

Informe de resultados

Enero-Septiembre 2016

26 de Octubre de 2016

Bankia

ÍNDICE DE CONTENIDOS

| | Página |
|---|-----------|
| Introducción | 3 |
| 1. Datos relevantes | 4 |
| 2. Entorno económico y financiero | 5 |
| 3. Resumen de resultados | 6 |
| 4. Evolución del balance | 14 |
| 5. Gestión del riesgo | 17 |
| 6. Estructura de financiación y liquidez | 20 |
| 7. Solvencia | 22 |
| 8. Evolución de la acción | 24 |
| 9. Rating | 25 |
| 10. Acontecimientos relevantes del trimestre | 26 |
| 11. Anexo | 27 |

Bases de presentación y comparabilidad de la información

El Grupo Bankia audita la información financiera cerrada a 30 de junio y a 31 de diciembre de cada ejercicio. Por tanto, los datos financieros al cierre de septiembre de 2016 contenidos en este documento no han sido auditados.

Los informes de auditoría que se incorporan en las cuentas anuales consolidadas cerradas el 31 de diciembre de 2015 y en los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al primer semestre de 2016 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 2.18.1 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 (a las contingencias existentes relacionadas) 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 en relación con los mencionados litigios (las mencionadas contingencias). Esta cuestión no modifica nuestra opinión”.

Al 30 de septiembre de 2016, 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 2015 y en los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al primer semestre de 2016.

LAS CLAVES DEL PERIODO

El Grupo Bankia obtiene un beneficio atribuido acumulado de 731 millones de euros y continúa reforzando sus ratios de solvencia, que ya se sitúan por encima del 13,2% (CET 1 Fully Loaded)

- En los nueve primeros meses de 2016 el beneficio atribuido del Grupo Bankia se sitúa en 731 millones de euros, inferior en un 9,9% al del mismo periodo de 2015 en términos homogéneos (excluyendo los resultados del City National Bank of Florida). Este resultado sigue reflejando la presión en los márgenes del Grupo del difícil entorno económico, con tipos de interés en niveles mínimos.
- Un trimestre más, se mantiene la tendencia de contención de gastos y la menor necesidad de dotación de provisiones, que contrarrestan el impacto de los tipos en los márgenes del Grupo y posibilitan que, en el 3T 2016, el beneficio atribuido de 250 millones de euros crezca un 2,2% respecto al trimestre anterior.
- El control de costes reduce los gastos de explotación acumulados hasta septiembre de 2016 en un 2,3% sobre el mismo periodo de 2015.
- Se mantiene la progresiva reducción del coste del riesgo por la mejora de la calidad de las carteras y las menores dotaciones. Al cierre de septiembre de 2016 el coste del riesgo del año en curso se sitúa en 24 pbs, con una mejora interanual de 26 pbs y de 19 pbs desde diciembre de 2015.

Avances del nuevo modelo comercial

- Se consolida la apuesta por la multicanalidad: al cierre de septiembre de 2016 los clientes multicanal representan un 36,3% del total de clientes de Bankia frente al 30,6% de septiembre de 2015.
- Las nuevas tarjetas de crédito comercializadas totalizan 246.349 unidades, 3 veces más que en los nueve primeros meses de 2015, y la facturación a través de TPVs crece un 19,9% en el mismo periodo.
- Continúa aumentando el crédito a los segmentos objetivo: las nuevas formalizaciones incrementan en un 1,9% el stock de crédito en consumo y empresas desde septiembre de 2015.
- La captación de recursos de clientes crece un 4,1% interanual, con subidas importantes en fondos de inversión (+9%), cuentas a la vista (+16,5%) y cuentas de ahorro (+12,5%), que están captando la salida de fondos de los depósitos a plazo.

Nueva mejora de la calidad de los activos, con descensos de la morosidad y los adjudicados

- Los saldos dudosos del Grupo disminuyen un 13,1% respecto a diciembre de 2015 y un 3,9% en el trimestre, manteniendo una elevada tasa de cobertura que alcanza el 60,5% al cierre de septiembre de 2016 (+50 pbs sobre diciembre de 2015).
- La tasa de mora se sitúa en 9,5%, mejorando en 130 pbs desde diciembre de 2015 y en 30 pbs en comparación con el 2T 2016.
- Los activos adjudicados se reducen un 11,3% interanual y un 7,6% desde diciembre de 2015. En los nueve primeros meses de 2016 el Grupo vende 6.185 activos (+6% sobre el mismo periodo de 2015).

Sólidas ratios de capital y estructura de financiación adecuada al modelo de negocio

- Bankia se mantiene como uno de los grupos bancarios más solventes del sistema financiero español. Al cierre de septiembre de 2016 el CET 1 Phase In alcanza el 14,81% (+161 pbs interanuales y +28 pbs en el trimestre) y el CET 1 Fully Loaded (sin incluir las plusvalías de la cartera DPV soberana) se sitúa en el 13,24% (+151 pbs desde septiembre de 2015 y +35 pbs en el trimestre), con una generación de capital de 693 millones de euros en 2016.
- El Grupo tiene una estructura de financiación minorista equilibrada, con una ratio de crédito sobre depósitos (LTD) del 99,2% al cierre de septiembre de 2016.

1. DATOS RELEVANTES

| | sep-16 | dic-15 | Variación |
|--|-----------|-----------|------------|
| Balance (millones de euros) | | | |
| Activos totales | 195.804 | 206.970 | (5,4%) |
| Crédito a la clientela neto ⁽¹⁾ | 106.028 | 110.570 | (4,1%) |
| Crédito a la clientela bruto ⁽¹⁾ | 112.448 | 117.977 | (4,7%) |
| Recursos de clientes en balance | 130.148 | 132.629 | (1,9%) |
| Depósitos de la clientela | 107.947 | 108.702 | (0,7%) |
| Empréstitos y valores negociables | 21.161 | 22.881 | (7,5%) |
| Pasivos subordinados | 1.040 | 1.046 | (0,5%) |
| Total recursos gestionados de clientes | 149.869 | 151.645 | (1,17%) |
| Fondos propios | 12.349 | 11.934 | 3,5% |
| Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In | 11.442 | 11.289 | 1,4% |
| Solvencia (%) | | | |
| Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In | 14,81% | 13,89% | +0,92 p.p. |
| Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital BIS III Phase In | 16,18% | 15,16% | +1,02 p.p. |
| Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Fully Loaded | 13,24% | 12,26% | +0,98 p.p. |
| Gestión del Riesgo (millones de euros y %) | | | |
| Riesgos totales ⁽²⁾ | 118.469 | 120.924 | (2,0%) |
| Saldos dudosos | 11.298 | 12.995 | (13,1%) |
| Provisiones para insolvencias | 6.839 | 7.794 | (12,2%) |
| Tasa de morosidad ⁽²⁾ | 9,5% | 10,8% | -1,3 p.p. |
| Tasa de cobertura | 60,5% | 60,0% | +0,5 p.p. |
| | sep-16 | sep-15 | Variación |
| Resultados (millones de euros) | | | |
| Margen de intereses | 1.631 | 2.075 | (21,4%) |
| Margen bruto | 2.460 | 3.030 | (18,8%) |
| Margen neto antes de provisiones | 1.288 | 1.773 | (27,4%) |
| Beneficio atribuido al Grupo | 731 | 855 | (14,5%) |
| Ratios relevantes (%) | | | |
| Ratio de eficiencia (Gastos de explotación / Margen bruto) | 47,7% | 41,5% | +6,2 p.p. |
| ROA (Beneficio después de impuestos / ATMs) ⁽³⁾ | 0,5% | 0,5% | - |
| RORWA (Beneficio atribuido / APRs) ⁽⁴⁾ | 1,3% | 1,3% | - |
| ROE (Beneficio atribuido / Fondos propios) ⁽⁵⁾ | 8,2% | 9,9% | -1,7 p.p. |
| ROTE (Beneficio atribuido / Fondos propios tangibles medios) ⁽⁶⁾ | 8,4% | 10,2% | -1,8 p.p. |
| | 30-sep-16 | 31-dic-15 | Variación |
| Acción Bankia | | | |
| Nº de accionistas | 316.103 | 435.755 | (27,5%) |
| Nº de acciones (millones) | 11.517 | 11.517 | - |
| Cotización al cierre del periodo (euros) ⁽⁷⁾ | 0,73 | 1,07 | (32,0%) |
| Capitalización bursátil (millones de euros) | 8.408 | 12.370 | (32,0%) |
| Beneficio por acción (euros) ⁽⁸⁾ | 0,08 | 0,09 | (6,0%) |
| Valor contable tangible por acción ⁽⁹⁾ (euros) | 1,12 | 1,08 | 3,1% |
| PER (Cotización al cierre del periodo ⁽⁷⁾ / Beneficio por acción) | 8,61 | 11,89 | (27,7%) |
| P/VC tangible (Cotización al cierre del periodo ⁽⁷⁾ / Valor contable tangible por acción) | 0,65 | 0,99 | (34,1%) |
| Información Adicional | | | |
| Nº de oficinas | 1.855 | 1.932 | (4,0%) |
| Nº de empleados | 13.478 | 13.569 | (0,7%) |

(1) Incluye saldos con BFA (en sep-16 €168 MM y en dic-15 €2.005 MM)

(2) La tasa de morosidad se calcula excluyendo de los riesgos totales los saldos con BFA (en sep-16 €168 MM y en dic-15 €2.005 MM)

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

(4) Beneficio atribuido anualizado sobre activos ponderados por riesgo

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

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

(7) Fechas de cierre del periodo: 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

(8) Beneficio atribuido dividido por el número de acciones. En sep-16 se utiliza el beneficio atribuido anualizado.

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

2. ENTORNO ECONOMICO Y FINANCIERO

La confianza en el escenario global se ha fortalecido tras las dudas que transmitió EEUU en la primera mitad del año y el impacto negativo que supuso el Brexit. El crecimiento global ha aumentado hasta ritmos próximos a su potencial, impulsado por la reactivación de EEUU y de las economías emergentes. Además, el shock financiero que siguió al Brexit, prácticamente ha desaparecido (el hundimiento de la libra es la principal excepción), lo que sugiere que sus efectos negativos a corto plazo para el crecimiento podrían ser inferiores a lo estimado inicialmente. En el caso concreto de la UEM, la resistencia de las encuestas señala que, probablemente, el PIB mantendrá un ritmo de crecimiento entre el 0,3%-0,4% en el 3T16, similar al del 2T16. Por otra parte, la inflación sigue en niveles muy bajos (1,1% en EEUU y 0,4% en UEM), pero la fuerte subida acumulada por el precio del petróleo desde enero refuerza las expectativas de que aumentará en los próximos meses, hasta converger con sus medidas subyacentes (ligeramente por encima del 2,0% en EEUU y del 1,0% en la UEM).

En este contexto, la Reserva Federal de EEUU ha dado a entender que subirá su tipo de interés antes de finalizar 2016, lo que le situaría en el rango 0,50%-0,75%, mientras que el BCE no ha realizado cambios en su estrategia, pero se espera que pronto introduzca cambios técnicos en su programa de compra de activos para afrontar un potencial problema de escasez de títulos elegibles. Sin embargo, lo más llamativo han sido los temores sobre un posible descenso en las compras de activos del BCE. Aunque no sucederá en el más corto plazo, la sensación en los mercados financieros es que dicha preocupación ha llegado para quedarse lo que, unido a las elevadas valoraciones y a la revisión al alza de las previsiones sobre inflación, coloca a la deuda pública en una situación de cierta vulnerabilidad. De hecho, a finales del mes de septiembre se inició un repunte de las tirs que está teniendo continuidad al inicio del cuarto trimestre.

En España, gracias a las condiciones financieras favorables, el abaratamiento de la factura energética y las ganancias de competitividad, la economía mantuvo su solidez en el 3T16, aunque con un comportamiento levemente más moderado que en trimestres anteriores. En este sentido, el ritmo de creación de empleo, en términos de afiliación desestacionalizada, se frenó ligeramente (+0,7% trimestral vs +0,9% en el 2T16), mientras que el Banco de España estima que el PIB creció un 0,7% (+0,8% anterior). La trayectoria expansiva de la actividad sigue impulsada por la fortaleza del gasto de familias y empresas.

El crecimiento económico y las buenas condiciones financieras continúan reflejándose en la evolución del sector bancario, que repite las tendencias observadas en los últimos trimestres: aumento de nuevos flujos de crédito en hogares y en pymes, descenso del volumen de dudosos y mejora de la morosidad, y estabilidad de los depósitos. El desapalancamiento se prolongará más de lo previsto por el todavía alto nivel de endeudamiento de familias (vivienda) y empresas (públicas y sector inmobiliario). La Autoridad Bancaria Europea publicó en julio los resultados de su última prueba de resistencia a los bancos europeos, en los cuales, las entidades españolas mostraron un grado de resistencia satisfactorio, superando con holgura los requerimientos utilizados como referencia en pruebas anteriores, y confirmando así los adecuados niveles solvencia del sector. En un complejo entorno con tipos de interés en mínimos, fuerte presión competitiva y elevada presión regulatoria, la búsqueda de rentabilidad sigue constituyendo el reto fundamental para los bancos españoles y en general para la banca europea. El control de costes y el descenso de las dotaciones constituyen, de momento, las palancas principales para mantener una rentabilidad sostenible.

3. RESUMEN DE RESULTADOS

El beneficio atribuido de los nueve primeros meses de 2016 alcanza 731 millones de euros, con un crecimiento del mismo del 2,2% en el 3T y buen comportamiento de los costes y las provisiones

Nota metodológica: La variación interanual de los resultados del grupo Bankia está afectada por la venta en octubre de 2015 del City National Bank of Florida (CNBF), cuyos resultados ya no se incorporan en los estados financieros del Grupo en 2016. Al igual que en trimestres previos, para facilitar la comparativa, en este informe se presenta una cuenta de resultados que está realizada en términos homogéneos, es decir, excluyendo los resultados del CNBF en 2015.

En un escenario económico de tipos de interés que han continuado en niveles mínimos, en los nueve primeros meses de 2016 el Grupo Bankia ha obtenido un beneficio

atribuido de 731 millones de euros, un 9,9% inferior al obtenido en el mismo periodo de 2015 en términos homogéneos.

En el trimestre estanco, el resultado atribuido obtenido por el Grupo en el 3T 2016 totaliza 250 millones de euros, superando en un 2,2% el alcanzado en el 2T 2016. Un trimestre más, el control de gastos y la menor necesidad de dotaciones han sido los aspectos de gestión clave para contrarrestar el impacto del entorno de tipos, contribuyendo al resultado obtenido por el Grupo y reflejándose en nuevas mejoras en el coste del riesgo y en elevados niveles de eficiencia.

CUENTA DE RESULTADOS EXCLUYENDO CITY NATIONAL BANK OF FLORIDA

| (millones de euros) | 9M 2016 | 9M 2015 | Variación s/ 9M 2015 | |
|--|--------------|--------------|----------------------|----------------|
| | | | Importe | % |
| Margen de intereses | 1.631 | 1.964 | (333) | (16,9%) |
| Dividendos | 4 | 4 | 0 | 11,5% |
| Resultado por puesta en equivalencia | 29 | 24 | 5 | 21,3% |
| Comisiones totales netas | 611 | 701 | (90) | (12,9%) |
| Resultado de operaciones financieras | 184 | 223 | (39) | (17,5%) |
| Diferencias de cambio | 14 | 21 | (7) | (34,7%) |
| Otros productos y cargas de explotación | (12) | (26) | 14 | (53,0%) |
| Margen bruto | 2.460 | 2.910 | (450) | (15,5%) |
| Gastos de administración | (1.057) | (1.092) | 36 | (3,3%) |
| Gastos de personal | (688) | (697) | 8 | (1,2%) |
| Otros gastos generales | (368) | (396) | 27 | (6,9%) |
| Amortizaciones | (116) | (107) | (8) | 7,7% |
| Margen neto antes de provisiones | 1.288 | 1.710 | (422) | (24,7%) |
| Dotación a provisiones | (255) | (472) | 217 | (45,9%) |
| Dotaciones a provisiones (neto) | 1 | 40 | (39) | (97,1%) |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) | (256) | (512) | 256 | (49,9%) |
| Resultado de actividades de explotación | 1.032 | 1.238 | (206) | (16,6%) |
| Pérdidas por deterioro de activos no financieros | (5) | (14) | 9 | (64,0%) |
| Otras ganancias y pérdidas | (87) | (131) | 44 | (33,9%) |
| Resultado antes de impuestos | 941 | 1.093 | (152) | (13,9%) |
| Impuesto sobre beneficios | (209) | (261) | 53 | (20,1%) |
| Resultado después de impuestos | 732 | 832 | (100) | (12,0%) |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios | 1 | 20 | (19) | (96,8%) |
| Resultado atribuido al grupo | 731 | 812 | (80) | (9,9%) |
| Ratio de eficiencia ⁽¹⁾ | 47,7% | 41,2% | +6,5 p.p. | 15,8% |
| Ratio de eficiencia recurrente ⁽²⁾ | 51,8% | 45,0% | +6,8 p.p. | 15,1% |

(1) Gastos de explotación / Margen bruto

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

RESULTADOS CONSOLIDADOS TRIMESTRALES EXCLUYENDO CITY NATIONAL BANK OF FLORIDA

| (millones de euros) | 3T 2016 | 2T 2016 | 1T 2016 | 4T 2015 | 3T 2015 | 2T 2015 | 1T 2015 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Margen de intereses | 507 | 546 | 577 | 658 | 648 | 657 | 659 |
| Dividendos | 0 | 3 | 0 | 0 | 0 | 3 | 1 |
| Resultado por puesta en equivalencia | 8 | 13 | 8 | 8 | 7 | 12 | 6 |
| Comisiones totales netas | 204 | 207 | 200 | 228 | 225 | 245 | 230 |
| Resultado de operaciones financieras | 65 | 58 | 61 | 56 | 73 | 77 | 72 |
| Diferencias de cambio | (2) | 8 | 7 | 9 | 10 | 13 | (1) |
| Otros productos y cargas de explotación | (10) | (2) | (1) | (192) | (4) | (10) | (12) |
| Margen bruto | 774 | 833 | 853 | 767 | 959 | 997 | 954 |
| Gastos de administración | (346) | (349) | (362) | (359) | (357) | (365) | (371) |
| Gastos de personal | (223) | (227) | (239) | (233) | (228) | (231) | (237) |
| Otros gastos generales | (123) | (122) | (124) | (126) | (128) | (134) | (134) |
| Amortizaciones | (40) | (38) | (37) | (39) | (38) | (36) | (33) |
| Margen neto antes de provisiones | 388 | 446 | 454 | 369 | 564 | 596 | 550 |
| Dotación a provisiones | (52) | (87) | (116) | (76) | (149) | (148) | (175) |
| Dotaciones a provisiones (neto) | 53 | (24) | (28) | (8) | 5 | 12 | 23 |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) | (105) | (64) | (87) | (67) | (155) | (160) | (198) |
| Resultado de actividades de explotación | 336 | 359 | 338 | 294 | 415 | 448 | 375 |
| Pérdidas por deterioro de activos no financieros | 3 | (6) | (2) | 42 | (4) | (9) | (2) |
| Otras ganancias y pérdidas | (38) | (28) | (21) | (60) | (29) | (45) | (57) |
| Resultado antes de impuestos | 302 | 324 | 315 | 276 | 382 | 394 | 317 |
| Impuesto sobre beneficios | (51) | (79) | (78) | (25) | (83) | (98) | (80) |
| Resultado después de impuestos | 251 | 245 | 237 | 251 | 299 | 296 | 237 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios | 1 | 0 | 0 | 1 | 14 | 1 | 5 |
| Resultado atribuido al grupo | 250 | 245 | 237 | 250 | 285 | 296 | 232 |
| Impacto neto provisión OPS | - | - | - | (184) | - | - | - |
| Resultado atribuido reportado | 250 | 245 | 237 | 66 | 285 | 296 | 232 |
| Ratio de eficiencia ⁽¹⁾ | 49,9% | 46,5% | 46,8% | 51,9% | 41,2% | 40,2% | 42,4% |
| Ratio de eficiencia recurrente ⁽²⁾ | 54,3% | 50,5% | 50,9% | 56,7% | 45,1% | 44,2% | 45,7% |

(1) Gastos de explotación / Margen bruto

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

- El **margen de intereses** de los nueve primeros meses de 2016 se ha situado en 1.631 millones de euros, cifra que, en perímetro constante, representa un descenso del 16,9% respecto al mismo periodo de 2015.

La continua caída del Euribor, que se ha situado en cotas negativas a partir de marzo de 2016, es uno de los factores con mayor peso en la evolución interanual, reduciendo el margen de intereses del Grupo en 161 millones de euros debido a su impacto en la rentabilidad de la cartera crediticia, fundamentalmente en las hipotecas.

En la variación interanual del margen también ha influido en gran medida la menor rentabilidad de las carteras de renta fija, cuyo mayor reflejo ha sido la repreciación de los bonos de la Sareb en diciembre 2015, que ha detruido 119 millones de euros al margen de intereses del Grupo en los nueve primeros meses de 2016.

El Grupo está contrarrestando parte de esta caída de ingresos con la gestión de los precios del pasivo, principalmente del ahorro minorista a plazo, que ha reducido su coste desde el 0,96% en el 3T 2015 hasta el 0,43% del 3T 2016 (-53 pbs).

En el 3T 2016 el margen de intereses del Grupo ha descendido un 7,1% en comparación con el 2T 2016. Esta evolución ha estado marcada por el impacto de las hipotecas que reprecieron el trimestre anterior, un menor volumen de formalizaciones de lo esperado en segmentos rentables como son consumo y Pymes y el descenso estacional de los ingresos financieros procedentes de créditos dudosos. Estos factores no se han compensado con el descenso de los precios de los depósitos minoristas a plazo registrado en el 3T 2016 (-7 pbs) y el menor coste de la tesorería (interbancario y TLTRO II con el BCE), por lo que el diferencial de clientes del 3T 2016 se ha situado en el 1,41%, 6 pbs por debajo del registrado en el mismo periodo de 2015.

RENDIMIENTOS Y COSTES

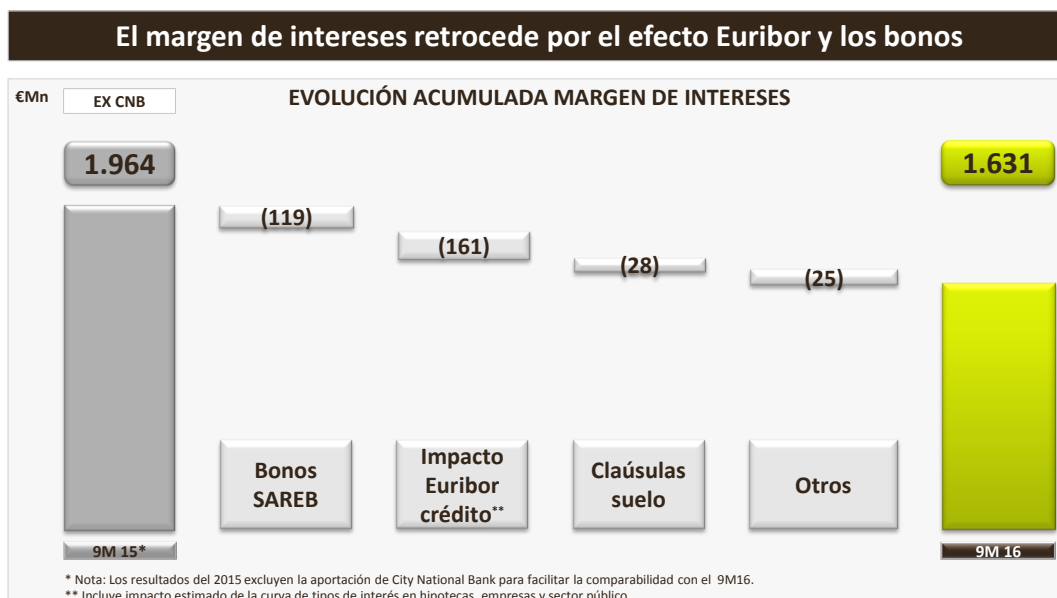
| (millones de euros y %) | 3 T 2016 | | | | 3 T 2015 | | | |
|---|----------------|---------------|-------------------|--------------|----------------|---------------|-------------------|--------------|
| | Saldo medio | Peso (%) | Ingresos / Costes | Tipo | Saldo medio | Peso (%) | Ingresos / Costes | Tipo |
| Intermediarios financieros | 7.057 | 3,6% | 20 | 1,10% | 5.917 | 2,8% | 3 | 0,22% |
| Crédito a la clientela neto (a) | 106.086 | 53,6% | 429 | 1,61% | 109.729 | 51,3% | 563 | 2,03% |
| Valores representativos de deuda | 55.434 | 28,0% | 174 | 1,25% | 60.702 | 28,4% | 297 | 1,94% |
| Otros activos que devengan interés ⁽¹⁾ | 348 | 0,2% | 2 | 2,05% | 365 | 0,2% | 2 | 2,58% |
| Otros activos no remunerados | 29.008 | 14,7% | - | - | 37.065 | 17,3% | - | - |
| Total activos (b) | 197.932 | 100,0% | 624 | 1,26% | 213.778 | 100,0% | 865 | 1,61% |
| Intermediarios financieros | 39.704 | 20,1% | 16 | 0,16% | 49.572 | 23,2% | 29 | 0,23% |
| Depósitos de la clientela (c) | 106.330 | 53,7% | 54 | 0,20% | 103.916 | 48,6% | 148 | 0,56% |
| <i>Depósitos estrictos de clientes</i> | 97.241 | 49,1% | 50 | 0,20% | 93.451 | 43,7% | 128 | 0,54% |
| <i>Cesiones temporales</i> | 3.724 | 1,9% | 0,01 | 0,002% | 3.269 | 1,5% | 0,05 | 0,01% |
| <i>Cédulas singulares</i> | 5.365 | 2,7% | 4 | 0,31% | 7.196 | 3,4% | 20 | 1,09% |
| Empréstitos y valores negociables | 21.655 | 10,9% | 38 | 0,69% | 23.724 | 11,1% | 28 | 0,47% |
| Pasivos subordinados | 1.036 | 0,5% | 8 | 2,92% | 1.026 | 0,5% | 9 | 3,30% |
| Otros pasivos que devengan interés ⁽¹⁾ | 870 | 0,4% | 2 | 0,87% | 1.132 | 0,5% | 4 | 1,32% |
| Otros pasivos sin coste | 15.394 | 7,8% | - | - | 21.728 | 10,2% | - | - |
| Patrimonio neto | 12.944 | 6,5% | - | - | 12.680 | 5,9% | - | - |
| Total pasivo y patrimonio neto (d) | 197.932 | 100,0% | 117 | 0,24% | 213.778 | 100,0% | 217 | 0,40% |
| Margen de la clientela (a-c) | | | | 1,41% | | | | 1,47% |
| Margen de intereses (b-d) | | | 507 | 1,02% | | | 648 | 1,20% |
| <i>Contribución City National Bank</i> | - | | - | | 5.551 | | 40 | |
| Margen de intereses consolidado | 197.932 | | 507 | 1,02% | 219.330 | | 688 | 1,24% |

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

RENDIMIENTOS Y COSTES

| (millones de euros y %) | 3 T 2016 | | | | 2 T 2016 | | | |
|---|----------------|---------------|-------------------|--------------|----------------|---------------|-------------------|--------------|
| | Saldo medio | Peso (%) | Ingresos / Costes | Tipo | Saldo medio | Peso (%) | Ingresos / Costes | Tipo |
| Intermediarios financieros | 7.057 | 3,6% | 20 | 1,10% | 6.904 | 3,4% | 7 | 0,39% |
| Crédito a la clientela neto (a) | 106.086 | 53,6% | 429 | 1,61% | 107.288 | 52,9% | 482 | 1,81% |
| Valores representativos de deuda | 55.434 | 28,0% | 174 | 1,25% | 55.375 | 27,3% | 188 | 1,36% |
| Otros activos que devengan interés ⁽¹⁾ | 348 | 0,2% | 2 | 2,05% | 352 | 0,2% | 2 | 2,17% |
| Otros activos no remunerados | 29.008 | 14,7% | - | - | 32.719 | 16,1% | - | - |
| Total activos (b) | 197.932 | 100,0% | 624 | 1,26% | 202.639 | 100,0% | 678 | 1,35% |
| Intermediarios financieros | 39.704 | 20,1% | 16 | 0,16% | 40.198 | 19,8% | 21 | 0,21% |
| Depósitos de la clientela (c) | 106.330 | 53,7% | 54 | 0,20% | 105.835 | 52,2% | 67 | 0,26% |
| <i>Depósitos estrictos de clientes</i> | 97.241 | 49,1% | 50 | 0,20% | 94.575 | 46,7% | 59 | 0,25% |
| <i>Cesiones temporales</i> | 3.724 | 1,9% | 0,01 | 0,002% | 5.507 | 2,7% | 0,02 | 0,001% |
| <i>Cédulas singulares</i> | 5.365 | 2,7% | 4 | 0,31% | 5.753 | 2,8% | 8 | 0,53% |
| Empréstitos y valores negociables | 21.655 | 10,9% | 38 | 0,69% | 24.078 | 11,9% | 34 | 0,57% |
| Pasivos subordinados | 1.036 | 0,5% | 8 | 2,92% | 1.046 | 0,5% | 8 | 3,01% |
| Otros pasivos que devengan interés ⁽¹⁾ | 870 | 0,4% | 2 | 0,87% | 985 | 0,5% | 2 | 0,72% |
| Otros pasivos sin coste | 15.394 | 7,8% | - | - | 17.899 | 8,8% | - | - |
| Patrimonio neto | 12.944 | 6,5% | - | - | 12.598 | 6,2% | - | - |
| Total pasivo y patrimonio neto (d) | 197.932 | 100,0% | 117 | 0,24% | 202.639 | 100,0% | 132 | 0,26% |
| Margen de la clientela (a-c) | | | | 1,41% | | | | 1,55% |
| Margen de intereses (b-d) | | | 507 | 1,02% | | | 546 | 1,08% |

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



- Las **comisiones netas acumuladas** hasta septiembre de 2016 han totalizado 611 millones de euros. Como ya se ha comentado en trimestres previos, esta cifra viene marcada por varios factores singulares, entre los que destacan la puesta en marcha en 2016 de la nueva estrategia de retirada de todas las comisiones a los clientes con ingresos domiciliados, el menor volumen de comisiones cobradas por la venta y gestión de carteras de crédito dudoso y fallido (-33 millones de euros) y el descenso en las comisiones por reclamación de posiciones deudoras (-11 millones de euros).

En la evolución respecto al 2T 2016 las comisiones permanecen estables, tanto las procedentes de la actividad bancaria más recurrente como las generadas por la gestión de carteras de crédito, habiéndose registrado en el trimestre un incremento de 8 millones de euros en otras comisiones debido a la reclasificación contable desde el epígrafe de "diferencias de cambio" de los ingresos obtenidos por cambio de divisas y billetes extranjeros en la operativa con clientes (realizada en aplicación de la CBE 4/2016).

COMISIONES NETAS

| (millones de euros) | 9M 2016 | 9M 2015 | Variación % | |
|--|------------|------------|-----------------|----------------|
| | | | 9M 2016/9M 2015 | |
| Riesgos y compromisos contingentes | 65 | 70 | (6) | (8,1%) |
| Servicios de cobros y pagos | 209 | 257 | (49) | (19,0%) |
| Servicio de valores | 39 | 40 | (1) | (2,8%) |
| Fondos de inversión, pensiones y seguros | 211 | 216 | (5) | (2,3%) |
| Gestión y venta de activos dudosos y fallidos | 12 | 44 | (33) | (73,6%) |
| Reclamación de posiciones deudoras | 75 | 86 | (11) | (12,8%) |
| Otros | 59 | 56 | 3 | 5,2% |
| Comisiones cobradas | 669 | 770 | (101) | (13,1%) |
| Comisiones pagadas | 58 | 62 | (3) | (5,5%) |
| TOTAL COMISIONES NETAS | 611 | 708 | (98) | (13,8%) |
| <i>De las que: City National Bank of Florida</i> | - | 8 | (8) | (100,0%) |

| (millones de euros) | | | | | | | | Variación % | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|---------------|
| | 3T 16 | 2T 16 | 1T 16 | 4T 15 | 3T 15 | 2T 15 | 1T 15 | 3T 16/2T 16 | |
| Riesgos y compromisos contingentes | 21 | 23 | 21 | 23 | 23 | 23 | 24 | (2) | (6,7%) |
| Servicios de cobros y pagos | 68 | 71 | 70 | 88 | 83 | 89 | 85 | (3) | (3,9%) |
| Servicio de valores | 13 | 14 | 13 | 14 | 13 | 14 | 14 | (1) | (8,3%) |
| Fondos de inversión, pensiones y seguros | 69 | 71 | 71 | 69 | 72 | 78 | 66 | (2) | (3,5%) |
| Gestión y venta de activos dudosos y fallidos | 4 | 5 | 2 | 10 | 13 | 14 | 17 | (1) | (24,4%) |
| Reclamación de posiciones deudoras | 24 | 26 | 25 | 27 | 25 | 32 | 29 | (2) | (7,2%) |
| Otros | 26 | 18 | 15 | 21 | 19 | 20 | 17 | 8 | 42,1% |
| Comisiones cobradas | 224 | 227 | 218 | 250 | 248 | 271 | 251 | (3) | (1,5%) |
| Comisiones pagadas | 19 | 21 | 18 | 21 | 21 | 22 | 19 | (2) | (6,4%) |
| TOTAL COMISIONES NETAS | 204 | 207 | 200 | 229 | 228 | 248 | 233 | (3) | (1,0%) |
| <i>De las que: City National Bank of Florida</i> | - | - | - | 1 | 2 | 3 | 3 | - | - |

- Los **resultados de operaciones financieras (ROF) han tenido una evolución favorable en el 3T 2016 (+12,3% respecto al 2T 2016)**, totalizando en el trimestre 65 millones de euros fruto, principalmente, de la materialización de plusvalías latentes de bonos clasificados como activos financieros disponibles para la venta. En términos acumulados, hasta septiembre de 2016 el Grupo ha generado un ROF de 184 millones de euros, un 17,5% menos que en el mismo periodo de 2015 como consecuencia de la situación de los mercados y las menores ventas de carteras ALCO que el año anterior.
 - Las **diferencias de cambio** acumuladas a septiembre de 2016 (14 millones de euros) descienden un 34,7% como consecuencia de la reclasificación realizada en el 3T 2016 de los ingresos de oficinas por las diferencias de cambio en divisas asociados a la operativa de clientes, que han pasado a clasificarse como comisiones en aplicación de la CBE 4/2016.
 - **Positiva evolución de los otros productos y cargas de explotación**, cuyo saldo negativo se ha situado en 12 millones de euros en el acumulado del año, lo que representa un descenso del 53% respecto a los nueve primeros meses de 2015 debido a los menores gastos por la gestión de inmuebles adjudicados en el 1T y 2T, el descenso de quebrantos por fraudes y otras irregularidades. **Se incluye en este epígrafe la aportación anual al Fondo Único de Resolución (FUR) realizada en abril de 2016 por un importe de 61 millones de euros** (en 2015 el devengo de dicha contribución se produjo en diciembre) y el resultado distribuido a Bankia en junio (58 millones de euros) por la venta de VISA Europe por parte de su sociedad participada Servired.
 - El comportamiento de los anteriores epígrafes se ha traducido en un **margen bruto** de 2.460 millones de euros acumulados hasta septiembre de 2016, un 15,5% menos que en el mismo periodo de 2015 en perímetro homogéneo. En la comparativa trimestral, el margen bruto del 3T 2016 desciende un 7% con respecto al 2T 2016.
 - **Buen comportamiento de los gastos de explotación (gastos de administración y amortizaciones), que mantienen la senda de reducción de periodos anteriores, disminuyendo en un 2,3% interanual, una vez ajustados por el efecto de la venta del CNBF, y un 0,2% en relación con el 2T 2016.** Destaca en particular el descenso en los gastos de personal y gastos generales, que de forma conjunta se reducen en un 3,3% en términos acumulados y en un 0,9% en el trimestre fruto del esfuerzo continuado de racionalización y contención de costes del Grupo una vez finalizado el proceso de reestructuración.
- Todo ello determina que el Grupo Bankia presente una ratio de eficiencia del 47,7% al finalizar los nueve primeros de 2016 y del 49,9% al cierre del tercer trimestre del año.**

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

| (millones de euros) | 9M 2016 | 9M 2015 | Variación % | |
|--|--------------|--------------|-----------------|----------------|
| | | | 9M 2016/9M 2015 | |
| Gastos de personal | 688 | 736 | (48) | (6,5%) |
| Sueldos y salarios | 535 | 553 | (18) | (3,3%) |
| Seguridad social | 127 | 132 | (5) | (3,8%) |
| Pensiones | 10 | 32 | (21) | (67,1%) |
| Otros | 16 | 19 | (3) | (16,7%) |
| Gastos generales | 368 | 414 | (45) | (11,0%) |
| Inmuebles, instalaciones, material | 80 | 92 | (12) | (12,7%) |
| Informática y comunicaciones | 116 | 124 | (8) | (6,2%) |
| Publicidad y propaganda | 31 | 40 | (8) | (20,3%) |
| Informes técnicos | 22 | 34 | (12) | (34,1%) |
| Vigilancia y traslado de fondos | 11 | 11 | - | - |
| Contribuciones y otros impuestos | 44 | 42 | 2 | 4,7% |
| Primas de seguros y autoseguros | 3 | 4 | (1) | (26,1%) |
| Otros gastos generales | 61 | 68 | (7) | (10,6%) |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 1.057 | 1.150 | (93) | (8,1%) |
| <i>De los que: City N. Bank of Florida</i> | - | 57 | (57) | (100,0%) |

| (millones de euros) | 3T 16 | 2T 16 | 1T 16 | 4T 15 | 3T 15 | 2T 15 | 1T 15 | Variación % | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|---------------|
| | | | | | | | | 3T 16/2T 16 | |
| Gastos de personal | 223 | 227 | 239 | 234 | 242 | 244 | 250 | (4) | (1,6%) |
| Sueldos y salarios | 174 | 176 | 184 | 171 | 182 | 185 | 185 | (2) | (1,2%) |
| Seguridad social | 41 | 42 | 44 | 43 | 42 | 44 | 46 | (1) | (3,1%) |
| Pensiones | 3 | 4 | 4 | 10 | 10 | 12 | 10 | (1) | (33,5%) |
| Otros | 5 | 4 | 7 | 11 | 7 | 3 | 10 | 1 | 27,7% |
| Gastos generales | 123 | 122 | 124 | 127 | 134 | 140 | 140 | 1 | 1,0% |
| Inmuebles, instalaciones, material | 25 | 28 | 27 | 31 | 31 | 29 | 31 | (3) | (9,8%) |
| Informática y comunicaciones | 38 | 39 | 39 | 38 | 39 | 43 | 42 | (1) | (3,2%) |
| Publicidad y propaganda | 12 | 9 | 11 | 11 | 12 | 13 | 15 | 3 | 34,4% |
| Informes técnicos | 10 | 6 | 6 | 7 | 15 | 8 | 11 | 4 | 67,5% |
| Vigilancia y traslado de fondos | 4 | 4 | 3 | 4 | 4 | 4 | 4 | - | - |
| Contribuciones y otros impuestos | 15 | 14 | 15 | 17 | 14 | 14 | 14 | 1 | 7,1% |
| Primas de seguros y autoseguros | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | - |
| Otros gastos generales | 18 | 22 | 21 | 18 | 19 | 27 | 22 | (4) | (16,7%) |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 346 | 349 | 362 | 361 | 376 | 384 | 390 | (3) | (0,9%) |
| <i>De los que: City N. Bank of Florida</i> | - | - | - | 3 | 19 | 19 | 19 | - | - |

- El **margen neto antes de provisiones** del Grupo Bankia se sitúa en 1.288 millones de euros acumulados al cierre de septiembre de 2016. En términos trimestrales, el margen neto totaliza 388 millones de euros, con una tasa de variación negativa que se reduce hasta el 13% respecto al 2T 2016.
- El **coste del riesgo continúa mejorando trimestre a trimestre, pasando del 0,44% en el 3T 2015 al 0,16% en el 3T 2016**, con un descenso trimestral de 8 pbs. En términos acumulados, el coste del riesgo se sitúa en el 0,24% al cierre de septiembre de 2016, con una mejora de 26 pbs en los últimos doce meses. Esta buena evolución es consecuencia del menor volumen de dotaciones a provisiones, reflejando la estrategia

selectiva del Grupo en la concesión de las nuevas operaciones de crédito y el esfuerzo en la actividad recuperatoria realizado en los últimos trimestres. De este modo, **las provisiones por deterioro de activos financieros han totalizado 256 millones de euros en los primeros nueve meses de 2016, un 50% menos que el importe dotado en el mismo periodo de 2015.**

El resto de dotaciones a provisiones netas, que fundamentalmente incluyen las dotaciones por riesgo de firma, impuestos y otros pasivos contingentes, han anotado un saldo acumulado positivo de 1 millón de euros hasta septiembre de 2016 frente a los 40 millones de euros positivos contabilizados el año anterior.

DOTACIÓN A PROVISIONES

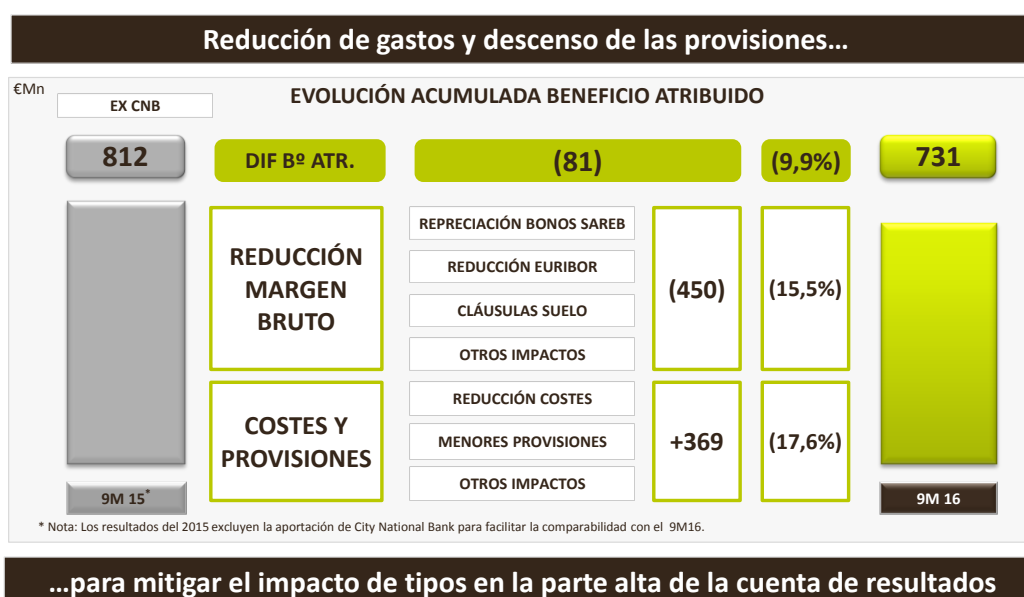
| (millones de euros) | 9M 2016 | 9M 2015 | Variación % | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|----------------|
| | | | 9M 2016/9M 2015 | |
| Deterioro de activos financieros | (256) | (513) | 256 | (50,0%) |
| Deterioro de activos no financieros | (5) | (14) | 9 | (64,0%) |
| Deterioro de adjudicados | (61) | (126) | 65 | (51,4%) |
| Dotación a provisiones (neto) | 1 | 40 | (39) | (97,1%) |
| DOTACIÓN PROVISIONES | (321) | (612) | 291 | (47,5%) |

| (millones de euros) | 3T 16 | 2T 16 | 1T 16 | 4T 15 | 3T 15 | 2T 15 | 1T 15 | Variación % | |
|--|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|----------------|
| | | | | | | | | 3T 16/2T 16 | |
| Deterioro de activos financieros | (105) | (64) | (87) | (70) | (156) | (159) | (198) | (41) | 65,1% |
| Deterioro de activos no financieros | 3 | (6) | (2) | 42 | (4) | (9) | (2) | 9 | - |
| Deterioro de adjudicados | (39) | (13) | (10) | (76) | (28) | (55) | (43) | (26) | 196,1% |
| Dotación a provisiones (neto) | 53 | (24) | (28) | (8) | 5 | 12 | 23 | 77 | - |
| DOTACIÓN PROVISIONES | (87) | (106) | (128) | (112) | (182) | (211) | (219) | 19 | (17,9%) |
| Dotación a provisión contingencia OPS ⁽¹⁾ | - | - | - | (184) | - | - | - | - | - |
| TOTAL PROVISIONES CON DOTACIÓN OPS | (87) | (106) | (128) | (296) | (182) | (211) | (219) | 19 | (17,9%) |

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

- La mejora en la calidad de los activos del Grupo también ha reducido de forma significativa (-51,4%) los deterioros de inmuebles adjudicados en comparación con los nueve primeros meses de 2015. Los menores deterioros se han concentrado en el 1T y 2T del ejercicio, teniendo su reflejo en las **otras ganancias y pérdidas** del Grupo que, hasta septiembre de 2016, anotan un saldo negativo de 87 millones de euros, inferior a los 131 millones de euros negativos del mismo periodo de 2015.
- El gasto acumulado por impuesto de sociedades ha totalizado 209 millones de euros hasta septiembre de 2016, un 20,1% menos que en el mismo periodo de 2015, incluyendo en el 3T 2016 ajustes positivos al impuesto por deterioros no activados de participadas vendidas durante el trimestre.
- Como resultado de todo lo anterior, el **beneficio atribuido** del Grupo Bankia en los nueve primeros meses de 2016 se ha situado en **731 millones de euros**, un 9,9% inferior al registrado el año anterior una vez eliminado el efecto de la desconsolidación del CNBF.

De este importe, 250 millones de euros se han generado en el 3T 2016, lo que representa un **crecimiento trimestral del 2,2%**. Un trimestre más, la contención de gastos y la reducción del coste del riesgo han seguido siendo mecanismos de gestión claves para la obtención de este resultado, contrarrestando parcialmente la caída de ingresos que se ha producido en el negocio bancario más recurrente como consecuencia del entorno de tipos en el mercado.



4. EVOLUCIÓN DEL BALANCE

| (millones de euros) | sep-16 | dic-15 | Variación s/dic-15 | |
|--|----------------|----------------|--------------------|---------------|
| | | | Importe | % |
| Efectivo, efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 2.811 | 4.042 | (1.230) | (30,4%) |
| Activos financieros mantenidos para negociar | 9.797 | 12.202 | (2.405) | (19,7%) |
| Derivados | 9.715 | 12.076 | (2.361) | (19,5%) |
| Valores representativos de deuda | 8 | 54 | (45) | (84,6%) |
| Instrumentos de patrimonio | 73 | 72 | 1 | 1,2% |
| Activos financieros disponibles para la venta | 28.778 | 31.089 | (2.311) | (7,4%) |
| Valores representativos de deuda | 28.752 | 31.089 | (2.337) | (7,5%) |
| Instrumentos de patrimonio | 26 | 0 | 26 | - |
| Préstamos y partidas a cobrar | 110.584 | 116.713 | (6.129) | (5,3%) |
| Valores representativos de deuda | 604 | 762 | (158) | (20,7%) |
| Préstamos y anticipos a entidades de crédito | 3.952 | 5.381 | (1.429) | (26,6%) |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 106.028 | 110.570 | (4.542) | (4,1%) |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 25.856 | 23.701 | 2.155 | 9,1% |
| Derivados - contabilidad de coberturas | 4.197 | 4.073 | 124 | 3,0% |
| Inversiones en negocios conjuntos y asociadas | 292 | 285 | 6 | 2,2% |
| Activos tangibles e intangibles | 1.870 | 2.261 | (391) | (17,3%) |
| Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta | 2.550 | 2.962 | (412) | (13,9%) |
| Resto de activos | 9.069 | 9.642 | (572) | (5,9%) |
| TOTAL ACTIVO | 195.804 | 206.970 | (11.166) | (5,4%) |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar | 10.015 | 12.408 | (2.392) | (19,3%) |
| Derivados | 9.970 | 12.394 | (2.424) | (19,6%) |
| Posiciones cortas de valores | 45 | 14 | 32 | 236,1% |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 168.932 | 176.276 | (7.345) | (4,2%) |
| Depósitos de bancos centrales | 14.968 | 19.474 | (4.506) | (23,1%) |
| Depósitos de entidades de crédito | 23.105 | 23.228 | (123) | (0,5%) |
| Depósitos de la clientela | 107.947 | 108.702 | (755) | (0,7%) |
| Valores representativos de deuda emitidos | 22.201 | 23.927 | (1.725) | (7,2%) |
| Otros pasivos financieros | 710 | 945 | (235) | (24,9%) |
| Derivados - contabilidad de coberturas | 944 | 978 | (34) | (3,5%) |
| Provisiones | 1.240 | 2.898 | (1.658) | (57,2%) |
| Resto de pasivos | 1.576 | 1.714 | (138) | (8,1%) |
| TOTAL PASIVO | 182.707 | 194.274 | (11.567) | (6,0%) |
| Intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | 47 | 66 | (19) | (29,0%) |
| Otro resultado global acumulado | 701 | 696 | 5 | 0,8% |
| Fondos propios | 12.349 | 11.934 | 415 | 3,5% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 13.097 | 12.696 | 401 | 3,2% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 195.804 | 206.970 | (11.166) | (5,4%) |

Nota: desde junio de 2016 los estados financieros consolidados del Grupo Bankia se presentan considerando la adaptación del contenido de la información financiera pública a los criterios de los estados denominados FINREP, que se establecen con carácter obligatorio por la normativa de la Unión Europea para entidades de crédito. En este sentido, el balance que se muestra en este informe de resultados está adaptado a dichos criterios, no sólo para septiembre de 2016, sino también para diciembre de 2015, con la finalidad de facilitar la comparación entre ambos periodos.

La estrategia comercial enfocada al cliente contribuye positivamente a la evolución del negocio

- El **crédito a la clientela bruto** cierra septiembre de 2016 con un saldo de 112.448 millones de euros, presentando un descenso del 4,7% desde diciembre de 2015. Sin tener en cuenta los activos dudosos y restando las adquisiciones temporales y los saldos con BFA, la cartera crediticia sana desciende en un 2%, **manteniendo la tendencia de estabilización que se observa desde el inicio del año.**

Destaca la **positiva evolución de los préstamos al consumo y Pymes**, que con volúmenes crecientes de nuevas contrataciones están contribuyendo a la estabilización de la cartera crediticia del Grupo. En este sentido, las nuevas formalizaciones han incrementado el stock de crédito al consumo en un 14,9% respecto al dato de septiembre de 2015, mientras que en empresas el crecimiento ha sido del 0,9%, con una aportación progresiva de la financiación suscrita a través de canales digitales. Como resultado, **el volumen total de crédito en**

ambos segmentos ha crecido un 1,9% de forma conjunta desde septiembre de 2015. La nueva financiación destinada a consumo y empresas se contabiliza en el crédito con garantía personal y en el crédito comercial, que crecen un 7,7% y un 1% respectivamente desde diciembre de 2015. Por el contrario, en la cartera de hipotecas las amortizaciones siguen siendo superiores a las nuevas operaciones, traduciéndose en un descenso del 3,7% en el crédito con garantía real respecto al cierre del año anterior.

El crédito dudoso sigue evolucionando muy favorablemente y disminuye un 14,1%, en lo que va de año, principalmente de forma orgánica pero también por la venta de carteras. En este sentido, el Grupo Bankia ha continuado activo en el 3T 2016, cerrando la venta de la cartera Samil. Esta operación se une a la venta de la cartera Ocean realizada en junio del presente ejercicio.

CRÉDITO A LA CLIENTELA

| (millones de euros) ⁽¹⁾ | sep-16 | dic-15 | Variación s/dic-15 | |
|---|----------------|----------------|--------------------|---------------|
| | | | Importe | % |
| Administraciones públicas españolas | 5.365 | 5.738 | (373) | (6,5%) |
| Otros sectores residentes | 92.426 | 93.730 | (1.305) | (1,4%) |
| Crédito con garantía real | 67.405 | 69.960 | (2.555) | (3,7%) |
| Crédito con garantía personal | 16.198 | 15.035 | 1.162 | 7,7% |
| Crédito comercial y otros créditos | 8.823 | 8.735 | 88 | 1,0% |
| No residentes | 2.951 | 3.128 | (176) | (5,6%) |
| Adquisiciones temporales | 281 | 1.096 | (815) | (74,3%) |
| <i>De las que: adquisiciones temporales con BFA</i> | 0 | 899 | (899) | (100,0%) |
| Otros activos financieros | 905 | 2.043 | (1.138) | (55,7%) |
| <i>De los que: derecho de cobro frente a BFA por OPS ⁽²⁾</i> | 167 | 1.104 | (937) | (84,8%) |
| <i>De los que: garantías entregadas a BFA ⁽³⁾</i> | 0,4 | 1 | (1) | (65,9%) |
| Otros ajustes por valoración | (0) | (9) | 9 | (99,5%) |
| Activos dudosos | 10.519 | 12.252 | (1.732) | (14,1%) |
| CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO | 112.448 | 117.977 | (5.529) | (4,7%) |
| Fondo de insolvencias | (6.420) | (7.407) | 987 | (13,3%) |
| CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO | 106.028 | 110.570 | (4.542) | (4,1%) |
| CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO EX. SALDOS BFA | 112.280 | 115.973 | (3.693) | (3,2%) |
| CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO EX. SALDOS BFA | 105.860 | 108.565 | (2.706) | (2,5%) |

(1) En la distribución del crédito se mantienen los criterios de clasificación de periodos previos

(2) Corresponden al saldo vivo de 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 (correspondientes al 60% de las contingencias estimadas) se recoge en el Convenio Transaccional firmado entre ambas partes el 27 de febrero de 2015.

(3) Garantías entregadas por Bankia a BFA en relación con la operativa de avales

- **A pesar de la reducción del saldo procedente de las administraciones públicas, los depósitos estrictos de clientes y los recursos fuera de balance crecen de forma conjunta un 4,1% interanual (un 1,5% desde diciembre) hasta totalizar 117.730 millones de euros al cierre de septiembre de 2016.**

Los crecimientos han sido especialmente destacados en cuentas de ahorro (+12,5%), cuentas a la vista (+16,5%), sector no residente (+95,8%) y fondos de inversión (+9%), que continúan captando la canalización del ahorro de los clientes desde depósitos a plazo. En fondos de inversión la cuota de mercado del Grupo Bankia se ha situado en el 5,60%

en septiembre de 2016, es decir, 16 pbs más que en diciembre de 2015.

A esta captación de recursos minoristas ha contribuido la puesta en marcha en el primer trimestre del año de la nueva estrategia comercial del Grupo destinada a potenciar la **vinculación de los clientes con Bankia**.

En este proceso de fidelización el Grupo Bankia **está siendo especialmente activo a la hora de facilitar soluciones digitales** de elevado valor añadido para sus clientes, lo que ha contribuido a elevar el volumen de negocio gestionado.

RECURSOS DE CLIENTES

| (millones de euros) | sep-16 | dic-15 | Variación s/dic-15 | |
|---|----------------|----------------|--------------------|---------------|
| | | | Importe | % |
| Administraciones públicas españolas | 5.849 | 6.779 | (930) | (13,7%) |
| Otros sectores residentes | 96.445 | 98.898 | (2.453) | (2,5%) |
| Cuentas corrientes | 18.015 | 16.500 | 1.514 | 9,2% |
| Cuentas de ahorro | 28.706 | 26.490 | 2.216 | 8,4% |
| Imposiciones a plazo y otros | 49.724 | 55.908 | (6.184) | (11,1%) |
| Cesiones temporales | 1.610 | 3.637 | (2.027) | (55,7%) |
| Cédulas singulares | 5.368 | 6.475 | (1.108) | (17,1%) |
| Resto | 42.747 | 45.796 | (3.049) | (6,7%) |
| No residentes | 5.652 | 3.025 | 2.628 | 86,9% |
| Cesiones temporales | 2.959 | 1.600 | 1.359 | 85,0% |
| Depósitos de la clientela | 107.947 | 108.702 | (755) | (0,7%) |
| Empréstitos y otros valores negociables | 21.161 | 22.881 | (1.720) | (7,5%) |
| Financiaciones subordinadas | 1.040 | 1.046 | (5) | (0,5%) |
| TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE | 130.148 | 132.629 | (2.480) | (1,9%) |
| Fondos de inversión | 13.329 | 12.580 | 749 | 6,0% |
| Fondos de pensiones | 6.392 | 6.436 | (44) | (0,7%) |
| Recursos gestionados fuera de balance ⁽¹⁾ | 19.720 | 19.016 | 704 | 3,7% |
| TOTAL RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES | 149.869 | 151.645 | (1.776) | (1,2%) |

(1) De la información histórica publicada con anterioridad se han excluido los seguros, ya que son gestionados por Bankia Mapfre Vida, sociedad que no se considera del Grupo al mantener Bankia un porcentaje de participación indirecta del 49%.

| (millones de euros) | sep-16 | jun-16 | mar-16 | dic-15 | sep-15 | Variación % | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| | | | | | | sep-16/sep-15 | |
| Sector público residente | 5.849 | 6.947 | 4.387 | 6.779 | 5.790 | 59 | 1,0% |
| Sector privado residente | 89.467 | 90.204 | 88.134 | 88.786 | 87.423 | 2.044 | 2,3% |
| Cuentas a la vista | 18.015 | 17.544 | 16.789 | 16.500 | 15.459 | 2.555 | 16,5% |
| Cuentas de ahorro | 28.706 | 28.753 | 27.089 | 26.490 | 25.523 | 3.184 | 12,5% |
| Imposiciones a plazo | 42.747 | 43.906 | 44.256 | 45.796 | 46.441 | (3.695) | (8,0%) |
| Sector no residente | 2.693 | 1.520 | 1.479 | 1.425 | 1.376 | 1.318 | 95,8% |
| Depósitos estrictos de clientes | 98.010 | 98.670 | 94.000 | 96.990 | 94.589 | 3.421 | 3,6% |
| Recursos gestionados fuera de balance ⁽¹⁾ | 19.720 | 19.400 | 19.086 | 19.016 | 18.507 | 1.213 | 6,6% |
| Total dep. estrictos + fuera de balance | 117.730 | 118.070 | 113.086 | 116.006 | 113.096 | 4.634 | 4,1% |

(1) De la información histórica publicada con anterioridad se han excluido los seguros, ya que son gestionados por Bankia Mapfre Vida, sociedad que no se considera del Grupo al mantener Bankia un porcentaje de participación indirecta del 49%.

5. GESTIÓN DEL RIESGO

Nueva mejora de la calidad de los activos, con descensos de la morosidad y el volumen de adjudicados

Los riesgos dudosos del Grupo cierran septiembre de 2016 en 11.298 millones de euros, acumulando una caída de 1.697 millones de euros (-13,1%) desde diciembre de 2015 y de 453 millones de euros (-3,9%) en el tercer trimestre de 2016. La mayor parte de esta caída ha sido orgánica (1.422 millones de euros) debido a las menores entradas en mora y la buena gestión de las recuperaciones. El resto (284 millones de euros) se ha originado por la venta de las carteras Ocean (2T 2016) y Samil (3T 2016), que principalmente incluían crédito dudoso en los segmentos de consumo y Pymes.

Esta disminución de los dudosos ha motivado que la tasa de morosidad del Grupo haya descendido trimestre a trimestre hasta situarse en el 9,5% a 30 de septiembre de

2016, acumulando una caída de 130 pbs desde diciembre 2015 y de 30 pbs en el trimestre. Para cubrir esta mora el Grupo contabiliza un fondo para insolvencias de 6.839 millones de euros, lo que supone una cobertura del 60,5%, en línea con la alcanzada en trimestres previos.

La estrategia de reducción de activos problemáticos se extiende también al stock de inmuebles adjudicados, que desde diciembre de 2015 ha descendido en un 8,5% en términos brutos (un 12,5% desde septiembre de 2015). En los nueve primeros meses de 2016 el Grupo ha vendido 6.185 inmuebles adjudicados, de los que 2.948 se han vendido en el 3T 2016, principalmente debido a la venta de la cartera Lane.

MOROSIDAD Y COBERTURA

| (millones de euros y %) | sep-16 | jun-16 | mar-16 | dic-15 | sep-15 | sep-16 / dic-15 | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|------------------|
| | | | | | | Importe | % |
| Saldos dudosos | 11.298 | 11.751 | 12.564 | 12.995 | 14.084 | (1.697) | (13,1%) |
| Riesgos totales | 118.469 | 120.146 | 119.366 | 120.924 | 123.410 | (2.455) | (2,0%) |
| Ratio de morosidad total ⁽¹⁾ | 9,5% | 9,8% | 10,5% | 10,8% | 11,4% | | -1,3 p.p. |
| Provisiones totales | 6.839 | 7.141 | 7.601 | 7.794 | 8.691 | (955) | (12,2%) |
| Genérica | 60 | 60 | 60 | 60 | 233 | 0 | 0,2% |
| Específica | 6.733 | 7.036 | 7.520 | 7.713 | 8.430 | (980) | (12,7%) |
| Riesgo país | 17 | 16 | 21 | 21 | 28 | (5) | (21,8%) |
| Renta fija | 30 | 30 | - | - | - | 30 | - |
| Ratio de cobertura de morosidad | 60,5% | 60,8% | 60,5% | 60,0% | 61,7% | | +0,5 p.p. |

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

Se calcula eliminando de los riesgos totales los saldos con BFA incluidos en el crédito a la clientela (en sep-16: €167,4 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 €0,4 MM de colaterales entregados).

EVOLUCIÓN DUDOSOS

| (millones de euros y %) | 9M 2016 | 9M 2015 | 3T 2016 | 2T 2016 | 1T 2016 | 4T 2015 | 3T 2015 | 2T 2015 | 1T 2015 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Saldos dudosos al inicio del periodo | 12.995 | 16.547 | 11.751 | 12.564 | 12.995 | 14.084 | 15.308 | 16.084 | 16.547 |
| + Entradas brutas | 1.700 | 2.464 | 484 | 551 | 665 | 1.266 | 746 | 857 | 861 |
| - Recuperaciones | (2.898) | (3.557) | (785) | (1.095) | (1.017) | (1.502) | (1.065) | (1.273) | (1.219) |
| = Entradas netas | (1.198) | (1.093) | (301) | (545) | (352) | (236) | (319) | (416) | (358) |
| - Fallidos | (215) | (178) | (83) | (53) | (79) | (147) | (29) | (44) | (104) |
| - Ventas ⁽¹⁾ | (284) | (1.192) | (69) | (215) | - | (706) | (876) | (316) | - |
| Saldos dudosos al cierre del periodo | 11.298 | 14.084 | 11.298 | 11.751 | 12.564 | 12.995 | 14.084 | 15.308 | 16.084 |

(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.

EXPOSICIÓN BRUTA POR SECTORES Y TASAS DE COBERTURA

| (millones de euros) | sep-16 | jun-16 | mar-16 | dic-15 | sep-15 | sep-16 / dic-15 | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|
| | | | | | | Importe | % |
| Exposición bruta | | | | | | | |
| Particulares | 70.116 | 71.795 | 71.811 | 72.914 | 73.901 | (2.799) | (3,8%) |
| Empresas | 34.574 | 34.446 | 34.776 | 34.544 | 34.962 | 31 | 0,1% |
| Promotores | 1.453 | 1.551 | 1.648 | 1.814 | 2.108 | (360) | (19,9%) |
| Sector público y otros | 6.137 | 6.721 | 6.121 | 6.701 | 6.417 | (564) | (8,4%) |
| Total crédito bruto ⁽¹⁾ | 112.280 | 114.513 | 114.356 | 115.973 | 117.389 | (3.693) | (3,2%) |
| Total crédito bruto ex. promotor ⁽¹⁾ | 110.827 | 112.962 | 112.708 | 114.159 | 115.281 | (3.332) | (2,9%) |
| Provisión | | | | | | | |
| Particulares | 1.749 | 1.932 | 2.151 | 2.170 | 2.450 | (421) | (19,4%) |
| Empresas | 3.835 | 3.858 | 4.108 | 4.230 | 4.702 | (395) | (9,3%) |
| Promotores | 836 | 890 | 936 | 1.007 | 1.159 | (171) | (17,0%) |
| Total provisión | 6.420 | 6.681 | 7.195 | 7.407 | 8.311 | (987) | (13,3%) |
| Total provisión ex. promotor | 5.584 | 5.791 | 6.259 | 6.400 | 7.152 | (816) | (12,7%) |
| Tasas de cobertura (%) | | | | | | | |
| Particulares | 2,5% | 2,7% | 3,0% | 3,0% | 3,3% | | -0,5 p.p. |
| Empresas | 11,1% | 11,2% | 11,8% | 12,2% | 13,4% | | -1,1 p.p. |
| Promotores | 57,5% | 57,4% | 56,8% | 55,5% | 55,0% | | +2,0 p.p. |
| Tasa de cobertura total | 5,7% | 5,8% | 6,3% | 6,4% | 7,1% | | -0,7 p.p. |
| Tasa de cobertura total ex. promotor | 5,0% | 5,1% | 5,6% | 5,6% | 6,2% | | -0,6 p.p. |

(1) Crédito bruto excluyendo los saldos con BFA (en sep-16: €167,4 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 €0,4 MM de colaterales entregados).

REFINANCIACIONES

| (millones de euros) | sep-16 | jun-16 | mar-16 | dic-15 | sep-15 | sep-16 / dic-15 | |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|------------------|
| | | | | | | Importe | % |
| Importe bruto | | | | | | | |
| Dudoso | 7.013 | 7.246 | 7.915 | 8.224 | 8.702 | (1.211) | (14,7%) |
| No dudoso | 14.940 | 15.182 | 15.126 | 14.967 | 14.769 | (26) | (0,2%) |
| Total refinanciaciones | 21.954 | 22.428 | 23.041 | 23.191 | 23.470 | (1.237) | (5,3%) |
| Provisión asociada | | | | | | | |
| Dudoso | 3.702 | 3.765 | 4.042 | 4.076 | 4.384 | (374) | (9,2%) |
| No dudoso | 227 | 261 | 324 | 330 | 387 | (103) | (31,3%) |
| Total provisiones | 3.929 | 4.026 | 4.366 | 4.406 | 4.770 | (477) | (10,8%) |
| Tasas de cobertura (%) | | | | | | | |
| Dudoso | 52,8% | 52,0% | 51,1% | 49,6% | 50,4% | | +3,2 p.p. |
| No dudoso | 1,5% | 1,7% | 2,1% | 2,2% | 2,6% | | -0,7 p.p. |
| Tasa de cobertura total | 17,9% | 18,0% | 18,9% | 19,0% | 20,3% | | -1,1 p.p. |

DETALLE DE ACTIVOS ADJUDICADOS

| (millones de euros) | Valor bruto ⁽¹⁾ | | | | |
|--|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | sep-16 | jun-16 | mar-16 | dic-15 | sep-15 |
| Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria | 386 | 412 | 414 | 430 | 510 |
| De los que: edificios terminados | 280 | 299 | 303 | 305 | 324 |
| De los que: edificios en construcción | 29 | 29 | 29 | 42 | 42 |
| De los que: suelos | 76 | 85 | 83 | 83 | 144 |
| Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda | 2.584 | 2.696 | 2.764 | 2.838 | 2.927 |
| Resto de activos inmobiliarios | 573 | 601 | 607 | 606 | 614 |
| Total | 3.543 | 3.709 | 3.786 | 3.874 | 4.051 |

(1) Se incluyen todos los activos recibidos en pago de deuda, con independencia de su clasificación como activos no corrientes en venta, activos tangibles (inversiones inmobiliarias) u otros activos (existencias).

| (millones de euros) | Deterioros ⁽¹⁾ | | | | |
|--|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | sep-16 | jun-16 | mar-16 | dic-15 | sep-15 |
| Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria | 106 | 127 | 129 | 142 | 202 |
| De los que: edificios terminados | 64 | 76 | 78 | 79 | 88 |
| De los que: edificios en construcción | 9 | 12 | 12 | 23 | 20 |
| De los que: suelos | 34 | 39 | 39 | 40 | 94 |
| Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda | 809 | 812 | 848 | 883 | 883 |
| Resto de activos inmobiliarios | 144 | 162 | 162 | 160 | 165 |
| Total | 1.059 | 1.102 | 1.139 | 1.185 | 1.249 |

(1) Se incluyen todos los activos recibidos en pago de deuda, con independencia de su clasificación como activos no corrientes en venta, activos tangibles (inversiones inmobiliarias) u otros activos (existencias).

| (millones de euros) | Valor neto contable ⁽¹⁾ | | | | |
|--|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | sep-16 | jun-16 | mar-16 | dic-15 | sep-15 |
| Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria | 279 | 285 | 286 | 288 | 308 |
| De los que: edificios terminados | 217 | 223 | 225 | 226 | 235 |
| De los que: edificios en construcción | 20 | 17 | 17 | 19 | 22 |
| De los que: suelos | 43 | 45 | 44 | 43 | 51 |
| Procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda | 1.775 | 1.884 | 1.916 | 1.955 | 2.044 |
| Resto de activos inmobiliarios | 430 | 439 | 445 | 445 | 450 |
| Total | 2.484 | 2.608 | 2.647 | 2.689 | 2.802 |

(1) Se incluyen todos los activos recibidos en pago de deuda, con independencia de su clasificación como activos no corrientes en venta, activos tangibles (inversiones inmobiliarias) u otros activos (existencias).

6. ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

A 30 de septiembre de 2016 los activos líquidos del Grupo Bankia han totalizado 31.097 millones de euros, 3.507 millones de euros menos que en diciembre de 2015 como consecuencia de los vencimientos de deuda mayorista, la gestión de los colaterales en póliza y la evolución del Gap comercial en el periodo.

De acuerdo con el modelo de negocio minorista en el que descansa su actividad, el Grupo Bankia financia su cartera crediticia, fundamentalmente, a través de recursos de clientes. De este modo, al cierre de septiembre de 2016 el Grupo presenta una estructura de financiación minorista equilibrada, operando con un LTD ratio del 99,2%.

Bankia acude a los mercados de financiación mayorista para complementar sus necesidades estructurales de

liquidez. A septiembre de 2016 las emisiones de deuda en el balance del Grupo totalizaban 22.201 millones de euros. Este importe es inferior en 1.725 millones de euros al registrado en diciembre de 2015 e incluye dos nuevas emisiones de cédulas hipotecarias por un importe agregado de 2.000 millones de euros realizadas en el 1T 2016, netas de los vencimientos que ha habido en el periodo (principalmente cédulas hipotecarias).

Por otra parte, en el 2T 2016 Bankia canceló de forma anticipada 11.316 millones de euros de la financiación TLTRO I del BCE, que sustituyó por TLTRO II, lo que ha permitido obtener mejores condiciones financieras, alargar los vencimientos hasta el año 2020 y sustituir emisiones mayoristas que estaban previstas y se habrían realizado a un coste superior.

LTD RATIO Y GAP COMERCIAL

| (millones de euros) | sep-16 | dic-15 | Variación s/dic-15 | |
|---|----------------|----------------|--------------------|------------------|
| | | | Importe | % |
| Crédito a la clientela neto | 106.028 | 110.570 | (4.542) | (4,1%) |
| del que ATAs con el sector privado residente ⁽¹⁾ | 279 | 195 | 84 | 43,3% |
| del que ATAs con el sector no residente ⁽¹⁾ | 2 | 2 | 0 | 12,7% |
| del que ATAs con BFA ⁽¹⁾ | 0 | 899 | (899) | (100,0%) |
| del que otros saldos con BFA ⁽²⁾ | 168 | 1.105 | (937) | (84,8%) |
| a. Crédito de clientes estricto | 105.579 | 108.369 | (2.790) | (2,6%) |
| Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas | 98.010 | 96.990 | 1.020 | 1,1% |
| Cédulas singulares | 5.368 | 6.475 | (1.108) | (17,1%) |
| Créditos de mediación | 3.011 | 2.928 | 82 | 2,8% |
| b. Total depósitos | 106.388 | 106.393 | (5) | (0,0%) |
| LTD ratio (a/b) | 99,2% | 101,9% | | -2,7 p.p. |

| (millones de euros) | sep-16 | dic-15 | Variación s/dic-15 | |
|---|----------------|----------------|--------------------|----------------|
| | | | Importe | % |
| Crédito a la clientela neto | 106.028 | 110.570 | (4.542) | (4,1%) |
| del que ATAs con el sector privado residente ⁽¹⁾ | 279 | 195 | 84 | 43,3% |
| del que ATAs con el sector no residente ⁽¹⁾ | 2 | 2 | 0 | 12,7% |
| del que ATAs con BFA ⁽¹⁾ | 0 | 899 | (899) | (100,0%) |
| del que otros saldos con BFA ⁽²⁾ | 168 | 1.105 | (937) | (84,8%) |
| Crédito de clientes estricto | 105.579 | 108.369 | (2.790) | (2,6%) |
| (-) Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas | 98.010 | 96.990 | 1.020 | 1,1% |
| (-) Créditos de mediación | 3.011 | 2.928 | 82 | 2,8% |
| GAP comercial estricto sin créditos de mediación | 4.558 | 8.451 | (3.893) | (46,1%) |

(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 (€167,4 MM en septiembre de 2016 y €1.104 MM en diciembre de 2015) y garantías entregadas a BFA (€0,4 MM en septiembre de 2016 y €1 MM en diciembre de 2015).

VENCIMIENTO DE EMISIONES

| (millones de euros) | 2016 ⁽¹⁾ | 2017 ⁽¹⁾ | 2018 ⁽¹⁾ | >2018 ⁽¹⁾ |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| Bonos y cédulas hipotecarios | 1.667 | 555 | 2.436 | 14.365 |
| Deuda senior | 74 | 1.010 | 247 | 1.108 |
| Deuda subordinada | 0 | 0 | 0 | 1.000 |
| Titulizaciones | 0 | 0 | 0 | 3.182 |
| Papel comercial | 2 | 0 | 0 | 0 |
| Total vencimientos de emisiones | 1.742 | 1.565 | 2.683 | 19.655 |

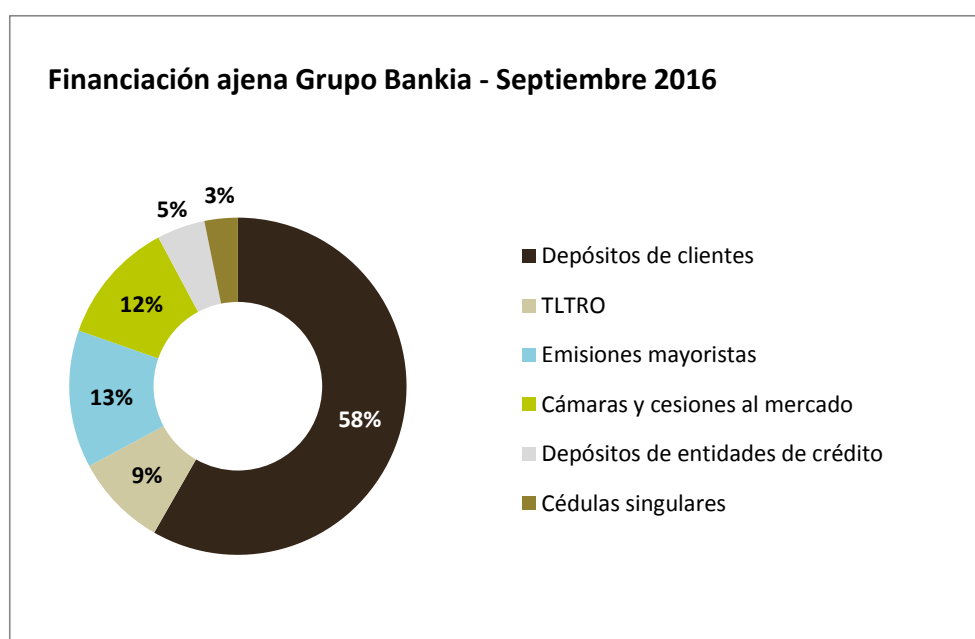
(1) Datos de vencimientos de Grupo Bankia por valores nominales netos de autocartera y de emisiones retenidas

ACTIVOS LÍQUIDOS

| (millones de euros) | sep-16 | dic-15 | Variación s/dic-15 | |
|--|---------------|---------------|--------------------|----------------|
| | | | Importe | % |
| Efectivo ⁽¹⁾ | 628 | 2.051 | (1.423) | (69,4%) |
| Disponible en póliza | 13.584 | 5.354 | 8.230 | 153,7% |
| Activos disponibles de elevada liquidez ⁽²⁾ | 16.885 | 27.199 | (10.314) | (37,9%) |
| Total cartera de renta fija | 31.097 | 34.604 | (3.507) | (10,1%) |

(1) Billetes y monedas más saldos en bancos centrales reducido por el importe de reservas mínimas

(2) Valor de mercado considerando el recorte del BCE

ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN


7. SOLVENCIA

Grupo Bankia ha finalizado el tercer trimestre de 2016 alcanzando una ratio **CET 1 BIS III Phase In del 14,81%**, lo que supone un incremento de +28 pbs desde el cierre trimestral de junio y de +92 pbs desde diciembre de 2015. Una vez más esta positiva evolución se ha apoyado en el modelo de generación orgánica de capital, en el que la capitalización de beneficios netos de dividendo previsible y el crecimiento selectivo en aquellos segmentos de negocio que considera estratégicos por su mayor calidad crediticia, constituyen los principales vectores de esta positiva evolución. Al mismo tiempo el Grupo prosigue un paulatino proceso de desapalancamiento de balance y de venta de activos no estratégicos. Al cierre de septiembre de 2016 el ratio de apalancamiento Phase In se ha situado en el 6%, lo que representa un incremento de 34 pbs respecto a diciembre de 2015.

En escenario Fully Loaded el CET 1 BIS III se ha situado en el 13,24%, lo que implica una generación de capital en el

trimestre de +35 pbs (+98 pbs desde diciembre de 2015). De haberse incluido las plusvalías soberanas de la cartera disponible para la venta, el CET-1 Fully Loaded habría sido del 14,18 %. Por su parte, la ratio de apalancamiento Fully Loaded se sitúa al cierre septiembre de 2016 en el 5,40% (5,79% en el caso de incluir las plusvalía soberanas).

Así, a 30 de septiembre de 2016, el Grupo Bankia presentaba un exceso de 450 pbs de capital de nivel ordinario Phase In (+3.475,8 millones de euros) sobre el nivel de exigencia mínima SREP 2016 más 0,0625% (25% de 0,25%) de colchón por OEIS.

En términos Fully Loaded el exceso de capital de nivel I ordinario sobre la exigencia mínima SREP 2016 más 0,25% de colchón por OEIS se situaría en 274 pbs (368 pbs de incluirse las plusvalías asociadas a la cartera soberana disponible para la venta).

RATIOS DE SOLVENCIA Y APALANCAMIENTO

RATIOS PHASE IN

| (millones de euros y %) | sep -16 ⁽¹⁾ | dic -15 ⁽¹⁾ |
|--|------------------------|------------------------|
| Recursos propios computables | 12.497 | 12.323 |
| Capital de nivel I ordinario (BIS III) | 11.442 | 11.289 |
| Capital | 9.214 | 9.214 |
| Reservas (perímetro reservado) | 2.447 | 1.730 |
| Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo | 475 | 738 |
| Deducciones | (662) | (410) |
| Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías DPV) | (33) | 17 |
| Capital de nivel I | 11.442 | 11.289 |
| Capital de nivel II | 1.056 | 1.033 |
| Instrumentos | 1.000 | 1.000 |
| Resto | 56 | 33 |
| Activos ponderados por riesgo | 77.244 | 81.303 |
| Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%) | 14,81% | 13,89% |
| Capital de nivel I | 14,81% | 13,89% |
| Capital de nivel II | 1,37% | 1,27% |
| Coefficiente de Solvencia - Ratio Total capital (%) | 16,18% | 15,16% |
| Ratio de apalancamiento (phase in) | 6,00% | 5,66% |
| Total exposición del ratio de apalancamiento | 190.590 | 199.551 |

(1) Las ratios de solvencia recogen el resultado que se preve destinar a reservas

RATIOS DE SOLVENCIA Y APALANCAMIENTO
RATIOS FULLY LOADED

| (millones de euros y %) | sep -16 ^{(1) (2)} | dic -15 ^{(1) (2)} |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Recursos propios computables | 11.287 | 10.998 |
| Capital de nivel I ordinario (BIS III) | 10.231 | 9.964 |
| Capital | 9.214 | 9.214 |
| Reservas (perímetro reservado) | 2.447 | 1.730 |
| Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo | 475 | 738 |
| Deducciones | (1.885) | (1.748) |
| Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías DPV) | (20) | 31 |
| Capital de nivel I | 10.231 | 9.964 |
| Capital de nivel II | 1.056 | 1.033 |
| Instrumentos | 1.000 | 1.000 |
| Resto | 56 | 33 |
| Activos ponderados por riesgo | 77.244 | 81.303 |
| Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%) | 13,24% | 12,26% |
| Capital de nivel I | 13,24% | 12,26% |
| Capital de nivel II | 1,37% | 1,27% |
| Coefficiente de Solvencia - Ratio Total capital (%) | 14,61% | 13,53% |
| Ratio de apalancamiento (fully loaded) | 5,40% | 5,03% |
| Total exposición del ratio de apalancamiento | 189.367 | 198.212 |

(1) Las ratios de solvencia recogen el resultado que se preve destinar a reservas

(2) No se incluyen las plusvalías soberanas. De haberse incluido las plusvalías soberanas en la ratio Fully Loaded, a 31 de diciembre 2015, el CET-1 habría sido de 13,11% y el Total Capital de 14,38%, y a septiembre 2016 el CET-1 habría alcanzado 14,18% y el Total Capital 15,55%.

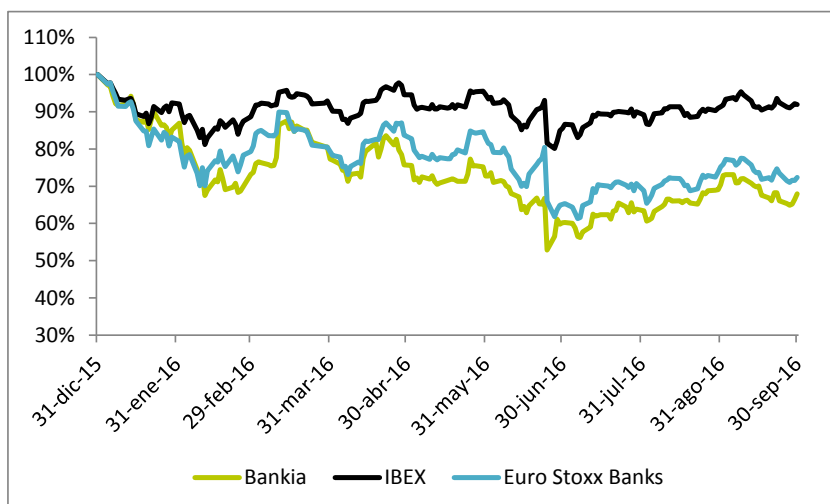
| (millones de euros y %) | sep-16 | |
|---|-------------------------|---------------------------------|
| | Phase In ⁽¹⁾ | Fully Loaded ^{(1) (2)} |
| Capital de nivel I ordinario (%) | 14,81% | 13,24% |
| Requerimiento SREP a nivel de CET-1 (sin colchones) | 9,63% | 7,75% |
| Requerimiento SREP más colchones adicionales | 10,31% | 10,50% |
| Exceso capital de nivel I ordinario sobre SREP más colchones | 4,50% | 2,74% |

(1) Las ratios de solvencia recogen el resultado que se preve destinar a reservas

(2) No se incluyen las plusvalías soberanas. De haberse incluido el exceso de capital de nivel I ordinario sobre SREP más colchones se situaría en 3,68 p.p.

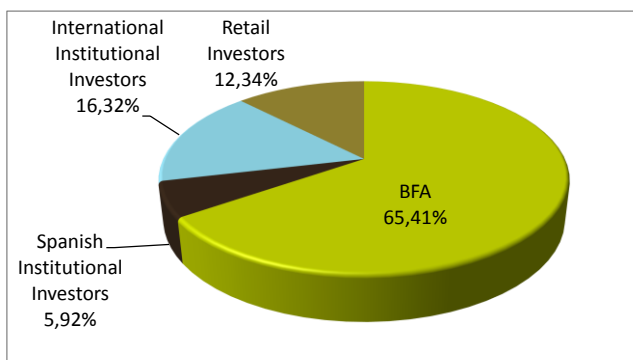
8. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

COTIZACIÓN



ACCIONISTAS PRINCIPALES Y DATOS BURSÁTILES

| BANKIA (datos bursátiles) | sep-16 |
|---|----------------|
| Número de accionistas | 316.103 |
| Contratación media diaria (nº acciones) | 32.859.965 |
| Contratación media diaria (euros) | 25.773.401 |
| Precio máximo de cierre (euros/acción) | 1,044 (4-ene) |
| Precio mínimo de cierre (euros/acción) | 0,568 (24-jun) |
| Cotización al cierre (euros/acción) | 0,73 (30-sep) |



9. RATING

Como hechos destacados del tercer trimestre de 2016 en relación con los ratings de la Entidad, cabe mencionar la asignación de ratings públicos por parte de DBRS (ratings emisor) y Scope Ratings (rating de cédulas hipotecarias), tratándose en ambos casos de ratings previamente solicitados por Bankia a ambas agencias.

En el caso de DBRS, con fecha 8 de julio la agencia asignó a Bankia los siguientes ratings sobre la base de su valoración de la fortaleza financiera intrínseca del Grupo, todos con perspectiva estable:

- Rating a largo plazo de deuda senior unsecured y depósitos de “BBB (high)”.
- Rating a corto plazo de deuda y depósitos de “R-1 (low)”.
- Rating a largo plazo de obligaciones críticas “A”.

- Rating a corto plazo de obligaciones críticas de “R-1 (low)”.

Por su parte, también el 8 de julio, Scope Ratings asignó a las cédulas hipotecarias de Bankia un rating “AAA” con perspectiva estable, fundamentado en el nivel de fortaleza intrínseca, el marco legal y de resolución aplicable a las cédulas hipotecarias en España, y el análisis de la cartera hipotecaria que respalda la emisión de las cédulas hipotecarias de Bankia.

Adicionalmente, en relación con el rating de cédulas hipotecarias de Bankia, en agosto y septiembre, respectivamente, tanto Fitch (“A”) como DBRS (“AA high”) han ratificado los ratings y la perspectiva estable, tras respectivas revisiones de los mismos.

CALIFICACIONES DE LAS AGENCIAS DE RATING

| Rating emisor | Standard & Poor's | Fitch Ratings | DBRS |
|---------------|-------------------|---------------|------------|
| Largo plazo | BB+ | BBB- | BBB (high) |
| Corto plazo | B | F3 | R-1 (low) |
| Perspectiva | Positiva | Estable | Estable |
| Fecha | 5-abr-16 | 23-feb-16 | 8-jul-16 |

| Rating cédulas hipotecarias | Standard & Poor's | Fitch Ratings | DBRS | SCOPE |
|-----------------------------|-------------------|---------------|-----------|----------|
| Rating | A+ | A | AA (high) | AAA |
| Perspectiva | Estable | Estable | --- | Estable |
| Fecha | 15-ene-16 | 5-ago-16 | 23-sep-16 | 8-jul-16 |

10. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE

Buenos resultados en los test de estrés realizados por la EBA

El 29 de julio de 2016, la Autoridad Bancaria Europea publicó los resultados de las pruebas de resistencia de 51 entidades que representan aproximadamente el 70% de los activos del sector bancario de la Unión Europea. En este ejercicio realizado por la EBA (European Banking Authority) en colaboración con el Banco de España, el Banco Central Europeo, la Comisión Europea y el ESRB (European Systemic Risk Board) participaron los seis mayores grupos bancarios españoles (Santander, BBVA, BFA-Bankia, Critería-Caixa, Popular y Sabadell).

Los resultados alcanzados por BFA-Bankia en el test de estrés muestran que el Grupo mantendría un ratio de solvencia CET 1 Phase In del 10,6% en el año 2018 en un escenario de situación muy adversa de la economía.

El Grupo BFA-Bankia partía a cierre de 2015 de un nivel de capital regulatorio (Phase In) CET 1 del 14,57%. Anticipando a esta fecha los requerimientos que serán de aplicación en 2019 -lo que se conoce como Fully Loaded- el ratio de partida es del 13,74% (incluyendo las plusvalías en las carteras de deuda soberana, que es el criterio determinado por la EBA).

En el escenario central planteado por la EBA, el Grupo BFA-Bankia tendría en 2018 un ratio CET 1 Phase In del 15,09% y Fully Loaded del 14,42%. En el escenario más

adverso, los ratios quedarían en el 10,64% Phase In y en el 9,58% en términos Fully Loaded.

Estos resultados demuestran la capacidad de la entidad para mantener unos altos niveles de solvencia incluso ante un hipotético escenario de deterioro muy profundo de la economía, y son posibles gracias a la fuerte generación de capital del Grupo BFA-Bankia en los tres últimos años como consecuencia de los beneficios obtenidos y la reducción de activos no estratégicos.

Estudio de alternativas de reordenación de entidades de crédito participadas por el FROB

El 28 de septiembre de 2016, el FROB comunicó a Bankia el acuerdo adoptado por su Comisión Rectora a fin de poner en marcha las medidas necesarias para analizar la reordenación de sus entidades de crédito participadas, explorando distintas alternativas, entre las cuáles se encontraría una potencial fusión de Bankia y Banco Mare Nostrum (BMN). A fecha de hoy, se trata exclusivamente de una actuación de estudio por parte del FROB sin que, hasta el momento, se haya tomado decisión alguna para que la mencionada transacción se lleve a cabo.

Cualquier posible operación de integración se realizará con la finalidad de maximizar el valor del Grupo Bankia para todos sus accionistas y, por tanto, optimizar la capacidad de recuperación de las ayudas públicas.

11. ANEXO
CUENTA DE RESULTADOS DEL GRUPO BANKIA REPORTADA

| (millones de euros) | 9M 2016 | 9M 2015 | Variación s/ 9M 2015 | |
|--|--------------|--------------|----------------------|----------------|
| | | | Importe | % |
| Margen de intereses | 1.631 | 2.075 | (444) | (21,4%) |
| Dividendos | 4 | 5 | (1) | (22,4%) |
| Resultado por puesta en equivalencia | 29 | 24 | 5 | 21,3% |
| Comisiones totales netas | 611 | 708 | (98) | (13,8%) |
| Resultado de operaciones financieras | 184 | 224 | (40) | (18,0%) |
| Diferencias de cambio | 14 | 21 | (7) | (34,7%) |
| Otros productos y cargas de explotación | (12) | (28) | 16 | (55,7%) |
| Margen bruto | 2.460 | 3.030 | (570) | (18,8%) |
| Gastos de administración | (1.057) | (1.150) | 93 | (8,1%) |
| Gastos de personal | (688) | (736) | 48 | (6,5%) |
| Otros gastos generales | (368) | (414) | 45 | (11,0%) |
| Amortizaciones | (116) | (107) | (8) | 7,7% |
| Margen neto antes de provisiones | 1.288 | 1.773 | (486) | (27,4%) |
| Dotación a provisiones | (255) | (473) | 217 | (46,0%) |
| Dotaciones a provisiones (neto) | 1 | 40 | (39) | (97,1%) |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) | (256) | (513) | 256 | (50,0%) |
| Resultado de actividades de explotación | 1.032 | 1.301 | (268) | (20,6%) |
| Pérdidas por deterioro de activos no financieros | (5) | (14) | 9 | (64,0%) |
| Otras ganancias y pérdidas | (87) | (131) | 44 | (33,7%) |
| Resultado antes de impuestos | 941 | 1.156 | (215) | (18,6%) |
| Impuesto sobre beneficios | (209) | (281) | 72 | (25,7%) |
| Resultado después de impuestos | 732 | 875 | (143) | (16,4%) |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios | 1 | 20 | (19) | (96,8%) |
| Resultado atribuido al grupo | 731 | 855 | (124) | (14,5%) |
| Ratio de eficiencia ⁽¹⁾ | 47,7% | 41,5% | +6,2 p.p. | 14,9% |
| Ratio de eficiencia recurrente ⁽²⁾ | 51,8% | 45,1% | +6,7 p.p. | 14,8% |

(1) Gastos de explotación / Margen bruto

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

COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS DE RENTA FIJA

| (millones de euros) | sep-16 ⁽¹⁾ | dic-15 ⁽¹⁾ | Variación s/dic-15 | |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|---------------|
| | | | Importe | % |
| Cartera ALCO | 29.742 | 29.744 | (2) | (0,0%) |
| Cartera NO ALCO | 3.170 | 4.830 | (1.660) | (34,4%) |
| Bonos SAREB | 17.337 | 17.356 | (19) | (0,1%) |
| Total cartera de renta fija | 50.249 | 51.930 | (1.681) | (3,2%) |

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

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