

Bankia

Presentación anual de resultados

2019

28 enero 2020

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 2019

2

RESULTADOS 2019

3

CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO

4

LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

5

CONCLUSIONES

ANEXOS

> **Claves 2019**

En el segundo año de nuestro Plan Estratégico mostramos importantes avances en cada uno de los ejes que lo sustentan...

1 Impulso de la actividad comercial

Se incrementan los ingresos por productos de alto valor

2 Eficiencia y Control de Costes

Mayores sinergias de las esperadas por la integración de BMN

3 Reducción Acelerada de NPAs

Reducción de €2,5 Bn de NPAs en el año

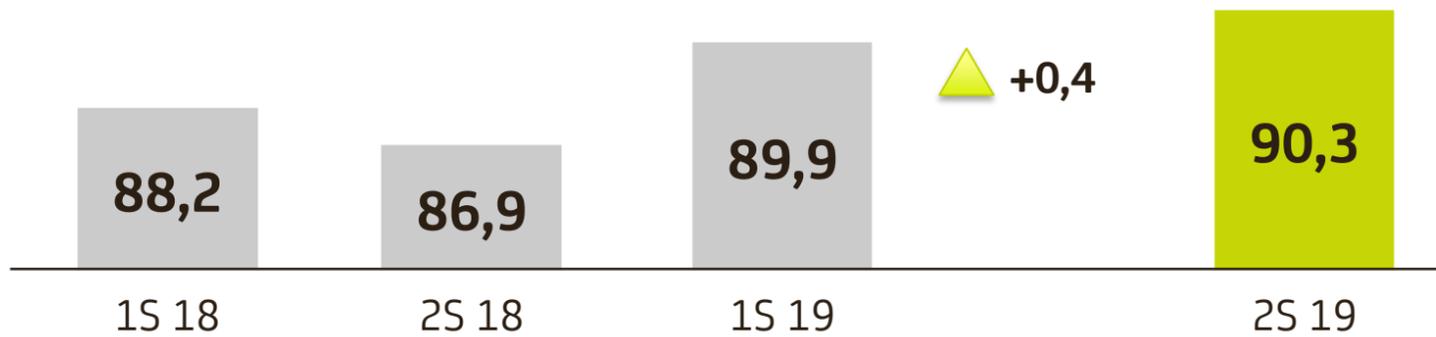
...lo que nos permite, manteniendo el dividendo, incrementar nuestro ratio CET1 FL 63 pbs hasta el 13,02%

> **Claves 2019**

Cientes: Calidad

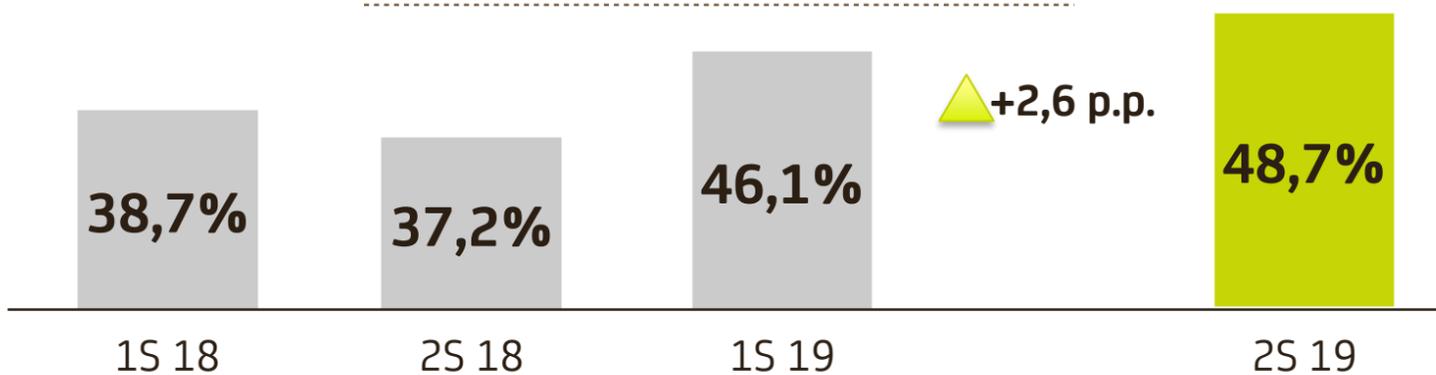
Los indicadores de calidad continúan incrementándose y situándose en niveles máximos

SATISFACCIÓN DE CLIENTES



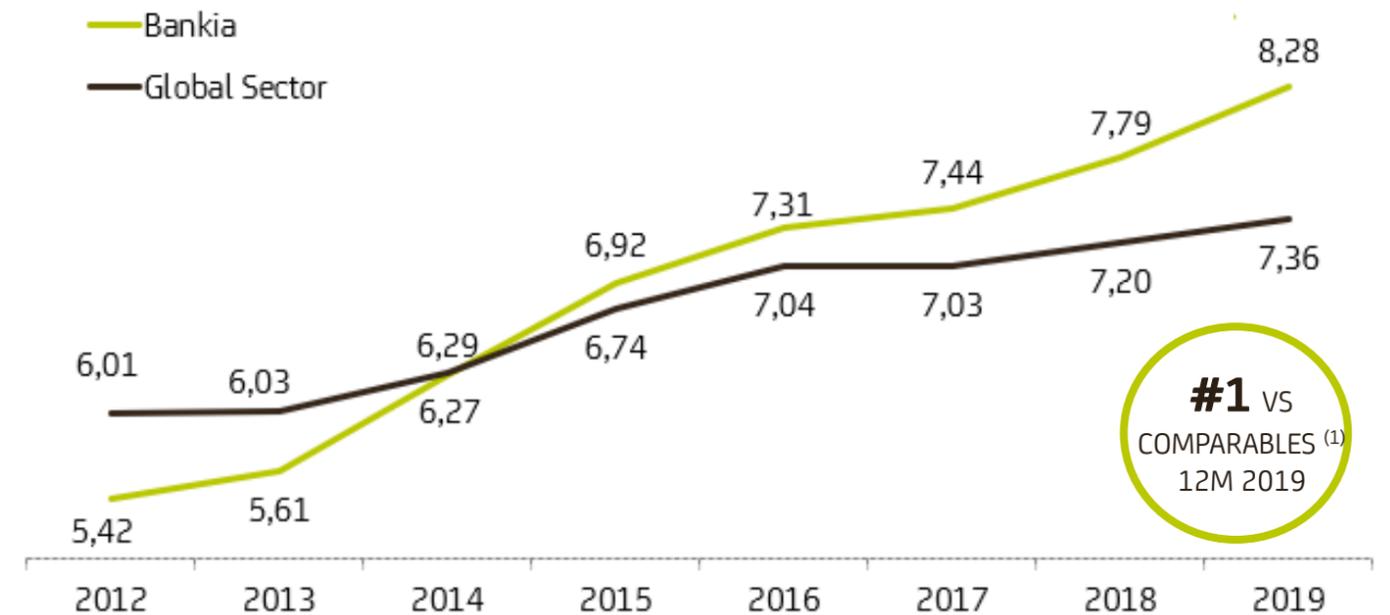
Fuente: Bankia

NPS OFICINAS (1)



Fuente: Bankia

PSEUDOCOMPRAS



Ranking	2016	2017	2018	2019
Bankia	2º	2º	3º	1º

Fuente: Estudio STIGA sobre satisfacción pseudocompras
 (1) Comparables: Santander, BBVA, Caixabank, B. Sabadell y Bankinter

El cliente es el centro de nuestra estrategia

(1) "Net Promoter Score". Índice de recomendación de clientes particulares.

> **Claves 2019**

Cientes y digitalización

Más clientes y más digitales



VARIACIÓN NETA DE CLIENTES

Variación neta

243.000

DIC 19 vs DIC 17



INGRESOS DOMICILIADOS

Variación neta

190.000

DIC 19 vs DIC 17



CLIENTES DIGITALES ⁽¹⁾

Porcentaje sobre el total clientes (%)

40,5%

DIC 17

+12,8 p.p.

53,3%

DIC 19

**PLAN ESTRATÉGICO
65%
2020E**



VENTAS DIGITALES

Porcentaje sobre el total ventas (%)

15,9%

DIC 17

+20,1 p.p.

36,0%

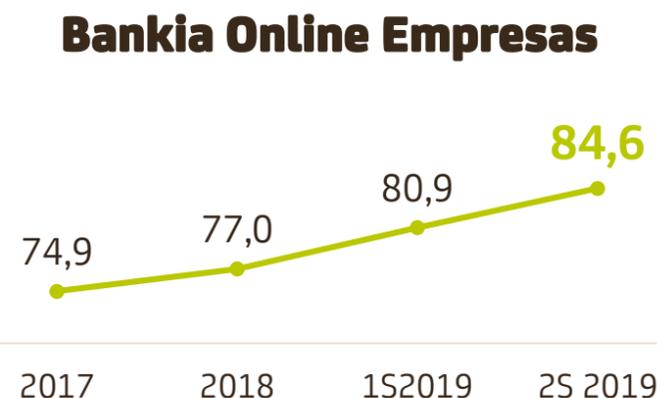
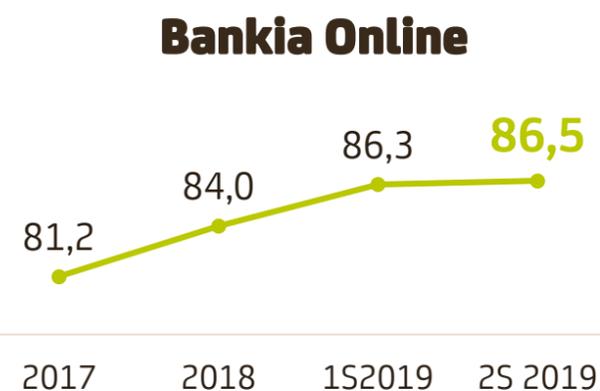
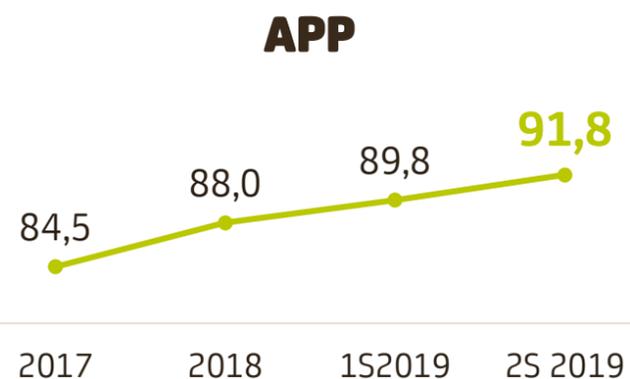
DIC 19

**PLAN ESTRATÉGICO
35%
2020E**

> Claves 2019

Evolución Transformación Digital

Valoración de Nuestros Canales Digitales



AQMATRIX TOP 5 4T19

APP #2⁽¹⁾

1	Peer 1	AA
2	Peer 2	AB
2	BANKIA	AB
2	Peer 3	AB
3	Peer 4	BA

Bankia Online #2

1	Peer 1	AAA
2	BANKIA	AA
3	Peer 2	BA
4	Peer 3	BA
5	Peer 4	BB

Bankia Online Empresas #2

1	Peer 1	AAA
2	BANKIA	AB
3	Peer 2	BB
4	Peer 3	BC
5	Peer 4	BC

⁽¹⁾ misma calificación

Peers: Caixa, Santander, BBVA, Sabadell, Bankinter, Abanca, Kutxabank

Principales Hitos

B Bankia Gestión Experta Online

 Bankia Online Autónomos

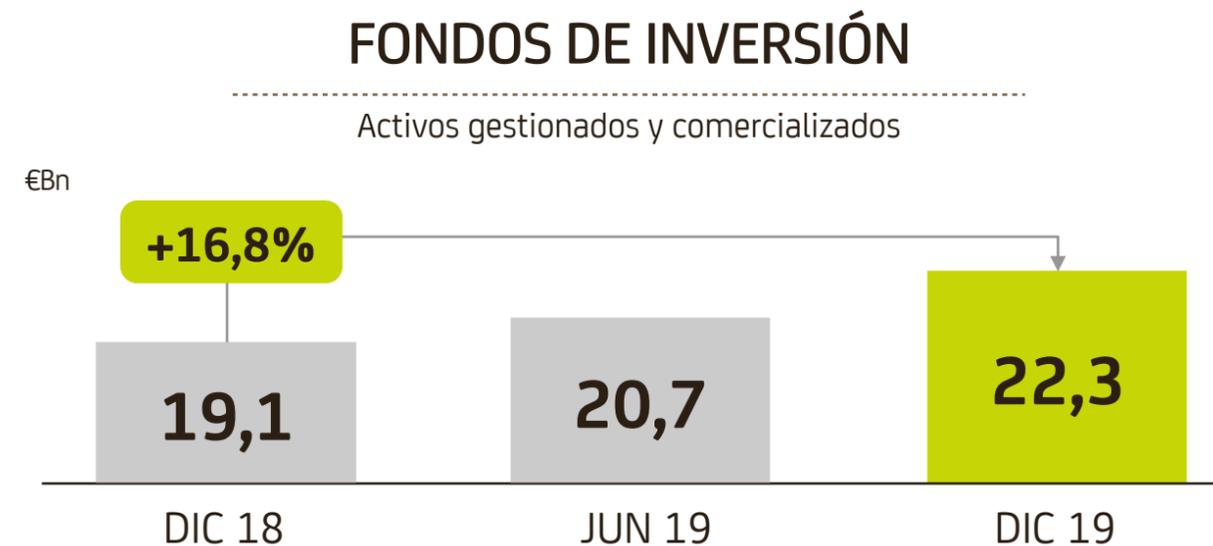
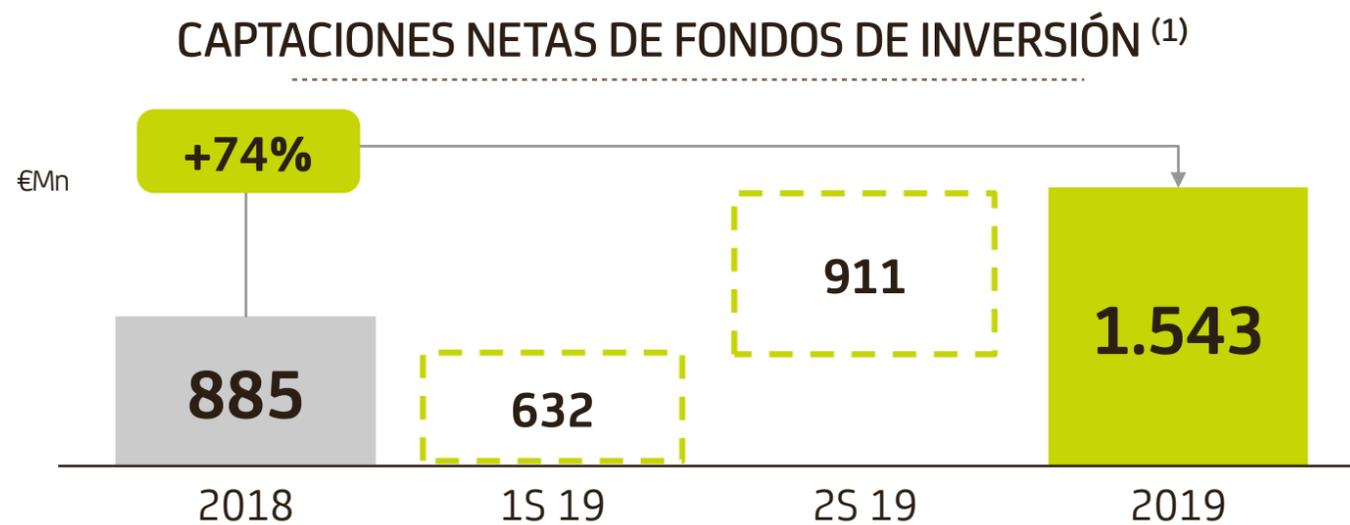
 Hipoteca ON

 Valorador de vivienda

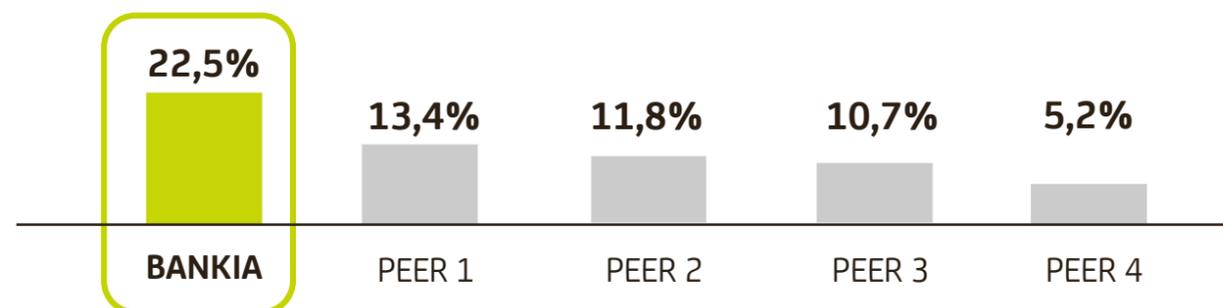
> **Claves 2019**

Productos de alto valor

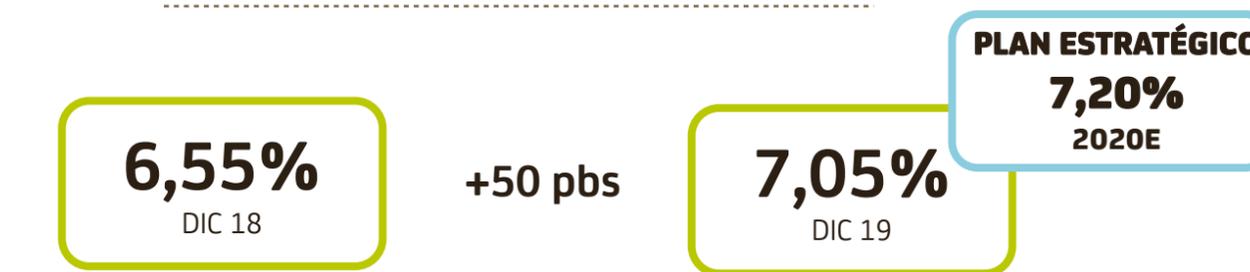
Posición de liderazgo en captación neta de fondos de inversión durante el año



CUOTA CAPTACIÓN NETA DE FONDOS DE INVERSIÓN: RANKING SECTOR (1) #1 2019



CUOTA FONDOS DE INVERSIÓN *



* Fuente Inverco

(1) Fuente: Inverco. Cuota captación neta calculada sobre suscripciones netas positivas.
(2) Peers: Santander AM, Mutuactivos, Ibercaja Gestión y Kutxabank Gestión.

> **Claves 2019**

Productos de alto valor

Dinámicas positivas en otros productos de alto valor

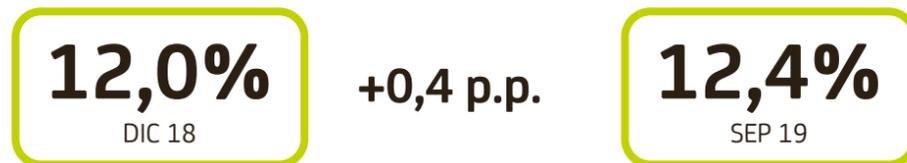


FACTURACIÓN TARJETAS

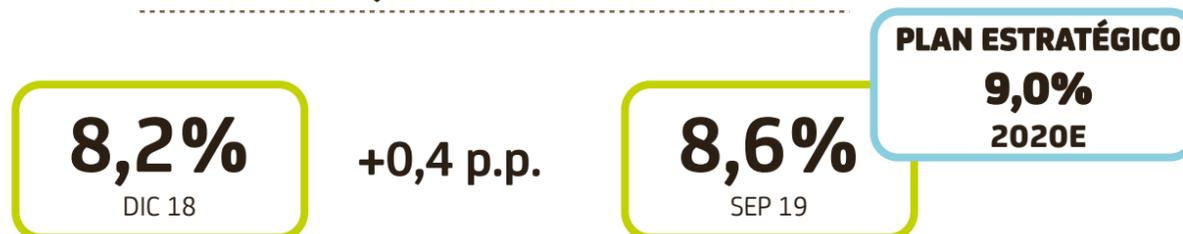
Variación interanual tarjetas crédito y débito en comercios (%)



CUOTA FACTURACIÓN TARJETAS *

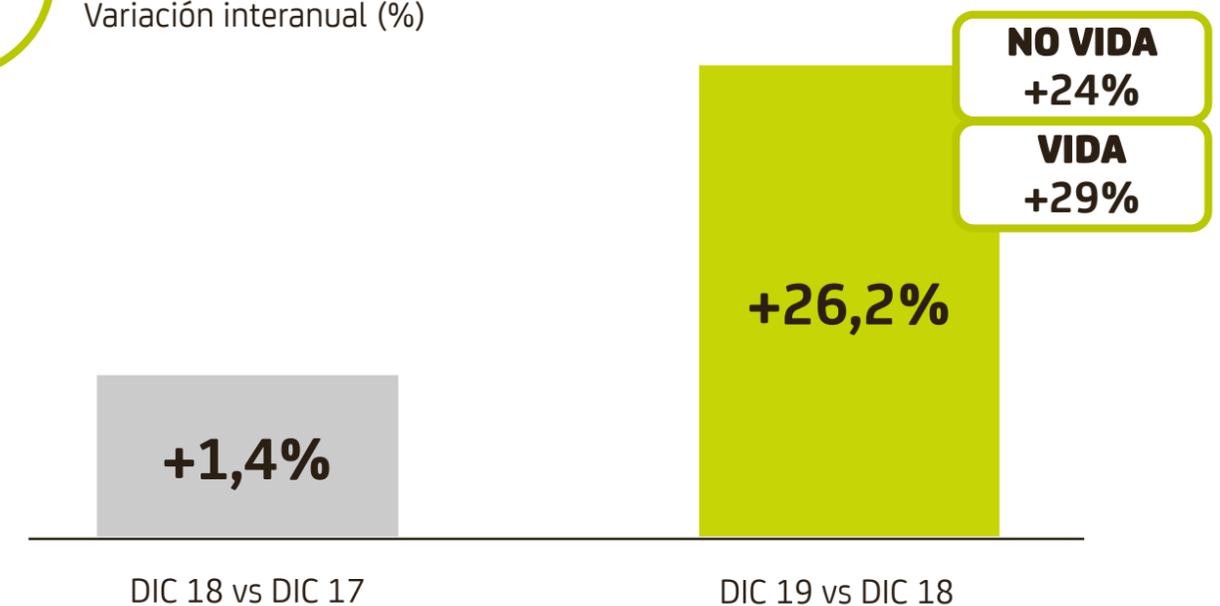


CUOTA PARQUE TARJETAS CRÉDITO *



PRIMAS DE SEGUROS NUEVA PRODUCCIÓN

Variación interanual (%)



CUOTA BANCA SEGUROS (TOTAL RIESGO) **



** Fuente ICEA

* Fuente BdE. Última cuota disponible.

> **Claves 2019**

Stock de crédito

Incremento del saldo de crédito no dudoso mejorando nuestro mix

EVOLUCIÓN STOCK DE CRÉDITO NO DUDOSO

VIVIENDA + CONSUMO + EMPRESAS + PROMOTOR



MIX STOCK DE CRÉDITO NO DUDOSO

VIVIENDA + CONSUMO + EMPRESAS + PROMOTOR

	2017	2019	2020 PE
Hipotecas	66%	61%	58%
Consumo	4%	5%	5%
Empresas y Promotor	30%	34%	37%

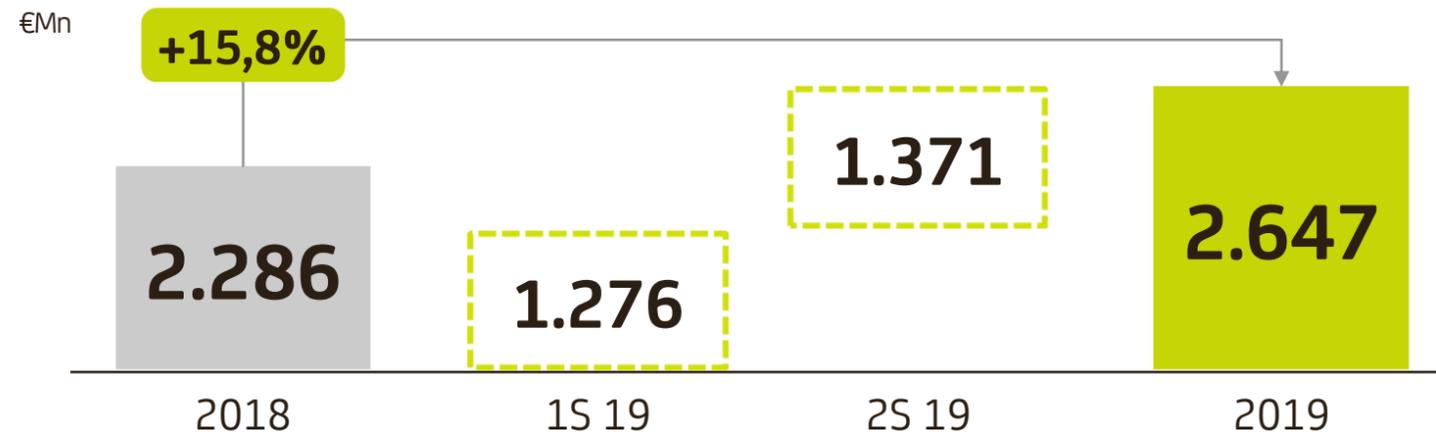
Nota: 2017 incluye BMN

> **Claves 2019**

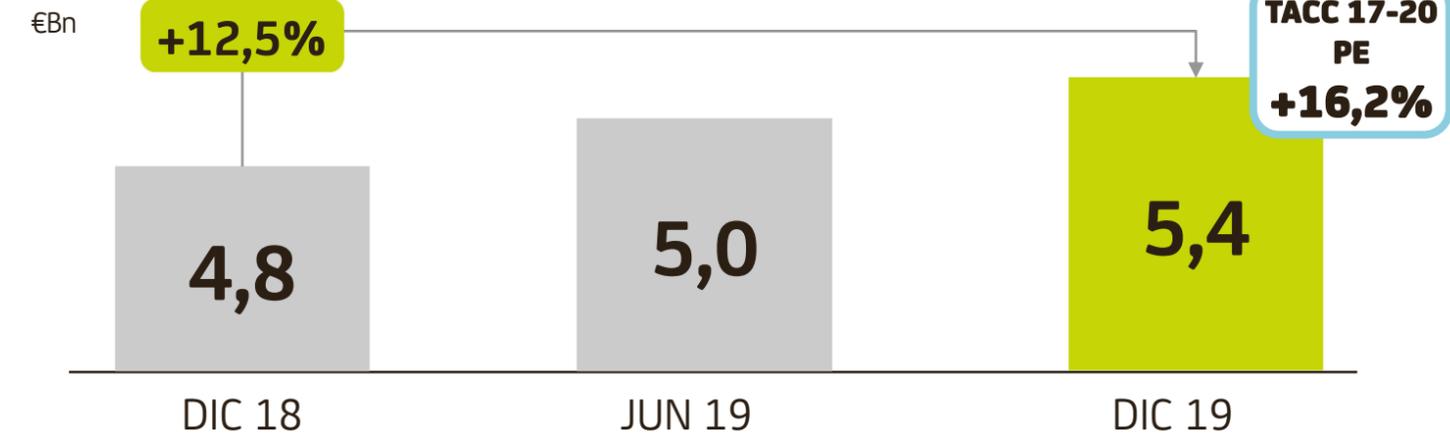
Crédito al consumo

Nuestro modelo de crédito al consumo preconcedido sigue reflejándose en crecimientos de doble dígito

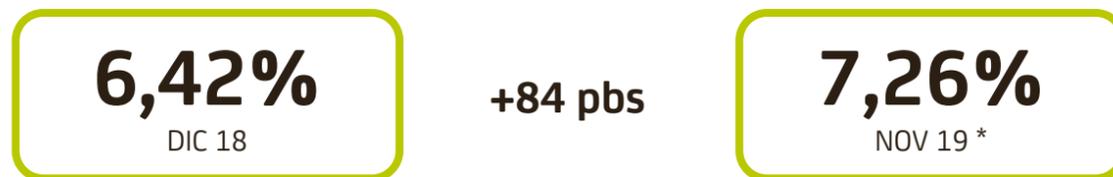
FORMALIZACIONES CONSUMO



SALDOS CONSUMO



CUOTA FORMALIZACIONES CONSUMO ⁽¹⁾



CUOTA STOCK CONSUMO ⁽¹⁾



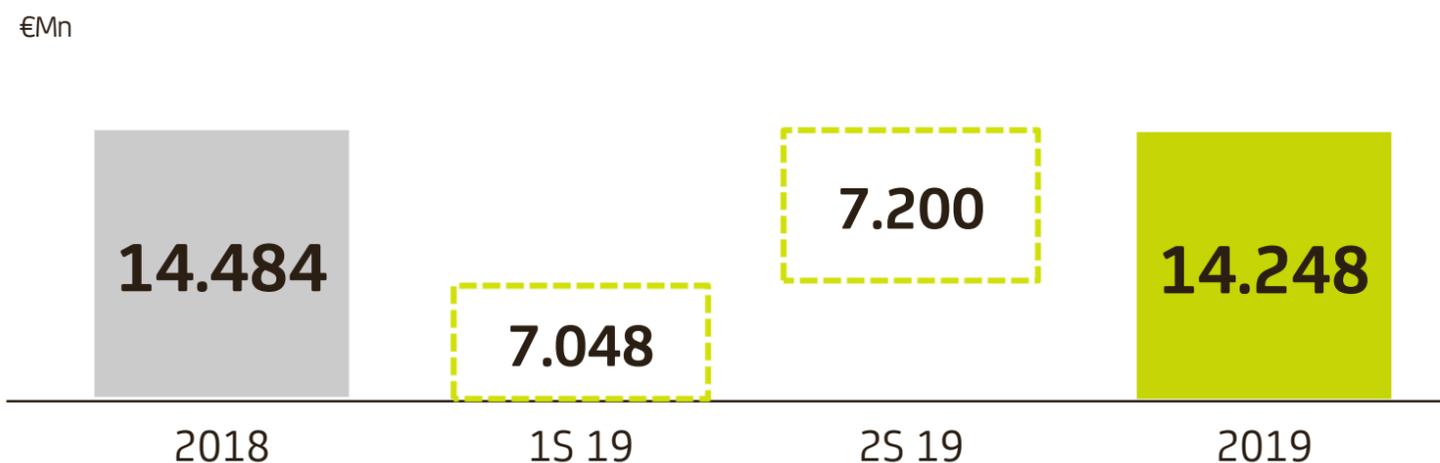
 **Inicio de la actividad comercial de la JV de Consumo**

> **Claves 2019**

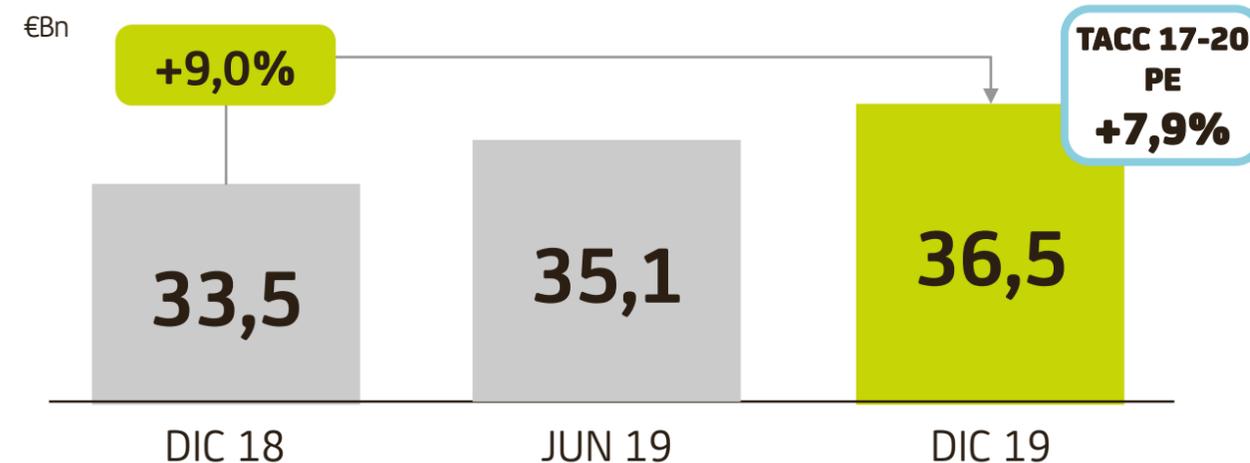
Crédito empresas

En 2019 se incrementa notablemente la actividad comercial con el sector empresarial

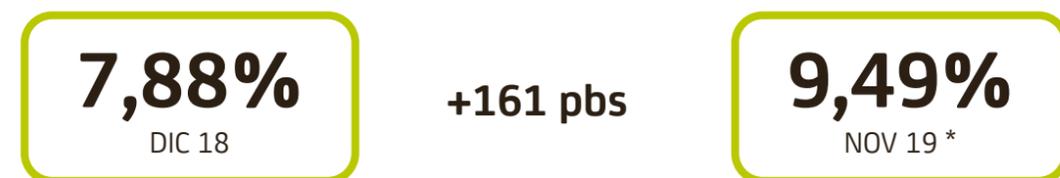
FORMALIZACIONES EMPRESAS



SALDOS EMPRESAS ⁽¹⁾



CUOTA FORMALIZACIONES EMPRESAS ⁽²⁾



CUOTA STOCK EMPRESAS ⁽²⁾



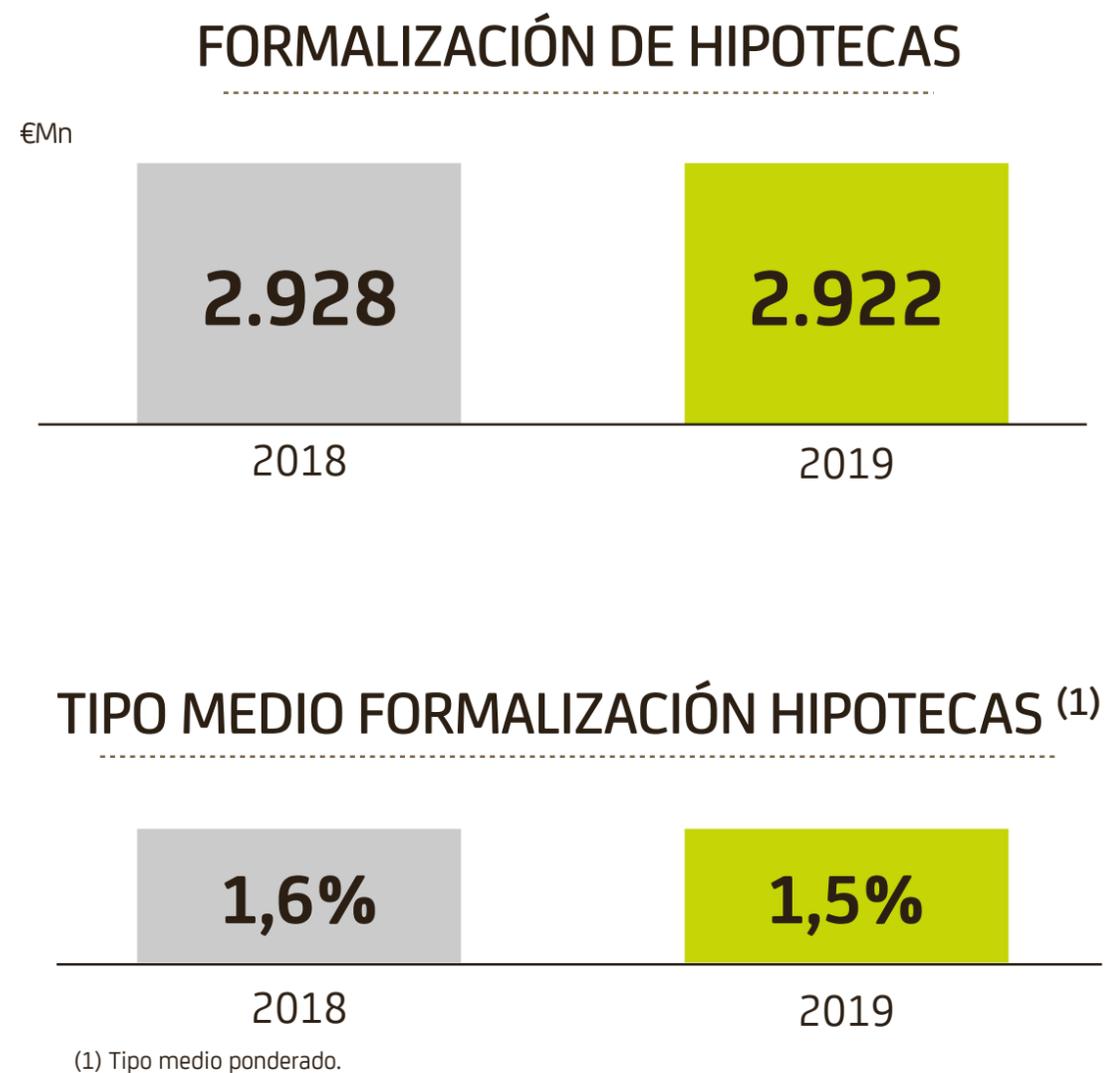
(1) Incluye saldos no dudosos del segmento promotor

(2) Fuente: BdE. Cuota formalizaciones acumuladas: empresas y promotor con renegociaciones (* última cuota disponible)

> Claves 2019

Hipotecas

Se mantiene el ritmo en la concesión de hipotecas



HIPOTECAS A NUEVOS CLIENTES

sobre total formalizaciones

33%

12M 2019

HIPOTECAS A TIPO FIJO

sobre total importe formalizado

48%

12M 2019

LTV MEDIO

sobre total formalizaciones

64%

12M 2019

> Claves 2019

Sostenibilidad

Comprometidos con la financiación sostenible

NUESTRO COMPROMISO CON LA SOSTENIBILIDAD...



Índice Dow Jones de Sostenibilidad Europeo



Principios de Banca Responsable de Naciones Unidas



Bankia se compromete a ser neutra en carbono en 2020



Nueva Dirección de Negocio y Financiación Sostenible



... SE REFLEJA EN NUESTRA ACTIVIDAD COMERCIAL



Fondo de Inversión Bankia Futuro Sostenible

Primer fondo temático lanzado en España con vocación de impacto siguiendo los Objetivos ODS



Financiación viviendas eficientes

Acuerdo con el BEI para facilitar el acceso a viviendas de consumo eficiente y de bajas emisiones en España

€9Bn

Financiación Sostenible

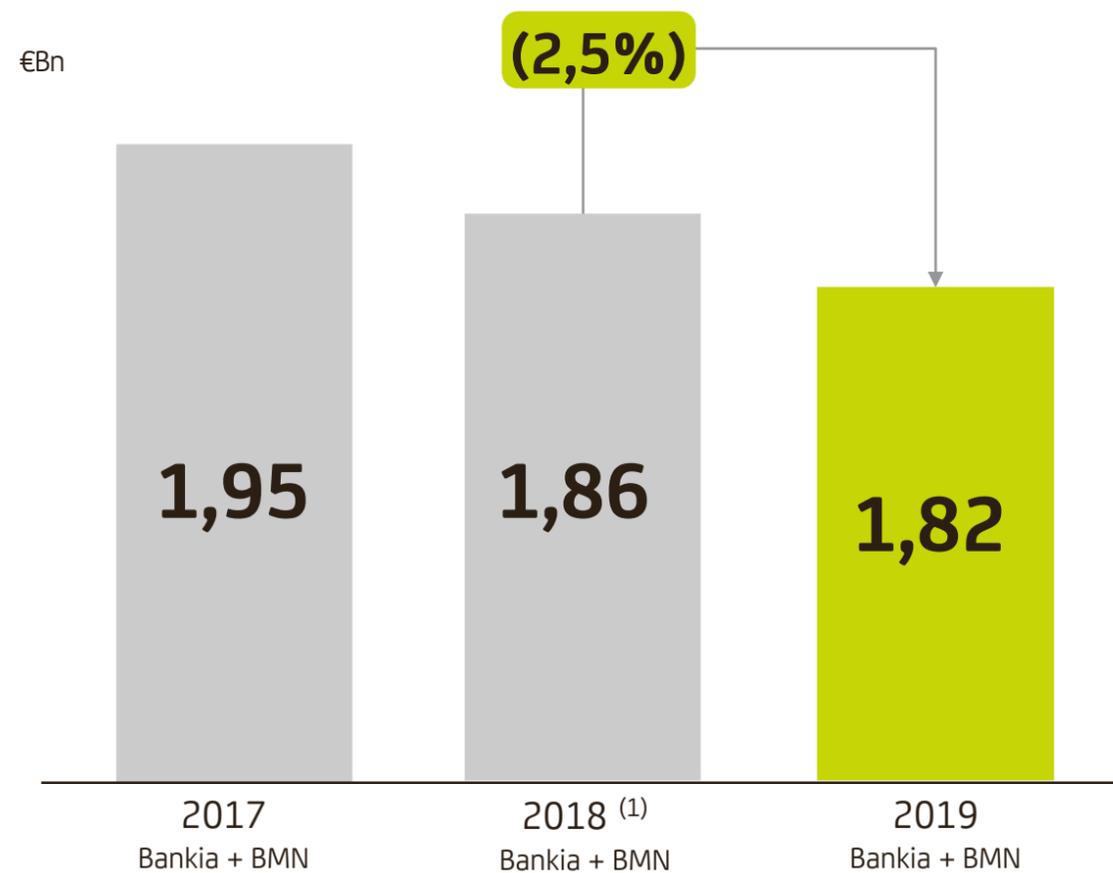
Hemos contribuido a movilizar €9Bn de financiación con objetivos sostenibles, incluyendo préstamos corporativos, financiación de proyectos, emisión de bonos y financiación promotor > €900mn de importe financiado

> **Claves 2019**

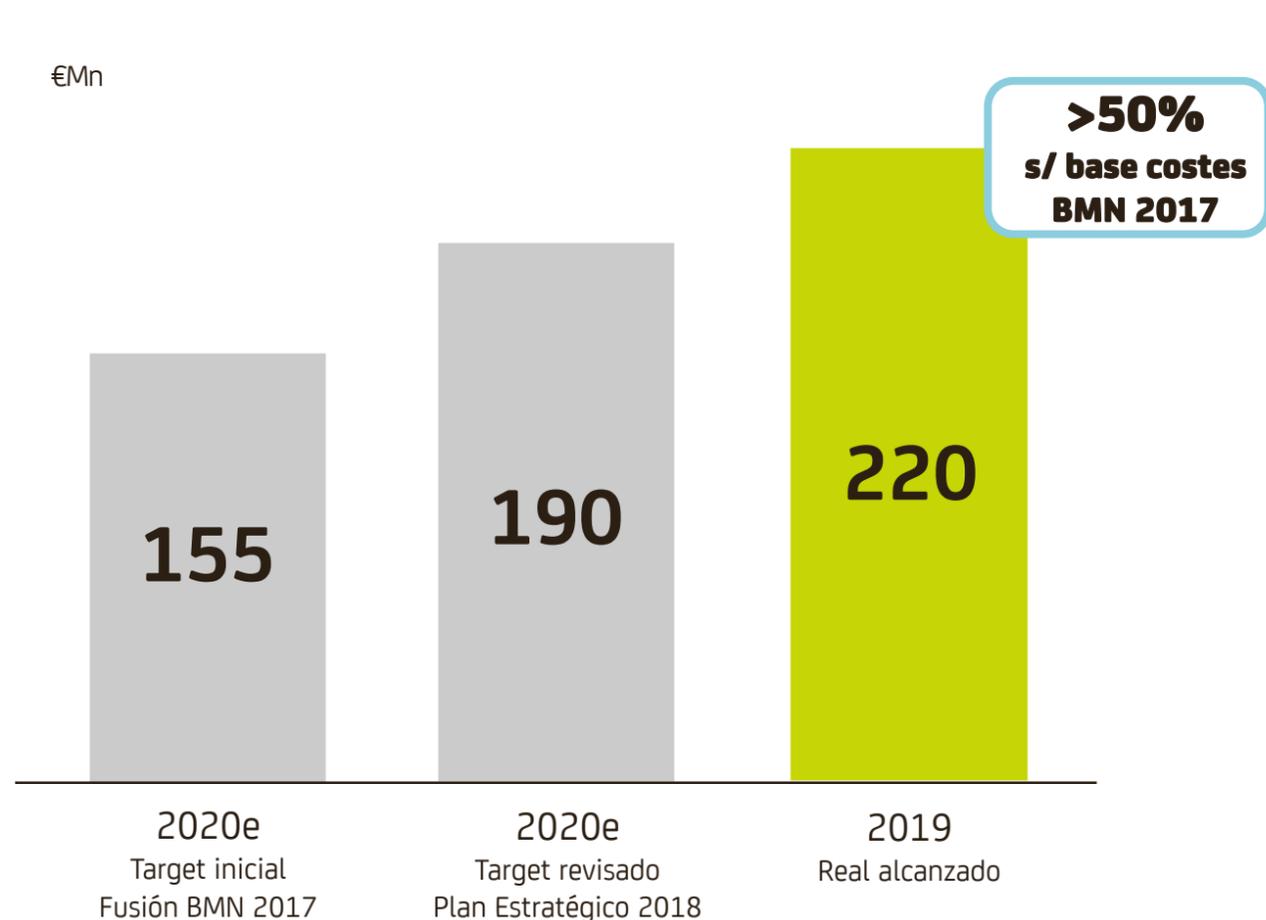
Eficiencia y sinergias

Mayores sinergias de las esperadas y conseguidas un año antes

GASTOS DE EXPLOTACIÓN



CONSECUCIÓN DE SINERGIAS



⁽¹⁾ Datos 2018 proforma incluyendo el impacto estimado de IFRS 16 para hacerlo comparable con datos 2019.

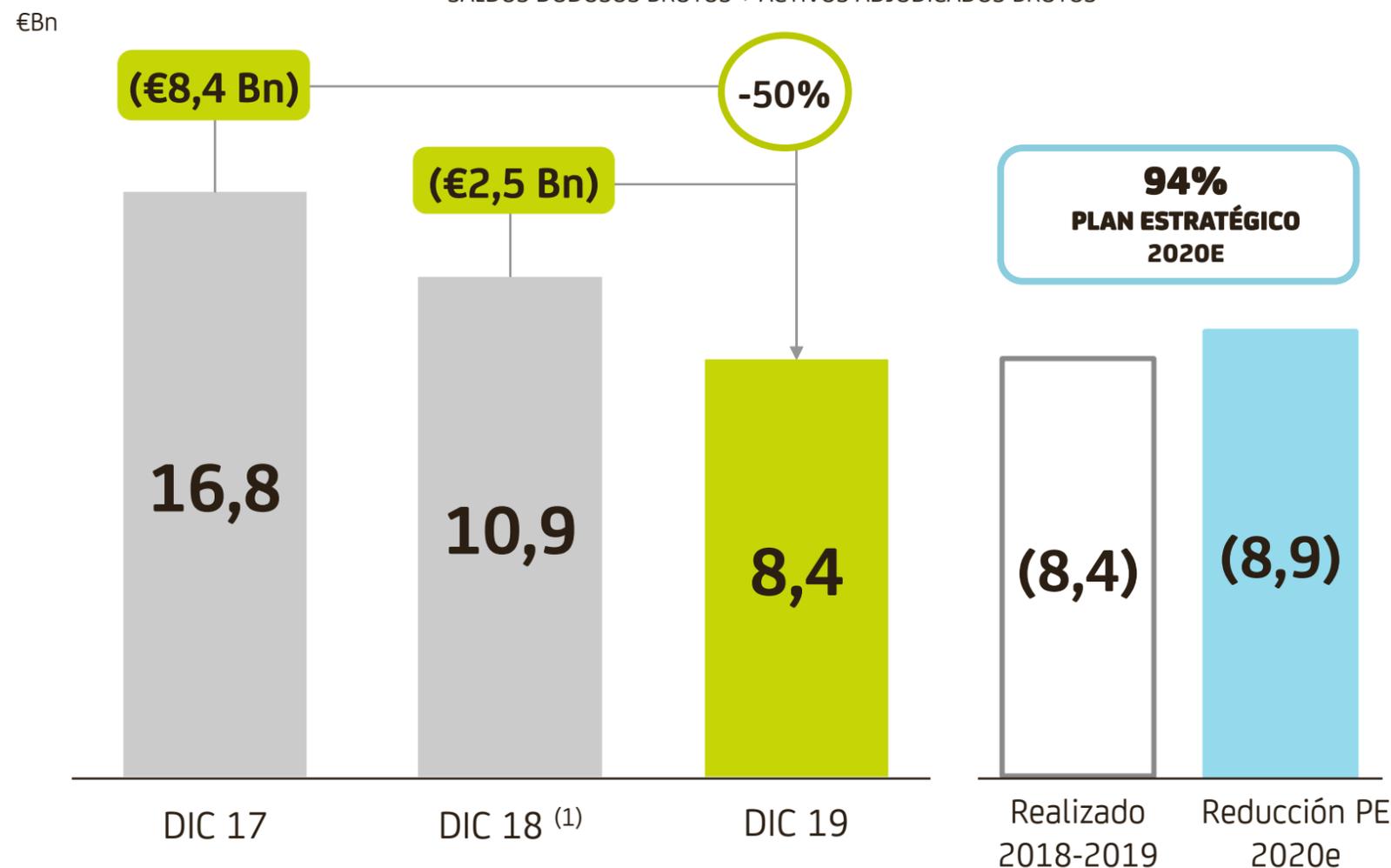
> **Claves 2019**

Calidad de activos

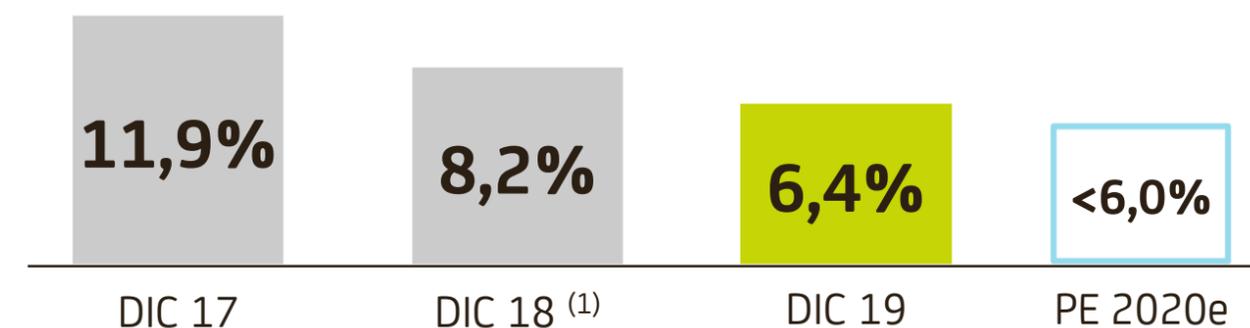
Alcanzado el 94% del objetivo de reducción de NPAs en solo dos años

EVOLUCIÓN NON PERFORMING ASSETS

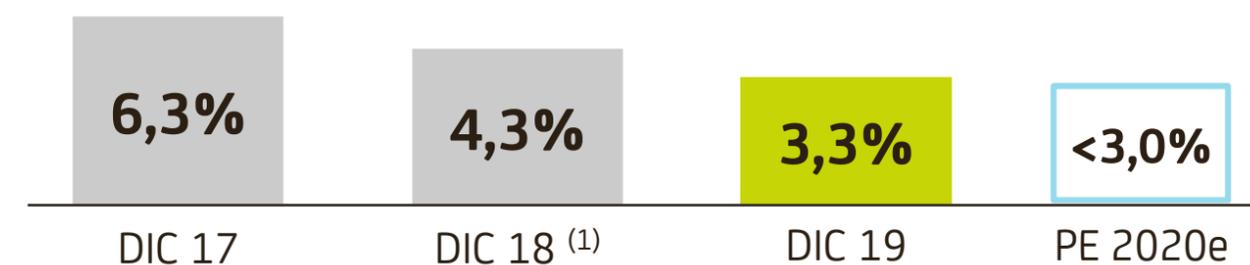
SALDOS DUDOSOS BRUTOS + ACTIVOS ADJUDICADOS BRUTOS



RATIO NPAS BRUTOS



RATIO NPAS NETOS

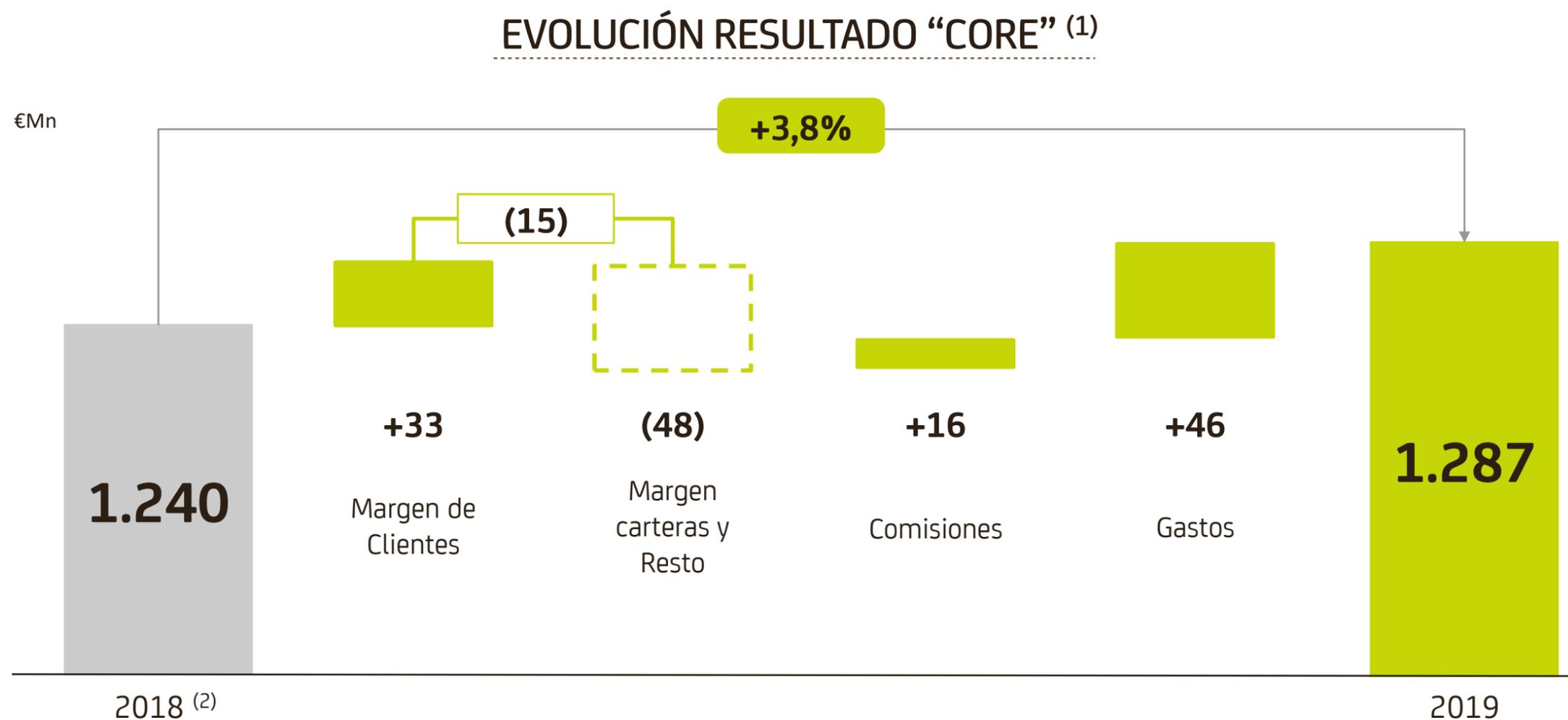


⁽¹⁾ Datos proforma tras operaciones de ventas de carteras de activos improductivos.

> **Claves 2019**

Resultado “Core”

Evolución positiva del Resultado “Core”



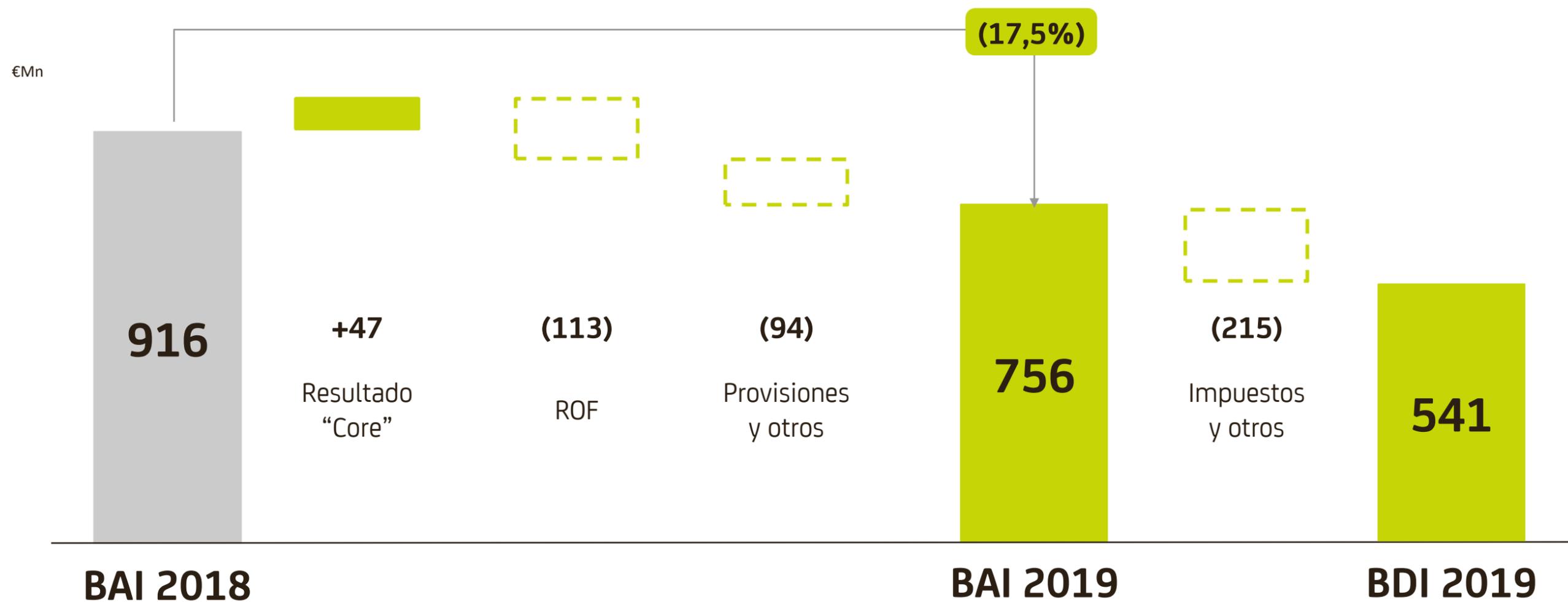
(1) Resultado “Core”: Margen de intereses + Comisiones – gastos de explotación

(2) Datos 2018 proforma incluyendo el impacto estimado de IFRS 16 para hacerlo comparable con datos 2019

> **Claves 2019**

Beneficio

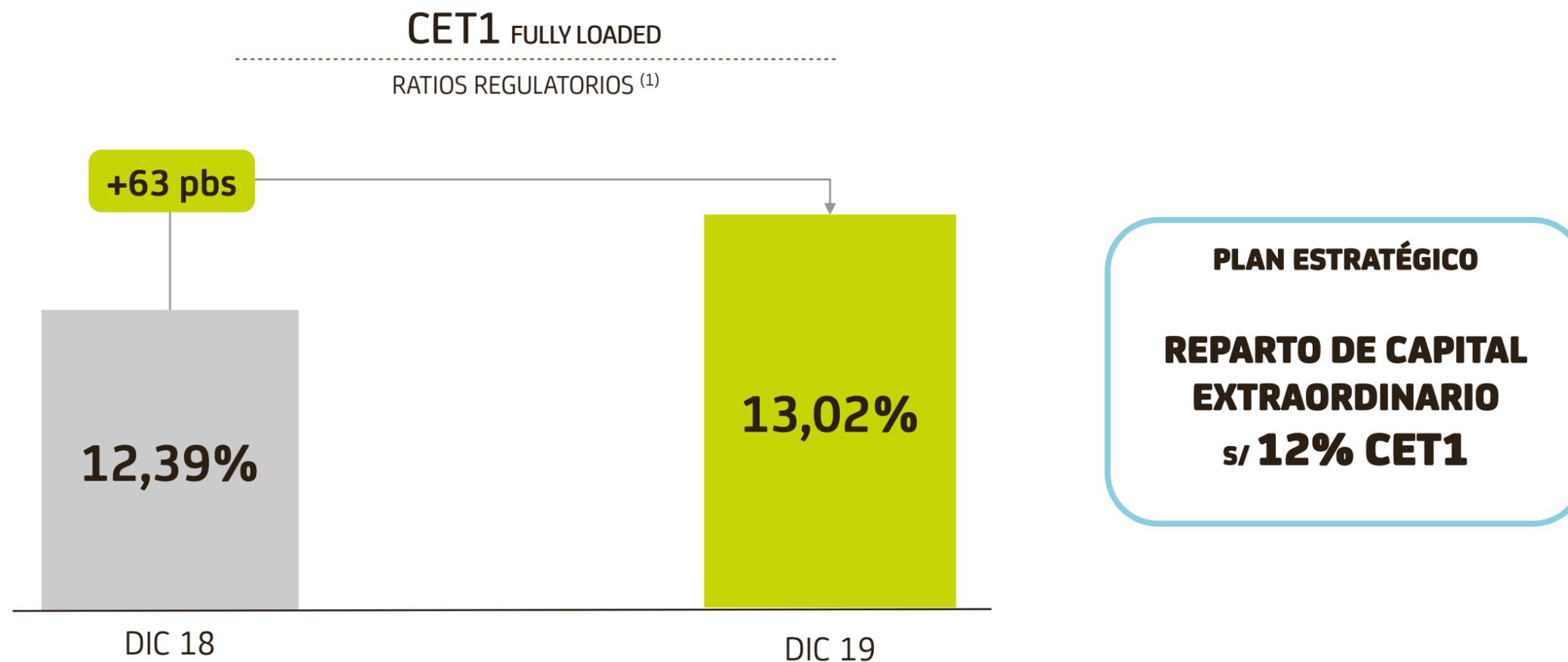
Evolución del Beneficio



> Claves 2019

Generación de capital

Incremento de la generación orgánica de capital en el año



Exceso de capital sobre el 12% CET1FL de 795mn de euros

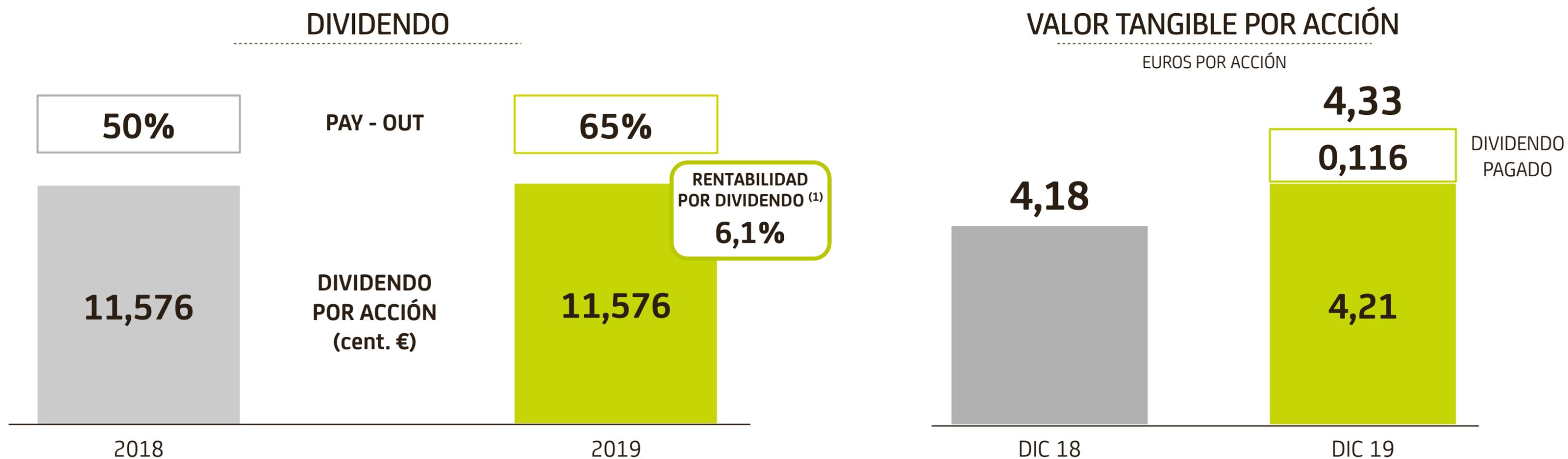
Las ratios de solvencia 2019 recogen el resultado atribuido al Grupo y descuentan el dividendo previsto en base al pay out 2019 (65,6%).

(1) Ratios incluyendo plusvalías latentes soberanas de la cartera a valor razonable.

> **Claves 2019**

Reparto de dividendos

Se mantienen los niveles de retribución a los accionistas



Total dividendos acumulados de 709mn de euros en 2018 y 2019

1

CLAVES 2019

2

RESULTADOS 2019

3

CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO

4

LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

5

CONCLUSIONES

ANEXOS

> Resultados 2019

Cuenta de resultados

€Mn	2018 ⁽¹⁾	2019	Dif €Mn	Dif %
Margen de Intereses	2.038	2.023	(15)	(0,7%)
Comisiones	1.065	1.081	16	1,5%
Resultado de operaciones financieras	411	298	(113)	(27,4%)
Otros ingresos	(157)	(157)	-	(0,2%)
Margen Bruto	3.357	3.245	(112)	(3,3%)
Gastos de explotación	(1.863)	(1.817)	(46)	(2,5%)
Resultado “Core” ⁽²⁾	1.240	1.287	47	3,8%
Margen antes de provisiones	1.494	1.428	(66)	(4,4%)
Provisiones de activos financieros y no financieros	(417)	(482)	65	15,8%
Resto de provisiones y otros resultados	(161)	(190)	29	18,3%
Beneficio antes de impuestos	916	756	(160)	(17,5%)
Beneficio atribuido al Grupo	700	541	(159)	(22,7%)

⁽¹⁾ 2018 proforma incluyendo los impactos estimados de IFRS 16 para hacerlo comparable con 2019. Impactos en 2018: €11 Mn menor margen de intereses y €7 Mn menores gastos de explotación; impacto agregado menor BDI en €3 Mn.

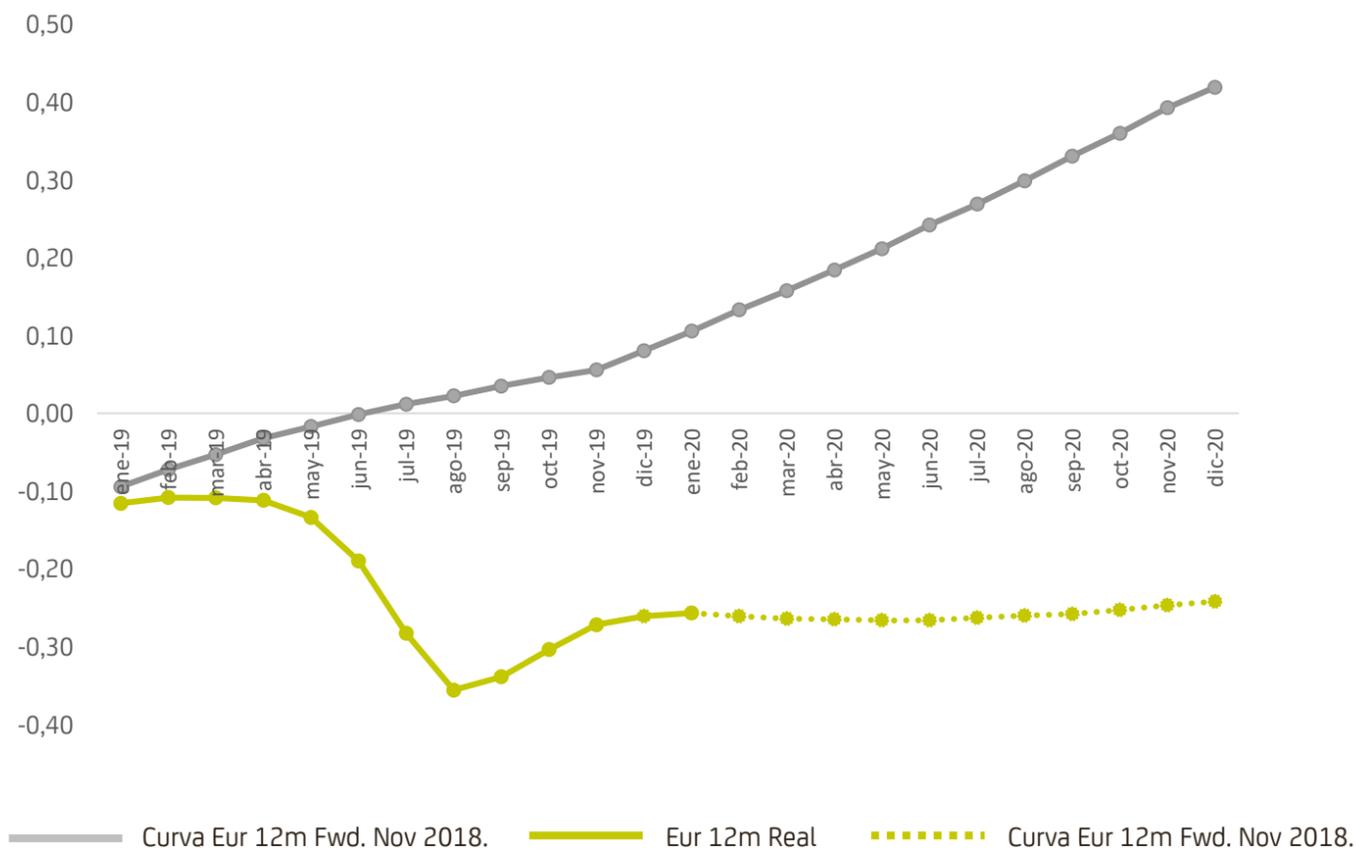
⁽²⁾ Resultado “Core”: Margen de intereses + Comisiones – gastos de explotación

> Resultados 2019

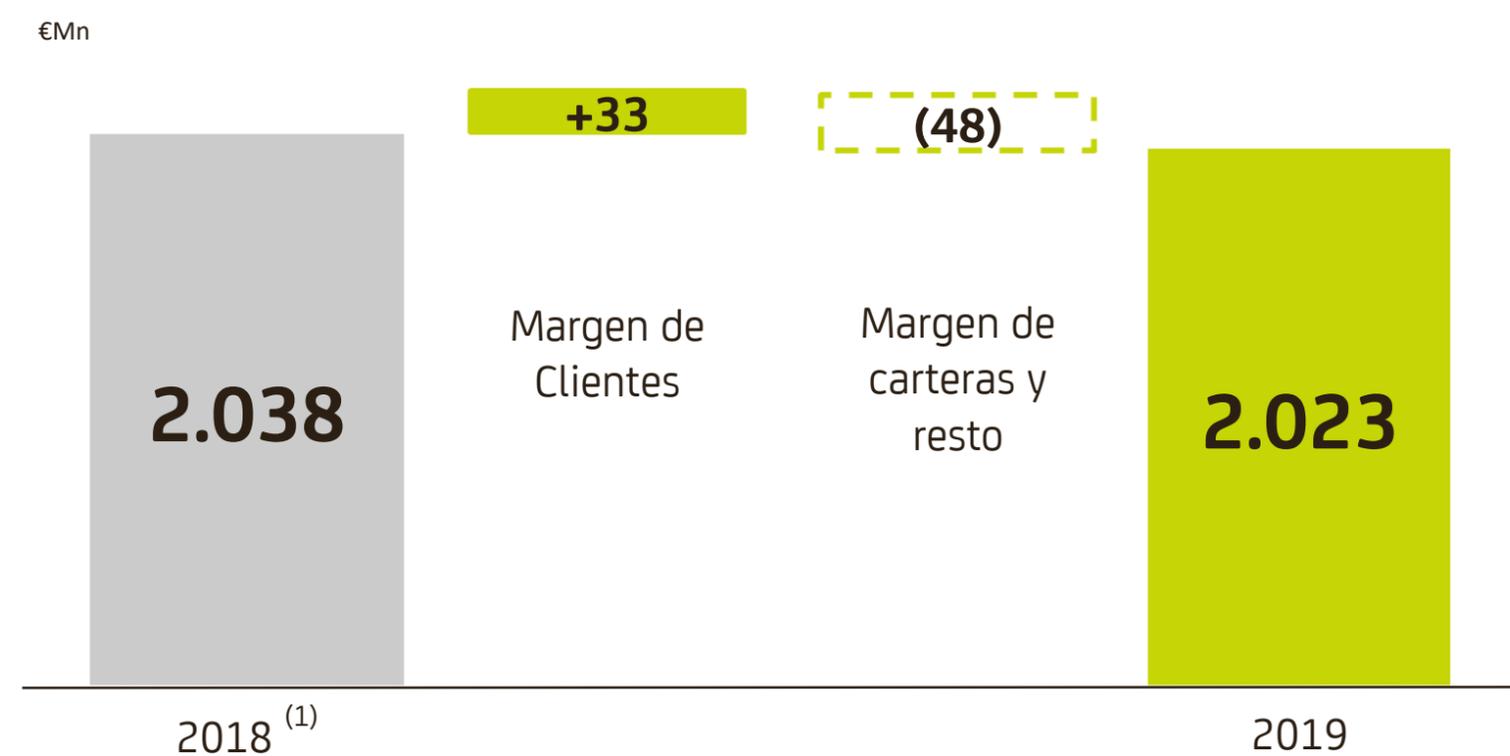
Margen de intereses

Estabilidad en el margen de intereses a pesar del entorno de tipos

EVOLUCIÓN EURIBOR 12M



EVOLUCIÓN MARGEN DE INTERESES

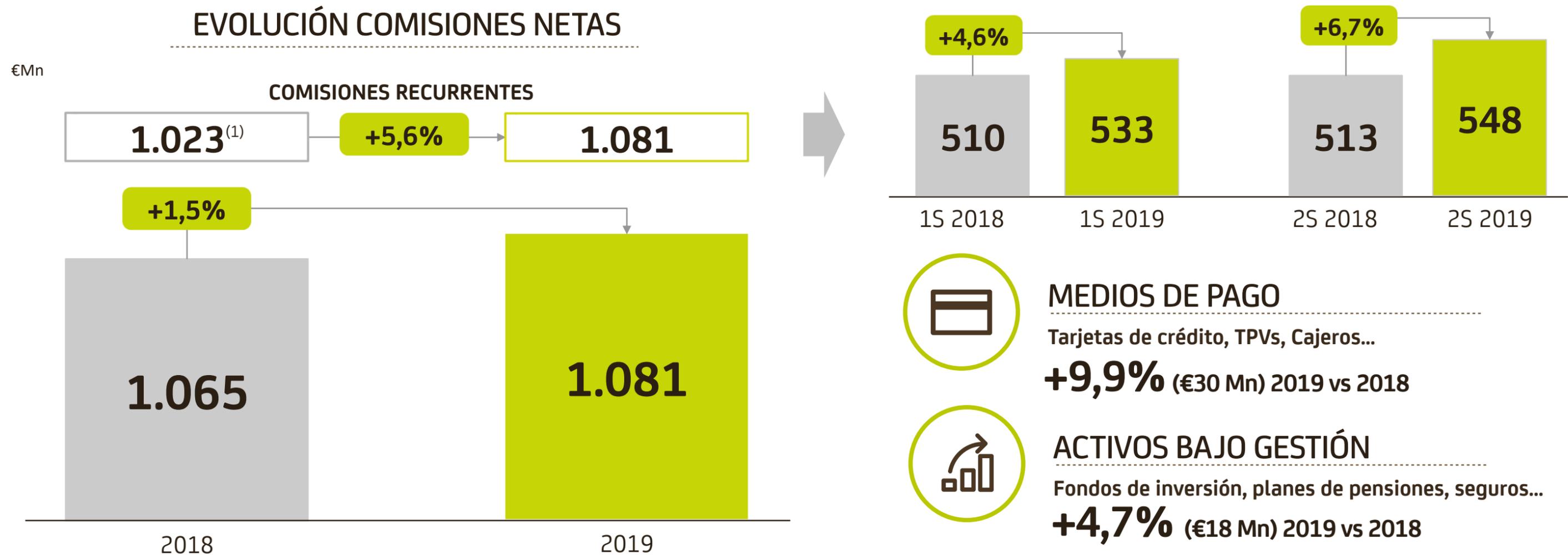


Margen bruto de clientes en el **1,64%**

> Resultados 2019

Comisiones

Buena evolución de las comisiones

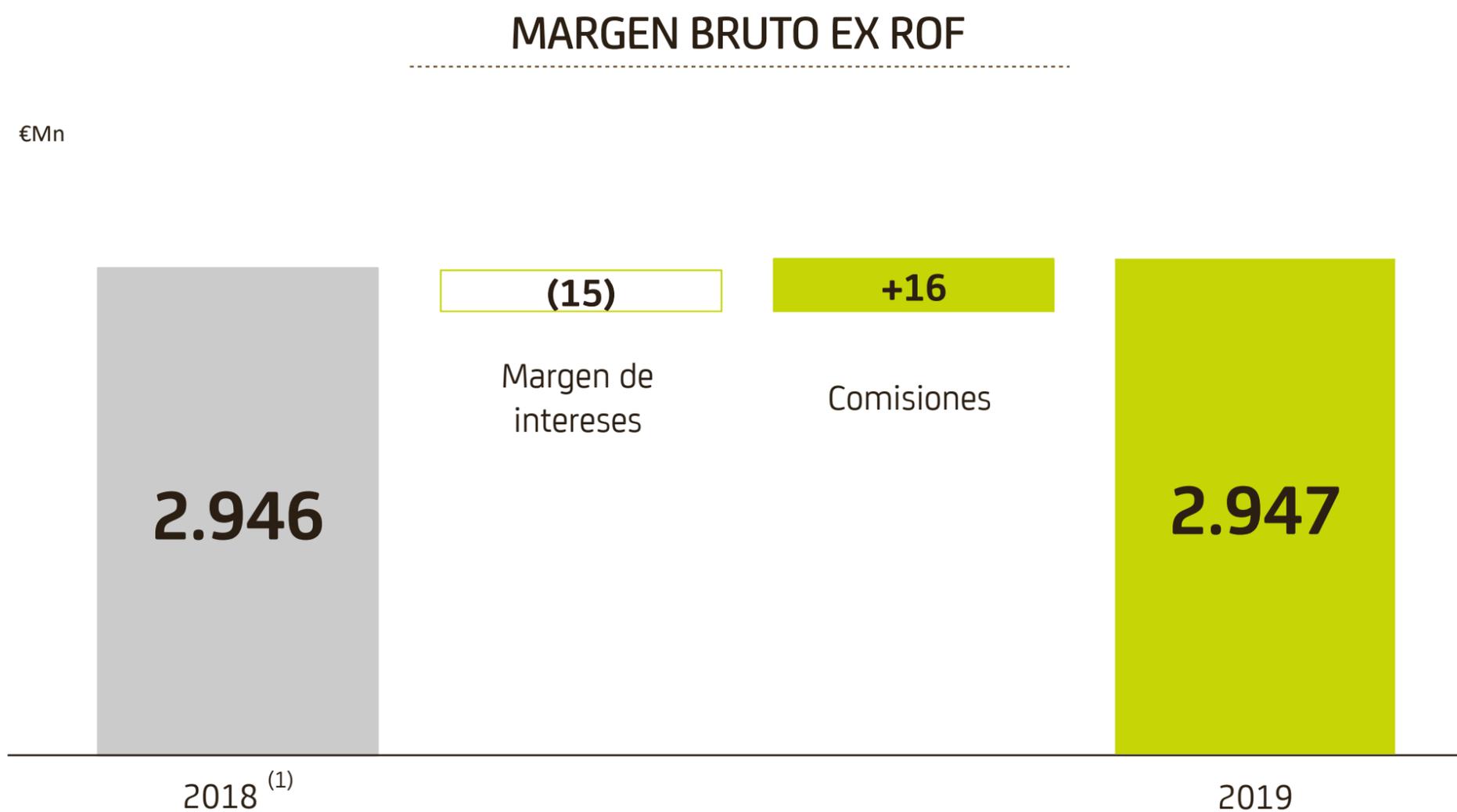


El nuevo posicionamiento tendrá un impacto positivo en la generación de comisiones en 2020

> **Resultados 2019**

Margen bruto

Margen bruto estable excluyendo la contribución del ROF



⁽¹⁾ Datos 2018 proforma incluyendo el impacto estimado de IFRS 16 para hacerlo comparable con datos 2019.

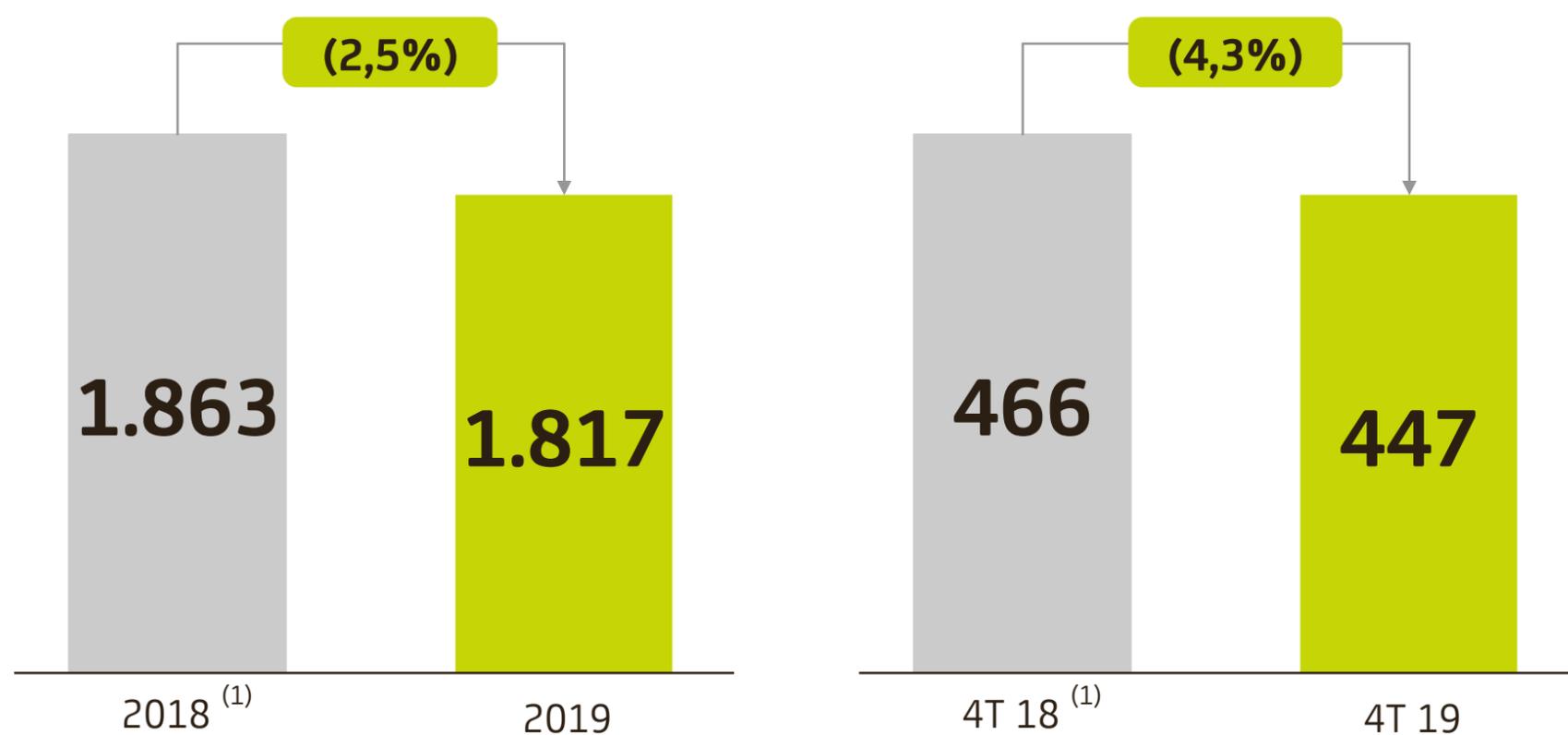
> Resultados 2019

Gastos de explotación

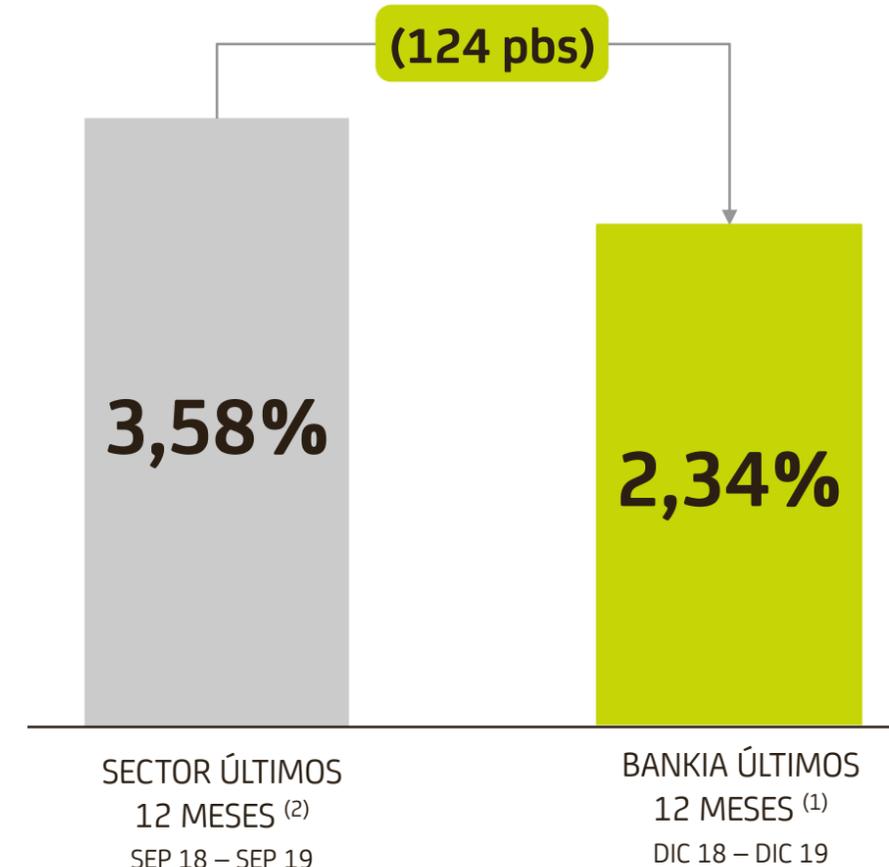
Reducción de gastos como palanca clave de gestión

EVOLUCIÓN GASTOS DE EXPLOTACIÓN

€Mn



GASTOS DE EXPLOTACIÓN s/APRS



⁽¹⁾ Datos 2018 proforma incluyendo el impacto estimado de IFRS 16 para hacerlo comparable con datos 2019.

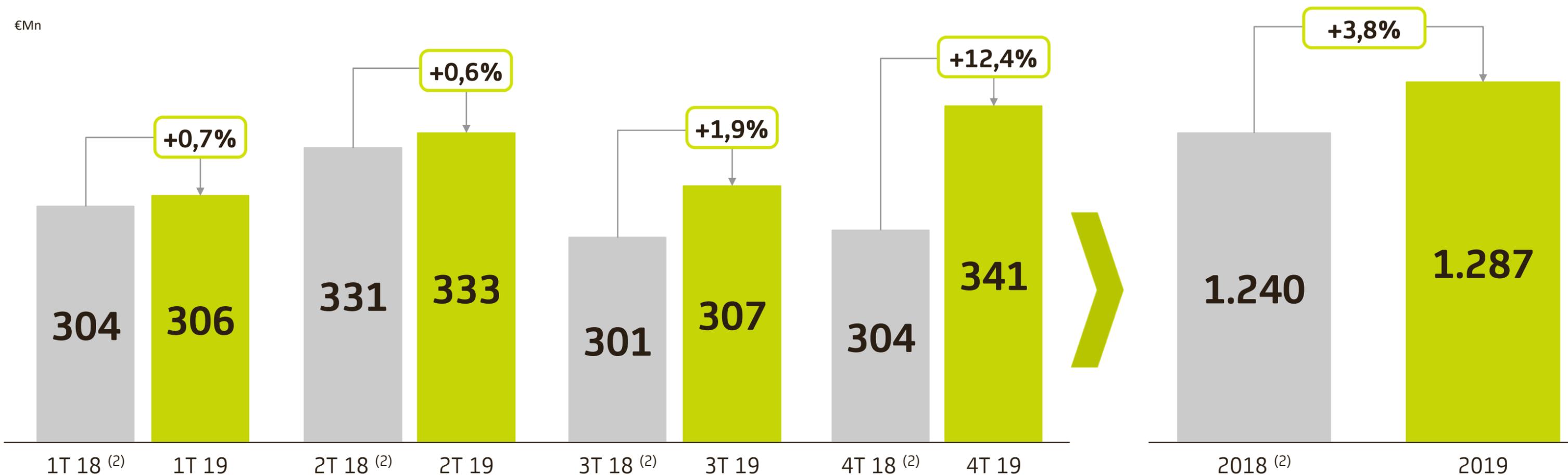
⁽²⁾ Datos sector incluye peers: Santander, BBVA, Caixabank, B. Sabadell y Bankinter.

> Resultados 2019

Resultado "Core"

Evolución positiva del Resultado "Core"⁽¹⁾

EVOLUCIÓN RESULTADO "CORE"⁽¹⁾



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

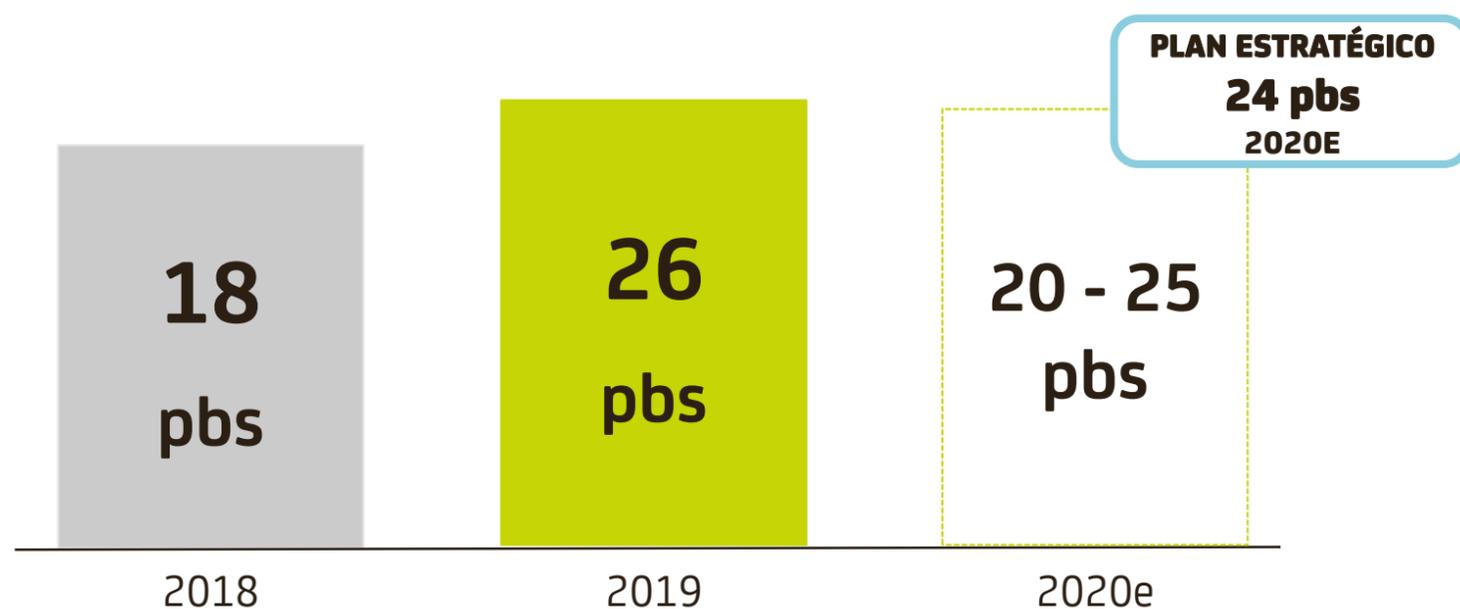
⁽²⁾ Datos 2018 proforma incluyendo el impacto estimado de IFRS 16 para hacerlo comparable con datos 2019

> **Resultados 2019**

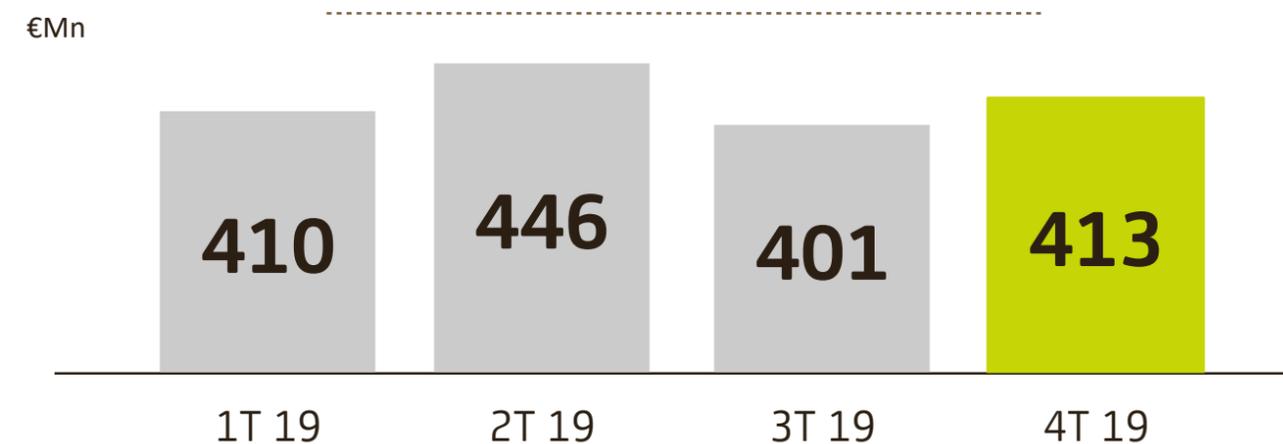
Coste del Riesgo

Coste del riesgo orgánico estable en el entorno de los 25 pbs

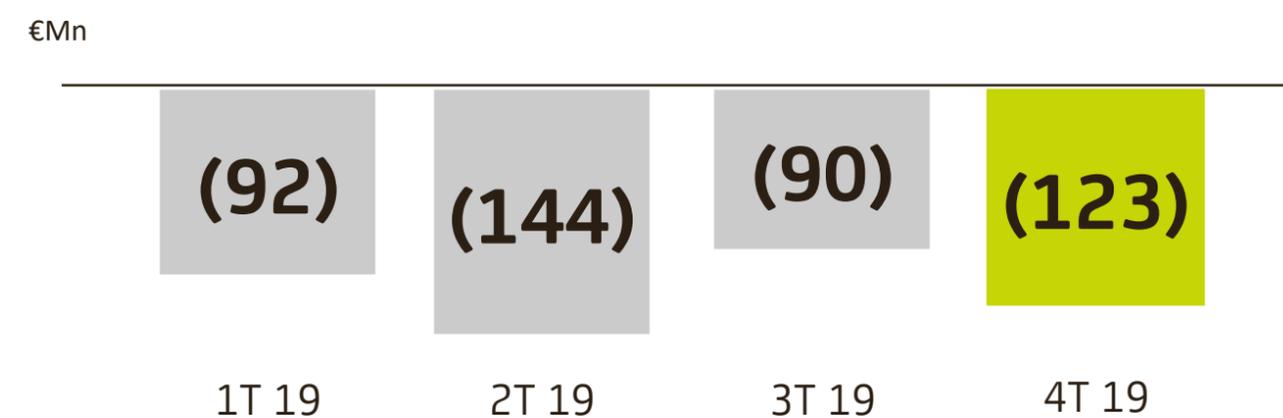
COSTE DEL RIESGO



ENTRADAS BRUTAS EN MORA



ENTRADAS NETAS EN MORA



> Resultados 2019

Coste del Riesgo

Las provisiones se ven impactadas por el importante esfuerzo de reducción de NPAs

DETALLE PROVISIONES

€Mn	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19	
PROVISIONES TOTALES	(88)	(131)	(165)	(288)	
PROVISIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS	(59)	(92)	(137)	(195)	
RESTO DE PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS	(29)	(39)	(28)	(93)	
REDUCCIÓN NPAs	(450)	(500)	(453)	(1.125)	Impactos extraordinarios no esperados en 2020
Del cual FALLIDOS	(69)	(72)	(306)	(245)	
Del cual VENTA DE CARTERAS NPAs	(346)	(336)	-	(819)	
RATIO NPAs NETOS	4,1%	3,8%	3,7%	3,3%	

1

CLAVES 2019

2

RESULTADOS 2019

3

CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO

4

LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

5

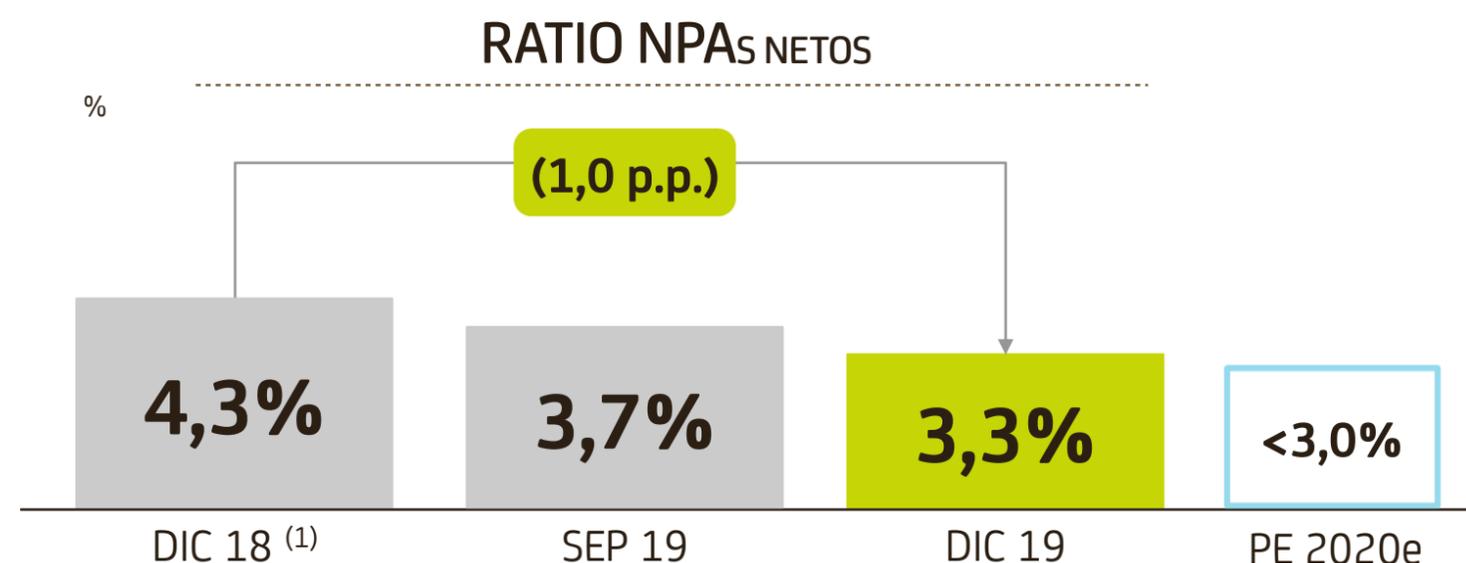
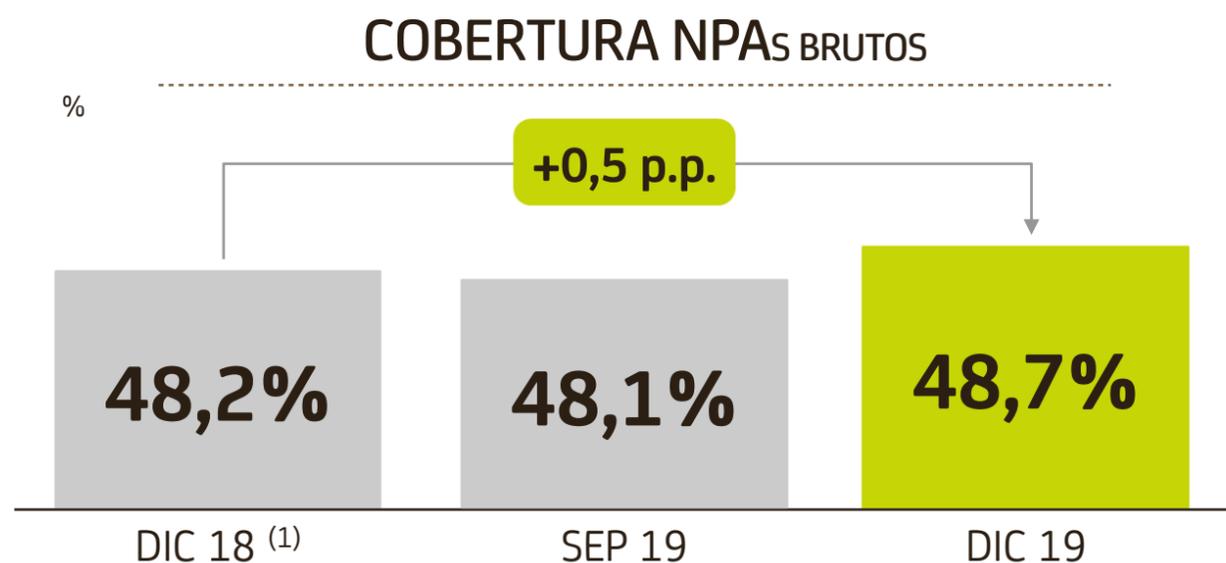
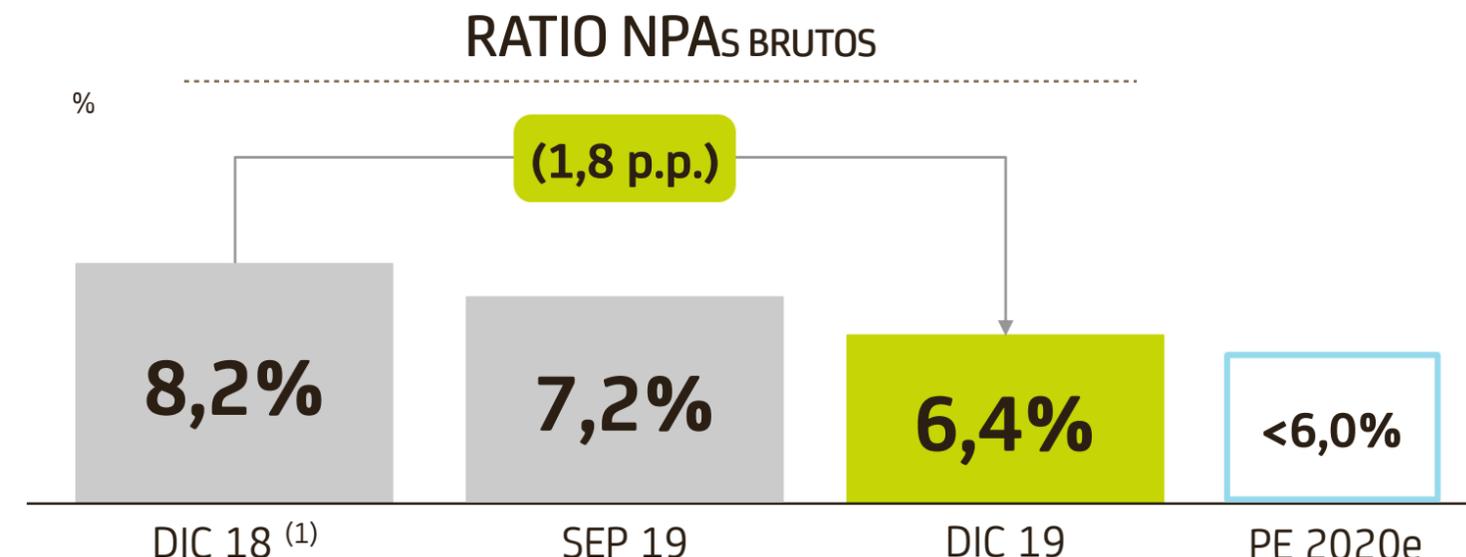
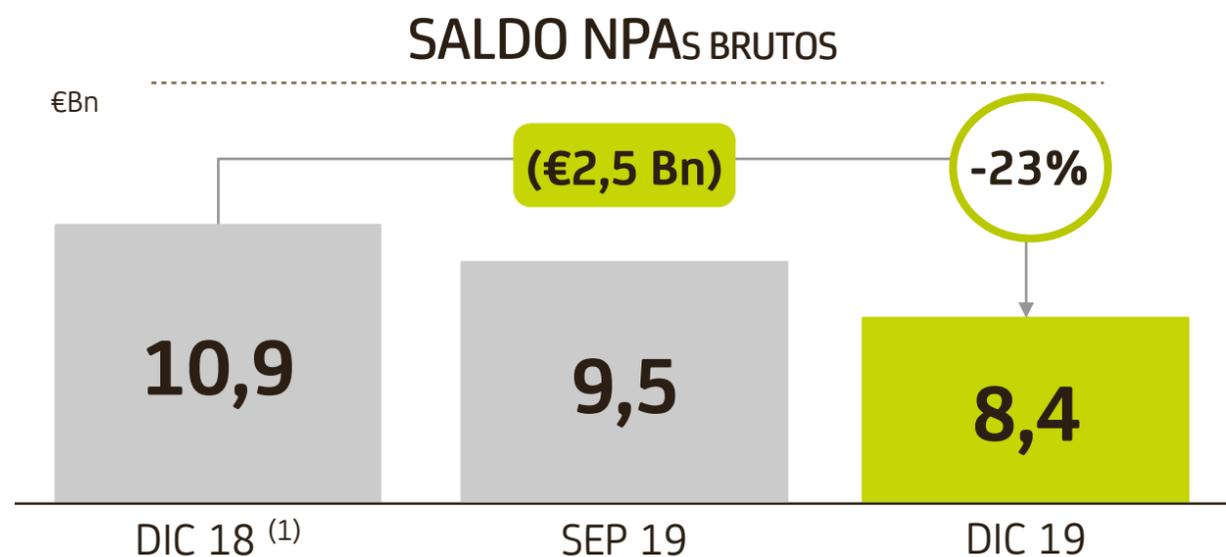
CONCLUSIONES

ANEXOS

> Calidad de los activos y gestión del riesgo

Calidad crediticia

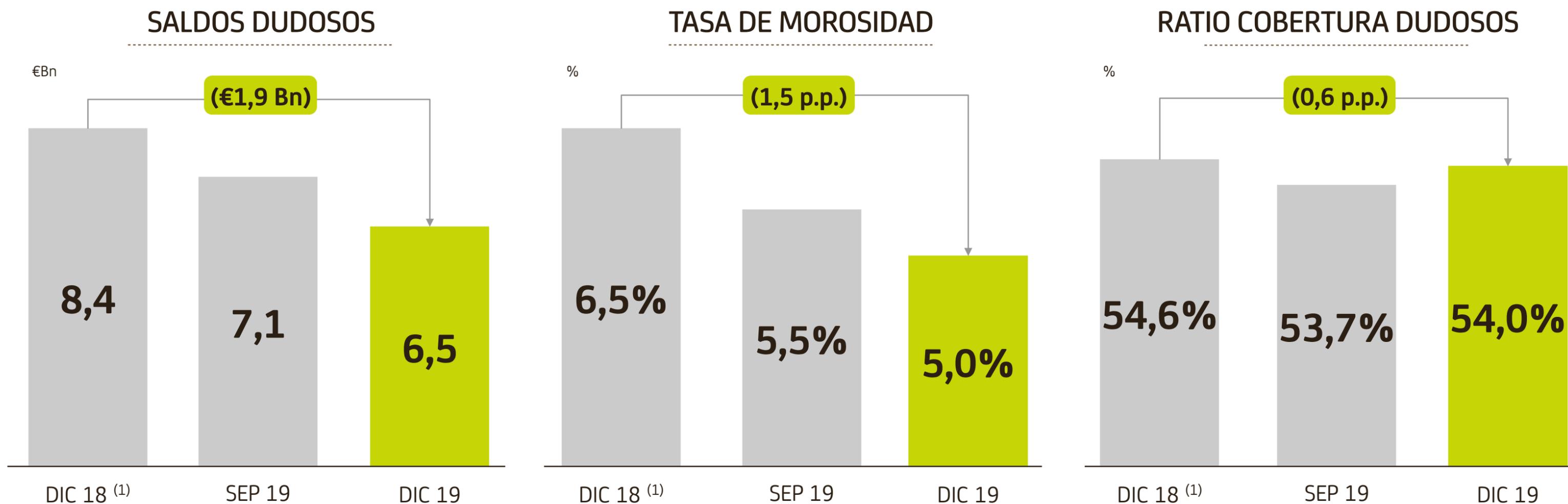
Reducción de €2,5 Bn de NPAs en el año



> Calidad de los activos y gestión del riesgo

Calidad crediticia

Destaca la buena evolución de las principales magnitudes de calidad de activos

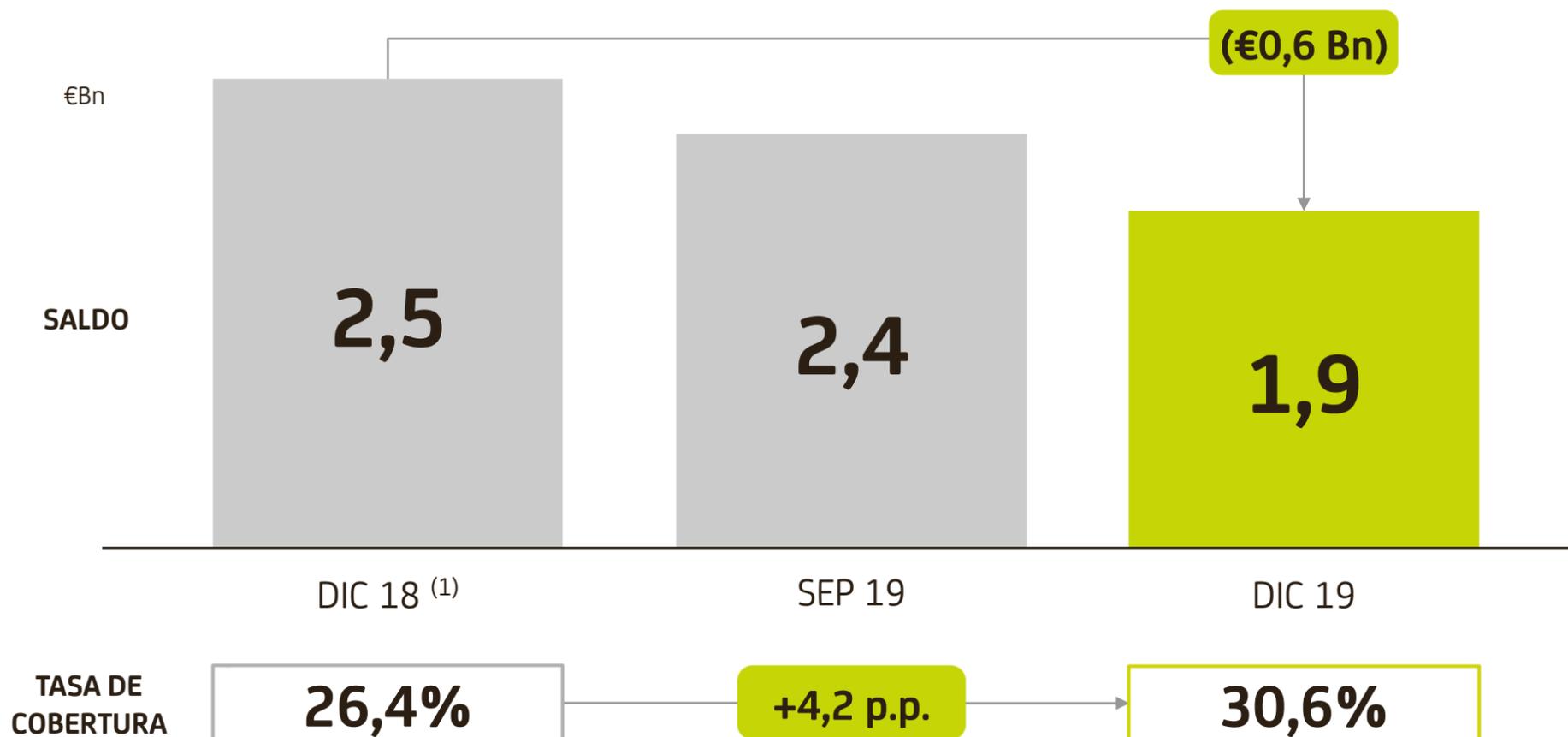


> Calidad de los activos y gestión del riesgo

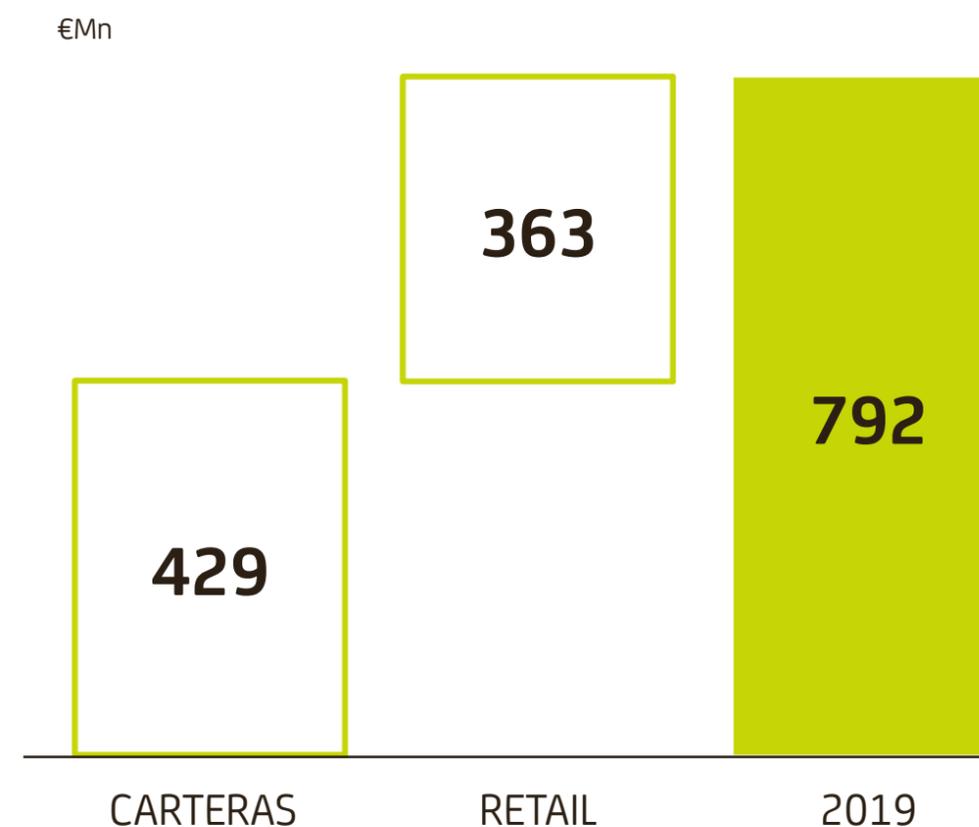
Activos Adjudicados

Las ventas de carteras de activos adjudicados impulsan su reducción

ACTIVOS ADJUDICADOS



VENTAS DE ACTIVOS ADJUDICADOS



1

CLAVES 2019

2

RESULTADOS 2019

3

CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO

4

LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

5

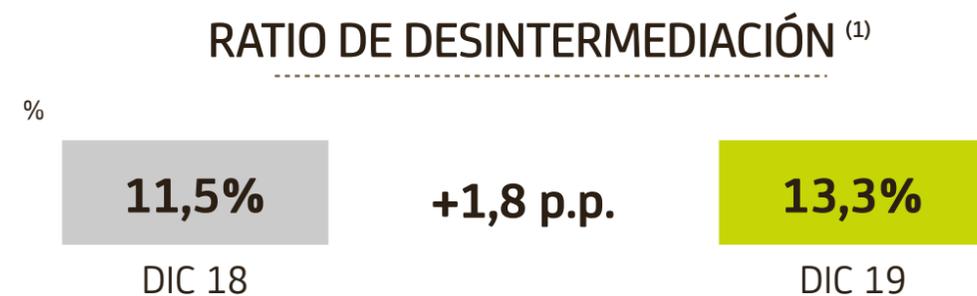
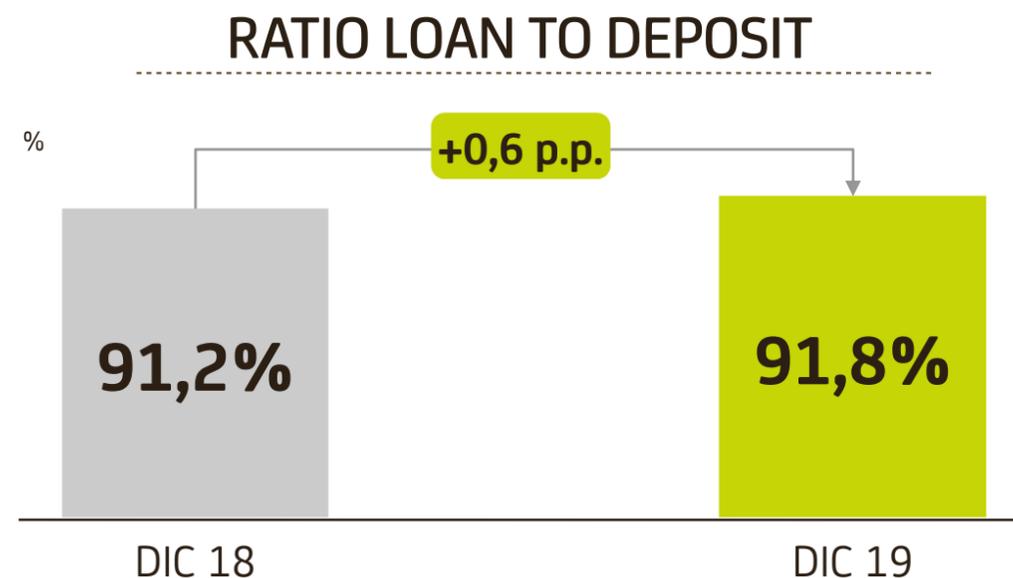
CONCLUSIONES

ANEXOS

> **Liquidez** y solvencia

Liquidez

Emisiones en el año con el objetivo de alcanzar el MREL



⁽¹⁾ Fondos de Inversión / Depósitos de clientes + Fondos de Inversión

LIQUIDEZ

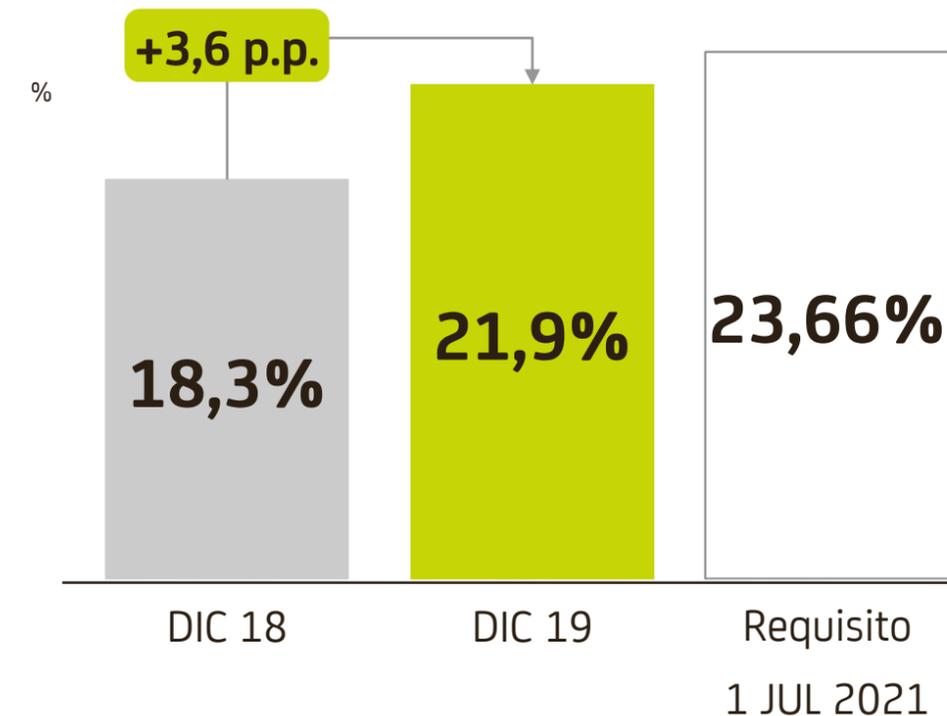
> LCR
Dic 2019

204%
vs. 163% Dic 18

> NSFR
Dic 2019

124%
vs. 120% Dic 18

RATIO MREL

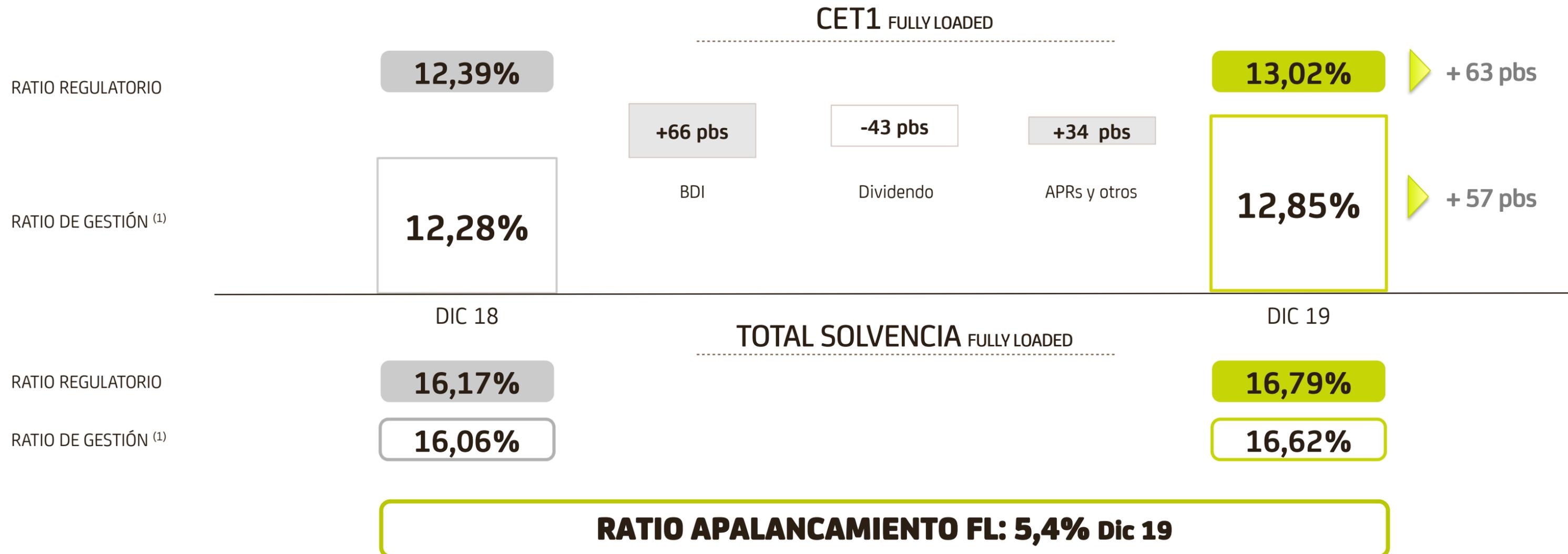


+3.500 MM de emisiones de deuda realizadas en 2019

> Liquidez y **solventia**

Ratios de solventia – Evolución Fully Loaded

El ratio CET1 Fully Loaded se sitúa en el 13,02% a cierre del ejercicio



Las ratios de solventia 2019 recogen el resultado atribuido al Grupo y descuentan el dividendo previsto en base al pay out 2019 (65,6%).

(1) Ratios sin incluir plusvalías latentes soberanas de la cartera a valor razonable.

1

CLAVES 2019

2

RESULTADOS 2019

3

CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO

4

LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

5

CONCLUSIONES

ANEXOS

> Conclusiones

Cerramos el ejercicio 2019:

> **Dinamismo comercial**

Crecimientos en saldos de crédito no dudoso y productos de alto valor

> **Mejora de la eficiencia**

Sinergias por €220Mn (>50% base costes de BMN en 2017) vs. €190Mn esperados

Resultado "Core"

€1.287Mn

+3,8%

CET1 FL

13,02%

> **Calidad de Activos**

Reducción de €2,5Bn de NPAs en el año (-23%)

> **Capital**

Mejora de +63pbs de capital CET1 FL

1

CLAVES 2019

2

RESULTADOS 2019

3

CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO

4

LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

5

CONCLUSIONES

ANEXOS

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

€Mn	4T 18 ⁽¹⁾	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19
Margen de Intereses	504	502	516	502	503
Comisiones	266	260	273	263	284
Resultado de operaciones financieras	30	37	102	97	62
Otros ingresos	(141)	14	(33)	13	(150)
Margen Bruto	659	813	858	875	699
Gastos de explotación	(466)	(456)	(456)	(458)	(447)
Resultado "Core" ⁽²⁾	304	306	333	307	341
Margen antes de provisiones	193	357	402	417	252
Provisiones de activos financieros y no financieros	(100)	(59)	(92)	(137)	(195)
Impuestos, minoritarios, resto de provisiones y otros	(49)	(93)	(115)	(104)	(91)
Beneficio atribuido al Grupo sin extraordinarios	44	205	195	176	(34)
Impactos extraordinarios ⁽³⁾	(85)	-	-	-	-
Beneficio atribuido al Grupo con extraordinarios	(41)	205	195	176	(34)

(1) 2018 proforma incluyendo los impactos estimados de IFRS 16 para hacerlo comparable con 2019. Impactos en 2018: €11 Mn menor margen de intereses y €7 Mn menores gastos de explotación; impacto agregado menor BDI en €3 Mn.

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

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

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

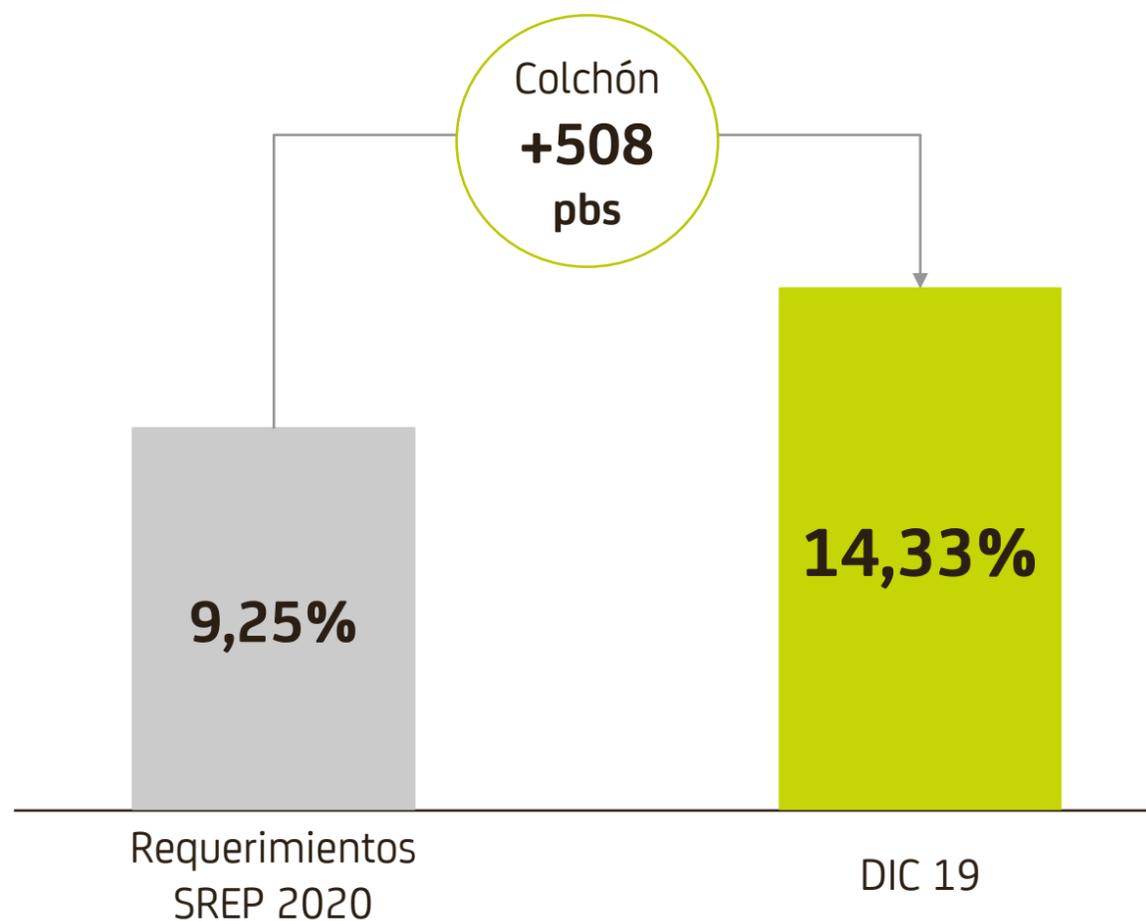
€Mn	Cuenta de resultados 2018 pre IFRS 16				IFRS 16			
	1T 18	2T 18	3T 18	4T 18	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19
Margen de Intereses	526	521	495	507	502	516	502	503
Comisiones	264	270	265	266	260	273	263	284
Resultado de operaciones financieras	139	152	90	30	37	102	97	62
Otros ingresos	10	(40)	15	(141)	14	(33)	13	(150)
Margen Bruto	939	903	865	662	813	858	875	699
Gastos de explotación	(486)	(459)	(458)	(468)	(456)	(456)	(458)	(447)
Resultado “Core”⁽¹⁾	305	332	302	305	306	333	307	341
Margen antes de provisiones	453	444	407	194	357	402	417	252
Provisiones de activos financieros y no financieros	(120)	(56)	(76)	(100)	(59)	(92)	(137)	(195)
Impuestos, minoritarios, resto de provisiones y otros	(104)	(103)	(102)	(49)	(93)	(115)	(104)	(91)
Beneficio atribuido al Grupo sin extraordinarios	229	285	229	45	205	195	176	(34)
Impactos extraordinarios ⁽²⁾	-	-	-	(85)	-	-	-	-
Beneficio atribuido al Grupo con extraordinarios	229	285	229	(40)	205	195	176	(34)

> **Anexo**

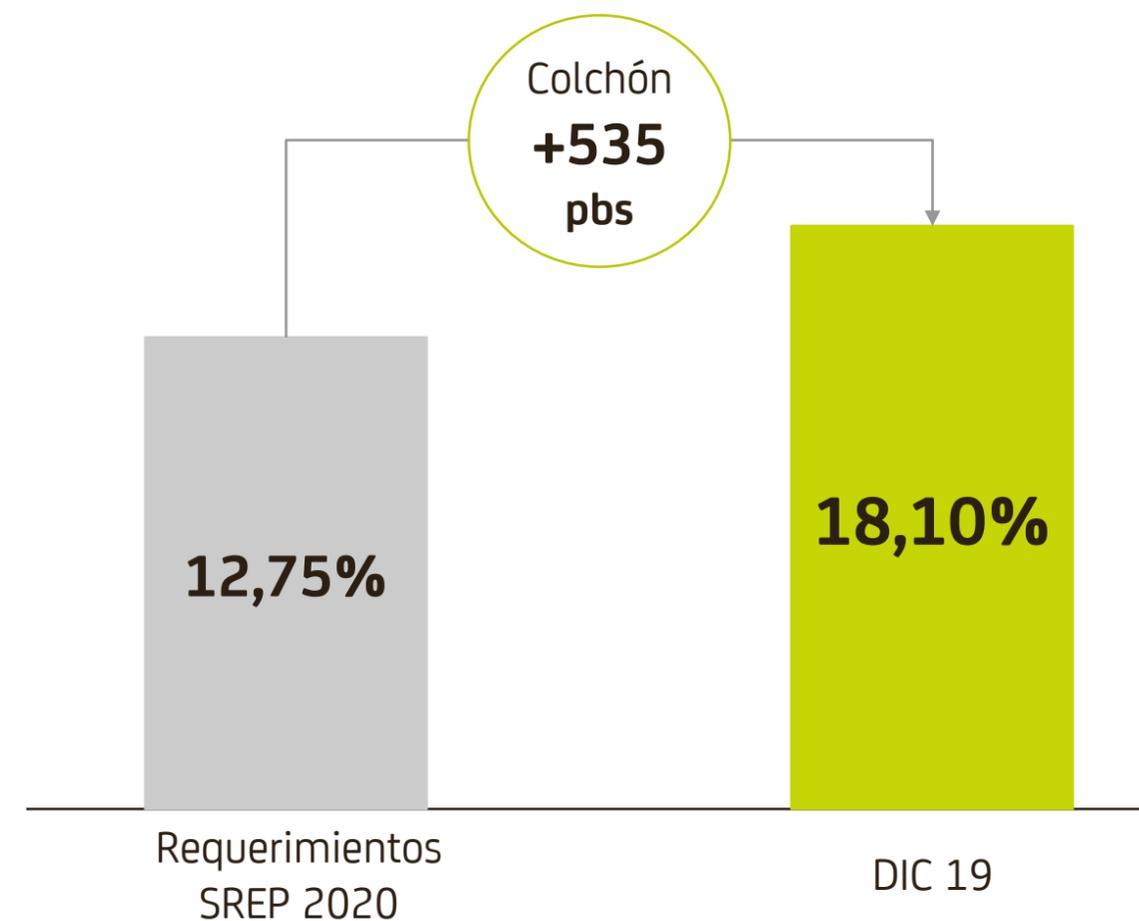
Ratios de solvencia – Colchones de capital

Amplios colchones vs. requerimientos SREP exigidos

RATIO CET1 PHASE IN



RATIO TOTAL SOLVENCIA PHASE IN



Las ratios de solvencia 2019 recogen el resultado atribuido al Grupo y descuentan el dividendo previsto en base al pay out 2019 (65,6%).

> **Anexo**La acción

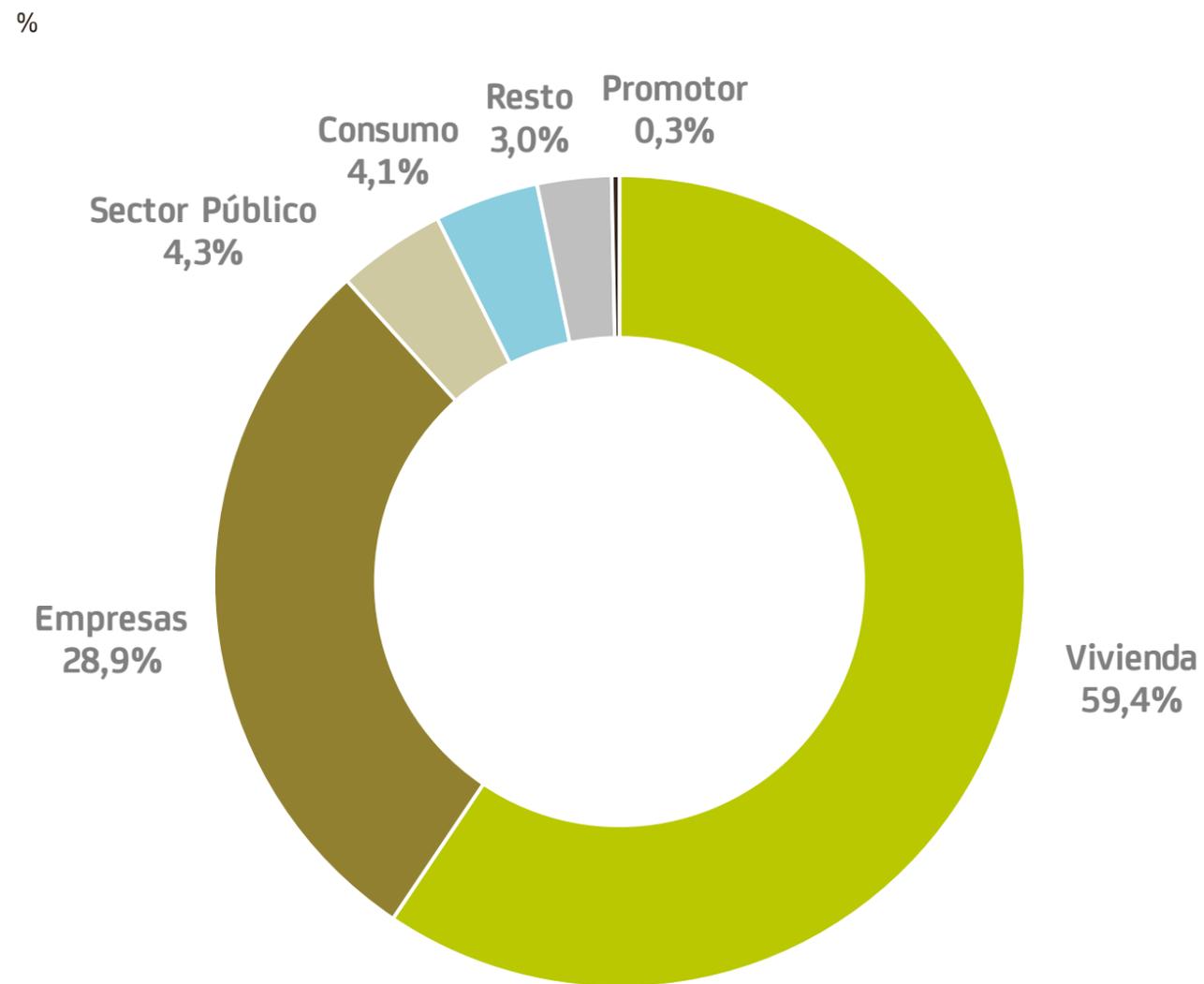
	dic-19	sep-19	dic-18
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	173.949	178.374	184.643
Número medio de acciones (millones)	3.070	3.070	3.085
Valor de cotización			
Cierre del trimestre (€)	1,90	1,73	2,56
Capitalización bursátil (millones de euros)	5.840	5.318	7.898
Ratios bursátiles			
Beneficio atribuido por acción (BPA) (€)	0,18	0,25	0,23
Valor contable (millones de euros)	13.335	13.391	13.189
Valor contable por acción (€)	4,34	4,36	4,28
Valor contable tangible (millones de euros)	12.934	13.017	12.892
Valor contable tangible por acción (€)	4,21	4,24	4,18
P/VC (cotización al cierre del periodo/valor contable) (x)	0,44	0,40	0,60
P/VC tangible (cotización al cierre/valor contable tangible) (x)	0,45	0,41	0,61
PER (cotización al cierre/BPA) (x)	10,79	6,91	11,23

> **Anexo**

Composición del crédito no dudoso

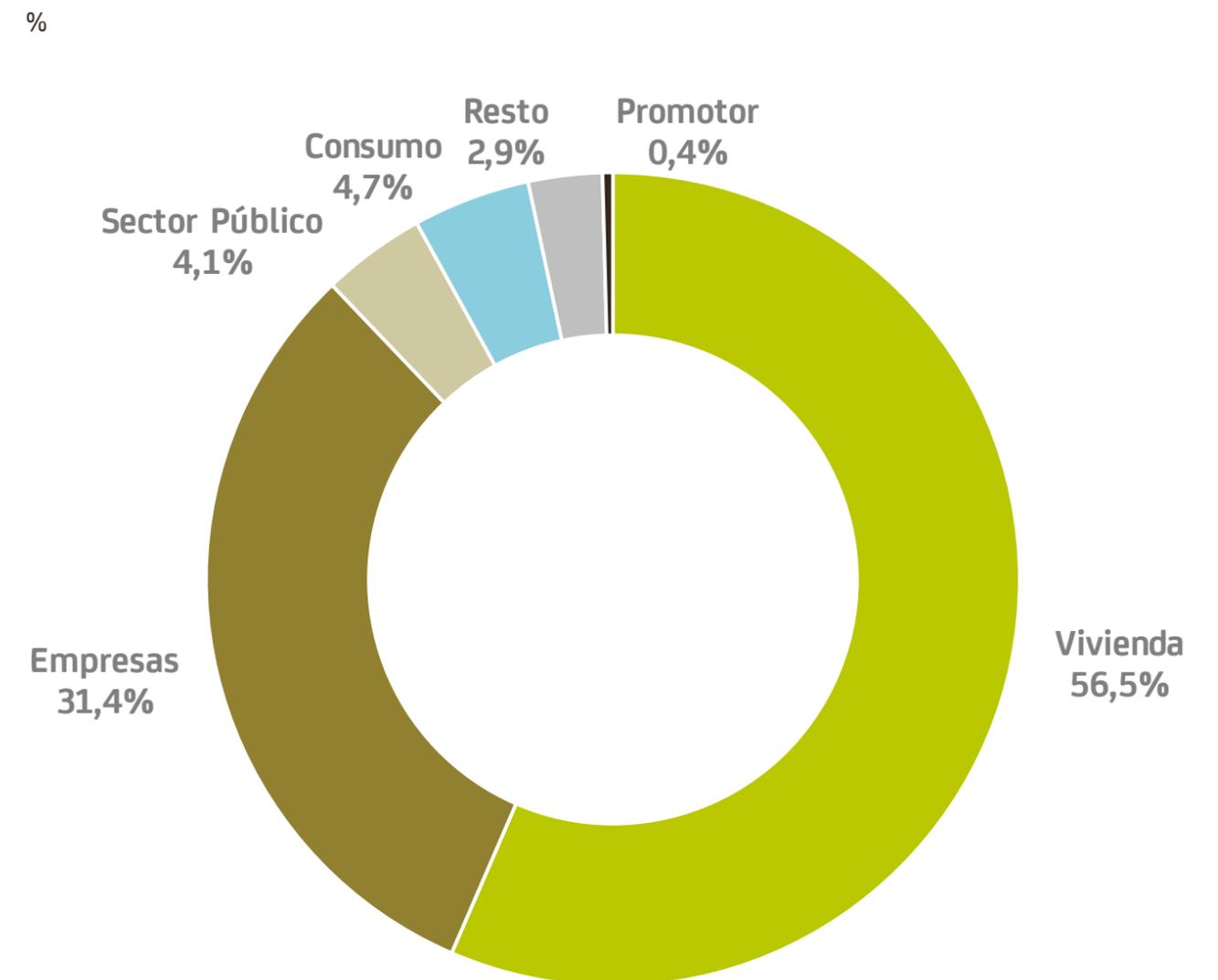
CRÉDITO BRUTO NO DUDOSO

DICIEMBRE 2018



CRÉDITO BRUTO NO DUDOSO

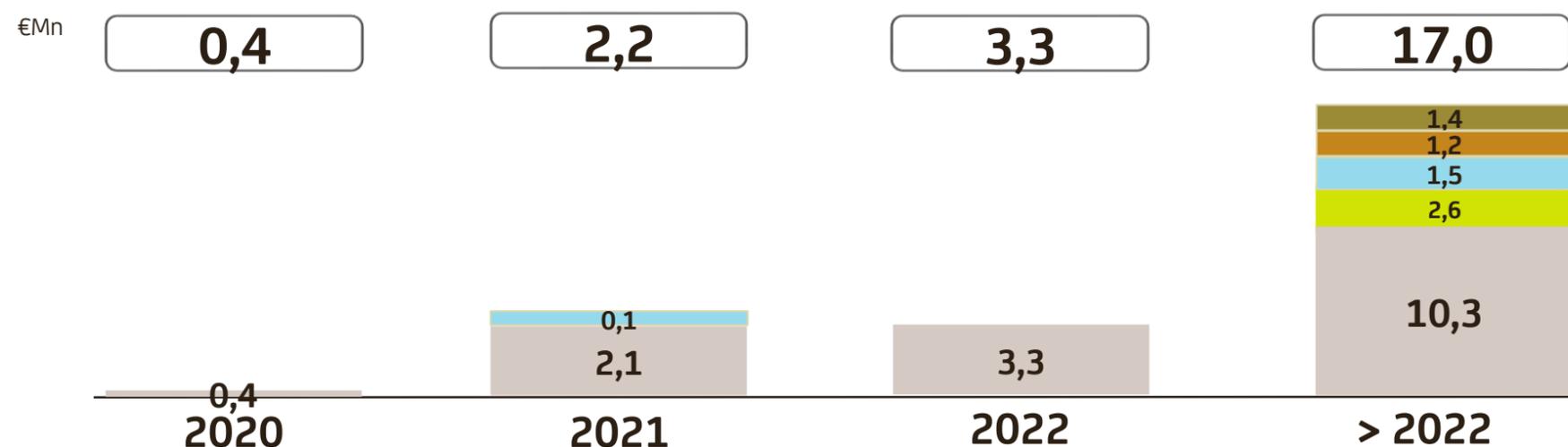
DICIEMBRE 2019



> **Anexo**

Vencimientos de deuda y composición

Vencimientos de deuda y composición



2020	2021	2022	> 2022	TOTAL VTOS ACUM	
418	2.025	3.235	10.280	15.958	Cédulas hipotecarias
2	35	30	2.570	2.637	Deuda Senior
	175		1.500	1.675	Tier 2
			1.250	1.250	AT1
			1.370	1.370	Titulizaciones
420	2.235	3.265	16.970	22.890	TOTAL
2,23%	0,61%	2,52%	COSTE MEDIO		

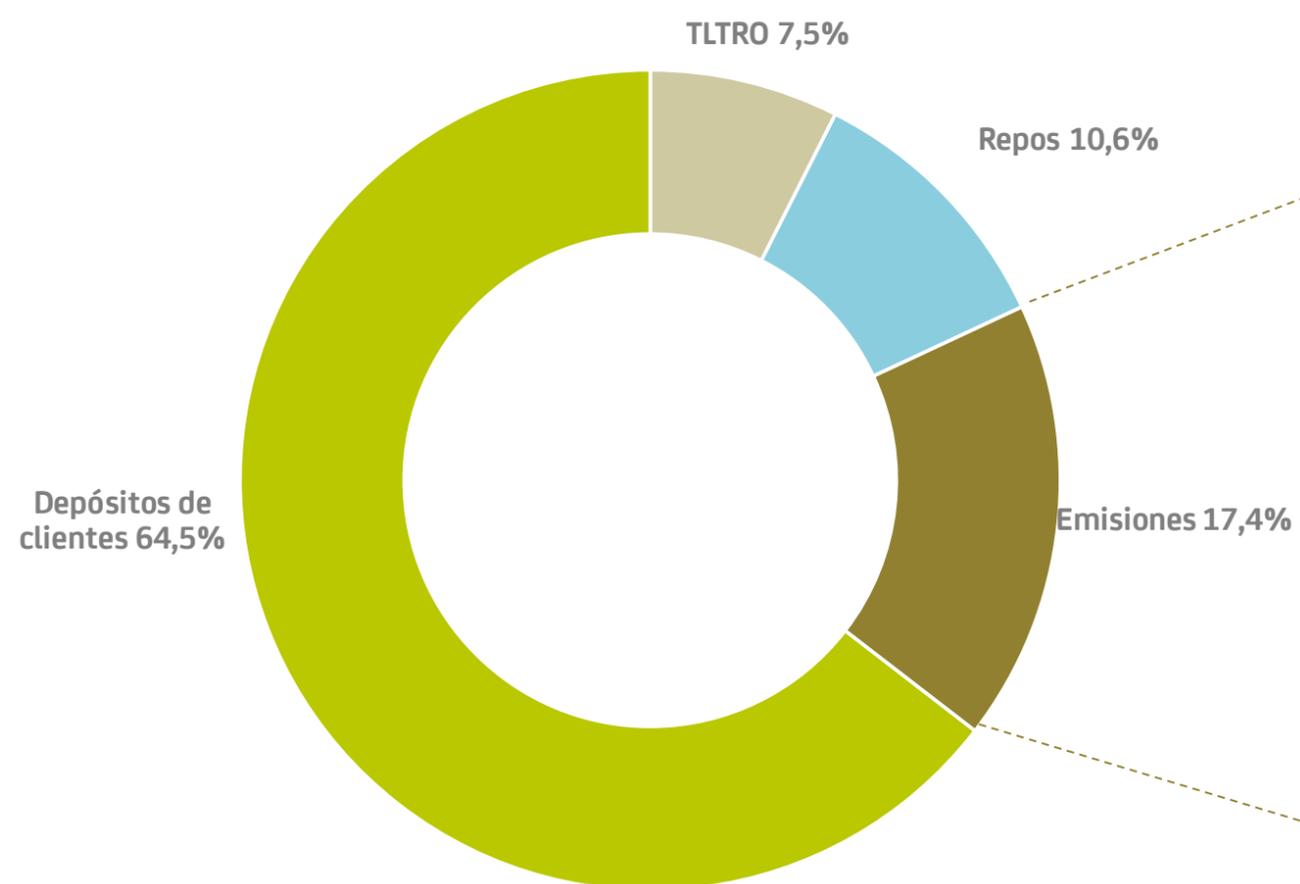
> **Anexo**

Estructura de financiación

Estructura de financiación

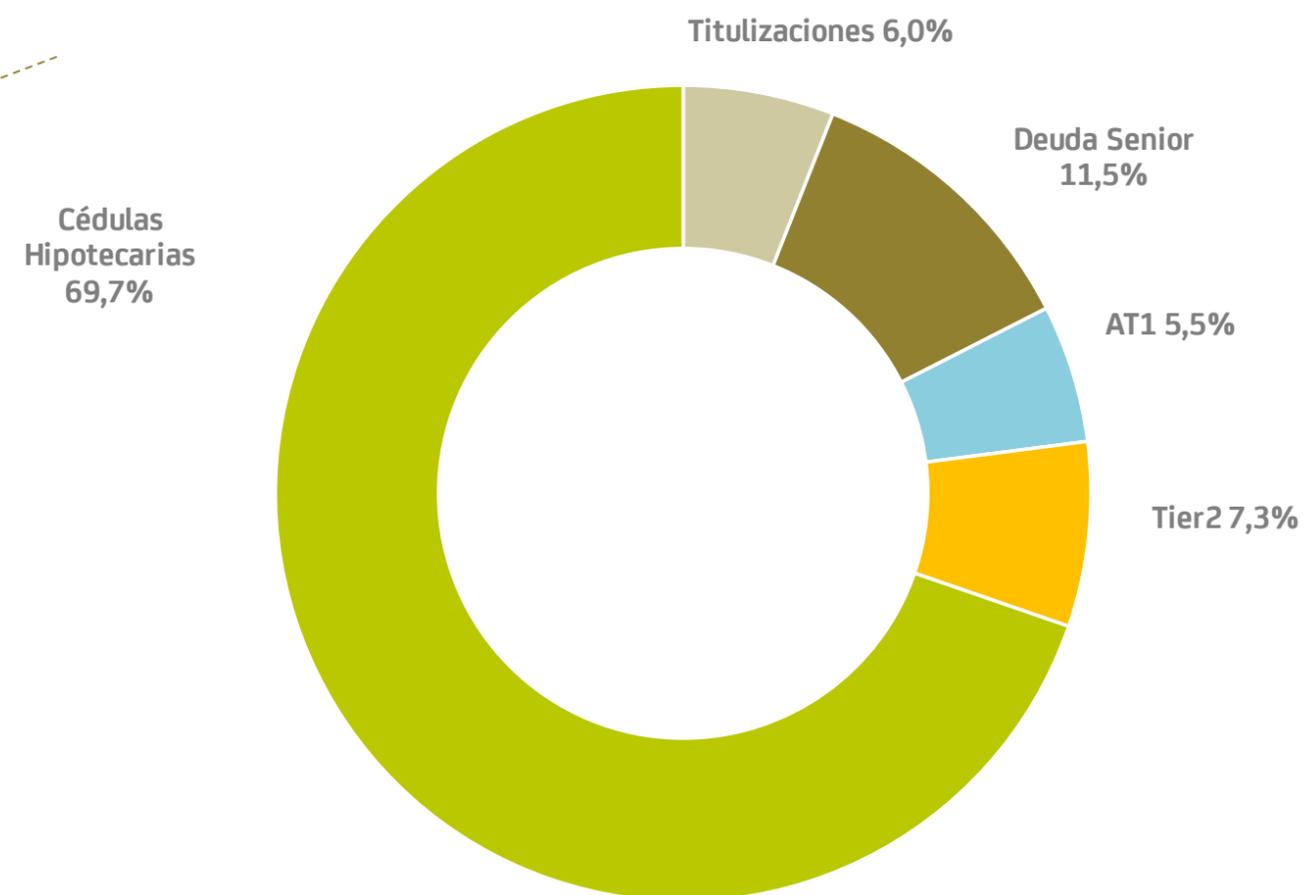
Estructura de financiación

DICIEMBRE 2019



Desglose mercado mayorista

DICIEMBRE 2019

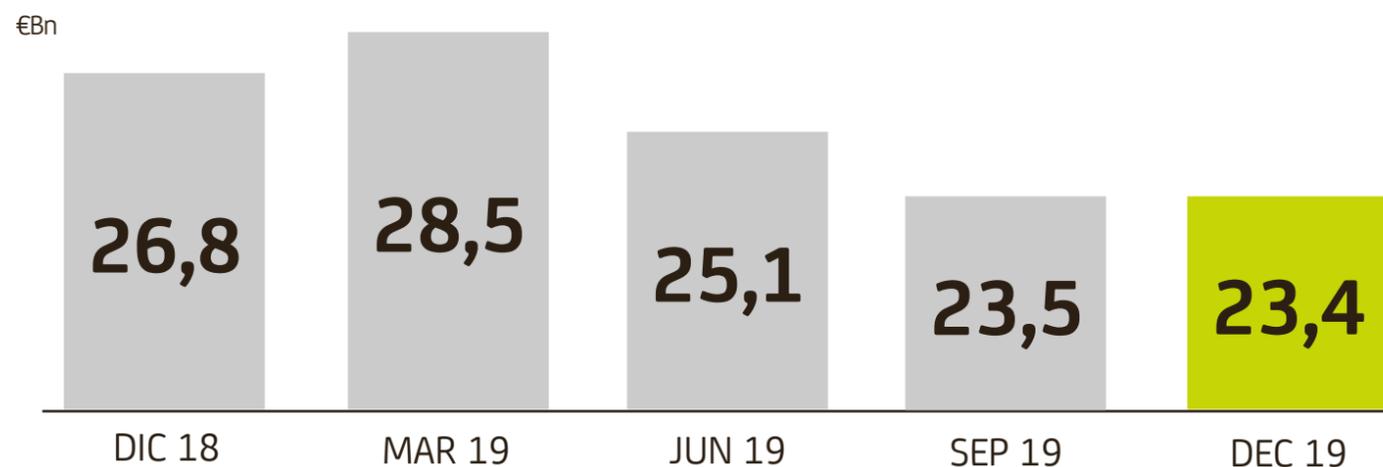


> **Anexo**

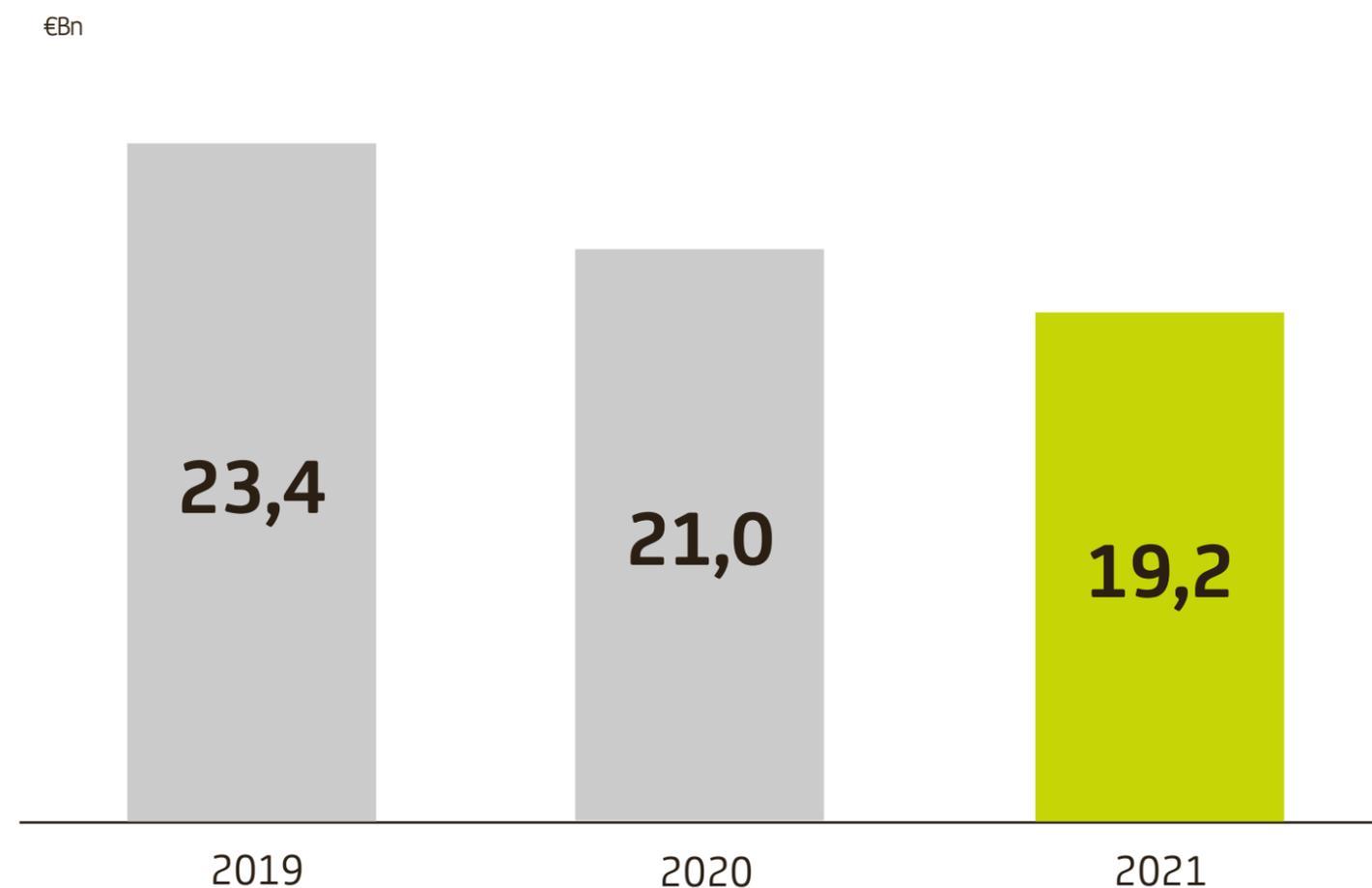
Composición de carteras

€23,4bn de cartera ALCO a cierre de Diciembre 2019

EVOLUCIÓN CARTERAS DE RENTA FIJA (ALCO)



EVOLUCIÓN CARTERA ALCO



	Dic 18	Mar 19	Jun 19	Sep 19	Dic 19
Cartera de renta fija ALCO (€Bn)	26,8	28,5	25,1	23,5	23,4
Cartera valor razonable no cubierta	8,3	6,3	4,0	2,4	2,4
Cartera valor razonable cubierta	5,4	7,8	7,8	7,7	7,6
Cartera coste amortizado	13,1	14,4	13,3	13,4	13,4
Duración media VR total ajustada IRS				0,49	0,26
Duración media cartera ALCO ajustada IRS				3,08	2,85

> 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.
Clientes digitales	Clientes 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.
Coste del Riesgo (%)	Mide la relación existente entre las dotaciones por insolvencias y el saldo total del riesgo crediticio de clientes y riesgos contingentes.
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.
MREL	<i>Minimum Requirement of Eligible Liabilities. Requerimiento mínimo de pasivos elegibles con capacidad de absorción de pérdidas.</i>
NPAs	<i>Non Performing Assets. Activos improductivos (Incluye activos dudosos + activos adjudicados no rentables).</i>
NSFR (%)	<i>Net Stable Funding Ratio. Ratio de Financiación Estable.</i>
Ratio cobertura de morosidad	Mide el grado en que el deterioro de los riesgos dudosos se ha cubierto contablemente mediante provisiones por insolvencias.
ROF	Resultado de Operaciones Financieras. Suma el resultado obtenido en la gestión de las carteras de activos y pasivos financieros y coberturas contables.
Saldos dudosos	Saldo contable bruto de riesgos dudosos de préstamos a la clientela, anticipos a la clientela y riesgos contingentes.
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.

Bankia

ASÍ DE FÁCIL

Investor Relations

ir@bankia.com

Bankia Comunicación

bankiacomunicacion@bankia.com