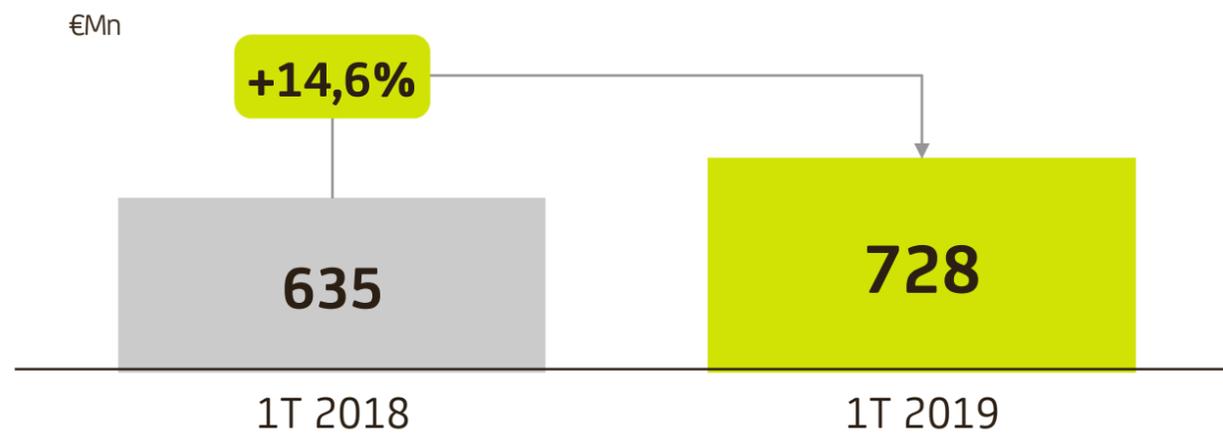
Serie histórica Bankia + BMN

> **Claves del trimestre**

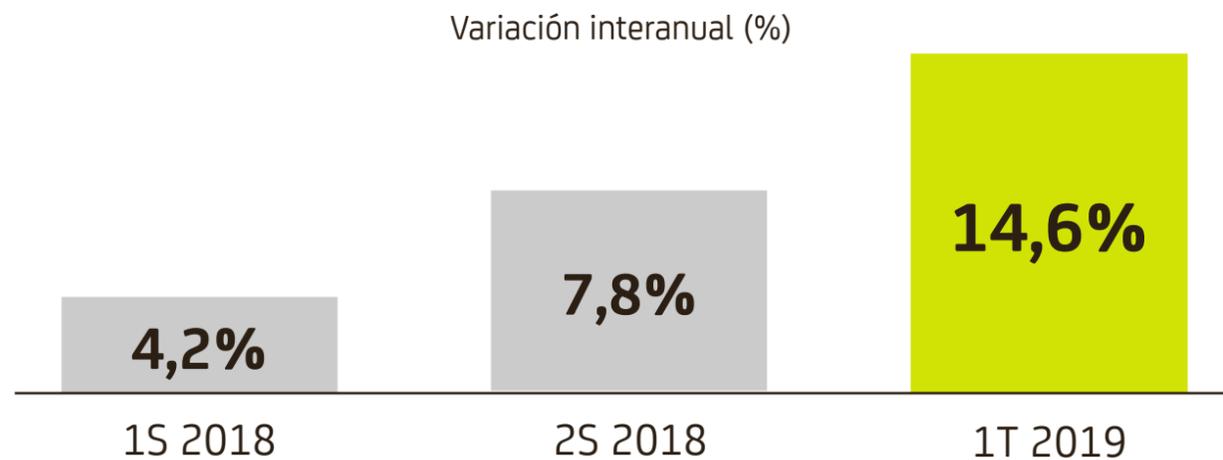
Formalizaciones de crédito: hipotecas

Evolución positiva de la concesión de crédito para adquisición de vivienda

FORMALIZACIONES HIPOTECAS

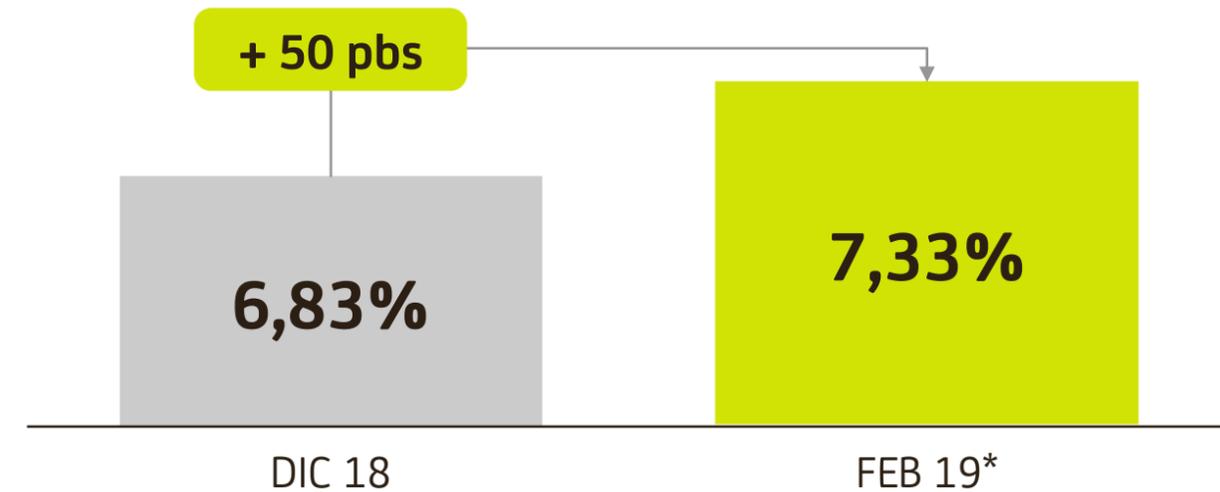


FORMALIZACIONES HIPOTECAS



CUOTA NUEVA PRODUCCIÓN

Sobre importes acumulados



Fuente: BdE. * última cuota disponible

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

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

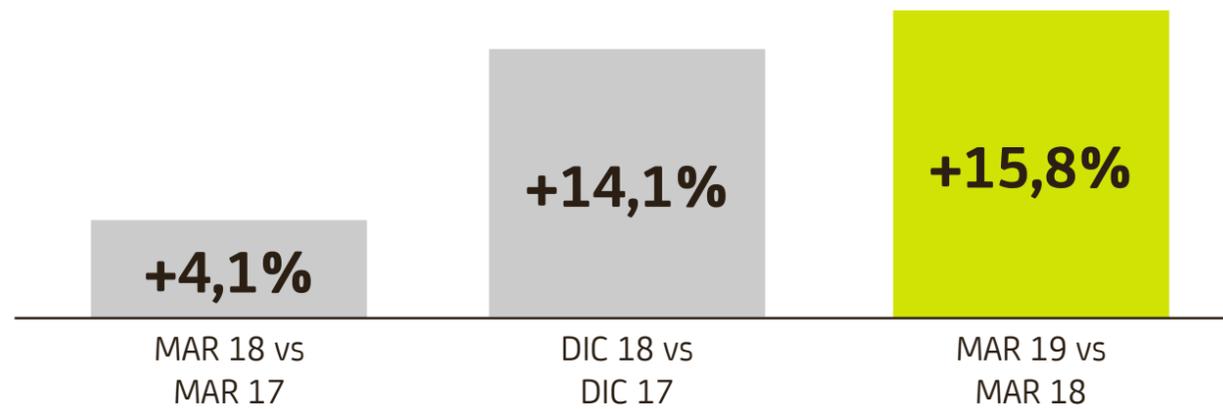
LTV MEDIO: 65% MAR 19

> **Claves del trimestre**

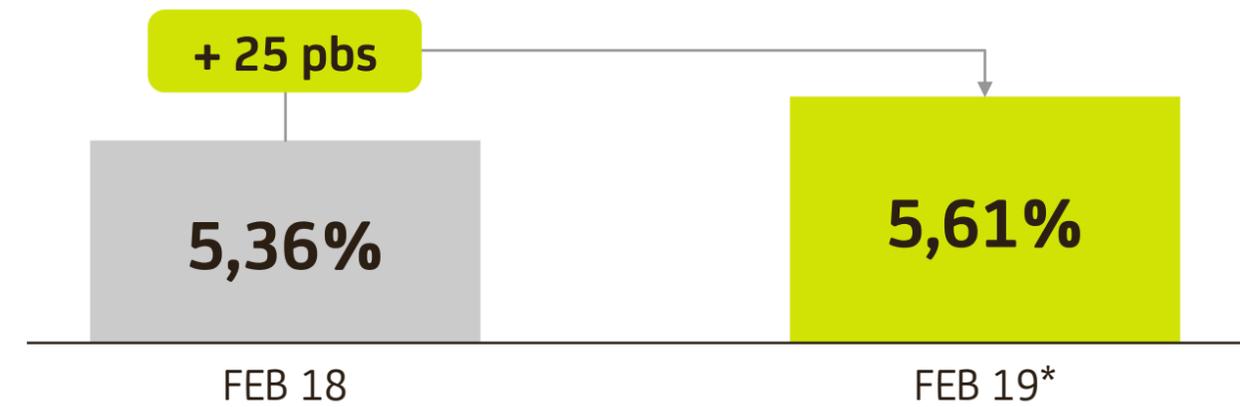
Formalizaciones de crédito: consumo

Notable incremento de las nuevas formalizaciones de consumo

VARIACIÓN SALDOS CONSUMO

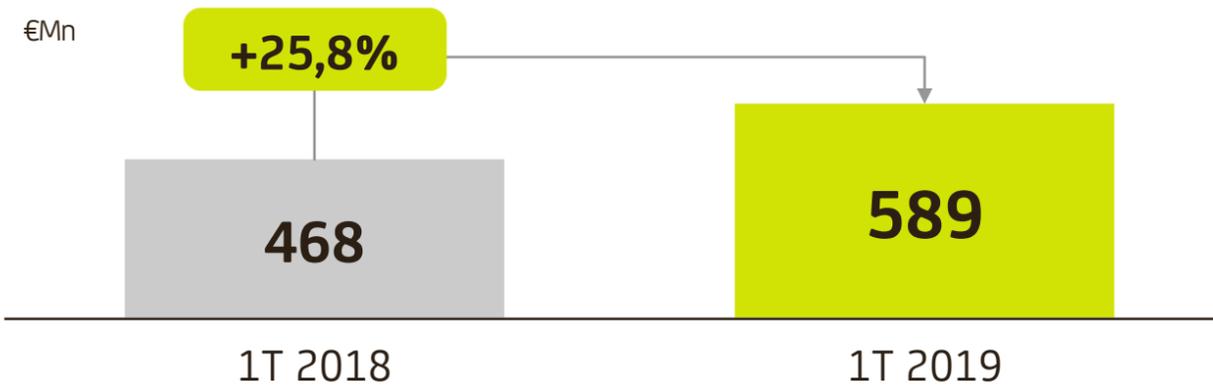


CUOTA STOCK CONSUMO



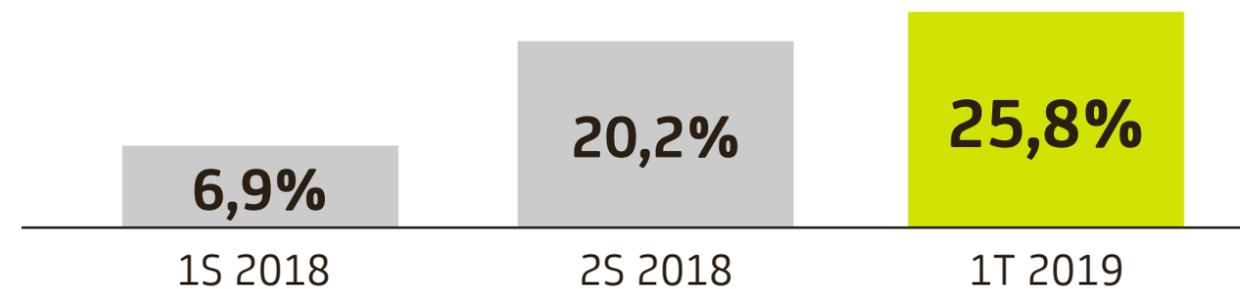
Fuente: BdE. * última cuota disponible

FORMALIZACIONES CONSUMO



FORMALIZACIONES CONSUMO

Variación interanual (%)

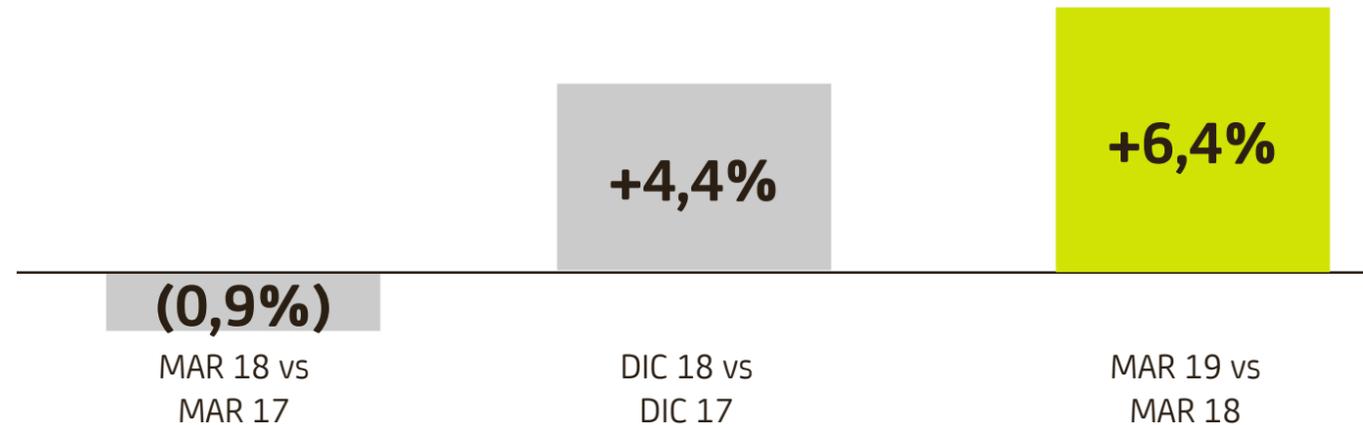


> **Claves del trimestre**

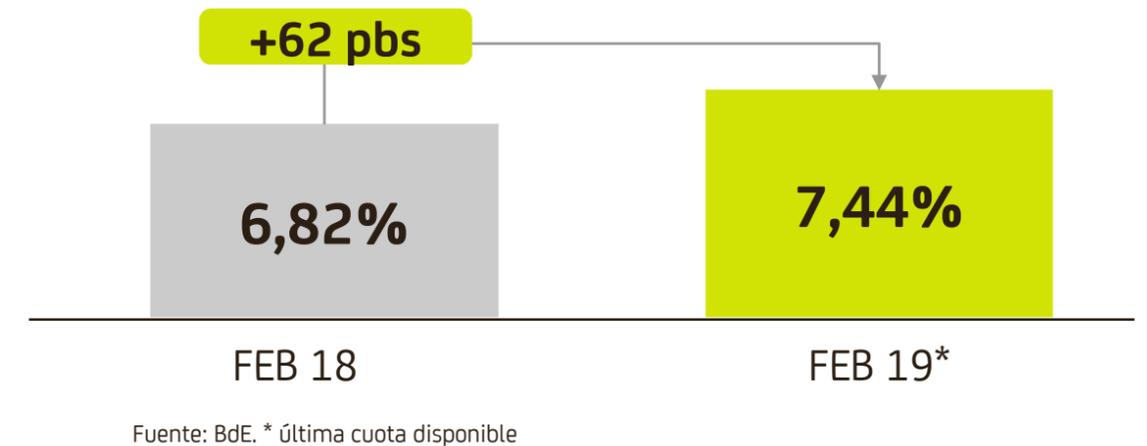
Formalizaciones de crédito: empresas

Continúa el crecimiento en el crédito a empresas

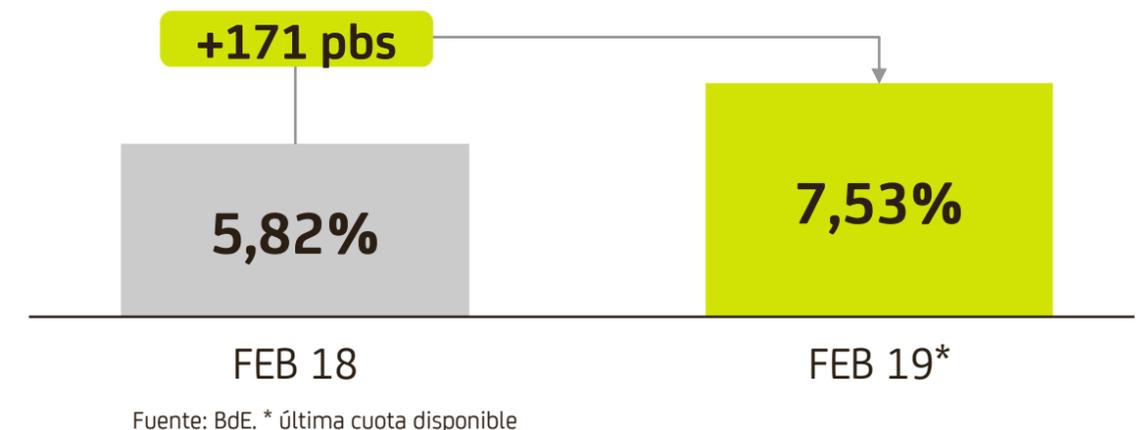
VARIACIÓN SALDOS EMPRESAS SIN DUDOSO



CUOTA EMPRESAS STOCK



CUOTA EMPRESAS NUEVA PRODUCCIÓN



COMEX
Millones de euros
+15,3%
1T 2019 vs 1T 2018

DESCUENTO Y FACTORING
Millones de euros
+17,8%
1T 2019 vs 1T 2018

CONFIRMING
Millones de euros
+16,4%
1T 2019 vs 1T 2018

> Claves del trimestre

Productos

Crecimiento en productos de valor

CUOTA FACTURACIÓN
TARJETAS *

Fuente: BdE. * última cuota disponible

11,7%

DIC 17

+47 pbs

12,2%

DIC 18

CUOTA FACTURACIÓN
TPVs *

Fuente: BdE. * última cuota disponible

12,1%

DIC 17

+38 pbs

12,5%

DIC 18

CUOTA FONDOS DE
INVERSIÓN

Fuente: Inverco

6,42%

MAR 18

+21 pbs

6,63%

MAR 19

PRIMAS DE SEGUROS
NUEVA PRODUCCIÓN

+42%

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

FACTURACIÓN TARJETAS
EN COMERCIOS

+14,1%

MAR 19 VS MAR 18

FACTURACIÓN TPVs

+13,0%

MAR 19 VS MAR 18

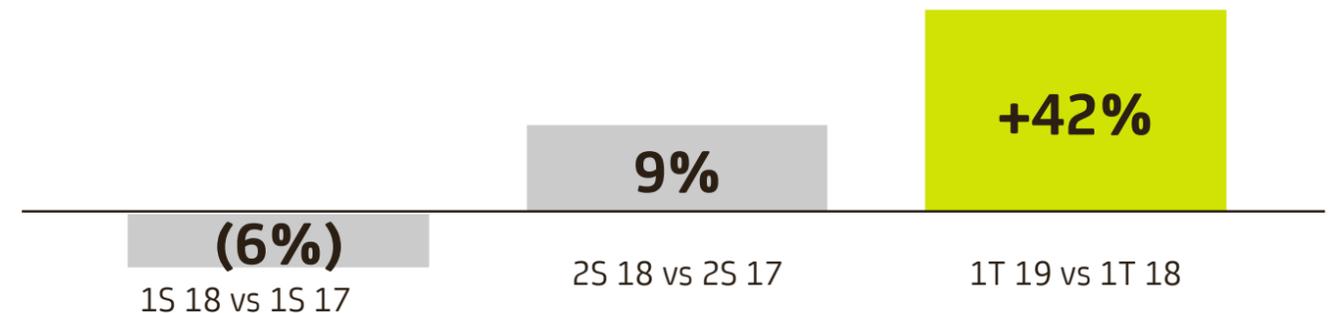
CUOTA CAPTACIÓN NETA
DE FONDOS DE
INVERSIÓN (1)

16%

en 1T 2019

#2

RANKING SECTOR
1T 2019

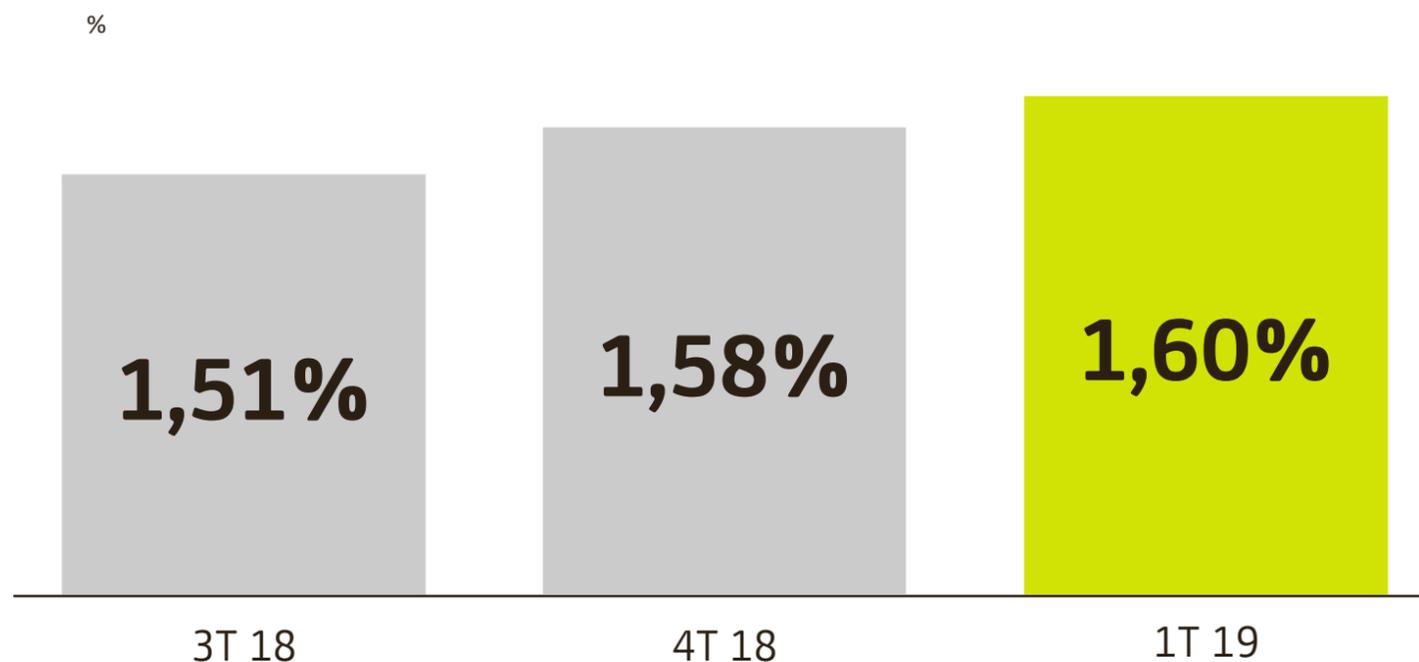


> **Claves del trimestre**

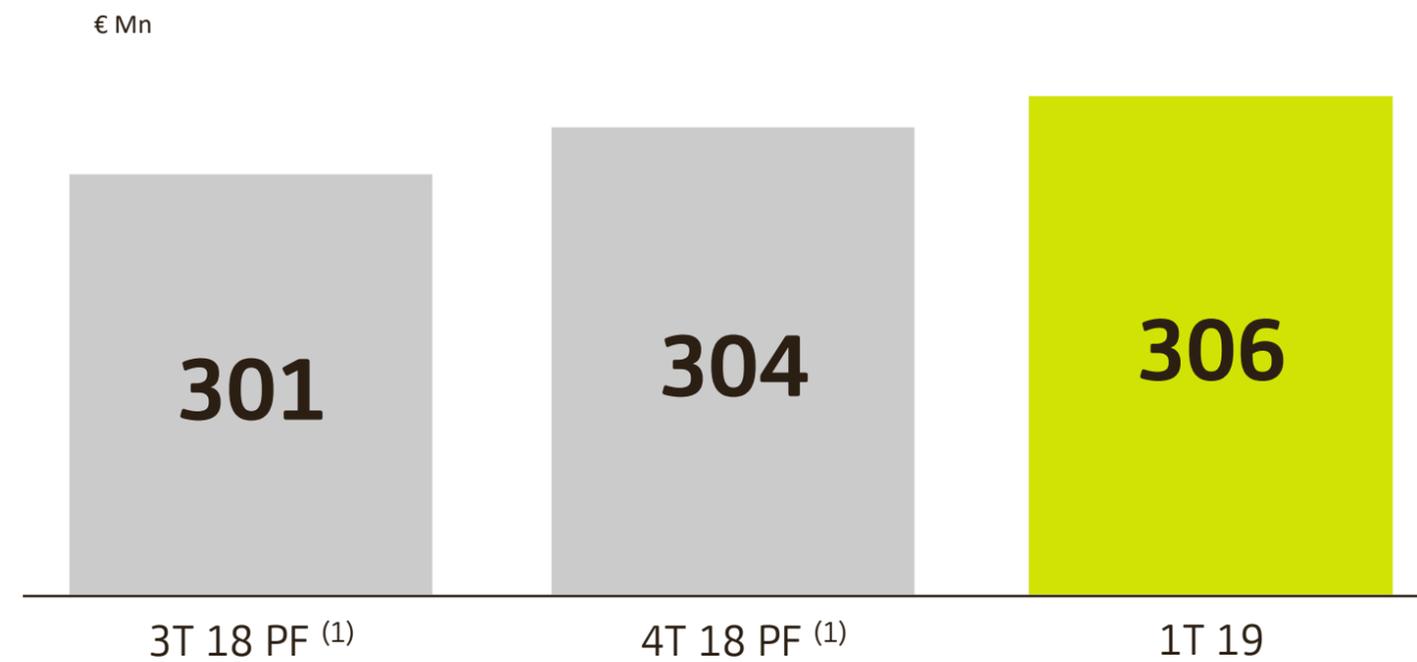
Rentabilidad

Mejora del diferencial de clientes y del resultado core

MARGEN BRUTO DE CLIENTES



RESULTADO "CORE" (2)



Beneficio atribuido: €205Mn 1T19

ROE: 6,6% 1T19

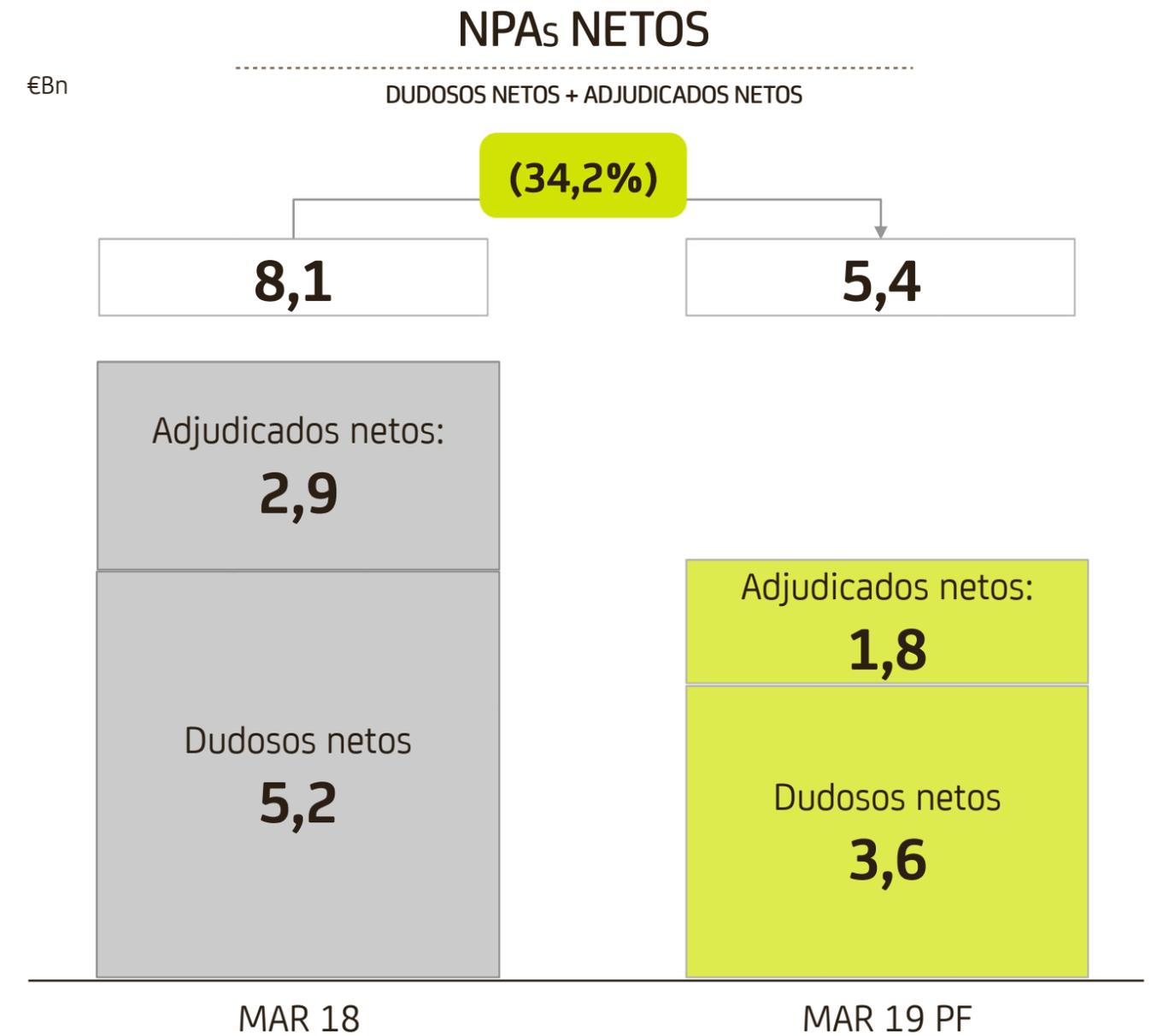
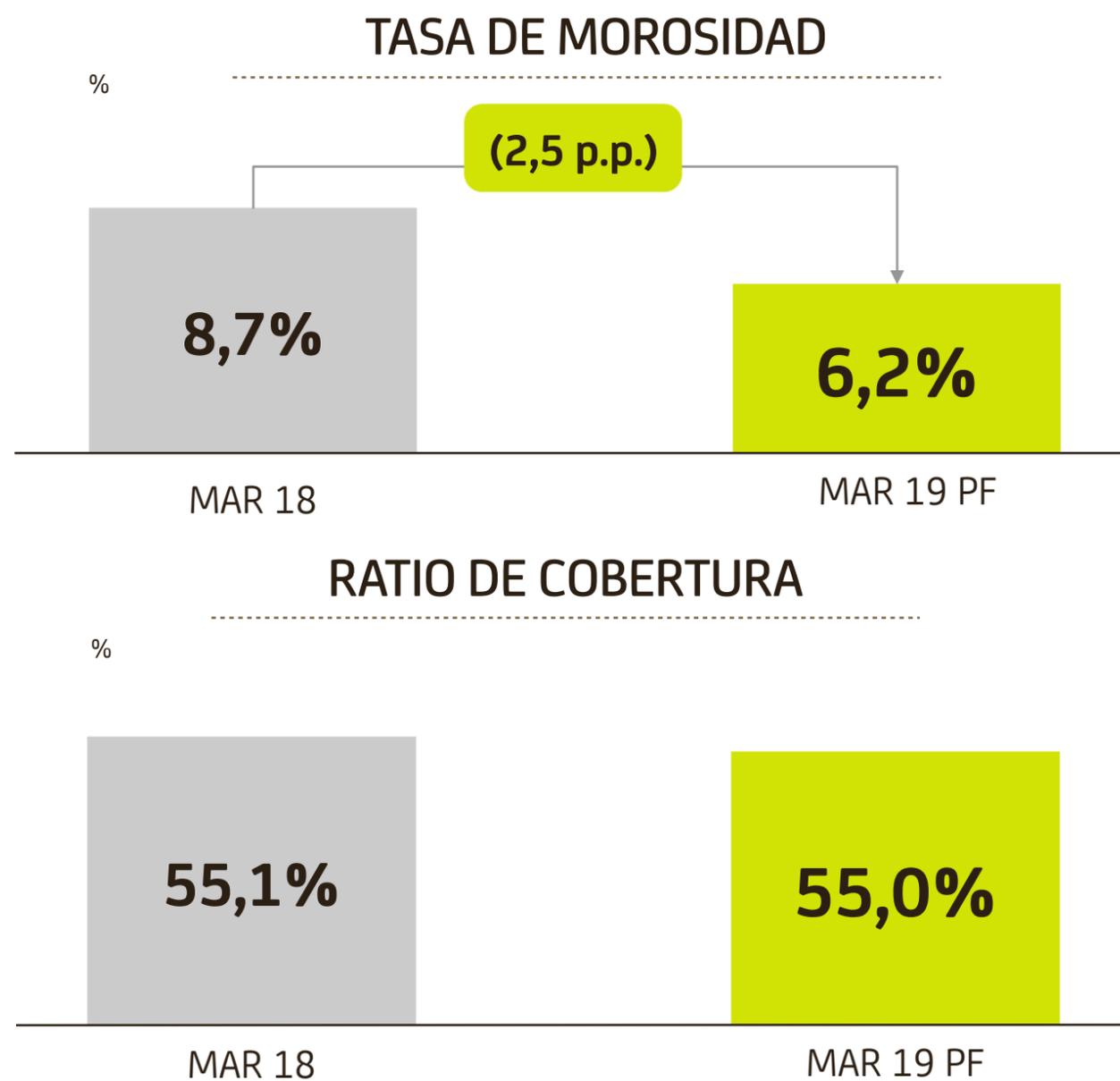
(1) 2018 proforma incluyendo el impacto estimado de IFRS 16 para hacerlo comparable con 1T19.

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

> **Claves del trimestre**

Calidad de activos

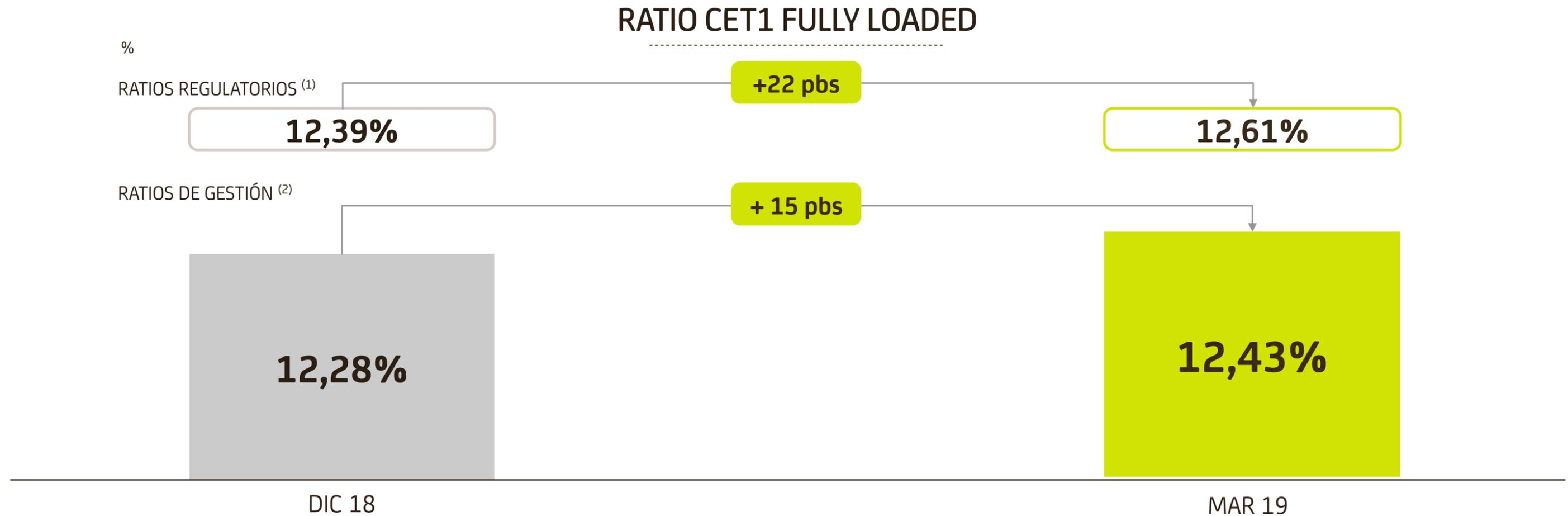
La morosidad se reduce hasta el 6,2%



> **Claves del trimestre**

Generación de capital

Generación de CET1 FL de 22 pbs en el trimestre



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

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

(1) Ratios incluyendo plusvalías latentes soberanas.

(2) Ratios sin incluir plusvalías latentes soberanas.

1

CLAVES DEL TRIMESTRE

2

RESULTADOS 1T 2019

3

CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO

4

LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

5

CONCLUSIONES

> Resultados 1T 2019

Cuenta de resultados – Grupo Bankia proforma IFRS 16

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

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

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

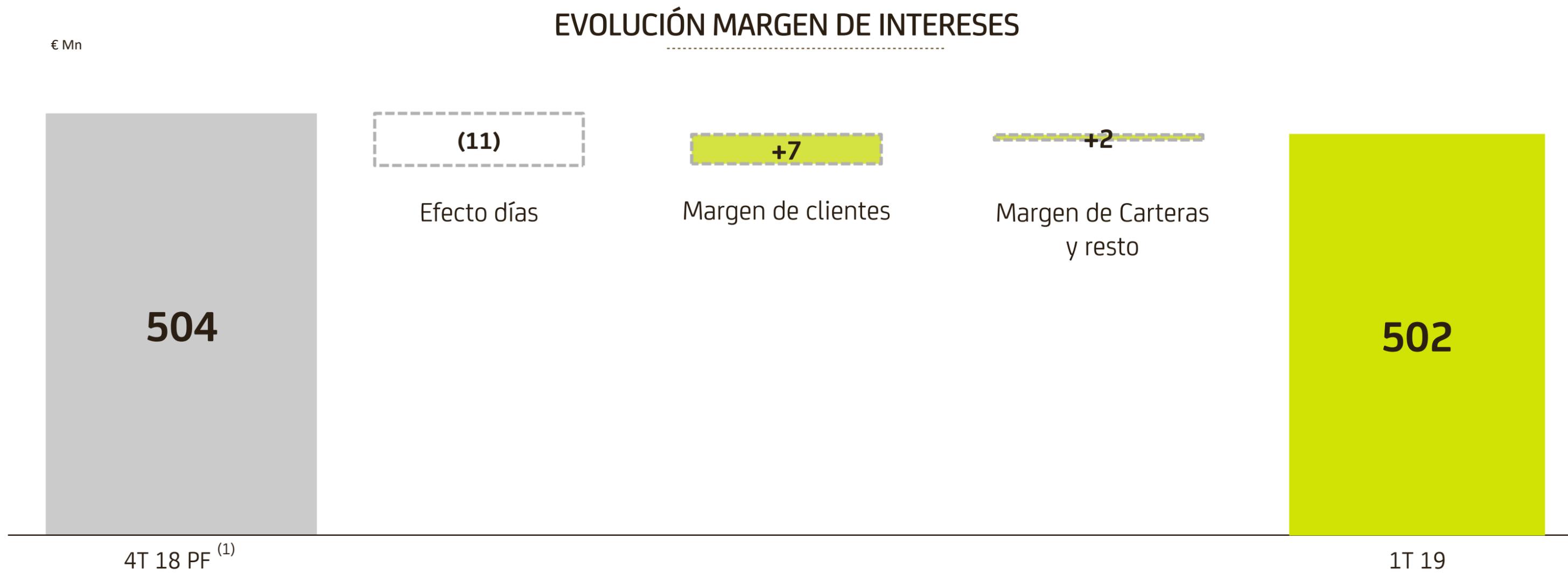
(2) Los impactos extraordinarios se corresponden con €85Mn por provisiones extraordinarias netas correspondientes a la operación de venta de carteras de activos improductivos en 4T18.

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

> Resultados 1T 2019

Margen de intereses

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



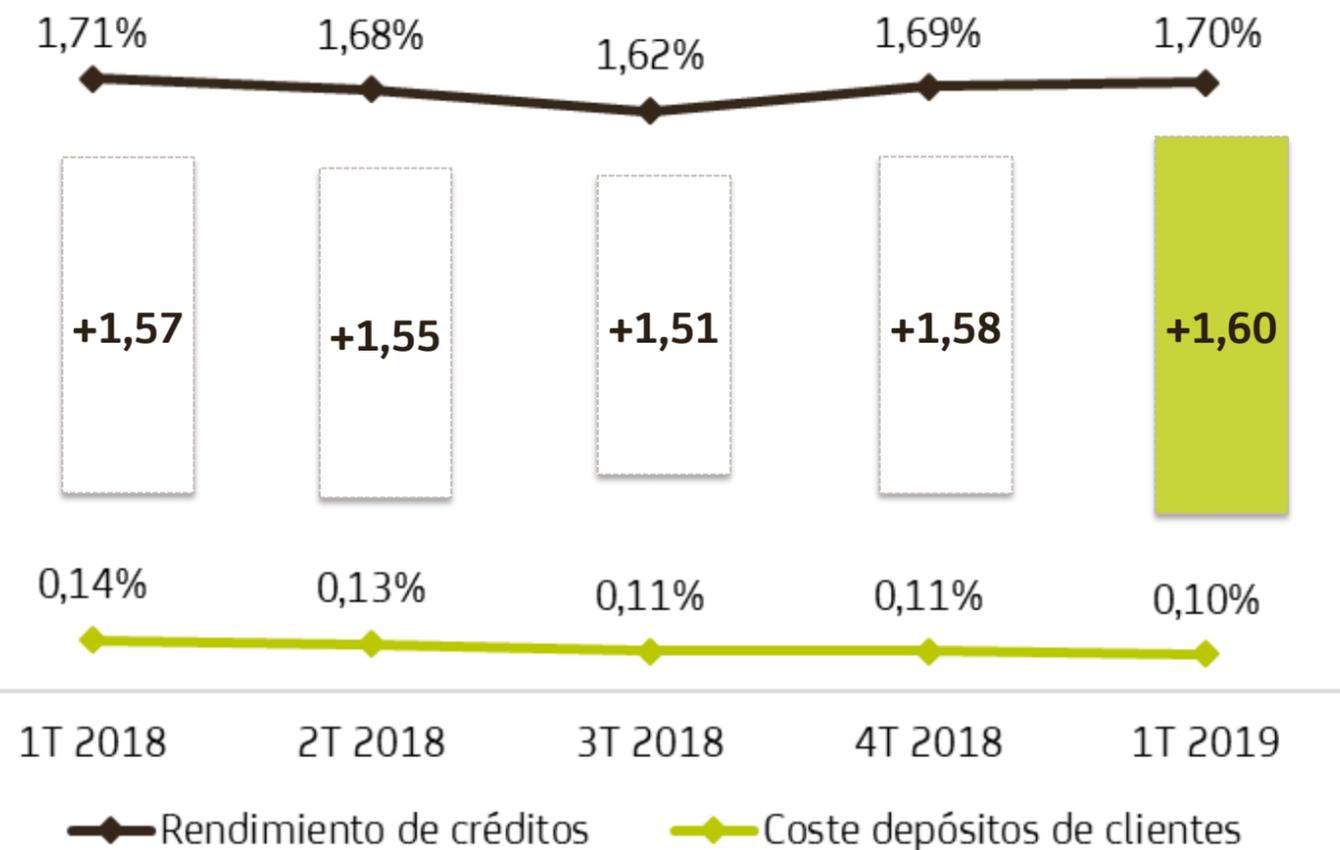
(1) 4T 18 proforma incluyendo el impacto estimado de IFRS 16 para hacerlo comparable con 1T19. (€2,7Mn)

> Resultados 1T 2019

Margen de intereses

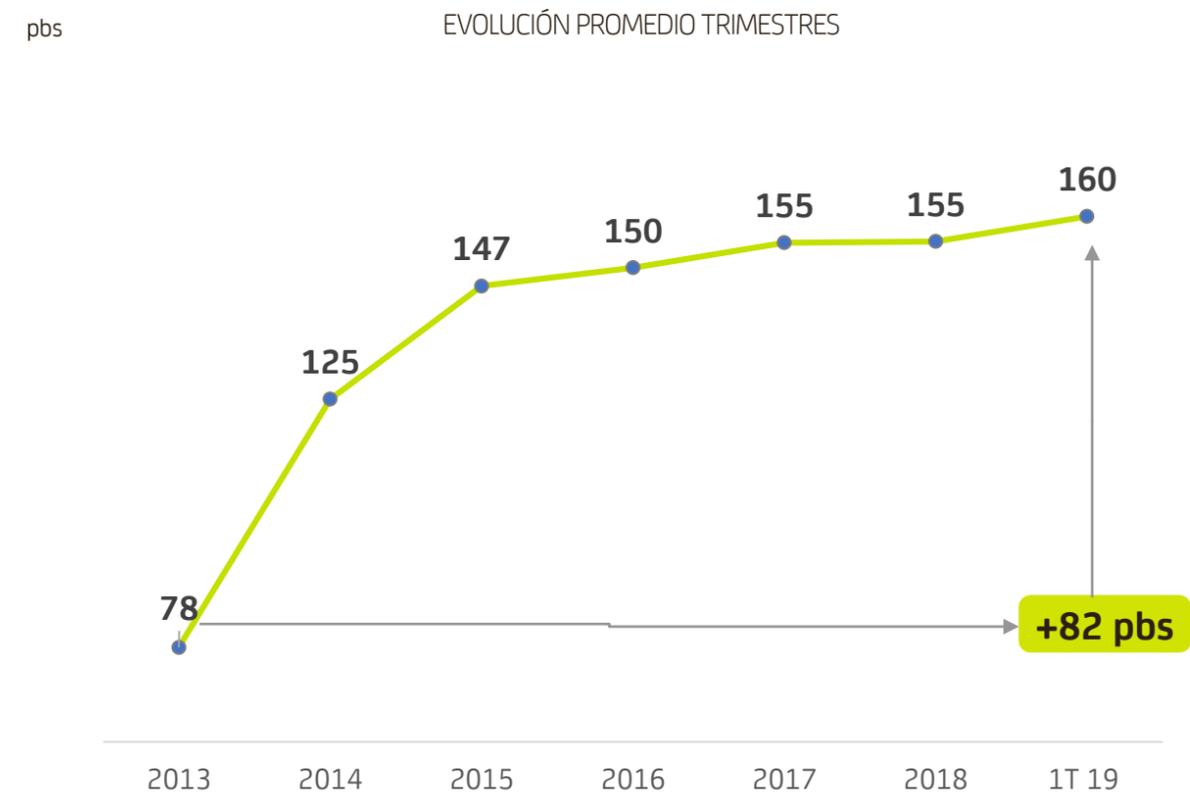
El margen bruto de clientes se eleva hasta niveles máximos

MARGEN BRUTO DE CLIENTES



Margen bruto de clientes

MARGEN BRUTO DE CLIENTES

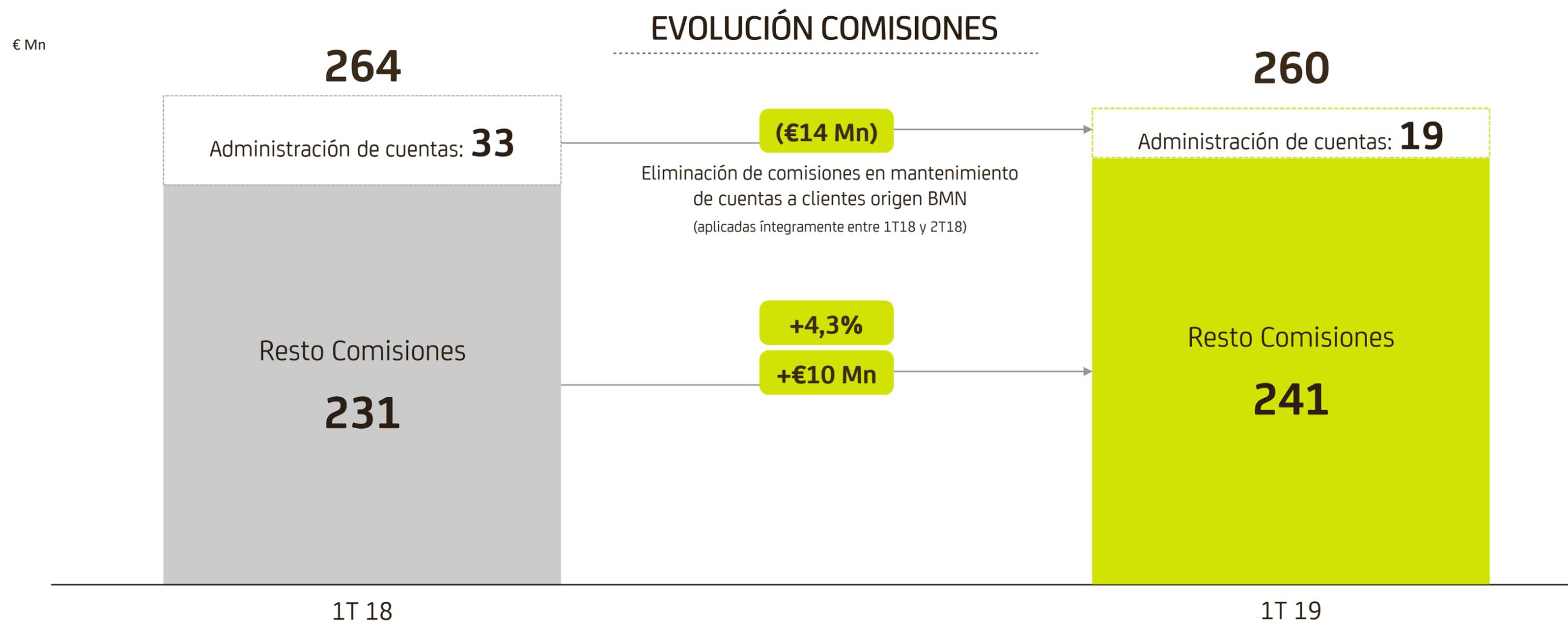


El margen bruto del 1T19 alcanza el diferencial más alto de los últimos años

> Resultados 1T 2019

Comisiones

Buena evolución orgánica de las comisiones

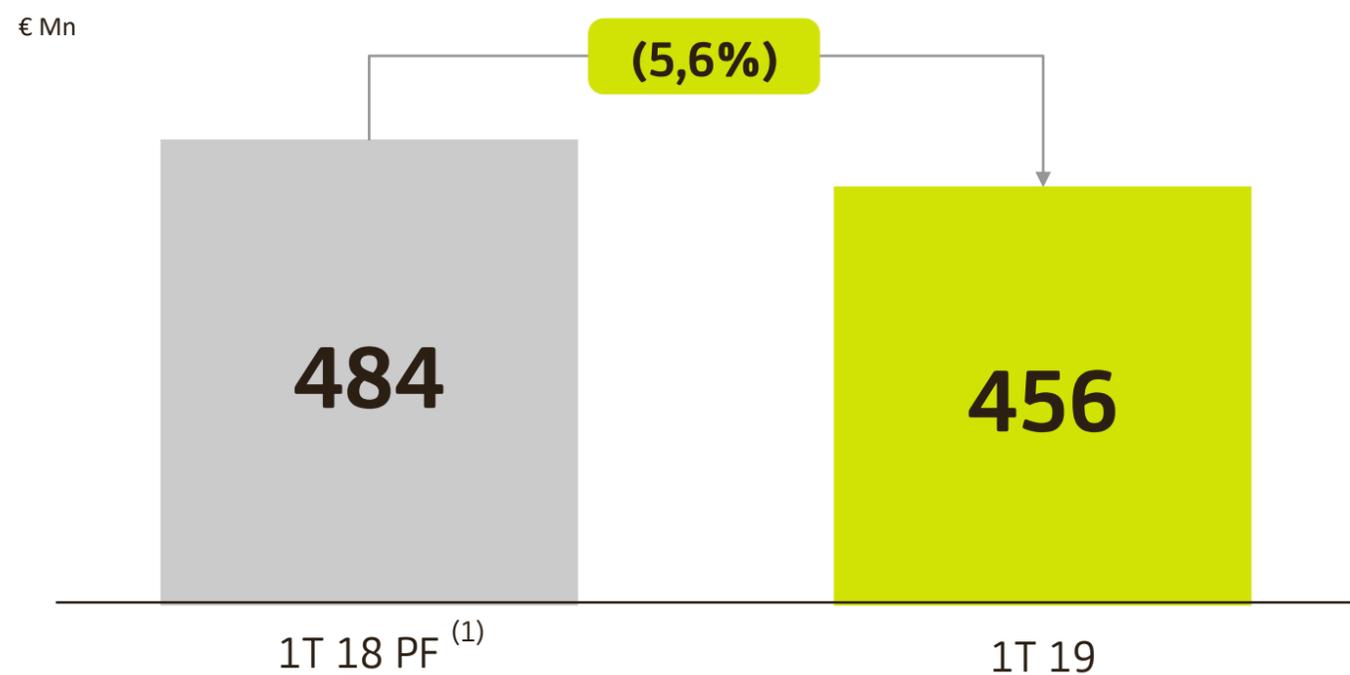


> Resultados 1T 2019

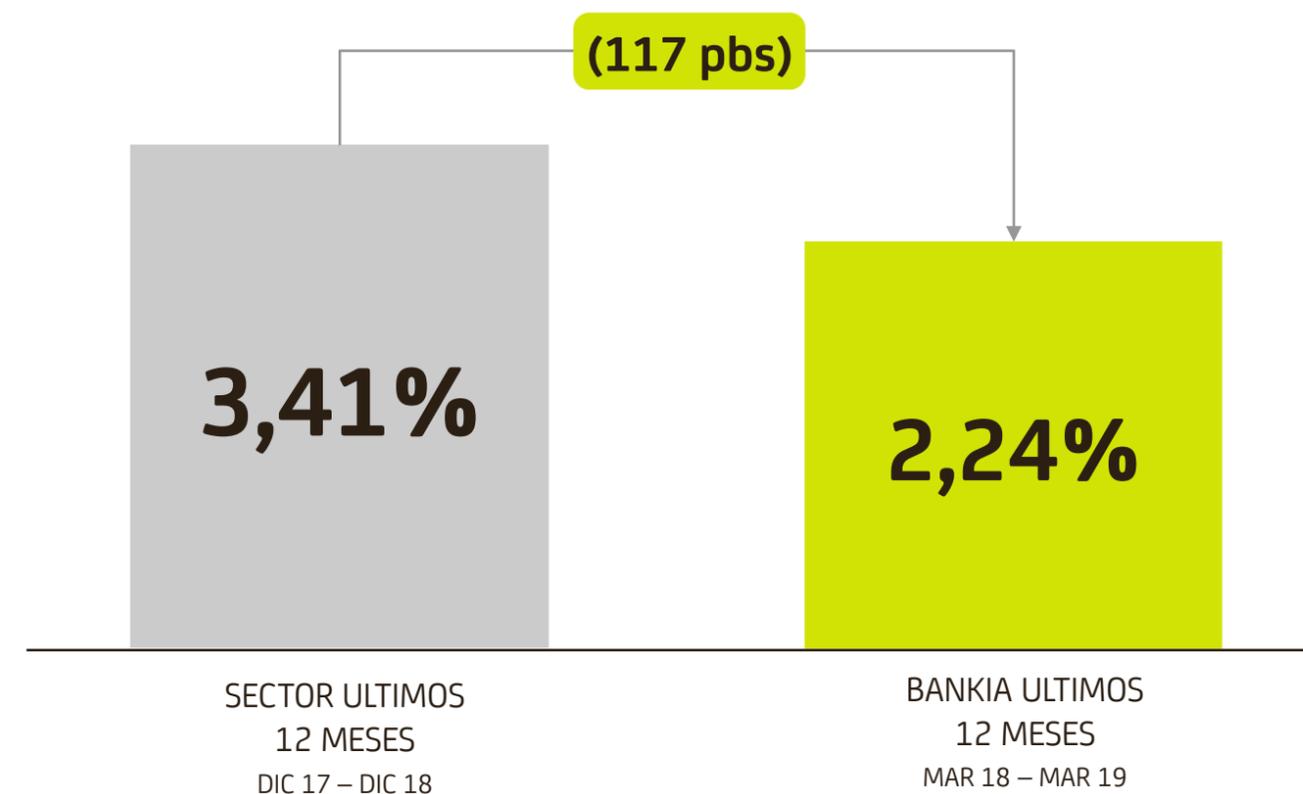
Gastos de explotación

La reducción de gastos reflejan las sinergias de la integración

EVOLUCIÓN GASTOS DE EXPLOTACIÓN



GASTOS DE EXPLOTACIÓN S/APR_S



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

> **Resultados 1T 2019**

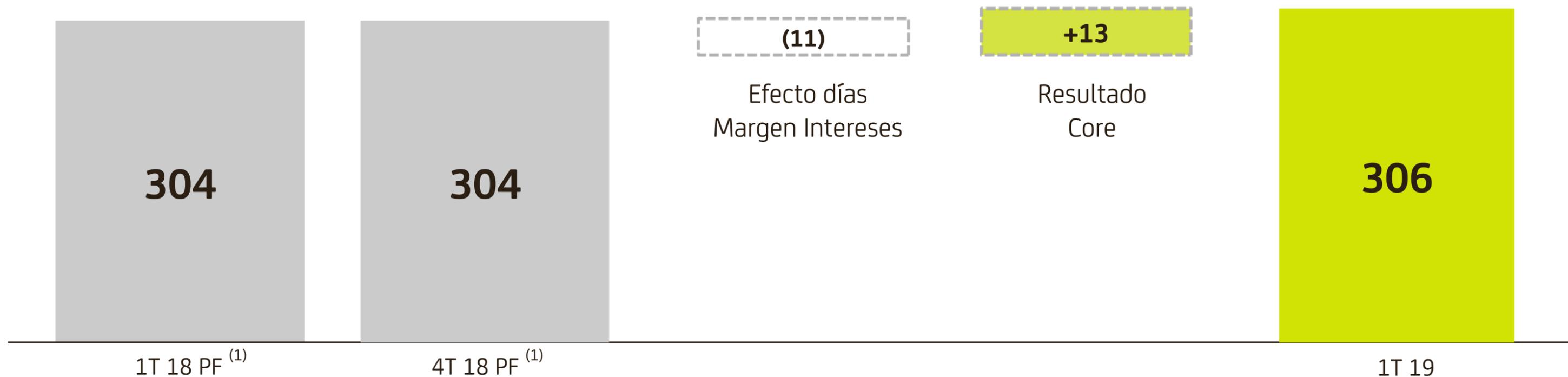
Resultado Core

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

EVOLUCIÓN RESULTADO CORE

MARGEN DE INTERESES + COMISIONES - GASTOS

€ Mn



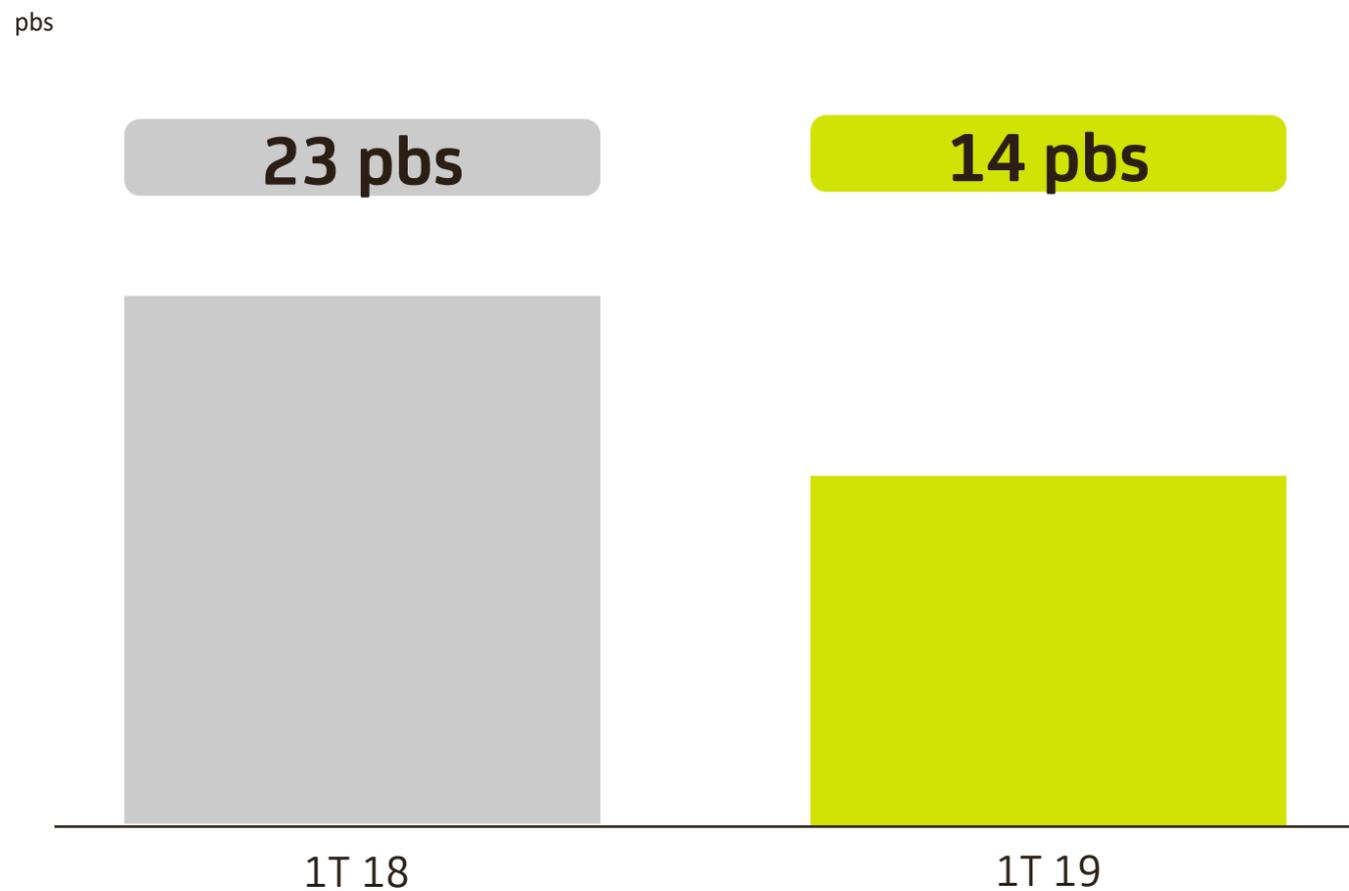
(1) 1T 18 y 4T 18 proforma incluyendo el impacto estimado de IFRS 16 para hacerlo comparable con 1T19. (€1Mn)

> **Resultados 1T 2019**

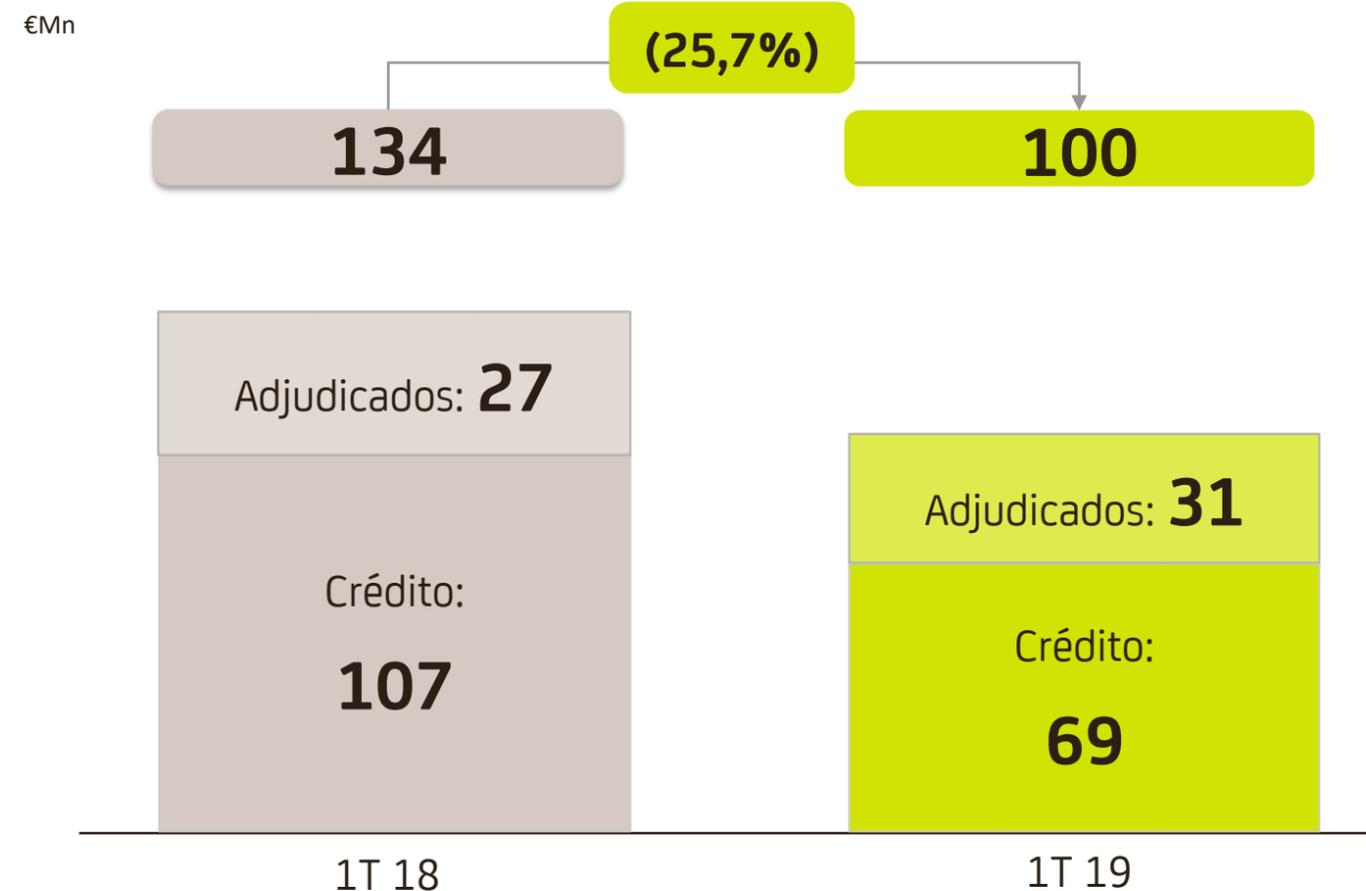
Coste del riesgo

Buena evolución del coste del riesgo y dotación a provisiones

COSTE DEL RIESGO



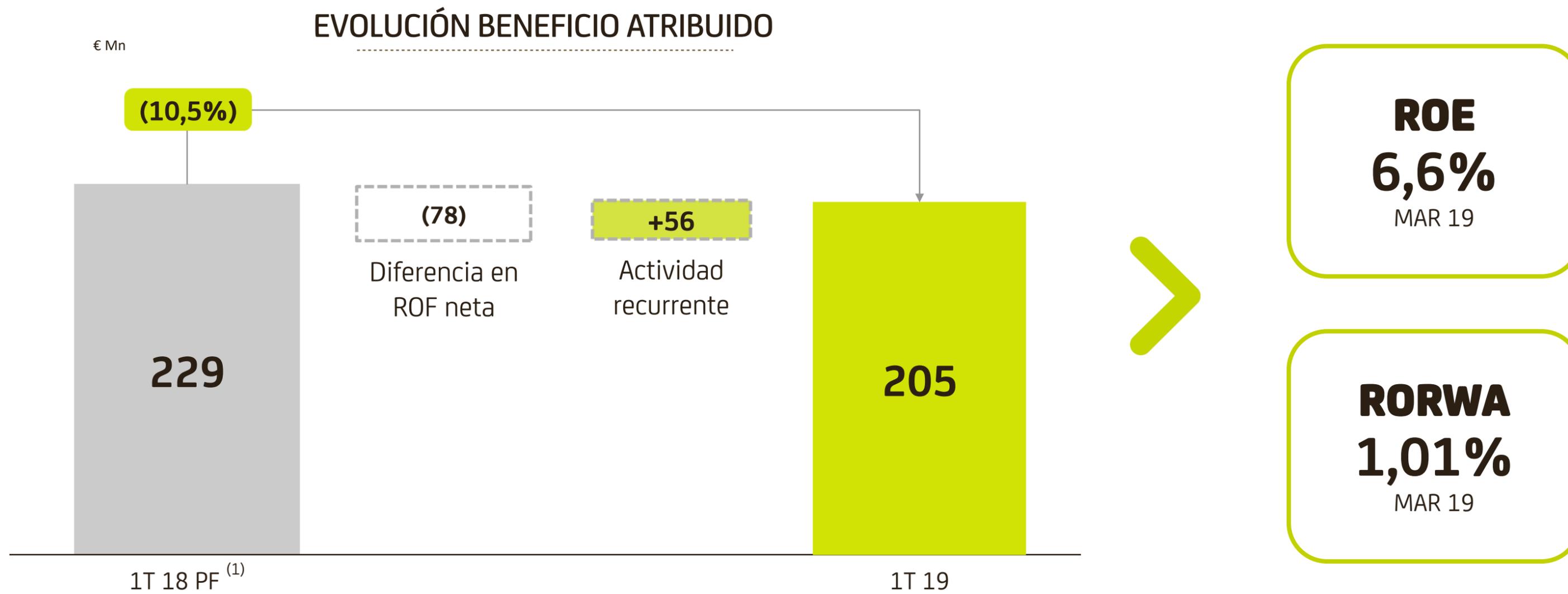
DOTACIÓN A PROVISIONES DE CRÉDITO Y ADJUDICADOS



> Resultados 1T 2019

Beneficio atribuido

Beneficio de €205 Mn en el primer trimestre de 2019



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

1

CLAVES DEL TRIMESTRE

2

RESULTADOS 1T 2019

3

CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO

4

LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

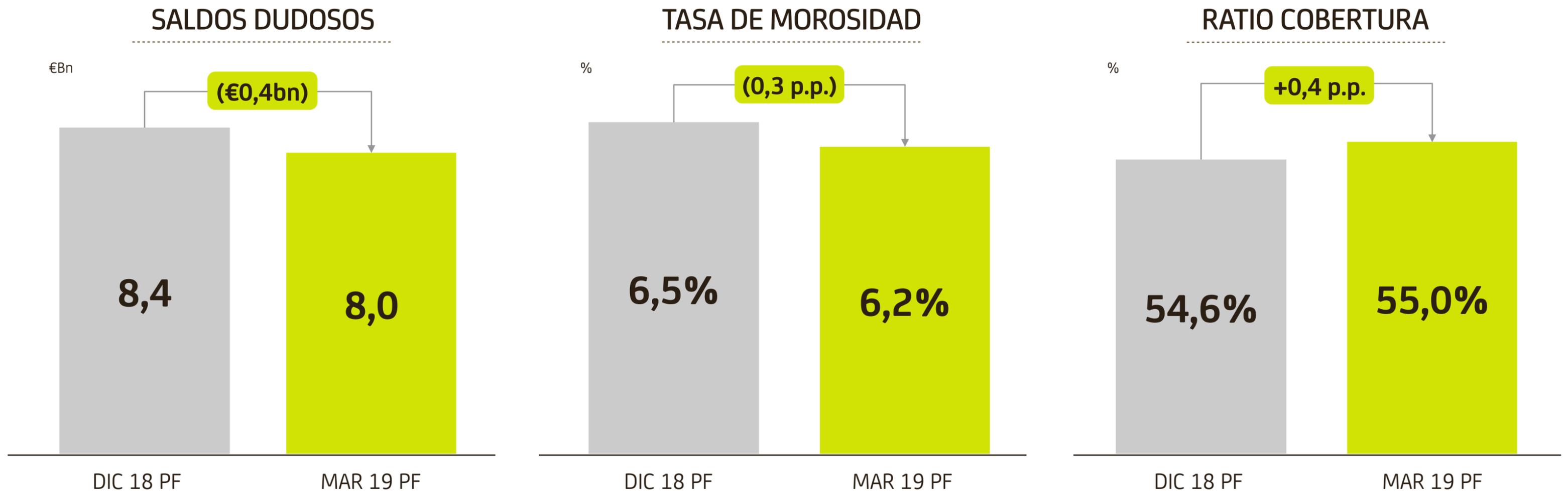
5

CONCLUSIONES

> Calidad de los activos y gestión del riesgo

Calidad crediticia

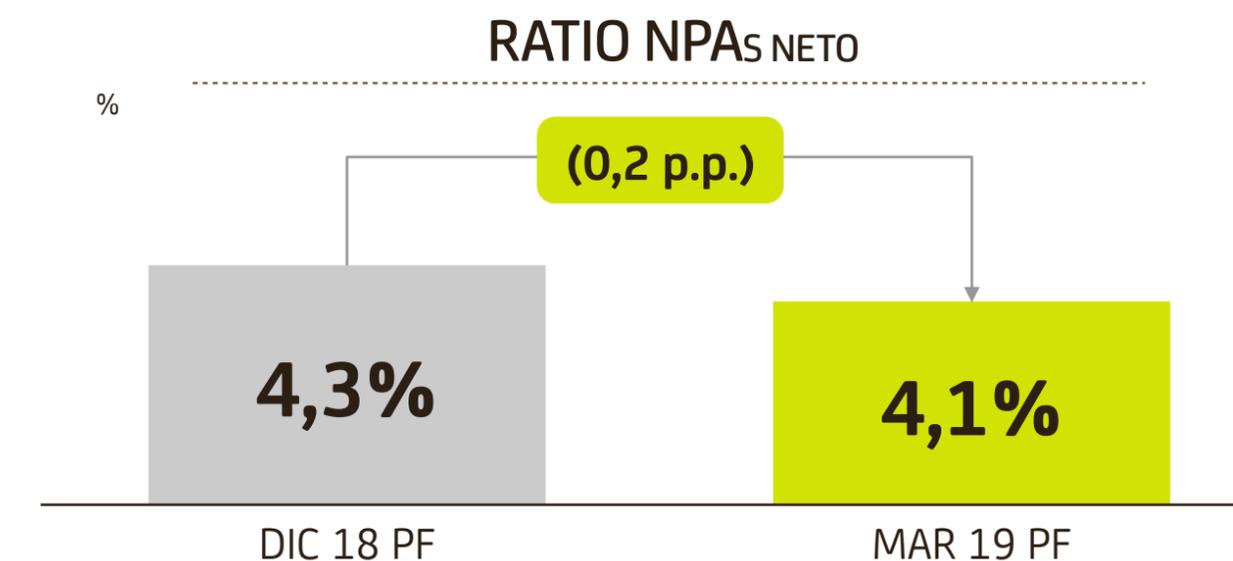
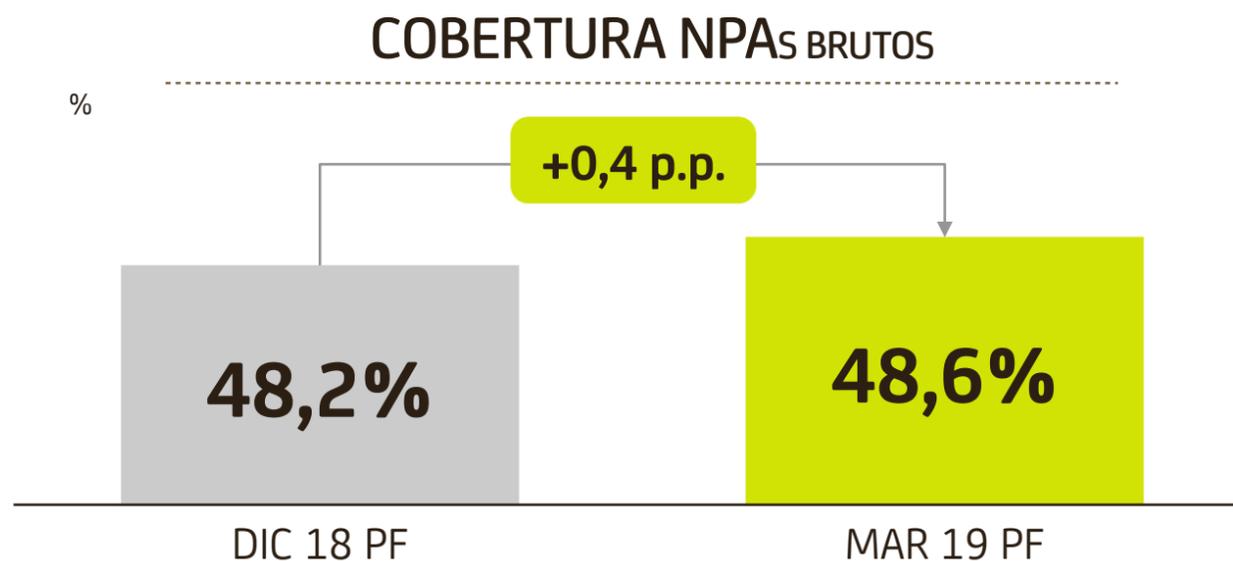
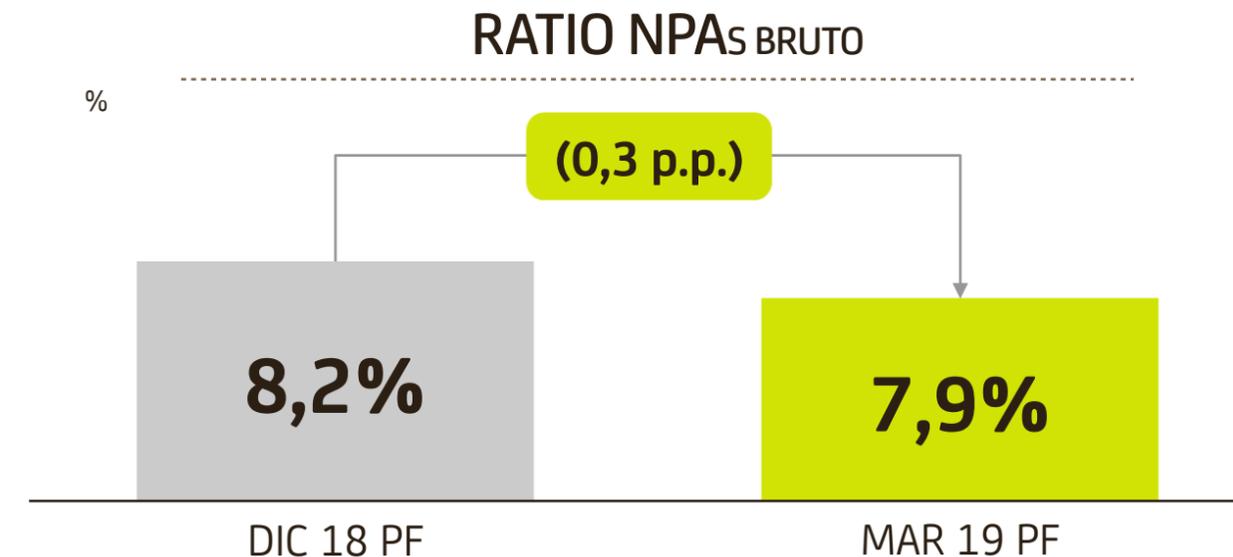
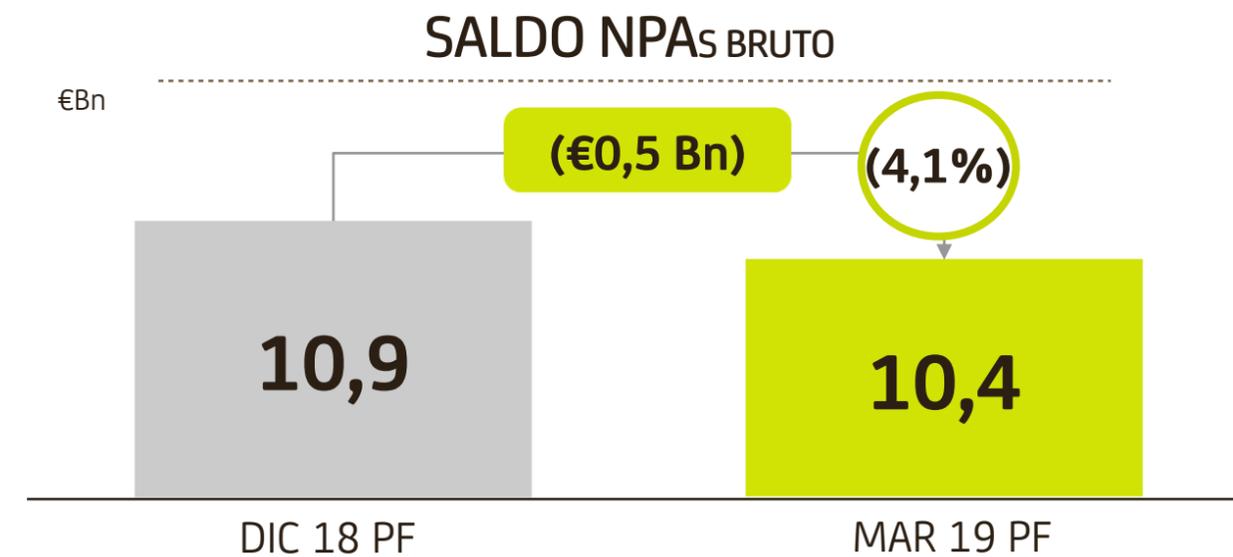
Buena evolución de las principales magnitudes de calidad de activos en el trimestre



> **Calidad de los activos y gestión del riesgo**

Calidad crediticia

Reducción de NPAs en línea con los objetivos marcados



1

CLAVES DEL TRIMESTRE

2

RESULTADOS 1T 2019

3

CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO

4

LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

5

CONCLUSIONES

> **Liquidez** y solvencia

Liquidez

Las nuevas emisiones en el trimestre fortalecen la posición de liquidez y capital

DEUDA SUBORDINADA TIER 2		DEUDA SENIOR PREFERRED	
IMPORTE	€1.000 Mn	IMPORTE	€500 Mn
CUPÓN	3,75%	CUPÓN	0,875%
SOBRESUSCRIPCIÓN	2,2x	SOBRESUSCRIPCIÓN	12x
% INVERSORES INTERNACIONALES	83%	% INVERSORES INTERNACIONALES	76%

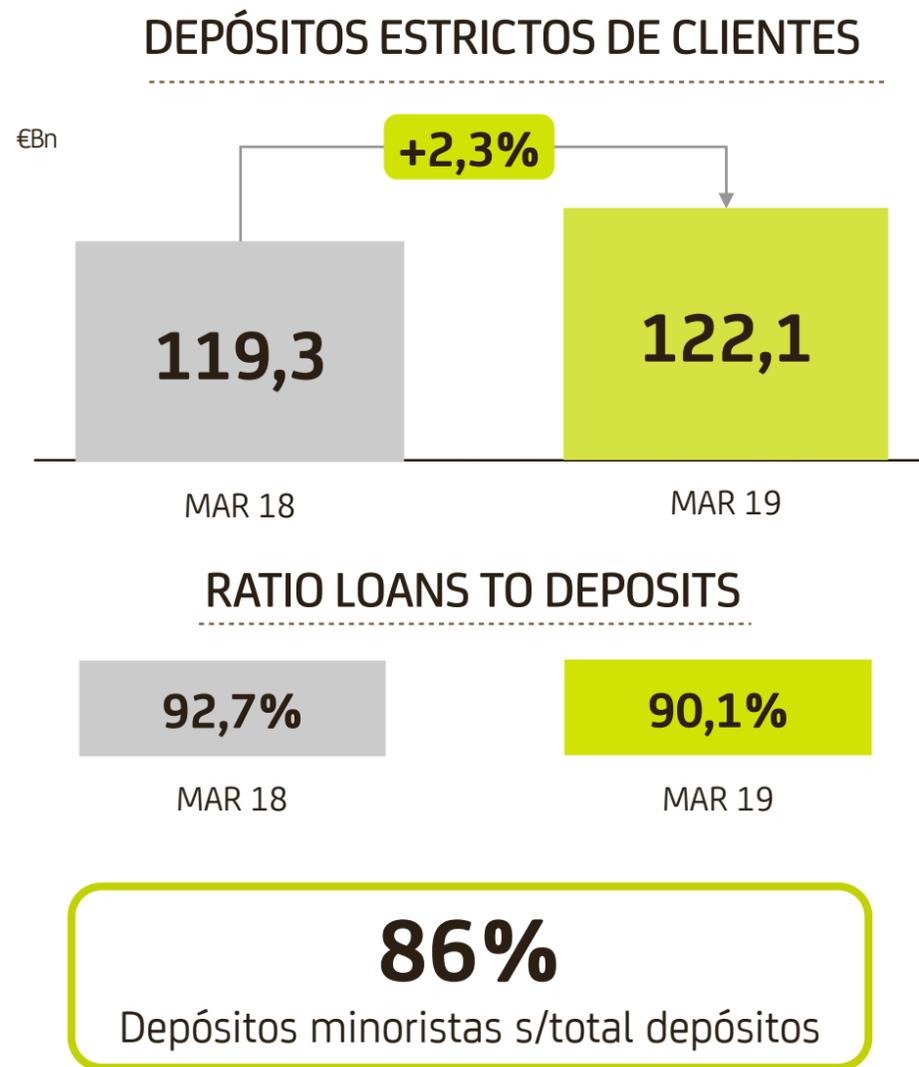
Amortización anticipada de la anterior emisión de Tier 2 anunciada para el próximo mes de Mayo.

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

> **Liquidez** y solvencia

Liquidez y Rating

Métricas de liquidez y Ratings



> LCR
Mar 2019

191%

> NSFR
Mar 2019

122,9%

> ECB (100% TLTRO)
Mar 2019

13,9 Bn

RATING

	Dic 18	Mar 19
S&P Global Ratings	BBB Perspectiva estable	BBB Perspectiva estable
Fitch Ratings	BBB- Perspectiva positiva	BBB Perspectiva estable
DBRS	BBB (high) Perspectiva estable	BBB (high) Perspectiva estable

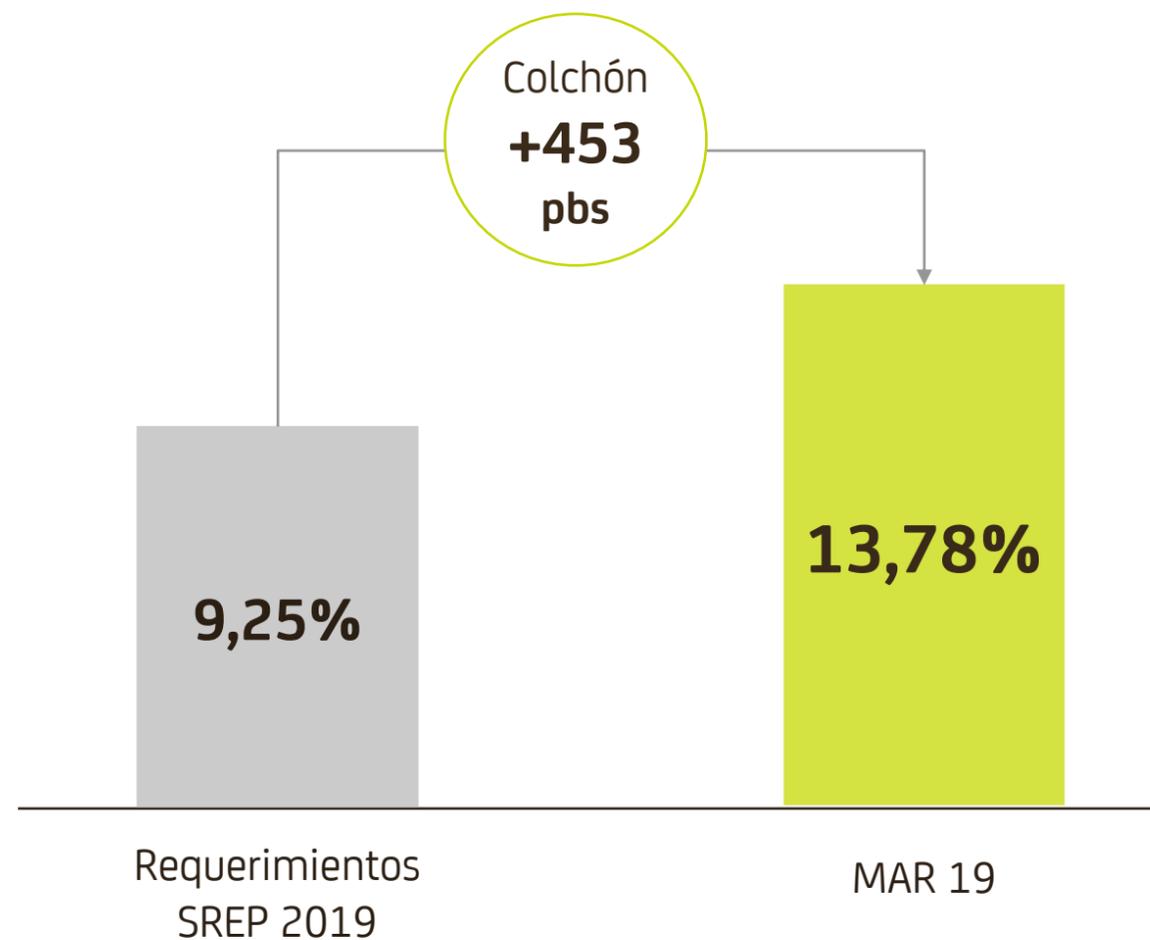
Mejora del rating por parte de Fitch Ratings

> Liquidez y **solventia**

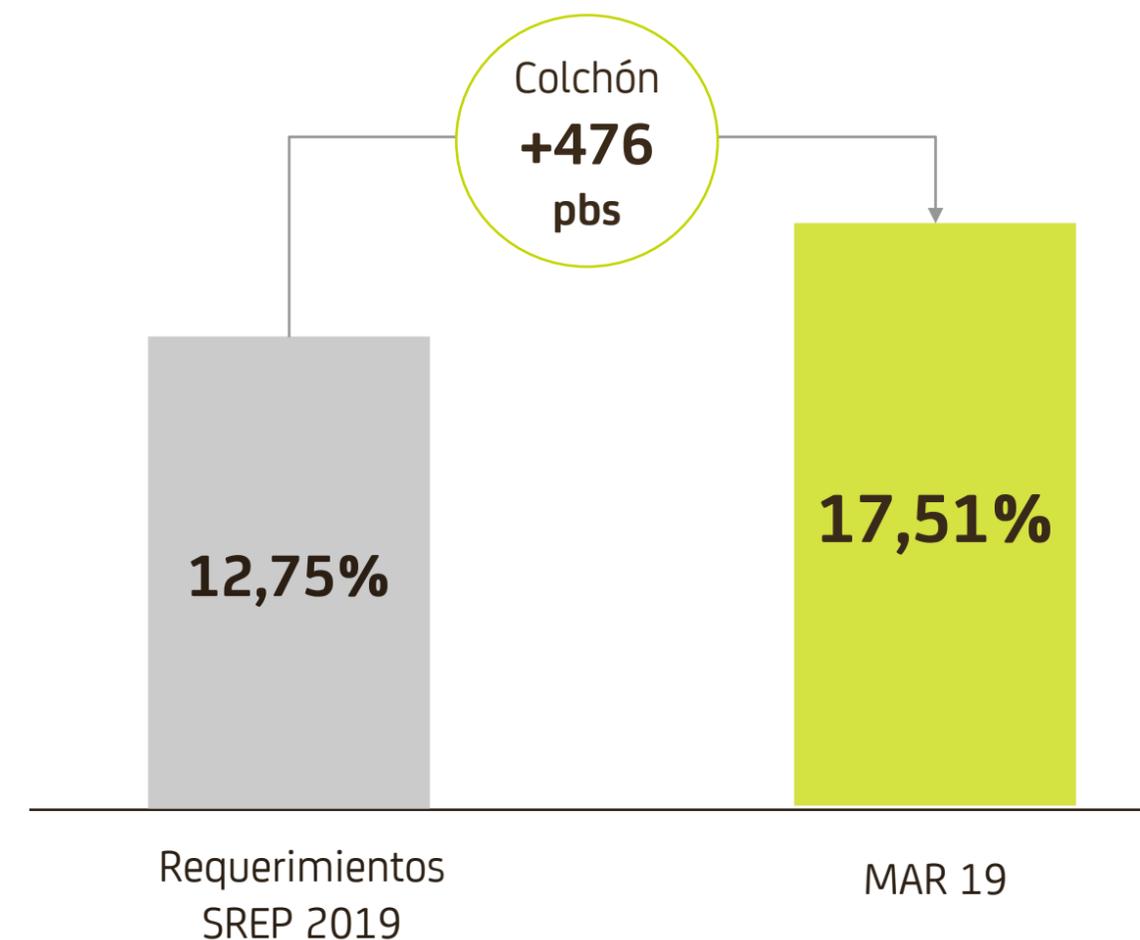
Ratios de solventia – Colchones de capital

Amplios colchones vs. requerimientos SREP exigidos

RATIO CET1 PHASE IN



RATIO TOTAL SOLVENCIA PHASE IN

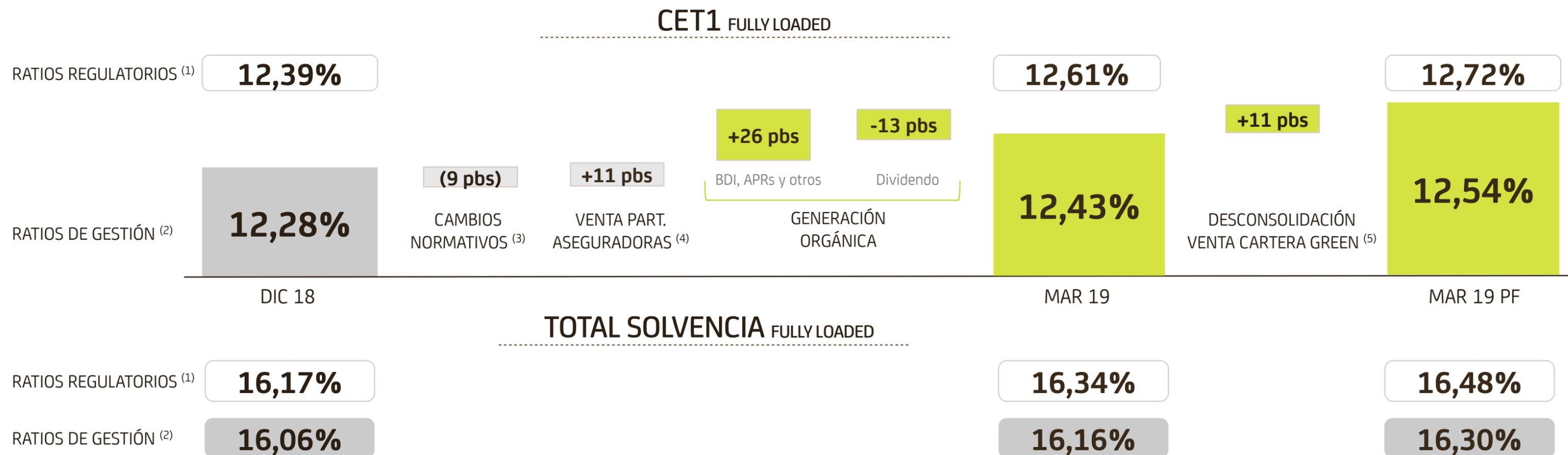


Las ratios de solventia recogen el resultado atribuido al Grupo y descuentan el ajuste regulatorio por el dividendo previsto. El ratio de total solventia recoge la amortización anticipada de la emisión Tier 2 por importe de €1.000Mn a ejecutar en mayo 2019.

> Liquidez y solvencia

Ratios de solvencia – Evolución Fully Loaded

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



RATIO APALANCAMIENTO FL ⁽¹⁾: 5,6% Mar 19

RATIO MREL ⁽¹⁾: 18,9% Mar 19

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

(1) Ratios incluyendo plusvalías latentes soberanas.

(2) Ratios sin incluir plusvalías latentes soberanas.

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

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

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

1

CLAVES DEL TRIMESTRE

2

RESULTADOS 1T 2019

3

CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO

4

LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

5

CONCLUSIONES

> Conclusiones

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

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

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

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

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

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

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

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

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

> **Anexo**La acción

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

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

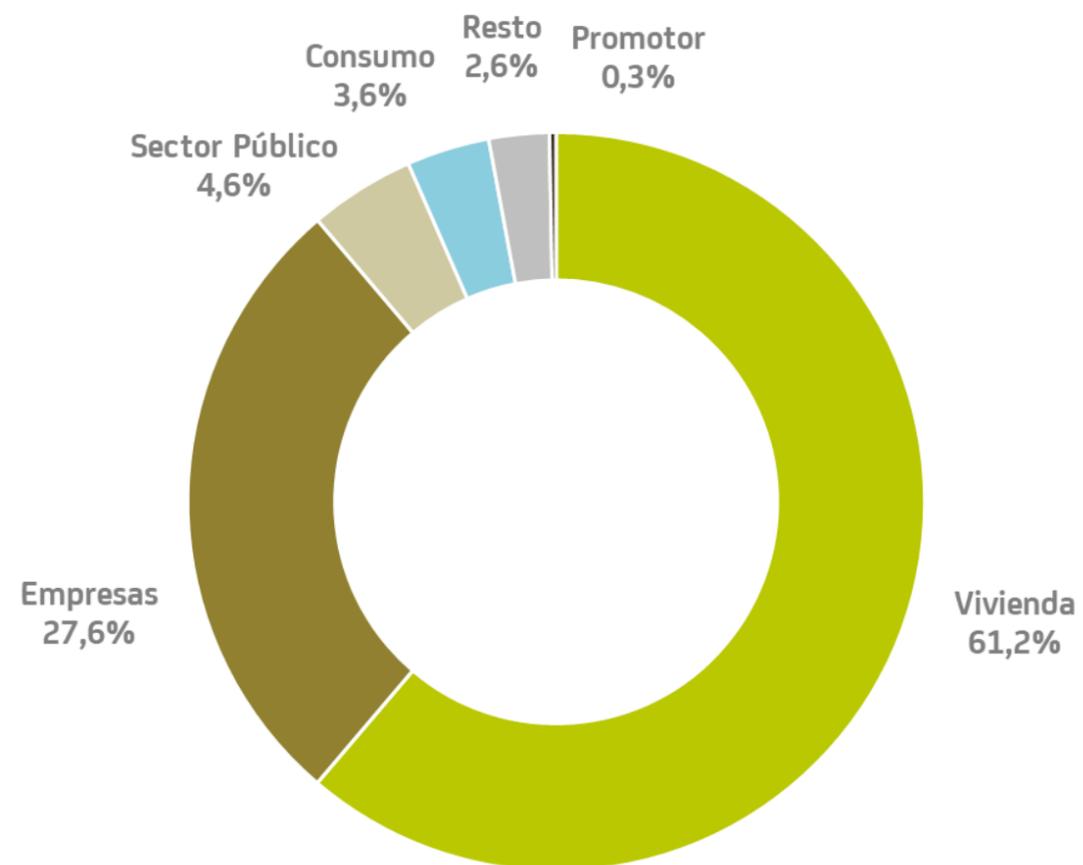
> **Anexo**

Composición del crédito no dudoso

CRÉDITO BRUTO NO DUDOSO

MARZO 2018

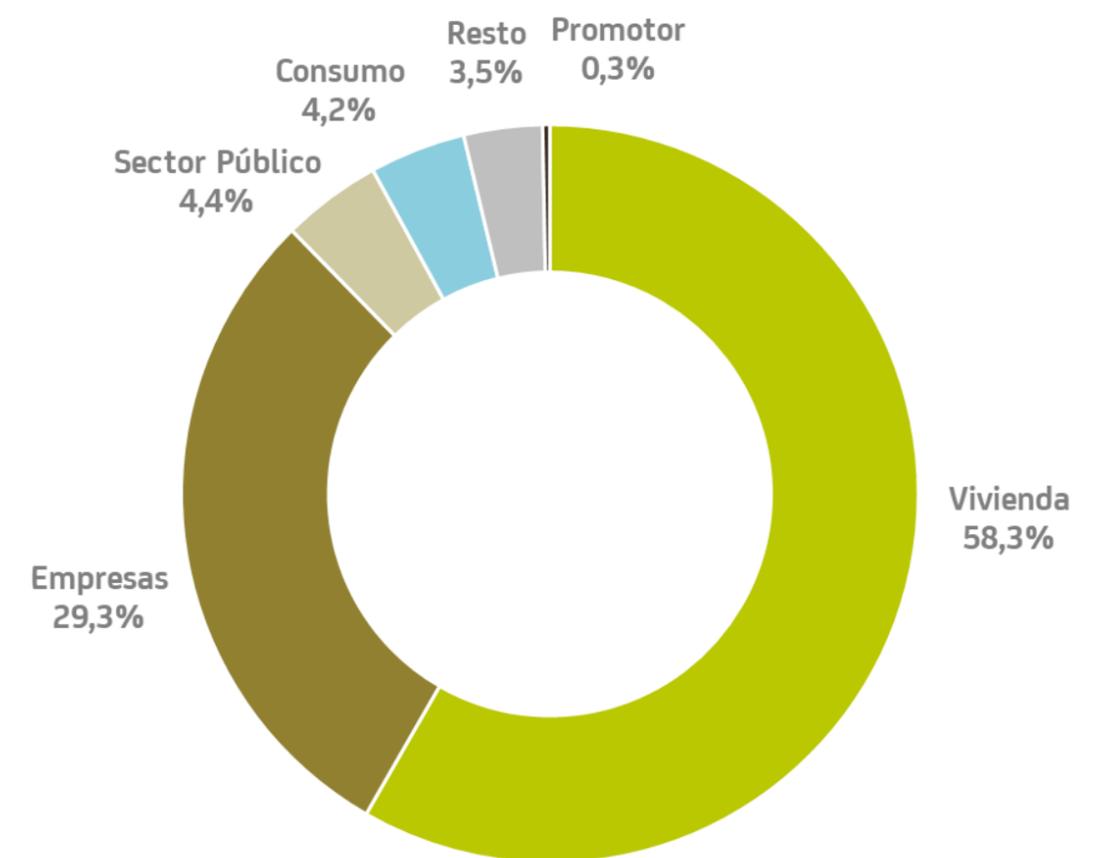
%



CRÉDITO BRUTO NO DUDOSO

MARZO 2019

%

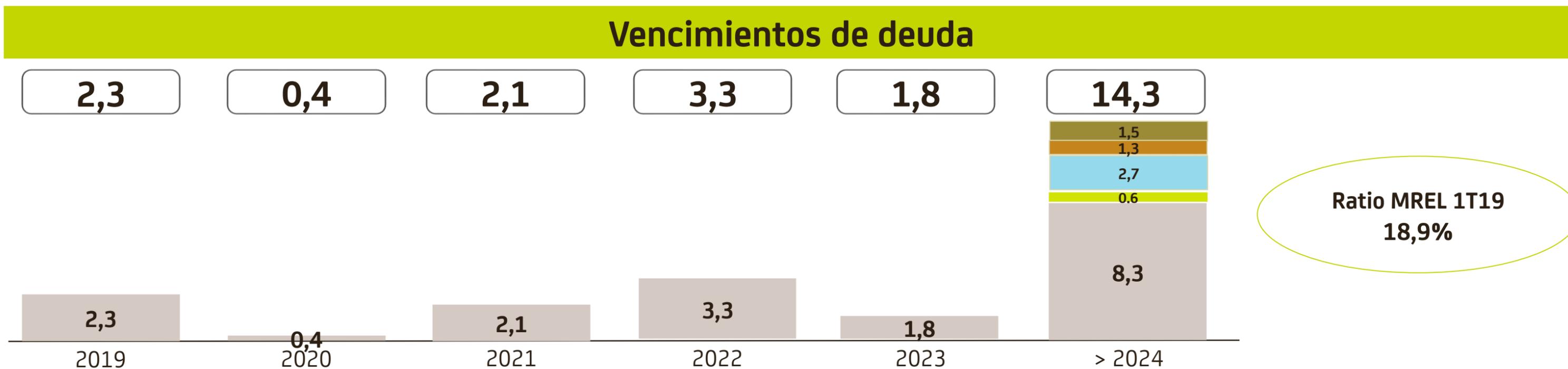


> **Anexo**

Vencimientos de deuda y composición

Vencimientos de deuda y composición

MM de euros



Ratio MREL 1T19
18,9%

Millones de euros

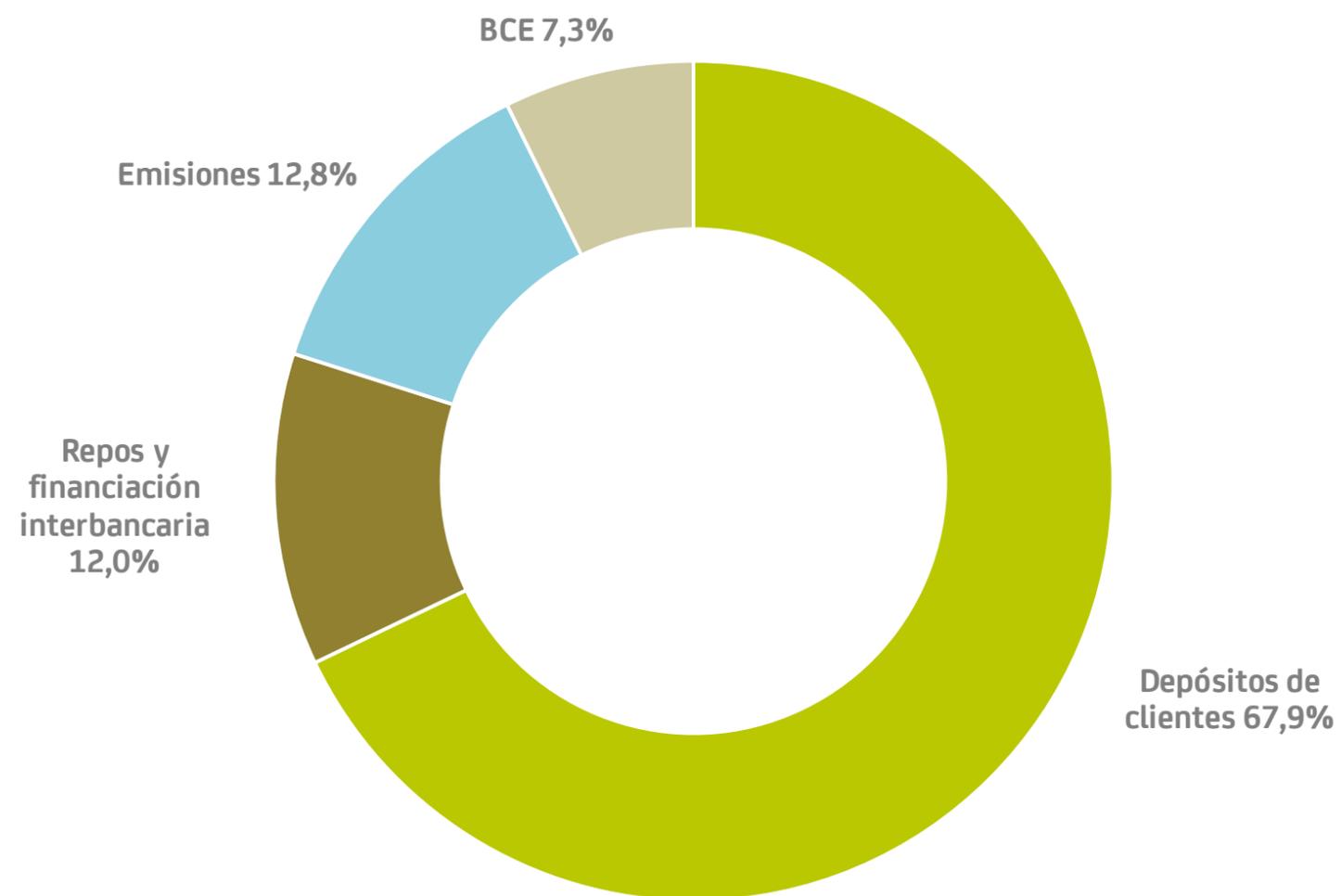
Año	2019	2020	2021	2022	2023	> 2024	Composición
Total	2.268	418	2.025	3.235	1.825	8.295	Cédulas hipotecarias
			35	30		570	Deuda Senior
						2.675	Tier 2
						1.250	AT1
						1.522	Titulizaciones
Total	2.268	418	2.060	3.265	1.825	14.312	TOTAL

> **Anexo**

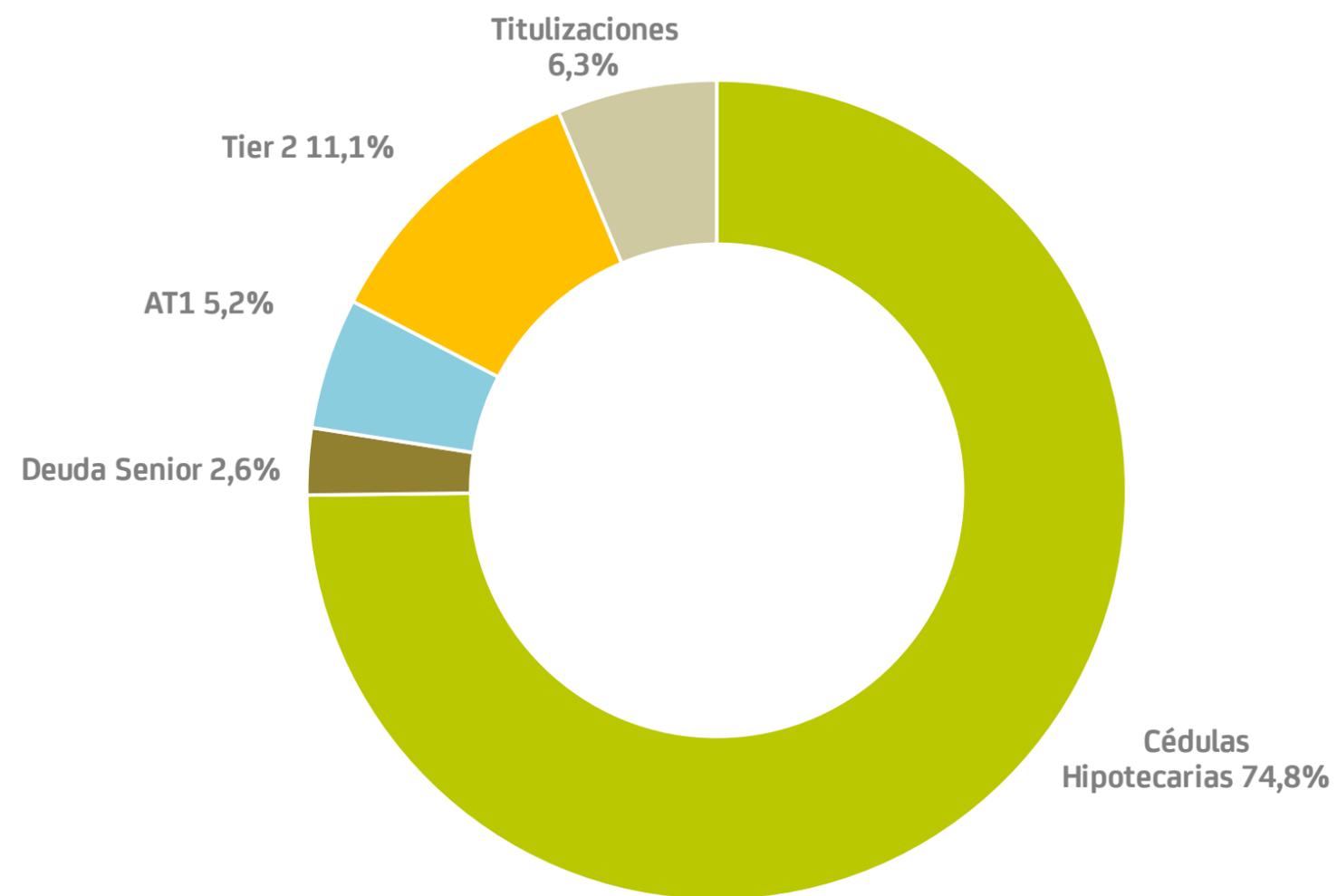
Estructura de financiación

Estructura de financiación

Estructura de financiación

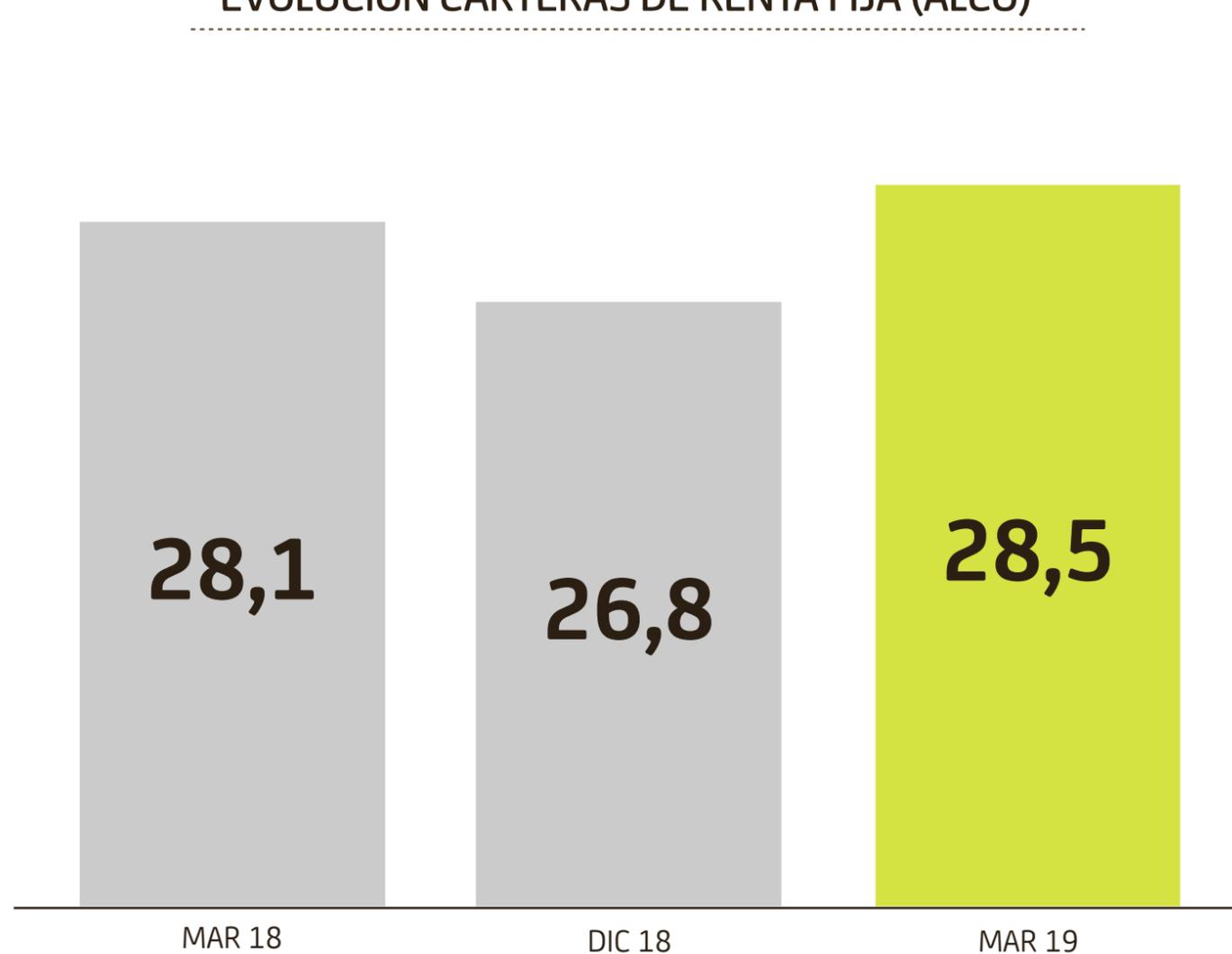


Desglose mercado mayorista



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

€Bn

EVOLUCIÓN CARTERAS DE RENTA FIJA (ALCO)

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

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

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

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

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

Bankia

Investor Relations

ir@bankia.com

Bankia Comunicación

bankiacomunicacion@bankia.com