

Bankia

Informe de resultados

> **Enero-Junio 2018**

26 de julio de 2018

ÍNDICE DE CONTENIDOS

	Página
Claves del trimestre	2
1. Datos relevantes	3
2. Entorno económico y financiero	4
3. Resumen de resultados	5
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	24
11. Anexo	25

Bases de presentación y comparabilidad de la información

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

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

Continúa avanzando el proceso de integración con BMN

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

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

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

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

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

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

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

1. DATOS RELEVANTES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. ENTORNO ECONOMICO Y FINANCIERO

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

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

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

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

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

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

3. RESUMEN DE RESULTADOS

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

Nota sobre la información comparativa de los resultados:

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

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

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

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

CUENTA DE RESULTADOS

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

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

(2) Gastos de explotación / Margen bruto.

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

RESULTADOS TRIMESTRALES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

RENDIMIENTOS Y COSTES

(millones de euros y %)	2T 2018			1T 2018			4T 2017 (Bankia + BMN) ⁽¹⁾			3T 2017 (Bankia + BMN) ⁽¹⁾		
	Saldo medio	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio	Ingresos / Costes	Tipo
Intermediarios financieros ⁽²⁾	7.094	23	1,31%	6.982	22	1,29%	6.670	25	1,48%	7.237	26	1,44%
Crédito a la clientela neto (a)	120.426	506	1,69%	121.071	512	1,71%	124.001	526	1,68%	123.801	525	1,68%
Valores representativos de deuda	53.195	94	0,71%	53.970	96	0,72%	56.981	119	0,83%	58.314	123	0,83%
Otros activos que devengan interés ⁽³⁾	425	2	1,87%	431	2	1,87%	391	1	0,99%	387	1	0,82%
Otros activos no remunerados	26.613	-	-	27.011	-	-	28.161	-	-	28.219	-	-
Total activos (b)	207.754	625	1,21%	209.465	632	1,22%	216.204	671	1,23%	217.957	674	1,23%
Intermediarios financieros ⁽²⁾	37.832	13	0,14%	37.294	12	0,13%	38.553	13	0,14%	39.488	14	0,14%
Depósitos de la clientela (c)	126.642	40	0,13%	126.613	43	0,14%	130.718	49	0,15%	131.726	52	0,16%
<i>Depósitos estrictos de clientes</i>	<i>118.812</i>	<i>17</i>	<i>0,06%</i>	<i>118.186</i>	<i>18</i>	<i>0,06%</i>	<i>120.340</i>	<i>24</i>	<i>0,08%</i>	<i>120.781</i>	<i>25</i>	<i>0,08%</i>
<i>Cesiones temporales</i>	<i>766</i>	<i>1</i>	<i>0,29%</i>	<i>1.092</i>	<i>1</i>	<i>0,20%</i>	<i>2.588</i>	<i>1</i>	<i>0,09%</i>	<i>2.447</i>	<i>0</i>	<i>0,01%</i>
<i>Cédulas singulares</i>	<i>7.065</i>	<i>22</i>	<i>1,26%</i>	<i>7.335</i>	<i>24</i>	<i>1,34%</i>	<i>7.789</i>	<i>25</i>	<i>1,27%</i>	<i>8.498</i>	<i>26</i>	<i>1,22%</i>
Empréstitos y valores negociables	16.016	34	0,85%	17.118	35	0,83%	17.481	36	0,82%	17.764	39	0,86%
Pasivos subordinados	2.495	14	2,20%	2.515	14	2,22%	2.474	16	2,62%	2.332	16	2,70%
Otros pasivos que devengan interés ⁽³⁾	1.092	3	1,09%	1.293	3	0,81%	1.216	2	0,57%	1.171	3	0,94%
Otros pasivos sin coste	10.495	-	-	11.188	-	-	10.883	-	-	10.402	-	-
Patrimonio neto	13.182	-	-	13.444	-	-	14.880	-	-	15.075	-	-
Total pasivo y patrimonio neto (d)	207.754	104	0,20%	209.465	106	0,21%	216.204	117	0,21%	217.957	122	0,22%
Margen de la clientela (a-c)			1,56%			1,57%			1,53%			1,52%
Margen de intereses (b-d)		521	1,01%		526	1,01%		554	1,02%		552	1,01%

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

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

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

RENDIMIENTOS Y COSTES

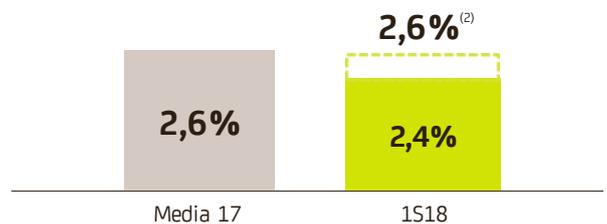
(millones de euros y %)	2T 2018			1T 2018			4T 2017 ⁽¹⁾			3T 2017 ⁽¹⁾		
	Saldo medio	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio	Ingresos / Costes	Tipo
Intermediarios financieros ⁽²⁾	7.094	23	1,31%	6.982	22	1,29%	6.642	20	1,20%	6.374	21	1,30%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

(1) BMN se integró con efecto contable del 1 de diciembre de 2017. Por tanto, los resultados y saldos medios del 4T 2017 incluyen los ingresos financieros, gastos financieros, activos remunerados y pasivos con coste de BMN correspondientes al mes de diciembre. La información del 3T 2017 es la reportada por Grupo Bankia antes de la fusión, por lo que no incluye ningún dato de BMN.
 (2) El epígrafe de intermediarios financieros del activo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo (principalmente los ingresos de la TLTRO II y las cesiones temporales de activos) ya que, de acuerdo con la normativa contable, los ingresos derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según su naturaleza. En sentido contrario sucede con el epígrafe de intermediarios financieros del pasivo. Solo el neto entre ingresos y gastos de ambos epígrafes tiene significación económica.
 (3) Incluye contratos de seguros vinculados a pensiones, pasivos con contratos de seguros y otros activos y pasivos financieros.

MARGEN BRUTO DE CLIENTES BANKIA + BMN



TIPO TOTAL FORMALIZACIONES CRÉDITO BANKIA + BMN⁽¹⁾



(1) Frontbook excluye sector público
 (2) Excluyendo operación singular

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

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

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

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

COMISIONES NETAS

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

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

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

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

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

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DOTACIÓN DE PROVISIONES

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

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

4. EVOLUCIÓN DEL BALANCE

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

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

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

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

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

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

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

CRÉDITO A LA CLIENTELA

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

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

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

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

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

RECURSOS DE CLIENTES

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

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

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

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

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

5. GESTIÓN DEL RIESGO

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

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

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

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

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

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

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

MOROSIDAD Y COBERTURA

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

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

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

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

EVOLUCIÓN DUDOSOS

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

DETALLE DE ACTIVOS ADJUDICADOS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

REFINANCIACIONES

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

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

6. ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

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

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

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

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

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

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

LTD RATIO Y GAP COMERCIAL

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

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

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

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

VENCIMIENTO DE EMISIONES

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

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

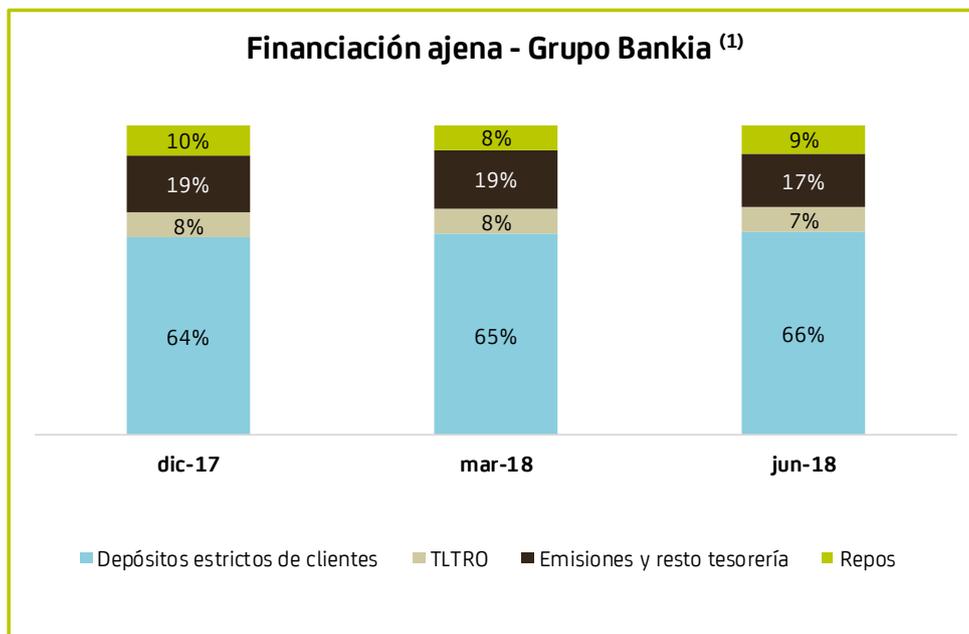
ACTIVOS LÍQUIDOS

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

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

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

ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN



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

7. SOLVENCIA

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

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

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

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

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

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

RATIOS DE SOLVENCIA Y APALANCAMIENTO

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

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

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

RATIOS DE SOLVENCIA Y APALANCAMIENTO
RATIOS PHASE IN

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

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

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

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

RATIOS FULLY LOADED

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

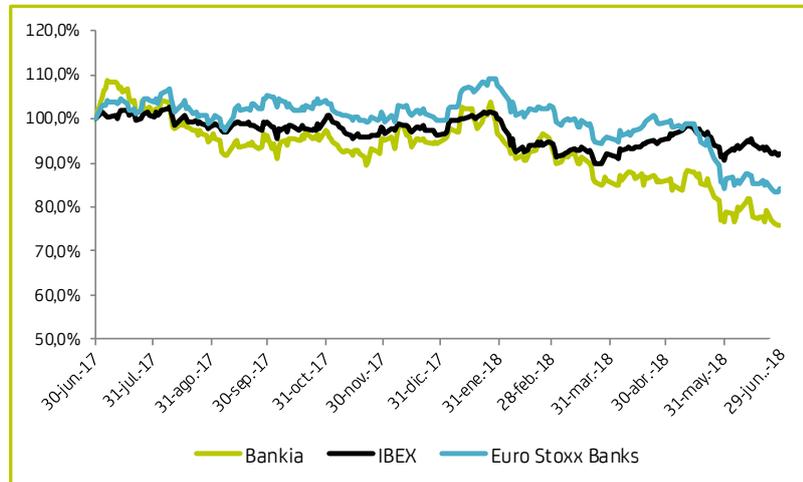
(1) Se incluyen las plusvalías soberanas latentes de la cartera a valor razonable, que desde octubre de 2016 se incorporan en el capital regulatorio por la entrada en vigor del Reglamento (UE) 2016/445 BCE. De no haberse incluido las plusvalías soberanas latentes en la ratio Fully Loaded In, a 30 de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

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

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

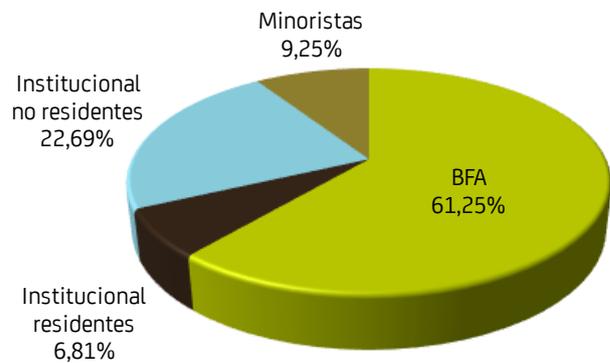
8. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

COTIZACIÓN



ACCIONISTAS PRINCIPALES Y DATOS BURSÁTILES

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



9. RATING

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

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

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

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

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

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

CALIFICACIONES DE LAS AGENCIAS DE RATING

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

10. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES DEL SEGUNDO TRIMESTRE

Reordenación del negocio de bancaseguros

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

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

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

Reordenación del negocio de gestión de activos inmobiliarios

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11. ANEXO

COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS DE RENTA FIJA

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

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

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

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

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

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

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

DATOS CONTABLES UTILIZADOS PARA EL CÁLCULO LAS MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

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

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

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

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

DATOS CONTABLES UTILIZADOS PARA EL CÁLCULO LAS MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

AVISO LEGAL

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

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

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

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

Bankia

SIGAMOS TRABAJANDO

Investor Relations

ir@bankia.com