

Informe trimestral de resultados

Enero-Marzo 2017

28 de abril de 2017

Bankia

ÍNDICE DE CONTENIDOS

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

Bases de presentación y comparabilidad de la información

El Grupo Bankia audita la información financiera cerrada a 30 de junio y a 31 de diciembre de cada ejercicio. Por tanto, los datos financieros al cierre de marzo de 2017 y marzo de 2016 contenidos en este documento no han sido auditados.

Los informes de auditoría que se incorporan en las cuentas anuales consolidadas cerradas el 31 de diciembre de 2016 incluyen el siguiente párrafo de énfasis en relación con los litigios asociados a la OPS de Bankia en julio de 2011:

“Llamamos la atención respecto a lo indicado en las Notas 2.18.1 y 20 de la memoria consolidada adjunta, que describen la incertidumbre asociada al resultado final de los procesos judiciales relacionados con la Oferta Pública de Suscripción de acciones, llevada a cabo en 2011 con ocasión de la salida a bolsa de Bankia, S.A. Esta cuestión no modifica nuestra opinión”.

Al 31 de marzo de 2017, la mencionada incertidumbre se mantiene, por lo que los datos financieros contenidos en este documento deben ser interpretados en el contexto señalado y junto con la información contenida en las mencionadas notas de las cuentas anuales consolidadas cerradas a 31 de diciembre de 2016.

El Grupo Bankia obtiene un beneficio atribuido de 304 millones de euros, un 28,4% más que en el primer trimestre de 2016

Bankia logra este resultado incrementando la vinculación y satisfacción de sus clientes, manteniendo las ventajas competitivas en costes y el liderazgo en solvencia.

- El margen de intereses totaliza 504 millones de euros, con una disminución del 2,5% frente al trimestre anterior que refleja la progresiva estabilización del rendimiento de las carteras de crédito y la mejora del margen bruto de clientes.
- La estrategia de vinculación de clientes comienza a tener un impacto positivo en las comisiones, que crecen un 3,8% frente al primer trimestre de 2016.
- El ROF obtenido en el trimestre contribuye a incrementar el margen bruto en un 3,8% interanual hasta alcanzar los 886 millones de euros al cierre de marzo de 2017.
- Bankia continúa mejorando el control de los costes. Los gastos de explotación disminuyen un 3,4% respecto al primer trimestre de 2016, situando la ratio de eficiencia en el 43,6% al cierre de marzo de 2017.
- La estabilización de los ingresos procedentes del negocio bancario, los niveles de eficiencia alcanzados y la contención en el coste del riesgo sitúan el beneficio atribuido del primer trimestre del año en 304 millones de euros, registrando un crecimiento 28,4% respecto al primer trimestre de 2016.

El impulso del nuevo modelo comercial continúa incrementando los volúmenes de negocio

- Gran acogida de la hipoteca sin comisiones, que impulsa el crecimiento de las nuevas formalizaciones de hipotecas en un 93,5% en relación al mismo periodo de 2016.
- Las nuevas contrataciones aumentan el stock de crédito al consumo en un 18% interanual y la inversión normal en empresas se incrementa en 273 millones de euros.
- Un trimestre más, continúa el buen ritmo en la captación de recursos. Los recursos de clientes suben un 4,6% interanual, con un comportamiento destacado de fondos de inversión (+10,1%), en los que el Grupo alcanza una cuota de mercado del 5,59% (+6 pbs desde diciembre de 2016).
- Siguen los avances en la estrategia multicanal. Al cierre de marzo de 2017 los clientes multicanal representan un 38,4% del total de clientes frente al 37,6% de diciembre de 2016. Los clientes gestionados a través del servicio de banca digital "Conecta con tu Experto" crecen un 16,7% en el trimestre.

Nuevas mejoras en la calidad de los activos y los indicadores de riesgo

- Los riesgos dudosos se reducen en un 4,3% en el trimestre y en un 12,6% en términos interanuales, lo que reduce la tasa de morosidad hasta el 9,5% (30 puntos básicos menos que en diciembre de 2016).
- El stock de activos adjudicados disminuye un 9,9% desde marzo de 2016. En el primer trimestre de 2017 el Grupo vende activos adjudicados por un valor de 102 millones de euros.

Fortaleza financiera y sólida generación de capital

- El Grupo Bankia mantiene una sólida posición en solvencia gracias a su capacidad de generación orgánica de capital. Al cierre del primer trimestre de 2017 el CET1 Phase In del Grupo Bankia se sitúa en el 14,91% (+85 pbs desde marzo de 2016) y el CET1 Fully Loaded (sin incluir las plusvalías latentes de la cartera DPV soberana) en el 13,37% (+85 pbs interanuales).
- La emisión de deuda subordinada Tier II por importe de 500 millones de euros obtiene una demanda de más de diez veces el importe ofertado, añadiendo 66 puntos básicos de capital al nivel de total solvencia.
- Las ratios de solvencia del Grupo Bankia al cierre del primer trimestre de 2017 muestran un amplio margen sobre los requisitos mínimos prudenciales exigidos a Bankia por el BCE para 2017: +703 pbs sobre el CET1 Phase In regulatorio (7,875%) y +557 pbs sobre la ratio de Total Capital mínima (11,375%).
- La fortaleza financiera del Grupo se traduce en nuevas mejoras de rating. Standard & Poors eleva la calificación a largo plazo de Bankia desde BB+ a BBB-, con lo que al cierre del primer trimestre de 2017 Bankia vuelve a contar con el grado de inversión por parte de las tres agencias a las que la entidad tiene solicitada su calificación.

1. DATOS RELEVANTES

	mar-17	dic-16	Variación
Balance (millones de euros)			
Activos totales	183.953	190.167	(3,3%)
Préstamos y anticipos a la clientela (neto) ⁽¹⁾	104.152	104.677	(0,5%)
Préstamos y anticipos a la clientela (bruto) ⁽¹⁾	109.653	110.595	(0,9%)
Recursos de clientes en balance	122.896	125.001	(1,7%)
Depósitos de la clientela	103.894	105.155	(1,2%)
Empréstitos y valores negociables	17.455	18.801	(7,2%)
Pasivos subordinados	1.547	1.045	48,0%
Total recursos gestionados de clientes en balance y fuera de balance	143.421	145.097	(1,2%)
Fondos propios	12.285	12.303	(0,1%)
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In	11.317	11.329	(0,1%)
Solvencia (%)			
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In	14,91%	14,70%	+0,21 p.p.
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital BIS III Phase In	16,94%	16,03%	+0,91 p.p.
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Fully Loaded	13,37%	13,02%	+0,35 p.p.
Gestión del Riesgo (millones de euros y %)			
Riesgos totales ⁽²⁾	116.216	117.205	(0,8%)
Saldos dudosos	10.984	11.476	(4,3%)
Provisiones para insolvencias	5.893	6.323	(6,8%)
Tasa de morosidad ⁽²⁾	9,5%	9,8%	-0,3 p.p.
Tasa de cobertura	53,7%	55,1%	-1,4 p.p.

	mar-17	mar-16	Variación
Resultados (millones de euros)			
Margen de intereses	504	577	(12,7%)
Margen bruto	886	853	3,8%
Margen neto antes de provisiones	500	454	10,2%
Beneficio atribuido al Grupo	304	237	28,4%
Ratios relevantes (%)			
Ratio de eficiencia (Gastos de explotación / Margen bruto)	43,6%	46,8%	-3,2 p.p.
ROA (Beneficio después de impuestos / ATMs) ⁽³⁾	0,7%	0,5%	+0,2 p.p.
RORWA (Beneficio después de impuestos / APRs) ⁽⁴⁾	1,6%	1,2%	+0,4 p.p.
ROE (Beneficio atribuido / Fondos propios) ⁽⁵⁾	10,2%	8,2%	+2,0 p.p.
ROTE (Beneficio atribuido / Fondos propios tangibles medios) ⁽⁶⁾	10,4%	8,3%	+2,1 p.p.

	31-mar-17	30-dic-16	Variación
Acción Bankia			
Nº de accionistas	227.744	241.879	(5,8%)
Nº de acciones (millones)	11.517	11.517	0,0%
Cotización al cierre del periodo (euros) ⁽⁷⁾	1,07	0,97	9,8%
Capitalización bursátil (millones de euros)	12.277	11.183	9,8%
Beneficio por acción (euros) ⁽⁸⁾	0,11	0,07	53,2%
Valor contable tangible por acción ⁽⁹⁾ (euros)	1,07	1,10	(1,9%)
PER (Cotización al cierre del periodo ⁽⁷⁾ / Beneficio por acción)	9,97	13,91	(28,3%)
P/VC tangible (Cotización al cierre del periodo ⁽⁷⁾ / Valor contable tangible por acción)	0,99	0,89	11,9%
Información Adicional			
Nº de oficinas	1.770	1.855	(4,6%)
Nº de empleados	13.513	13.505	0,1%

(1) Incluye saldos con BFA (en mar-17 €304 MM y en dic-16 €125 MM)

(2) La tasa de morosidad se calcula excluyendo de los riesgos totales los saldos con BFA (en mar-17 €304 MM y en dic-16 €125 MM)

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

(4) Beneficio después de impuestos anualizado sobre activos ponderados por riesgo

(5) Beneficio atribuido anualizado sobre fondos propios medios de los doce meses anteriores al cierre del periodo

(6) Beneficio atribuido anualizado sobre fondos propios tangibles medios de los doce meses anteriores al cierre del periodo

(7) Fechas de cierre del periodo: 31 de marzo de 2017 y 30 de diciembre de 2016

(8) Beneficio atribuido anualizado dividido por el número de acciones

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

2. ENTORNO ECONOMICO Y FINANCIERO

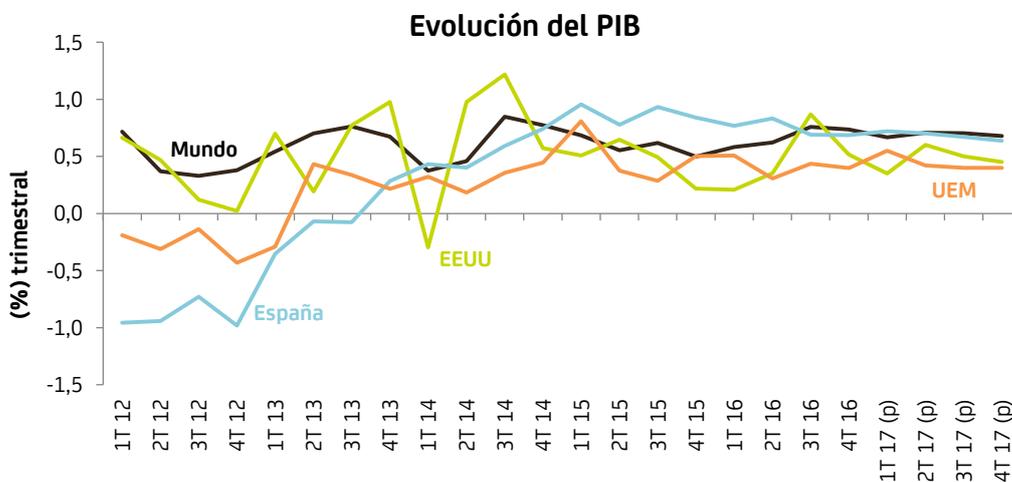
El inicio de 2017 ha sido positivo. En general, el escenario global se comportó mejor de lo esperado en el primer trimestre, destacando, principalmente, la solidez de la UEM, que mantuvo un crecimiento por encima del potencial, a pesar de la incertidumbre política (*Brexit*, elecciones en Francia, escenario muy complejo en Italia y revisión del programa de rescate a Grecia). Además, se consolidó la reactivación de las economías emergentes, mejoraron los beneficios empresariales y se recuperaron la inversión en equipo, el sector manufacturero y el comercio internacional.

Por otro lado, la inflación parece haber tocado techo en las principales economías desarrolladas, una vez que se va reduciendo el efecto base de la energía. En el caso de la UEM, la inflación se situó en marzo en el 1,5% y la subyacente en 0,7%, ambas referencias todavía por debajo del objetivo del banco central, lo que permitió que el BCE mantuviese sin cambios su política monetaria: en abril ha reducido el tamaño de su programa de compra de activos desde un volumen mensual de 80.000 millones de euros a 60.000 millones, tal y como anunció en diciembre. En este contexto, el Euribor a un año marcó nuevos mínimos históricos (-0,114%), observándose, incluso, caídas adicionales en abril. Las rentabilidades de la deuda periférica han registrado una leve tendencia alcista por el aumento de la prima de riesgo, como consecuencia de la incertidumbre política en la UEM: en el caso de España aumentó hasta los 150 pb, alcanzando la rentabilidad del bono a 10 años máximos superiores al 1,90%.

La economía española está mostrando un tono muy vigoroso en el arranque de 2017, mejorando, incluso, las expectativas: el crecimiento del PIB en el primer trimestre de 2017 podría situarse en tasas próximas al 0,8% trimestral (+0,7% anterior). El dinamismo de la actividad está teniendo su reflejo en el mercado laboral, que ha intensificado su tono

positivo: el empleo creció en 62.493 afiliados desestacionalizados de media mensual en el trimestre (+55.493 en el cuarto trimestre de 2016). Por su parte, se continúan corrigiendo los desequilibrios: por un lado, el endeudamiento total de la economía se redujo en 2016 hasta el 296,8% del PIB, mínimo en cinco años, gracias, sobre todo, al prolongado ajuste de la deuda privada, que se redujo por sexto año consecutivo hasta mínimos desde 2004; por otro, el superávit por cuenta corriente alcanza máximos históricos (2% del PIB), ya que el encarecimiento de la energía está siendo contrarrestado por el buen tono de las exportaciones, impulsadas por las ganancias de competitividad.

La mejora del entorno macroeconómico continúa teniendo su reflejo en la evolución del sector bancario español. En el crédito, el flujo de operaciones nuevas a pymes y hogares prosigue su tendencia de crecimiento. Pese a su prolongación más de lo previsto, ya se vislumbra el final del proceso de desapalancamiento crediticio. Los depósitos siguen mostrando una evolución favorable y también los fondos de inversión, cuyo patrimonio gestionado acelera su crecimiento favorecido por el trasvase de depósitos a plazo. La calidad del crédito prosigue su tendencia favorable y, a nivel europeo, las autoridades se plantean alternativas para acelerar la gestión de los morosos, como la creación de un "banco malo" único o la de una cámara de compensación europea para facilitar la compraventa de los activos dudosos. En el mismo tono positivo prosigue el refuerzo del nivel de solvencia a través de la mayor calidad del capital. Por último, la rentabilidad del sistema continúa bajo presión y constituye el principal desafío, de ahí que la reducción de costes y la comercialización de productos de valor añadido se mantengan entre las prioridades estratégicas de las entidades.



Fuente: Thomson Reuters y Bankia Estudios. (p) Previsión

3. RESUMEN DE RESULTADOS

El Grupo Bankia cierra el primer trimestre de 2017 con un beneficio atribuido de 304 millones de euros, un 28,4% más que en el mismo periodo del ejercicio 2016

En el primer trimestre de 2017 el nuevo modelo comercial del Grupo ha continuado creando valor para los clientes de Bankia, generando mayores índices de vinculación, importantes avances en la estrategia multicanal y un aumento de volúmenes de negocio. Estos avances han comenzado a reflejarse en la base de ingresos recurrentes del Grupo y en las ganancias de cuotas de mercado en distintos productos y segmentos.

De este modo, el Grupo Bankia concluye el primer trimestre del año observando una tendencia hacia la estabilización de los diferenciales de la clientela y las comisiones. Adicionalmente, el trimestre presenta un ingreso importante de ROF vinculado a la venta de carteras de renta fija. Un

trimestre más, el liderazgo en eficiencia y el control del coste del riesgo han permitido contrarrestar gran parte de los efectos negativos de un escenario económico en el que persisten los bajos tipos de interés, generando una mejora de los márgenes operativos del Grupo.

Con todo ello, en el primer trimestre de 2017 el Grupo Bankia ha obtenido un beneficio atribuido de 304 millones de euros, un 28,4% más que en el mismo periodo de 2016. El Grupo ha logrado este resultado manteniendo una estructura equilibrada de su balance, con buenas ratios de liquidez y mejorando significativamente su posición de capital y la calidad crediticia de sus carteras.

CUENTA DE RESULTADOS

(millones de euros)	1T 2017	1T 2016	Variación s/ 1T 2016	
			Importe	%
Margen de intereses	504	577	(73)	(12,7%)
Dividendos	6	0	5	-
Resultado por puesta en equivalencia	9	8	0	5,6%
Comisiones totales netas	207	200	8	3,8%
Resultado de operaciones financieras	161	61	100	164,6%
Diferencias de cambio	2	7	(5)	(70,9%)
Otros productos y cargas de explotación	(3)	(1)	(2)	241,7%
Margen bruto	886	853	33	3,8%
Gastos de administración	(345)	(362)	17	(4,8%)
Gastos de personal	(235)	(239)	4	(1,6%)
Otros gastos generales	(110)	(124)	14	(10,9%)
Amortizaciones	(41)	(37)	(4)	10,1%
Margen neto antes de provisiones	500	454	46	10,2%
Dotación a provisiones	(99)	(116)	17	(14,3%)
Dotaciones a provisiones (neto)	8	(28)	36	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(107)	(87)	(20)	22,5%
Resultado de actividades de explotación	401	338	63	18,6%
Pérdidas por deterioro de activos no financieros	(9)	(2)	(6)	258,7%
Otras ganancias y pérdidas	12	(21)	33	-
Resultado antes de impuestos	404	315	89	28,4%
Impuesto sobre beneficios	(100)	(78)	(22)	27,9%
Resultado después de impuestos	304	237	67	28,5%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	-	-
Resultado atribuido al grupo	304	237	67	28,4%
Ratio de eficiencia ⁽¹⁾	43,6%	46,8%	-3,2 p.p.	(7,0%)
Ratio de eficiencia recurrente ⁽²⁾	53,4%	50,9%	+2,5 p.p.	5,0%

(1) Gastos de explotación / Margen bruto

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

RESULTADOS TRIMESTRALES

(millones de euros)	1T 2017	4T 2016	3T 2016	2T 2016	1T 2016
Margen de intereses	504	517	507	546	577
Dividendos	6	0	0	3	0
Resultado por puesta en equivalencia	9	9	8	13	8
Comisiones totales netas	207	213	204	207	200
Resultado de operaciones financieras	161	57	65	58	61
Diferencias de cambio	2	(1)	(2)	8	7
Otros productos y cargas de explotación	(3)	(90)	(10)	(2)	(1)
Margen bruto	886	706	774	833	853
Gastos de administración	(345)	(330)	(346)	(349)	(362)
Gastos de personal	(235)	(218)	(223)	(227)	(239)
Otros gastos generales	(110)	(112)	(123)	(122)	(124)
Amortizaciones	(41)	(46)	(40)	(38)	(37)
Margen neto antes de provisiones	500	331	388	446	454
Dotación a provisiones	(99)	31	(52)	(87)	(116)
Dotaciones a provisiones (neto)	8	(5)	53	(24)	(28)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(107)	35	(105)	(64)	(87)
Resultado de actividades de explotación	401	361	336	359	338
Pérdidas por deterioro de activos no financieros	(9)	(3)	3	(6)	(2)
Otras ganancias y pérdidas	12	(215)	(38)	(28)	(21)
Resultado antes de impuestos	404	143	302	324	315
Impuesto sobre beneficios	(100)	(8)	(51)	(79)	(78)
Resultado después de impuestos	304	135	251	245	237
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	(3)	1	0	0
Resultado atribuido al grupo	304	138	250	245	237
Impacto neto provisiones extraordinarias ⁽¹⁾	-	(65)	-	-	-
Resultado atribuido al grupo reportado	304	73	250	245	237
Ratio de eficiencia ⁽²⁾	43,6%	53,2%	49,9%	46,5%	46,8%
Ratio de eficiencia recurrente ⁽³⁾	53,4%	57,8%	54,3%	50,5%	50,9%

(1) Dotación por cláusulas suelo de €65 MM neta de impuestos en el 4T 2016

(2) Gastos de explotación / Margen bruto

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

- El **margen de intereses** del Grupo ha totalizado 504 millones de euros, anotando un descenso del 12,7% con respecto al primer trimestre de 2016 pero con una progresiva estabilización como consecuencia de la mejora del margen bruto de clientes.

Con el Euribor en niveles negativos, en el primer trimestre de 2017 **el Grupo Bankia ha logrado mantener el rendimiento del crédito a la clientela** que, excluyendo el impacto positivo por operaciones no recurrentes del trimestre, se ha situado en el 1,64%, en línea con el 1,65% anotado en el cuarto trimestre de 2016 gracias al impacto cada vez menor de la curva de tipos y la aportación positiva de las nuevas operaciones en consumo, empresas e hipotecas, que han contrarrestado el efecto negativo de las reprecitaciones que aún tiene la cartera por la caída del Euribor.

Por otra parte, los costes de pasivo han continuado mostrando la tendencia a la baja de trimestres previos. Se observa, principalmente, en el caso de los

depósitos minoristas a plazo, cuyo coste se ha situado en un tipo del 0,26% al cierre del primer trimestre de 2017 frente al 0,33% del cuarto trimestre de 2016 (-7 pbs).

El descenso del coste financiero y la estabilización del rendimiento del crédito se han reflejado en el **diferencial de clientes**, que ya comenzó a repuntar en el cuarto trimestre de 2016 y **ha continuado creciendo en el primer trimestre de 2017 hasta situarse en el 1,52%** excluyendo el impacto por operaciones no recurrentes, mejorando 3 pbs el registrado en el trimestre anterior.

Por el contrario, la **bajada de los ingresos financieros de las carteras de renta fija** sigue impactando en la evolución del margen de intereses del Grupo. Este descenso se ha producido por la reducción del tipo de la cartera ALCO, vencimientos de la cartera Legacy y, en menor medida, por la reprecitación de los bonos de la SAREB.

RENDIMIENTOS Y COSTES

(millones de euros y %)	1 T 2017				4 T 2016			
	Saldo medio	Peso (%)	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio	Peso (%)	Ingresos / Costes	Tipo
Intermediarios financieros ⁽¹⁾	6.313	3,4%	21	1,35%	6.584	3,4%	23	1,41%
Crédito a la clientela neto ⁽²⁾ (a)	103.549	55,6%	438	1,71%	105.305	54,7%	436	1,65%
Valores representativos de deuda	51.453	27,6%	133	1,05%	53.879	28,0%	159	1,17%
Otros activos que devengan interés ⁽³⁾	396	0,2%	1	0,80%	353	0,2%	2	1,97%
Otros activos no remunerados	24.674	13,2%	-	-	26.287	13,7%	-	-
Total activos (b)	186.385	100,0%	593	1,29%	192.407	100,0%	620	1,28%
Intermediarios financieros	37.577	20,2%	13	0,14%	40.120	20,9%	14	0,14%
Depósitos de la clientela (c)	104.168	55,9%	30	0,12%	104.830	54,5%	43	0,16%
<i>Depósitos estrictos de clientes</i>	98.372	52,8%	28	0,11%	98.267	51,1%	38	0,16%
<i>Cesiones temporales</i>	690	0,4%	0	0,00%	1.239	0,6%	0	0,00%
<i>Cédulas singulares</i>	5.106	2,7%	3	0,20%	5.324	2,8%	4	0,32%
Empréstitos y valores negociables	17.969	9,6%	36	0,81%	19.582	10,2%	37	0,75%
Pasivos subordinados	1.131	0,6%	8	2,96%	1.042	0,5%	8	2,91%
Otros pasivos que devengan interés ⁽³⁾	889	0,5%	1	0,55%	761	0,4%	2	0,94%
Otros pasivos sin coste	11.835	6,3%	-	-	13.172	6,8%	-	-
Patrimonio neto	12.815	6,9%	-	-	12.900	6,7%	-	-
Total pasivo y patrimonio neto (d)	186.385	100,0%	89	0,19%	192.407	100,0%	103	0,21%
Margen de la clientela (a-c)				1,60%				1,49%
Margen de intereses (b-d)			504	1,10%			517	1,07%

(1) 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.

(2) En el 1T 2017 se incluyen intereses de operaciones singulares que elevan el tipo medio desde 1,64% a 1,71%.

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

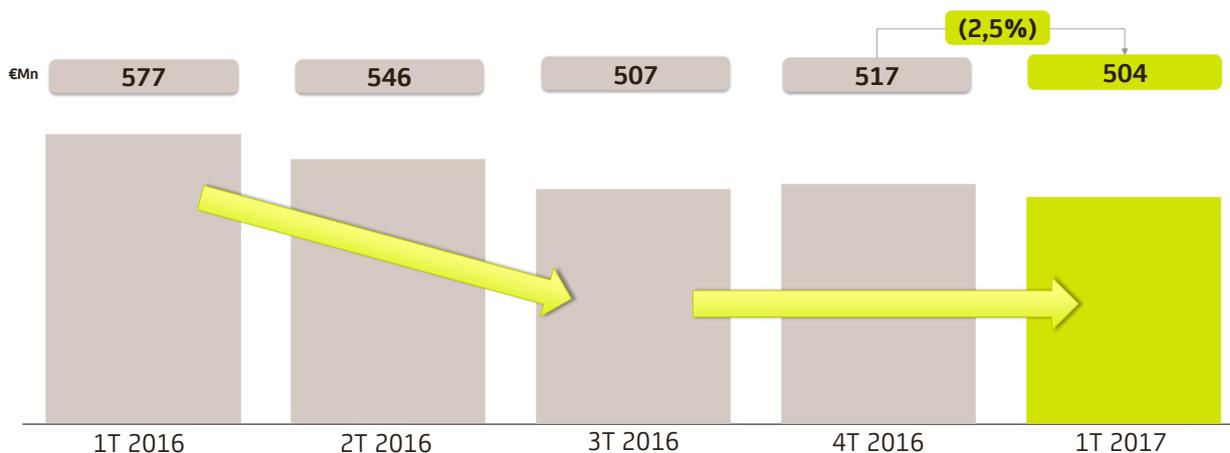
RENDIMIENTOS Y COSTES

(millones de euros y %)	1 T 2017				1 T 2016			
	Saldo medio	Peso (%)	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio	Peso (%)	Ingresos / Costes	Tipo
Intermediarios financieros ⁽¹⁾	6.313	3,4%	21	1,35%	7.259	3,5%	4	0,23%
Crédito a la clientela neto ⁽²⁾ (a)	103.549	55,6%	438	1,71%	107.900	52,5%	506	1,89%
Valores representativos de deuda	51.453	27,6%	133	1,05%	55.197	26,8%	217	1,58%
Otros activos que devengan interés ⁽³⁾	396	0,2%	1	0,80%	357	0,2%	2	2,35%
Otros activos no remunerados	24.674	13,2%	-	-	34.914	17,0%	-	-
Total activos (b)	186.385	100,0%	593	1,29%	205.627	100,0%	729	1,43%
Intermediarios financieros	37.577	20,2%	13	0,14%	41.099	20,0%	23	0,22%
Depósitos de la clientela (c)	104.168	55,9%	30	0,12%	105.482	51,3%	85	0,33%
<i>Depósitos estrictos de clientes</i>	98.372	52,8%	28	0,11%	93.231	45,3%	75	0,32%
<i>Cesiones temporales</i>	690	0,4%	0	0,00%	5.880	2,9%	0,2	0,01%
<i>Cédulas singulares</i>	5.106	2,7%	3	0,20%	6.371	3,1%	10	0,62%
Empréstitos y valores negociables	17.969	9,6%	36	0,81%	23.395	11,4%	34	0,58%
Pasivos subordinados	1.131	0,6%	8	2,96%	1.057	0,5%	8	3,13%
Otros pasivos que devengan interés ⁽³⁾	889	0,5%	1	0,55%	953	0,5%	2	0,75%
Otros pasivos sin coste	11.835	6,3%	-	-	20.996	10,2%	-	-
Patrimonio neto	12.815	6,9%	-	-	12.647	6,2%	-	-
Total pasivo y patrimonio neto (d)	186.385	100,0%	89	0,19%	205.627	100,0%	152	0,30%
Margen de la clientela (a-c)				1,60%				1,56%
Margen de intereses (b-d)			504	1,10%			577	1,13%

(1) 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.

(2) En el 1T 2017 se incluyen intereses de operaciones singulares que elevan el tipo medio desde 1,64% a 1,71%.

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

Margen de intereses
EVOLUCIÓN TRIMESTRAL


- Buen comportamiento de los **ingresos netos por comisiones** en el primer trimestre del año, totalizando 207 millones de euros frente a los 200 millones de euros contabilizados en el primer trimestre de 2016 (+3,8%). Destaca el crecimiento de las comisiones procedentes de banca comercial, en especial las generadas por tarjetas, medios de pago y servicio de valores, muy ligadas a la mayor transaccionalidad derivada de la estrategia de vinculación de clientes que el Grupo está implementando.
- El resultado de **operaciones financieras (ROF)** ha incrementado su aportación positiva a la cuenta de resultados consolidada, situándose en 161 millones de euros al finalizar el primer trimestre del año, con un aumento interanual de 100 millones de euros obtenidos por la venta de carteras de renta fija.
- El Grupo ha reportado **diferencias de cambio** positivas de 2 millones de euros, inferiores a los 7 millones de euros del primer trimestre de 2016.
- Los **otros productos y cargas de explotación** no han supuesto una variación significativa respecto al primer trimestre de 2016, totalizando un gasto neto de 3 millones de euros hasta marzo de 2017. Incluyen, principalmente, ingresos por alquileres, facturación a empresas del grupo y el impuesto de depósitos. Dentro de este epígrafe también se contabilizan las contribuciones al Fondo Único de Resolución (FUR) y al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD), pagadas en el segundo y cuarto trimestre del año en 2016.
- El comportamiento de los anteriores epígrafes determina la buena evolución del **margen bruto**, que en el primer trimestre de 2017 ha alcanzado la cifra de 886 millones de euros, superior en un 3,8% al importe contabilizado en el mismo periodo de 2016.
- El esfuerzo en reducción de costes está siendo otro de los aspectos de gestión clave del Grupo Bankia. Así, **en el primer trimestre de 2017 los gastos de explotación (gastos de administración y amortizaciones) han descendido en un 3,4%** respecto al primer trimestre de 2016 hasta situarse en 386 millones de euros, siendo el cuarto trimestre consecutivo con disminución de costes gracias a las medidas de racionalización de gastos llevadas a cabo una vez finalizado el proceso de reestructuración del Grupo. En el primer trimestre de 2017 ha destacado el descenso de los gastos generales, que han disminuido un 10,9% en términos interanuales, mientras que los gastos de personal se han reducido en un 1,6%.

Esta disciplina en la gestión de los gastos ha tenido reflejo en la **ratio de eficiencia alcanzada por el Grupo, que se ha situado en el 43,6%** al finalizar marzo de 2017 (-3,2 puntos porcentuales sobre marzo de 2016), siendo una de las mejores métricas entre los principales competidores españoles.

COMISIONES NETAS

(millones de euros)	1T 2017	4T 2016	3T 2016	2T 2016	1T 2016	Variación %	
						1T 2017/1T 2016	
Riesgos y compromisos contingentes	21	21	21	23	21	0	1,3%
Servicios de cobros y pagos	69	74	68	71	70	(1)	(0,9%)
Efectos	6	8	9	9	10	(4)	(42,1%)
Tarjetas	40	46	40	41	38	2	5,8%
Medios de pago	11	8	6	7	7	5	68,4%
Cuentas a la vista	12	13	13	13	15	(3)	(22,2%)
Servicio de valores	15	14	13	14	13	2	15,4%
Comercialización de productos financieros	71	70	69	71	71	(0)	(0,6%)
Fondos de inversión	26	25	25	26	26	(0)	(1,7%)
Fondos de pensiones	15	15	15	15	15	0	2,5%
Seguros y otros	30	29	29	31	31	(0)	(1,1%)
Gestión de activos dudosos y fallidos	1	4	4	5	2	(2)	(65,3%)
Reclamación de posiciones deudoras	24	26	24	26	25	(1)	(3,7%)
Otros	24	23	26	18	15	9	58,8%
Comisiones cobradas	225	232	224	227	218	7	3,4%
Comisiones pagadas	18	19	19	21	18	(0)	(0,9%)
TOTAL COMISIONES NETAS	207	213	204	207	200	8	3,8%

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

(millones de euros)	1T 2017	4T 2016	3T 2016	2T 2016	1T 2016	Variación %	
						1T 2017/1T 2016	
Gastos de personal	235	218	223	227	239	(4)	(1,6%)
Sueldos y salarios	171	166	174	176	184	(14)	(7,4%)
Seguridad social	45	41	41	42	44	1	2,5%
Pensiones	13	5	3	4	4	9	228,0%
Otros	7	6	5	4	7	(0)	(1,9%)
Gastos generales	110	112	123	122	124	(14)	(10,9%)
Inmuebles, instalaciones, material	26	29	25	28	27	(1)	(5,0%)
Informática y comunicaciones	39	39	38	39	39	0	0,7%
Publicidad y propaganda	10	11	12	9	11	(1)	(12,4%)
Informes técnicos	5	14	10	6	6	(1)	(23,7%)
Vigilancia y traslado de fondos	4	3	4	4	3	0	5,9%
Contribuciones y otros impuestos	6	(13)	15	14	15	(8)	(57,5%)
Primas de seguros y autoseguros	1	1	1	1	1	0	35,3%
Otros gastos generales	19	28	18	22	21	(2)	(8,1%)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	345	330	346	349	362	(17)	(4,8%)

- El **margen neto antes de provisiones crece un 10,2%** frente al primer trimestre de 2016, recogiendo la progresiva estabilización de los ingresos bancarios más recurrentes, el crecimiento del ROF y el control de los costes realizado por el Grupo.
- En los tres primeros meses del año el Grupo Bankia ha provisionado un total de 107 millones de euros por **deterioro de activos financieros** frente a los 87 millones de euros dotados en el mismo periodo de 2016. La variación interanual está asociada, fundamentalmente, a las provisiones por insolvencias dotadas para cubrir el riesgo de clientes singulares.
- El **coste del riesgo del Grupo se sitúa en el 0,31%** al cierre de marzo de 2017, 2 puntos básicos menos que en marzo de 2016, siendo éste otro de los factores de gestión que están permitiendo al Grupo contrarrestar el impacto del entorno de tipos en los márgenes operativos. Ajustado por el impacto de las dotaciones por operaciones singulares, el coste del riesgo al cierre del primer trimestre de 2017 sería del 0,24%. El nivel del coste del riesgo alcanzado refleja la estrategia selectiva de crecimiento y los avances logrados por el Grupo Bankia en las políticas de seguimiento y gestión del riesgo.
- Las **otras ganancias y pérdidas** han contabilizado una cifra positiva de 12 millones de euros al cierre de marzo de 2017, que incluye deterioros de activos adjudicados de 39 millones de euros y el pago aplazado (47 millones de euros) por la venta de Globalvia, realizada en el ejercicio anterior. En el primer trimestre de 2016 el saldo de este epígrafe fue negativo por importe de 21 millones de euros, ya que principalmente registró los deterioros de activos adjudicados del periodo.
- Como resultado de la evolución de los anteriores epígrafes **el beneficio atribuido del Grupo Bankia ha alcanzado los 304 millones de euros en el primer trimestre de 2017, lo que representa un incremento del 28,4% en relación al mismo periodo de 2016.**

(millones de euros)	1T 2017	4T 2016	3T 2016	2T 2016	1T 2016	Variación %	
						1T 2017/1T 2016	
Deterioro de activos financieros	(107)	35	(105)	(64)	(87)	(20)	22,5%
Deterioro de activos no financieros	(9)	(3)	3	(6)	(2)	(6)	258,7%
Deterioro de adjudicados	(39)	(207)	(39)	(12)	(10)	(29)	291,0%
Dotación a provisiones (neto)	8	(5)	53	(24)	(28)	36	-
DOTACIÓN PROVISIONES RECURRENTE	(147)	(180)	(87)	(106)	(128)	(19)	14,7%
Dotación contingencia cláusulas suelo	-	(93)	-	-	-	-	-
TOTAL DOTACIÓN DE PROVISIONES	(147)	(273)	(87)	(106)	(128)	(19)	14,7%

4. EVOLUCIÓN DEL BALANCE

(millones de euros)	mar-17	dic-16	Variación s/ dic-16	
			Importe	%
Efectivo, efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.904	2.854	1.050	36,8%
Activos financieros mantenidos para negociar	7.600	8.331	(731)	(8,8%)
Derivados	7.493	8.256	(763)	(9,2%)
Valores representativos de deuda	31	5	26	517,2%
Instrumentos de patrimonio	76	71	6	8,0%
Activos financieros disponibles para la venta	20.207	25.249	(5.042)	(20,0%)
Valores representativos de deuda	20.179	25.223	(5.044)	(20,0%)
Instrumentos de patrimonio	28	26	2	7,2%
Préstamos y partidas a cobrar	107.628	108.817	(1.189)	(1,1%)
Valores representativos de deuda	409	563	(154)	(27,3%)
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	3.067	3.578	(511)	(14,3%)
Préstamos y anticipos a la clientela	104.152	104.677	(525)	(0,5%)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	27.994	27.691	302	1,1%
Derivados - contabilidad de coberturas	3.358	3.631	(273)	(7,5%)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	284	282	2	0,8%
Activos tangibles e intangibles	1.898	1.878	20	1,1%
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	2.204	2.260	(56)	(2,5%)
Resto de activos	8.876	9.174	(298)	(3,2%)
TOTAL ACTIVO	183.953	190.167	(6.215)	(3,3%)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	8.053	8.983	(930)	(10,4%)
Derivados	7.999	8.524	(525)	(6,2%)
Posiciones cortas	54	459	(405)	(88,2%)
Pasivos financieros a coste amortizado	160.246	164.636	(4.390)	(2,7%)
Depósitos de bancos centrales	13.968	14.969	(1.001)	(6,7%)
Depósitos de entidades de crédito	22.599	23.993	(1.395)	(5,8%)
Depósitos de la clientela	103.894	105.155	(1.261)	(1,2%)
Valores representativos de deuda emitidos	19.002	19.846	(844)	(4,3%)
Otros pasivos financieros	783	673	110	16,4%
Derivados - contabilidad de coberturas	401	724	(323)	(44,6%)
Provisiones	1.197	1.405	(209)	(14,8%)
Resto de pasivos	1.444	1.582	(138)	(8,8%)
TOTAL PASIVO	171.340	177.330	(5.990)	(3,4%)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	45	45	0	0,3%
Otro resultado global acumulado	282	489	(207)	(42,3%)
Fondos propios	12.285	12.303	(18)	(0,1%)
TOTAL PATRIMONIO NETO	12.612	12.837	(225)	(1,8%)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	183.953	190.167	(6.215)	(3,3%)

El nuevo modelo comercial ha permitido continuar incrementando los volúmenes de negocio, con avances en nuevas formalizaciones de crédito y en los recursos minoristas captados

- En el primer trimestre de 2017 el Grupo Bankia ha continuado progresando en el impulso del modelo comercial hacia un mayor foco en vinculación, multicanalidad y satisfacción de nuestros clientes.

Como resultado de este proceso los clientes multicanal del Grupo han crecido hasta alcanzar el 38,4% del total de clientes, con avances significativos en los principales índices de satisfacción de nuestros clientes y en los volúmenes de negocio, tanto en nueva financiación como en captación de recursos minoristas.

El stock de préstamos al consumo ha crecido en una tasa interanual del 18% mientras que en el segmento de empresas la inversión normal aumenta en 273 millones de euros, con volúmenes crecientes de nuevas formalizaciones que han impulsado esta evolución. La nueva financiación destinada a estos segmentos se contabiliza, principalmente, en el crédito con garantía personal, que se incrementa un 10,4% desde marzo de 2016 y un 1,9% en el trimestre.

También avanza la nueva producción de crédito en el segmento de hipotecas (+93,5% interanual en formalizaciones nuevas), aunque en este caso el desapalancamiento del sector implica que las amortizaciones sigan siendo superiores a las nuevas operaciones, traduciéndose en un descenso del 1,4% en el crédito con garantía real desde diciembre de 2016.

Este crecimiento de la nueva financiación se ha realizado manteniendo una elevada calidad de los activos. El crédito dudoso ha seguido evolucionando muy positivamente, disminuyendo un 4,4% desde diciembre de 2016.

De este modo, el **crédito a la clientela bruto** cierra marzo de 2017 con un saldo de 109.653 millones de euros, presentando un descenso trimestral del 0,9% que **confirma la tendencia de progresiva estabilización que se viene observando desde diciembre de 2015**.

CRÉDITO A LA CLIENTELA

(millones de euros) ⁽¹⁾	mar-17	dic-16	Variación s/dic-16	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	5.047	5.070	(23)	(0,5%)
Otros sectores residentes	90.026	90.622	(596)	(0,7%)
Crédito con garantía real	64.800	65.746	(945)	(1,4%)
Crédito con garantía personal	17.081	16.768	312	1,9%
Crédito comercial y otros créditos	8.146	8.108	38	0,5%
No residentes	3.087	3.091	(5)	(0,2%)
Adquisiciones temporales	725	517	207	40,1%
<i>De las que: adquisiciones temporales con BFA</i>	269	49	220	450,1%
Otros activos financieros	533	586	(53)	(9,0%)
<i>De los que: derecho de cobro frente a BFA por OPS ⁽²⁾</i>	35	76	(41)	(53,6%)
<i>De los que: garantías entregadas a BFA ⁽³⁾</i>	0,4	0,4	-	-
Otros ajustes por valoración	(8)	(9)	1	(7,8%)
Activos dudosos	10.243	10.717	(474)	(4,4%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO	109.653	110.595	(942)	(0,9%)
Fondo de insolvencias	(5.501)	(5.918)	417	(7,0%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO	104.152	104.677	(525)	(0,5%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO EX. SALDOS BFA	109.348	110.470	(1.121)	(1,0%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO EX. SALDOS BFA	103.847	104.552	(704)	(0,7%)

(1) En la distribución del crédito se mantienen los criterios de clasificación de periodos previos

(2) Corresponden al saldo vivo de las cantidades a recuperar de BFA como consecuencia del reparto de las contingencias derivadas de los pleitos por la salida a bolsa de Bankia en 2011. El importe total de costes que BFA ha asumido (correspondientes al 60% de las contingencias estimadas) se recoge en el Convenio Transaccional firmado entre ambas partes el 27 de febrero de 2015.

(3) Garantías entregadas por Bankia a BFA en relación con la operativa de avales

- **Los recursos captados de clientes (depósitos estrictos y recursos gestionados fuera de balance) han crecido un 4,6% de forma conjunta** desde marzo de 2016 hasta situarse en 118.281 millones de euros en marzo de 2017.

En el desglose por productos, y de acuerdo con la estrategia seguida para reducir el coste del pasivo, desde marzo de 2016 **las cuentas a la vista han aumentado un 27,5%, las cuentas de ahorro un 13% y los fondos de inversión un 10,1%**, ya que continúan captando la canalización del ahorro de nuestros clientes desde los depósitos a plazo. Destaca especialmente el crecimiento de los patrimonios gestionados en fondos de inversión, producto en el que la cuota de mercado del Grupo Bankia ha alcanzado el 5,59% al cierre de marzo tras crecer seis puntos básicos en el trimestre, siendo la tercera entidad del sector que más crece en el trimestre en captaciones netas.

En la evolución trimestral, se produce un retroceso de los depósitos estrictos del 1,1%, muy influido por la disminución de los saldos de los sectores público y no residente y por el descenso del plazo, dada la bajada de la remuneración que sigue experimentando este tipo de depósitos en el mercado. No obstante, el LTD ratio del Grupo se ha mantenido estable en el 97,6%.

Por su parte, las emisiones mayoristas han descendido en 1.346 millones de euros, reflejando la amortización de emisiones, principalmente bonos de titulización, que han tenido lugar en el primer trimestre del año.

En lo relativo a nuevas emisiones, lo más destacable en el primer trimestre de 2017 ha sido la colocación de una nueva emisión de bonos subordinados Tier 2 por importe de 500 millones de euros, que servirá para reforzar la solvencia del Grupo (véanse Apartados 6 y 7 sobre Estructura de Financiación y Liquidez y Solvencia).

RECURSOS DE CLIENTES

(millones de euros)	mar-17	dic-16	Variación s/dic-16	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	4.619	5.029	(410)	(8,2%)
Otros sectores residentes	97.066	97.598	(532)	(0,5%)
Cuentas corrientes	21.404	19.863	1.541	7,8%
Cuentas de ahorro	30.607	29.936	671	2,2%
Imposiciones a plazo y otros	45.055	47.799	(2.743)	(5,7%)
Cesiones temporales	1.030	1.209	(179)	(14,8%)
Cédulas singulares	5.108	5.098	10	0,2%
Resto	38.918	41.492	(2.574)	(6,2%)
No residentes	2.209	2.528	(319)	(12,6%)
Depósitos de la clientela	103.894	105.155	(1.261)	(1,2%)
Empréstitos y otros valores negociables	17.455	18.801	(1.346)	(7,2%)
Financiaciones subordinadas	1.547	1.045	502	48,0%
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	122.896	125.001	(2.105)	(1,7%)
Fondos de inversión	14.012	13.617	395	2,9%
Fondos de pensiones	6.512	6.478	34	0,5%
Recursos gestionados fuera de balance	20.524	20.096	429	2,1%
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	143.421	145.097	(1.676)	(1,2%)

(millones de euros)	mar-17	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16	Variación %	
						mar-17/mar-16	
Sector público residente	4.619	5.029	5.849	6.947	4.387	232	5,3%
Sector privado residente	90.928	91.291	89.467	90.204	88.134	2.795	3,2%
Cuentas a la vista	21.404	19.863	18.015	17.544	16.789	4.615	27,5%
Cuentas de ahorro	30.607	29.936	28.706	28.753	27.089	3.518	13,0%
Imposiciones a plazo	38.918	41.492	42.747	43.906	44.256	(5.338)	(12,1%)
Sector no residente	2.209	2.528	2.693	1.520	1.479	730	49,4%
Depósitos estrictos de clientes	97.757	98.848	98.010	98.670	94.000	3.757	4,0%
Fondos de inversión	14.012	13.617	13.329	13.053	12.730	1.283	10,1%
Fondos de pensiones	6.512	6.478	6.392	6.347	6.356	156	2,4%
Recursos gestionados fuera de balance ⁽¹⁾	20.524	20.096	19.720	19.400	19.086	1.438	7,5%
Total dep. estrictos + fuera de balance	118.281	118.944	117.730	118.070	113.086	5.195	4,6%

(1) De la información histórica publicada con anterioridad se han excluido los seguros, ya que son gestionados por Bankia Mapfre Vida, sociedad que no se considera del Grupo al mantener Bankia un porcentaje de participación indirecta del 49%.

5. GESTIÓN DEL RIESGO

Mejora sostenida de la calidad de los activos y los indicadores de riesgo

El primer trimestre de 2017 ha confirmado la positiva evolución de los principales indicadores de calidad crediticia del Grupo que ya se ha visto en trimestres anteriores.

Los riesgos dudosos vuelven a descender un 4,3% en los tres primeros meses del año (-12,6% interanual), hasta totalizar 10.984 millones de euros al cierre de marzo de 2017. Esta reducción de los dudosos contribuye a la mejora de la tasa de morosidad, que se reduce hasta el 9,5% registrado al cierre de marzo de 2017, lo que supone una disminución de 30 puntos básicos en el trimestre y de 100 puntos básicos desde marzo 2016.

La estrategia de reducción de activos problemáticos se extiende también al saldo de inmuebles adjudicados, que desde marzo de 2016 ha descendido en un 16,6% (-9,9% en términos de stock). En cuanto a la desinversión, en los primeros tres meses de 2017 ha continuado el ritmo de ventas de trimestres anteriores. El Grupo ha vendido inmuebles adjudicados por un valor de 102 millones de euros. Al cierre de marzo de 2017 más de un 80% de la cartera de adjudicados eran activos líquidos, fundamentalmente vivienda usada y obra nueva terminada, lo que facilita el proceso de desinversión.

MOROSIDAD Y COBERTURA

(millones de euros y %)	mar-17	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16	mar-17 / dic-16	
						Importe	%
Saldos dudosos	10.984	11.476	11.298	11.751	12.564	(491)	(4,3%)
Riesgos totales	116.216	117.205	118.469	120.146	119.366	(988)	(0,8%)
Ratio de morosidad total ⁽¹⁾	9,5%	9,8%	9,5%	9,8%	10,5%		-0,3 p.p.
Provisiones totales	5.893	6.323	6.839	7.141	7.601	(429)	(6,8%)
Ratio de cobertura de morosidad	53,7%	55,1%	60,5%	60,8%	60,5%		-1,4 p.p.

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

Se calcula eliminando de los riesgos totales los saldos con BFA incluidos en el crédito a la clientela (en mar-17: €35 MM por las cantidades a recuperar de BFA como consecuencia de la asunción por parte de éste del 60% de las contingencias estimadas en los procedimientos asociados a la salida a bolsa de Bankia, €269 MM de adquisiciones temporales de activos y €0,4 MM de colaterales entregados).

EVOLUCIÓN DUDOSOS

(millones de euros y %)	1T 2017	4T 2016	3T 2016	2T 2016	1T 2016
Saldos dudosos al inicio del periodo	11.476	11.298	11.751	12.564	12.995
Salidas netas	(461)	(240)	(384)	(771)	(403)
Fallidos	(31)	(75)	(69)	(42)	(28)
Impacto Anejo IX CBE 4/2016	-	492	-	-	-
Saldos dudosos al cierre del periodo	10.984	11.476	11.298	11.751	12.564

EXPOSICIÓN BRUTA POR SECTORES Y TASAS DE COBERTURA

(millones de euros)	mar-17	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16	mar-17 / dic-16	
						Importe	%
Exposición bruta							
Particulares	68.365	69.092	70.116	71.795	71.811	(727)	(1,1%)
Empresas	33.844	34.115	34.574	34.446	34.776	(271)	(0,8%)
Promotores	1.308	1.386	1.453	1.551	1.648	(78)	(5,6%)
Sector público y otros	5.832	5.877	6.137	6.721	6.121	(45)	(0,8%)
Total crédito bruto ⁽¹⁾	109.348	110.470	112.280	114.513	114.356	(1.121)	(1,0%)
Total crédito bruto ex. promotor ⁽¹⁾	108.041	109.084	110.827	112.962	112.708	(1.043)	(1,0%)
Provisión							
Particulares	1.583	1.745	1.749	1.932	2.151	(162)	(9,3%)
Empresas	3.176	3.389	3.835	3.858	4.108	(213)	(6,3%)
Promotores	742	784	836	890	936	(42)	(5,4%)
Total provisión	5.501	5.918	6.420	6.681	7.195	(417)	(7,0%)
Total provisión ex. promotor	4.759	5.134	5.584	5.791	6.259	(375)	(7,3%)
Tasas de cobertura (%)							
Particulares	2,3%	2,5%	2,5%	2,7%	3,0%		-0,2 p.p.
Empresas	9,4%	9,9%	11,1%	11,2%	11,8%		-0,5 p.p.
Promotores	56,7%	56,6%	57,5%	57,4%	56,8%		+0,1 p.p.
Tasa de cobertura total	5,0%	5,4%	5,7%	5,8%	6,3%		-0,4 p.p.
Tasa de cobertura total ex. promotor	4,4%	4,7%	5,0%	5,1%	5,6%		-0,3 p.p.

(1) Crédito bruto excluyendo los saldos con BFA (en mar-17: €35 MM por las cantidades a recuperar de BFA como consecuencia de la asunción por parte de éste del 60% de las contingencias estimadas en los procedimientos asociados a la salida a bolsa de Bankia, €269 MM de adquisiciones temporales de activos y €0,4 MM de colaterales entregados).

REFINANCIACIONES

(millones de euros)	mar-17	dic-16 ⁽¹⁾	sep-16	jun-16	mar-16	mar-17 / dic-16	
						Importe	%
Importe bruto							
Dudoso	6.965	7.268	7.013	7.246	7.915	(303)	(4,2%)
No dudoso	3.177	3.287	14.940	15.182	15.126	(110)	(3,3%)
Total refinanciaciones	10.142	10.555	21.954	22.428	23.041	(413)	(3,9%)
Provisión asociada							
Dudoso	3.269	3.392	3.702	3.765	4.042	(122)	(3,6%)
No dudoso	106	113	227	261	324	(7)	(5,8%)
Total provisiones	3.375	3.504	3.929	4.026	4.366	(129)	(3,7%)
Tasas de cobertura (%)							
Dudoso	46,9%	46,7%	52,8%	52,0%	51,1%		+0,2 p.p.
No dudoso	3,3%	3,4%	1,5%	1,7%	2,1%		-0,1 p.p.
Tasa de cobertura total	33,3%	33,2%	17,9%	18,0%	18,9%		+0,1 p.p.

(1) La variación en el saldo de refinanciaciones en diciembre de 2016 se debe, fundamentalmente (€10.892 MM), a la aplicación de los criterios de presentación, clasificación y cura de estas operaciones establecidos en la CBE 4/2004, modificada en 2016, y que está alineada con las guías y recomendaciones de la EBA y el BCE.

DETALLE DE ACTIVOS ADJUDICADOS

(millones de euros)	Valor bruto ⁽¹⁾				
	mar-17	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16
Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	365	373	386	412	414
De los que: edificios terminados	256	273	280	299	303
De los que: edificios en construcción	30	29	29	29	29
De los que: suelos	79	72	76	85	83
Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda	2.425	2.502	2.584	2.696	2.764
Resto de activos inmobiliarios	596	574	573	601	607
Total	3.387	3.449	3.543	3.709	3.786

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

(millones de euros)	Deterioros ⁽¹⁾				
	mar-17	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16
Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	116	118	106	127	129
De los que: edificios terminados	67	73	64	76	78
De los que: edificios en construcción	11	9	9	12	12
De los que: suelos	38	36	34	39	39
Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda	920	939	809	812	848
Resto de activos inmobiliarios	144	140	144	162	162
Total	1.179	1.198	1.059	1.102	1.139

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

(millones de euros)	Valor neto contable ⁽¹⁾				
	mar-17	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16
Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	249	255	279	285	286
De los que: edificios terminados	189	200	217	223	225
De los que: edificios en construcción	20	19	20	17	17
De los que: suelos	41	36	43	45	44
Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda	1.506	1.563	1.775	1.884	1.916
Resto de activos inmobiliarios	452	434	430	439	445
Total	2.207	2.251	2.484	2.608	2.647

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

6. ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

Los activos líquidos del Grupo se han situado en 29.310 millones de euros al cierre de marzo de 2017, 525 millones de euros menos que en diciembre de 2016 como consecuencia de la amortización de emisiones, la venta de carteras, la gestión de los colaterales en póliza y la evolución del Gap comercial en el periodo.

La solidez financiera del Grupo Bankia se apoya en la financiación de la actividad crediticia, fundamentalmente, a través de recursos de clientes. De este modo, al cierre de marzo de 2017 el Grupo ha presentado una estructura de financiación minorista equilibrada, operando con un ratio de créditos sobre depósitos (LTD) del 97,6%.

Adicionalmente, Bankia acude a los mercados de financiación mayorista para complementar sus necesidades estructurales de liquidez.

A 31 de marzo de 2017 las emisiones mayoristas representan un 12% de los recursos ajenos del Grupo y se componen, fundamentalmente de cédulas hipotecarias. Dentro de este importe se incluye la nueva emisión de bonos subordinados Tier 2 a 10 años por importe de 500 millones de euros y un cupón del 3,375%, cuya colocación se cerró el 2 de marzo y logró una suscripción de más de diez veces el volumen ofrecido, destacando el interés por parte de inversores internacionales (92% de las órdenes recibidas).

Por su parte, la financiación del BCE ha descendido en 1.000 millones de euros en el trimestre hasta situarse en 13.967 millones de euros al cierre de marzo de 2017, importe formado íntegramente por financiación tomada en las subastas llevadas a cabo en el marco de los programas TLTRO del Banco Central Europeo.

LTD RATIO Y GAP COMERCIAL

(millones de euros)	mar-17	dic-16	Variación s/ dic-16	
			Importe	%
Crédito a la clientela neto	104.152	104.677	(525)	(0,5%)
del que ATAs con el sector privado residente ⁽¹⁾	456	469	(13)	(2,7%)
del que ATAs con el sector no residente ⁽¹⁾	0	0	-	-
del que ATAs con BFA ⁽¹⁾	269	49	220	450,1%
del que otros saldos con BFA ⁽²⁾	36	76	(41)	(53,3%)
a. Crédito de clientes estricto	103.391	104.083	(692)	(0,7%)
Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	97.757	98.848	(1.092)	(1,1%)
Cédulas singulares	5.108	5.098	10	0,2%
Créditos de mediación	3.023	3.117	(94)	(3,0%)
b. Total depósitos	105.887	107.063	(1.176)	(1,1%)
LTD ratio (a/b)	97,6%	97,2%		+0,4 p.p.

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

(2) Derecho de cobro frente a BFA por el reparto de las contingencias estimadas asociadas a la salida a bolsa de Bankia en 2011 (€35,1 MM en marzo de 2017 y €76 MM en diciembre de 2016) y garantías entregadas a BFA (€0,4 MM en marzo de 2017 y €0,4 MM en diciembre de 2016).

(millones de euros)	mar-17	dic-16	Variación s/ dic-16	
			Importe	%
Crédito a la clientela neto	104.152	104.677	(525)	(0,5%)
del que ATAs con el sector privado residente ⁽¹⁾	456	469	(13)	(2,7%)
del que ATAs con el sector no residente ⁽¹⁾	0	0	-	-
del que ATAs con BFA ⁽¹⁾	269	49	220	450,1%
del que otros saldos con BFA ⁽²⁾	36	76	(41)	(53,3%)
Crédito de clientes estricto	103.391	104.083	(692)	(0,7%)
(-) Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	97.757	98.848	(1.092)	(1,1%)
(-) Créditos de mediación	3.023	3.117	(94)	(3,0%)
GAP comercial estricto sin créditos de mediación	2.612	2.117	495	23,4%

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

(2) Derecho de cobro frente a BFA por el reparto de las contingencias estimadas asociadas a la salida a bolsa de Bankia en 2011 (€35,1 MM en marzo de 2017 y €76 MM en diciembre de 2016) y garantías entregadas a BFA (€0,4 MM en marzo de 2017 y €0,4 MM en diciembre de 2016).

VENCIMIENTO DE EMISIONES

(millones de euros)	2017 ⁽¹⁾	2018 ⁽¹⁾	2019 ⁽¹⁾	>2019 ⁽¹⁾
Bonos y cédulas hipotecarios	555	2.436	1.742	12.785
Deuda senior	473	247	1.000	106
Deuda subordinada	0	0	0	1.500
Titulizaciones	0	0	0	2.025
Total vencimientos de emisiones	1.028	2.683	2.742	16.417

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

ACTIVOS LÍQUIDOS

(millones de euros)	mar-17	dic-16	Variación s/dic-16	
			Importe	%
Efectivo ⁽¹⁾	1.968	950	1.018	107,2%
Disponible en póliza	12.739	1.881	10.858	577,2%
Activos disponibles de elevada liquidez ⁽²⁾	14.603	27.004	(12.401)	(45,9%)
Total cartera de renta fija	29.310	29.835	(525)	(1,8%)

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

(2) Valor de mercado considerando el recorte del BCE

ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN


7. SOLVENCIA

A 31 de marzo 2017 Grupo Bankia ha alcanzado una ratio CET-1 Phase In de 14,91% (sin incluir plusvalías soberanas latentes), lo que supone una generación orgánica de CET-1 Phase In en el trimestre de +21 puntos básicos, una vez absorbido el impacto negativo del cambio de calendario de 2017 vs 2016 aplicable a las deducciones, estimado en -21 puntos básicos. Este nivel del CET-1 Phase In, implica un exceso de 703 puntos básicos (+5.344 millones de euros) sobre los requerimientos mínimos de capital CET-1 SREP (7,875%) comunicado por el Banco Central Europeo a Grupo Bankia para el ejercicio 2017.

A nivel Total Solvencia, hay que destacar la emisión de bonos subordinados, "Bono Subordinado de capital de nivel 2 Bankia 2017-1", por importe de 500 millones de euros, con un impacto positivo a nivel Total Solvencia de +66 puntos básicos. Con esta emisión, Grupo Bankia completa la exigencia regulatoria a nivel de Tier 2 del 2%, incrementando su base de instrumentos con capacidad de absorción de pérdidas de cara a la futura exigencia regulatoria del MREL ('minimum required eligible liabilities' contemplado en la directiva BRRD). Así, a 31 de marzo de

2017, la ratio Total Capital Phase In asciende a 16,94%, con un exceso de 557 puntos básicos (+4.228 millones de euros) sobre los requerimientos mínimos a nivel total capital SREP (11,375%). De haberse incluido las plusvalías soberanas latentes de la cartera disponible para la venta, el CET-1 Phase In habría sido a 31 de marzo de 2017 de 15,12%, y a nivel Total Capital la ratio habría sido de 17,16%.

En escenario Fully Loaded (sin incluir plusvalías soberanas latentes) el CET 1 se ha situado en el 13,37%, mientras que la ratio Total Capital se sitúa en 15,40%, lo que implica una generación de capital +35 puntos básicos y de +104 puntos básicos respectivamente en el trimestre. De haberse incluido las plusvalías soberanas latentes de la cartera disponible para la venta, el CET-1 Fully Loaded habría sido del 13,63% y el Total Capital de 15,66%.

La ratio de apalancamiento Fully Loaded se sitúa a 31 de marzo 2017 en el 5,55% (5,66% de incluirse las plusvalías soberanas latentes), excediendo ampliamente los niveles de exigencia establecidos como referencia y suponiendo un incremento de +22 puntos básicos en el trimestre.

RATIOS DE SOLVENCIA Y APALANCAMIENTO

RATIOS PHASE IN

(millones de euros y %)	mar -17 ^{(1) (2) (3)}	dic -16 ^{(1) (2)}
Recursos propios computables	12.861	12.359
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	11.317	11.329
Capital	9.214	9.214
Reservas (perímetro reservado)	2.815	2.330
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	184	487
Deducciones	(842)	(663)
Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías DPV no soberana)	(53)	(38)
Capital de nivel I	11.317	11.329
Capital de nivel II	1.544	1.030
Instrumentos	1.500	1.000
Resto	44	30
Activos ponderados por riesgo	75.905	77.078
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	14,91%	14,70%
Capital de nivel I	14,91%	14,70%
Capital de nivel II	2,03%	1,34%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	16,94%	16,03%
Ratio de apalancamiento (Phase In)	6,15%	5,97%
Total exposición del ratio de apalancamiento	184.009	189.610

(1) No se incluyen las plusvalías soberanas latentes de la cartera DPV, aunque desde octubre 2016 se incorporan en el capital regulatorio por la entrada en vigor del Reglamento (UE) 2016/445 BCE. De haberse incluido las plusvalías soberanas latentes en la ratio Phase In, a 31 de marzo de 2017 el CET-1 habría sido de 15,12% y el Total Capital de 17,16%, y a 31 de diciembre de 2016, el CET-1 habría sido de 15,00% y el Total Capital de 16,33%.

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

(3) El capital de nivel II incluye la emisión de financiación subordinada por €500 MM realizada en marzo de 2017.

RATIOS DE SOLVENCIA Y APALANCAMIENTO
RATIOS FULLY LOADED

(millones de euros y %)	mar -17 ^{(1) (2) (3)}	dic -16 ^{(1) (2)}
Recursos propios computables	11.690	11.068
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	10.146	10.038
Capital	9.214	9.214
Reservas (perímetro reservado)	2.815	2.330
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	184	487
Deducciones	(2.014)	(1.965)
Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías DPV no soberana)	(53)	(27)
Capital de nivel I	10.146	10.038
Capital de nivel II	1.544	1.030
Instrumentos	1.500	1.000
Resto	44	30
Activos ponderados por riesgo	75.905	77.078
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	13,37%	13,02%
Capital de nivel I	13,37%	13,02%
Capital de nivel II	2,03%	1,34%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	15,40%	14,36%
Ratio de apalancamiento (Fully Loaded)	5,55%	5,33%
Total exposición del ratio de apalancamiento	182.837	188.308

(1) No se incluyen las plusvalías soberanas latentes de la cartera DPV, aunque desde octubre 2016 se incorporan en el capital regulatorio por la entrada en vigor del Reglamento (UE) 2016/445 BCE. De haberse incluido las plusvalías soberanas latentes en la ratio Fully Loaded, a 31 de marzo de 2017 el CET-1 habría sido de 13,63 % y el Total Capital de 15,66%, y a 31 de diciembre de 2016, el CET-1 habría sido de 13,52% y el Total Capital de 14,85%.

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

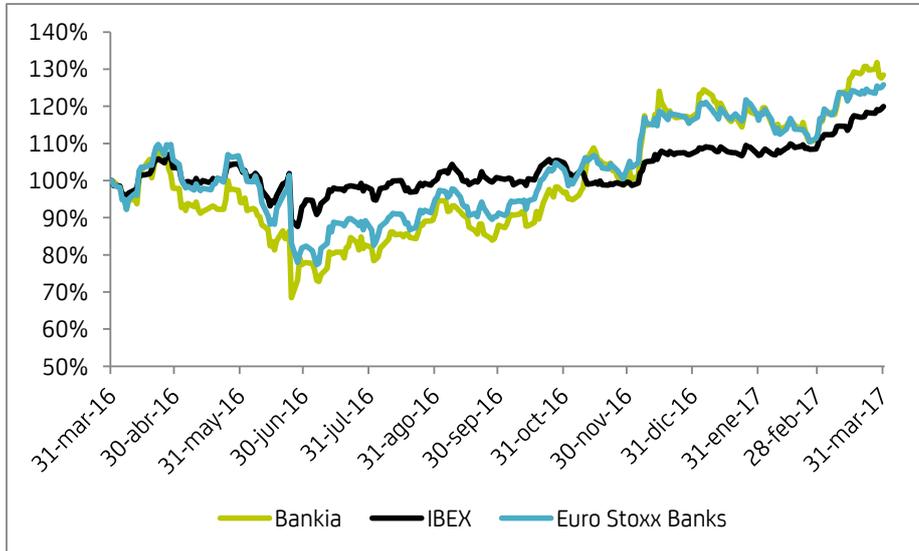
(3) El capital de nivel II incluye la emisión de financiación subordinada por €500 MM realizada en marzo de 2017.

(millones de euros y %)	mar-17	
	Phase In ⁽¹⁾	Fully Loaded ⁽¹⁾
Capital de nivel I ordinario (%) - CET 1	14,91%	13,37%
Total capital (%)	16,94%	15,40%
Requerimiento SREP 2017 CET-1 (con colchones adicionales)	7,88%	9,25%
Requerimiento SREP 2017 Total Capital (con colchones adicionales)	11,38%	12,75%
Exceso capital de CET 1 sobre SREP 2017	7,03%	4,12%
Exceso Total Capital sobre SREP 2017	5,57%	2,65%

(1) No se incluyen las plusvalías soberanas latentes de la cartera DPV. De haberse incluido, el exceso de capital CET 1 Phase In sobre requerimientos SREP a marzo 2017 más colchones se situaría en 7,25 p.p. y en 5,78 p.p. en Total Capital. El exceso de capital en términos Fully Loaded se situaría en 4,38 p.p. de CET 1 y en 2,91 p.p. en Total Capital.

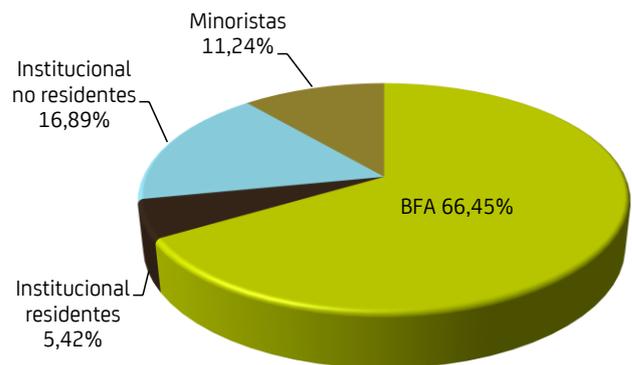
8. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

COTIZACIÓN



ACCIONISTAS PRINCIPALES Y DATOS BURSÁTILES

BANKIA (datos bursátiles)	mar-2017
Número de accionistas	227.744
Contratación media diaria (nº acciones)	32.711.721
Contratación media diaria (euros)	32.786.202
Precio máximo de cierre (euros/acción)	1,094 (28-mar)
Precio mínimo de cierre (euros/acción)	0,916 (24-feb)
Cotización al cierre (euros/acción)	1,066 (31-mar)



Tras la reducción del valor nominal de las acciones y el contrasplit aprobados por la Junta General de Accionistas de 24 de marzo de 2017, el capital social de Bankia quedará representado por 2.879 millones de acciones de un euro de valor nominal cada una, sin que estas operaciones supongan ningún tipo de alteración del valor económico para los accionistas de Bankia.

9. RATING

El 9 de febrero S&P Global Ratings (“S&P”) **revisó al alza el rating a largo plazo de Bankia desde BB+ hasta BBB-, asignando una perspectiva Positiva**, con lo que la entidad vuelve a contar con rating en grado de inversión por parte de S&P. Esta acción fue consecuencia de una mejora en la valoración del riesgo económico (“Economic Risk”) y el riesgo del sector bancario (“Industry Risk”) de los bancos operando en España, combinado con el fortalecimiento de la posición de capital de Bankia a lo largo de 2016.

Posteriormente, como consecuencia de la revisión anual de los ratings de Bankia por parte de S&P, esta calificación fue ratificada por la agencia con fecha 24 de marzo. Según la agencia, el perfil financiero y crediticio de Bankia continúa

beneficiándose de una sólida franquicia a nivel doméstico, una gestión de riesgos mejorada, y un adecuado ratio de capital ajustado al riesgo.

Con fecha 15 de febrero, Fitch Ratings (“Fitch”) **ratificó el rating a largo plazo de Bankia en BBB-, manteniendo la perspectiva Estable**.

Adicionalmente en relación con las cédulas hipotecarias de Bankia, el 4 de abril, tras la reciente mejora de la perspectiva del rating de España, S&P **ratificó el rating de las cédulas hipotecarias de Bankia en A+, mejorando la perspectiva desde Estable a Positiva**.

CALIFICACIONES DE LAS AGENCIAS DE RATING

Rating emisor	Standard & Poor's	Fitch Ratings	DBRS
Largo plazo	BBB-	BBB-	BBB (high)
Corto plazo	A-3	F3	R-1 (low)
Perspectiva	Positiva	Estable	Estable
Fecha	24-mar-17	15-feb-17	8-jul-16

Rating cédulas hipotecarias	Standard & Poor's	Fitch Ratings	DBRS	SCOPE
Rating	A+	A	AA (high)	AAA
Perspectiva	Positiva	Estable	---	Estable
Fecha	4-abr-17	4-nov-16	23-sep-16	8-jul-16

10. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE

Sistema extrajudicial para atender los reembolsos por cláusulas suelo

El 3 de febrero de 2017 Bankia puso en marcha un procedimiento exprés en sus oficinas para que los consumidores que hayan tenido un préstamo hipotecario con cláusula suelo puedan solicitar el reembolso de las cantidades abonadas por su aplicación.

Bankia retiró estas cláusulas de sus préstamos a particulares en septiembre de 2015.

Este procedimiento se ha puesto en marcha tras la sentencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea del pasado 21 de diciembre de 2016 y el real Decreto Ley 1/2017 aprobado por el Gobierno español el 20 de enero de 2017, ofreciendo una operativa transparente, sencilla y gratuita para analizar si corresponde devolver el importe pagado de más por las cláusulas suelo.

Mediante este procedimiento el cliente puede ir a su oficina de Bankia para solicitar las cantidades cobradas de más. En el caso de que el consumidor forme parte del colectivo amparado por las últimas sentencias y normativas del Gobierno, se le ofrecerá el abono de la cantidad a devolver más el interés legal del dinero de todo el periodo, de forma que obtendrá a través de un proceso ágil, sencillo y transparente, la misma cuantía que potencialmente podría conseguir con un fallo judicial favorable, evitando gastos y demoras.

Estudio de alternativas de reordenación de entidades de crédito participadas por el FROB

El 28 de septiembre de 2016, el FROB comunicó a Bankia el acuerdo adoptado por su Comisión Rectora a fin de poner en marcha las medidas necesarias para analizar la reordenación de sus entidades de crédito participadas, explorando distintas alternativas, entre las cuáles se encontraba una potencial fusión de Bankia y Banco Mare Nostrum (BMN).

El 15 de marzo de 2017 el FROB comunicó a Bankia que la fusión entre ambas entidades es considerada por ellos como la mejor estrategia para optimizar la capacidad de recuperación de ayudas públicas ante un futuro proceso de desinversión. Una vez conocida la citada comunicación del FROB Bankia ha iniciado las actuaciones necesarias para llevar a cabo un análisis independiente de la operación.

Cualquier posible operación de integración se realizará con la finalidad de maximizar el valor del Grupo Bankia para todos sus accionistas.

Reducción de capital y contrasplit de acciones

La Junta General de Accionistas (JGA) celebrada el 24 de marzo de 2017 acordó la reducción de capital de Bankia en un importe de 6.335 millones de euros para incrementar las reservas voluntarias, mediante la disminución del valor nominal de la totalidad de las acciones en 0,55 euros hasta 0,25 euros por acción. Tras la citada reducción, el capital social de Bankia quedará fijado en 2.879 millones de euros.

Adicionalmente, la JGA aprobó a una agrupación en el número de acciones en circulación de la entidad ("contrasplit") mediante la transformación de cada cuatro acciones de 0,25 euros de valor nominal -según el valor resultante de la reducción de capital- en una nueva acción de 1 euro de valor nominal. Con ello, el número de acciones de Bankia pasará de 11.517 millones a 2.879 millones.

Esta operación se ha acordado para adecuar la estructura de patrimonio neto de la entidad y evitar la volatilidad de los títulos, no suponiendo ningún tipo de alteración del valor económico que tenga cada accionista, que se mantiene igual que el existente hasta ahora.

Pago de dividendo con cargo al ejercicio 2016

En ejecución de los acuerdos adoptados por la JGA de fecha 24 de marzo de 2017, el 31 de marzo de 2017 Bankia pagó el dividendo correspondiente a los resultados del ejercicio 2016 entre las acciones con derecho a dividendo en la fecha de pago, por un importe bruto total de 317,42 millones de euros (2,756 céntimos de euro por acción), lo que representa un aumento del 5% respecto al dividendo abonado el año anterior.

De este importe, 211 millones de euros correspondieron a BFA, Tenedora de Acciones, S.A.U., que al cierre de 2016 poseía un 65,9% del capital de Bankia.

Los resultados obtenidos, junto a la favorable evolución del balance y los principales parámetros de solvencia, han permitido a Bankia destinar a la retribución de sus accionistas 820 millones de euros desde el año 2014.

11. ANEXO

COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS DE RENTA FIJA

(millones de euros)	mar-17 ⁽¹⁾	dic-16 ⁽¹⁾	Variación s/dic-16	
			Importe	%
Cartera ALCO	26.809	29.741	(2.932)	(9,9%)
Cartera NO ALCO	1.840	2.788	(948)	(34,0%)
Bonos SAREB	16.431	16.431	-	-
Total cartera de renta fija	45.080	48.960	(3.880)	(7,9%)

(1) Saldos nominales de las carteras de Activos Financieros Disponibles para la Venta e Inversión a Vencimiento

AVISO LEGAL

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

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

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

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

Bankia

SIGAMOS TRABAJANDO

Investor Relations

ir@bankia.com