

Informe trimestral de resultados

Enero-Marzo 2015

27 de Abril de 2015

Bankia

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: La información financiera contenida en este documento no ha sido auditada y, en consecuencia, podría ser objeto de potenciales futuras modificaciones.

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

El beneficio atribuido crece un 12,8% con respecto al 1T 2014, con una buena evolución de los costes y las provisiones en un contexto de continuado descenso de los tipos de interés

- En el 1T 2015 el Grupo Bankia obtiene un beneficio atribuido de 244 millones de euros, un 12,8% superior al del 1T 2014.
- El margen de intereses se sitúa en 693 millones de euros, cifra similar a la obtenida en el 1T 2014 (698 millones de euros) pese a la menor contribución de la cartera de bonos SAREB y a un entorno de bajos tipos de interés.
- Las comisiones netas se mantienen estables (+0,8%) con respecto al 1T 2014, destacando la buena evolución de las obtenidas por la comercialización de fondos de inversión y seguros.
- Los gastos de explotación continúan la tendencia de reducción de los últimos trimestres, anotando un descenso del 4,2% con respecto al 1T 2014 y situando la ratio de eficiencia en el 42,6% al cierre del 1T 2015, 2,8 puntos porcentuales menos que en el 1T 2014.
- La buena evolución de los gastos permite al Grupo aumentar el margen neto antes de provisiones en un 7,2% en relación con el 1T 2014.
- Desciende el volumen de dotación de provisiones y deterioros, que se sitúa en 219 millones de euros al cierre del 1T 2015, siendo el nivel más bajo desde el 1T 2014.
- Como consecuencia del crecimiento del margen neto y la contención del nivel de provisiones, el beneficio atribuido muestra una tasa de crecimiento del 12,8% con respecto al 1T 2014.

Continúa la buena dinámica comercial, con crecimientos de la nueva concesión de crédito al consumo y empresas y una mayor captación de recursos minoristas

- Las nuevas operaciones de crédito crecen un 69,2% con respecto al 1T 2014 (+74,7% en empresas y +17,3% en consumo), totalizando 3.447 millones de euros en el 1T 2015.
- Los depósitos estrictos de clientes se incrementan un 1,2% en el trimestre (+5,8% en términos interanuales) y los recursos gestionados fuera de balance en un 6,6% (+3,3% interanual).
- Suben las cuotas de mercado de Bankia en los depósitos a plazo de hogares y empresas (10,57% en febrero 2015 vs 9,58% en marzo 2014) y fondos de inversión mobiliaria (5,09% en marzo 2015 vs 4,85% en marzo 2014).

Fortaleza de la solvencia del Grupo y nuevas mejoras en liquidez y calidad crediticia de los activos

- El Ratio CET 1 BIS III Phase In se sitúa en el 12,52% (+24 pbs de generación de capital en el trimestre) y el CET 1 BIS III Fully Loaded en el 11,01% (+41 pbs de generación de capital en el trimestre).
- Los saldos dudosos disminuyen en 462 millones de euros en el trimestre, con una reducción de la tasa de mora de 30 puntos básicos en el 1T 2015 hasta el 12,6%.
- Mejora también el nivel de cobertura de los dudosos, que aumenta en 1,8 puntos porcentuales con respecto a diciembre de 2014 hasta situarse en el 59,4%.
- El GAP comercial se reduce en 1.376 millones de euros en el trimestre (-10,1%) y la ratio de crédito sobre depósitos (LTD) marca un nuevo mínimo hasta situarse en el 104,6%.

1. DATOS RELEVANTES

	mar-15	dic-14	Variación
Balance (millones de euros)			
Activos totales	231.972	233.649	(0,7%)
Crédito a la clientela neto	115.344	112.691	2,4%
Crédito a la clientela bruto	124.469	121.769	2,2%
Crédito bruto al sector privado residente	95.724	96.550	(0,9%)
Crédito bruto con garantía real	72.914	74.075	(1,6%)
Recursos de clientes en balance	131.684	131.200	0,4%
Depósitos de la clientela	106.679	106.807	(0,1%)
Empréstitos y valores negociables	23.950	23.350	2,6%
Pasivos subordinados	1.056	1.043	1,2%
Total recursos gestionados de clientes	154.118	152.242	1,2%
Fondos propios	11.582	11.331	2,2%
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In	11.027	10.874	1,4%
Solvencia (%)			
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In	12,52%	12,28%	+24 p.b.
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital BIS III Phase In	14,07%	13,82%	+25 p.b.
Ratio CET1 BIS III Fully Loaded	11,01%	10,60%	+41 p.b.
Gestión del Riesgo (millones de euros y %)			
Riesgos totales ⁽¹⁾	127.366	128.584	(0,9%)
Deudores morosos	16.084	16.547	(2,8%)
Provisiones para insolvencias	9.554	9.527	0,3%
Tasa de morosidad ⁽¹⁾	12,6%	12,9%	(0,3) p.p.
Tasa de cobertura	59,4%	57,6%	+1,8 p.p.
Resultados (millones de euros)			
Margen de intereses	693	698	(0,6%)
Margen bruto ⁽²⁾	992	972	2,0%
Margen neto antes de provisiones ⁽²⁾	569	531	7,2%
Beneficio atribuido al Grupo ⁽²⁾	244	217	12,8%
Ratios relevantes (%)			
Eficiencia	42,6%	45,4%	(2,8) p.p.
R.O.A. (Beneficio después de impuestos / ATMs) ⁽³⁾	0,4%	0,3%	+0,1 p.p.
R.O.E. (Beneficio atribuido / Fondos propios) ⁽⁴⁾	8,7%	7,8%	+0,9 p.p.
Acción Bankia			
Nº de accionistas	451.702	457.377	(1,2%)
Nº Acciones (millones)	11.517	11.517	0,0%
Cotización cierre del periodo	1,298	1,238	4,8%
Capitalización bursátil (millones de euros)	14.949	14.258	4,8%
Beneficio por acción (euros) ⁽⁵⁾	0,09	0,08	13,9%
Información Adicional			
Nº de oficinas	1.978	1.978	0,0%
Nº de empleados ⁽⁶⁾	14.329	14.382	(0,4%)

(1) Se excluyen de los riesgos totales las adquisiciones temporales de activos con BFA reclasificadas como crédito a la clientela desde enero de 2015 (3.269 millones de euro en mar-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

El balance macro del primer trimestre de 2015 ha sido positivo, sobre todo para Europa. El fortalecimiento del dólar está contribuyendo a distribuir actividad desde EEUU hacia UEM y el diferencial entre los ritmos de crecimiento de las dos principales economías está reduciéndose. En general, los datos de actividad en EEUU han sido decepcionantes y las previsiones de crecimiento en el 1T15 se han revisado sustancialmente a la baja, si bien, este menor vigor está asociado, principalmente, a factores puntuales y no es preocupante; mientras, la progresión de mejora de la UEM se ha intensificado y generalizado, superando las expectativas, a pesar de que la situación financiera de Grecia ha continuado generando mucha incertidumbre.

Por otra parte, aunque la inflación permanece cerca de cero o en niveles negativos en buena parte de las mayores economías desarrolladas, los temores de deflación están desapareciendo gradualmente. La estabilización del precio del petróleo, en torno a 55 dólares el Brent, y la mejora de la coyuntura económica en Europa han frenado la caída en las expectativas de medio plazo y equilibrado los riesgos.

A pesar de la reducción de los principales riesgos macro (recesión y deflación), las perspectivas de un endurecimiento monetario en EEUU y Reino Unido se han moderado. Pero, lo más importante ha sido la puesta en marcha de un Quantitative Easing por el BCE, con un objetivo de compras de 60.000 millones de euros al mes (incluyendo titulizaciones, cédulas hipotecarias, deuda de agencias y deuda soberana) hasta septiembre de 2016. Este programa de compra de deuda del BCE ha sido el principal factor que ha alentado: i) el buen arranque de año para los bonos soberanos en UEM, alcanzando rentabilidades negativas en los plazos más cortos y aproximándose a cero los más largos, en el caso de los de mayor calidad crediticia; y ii) una debilidad adicional del euro (más del 11% de depreciación frente al dólar).

En España, gracias a los impulsos de la actividad (estímulos del BCE, abaratamiento del petróleo, depreciación del euro, mejores expectativas de actividad en Europa, rebaja fiscal), el ritmo expansivo de la economía se ha reforzado en el arranque de 2015. En este sentido, estimamos un crecimiento del PIB del 0,8% trimestral en el 1T15, el más intenso en siete años (+0,7% anterior). Este dinamismo de la actividad se está reflejando en el mercado laboral, que registró en el trimestre el mejor dato desde 2005 (+162.275 afiliados en términos desestacionalizados). Por el lado negativo, pese al abaratamiento de la factura energética y la resistencia de las exportaciones, fruto, en gran medida, de los esfuerzos realizados por mejorar nuestra capacidad competitiva, el saldo exterior se sigue deteriorando, como consecuencia del tirón de las importaciones, en sintonía con la reactivación del gasto interno.

La mejor situación económica contribuye a reafirmar las tendencias iniciadas hace ya más de un año en el sistema bancario. La contracción del crédito se modera con el ascenso sostenido de la nueva producción en familias y pymes. Los depósitos gozan de una cierta estabilidad pese al trasvase hacia fondos de inversión, cuyo patrimonio recupera la cota previa a la crisis. La calidad de activos sigue mejorando gracias al descenso continuado de los dudosos y la rentabilidad resiste ante un entorno operativo complejo y poco propicio. Por otra parte, el nivel de solvencia supera ampliamente los mínimos regulatorios exigidos.

En el ámbito europeo, el 1 de enero entró en funcionamiento el mecanismo único de resolución con la entrada en vigor de la Directiva sobre Resolución de Entidades de Crédito, cuya trasposición en España se realizará mediante la aprobación en los próximos meses del Proyecto de Ley, marcando otro hito histórico en el camino hacia la Unión Bancaria.

3. RESUMEN DE RESULTADOS

Los resultados del Grupo Bankia en el primer trimestre de 2015 han mejorado los obtenidos en el mismo periodo del año anterior. En un contexto de continuado descenso de los tipos de interés, el Grupo ha conseguido incrementar en un 7,2% el margen neto antes de provisiones y controlar el nivel de dotaciones. Ambos factores han posibilitado que el beneficio atribuido del Grupo en el primer trimestre de 2015 crezca un 12,8% con respecto al primer trimestre de 2014. Por otra parte, el Grupo ha continuado reforzando su balance disminuyendo, un trimestre más, el saldo de dudosos, aumentando la cobertura y mejorando tanto la gestión del riesgo como los principales indicadores de liquidez y solvencia.

3.1 El beneficio atribuido crece un 12,8% con respecto al 1T 2014, con una positiva evolución de los costes y las provisiones

- En el primer trimestre de 2015 el Grupo Bankia ha obtenido un **beneficio atribuido** de 244 millones de euros, lo que representa un **crecimiento del 12,8%** con respecto al mismo periodo de 2014. Considerando un devengo lineal de la contribución al FGD el beneficio atribuido habría totalizado 216 millones de euros, un 15,1% superior al del 1T 2014.

Destaca favorablemente en el trimestre 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 trimestre de 2015. En el actual escenario de bajos tipos de interés, Bankia sigue considerando un aspecto clave la gestión de los costes para la futura mejora de la rentabilidad.

- El **margen de intereses** ha totalizado 693 millones de euros, cifra similar a la registrada en el primer trimestre de 2014 (698 millones de euros). El descenso de los costes de pasivo es el factor que más ha contribuido a esta estabilidad, ya que ha permitido contrarrestar el impacto de factores como la bajada del euríbor, que ha vuelto a marcar mínimos históricos en el inicio de 2015 y la menor contribución de la cartera de renta fija debido,

fundamentalmente, a la reprecación de los bonos emitidos por la SAREB.

Excluyendo el efecto de la menor aportación de los bonos de la SAREB, el margen de intereses anota un incremento del 8,2% respecto al primer trimestre de 2014.

Como se ha mencionado, los costes de pasivo han continuado mostrando la tendencia a la baja de trimestres anteriores. En este sentido, en el primer trimestre de 2015 las nuevas contrataciones de depósitos a plazo se han realizado a un tipo medio del 0,54%, 84 puntos básicos menos que en el primer trimestre del año anterior, mientras que el stock de depósitos a plazo se ha situado en un tipo del 1,32% frente al 2,37% del 1T 2014. Con todo ello, en el primer trimestre de 2015 el margen de la clientela se ha situado en el 1,40%, 28 pbs superior al anotado en el 1T 2014 y en línea con el registrado en el 4T 2014 (1,41%).

- Las **comisiones netas** han totalizado 233 millones de euros en el trimestre, situándose ligeramente por encima del 1T 2014 (+0,8%). Destaca el buen comportamiento que han mostrado las comisiones generadas por la comercialización de seguros y fondos de inversión, que han crecido un 29,2% y un 13,7% respectivamente, compensando el descenso del resto de comisiones más ligadas al negocio bancario tradicional. En líneas generales, las comisiones netas que ha obtenido el Grupo en el 1T 2015 han mantenido el nivel de los trimestres previos, una vez aislada la estacionalidad del cuarto trimestre del ejercicio anterior, en el que habitualmente crecen las comisiones por la mayor actividad típica de fin de año.
- El **resultado de operaciones financieras (ROF)** del trimestre se ha situado en 73 millones de euros, superior al importe alcanzado en el 1T 2014 (21 millones de euros) y similar al de los dos últimos trimestres. Este resultado se ha originado, principalmente, por las plusvalías obtenidas a través de la rotación de carteras de deuda.
- En el primer trimestre de 2015 el epígrafe de **resultados por puesta en equivalencia** ha recogido los beneficios de Aseval y Laietana Vida, junto a los de Bankia Mapfre Vida, que ya incorporaba sus resultados a este epígrafe en el 1T 2014.

- En cuanto a los **otros productos y cargas de explotación**, éstos han anotado un saldo negativo de 13 millones de euros. Tras la aplicación de IFRIC 21 sobre la contabilización de gravámenes, en 2015 las cuotas relativas al FGD se contabilizarán en la cuenta de resultados como un único pago al final del ejercicio en lugar de realizar su devengo durante el año.
- Todo lo anterior, junto a los dividendos cobrados, los resultados por puesta en equivalencia y las diferencias de cambio registradas en el trimestre han permitido al Grupo Bankia obtener un **margen bruto** de 992 millones de euros en el primer trimestre de 2015, un 2,0% superior al del 1T 2014. En su composición, destaca el peso de los ingresos procedentes del negocio bancario básico (margen de intereses y comisiones) que, en conjunto, representan algo más del 93% del margen bruto del Grupo. Considerando el devengo lineal de la aportación al FGD el margen bruto habría totalizado 951 millones de euros, un 2,2% superior al del 1T 2014.
- Como se ha comentado, uno de los elementos más destacados del primer trimestre de 2015 ha sido la **favorable evolución de los gastos de explotación** (gastos de administración y amortizaciones) que, pese a haber finalizado el proceso de reestructuración del Grupo, han continuado mostrando la tendencia de reducción de trimestres anteriores, principalmente en lo que se refiere a gastos de explotación, anotando un descenso del 4,2% con respecto al 1T 2014 y de un 3,0% en relación con el 4T 2014. En consecuencia, la ratio de eficiencia se ha situado en el 42,6%, 2,8 puntos porcentuales menos que hace un año.
- 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 7,2% en relación con el 1T 2014. Incluyendo la periodificación de las aportaciones al FGD, este crecimiento habría sido de un 8%.
- Al igual que los gastos de explotación, el volumen total de **provisiones y saneamientos**, que incluyen las pérdidas por deterioro de activos financieros, no financieros, activos adjudicados y resto de provisiones netas, han mostrado un

comportamiento muy positivo en el primer trimestre del año, totalizando 219 millones de euros. Esto representa un **descenso** del 27,7% con respecto al 1T 2014, fruto de la positiva evolución de la calidad de los activos del Grupo y del refuerzo de la actividad recuperatoria. De esta forma, al cierre de marzo de 2015 el **coste del riesgo de crédito** se ha situado en el 0,55%.

Por otra parte, se ha continuado aplicando el máximo nivel de prudencia en la cobertura del riesgo, lo que ha permitido al Grupo Bankia **incrementar las tasas de cobertura** en los distintos segmentos de crédito. Así, al finalizar el primer trimestre de 2015 la cobertura de los saldos dudosos ha alcanzado el 59,4%, 1,8 puntos porcentuales más que en diciembre de 2014 y superior a la obtenida en el 1T 2014 en 2 puntos porcentuales.

- A diferencia del 1T 2014, en el primer trimestre de 2015 el grupo no ha obtenido plusvalías significativas por la venta de participaciones accionariales, habiendo generado un resultado positivo atribuido a intereses minoritarios por importe de 5 millones de euros.

3.2 Crecimiento de la oferta de crédito al consumo y empresas y mayor captación de recursos minoristas

- Las **nuevas formalizaciones de crédito** han crecido un 69,2% con respecto al 1T 2014, con incrementos interanuales del 17,3% en el caso del crédito al consumo y del 74,7% en el nuevo crédito concedido a empresas.

Apoyado en la oferta de nuevo crédito del Grupo y la desaceleración del desapalancamiento en España, el **crédito a la clientela bruto ha frenado el retroceso** de trimestres anteriores situándose en 121.200 millones de euros al cierre de marzo de 2015, cifra que es muy similar a la registrada en diciembre de 2014 (-0,5%) excluyendo los saldos de adquisiciones temporales de activos con BFA, que se contabilizan dentro de este epígrafe desde enero de 2015 como consecuencia del cambio de sectorización de BFA.

Destaca el avance del crédito comercial en el trimestre (+4,7%) y la estabilización mostrada por el crédito con garantía personal (-0,3%), dentro de los cuales se incluye el nuevo crédito concedido a empresas, consumo y autónomos. Por el contrario, desciende el crédito con garantía real (-1,6%), que principalmente recoge la financiación hipotecaria para adquisición de vivienda, y los activos improductivos (el crédito dudoso disminuye en un 2,5%). 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.

- En cuanto a los **recursos minoristas**, continúa el buen comportamiento mostrado en los trimestres anteriores por los depósitos estrictos de clientes y los recursos gestionados fuera de balance, que han crecido en el trimestre un 1,2% (+1.127 millones de euros) y un 6,6% (1.392 millones de euros) respectivamente. En esta positiva evolución destaca particularmente el avance de las cuentas a la vista (+17,8%) y el crecimiento de los patrimonios gestionados en fondos de inversión (+12,0%). La **mayor captación de recursos minoristas** se ha traducido en **mejoras interanuales de las cuotas de mercado** del Grupo Bankia, tanto en depósitos a plazo de hogares y empresas (+99 pbs hasta el 10,57% en febrero de 2015) como en fondos de inversión mobiliaria (+24 pbs hasta el 5,09% al cierre de marzo de 2015).

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

- En el primer trimestre de 2015 los principales indicadores relacionados con la gestión del riesgo de crédito han evolucionado de forma positiva, en línea con la senda de los últimos trimestres. Los **riesgos dudosos** han cerrado el 1T 2015 con un saldo de 16.084 millones de euros, disminuyendo en 462 millones de euros en el trimestre de forma orgánica, es decir, debido al descenso de las nuevas entradas en mora y el refuerzo de la actividad recuperatoria, no habiéndose producido ventas de carteras de crédito dudoso durante el primer trimestre del año.

Por tanto, la **tasa de morosidad** del Grupo ha cerrado el trimestre en el 12,6% (excluyendo del crédito las adquisiciones temporales con BFA) y **desciende** 30 pbs con respecto al cierre de diciembre de 2014 y 170 pbs en relación con el 1T 2014. Por su parte, el **nivel de cobertura de la morosidad** alcanza el 59,4%, 1,8 puntos porcentuales por encima del registrado en diciembre como consecuencia de la disminución de dudosos y la prudencia del Grupo en la dotación de provisiones.

- El Grupo ha seguido mejorando sus parámetros de **liquidez**. El Gap comercial se ha reducido en un 1.376 millones de euros en el trimestre (-10,1%), mientras que el ratio de créditos sobre depósitos (ratio LTD) desciende en 0,9 puntos porcentuales hasta el 104,6%, encadenando ya ocho trimestres consecutivos de mejora.
- En materia de **solvencia**, el Grupo Bankia ha alcanzado una ratio CET1 BIS III Phase In del 12,52%. Se consolida así la tendencia positiva de los cierres trimestrales anteriores, lo que pone en evidencia la fortaleza en materia de solvencia del Grupo. El Grupo Bankia ha conseguido acumular 191 millones de euros (+24 pbs) de CET1 BIS III Phase In en el trimestre mediante generación orgánica de resultados (+28 pbs), desapalancamiento de balance y mejora de la calidad crediticia de la cartera (+7 pbs). Este incremento ha permitido absorber el impacto negativo que ha supuesto un nuevo avance en la implementación gradual por calendario de la normativa de BIS III (-11 pbs).

Al cierre de marzo de 2015 la ratio CET1 BIS III Fully Loaded se ha situado en el 11,01%, con una generación de capital en el trimestre a nivel de CET1 de 345 millones de euros (+41 pbs).

4. CUENTA DE RESULTADOS

CUENTA DE RESULTADOS TRIMESTRAL

(millones de euros)	1T 2015 ⁽¹⁾	1T 2014 ⁽¹⁾	Variación s/ 1T 2014	
			Importe	%
Margen de intereses	693	698	(4)	(0,6%)
Dividendos	1	1	-	-
Resultado por puesta en equivalencia	6	7	(2)	(22,4%)
Comisiones totales netas	233	231	2	0,8%
Resultado de operaciones financieras	73	21	52	248,0%
Diferencias de cambio	(1)	14	(15)	-
Otros productos y cargas de explotación	(13)	(0)	(13)	-
Margen bruto	992	972	20	2,0%
Gastos de administración	(390)	(403)	13	(3,1%)
Gastos de personal	(250)	(256)	6	(2,2%)
Otros gastos generales	(140)	(146)	7	(4,7%)
Amortizaciones	(33)	(39)	6	(14,9%)
Margen neto antes de provisiones	569	531	38	7,2%
Dotación a provisiones	(175)	(229)	54	(23,6%)
Dotaciones a provisiones (neto)	23	49	(26)	(52,5%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(198)	(277)	80	(28,7%)
Resultado de actividades de explotación	394	302	92	30,6%
Pérdidas por deterioro de activos no financieros	(2)	(3)	1	(40,5%)
Otras ganancias y pérdidas	(57)	(10)	(47)	465,6%
Resultado antes de impuestos	336	289	47	16,1%
Impuesto sobre beneficios	(86)	(89)	3	(3,2%)
Rdo. del ejercicio procedente de operaciones continuadas	250	200	50	24,8%
Rdo. operaciones interrumpidas (neto) ⁽²⁾	0	15	(15)	(100,0%)
Resultado después de impuestos	250	215	34	16,0%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	5	(1)	7	-
Resultado atribuido al grupo	244	217	28	12,8%
Ratio de eficiencia ⁽³⁾	42,6%	45,4%	(2,8) p.p.	(6,1%)
Ratio de eficiencia recurrente ⁽⁴⁾	48,1%	49,3%	(1,2) p.p.	(2,4%)

(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 el 1T 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)

EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS TRIMESTRALES

(millones de euros)	1T 15 ⁽¹⁾	4T 14 ⁽¹⁾	3T 14 ⁽¹⁾	2T 14 ⁽¹⁾	1T 14 ⁽¹⁾
Margen de intereses	693	765	735	730	698
Dividendos	1	1	2	2	1
Resultado por puesta en equivalencia	6	4	11	11	7
Comisiones totales netas	233	246	234	237	231
Resultado de operaciones financieras	73	68	75	53	21
Diferencias de cambio	(1)	6	(19)	6	14
Otros productos y cargas de explotación	(13)	(159)	14	16	(0)
Margen bruto	992	930	1.052	1.055	972
Gastos de administración	(390)	(402)	(389)	(392)	(403)
Gastos de personal	(250)	(240)	(242)	(250)	(256)
Otros gastos generales	(140)	(163)	(147)	(143)	(146)
Amortizaciones	(33)	(34)	(42)	(42)	(39)
Margen neto antes de provisiones	569	494	621	620	531
Dotación a provisiones	(175)	(189)	(202)	(226)	(229)
Dotaciones a provisiones (neto)	23	(7)	46	17	49
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(198)	(182)	(248)	(243)	(277)
Resultado de actividades de explotación	394	305	419	394	302
Pérdidas por deterioro de activos no financieros	(2)	(3)	(3)	2	(3)
Otras ganancias y pérdidas	(57)	(122)	(23)	(35)	(10)
Resultado antes de impuestos	336	179	394	362	289
Impuesto sobre beneficios	(86)	(24)	(112)	(94)	(89)
Rdo. procedente de operaciones continuadas	250	155	281	268	200
Rdo. operaciones interrumpidas (neto) ⁽²⁾	-	39	17	14	15
Resultado después de impuestos	250	194	298	282	215
Resultado atribuido a intereses minoritarios	5	26	(0)	0	(1)
Resultado atribuido al grupo	244	168	299	282	217
Impacto neto provisión OPS		(218)			
Resultado atribuido reportado	244	(50)	299	282	217
Ratio de eficiencia ⁽³⁾	42,6%	46,9%	40,9%	41,2%	45,4%
Ratio de eficiencia recurrente ⁽⁴⁾	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>	1 T 2015				1 T 2014			
	Saldo medio	Peso (%)	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio	Peso (%)	Ingresos / Costes	Tipo
Intermediarios financieros	9.140	4,0%	0,3	0,02%	13.439	5,4%	7	0,21%
Crédito a la clientela neto (a)	112.444	49,1%	606	2,18%	119.796	47,9%	722	2,44%
Valores representativos de deuda	62.501	27,3%	330	2,14%	70.136	28,0%	448	2,59%
Otros activos que devengan interés ⁽¹⁾	380	0,2%	5	4,81%	197	0,1%	1	2,44%
Otros activos no remunerados	44.731	19,5%	-	-	46.629	18,6%	-	-
Total activos (b)	229.196	100,0%	940	1,66%	250.196	100,0%	1.178	1,91%
Intermediarios financieros	58.575	25,6%	31	0,22%	69.260	28,7%	73	0,43%
Depósitos de la clientela (c)	105.700	46,1%	205	0,79%	110.796	44,3%	363	1,33%
<i>Depósitos estrictos de clientes</i>	<i>94.346</i>	<i>41,2%</i>	<i>181</i>	<i>0,78%</i>	<i>90.702</i>	<i>36,3%</i>	<i>328</i>	<i>1,47%</i>
<i>Cesiones temporales</i>	<i>3.678</i>	<i>1,6%</i>	<i>0,5</i>	<i>0,05%</i>	<i>10.904</i>	<i>4,4%</i>	<i>6,9</i>	<i>0,26%</i>
<i>Cédulas singulares</i>	<i>7.676</i>	<i>3,3%</i>	<i>24</i>	<i>1,25%</i>	<i>9.190</i>	<i>3,7%</i>	<i>28</i>	<i>1,25%</i>
Empréstitos y valores negociables	23.133	10,1%	33	0,59%	28.050	11,2%	68	0,98%
Pasivos subordinados	1.049	0,5%	9	3,41%	-	-	-	-
Otros pasivos que devengan interés ⁽¹⁾	1.399	0,6%	2	0,59%	1.736	0,7%	3	0,69%
Otros pasivos sin coste	26.659	11,6%	-	-	28.769	11,5%	-	-
Patrimonio neto	12.681	5,5%	-	-	11.586	4,6%	-	-
Total pasivo y patrimonio neto (d)	229.196	100,0%	281	0,50%	250.196	100,0%	507	0,82%
Margen de la clientela (a-c)				1,40%				1,12%
Margen de intereses (b-d)			659	1,17%			670	1,09%
<i>Contribución City National Bank</i>	<i>4.783</i>		<i>34</i>		<i>3.159</i>		<i>28</i>	
Margen de intereses consolidado	233.979		693	1,20%	253.355		698	1,12%

<i>(millones de euros y %)</i>	1 T 2015				4 T 2014			
	Saldo medio	Peso (%)	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio	Peso (%)	Ingresos / Costes	Tipo
Intermediarios financieros	9.140	4,0%	0	0,02%	14.999	6,4%	3	0,07%
Crédito a la clientela neto (a)	112.444	49,1%	606	2,18%	113.359	48,1%	676	2,36%
Valores representativos de deuda	62.501	27,3%	330	2,14%	66.855	28,4%	412	2,44%
Otros activos que devengan interés ⁽¹⁾	380	0,2%	5	4,81%	202	0,1%	1	2,33%
Otros activos no remunerados	44.731	19,5%	-	-	40.337	17,1%	-	-
Total activos (b)	229.196	100,0%	940	1,66%	235.752	100,0%	1.091	1,84%
Intermediarios financieros	58.575	25,6%	31	0,22%	66.721	28,3%	37	0,22%
Depósitos de la clientela (c)	105.700	46,1%	205	0,79%	105.608	44,8%	253	0,95%
<i>Depósitos estrictos de clientes</i>	<i>94.346</i>	<i>41,2%</i>	<i>181</i>	<i>0,78%</i>	<i>93.769</i>	<i>39,8%</i>	<i>226</i>	<i>0,96%</i>
<i>Cesiones temporales</i>	<i>3.678</i>	<i>1,6%</i>	<i>0</i>	<i>0,05%</i>	<i>3.882</i>	<i>1,6%</i>	<i>1</i>	<i>0,11%</i>
<i>Cédulas singulares</i>	<i>7.676</i>	<i>3,3%</i>	<i>24</i>	<i>1,25%</i>	<i>7.956</i>	<i>3,4%</i>	<i>26</i>	<i>1,28%</i>
Empréstitos y valores negociables	23.133	10,1%	33	0,59%	24.424	10,4%	56	0,91%
Pasivos subordinados	1.049	0,5%	9	3,41%	1.036	0,4%	7	2,81%
Otros pasivos que devengan interés ⁽¹⁾	1.399	0,6%	2	0,59%	1.211	0,5%	3	0,84%
Otros pasivos sin coste	26.659	11,6%	-	-	24.022	10,2%	-	-
Patrimonio neto	12.681	5,5%	-	-	12.730	5,4%	-	-
Total pasivo y patrimonio neto (d)	229.196	100,0%	281	0,50%	235.752	100,0%	357	0,60%
Margen de la clientela (a-c)				1,40%				1,41%
Margen de intereses (b-d)			659	1,17%			735	1,24%
<i>Contribución City National Bank</i>	<i>4.783</i>		<i>34</i>		<i>4.211</i>		<i>30</i>	
Margen de intereses consolidado	233.979		693	1,20%	239.963		765	1,26%

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

COMISIONES NETAS

(millones de euros)	1T 2015	1T 2014	variación s/1T 2014	
			Importe	%
Riesgos y compromisos contingentes	24	27	(3)	(10,8%)
Servicios de cobros y pagos	85	107	(22)	(20,5%)
Efectos	10	14	(4)	(26,2%)
Tarjetas	43	54	(11)	(19,7%)
Medios de pago	9	11	(2)	(14,5%)
Otros	22	28	(6)	(21,4%)
Servicio de valores	14	13	1	6,3%
Comercialización de productos	66	58	8	14,0%
Fondos de inversión	25	22	3	13,7%
Fondos de pensiones	15	16	(1)	(4,6%)
Seguros y otros	26	20	6	29,2%
Otros	63	56	7	12,7%
Comisiones cobradas	251	260	(9)	(3,4%)
Comisiones pagadas	19	30	(11)	(36,4%)
TOTAL COMISIONES NETAS	233	231	2	0,8%
(*) De las que: City National Bank of Florida	3	2	1	49,2%

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

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

(millones de euros)	1T 2015	1T 2014	variación s/1T 2014	
			Importe	%
Gastos de personal	250	256	(6)	(2,2%)
Sueldos y salarios	185	192	(7)	(3,5%)
Seguridad social	46	46	-	-
Pensiones	10	7	2	30,1%
Otros	10	11	(1)	(7,4%)
Gastos generales	140	146	(7)	(4,7%)
Inmuebles, instalaciones y material	31	35	(4)	(11,8%)
Informática y comunicaciones	42	42	-	-
Publicidad y propaganda	14,7	14,4	0,3	2,0%
Informes técnicos	11	9	2	20,2%
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	4	4	(1)	(16,8%)
Contribuciones y otros impuestos	14	18	(4)	(22,3%)
Primas de seguros y autoseguros	1	1	-	-
Otros gastos generales	22	22	-	-
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	390	403	(13)	(3,1%)
(*) De los que: City National Bank of Florida	19	15	4	24,7%

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

DOTACIÓN A PROVISIONES

(millones de euros)	1T 2015	1T 2014	variación s/1T 2014	
			Importe	%
Deterioro de activos financieros	(198)	(277)	80	(28,7%)
Deterioro de activos no financieros	(2)	(3)	1	(40,5%)
Deterioro de adjudicados	(43)	(71)	29	(40,2%)
Dotación a provisiones (neto)	23	49	(26)	(52,5%)
TOTAL DOTACIÓN A PROVISIONES	(219)	(303)	84	(27,7%)

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

5. BALANCE

(millones de euros)	mar-15	dic-14	Variación s/dic-14	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	1.632	2.927	(1.295)	(44,2%)
Cartera de negociación	20.496	18.606	1.890	10,2%
Crédito a la clientela	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	34.035	34.772	(736)	(2,1%)
Valores representativos de deuda	34.035	34.772	(736)	(2,1%)
Instrumentos de capital	-	-	-	-
Inversiones crediticias	123.421	125.227	(1.806)	(1,4%)
Depósitos en entidades de crédito	6.506	10.967	(4.462)	(40,7%)
Crédito a la clientela	115.344	112.691	2.653	2,4%
Resto	1.572	1.569	3	0,2%
Cartera de inversión a vencimiento	25.843	26.661	(819)	(3,1%)
Derivados de cobertura	5.819	5.539	281	5,1%
Activos no corrientes en venta	8.288	7.563	725	9,6%
Participaciones	305	298	7	2,2%
Activo material e intangible	2.220	2.058	162	7,9%
Otros activos, periodificaciones y activos fiscales	9.912	9.997	(85)	(0,9%)
TOTAL ACTIVO	231.972	233.649	(1.677)	(0,7%)
Cartera de negociación	20.097	18.124	1.973	10,9%
Pasivos financieros a coste amortizado	188.863	193.082	(4.219)	(2,2%)
Depósitos de bancos centrales	32.868	36.500	(3.632)	(10,0%)
Depósitos de entidades de crédito	23.111	23.965	(854)	(3,6%)
Depósitos de la clientela	106.679	106.807	(128)	(0,1%)
Débitos representados por valores negociables	23.950	23.350	600	2,6%
Pasivos subordinados	1.056	1.043	12	1,2%
Otros pasivos financieros	1.200	1.417	(216)	(15,3%)
Derivados de cobertura	2.421	2.490	(69)	(2,8%)
Pasivos por contratos de seguros	-	-	-	-
Provisiones	1.611	1.706	(94)	(5,5%)
Otros pasivos, periodificaciones y pasivos fiscales	6.148	5.714	434	7,6%
TOTAL PASIVO	219.140	221.115	(1.975)	(0,9%)
Intereses minoritarios	(7)	(13)	7	(50,0%)
Ajustes por valoración	1.256	1.216	41	3,3%
Fondos propios	11.582	11.331	251	2,2%
TOTAL PATRIMONIO NETO	12.832	12.533	298	2,4%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	231.972	233.649	(1.677)	(0,7%)

CRÉDITO A LA CLIENTELA

(millones de euros)	mar-15 ⁽¹⁾	dic-14 ⁽¹⁾	Variación s/dic-14	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	5.929	5.786	143	2,5%
Otros sectores residentes	95.724	96.550	(826)	(0,9%)
Crédito con garantía real	72.914	74.075	(1.161)	(1,6%)
Crédito con garantía personal	14.230	14.277	(47)	(0,3%)
Crédito comercial y otros créditos	8.580	8.198	382	4,7%
No residentes	3.271	3.254	18	0,5%
Adquisiciones temporales	3.271	27	3.244	-
<i>De las que: adquisiciones temporales con BFA ⁽²⁾</i>	<i>3.269</i>	<i>-</i>	<i>3.269</i>	<i>-</i>
Otros activos financieros	950	469	481	102,7%
Otros ajustes por valoración	21	(13)	34	-
Activos dudosos	15.303	15.696	(393)	(2,5%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO	124.469	121.769	2.701	2,2%
Fondo de insolvencias	(9.125)	(9.077)	(48)	0,5%
CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO	115.344	112.691	2.653	2,4%
CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO EX. SALDOS BFA	121.200	121.769	(568)	(0,5%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO EX. SALDOS BFA	112.075	112.691	(616)	(0,5%)

(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)	mar-15 ⁽¹⁾	dic-14 ⁽¹⁾	Variación s/dic-14	
			Importe	%
Cartera ALCO	29.745	29.745	-	-
Cartera NO ALCO	6.769	8.235	(1.466)	(17,8%)
Bonos SAREB	18.057	18.057	-	-
Bonos ESM	3.398	3.398	-	-
Total cartera de renta fija	57.969	59.435	(1.466)	(2,5%)

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

RECURSOS DE CLIENTES

(millones de euros)	mar-15	dic-14	Variación s/dic-14	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	6.845	6.299	545	8,7%
Cesiones temporales	1.616	2.003	(387)	(19,3%)
Otros sectores residentes	97.446	97.965	(519)	(0,5%)
Cuentas corrientes	15.645	13.276	2.369	17,8%
Cuentas de ahorro	24.056	24.178	(122)	(0,5%)
Imposiciones a plazo y otros	57.745	60.511	(2.767)	(4,6%)
Cesiones temporales	504	868	(364)	(41,9%)
Cédulas singulares	7.378	7.736	(358)	(4,6%)
Resto	49.863	51.908	(2.045)	(3,9%)
No residentes	2.388	2.543	(154)	(6,1%)
Cesiones temporales	1.129	1.275	(146)	(11,5%)
Depósitos de la clientela	106.679	106.807	(128)	(0,1%)
Empréstitos y otros valores negociables	23.950	23.350	600	2,6%
Financiaciones subordinadas	1.056	1.043	12	1,2%
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	131.684	131.200	484	0,4%
Fondos de inversión	11.641	10.392	1.249	12,0%
Fondos de pensiones	6.708	6.581	127	1,9%
Seguros	4.085	4.069	16	0,4%
Recursos gestionados fuera de balance	22.434	21.042	1.392	6,6%
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	154.118	152.242	1.876	1,2%

DEPÓSITOS ESTRICTOS DE CLIENTES

(millones de euros)	mar-15	dic-14	sep-14	jun-14	mar-14	Variación %
						mar-15 / dic-14
Sector público residente	5.229	4.297	5.232	3.931	2.800	21,7%
Sector privado residente	89.564	89.361	87.975	87.151	86.798	0,2%
Cuentas a la vista	15.645	13.276	12.655	12.104	11.881	17,8%
Cuentas de ahorro	24.056	24.178	23.602	23.993	23.037	(0,5%)
Imposiciones a plazo	49.863	51.908	51.718	51.055	51.880	(3,9%)
Pagarés	-	-	-	-	-	-
Sector no residente	1.259	1.268	1.224	1.173	1.154	(0,6%)
Depósitos estrictos de clientes	96.052	94.925	94.432	92.255	90.752	1,2%

6. GESTIÓN DEL RIESGO

EXPOSICION BRUTA POR SECTORES Y TASAS DE COBERTURA

(millones de euros)	mar-15	dic-14	sep-14	jun-14	mar-14	mar-15 / dic-14	
						Importe	%
Exposición bruta							
Particulares	76.491	77.583	78.884	80.775	81.055	(1.092)	(1,4%)
Empresas	35.324	35.176	35.070	35.848	36.784	148	0,4%
Promotores	2.733	2.956	3.309	3.331	3.508	(222)	(7,5%)
Sector público y otros	6.651	6.053	5.603	5.644	6.275	598	9,9%
Total crédito bruto ⁽¹⁾	121.200	121.769	122.866	125.598	127.621	(568)	(0,5%)
Total crédito bruto ex. promotor ⁽¹⁾	118.467	118.813	119.557	122.267	124.113	(346)	(0,3%)
Provisión							
Particulares	2.728	2.693	2.733	2.849	2.852	35	1,3%
Empresas	4.974	4.939	5.578	6.064	6.030	35	0,7%
Promotores	1.423	1.445	1.563	1.508	1.569	(21)	(1,5%)
Total provisión	9.125	9.078	9.874	10.421	10.452	48	0,5%
Total provisión ex. promotor	7.702	7.633	8.311	8.913	8.882	69	0,9%
Tasas de cobertura (%)							
Particulares	3,6%	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%		+10 p.b.
Empresas	14,1%	14,0%	15,9%	16,9%	16,4%		+10 p.b.
Promotores	52,1%	48,9%	47,2%	45,3%	44,7%		+320 p.b.
Tasa de cobertura total	7,5%	7,5%	8,0%	8,3%	8,2%		-
Tasa de cobertura total ex. promotor	6,5%	6,4%	7,0%	7,3%	7,2%		+10 p.b.

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

MOROSIDAD Y COBERTURA

(millones de euros y %)	mar-15	dic-14	sep-14	jun-14	mar-14	mar-15 / dic-14	
						Importe	%
Saludos dudosos	16.084	16.547	17.666	18.576	19.180	(462)	(2,8%)
Riesgos totales ⁽¹⁾	127.366	128.584	129.580	132.347	134.000	(1.218)	(0,9%)
Ratio de morosidad total ⁽²⁾	12,6%	12,9%	13,6%	14,0%	14,3%		(0,3) p.p.
Provisiones totales							
Genérica	153	153	153	153	153	-	-
Específica	9.380	9.356	10.175	10.768	10.834	24	0,3%
Riesgo País	21	19	25	25	25	2	9,5%
Ratio de cobertura de morosidad	59,4%	57,6%	58,6%	58,9%	57,4%		+1,8 p.p.

(1) Riesgos totales excluyendo las adquisiciones temporales de activos con BFA

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

EVOLUCIÓN DUDOSOS

(millones de euros y %)	mar-15/dic-14	dic-14/sep-14	sep-14/jun-14	jun-14/mar-14	mar-14/dic-13
Saldos dudosos al inicio del periodo	16.547	17.666	18.576	19.180	20.022
+ Entradas brutas	861	1.297	921	901	922
- Recuperaciones	(1.219)	(1.524)	(1.320)	(1.432)	(1.398)
= Entradas netas	(358)	(227)	(399)	(531)	(476)
- Fallidos	(104)	(50)	(50)	(73)	(63)
- Ventas ⁽¹⁾	-	(842)	(462)	-	(303)
Saldos dudosos al cierre del periodo	16.084	16.547	17.666	18.576	19.180

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

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

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

7. ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

GAP COMERCIAL

(millones de euros)	mar-15	dic-14	Variación s/dic-14	
			Importe	%
Crédito a la clientela neto	115.344	112.691	2.653	2,4%
de los que ATAs SPR	-	27	(27)	(99,1%)
de los que ATAs NRE	2	-	2	-
de los que ATAs con BFA	3.269	-	3.269	-
Crédito de clientes estricto	112.073	112.664	(591)	(0,5%)
(-) Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	96.052	94.925	1.127	1,2%
(-) Créditos de mediación	3.741	4.083	(342)	(8,4%)
GAP comercial estricto	12.280	13.656	(1.376)	(10,1%)

LTD RATIO

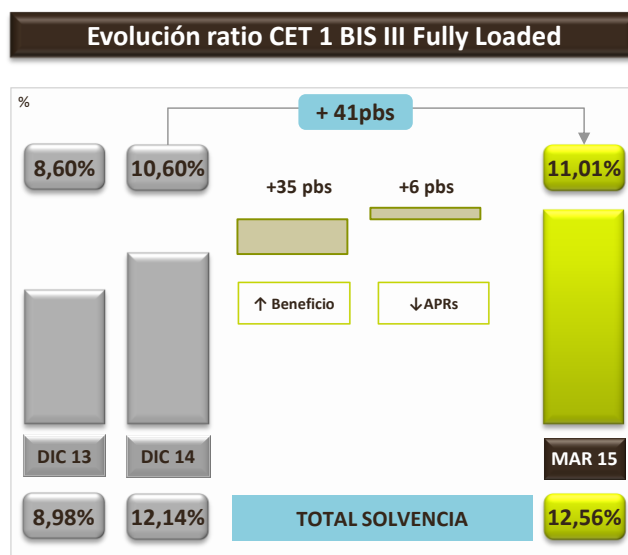
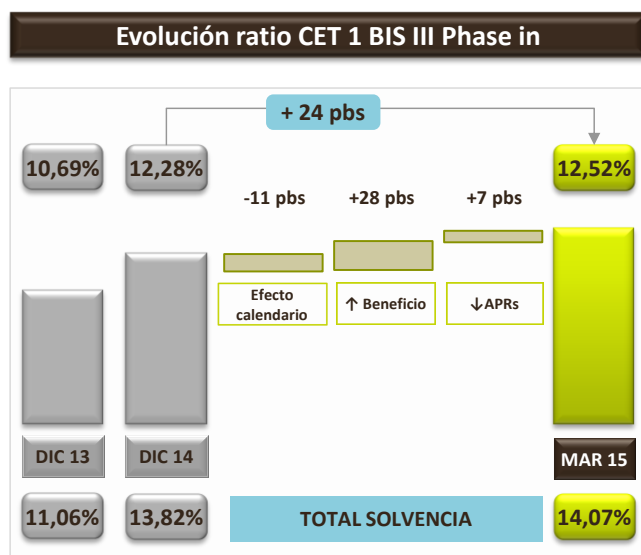
(millones de euros)	mar-15	dic-14	Variación s/dic-14	
			Importe	%
Crédito a la clientela neto	115.344	112.691	2.653	2,4%
de los que ATAs SPR	-	27	(27)	(99,1%)
de los que ATAs NRE	2	-	2	-
de los que ATAs con BFA	3.269	-	3.269	-
a. Crédito de clientes estricto	112.073	112.664	(591)	(0,5%)
Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	96.052	94.925	1.127	1,2%
Cédulas singulares	7.378	7.736	(358)	(4,6%)
Créditos de mediación	3.741	4.083	(342)	(8,4%)
b. Total depósitos	107.170	106.744	427	0,4%
LTD ratio (a/b)	104,6%	105,5%		(0,9) p.p.

8. SOLVENCIA

DATOS DE SOLVENCIA BIS III

(millones de euros y %)	mar -15 BIS III	dic -14 BIS III
Recursos propios computables	12.396	12.237
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	11.027	10.874
Tier I	11.027	10.874
Tier II	1.370	1.363
Activos ponderados por riesgo	88.081	88.565
Requerimientos mínimos	7.046	7.085
Superávit de recursos propios	5.350	5.152
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	12,52%	12,28%
Tier I	12,52%	12,28%
Tier II	1,55%	1,54%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total capital (%)	14,07%	13,82%
CET 1 Fully Loaded (%)	11,01%	10,60%

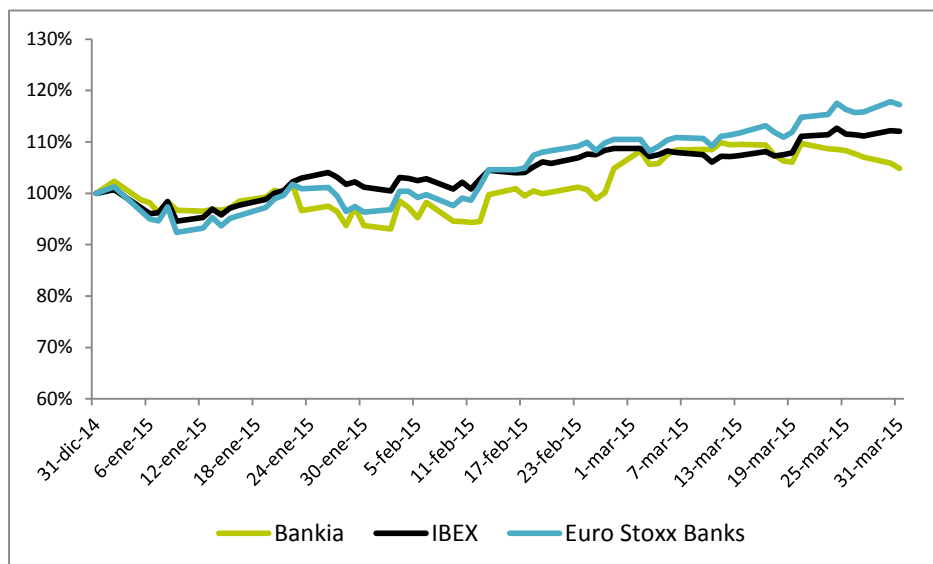
EVOLUCIÓN DE LA RATIO CET1 PHASE IN Y FULLY LOADED



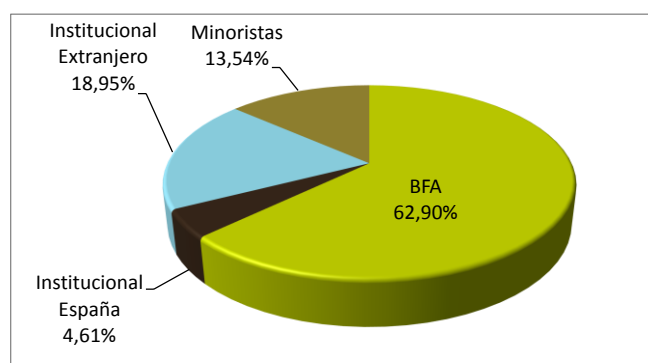
Las ratios incluyen el resultado de cada período

9. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN Y ESTRUCTURA ACCIONARIAL

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN



ACCIONISTAS PRINCIPALES Y DATOS BURSÁTILES



BANKIA (datos bursátiles)

mar-15

Número de accionistas	451.702
Contratación media diaria (nº acciones)	45.195.872
Contratación media diaria (euros)	60.352.232
Precio máximo de cierre (euros/acción)	1,36 (11-mar)
Precio mínimo de cierre (euros/acción)	1,298 (31-mar)
Cotización al cierre (euros/acción)	1,298

10. RATING

Rating emisor	Standard & Poor's	Fitch Ratings
Largo plazo	BB	BBB-
Corto plazo	B	F3
Perspectiva	Estable	Negativa
Fecha	22-abr-15	1-abr-15

Rating cédulas hipotecarias	Standard & Poor's	Fitch Ratings	DBRS
Rating	A	A-	A (high)
Perspectiva	Negativa	Estable	---
Fecha	5-feb-15	6-abr-15	26-mar-15