

Informe de resultados

Enero-Septiembre 2014

24 de Octubre de 2014

Bankia

**“Trabajamos desde los
principios para poner la
mejor banca a tu servicio”**

ÍNDICE DE CONTENIDOS

	Página
Introducción	3
1. Datos relevantes	4
2. Entorno económico y financiero	5
3. Aspectos clave del periodo	6
4. Cuenta de resultados	9
5. Balance	14
6. Gestión del riesgo	17
7. Estructura de financiación y liquidez	19
8. Solvencia	20
9. Evolución de la acción y estructura accionarial	21
10. Rating	22
11. Anexos	23

MÁS RENTABLES, MÁS SOLVENTES

Buena evolución de los resultados. El beneficio después de impuestos acumulado es un 53,9% superior al del mismo periodo de 2013

- En el 3T 2014 el Grupo Bankia obtiene un beneficio después de impuestos de 265 millones de euros, un 8,4% más que en el 2T 2014. En términos acumulados, el beneficio después de impuestos se sitúa en 696 millones de euros al cierre de septiembre de 2014, creciendo un 53,9% con respecto al mismo periodo de 2013 pro forma.
- El negocio bancario básico (margen de intereses y comisiones) se mantiene estable en el 3T 2014 pese a la menor actividad que se produce en el tercer trimestre.
- Los gastos de explotación continúan la tendencia de reducción de los últimos trimestres, anotando un nuevo descenso en el 3T 2014 y acumulando en el año una caída del 9,6% con respecto a los nueve primeros meses de 2013.
- La estabilidad de los resultados del negocio bancario y la reducción de costes mejoran un trimestre más la ratio de eficiencia, que al cierre del 3T 2014 se sitúa en el 42,8 %.

Crecimiento de la oferta de crédito a pymes, mayor captación de recursos minoristas y nuevas desinversiones en activos no estratégicos

- El Grupo Bankia accedió en septiembre a 2.700 millones de euros de la línea TLTRO del BCE, importe que trasladará íntegramente a las pymes, empresas y autónomos en forma de nuevo crédito. A estos efectos, ha lanzado en el mes de septiembre el “Préstamo Dinamización”, con ventajosas condiciones que trasladan los ahorros del TLTRO a los clientes. En el primer mes de comercialización se han recibido solicitudes por importe de 1.375 millones de euros, un 50,9% del total del programa, habiéndose concedido 474,4 millones de euros.
- Importante crecimiento en lo que va de año (dic13-ago14) de las cuotas de mercado de nueva producción de crédito en Pymes (+231 pbs) y empresas (+431 pbs).
- Los depósitos estrictos y los recursos gestionados fuera de balance crecen 2.700 millones de euros de forma conjunta en el trimestre, y 6.440 millones de euros en lo que va de año.
- El Grupo Bankia ha materializado 117 desinversiones en participaciones no estratégicas en los nueve primeros meses de 2014, con una liquidez generada de 541 millones de euros.
- La desinversión de carteras de préstamos dudosos en el 3T asciende a 480 millones de euros y a 1.758 millones de euros en el conjunto del año, incluyendo las ventas realizadas en octubre (880 millones de euros). Adicionalmente, en lo que va de año la entidad ha vendido préstamos fallidos por importe de 379 millones de euros.

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

- Los saldos dudosos disminuyen en 910 millones de euros en el trimestre (2.356 millones de euros desde diciembre de 2013) y la tasa de mora se sitúa en el 13,6% frente al 14,7% de diciembre de 2013.
- En el 3T 2014 mejora el coste del riesgo de crédito, que se sitúa en el 0,59%, 4 pbs menos que en el trimestre anterior y 10 pbs por debajo del 3T 2013.
- Mejora el GAP comercial en más de 4.400 millones de euros en el trimestre y la ratio de crédito sobre depósitos (LTD) marca un nuevo mínimo hasta situarse en el 105,8%.
- El Ratio CET 1 BIS III Phase In se sitúa en el 12,44% y el CET 1 BIS III Fully Loaded en el 10,51%, con una generación de capital de 62 pbs en el trimestre (Phase in).

1. DATOS RELEVANTES

	sep-14	dic-13	Variación
Balance (millones de euros)			
Activos totales	247.072	251.472	(1,7%)
Crédito a la clientela neto	112.993	119.118	(5,1%)
Crédito a la clientela bruto	122.866	129.818	(5,4%)
Crédito bruto al sector privado residente	96.937	100.833	(3,9%)
Crédito bruto con garantía real	75.563	78.330	(3,5%)
Recursos de clientes en balance	133.317	136.682	(2,5%)
Depósitos de la clientela	105.854	108.543	(2,5%)
Empréstitos y valores negociables	26.433	28.139	(6,1%)
Pasivos subordinados	1.030	-	n.a.
Total recursos gestionados de clientes	156.144	157.513	(0,9%)
Fondos propios	11.540	10.883	6,0%
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In ⁽¹⁾	11.172	10.509	6,3%
Solvencia (%)			
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In ⁽¹⁾	12,44%	10,69%	+1,75 p.p.
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital BIS III Phase In ⁽¹⁾	13,89%	11,06%	+2,83 p.p.
Ratio CET1 BIS III Fully Loaded	10,51%	8,60%	+1,91 p.p.
Gestión del Riesgo (millones de euros y %)			
Riesgos totales	129.580	136.660	(5,2%)
Deudores morosos	17.666	20.022	(11,8%)
Provisiones para insolvencias	10.352	11.312	(8,5%)
Tasa de morosidad	13,6%	14,7%	(1,1) p.p.
Tasa de cobertura	58,6%	56,5%	+2,1 p.p.
Resultados (millones de euros)			
Margen de intereses	2.163	1.876	15,2%
Margen bruto	2.937	2.860	2,7%
Resultado de la actividad de explotación antes de provisiones	1.631	1.414	15,3%
Beneficio después de impuestos	696	452	53,9%
Ratios relevantes (%)			
Eficiencia ⁽³⁾	44,5%	50,6%	(6,1) p.p.
R.O.A. (Beneficio después de impuestos / ATMs) ⁽⁴⁾	0,4%	0,2%	+0,1 p.p.
R.O.E. (Beneficio atribuido / Fondos propios) ⁽⁵⁾	8,4%	5,9%	+2,5 p.p.
Acción Bankia			
Nº de accionistas	459.631	477.683	(3,8%)
Nº Acciones (millones)	11.517	11.517	-
Cotización cierre del periodo	1,48	1,23	19,8%
Capitalización bursátil (millones de euros)	17.023	14.212	19,8%
Beneficio por acción (euros) ⁽⁶⁾	0,08	0,04	82,4%
Información Adicional			
Nº de oficinas	2.009	2.009	-
Nº de empleados ⁽⁷⁾	14.482	15.392	(5,9%)

(1) A efectos comparativos, en diciembre de 2013 se calcula en base al phase-in 2014

(2) En septiembre de 2013 se calcula excluyendo el impacto del coste financiero del préstamo subordinado de BFA (142 millones de euros) que se canceló en mayo de 2013.

(3) Ratio de eficiencia para el periodo acumulado de nueve meses.

(4) El ROA se calcula anualizando el beneficio después de impuestos.

(5) El ROE se calcula anualizando el beneficio atribuido, que se divide entre los fondos propios medios del periodo.

(6) Calculado sobre número de acciones al final del periodo. En sep-14 se calcula anualizando el resultado atribuido.

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

2. ENTORNO ECONOMICO Y FINANCIERO

El escenario global mejoró durante el tercer trimestre, pero menos de lo esperado: el crecimiento mundial continuó siendo modesto y muy desigual. La solidez que han mostrado durante el verano las economías de EEUU, Reino Unido y Asia Emergente (ha perdido vigor, incluyendo a China, pero aún conserva un ritmo muy dinámico de crecimiento) contrasta con la fragilidad de la UEM, que permanece en una situación próxima al estancamiento y con la alerta de deflación activada. La debilidad estructural de Francia e Italia, la desaceleración coyuntural del sector exterior alemán y los efectos de las tensiones entre Ucrania y Rusia están detrás de la diferenciación negativa de la UEM en los últimos meses.

En este contexto de riesgos crecientes, el BCE ha tomado una actitud proactiva: i) ha recortado el tipo de intervención hasta un nuevo mínimo histórico del 0,05%; ii) ha decidido penalizar con un interés del -0,2% el exceso de liquidez que la banca deposita en el banco central; iii) ha iniciado una operativa nueva de inyección de liquidez a largo plazo condicionada al aumento del crédito a la economía real; y iv) ha aprobado un programa de compra de titulaciones y cédulas en manos de los bancos que cumplan determinadas condiciones. Estas medidas, unido a la debilidad de la economía, han provocado una mayor demanda de bonos soberanos en la UEM: las rentabilidades han alcanzado nuevos mínimos históricos y en el tramo más corto de la curva los bonos de los países centrales de la zona ofrecen rentabilidades negativas. Frente a las nuevas medidas expansivas del BCE, la Fed está señalando que se aproxima el momento de empezar a retirar los estímulos monetarios, aunque todo apunta a que actuará con mucha cautela. Es precisamente esta diferente orientación de las políticas monetarias lo que explica, en parte, el fortalecimiento generalizado registrado por el dólar, que ha ganado casi un 8% en el trimestre frente a una cesta formada por las principales divisas (con el euro se ha revalorizado un 5,7%).

En España, el elevado dinamismo de la actividad registrado en la primera mitad del año se moderó ligeramente en el 3T14 en un contexto de mayor atonía tanto de la demanda interna como de la externa. Así, aunque el mercado laboral, en términos de afiliación desestacionalizada, recuperó en septiembre el impulso perdido, al registrar el mejor dato en cinco meses, el conjunto del trimestre fue peor que el anterior (+0,3% trimestral vs +0,8%), lo que apuntaría a un avance del PIB en el entorno del 0,4%-0,5% (+0,6% en el 2T14). Por el lado de la demanda interna se observó un cierto debilitamiento del consumo y la inversión en equipo, parcialmente compensado por el tono menos contractivo de la política fiscal, mientras que la inversión en construcción siguió aproximándose al punto de inflexión. Por su parte, el déficit exterior continuó empeorando, si bien a diferencia de la primera parte del año ahora se ha debido más a la pérdida de empuje de las exportaciones que a la fortaleza de las importaciones.

El sector bancario español ha continuado avanzando las tendencias positivas observadas desde el inicio del año. La calidad de los balances sigue dando señales de estabilización apoyada en la caída de los activos dudosos, al mismo tiempo que la solvencia se ha reforzado como preparativo para el nuevo marco institucional de la supervisión única europea (MUS) que estará a cargo del BCE. El negocio crediticio, aunque sigue débil, ha mostrado indicios de mejora registrando aumentos de la nueva producción en los segmentos de hogares y pymes. Los beneficios de las entidades prosiguen su recuperación, apoyados en la contención de los costes y en las menores dotaciones, aunque la rentabilidad seguirá siendo el principal reto del sector. Los resultados de la Evaluación Global del BCE, publicados el 26 de octubre, aumentarán la transparencia sobre la situación del sector financiero europeo, contribuyendo con ello a promover la confianza en la entidades bajo supervisión del MUS desde el próximo 4 de noviembre.

3. ASPECTOS CLAVE DEL PERIODO

En el tercer trimestre de 2014 el Grupo Bankia ha continuado dando relevancia a los factores que ha marcado como prioritarios a corto y medio plazo, incrementando los niveles de rentabilidad y solvencia, mejorando en la gestión del riesgo y potenciando la concesión de nuevo crédito a pymes y empresas.

3.1 Buena evolución de los resultados y nueva mejora de la eficiencia y el coste del riesgo

(Nota: a fin de hacer más homogénea la información, se comparan los resultados acumulados hasta septiembre de 2014 y de 2013 en términos pro forma, es decir, incrementando el margen de intereses del 2013 a través de la exclusión del coste financiero del préstamo subordinado otorgado por BFA a Bankia, que fue amortizado en mayo de 2013, y reclasificando los resultados de Aseval como operaciones continuadas en ambos ejercicios. En los Anexos se incluye la cuenta de resultados del Grupo antes de realizar dichos ajustes).

- En los nueve primeros meses del ejercicio el Grupo Bankia ha obtenido un **beneficio acumulado después de impuestos** de 696 millones de euros, lo que representa un **crecimiento del 53,9%** con respecto al mismo periodo de 2013. Este incremento se sustenta en el negocio recurrente de clientes (margen de intereses y comisiones), la reducción de los costes de explotación y el menor volumen de provisiones y saneamientos como consecuencia de la mejora continuada de la calidad de los activos del Grupo.
- Por lo que hace referencia a la evolución trimestral de los resultados, **en el 3T 2014 el beneficio después de impuestos crece un 8,4%** con respecto al trimestre anterior hasta situarse en 265 millones de euros, manteniéndose los niveles de margen de intereses y margen bruto alcanzados en el 2T pese a la estacionalidad que se registra en el 3T y mejorando en costes y dotación de provisiones.
- El **margen de intereses** totaliza 735 millones de euros en el trimestre, un nivel ligeramente superior al del 2T (+0,7%), lo que implica que el Grupo encadena seis trimestres consecutivos de crecimiento en este epígrafe. Como en trimestres

anteriores, el descenso de los costes de pasivo es el factor que más influye en esta positiva evolución, permitiendo contrarrestar el impacto de factores como el actual entorno de bajos tipos de interés, la venta de carteras de crédito y la menor demanda y volumen de formalizaciones en el periodo estival.

En este trimestre se ha continuado bajando el coste de los depósitos a plazo, de manera que las nuevas contrataciones se han realizado en torno a un tipo del 0,85%, 25 puntos básicos menos que en el trimestre anterior, mientras que el stock de depósitos se sitúa en un tipo del 1,83%. Así, el margen sobre activos totales medios en el 3T 2014 se ha situado en el 1,17%, frente al 1,15% del trimestre anterior.

- Las **comisiones netas** suman 234 millones de euros en el trimestre, situándose ligeramente por debajo del 2T (-1,1%). Esta evolución está condicionada por el comportamiento estacional de la actividad en los meses estivales, principalmente de las operaciones corporativas de aseguramiento y colocación de valores, que habitualmente descienden en el tercer trimestre del año.
- El **resultado de operaciones financieras (ROF)** del trimestre asciende a 75 millones de euros, 22 millones de euros más que en el trimestre previo. Este resultado está originado, principalmente, por las plusvalías obtenidas a través de la rotación de carteras así como por la actividad de derivados con clientes y la valoración de coberturas. Paralelamente, la cuenta de resultados del 3T 2014 incluye **diferencias de cambio negativas** de 19 millones de euros que recogen, principalmente, el impacto en la cobertura de riesgo divisa asociada a la venta de City National Bank y la evolución del tipo de cambio euro/dólar con respecto al trimestre anterior. Este resultado tiene un reflejo positivo por la misma cuantía en el patrimonio neto de la entidad materializándose en la cuenta de resultados en la fecha efectiva de venta de la sociedad; por lo que el riesgo real de tipo de cambio asociado a la desinversión es nulo.
- Todo lo anterior permite registrar un **margen bruto** de 1.005 millones de euros en el 3T 2014, muy similar al del trimestre anterior. En su

composición, destaca el peso de los ingresos procedentes del negocio bancario básico de clientes que, en conjunto, representan algo más del 93% del total de ingresos, en línea con el trimestre anterior.

- Los **gastos de explotación** continúan mostrando la tendencia de reducción de trimestres anteriores, principalmente en lo que se refiere a gastos de personal, que descienden un 3,1% con respecto al 2T. En consecuencia, un trimestre más mejora la ratio de eficiencia, que para el tercer trimestre de 2014 se ha situado en el 42,8%, 60 puntos básicos menos que en el 2T 2014 y 6,3 puntos porcentuales menos que hace un año. El ratio de eficiencia se sitúa en el 44,5% en los nueve meses acumulados de 2014, esto es, 6,1 puntos porcentuales menos que en el mismo periodo de 2013.
- Como consecuencia de la buena evolución de ingresos y gastos, el **margen neto antes de provisiones** crece un 1,2% en el trimestre, acumulando un crecimiento en el año del 15,3% con respecto a los nueve meses transcurridos hasta septiembre de 2013.
- Por lo que se refiere al volumen total de **provisiones y saneamientos**, que incluyen las pérdidas por deterioro de activos financieros, no financieros, activos adjudicados y resto de provisiones netas, en el tercer trimestre del año han totalizado 253 millones de euros, 9 millones de euros menos que en el trimestre anterior, con lo que la cifra acumulada en los nueve meses transcurridos hasta el cierre de septiembre de 2014 alcanza los 817 millones de euros. Esto representa un descenso interanual del 28,9% que es fruto de la positiva evolución de la calidad de los activos y del máximo nivel de prudencia que sigue manteniendo el banco en la cobertura del riesgo crediticio e inmobiliario. En este sentido, en el 3T 2014 **mejora el coste del riesgo** de crédito, que se sitúa en el 0,59%, 4 puntos básicos menos que en el trimestre anterior y 10 puntos básicos por debajo del 3T 2013.
- A la reducción de saldos dudosos del grupo ha contribuido la actividad de **venta de carteras de préstamos dudosos y fallidos**. Así, en el tercer

trimestre del año el grupo ha vendido carteras de préstamos dudosos por importe de 462 millones de euros mientras que en los nueve meses transcurridos hasta el cierre de septiembre las ventas de dudosos han totalizado 765 millones de euros.

- El grupo ha generado 31 millones de euros de beneficio en el trimestre por la venta de participaciones que se incluyen en el epígrafe de **otras ganancias y pérdidas**, con lo que en el 3T 2014 el resultado después de impuestos ha sido de 265 millones de euros, un 8,4% superior al del 2T. En términos acumulados, el beneficio después de impuestos correspondiente a los nueve meses finalizados en septiembre ha sido de 696 millones de euros, creciendo un 53,9% en términos iteranuales.

3.2 Crecimiento de la oferta de crédito a pymes, mayor captación de recursos y desinversiones

- Al cierre de septiembre de 2014 el **crédito a la clientela** bruto se sitúa en 122.866 millones de euros, 6.952 millones de euros menos que en diciembre de 2013 (-5,4%). Esta reducción del crédito, de la que 765 millones de euros corresponden a venta de carteras, se concentra en el crédito con garantía real, que principalmente recoge la financiación hipotecaria para adquisición de vivienda (-2.767 millones de euros) y los activos dudosos (-2.151 millones de euros).

Este descenso refleja la estrategia del banco orientada a reducir la morosidad y potenciar el cambio de mix de sus carteras hacia un mayor peso del crédito a empresas y pymes. De hecho, en el 3T el Grupo ha obtenido ligeros incrementos en el crédito para financiación al consumo y se ha estabilizado el volumen de crédito concedido a empresas, que había descendido en los dos trimestres anteriores del ejercicio.

Bankia ha accedido a 2.700 millones de euros en la línea TLTRO del BCE que trasladará íntegramente a los clientes en forma de nuevo crédito. Para ello ha lanzado una nueva línea de préstamos para autónomos, pymes y empresas ("Préstamo Dinamización") que traslada al cliente todo el ahorro derivado de la financiación más

barata que Bankia obtiene del BCE, ya que tiene, en promedio, un interés un 30% inferior al del resto de préstamos ofrecidos por el Banco.

Esta nueva línea de préstamos ha obtenido una demanda de 1.375,1 millones de euros en el primer mes de su comercialización, teniendo como principales objetivos la captación de nuevos clientes, así como la vinculación y retención de los clientes ya existentes.

- En cuanto a los **recursos minoristas**, un trimestre más destaca favorablemente la evolución de los depósitos estrictos de clientes y los recursos gestionados fuera de balance, que crecen un 2,4% y un 2,3% respectivamente con respecto al 2T, anotando un incremento conjunto del 5,8% en lo que va de año y del 6,5% desde septiembre de 2013, con lo que ya superan los niveles previos a la reestructuración.

En este sentido, destaca particularmente el avance de las cuentas a la vista y los depósitos a plazo, los saldos con el sector público y el crecimiento de los patrimonios gestionados en fondos de inversión y pensiones.

- En lo relativo al plan de **desinversiones en activos no estratégicos**, desde el inicio del año el Grupo Bankia ha materializado 117 operaciones de venta de participaciones y otros activos que han aportado una liquidez de 541 millones de euros, de los que 171 millones de euros corresponden al tercer trimestre.

Desde el inicio de 2013 las operaciones de venta materializadas han generado una liquidez para el Grupo Bankia de 1.813 millones de euros, quedando pendientes de ejecutar operaciones en curso que aportarán una liquidez adicional de 778 millones de euros.

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

- El Grupo Bankia continúa mejorando la calidad de sus activos trimestre a trimestre, de manera que los **riesgos dudosos** han cerrado el septiembre de 2014 con un saldo de 17.666 millones de euros,

disminuyendo en 910 millones de euros en el trimestre y en 2.356 millones de euros con respecto a diciembre de 2013. Esta evolución se explica por el descenso de las nuevas entradas en mora, el refuerzo de la actividad recuperatoria y por la venta de carteras de crédito dudoso durante el año, que hasta el cierre de septiembre han totalizado 765 millones de euros.

Todo ello, junto con los niveles de inversión actuales, se traduce en un **descenso de la tasa de mora** de 40 puntos básicos en los últimos tres meses y de 110 puntos básicos en lo que va de año, hasta situarse en el 13,6% al cierre de septiembre de 2014. El coste del riesgo de crédito, como ya se ha mencionado, se reduce en 4 puntos básicos en el trimestre hasta el 0,59%.

En cuanto al **ratio de cobertura**, éste se sitúa en el 58,6%, 210 puntos básicos por encima del registrado en diciembre como consecuencia de la disminución de dudosos y la prudencia del Grupo en la dotación de provisiones.

- La **liquidez** del Grupo vuelve a experimentar una nueva mejora apoyada por la disminución del Gap comercial, que se ha reducido en más de 4.400 millones de euros en el trimestre. El ratio de créditos sobre depósitos (ratio LTD) mejora en 3,9 puntos porcentuales hasta el 105,8%. El LTD ratio del Grupo encadena ya seis trimestres consecutivos de mejora, mejorando en 10,9 puntos porcentuales con respecto al 3T 2013.
- En materia de **solvencia**, el Grupo alcanza un ratio CET1 BIS III Phase In del 12,44% que confirma la tendencia positiva de los cierres trimestrales anteriores. En el 3T de 2014 el Grupo Bankia ha generado CET1 por importe de 458 millones de euros (+62 puntos básicos). Este incremento ha sido impulsado por la generación orgánica de resultados y la evolución de los APR's como consecuencia del desapalancamiento del balance (que incluye la venta de algunas carteras de crédito) y la mejora de la calidad crediticia de la cartera.

La ratio CET1 BIS III Fully Loaded se incrementa hasta el 10,51% a cierre de septiembre de 2014.

4. CUENTA DE RESULTADOS

CUENTA DE RESULTADOS ACUMULADA PRO FORMA

(millones de euros)	9M 2014 ⁽¹⁾	9M 2013 ⁽¹⁾	Variación s/ 9M 2013	
			Importe	%
Margen de intereses	2.163	1.876	286	15,2%
Dividendos	4	7	(3)	(37,4%)
Resultado por puesta en equivalencia	29	20	9	43,0%
Comisiones totales netas	702	686	16	2,3%
Resultado de operaciones financieras	149	381	(232)	(60,8%)
Diferencias de cambio	2	15	(14)	(88,9%)
Otros productos y cargas de explotación	(111)	(125)	14	(11,2%)
Margen bruto	2.937	2.860	77	2,7%
Gastos de administración	(1.184)	(1.311)	128	(9,7%)
Gastos de personal	(748)	(864)	116	(13,5%)
Otros gastos generales	(436)	(447)	11	(2,5%)
Amortizaciones	(123)	(135)	12	(8,8%)
Resultado de la actividad de explotación antes de provisiones	1.631	1.414	216	15,3%
Dotación a provisiones	(657)	(967)	310	(32,1%)
Dotaciones a provisiones (neto)	111	47	64	137,2%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(768)	(1.014)	246	(24,3%)
Resultado de actividades de explotación	974	447	527	117,9%
Pérdidas por deterioro de activos no financieros	(3)	(11)	8	(73,4%)
Otras ganancias y pérdidas	(9)	197	(206)	-
Resultado antes de impuestos	961	633	329	52,0%
Impuesto sobre beneficios	(265)	(181)	(84)	46,4%
Resultado después de impuestos	696	452	244	53,9%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(2)	(9)	7	(79,0%)
Resultado atribuido al grupo	698	461	237	51,4%
Ratio de eficiencia ⁽²⁾	44,5%	50,6%	(6,1) p.p.	(12,0%)
Ratio de eficiencia ex ROF ^{(2) (3)}	46,9%	58,7%	(11,8) p.p.	(20,1%)

(1) Excluye el impacto del coste financiero del préstamo subordinado en 1T 2013 (€89 millones) y 2T 2013 (€53 millones) y se reclasifican los resultados de Aseval como operaciones continuadas a partir del 2T 2013

(2) Ratio de eficiencia acumulado para el periodo de nueve meses

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

RESULTADOS CONSOLIDADOS TRIMESTRALES PRO FORMA

(millones de euros)	3T 14 ⁽¹⁾	2T 14 ⁽¹⁾	1T 14 ⁽¹⁾	4T 13 ⁽¹⁾	3T 13 ⁽¹⁾	2T 13 ⁽¹⁾	1T 13 ⁽¹⁾
Margen de intereses	735	730	698	690	643	633	601
Dividendos	2	2	1	2	1	5	1
Resultado por puesta en equivalencia	11	11	7	9	7	(2)	15
Comisiones totales netas	234	237	231	249	237	225	225
Resultado de operaciones financieras	75	53	21	34	84	132	166
Diferencias de cambio	(19)	6	14	4	6	15	(5)
Otros productos y cargas de explotación	(33)	(36)	(42)	(77)	(31)	(49)	(45)
Margen bruto	1.005	1.002	930	912	945	958	957
Gastos de administración	(389)	(392)	(403)	(418)	(423)	(442)	(446)
Gastos de personal	(242)	(250)	(256)	(253)	(268)	(288)	(308)
Otros gastos generales	(147)	(143)	(146)	(166)	(155)	(154)	(139)
Amortizaciones	(42)	(42)	(39)	(41)	(41)	(46)	(48)
Rtdo. de la actividad de explotación antes de provisiones	574	567	489	453	481	470	463
Dotación a provisiones	(202)	(226)	(229)	(462)	(253)	(497)	(217)
Dotaciones a provisiones (neto)	46	17	49	(227)	17	12	18
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(248)	(243)	(277)	(235)	(269)	(509)	(235)
Resultado de actividades de explotación	372	341	260	(9)	228	(27)	246
Pérdidas por deterioro de activos no financieros	(3)	2	(3)	(7)	2	(10)	(3)
Otras ganancias y pérdidas	(2)	(18)	11	(37)	(1)	250	(51)
Resultado antes de impuestos	367	326	268	(52)	229	213	191
Impuesto sobre beneficios	(102)	(81)	(82)	208	(68)	(56)	(57)
Resultado después de impuestos	265	245	186	156	161	157	134
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(0)	0	(1)	6	0	(6)	(2)
Resultado atribuido al grupo	266	245	187	150	161	163	136
Ratio de eficiencia	42,8%	43,4%	47,4%	50,3%	49,1%	50,9%	51,6%
Ratio de eficiencia ex ROF ⁽²⁾	45,4%	46,1%	49,3%	52,6%	54,2%	60,1%	62,1%

(1) Excluye el impacto del coste financiero del préstamo subordinado en 1T 2013 (€89 millones) y 2T 2013 (€53 millones) y se reclasifican los resultados de Aseval como operaciones continuadas a partir del 2T 2013.

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

RENDIMIENTOS Y COSTES

<i>(millones de euros y %)</i>	3 T 2014				2 T 2014			
	Saldo medio	Peso (%)	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio	Peso (%)	Ingresos / Costes	Tipo
Intermediarios financieros ⁽¹⁾	18.581	7,6%	5	0,12%	20.421	8,1%	15	0,29%
Crédito a la clientela neto (a)	114.815	46,9%	676	2,34%	116.938	46,5%	713	2,45%
Valores representativos de deuda	68.323	27,9%	439	2,55%	69.924	27,8%	448	2,57%
Otros activos que devengan interés ⁽²⁾	174	0,1%	1	2,71%	187	0,1%	1	2,54%
Otros activos no remunerados	42.786	17,5%	-	-	43.938	17,5%	-	-
Total activos (b)	244.679	100,0%	1.122	1,82%	251.409	100,0%	1.177	1,88%
Intermediarios financieros	71.149	29,1%	54	0,30%	77.879	32,1%	76	0,39%
Depósitos de la clientela (c)	105.752	43,2%	287	1,08%	106.774	42,5%	327	1,23%
<i>Depósitos estrictos de clientes</i>	<i>94.548</i>	<i>38,6%</i>	<i>259</i>	<i>1,09%</i>	<i>90.898</i>	<i>36,2%</i>	<i>293</i>	<i>1,29%</i>
<i>Cesiones temporales</i>	<i>2.949</i>	<i>1,2%</i>	<i>0,4</i>	<i>0,06%</i>	<i>7.220</i>	<i>2,9%</i>	<i>5</i>	<i>0,28%</i>
<i>Cédulas singulares</i>	<i>8.255</i>	<i>3,4%</i>	<i>28</i>	<i>1,34%</i>	<i>8.656</i>	<i>3,4%</i>	<i>29</i>	<i>1,34%</i>
Empréstitos y otros valores negociables	26.455	10,8%	62	0,92%	26.190	10,4%	63	0,97%
Pasivos subordinados	1.018	0,4%	10	3,71%	502	0,2%	4	3,58%
Otros pasivos que devengan interés ⁽²⁾	1.309	0,5%	3	0,86%	1.568	0,6%	3	0,73%
Otros pasivos sin coste	26.374	10,8%	-	-	26.521	10,5%	-	-
Patrimonio neto	12.622	5,2%	-	-	11.977	4,8%	-	-
Total pasivo y patrimonio neto (d)	244.679	100,0%	416	0,67%	251.409	100,0%	474	0,76%
Margen de la clientela (a-c)			389	1,26%			417	1,22%
Margen de intereses (b-d)			706	1,15%			703	1,12%
Contribución City National Bank ⁽³⁾	3.963		29		3.222		28	
Margen de intereses consolidado	248.642		735	1,17%	254.631		730	1,15%

(1) Incluye el repo con BFA desde marzo 2014

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

(3) En el 3T 2014 el saldo medio de City National Bank incluye activos y pasivos remunerados y no remunerados

COMISIONES NETAS

(millones de euros)	9M 2014	9M 2013	variación s/sep-13	
			Importe	%
Riesgos y compromisos contingentes	80	88	(8)	(9,0%)
Servicios de cobros y pagos	311	323	(12)	(3,6%)
Efectos	39	51	(12)	(23,4%)
Tarjetas	163	170	(6)	(3,8%)
Medios de pago	30	36	(6)	(15,4%)
Otros	79	67	12	18,1%
Servicio de valores	41	38	3	8,5%
Comercialización de productos	187	155	33	21,1%
Fondos de inversión	69	60	9	15,2%
Fondos de pensiones	62	33	28	84,9%
Seguros y otros	57	61	(5)	(7,7%)
Otros	149	188	(39)	(20,6%)
Comisiones cobradas	769	792	(23)	(2,8%)
Comisiones pagadas	68	106	(39)	(36,3%)
TOTAL COMISIONES NETAS	702	686	16	2,3%
(*) De las que: City National Bank of Florida	6	6	-	-

(millones de euros)	3T 2014	2T 2014	1T 2014	4T 2013	3T 2013	2T 2013	1T 2013
Riesgos y compromisos contingentes	25	28	27	26	30	29	28
Servicios de cobros y pagos	97	107	107	129	111	108	105
Efectos	12	13	14	16	17	17	17
Tarjetas	52	57	54	68	55	59	55
Medios de pago	9	11	11	15	12	12	12
Otros	25	26	28	30	26	21	20
Servicio de valores	10	18	13	13	13	14	11
Comercialización de productos	58	71	58	49	52	52	51
Fondos de inversión	24	23	22	22	23	19	18
Fondos de pensiones	16	30	16	12	11	11	11
Seguros y otros	18	18	20	14	18	23	21
Otros	52	42	56	61	66	56	66
Comisiones cobradas	243	266	260	279	272	260	260
Comisiones pagadas	9	29	30	29	36	35	36
TOTAL COMISIONES NETAS	234	237	231	249	237	225	225
(*) De las que: City National Bank of Florida	2	2	2	2	2	2	3

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

(millones de euros)	9M 2014	9M 2013	variación s/sep-13	
			Importe	%
Gastos de personal	748	864	(116)	(13,5%)
Sueldos y salarios	562	666	(104)	(15,6%)
Seguridad social	136	164	(28)	(17,0%)
Pensiones	21	2	19	844,8%
Otros	29	32	(3)	(10,2%)
Gastos generales	436	447	(11)	(2,5%)
Inmuebles, instalaciones y material	103	124	(21)	(17,1%)
Informática y comunicaciones	131	137	(5)	(3,7%)
Publicidad y propaganda	44	35	10	28,4%
Informes técnicos	35	32	3	8,2%
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	12	17	(5)	(26,9%)
Contribuciones y otros impuestos	46	47	(1)	(2,0%)
Primas de seguros y autoseguros	4	3	1	34,0%
Otros gastos generales	60	53	7	13,1%
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1.184	1.311	(128)	(9,7%)
(*) De los que: City National Bank of Florida	44	42	2	4,0%

(millones de euros)	3T 2014	2T 2014	1T 2014	4T 2013	3T 2013	2T 2013	1T 2013
Gastos de personal	242	250	256	253	268	288	308
Sueldos y salarios	182	189	192	193	208	222	237
Seguridad social	45	45	46	47	52	54	58
Pensiones	7	7	7	1	0	1	1
Otros	8	10	11	12	8	11	13
Gastos generales	147	143	146	166	155	154	139
Inmuebles, instalaciones y material	34	34	35	46	40	40	44
Informática y comunicaciones	43	46	42	42	43	48	45
Publicidad y propaganda	17	12	14	10	10	12	13
Informes técnicos	16	10	9	30	13	12	7
Vigilancia y traslado de fondos	4	4	4	5	6	6	5
Contribuciones y otros impuestos	10	17	18	7	18	21	7
Primas de seguros y autoseguros	3	1	1	1	1	1	1
Otros gastos generales	20	18	22	23	24	14	15
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	389	392	403	418	423	442	446
(*) De los que: City N. Bank of Florida	15	13	15	14	14	14	14

5. BALANCE

(millones de euros)	sep-14	dic-13	Variación	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	2.146	3.449	(1.303)	(37,8%)
Cartera de negociación	18.608	22.244	(3.636)	(16,3%)
Crédito a clientes	-	3	(3)	(100,0%)
Activos financieros disponibles para la venta	40.032	40.704	(673)	(1,7%)
Valores representativos de deuda	40.032	40.704	(673)	(1,7%)
Instrumentos de capital	-	-	-	-
Inversiones crediticias	131.720	129.918	1.801	1,4%
Depósitos en entidades de crédito	17.156	9.219	7.937	86,1%
Crédito a clientes	112.993	119.116	(6.123)	(5,1%)
Resto	1.571	1.584	(12)	(0,8%)
Cartera de inversión a vencimiento	26.843	26.980	(137)	(0,5%)
Derivados de cobertura	5.262	4.260	1.002	23,5%
Activos no corrientes en venta	10.755	12.000	(1.245)	(10,4%)
Participaciones	146	150	(4)	(2,4%)
Activo material e intangible	2.104	2.006	97	4,9%
Otros activos, periodificaciones y activos fiscales	9.458	9.761	(304)	(3,1%)
TOTAL ACTIVO	247.072	251.472	(4.400)	(1,7%)
Cartera de negociación	18.046	20.218	(2.171)	(10,7%)
Pasivos financieros a coste amortizado	204.350	207.877	(3.527)	(1,7%)
Depósitos de bancos centrales	43.677	43.406	271	0,6%
Depósitos de entidades de crédito	26.466	26.218	248	0,9%
Depósitos de la clientela	105.854	108.543	(2.689)	(2,5%)
Débitos representados por valores negociables	26.433	28.139	(1.706)	(6,1%)
Pasivos subordinados	1.030	-	1.030	-
Otros pasivos financieros	891	1.571	(680)	(43,3%)
Derivados de cobertura	2.317	1.897	420	22,1%
Pasivos por contratos de seguros	226	238	(11)	(4,8%)
Provisiones	1.405	1.706	(301)	(17,6%)
Otros pasivos, periodificaciones y pasivos fiscales	7.938	7.951	(14)	(0,2%)
TOTAL PASIVO	234.282	239.887	(5.605)	(2,3%)
Intereses minoritarios	(68)	(40)	(29)	72,6%
Ajustes por valoración	1.318	742	576	77,7%
Fondos propios	11.540	10.883	657	6,0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	12.790	11.585	1.205	10,4%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	247.072	251.472	(4.400)	(1,7%)

CRÉDITO A LA CLIENTELA

(millones de euros)	sep-14 (*)	dic-13 (*)	Variación	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	5.469	5.400	70	1,3%
Otros sectores residentes	96.937	100.833	(3.896)	(3,9%)
Crédito con garantía real	75.563	78.330	(2.767)	(3,5%)
Crédito con garantía personal	13.302	13.445	(143)	(1,1%)
Crédito comercial y otros créditos	8.072	9.058	(986)	(10,9%)
No residentes	3.150	3.993	(843)	(21,1%)
Adquisiciones temporales	-	26	(26)	(100,0%)
Otros activos financieros	463	577	(114)	(19,8%)
Otros ajustes por valoración	2	(6)	8	n.a.
Activos dudosos	16.844	18.995	(2.151)	(11,3%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO	122.866	129.818	(6.952)	(5,4%)
Fondo de insolvencias	(9.874)	(10.700)	826	(7,7%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO	112.993	119.118	(6.126)	(5,1%)

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

COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS DE RENTA FIJA

(millones de euros)	sep-14 (*)	dic-13 (*)	Variación	
			Importe	%
Cartera ALCO	29.744	29.003	741	2,6%
Cartera NO ALCO	8.974	9.908	(934)	(9,4%)
Bonos SAREB	18.520	18.585	(65)	(0,3%)
Bonos ESM	7.665	9.665	(2.000)	(20,7%)
Total cartera de renta fija	64.903	67.161	(2.258)	(3,4%)

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

RECURSOS DE CLIENTES

(millones de euros)	sep-14	dic-13	Variación	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	5.232	4.305	927	21,5%
Cesiones temporales	-	1.617	(1.617)	(100,0%)
Otros sectores residentes	97.772	101.561	(3.789)	(3,7%)
Cuentas corrientes	12.655	11.541	1.114	9,7%
Cuentas de ahorro	23.602	23.646	(44)	(0,2%)
Imposiciones a plazo y otros	61.515	66.374	(4.859)	(7,3%)
Cesiones temporales	1.620	6.225	(4.605)	(74,0%)
Cédulas singulares	8.177	9.190	(1.012)	(11,0%)
Resto	51.718	50.959	759	1,5%
No residentes	2.850	2.677	173	6,5%
Cesiones temporales	1.625	1.477	148	10,0%
Depósitos de la clientela	105.854	108.543	(2.689)	(2,5%)
Empréstitos y otros valores negociables	26.433	28.139	(1.706)	(6,1%)
Financiaciones subordinadas	1.030	-	1.030	-
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	133.317	136.682	(3.365)	(2,5%)
Fondos de inversión	10.286	8.216	2.070	25,2%
Fondos de pensiones	6.390	6.269	121	1,9%
Seguros	6.151	6.346	(195)	(3,1%)
Recursos gestionados fuera de balance	22.827	20.831	1.996	9,6%
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	156.144	157.513	(1.370)	(0,9%)

DEPÓSITOS ESTRUCTOS DE CLIENTES

(millones de euros)	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13	sep-13
Sector público residente	5.232	3.931	2.800	2.688	3.093
Sector privado residente	87.975	87.151	86.798	86.147	86.065
Cuentas a la vista	12.655	12.104	11.881	11.541	11.518
Cuentas de ahorro	23.602	23.993	23.037	23.646	23.104
Imposiciones a plazo	51.718	51.055	51.880	50.959	51.443
Pagarés	-	-	-	-	-
Sector no residente	1.224	1.173	1.154	1.200	1.234
Depósitos estrictos de clientes	94.432	92.255	90.752	90.034	90.392

6. GESTIÓN DEL RIESGO

EXPOSICION BRUTA POR SECTORES Y TASAS DE COBERTURA

(millones de euros)	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13	sep-14 / dic-13	
					Importe	%
Exposición bruta						
Particulares	78.884	80.775	81.055	82.223	(3.339)	(4,1%)
Empresas	35.070	35.848	36.784	37.815	(2.745)	(7,3%)
Promotores	3.309	3.331	3.508	3.858	(548)	(14,2%)
Sector público y otros	5.603	5.644	6.275	5.923	(320)	(5,4%)
Total crédito bruto	122.866	125.598	127.621	129.818	(6.952)	(5,4%)
Total crédito bruto expromotor	119.557	122.267	124.113	125.961	(6.404)	(5,1%)
Provisión						
Particulares	2.733	2.849	2.852	2.907	(174)	(6,0%)
Empresas	5.578	6.064	6.030	6.144	(566)	(9,2%)
Promotores	1.563	1.508	1.569	1.648	(86)	(5,2%)
Total provisión	9.874	10.421	10.452	10.699	(826)	(7,7%)
Total provisión expromotor	8.311	8.913	8.882	9.051	(740)	(8,2%)
Tasas de cobertura (%)						
Particulares	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%		0 p.b.
Empresas	15,9%	16,9%	16,4%	16,2%		(30) p.b.
Promotores	47,2%	45,3%	44,7%	42,7%		+450 p.b.
Tasa de cobertura total	8,0%	8,3%	8,2%	8,2%		(20) p.b.
Tasa de cobertura total ex-promotor	7,0%	7,3%	7,2%	7,2%		(20) p.b.

MOROSIDAD Y COBERTURA

(millones de euros y %)	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13	sep-14 / dic-13	
					Importe	%
Saldos dudosos	17.666	18.576	19.180	20.022	(2.356)	(11,8%)
Riesgos totales	129.580	132.347	134.000	136.660	(7.080)	(5,2%)
Ratio de morosidad total (*)	13,6%	14,0%	14,3%	14,7%		(110) p.b.
Provisiones totales	10.352	10.946	11.012	11.312	(960)	(8,5%)
Genérica	153	153	153	153	-	-
Específica	10.175	10.768	10.834	11.135	(961)	(8,6%)
Riesgo País	25	25	25	24	1	4,4%
Ratio de cobertura	58,6%	58,9%	57,4%	56,5%		+210 p.b.

(*) 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 %)	sep-14 / dic-13	sep-14 / jun-14	jun-14 / mar-14	mar-14 / dic-13
Saldos dudosos al inicio del periodo	20.022	18.576	19.180	20.022
+ Entradas brutas	2.744	921	901	922
- Recuperaciones	(4.149)	(1.319)	(1.432)	(1.398)
= Entradas netas	(1.405)	(398)	(531)	(476)
- Fallidos	(186)	(50)	(73)	(63)
- Ventas (*)	(765)	(462)	0	(303)
Saldos dudosos al cierre del periodo	17.666	17.666	18.576	19.180

(*) Los importes que se recogen en el epígrafe venta de carteras 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			
	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13
Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	584	590	650	649
De los que: edificios terminados	333	339	341	334
De los que: edificios en construcción	44	44	105	105
De los que: suelos	207	206	204	209
Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda	3.156	3.150	3.091	3.018
Resto de activos inmobiliarios	518	500	464	432
Total	4.258	4.240	4.206	4.098

(millones de euros)	Deterioros			
	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13
Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	251	252	287	288
De los que: edificios terminados	83	84	84	81
De los que: edificios en construcción	20	20	55	55
De los que: suelos	147	148	148	152
Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda	1.028	1.033	1.036	1.019
Resto de activos inmobiliarios	148	145	141	136
Total	1.427	1.431	1.464	1.442

(millones de euros)	Valor neto contable			
	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13
Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	333	337	364	361
De los que: edificios terminados	249	256	257	253
De los que: edificios en construcción	24	24	51	51
De los que: suelos	59	58	56	57
Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda	2.127	2.117	2.055	1.999
Resto de activos inmobiliarios	370	355	323	296
Total	2.830	2.809	2.742	2.656

7. ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

GAP COMERCIAL

(millones de euros)	sep-14	dic-13	Variación	
			Importe	%
Crédito a la clientela neto	112.993	119.118	(6.126)	(5,1%)
de los que ATAs SPR	-	26	(26)	(100,0%)
de los que ATAs NRE	-	-	-	-
Crédito de clientes estricto	112.993	119.092	(6.099)	(5,1%)
(-) Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	94.432	90.034	4.398	4,9%
(-) Créditos de mediación	4.237	3.988	249	6,2%
GAP comercial estricto	14.324	25.070	(10.746)	(42,9%)

LTD RATIO

(millones de euros)	sep-14	dic-13	Variación	
			Importe	%
Crédito a la clientela neto	112.993	119.118	(6.126)	(5,1%)
de los que ATAs SPR	-	26	(26)	(100,0%)
de los que ATAs NRE	-	-	-	-
a. Crédito de clientes estricto	112.993	119.092	(6.099)	(5,1%)
Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	94.432	90.034	4.398	4,9%
Cédulas singulares	8.177	9.190	(1.013)	(11,0%)
Créditos de mediación	4.237	3.988	249	6,2%
b. Total depósitos	106.846	103.211	3.635	3,5%
LTD ratio (a/b)	105,8%	115,4%		(9,6) p.p.

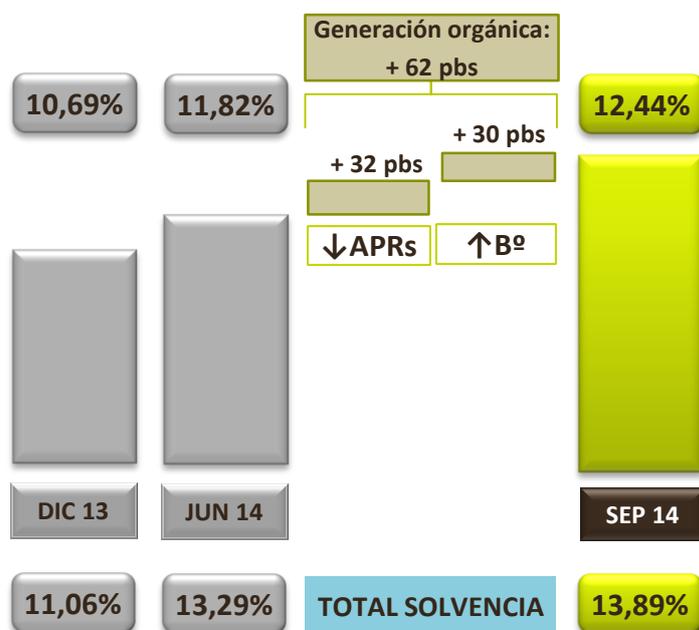
8. SOLVENCIA

DATOS DE SOLVENCIA BIS III PHASE IN

(millones de euros y %)	sep-14	dic-13 pro forma (*)
Recursos propios computables	12.473	10.875
Capital de nivel I ordinario (CET 1)	11.172	10.509
Tier I	11.172	10.509
Tier II	1.300	366
Activos ponderados por riesgo	89.820	98.352
Requerimientos mínimos	7.186	7.868
Superávit de recursos propios	5.287	3.007
Capital de nivel I ordinario Phase In (CET 1) (%)	12,44%	10,69%
Tier I	12,44%	10,69%
Tier II	1,45%	0,37%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total capital (%)	13,89%	11,06%
CET 1 Fully Loaded (%)	10,51%	8,60%

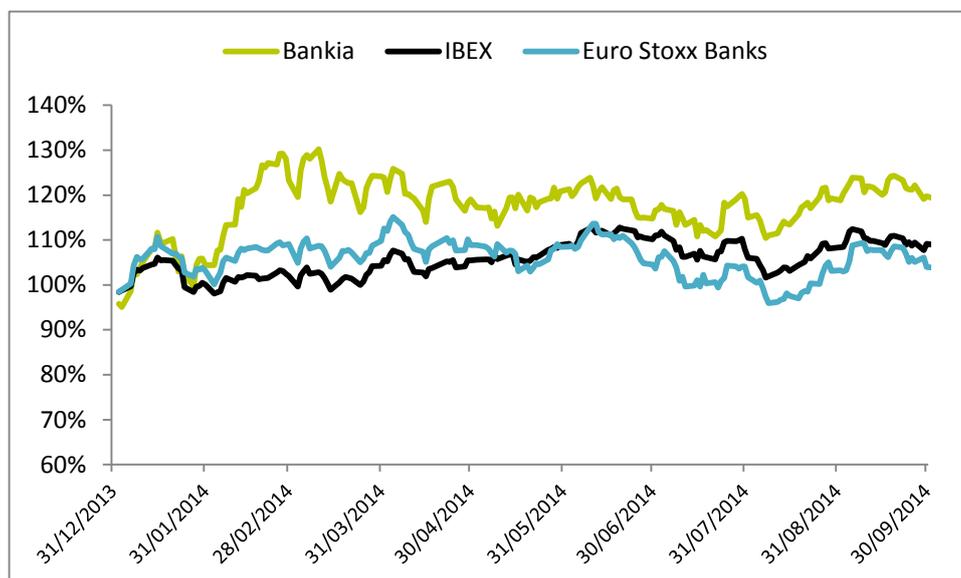
(*) Diciembre 2013 pro forma recoge la aplicación de BIS III con calendario 2014 para ser comparable con Septiembre 2014

EVOLUCIÓN DE LA RATIO CET1 PHASE IN

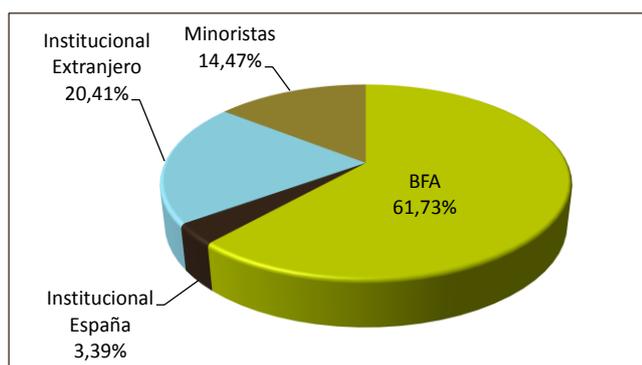


9. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN Y ESTRUCTURA ACCIONARIAL

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN



ACCIONISTAS PRINCIPALES Y DATOS BURSÁTILES



BANKIA (datos bursátiles)

3T 2014

Número de accionistas	459.631
Contratación media diaria (nº acciones)	28.784.900
Contratación media diaria (euros)	41.849.721
Precio máximo de cierre (euros/acción)	1,534 (19-sep)
Precio mínimo de cierre (euros/acción)	1,363 (7-ago)
Cotización al cierre (euros/acción)	1,478 (30-sep)

10. RATING

Rating emisor	Standard & Poors	Fitch Rating
Largo plazo	BB-	BBB-
Corto plazo	B	F3
Perspectiva	Positiva	Negativa
Fecha	4-jun-14	15-abr-14

Rating cédulas hipotecarias	Standard & Poor's	Fitch Ratings	DBRS
Rating	A-	BBB+	A (low)
Perspectiva	Positiva	Estable	---
Fecha	14-oct-14	25-sep-14	24-sep-14

11. ANEXOS

CUENTA DE RESULTADOS ACUMULADA PÚBLICA

(millones de euros)	9M 2014	9M 2013	Variación s/ 9M 2013	
			Importe	%
Margen de intereses	2.163	1.734	428	24,7%
Dividendos	4	7	(3)	(37,4%)
Resultado por puesta en equivalencia	29	20	9	43,0%
Comisiones totales netas	702	686	16	2,3%
Resultado de operaciones financieras	149	381	(232)	(60,8%)
Diferencias de cambio	2	15	(14)	(88,9%)
Otros productos y cargas de explotación	(111)	(125)	14	(11,2%)
Margen bruto	2.937	2.718	219	8,1%
Gastos de administración	(1.184)	(1.311)	128	(9,7%)
Gastos de personal	(748)	(864)	116	(13,5%)
Otros gastos generales	(436)	(447)	11	(2,5%)
Amortizaciones	(123)	(135)	12	(8,8%)
Resultado de la actividad de explotación antes de provisiones	1.631	1.272	358	28,2%
Dotación a provisiones	(657)	(967)	310	(32,1%)
Dotaciones a provisiones (neto)	111	47	64	137,2%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(768)	(1.014)	246	(24,3%)
Resultado de actividades de explotación	974	305	669	219,4%
Pérdidas por deterioro de activos no financieros	(3)	(11)	8	(73,4%)
Otras ganancias y pérdidas	(67)	63	(130)	-
Resultado antes de impuestos	903	357	547	153,3%
Impuesto sobre beneficios	(253)	(104)	(150)	144,4%
Rdo. del ejercicio procedente de operaciones continuadas	650	253	397	156,9%
Rdo. operaciones interrumpidas (neto)	46	100	(54)	(53,8%)
Resultado después de impuestos	696	353	343	97,3%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(2)	(9)	7	(79,0%)
Resultado atribuido al grupo	698	362	336	93,0%
Ratio de eficiencia ⁽¹⁾	44,5%	53,2%	(8,7) p.p.	(16,4%)
Ratio de eficiencia ex ROF ^{(1) (2)}	46,9%	62,3%	(15,4) p.p.	(24,7%)

(1) Ratio de eficiencia acumulado para el periodo de nueve meses

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

CUENTA DE RESULTADOS TRIMESTRAL PÚBLICA

(millones de euros)	3T 14	2T 14	1T 14	4T 13	3T 13	2T 13	1T 13
Margen de intereses	735	730	698	690	643	580	512
Dividendos	2	2	1	2	1	5	1
Resultado por puesta en equivalencia	11	11	7	9	7	(2)	15
Comisiones totales netas	234	237	231	249	237	225	225
Resultado de operaciones financieras	75	53	21	34	84	132	166
Diferencias de cambio	(19)	6	14	4	6	15	(5)
Otros productos y cargas de explotación	(33)	(36)	(42)	(77)	(31)	(49)	(45)
Margen bruto	1.005	1.002	930	912	945	905	868
Gastos de administración	(389)	(392)	(403)	(418)	(423)	(442)	(446)
Gastos de personal	(242)	(250)	(256)	(253)	(268)	(288)	(308)
Otros gastos generales	(147)	(143)	(146)	(166)	(155)	(154)	(139)
Amortizaciones	(42)	(42)	(39)	(41)	(41)	(46)	(48)
Rtdo. de la actividad de explotación antes de provisiones	574	567	489	453	481	417	374
Dotación a provisiones	(202)	(226)	(229)	(462)	(253)	(497)	(217)
Dotaciones a provisiones (neto)	46	17	49	(227)	17	12	18
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(248)	(243)	(277)	(235)	(269)	(509)	(235)
Resultado de actividades de explotación	372	341	260	(9)	228	(80)	157
Pérdidas por deterioro de activos no financieros	(3)	2	(3)	(7)	2	(10)	(3)
Otras ganancias y pérdidas	(23)	(35)	(10)	(61)	(23)	137	(51)
Resultado antes de impuestos	347	309	248	(76)	208	46	102
Impuesto sobre beneficios	(98)	(78)	(77)	216	(61)	(13)	(30)
Rdo. procedente de operaciones continuadas	248	231	171	139	147	34	72
Rdo. operaciones interrumpidas (neto)	17	14	15	17	14	86	(0)
Resultado después de impuestos	265	245	186	156	161	120	72
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(0)	0	(1)	6	(1)	(6)	(2)
Resultado atribuido al grupo	266	245	187	150	161	126	74
Ratio de eficiencia	42,8%	43,4%	47,4%	50,3%	49,1%	53,9%	56,9%
Ratio de eficiencia ex ROF ⁽¹⁾	45,4%	46,1%	49,3%	52,6%	54,2%	64,3%	69,9%

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