

Informe anual de resultados

2014

28 de Febrero 2015

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	10
5. Balance	16
6. Gestión del riesgo	19
7. Estructura de financiación y liquidez	21
8. Solvencia	22
9. Evolución de la acción y estructura accionarial	23
10. Rating	24
11. Anexos	25

El beneficio atribuido acumulado es un 58,0% superior al de 2013

- En 2014 el Grupo Bankia obtiene un beneficio atribuido de 966 millones de euros, un 58,0% superior al 2013 proforma⁽¹⁾. A cierre del ejercicio se ha dotado una provisión extraordinaria bruta de 312 millones de euros asociada a la contingencia por demandas en relación con la salida a Bolsa de Bankia. Tras la provisión, el beneficio atribuido es de 747 millones de euros.
- El Grupo propone un dividendo en efectivo de 1,75 céntimos por acción (202 millones de euros) con cargo al ejercicio 2014.
- El margen de intereses crece un 14% en el ejercicio 2014 y el negocio bancario básico (margen de intereses y comisiones) crece un 10,7% en el mismo periodo. Asimismo, éste último continúa su senda de crecimiento en el 4T 2014, al ser un 4,3% superior al del 3T 2014.
- Los gastos de explotación del ejercicio se reducen un 8,5% con respecto a 2013.
- La estabilidad de los resultados del negocio bancario y la contención de costes mejoran un trimestre más la ratio de eficiencia, que para el total del ejercicio 2014 se sitúa en el 43,5%.

Importante impulso a la actividad comercial, con crecimiento de la oferta de crédito a empresas y particulares, mayor captación de recursos minoristas y nuevas desinversiones en activos no estratégicos

- El nuevo crédito concedido crece un 10,1% en 2014 (+31,9% en empresas y +7,6% en particulares), al pasar de 11.997 millones de euros al cierre de 2013 a 13.211 millones de euros al cierre de 2014. El número de nuevas operaciones se incrementa un 48,2%.
- El Grupo Bankia accedió a 2.777 millones de euros de la línea TLTRO del BCE, importe que se está destinando íntegramente a la concesión de nuevo crédito a pymes, empresas y autónomos. En concreto, en el mes de septiembre se lanzó el "Préstamo Dinamización", a través del cual se han concedido préstamos por importe de 1.391 millones de euros hasta la fecha de este informe.
- Los depósitos estrictos de clientes crecen 4.891 millones de euros en el ejercicio 2014 y los recursos gestionados fuera de balance lo hacen en 2.334 millones de euros en el mismo periodo.
- El Grupo Bankia ha materializado 174 desinversiones en activos no estratégicos en 2014, generando una liquidez de 1.212 millones de euros.
- La desinversión de carteras de préstamos dudosos en el ejercicio asciende a 1.607 millones de euros, de los cuales 842 millones de euros se han materializado en el 4T 2014. Adicionalmente, en el ejercicio 2014 la entidad ha vendido préstamos fallidos por importe de 379 millones de euros y activos adjudicados por importe de 359 millones de euros.

Refuerzo del Balance con nueva mejora en los indicadores de calidad crediticia, liquidez y solvencia

- Los saldos dudosos disminuyen en 3.475 millones de euros en 2014 (de ellos, 1.120 millones de euros en el 4T 2014) y la tasa de mora se sitúa en el 12,9% frente al 14,7% de diciembre de 2013.
- En el ejercicio 2014 mejora el coste del riesgo de crédito, que se sitúa en 60 pbs, 14 pbs menos que en 2013.
- Mejora el GAP comercial en 11.414 millones de euros en el ejercicio, un 45,5%, y la ratio de crédito sobre depósitos (LTD) marca un nuevo mínimo al situarse en el 105,5%.
- El Ratio CET 1 BIS III Phase In se sitúa en el 12,28% (+159 pbs de generación de capital en 2014) y el CET 1 BIS III Fully Loaded en el 10,60% (+200 pbs de generación de capital en 2014).

⁽¹⁾Excluyendo el coste del préstamo subordinado de BFA y la reexpresión de las cuentas en base al Reglamento (CE) 634-2014 y la carta de la D.G. de regulación del BdE del 23 de Diciembre 2014.

1. DATOS RELEVANTES

	dic-14	dic-13	Variación
Balance (millones de euros)			
Activos totales	233.649	251.472	(7,1%)
Crédito a la clientela neto	112.691	119.118	(5,4%)
Crédito a la clientela bruto	121.769	129.818	(6,2%)
Crédito bruto al sector privado residente	96.550	100.833	(4,2%)
Crédito bruto con garantía real	74.075	78.330	(5,4%)
Recursos de clientes en balance	131.200	136.682	(4,0%)
Depósitos de la clientela	106.807	108.543	(1,6%)
Empréstitos y valores negociables	23.350	28.139	(17,0%)
Pasivos subordinados	1.043	-	n.a.
Total recursos gestionados de clientes	152.242	157.513	(3,3%)
Fondos propios	11.331	10.883	4,1%
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In ⁽¹⁾	10.874	10.509	3,5%
Solvencia (%)			
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In ⁽¹⁾	12,28%	10,69%	1,6 p.p.
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital BIS III Phase In ⁽¹⁾	13,82%	11,06%	2,8 p.p.
Ratio CET1 BIS III Fully Loaded	10,60%	8,60%	2,0 p.p.
Gestión del Riesgo (millones de euros y %)			
Riesgos totales	128.584	136.660	(5,9%)
Deudores morosos	16.547	20.022	(17,4%)
Provisiones para insolvencias	9.527	11.312	(15,8%)
Tasa de morosidad	12,9%	14,7%	(1,8) p.p.
Tasa de cobertura	57,6%	56,5%	+1,1 p.p.
Resultados (millones de euros)			
Margen de intereses	2.927	2.567	14,0%
Margen bruto	4.009	3.772	6,3%
Resultado de la actividad de explotación antes de provisiones	2.267	1.867	21,4%
Beneficio atribuido al Grupo	747	611	22,3%
Beneficio atribuido ex provisión por contingencia OPS	966	611	58,0%
Ratios relevantes (%)			
Eficiencia ⁽³⁾	43,5%	50,5%	(7,0) p.p.
R.O.A. (Beneficio después de impuestos / ATMs) ⁽⁴⁾	0,3%	0,2%	+0,1 p.p.
R.O.E. (Beneficio atribuido / Fondos propios) ⁽⁵⁾	6,6%	5,6%	+1,0 p.p.
R.O.E. (Beneficio atribuido / Fondos propios) ⁽⁵⁾ ex provisión por contingencia OPS	8,6%	5,6%	+3,0 p.p.
Acción Bankia			
Nº de accionistas	457.377	477.683	(4,3%)
Nº Acciones (millones)	11.517	11.517	0,0%
Cotización cierre del periodo	1,24	1,23	0,3%
Capitalización bursátil (millones de euros)	14.258	14.212	0,3%
Beneficio por acción (euros) ⁽⁶⁾	0,07	0,07	0,0%
Información Adicional			
Nº de oficinas	1.978	2.009	(1,5%)
Nº de empleados ⁽⁷⁾	14.382	15.392	(6,6%)

NOTA: 2013 no incorpora los cambios producidos como consecuencia de la aplicación anticipada de la CINIIF 21.

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

(2) En diciembre 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 doce meses.

(4) Beneficio después de impuestos sobre activos totales medios.

(5) Beneficio atribuido sobre fondos propios medios. En 2013 se calcula dividiendo el beneficio atribuido pro forma (que excluye el coste del préstamo subordinado de BFA cancelado en mayo de 2013 y reclasifica los resultados de Aseval como operaciones continuadas) entre los fondos propios al cierre del periodo.

(6) Beneficio atribuido dividido por el número medio ponderado de acciones. En diciembre de 2013 se calcula utilizando un número medio ponderado de acciones de 7.054 millones que ha considerado el efecto del contrasplit realizado en mayo de 2013.

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

2. ENTORNO ECONOMICO Y FINANCIERO

El balance de 2014 para la economía mundial ha sido algo decepcionante, sobre todo en UEM y Japón. Destacó positivamente EE.UU, que recuperó rápidamente ritmos de crecimiento dinámicos. La situación en Europa ha permanecido frágil y muy desigual: algunos países periféricos han recuperado tasas de crecimiento relativamente sólidas, mientras Francia ha cerrado otro año sin apenas crecimiento e Italia otro contractivo (tercero consecutivo), y la inflación se ha situado en tasas negativas. Por su parte, en general, las economías emergentes se desaceleraron por la acumulación de debilidades específicas y de factores externos desfavorables: expectativas de subidas de tipos en EEUU en 2015, fortalecimiento del dólar y fuerte caída del precio de las materias primas (especialmente del petróleo).

En este contexto, los principales bancos centrales han mantenido tendencias divergentes en sus políticas monetarias, aunque siempre dentro de la prudencia. Así, el BCE reforzó sus medidas expansivas: bajó su tipo de intervención en 20 pb, hasta el 0,05% y situó el tipo de las facilidades de depósito en negativo. Además, implementó una serie de operaciones de suministro de nueva liquidez condicionada a un aumento del crédito y programas de compras de activos (incorporarán deuda pública a partir de marzo de 2015), con la intención de ampliar su balance en torno a un billón de euros en un horizonte de dos años. También el Banco de Japón aumentó los estímulos, estableciendo un objetivo de ampliación de la base monetaria de 80 billones de yenes anuales. A diferencia de ellos, la Fed redujo el volumen de sus compras de activos hasta concluir las en octubre y se espera que suba los tipos de interés en 2015. Este entorno de tipos anormalmente bajos y expectativas muy contenidas está influyendo positivamente en la deuda pública. En concreto, en el caso de la española, la rentabilidad de su bono a 10 años

cerró 2014 cerca del 1,5% y la prima de riesgo se acercó al 1,0%.

En España, la senda de recuperación económica se fue consolidando a lo largo de 2014. El PIB anotó un crecimiento del 1,4% en el conjunto del año, el primer dato positivo desde 2008 (-1,2% el ejercicio anterior). Se creó empleo por primera vez en siete años (aumento de 417.574 afiliados a la S.S). La recuperación de la actividad se apoyó en el empuje de la demanda interna, tanto del consumo de los hogares como de la inversión de las empresas, impulsada por las mejores perspectivas, los mayores beneficios y las facilidades de financiación. No obstante, la reactivación del gasto interno se correspondió con el ajuste a la baja del ahorro privado y el deterioro del superávit exterior.

La recuperación de la economía española ha influido en la situación del sistema bancario que, a lo largo del año, ha mostrado una mejora progresiva en aspectos fundamentales del negocio. Por el lado del activo, y pese a seguir con el necesario proceso de desapalancamiento, el ritmo de caída del crédito se ha moderado gracias a la reactivación de la nueva financiación a hogares y pymes. Por primera vez desde el inicio de la crisis se ha frenado el deterioro de la calidad crediticia reduciéndose el saldo de dudosos. En el pasivo se ha incrementado el peso de los recursos minoristas a pesar del trasvase a fondos de inversión. Estas tendencias, junto a la continuación de los procesos de concentración y de redimensionamiento del sector se han trasladado a la cuenta de resultados en forma de reducción de los gastos operativos y del coste del riesgo. No obstante, el futuro plantea retos importantes para las entidades entre los que destaca la presión a la baja de la rentabilidad, ante un entorno de tipos de interés bajos, perspectivas de crecimiento todavía modestas y crecientes exigencias regulatorias.

3. ASPECTOS CLAVE DEL AÑO

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

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 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.

El sector financiero ha procedido a aplicar de forma anticipada la CINIIF 21 tal y como fue indicado por el Banco de España a las entidades mediante carta remitida el pasado 23 de diciembre de 2014. Así, de acuerdo con lo establecido en la norma octava de la Circular del Banco de España 4/2004, se han reexpresado las cifras correspondientes al cierre del ejercicio 2013. Los cambios afectan a las aportaciones ordinarias al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) y a las aportaciones extraordinarias. Las modificaciones realizadas en las cifras comparativas de 2013 se explican en la nota 1.5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

De cara a facilitar la comparabilidad de la información financiera de este documento con la facilitada a cierre del ejercicio 2013, el presente informe anual de resultados no incorpora los cambios producidos como consecuencia de la aplicación anticipada de la citada CINIIF 21, por lo que ninguna variación expresada en este informe recoge la reexpresión de las cuentas comentada).

El 4 de julio de 2012 el Juzgado acordó la admisión a trámite de la querrela interpuesta por UPyD contra Bankia, BFA y los antiguos miembros de sus respectivos Consejos de Administración, lo cual dio lugar a la tramitación de las Diligencias Previas nº59/2012 que actualmente se están siguiendo en el Juzgado Central de Instrucción de la Audiencia Nacional.

El procedimiento se encuentra actualmente en fase de instrucción siguiendo la práctica de determinadas diligencias las cuales han incluido el establecimiento de una fianza solidaria por parte de BFA, Bankia y cuatro miembros del antiguo Consejo de Administración de Bankia por importe de 600 millones de euros más un tercio de esa cantidad, cuyas apelaciones, a fecha de formulación de estas cuentas anuales, se encuentran pendientes de resolver. En todo caso, la instrucción se encuentra en una fase de desarrollo por lo que no es posible conocer a la fecha cuál será su desarrollo y resultado final.

De manera paralela a lo anterior, al 31 de diciembre de 2014 el Grupo ha recibido determinadas demandas civiles de inversores particulares, así como reclamaciones extrajudiciales que el Grupo ha estimado que, en conjunto, podrían ascender a 780 millones de euros en concepto de resolución de las mismas, costas judiciales asociadas y, en su caso, intereses de demora. Con fecha 27 de febrero de 2015, BFA y Bankia han suscrito un convenio por el que Bankia asume un tramo de primera pérdida del 40% del coste estimado mencionado anteriormente correspondiendo en consecuencia el restante 60% a BFA.

De esta manera, el Grupo ha registrado con cargo al epígrafe de "Dotaciones a provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2014 una provisión por importe de 312 millones de euros, en cobertura de los costes que le corresponderían en aplicación del mencionado convenio y de acuerdo con la estimación total de coste realizada.

- En 2014 el Grupo Bankia ha obtenido un **beneficio atribuido** de 966 millones de euros, lo que representa una **crecimiento del 58,0%** con respecto a 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. A cierre del ejercicio se ha dotado una provisión extraordinaria bruta de 312 millones de euros por contingencia legal asociada a la salida a bolsa de Bankia. Tras esta provisión, el resultado atribuido resultante es de 747 millones de euros.
- El Grupo propone un dividendo en efectivo de 1,75 céntimos por acción (202 millones de euros) con cargo al ejercicio 2014, lo que supone un ratio de pay-out del 27,0%.

- El **margen de intereses** totaliza 2.927 millones de euros al cierre de 2014, un 14% superior a diciembre de 2013. En el 4T 2014 se sitúa en 765 millones de euros, un 4% superior al del 3T 2014, lo que supone que el Grupo encadena siete trimestres consecutivos de crecimiento en este epígrafe. Como en trimestres anteriores, el incremento de las formalizaciones de crédito y el descenso de los costes de pasivo son los factores que más influyen en esta positiva evolución, permitiendo contrarrestar el impacto de factores como el actual entorno de bajos tipos de interés y las ventas de carteras de crédito.

En el 4T 2014 se ha continuado bajando el coste de los depósitos a plazo, de manera que las nuevas contrataciones se han realizado a un tipo medio del 0,64%, 21 puntos básicos menos que en el 3T 2014. Por otra parte, el stock de depósitos se sitúa en un tipo medio del 1,58% en el 4T 2014. Así, el margen sobre activos totales medios en el 4T 2014 se ha situado en el 1,3%, frente al 1,2% del trimestre anterior.

- Las **comisiones netas** se sitúan en 948 millones de euros al cierre de 2014, un 1,3% por encima del año anterior. En lo que respecta al último trimestre de este año, la cifra asciende a 246 millones de euros, situándose por encima del 3T 2014 (+5,0%). En consecuencia, una vez superada la estacionalidad del tercer trimestre (en el que las comisiones se mantuvieron relativamente estables con respecto al 2T), se ha vuelto a la senda de crecimiento de las comisiones observada en los trimestres previos. Destaca el crecimiento de comisiones derivadas de recursos fuera de balance, que crecen un 27,4% al cierre de diciembre de 2014 con respecto a diciembre de 2013.
- El **resultado de operaciones financieras (ROF)** del ejercicio 2014 asciende a 218 millones de euros y a 68 millones de euros en el 4T 2014. 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. Por otro lado, la cuenta de resultados del ejercicio incluye **diferencias de cambio positivas** de 8 millones de euros (6 millones de euros en el 4T 2014).

- Todo lo anterior permite registrar un **margen bruto** de 4.009 millones de euros en el ejercicio 2014, un 6,3% superior al existente al cierre de 2013. En el 4T 2014 el margen bruto se sitúa en 1.072 millones de euros, lo que supone un incremento del 6,7% con respecto al 3T 2014. En su composición, destaca el peso de los ingresos procedentes del negocio bancario básico de clientes (formado por margen de intereses más comisiones) que, en el conjunto de 2014, representan algo más del 97% del total de ingresos, en comparación con el 93% del 2013.
- Los **gastos de explotación**, en términos acumulados, se reducen un 8,5% al cierre de diciembre de 2014 con respecto a diciembre de 2013. Los gastos de personal continúan mostrando la tendencia de reducción de trimestres anteriores, al reducirse un 0,9% en el 4T 2014 con respecto al 3T 2014. En consecuencia, un trimestre más mejora la **ratio de eficiencia**, que para el 4T 2014 se ha situado en el 40,7%, lo que supone 9,6 puntos porcentuales menos que en el mismo periodo del año anterior y 2,1 puntos porcentuales menos que en el 3T 2014. En términos anuales, el ratio de eficiencia se sitúa en el 43,5% en el total del año 2014, esto es, 7,0 puntos porcentuales menos que en el total del año 2013.
- Como consecuencia de la buena evolución de ingresos y gastos, el **margen neto antes de provisiones** crece un 21,4% en el año 2014 con respecto al ejercicio 2013 y un 10,7% en el cuarto trimestre de 2014 con respecto al trimestre anterior.
- Por su parte, el **margen neto recurrente** (margen neto antes de provisiones ex ROF y diferencias de cambio) crece un 42,5% en 2014 con respecto a 2013 y un 8,4% en el 4T 2014 con respecto al 3T 2014.
- 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, a cierre de 2014 alcanza los 1.108 millones de euros. Esto representa un descenso interanual del 36,1% 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. A cierre del ejercicio se ha dotado una provisión extraordinaria por la contingencia legal asociada a la salida a bolsa de Bankia por 312 millones de euros. Tomando la misma en consideración, el volumen de provisiones y saneamientos es de 1.420 millones de euros.

- En el 4T 2014 **mejora el coste del riesgo** de crédito, que se sitúa en el 0,50%, 21 puntos básicos menos que el mismo trimestre del año anterior.
- A la reducción de saldos dudosos del grupo ha contribuido la actividad de **venta de carteras**. Así, en el ejercicio 2014 las ventas de dudosos han totalizado 1.607 millones de euros (de los cuales 842 millones de euros se han materializado en el 4T 2014), a lo que se añaden ventas de préstamos fallidos por importe de 379 millones de euros y venta de activos adjudicados por importe de 359 millones de euros.

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

- El nuevo **crédito concedido** crece un 10,1% en 2014 (+31,9% en empresas y +7,6% en particulares), al pasar de 11.997 millones de euros al cierre de 2013 a 13.211 millones de euros al cierre de 2014. El número de nuevas operaciones se incrementa un 48,2%.
- Al cierre de 2014 el **crédito a la clientela** bruto se sitúa en 121.769 millones de euros, 8.050 millones de euros menos que en diciembre de 2013 (-6,2%). Esta reducción del crédito, de la que 1.607 millones de euros corresponden a venta de carteras de dudosos, se concentra en el crédito con garantía real, que principalmente recoge la financiación hipotecaria para adquisición de vivienda (-4.283 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 4T, el crédito a empresas se estabiliza y aumenta el crédito para financiación al consumo.

- **Bankia ha accedido a 2.777 millones de euros de la línea TLTRO del BCE, importe que se está destinando íntegramente a la concesión de nuevo crédito a pymes, empresas y autónomos.** 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. A través de esta nueva línea de préstamos se han concedido 1.391 millones de euros, hasta la fecha de este informe, a nuevos créditos, en su mayoría a largo plazo.
- En cuanto a los **recursos minoristas**, los depósitos estrictos de clientes crecen 4.891 millones de euros en el ejercicio 2014 y los recursos gestionados fuera de balance crecen 2.334 millones de euros en el mismo periodo.
- En este sentido, destaca particularmente el avance de las cuentas a la vista (+15%) y el crecimiento de los patrimonios gestionados en fondos de inversión (+26,5%).
- En lo relativo al plan de **desinversiones en activos no estratégicos**, desde el inicio del año el Grupo Bankia ha materializado 174 operaciones de venta de participaciones y otros activos que han aportado una liquidez de 1.212 millones de euros, de los que 670 millones de euros corresponden al cuarto trimestre. A nivel de Grupo BFA el total de operaciones asciende a 192, aportando 3.121 millones de euros de liquidez.

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 2014 con un saldo de 16.547 millones de euros, disminuyendo 3.475 millones de euros en el año (de ellos 1.120 millones de euros en el cuarto trimestre). 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 han totalizado 1.607 millones de euros.

Todo ello, junto con los niveles de inversión actuales, se traduce en un **descenso de la tasa de mora** de 178 puntos básicos en el año (77 puntos básicos en los últimos tres meses), hasta situarse en el 12,9% al cierre de diciembre de 2014.

En cuanto al **ratio de cobertura de morosidad**, éste se sitúa en el 57,6%, 108 puntos básicos por encima del registrado en diciembre de 2013 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 11.414 millones de euros en el ejercicio, un 45,5%. El ratio de créditos sobre depósitos (ratio LTD) se sitúa en el 105,5%. El LTD ratio del Grupo encadena ya seis trimestres consecutivos de mejora, mejorando en 9,9 puntos porcentuales con respecto a 2013.
- En materia de **solvencia**, el Grupo ha alcanzado una ratio CET1 BIS III Phase In del 12,28% a cierre del ejercicio 2014. Esta ratio demuestra la fortaleza de la solvencia del Grupo dado que descuenta el posible reparto de dividendos por 202 millones de euros (-23 puntos básicos) y recoge el impacto de la provisión por importe de 312 millones de euros por contingencia legal asociada a la salida a Bolsa de Bankia (-27 puntos básicos). La ratio CET1 BIS III Fully Loaded se sitúa en el 10,60% al cierre del ejercicio 2014.

En el 4T de 2014 el Grupo ha generado CET1 BIS III Phase in de forma orgánica por importe de +59 puntos básicos, gracias a la generación orgánica de resultados y a la evolución seguida por los APR's como consecuencia de la venta de activos no estratégicos y la mejora de la calidad crediticia de la cartera, en línea con trimestres anteriores. Dicha generación de capital recurrente se ha visto mermada en -52 pbs por dos efectos extraordinarios: la provisión por contingencia legal asociada a la salida a Bolsa de Bankia (-27 puntos básicos) y la aplicación adelantada del Reglamento (CE) 634/2014 sobre aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos (-25 puntos básicos). Adicionalmente, el posible reparto de dividendos por 202 MM de euros, supone una deducción de capital de -23 puntos básicos.

4. CUENTA DE RESULTADOS

CUENTA DE RESULTADOS ACUMULADA PRO FORMA

(millones de euros)	12M 2014 ⁽¹⁾	12M 2013 ⁽²⁾	Variación s/ 12M 2013	
			Importe	%
Margen de intereses	2.927	2.567	361	14,0%
Dividendos	5	9	(4)	(42,1%)
Resultado por puesta en equivalencia	32	29	3	10,0%
Comisiones totales netas	948	935	13	1,3%
Resultado de operaciones financieras	218	415	(198)	(47,6%)
Diferencias de cambio	8	20	(12)	(60,5%)
Otros productos y cargas de explotación	(129)	(202)	74	(36,4%)
Margen bruto	4.009	3.772	236	6,3%
Gastos de administración	(1.586)	(1.729)	143	(8,3%)
Gastos de personal	(987)	(1.117)	129	(11,6%)
Otros gastos generales	(599)	(613)	14	(2,3%)
Amortizaciones	(156)	(175)	19	(10,9%)
Resultado de la actividad de explotación antes de provisiones	2.267	1.867	399	21,4%
Dotación a provisiones	(846)	(1.429)	583	(40,8%)
Dotaciones a provisiones (neto)	104	(180)	284	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(950)	(1.249)	299	(24,0%)
Resultado de actividades de explotación	1.420	438	982	224,2%
Pérdidas por deterioro de activos no financieros	(6)	(18)	12	(65,4%)
Otras ganancias y pérdidas	(104)	160	(264)	-
Resultado antes de impuestos	1.310	580	730	125,8%
Impuesto sobre beneficios	(320)	28	(348)	-
Resultado después de impuestos	990	608	382	62,8%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	24	(3)	27	-
Resultado atribuido al grupo	966	611	355	58,1%
Impacto neto provisión OPS	(218)			
Beneficio atribuido reportado	747	611	136	22,2%
Ratio de eficiencia ⁽³⁾	43,5%	50,5%	(7,0) p.p.	(13,9%)
Ratio de eficiencia recurrente ^{(3) (4)}	46,0%	57,1%	(11,1) p.p.	(19,3%)

(1) Se reclasifican los resultados de Aseval como operaciones continuadas

(2) Excluye el impacto negativo derivado 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. No incorpora el impacto de la reexpresión de las cuentas debido a la aplicación anticipada de la CINIIF 21.

(3) Ratio de eficiencia acumulado para el periodo de doce meses

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

RESULTADOS CONSOLIDADOS TRIMESTRALES PRO FORMA

(millones de euros)	4T 14 ⁽¹⁾	3T 14 ⁽¹⁾	2T 14 ⁽¹⁾	1T 14 ⁽¹⁾	4T 13 ⁽²⁾	3T 13 ⁽²⁾	2T 13 ⁽²⁾	1T 13 ⁽²⁾
Margen de intereses	765	735	730	698	690	643	633	601
Dividendos	1	2	2	1	2	1	5	1
Resultado por puesta en equivalencia	4	11	11	7	9	7	(2)	15
Comisiones totales netas	246	234	237	231	249	237	225	225
Resultado de operaciones financieras	68	75	53	21	34	84	132	166
Diferencias de cambio	6	(19)	6	14	4	6	15	(5)
Otros productos y cargas de explotación	(17)	(33)	(36)	(42)	(77)	(31)	(49)	(45)
Margen bruto	1.072	1.005	1.002	930	912	945	958	957
Gastos de administración	(402)	(389)	(392)	(403)	(418)	(423)	(442)	(446)
Gastos de personal	(240)	(242)	(250)	(256)	(253)	(268)	(288)	(308)
Otros gastos generales	(163)	(147)	(143)	(146)	(166)	(155)	(154)	(139)
Amortizaciones	(34)	(42)	(42)	(39)	(41)	(41)	(46)	(48)
Rtdo. de la actividad de explotación antes de provisiones	636	574	567	489	453	481	470	463
Dotación a provisiones	(189)	(202)	(226)	(229)	(462)	(253)	(497)	(217)
Dotaciones a provisiones (neto)	(7)	46	17	49	(227)	17	12	18
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(182)	(248)	(243)	(277)	(235)	(269)	(509)	(235)
Resultado de actividades de explotación	447	372	341	260	(9)	228	(27)	246
Pérdidas por deterioro de activos no financieros	(3)	(3)	2	(3)	(7)	2	(10)	(3)
Otras ganancias y pérdidas	(95)	(2)	(18)	11	(37)	(1)	250	(51)
Resultado antes de impuestos	348	367	326	268	(52)	229	213	191
Impuesto sobre beneficios	(55)	(102)	(81)	(82)	208	(68)	(56)	(57)
Resultado después de impuestos	294	265	245	186	156	161	157	134
Resultado atribuido a intereses minoritarios	26	(0)	0	(1)	6	0	(6)	(2)
Resultado atribuido al grupo	268	266	245	187	150	161	163	136
Ratio de eficiencia	40,7%	42,8%	43,4%	47,4%	50,3%	49,1%	50,9%	51,6%
Ratio de eficiencia recurrente ⁽³⁾	43,7%	45,4%	46,1%	49,3%	52,6%	54,2%	60,1%	62,1%

(1) Se reclasifican los resultados de Aseval como operaciones continuadas. No incluye la provisión por la contingencia de la OPS

(2) Excluye el impacto negativo derivado 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. No incorpora el impacto de la reexpresión de las cuentas debido a la aplicación anticipada de la CINIIF 21.

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

RENDIMIENTOS Y COSTES

<i>(millones de euros y %)</i>	4 T 2014				3 T 2014			
	Saldo medio	Peso (%)	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio	Peso (%)	Ingresos / Costes	Tipo
Intermediarios financieros ⁽¹⁾	14.999	6,4%	3	0,07%	18.581	7,6%	5	0,12%
Crédito a la clientela neto (a)	113.359	48,1%	676	2,36%	114.815	46,9%	676	2,34%
Valores representativos de deuda	66.855	28,4%	412	2,44%	68.323	27,9%	439	2,55%
Otros activos que devengan interés ⁽²⁾	202	0,1%	1	2,33%	174	0,1%	1	2,71%
Otros activos no remunerados	40.337	17,1%	-	-	42.786	17,5%	-	-
Total activos (b)	235.752	100,0%	1.091	1,84%	244.679	100,0%	1.122	1,82%
Intermediarios financieros	66.721	28,3%	37	0,22%	71.149	29,1%	54	0,30%
Depósitos de la clientela (c)	105.608	44,8%	253	0,95%	105.752	43,2%	287	1,08%
<i>Depósitos estrictos de clientes</i>	93.769	39,8%	226	0,96%	94.548	38,6%	259	1,09%
<i>Cesiones temporales</i>	3.882	1,6%	1,1	0,11%	2.949	1,2%	0,4	0,06%
<i>Cédulas singulares</i>	7.956	3,4%	26	1,28%	8.255	3,4%	28	1,34%
Empréstitos y otros valores negociables	24.424	10,4%	56	0,91%	26.455	10,8%	62	0,92%
Pasivos subordinados	1.036	0,4%	7	2,81%	1.018	0,4%	10	3,71%
Otros pasivos que devengan interés ⁽²⁾	1.211	0,5%	3	0,84%	1.309	0,5%	3	0,86%
Otros pasivos sin coste	24.022	10,2%	-	-	26.374	10,8%	-	-
Patrimonio neto	12.730	5,4%	-	-	12.622	5,2%	-	-
Total pasivo y patrimonio neto (d)	235.752	100,0%	357	0,60%	244.679	100,0%	416	0,67%
Margen de la clientela (a-c)			423	1,41%			389	1,26%
Margen de intereses (b-d)			735	1,24%			706	1,15%
Contribución City National Bank ⁽³⁾	4.211		30		3.963		29	
Margen de intereses consolidado	239.963		765	1,26%	248.642		735	1,17%

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

<i>(millones de euros y %)</i>	2 T 2014				1 T 2014			
	Saldo medio	Peso (%)	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio	Peso (%)	Ingresos / Costes	Tipo
Intermediarios financieros ⁽¹⁾	20.421	8,1%	15	0,29%	13.439	5,4%	7	0,21%
Crédito a la clientela neto (a)	116.938	46,5%	713	2,45%	119.796	47,9%	722	2,44%
Valores representativos de deuda	69.924	27,8%	448	2,57%	70.136	28,0%	448	2,59%
Otros activos que devengan interés ⁽²⁾	187	0,1%	1	2,54%	197	0,1%	1	2,44%
Otros activos no remunerados	43.938	17,5%	-	-	46.629	18,6%	-	-
Total activos (b)	251.409	100,0%	1.177	1,88%	250.196	100,0%	1.178	1,91%
Intermediarios financieros	77.879	32,1%	76	0,39%	69.260	28,7%	73	0,43%
Depósitos de la clientela (c)	106.774	42,5%	327	1,23%	110.796	44,3%	363	1,33%
<i>Depósitos estrictos de clientes</i>	90.898	36,2%	293	1,29%	90.702	36,3%	328	1,47%
<i>Cesiones temporales</i>	7.220	2,9%	5	0,28%	10.904	4,4%	7	0,26%
<i>Cédulas singulares</i>	8.656	3,4%	29	1,34%	9.190	3,7%	28	1,25%
Empréstitos y otros valores negociables	26.190	10,4%	63	0,97%	28.050	11,2%	68	0,98%
Pasivos subordinados	502	0,2%	4	3,58%	-	-	-	-
Otros pasivos que devengan interés ⁽²⁾	1.568	0,6%	3	0,73%	1.736	0,7%	3	0,69%
Otros pasivos sin coste	26.521	10,5%	-	-	28.769	11,5%	-	-
Patrimonio neto	11.977	4,8%	-	-	11.586	4,6%	-	-
Total pasivo y patrimonio neto (d)	251.409	100,0%	474	0,76%	250.196	100,0%	507	0,82%
Margen de la clientela (a-c)				1,22%				1,12%
Margen de intereses (b-d)			703	1,12%			670	1,09%
Contribución City National Bank	3.222		28		3.159		28	
Margen de intereses consolidado	254.631		730	1,15%	253.355		698	1,12%

(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

COMISIONES NETAS

(millones de euros)	12M 2014	12M 2013	variación s/dic-13	
			Importe	%
Riesgos y compromisos contingentes	105	114	(9)	(7,7%)
Servicios de cobros y pagos	408	452	(43)	(9,6%)
Efectos	50	67	(16)	(24,4%)
Tarjetas	216	237	(22)	(9,2%)
Medios de pago	40	51	(11)	(21,7%)
Otros	102	97	6	5,9%
Servicio de valores	52	52	1	1,5%
Comercialización de productos	259	203	56	27,4%
Fondos de inversión	93	82	11	13,1%
Fondos de pensiones	77	45	32	70,0%
Seguros y otros	89	76	13	17,5%
Otros	211	250	(39)	(15,7%)
Comisiones cobradas	1.036	1.071	(35)	(3,3%)
Comisiones pagadas	88	136	(48)	(35,0%)
TOTAL COMISIONES NETAS	948	935	13	1,3%
(*) De las que: City National Bank of Florida	8	8	-	-

(millones de euros)	4T 2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014	4T 2013	3T 2013	2T 2013	1T 2013
Riesgos y compromisos contingentes	26	25	28	27	26	30	29	28
Servicios de cobros y pagos	97	97	107	107	129	111	108	105
Efectos	12	12	13	14	16	17	17	17
Tarjetas	52	52	57	54	68	55	59	55
Medios de pago	9	9	11	11	15	12	12	12
Otros	24	25	26	28	30	26	21	20
Servicio de valores	11	10	18	13	13	13	14	11
Comercialización de productos	71	58	71	58	49	52	52	51
Fondos de inversión	24	24	23	22	22	23	19	18
Fondos de pensiones	15	16	30	16	12	11	11	11
Seguros y otros	32	18	18	20	14	18	23	21
Otros	61	52	42	56	61	66	56	66
Comisiones cobradas	266	243	266	260	279	272	260	260
Comisiones pagadas	20	9	29	30	29	36	35	36
TOTAL COMISIONES NETAS	246	234	237	231	249	237	225	225
(*) De las que: City National Bank of Florida	2	2	2	2	2	2	2	3

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

(millones de euros)	12M 2014	12M 2013	variación s/dic-13	
			Importe	%
Gastos de personal	987	1.117	(129)	(11,6%)
Sueldos y salarios	746	859	(113)	(13,1%)
Seguridad social	179	211	(32)	(15,1%)
Pensiones	28	3	25	780,2%
Otros	34	43	(10)	(22,7%)
Gastos generales	599	613	(14)	(2,3%)
Inmuebles, instalaciones y material	140	170	(31)	(18,1%)
Informática y comunicaciones	174	179	(4)	(2,5%)
Publicidad y propaganda	63	44	19	42,3%
Informes técnicos	55	62	(8)	(12,2%)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	16	22	(6)	(25,2%)
Contribuciones y otros impuestos	60	54	6	11,1%
Primas de seguros y autoseguros	6	4	2	37,7%
Otros gastos generales	84	77	8	10,3%
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1.586	1.729	(143)	(8,3%)
(*) De los que: City National Bank of Florida	60	56	4	6,5%

(millones de euros)	4T 2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014	4T 2013	3T 2013	2T 2013	1T 2013
Gastos de personal	240	242	250	256	253	268	288	308
Sueldos y salarios	184	182	189	192	193	208	222	237
Seguridad social	43	45	45	46	47	52	54	58
Pensiones	7	7	7	7	1	0	1	1
Otros	5	8	10	11	12	8	11	13
Gastos generales	163	147	143	146	166	155	154	139
Inmuebles, instalaciones y material	37	34	34	35	46	40	40	44
Informática y comunicaciones	43	43	46	42	42	43	48	45
Publicidad y propaganda	19	17	12	14	10	10	12	13
Informes técnicos	20	16	10	9	30	13	12	7
Vigilancia y traslado de fondos	4	4	4	4	5	6	6	5
Contribuciones y otros impuestos	14	10	17	18	7	18	21	7
Primas de seguros y autoseguros	2	3	1	1	1	1	1	1
Otros gastos generales	24	20	18	22	23	24	14	15
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	402	389	392	403	418	423	442	446
(*) De los que: City N. Bank of Florida	16	15	13	15	14	14	14	14

DOTACIÓN A PROVISIONES

(millones de euros)	12M 2014	12M 2013	variación s/dic-13	
			Importe	%
Dotación a provisiones	104	(180)	284	n.a.
Deterioro de activos financieros	(950)	(1.249)	299	(23,9%)
Deterioro de activos no financieros	(6)	(18)	12	(66,7%)
Adjudicados	(256)	(285)	29	(10,2%)
TOTAL DOTACIÓN A PROVISIONES	(1.108)	(1.733)	625	(36,1%)
Total dotación a provisión contingencia OPS	(312)			
TOTAL DOTACIÓN A PROVISIONES CON DOTACIÓN OPS	(1.420)	(1.733)	313	(18,1%)

(millones de euros)	4T 2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014	4T 2013	3T 2013	2T 2013	1T 2013
Dotación a provisiones	(7)	46	17	49	(227)	17	12	18
Deterioro de activos financieros	(182)	(248)	(243)	(277)	(235)	(269)	(509)	(236)
Deterioro de activos no financieros	(3)	(3)	2	(3)	(7)	2	(10)	(3)
Adjudicados	(99)	(48)	(38)	(71)	(114)	(43)	(78)	(50)
TOTAL DOTACIÓN A PROVISIONES	(291)	(253)	(262)	(303)	(583)	(294)	(585)	(271)
Total dotación a provisión contingencia OPS	(312)							
TOTAL DOTACIÓN A PROVISIONES CON DOTACIÓN OPS	(603)	(253)	(262)	(303)	(583)	(294)	(585)	(271)

5. BALANCE

(millones de euros)	dic-14	dic-13 ⁽¹⁾	Variación	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	2.927	3.449	(522)	(15,1%)
Cartera de negociación	18.606	22.244	(3.638)	(16,4%)
Crédito a clientes	-	3	(3)	(100,0%)
Activos financieros disponibles para la venta	34.772	40.704	(5.933)	(14,6%)
Valores representativos de deuda	34.772	40.704	(5.933)	(14,6%)
Instrumentos de capital	-	-	-	-
Inversiones crediticias	125.227	129.918	(4.691)	(3,6%)
Depósitos en entidades de crédito	10.967	9.219	1.748	19,0%
Crédito a clientes	112.691	119.116	(6.424)	(5,4%)
Resto	1.569	1.584	(15)	(1,0%)
Cartera de inversión a vencimiento	26.661	26.980	(318)	(1,2%)
Derivados de cobertura	5.539	4.260	1.279	30,0%
Activos no corrientes en venta	7.563	12.000	(4.437)	(37,0%)
Participaciones	298	150	148	98,6%
Activo material e intangible	2.058	2.006	52	2,6%
Otros activos, periodificaciones y activos fiscales	9.997	9.761	236	2,4%
TOTAL ACTIVO	233.649	251.472	(17.823)	(7,1%)
Cartera de negociación	18.124	20.218	(2.094)	(10,4%)
Pasivos financieros a coste amortizado	193.082	207.877	(14.795)	(7,1%)
Depósitos de bancos centrales	36.500	43.406	(6.906)	(15,9%)
Depósitos de entidades de crédito	23.965	26.218	(2.253)	(8,6%)
Depósitos de la clientela	106.807	108.543	(1.737)	(1,6%)
Débitos representados por valores negociables	23.350	28.139	(4.789)	(17,0%)
Pasivos subordinados	1.043	-	1.043	-
Otros pasivos financieros	1.417	1.571	(154)	(9,8%)
Derivados de cobertura	2.490	1.897	593	31,3%
Pasivos por contratos de seguros	-	238	(238)	(100,0%)
Provisiones	1.706	1.706	(0)	(0,0%)
Otros pasivos, periodificaciones y pasivos fiscales	5.714	7.951	(2.237)	(28,1%)
TOTAL PASIVO	221.115	239.887	(18.772)	(7,8%)
Intereses minoritarios	(13)	(40)	26	(66,2%)
Ajustes por valoración	1.216	742	474	63,9%
Fondos propios	11.331	10.883	448	4,1%
TOTAL PATRIMONIO NETO	12.533	11.585	948	8,2%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	233.649	251.472	(17.823)	(7,1%)

(1) No incorpora el impacto de la reexpresión de las cuentas debido a la aplicación anticipada de la CINIIF 21.

CRÉDITO A LA CLIENTELA

(millones de euros)	dic-14 (*)	dic-13 (*)	Variación	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	5.786	5.400	387	7,2%
Otros sectores residentes	96.550	100.833	(4.283)	(4,2%)
Crédito con garantía real	74.075	78.330	(4.255)	(5,4%)
Crédito con garantía personal	14.277	13.445	832	6,2%
Crédito comercial y otros créditos	8.198	9.058	(860)	(9,5%)
No residentes	3.254	3.993	(740)	(18,5%)
Adquisiciones temporales	27	26	1	3,9%
Otros activos financieros	469	577	(109)	(18,8%)
Otros ajustes por valoración	(13)	(6)	(7)	116,1%
Activos dudosos	15.696	18.995	(3.299)	(17,4%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO	121.769	129.818	(8.050)	(6,2%)
Fondo de insolvencias	(9.077)	(10.700)	1.623	(15,2%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO	112.691	119.118	(6.427)	(5,4%)

(*) 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)	dic-14 (*)	dic-13 (*)	Variación	
			Importe	%
Cartera ALCO	29.745	29.003	740	2,6%
Cartera NO ALCO	8.235	9.908	(1.672)	(16,9%)
Bonos SAREB	18.057	18.585	(528)	(2,8%)
Bonos ESM	3.398	9.665	(6.267)	(64,8%)
Total cartera de renta fija	59.435	67.161	(7.727)	(11,5%)

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

RECURSOS DE CLIENTES

(millones de euros)	dic-14	dic-13	Variación	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	6.299	4.305	1.994	46,3%
Cesiones temporales	2.003	1.617	385	23,8%
Otros sectores residentes	97.965	101.561	(3.596)	(3,5%)
Cuentas corrientes	13.276	11.541	1.735	15,0%
Cuentas de ahorro	24.178	23.646	532	2,2%
Imposiciones a plazo y otros	60.511	66.374	(5.862)	(8,8%)
Cesiones temporales	868	6.225	(5.357)	(86,1%)
Cédulas singulares	7.736	9.190	(1.454)	(15,8%)
Resto	51.908	50.959	948	1,9%
No residentes	2.543	2.677	(134)	(5,0%)
Cesiones temporales	1.275	1.477	(202)	(13,7%)
Depósitos de la clientela	106.807	108.543	(1.737)	(1,6%)
Empréstitos y otros valores negociables	23.350	28.139	(4.789)	(17,0%)
Financiaciones subordinadas	1.043	-	1.043	-
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	131.200	136.682	(5.482)	(4,0%)
Fondos de inversión	10.392	8.216	2.176	26,5%
Fondos de pensiones	6.581	6.269	311	5,0%
Seguros	4.069	6.346	(2.277)	(35,9%)
Recursos gestionados fuera de balance	21.042	20.831	211	1,0%
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	152.242	157.513	(5.271)	(3,3%)

DEPÓSITOS ESTRUCTOS DE CLIENTES

(millones de euros)	dic-14	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13	Variación %
						dic-14 / dic-13
Sector público residente	4.297	5.232	3.931	2.800	2.688	59,8%
Sector privado residente	89.361	87.975	87.151	86.798	86.147	3,7%
Cuentas a la vista	13.276	12.655	12.104	11.881	11.541	15,0%
Cuentas de ahorro	24.178	23.602	23.993	23.037	23.646	2,2%
Imposiciones a plazo	51.908	51.718	51.055	51.880	50.959	1,9%
Pagarés	-	-	-	-	-	-
Sector no residente	1.268	1.224	1.173	1.154	1.200	5,7%
Depósitos estrictos de clientes	94.925	94.432	92.255	90.752	90.034	5,4%

6. GESTIÓN DEL RIESGO

EXPOSICION BRUTA POR SECTORES Y TASAS DE COBERTURA

(millones de euros)	dic-14	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13	dic-14 / dic-13	
						Importe	%
Exposición bruta							
Particulares	77.583	78.884	80.775	81.055	82.223	(4.639)	(5,6%)
Empresas	35.176	35.070	35.848	36.784	37.815	(2.639)	(7,0%)
Promotores	2.956	3.309	3.331	3.508	3.858	(902)	(23,4%)
Sector público y otros	6.053	5.603	5.644	6.275	5.923	130	2,2%
Total crédito bruto	121.769	122.866	125.598	127.621	129.818	(8.050)	(6,2%)
Total crédito bruto expromotor	118.813	119.557	122.267	124.113	125.961	(7.148)	(5,7%)
Provisión							
Particulares	2.693	2.733	2.849	2.852	2.907	(214)	(7,4%)
Empresas	4.939	5.578	6.064	6.030	6.144	(1.205)	(19,6%)
Promotores	1.445	1.563	1.508	1.569	1.648	(204)	(12,4%)
Total provisión	9.078	9.874	10.421	10.452	10.699	(1.622)	(15,2%)
Total provisión expromotor	7.633	8.311	8.913	8.882	9.051	(1.418)	(15,7%)
Tasas de cobertura (%)							
Particulares	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%		-
Empresas	14,0%	15,9%	16,9%	16,4%	16,2%		(220) p.b.
Promotores	48,9%	47,2%	45,3%	44,7%	42,7%		+620 p.b.
Tasa de cobertura total	7,5%	8,0%	8,3%	8,2%	8,2%		(70) p.b.
Tasa de cobertura total ex-promotor	6,4%	7,0%	7,3%	7,2%	7,2%		(80) p.b.

MOROSIDAD Y COBERTURA

(millones de euros y %)	dic-14	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13	dic-14 / dic-13	
						Importe	%
Saldos dudosos	16.547	17.666	18.576	19.180	20.022	(3.475)	(17,4%)
Riesgos totales	128.584	129.580	132.347	134.000	136.660	(8.076)	(5,9%)
Ratio de morosidad total (*)	12,9%	13,6%	14,0%	14,3%	14,7%		(1,8) p.p.
Provisiones totales	9.527	10.352	10.946	11.012	11.312	(1.784)	(15,8%)
Genérica	153	153	153	153	153	-	-
Específica	9.356	10.175	10.768	10.834	11.135	(1.780)	(16,0%)
Riesgo País	19	25	25	25	24	(5)	(21,4%)
Ratio de cobertura de morosidad	57,6%	58,6%	58,9%	57,4%	56,5%		+1,1 p.p.

(*) 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 %)	dic-14 / dic-13	dic-14 / sep-14	sep-14 / jun-14	jun-14 / mar-14	mar-14 / dic-13
Saldos dudosos al inicio del periodo	20.022	17.666	18.576	19.180	20.022
+ Entradas brutas	4.040	1.297	921	901	922
- Recuperaciones	(5.673)	(1.524)	(1.320)	(1.432)	(1.398)
= Entradas netas	(1.633)	(227)	(399)	(531)	(476)
- Fallidos	(235)	(50)	(50)	(73)	(63)
- Ventas (*)	(1.607)	(842)	(462)	0	(303)
Saldos dudosos al cierre del periodo	16.547	16.547	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				
	dic-14	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13
Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	550	584	590	650	649
De los que: edificios terminados	326	333	339	341	334
De los que: edificios en construcción	44	44	44	105	105
De los que: suelos	180	207	206	204	209
Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda	3.114	3.156	3.150	3.091	3.018
Resto de activos inmobiliarios	561	518	500	464	432
Total	4.225	4.258	4.240	4.206	4.098

(millones de euros)	Deterioros				
	dic-14	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13
Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	235	251	252	287	288
De los que: edificios terminados	84	83	84	84	81
De los que: edificios en construcción	20	20	20	55	55
De los que: suelos	130	147	148	148	152
Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda	960	1.028	1.033	1.036	1.019
Resto de activos inmobiliarios	154	148	145	141	136
Total	1.348	1.427	1.431	1.464	1.442

(millones de euros)	Valor neto contable				
	dic-14	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13
Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	316	333	337	364	361
De los que: edificios terminados	242	249	256	257	253
De los que: edificios en construcción	24	24	24	51	51
De los que: suelos	50	59	58	56	57
Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda	2.154	2.127	2.117	2.055	1.999
Resto de activos inmobiliarios	407	370	355	323	296
Total	2.877	2.830	2.809	2.742	2.656

7. ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

GAP COMERCIAL

(millones de euros)	dic-14	dic-13	Variación	
			Importe	%
Crédito a la clientela neto	112.691	119.118	(6.427)	(5,4%)
de los que ATAs SPR	27	26	1	3,9%
de los que ATAs NRE	-	-	-	-
Crédito de clientes estricto	112.664	119.092	(6.428)	(5,4%)
(-) Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	94.925	90.034	4.891	5,4%
(-) Créditos de mediación	4.083	3.988	95	2,4%
GAP comercial estricto	13.656	25.070	(11.414)	(45,5%)

LTD RATIO

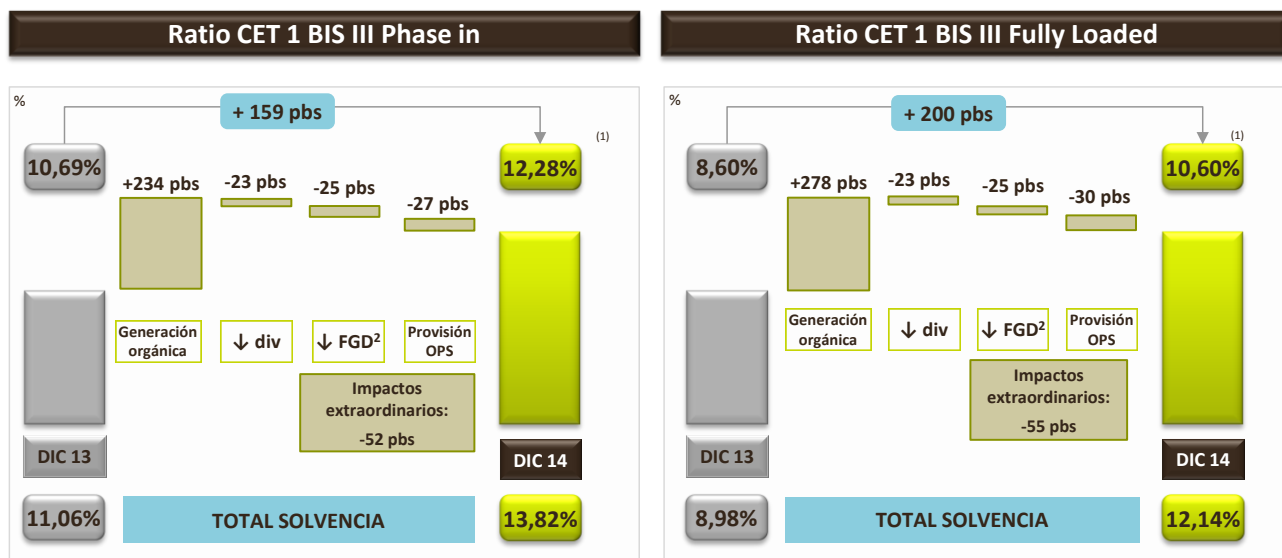
(millones de euros)	dic-14	dic-13	Variación	
			Importe	%
Crédito a la clientela neto	112.691	119.118	(6.427)	(5,4%)
de los que ATAs SPR	27	26	1	3,9%
de los que ATAs NRE	-	-	-	-
a. Crédito de clientes estricto	112.664	119.092	(6.428)	(5,4%)
Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	94.925	90.034	4.891	5,4%
Cédulas singulares	7.736	9.190	(1.454)	(15,8%)
Créditos de mediación	4.083	3.988	95	2,4%
b. Total depósitos	106.744	103.211	3.532	3,4%
LTD ratio (a/b)	105,5%	115,4%		(9,8) p.p.

8. SOLVENCIA

DATOS DE SOLVENCIA BIS III

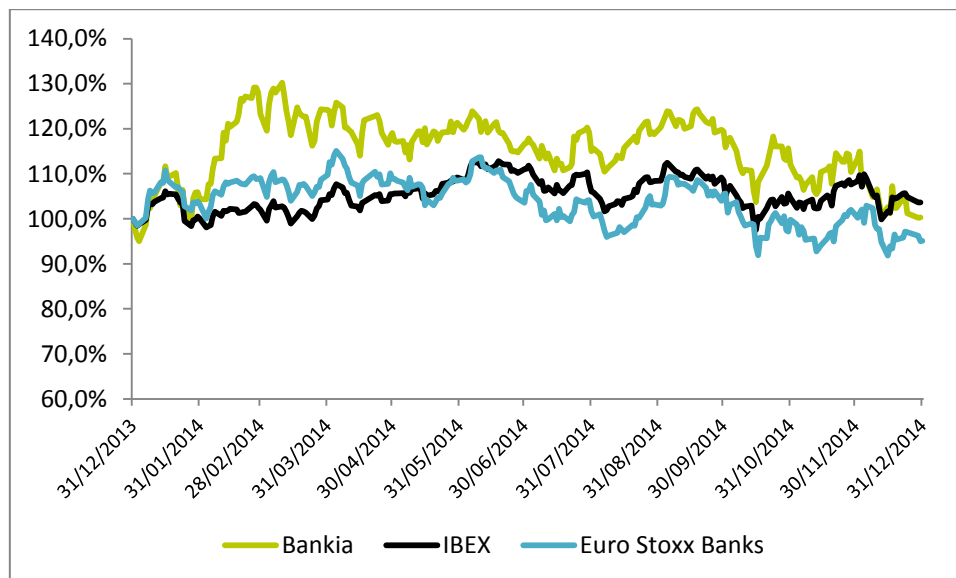
(millones de euros y %)	dic -14 BIS III	dic-13 pro forma BIS III
Recursos propios computables	12.237	10.875
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	10.874	10.509
Tier I	10.874	10.509
Tier II	1.363	366
Activos ponderados por riesgo	88.565	98.352
Requerimientos mínimos	7.085	7.868
Superávit de recursos propios	5.152	3.007
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	12,28%	10,69%
Tier I	12,28%	10,69%
Tier II	1,54%	0,37%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total capital (%)	13,82%	11,06%
CET 1 Fully Loaded (%)	10,60%	8,60%

EVOLUCIÓN DE LA RATIO CET1 PHASE IN y FL

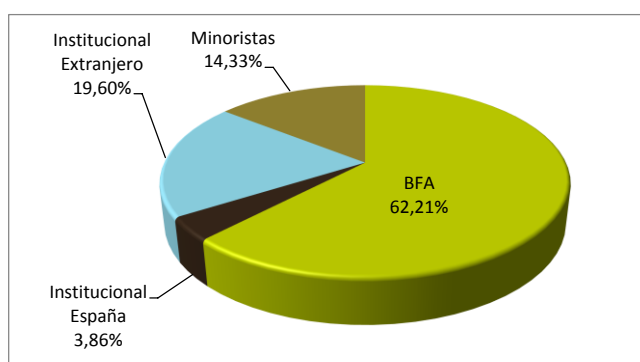


9. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN Y ESTRUCTURA ACCIONARIAL

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN



ACCIONISTAS PRINCIPALES Y DATOS BURSÁTILES



BANKIA (datos bursátiles)	dic-14
Número de accionistas	457.377
Contratación media diaria (nº acciones)	44.352.722
Contratación media diaria (euros)	63.475.893
Precio máximo de cierre (euros/acción)	1,607 (10-mar)
Precio mínimo de cierre (euros/acción)	1,173 (3-ene)
Cotización al cierre (euros/acción)	1,238

10. RATING

Rating emisor	Standard & Poor's	Fitch Ratings
Largo plazo	BB	BBB-
Corto plazo	B	F3
Perspectiva	Negativa	Negativa
Fecha	27-nov-14	15-abr-14

Rating cédulas hipotecarias	Standard & Poor's	Fitch Ratings	DBRS
Rating	A	BBB+	A (high)
Perspectiva	Negativa	Estable	---
Fecha	5-feb-15	25-sep-14	17-dic-14

11. ANEXOS

CUENTA DE RESULTADOS ACUMULADA PÚBLICA

(millones de euros)	12M 2014	12M 2013 Reexpresada	12M 2013 Pública	Variación s/ 12M 2013 Reexpresada	
				Importe	%
Margen de intereses	2.927	2.425	2.425	503	20,7%
Dividendos	5	9	9	(4)	(42,1%)
Resultado por puesta en equivalencia	32	29	29	3	10,0%
Comisiones totales netas	948	935	935	13	1,3%
Resultado de operaciones financieras	218	415	415	(198)	(47,6%)
Diferencias de cambio	8	20	20	(12)	(60,5%)
Otros productos y cargas de explotación	(129)	<i>(351)</i>	(202)	222	(63,3%)
Margen bruto	4.009	3.482	3.630	527	15,1%
Gastos de administración	(1.586)	(1.729)	(1.729)	143	(8,3%)
Gastos de personal	(987)	(1.117)	(1.117)	129	(11,6%)
Otros gastos generales	(599)	(613)	(613)	14	(2,3%)
Amortizaciones	(156)	(175)	(175)	19	(10,9%)
Resultado de la actividad de explotación antes de provisiones	2.267	1.577	1.725	690	43,8%
Dotación a provisiones	(1.158)	(1.429)	(1.429)	271	(19,0%)
Dotaciones a provisiones (neto)	(208)	(180)	(180)	(28)	15,8%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(950)	(1.249)	(1.249)	299	(24,0%)
Resultado de actividades de explotación	1.108	147	296	961	651,7%
Pérdidas por deterioro de activos no financieros	(6)	(18)	(18)	12	(65,4%)
Otras ganancias y pérdidas	(190)	2	2	(192)	-
Resultado antes de impuestos	912	131	280	781	594,0%
Impuesto sobre beneficios	(226)	<i>157</i>	112	(383)	-
Rdo. del ejercicio procedente de operaciones continuadas	686	288	392	398	138,0%
Rdo. operaciones interrumpidas (neto)	85	117	117	(31)	(26,8%)
Resultado después de impuestos	771	405	509	366	90,5%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	24	(3)	(3)	27	-
Resultado atribuido al grupo	747	408	512	340	83,3%
Ratio de eficiencia ⁽¹⁾	43,5%	54,7%	52,5%	(11,3) p.p.	(20,6%)
Ratio de eficiencia recurrente ^{(1) (2)}	46,0%	62,5%	59,6%	(16,5) p.p.	(26,4%)

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

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

NOTA: En 2013 reexpresadas aparecen en cursiva y con diferente color las cifras donde se han producido impactos por la aplicación anticipada de la CINIIF 21.

Principales impactos por la aplicación anticipada de la CINIIF 21

Impacto en PyG

- Efectos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de 2013:
 - Reducción del Margen Bruto en 148 MM€.
 - Reducción del Bº después de impuestos en 104 MM€.

Concepto	Importe
Derrama extraordinaria	-155.835
Aportación ordinaria 2012 (pago en 2013)	173.209
Aportación ordinaria 2013 (pago en 2014)	-166.067
Efecto en Otros resultados de explotación	-148.693
Impuesto sobre sociedades	44.608
Efecto en Beneficio después de Impuestos	-104.085

Impacto en Balance

- Efectos en el Balance de 2013:
 - Incremento del Activo por importe de 97 MM€.
 - Reducción de los FFPP por importe de 226 MM€.

Aportación ordinaria 2012 (pago en 2013)	-173.209
Efecto impositivo	51.962
Efecto en Reservas 2013	-121.247
Efecto en Patrimonio 2013	-225.332

BALANCE REEXPRESADO

(millones de euros)	dic-14	dic-13 Reexpresado	Variación	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	2.927	3.449	(522)	(15,1%)
Cartera de negociación	18.606	22.244	(3.638)	(16,4%)
Crédito a clientes	-	3	(3)	(100,0%)
Activos financieros disponibles para la venta	34.772	40.704	(5.933)	(14,6%)
Valores representativos de deuda	34.772	40.704	(5.933)	(14,6%)
Instrumentos de capital	-	-	-	-
Inversiones crediticias	125.227	129.918	(4.691)	(3,6%)
Depósitos en entidades de crédito	10.967	9.219	1.748	19,0%
Crédito a clientes	112.691	119.116	(6.424)	(5,4%)
Resto	1.569	1.584	(15)	(1,0%)
Cartera de inversión a vencimiento	26.661	26.980	(318)	(1,2%)
Derivados de cobertura	5.539	4.260	1.279	30,0%
Activos no corrientes en venta	7.563	12.000	(4.437)	(37,0%)
Participaciones	298	150	148	98,6%
Activo material e intangible	2.058	2.006	52	2,6%
Otros activos, periodificaciones y activos fiscales	9.997	9.858	140	1,4%
TOTAL ACTIVO	233.649	251.569	(17.920)	(7,1%)
Cartera de negociación	18.124	20.218	(2.094)	(10,4%)
Pasivos financieros a coste amortizado	193.082	208.033	(14.951)	(7,2%)
Depósitos de bancos centrales	36.500	43.406	(6.906)	(15,9%)
Depósitos de entidades de crédito	23.965	26.218	(2.253)	(8,6%)
Depósitos de la clientela	106.807	108.543	(1.737)	(1,6%)
Débitos representados por valores negociables	23.350	28.139	(4.789)	(17,0%)
Pasivos subordinados	1.043	-	1.043	-
Otros pasivos financieros	1.417	1.727	(310)	(18,0%)
Derivados de cobertura	2.490	1.897	593	31,3%
Pasivos por contratos de seguros	-	238	(238)	(100,0%)
Provisiones	1.706	1.706	(0)	(0,0%)
Otros pasivos, periodificaciones y pasivos fiscales	5.714	8.117	(2.403)	(29,6%)
TOTAL PASIVO	221.115	240.209	(19.094)	(7,9%)
Intereses minoritarios	(13)	(40)	26	(66,2%)
Ajustes por valoración	1.216	742	474	63,9%
Fondos propios	11.331	10.657	674	6,3%
TOTAL PATRIMONIO NETO	12.533	11.360	1.174	10,3%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	233.649	251.569	(17.920)	(7,1%)