

# Bankia

## **Presentación anual de resultados 2017**

> 29 Enero 2018

# 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 2017**

**2**

**RESULTADOS 2017**

**3**

**CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO**

**4**

**LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

**5**

**CONCLUSIONES**

> **Claves 2017**

FIN DEL **PLAN DE REESTRUCTURACIÓN** DE BANKIA...

...AVANZANDO EN EL **PROCESO DE PRIVATIZACIÓN**...

...CON LA **FUSIÓN CON BMN** COMPLETADA...

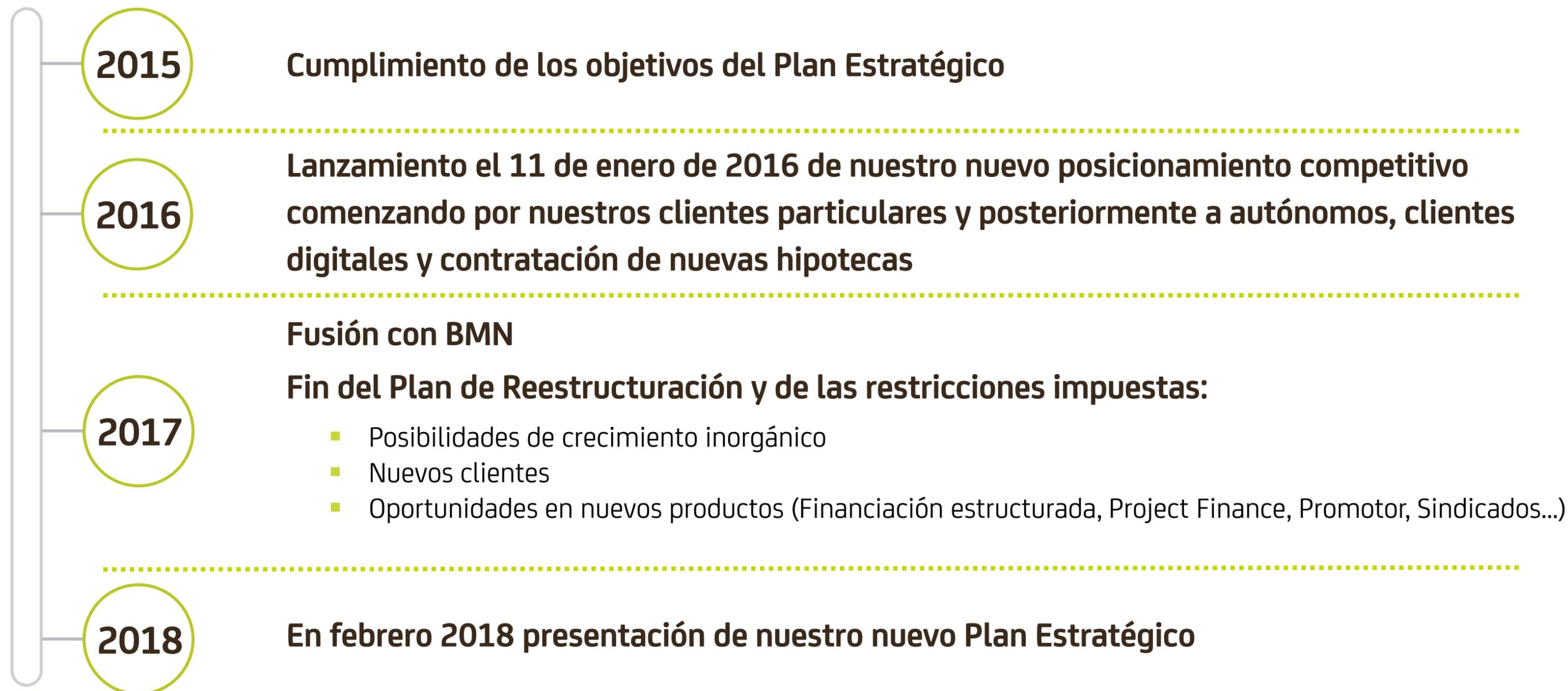


APOYADO EN UN FUERTE DINAMISMO COMERCIAL Y SÓLIDOS  
FUNDAMENTALES

## > Claves 2017

### Fin del plan de reestructuración

## Plan de Reestructuración cumplido con éxito



## > Claves 2017

### Venta paquete accionarial

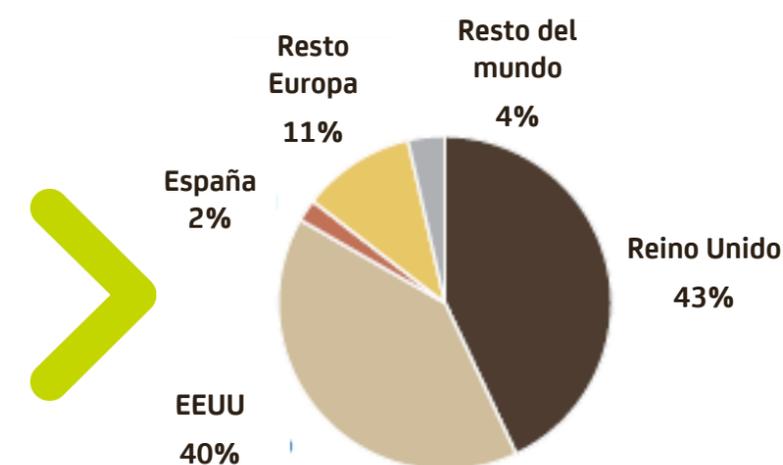
## Privatización por parte del FROB del 7% de participación en Bankia

### DETALLE Y ESTRUCTURA DE LA TRANSACCIÓN

Nº acciones vendidas	201.553.250
% participación en Bankia	7%
Precio colocación por acción	€4,06
Importe total	€ 818,3 Mn
% descuento s/cierre día previo	-2,71%
Niveles de demanda	2,3x
% FROB post transacción (pre canje BMN)	60,63%

- Venta por parte del FROB del 7% de Bankia por un importe total de €818 Mn.
- Sobresuscripción de la oferta en 2,3 veces.
- La transacción sigue a la anterior desinversión del 7,5% realizada en 2014.

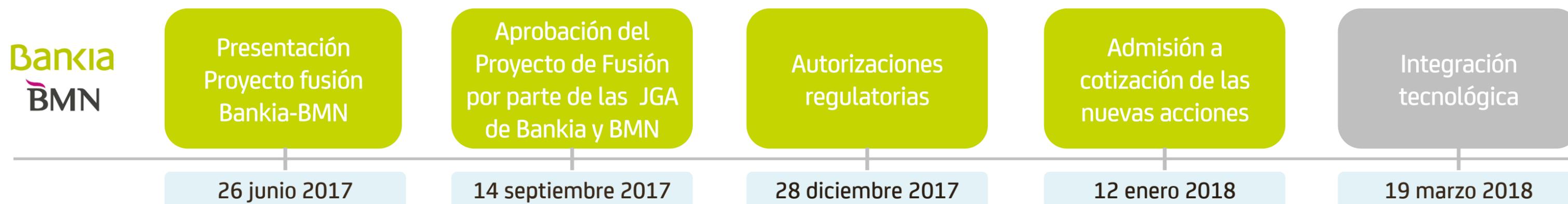
**98% de  
inversores  
internacionales**



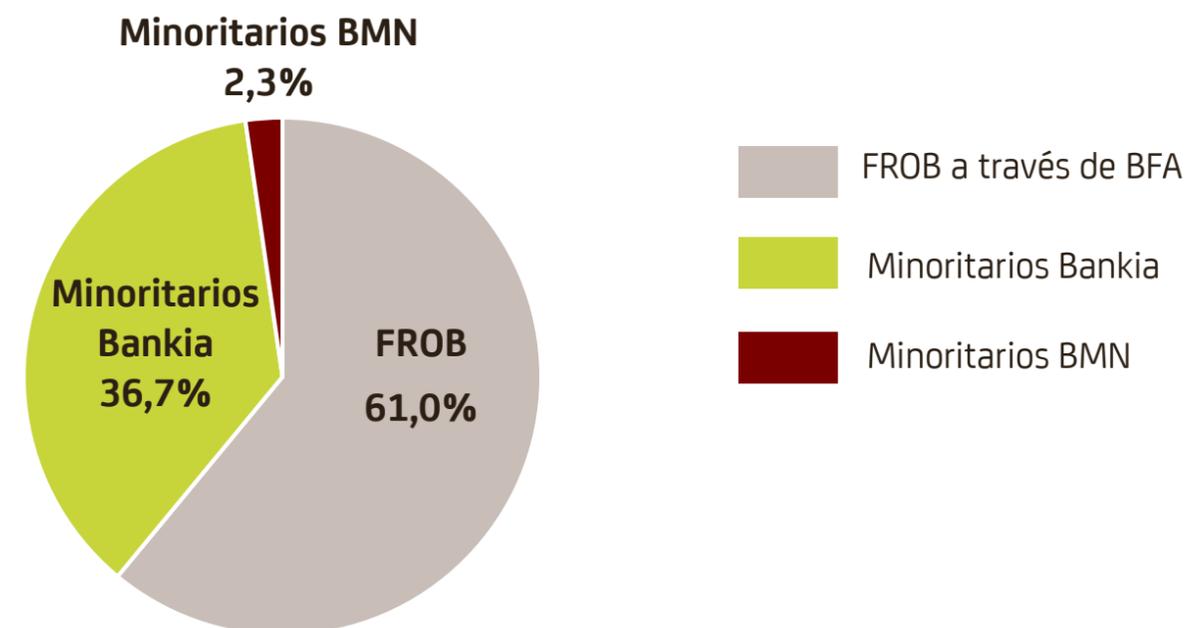
## > Claves 2017

### Fusión con BMN

#### Completado el proceso de fusión con BMN según el calendario previsto



#### Estructura accionarial de Bankia Post Fusión



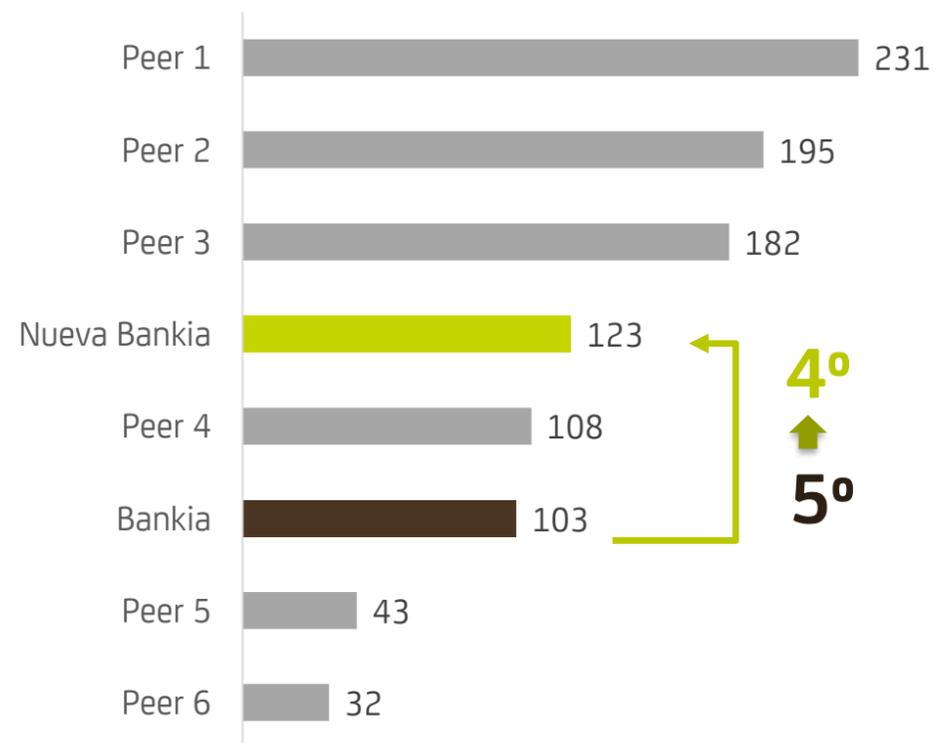
- Valoración implícita de BMN: 825 MM€ (P/BV: 0,4X).
- Los anteriores accionistas de BMN recibieron el 6,7% de la nueva Bankia.
- El FROB mantiene una participación del 61,0% de la entidad resultante.

## > Claves 2017

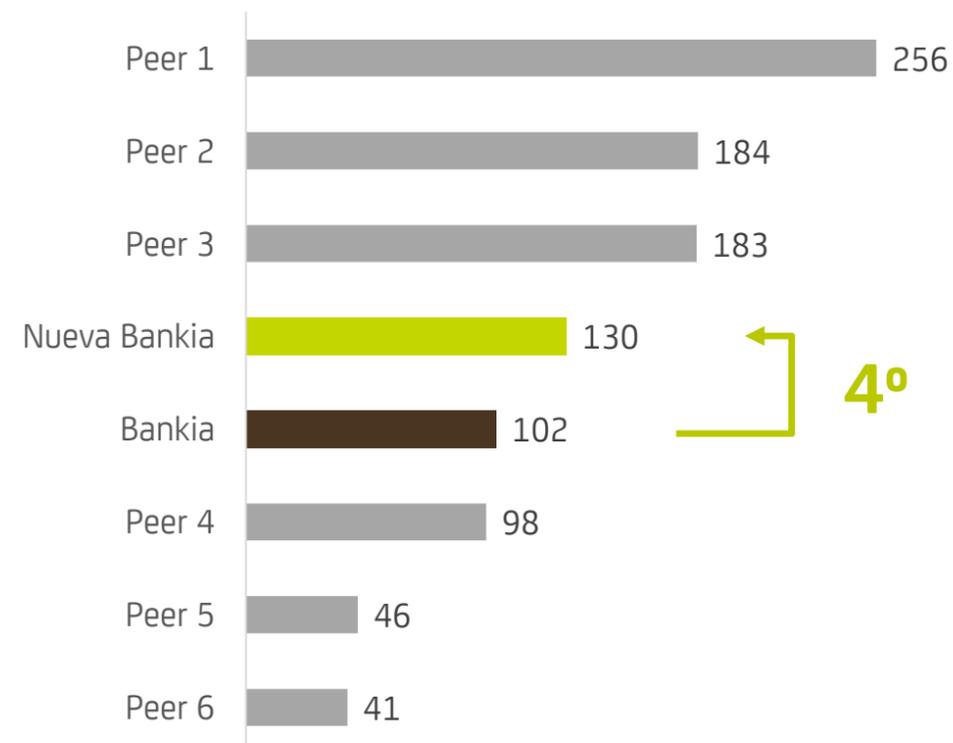
### Fusión con BMN

La transacción refuerza nuestra posición en el mercado nacional dentro de las principales magnitudes del sector

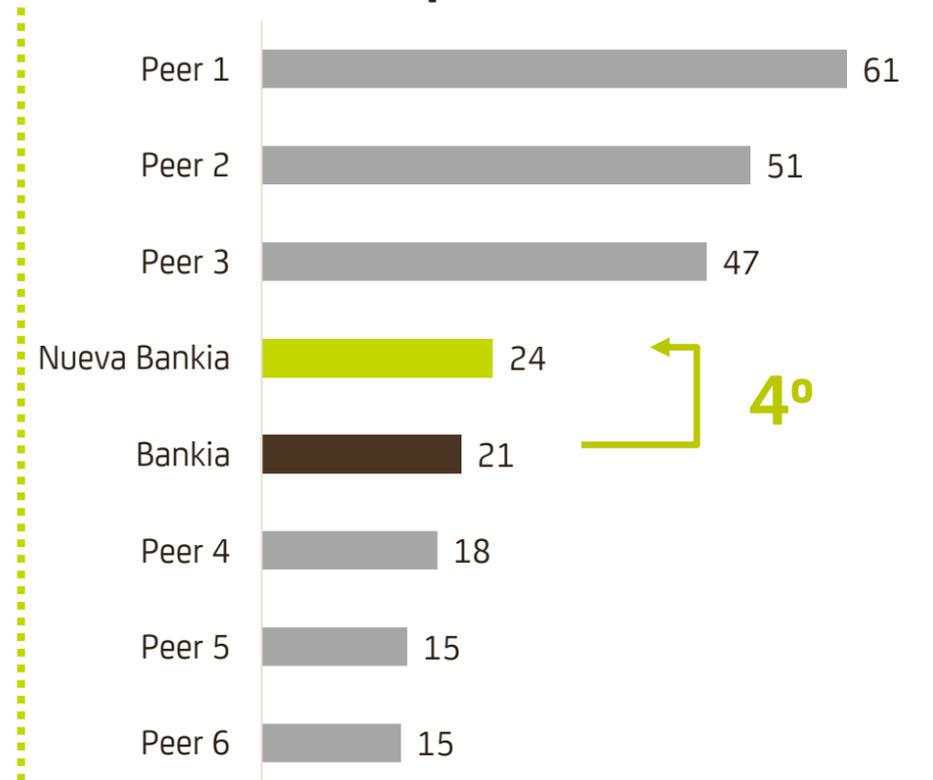
#### Préstamos netos a clientes<sup>(1)</sup>



#### Depósitos de clientes<sup>(2)</sup>



#### Fondos de inversión + Planes de pensiones<sup>(3)</sup>



Datos peers a Sep 2017: Datos Bankia y BMN a Dic 17.

(1) Peers incluyen: BBVA España, Caixabank, Ibercaja, Kutxabank, Sabadell y Santander España.

(2) Peers incluyen: BBVA España, Caixabank, Kutxabank, Sabadell, Santander España y Unicaja.

(3) Peers incluyen: BBVA España, Caixabank, Ibercaja, Kutxabank, Sabadell y Santander España. Los datos de Planes de Pensiones sólo recogen Planes Individuales

La entidad resultante se **consolida en el cuarto puesto** del sector financiero español

## > Claves 2017

### Cierre del plan de reestructuración...

**B**

#### Con un fuerte dinamismo comercial

- ✓ Ganancias de cuota de mercado en Consumo, Fondos de Inversión o Planes de Pensiones
- ✓ Mejora de valoración por parte de nuestros clientes

**B**

#### Con una importante mejora del nivel de activos no productivos en balance

- ✓ Reducción de 11,0Bn (-49%) de activos no productivos (NPAs) desde 2013
- ✓ Cumpliendo los compromisos de desinversión de activos legacy y participaciones

**B**

#### Con una demostrada capacidad de generar capital de manera orgánica

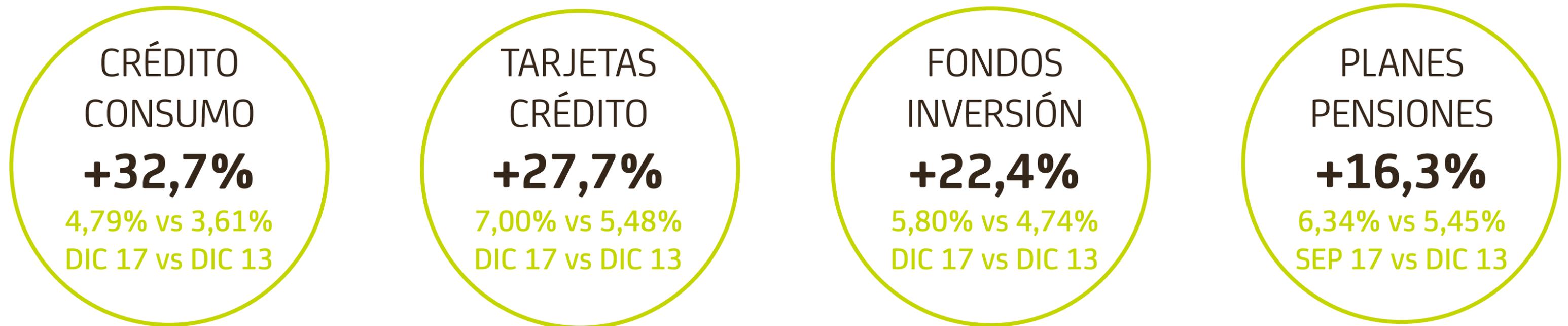
- ✓ 635pbs de capital CET 1 Fully Loaded generados desde 2013
- ✓ 1.160MM de euros de dividendos acumulados

**...y comienzo de una nueva etapa**

## > Claves 2017

Fin del plan de reestructuración | Evolución comercial

### Transformación de nuestro negocio gracias al lanzamiento del nuevo posicionamiento



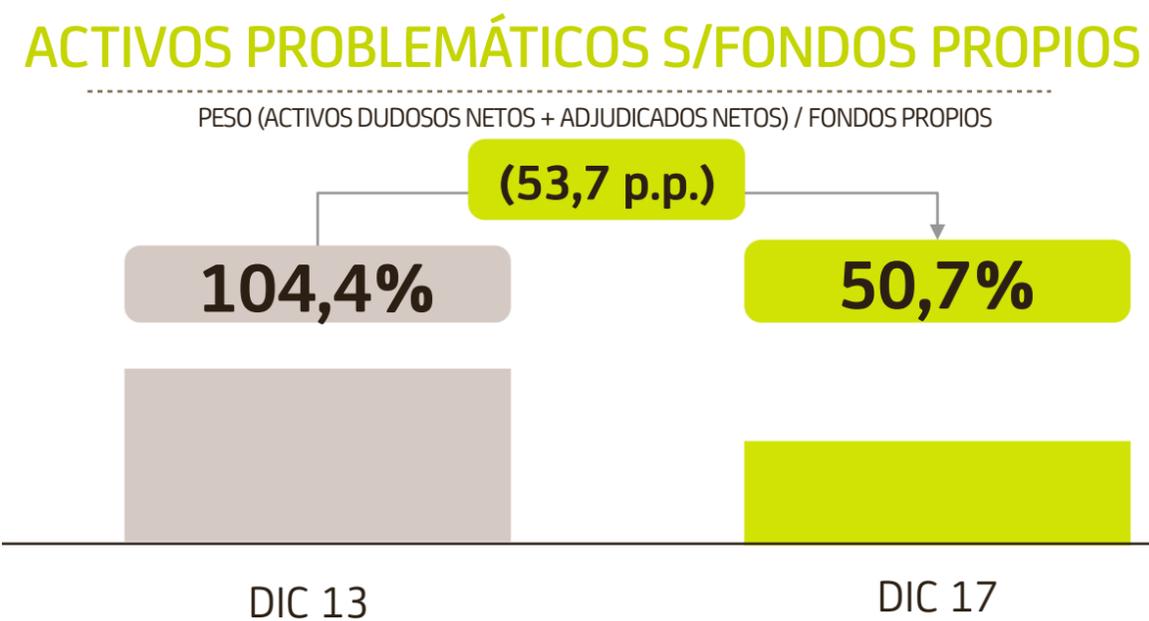
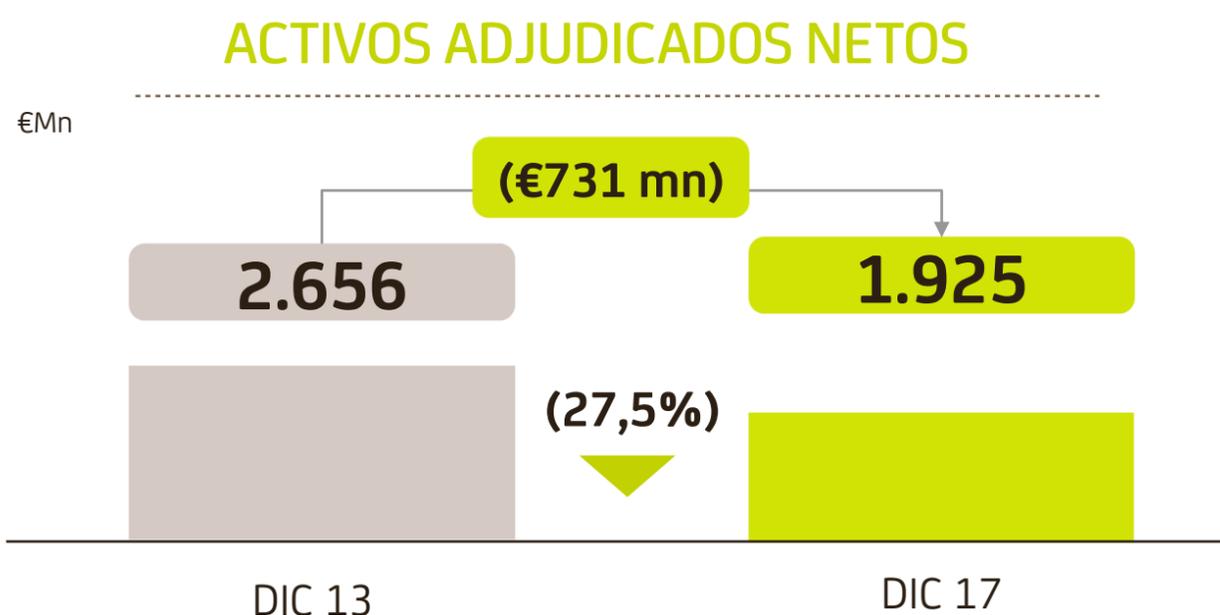
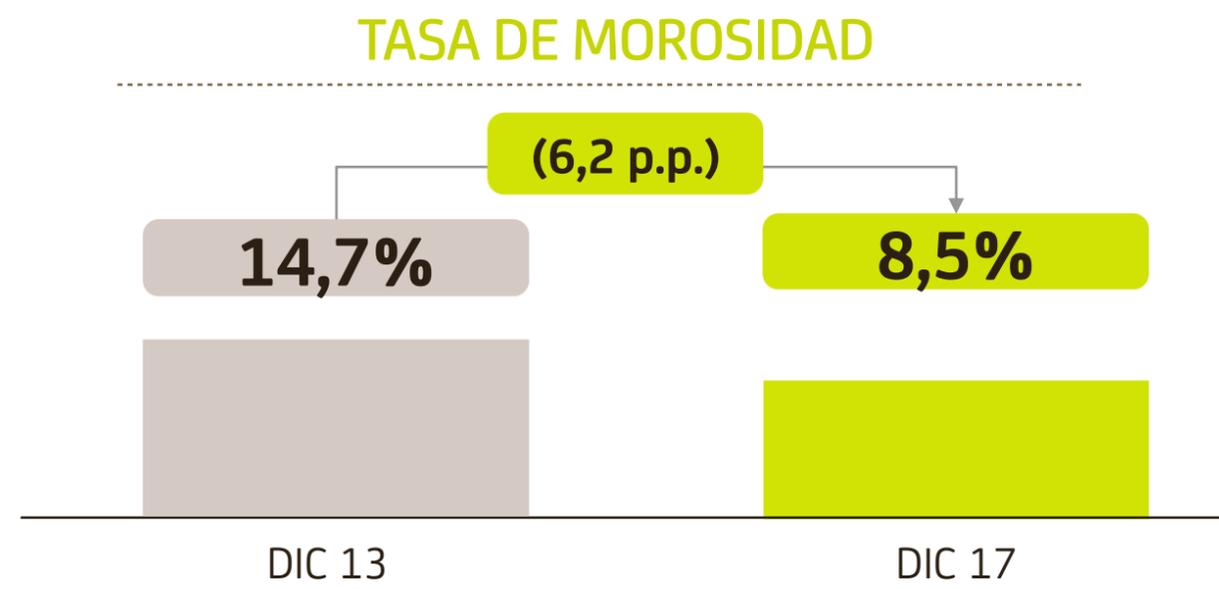
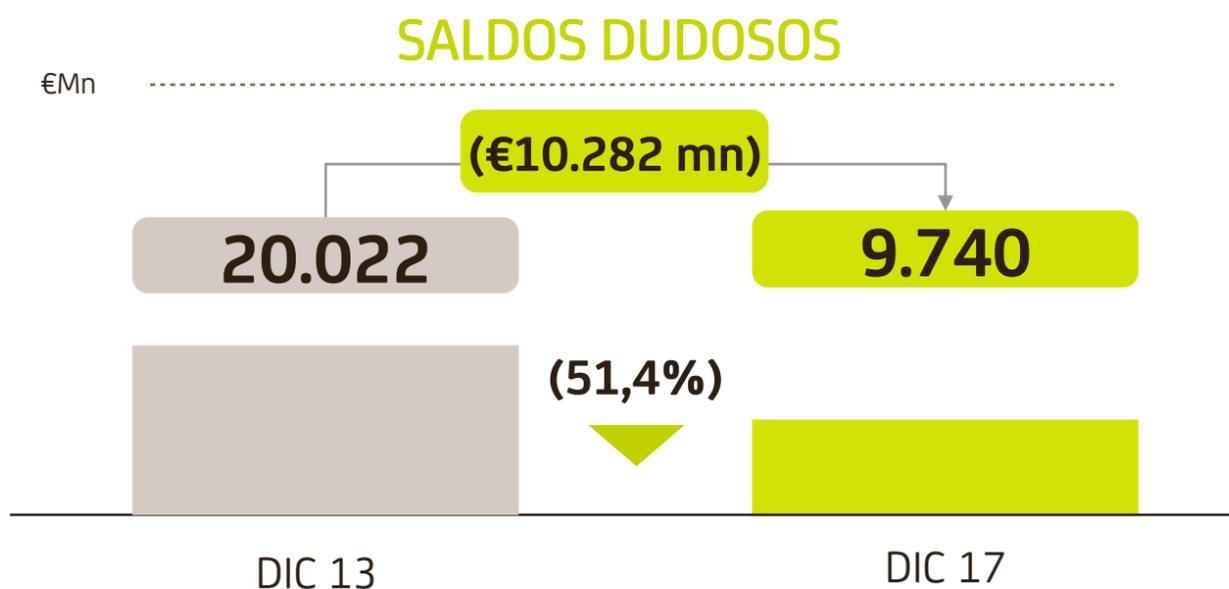
Incremento significativo de nuestras cuotas de mercado en productos clave

Últimas cuotas disponibles. Fuente: BdE / Inverco

> **Claves 2017**

Fin del plan de reestructuración | Evolución calidad de activos

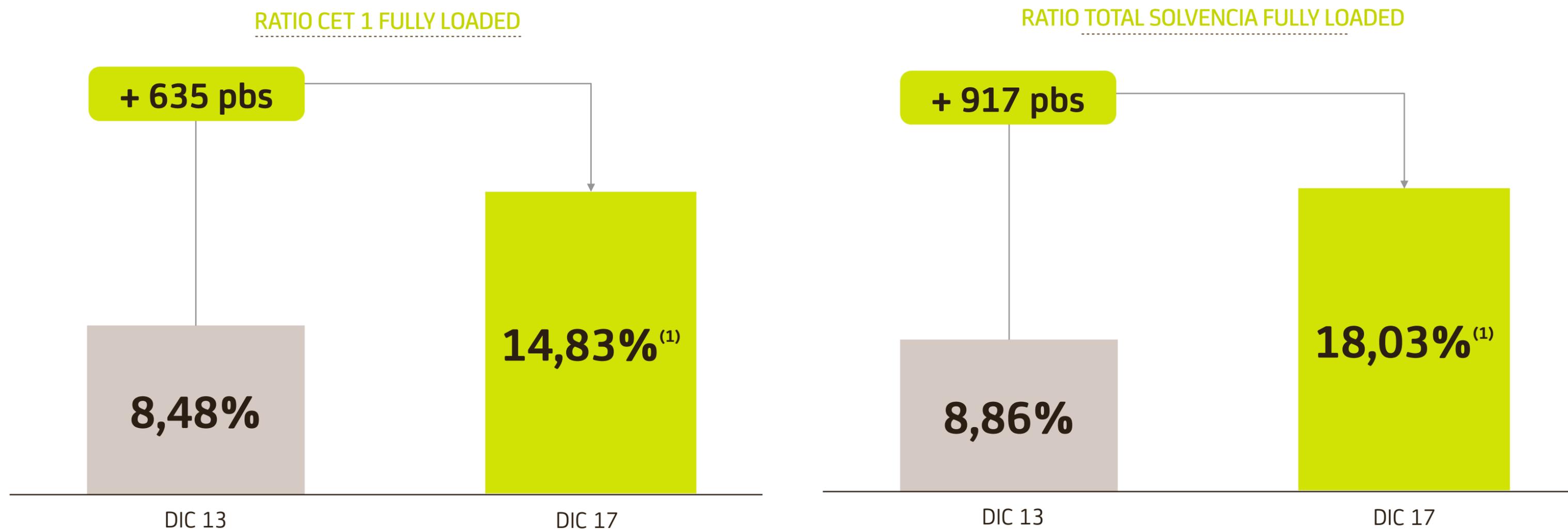
**Reducción significativa de los activos problemáticos desde el inicio del plan de reestructuración**



> **Claves 2017**

Fin del plan de reestructuración | Generación de capital

Más que duplicando el ratio de total solvencia desde el inicio del plan de reestructuración



Las ratios de solvencia recogen el resultado atribuido al Grupo y descuentan el ajuste regulatorio por el dividendo previsto. Ratios sin incluir plusvalías soberanas.

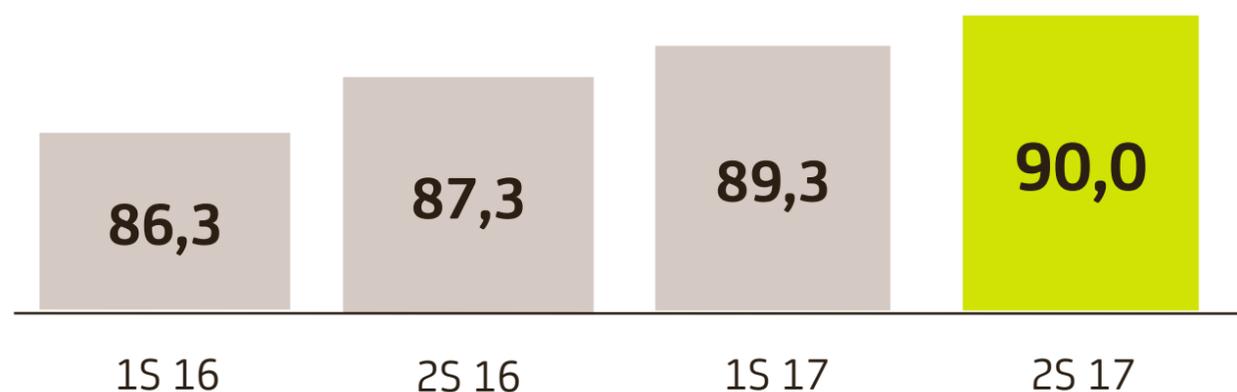
(1) Ratios de capital sin tener en cuenta el impacto de la fusión con BMN, costes de integración e IFRS 9.

> **Claves 2017**

Posicionamiento comercial | Satisfacción de clientes

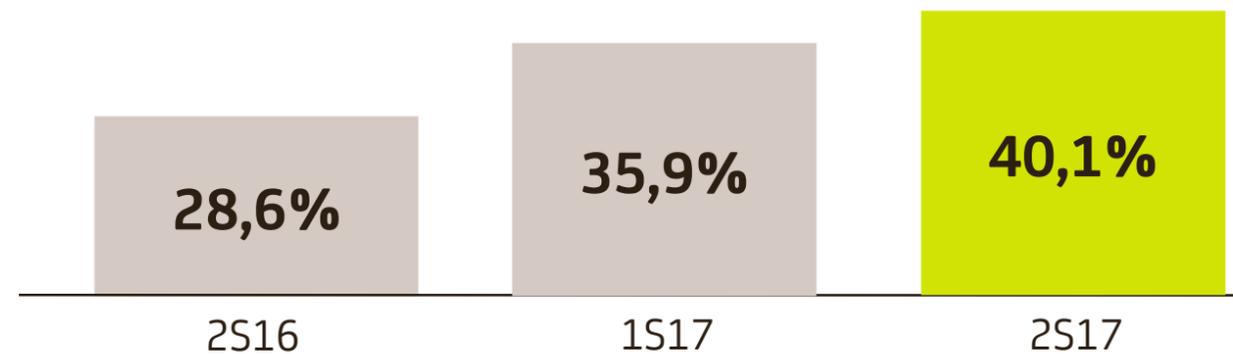
**Niveles de satisfacción de clientes en máximos históricos**

ÍNDICE DE SATISFACCIÓN DE CLIENTES

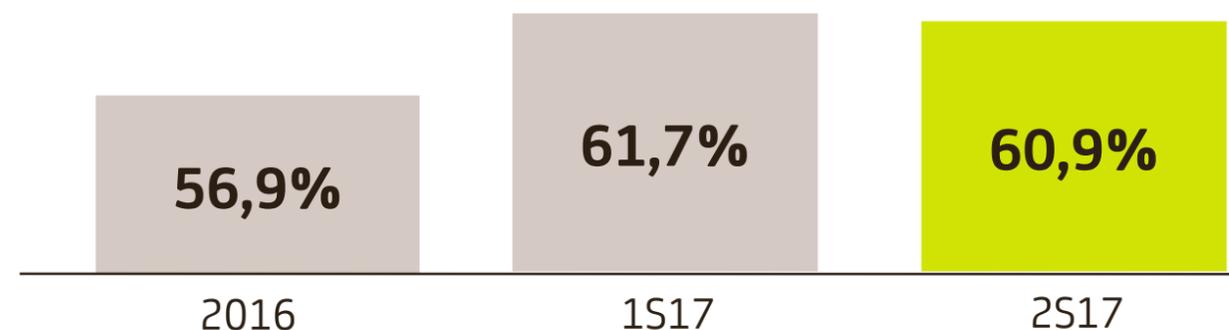


Fuente: elaboración propia

NET PROMOTER SCORE - OFICINAS



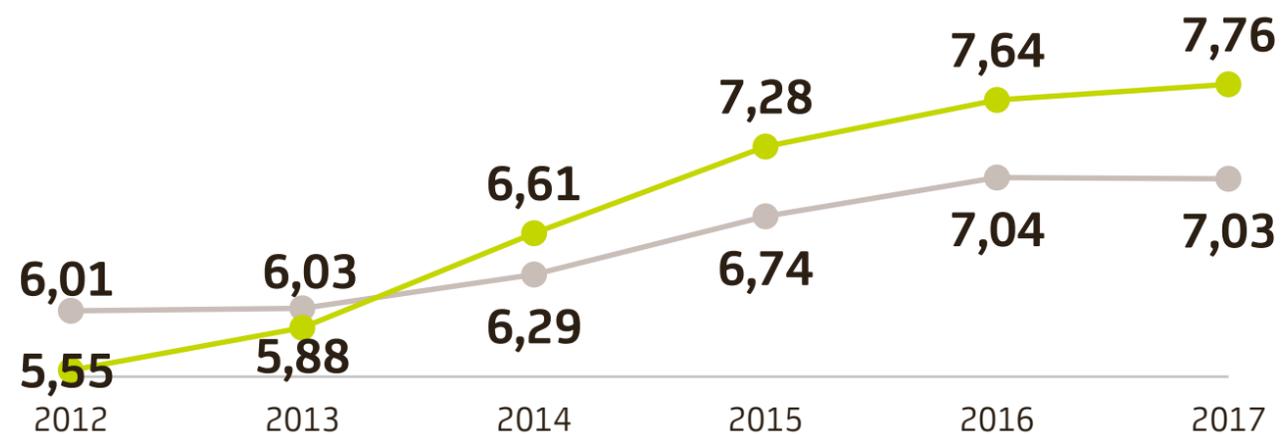
NET PROMOTER SCORE – CONECTA CON TU EXPERTO



Fuente: elaboración propia

NPS (Net Promoter Score): índice de recomendación calculado como % clientes promotores - % clientes detractores. Clientes promotores otorgan una puntuación de 9 o 10 mientras que los detractores valoran entre 0 y 6 en una escala de 0 a 10.

PSEUDOCOMPRAS | BANKIA VS. SECTOR



Fuente: Estudio STIGA sobre satisfacción de pseudocompras

■ Sector ■ Bankia

## > Claves 2017

### Posicionamiento comercial | Actividad comercial

#### Gran dinamismo comercial gracias al nuevo posicionamiento



#### NUEVOS CLIENTES

Altas netas de clientes

**+158.000**

Dic 17 vs Dic 16



#### INGRESOS DOMICILIADOS

**+107.000**

Dic 17 vs Dic 16



#### TARJETAS

Altas tarjetas crédito

**+210.000**

Dic 17 vs Dic 16



#### PARQUE TPVs

Clientes con TPVs

**+14,9%**

Dic 17 vs Dic 16



#### FACTURACIÓN TARJETAS

En comercios

**+12,8%**

2017 vs 2016



#### FACTURACIÓN TPVs

Facturación total

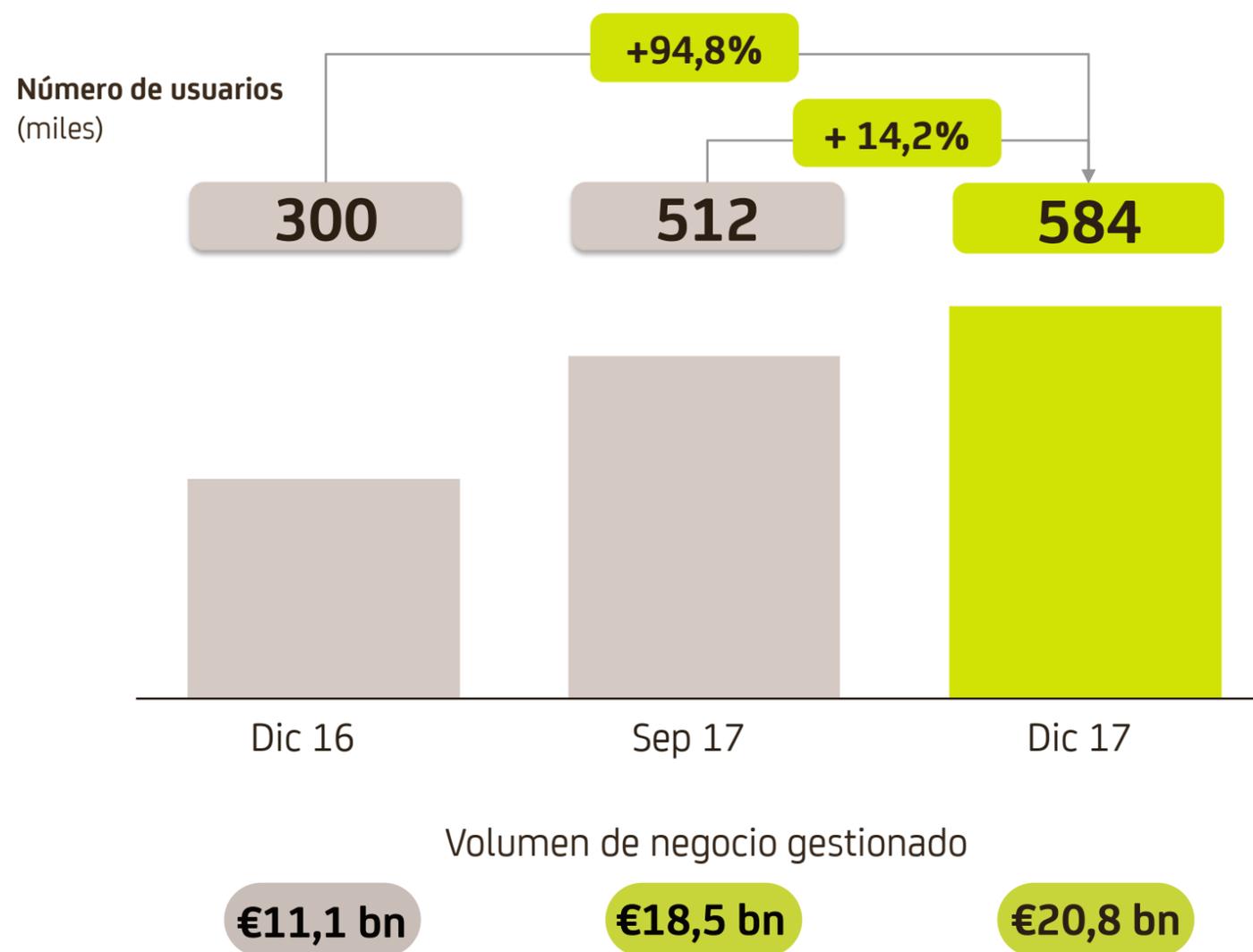
**+22,4%**

2017 vs 2016

## > Claves 2017

### Posicionamiento comercial | Multicanalidad

Aproximadamente el doble de clientes de Conecta con tu Experto que hace doce meses



CLIENTES MULTICANAL



CLIENTES BANCA MOVIL



VENTAS DIGITALES



ALTAS CUENTA ON

% clientes multicanales s/clientes totales

**40,5%** vs. 37,6% en Dic 16

% clientes banca móvil s/clientes totales

**20,6%** vs. 17,0% en Dic 16

Ventas digitales s/ ventas totales Bankia

**13,4%** vs. 10,4% en Dic 16

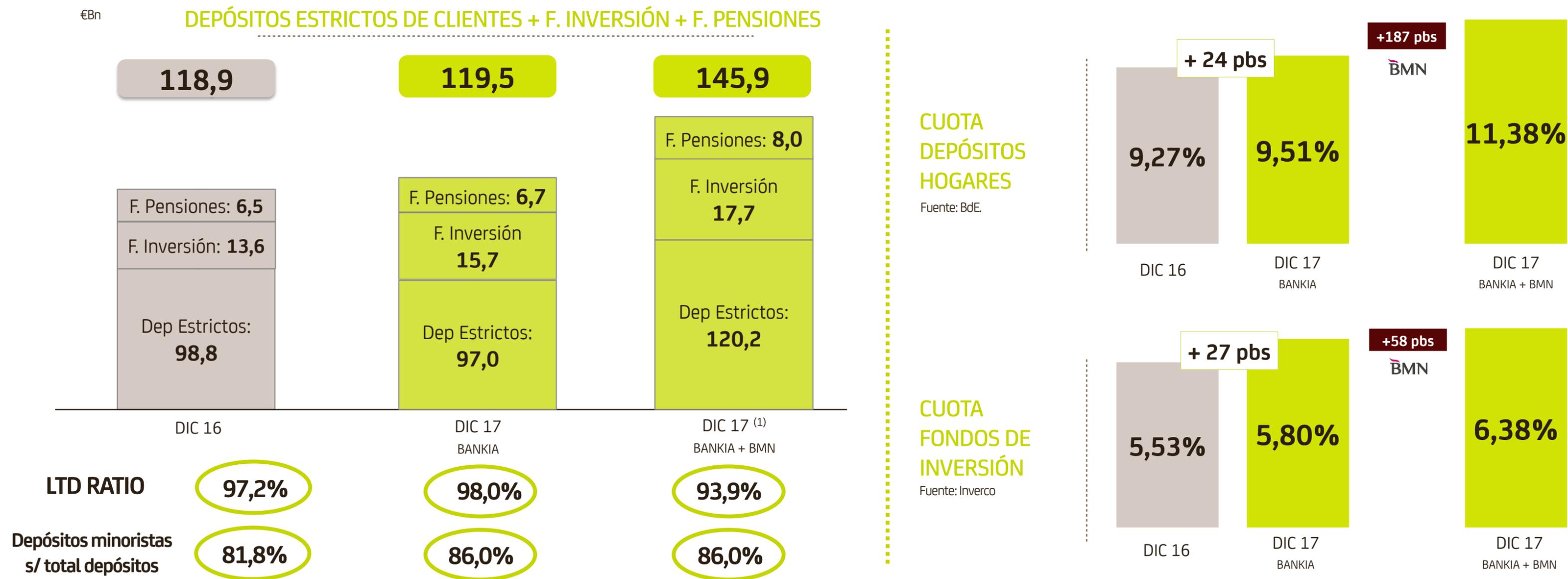
Altas Cuenta On en el año

**230.000**

## > Claves 2017

### Posicionamiento comercial | Captación y recursos de clientes

Más de €2,0 bn de fondos de inversión captados durante el año



> **Claves 2017**

Posicionamiento comercial | Evolución del crédito y formalizaciones: hipotecas

**Las originaciones de nuevas hipotecas muestran un importante crecimiento en el año**



**2,3x originaciones**

**46% de las nuevas formalizaciones** son a tipo fijo en 4T17

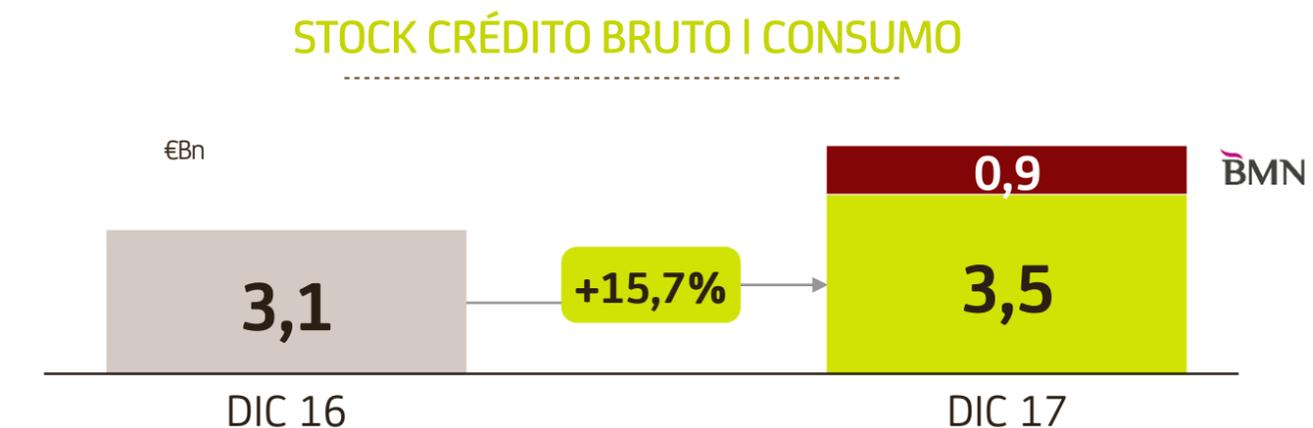
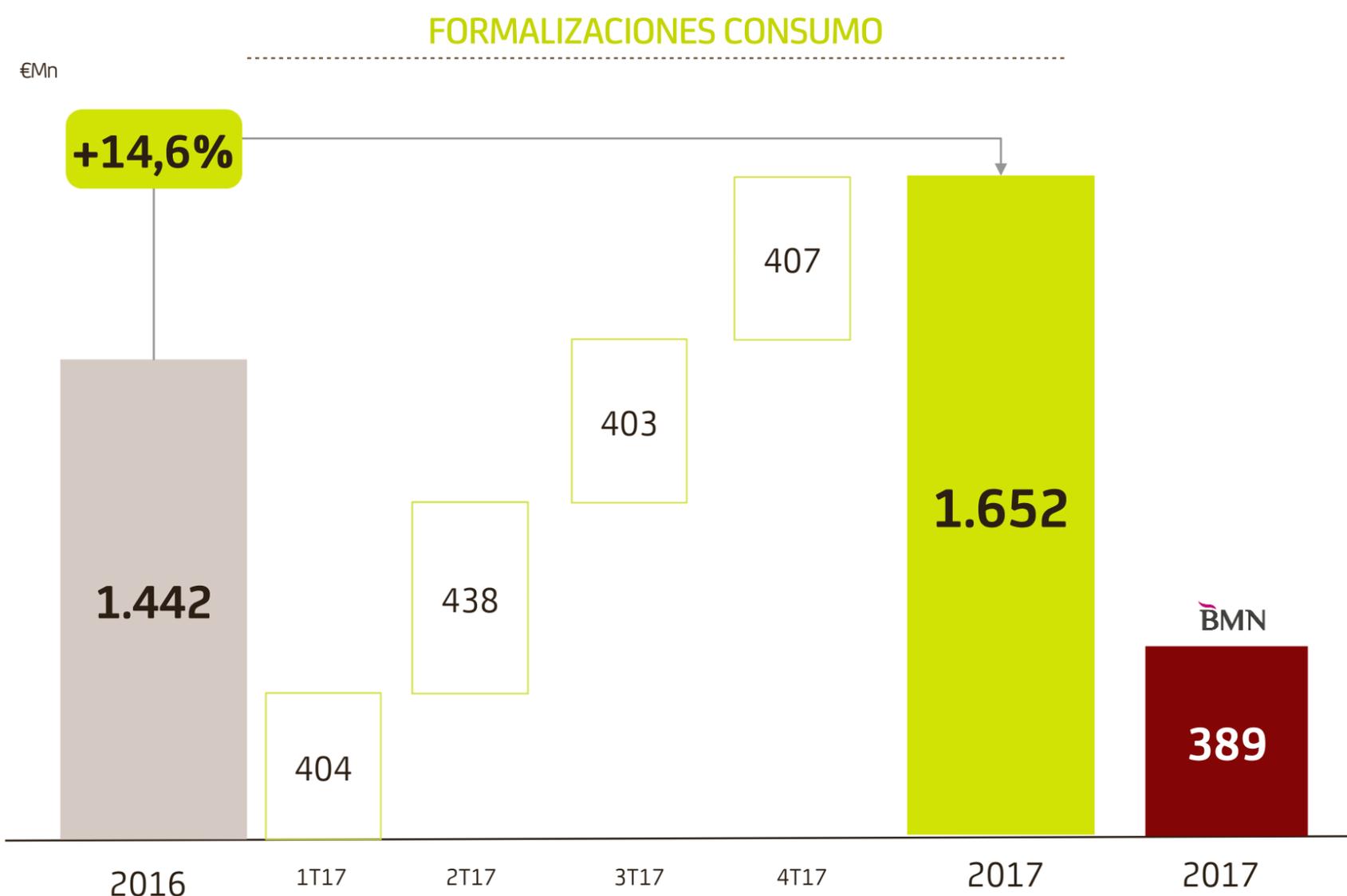
**LTV del 65%** en las nuevas hipotecas

**40%** de las nuevas hipotecas corresponden a nuevos clientes

## > Claves 2017

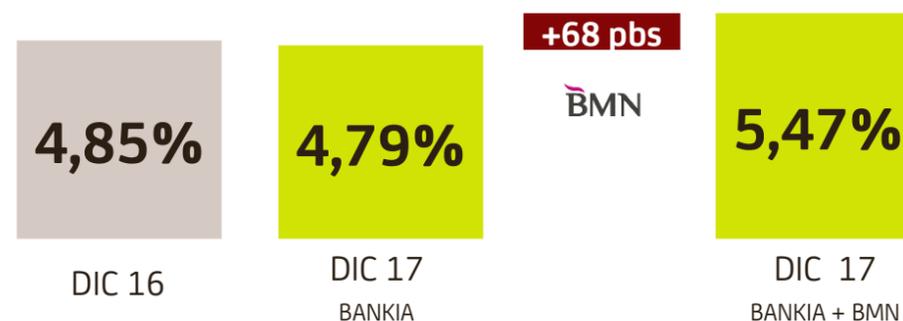
### Posicionamiento comercial | Evolución del crédito y formalizaciones: consumo

Las nuevas formalizaciones al segmento consumo avanzan un 14,6% respecto al año pasado



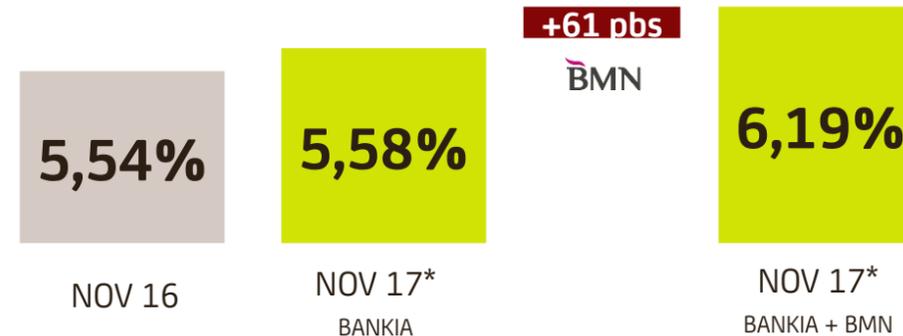
**CUOTA CRÉDITO CONSUMO – SALDO VIVO**

Fuente: BdE



**CUOTA CRÉDITO CONSUMO – NUEVA PRODUCCIÓN**

Fuente: BdE



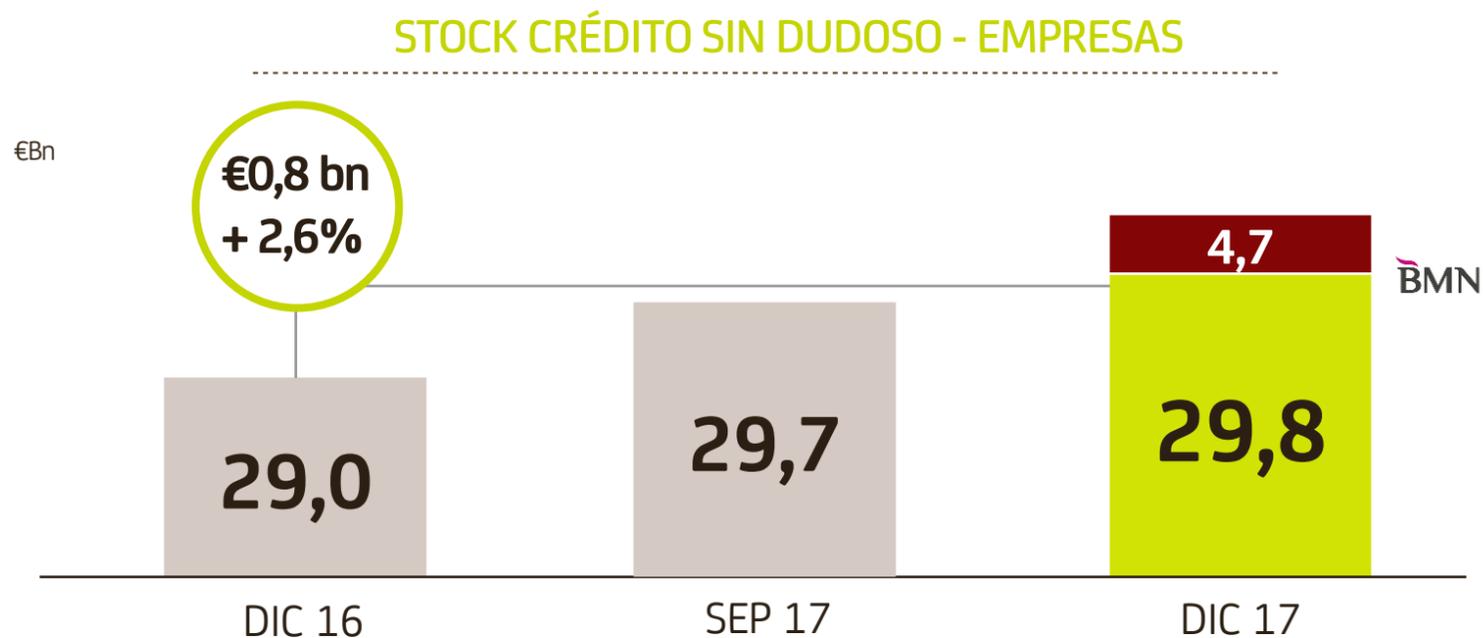
\* Últimas cuotas disponibles.

Bankia

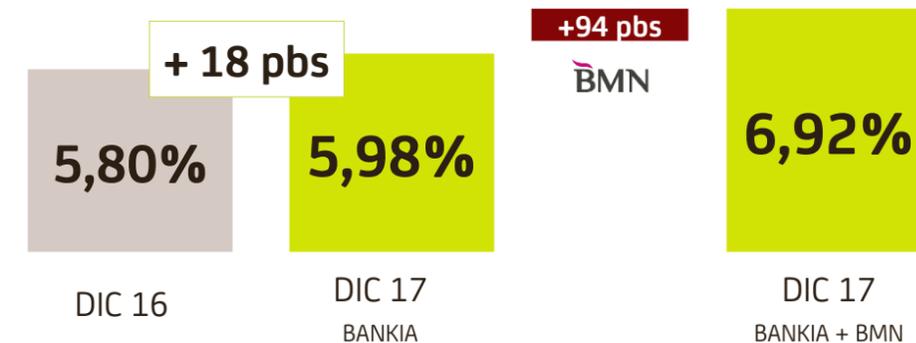
## > Claves 2017

### Posicionamiento comercial | Evolución del crédito y formalizaciones: empresas

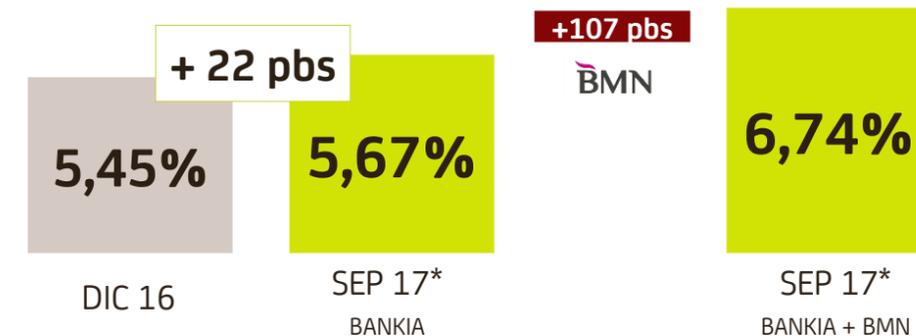
#### Crecimiento de €0,8 bn del saldo de empresas sin dudoso durante el 2017



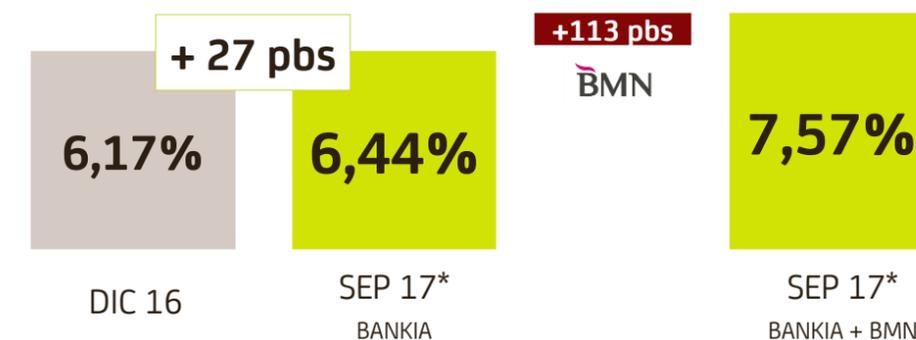
**CUOTA CRÉDITO EMPRESAS OSR**



**CUOTA EMPRESAS SIN DUDOSOS**



**CUOTA EMPRESAS SIN DUDOSOS Y SIN PROMOTOR**



\* Últimas cuotas disponibles. Fuente BdE

## > Claves 2017

### Rentabilidad y eficiencia | Cuenta de resultados Grupo Bankia

€Mn	Bankia			Bankia + BMN <sup>(1)</sup>	
	2016	2017	Dif %	2017	Dif % vs 2016
Margen Intereses	2.148	1.943	-9,6%	1.968	-8,4%
Comisiones	824	850	+3,2%	864	+4,9%
Otros ingresos	194	234	+20,0%	232	+19,2%
<b>Margen Bruto</b>	<b>3.166</b>	<b>3.027</b>	<b>-4,4%</b>	<b>3.064</b>	<b>-3,2%</b>
Gastos de Explotación	(1.548)	(1.550)	+0,1%	(1.581)	+2,2%
<b>Margen antes de provisiones</b>	<b>1.619</b>	<b>1.477</b>	<b>-8,8%</b>	<b>1.483</b>	<b>-8,4%</b>
Dotaciones a provisiones de crédito y adjudicados	(494)	(448)	-9,4%	(451)	-8,7%
Impuestos, minoritarios y otros	(320)	(213)	-33,3%	(216)	-32,6%
<b>Beneficio atribuido recurrente</b>	<b>804</b>	<b>816</b>	<b>+1,4%</b>	<b>816</b>	<b>+1,5%</b>
Costes integración <sup>(2)</sup>	-	-	-	(312)	-
<b>Beneficio atribuido reportado</b>	<b>804</b>	<b>816</b>	<b>+1,4%</b>	<b>505</b>	<b>-37,3%</b>

(1) Cuenta de resultados reportada que incorpora la aportación a los resultados del mes de Diciembre estanco de BMN

(2) Costes integración tras la fusión con BMN

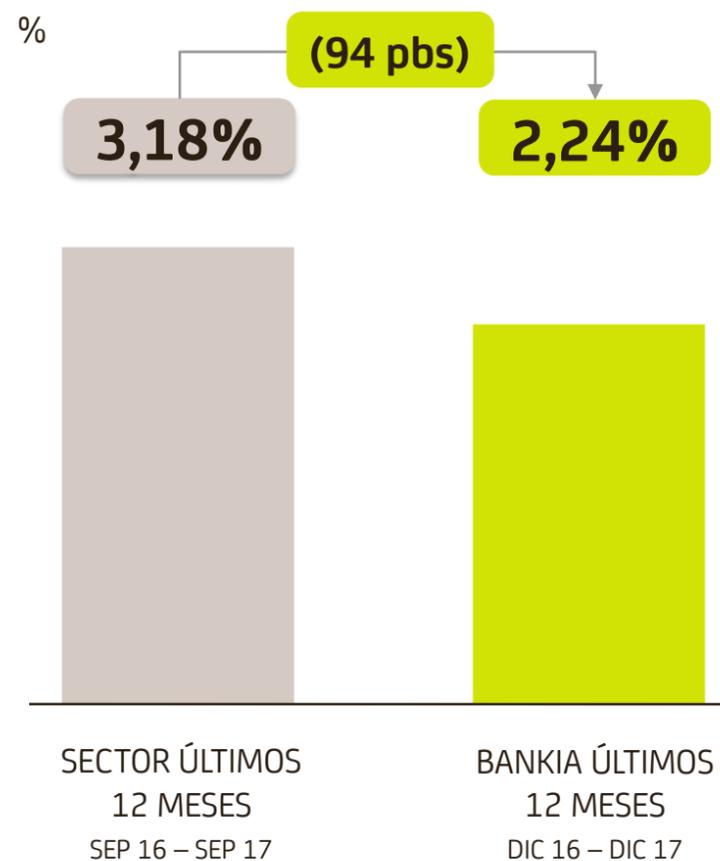
## > Claves 2017

### Rentabilidad y eficiencia | Palancas de generación de valor

#### Manteniendo las ventajas competitivas que nos permiten incrementar la rentabilidad

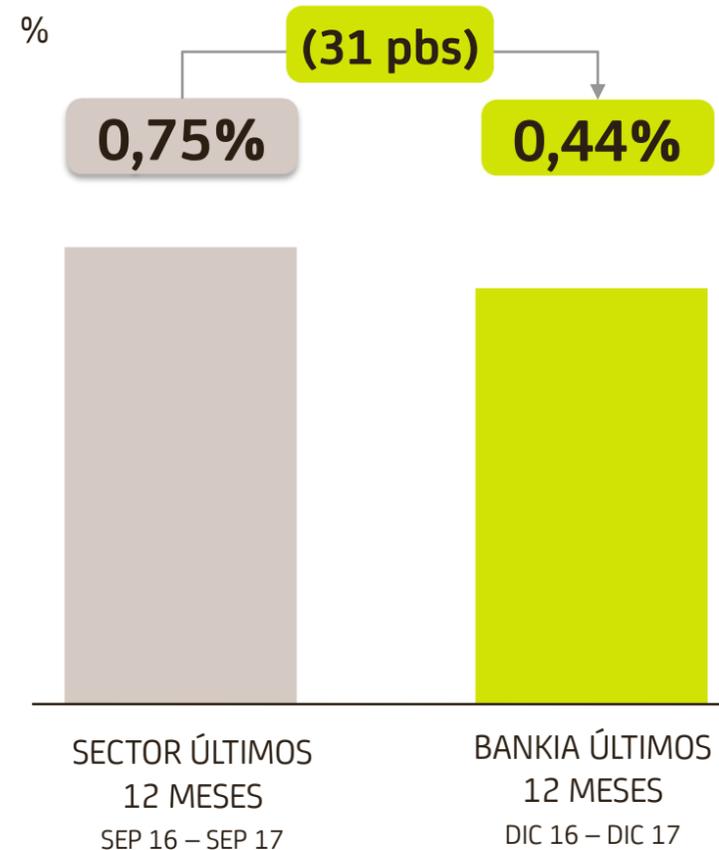
##### GASTOS DE EXPLOTACIÓN

S/ APRs



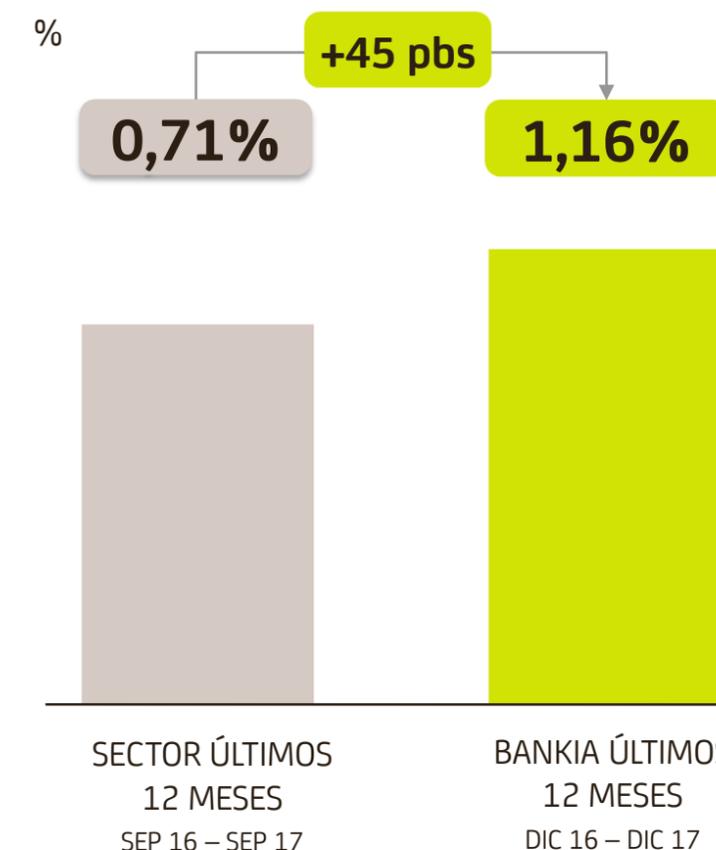
##### PROVISIONES DE CRÉDITO

S/ APRs



##### RoRWA

RoRWA: return on risk weighted assets (bº neto sobre activos ponderados por riesgo)

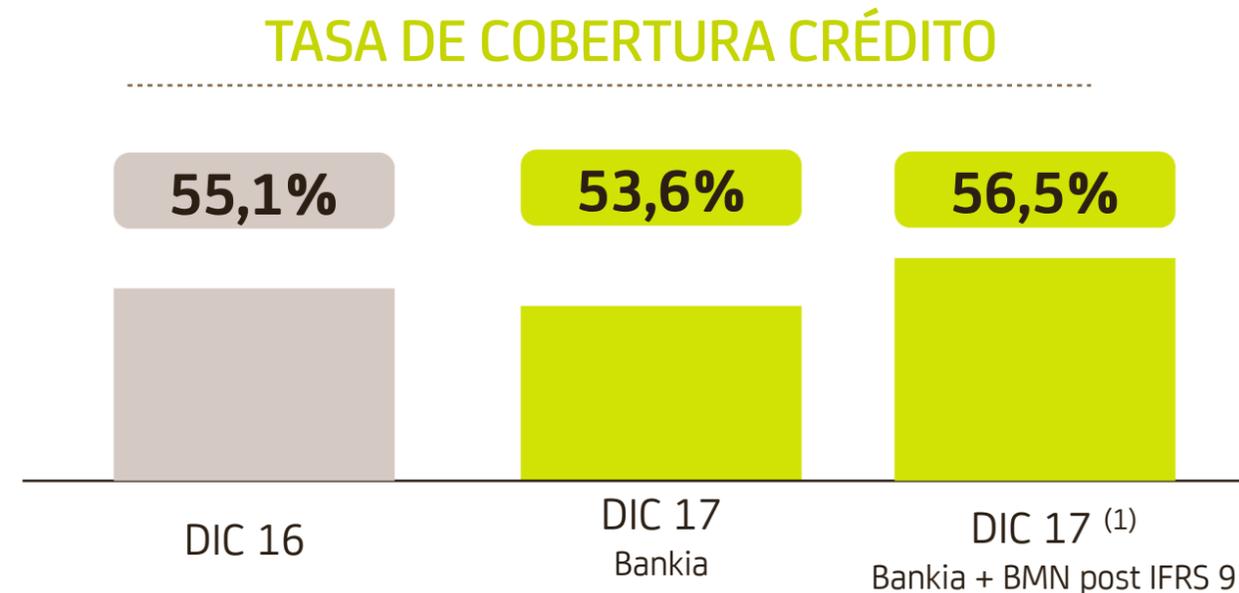
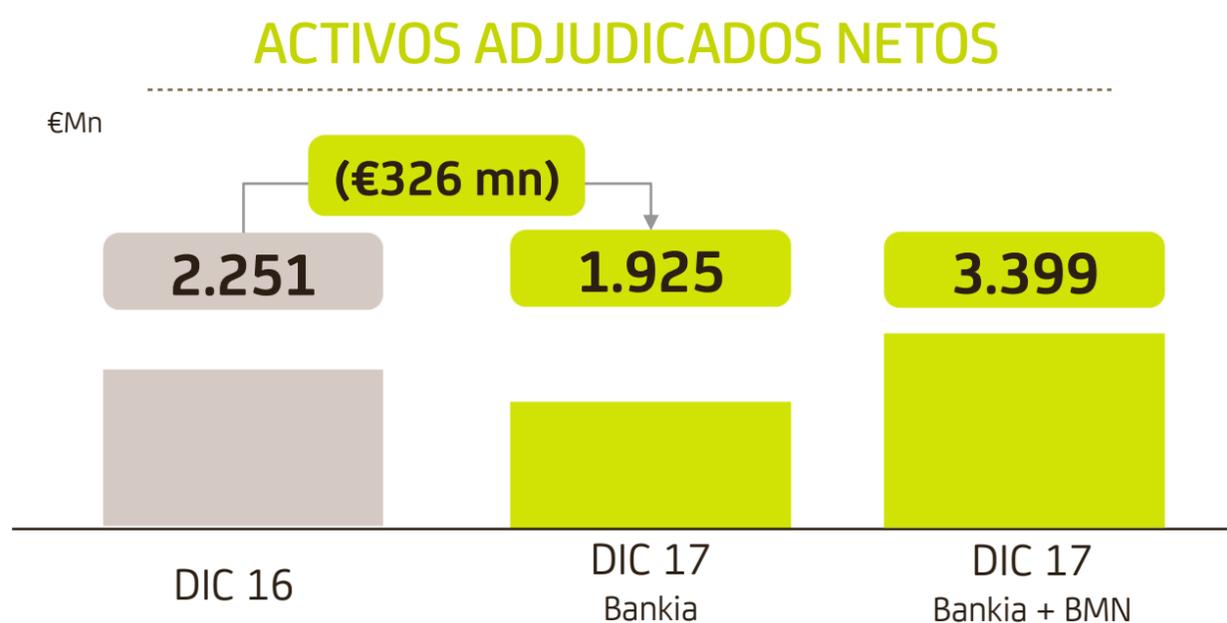
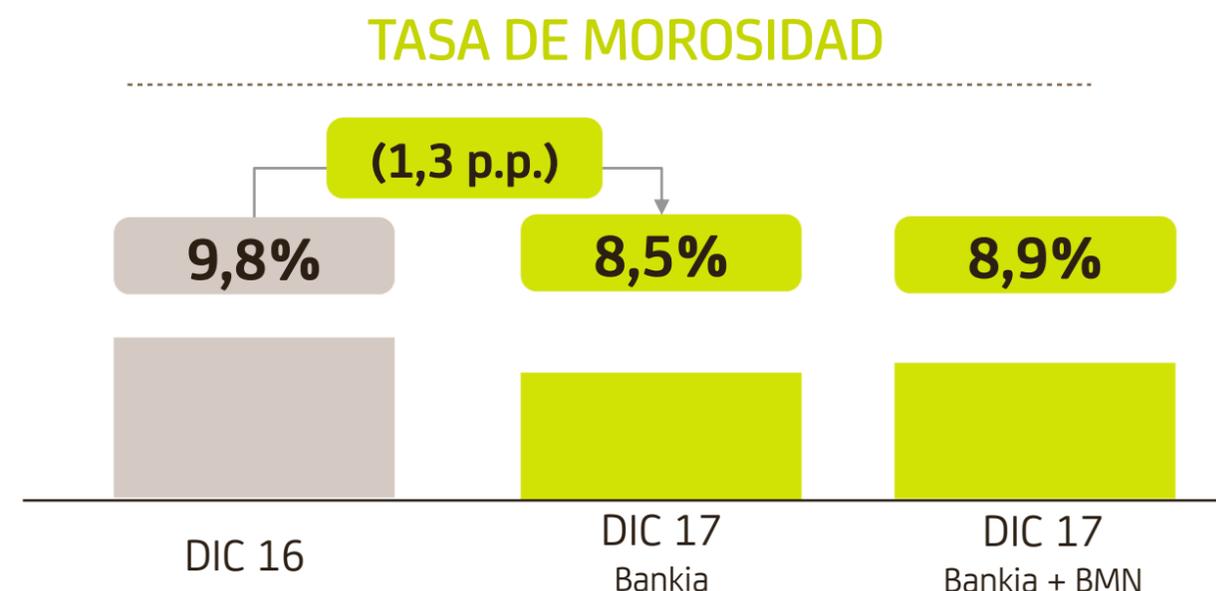
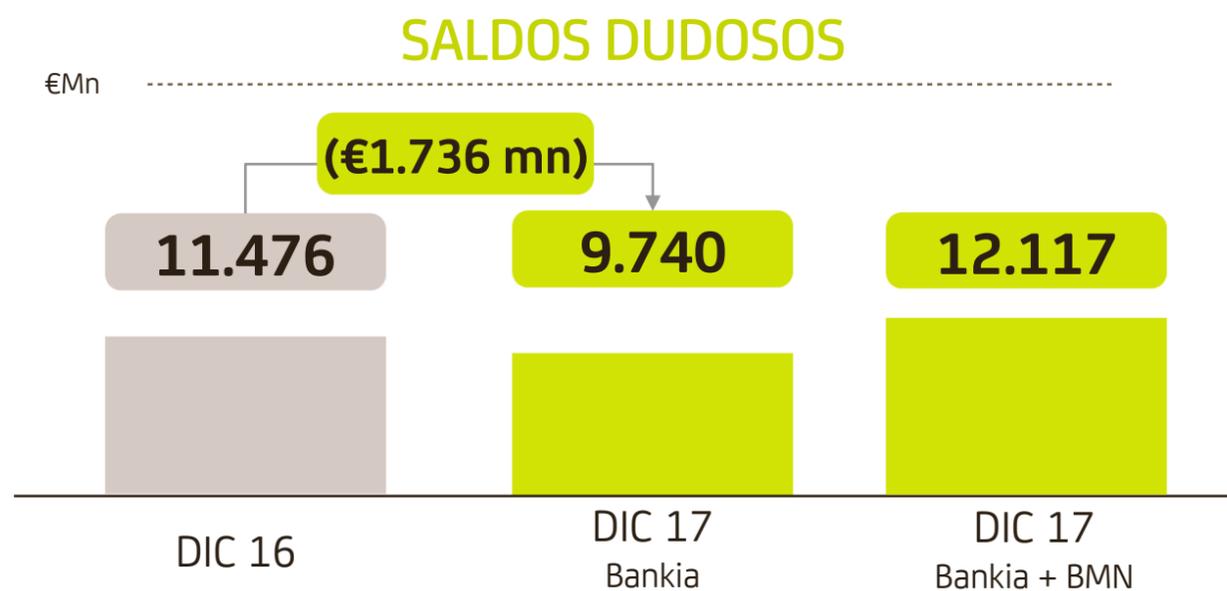


Sector incluye: BBVA España, Caixabank, Sabadell, Bankinter y Santander España. BBVA España y Santander España incluyen negocio inmobiliario.

## > Claves 2017

### Calidad de activos | Principales métricas

Importante reducción del volumen de dudosos y de la tasa de mora sin tener en cuenta la aportación de BMN



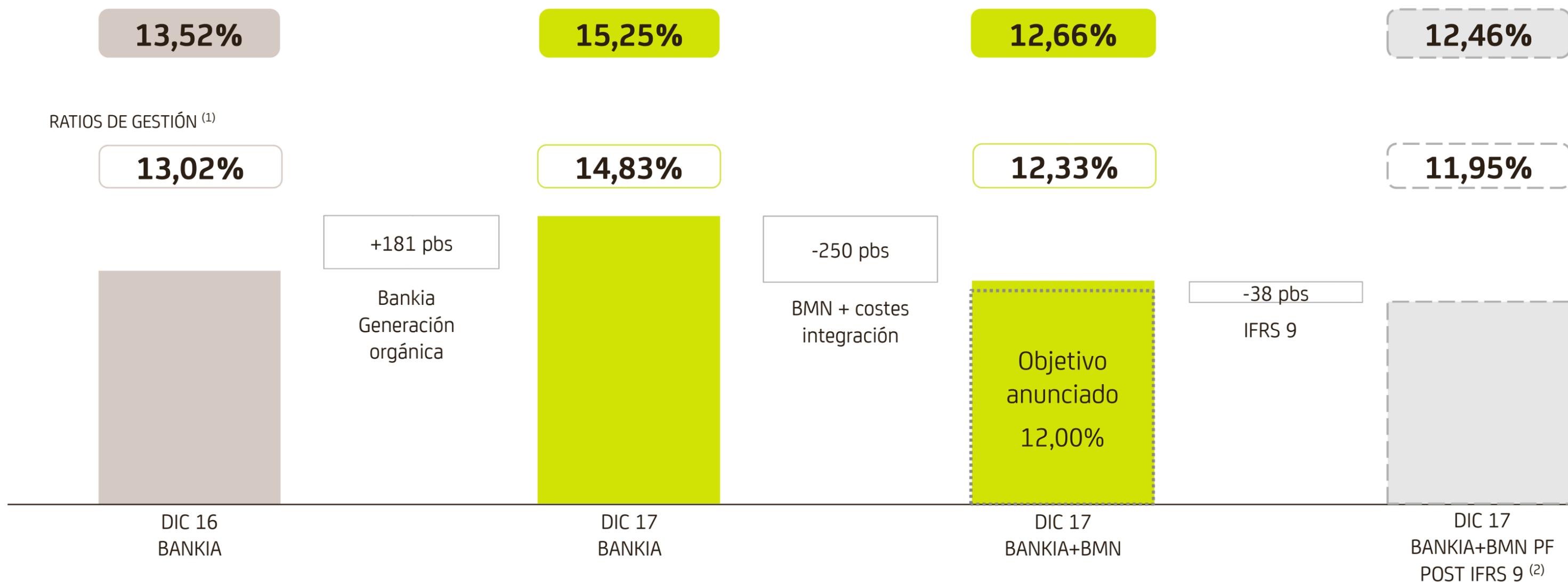
(1) Tasa de cobertura incorporando las provisiones por IFRS 9. En caso de excluir las provisiones por IFRS 9 la cobertura se situaría en el 50,8%

## > Claves 2017

### Generación de capital | Niveles de capital

#### Niveles de capital por encima del nivel objetivo post fusión con BMN

##### RATIO CET 1 FULLY LOADED



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

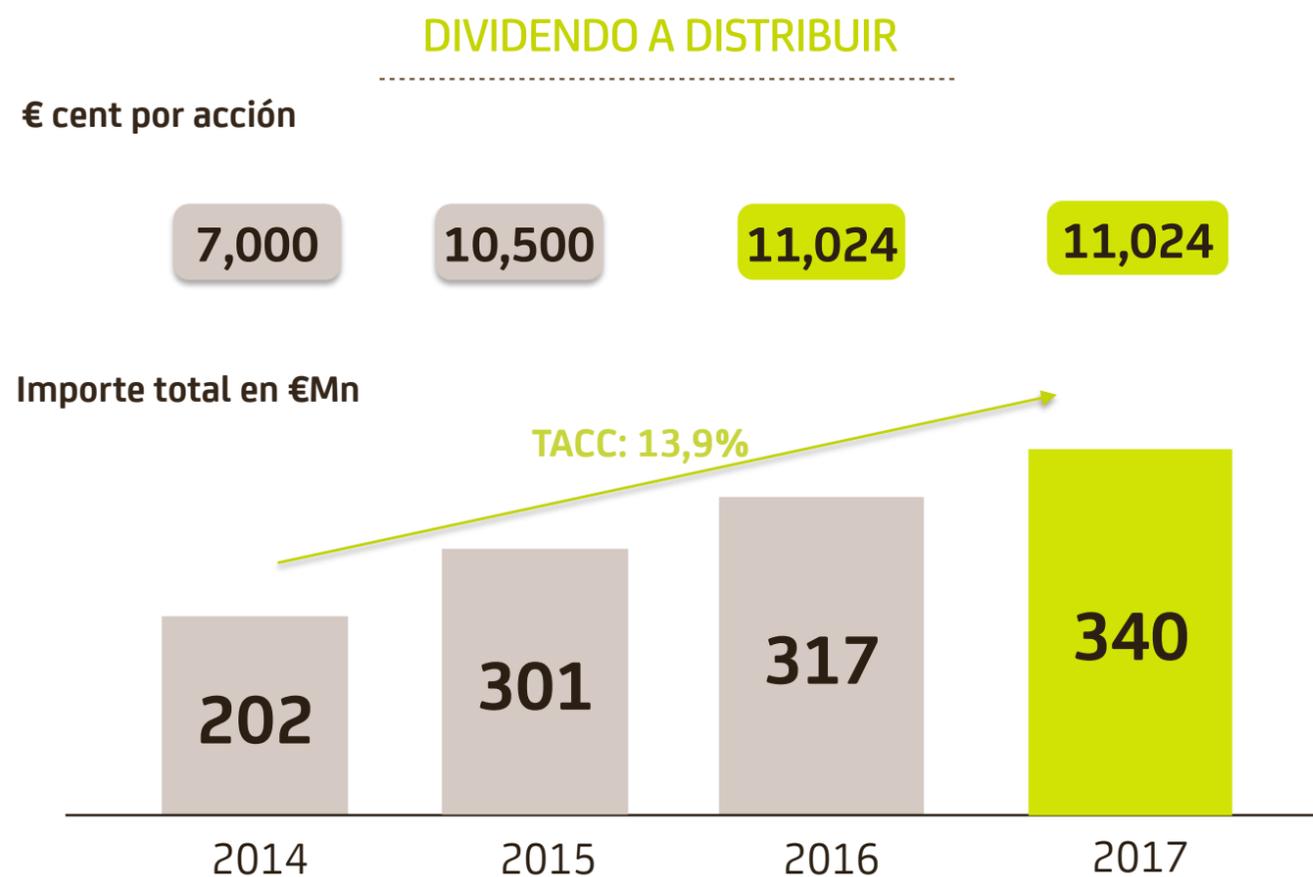
(1) Ratios sin incluir plusvalías soberanas.

(2) Incluye: provisiones por deterioro y reclasificación de carteras.

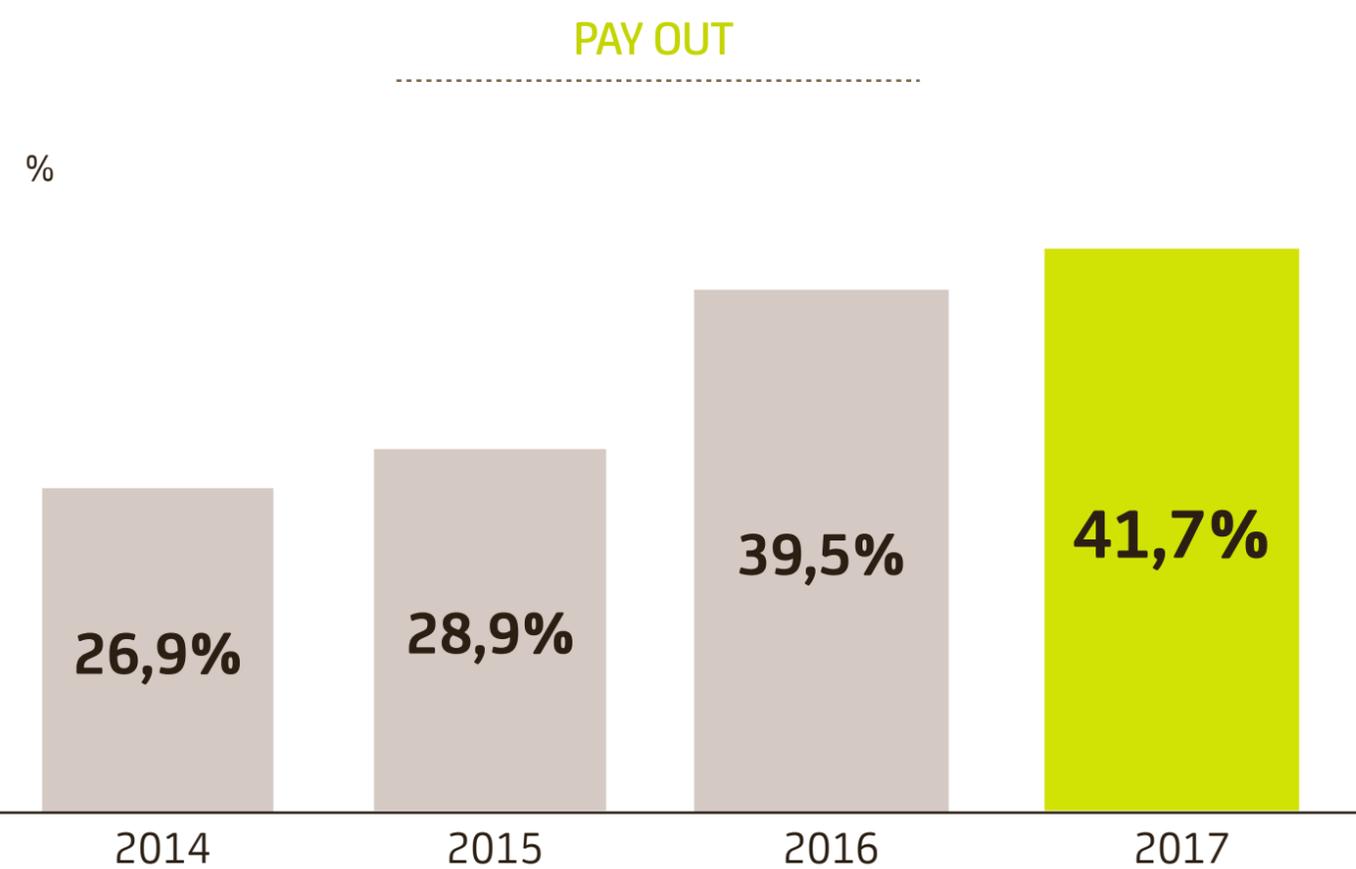
## > Claves 2017

### Distribución de dividendo

Mantenemos el mismo dividendo por acción que el año anterior



Dividendos por acción en 2014, 2015 y 2016 teniendo en cuenta el efecto del contrasplit



Pay Out 2017 calculado sobre el beneficio recurrente (€816Mn)

> **€1.160 Mn de dividendos acumulados** desde el año 2014

> **Claves 2017**

La integración de BMN se hace de acuerdo con los objetivos que anunciamos...

	Anuncio transacción	Diciembre 2017	
<b>Uso eficiente del capital</b>	Dividendo por acción: 11,024 cent	Dividendo por acción: 11,024 cent	
<b>Sin afectar la calidad de los activos</b>	Tasa cobertura: 55%	Tasa cobertura: 56,5%	
<b>Manteniendo un nivel cómodo de capital</b>	CET 1 FL: 12%	CET 1 FL: 12,3%	

...y con un objetivo de crecimiento del BpA del 16% en 2020

1

**CLAVES 2017**

2

**RESULTADOS 2017**

3

**CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO**

4

**LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

5

**CONCLUSIONES**

## > Resultados 2017

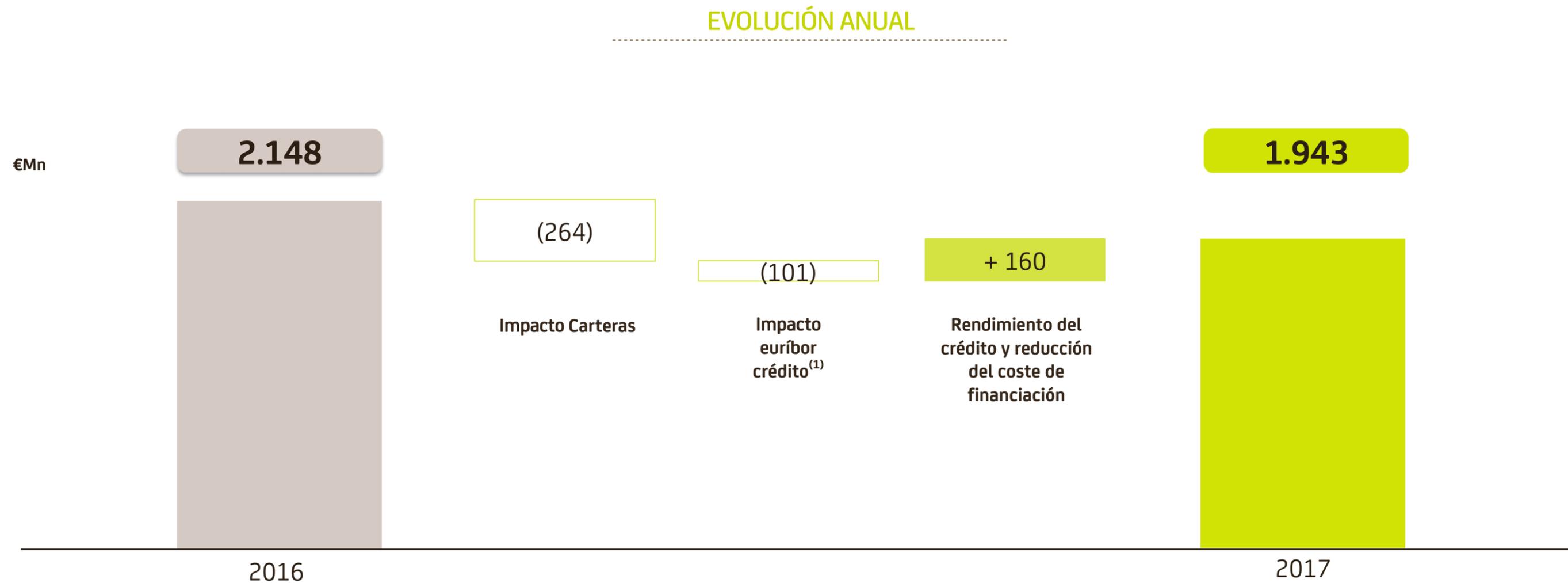
### Cuenta de resultados – Grupo Bankia

€Mn	1T17	2T17	3T17	4T17	Dif % 4T vs 3T	2016	2017	Dif %
Margen Intereses	504	491	472	476	0,9%	2.148	1.943	(9,6%)
Comisiones	207	218	210	214	1,9%	824	850	3,2%
Resultado operaciones financieras	161	101	51	55	6,0%	241	368	52,6%
Otros ingresos	14	(48)	17	(117)	--	(47)	(134)	--
<b>Margen Bruto</b>	<b>886</b>	<b>762</b>	<b>751</b>	<b>628</b>	<b>(16,3%)</b>	<b>3.166</b>	<b>3.027</b>	<b>(4,4%)</b>
Gastos de Explotación	(386)	(378)	(387)	(399)	3,0%	(1.548)	(1.550)	0,1%
<b>Margen antes de provisiones</b>	<b>500</b>	<b>384</b>	<b>364</b>	<b>230</b>	<b>(36,9%)</b>	<b>1.619</b>	<b>1.477</b>	<b>(8,8%)</b>
Dotaciones a provisiones de crédito	(108)	(73)	(75)	(50)	(33,6%)	(226)	(306)	35,2%
Dotaciones a provisiones de activos adjudicados	(39)	(18)	(21)	(63)	--	(268)	(142)	(47,0%)
Impuestos, minoritarios y otros	(49)	(82)	(42)	(40)	(6,0%)	(321)	(213)	(33,6%)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>304</b>	<b>210</b>	<b>225</b>	<b>77</b>	<b>(66,0%)</b>	<b>804</b>	<b>816</b>	<b>1,4%</b>

Datos Grupo Bankia sin efecto consolidación BMN

## > Resultados **2017**

### Margen de intereses



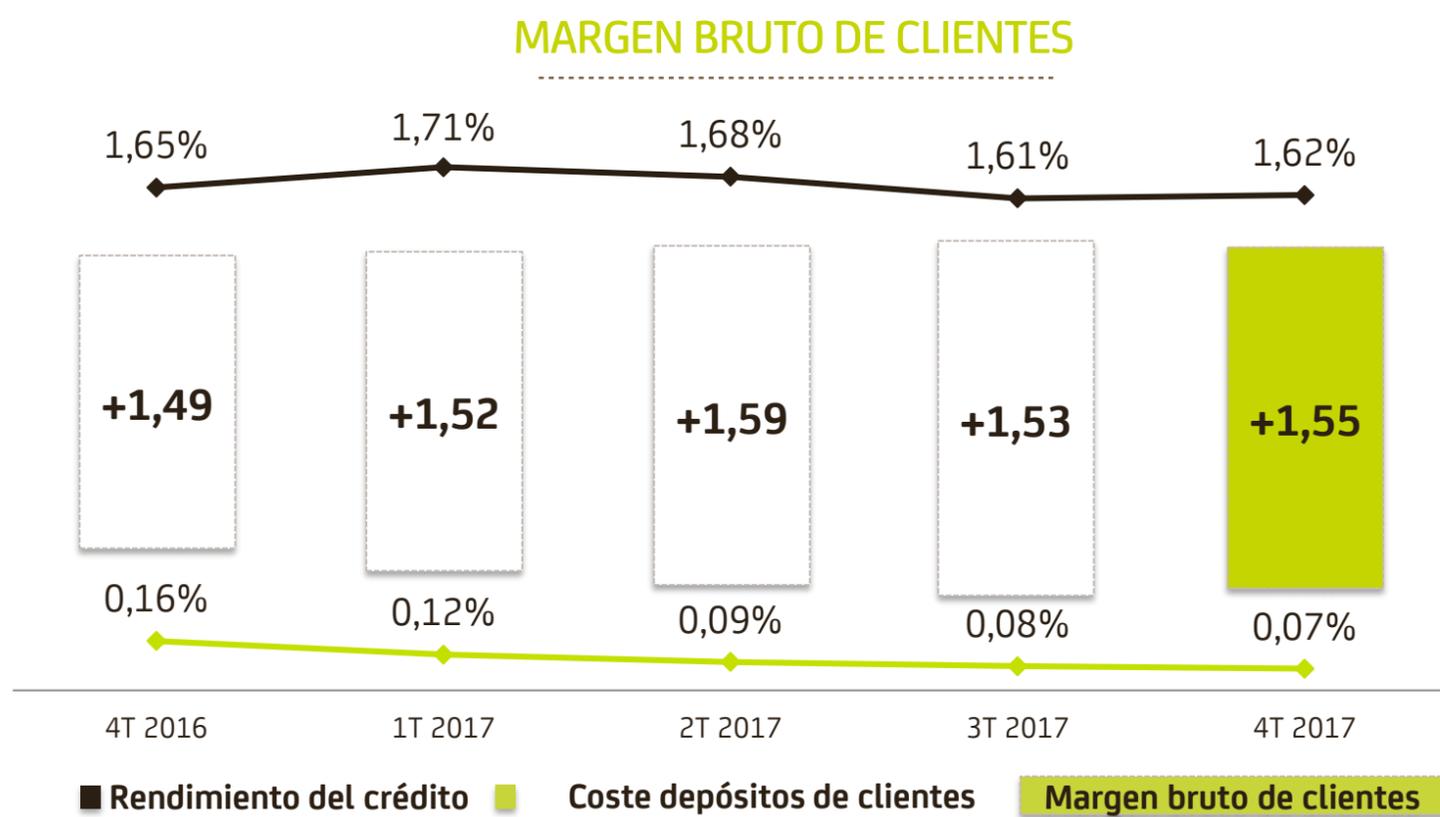
(1) Incluye impacto estimado de la curva de tipos de interés en hipotecas, empresas y sector público.

> **El efecto del euríbor y el rendimiento de la cartera de bonos continúa impactando negativamente en el margen**

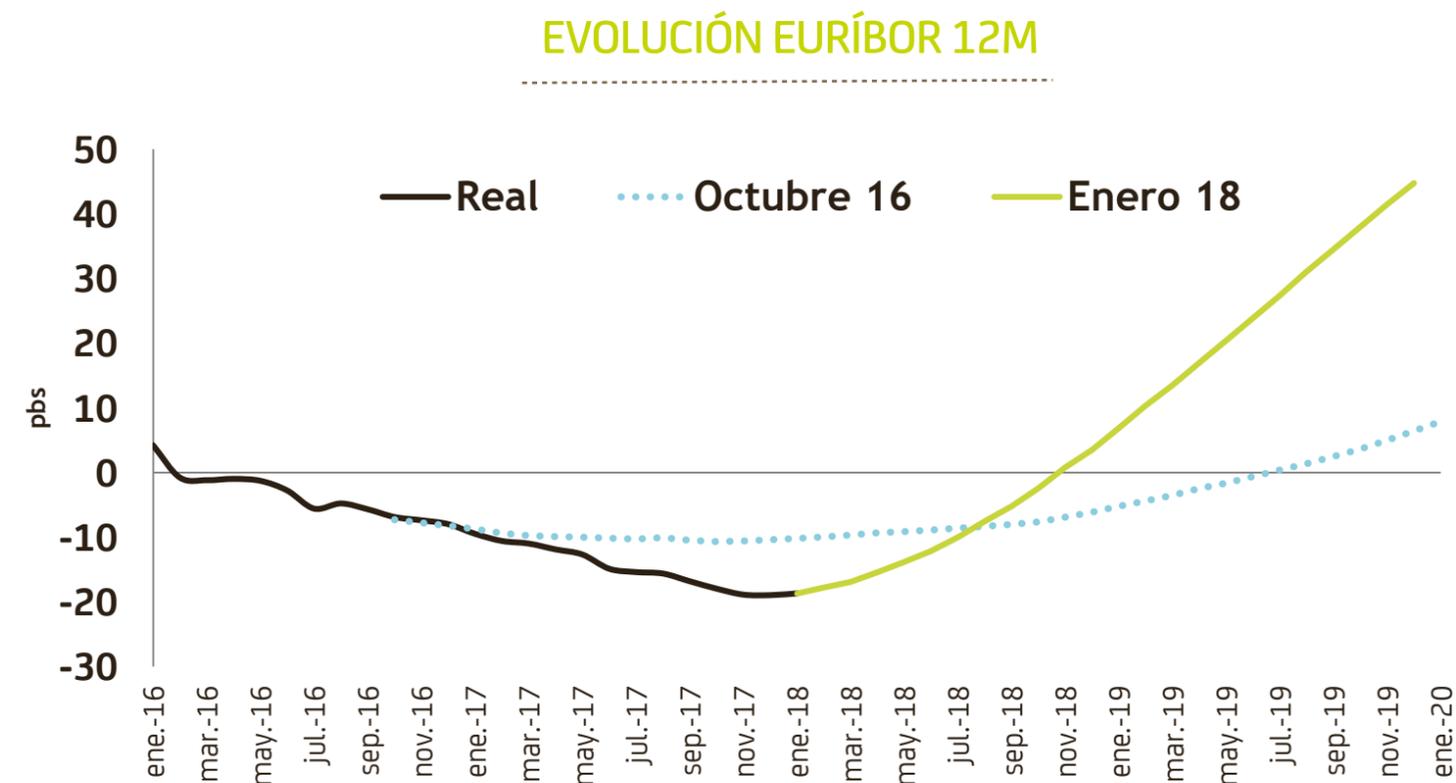
## > Resultados 2017

### Margen de intereses

Ligero repunte en el margen de clientes con el euríbor evolucionando peor de lo previsto



El tipo medio de las nuevas formalizaciones de crédito se sitúa en el 2,6%



Fuente: curva de tipos implícitos a fecha de referencia

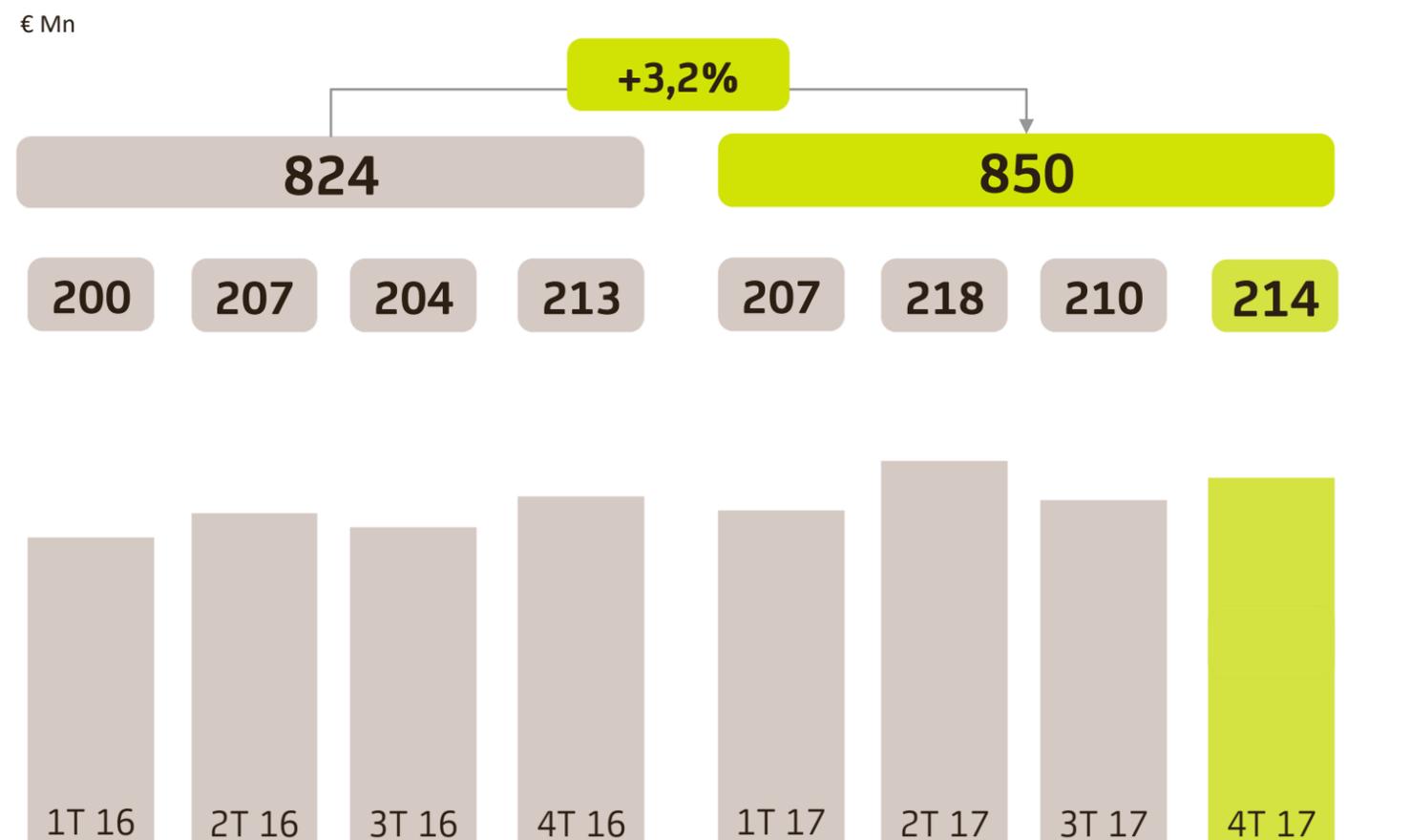
El tipo backbook de depósitos en Bankia se sitúa en el 0,18% y el tipo frontbook en el 0,05%.

## > Resultados 2017

### Comisiones

#### Evolución positiva de las comisiones apoyadas por el impulso del nuevo posicionamiento

##### EVOLUCIÓN COMISIONES



##### DETALLE EVOLUCIÓN

€ Mn

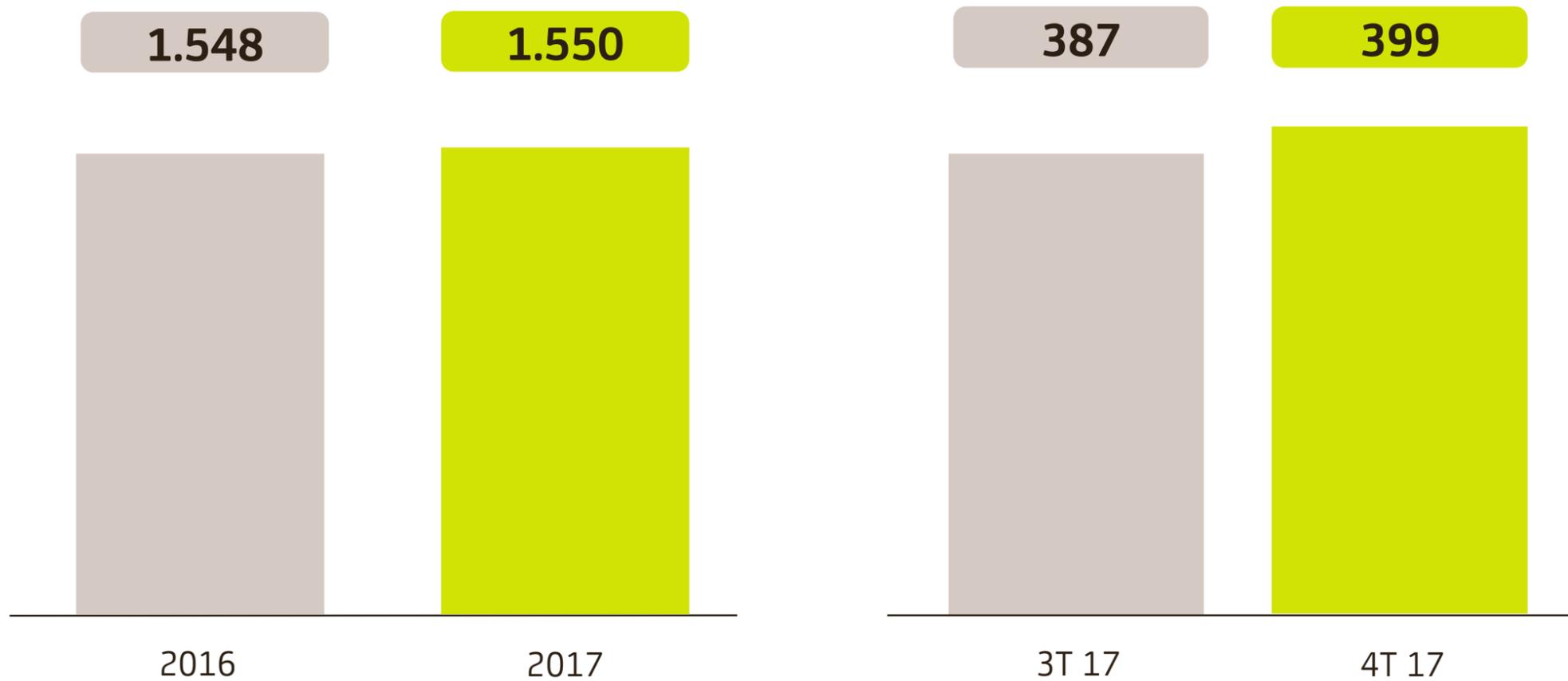
	2016	2017	Dif %
Activos bajo gestión	334	353	+5,6%
Medios de pago	229	241	+5,3%
Originación	145	158	+9,0%
Gestión por dudosos, fallidos y otros	139	130	(6,3%)
Administración	54	46	(14,9%)
<b>Comisiones cobradas</b>	<b>901</b>	<b>928</b>	<b>+3,0%</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(77)</b>	<b>(78)</b>	<b>(0,9%)</b>
<b>COMISIONES NETAS</b>	<b>824</b>	<b>850</b>	<b>+3,2%</b>
<b>COMISIONES NETAS S/APRs</b>	<b>1,07%</b>	<b>1,22%</b>	<b>+0,15 p.p.</b>

> Resultados **2017**  
Gastos de explotación

Los gastos se mantienen estables en el conjunto del año

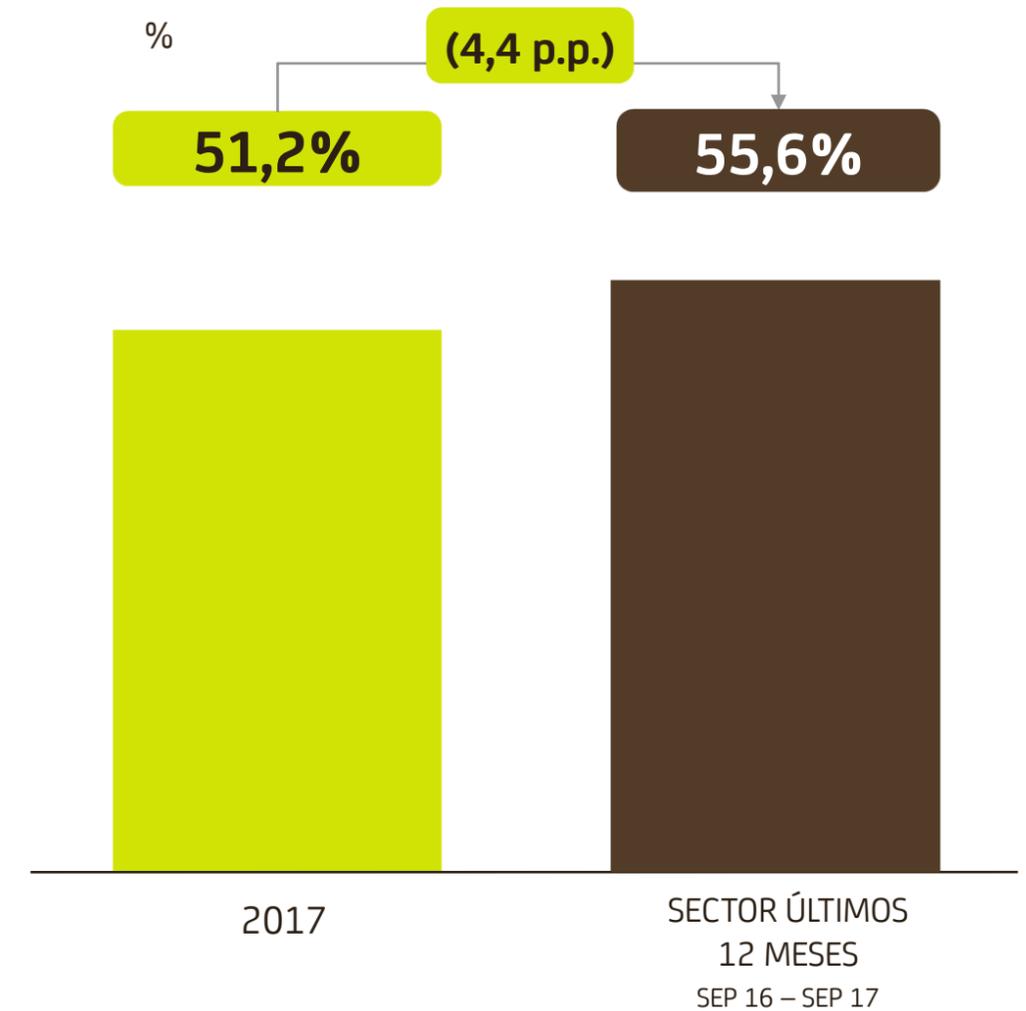
EVOLUCIÓN GASTOS DE EXPLOTACIÓN

€ Mn



RATIO DE EFICIENCIA

%



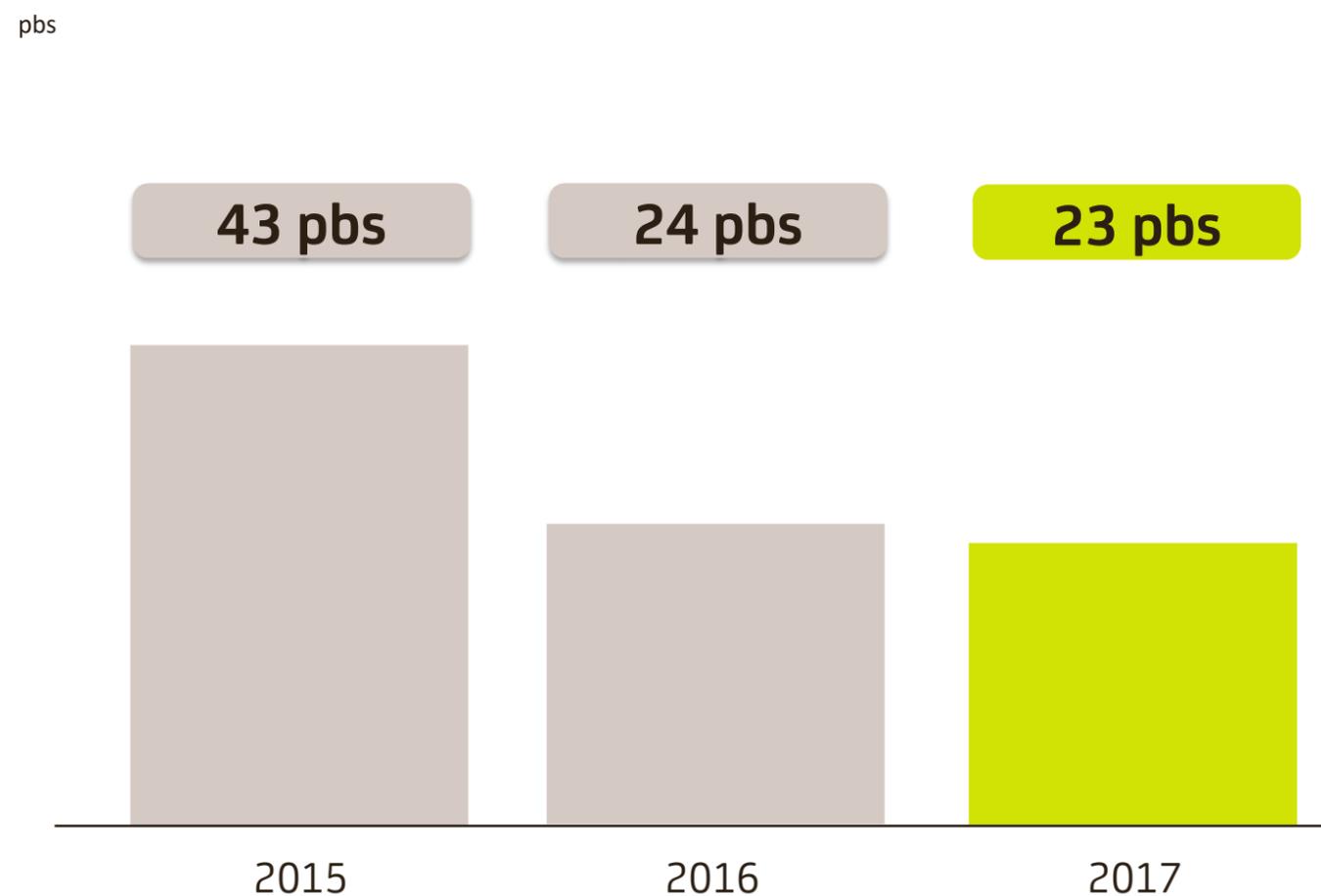
Sector incluye: BBVA España, Caixabank, Sabadell, Bankinter y Santander España. BBVA España y Santander España incluyen negocio inmobiliario.

> Resultados **2017**

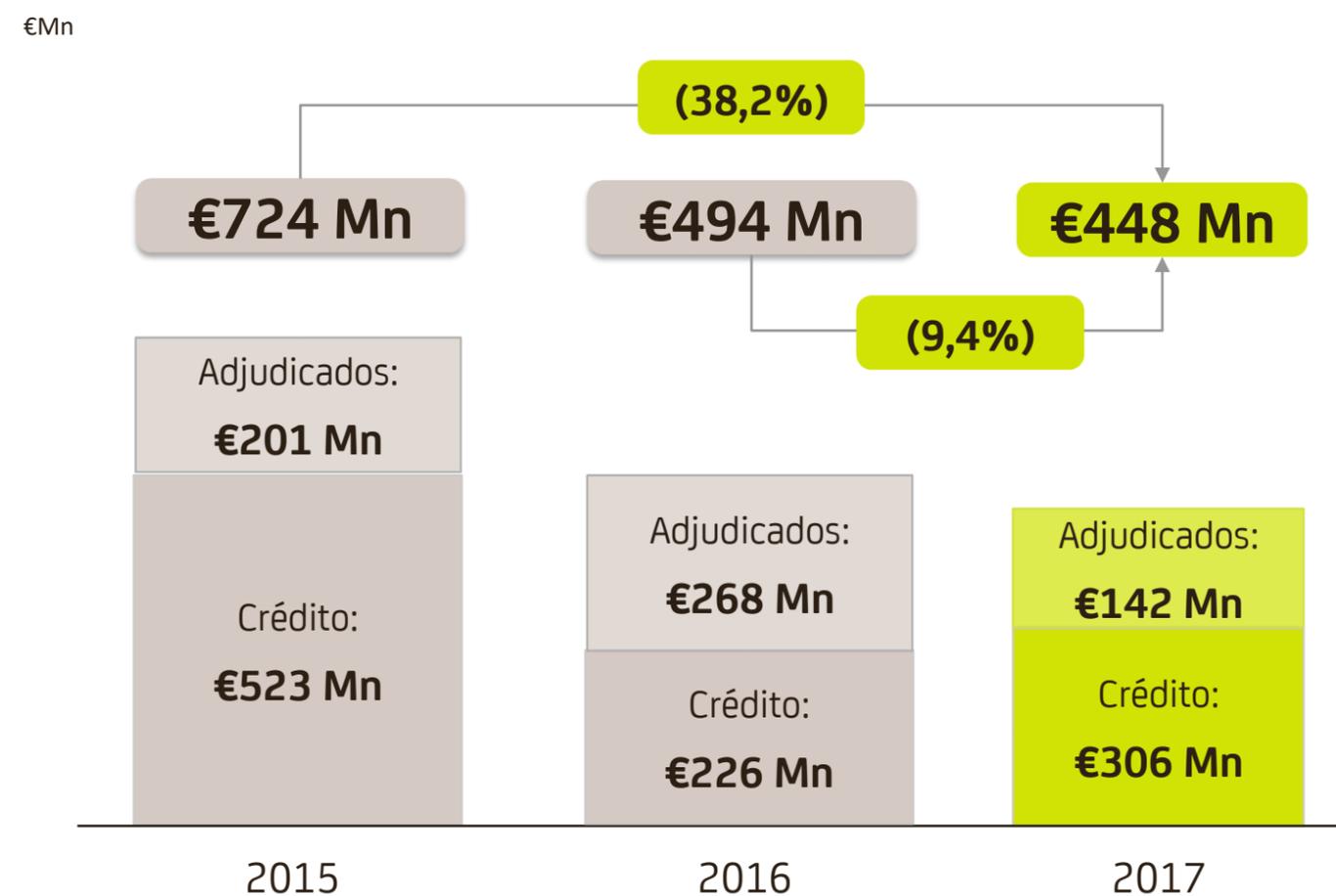
Coste del riesgo

Las provisiones por crédito y adjudicados se reducen un 9,4% respecto al año anterior

COSTE DEL RIESGO



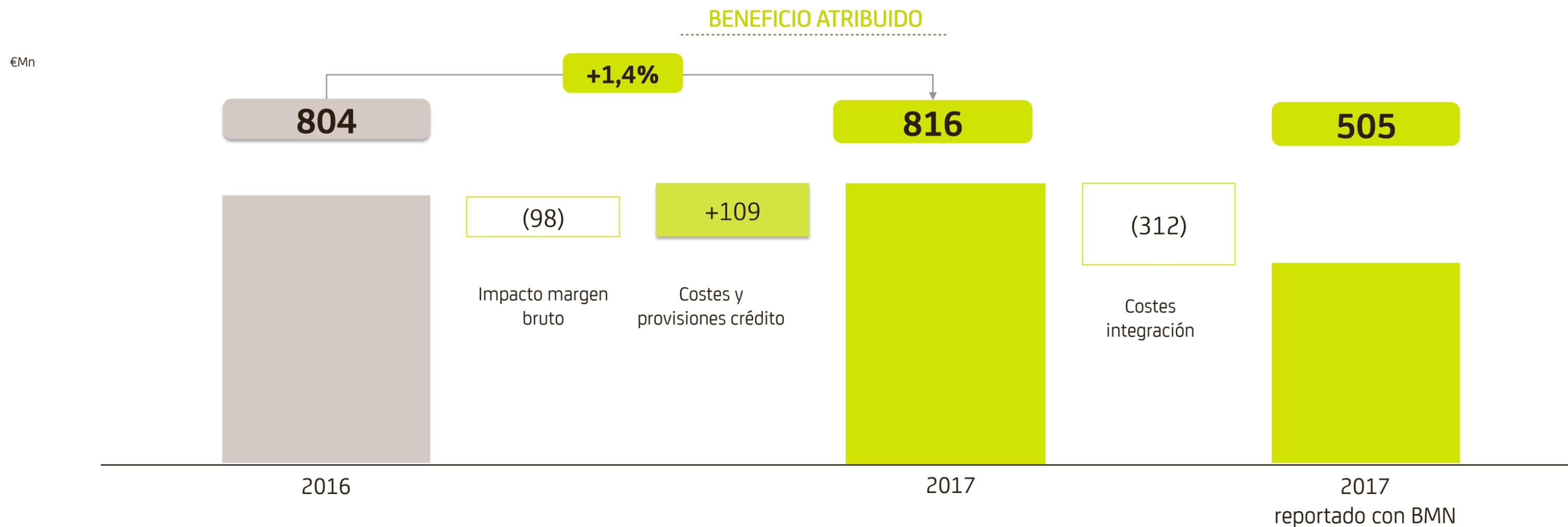
DOTACIÓN A PROVISIONES DE CRÉDITO Y ADJUDICADOS



**Coste del riesgo 2017: 23 pbs**

> Resultados **2017**  
Beneficio atribuido

Mantenemos los niveles de beneficio atribuido con respecto al año anterior



**Los costes y las provisiones compensan la parte alta de la cuenta de resultados**

1

**CLAVES 2017**

2

**RESULTADOS 2017**

3

**CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO**

4

**LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

5

**CONCLUSIONES**

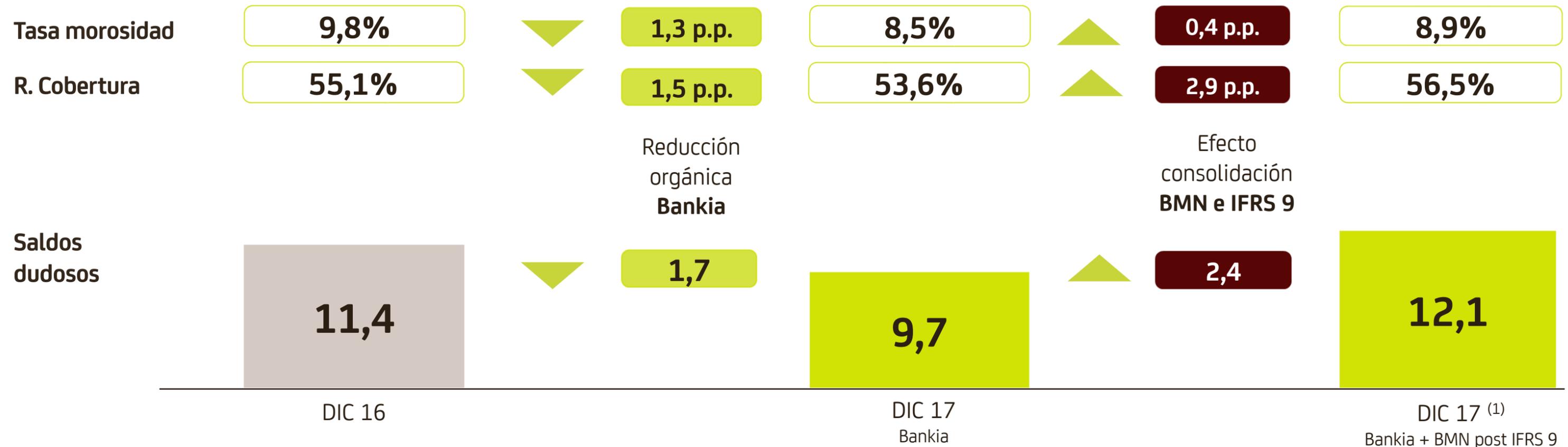
> Calidad de los activos y **gestión del riesgo**

Calidad crediticia

**Cobertura de la morosidad en el 56,5% tras la integración con BMN**

€Bn

SALDOS DUDOSOS, MOROSIDAD Y COBERTURA



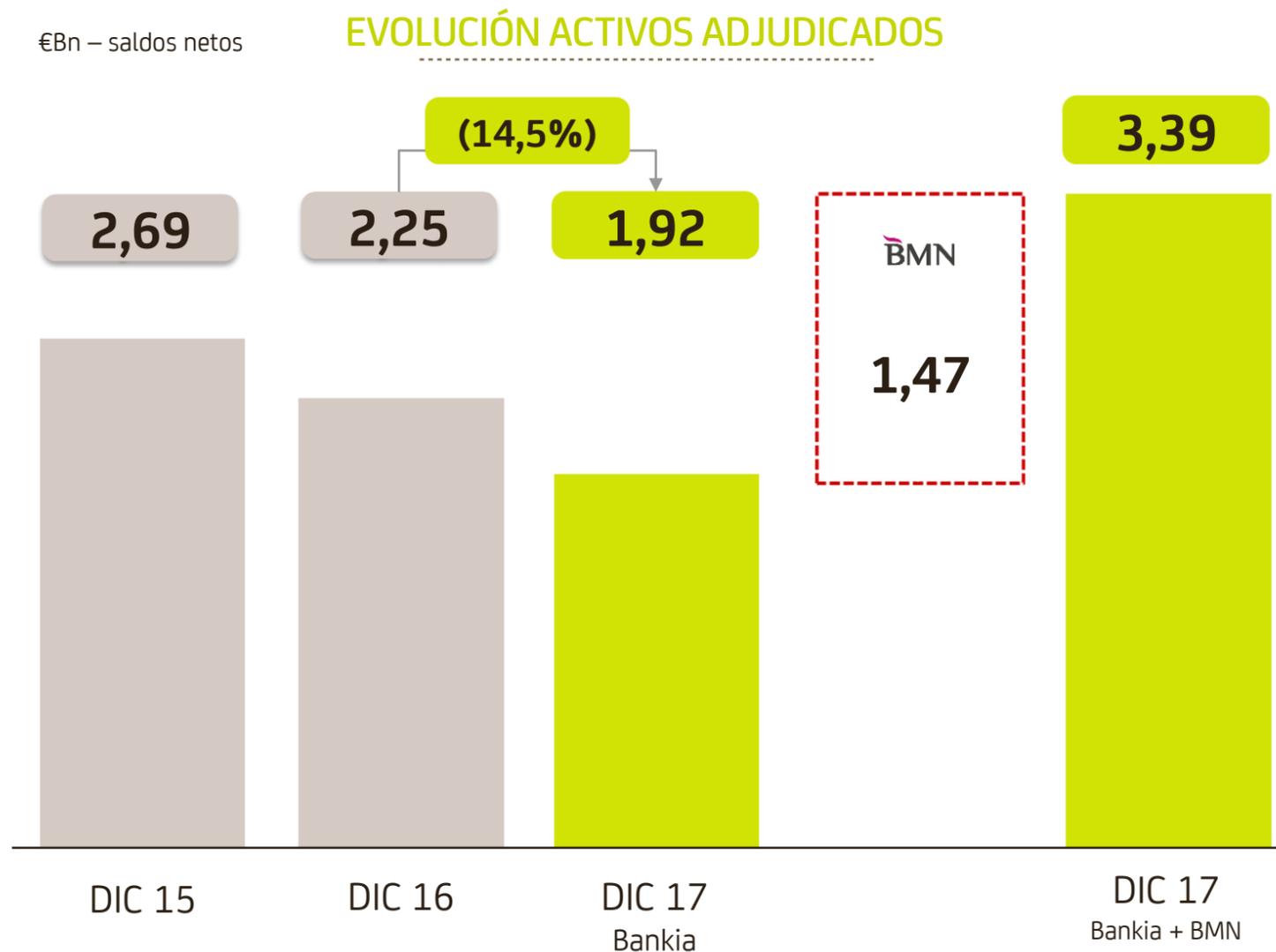
(1) Tasa de cobertura incorporando las provisiones por IFRS 9. En caso de excluir las provisiones por IFRS 9 la cobertura se situaría en el 50,8%

> Sin la consolidación de BMN, los saldos dudosos se redujeron en €1,7bn durante el año en Bankia, reduciendo la tasa de morosidad hasta el 8,5%

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

### Activos adjudicados

**El saldo de activos adjudicados se reduce un 14,5% en el año en términos orgánicos en Bankia**



- > Venta de activos adjudicados por valor de €457 Mn en 2017.
- > Las ventas efectuadas durante el año suponen un 20,2% del stock total de activos adjudicados a inicio de año.
- > El 73% del total de activos adjudicados corresponde a vivienda terminada. (vs. 53% media sector)

1

**CLAVES 2017**

2

**RESULTADOS 2017**

3

**CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO**

4

**LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

5

**CONCLUSIONES**

## > Liquidez y solvencia

### Liquidez

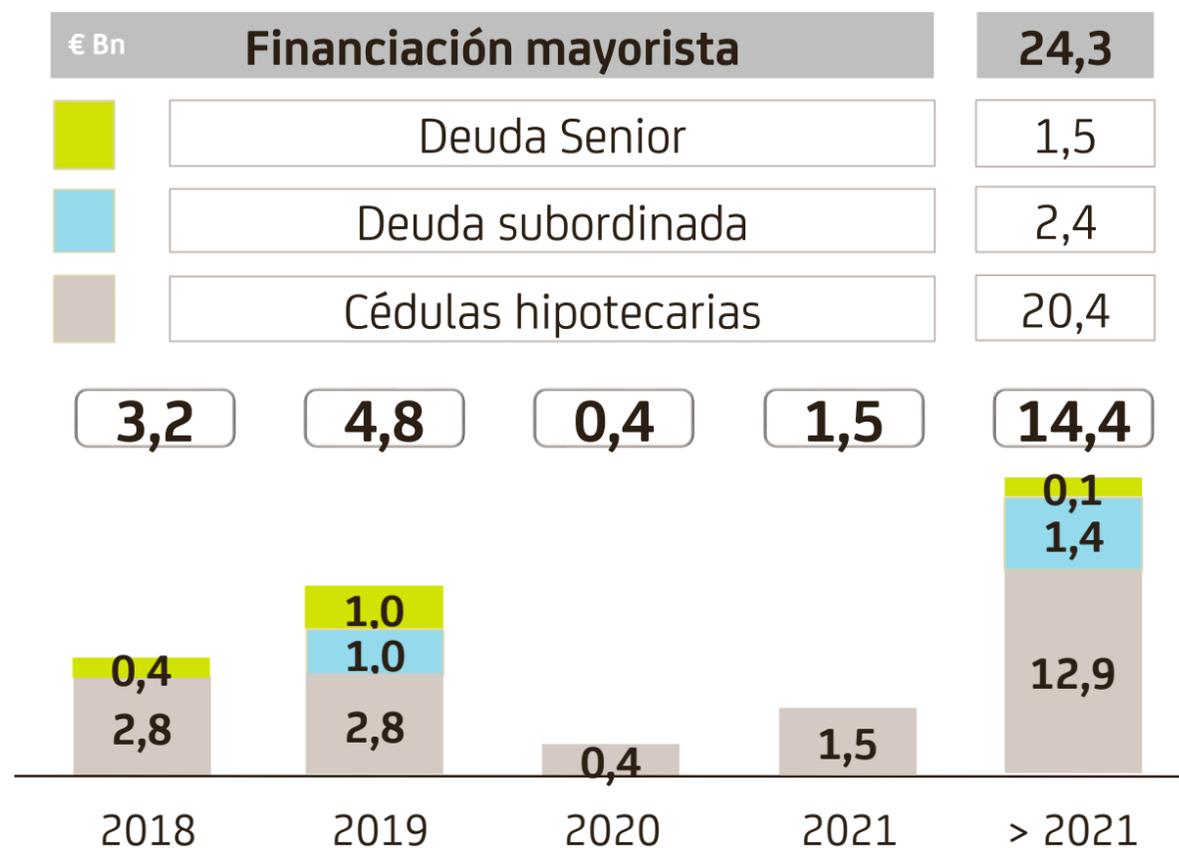
#### Evolución métricas de liquidez

LTD Ratio  
**93,9%**  
Dic 2017

GAP comercial  
**(€0,5 bn)**  
Dic 2017

Activos líquidos  
**€31,4 bn**  
Dic 2017

#### CALENDARIO DE VENCIMIENTOS TOTALES DIC 17



#### Evolución rating

  
Dic 16

   
Dic 17



**BB+**  
Perspectiva positiva

**BBB-**  
Perspectiva positiva



**BBB-**  
Perspectiva Estable

**BBB-**  
Perspectiva Estable



**BBB (HIGH)**  
Perspectiva Estable

**BBB (HIGH)**  
Perspectiva Estable

> **Liquidez** y solvencia

Emisiones

**Año de intensa actividad en los mercados**

EMISIONES REALIZADAS

DEUDA SUBORDINADA (TIER II)

**Volumen (€Mn)**

**€500 Mn**

**Sobresuscripción (# veces)**

**>10x**

**Cupón**

**3,375%**

**Impacto en capital**

**+ 66 pbs** a nivel Total Solvencia (BISIII FL)

BONOS CONVERTIBLES (AT I)

**Volumen (€Mn)**

**€750 Mn**

**Sobresuscripción (# veces)**

**3,3x**

**Cupón**

**6,00%**

**Impacto en capital**

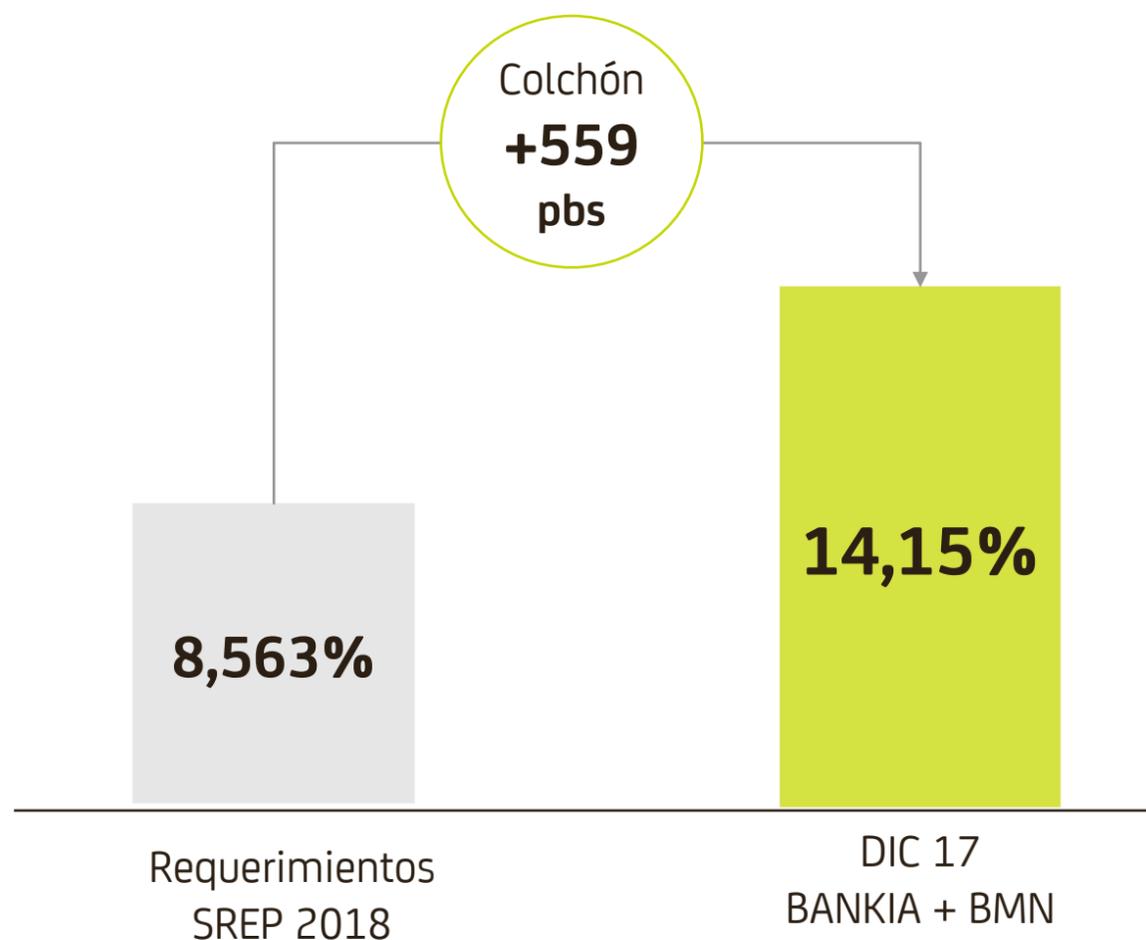
**+ 100 pbs** a nivel Total Solvencia (BISIII FL)

> Liquidez y **solventia**

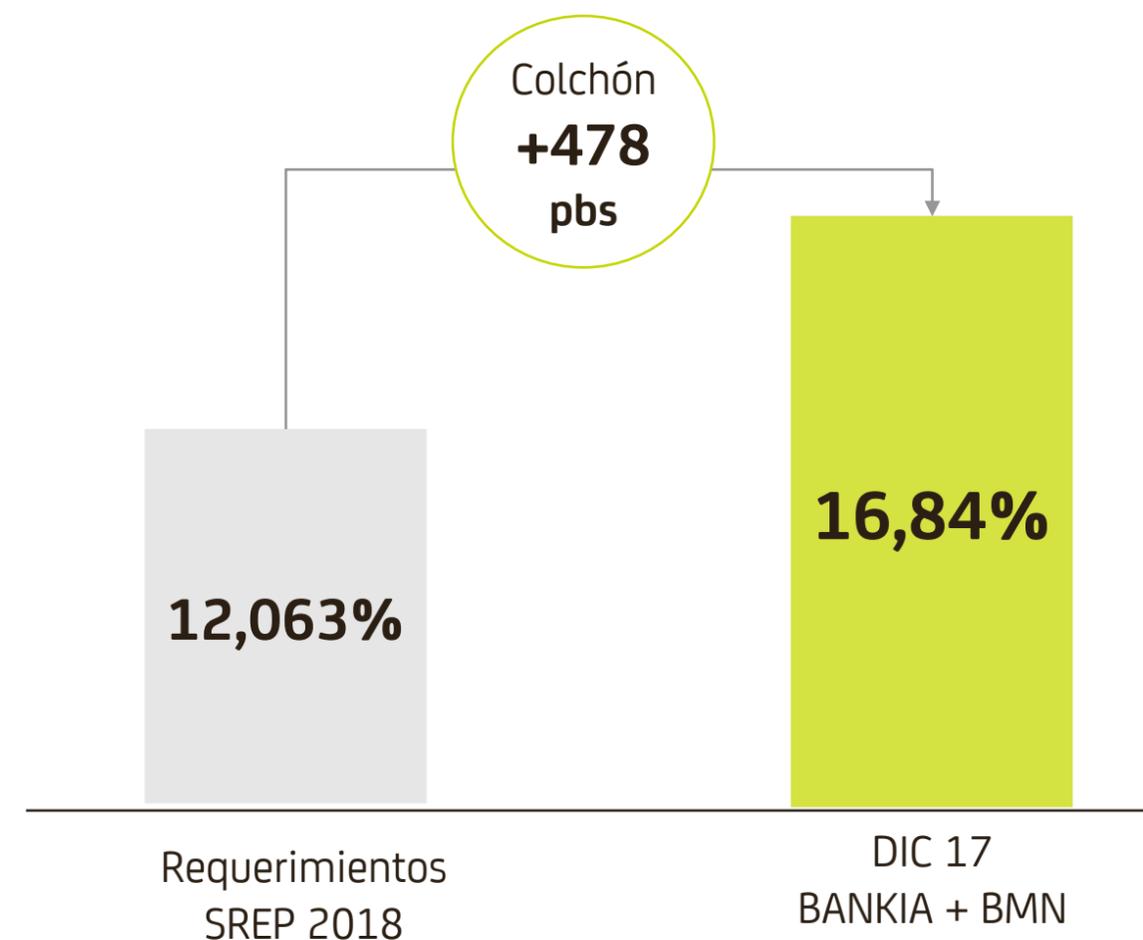
Ratios de solventia – Phased In

**Amplios colchones de capital sobre los mínimos regulatorios exigidos**

RATIO CET1 PHASED IN



RATIO TOTAL SOLVENCIA PHASED IN

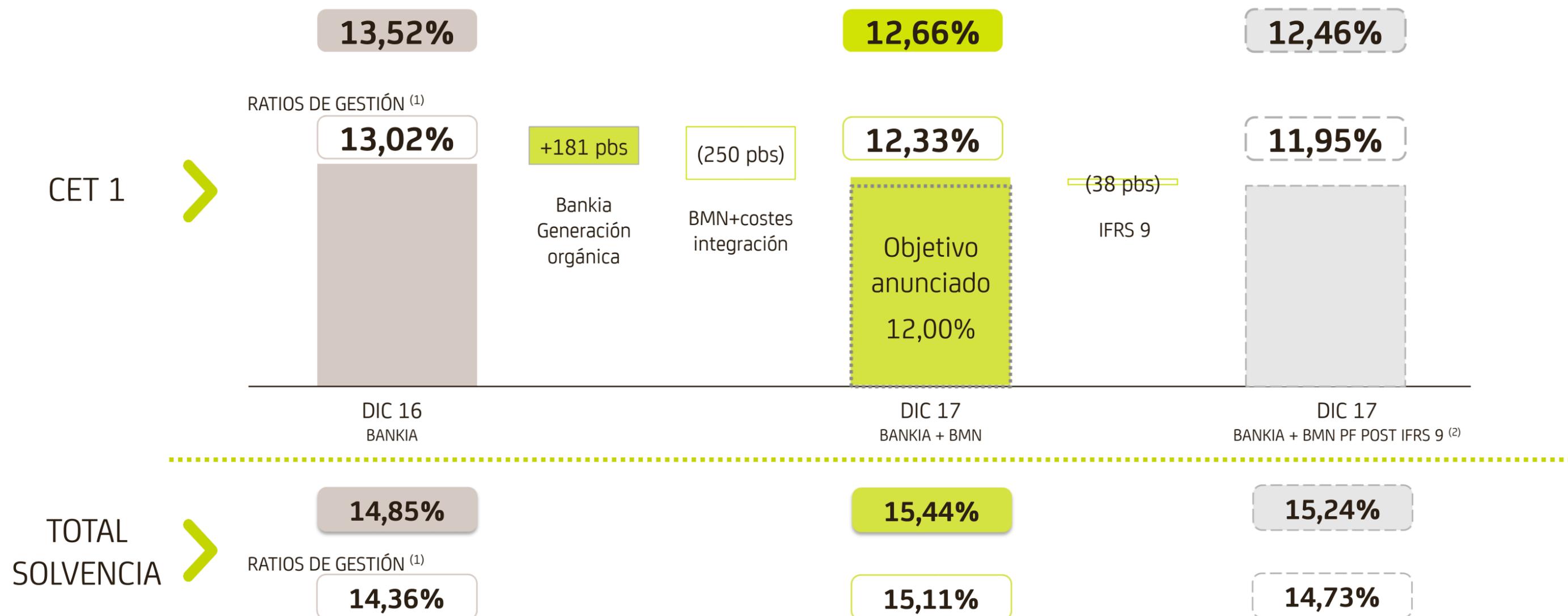


> Liquidez y **solventia**

Ratios de solventia – Evolución Fully Loaded

**Ratio CET 1 FL por encima del objetivo anunciado del 12%**

EVOLUCIÓN RATIO CET1 FULLY LOADED



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

(1) Ratios sin incluir plusvalías soberanas.

(2) Incluye: provisiones por deterioro y reclasificación de carteras.

**1**

**CLAVES 2017**

**2**

**RESULTADOS 2017**

**3**

**CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO**

**4**

**LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

**5**

**CONCLUSIONES**

> Conclusiones

**COMPLETAMOS EL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN...**

**Con un posicionamiento comercial que nos ha permitido incrementar cuotas de mercado y mejorar la calidad y valoración de nuestro servicio...**

**...manteniendo la ventaja en eficiencia y coste de riesgo...**

**...afrentando la integración de BMN sin necesidad de apelar al mercado y manteniendo el dividendo**

**...BIEN POSICIONADOS PARA AFRONTAR EL PLAN ESTRATÉGICO  
2018-2020**

# Bankia

SIGAMOS TRABAJANDO

**Investor Relations**

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