

Informe trimestral de resultados

Enero-Septiembre 2015

2 de Noviembre 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 |
| 11. Principales hechos relevantes del trimestre | 24 |
| 12. Anexo | 25 |

Bases de presentación y comparabilidad de la información

El Grupo Bankia audita la información financiera cerrada a 30 de junio y a 31 de diciembre de cada ejercicio. Por tanto, los datos financieros al cierre de septiembre de 2015 contenidos en este documento no han sido auditados.

Los informes de auditoría que se incorporan en las cuentas anuales consolidadas cerradas el 31 de diciembre de 2014 y en los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al primer semestre de 2015 incluyen el siguiente párrafo de énfasis en relación con los litigios asociados a la OPS de Bankia en julio de 2011: “Llamamos la atención respecto a lo indicado en las Notas 2.19.1 y 22 (1.9.1 y 14) de la memoria consolidada adjunta (de las notas explicativas adjuntas), que describen las incertidumbres asociadas al resultado final de los litigios relacionados con la Oferta Pública de Suscripción de acciones, llevada a cabo en 2011 con ocasión de la salida a bolsa de Bankia, S.A., y las provisiones registradas por el Grupo para cubrir el coste estimado de los mencionados litigios. Esta cuestión no modifica nuestra opinión”. Al 30 de septiembre de 2015, las mencionadas incertidumbres se mantienen, por lo que los datos financieros contenidos en este documento deben ser interpretados en el contexto señalado y junto con la información contenida en las mencionadas notas de las cuentas anuales consolidadas cerradas el 31 de diciembre de 2014 y en los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al primer semestre de 2015.

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

EL GRUPO ALCANZA UN ROE DEL 9,9%

Las mejoras en eficiencia y la reducción del coste del riesgo continúan impulsando el beneficio atribuido del Grupo Bankia, que avanza un 7,3% con respecto a septiembre de 2014

- El margen bruto del Grupo Bankia muestra su resistencia a las caídas del Euribor, totalizando 3.030 millones de euros al finalizar septiembre de 2015 y manteniéndose en línea con la cifra obtenida en los primeros nueve meses de 2014.
- Los gastos de explotación continúan la trayectoria descendente de trimestres anteriores, reduciéndose en un 1,3% en el trimestre y en un 3,8% con respecto a los nueve meses acumulados de 2014. La ratio de eficiencia se sitúa en el 41,5% al cierre de septiembre de 2015, con una mejora interanual de 0,9 puntos porcentuales.
- Se mantiene la progresiva reducción del coste del riesgo, que cierra los primeros nueve meses del año en 50 pbs, con una mejora interanual de 13 pbs. Esto tiene reflejo en el volumen de dotación a provisiones, que se reduce un 25,1% respecto a los primeros nueve meses de 2014.
- Como consecuencia de la resistencia del margen bruto y las mejoras en eficiencia y coste del riesgo, el beneficio atribuido avanza un 7,3% en los primeros nueve meses del año con respecto a septiembre de 2014.
- El Grupo cierra los nueve primeros meses del año con un ROE del 9,9%.

Aumenta un 5,1% el crédito a empresas y consumo y crece la captación de recursos minoristas

- Las nuevas operaciones de crédito totalizan 11.407 millones de euros desde el inicio del año, anotando un crecimiento del 57,6% respecto a los nueve primeros meses de 2014. Las formalizaciones crecen un 43,9% en consumo y un 58,8% en empresas, mientras que el stock de crédito en estos segmentos se incrementa en 5,1% con respecto a septiembre de 2014.
- Aumentan los recursos de clientes minoristas desde diciembre de 2014. El foco del crecimiento se mantiene en los fondos de inversión (+17,7%), las cuentas corrientes (+16,4%) y las cuentas de ahorro (+5,6%). La cuota de mercado en fondos de inversión crece 42 pbs desde el inicio del año, situándose en el 5,40% al cierre de septiembre de 2015.

Continúan las desinversiones en activos no estratégicos y siguen mejorando la gestión del riesgo, la liquidez y la solvencia. El Grupo alcanza un CET 1 Fully Loaded del 11,73%

- Las carteras de crédito vendidas desde el inicio de 2015 totalizan 1.660 millones de euros. Adicionalmente, en el mismo periodo el Grupo vende 6.100 activos inmobiliarios, un 77% más que en los nueve primeros meses de 2014.
- Los dudosos disminuyen en 2.463 millones de euros en lo que va de año y en 1.224 millones de euros en el trimestre, con una reducción de la tasa de mora de 1,5 p.p. hasta el 11,4%. A pesar de las ventas, aumenta en 4,1 p.p. la tasa de cobertura de los dudosos hasta el 61,7%.
- El Gap comercial se reduce en un 17,9% desde el inicio del año y la ratio de crédito sobre depósitos (LTD) se sitúa en el 103,8% (-1,7 p.p. con respecto a diciembre de 2014).
- El Ratio CET 1 BIS III Phase In se sitúa en el 13,20% (+92 pbs de generación de capital desde el inicio del ejercicio) y el CET 1 BIS III Fully Loaded en el 11,73% (+113 pbs de generación de capital en el periodo de nueve meses hasta septiembre de 2015).
- El plan de desinversión ha continuado en el 4T de 2015 con el cierre de la venta del City National Bank of Florida en octubre, que ha supuesto para el Grupo Bankia una generación de Capital de Nivel I Ordinario (CET 1) BIS III Fully Loaded de 70 pbs.

1. DATOS RELEVANTES

| | sep-15 | dic-14 | Variación |
|---|---------|---------|-----------|
| Balance (millones de euros) | | | |
| Activos totales | 217.456 | 233.649 | (6,9%) |
| Crédito a la clientela neto | 110.190 | 112.691 | (2,2%) |
| Crédito a la clientela bruto | 118.501 | 121.769 | (2,7%) |
| Crédito bruto al sector privado residente | 94.143 | 96.550 | (2,5%) |
| Crédito bruto con garantía real | 70.730 | 74.075 | (4,5%) |
| Recursos de clientes en balance | 131.062 | 131.200 | (0,1%) |
| Depósitos de la clientela | 105.620 | 106.807 | (1,1%) |
| Empréstitos y valores negociables | 24.409 | 23.350 | 4,5% |
| Pasivos subordinados | 1.034 | 1.043 | (0,9%) |
| Total recursos gestionados de clientes | 153.364 | 152.242 | 0,7% |
| Fondos propios | 11.968 | 11.331 | 5,6% |
| Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In | 11.403 | 10.874 | 4,9% |
| Solvencia (%) | | | |
| Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In | 13,20% | 12,28% | +92 p.b. |
| Coeficiente de solvencia - Ratio Total capital BIS III Phase In | 14,75% | 13,82% | +93 p.b. |
| Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Fully Loaded | 11,73% | 10,60% | +113 p.b. |
| Gestión del Riesgo (millones de euros y %) | | | |
| Riesgos totales ⁽¹⁾ | 123.410 | 128.584 | (4,0%) |
| Saldos dudosos | 14.084 | 16.547 | (14,9%) |
| Provisiones para insolvencias | 8.691 | 9.527 | (8,8%) |
| Tasa de morosidad ⁽¹⁾ | 11,4% | 12,9% | -1,5 p.p. |
| Tasa de cobertura | 61,7% | 57,6% | +4,1 p.p. |
| Resultados (millones de euros) | | | |
| Margen de intereses | 2.075 | 2.163 | (4,0%) |
| Margen bruto ⁽²⁾ | 3.030 | 3.079 | (1,6%) |
| Margen neto antes de provisiones ⁽²⁾ | 1.773 | 1.772 | 0,1% |
| Beneficio atribuido al Grupo ⁽²⁾ | 855 | 797 | 7,3% |
| Ratios relevantes (%) | | | |
| Ratio de eficiencia (Gastos de explotación / Margen bruto) | 41,5% | 42,4% | -0,9 p.p. |
| R.O.A. (Beneficio después de impuestos / ATMs) ⁽³⁾ | 0,5% | 0,4% | +0,1 p.p. |
| R.O.E. (Beneficio atribuido / Fondos propios) ⁽⁴⁾ | 9,9% | 8,4% | +1,5 p.p. |
| Acción Bankia | | | |
| Nº de accionistas | 448.427 | 457.377 | (2,0%) |
| Nº Acciones (millones) | 11.517 | 11.517 | - |
| Cotización cierre del periodo | 1,158 | 1,238 | (6,5%) |
| Capitalización bursátil (millones de euros) | 13.337 | 14.258 | (6,5%) |
| Beneficio por acción (euros) ⁽⁵⁾ | 0,10 | 0,08 | 30,3% |
| Valor neto contable por acción ⁽⁶⁾ | 1,09 | 1,07 | 2,2% |
| Información Adicional | | | |
| Nº de oficinas | 1.974 | 1.978 | (0,2%) |
| Nº de empleados ⁽⁷⁾ | 14.042 | 14.382 | (2,4%) |

(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 (1.110 millones de euros en sep-15).

(2) Como consecuencia de la aplicación de CINIIF 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. Por este motivo, se ha ajustado la información financiera histórica publicada con anterioridad.

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

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

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

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

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

2. ENTORNO ECONOMICO Y FINANCIERO

El comportamiento de la economía mundial durante el tercer trimestre de 2015 volvió a ser algo decepcionante. El crecimiento global se situó entre el 2,0% y el 2,5% anualizado (nuevamente, por debajo de su media de largo plazo) y se han revisado a la baja las expectativas para 2016. Las dudas sobre el ciclo global se han reactivado por la pérdida de vigor de EEUU, por la incertidumbre que genera la crisis de Volkswagen sobre la economía alemana y, sobre todo, por la creciente desconfianza hacia China, tras el desplome de su bolsa, la devaluación del yuan y la debilidad que muestran la mayoría de indicadores de actividad. Los precios de las materias primas se han resentido -las más cíclicas han retrocedido en el 3T15 hasta mínimos desde 2009-, prolongando el shock desinflacionista. De hecho, en UEM y EEUU, la inflación ha vuelto a situarse en septiembre en negativo y cero, respectivamente.

Por otra parte, los temores a un aterrizaje brusco de China también han reforzado el pesimismo sobre los mercados emergentes, que ya venían sufriendo un deterioro significativo de sus condiciones financieras, como consecuencia de las expectativas de subidas de tipos de interés en EEUU. El crecimiento de la mayor parte de economías emergentes permanece en mínimos de la actual expansión, la fuga de capitales se ha acentuado (más de un billón de dólares desde agosto de 2014, el doble que en la crisis de 2008-09) y las divisas han intensificado su ajuste frente al dólar, con muchas de ellas en mínimos de más de una década o, incluso, históricos.

La actuación de los principales bancos centrales estuvo presidida por la cautela, retrasando la Fed su prevista subida de tipos y alentando el BCE las expectativas de una ampliación de su programa de compra de activos. Su actitud ha conseguido modular, aunque no frenar, las dudas sobre los activos de riesgo, provocadas por el citado deterioro del escenario internacional y algunas sorpresas negativas en el ámbito empresarial (Volkswagen y Glencore, principalmente): los índices

estadounidenses han caído, en media, un 7% y los de la UEM cerca del 9%. Este deterioro del escenario, unido a la revisión a la baja de las previsiones de inflación, ha propiciado un buen comportamiento de los bonos soberanos de EEUU y Europa.

La economía española mantuvo la senda expansiva, si bien el ritmo de crecimiento mostró cierta moderación. En este sentido, el Banco de España estima que el PIB creció en el 3T15 un 0,8% trimestral (+1% anterior). Este menor dinamismo se dejó sentir también en el mercado laboral, que siguió creando empleo, pero de forma menos intensa: la afiliación recuperó los niveles de finales de 2011, pero apenas avanzó un 0,2% trimestral (+1,3% anterior). El saldo exterior, mostró cierta mejoría, gracias a la fortaleza de las exportaciones, especialmente de automóviles, y el abaratamiento del petróleo. Por su parte, el mercado de la vivienda prosiguió dando signos de reactivación, tanto en transacciones como en hipotecas y precios, aunque los niveles son aún muy reducidos y alejados de los máximos alcanzados en el ciclo expansivo.

En el sector bancario prosigue la senda de recuperación, con avances en materia de calidad de activos, impulsados por el continuo descenso de los activos dudosos, así como de liquidez y de solvencia. En este último aspecto, los cambios introducidos en el tratamiento de los activos fiscales diferidos han sido favorables para el sistema, a la vez que han eliminado un importante factor de incertidumbre. En cuanto a la actividad, continúa el proceso de desapalancamiento del crédito compatible con el aumento de las nuevas operaciones, y se mantiene el trasvase de depósitos hacia productos fuera de balance. Por último, los resultados del sector mantienen la mejora iniciada en 2014 apoyados en el control de costes y las menores dotaciones a provisiones, aunque el entorno de bajos tipos de interés, reducida actividad y exigencias regulatorias mantienen la presión sobre su futuro.

3. RESUMEN DE RESULTADOS

3.1 El beneficio atribuido crece un 7,3% en términos interanuales, con mejora significativa en dotación de provisiones y buen comportamiento en costes

- El Grupo Bankia ha cerrado septiembre de 2015 con un **beneficio atribuido** acumulado de 855 millones de euros, **un 7,3% más que en septiembre de 2014**. Este resultado positivo ha estado marcado por la buena evolución que han mostrado las principales líneas de la cuenta de resultados del Grupo desde el pasado ejercicio: resistencia del margen bruto a los niveles extraordinariamente bajos de los tipos de interés en el mercado, política de contención de costes y foco en la gestión del riesgo, que se ha traducido en una reducción significativa de las dotaciones a provisiones y los saneamientos.
- El **margen de intereses** ha totalizado 2.075 millones de euros, anotando un ligero descenso del 4% con respecto a los nueve meses acumulados hasta septiembre de 2014. En términos trimestrales, el margen de intereses se ha mostrado estable, descendiendo un 1,0% frente al 2T 2015.

Hay que destacar la resistencia mostrada por el margen de intereses del Grupo, ya que se produce en un contexto de mercado en el que la rentabilidad de la cartera hipotecaria se está viendo afectada por la caída del Euribor hasta mínimos históricos (el Euribor 12 meses se ha situado en el 0,154% en septiembre de 2015) y por la retirada de las cláusulas suelo, a la vez que la transferencia de los menores costes de financiación al activo limita los precios de la nueva producción de crédito. A todo ello hay que añadir, en el caso de Bankia, el impacto que está teniendo la repreciaación a la baja de los bonos emitidos por la SAREB. De hecho, excluyendo el efecto de esta repreciaación, el margen de intereses del Grupo anotaría un crecimiento interanual del 4,3% (+1,9% en el trimestre).

El descenso progresivo de los costes de pasivo y el nuevo crédito concedido a segmentos con mayores rendimientos como empresas y consumo,

son los factores que han posibilitado esta resistencia del margen de intereses al actual entorno de tipos. Así, en los nueve primeros meses de 2015 las nuevas contrataciones de depósitos a plazo se han realizado a un tipo medio del 0,43%, 69 pbs menos que en el mismo periodo de 2014, mientras que el stock de depósitos a plazo se ha situado en un tipo del 1,15% frente al 2,10% de hace un año.

Con todo ello, en el 3T 2015 el margen de la clientela se ha situado en el 1,47%, 21 pbs superior al anotado en el 3T 2014 y por encima del 1,44% del trimestre anterior. Por su parte, el margen de intereses sobre activos totales medios se ha situado en el 1,20%, 5 pbs por encima del 1,15% del 3T 2014.

- Las **comisiones netas han alcanzado un nivel similar** al registrado en septiembre del año anterior, totalizando 708 millones de euros acumulados y creciendo en un 1% en términos interanuales. Destaca el buen comportamiento que han mostrado las comisiones generadas por la comercialización de seguros (+61%) y fondos de inversión (+15,7%), así como el mayor volumen de comisiones obtenidas por la venta de carteras de crédito, que han contrarrestado el descenso del resto de comisiones más ligadas al negocio bancario tradicional.
- El **resultado de operaciones financieras (ROF)** ha incrementado su aportación a la cuenta de resultados consolidada, situándose en 224 millones de euros al finalizar septiembre de 2015. En términos trimestrales, el ROF del 3T de 2015 ha mantenido el nivel de los trimestres previos.
- La cuenta de resultados incluye **diferencias de cambio** positivas de 21 millones de euros, superiores a los 2 millones de euros registrados en septiembre de 2014 como consecuencia de la evolución del tipo de cambio euro/dólar durante 2015, que afecta a la cobertura del riesgo de tipo de cambio que el Grupo mantiene en el balance por las provisiones de la financiación en divisa.
- Por lo que hace referencia a los **otros productos y cargas de explotación**, éstos han anotado un saldo acumulado negativo de 28 millones de euros

frente al saldo positivo de 30 millones de euros anotado el año anterior, evolución que se explica por la menor aportación de ingresos relacionados con actividades no financieras y con la gestión de activos inmobiliarios del Grupo.

- La evolución de los anteriores epígrafes se ha traducido en un **margen bruto** de 3.030 millones de euros acumulados hasta septiembre de 2015, cifra que es ligeramente inferior (-1,6%) a la de 2014. Dentro de este importe tienen un peso importante los ingresos del negocio bancario básico (margen de intereses y comisiones), que al cierre de septiembre de 2015 representan casi el 92% del margen bruto del Grupo.
- Pese a haber finalizado el proceso de reestructuración, **los gastos de explotación han mantenido la favorable evolución** de trimestres anteriores, disminuyendo en un 1,3% con respecto al 2T 2015 y en un 3,8% en términos acumulados en comparación con septiembre de 2014, lo que pone en valor la eficacia de la política de moderación de costes y optimización de recursos del Grupo Bankia. Destaca, principalmente, el descenso de los gastos generales, que se han reducido en 22 millones de euros con respecto al mismo periodo de nueve meses de 2014 (-5,1%), mientras que los gastos de personal y las amortizaciones han descendido en 12 y 15 millones de euros respectivamente (-1,6% y -12,5% en términos porcentuales). En consecuencia, **la ratio de eficiencia se ha situado en el 41,5%**, casi un punto porcentual menos que hace un año.
- Fruto de todo lo anterior, septiembre de 2015 ha concluido con un **margen neto antes de provisiones** de 1.773 millones de euros, en línea con el obtenido por el Grupo en el mismo periodo de 2014 (1.772 millones de euros).
- 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**, totalizando 612 millones de euros acumulados al cierre de septiembre de 2015. Este importe representa un **descenso** del 25,1% con respecto al mismo

periodo de 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 septiembre de 2015 el **coste del riesgo de crédito** se ha situado en **50 pbs para el periodo** de nueve meses, **mejorando en 13 pbs** el alcanzado un año antes. En términos trimestrales, el coste del riesgo en el 3T 2015 ha sido del 0,44%, inferior en 7 pbs el alcanzado en el 2T 2015.

- Finalmente, las **otras ganancias y pérdidas**, que incluyen los deterioros de activos adjudicados, han anotado un saldo negativo de 131 millones de euros, superior a los 67 millones de euros también negativos de septiembre de 2014 debido al menor volumen de plusvalías obtenidas por la venta de participaciones accionariales. Por su parte, el resultado atribuido a **intereses minoritarios** ha totalizado 20 millones de euros en los nueve primeros meses del ejercicio.

3.2 Aumentan la nueva financiación a segmentos clave y la captación de recursos minoristas

- Las **nuevas formalizaciones de crédito** han crecido un 57,6% en términos interanuales, con incrementos en segmentos clave como son el crédito al consumo (+43,9%) y el crédito concedido a empresas (+58,8%). Este crecimiento se ha reflejado en el volumen total de crédito del Grupo a estos segmentos, que ha crecido un 5,1% con respecto a septiembre de 2014.

Pese a ello, el **crédito a la clientela bruto** ha anotado un descenso del 2,7% con respecto a diciembre de 2014 hasta situarse en 118.501 millones de euros, ya que el aumento de la nueva financiación aún no ha llegado a compensar la caída del crédito que está teniendo lugar como consecuencia de la venta de carteras y el vencimiento natural del stock crediticio. Excluyendo el efecto de las carteras vendidas, el descenso orgánico del crédito bruto ha sido del 1,6%.

Esta disminución del crédito bruto se concentra en los activos dudosos (-14,8% impulsada por la venta de carteras) y el crédito con garantía real (-4,5%), que principalmente recoge la financiación

hipotecaria para adquisición de vivienda. Por el contrario, hay que destacar el crecimiento en lo que va de año del crédito con garantía personal (+5,6%) y el crédito comercial (+1,6%), dentro de los cuales se incluye la nueva financiación concedida a empresas, consumo y autónomos.

- Los **recursos captados de clientes** (depósitos estrictos y recursos gestionados fuera de balance) han totalizado 116.890 millones de euros, creciendo en 923 millones de euros de forma conjunta desde diciembre de 2014. En esta evolución destaca particularmente el avance desde el inicio del ejercicio de los patrimonios gestionados en fondos de inversión (+17,7%), las cuentas corrientes (+16,4%) y las cuentas de ahorro (+5,6%), que están captando el trasvase de saldos que están realizando los clientes desde depósitos a plazo. Esto se ha traducido en una **mejora de la cuota de mercado** del Grupo en **fondos de inversión** de 42 pbs hasta alcanzar el 5,40% al cierre de septiembre de 2015.

3.3 Continúan mejorando la gestión del riesgo, la liquidez y la solvencia

- En septiembre de 2015 ha continuado la mejora en la evolución de la morosidad que ya se ha visto en trimestres anteriores. Los **riesgos dudosos** han cerrado el 3T 2015 con un saldo de 14.084 millones de euros, disminuyendo en 2.463 millones de euros desde diciembre de 2014 (1.224 millones de euros en el 3T 2015). De este importe, 1.093 millones de euros se han reducido de forma orgánica, es decir, debido al descenso de las nuevas entradas en mora y el refuerzo de la actividad recuperatoria del Grupo, y 1.192 millones de euros por la venta de carteras.

Como resultado, la **tasa de mora** del Grupo se ha situado en el 11,4%, lo que supone una mejora de 80 pbs en el trimestre y de 150 pbs sobre el cierre de 2014. Por otra parte, se ha continuado aplicando el máximo nivel de prudencia en la cobertura del riesgo, lo que, unido a la disminución de dudosos, ha permitido al Grupo Bankia incrementar la tasa de cobertura del crédito. Así, al finalizar septiembre de 2015, la **cobertura de los saldos dudosos** ha alcanzado el 61,7%, mejorando

en 1,1 puntos porcentuales en el trimestre y en 4,1 puntos porcentuales con respecto a diciembre de 2014.

Asimismo, como parte de su estrategia de reducción del stock de viviendas, desde el inicio de 2015 el Grupo ha vendido 6.100 activos inmobiliarios, un 77% más que en el mismo periodo de 2014. Por su parte, el stock de activos adjudicados del Grupo ha descendido en un 7,5% en términos brutos en lo que va de año.

- El desapalancamiento del balance, unido a la estabilización de los depósitos estrictos de clientes, han contribuido a reducir el **Gap comercial**, que en septiembre de 2015 se ha situado en 11.216 millones de euros, disminuyendo en un 17,9% con respecto a diciembre de 2014. Tras la mejora experimentada por el Gap comercial, al cierre de septiembre de 2015 el Grupo está operando con un **LTD ratio** del 103,8%, lo que supone una reducción de 1,7 puntos porcentuales desde diciembre de 2014.
- En el 3T 2015 el Grupo ha vuelto a realizar una **nueva emisión** de cédulas hipotecarias por importe de 1.250 millones de euros, acumulando 2.250 millones de euros emitidos durante 2015.
- En materia de **solvencia**, el Grupo Bankia ha cerrado septiembre de 2015 con un ratio **CET 1 BIS III Phase In del 13,20%**, lo que se traduce en una acumulación de capital en el trimestre de 316 millones de euros (+43 pbs). La robusta posición de solvencia del Grupo descansa, primordialmente, en la generación orgánica recurrente de resultados (+26 pbs en el trimestre), que descuenta el efecto de un potencial reparto de dividendo, aunque también en el desapalancamiento de balance y la mejora de la calidad crediticia de la cartera (+17 pbs), influenciada desde junio por la venta de activos no estratégicos (carteras de préstamos dudosos).

En el tercer trimestre del año el Grupo ha conseguido generar +42 pbs de capital a nivel CET1 Fully Loaded, de los que +27 pbs han sido por generación orgánica de resultados. De esta forma, al cierre de septiembre de 2015 el ratio **CET 1 BIS III Fully Loaded se ha situado en el 11,73%**.

4. CUENTA DE RESULTADOS

CUENTA DE RESULTADOS ACUMULADA

| (millones de euros) | 9M 2015 | 9M 2014 ⁽¹⁾ | Variación s/ 9M 2014 | |
|---|--------------|------------------------|----------------------|---------------|
| | | | Importe | % |
| Margen de intereses | 2.075 | 2.163 | (87) | (4,0%) |
| Dividendos | 5 | 4 | 1 | 26,1% |
| Resultado por puesta en equivalencia | 24 | 29 | (5) | (16,7%) |
| Comisiones totales netas | 708 | 702 | 7 | 1,0% |
| Resultado de operaciones financieras | 224 | 149 | 75 | 50,1% |
| Diferencias de cambio | 21 | 2 | 19 | - |
| Otros productos y cargas de explotación | (28) | 30 | (58) | - |
| Margen bruto | 3.030 | 3.079 | (48) | (1,6%) |
| Gastos de administración | (1.150) | (1.184) | 34 | (2,9%) |
| Gastos de personal | (736) | (748) | 12 | (1,6%) |
| Otros gastos generales | (414) | (436) | 22 | (5,1%) |
| Amortizaciones | (107) | (123) | 15 | (12,5%) |
| Margen neto antes de provisiones | 1.773 | 1.772 | 1 | 0,1% |
| Dotación a provisiones | (473) | (657) | 185 | (28,1%) |
| Dotaciones a provisiones (neto) | 40 | 111 | (71) | (63,7%) |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) | (513) | (768) | 255 | (33,2%) |
| Resultado de actividades de explotación | 1.301 | 1.115 | 185 | 16,6% |
| Pérdidas por deterioro de activos no financieros | (14) | (3) | (11) | 361,3% |
| Otras ganancias y pérdidas | (131) | (67) | (63) | 93,6% |
| Resultado antes de impuestos | 1.156 | 1.045 | 111 | 10,7% |
| Impuesto sobre beneficios | (281) | (296) | 15 | (5,0%) |
| Rdo. del ejercicio procedente de operaciones continuadas | 875 | 749 | 126 | 16,8% |
| Rdo. operaciones interrumpidas (neto) ⁽²⁾ | 0 | 46 | (46) | (100,0%) |
| Resultado después de impuestos | 875 | 795 | 80 | 10,1% |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios | 20 | (2) | 22 | - |
| Resultado atribuido al grupo | 855 | 797 | 58 | 7,3% |
| Ratio de eficiencia ⁽³⁾ | 41,5% | 42,4% | -0,9 p.p. | (2,2%) |
| Ratio de eficiencia recurrente ⁽⁴⁾ | 45,1% | 44,6% | +0,5 p.p. | 1,2% |

(1) Como consecuencia de la aplicación de CINIIF 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. Por este motivo, se ha ajustado la información financiera histórica publicada con anterioridad.

(2) En 9M 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) | 3T 15 | 2T 15 | 1T 15 | 4T 14 ⁽¹⁾ | 3T 14 ⁽¹⁾ | 2T 14 ⁽¹⁾ | 1T 14 ⁽¹⁾ |
|--|--------------|--------------|--------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Margen de intereses | 688 | 695 | 693 | 765 | 735 | 730 | 698 |
| Dividendos | 1 | 3 | 1 | 1 | 2 | 2 | 1 |
| Resultado por puesta en equivalencia | 7 | 12 | 6 | 4 | 11 | 11 | 7 |
| Comisiones totales netas | 228 | 248 | 233 | 246 | 234 | 237 | 231 |
| Resultado de operaciones financieras | 73 | 78 | 73 | 68 | 75 | 53 | 21 |
| Diferencias de cambio | 10 | 13 | (1) | 6 | (19) | 6 | 14 |
| Otros productos y cargas de explotación | (4) | (11) | (13) | (159) | 14 | 16 | (0) |
| Margen bruto | 1.001 | 1.037 | 992 | 930 | 1.052 | 1.055 | 972 |
| Gastos de administración | (376) | (384) | (390) | (402) | (389) | (392) | (403) |
| Gastos de personal | (242) | (244) | (250) | (240) | (242) | (250) | (256) |
| Otros gastos generales | (134) | (140) | (140) | (163) | (147) | (143) | (146) |
| Amortizaciones | (38) | (36) | (33) | (34) | (42) | (42) | (39) |
| Margen neto antes de provisiones | 587 | 617 | 569 | 494 | 621 | 620 | 531 |
| Dotación a provisiones | (151) | (147) | (175) | (189) | (202) | (226) | (229) |
| Dotaciones a provisiones (neto) | 5 | 12 | 23 | (7) | 46 | 17 | 49 |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) | (156) | (159) | (198) | (182) | (248) | (243) | (277) |
| Resultado de actividades de explotación | 436 | 470 | 394 | 305 | 419 | 394 | 302 |
| Pérdidas por deterioro de activos no financieros | (4) | (9) | (2) | (3) | (3) | 2 | (3) |
| Otras ganancias y pérdidas | (29) | (45) | (57) | (122) | (23) | (35) | (10) |
| Resultado antes de impuestos | 403 | 417 | 336 | 179 | 394 | 362 | 289 |
| Impuesto sobre beneficios | (90) | (105) | (86) | (24) | (112) | (94) | (89) |
| Rdo. procedente de operaciones continuadas | 314 | 312 | 250 | 155 | 281 | 268 | 200 |
| Rdo. operaciones interrumpidas (neto) ⁽²⁾ | - | - | - | 39 | 17 | 14 | 15 |
| Resultado después de impuestos | 314 | 312 | 250 | 194 | 298 | 282 | 215 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios | 14 | 1 | 5 | 26 | (0) | 0 | (1) |
| Resultado atribuido al grupo | 300 | 311 | 244 | 168 | 299 | 282 | 217 |
| Impacto neto provisión OPS | | | | (218) | | | |
| Resultado atribuido reportado | 300 | 311 | 244 | (50) | 299 | 282 | 217 |
| Ratio de eficiencia ⁽³⁾ | 41,4% | 40,5% | 42,6% | 46,9% | 40,9% | 41,2% | 45,4% |
| Ratio de eficiencia recurrente ⁽⁴⁾ | 45,1% | 44,3% | 46,0% | 44,4% | 45,2% | 45,6% | 49,3% |

(1) Como consecuencia de la aplicación de CINIIF 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. Por este motivo, se ha ajustado la información financiera histórica publicada con anterioridad.

(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 en 2014)

RENDIMIENTOS Y COSTES

| <i>(millones de euros y %)</i> | 3 T 2015 | | | | 3 T 2014 | | | |
|---|----------------|---------------|-------------------|--------------|----------------|---------------|-------------------|--------------|
| | Saldo medio | Peso (%) | Ingresos / Costes | Tipo | Saldo medio | Peso (%) | Ingresos / Costes | Tipo |
| Intermediarios financieros | 5.917 | 2,8% | 3,3 | 0,22% | 18.581 | 7,6% | 5 | 0,12% |
| Crédito a la clientela neto (a) | 109.729 | 51,3% | 563 | 2,03% | 114.815 | 46,9% | 676 | 2,34% |
| Valores representativos de deuda | 60.702 | 28,4% | 297 | 1,94% | 68.323 | 27,9% | 439 | 2,55% |
| Otros activos que devengan interés ⁽¹⁾ | 365 | 0,2% | 2 | 2,58% | 174 | 0,1% | 1 | 2,71% |
| Otros activos no remunerados | 37.065 | 17,3% | - | - | 42.786 | 17,5% | - | - |
| Total activos (b) | 213.778 | 100,0% | 865 | 1,61% | 244.679 | 100,0% | 1.122 | 1,82% |
| Intermediarios financieros | 49.572 | 23,2% | 29 | 0,23% | 71.149 | 29,1% | 54 | 0,30% |
| Depósitos de la clientela (c) | 103.916 | 48,6% | 148 | 0,56% | 105.752 | 43,2% | 287 | 1,08% |
| <i>Depósitos estrictos de clientes</i> | 93.451 | 43,7% | 128 | 0,54% | 94.548 | 38,6% | 259 | 1,09% |
| <i>Cesiones temporales</i> | 3.269 | 1,5% | 0,05 | 0,01% | 2.949 | 1,2% | 0,4 | 0,06% |
| <i>Cédulas singulares</i> | 7.196 | 3,4% | 20 | 1,09% | 8.255 | 3,4% | 28 | 1,34% |
| Empréstitos y valores negociables | 23.724 | 11,1% | 28 | 0,47% | 26.455 | 10,8% | 62 | 0,92% |
| Pasivos subordinados | 1.026 | 0,5% | 9 | 3,30% | 1.018 | 0,4% | 10 | 3,71% |
| Otros pasivos que devengan interés ⁽¹⁾ | 1.184 | 0,6% | 4 | 1,27% | 1.309 | 0,5% | 3 | 0,86% |
| Otros pasivos sin coste | 21.676 | 10,1% | - | - | 26.374 | 10,8% | - | - |
| Patrimonio neto | 12.680 | 5,9% | - | - | 12.622 | 5,2% | - | - |
| Total pasivo y patrimonio neto (d) | 213.778 | 100,0% | 217 | 0,40% | 244.679 | 100,0% | 416 | 0,67% |
| Margen de la clientela (a-c) | | | | 1,47% | | | | 1,26% |
| Margen de intereses (b-d) | | | 648 | 1,20% | | | 706 | 1,15% |
| <i>Contribución City National Bank</i> | 5.551 | | 40 | | 3.963 | | 29 | |
| Margen de intereses consolidado | 219.330 | | 688 | 1,24% | 248.642 | | 735 | 1,17% |

| <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 | 3,4% | 2 | 0,12% | 9.140 | 4,0% | 0,3 | 0,02% |
| Crédito a la clientela neto (a) | 111.016 | 50,2% | 580 | 2,10% | 112.444 | 49,1% | 606 | 2,18% |
| Valores representativos de deuda | 60.645 | 27,4% | 310 | 2,05% | 62.501 | 27,3% | 330 | 2,14% |
| Otros activos que devengan interés ⁽¹⁾ | 372 | 0,2% | 3 | 3,01% | 380 | 0,2% | 5 | 4,81% |
| Otros activos no remunerados | 41.348 | 18,7% | - | - | 44.731 | 19,5% | - | - |
| Total activos (b) | 220.967 | 100,0% | 895 | 1,62% | 229.196 | 100,0% | 940 | 1,66% |
| Intermediarios financieros | 53.666 | 24,3% | 29 | 0,22% | 58.575 | 25,6% | 31 | 0,22% |
| Depósitos de la clientela (c) | 103.579 | 46,9% | 170 | 0,66% | 105.700 | 46,1% | 205 | 0,79% |
| <i>Depósitos estrictos de clientes</i> | 93.289 | 42,2% | 148 | 0,64% | 94.346 | 41,2% | 181 | 0,78% |
| <i>Cesiones temporales</i> | 2.941 | 1,3% | 0,1 | 0,01% | 3.678 | 1,6% | 0,5 | 0,05% |
| <i>Cédulas singulares</i> | 7.348 | 3,3% | 21 | 1,16% | 7.676 | 3,3% | 24 | 1,25% |
| Empréstitos y valores negociables | 23.595 | 10,7% | 30 | 0,51% | 23.133 | 10,1% | 33 | 0,59% |
| Pasivos subordinados | 1.038 | 0,5% | 9 | 3,35% | 1.049 | 0,5% | 9 | 3,41% |
| Otros pasivos que devengan interés ⁽¹⁾ | 1.363 | 0,6% | 0,2 | 0,06% | 1.399 | 0,6% | 2 | 0,59% |
| Otros pasivos sin coste | 24.974 | 11,3% | - | - | 26.659 | 11,6% | - | - |
| Patrimonio neto | 12.754 | 5,8% | - | - | 12.681 | 5,5% | - | - |
| Total pasivo y patrimonio neto (d) | 220.967 | 100,0% | 238 | 0,43% | 229.196 | 100,0% | 281 | 0,50% |
| Margen de la clientela (a-c) | | | | 1,44% | | | | 1,40% |
| Margen de intereses (b-d) | | | 657 | 1,19% | | | 659 | 1,17% |
| <i>Contribución City National Bank</i> | 5.311 | | 38 | | 4.783 | | 34 | |
| Margen de intereses consolidado | 226.278 | | 695 | 1,23% | 233.979 | | 693 | 1,20% |

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

COMISIONES NETAS

| (millones de euros) | 9M 2015 | 9M 2014 | variación s/9M 2014 | |
|--|------------|------------|---------------------|---------------|
| | | | Importe | % |
| Riesgos y compromisos contingentes | 70 | 80 | (9) | (11,9%) |
| Servicios de cobros y pagos | 257 | 311 | (54) | (17,3%) |
| Efectos | 31 | 39 | (8) | (20,9%) |
| Tarjetas | 133 | 163 | (30) | (18,3%) |
| Medios de pago | 28 | 30 | (3) | (8,2%) |
| Otros | 66 | 79 | (13) | (16,8%) |
| Servicio de valores | 40 | 41 | (1) | (3,1%) |
| Comercialización de productos | 216 | 187 | 29 | 15,4% |
| Fondos de inversión | 80 | 69 | 11 | 15,7% |
| Fondos de pensiones | 45 | 62 | (17) | (26,7%) |
| Seguros y otros | 91 | 57 | 35 | 61,0% |
| Otros | 186 | 149 | 37 | 24,4% |
| Comisiones cobradas | 770 | 769 | 1 | 0,1% |
| Comisiones pagadas | 62 | 68 | (6) | (8,7%) |
| TOTAL COMISIONES NETAS | 708 | 702 | 7 | 1,0% |
| (*) De las que: City National Bank of Florida | 8 | 6 | 2 | 25,0% |

| (millones de euros) | 3T 2015 | 2T 2015 | 1T 2015 | 4T 2014 | 3T 2014 | 2T 2014 | 1T 2014 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Riesgos y compromisos contingentes | 23 | 23 | 24 | 26 | 25 | 28 | 27 |
| Servicios de cobros y pagos | 83 | 89 | 85 | 97 | 97 | 107 | 107 |
| Efectos | 10 | 11 | 10 | 12 | 12 | 13 | 14 |
| Tarjetas | 43 | 46 | 43 | 52 | 52 | 57 | 54 |
| Medios de pago | 8 | 10 | 9 | 9 | 9 | 11 | 11 |
| Otros | 22 | 22 | 22 | 24 | 25 | 26 | 28 |
| Servicio de valores | 13 | 14 | 14 | 11 | 10 | 18 | 13 |
| Comercialización de productos | 72 | 78 | 66 | 71 | 58 | 71 | 58 |
| Fondos de inversión | 27 | 27 | 25 | 24 | 24 | 23 | 22 |
| Fondos de pensiones | 15 | 15 | 15 | 15 | 16 | 30 | 16 |
| Seguros y otros | 30 | 35 | 26 | 32 | 18 | 18 | 20 |
| Otros | 57 | 66 | 63 | 61 | 52 | 42 | 56 |
| Comisiones cobradas | 248 | 271 | 251 | 266 | 243 | 266 | 260 |
| Comisiones pagadas | 21 | 22 | 19 | 20 | 9 | 29 | 30 |
| TOTAL COMISIONES NETAS | 228 | 248 | 233 | 246 | 234 | 237 | 231 |
| (*) De las que: City National Bank of Florida | 2 | 3 | 3 | 2 | 2 | 2 | 2 |

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

| (millones de euros) | 9M 2015 | 9M 2014 | variación s/9M 2014 | |
|--|--------------|--------------|---------------------|---------------|
| | | | Importe | % |
| Gastos de personal | 736 | 748 | (12) | (1,6%) |
| Sueldos y salarios | 553 | 562 | (9) | (1,7%) |
| Seguridad social | 132 | 136 | (4) | (2,7%) |
| Pensiones | 32 | 21 | 11 | 51,2% |
| Otros | 19 | 29 | (9) | (32,8%) |
| Gastos generales | 414 | 436 | (22) | (5,1%) |
| Inmuebles, instalaciones y material | 92 | 103 | (11) | (10,8%) |
| Informática y comunicaciones | 124 | 131 | (8) | (6,0%) |
| Publicidad y propaganda | 40 | 44 | (5) | (10,8%) |
| Informes técnicos | 34 | 35 | (1) | (2,9%) |
| Servicios de vigilancia y traslado de fondos | 11 | 12 | (1) | (9,2%) |
| Contribuciones y otros impuestos | 42 | 46 | (4) | (7,8%) |
| Primas de seguros y autoseguros | 4 | 4 | - | - |
| Otros gastos generales | 68 | 60 | 8 | 12,7% |
| TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 1.150 | 1.184 | (34) | (2,9%) |
| (*) De los que: City National Bank of Florida | 57 | 44 | 14 | 31,2% |

| (millones de euros) | 3T 2015 | 2T 2015 | 1T 2015 | 4T 2014 | 3T 2014 | 2T 2014 | 1T 2014 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Gastos de personal | 242 | 244 | 250 | 240 | 242 | 250 | 256 |
| Sueldos y salarios | 182 | 185 | 185 | 184 | 182 | 189 | 192 |
| Seguridad social | 42 | 44 | 46 | 43 | 45 | 45 | 46 |
| Pensiones | 10 | 12 | 10 | 7 | 7 | 7 | 7 |
| Otros | 7 | 3 | 10 | 5 | 8 | 10 | 11 |
| Gastos generales | 134 | 140 | 140 | 163 | 147 | 143 | 146 |
| Inmuebles, instalaciones y material | 31 | 29 | 31 | 37 | 34 | 34 | 35 |
| Informática y comunicaciones | 39 | 43 | 42 | 43 | 43 | 46 | 42 |
| Publicidad y propaganda | 12 | 13 | 15 | 19 | 17 | 12 | 14 |
| Informes técnicos | 15 | 8 | 11 | 20 | 16 | 10 | 9 |
| Vigilancia y traslado de fondos | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Contribuciones y otros impuestos | 14 | 14 | 14 | 14 | 10 | 17 | 18 |
| Primas de seguros y autoseguros | 1 | 1 | 1 | 2 | 3 | 1 | 1 |
| Otros gastos generales | 19 | 27 | 22 | 24 | 20 | 18 | 22 |
| TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 376 | 384 | 390 | 402 | 389 | 392 | 403 |
| (*) De los que: City N. Bank of Florida | 19 | 19 | 19 | 16 | 15 | 13 | 15 |

DOTACIÓN A PROVISIONES

| (millones de euros) | 9M 2015 | 9M 2014 | variación s/9M 2014 | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|---------------------|----------------|
| | | | Importe | % |
| Deterioro de activos financieros | (513) | (768) | 255 | (33,2%) |
| Deterioro de activos no financieros | (14) | (3) | (11) | 361,3% |
| Deterioro de adjudicados | (126) | (157) | 31 | (19,9%) |
| Dotación a provisiones (neto) | 40 | 111 | (71) | (63,7%) |
| TOTAL DOTACIÓN A PROVISIONES | (612) | (817) | 205 | (25,1%) |

| (millones de euros) | 3T 15 | 2T 15 | 1T 15 | 4T 14 | 3T 14 | 2T 14 | 1T 14 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Deterioro de activos financieros | (156) | (159) | (198) | (182) | (248) | (243) | (277) |
| Deterioro de activos no financieros | (4) | (9) | (2) | (3) | (3) | 2 | (3) |
| Deterioro de adjudicados | (28) | (55) | (43) | (99) | (48) | (38) | (71) |
| Dotación a provisiones (neto) | 5 | 12 | 23 | (7) | 46 | 17 | 49 |
| TOTAL DOTACIÓN A PROVISIONES RECURRENTE | (182) | (211) | (219) | (291) | (253) | (262) | (303) |
| Total dotación a provisión contingencia OPS | - | - | - | (312) | - | - | - |
| TOTAL DOTACIÓN A PROVISIONES | (182) | (211) | (219) | (603) | (253) | (262) | (303) |

5. BALANCE

| (millones de euros) | sep-15 | dic-14 | Variación s/dic-14 | |
|---|----------------|----------------|--------------------|---------------|
| | | | Importe | % |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 1.365 | 2.927 | (1.562) | (53,4%) |
| Cartera de negociación | 15.807 | 18.606 | (2.799) | (15,0%) |
| Crédito a la clientela | - | - | - | - |
| Activos financieros disponibles para la venta | 33.481 | 34.772 | (1.291) | (3,7%) |
| Valores representativos de deuda | 33.481 | 34.772 | (1.291) | (3,7%) |
| Instrumentos de capital | - | - | - | - |
| Inversiones crediticias | 116.108 | 125.227 | (9.119) | (7,3%) |
| Depósitos en entidades de crédito | 4.381 | 10.967 | (6.587) | (60,1%) |
| Crédito a la clientela | 110.190 | 112.691 | (2.501) | (2,2%) |
| Resto | 1.538 | 1.569 | (31) | (2,0%) |
| Cartera de inversión a vencimiento | 25.417 | 26.661 | (1.245) | (4,7%) |
| Derivados de cobertura | 4.703 | 5.539 | (836) | (15,1%) |
| Activos no corrientes en venta | 8.462 | 7.563 | 899 | 11,9% |
| Participaciones | 267 | 298 | (31) | (10,6%) |
| Activo material e intangible | 2.246 | 2.058 | 188 | 9,1% |
| Otros activos, periodificaciones y activos fiscales | 9.601 | 9.997 | (396) | (4,0%) |
| TOTAL ACTIVO | 217.456 | 233.649 | (16.193) | (6,9%) |
| Cartera de negociación | 15.707 | 18.124 | (2.417) | (13,3%) |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 179.449 | 193.082 | (13.633) | (7,1%) |
| Depósitos de bancos centrales | 22.472 | 36.500 | (14.028) | (38,4%) |
| Depósitos de entidades de crédito | 24.980 | 23.965 | 1.015 | 4,2% |
| Depósitos de la clientela | 105.620 | 106.807 | (1.187) | (1,1%) |
| Débitos representados por valores negociables | 24.409 | 23.350 | 1.059 | 4,5% |
| Pasivos subordinados | 1.034 | 1.043 | (10) | (0,9%) |
| Otros pasivos financieros | 935 | 1.417 | (482) | (34,0%) |
| Derivados de cobertura | 1.737 | 2.490 | (753) | (30,3%) |
| Pasivos por contratos de seguros | - | - | - | - |
| Provisiones | 1.491 | 1.706 | (215) | (12,6%) |
| Otros pasivos, periodificaciones y pasivos fiscales | 6.259 | 5.714 | 545 | 9,5% |
| TOTAL PASIVO | 204.643 | 221.115 | (16.473) | (7,4%) |
| Intereses minoritarios | 53 | (13) | 66 | - |
| Ajustes por valoración | 792 | 1.216 | (423) | (34,8%) |
| Fondos propios | 11.968 | 11.331 | 637 | 5,6% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 12.813 | 12.533 | 280 | 2,2% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 217.456 | 233.649 | (16.193) | (6,9%) |

CRÉDITO A LA CLIENTELA

| (millones de euros) | sep-15 | dic-14 | Variación s/dic-14 | |
|--|----------------|----------------|--------------------|---------------|
| | | | Importe | % |
| Administraciones públicas españolas | 5.774 | 5.786 | (12) | (0,2%) |
| Otros sectores residentes | 94.143 | 96.550 | (2.406) | (2,5%) |
| Crédito con garantía real | 70.730 | 74.075 | (3.345) | (4,5%) |
| Crédito con garantía personal | 15.082 | 14.277 | 805 | 5,6% |
| Crédito comercial y otros créditos | 8.331 | 8.198 | 133 | 1,6% |
| No residentes | 3.268 | 3.254 | 15 | 0,5% |
| Adquisiciones temporales | 1.112 | 27 | 1.085 | 3967,8% |
| <i>De las que: adquisiciones temporales con BFA ⁽¹⁾</i> | <i>1.110</i> | <i>-</i> | <i>1.110</i> | <i>-</i> |
| Otros activos financieros | 824 | 469 | 356 | 75,9% |
| Otros ajustes por valoración | 6 | (13) | 19 | (144,1%) |
| Activos dudosos | 13.373 | 15.696 | (2.323) | (14,8%) |
| CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO | 118.501 | 121.769 | (3.268) | (2,7%) |
| Fondo de insolvencias | (8.311) | (9.077) | 766 | (8,4%) |
| CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO | 110.190 | 112.691 | (2.501) | (2,2%) |
| CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO EX. SALDOS BFA | 117.389 | 121.769 | (4.380) | (3,6%) |
| CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO EX. SALDOS BFA | 109.078 | 112.691 | (3.614) | (3,2%) |

(1) Desde enero de 2015 se contabilizan dentro del crédito a la clientela debido al cambio de sectorización de BFA

COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS DE RENTA FIJA

| (millones de euros) | sep-15 ⁽¹⁾ | dic-14 ⁽¹⁾ | Variación s/dic-14 | |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|---------------|
| | | | Importe | % |
| Cartera ALCO | 29.807 | 29.745 | 62 | 0,2% |
| Cartera NO ALCO | 5.542 | 8.235 | (2.693) | (32,7%) |
| Bonos SAREB | 18.057 | 18.057 | - | - |
| Bonos ESM | 3.398 | 3.398 | - | - |
| Total cartera de renta fija | 56.804 | 59.435 | (2.631) | (4,4%) |

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

RECURSOS DE CLIENTES

| (millones de euros) | sep-15 | dic-14 | Variación s/dic-14 | |
|---|----------------|----------------|--------------------|---------------|
| | | | Importe | % |
| Administraciones públicas españolas | 6.041 | 6.299 | (258) | (4,1%) |
| Cesiones temporales | 251 | 2.003 | (1.752) | (87,5%) |
| Otros sectores residentes | 96.978 | 97.965 | (986) | (1,0%) |
| Cuentas corrientes | 15.459 | 13.276 | 2.183 | 16,4% |
| Cuentas de ahorro | 25.523 | 24.178 | 1.345 | 5,6% |
| Imposiciones a plazo y otros | 55.997 | 60.511 | (4.515) | (7,5%) |
| Cesiones temporales | 2.359 | 868 | 1.491 | 171,8% |
| Cédulas singulares | 7.197 | 7.736 | (539) | (7,0%) |
| Resto | 46.441 | 51.908 | (5.466) | (10,5%) |
| No residentes | 2.600 | 2.543 | 58 | 2,3% |
| Cesiones temporales | 1.225 | 1.275 | (50) | (3,9%) |
| Depósitos de la clientela | 105.620 | 106.807 | (1.187) | (1,1%) |
| Empréstitos y otros valores negociables | 24.409 | 23.350 | 1.059 | 4,5% |
| Financiaciones subordinadas | 1.034 | 1.043 | (10) | (0,9%) |
| TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE | 131.062 | 131.200 | (138) | (0,1%) |
| Fondos de inversión | 12.232 | 10.392 | 1.840 | 17,7% |
| Fondos de pensiones | 6.275 | 6.581 | (305) | (4,6%) |
| Seguros | 3.794 | 4.069 | (275) | (6,8%) |
| Recursos gestionados fuera de balance | 22.302 | 21.042 | 1.260 | 6,0% |
| TOTAL RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES | 153.364 | 152.242 | 1.122 | 0,7% |

DEPÓSITOS ESTRUCTOS DE CLIENTES

| (millones de euros) | sep-15 | jun-15 | mar-15 | dic-14 | Variación s/dic-14 | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|---------------|
| | | | | | Importe | % |
| Sector público residente | 5.790 | 6.142 | 5.229 | 4.297 | 1.494 | 34,8% |
| Sector privado residente | 87.423 | 87.630 | 89.564 | 89.361 | (1.938) | (2,2%) |
| Cuentas a la vista | 15.459 | 15.088 | 15.645 | 13.276 | 2.183 | 16,4% |
| Cuentas de ahorro | 25.523 | 25.506 | 24.056 | 24.178 | 1.345 | 5,6% |
| Imposiciones a plazo | 46.441 | 47.036 | 49.863 | 51.908 | (5.466) | (10,5%) |
| Sector no residente | 1.376 | 1.274 | 1.259 | 1.268 | 108 | 8,5% |
| Depósitos estrictos de clientes | 94.589 | 95.045 | 96.052 | 94.925 | (337) | (0,4%) |
| Recursos gestionados fuera de balance | 22.302 | 22.221 | 22.434 | 21.042 | 1.260 | 6,0% |
| Total dep. estrictos + fuera de balance | 116.890 | 117.267 | 118.486 | 115.967 | 923 | 0,8% |

6. GESTIÓN DEL RIESGO

EXPOSICION BRUTA POR SECTORES Y TASAS DE COBERTURA

| (millones de euros) | sep-15 | jun-15 | mar-15 | dic-14 | sep-14 | sep-15 / dic-14 | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|
| | | | | | | Importe | % |
| Exposición bruta | | | | | | | |
| Particulares | 73.901 | 76.352 | 76.491 | 77.583 | 78.884 | (3.682) | (4,7%) |
| Empresas | 34.962 | 34.714 | 35.324 | 35.176 | 35.070 | (214) | (0,6%) |
| Promotores | 2.108 | 2.479 | 2.733 | 2.956 | 3.309 | (848) | (28,7%) |
| Sector público y otros | 6.419 | 6.159 | 6.651 | 6.053 | 5.603 | 366 | 6,1% |
| Total crédito bruto ⁽¹⁾ | 117.391 | 119.704 | 121.200 | 121.769 | 122.866 | (4.378) | (3,6%) |
| Total crédito bruto ex. promotor ⁽¹⁾ | 115.283 | 117.225 | 118.467 | 118.813 | 119.557 | (3.530) | (3,0%) |
| Provisión | | | | | | | |
| Particulares | 2.450 | 2.724 | 2.728 | 2.693 | 2.733 | (243) | (9,0%) |
| Empresas | 4.702 | 4.842 | 4.974 | 4.939 | 5.578 | (238) | (4,8%) |
| Promotores | 1.159 | 1.321 | 1.423 | 1.445 | 1.563 | (286) | (19,8%) |
| Total provisión | 8.311 | 8.887 | 9.125 | 9.078 | 9.874 | (767) | (8,4%) |
| Total provisión ex. promotor | 7.152 | 7.566 | 7.702 | 7.633 | 8.311 | (480) | (6,3%) |
| Tasas de cobertura (%) | | | | | | | |
| Particulares | 3,3% | 3,6% | 3,6% | 3,5% | 3,5% | | -0,2 p.p. |
| Empresas | 13,4% | 13,9% | 14,1% | 14,0% | 15,9% | | -0,6 p.p. |
| Promotores | 55,0% | 53,3% | 52,1% | 48,9% | 47,2% | | +6,1 p.p. |
| Tasa de cobertura total | 7,1% | 7,4% | 7,5% | 7,5% | 8,0% | | -0,4 p.p. |
| Tasa de cobertura total ex. promotor | 6,2% | 6,5% | 6,5% | 6,4% | 7,0% | | -0,2 p.p. |

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

MOROSIDAD Y COBERTURA

| (millones de euros y %) | sep-15 | jun-15 | mar-15 | dic-14 | sep-14 | sep-15 / dic-14 | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-----------------|------------------|
| | | | | | | Importe | % |
| Saldos dudosos | 14.084 | 15.308 | 16.084 | 16.547 | 17.666 | (2.463) | (14,9%) |
| Riesgos totales | 123.410 | 125.955 | 127.366 | 128.584 | 129.580 | (5.174) | (4,0%) |
| Ratio de morosidad total ⁽¹⁾ | 11,4% | 12,2% | 12,6% | 12,9% | 13,6% | | -1,5 p.p. |
| Provisiones totales | 8.691 | 9.271 | 9.554 | 9.527 | 10.352 | (837) | (8,8%) |
| Genérica | 233 | 153 | 153 | 153 | 153 | 80 | 52,4% |
| Específica | 8.430 | 9.091 | 9.380 | 9.356 | 10.175 | (926) | (9,9%) |
| Riesgo País | 28 | 27 | 21 | 19 | 25 | 9 | 46,4% |
| Ratio de cobertura de morosidad | 61,7% | 60,6% | 59,4% | 57,6% | 58,6% | | +4,1 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 (1.110 millones de euros en sep-15).

EVOLUCIÓN DUDOSOS

| (millones de euros y %) | 9M 2015 | 3T 2015 | 2T 2015 | 1T 2015 | 4T 2014 | 3T 2014 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Saldos dudosos al inicio del periodo | 16.547 | 15.308 | 16.084 | 16.547 | 17.666 | 18.576 |
| + Entradas brutas | 2.464 | 746 | 857 | 861 | 1.297 | 921 |
| - Recuperaciones | (3.557) | (1.065) | (1.273) | (1.219) | (1.524) | (1.320) |
| = Entradas netas | (1.093) | (319) | (416) | (358) | (227) | (399) |
| - Fallidos | (178) | (29) | (44) | (104) | (50) | (50) |
| - Ventas ⁽¹⁾ | (1.192) | (876) | (316) | - | (842) | (462) |
| Saldos dudosos al cierre del periodo | 14.084 | 14.084 | 15.308 | 16.084 | 16.547 | 17.666 |

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

DETALLE DE ACTIVOS ADJUDICADOS

| (millones de euros) | Valor bruto | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | sep-15 | jun-15 | mar-15 | dic-14 | sep-14 |
| Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria | 510 | 551 | 553 | 550 | 584 |
| De los que: edificios terminados | 324 | 329 | 329 | 326 | 333 |
| De los que: edificios en construcción | 42 | 42 | 42 | 44 | 44 |
| De los que: suelos | 144 | 180 | 182 | 180 | 207 |
| Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda | 2.927 | 3.038 | 3.074 | 3.114 | 3.156 |
| Resto de activos inmobiliarios | 614 | 599 | 587 | 561 | 518 |
| Total | 4.051 | 4.188 | 4.213 | 4.225 | 4.258 |

| (millones de euros) | Deterioros | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | sep-15 | jun-15 | mar-15 | dic-14 | sep-14 |
| Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria | 202 | 236 | 237 | 235 | 251 |
| De los que: edificios terminados | 88 | 88 | 86 | 84 | 83 |
| De los que: edificios en construcción | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 |
| De los que: suelos | 94 | 128 | 131 | 130 | 147 |
| Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda | 883 | 916 | 912 | 960 | 1.028 |
| Resto de activos inmobiliarios | 165 | 161 | 159 | 154 | 148 |
| Total | 1.249 | 1.313 | 1.308 | 1.348 | 1.427 |

| (millones de euros) | Valor neto contable | | | | |
|--|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | sep-15 | jun-15 | mar-15 | dic-14 | sep-14 |
| Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria | 308 | 315 | 316 | 316 | 333 |
| De los que: edificios terminados | 235 | 241 | 243 | 242 | 249 |
| De los que: edificios en construcción | 22 | 22 | 22 | 24 | 24 |
| De los que: suelos | 51 | 52 | 51 | 50 | 59 |
| Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda | 2.044 | 2.122 | 2.161 | 2.154 | 2.127 |
| Resto de activos inmobiliarios | 450 | 438 | 428 | 407 | 370 |
| Total | 2.802 | 2.875 | 2.905 | 2.877 | 2.830 |

7. ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

GAP COMERCIAL

| (millones de euros) | sep-15 | dic-14 | Variación s/dic-14 | |
|--|----------------|----------------|--------------------|----------------|
| | | | Importe | % |
| Crédito a la clientela neto | 110.190 | 112.691 | (2.501) | (2,2%) |
| de los que ATAs con el sector privado residente ⁽¹⁾ | - | 27 | (27) | (100,0%) |
| de los que ATAs con el sector no residente ⁽¹⁾ | 2 | - | 2 | - |
| de los que ATAs con BFA ⁽¹⁾ | 1.110 | - | 1.110 | - |
| de los que garantías entregadas a BFA | 2 | - | 2 | - |
| Crédito de clientes estricto | 109.076 | 112.664 | (3.588) | (3,2%) |
| (-) Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas | 94.589 | 94.925 | (337) | (0,4%) |
| (-) Créditos de mediación | 3.271 | 4.083 | (812) | (19,9%) |
| GAP comercial estricto sin créditos de mediación | 11.216 | 13.656 | (2.440) | (17,9%) |

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

LTD RATIO

| (millones de euros) | sep-15 | dic-14 | Variación s/dic-14 | |
|--|----------------|----------------|--------------------|------------------|
| | | | Importe | % |
| Crédito a la clientela neto | 110.190 | 112.691 | (2.501) | (2,2%) |
| de los que ATAs con el sector privado residente ⁽¹⁾ | - | 27 | (27) | (100,0%) |
| de los que ATAs con el sector no residente ⁽¹⁾ | 2 | - | 2 | - |
| de los que ATAs con BFA ⁽¹⁾ | 1.110 | - | 1.110 | - |
| de los que garantías entregadas a BFA | 2 | - | 2 | - |
| a. Crédito de clientes estricto | 109.076 | 112.664 | (3.588) | (3,2%) |
| Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas | 94.589 | 94.925 | (337) | (0,4%) |
| Cédulas singulares | 7.197 | 7.736 | (539) | (7,0%) |
| Créditos de mediación | 3.271 | 4.083 | (812) | (19,9%) |
| b. Total depósitos | 105.056 | 106.744 | (1.687) | (1,6%) |
| LTD ratio (a/b) | 103,8% | 105,5% | | -1,7 p.p. |

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

8. SOLVENCIA

INFORMACIÓN SOBRE SOLVENCIA Y APALANCAMIENTO

RATIOS PHASE IN

| (millones de euros y %) | SEP -15 (*) BIS III | dic -14 (*) BIS III |
|--|------------------------|------------------------|
| Recursos propios computables | 12.738 | 12.238 |
| Capital de nivel I ordinario (BIS III) | 11.403 | 10.874 |
| Tier I | 11.403 | 10.874 |
| Tier II | 1.334 | 1.363 |
| Activos ponderados por riesgo | 86.373 | 88.565 |
| Requerimientos mínimos | 6.910 | 7.085 |
| Superávit de recursos propios | 5.828 | 5.152 |
| Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%) | 13,2% | 12,3% |
| Tier I | 13,2% | 12,3% |
| Tier II | 1,6% | 1,5% |
| Coefficiente de Solvencia - Ratio Total capital (%) | 14,8% | 13,8% |
| Ratio de apalancamiento (phase in) | 5,6% | - |
| Total exposición del ratio de apalancamiento | 205.018 | - |

(*) Incluye en cada periodo el resultado minorado por la deducción regulatoria del dividendo (194,2 millones de euros para los primeros nueve meses de 2015)

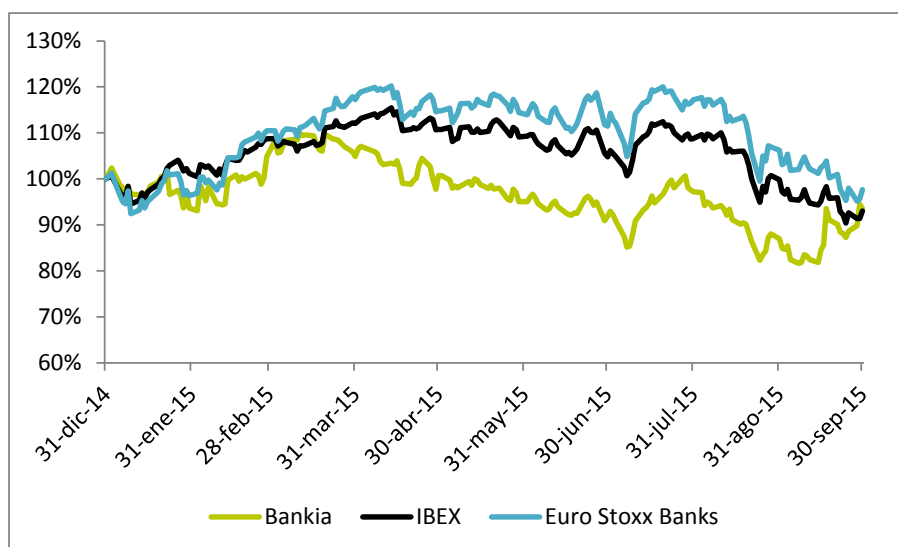
RATIOS FULLY LOADED

| (millones de euros y %) | SEP -15 (*) BIS III | dic -14 (*) BIS III |
|--|------------------------|------------------------|
| Recursos propios computables | 11.464 | 10.755 |
| Capital de nivel I ordinario (BIS III) | 10.128 | 9.388 |
| Tier I | 10.128 | 9.388 |
| Tier II | 1.336 | 1.367 |
| Activos ponderados por riesgo | 86.373 | 88.565 |
| Requerimientos mínimos | 6.910 | 7.085 |
| Superávit de recursos propios | 4.554 | 3.670 |
| Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%) | 11,7% | 10,6% |
| Tier I | 11,7% | 10,6% |
| Tier II | 1,6% | 1,5% |
| Coefficiente de Solvencia - Ratio Total capital (%) | 13,3% | 12,1% |
| Ratio de apalancamiento (fully loaded) | 5,0% | - |
| Total exposición del ratio de apalancamiento | 203.717 | - |

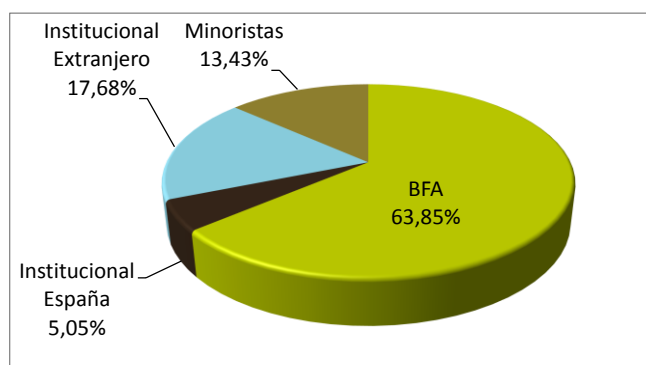
(*) Incluye en cada periodo el resultado minorado por la deducción regulatoria del dividendo (194,2 millones de euros para los primeros nueve meses de 2015)

9. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN Y ESTRUCTURA ACCIONARIAL

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN



ACCIONISTAS PRINCIPALES Y DATOS BURSÁTILES



| BANKIA (datos bursátiles) | sep-15 |
|---|----------------|
| Número de accionistas | 448.427 |
| Contratación media diaria (nº acciones) | 37.201.200 |
| Contratación media diaria (euros) | 45.026.187 |
| Precio máximo de cierre (euros/acción) | 1,360 (11-mar) |
| Precio mínimo de cierre (euros/acción) | 1,011 (7-sep) |
| Cotización al cierre (euros/acción) | 1,158 |

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- | AA |
| Perspectiva | Estable | Positiva | --- |
| Fecha | 13-oct-15 | 16-sep-15 | 19-oct-15 |

11. PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE

Primer pago de dividendos del Grupo

En ejecución de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas de fecha 22 de abril de 2015, el día 7 de julio de 2015 Bankia, S.A. procedió a realizar el primer pago de dividendos a sus accionistas desde su constitución.

El dividendo se distribuyó con cargo a los resultados obtenidos por la Entidad en el ejercicio 2014 y ascendió a 201.553.249,52 euros, que se abonaron en efectivo a través de las entidades participantes (Entidades Depositarias) en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (Iberclear) en las que los accionistas tuvieran depositadas sus acciones.

Venta del City National Bank of Florida al Banco de Crédito e Inversiones

En mayo de 2013 el Consejo de Administración de Bankia autorizó la venta del City National Bank of Florida, mediante la transmisión por parte de la sociedad participada Bankia Inversiones Financieras, S.A.U. del 100% de las acciones de la compañía CM Florida Holdings Inc., a la entidad chilena Banco de Crédito e Inversiones (BCI).

El 21 de septiembre de 2015 la Reserva Federal de los Estados Unidos (Federal Reserve Board) autorizó la adquisición de las acciones por parte del BCI.

La operación de venta del City National Bank of Florida se ejecutó el 16 de octubre de 2015, generando para el Grupo Bankia una plusvalía neta estimada de 117 millones de euros y una generación aproximada de ratio de Capital de Nivel I Ordinario BIS III Fully Loaded de 70 puntos básicos al cierre de la operación.

Venta de Globalvia Infraestructuras

Con fecha 30 de junio de 2015, Bankia y Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. (FCC) firmaron un acuerdo de compraventa con el fondo estratégico del Gobierno de Malasia Khazanah Nasional Berhad para la venta del 100% de las acciones de Globalvia Infraestructuras, S.A., sociedad en la que Bankia y FCC participaban al 50%. La formalización de la operación quedó pendiente del cumplimiento de las condiciones suspensivas fijadas en el contrato de compraventa, entre las que se incluía la renuncia por parte de los fondos USS, OPTrust y PGGM, tenedores de un bono convertible de 750 millones de euros, a adquirir las acciones de Globalvia Infraestructuras, S.A.

Como consecuencia del ejercicio del derecho de adquisición preferente que mantenían los citados fondos, el 23 de octubre de 2015 Bankia y Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. (FCC) han firmado un acuerdo de compraventa con los fondos USS, OPTrust y PGGM para la venta del 100% de las acciones de Globalvia Infraestructuras, S.A.

Para la ejecución del contrato quedan pendientes una serie de condiciones suspensivas, entre las que se encuentra la obtención de las preceptivas autorizaciones de determinadas administraciones otorgantes de las concesiones administrativas de la que es titular Globalvia Infraestructuras, S.A.

El precio de la operación de compraventa se estructura en un pago inicial de 166 millones de euros, a realizar en el momento en que se formalice la transmisión de las acciones, más otro pago diferido a realizar en el primer semestre de 2017, que podría alcanzar un máximo de 254 millones de euros, dependiendo de la valoración de la sociedad en el momento de la conversión del bono.

12. ANEXO

CUENTA DE RESULTADOS EXCLUYENDO CITY NATIONAL BANK OF FLORIDA

| (millones de euros) | 9M 2015 | 9M 2014 | Variación s/ 9M 2014 | |
|---|--------------|--------------|----------------------|---------------|
| | | | Importe | % |
| Margen de intereses | 1.964 | 2.081 | (118) | (5,7%) |
| Dividendos | 4 | 3 | 1 | 21,2% |
| Resultado por puesta en equivalencia | 24 | 29 | (5) | (16,7%) |
| Comisiones totales netas | 701 | 695 | 5 | 0,7% |
| Resultado de operaciones financieras | 223 | 149 | 74 | 49,3% |
| Diferencias de cambio | 21 | 2 | 19 | 1145,1% |
| Otros productos y cargas de explotación | (26) | 33 | (60) | - |
| Margen bruto | 2.910 | 2.993 | (83) | (2,8%) |
| Gastos de administración | (1.092) | (1.140) | 47 | (4,2%) |
| Gastos de personal | (697) | (719) | 22 | (3,0%) |
| Otros gastos generales | (396) | (421) | 26 | (6,1%) |
| Amortizaciones | (107) | (118) | 11 | (9,2%) |
| Margen neto antes de provisiones | 1.710 | 1.735 | (25) | (1,5%) |
| Dotación a provisiones | (472) | (665) | 193 | (29,0%) |
| Dotaciones a provisiones (neto) | 40 | 111 | (71) | (63,7%) |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) | (512) | (775) | 264 | (34,0%) |
| Resultado de actividades de explotación | 1.238 | 1.070 | 168 | 15,7% |
| Pérdidas por deterioro de activos no financieros | (14) | (3) | (11) | 361,3% |
| Otras ganancias y pérdidas | (131) | (68) | (63) | 92,3% |
| Resultado antes de impuestos | 1.093 | 999 | 94 | 9,4% |
| Impuesto sobre beneficios | (261) | (280) | 19 | (6,6%) |
| Rdo. del ejercicio procedente de operaciones continuadas | 832 | 719 | 112 | 15,6% |
| Rdo. operaciones interrumpidas (neto) ⁽¹⁾ | 0 | 46 | (46) | (100,0%) |
| Resultado después de impuestos | 832 | 766 | 66 | 8,7% |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios | 20 | (2) | 22 | - |
| Resultado atribuido al grupo | 812 | 767 | 45 | 5,8% |
| Ratio de eficiencia ⁽²⁾ | 41,2% | 42,0% | -0,8 p.p. | (1,9%) |
| Ratio de eficiencia recurrente ⁽³⁾ | 45,0% | 44,3% | +0,7 p.p. | 1,7% |

(1) En 9M 2014 en este epígrafe se incluyen los resultados de Aseval

(2) Gastos de explotación / Margen bruto

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

AVISO LEGAL

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

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

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

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

Bankia

SIGAMOS TRABAJANDO

Investor Relations

ir@bankia.com