

Informe de resultados

Enero-Junio 2015

27 de julio de 2015

Bankia

Bankia

SIGAMOS TRABAJANDO

Bankia

SIGAMOS TRABAJANDO

ÍNDICE DE CONTENIDOS

	Página
Introducción	3
1. Datos relevantes	4
2. Entorno económico y financiero	5
3. Resumen de resultados	6
4. Cuenta de resultados	9
5. Balance	15
6. Gestión del riesgo	18
7. Estructura de financiación y liquidez	20
8. Solvencia	21
9. Evolución de la acción y estructura accionarial	22
10. Rating	23

Nota: En aplicación de la IFRIC 21 sobre el registro de gravámenes y la NIC 8, la distribución de los resultados trimestrales de 2014 publicados anteriormente ha sido reexpresada, sin impacto en el resultado agregado del ejercicio 2014. Por tanto, se ha realizado una reestimación de la información financiera histórica trimestral de 2014 afectada por la referida reexpresión.

ASPECTOS CLAVE DEL PERIODO

Las mejoras en eficiencia y el control del coste de riesgo permiten al Grupo incrementar el Beneficio Atribuido un 11,5% respecto al primer semestre de 2014.

- En el primer semestre del año el margen bruto se sitúa en 2.029 millones de euros, cifra ligeramente superior a la registrada en el primer semestre de 2014 (2.027 millones de euros). El margen bruto del segundo trimestre de 2015 mejora un 4,6% respecto al primer trimestre del año.
- Continúa la tendencia de los últimos trimestres de reducción de los gastos de explotación, descendiendo un 3,8% respecto al 1S 2014. La ratio de eficiencia se sitúa en el 41,5% al cierre del primer semestre de 2015.
- El margen neto antes de provisiones aumenta un 3,1% en el primer semestre del año en relación con el mismo periodo de 2014 gracias a la estabilidad del negocio bancario básico y a la buena evolución de los gastos. La evolución del segundo trimestre de 2015 respecto al primer trimestre del año también es positiva (+8,6%).
- El coste del riesgo se reduce hasta los 53 pbs en el semestre, 13 pbs inferior al 1S 2014. Esta mejora tiene su reflejo en la dotación por provisiones y deterioros que se redujo un 28,3% en los últimos doce meses hasta los 430 millones de euros en el semestre.
- Como consecuencia del crecimiento del margen neto y la contención del nivel de provisiones, el beneficio atribuido muestra una tasa de crecimiento del 11,5% con respecto al 1S 2014.

Incremento de las formalizaciones de crédito y buen ritmo de captación de recursos

- El Grupo Bankia concede nuevas operaciones de crédito por un importe de 8.021 millones de euros en el 1S 2015, creciendo un 49,0% con respecto al 1S 2014 y un 2,5% respecto al semestre anterior (2S 2014).
- Incremento en el semestre en recursos gestionados de clientes, destacando el importante aumento de los depósitos a la vista y la positiva evolución de los recursos fuera de balance (+1.179 Millones de euros). La cuota de mercado en fondos de inversión mobiliaria sube al 5,27% al cierre de junio. (+29 pbs. respecto a cierre de 2014).
- El Grupo ha continuado ejecutando su plan de desinversión de activos no estratégicos, habiendo vendido carteras de crédito por 684 millones de euros en el semestre y habiendo cerrado en torno a 60 operaciones de desinversión en el periodo.

Nueva reducción de saldos dudosos, incremento de la cobertura y elevada capacidad de generación de capital.

- Los saldos dudosos disminuyen en 1.239 millones de euros en el semestre, situando la tasa de mora a cierre de Junio 2015 en el 12,2%. En el mismo periodo, la tasa de cobertura de los saldos dudosos avanza hasta el 60,6%, 3,0 p.p. superior al cierre de 2014.
- El GAP comercial se reduce en 1.243 millones de euros en el semestre (-9,1%) situando la ratio de crédito sobre depósitos (LTD) en el 104,9%. (-0,6 p.p. respecto a Diciembre 2014).
- El Ratio CET 1 BIS III Phase In se sitúa en el 12,77% (+49 pbs de generación de capital en el semestre) y el CET 1 BIS III Fully Loaded en el 11,31% (+71 pbs de generación de capital en el semestre).

1. DATOS RELEVANTES

	jun-15	dic-14	Variación
Balance (millones de euros)			
Activos totales	219.493	233.649	(6,1%)
Crédito a la clientela neto	112.117	112.691	(0,5%)
Crédito a la clientela bruto	121.004	121.769	(0,6%)
Crédito bruto al sector privado residente	95.708	96.550	(0,9%)
Crédito bruto con garantía real	71.714	74.075	(3,2%)
Recursos de clientes en balance	130.094	131.200	(0,8%)
Depósitos de la clientela	105.940	106.807	(0,8%)
Empréstitos y valores negociables	23.134	23.350	(0,9%)
Pasivos subordinados	1.019	1.043	(2,4%)
Total recursos gestionados de clientes	152.315	152.242	0,0%
Fondos propios	11.682	11.331	3,1%
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In	11.179	10.874	2,8%
Solvencia (%)			
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In	12,77%	12,28%	+49 p.b.
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital BIS III Phase In	14,33%	13,82%	+51 p.b.
Ratio CET1 BIS III Fully Loaded	11,31%	10,60%	+71 p.b.
Gestión del Riesgo (millones de euros y %)			
Riesgos totales	127.255	128.584	(1,0%)
Saldos dudosos	15.308	16.547	(7,5%)
Provisiones para insolvencias	9.271	9.527	(2,7%)
Tasa de morosidad ⁽¹⁾	12,2%	12,9%	-0,7 p.p.
Tasa de cobertura	60,6%	57,6%	+3,0 p.p.
Resultados (millones de euros)			
Margen de intereses	1.388	1.427	(2,8%)
Margen bruto ⁽²⁾	2.029	2.027	0,1%
Margen neto antes de provisiones ⁽²⁾	1.186	1.151	3,1%
Beneficio atribuido al Grupo ⁽²⁾	556	498	11,5%
Ratios relevantes (%)			
Eficiencia	41,5%	43,2%	(1,7) p.p.
R.O.A. (Beneficio después de impuestos / ATMs) ⁽³⁾	0,5%	0,3%	+0,2 p.p.
R.O.E. (Beneficio atribuido / Fondos propios) ⁽⁴⁾	9,8%	7,9%	+1,9 p.p.
Acción Bankia			
Nº de accionistas	453.635	457.377	(0,8%)
Nº Acciones (millones)	11.517	11.517	0,0%
Cotización cierre del periodo	1,138	1,238	(8,1%)
Capitalización bursátil (millones de euros)	13.107	14.258	(8,1%)
Beneficio por acción (euros) ⁽⁵⁾	0,10	0,08	31,3%
Información Adicional			
Nº de oficinas	1.978	1.978	0,0%
Nº de empleados ⁽⁶⁾	14.099	14.382	(2,0%)

(1) La tasa de morosidad se calcula excluyendo de los riesgos totales las adquisiciones temporales de activos con BFA reclasificadas como crédito a la clientela desde enero de 2015 (1.300 millones de euros en jun-15)

(2) Como consecuencia de la aplicación de IFRIC 21 sobre la contabilización de gravámenes, en 2015 la contabilización de la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) se reflejará en la cuenta de resultados como un único pago a final de año, en lugar de realizar su devengo a lo largo del ejercicio.

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

(4) Beneficio atribuido anualizado sobre fondos propios medios

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

(6) Número de empleados afectos a actividades financieras en España y en el extranjero

2. ENTORNO ECONOMICO Y FINANCIERO

La economía mundial ha perdido algo de vigor en el primer semestre. La confluencia de factores que generan shocks asimétricos, como el abaratamiento del petróleo, los fuertes ajustes entre las principales divisas (apreciación del dólar) y las divergencias de las políticas monetarias (expansiva en UEM y Japón, frente a expectativas de subidas de tipos en EEUU) no se ha traducido en más crecimiento mundial, pero ha contribuido a reducir los diferenciales regionales de crecimiento. La aceleración de UEM ha sido la principal sorpresa positiva, compensando, en parte, el decepcionante comportamiento de EEUU –sufrió un bache temporal en el primer trimestre, que ya ha superado– y de la mayoría de grandes economías emergentes, más preocupante por su naturaleza estructural.

Entre los principales riesgos, las novedades son mixtas. Por una parte, la estabilización de los precios del crudo ha desactivado la amenaza de deflación. En la mayoría de principales economías, la inflación está aumentando, si bien se sitúa aún en niveles demasiado bajos, cerca de cero en EEUU y en UEM. Este giro en las expectativas de inflación ha provocado un fuerte ascenso en las tises de la deuda pública, que mostraban evidencias claras de sobrevaloración. Por otra, la crisis financiera en Grecia ha dado un salto cualitativo, (llegándose, incluso, a temer que abandonase UEM), lo que provocó una salida de los inversores de activos de riesgo. El vencimiento del segundo programa de rescate sin haber logrado un acuerdo con sus acreedores se tradujo en un impago al FMI, en la implantación de controles de capitales y en el cierre de los bancos. Finalmente, el acuerdo con UEM para negociar un tercer programa de ayuda financiera ha reducido, a corto y medio plazo, la probabilidad del escenario más adverso.

En España, la senda expansiva se afianzó en la primera mitad de 2015, de modo que el PIB creció en el 2T15 en torno al 1% trimestral, la tasa más elevada desde 2007.

Este dinamismo se apoyó, fundamentalmente, en el vigor de la demanda interna, tanto la inversión de las empresas, gracias a la mejora de las expectativas, las condiciones de financiación y los beneficios, como el gasto de las familias, impulsado por la mejora de su renta disponible, en un contexto de intensa creación de empleo (la afiliación se encuentra en máximos desde finales de 2011). Por su parte, gracias a la fortaleza de las exportaciones, junto con el abaratamiento de la energía, el saldo exterior sigue mejorando.

En el sistema bancario, se afianzan las tendencias iniciadas en 2014 apoyadas en la mejor situación económica. Continúa el necesario desapalancamiento del stock de crédito aunque de forma más atenuada gracias, en parte, a la nueva concesión, que aumenta en todas las carteras. Aunque con leves oscilaciones, los depósitos se mantienen, por lo que el ratio créditos/depósitos cae hasta niveles más sostenibles, al tiempo que continúa incrementándose el patrimonio de fondos de inversión. Pese a la contracción del crédito, el descenso de los dudosos sigue contribuyendo a mejorar el nivel de morosidad, que deja atrás su máximo en 2013, y la solvencia se refuerza. La rentabilidad del negocio típico continúa siendo uno de los principales desafíos a corto plazo en el entorno competitivo actual. Por otra parte, el 18 de junio se aprobó la Ley 11/2015 de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, por la que se transpone a nuestro ordenamiento jurídico la Directiva comunitaria de reestructuración y resolución de entidades, otro paso clave hacia la Unión Bancaria.

3. RESUMEN DE RESULTADOS

3.1 El beneficio atribuido crece un 11,5% con respecto al 1S 2014, con una positiva evolución de los costes y las provisiones

- En el primer semestre de 2015 el Grupo Bankia ha obtenido un **beneficio atribuido** de 556 millones de euros, lo que representa un **crecimiento del 11,5%** con respecto al mismo periodo de 2014.
- **Destaca favorablemente en el semestre la buena evolución que han mostrado tanto los gastos de explotación como las dotaciones a provisiones y los saneamientos**, cuyo descenso ha contribuido notablemente al crecimiento del beneficio atribuido en el primer semestre de 2015. En el actual escenario de bajos tipos de interés, Bankia sigue considerando un aspecto clave la gestión de los costes como vía de defensa de la rentabilidad.
- El **margen de intereses** del Grupo ha totalizado 1.388 millones de euros provenientes, fundamentalmente, de la actividad crediticia con el sector privado residente, anotando un ligero descenso de 39 millones de euros (-2,8%) con respecto al primer semestre de 2014, pero con una buena evolución trimestral en 2015 (el margen de intereses del 2T 2015 crece un 0,2% respecto al del 1T 2015).

En un contexto de mercado en el que el Euribor ha vuelto a marcar mínimos históricos hay que destacar la resistencia mostrada por el margen de intereses del Grupo, siendo el abaratamiento de los costes de pasivo el factor que ha permitido compensar los menores ingresos aportados por las carteras de crédito y de renta fija como consecuencia de la mencionada evolución del Euribor.

- Los costes de pasivo han continuado mostrando la tendencia a la baja en los primeros seis meses del año. En este sentido, en el segundo trimestre de 2015, las nuevas contrataciones de depósitos a plazo se han realizado a un tipo medio del 0,37%, 73 puntos básicos menos que a cierre del primer semestre del año anterior.

Por su parte, el stock de depósitos a plazo se ha situado en un tipo del 1,14% frente al 1,58% del 4T 2014. Con todo ello, en el segundo trimestre de 2015 el margen de la clientela se ha situado en el 1,44%, 44 pbs superior al anotado en el 2T 2014 y 3 pbs por encima del registrado en el último trimestre de 2014.

- Las **comisiones netas** han aportado 481 millones de euros a la cuenta de resultados del Grupo, anotando un crecimiento de 13 millones (+2,9%) con respecto al primer semestre de 2014. Destaca el buen comportamiento que han mostrado las comisiones generadas por la administración y comercialización de seguros y de fondos de inversión.
- El **resultado de operaciones financieras (ROF)** ha incrementado su aportación a la cuenta de resultados consolidada del Grupo, totalizando 151 millones de euros al finalizar junio de 2015 frente a los 74 millones de euros que obtuvo el Grupo en el primer semestre del año anterior. El Grupo ha aprovechado la volatilidad del mercado de renta fija en los primeros seis meses del año para rotar carteras, realizando plusvalías y aprovechando oportunidades de reinversión.
- En el primer semestre de 2015, los **resultados por puesta en equivalencia** han totalizado 17 millones de euros, en línea (-1 millón de euros) con la aportación de este epígrafe en los resultados del primer semestre del año pasado.
- El **margen bruto** del Grupo Bankia se ha situado en 2.029 millones de euros, en línea con el reportado en el primer semestre de 2014 (2.027 millones de euros). En su composición, destaca el peso de los ingresos procedentes del negocio bancario básico, - el margen de intereses y las comisiones - que en conjunto representan algo más del 92% del margen bruto del Grupo al cierre del primer semestre de 2015.
- La favorable evolución de **los gastos de explotación** que, a pesar de haber finalizado el proceso de reestructuración del Grupo, continúan descendiendo, es un aspecto a destacar de la

cuenta de resultados del primer semestre. Los gastos de explotación del Grupo ascendieron a 843 millones de euros, un 3,8% menos que en el primer semestre de 2014. Esta contención del gasto se consiguió en todos los frentes. Así, los gastos de personal se sitúan en 495 millones de euros, disminuyendo un 2,2% respecto al primer semestre de 2014, mientras que los gastos generales se han situado en 279 millones de euros, un 3,4% menos que en junio del año anterior. Por su parte, las amortizaciones han disminuido en 12 millones de euros (-14,6%), totalizando 69 millones de euros al cierre del semestre.

- Como resultado de la estabilidad mostrada por el negocio bancario básico y la buena evolución de los costes, el **margen neto antes de provisiones** crece un 3,1% en relación con el 1S 2014.
- El volumen total de **provisiones y saneamientos**, que incluye las pérdidas por deterioro de activos financieros, no financieros, activos adjudicados y resto de provisiones netas, ha mostrado un **comportamiento muy positivo** en el primer semestre del año, totalizando 430 millones de euros, un **descenso** del 28,3% con respecto al 1S 2014, debido a la positiva evolución de la calidad de los activos del Grupo y del refuerzo de la actividad recuperatoria. Al cierre de junio de 2015, el coste del riesgo de crédito se ha situado en el 0,51%, mejorando significativamente (-12 puntos básicos) respecto al cierre de 2014.
- En este primer semestre del año el Grupo ha continuado, asimismo, con el proceso de desinversión de activos no estratégicos, destacando las ventas de carteras llevadas a cabo en los meses de mayo y junio y que han permitido reducir el importe de dudosos en 317 millones de euros.

En conjunto el Grupo ha vendido carteras de crédito por 485 millones de euros, a las que habría que sumar 199 millones de euros de fallidos.

Adicionalmente, el Grupo ha cerrado la venta de en torno a 60 participadas, generando una liquidez total de 396 millones de euros.

3.2 Crecimiento de los saldos de crédito al consumo y empresas y mayor captación de recursos minoristas

- El crédito a la clientela neto se ha situado en 112.117 millones de euros frente a 112.691 millones de euros a 31 de diciembre de 2014, lo que representa una reducción de 575 millones de euros (-0,5%) durante los primeros seis meses del año. El descenso habría sido de 1.875 millones de euros si se hubieran excluido los saldos con BFA.

En el semestre, destaca el avance del crédito con garantía personal (+3,3%) y la subida mostrada por el crédito comercial (+12,8%), dentro de los cuales se incluye el nuevo crédito concedido a empresas, consumo y autónomos. Por el contrario, desciende el crédito con garantía real (-3,2%), que, principalmente, recoge la financiación hipotecaria para adquisición de vivienda, y los activos improductivos (el crédito dudoso disminuye en un 17,2%, impulsado por las ventas de carteras de crédito dudoso). Esta evolución del crédito refleja la estrategia del banco orientada a reducir la morosidad y potenciar la concesión de nuevo crédito a segmentos clave como son consumo, pymes y empresas.

Durante los seis primeros meses del ejercicio el Grupo Bankia ha continuado intensificando su esfuerzo comercial. Así, las nuevas formalizaciones de crédito han crecido un 49,0% respecto al 1S 2014, hasta alcanzar los 8.021 millones de euros de nuevo crédito.

Esta evolución es especialmente positiva en los segmentos de crédito al consumo, donde las nuevas formalizaciones crecen un 38,4% en los últimos doce meses y en el nuevo crédito concedido a empresas, donde el crecimiento es del 56,8%.

Esta buena evolución del nuevo crédito tiene su reflejo en las cuotas de dichos productos, que crecen 45 pbs en el caso de consumo para pasar del 3,72% en junio de 2014 al 4,17% en mayo 2015 y en el caso de empresas, que en mayo 2015 alcanzó el 5,80% después de acumular 7pbs desde junio de 2014.

- En cuanto a los **recursos minoristas**, los depósitos estrictos de clientes han presentado un incremento de 120 millones de euros (+0,1%) con respecto al ejercicio cerrado en diciembre de 2014, totalizando 95.045 millones de euros al finalizar junio de 2015. En los primeros seis meses del año se ha producido un trasvase de saldos en depósitos a plazo a saldos en depósitos a la vista. En paralelo, los recursos minoristas gestionados por el Grupo fuera de balance han aumentado en 1.179 millones de euros (+5,6%) con respecto a diciembre del año anterior, particularmente los fondos de inversión, que desde el inicio del ejercicio en curso han crecido en 1.776 millones de euros (+17,1%), continuando con la trayectoria alcista del último año.

3.3 Nueva mejora en los indicadores de calidad crediticia, liquidez y solvencia

- Al cierre de junio de 2015, el **Gap comercial** se ha situado en 12.413 millones de euros, disminuyendo un 9,1% respecto a diciembre de 2014. A cierre del primer semestre la ratio **LTD, Loan to deposits**, se sitúa en el 104,9%, lo que supone una reducción de 60 puntos básicos respecto a diciembre de 2014.
- En el primer semestre de 2015, el **total de riesgos dudosos** se sitúa en 15.308 millones de euros, disminuyendo en 1.239 millones de euros respecto a diciembre de 2014. Esta positiva evolución se debe al refuerzo de la gestión de seguimiento y recuperaciones y al proceso de selección y venta de carteras dudosas iniciado en 2013. La disminución de la cartera dudosa ha situado la **tasa de mora** en el 12,2%, 0,7 p.p. menos que en diciembre de 2014.

Por su parte, el **nivel de cobertura de la morosidad** alcanza el 60,6%, 3 puntos porcentuales más que diciembre de 2014, como consecuencia de la disminución de dudosos y la prudencia del Grupo en la dotación de provisiones.

- En materia de solvencia, el Grupo Bankia ha alcanzado un ratio CET1 BIS III Phase In del 12,77%. Se consolida así la tendencia positiva de los cierres anteriores, lo que pone en evidencia la fortaleza en materia de solvencia del Grupo y su capacidad de generar capital de forma orgánica trimestre tras trimestre.

En los primeros seis meses del año el Grupo Bankia ha conseguido acumular capital a nivel de CET-1 phase in por importe de 472 millones de euros (+49 pbs) tanto a través de la generación orgánica de resultados (+38 pbs), como del desapalancamiento de balance y la mejora de la calidad crediticia de las carteras (+22 pbs). Este incremento ha permitido absorber el impacto negativo que la implementación gradual del calendario de solvencia BIS III (-11 pbs) supone. Asimismo, los ratios de solvencia del Grupo descuentan un potencial dividendo del Grupo, calculado en base a un pay out del 27% (150 millones de euros para el semestre) atendiendo a lo dispuesto en la Decisión (UE) 2015/656 del Banco Central Europeo de 4 de febrero de 2015.

4. CUENTA DE RESULTADOS

CUENTA DE RESULTADOS SEMESTRAL

(millones de euros)			Variación s/ 1S 2014	
	1S 2015 ⁽¹⁾	1S 2014 ⁽¹⁾	Importe	%
Margen de intereses	1.388	1.427	(39)	(2,8%)
Dividendos	5	3	2	64,0%
Resultado por puesta en equivalencia	17	18	(1)	(3,5%)
Comisiones totales netas	481	468	13	2,9%
Resultado de operaciones financieras	151	74	77	103,2%
Diferencias de cambio	11	21	(9)	(44,7%)
Otros productos y cargas de explotación	(24)	16	(40)	(245,9%)
Margen bruto	2.029	2.027	2	0,1%
Gastos de administración	(774)	(795)	21	(2,7%)
Gastos de personal	(495)	(506)	11	(2,2%)
Otros gastos generales	(279)	(289)	10	(3,4%)
Amortizaciones	(69)	(81)	12	(14,6%)
Margen neto antes de provisiones	1.186	1.151	35	3,1%
Dotación a provisiones	(322)	(455)	133	(29,2%)
Dotaciones a provisiones (neto)	35	65	(30)	(46,4%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(357)	(520)	163	(31,4%)
Resultado de actividades de explotación	864	696	168	24,2%
Pérdidas por deterioro de activos no financieros	(10)	(0)	(10)	-
Otras ganancias y pérdidas	(102)	(45)	(57)	127,8%
Resultado antes de impuestos	753	651	102	15,6%
Impuesto sobre beneficios	(191)	(183)	(8)	4,3%
Rdo. del ejercicio procedente de operaciones continuadas	562	468	94	20,0%
Rdo. operaciones interrumpidas (neto) ⁽²⁾	0	29	(29)	(100,0%)
Resultado después de impuestos	562	497	65	13,0%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	6	(1)	7	-
Resultado atribuido al grupo	556	498	57	11,5%
	1S 2015 ⁽¹⁾	1S 2014 ⁽¹⁾	Variación	
Ratio de eficiencia ⁽³⁾	41,5%	43,2%	(1,7) p.p.	(3,9%)
Ratio de eficiencia recurrente ⁽⁴⁾	45,1%	45,3%	(0,2) p.p.	(0,4%)

(1) Como consecuencia de la aplicación de IFRIC 21 sobre la contabilización de gravámenes, en 2015 la contabilización de la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) se reflejará en la cuenta de resultados como un único pago a final de año, en lugar de realizar su devengo a lo largo del ejercicio.

(2) En 2014 en este epígrafe se incluyen los resultados de Aseval

(3) Gastos de explotación / Margen bruto

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

EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS TRIMESTRALES

(millones de euros)	2T 15 ⁽¹⁾	1T 15 ⁽¹⁾	4T 14 ⁽¹⁾	3T 14 ⁽¹⁾	2T 14 ⁽¹⁾	1T 14 ⁽¹⁾
Margen de intereses	695	693	765	735	730	698
Dividendos	3	1	1	2	2	1
Resultado por puesta en equivalencia	12	6	4	11	11	7
Comisiones totales netas	248	233	246	234	237	231
Resultado de operaciones financieras	78	73	68	75	53	21
Diferencias de cambio	13	(1)	6	(19)	6	14
Otros productos y cargas de explotación	(11)	(13)	(159)	14	16	(0)
Margen bruto	1.037	992	930	1.052	1.055	972
Gastos de administración	(384)	(390)	(402)	(389)	(392)	(403)
Gastos de personal	(244)	(250)	(240)	(242)	(250)	(256)
Otros gastos generales	(140)	(140)	(163)	(147)	(143)	(146)
Amortizaciones	(36)	(33)	(34)	(42)	(42)	(39)
Margen neto antes de provisiones	617	569	494	621	620	531
Dotación a provisiones	(147)	(175)	(189)	(202)	(226)	(229)
Dotaciones a provisiones (neto)	12	23	(7)	46	17	49
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(159)	(198)	(182)	(248)	(243)	(277)
Resultado de actividades de explotación	470	394	305	419	394	302
Pérdidas por deterioro de activos no financieros	(9)	(2)	(3)	(3)	2	(3)
Otras ganancias y pérdidas	(45)	(57)	(122)	(23)	(35)	(10)
Resultado antes de impuestos	417	336	179	394	362	289
Impuesto sobre beneficios	(105)	(86)	(24)	(112)	(94)	(89)
Rdo. procedente de operaciones continuadas	312	250	155	281	268	200
Rdo. operaciones interrumpidas (neto) ⁽²⁾	0	-	39	17	14	15
Resultado después de impuestos	312	250	194	298	282	215
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	5	26	(0)	0	(1)
Resultado atribuido al grupo	311	244	168	299	282	217
Impacto neto provisión OPS			(218)			
Resultado atribuido reportado	311	244	(50)	299	282	217
Ratio de eficiencia ⁽³⁾	40,5%	42,6%	46,9%	40,9%	41,2%	45,4%
Ratio de eficiencia recurrente ⁽⁴⁾	44,3%	48,1%	53,6%	45,2%	45,6%	49,3%

(1) Como consecuencia de la aplicación de IFRIC 21 sobre la contabilización de gravámenes, en 2015 la contabilización de la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) se reflejará en la cuenta de resultados como un único pago a final de año, en lugar de realizar su devengo a lo largo del ejercicio.

(2) En 2014 en este epígrafe se incluyen los resultados de Aseval

(3) Gastos de explotación / Margen bruto

(4) Gastos de explotación / Margen bruto (excluyendo ROF y diferencias de cambio e incluyendo un devengo lineal de la aportación al FGD)

RENDIMIENTOS Y COSTES

<i>(millones de euros y %)</i>	2 T 2015				1 T 2015			
	Saldo medio	Peso (%)	Ingresos/ Costes	Tipo (%)	Saldo medio	Peso (%)	Ingresos/ Costes	Tipo (%)
Intermediarios financieros	7.587	3,43%	2	0,12%	9.140	3,99%	0	0,02%
Crédito a la clientela neto (a)	111.016	50,24%	580	2,10%	112.444	49,06%	606	2,18%
Valores representativos de deuda	60.645	27,45%	310	2,05%	62.501	27,27%	330	2,14%
Otros activos que devengan interés ⁽¹⁾	372	0,17%	3	3,01%	380	0,17%	5	4,81%
Otros activos no remunerados	41.348	18,71%	-	-	44.730	19,52%	-	-
Total activo (b)	220.967	100,00%	895	1,62%	229.195	100,00%	940	1,66%
Intermediarios financieros	53.666	24,29%	29	0,22%	58.575	25,56%	31	0,22%
Depósitos de la clientela (c)	103.579	46,88%	170	0,66%	105.700	46,12%	205	0,79%
<i>Depósitos estrictos de clientes</i>	93.289	42,22%	148	0,64%	94.346	41,16%	181	0,78%
<i>Cesiones temporales</i>	2.941	1,33%	0	0,01%	3.678	1,60%	0	0,05%
<i>Cédulas singulares</i>	7.348	3,33%	21	1,16%	7.676	3,35%	24	1,25%
Empréstitos y otros valores negociables	23.595	10,68%	30	0,51%	23.133	10,09%	33	0,59%
Pasivos subordinados	1.038	0,47%	9	3,35%	1.049	0,46%	9	3,41%
Otros pasivos que devengan interés ⁽¹⁾	1.363	0,62%	0	0,06%	1.399	0,61%	2	0,59%
Otros pasivos sin coste	24.974	11,30%	-	-	26.653	11,63%	-	-
Patrimonio neto	12.754	5,77%	-	-	12.686	5,53%	-	-
Total pasivo y patrimonio neto (d)	220.967	100,00%	238	0,43%	229.195	100,00%	281	0,50%
Margen de la clientela (a-c)			410	1,44%			400	1,40%
Margen de intereses (b-d)			657	1,19%			659	1,17%
Contribución City National Bank ⁽²⁾	5.311	100,00%	38	2,85%	4.783	100,00%	34	2,89%
Total margen de intereses consolidado	226.278		695	1,23%	233.978	100,00%	693	1,20%

<i>(millones de euros y %)</i>	4 T 2014				3 T 2014			
	Saldo medio	Peso (%)	Ingresos/ Costes	Tipo (%)	Saldo medio	Peso (%)	Ingresos/ Costes	Tipo (%)
Intermediarios financieros	14.999	6,36%	3	0,07%	18.581	7,59%	5	0,12%
Crédito a la clientela neto (a)	113.359	48,08%	676	2,36%	114.815	46,92%	676	2,34%
Valores representativos de deuda	66.855	28,36%	412	2,44%	68.323	27,92%	439	2,55%
Otros activos que devengan interés ⁽¹⁾	202	0,09%	1	2,33%	174	0,07%	1	2,71%
Otros activos no remunerados	40.337	17,11%	-	-	42.786	17,49%	-	-
Total activo (b)	235.752	100,00%	1.091	1,84%	244.679	100,00%	1.122	1,82%
Intermediarios financieros	66.721	28,30%	37	0,22%	71.149	29,08%	54	0,30%
Depósitos de la clientela (c)	105.608	44,80%	253	0,95%	105.752	43,22%	287	1,08%
<i>Depósitos estrictos de clientes</i>	93.769	39,77%	226	0,96%	94.548	38,64%	259	1,09%
<i>Cesiones temporales</i>	3.882	1,65%	1	0,11%	2.949	1,21%	0	0,06%
<i>Cédulas singulares</i>	7.956	3,37%	26	1,28%	8.255	3,37%	28	1,34%
Empréstitos y otros valores negociables	24.424	10,36%	54	0,88%	26.455	10,81%	62	0,92%
Pasivos subordinados	1.036	0,44%	9	3,51%	1.018	0,42%	10	3,71%
Otros pasivos que devengan interés ⁽¹⁾	1.211	0,51%	3	0,84%	1.309	0,54%	3	0,86%
Otros pasivos sin coste	24.022	10,19%	-	-	26.374	10,78%	-	-
Patrimonio neto	12.730	5,40%	-	-	12.622	5,16%	-	-
Total pasivo y patrimonio neto (d)	235.752	100,00%	357	0,60%	244.679	100,00%	416	0,67%
Margen de la clientela (a-c)			423	1,41%			389	1,26%
Margen de intereses (b-d)			735	1,24%			706	1,15%
Contribución City National Bank ⁽²⁾	4.211	100,00%	30	2,85%	3.963	100,00%	29	2,89%
Total margen de intereses consolidado	239.963		765	1,26%	248.642	100,00%	735	1,17%

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

(2) El saldo medio de City National Bank incluye activos y pasivos remunerados y no remunerados

COMISIONES NETAS

(millones de euros)	1S 2015	1S 2014	variación s/1S 2014	
			Importe	%
Riesgos y compromisos contingentes	47	55	(8)	(13,8%)
Servicios de cobros y pagos	174	214	(40)	(18,7%)
Efectos	21	27	(6)	(22,8%)
Tarjetas	90	111	(21)	(19,2%)
Medios de pago	20	21	(2)	(8,5%)
Otros	44	54	(10)	(19,4%)
Servicio de valores	28	31	(4)	(11,3%)
Comercialización de productos	144	129	15	11,7%
Fondos de inversión	53	46	7	15,5%
Fondos de pensiones	30	45	(15)	(33,2%)
Seguros y otros	61	38	23	60,7%
Otros	129	97	32	32,4%
Comisiones cobradas	522	527	(4)	(0,8%)
Comisiones pagadas	41	59	(18)	(30,0%)
TOTAL COMISIONES NETAS	481	468	13	2,9%
(*) De las que: City National Bank of Florida	5	4	1	38,1%

(millones de euros)	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014
Riesgos y compromisos contingentes	23	24	26	25	28	27
Servicios de cobros y pagos	89	85	97	97	107	107
Efectos	11	10	12	12	13	14
Tarjetas	46	43	52	52	57	54
Medios de pago	10	9	9	9	11	11
Otros	22	22	24	25	26	28
Servicio de valores	14	14	11	10	18	13
Comercialización de productos	78	66	71	58	71	58
Fondos de inversión	27	25	24	24	23	22
Fondos de pensiones	15	15	15	16	30	16
Seguros y otros	35	26	32	18	18	20
Otros	66	63	61	52	42	56
Comisiones cobradas	271	251	266	243	266	260
Comisiones pagadas	22	19	20	9	29	30
TOTAL COMISIONES NETAS	248	233	246	234	237	231
(*) De las que: City National Bank of Florida	3	3	2	2	2	2

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

(millones de euros)	1S 2015	1S 2014	variación s/1S 2014	
			Importe	%
Gastos de personal	495	506	(11)	(2,2%)
Sueldos y salarios	371	381	(10)	(2,6%)
Seguridad social	90	91	(1)	(1,0%)
Pensiones	22	14	7	52,3%
Otros	13	20	(8)	(38,3%)
Gastos generales	279	289	(10)	(3,4%)
Inmuebles, instalaciones y material	85	69	16	22,7%
Informática y comunicaciones	60	88	(28)	(31,5%)
Publicidad y propaganda	28	27	0,9	3,2%
Informes técnicos	19	19	(0)	(1,5%)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	7	7	0	0,0%
Contribuciones y otros impuestos	28	35	(7)	(20,3%)
Primas de seguros y autoseguros	3	3	0	0,0%
Otros gastos generales	49	40	9	21,9%
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	774	795	(21)	(2,7%)
(*) De los que: City National Bank of Florida	38	28	9	33,3%

(millones de euros)	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014
Gastos de personal	244	250	240	242	250	256
Sueldos y salarios	185	185	184	182	189	192
Seguridad social	44	46	43	45	45	46
Pensiones	12	10	7	7	7	7
Otros	3	10	5	8	10	11
Gastos generales	140	140	163	147	143	146
Inmuebles, instalaciones y material	54	31	37	34	34	35
Informática y comunicaciones	18	42	43	43	46	42
Publicidad y propaganda	13	15	19	17	12	14
Informes técnicos	8	11	20	16	10	9
Vigilancia y traslado de fondos	4	4	4	4	4	4
Contribuciones y otros impuestos	14	14	14	10	17	18
Primas de seguros y autoseguros	1	1	2	3	1	1
Otros gastos generales	27	22	24	20	18	22
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	384	390	402	389	392	403
(*) De los que: City N. Bank of Florida	19	19	16	15	13	15

DOTACIÓN A PROVISIONES

(millones de euros)	1S 2015	12 2014	1S 2014	variación s/1S2015	
				Importe	%
Deterioro de activos financieros	(357)	(430)	(520)	163	(31,4%)
Deterioro de activos no financieros	(10)	(6)	(0)	(10)	-
Deterioro de adjudicados	(98)	(146)	(109)	11	(10,1%)
Dotación a provisiones (neto)	35	38	65	(30)	(46,1%)
TOTAL DOTACIÓN A PROVISIONES RECURRENTES	(430)	(544)	(564)	134	(23,8%)
Total dotación a provisión contingencia OPS	-	(312)	-		
TOTAL DOTACIÓN A PROVISIONES	(430)	(856)	(564)	134	(23,8%)

(millones de euros)	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014
Deterioro de activos financieros	(159)	(198)	(182)	(248)	(243)	(277)
Deterioro de activos no financieros	(9)	(2)	(3)	(3)	2	(3)
Deterioro de adjudicados	(55)	(43)	(99)	(48)	(38)	(71)
Dotación a provisiones (neto)	12	23	(7)	46	17	49
TOTAL DOTACIÓN A PROVISIONES RECURRENTES	(211)	(219)	(291)	(253)	(262)	(303)
Total dotación a provisión contingencia OPS	-	-	(312)	-	-	-
TOTAL DOTACIÓN A PROVISIONES	(211)	(219)	(603)	(253)	(262)	(303)

5. BALANCE

(millones de euros)	jun-15	dic-14	Variación s/dic-14	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	1.765	2.927	(1.161)	(39,7%)
Cartera de negociación	15.286	18.606	(3.320)	(17,8%)
Crédito a la clientela	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	33.576	34.772	(1.196)	(3,4%)
Valores representativos de deuda	33.576	34.772	(1.196)	(3,4%)
Instrumentos de capital	-	-	-	-
Inversiones crediticias	118.022	125.227	(7.205)	(5,8%)
Depósitos en entidades de crédito	4.368	10.967	(6.600)	(60,2%)
Crédito a la clientela	112.117	112.691	(575)	(0,5%)
Resto	1.538	1.569	(30)	(1,9%)
Cartera de inversión a vencimiento	25.498	26.661	(1.164)	(4,4%)
Derivados de cobertura	4.503	5.539	(1.036)	(18,7%)
Activos no corrientes en venta	8.454	7.563	891	11,8%
Participaciones	274	298	(24)	(8,0%)
Activo material e intangible	2.254	2.058	195	9,5%
Otros activos, periodificaciones y activos fiscales	9.862	9.997	(135)	(1,4%)
TOTAL ACTIVO	219.493	233.649	(14.155)	(6,1%)
Cartera de negociación	14.801	18.124	(3.323)	(18,3%)
Pasivos financieros a coste amortizado	182.525	193.082	(10.556)	(5,5%)
Depósitos de bancos centrales	26.670	36.500	(9.830)	(26,9%)
Depósitos de entidades de crédito	24.114	23.965	149	0,6%
Depósitos de la clientela	105.940	106.807	(866)	(0,8%)
Débitos representados por valores negociables	23.134	23.350	(215)	(0,9%)
Pasivos subordinados	1.019	1.043	(25)	(2,4%)
Otros pasivos financieros	1.648	1.417	231	16,3%
Derivados de cobertura	1.844	2.490	(646)	(25,9%)
Pasivos por contratos de seguros	0	-	-	-
Provisiones	1.516	1.706	(190)	(11,1%)
Otros pasivos, periodificaciones y pasivos fiscales	6.317	5.714	603	10,6%
TOTAL PASIVO	207.003	221.115	(14.113)	(6,4%)
Intereses minoritarios	3	(13)	16	(118,9%)
Ajustes por valoración	806	1.216	(410)	(33,7%)
Fondos propios	11.682	11.331	351	3,1%
TOTAL PATRIMONIO NETO	12.491	12.533	(43)	(0,3%)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	219.493	233.649	(14.155)	(6,1%)

CRÉDITO A LA CLIENTELA

(millones de euros)	jun-15 ⁽¹⁾	dic-14 ⁽¹⁾	Variación s/dic-14	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	5.717	5.786	(70)	(1,2%)
Otros sectores residentes	95.708	96.550	(841)	(0,9%)
Crédito con garantía real	71.714	74.075	(2.361)	(3,2%)
Crédito con garantía personal	14.748	14.277	471	3,3%
Crédito comercial y otros créditos	9.247	8.198	1.049	12,8%
No residentes	3.087	3.254	(166)	(5,1%)
Adquisiciones temporales	1.302	27	1.275	-
<i>De las que: adquisiciones temporales con BFA ⁽²⁾</i>	<i>1.300</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Otros activos financieros	625	469	156	33,3%
Otros ajustes por valoración	(7)	(13)	6	(44,8%)
Activos dudosos	14.572	15.696	(1.124)	(7,2%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO	121.004	121.769	(765)	(0,6%)
Fondo de insolvencias	(8.887)	(9.077)	190	(2,1%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO	112.117	112.691	(575)	(0,5%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO EX. SALDOS BFA	119.704	121.769	(2.065)	(1,7%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO EX. SALDOS BFA	110.817	112.691	(1.875)	(1,7%)

(1) Incluye el crédito a la clientela de inversiones crediticias y de la cartera de negociación

(2) Desde enero de 2015 se contabilizan dentro del crédito a la clientela debido al cambio de sectorización de BFA, que no tiene licencia bancaria desde esa fecha

COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS DE RENTA FIJA

(millones de euros)	jun-15 ⁽¹⁾	dic-14 ⁽¹⁾	Variación s/dic-14	
			Importe	%
Cartera ALCO	29.809	29.745	64	0,2%
Cartera NO ALCO	5.819	8.235	(2.416)	(29,3%)
Bonos SAREB	18.057	18.057	-	-
Bonos ESM	3.398	3.398	-	-
Total cartera de renta fija	57.083	59.435		

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

RECURSOS DE CLIENTES

(millones de euros)	jun-15	dic-14	Variación s/dic-14	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	6.644	6.299	345	5,5%
Cesiones temporales	502	2.003	(1.501)	(74,9%)
Otros sectores residentes	96.628	97.965	(1.337)	(1,4%)
Cuentas corrientes	15.088	13.276	1.812	13,6%
Cuentas de ahorro	25.506	24.178	1.329	5,5%
Imposiciones a plazo y otros	56.034	60.511	(4.477)	(7,4%)
Cesiones temporales	1.806	868	938	108,1%
Cédulas singulares	7.192	7.736	(544)	(7,0%)
Resto	47.036	51.908	(4.872)	(9,4%)
No residentes	2.668	2.543	126	4,9%
Cesiones temporales	1.395	1.275	120	9,4%
Depósitos de la clientela	105.940	106.807	(866)	(0,8%)
Empréstitos y otros valores negociables	23.134	23.350	(215)	(0,9%)
Financiaciones subordinadas	1.019	1.043	(25)	(2,4%)
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	130.094	131.200	(1.106)	(0,8%)
Fondos de inversión	12.168	10.392	1.776	17,1%
Fondos de pensiones	6.197	6.581	(384)	(5,8%)
Seguros	3.857	4.069	(212)	(5,2%)
Recursos gestionados fuera de balance	22.221	21.042	1.179	5,6%
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	152.315	152.242	73	0,0%

DEPÓSITOS ESTRUCTOS DE CLIENTES

(millones de euros)	jun-15	mar-15	dic-14	sep-14	jun-14	mar-14	Variación %
							jun-15 / dic-14
Sector público residente	6.142	5.229	4.297	5.232	3.931	2.800	42,9%
Sector privado residente	87.630	89.564	89.361	87.975	87.151	86.798	-1,9%
Cuentas a la vista	15.088	15.645	13.276	12.655	12.104	11.881	13,6%
Cuentas de ahorro	25.506	24.056	24.178	23.602	23.993	23.037	5,5%
Imposiciones a plazo	47.036	49.863	51.908	51.718	51.055	51.880	(9,4%)
Sector no residente	1.274	1.259	1.268	1.224	1.173	1.154	0,5%
Depósitos estrictos de clientes	95.045	96.052	94.925	94.432	92.255	90.752	0,1%

6. GESTIÓN DEL RIESGO

EXPOSICION BRUTA POR SECTORES Y TASAS DE COBERTURA

(millones de euros)	jun-15	mar-15	dic-14	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13	jun-15 / dic-14	
								Importe	%
Exposición bruta									
Particulares	76.352	76.491	77.583	78.884	80.775	81.055	82.223	(1.231)	(1,6%)
Empresas	34.714	35.324	35.176	35.070	35.848	36.784	37.815	(462)	(1,3%)
Promotores	2.479	2.733	2.956	3.309	3.331	3.508	3.858	(477)	(16,1%)
Sector público y otros	6.159	6.651	6.053	5.603	5.644	6.275	5.923	106	1,7%
Total crédito bruto ⁽¹⁾	119.704	121.200	121.769	122.866	125.598	127.621	129.818	(2.065)	(1,7%)
Total crédito bruto ex. promotor ⁽¹⁾	117.225	118.467	118.813	119.557	122.267	124.113	125.961	(1.588)	(1,3%)
Provisión									
Particulares	2.724	2.728	2.693	2.733	2.849	2.852	2.907	31	1,1%
Empresas	4.842	4.974	4.939	5.578	6.064	6.030	6.144	(97)	(2,0%)
Promotores	1.321	1.423	1.445	1.563	1.508	1.569	1.648	(124)	(8,6%)
Total provisión	8.887	9.125	9.078	9.874	10.421	10.452	10.699	(190)	(2,1%)
Total provisión ex. promotor	7.566	7.702	7.633	8.311	8.913	8.882	9.051	(66)	(0,9%)
Tasas de cobertura (%)									
Particulares	3,6%	3,6%	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%		-
Empresas	13,9%	14,1%	14,0%	15,9%	16,9%	16,4%	16,2%		- 0,1 p.p.
Promotores	53,3%	52,1%	48,9%	47,2%	45,3%	44,7%	42,7%		+ 1,2 p.p.
Tasa de cobertura total	7,8%	7,5%	7,5%	8,0%	8,3%	8,2%	8,2%		+ 0,3 p.p.
Tasa de cobertura total ex. promotor	6,5%	6,5%	6,4%	7,0%	7,3%	7,2%	7,2%		+ 0,1 p.p.

(1) Saldos de crédito bruto excluyendo las adquisiciones temporales de activos con BFA

MOROSIDAD Y COBERTURA

(millones de euros y %)	jun-15	mar-15	dic-14	sep-14	jun-14	jun-15 / dic-14	
						Importe	%
Saldos dudosos	15.308	16.084	16.547	17.666	18.576	(1.239)	(7,5%)
Riesgos totales	127.255	127.366	128.584	129.580	132.347	(1.329)	(1,0%)
Ratio de morosidad total ⁽¹⁾	12,2%	12,6%	12,9%	13,6%	14,0%		(0,7) p.p.
Provisiones totales	9.271	9.554	9.527	10.352	10.946	(257)	(2,7%)
Genérica	153	153	153	153	153	0	0,1%
Específica	9.091	9.380	9.356	10.175	10.768	(264)	(2,8%)
Riesgo País	27	21	19	25	25	8	40,1%
Ratio de cobertura de morosidad	60,6%	59,4%	57,6%	58,6%	58,9%		+3,0 p.p.

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

Se calcula excluyendo de los riesgos totales las adquisiciones temporales de activos con BFA (1.300 millones de euros a jun-15).

EVOLUCIÓN DUDOSOS

(millones de euros y %)	1S 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014
Saldos dudosos al inicio del periodo	16.547	16.084	16.547	17.666	18.576	19.180
+ Entradas brutas	1.718	857	861	1.297	921	901
- Recuperaciones	(2.492)	(1.273)	(1.219)	(1.524)	(1.320)	(1.432)
= Entradas netas	(774)	(416)	(358)	(227)	(399)	(531)
- Fallidos	(149)	(44)	(104)	(50)	(50)	(73)
- Ventas ⁽¹⁾	(316)	(316)	-	(842)	(462)	-
Saldos dudosos al cierre del periodo	15.308	15.308	16.084	16.547	17.666	18.576

(1) Los importes que se recogen en el epígrafe de ventas corresponden al saldo contable de dudosos vendido en cada trimestre, no recogiendo otros derechos afectos a las carteras vendidas.

DETALLE DE ACTIVOS ADJUDICADOS

(millones de euros)	Valor bruto					
	jun-15	mar-15	dic-14	sep-14	jun-14	mar-14
Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	551	553	550	584	590	650
De los que: edificios terminados	329	329	326	333	339	341
De los que: edificios en construcción	42	42	44	44	44	105
De los que: suelos	180	182	180	207	206	204
Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda	3.038	3.074	3.114	3.156	3.150	3.091
Resto de activos inmobiliarios	599	587	561	518	500	464
Total	4.188	4.213	4.225	4.258	4.240	4.206

(millones de euros)	Deterioros					
	jun-15	mar-15	dic-14	sep-14	jun-14	mar-14
Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	236	237	235	251	252	287
De los que: edificios terminados	88	86	84	83	84	84
De los que: edificios en construcción	20	20	20	20	20	55
De los que: suelos	128	131	130	147	148	148
Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda	916	912	960	1.028	1.033	1.036
Resto de activos inmobiliarios	161	159	154	148	145	141
Total	1.313	1.308	1.348	1.427	1.431	1.464

(millones de euros)	Valor neto contable					
	jun-15	mar-15	dic-14	sep-14	jun-14	mar-14
Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	315	316	316	333	337	364
De los que: edificios terminados	241	243	242	249	256	257
De los que: edificios en construcción	22	22	24	24	24	51
De los que: suelos	52	51	50	59	58	56
Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda	2.122	2.161	2.154	2.127	2.117	2.055
Resto de activos inmobiliarios	438	428	407	370	355	323
Total	2.875	2.905	2.877	2.830	2.809	2.742

7. ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

GAP COMERCIAL

(millones de euros)	jun-15	dic-14	Variación s/dic-14	
			Importe	%
Crédito a la clientela neto	112.117	112.691	(575)	(0,5%)
de los que ATAs SPR	-	27	(27)	-
de los que ATAs NRE	2	-	2	-
de los que ATAs con BFA	1.300	-	1.300	-
Crédito de clientes estricto	110.815	112.664	(1.849)	(1,6%)
(-) Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	95.045	94.925	120	0,1%
(-) Créditos de mediación	3.356	4.083	(727)	(17,8%)
GAP comercial estricto sin créditos a la mediación	12.413	13.656	(1.243)	(9,1%)

LTD RATIO

(millones de euros)	jun-15	dic-14	Variación s/dic-14	
			Importe	%
Crédito a la clientela neto	112.117	112.691	(575)	(0,5%)
de los que ATAs SPR	-	27	(27)	-
de los que ATAs NRE	2	-	2	-
de los que ATAs con BFA	1.300	-	1.300	-
a. Crédito de clientes estricto	110.815	112.664	(1.849)	(1,6%)
Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	95.045	94.925	120	0,1%
Cédulas singulares	7.192	7.736	(544)	(7,0%)
Créditos de mediación	3.356	4.083	(727)	(17,8%)
b. Total depósitos	105.594	106.744	(1.150)	(1,1%)
LTD ratio (a/b)	104,9%	105,5%		(0,6) p.p.

8. SOLVENCIA

INFORMACIÓN SOBRE SOLVENCIA Y APALANCAMIENTO

RATIOS PHASE IN

(millones de euros y %)	jun -15 (*) BIS III	dic -14 (*) BIS III
Recursos propios computables	12.542	12.238
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	11.179	10.874
Tier I	11.179	10.874
Tier II	1.363	1.363
Activos ponderados por riesgo	87.511	88.565
Requerimientos mínimos	7.001	7.085
Superávit de recursos propios	5.541	5.152
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	12,8%	12,3%
Tier I	12,8%	12,3%
Tier II	1,6%	1,5%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total capital (%)	14,3%	13,8%
Ratio de apalancamiento (phase in)	5,2%	-

(*) Incluye en cada periodo el resultado minorado por la deducción regulatoria del dividendo

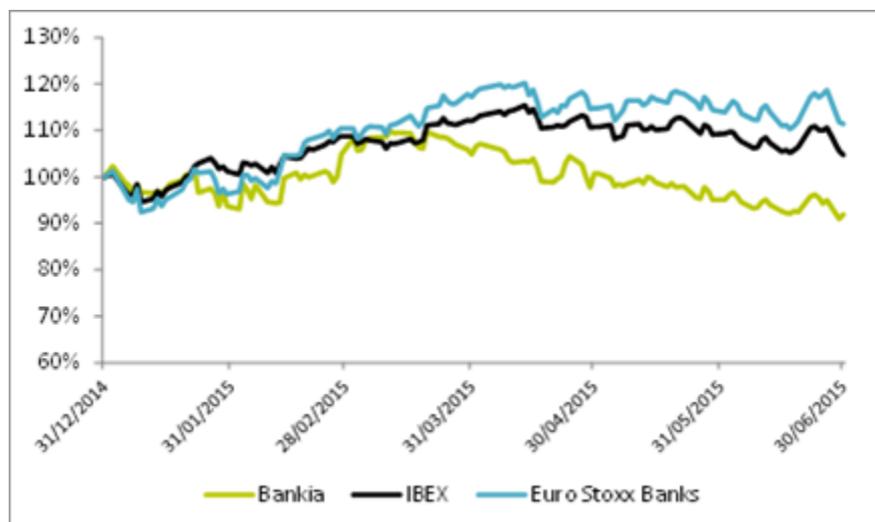
RATIOS FULLY LOADED

(millones de euros y %)	jun -15 (*) BIS III	dic -14 (*) BIS III
Recursos propios computables	11.262	10.755
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	9.898	9.388
Tier I	9.898	9.388
Tier II	1.364	1.367
Activos ponderados por riesgo	87.511	88.565
Requerimientos mínimos	7.001	7.085
Superávit de recursos propios	4.261	3.670
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	11,3%	10,6%
Tier I	11,3%	10,6%
Tier II	1,6%	1,5%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total capital (%)	12,9%	12,1%
Ratio de apalancamiento (fully loaded)	4,6%	-

(*) Incluye en cada periodo el resultado minorado por la deducción regulatoria del dividendo

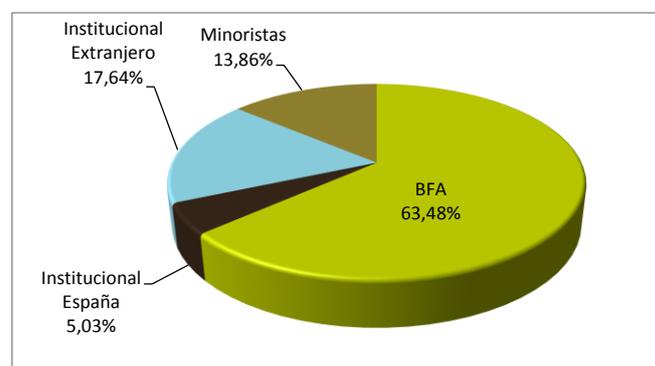
9. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN Y ESTRUCTURA ACCIONARIAL

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN



ACCIONISTAS PRINCIPALES Y DATOS BURSÁTILES

BANKIA (datos bursátiles)	jun-15
Número de accionistas	453.635
Contratación media diaria (nº acciones)	35.581.944
Contratación media diaria (euros)	43.524.909
Precio máximo de cierre (euros/acción)	1,326 (2-abr)
Precio mínimo de cierre (euros/acción)	1,126 (29-jun)
Cotización al cierre (euros/acción)	1,138



10. RATING

Rating emisor	Standard & Poor's	Fitch Ratings
Largo plazo	BB	BB+
Corto plazo	B	B
Perspectiva	Estable	Positiva
Fecha	22-abr-15	19-may-15

Rating cédulas hipotecarias	Standard & Poor's	Fitch Ratings	DBRS
Rating	A	A-	A (high)
Perspectiva	Estable	Estable	---
Fecha	27-abr-15	27-may-15	26-may-15