

# Informe anual de resultados

**2015**

**1 de Febrero de 2016**

**Bankia**

**Bankia**  
SIGAMOS TRABAJANDO

# ÍNDICE DE CONTENIDOS

	Página
<b>Introducción</b>	<b>3</b>
<b>1. Datos relevantes</b>	<b>4</b>
<b>2. Entorno económico y financiero</b>	<b>5</b>
<b>3. Resumen de resultados</b>	<b>6</b>
<b>4. Cuenta de resultados</b>	<b>10</b>
<b>5. Balance</b>	<b>16</b>
<b>6. Gestión del riesgo</b>	<b>19</b>
<b>7. Estructura de financiación y liquidez</b>	<b>21</b>
<b>8. Solvencia</b>	<b>22</b>
<b>9. Evolución de la acción y estructura accionarial</b>	<b>23</b>
<b>10. Rating</b>	<b>24</b>
<b>11. Principales hechos relevantes del trimestre</b>	<b>25</b>
<b>12. Anexo</b>	<b>27</b>

## **Bases de presentación y comparabilidad de la información**

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 31 de diciembre 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 a 31 de diciembre de 2014 y en los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al primer semestre de 2015.

## BANKIA CUMPLE CON LOS OBJETIVOS DEL PLAN ESTRATÉGICO Y ALCANZA UN ROE DEL 10,6%

**El beneficio atribuido crece un 39,2% con respecto a 2014, permitiendo a Grupo Bankia alcanzar un ROE del 10,6% al finalizar 2015**

- En 2015 el Grupo Bankia logra un beneficio atribuido de 1.040 millones de euros, un 39,2% superior al obtenido en 2014.
- En un año marcado por las caídas de los tipos de interés, Bankia mantiene el foco en la eficiencia y en el crecimiento del crédito concedido a segmentos con mayores rendimientos, alcanzando un margen neto de 2.148 millones de euros en 2015.
- La buena evolución de los gastos de explotación (-4,8% en el año) sitúa el ratio de eficiencia en el 43,6% al finalizar 2015, siendo uno de los mejores entre las grandes entidades financieras españolas.
- Se mantiene la progresiva reducción del coste del riesgo, que cierra el ejercicio 2015 en 43 pbs, con una mejora interanual de 17 pbs. La buena gestión del riesgo se traduce en un descenso de las dotaciones por insolvencias del 38,7% en el año mientras que las provisiones de activos adjudicados se reducen en un 21,5% con respecto a 2014.
- El Grupo Bankia destina 424 millones de euros a incrementar la provisión constituida para cubrir la contingencia por las demandas en relación con la salida a bolsa de 2011. De este importe, 184 millones de euros se han anotado contra la cuenta de resultados.
- Excluyendo el impacto extraordinario de la provisión por los potenciales litigios asociados a la salida a bolsa, el Grupo cierra 2015 con un ROE del 10,6%, superando el 10% fijado como meta prioritaria en el Plan Estratégico 2012-2015.

**Disminuyen los activos dudosos, baja la morosidad y siguen mejorando la liquidez y la solvencia**

- En 2015 el saldo de dudosos cae en 3.551 millones de euros, de los que 1.899 se reducen por venta de carteras de crédito.
- La morosidad disminuye en 2,1 p.p. en el año hasta situarse en el 10,8% en diciembre de 2015. Mejora interanual de 2,4 p.p. en la tasa de cobertura de los saldos dudosos, que alcanza el 60% al cierre de 2015.
- El Gap comercial se reduce en un 38,1% en 2015, situando el ratio de crédito sobre depósitos (LTD) en el 101,9% (-3,6 p.p. con respecto a diciembre de 2014).
- La capacidad de generación de capital ha permitido al Grupo Bankia alcanzar un CET 1 BIS III Phase In del 13,89% (+161 pbs con respecto a 2014) y un CET 1 BIS III Fully Loaded del 12,26% (+166 pbs desde diciembre de 2014).
- La desinversión en activos no estratégicos ha culminado con la formalización de la venta del City National Bank of Florida en el mes de octubre.

**El Grupo refuerza su posición competitiva: aumenta el nuevo crédito a segmentos clave y crece la captación de recursos minoristas**

- En 2015 suben las formalizaciones de crédito al consumo (+41,4%) y empresas (+18,3%), logrando un crecimiento del 3,5% anual del saldo de crédito en estos segmentos claves para Bankia.
- Los recursos de clientes minoristas aumentan en 3.795 millones de euros en 2015. El crecimiento se concentra en fondos de inversión (+21,1%), cuentas a la vista (+24,3%) y cuentas de ahorro (+9,6%).
- La cuota de mercado del Grupo Bankia en fondos de inversión crece +46 pbs en con respecto a 2014 hasta alcanzar un 5,44% al finalizar 2015.

**1. DATOS RELEVANTES**

	dic-15	dic-14	Variación
<b>Balance (millones de euros)</b>			
Activos totales	206.970	233.649	(11,4%)
Crédito a la clientela neto	110.570	112.691	(1,9%)
Crédito a la clientela bruto	117.977	121.769	(3,1%)
Crédito bruto al sector privado residente	93.730	96.550	(2,9%)
Crédito bruto con garantía real	69.960	74.075	(5,6%)
Recursos de clientes en balance	132.629	131.200	1,1%
Depósitos de la clientela	108.702	106.807	1,8%
Empréstitos y valores negociables	22.881	23.350	(2,0%)
Pasivos subordinados	1.046	1.043	0,2%
Total recursos gestionados de clientes	155.402	152.242	2,1%
Fondos propios	11.934	11.331	5,3%
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In	11.289	10.874	3,8%
<b>Solvencia (%)</b>			
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In	13,9%	12,3%	+1,6 p.p.
Coeficiente de solvencia - Ratio Total capital BIS III Phase In	15,1%	13,8%	+1,3 p.p.
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Fully Loaded	12,3%	10,6%	+1,7 p.p.
<b>Gestión del Riesgo (millones de euros y %)</b>			
Riesgos totales <sup>(1)</sup>	120.924	128.584	(6,0%)
Saldos dudosos	12.995	16.547	(21,5%)
Provisiones para insolvencias	7.794	9.527	(18,2%)
Tasa de morosidad <sup>(1)</sup>	10,8%	12,9%	-2,1 p.p.
Tasa de cobertura	60,0%	57,6%	+2,4 p.p.
<b>Resultados (millones de euros)</b>			
Margen de intereses	2.740	2.927	(6,4%)
Margen bruto	3.806	4.009	(5,1%)
Margen neto antes de provisiones	2.148	2.267	(5,2%)
Beneficio atribuido al Grupo	1.040	747	39,2%
<b>Ratios relevantes (%)</b>			
Ratio de eficiencia (Gastos de explotación / Margen bruto)	43,6%	43,5%	+0,1 p.p.
R.O.A. (Beneficio después de impuestos / ATMs) <sup>(2)</sup>	0,5%	0,3%	+0,2 p.p.
R.O.E. (Beneficio atribuido / Fondos propios) <sup>(3)</sup>	9,0%	6,6%	+2,4 p.p.
R.O.E. (Beneficio atribuido / Fondos propios) ex provisión por contingencia OPS <sup>(3)</sup>	10,6%	8,6%	+2,0 p.p.
<b>Acción Bankia</b>			
Nº de accionistas	435.755	457.377	(4,7%)
Nº Acciones (millones)	11.517	11.517	-
Cotización cierre del periodo	1,074	1,238	(13,2%)
Capitalización bursátil (millones de euros)	12.370	14.258	(13,2%)
Beneficio por acción (euros) <sup>(4)</sup>	0,09	0,06	39,2%
Valor neto contable por acción <sup>(5)</sup>	1,08	1,07	1,3%
<b>Información Adicional</b>			
Nº de oficinas	1.932	1.978	(2,3%)
Nº de empleados <sup>(6)</sup>	13.569	14.382	(5,7%)

(1) La tasa de morosidad se calcula excluyendo de los riesgos totales los saldos con BFA (€899 MM en adquisiciones temporales de activos, €1.104 MM por las cantidades a recuperar de BFA como consecuencia de la asunción por parte de éste del 60% de las contingencias estimadas en los procedimientos a socios a la salida a bolsa de Bankia y €1MM de colaterales entregados).

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

(3) Beneficio atribuido sobre fondos propios medios de los doce meses anteriores al cierre del periodo. En 2015 excluye el impacto de la provisión adicional de €424 MM por la OPS de Bankia

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

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

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

## 2. ENTORNO ECONOMICO Y FINANCIERO

El escenario económico en 2015 estuvo caracterizado, principalmente, por la intensificación de la caída de los precios de las materias primas, por los temores a un aterrizaje brusco de China, por la salida de capitales de las economías emergentes y por el cambio de ciclo en la política monetaria estadounidense: en diciembre, subió los tipos de interés por primera vez en casi 10 años. Bajo este contexto, el comportamiento de las principales economías y regiones resultó desigual. Por un lado, la mayoría de economías exportadoras netas de materias primas han sufrido tensiones inflacionistas, derivadas de la sustancial depreciación de sus divisas, un endurecimiento de las condiciones financieras y un notable debilitamiento de la actividad. Por otro lado, en general, el resto de economías registraron tasas de inflación muy bajas y ganaron algo de dinamismo, como es el caso de las principales desarrolladas, o bien conservaron tasas de crecimiento bastante dinámicas. En balance, la economía mundial volvió a tener un comportamiento algo decepcionante en 2015. El crecimiento global fue sólo del 2,6%, inferior al 2,7% alcanzado en 2014.

En cuanto a los principales bancos centrales, lo más destacado fue la confirmación de las tendencias divergentes de sus políticas monetarias. El Banco Central Europeo (BCE) amplió el programa de compra de activos que inició en el último trimestre de 2014, incorporando deuda soberana, de agencias, municipal y regional y extendiendo su volumen objetivo a 60.000 millones de euros mensuales hasta marzo de 2017. Adicionalmente, aumentó el coste que supone para los bancos su exceso de liquidez en el BCE, al bajar el tipo de las facilidades de depósito desde el -0,20% al -0,30%, lo que provocó que los tipos de toda la curva Euribor se situaran en negativo, con la excepción del plazo a 12 meses que se aproximó a cero. Por su parte, la Fed inició el ciclo de subidas de tipos, al aumentar su rango objetivo hasta el 0,25%-0,50%. En cualquier caso, la cautela de los bancos centrales y la fuerte caída del precio del petróleo, que ha reducido la inflación, posibilitaron un balance anual para la deuda pública mejor de lo que se esperaba a principios de año.

Respecto a la prima de riesgo de España, tras alcanzar un máximo de 160 pb en verano por la crisis financiera en Grecia (llegó, incluso, a temerse que abandonase la UEM), cerró el año en torno a 115 pb.

La economía española consolidó en 2015 la recuperación iniciada a mediados de 2013, al registrar el mayor crecimiento del PIB en ocho años (+3,2% vs +1,4% el año anterior). A este elevado dinamismo contribuyeron impulsos expansivos internos (rebaja del IRPF, mejora de la competitividad y de las condiciones de financiación, intensa creación de empleo) y externos (programa QE del BCE, abaratamiento del petróleo, depreciación del euro, reactivación de las economías europeas). El impacto de algunos de estos impulsos se fue diluyendo a lo largo del año, de modo que el crecimiento trimestral del PIB fue de más a menos. El motor de la economía fue la demanda interna, apoyada en el vigor, tanto de la inversión como, sobre todo, del gasto de los hogares. Ello fue compatible con un aumento de la capacidad de financiación, gracias al repunte del ahorro.

El crecimiento de la economía nacional ha continuado impulsando la recuperación del sector bancario. Las mayores necesidades de financiación de las empresas y de las familias españolas se han visto satisfechas por un aumento sostenido del crédito nuevo concedido por las entidades, permitiendo que el volumen total de crédito al sector privado siga recuperándose. También ha contribuido a ello la mejora de la calidad de los activos, como refleja la caída de la morosidad, tendiendo a la normalización del coste del riesgo. No obstante, la presión sobre la rentabilidad se ha vuelto más intensa. Por una parte, el entorno de tipos de interés muy bajos ha estrechado el diferencial de tipos hasta mínimos históricos, erosionando los márgenes básicos del negocio bancario. Por otra, 2015 ha venido marcado por una serie de hitos regulatorios y de supervisión que están condicionando, en buena medida, la estrategia y la evolución del sector.

### 3. RESUMEN DE RESULTADOS

#### 3.1 El beneficio atribuido crece un 39,2% en términos interanuales, sustentado en la estabilidad de los ingresos y la bajada de gastos y provisiones

- El Grupo Bankia ha cerrado el ejercicio 2015 con un **beneficio atribuido** de 1.040 millones de euros, lo que representa un crecimiento del **39,2% con respecto a 2014**. Este resultado positivo se sustenta en la capacidad de reducción de costes del Grupo y los avances logrados en la gestión del riesgo, que se han traducido en una reducción significativa de las provisiones por insolvencias y los saneamientos de activos inmobiliarios. Estos factores han reforzado la capacidad para generar resultados de Bankia pese a haber hecho frente en 2015 a una dotación extraordinaria de 424 millones de euros destinada a incrementar la provisión constituida para cubrir la contingencia legal asociada a la salida a bolsa de Bankia en 2011. De este importe, 184 millones de euros se han anotado contra la cuenta de resultados en 2015.
- El **margen de intereses** del Grupo ha totalizado 2.740 millones de euros, registrando un descenso del 6,4% en el año como consecuencia de la venta del City National Bank of Florida (CNBF), que ha implicado una disminución del margen de intereses de 33 millones de euros en el cuarto trimestre, el impacto en la cartera hipotecaria de la caída del Euribor hasta mínimos históricos (0,059% en diciembre de 2015) y la menor rentabilidad de los bonos de la SAREB tras su reprecación en diciembre de 2014. En este sentido, hay que destacar que el Grupo Bankia ya no incluye cláusulas suelo en la financiación hipotecaria para adquisición de vivienda.

Sin embargo, excluyendo el impacto de la revisión a la baja de los bonos de la SAREB, el margen de intereses del Grupo mostraría un crecimiento interanual del 1,7%, lo que es particularmente destacable teniendo en cuenta el actual entorno competitivo y los bajísimos niveles de los tipos de interés en el mercado, que limitan los precios de la nueva producción de crédito.

El descenso de los costes de pasivo y el crecimiento del nuevo crédito concedido a segmentos con mayores rendimientos como empresas y consumo, son los factores que han posibilitado la resistencia del margen de intereses al actual entorno de tipos, permitiendo que el diferencial de clientes haya mejorado trimestre a trimestre durante el año. Así en el 4T 2015 el margen de la clientela se ha situado en el 1,61%, 20 pbs superior al anotado en el mismo trimestre del año anterior y por encima del 1,47% del 3T 2015.

- Los **ingresos netos por comisiones han alcanzado un nivel similar** al del año anterior, totalizando 938 millones de euros (-1% en términos anuales). Destaca el buen comportamiento que han mostrado las comisiones generadas por la comercialización de seguros (+30,2%) y fondos de inversión (+17%), impulsadas por el crecimiento sostenido de los patrimonios gestionados y los satisfactorios resultados de la comercialización de nuevos productos. Asimismo, es destacable el volumen de comisiones obtenidas por la venta de carteras de crédito durante 2015.
- El **resultado de operaciones financieras (ROF)** ha aportado 281 millones de euros a la cuenta de resultados consolidada, generados básicamente por la rotación de la deuda pública que se incluye las carteras de renta fija, que ha permitido aflorar plusvalías durante el ejercicio.
- En 2015 la cuenta de resultados incluye **diferencias de cambio** positivas de 30 millones de euros, superiores a los 8 millones de euros de 2014 como consecuencia de la evolución del tipo de cambio euro/dólar durante 2015.
- Por lo que hace referencia a los **otros productos y cargas de explotación**, éstos han anotado un saldo acumulado negativo de 220 millones de euros, superior en 92 millones de euros al contabilizado 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. Dentro de este epígrafe se incluye la contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos (103 millones de euros) y, por primera vez en 2015, la aportación al Fondo

de Resolución Nacional (75 millones de euros), creado por el Gobierno en aplicación de la normativa europea.

- Con todo ello, el **margen bruto** alcanza los 3.806 millones de euros, cifra que es un 5,1% inferior a la de 2014 y se ha generado, básicamente, por el negocio bancario básico (margen de intereses y comisiones), que al cierre de 2015 representan casi el 97% del margen bruto del Grupo. Excluyendo el efecto de la reprecación de los bonos de la SAREB el margen bruto se habría incrementado en un 0,8%.
- **Los gastos de explotación han mantenido una tendencia descendente** en todos los trimestres del año, mostrando su evolución más favorable en el 4T de 2015, en el que han anotado un descenso del 3,3% con respecto al trimestre anterior, principalmente debido a la salida del CNBF del perímetro de consolidación del Grupo. En el cómputo global del año, han disminuido un 4,8% con respecto a 2014 lo que, unido a la estabilidad del margen bruto, ha permitido al Grupo Bankia situar el ratio de eficiencia para el 2015 en el 43,6%, siendo uno de los mejores entre las grandes entidades financieras españolas. Destaca, principalmente, la buena evolución de los gastos generales, que se han reducido en un 9,7%, mientras que los gastos de personal y las amortizaciones descienden en un 1,7% y un 6,1% respectivamente.
- La evolución de los anteriores epígrafes ha situado el **margen neto** antes de provisiones en 2.148 millones de euros, cifra que es inferior en un 5,2% a la reportada en 2014. No obstante, excluyendo el efecto de la reprecación de los bonos de la SAREB el margen neto se habría incrementado en un 5,6%.
- Junto a la contención de costes, en 2015 ha sido particularmente destacable el efecto positivo en los resultados de **la mejora en la gestión del riesgo del Grupo, que ha reducido de forma notable el volumen de provisiones por insolvencias.**

De este modo, en 2015 las pérdidas por deterioro de activos financieros han totalizando 583 millones de euros, un 38,7% menos que 2014, con lo que el

coste del riesgo se ha situado en 43 pbs para el periodo de 12 meses de 2015, mejorando en 17 pbs el alcanzado en 2014.

- En 2015 el Grupo Bankia ha destinado 424 millones de euros a incrementar la provisión constituida para cubrir la contingencia por las demandas en relación con la salida a bolsa de 2011. De este importe, 184 millones de euros se han contabilizado como mayor gasto en la cuenta de resultados, dotándose el resto contra las reservas del balance.
- Finalmente, las **otras ganancias y pérdidas**, han anotado un saldo positivo de 11 millones de euros, que contrasta con la pérdida de 190 millones del año anterior debido a que en 2015 el Grupo ha reducido el volumen de deterioro de adjudicados (-21,5% con respecto a 2014) y ha reportado mayores beneficios extraordinarios por la venta de participaciones accionariales, principalmente el City National Bank of Florida, que se completó el pasado mes de octubre.

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

- En 2015 se ha producido un incremento notable del nuevo crédito concedido a empresas (+18,3%) y al consumo (+41,4%). Esta evolución de la nueva financiación, hace que el volumen total de crédito en estos segmentos más rentables haya crecido un 3,5% con respecto a 2014, a la vez que se reduce el peso en el balance del crédito hipotecario y el vinculado al sector promotor.

Pese a las nuevas formalizaciones, el **crédito a la clientela bruto** ha anotado un descenso en el año del 3,1% hasta situarse en 117.977 millones de euros, ya que el aumento de la nueva financiación aún no llega a compensar la caída del crédito que está teniendo lugar como consecuencia de la venta de carteras y el vencimiento natural del stock crediticio, principalmente el segmento de hipotecas minoristas. Excluyendo el efecto de las carteras vendidas, el descenso orgánico del crédito bruto ha sido del 1,4%.



Esta disminución del crédito bruto se concentra en los activos dudosos (-21,9%) y el crédito con garantía real (-5,6%), que principalmente recoge la financiación hipotecaria. Por el contrario, hay que destacar el crecimiento en el año del crédito con garantía personal (+5,3%) y el crédito comercial (+6,5%), 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 119.762 millones de euros, creciendo un 3,3% de forma conjunta en el año. Destaca particularmente el avance de los patrimonios gestionados en fondos de inversión (+21,1%), las cuentas corrientes (+24,3%) y las cuentas de ahorro (+9,6%), que han captado el trasvase de saldos que están realizando los clientes desde depósitos a plazo. Esta evolución se ve reflejada en la **mejora significativa de las cuotas de mercado** de Bankia desde que se inició el Plan Estratégico. En fondos de inversión la cuota de mercado se ha situado en el 5,44% en diciembre de 2015, anotando un crecimiento de 46 pbs en el año.

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

- En 2015 ha continuado la mejora en la evolución de la morosidad que ya se vio en el ejercicio anterior. Los **riesgos dudosos** han cerrado 2015 con un saldo de 12.995 millones de euros, disminuyendo en 3.551 millones de euros desde diciembre de 2014. De este importe, 1.652 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 1.899 millones de euros por la venta de carteras.

Como resultado, la **tasa de mora** del Grupo se ha situado en el 10,8% al finalizar 2015, lo que supone una mejora de 60 pbs en el trimestre y de 210 pbs sobre el cierre de 2014. Por otra parte, se ha continuado aplicando el máximo nivel de prudencia en la cobertura del riesgo, con lo que en 2015 la **cobertura de los saldos dudosos** ha

alcanzado el 60%, mejorando en 240 pbs con respecto a diciembre de 2014.

Asimismo, como parte de su estrategia de reducción de activos problemáticos, en 2015 el stock de activos adjudicados del Grupo ha descendido en un 8,3% en términos brutos.

- Por lo que hace referencia a la **liquidez**, el gap comercial ha mantenido su evolución favorable gracias al desapalancamiento del balance y el crecimiento de los depósitos estrictos de clientes, bajando un 38,1% en el año hasta situarse en 8.451 millones de euros en diciembre de 2015. Tras la mejora experimentada por el gap comercial, al cierre de 2015 el Grupo está operando con un **LTD ratio** del 101,9%, lo que supone una reducción de 3,6 puntos porcentuales en el año y pone de manifiesto el equilibrio alcanzado por el Grupo entre su volumen de crédito y de depósitos.
- En 2015 el Grupo ha colocado con éxito dos emisiones de cédulas hipotecarias por un importe global de 2.250 millones de euros, siendo las primeras emisiones de este producto realizadas por el Grupo desde febrero de 2012.
- En materia de **solvencia**, el Grupo Bankia ha culminado el ejercicio 2015 con un ratio **CET 1 BIS III Phase In del 13,89%** y una acumulación de capital anual de +996 millones de euros (+161 pbs), lo que supone un excedente de 2.956 millones de euros sobre el mínimo regulatorio del 10,25% establecido por el BCE como resultado de su proceso de revisión supervisor. La generación orgánica recurrente sustentada en la acumulación de resultados, neta del dividendo propuesto (+759 millones de euros), y un paulatino proceso de desapalancamiento de balance, compatible con la mejora de la calidad de la cartera, vuelve a ser el principal vector de esta positiva evolución.

Adicionalmente, en el último trimestre del año se han producido dos acontecimientos extraordinarios, cuyo impacto de signo contrapuesto se ha compensado prácticamente. Se trata de la venta de City National Bank of Florida, con un impacto en CET-1 de +75 pbs y la dotación de una provisión complementaria a la realizada en



el ejercicio 2014, ligada a los pleitos civiles instados por los inversores minoristas relacionados con la OPS de acciones de Bankia, con un impacto en CET-1 de -52 pbs.

En escenario Fully Loaded el CET1 BIS III alcanzado por Grupo Bankia se ha situado en 12,26%, lo que implica una generación de capital anual de +1.157 millones de euros (+166 pbs). Los niveles CET-1

fully Loaded habrían sido del 12,87 (acumulación de capital de +1.730 millones de euros y +227 pbs) de haberse incorporado las plusvalías latentes de la cartera DPV soberana y eliminado el efecto beneficioso en APRs ligado al factor corrector Pymes (previsto en Ley 14/2013, de 27 de septiembre, de apoyo a los emprendedores y su internacionalización), por su carácter transitorio.

## 4. CUENTA DE RESULTADOS

### CUENTA DE RESULTADOS ACUMULADA

(millones de euros)	12M 2015	12M 2014	Variación s/ 12M 2014	
			Importe	%
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.740</b>	<b>2.927</b>	<b>(187)</b>	<b>(6,4%)</b>
Dividendos	6	5	1	11,5%
Resultado por puesta en equivalencia	32	32	(0)	(1,3%)
Comisiones totales netas	938	948	(10)	(1,0%)
Resultado de operaciones financieras	281	218	63	29,2%
Diferencias de cambio	30	8	22	287,6%
Otros productos y cargas de explotación	(220)	(129)	(92)	71,2%
<b>Margen bruto</b>	<b>3.806</b>	<b>4.009</b>	<b>(203)</b>	<b>(5,1%)</b>
Gastos de administración	(1.511)	(1.586)	75	(4,7%)
Gastos de personal	(971)	(987)	17	(1,7%)
Otros gastos generales	(541)	(599)	58	(9,7%)
Amortizaciones	(147)	(156)	9	(6,1%)
<b>Margen neto antes de provisiones</b>	<b>2.148</b>	<b>2.267</b>	<b>(118)</b>	<b>(5,2%)</b>
Dotación a provisiones	(551)	(846)	295	(34,9%)
Dotaciones a provisiones (neto)	32	104	(72)	(69,3%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(583)	(950)	367	(38,7%)
<b>Resultado de actividades de explotación</b>	<b>1.597</b>	<b>1.420</b>	<b>177</b>	<b>12,5%</b>
Pérdidas por deterioro de activos no financieros	28	(6)	34	-
Otras ganancias y pérdidas	11	(190)	200	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.636</b>	<b>1.224</b>	<b>412</b>	<b>33,6%</b>
Impuesto sobre beneficios	(391)	(320)	(72)	22,4%
<b>Rdo. del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>1.245</b>	<b>904</b>	<b>340</b>	<b>37,6%</b>
Rdo. operaciones interrumpidas (neto) <sup>(1)</sup>	0	85	(85)	(100,0%)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>1.245</b>	<b>990</b>	<b>255</b>	<b>25,8%</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	21	24	(4)	(14,7%)
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>1.224</b>	<b>966</b>	<b>258</b>	<b>26,8%</b>
Impacto neto provisión OPS	(184)	(218)	34	(15,8%)
<b>Beneficio atribuido al grupo reportado</b>	<b>1.040</b>	<b>747</b>	<b>293</b>	<b>39,2%</b>
<b>Ratio de eficiencia <sup>(2)</sup></b>	<b>43,6%</b>	<b>43,5%</b>	<b>+0,1 p.p.</b>	<b>0,2%</b>
<b>Ratio de eficiencia recurrente <sup>(3)</sup></b>	<b>47,4%</b>	<b>46,0%</b>	<b>+1,4 p.p.</b>	<b>3,0%</b>

(1) En 12M2014 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)

**EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS TRIMESTRALES**

(millones de euros)	4T 15	3T 15	2T 15	1T 15	4T 14 <sup>(1)</sup>	3T 14 <sup>(1)</sup>	2T 14 <sup>(1)</sup>	1T 14 <sup>(1)</sup>
<b>Margen de intereses</b>	<b>665</b>	<b>688</b>	<b>695</b>	<b>693</b>	<b>765</b>	<b>735</b>	<b>730</b>	<b>698</b>
Dividendos	0	1	3	1	1	2	2	1
Resultado por puesta en equivalencia	8	7	12	6	4	11	11	7
Comisiones totales netas	229	228	248	233	246	234	237	231
Resultado de operaciones financieras	57	73	78	73	68	75	53	21
Diferencias de cambio	9	10	13	(1)	6	(19)	6	14
Otros productos y cargas de explotación	(192)	(4)	(11)	(13)	(159)	14	16	(0)
<b>Margen bruto</b>	<b>776</b>	<b>1.001</b>	<b>1.037</b>	<b>992</b>	<b>930</b>	<b>1.052</b>	<b>1.055</b>	<b>972</b>
Gastos de administración	(361)	(376)	(384)	(390)	(402)	(389)	(392)	(403)
Gastos de personal	(234)	(242)	(244)	(250)	(240)	(242)	(250)	(256)
Otros gastos generales	(127)	(134)	(140)	(140)	(163)	(147)	(143)	(146)
Amortizaciones	(39)	(38)	(36)	(33)	(34)	(42)	(42)	(39)
<b>Margen neto antes de provisiones</b>	<b>375</b>	<b>587</b>	<b>617</b>	<b>569</b>	<b>494</b>	<b>621</b>	<b>620</b>	<b>531</b>
Dotación a provisiones	(78)	(151)	(147)	(175)	(189)	(202)	(226)	(229)
Dotaciones a provisiones (neto)	(8)	5	12	23	(7)	46	17	49
Deterioro de activos financieros (neto)	(70)	(156)	(159)	(198)	(182)	(248)	(243)	(277)
<b>Resultado de actividades de explotación</b>	<b>297</b>	<b>436</b>	<b>470</b>	<b>394</b>	<b>305</b>	<b>419</b>	<b>394</b>	<b>302</b>
Pérdidas por deterioro de activos no financieros	42	(4)	(9)	(2)	(3)	(3)	2	(3)
Otras ganancias y pérdidas	141	(29)	(45)	(57)	(122)	(23)	(35)	(10)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>480</b>	<b>403</b>	<b>417</b>	<b>336</b>	<b>179</b>	<b>394</b>	<b>362</b>	<b>289</b>
Impuesto sobre beneficios	(110)	(90)	(105)	(86)	(24)	(112)	(94)	(89)
<b>Rdo. procedente de operaciones continuadas</b>	<b>369</b>	<b>314</b>	<b>312</b>	<b>250</b>	<b>155</b>	<b>281</b>	<b>268</b>	<b>200</b>
Rdo. operaciones interrumpidas (neto) <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	39	17	14	15
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>369</b>	<b>314</b>	<b>312</b>	<b>250</b>	<b>194</b>	<b>298</b>	<b>282</b>	<b>215</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	14	1	5	26	(0)	0	(1)
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>369</b>	<b>300</b>	<b>311</b>	<b>244</b>	<b>168</b>	<b>299</b>	<b>282</b>	<b>217</b>
Impacto neto provisión OPS	(184)				(218)			
<b>Resultado atribuido al grupo reportado</b>	<b>185</b>	<b>300</b>	<b>311</b>	<b>244</b>	<b>(50)</b>	<b>299</b>	<b>282</b>	<b>217</b>
<b>Ratio de eficiencia <sup>(3)</sup></b>	<b>51,7%</b>	<b>41,4%</b>	<b>40,5%</b>	<b>42,6%</b>	<b>46,9%</b>	<b>40,9%</b>	<b>41,2%</b>	<b>45,4%</b>
<b>Ratio de eficiencia recurrente <sup>(4)</sup></b>	<b>47,6%</b>	<b>47,4%</b>	<b>46,5%</b>	<b>48,3%</b>	<b>44,4%</b>	<b>45,2%</b>	<b>45,6%</b>	<b>49,3%</b>

(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 ha reflejado 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 de 2014 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)

**RENDIMIENTOS Y COSTES**

<i>(millones de euros y %)</i>	4 T 2015				3 T 2015			
	Saldo medio	Peso (%)	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio	Peso (%)	Ingresos / Costes	Tipo
Intermediarios financieros	6.944	3,3%	2,6	0,15%	5.917	2,8%	3,3	0,22%
Crédito a la clientela neto (a)	109.238	51,5%	572	2,08%	109.729	51,3%	563	2,03%
Valores representativos de deuda	59.308	28,0%	275	1,84%	60.702	28,4%	297	1,94%
Otros activos que devengan interés <sup>(1)</sup>	360	0,2%	2	2,60%	365	0,2%	2	2,58%
Otros activos no remunerados	36.091	17,0%	-	-	37.065	17,3%	-	-
<b>Total activos (b)</b>	<b>211.941</b>	<b>100,0%</b>	<b>852</b>	<b>1,59%</b>	<b>213.778</b>	<b>100,0%</b>	<b>865</b>	<b>1,61%</b>
Intermediarios financieros	44.366	20,9%	26	0,24%	49.572	23,2%	29	0,23%
Depósitos de la clientela (c)	106.859	50,4%	125	0,47%	103.916	48,6%	148	0,56%
<i>Depósitos estrictos de clientes</i>	<i>94.646</i>	<i>44,7%</i>	<i>108</i>	<i>0,45%</i>	<i>93.451</i>	<i>43,7%</i>	<i>128</i>	<i>0,54%</i>
<i>Cesiones temporales</i>	<i>5.374</i>	<i>2,5%</i>	<i>-0,3</i>	<i>-0,02%</i>	<i>3.269</i>	<i>1,5%</i>	<i>0,05</i>	<i>0,01%</i>
<i>Cédulas singulares</i>	<i>6.840</i>	<i>3,2%</i>	<i>17</i>	<i>1,00%</i>	<i>7.196</i>	<i>3,4%</i>	<i>20</i>	<i>1,09%</i>
Empréstitos y valores negociables	24.249	11,4%	32	0,52%	23.724	11,1%	28	0,47%
Pasivos subordinados	1.042	0,5%	9	3,24%	1.026	0,5%	9	3,30%
Otros pasivos que devengan interés <sup>(1)</sup>	1.031	0,5%	2	0,80%	1.132	0,5%	4	1,32%
Otros pasivos sin coste	21.438	10,1%	-	-	21.728	10,2%	-	-
Patrimonio neto	12.956	6,1%	-	-	12.680	5,9%	-	-
<b>Total pasivo y patrimonio neto (d)</b>	<b>211.941</b>	<b>100,0%</b>	<b>194</b>	<b>0,36%</b>	<b>213.778</b>	<b>100,0%</b>	<b>217</b>	<b>0,40%</b>
<b>Margen de la clientela (a-c)</b>				<b>1,61%</b>				<b>1,47%</b>
<b>Margen de intereses (b-d)</b>			<b>658</b>	<b>1,23%</b>			<b>648</b>	<b>1,20%</b>
<i>Contribución City National Bank</i>	<i>968</i>		<i>7</i>		<i>5.551</i>		<i>40</i>	
<b>Margen de intereses consolidado</b>	<b>212.909</b>		<b>665</b>	<b>1,24%</b>	<b>219.330</b>		<b>688</b>	<b>1,24%</b>

<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 <sup>(1)</sup>	372	0,2%	3	3,01%	380	0,2%	5	4,81%
Otros activos no remunerados	41.348	18,7%	-	-	44.731	19,5%	-	-
<b>Total activos (b)</b>	<b>220.967</b>	<b>100,0%</b>	<b>895</b>	<b>1,62%</b>	<b>229.196</b>	<b>100,0%</b>	<b>940</b>	<b>1,66%</b>
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>	<i>93.289</i>	<i>42,2%</i>	<i>148</i>	<i>0,64%</i>	<i>94.346</i>	<i>41,2%</i>	<i>181</i>	<i>0,78%</i>
<i>Cesiones temporales</i>	<i>2.941</i>	<i>1,3%</i>	<i>0,1</i>	<i>0,01%</i>	<i>3.678</i>	<i>1,6%</i>	<i>0,5</i>	<i>0,05%</i>
<i>Cédulas singulares</i>	<i>7.348</i>	<i>3,3%</i>	<i>21</i>	<i>1,16%</i>	<i>7.676</i>	<i>3,3%</i>	<i>24</i>	<i>1,25%</i>
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 <sup>(1)</sup>	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%	-	-
<b>Total pasivo y patrimonio neto (d)</b>	<b>220.967</b>	<b>100,0%</b>	<b>238</b>	<b>0,43%</b>	<b>229.196</b>	<b>100,0%</b>	<b>281</b>	<b>0,50%</b>
<b>Margen de la clientela (a-c)</b>				<b>1,44%</b>				<b>1,40%</b>
<b>Margen de intereses (b-d)</b>			<b>657</b>	<b>1,19%</b>			<b>659</b>	<b>1,17%</b>
<i>Contribución City National Bank</i>	<i>5.311</i>		<i>38</i>		<i>4.783</i>		<i>34</i>	
<b>Margen de intereses consolidado</b>	<b>226.278</b>		<b>695</b>	<b>1,23%</b>	<b>233.979</b>		<b>693</b>	<b>1,20%</b>

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

COMISIONES NETAS

(millones de euros)	12M 2015	12M 2014	variación s/12M 2014	
			Importe	%
Riesgos y compromisos contingentes	93	105	(13)	(11,9%)
Servicios de cobros y pagos	346	408	(63)	(15,3%)
Efectos	41	50	(10)	(19,3%)
Tarjetas	183	216	(32)	(15,0%)
Medios de pago	36	40	(4)	(10,0%)
Otros	86	102	(17)	(16,1%)
Servicio de valores	54	52	1	2,8%
Comercialización de productos	285	259	26	10,1%
Fondos de inversión	109	93	16	17,0%
Fondos de pensiones	60	77	(17)	(21,6%)
Seguros y otros	116	89	27	30,2%
Otros	243	211	33	15,4%
<b>Comisiones cobradas</b>	<b>1.021</b>	<b>1.036</b>	<b>(15)</b>	<b>(1,5%)</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>83</b>	<b>88</b>	<b>(5)</b>	<b>(6,0%)</b>
<b>TOTAL COMISIONES NETAS</b>	<b>938</b>	<b>948</b>	<b>(10)</b>	<b>(1,0%)</b>
<i>De las que: City National Bank of Florida</i>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>1,9%</b>

(millones de euros)	4T 2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014
Riesgos y compromisos contingentes	23	23	23	24	26	25	28	27
Servicios de cobros y pagos	88	83	89	85	97	97	107	107
Efectos	10	10	11	10	12	12	13	14
Tarjetas	50	43	46	43	52	52	57	54
Medios de pago	8	8	10	9	9	9	11	11
Otros	20	22	22	22	24	25	26	28
Servicio de valores	14	13	14	14	11	10	18	13
Comercialización de productos	69	72	78	66	71	58	71	58
Fondos de inversión	29	27	27	25	24	24	23	22
Fondos de pensiones	15	15	15	15	15	16	30	16
Seguros y otros	25	30	35	26	32	18	18	20
Otros	57	57	66	63	61	52	42	56
<b>Comisiones cobradas</b>	<b>250</b>	<b>248</b>	<b>271</b>	<b>251</b>	<b>266</b>	<b>243</b>	<b>266</b>	<b>260</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>9</b>	<b>29</b>	<b>30</b>
<b>TOTAL COMISIONES NETAS</b>	<b>229</b>	<b>228</b>	<b>248</b>	<b>233</b>	<b>246</b>	<b>234</b>	<b>237</b>	<b>231</b>
<i>De las que: City National Bank of Florida</i>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

## GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

(millones de euros)	12M 2015	12M 2014	variación s/12M 2014	
			Importe	%
<b>Gastos de personal</b>	<b>971</b>	<b>987</b>	<b>(17)</b>	<b>(1,7%)</b>
Sueldos y salarios	724	746	(22)	(3,0%)
Seguridad social	175	179	(5)	(2,6%)
Pensiones	42	28	14	49,8%
Otros	30	34	(4)	(11,0%)
<b>Gastos generales</b>	<b>541</b>	<b>599</b>	<b>(58)</b>	<b>(9,7%)</b>
Inmuebles, instalaciones, material	123	140	(17)	(12,1%)
Informática y comunicaciones	161	174	(13)	(7,5%)
Publicidad y propaganda	50	63	(13)	(20,0%)
Informes técnicos	41	55	(14)	(25,0%)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	15	16	(2)	(10,6%)
Contribuciones y otros impuestos	60	60	(1)	(0,9%)
Primas de seguros y autoseguros	5	6	(1)	(20,2%)
Otros gastos generales	86	84	2	2,1%
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>1.511</b>	<b>1.586</b>	<b>(75)</b>	<b>(4,7%)</b>
<i>De los que: City National Bank of Florida</i>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>0,3</b>	<b>0,5%</b>

(millones de euros)	4T 2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014
<b>Gastos de personal</b>	<b>234</b>	<b>242</b>	<b>244</b>	<b>250</b>	<b>240</b>	<b>242</b>	<b>250</b>	<b>256</b>
Sueldos y salarios	171	182	185	185	184	182	189	192
Seguridad social	43	42	44	46	43	45	45	46
Pensiones	10	10	12	10	7	7	7	7
Otros	11	7	3	10	5	8	10	11
<b>Gastos generales</b>	<b>127</b>	<b>134</b>	<b>140</b>	<b>140</b>	<b>163</b>	<b>147</b>	<b>143</b>	<b>146</b>
Inmuebles, instalaciones, material	31	31	29	31	37	34	34	35
Informática y comunicaciones	38	39	43	42	43	43	46	42
Publicidad y propaganda	11	12	13	15	19	17	12	14
Informes técnicos	7	15	8	11	20	16	10	9
Vigilancia y traslado de fondos	4	4	4	4	4	4	4	4
Contribuciones y otros impuestos	17	14	14	14	14	10	17	18
Primas de seguros y autoseguros	1	1	1	1	2	3	1	1
Otros gastos generales	18	19	27	22	24	20	18	22
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>361</b>	<b>376</b>	<b>384</b>	<b>390</b>	<b>402</b>	<b>389</b>	<b>392</b>	<b>403</b>
<i>De los que: City N. Bank of Florida</i>	<b>3</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>16</b>	<b>15</b>	<b>13</b>	<b>15</b>

## DOTACIÓN A PROVISIONES

(millones de euros)	12M 2015	12M 2014	variación s/12M 2014	
			Importe	%
Deterioro de activos financieros	(583)	(950)	367	(38,7%)
Deterioro de activos no financieros	28	(6)	34	(554,0%)
Deterioro de adjudicados	(202)	(256)	54	(21,1%)
Dotación a provisiones (neto)	32	104	(72)	(69,3%)
<b>TOTAL DOTACIÓN A PROVISIONES</b>	<b>(724)</b>	<b>(1.108)</b>	<b>384</b>	<b>(34,6%)</b>
Total dotación a provisión contingencia OPS <sup>(1)</sup>	(184)	(312)	128	(41,0%)
<b>TOTAL PROVISIONES CON DOTACIÓN OPS</b>	<b>(908)</b>	<b>(1.420)</b>	<b>512</b>	<b>(36,0%)</b>

(1) Dotación a la provisión por cuenta de resultados. Adicionalmente, se dotaron €240 MM contra reservas.

(millones de euros)	4T 15	3T 15	2T 15	1T 15	4T 14	3T 14	2T 14	1T 14
Deterioro de activos financieros	(70)	(156)	(159)	(198)	(182)	(248)	(243)	(277)
Deterioro de activos no financieros	42	(4)	(9)	(2)	(3)	(3)	2	(3)
Deterioro de adjudicados	(76)	(28)	(55)	(43)	(99)	(48)	(38)	(71)
Dotación a provisiones (neto)	(8)	5	12	23	(7)	46	17	49
<b>DOTACIÓN PROVISIONES RECURRENTE</b>	<b>(112)</b>	<b>(182)</b>	<b>(211)</b>	<b>(219)</b>	<b>(291)</b>	<b>(253)</b>	<b>(262)</b>	<b>(303)</b>
Dotación a provisión contingencia OPS <sup>(1)</sup>	(184)	-	-	-	(312)	-	-	-
<b>TOTAL DOTACIÓN A PROVISIONES</b>	<b>(296)</b>	<b>(182)</b>	<b>(211)</b>	<b>(219)</b>	<b>(603)</b>	<b>(253)</b>	<b>(262)</b>	<b>(303)</b>

(1) Dotación a la provisión por cuenta de resultados. Adicionalmente, en el 4T 2015 se dotaron €240 MM contra reservas.



## 5. BALANCE

(millones de euros)	dic-15	dic-14	Variación s/dic-14	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	2.979	2.927	52	1,8%
Cartera de negociación	12.202	18.606	(6.404)	(34,4%)
Crédito a la clientela	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	31.089	34.772	(3.683)	(10,6%)
Valores representativos de deuda	31.089	34.772	(3.683)	(10,6%)
Instrumentos de capital	-	-	-	-
Inversiones crediticias	117.776	125.227	(7.451)	(6,0%)
Depósitos en entidades de crédito	6.443	10.967	(4.524)	(41,2%)
Crédito a la clientela	110.570	112.691	(2.121)	(1,9%)
Resto	762	1.569	(806)	(51,4%)
Cartera de inversión a vencimiento	23.701	26.661	(2.960)	(11,1%)
Derivados de cobertura	4.073	5.539	(1.465)	(26,5%)
Activos no corrientes en venta	2.962	7.563	(4.601)	(60,8%)
Participaciones	285	298	(13)	(4,3%)
Activo material e intangible	2.261	2.058	203	9,8%
Otros activos, periodificaciones y activos fiscales	9.642	9.997	(356)	(3,6%)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>206.970</b>	<b>233.649</b>	<b>(26.679)</b>	<b>(11,4%)</b>
Cartera de negociación	12.408	18.124	(5.716)	(31,5%)
Pasivos financieros a coste amortizado	176.276	193.082	(16.806)	(8,7%)
Depósitos de bancos centrales	19.474	36.500	(17.026)	(46,6%)
Depósitos de entidades de crédito	23.228	23.965	(737)	(3,1%)
Depósitos de la clientela	108.702	106.807	1.895	1,8%
Débitos representados por valores negociables	22.881	23.350	(469)	(2,0%)
Pasivos subordinados	1.046	1.043	3	0,2%
Otros pasivos financieros	945	1.417	(471)	(33,3%)
Derivados de cobertura	978	2.490	(1.512)	(60,7%)
Pasivos por contratos de seguros	-	-	-	-
Provisiones	2.898	1.706	1.193	69,9%
Otros pasivos, periodificaciones y pasivos fiscales	1.714	5.714	(4.000)	(70,0%)
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>194.274</b>	<b>221.115</b>	<b>(26.842)</b>	<b>(12,1%)</b>
Intereses minoritarios	66	(13)	80	-
Ajustes por valoración	696	1.216	(520)	(42,8%)
Fondos propios	11.934	11.331	603	5,3%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>12.696</b>	<b>12.533</b>	<b>163</b>	<b>1,3%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>206.970</b>	<b>233.649</b>	<b>(26.679)</b>	<b>(11,4%)</b>

**CRÉDITO A LA CLIENTELA**

(millones de euros)	dic-15	dic-14	Variación s/dic-14	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	5.738	5.786	(48)	(0,8%)
Otros sectores residentes	93.730	96.550	(2.819)	(2,9%)
Crédito con garantía real	69.960	74.075	(4.114)	(5,6%)
Crédito con garantía personal	15.035	14.277	759	5,3%
Crédito comercial y otros créditos	8.735	8.198	536	6,5%
No residentes	3.128	3.254	(126)	(3,9%)
Adquisiciones temporales	1.096	27	1.069	3909,3%
<i>De las que: adquisiciones temporales con BFA <sup>(1)</sup></i>	<i>899</i>	<i>-</i>	<i>899</i>	<i>-</i>
Otros activos financieros	2.043	469	1.574	336,0%
<i>De los que: derecho de cobro frente a BFA por OPS <sup>(1)(2)</sup></i>	<i>1.104</i>	<i>-</i>	<i>1.104</i>	<i>-</i>
<i>De los que: garantías entregadas a BFA <sup>(1)(3)</sup></i>	<i>1</i>	<i>-</i>	<i>1</i>	<i>-</i>
Otros ajustes por valoración	(9)	(13)	3	(27,0%)
Activos dudosos	12.252	15.696	(3.444)	(21,9%)
<b>CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO</b>	<b>117.977</b>	<b>121.769</b>	<b>(3.791)</b>	<b>(3,1%)</b>
Fondo de insolvencias	(7.407)	(9.077)	1.670	(18,4%)
<b>CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO</b>	<b>110.570</b>	<b>112.691</b>	<b>(2.121)</b>	<b>(1,9%)</b>
<b>CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO EX. SALDOS BFA</b>	<b>115.973</b>	<b>121.769</b>	<b>(5.796)</b>	<b>(4,8%)</b>
<b>CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO EX. SALDOS BFA</b>	<b>108.565</b>	<b>112.691</b>	<b>(4.126)</b>	<b>(3,7%)</b>

(1) Desde enero de 2015 los saldos con BFA se contabilizan dentro del crédito a la clientela debido a su cambio de sectorización.

(2) Corresponden a las cantidades a recuperar de BFA como consecuencia del reparto de las contingencias derivadas de los pleitos por la salida a bolsa de Bankia en 2011. El importe total de costes que BFA ha asumido (€1.104 MM, correspondientes al 60% de las contingencias estimadas) se recoge en el Convenio Transaccional firmado entre ambas partes el 27 de febrero de 2015.

(3) Colaterales entregados por Bankia a BFA en relación con la operativa de repo y derivados.

**COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS DE RENTA FIJA**

(millones de euros)	dic-15 <sup>(1)</sup>	dic-14 <sup>(1)</sup>	Variación s/dic-14	
			Importe	%
Cartera ALCO	29.744	29.745	(1)	(0,0%)
Cartera NO ALCO	4.830	8.235	(3.405)	(41,3%)
Bonos SAREB	17.356	18.057	(701)	(3,9%)
Bonos ESM	-	3.398	(3.398)	(100,0%)
<b>Total cartera de renta fija</b>	<b>51.930</b>	<b>59.435</b>	<b>(7.505)</b>	<b>(12,6%)</b>

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

**RECURSOS DE CLIENTES**

(millones de euros)	dic-15	dic-14	Variación s/dic-14	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	6.779	6.299	480	7,6%
Cesiones temporales	-	2.003	(2.003)	(100,0%)
Otros sectores residentes	98.898	97.965	933	1,0%
Cuentas corrientes	16.500	13.276	3.224	24,3%
Cuentas de ahorro	26.490	24.178	2.312	9,6%
Imposiciones a plazo y otros	55.908	60.511	(4.603)	(7,6%)
Cesiones temporales	3.637	868	2.769	319,1%
Cédulas singulares	6.475	7.736	(1.261)	(16,3%)
Resto	45.796	51.908	(6.112)	(11,8%)
No residentes	3.025	2.543	482	19,0%
Cesiones temporales	1.600	1.275	325	25,5%
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>108.702</b>	<b>106.807</b>	<b>1.895</b>	<b>1,8%</b>
Empréstitos y otros valores negociables	22.881	23.350	(469)	(2,0%)
Financiaciones subordinadas	1.046	1.043	3	0,2%
<b>TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE</b>	<b>132.629</b>	<b>131.200</b>	<b>1.429</b>	<b>1,1%</b>
Fondos de inversión	12.580	10.392	2.188	21,1%
Fondos de pensiones	6.436	6.581	(144)	(2,2%)
Seguros	3.757	4.069	(313)	(7,7%)
<b>Recursos gestionados fuera de balance</b>	<b>22.773</b>	<b>21.042</b>	<b>1.731</b>	<b>8,2%</b>
<b>TOTAL RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES</b>	<b>155.402</b>	<b>152.242</b>	<b>3.159</b>	<b>2,1%</b>

**DEPÓSITOS ESTRUCTOS DE CLIENTES Y RECURSOS FUERA DE BALANCE**

(millones de euros)	dic-15	sep-15	jun-15	mar-15	dic-14	Variación s/dic-14	
						Importe	%
<b>Sector público residente</b>	<b>6.779</b>	<b>5.790</b>	<b>6.142</b>	<b>5.229</b>	<b>4.297</b>	<b>2.482</b>	<b>57,8%</b>
<b>Sector privado residente</b>	<b>88.786</b>	<b>87.423</b>	<b>87.630</b>	<b>89.564</b>	<b>89.361</b>	<b>(575)</b>	<b>(0,6%)</b>
Cuentas a la vista	16.500	15.459	15.088	15.645	13.276	3.224	24,3%
Cuentas de ahorro	26.490	25.523	25.506	24.056	24.178	2.312	9,6%
Imposiciones a plazo	45.796	46.441	47.036	49.863	51.908	(6.112)	(11,8%)
<b>Sector no residente</b>	<b>1.425</b>	<b>1.376</b>	<b>1.274</b>	<b>1.259</b>	<b>1.268</b>	<b>157</b>	<b>12,4%</b>
<b>Depósitos estrictos de clientes</b>	<b>96.990</b>	<b>94.589</b>	<b>95.045</b>	<b>96.052</b>	<b>94.925</b>	<b>2.064</b>	<b>2,2%</b>
<b>Recursos gestionados fuera de balance</b>	<b>22.773</b>	<b>22.302</b>	<b>22.221</b>	<b>22.434</b>	<b>21.042</b>	<b>1.731</b>	<b>8,2%</b>
<b>Total dep. estrictos + fuera de balance</b>	<b>119.762</b>	<b>116.890</b>	<b>117.267</b>	<b>118.486</b>	<b>115.967</b>	<b>3.795</b>	<b>3,3%</b>

## 6. GESTIÓN DEL RIESGO

### EXPOSICION BRUTA POR SECTORES Y TASAS DE COBERTURA

(millones de euros)	dic-15	sep-15	jun-15	mar-15	dic-14	dic-15 / dic-14	
						Importe	%
<b>Exposición bruta</b>							
Particulares	72.914	73.901	76.352	76.491	77.583	(4.669)	(6,0%)
Empresas	34.544	34.962	34.714	35.324	35.176	(632)	(1,8%)
Promotores	1.814	2.108	2.479	2.733	2.956	(1.142)	(38,6%)
Sector público y otros	7.806	6.419	6.159	6.651	6.053	1.753	29,0%
<b>Total crédito bruto <sup>(1)</sup></b>	<b>117.078</b>	<b>117.391</b>	<b>119.704</b>	<b>121.200</b>	<b>121.769</b>	<b>(4.690)</b>	<b>(3,9%)</b>
<b>Total crédito bruto ex. promotor <sup>(1)</sup></b>	<b>115.265</b>	<b>115.283</b>	<b>117.225</b>	<b>118.467</b>	<b>118.813</b>	<b>(3.548)</b>	<b>(3,0%)</b>
<b>Provisión</b>							
Particulares	2.170	2.450	2.724	2.728	2.693	(523)	(19,4%)
Empresas	4.230	4.702	4.842	4.974	4.939	(709)	(14,4%)
Promotores	1.007	1.159	1.321	1.423	1.445	(438)	(30,3%)
<b>Total provisión</b>	<b>7.407</b>	<b>8.311</b>	<b>8.887</b>	<b>9.125</b>	<b>9.078</b>	<b>(1.670)</b>	<b>(18,4%)</b>
<b>Total provisión ex. promotor</b>	<b>6.400</b>	<b>7.152</b>	<b>7.566</b>	<b>7.702</b>	<b>7.633</b>	<b>(1.232)</b>	<b>(16,1%)</b>
<b>Tasas de cobertura (%)</b>							
Particulares	3,0%	3,3%	3,6%	3,6%	3,5%		-0,5 p.p.
Empresas	12,2%	13,4%	13,9%	14,1%	14,0%		-1,8 p.p.
Promotores	55,5%	55,0%	53,3%	52,1%	48,9%		+6,6 p.p.
<b>Tasa de cobertura total</b>	<b>6,3%</b>	<b>7,1%</b>	<b>7,4%</b>	<b>7,5%</b>	<b>7,5%</b>		<b>-1,2 p.p.</b>
<b>Tasa de cobertura total ex. promotor</b>	<b>5,6%</b>	<b>6,2%</b>	<b>6,5%</b>	<b>6,5%</b>	<b>6,4%</b>		<b>-0,8 p.p.</b>

(1) Crédito bruto excluyendo en 2015 los saldos con BFA (€899 MM en adquisiciones temporales de activos, €1.104 MM por las cantidades a recuperar de BFA como consecuencia de la asunción por parte de éste del 60% de las contingencias estimadas en los procedimientos asociados a la salida a bolsa de Bankia y €1MM de colaterales entregados).

### MOROSIDAD Y COBERTURA

(millones de euros y %)	dic-15	sep-15	jun-15	mar-15	dic-14	dic-15 / dic-14	
						Importe	%
Saldos dudosos	12.995	14.084	15.308	16.084	16.547	(3.551)	(21,5%)
Riesgos totales	120.924	123.410	125.955	127.366	128.584	(7.660)	(6,0%)
<b>Ratio de morosidad total <sup>(1)</sup></b>	<b>10,8%</b>	<b>11,4%</b>	<b>12,2%</b>	<b>12,6%</b>	<b>12,9%</b>		<b>-2,1 p.p.</b>
<b>Provisiones totales</b>	<b>7.794</b>	<b>8.691</b>	<b>9.271</b>	<b>9.554</b>	<b>9.527</b>	<b>(1.734)</b>	<b>(18,2%)</b>
Genérica	60	233	153	153	153	(93)	(61,0%)
Específica	7.713	8.430	9.091	9.380	9.356	(1.643)	(17,6%)
Riesgo País	21	28	27	21	19	3	13,4%
<b>Ratio de cobertura de morosidad</b>	<b>60,0%</b>	<b>61,7%</b>	<b>60,6%</b>	<b>59,4%</b>	<b>57,6%</b>		<b>+2,4 p.p.</b>

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

En 2015 se calcula eliminando de los riesgos totales los saldos con BFA incluidos dentro del crédito (€899 MM en adquisiciones temporales de activos, €1.104 MM por las cantidades a recuperar de BFA como consecuencia de la asunción por parte de éste del 60% de las contingencias estimadas en los procedimientos asociados a la salida a bolsa de Bankia y €1 MM de colaterales entregados).

**EVOLUCIÓN DUDOSOS**

(millones de euros y %)	12M 2015	4T 2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014
<b>Saldos dudosos al inicio del periodo</b>	<b>16.547</b>	<b>14.084</b>	<b>15.308</b>	<b>16.084</b>	<b>16.547</b>	<b>17.666</b>
+ Entradas brutas	3.730	1.266	746	857	861	1.297
- Recuperaciones	(5.059)	(1.502)	(1.065)	(1.273)	(1.219)	(1.524)
= Entradas netas	(1.329)	(236)	(319)	(416)	(358)	(227)
- Fallidos	(325)	(147)	(29)	(44)	(104)	(50)
- Ventas <sup>(1)</sup>	(1.898)	(706)	(876)	(316)	-	(842)
<b>Saldos dudosos al cierre del periodo</b>	<b>12.995</b>	<b>12.995</b>	<b>14.084</b>	<b>15.308</b>	<b>16.084</b>	<b>16.547</b>

(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				
	dic-15	sep-15	jun-15	mar-15	dic-14
Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	430	510	551	553	550
De los que: edificios terminados	305	324	329	329	326
De los que: edificios en construcción	42	42	42	42	44
De los que: suelos	83	144	180	182	180
Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda	2.838	2.927	3.038	3.074	3.114
Resto de activos inmobiliarios	606	614	599	587	561
<b>Total</b>	<b>3.874</b>	<b>4.051</b>	<b>4.188</b>	<b>4.213</b>	<b>4.225</b>

(millones de euros)	Deterioros				
	dic-15	sep-15	jun-15	mar-15	dic-14
Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	142	202	236	237	235
De los que: edificios terminados	79	88	88	86	84
De los que: edificios en construcción	23	20	20	20	20
De los que: suelos	40	94	128	131	130
Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda	883	883	916	912	960
Resto de activos inmobiliarios	160	165	161	159	154
<b>Total</b>	<b>1.185</b>	<b>1.249</b>	<b>1.313</b>	<b>1.308</b>	<b>1.348</b>

(millones de euros)	Valor neto contable				
	dic-15	sep-15	jun-15	mar-15	dic-14
Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	288	308	315	316	316
De los que: edificios terminados	226	235	241	243	242
De los que: edificios en construcción	19	22	22	22	24
De los que: suelos	43	51	52	51	50
Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda	1.955	2.044	2.122	2.161	2.154
Resto de activos inmobiliarios	445	450	438	428	407
<b>Total</b>	<b>2.689</b>	<b>2.802</b>	<b>2.875</b>	<b>2.905</b>	<b>2.877</b>

## 7. ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

### GAP COMERCIAL

(millones de euros)	dic-15	dic-14	Variación s/dic-14	
			Importe	%
<b>Crédito a la clientela neto</b>	<b>110.570</b>	<b>112.691</b>	<b>(2.121)</b>	<b>(1,9%)</b>
del que ATAs con el sector privado residente <sup>(1)</sup>	195	27	167	612,4%
del que ATAs con el sector no residente <sup>(1)</sup>	2	-	2	-
del que ATAs con BFA <sup>(1)</sup>	899	-	899	-
del que otros saldos con BFA <sup>(2)</sup>	1.105	-	1.105	-
<b>Crédito de clientes estricto</b>	<b>108.369</b>	<b>112.664</b>	<b>(4.295)</b>	<b>(3,8%)</b>
(-) Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	96.990	94.925	2.064	2,2%
(-) Créditos de mediación	2.928	4.083	(1.154)	(28,3%)
<b>GAP comercial estricto sin créditos de mediación</b>	<b>8.451</b>	<b>13.656</b>	<b>(5.205)</b>	<b>(38,1%)</b>

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

(2) Derecho de cobro frente a BFA por el reparto de las contingencias estimadas asociadas a la salida a bolsa de Bankia en 2011 (€1.104 MM) y garantías entregadas a BFA por la operativa de repo y derivados (€1 MM)

### LTD RATIO

(millones de euros)	dic-15	dic-14	Variación s/dic-14	
			Importe	%
<b>Crédito a la clientela neto</b>	<b>110.570</b>	<b>112.691</b>	<b>(2.121)</b>	<b>(1,9%)</b>
del que ATAs con el sector privado residente <sup>(1)</sup>	195	27	167	612,4%
del que ATAs con el sector no residente <sup>(1)</sup>	2	-	2	-
del que ATAs con BFA <sup>(1)</sup>	899	-	899	-
del que otros saldos con BFA <sup>(2)</sup>	1.105	-	1.105	-
<b>a. Crédito de clientes estricto</b>	<b>108.369</b>	<b>112.664</b>	<b>(4.295)</b>	<b>(3,8%)</b>
Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	96.990	94.925	2.064	2,2%
Cédulas singulares	6.475	7.736	(1.261)	(16,3%)
Créditos de mediación	2.928	4.083	(1.154)	(28,3%)
<b>b. Total depósitos</b>	<b>106.393</b>	<b>106.744</b>	<b>(351)</b>	<b>(0,3%)</b>
<b>LTD ratio (a/b)</b>	<b>101,9%</b>	<b>105,5%</b>	<b>-3,6 p.p.</b>	

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

(2) Derecho de cobro frente a BFA por el reparto de las contingencias estimadas asociadas a la salida a bolsa de Bankia en 2011 (€1.104 MM) y garantías entregadas a BFA por la operativa de repo y derivados (€1 MM)

## 8. SOLVENCIA

### INFORMACIÓN SOBRE SOLVENCIA Y APALANCAMIENTO

#### RATIOS PHASE IN

(millones de euros y %)	dic -15 <sup>(1)</sup>		dic -14 <sup>(1)</sup>	
	BIS III		BIS III	
Recursos propios computables	12.323		12.238	
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	11.289		10.874	
Capital de nivel I	11.289		10.874	
Capital de nivel II	1.033		1.363	
Activos ponderados por riesgo	81.303		88.565	
<b>Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)</b>	<b>13,9%</b>		<b>12,3%</b>	
Capital de nivel I	13,9%		12,3%	
Capital de nivel II	1,2%		1,5%	
<b>Coefficiente de Solvencia - Ratio Total capital (%)</b>	<b>15,1%</b>		<b>13,8%</b>	
<b>Ratio de apalancamiento (phase in)</b>	<b>5,7%</b>		<b>-</b>	
<b>Total exposición del ratio de apalancamiento</b>	<b>199.551</b>		<b>-</b>	

(1) Incluye el resultado consolidado neto del ejercicio que se prevé destinar a reservas. En 2015, 759 MM.€ ( 1.061 MM.€ de resultado menos 302 MM.€ de dividendo propuesto). En 2014, 570 MM.€ ( 772 MM.€ de resultado menos 202 MM.€ de dividendo pagado).

#### RATIOS FULLY LOADED

(millones de euros y %)	dic -15 <sup>(1) (2)</sup>		dic -14 <sup>(1)</sup>	
	BIS III		BIS III	
Recursos propios computables	10.998		10.755	
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	9.964		9.388	
Capital de nivel I	9.964		9.388	
Capital de nivel II	1.034		1.367	
Activos ponderados por riesgo	81.303		88.565	
<b>Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)</b>	<b>12,3%</b>		<b>10,6%</b>	
Capital de nivel I	12,3%		10,6%	
Capital de nivel II	1,2%		1,5%	
<b>Coefficiente de Solvencia - Ratio Total capital (%)</b>	<b>13,5%</b>		<b>12,1%</b>	
<b>Ratio de apalancamiento (fully loaded)</b>	<b>5,0%</b>		<b>-</b>	
<b>Total exposición del ratio de apalancamiento</b>	<b>198.214</b>		<b>-</b>	

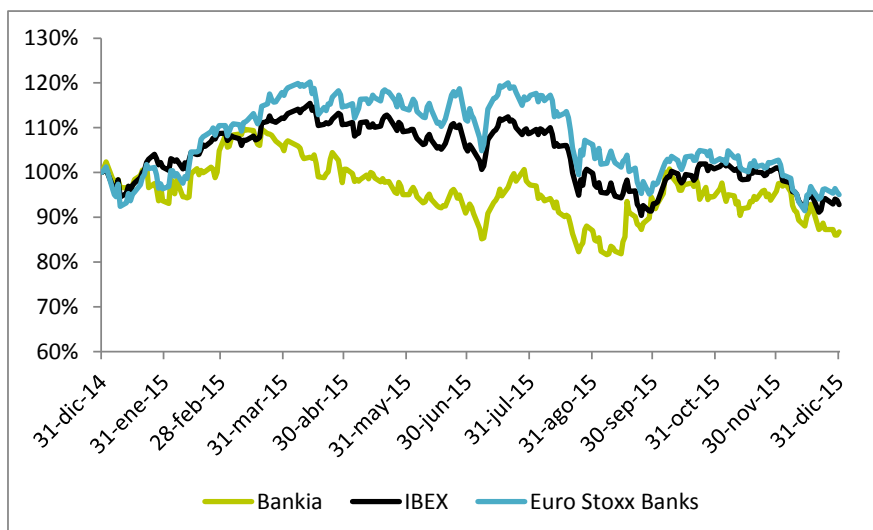
(1) Incluye el resultado consolidado neto del ejercicio que se prevé destinar a reservas. En 2015, 759 MM.€ ( 1.061 MM.€ de resultado menos 302 MM.€ de dividendo propuesto). En 2014, 570 MM.€ ( 772 MM.€ de resultado menos 202 MM.€ de dividendo pagado).

(2) De haber incorporado las plusvalías latentes de la cartera DPV soberana y eliminando en los APRs el efecto del factor corrector Pymes (previsto en la Ley 14/2013, de 27 de septiembre, de apoyo a los emprendedores y su internacionalización) por su carácter transitorio, los niveles de capital habrían sido del 12,7 % a nivel de Capital de nivel I ordinario y capital de nivel I y del 13,9 % a nivel Total Capital.

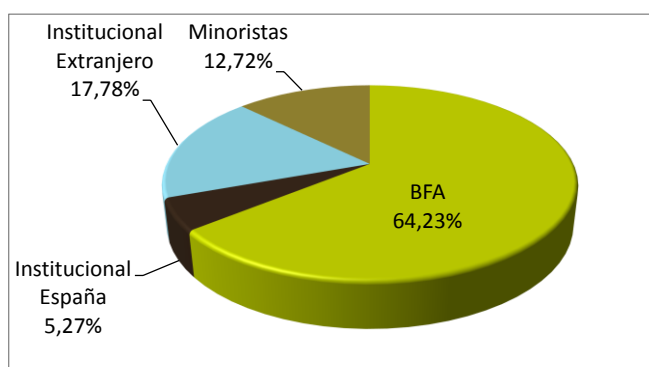


## 9. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN Y ESTRUCTURA ACCIONARIAL

### EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN



### ACCIONISTAS PRINCIPALES Y DATOS BURSÁTILES



#### BANKIA (datos bursátiles)

dic-15

Número de accionistas	435.755
Contratación media diaria (nº acciones)	34.339.691
Contratación media diaria (euros)	41.302.153
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)	1,074

## 10. RATING

Rating emisor	Standard & Poor's	Fitch Ratings
Largo plazo	BB	BB+
Corto plazo	B	B
Perspectiva	Positiva	Positiva
Fecha	2-dic-15	19-may-15

Rating cédulas hipotecarias	Standard & Poor's	Fitch Ratings	DBRS
Rating	A+	A-	AA
Perspectiva	Estable	Positiva	---
Fecha	15-ene-16	16-sep-15	21-ene-16

## 11. PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES DEL CUARTO TRIMESTRE

### Provisión relacionada con los pleitos civiles por la salida a bolsa de Bankia

El 23 de diciembre de 2015 el Consejo de Administración de Bankia acordó suscribir una Adenda de modificación del convenio Transaccional entre Bankia y BFA Tenedora de Acciones ("BFA") de 27 de febrero de 2015 para el reparto de las contingencias derivadas de los pleitos civiles instados por los inversores minoristas relacionados con la oferta pública de suscripción de acciones de Bankia realizada en 2011.

En virtud de la Adenda de modificación, se estableció la distribución de la totalidad de los costes objeto de reparto derivados de los procedimientos hasta la cantidad máxima de 1.840 millones de euros con arreglo a los siguientes porcentajes: Bankia asume en tramo de primera responsabilidad los costes objeto de reparto hasta el 40%, esto es, hasta 736 millones de euros, de los que ya registró una provisión de 312 millones de euros en 2014; y BFA asume los costes objeto de reparto que excedan de 736 millones de euros, hasta el límite máximo establecido, esto es, el 60% de los costes objeto de reparto, y por tanto, hasta el importe máximo de 1.104 millones de euros, de los que ya registró una provisión de 468 millones de euros en 2014.

Por lo tanto, en virtud de la modificación del acuerdo inicial, Bankia y BFA han procedido a incrementar durante el cuarto trimestre de 2015 el saldo total de provisiones constituidas a tal efecto. En el caso de Bankia el incremento ha sido por un importe adicional de 424 millones de euros, hasta completar así la citada cifra de 736 millones de euros. En el caso de BFA, el incremento ha sido de 636 millones de euros, hasta completar la cifra de 1.104 millones de euros.

### Requerimientos prudenciales de capital para 2016 exigidos por el Banco Central Europeo

El día 20 de noviembre de 2015 Bankia fue informada por el Banco Central Europeo de los requerimientos mínimos de capital como resultado del Proceso de Supervisión y Evaluación Regulatorio (SREP).

El Banco Central Europeo ha requerido al grupo Bankia mantener una ratio de Common Equity Tier 1 (CET1) del 10,25% medida sobre el capital regulatorio transicional (*Phase In*). Este requerimiento incluye el capital mínimo exigible por Pilar 1, 4,5% y el exigible bajo Pilar 2 incluyendo el buffer de conservación de capital (5,75%).

Asimismo, el Banco de España ha identificado al Grupo Bankia como OEIS (otras entidades de importancia sistémica), por lo que se le requiere mantener un colchón de capital adicional en el año 2016 del 0,0625%, que se irá incrementando anualmente hasta llegar al 0,25% en 2019.

Estos requerimientos de capital no implican ninguna limitación de las referidas en la Directiva 2013/36/UE de 26 de junio de 2013 a las distribuciones en forma de pago de dividendos, de la retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional.

### 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 de 117 millones de euros.

### Venta de Globalvia Infraestructuras

Con fecha 30 de junio de 2015, el Grupo 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) firmaron 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)	12M 2015	12M 2014	Variación s/ 12M 2014	
			Importe	%
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.621</b>	<b>2.816</b>	<b>(195)</b>	<b>(6,9%)</b>
Dividendos	4	3	1	15,8%
Resultado por puesta en equivalencia	32	32	(0)	(1,3%)
Comisiones totales netas	929	939	(10)	(1,1%)
Resultado de operaciones financieras	279	218	62	28,3%
Diferencias de cambio	30	8	22	287,6%
Otros productos y cargas de explotación	(219)	(125)	(94)	74,9%
<b>Margen bruto</b>	<b>3.677</b>	<b>3.891</b>	<b>(214)</b>	<b>(5,5%)</b>
Gastos de administración	(1.451)	(1.526)	75	(4,9%)
Gastos de personal	(930)	(948)	18	(1,9%)
Otros gastos generales	(522)	(579)	57	(9,8%)
Amortizaciones	(147)	(156)	9	(6,1%)
<b>Margen neto antes de provisiones</b>	<b>2.079</b>	<b>2.209</b>	<b>(130)</b>	<b>(5,9%)</b>
Dotación a provisiones	(547)	(854)	307	(35,9%)
Dotaciones a provisiones (neto)	32	104	(71)	(69,0%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(579)	(957)	378	(39,5%)
<b>Resultado de actividades de explotación</b>	<b>1.532</b>	<b>1.355</b>	<b>177</b>	<b>13,1%</b>
Pérdidas por deterioro de activos no financieros	28	(6)	34	-
Otras ganancias y pérdidas <sup>(1)</sup>	(191)	(191)	(0)	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.369</b>	<b>1.158</b>	<b>211</b>	<b>18,2%</b>
Impuesto sobre beneficios	(286)	(299)	13	(4,3%)
<b>Rdo. del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>1.083</b>	<b>859</b>	<b>224</b>	<b>26,1%</b>
Rdo. operaciones interrumpidas (neto) <sup>(2)</sup>	0	85	(85)	(100,0%)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>1.083</b>	<b>944</b>	<b>139</b>	<b>14,7%</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	21	24	(4)	(14,7%)
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>1.062</b>	<b>920</b>	<b>142</b>	<b>15,5%</b>
Impacto neto provisión OPS	(184)	(218)	34	(15,8%)
<b>Beneficio atribuido reportado</b>	<b>878</b>	<b>702</b>	<b>177</b>	<b>25,2%</b>
<b>Ratio de eficiencia <sup>(3)</sup></b>	<b>43,5%</b>	<b>43,2%</b>	<b>+0,3 p.p.</b>	<b>0,7%</b>
<b>Ratio de eficiencia recurrente <sup>(4)</sup></b>	<b>47,5%</b>	<b>45,9%</b>	<b>+1,6 p.p.</b>	<b>3,4%</b>

(1) En 12M2015 excluye el beneficio extraordinario por la venta del City National Bank of Florida

(2) En 12M2014 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)

**CUENTA DE RESULTADOS PÚBLICA REPORTADA**

(millones de euros)	12M 2015	12M 2014	Variación s/ 12M 2014	
			Importe	%
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.740</b>	<b>2.927</b>	<b>(187)</b>	<b>(6,4%)</b>
Dividendos	6	5	1	11,5%
Resultado por puesta en equivalencia	32	32	(0)	(1,3%)
Comisiones totales netas	938	948	(10)	(1,0%)
Resultado de operaciones financieras	281	218	63	29,2%
Diferencias de cambio	30	8	22	287,6%
Otros productos y cargas de explotación	(220)	(129)	(92)	71,2%
<b>Margen bruto</b>	<b>3.806</b>	<b>4.009</b>	<b>(203)</b>	<b>(5,1%)</b>
Gastos de administración	(1.511)	(1.586)	75	(4,7%)
Gastos de personal	(971)	(987)	17	(1,7%)
Otros gastos generales	(541)	(599)	58	(9,7%)
Amortizaciones	(147)	(156)	9	(6,1%)
<b>Margen neto antes de provisiones</b>	<b>2.148</b>	<b>2.267</b>	<b>(118)</b>	<b>(5,2%)</b>
Dotación a provisiones	(735)	(1.158)	423	(36,6%)
Dotaciones a provisiones (neto)	(152)	(208)	56	(27,0%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(583)	(950)	367	(38,7%)
<b>Resultado de actividades de explotación</b>	<b>1.413</b>	<b>1.108</b>	<b>305</b>	<b>27,5%</b>
Pérdidas por deterioro de activos no financieros	28	(6)	34	-
Otras ganancias y pérdidas	11	(190)	200	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.452</b>	<b>912</b>	<b>540</b>	<b>59,2%</b>
Impuesto sobre beneficios	(391)	(226)	(165)	73,1%
<b>Rdo. del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>1.061</b>	<b>686</b>	<b>375</b>	<b>54,6%</b>
Rdo. operaciones interrumpidas (neto) <sup>(1)</sup>	0	85	(85)	(100,0%)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>1.061</b>	<b>771</b>	<b>289</b>	<b>37,5%</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	21	24	(4)	(14,7%)
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>1.040</b>	<b>747</b>	<b>293</b>	<b>39,2%</b>
<b>Ratio de eficiencia <sup>(2)</sup></b>	<b>43,6%</b>	<b>43,5%</b>	<b>+0,1 p.p.</b>	<b>0,2%</b>
<b>Ratio de eficiencia recurrente <sup>(3)</sup></b>	<b>47,4%</b>	<b>46,0%</b>	<b>+1,4 p.p.</b>	<b>3,0%</b>

(1) En 12M 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](mailto:ir@bankia.com)