

Análisis resultados ***Peer Group* 3T2015**

Noviembre 2015

Dirección Financiera
Planificación Financiera

Resumen resultados YTD15

	Santander	BBVA	CaixaBank	Bankia	Popular	Bankinter	Sabadell	Sabadell ex TSB
Beneficio neto	5.106	1.702	996	855	278	300	580	540
YoY	17%	-12%	57%	7%	-8%	31%	59%	48%
Margen intereses	24.302	12.011	3.308	2.075	1.686	648	2.240	1.973
YoY	11%	11%	8%	-4%	-4%	19%	36%	20%
Diferencial clientes / total ²	2,40%	2,41%	2,03% 1,23%	1,47% 1,20%	2,56% 1,44%	1,65% 1,51%	2,69% 1,83%	2,47% 1,62%
YoY	-6 p.b.	-3 p.b.	-6 p.b. -4 p.b.	21 p.b. 5 p.b.	-28 p.b. -19 p.b.	18 p.b. 18 p.b.	40 p.b. 43 p.b.	18 p.b. 22 p.b.
Rend. crédito / coste depos. ²			2,47% 0,44%	2,03% 0,56%	3,18% 0,62%	2,25% 0,60%	3,31% 0,62%	3,06% 0,59%
Comisiones netas	7.584	3.441	1.524	708	446	233	728	687
YoY	6%	8%	11%	1%	-13%	8%	16%	9%
ROF + Dif. de cambio	1.701	1.558	748	246	463	85	1.255	1.257
YoY	-24%	-4%	30%	64%	-36%	-23%	-10%	-10%
Margen bruto	34.378	17.533	6.316	3.030	2.673	1.200	4.259	3.953
YoY	9%	12%	15%	-2%	-14%	8%	16%	8%
Dotaciones insolvencias	7.550	3.858	1.762	473	747	152	1.302	1.302
YoY (abs)	-560	-103	-37	-183	-808	-49	111	111
Cost of Risk anualizado	125 p.b.	121 p.b.	112 p.b.	53 p.b.	92 p.b.	46 p.b.	117 p.b.	147 p.b.
Crédito clientela bruto	803.243	426.296	209.005	118.501	107.822	44.258	148.625	118.299
YoY	7%	18%	7%	-4%	-2%	4%	25%	-1%
Recursos clientes ex repos	612.297	370.281	173.079	101.785	82.207	32.876	133.867	99.486
YoY	5%	21%	3%	-1%	8%	10%	31%	-3%
FPs, FI & carteras	159.413	124.339	71.870	18.507	18.090	14.569	28.402	28.402
YoY	-1%	8%	33%	11%	20%	16%	30%	30%
Ratio mora	4,5%	5,6%	8,7%	11,4%	13,1%	4,4%	8,5%	10,4%
YoY	-78 p.b.	-50 p.b.	-178 p.b.	-222 p.b.	-73 p.b.	-61 p.b.	-493 p.b.	-306 p.b.
Cobertura morosos	71,1%	74,0%	55,0%	61,7%	41,6%	42,2%	55,3%	54,5%
YoY	4 p.p.	11 p.p.	-3 p.p.	3 p.p.	-2 p.p.	0 p.p.	3 p.p.	3 p.p.
Common equity Tier 1 (CET1)	12,4%	11,7%	12,8%	13,2%	12,6%	11,8%	11,6%	
CET1 fully loaded	9,9%	9,8%	11,6% ¹	11,7%	10,6%	11,5%	11,4%	

1. Incluye plusvalías latentes de la cartera de deuda pública

2. Diferenciales simples trimestre

Resumen resultados 3T15

	Santander	BBVA	CaixaBank	Bankia	Popular	Bankinter	Sabadell	Sabadell ex TSB
Beneficio neto	1.680	-1.057	288	300	90	102	228	188
QoQ	-2%	-187%	-14%	-4%	-7%	0%	28%	6%
	En línea	Por debajo	Por debajo	Por encima	En línea	En línea	Por encima	
Margen intereses	7.983	4.490	1.038	688	560	216	941	674
QoQ	-4%	16%	-8%	-1%	-1%	-2%	44%	3%
Diferencial clientes / total	2,40%	2,41%	2,03% 1,23%	1,47% 1,20%	2,56% 1,44%	1,65% 1,51%	2,69% 1,83%	2,47% 1,62%
QoQ/YoY (dif. clientes)			-15 p.b. -6 p.b.	3 p.b. 21 p.b.	-1 p.b. -28 p.b.	-6 p.b. 18 p.b.	22 p.b. 40 p.b.	0 p.b. 18 p.b.
Rend. crédito / coste depos.			2,47% 0,44%	2,03% 0,56%	3,18% 0,62%	2,25% 0,60%	3,31% 0,62%	3,06% 0,59%
	En línea	En línea	Por debajo	En línea	En línea	Por debajo	Por encima	
Comisiones netas	2.474	1.226	497	228	153	80	274	233
QoQ	-4%	8%	-3%	-8%	4%	3%	20%	2%
ROF + Dif. de cambio	634	133	52	83	121	22	58	60
QoQ	70%	-80%	-91%	-9%	-15%	-18%	-85%	-85%
Margen bruto	11.316	5.979	1.752	1.001	863	393	1.299	993
QoQ	-3%	1%	-33%	-3%	-2%	-3%	0%	-23%
Dotaciones insolvencias	2.479	1.256	323	151	234	42	120	120
QoQ (abs)	-29	3	-368	4	-16	-8	-459	-459
Cost of Risk anualizado	123 p.b.	118 p.b.	62 p.b.	51 p.b.	87 p.b.	38 p.b.	32 p.b.	41 p.b.
Crédito clientela bruto	803.243	426.296	209.005	118.501	107.822	44.258	148.625	118.299
QoQ/YoY	-3% 7%	8% 18%	-1% 7%	-2% -4%	-1% -2%	1% 4%	-1% 25%	0% -1%
Recursos clientes ex repos	612.297	370.281	173.079	101.785	82.207	32.876	133.867	99.486
QoQ/YoY	-3% 5%	9% 21%	-2% 3%	0% -1%	2% 8%	3% 10%	0% 31%	0% -3%
FPs, FI & carteras	159.413	124.339	71.870	18.507	18.090	14.569	28.402	28.402
QoQ/YoY	-9% -1%	-3% 8%	-1% 33%	1% 11%	0% 20%	1% 16%	0% 30%	0% 30%
Ratio mora	4,5%	5,6%	8,7%	11,4%	13,1%	4,4%	8,5%	10,4%
QoQ/YoY	-14 p.b. -78 p.b.	-50 p.p. -50 p.p.	-30 p.b. -178 p.b.	-74 p.b. -222 p.b.	-12 p.p. -73 p.p.	-8 p.b. -61 p.b.	-50 p.b. -493 p.b.	-60 p.b. -306 p.b.
Cobertura morosos	71,1%	74,0%	55,0%	61,7%	41,6%	42,2%	55,3%	54,5%
QoQ/YoY	1 p.p. 4 p.p.	2 p.p. 11 p.p.	1 p.p. -3 p.p.	1 p.p. 3 p.p.	-1 p.p. -2 p.p.	-1 p.p. 0 p.p.	2 p.p. 3 p.p.	2 p.p. 3 p.p.
Common equity Tier 1 (CET1)	12,4%	11,7%	12,8%	13,2%	12,6%	11,8%	11,6%	
CET1 fully loaded	9,8%	9,8%	11,6% ¹	11,7%	10,6%	11,5%	11,4%	

1. Incluye plusvalías latentes de la cartera de deuda pública

Resumen resultados 3T15

Negocio España

	Santander Esp. (ex inmov.)	BBVA Esp. (ex inmov.)	CaixaBank	Bankia	Popular	Bankinter	Sabadell	Sabadell ex TSB
Beneficio neto	311	292	288	300	90	102	228	188
QoQ	34%	-37%	-14%	-4%	-7%	0%	28%	6%
	Por encima	Por debajo	Por debajo		En línea	En línea	Por encima	
Margen intereses	837	1.018	1.038	688	560	216	941	674
QoQ	-2%	0%	-8%	-1%	-1%	-2%	44%	3%
Diferencial clientes / total	1,75% 1,02%	1,83% 0,94%	2,03% 1,23%	1,47% 1,20%	2,56% 1,44%	1,65% 1,51%	2,69% 1,83%	2,47% 1,62%
QoQ/YoY (dif. clientes)	-18 p.b. -14 p.b.	-5 p.b. -10 p.b.	-15 p.b. -6 p.b.	3 p.b. 21 p.b.	-1 p.b. -28 p.b.	-6 p.b. 18 p.b.	22 p.b. 40 p.b.	0 p.b. 18 p.b.
Rend. crédito / coste depos.	2,32% 0,57%		2,47% 0,44%	2,03% 0,56%	3,18% 0,62%	2,25% 0,60%	3,31% 0,62%	3,06% 0,59%
	En línea	En línea	Por debajo		En línea	Por debajo	Por encima	
Comisiones netas	415	409	497	228	153	80	274	233
QoQ	-6%	-5%	-3%	-8%	4%	3%	20%	2%
Margen bruto	1.570	1.675	1.752	1.001	863	393	1.299	993
QoQ	3%	-13%	-33%	-3%	-2%	-3%	0%	-23%
Dotaciones insolvencias	205	303	323	151	234	42	120	120
QoQ (abs)	-59	-51	-368	4	-16	-8	-459	-459
Cost of Risk anualizado	51 p.b.	63 p.b.	62 p.b.	51 p.b.	87 p.b.	38 p.b.	32 p.b.	41 p.b.
Crédito clientela bruto	161.215	192.495	209.005	118.501	107.822	44.258	148.625	118.299
QoQ/YoY	-2% 0%	-2% 11%	-1% 7%	-2% -4%	-1% -2%	1% 4%	-1% 25%	0% -1%
Recursos clientes ex repos	179.048	181.116	173.079	101.785	82.207	32.876	133.867	99.486
QoQ/YoY	-1% 1%	-4% 13%	-2% 3%	0% -1%	2% 8%	3% 10%	0% 31%	0% -3%
FPs, FI & carteras	59.543	76.548	71.870	18.507	18.090	14.569	28.402	28.402
QoQ/YoY	-4% 4%	-3% 12%	-1% 33%	1% 11%	0% 20%	1% 16%	0% 30%	0% 30%
Ratio mora	6,6%	6,7%	8,7%	11,4%	13,1%	4,4%	8,5%	10,4%
QoQ/YoY	-30 p.b. -96 p.b.	-10 p.b. 50 p.b.	-30 p.b. -178 p.b.	-74 p.b. -222 p.b.	-12 p.b. -73 p.b.	-8 p.b. -61 p.b.	-50 p.b. -493 p.b.	-60 p.b. -306 p.b.
Cobertura morosos	47,8%	60,0%	55,0%	61,7%	41,6%	42,2%	55,3%	54,5%
QoQ/YoY	1 p.p. 2 p.p.	-2 p.p. 16 p.p.	1 p.p. -3 p.p.	1 p.p. 3 p.p.	-1 p.p. -2 p.p.	-1 p.p. 0 p.p.	2 p.p. 3 p.p.	2 p.p. 3 p.p.
Common equity Tier 1			12,8%	13,2%	12,6%	11,8%	11,6%	

Resumen productividad 3T15

	Santander	BBVA	CaixaBank	Bankia	Popular	Bankinter	Santander Esp. (ex inmob.)	BBVA Esp. (ex inmob.)	Sabadell	Sabadell ex TSB
Crédito bruto ex repo*	803.243	426.296	209.005	117.389	101.301	44.258	158.181	192.495	148.095	117.768
Recursos clientes ex repos	612.297	370.281	173.079	101.785	82.207	32.876	179.048	181.116	133.867	99.486
FPs, FI & carteras	159.413	124.339	71.870	18.507	18.090	14.569	59.543	76.548	28.402	28.402
Volumen negocio (VN)	1.574.953	920.916	453.954	237.681	201.598	91.704	396.772	450.159	310.363	245.655
QoQ/YoY	-3,5% 5,4%	7,1% 17,8%	-1,4% 9,0%	-1,1% -1,8%	0,2% 4,1%	1,5% 7,8%	-2,1% 0,5%	-2,9% 11,7%	-0,4% 27,9%	-0,1% 1,2%
Empleados	191.504	137.904	32.372	14.042	15.019	6.324	24.231	33.416	26.130	17.776
Oficinas	12.901	9.250	5.253	1.974	2.121	514	3.487	3.863	2.920	2.292
VN x empleado	8,2	6,7	14,0	16,9	13,4	14,5	16,4	13,5	11,9	13,8
QoQ/YoY	-4,1% 1,0%	-11,3% -6,9%	1,0% 6,1%	-0,7% 1,2%	0,7% 7,6%	-0,6% 4,1%	-1,7% 4,2%	-2,3% -1,1%	-0,2% -13,6%	-0,5% 0,6%
VN x oficina	122,1	99,6	86,4	120,4	95,0	178,4	113,8	116,5	106,3	107,2
QoQ/YoY	-3,4% 6,7%	-5,8% -6,2%	0,3% 18,0%	-0,9% -0,1%	0,3% 5,7%	1,5% 10,5%	-2,0% 4,0%	-2,7% -9,5%	-0,4% 2,3%	-0,3% 3,2%

* Crédito informado por CaixaBank ya es sin repos. Bankinter y BBVA no desglosan los repos dentro del crédito

Ratios costes 3T15

	Santander	BBVA	CaixaBank	Bankia	Popular	Bankinter ¹	Santander Esp. (ex inmob.)	BBVA Esp. (ex inmob.)	Sabadell	Sabadell ex TSB
Margen bruto	11.316	5.979	1.752	1.001	863	393	1.570	1.675	1.299	993
QoQ	-3%	1%	-33%	-3%	-2%	-3%	3%	-13%	0%	-23%
Costes de personal	-2.717	-1.695	-678	-242	-231	-99	-415	-501	-417	-304
QoQ	-4%	10%	-31%	-1%	-1%	1%	-1%	9%	33%	-3%
Recurrentes/No recurrentes			-676 -2						-408 -9	-296 -8
Costes de administración	-2.015	-1.252	-248	-134	-168	-93	-391	-339	-265	-145
QoQ	1%	13%	0%	-4%	9%	2%	2%	10%	81%	-1%
Recurrentes/No recurrentes									-264 -1	-144 -1
Amortización	-611	-360	-89	-38	-35		-57	-32	-91	-73
QoQ	1%	20%	-6%	6%	1%		8%	3%	35%	8%
Ratio eficiencia (con amort.)	47,2%	55,3%	57,9%	41,4%	50,3%	48,8%	55,0%	52,1%	59,5%	52,5%
QoQ	0%	6%	7%	1%	2%	2%	-1%	11%	19%	12%
Ratio eficiencia (sin amort.)	41,8%	49,3%	52,9%	37,6%	46,2%		51,3%	50,1%	52,5%	45,2%
QoQ	0%	5%	6%	1%	2%		-1%	10%	17%	10%
Ratio eficiencia (publicado) ²	47,0%	51,5%	58,6%	41,5%	44,0%	47,7%	53,2%	44,1%	50,3% ³	47,5% ³
QoQ	0%	2%	1%	0%	1%	1%	1%	4%	2%	-1%
Ratio eficiencia objetivo			<45% en 2018							40% en 2016
Costes personal / empleados*	56,8	49,2	83,5	68,9	61,5	62,8	68,5	60,0	62,4	66,7
QoQ	-5%	-9%	2%	0%	-1%	-1%	-1%	10%	-6%	0%
Costes generales / oficinas*	624,8	541,4	188,8	271,5	317,2	721,0	448,5	351,0	361,9	250,9
QoQ	1%	0%	2%	-4%	9%	2%	2%	10%	43%	-1%

* Ratios calculados sobre costes recurrentes. Datos en miles de euros

1. No desglosa la amortización dentro de sus gastos de administración

2. Corresponde al acumulado

3. Se ajusta el margen bruto considerando únicamente el ROF y las diferencias de cambio recurrentes (€400M anuales), incluyendo asimismo la periodificación lineal de la aportación al FGD

Foco en activos problemáticos 3T15 (I)

	Santander España	BBVA España	CaixaBank	Bankia	Popular	Bankinter	Sabadell	Sabadell ex TSB
Dudosos	16.978	20.860	19.151	14.084	18.707	2.114	13.345	13.122
Var. QoQ (€M)	-822	-353	-964	-1.224	-459	-29	-870	-840
Fondo	8.974	12.658	10.584	8.691	7.788	892	7.385	7.146
% cobertura	52,9%	60,7%	55,3%	61,7%	41,6%	42,2%	55,3%	54,5%
Var. QoQ	1 p.p.	-2 p.p.	1 p.p.	1 p.p.	-1 p.p.	-1 p.p.	2 p.p.	2 p.p.
Ratio morosidad	10,1%	10,3%	8,7%	11,4%	13,1%	4,4%	8,5%	10,4%
Var. QoQ (pbs)	-31 p.b.	6 p.b.	-30 p.b.	-74 p.b.	-12 p.b.	-8 p.b.	-50 p.b.	-60 p.b.
Inmuebles Esp	8.285	15.265	16.475	4.051	14.639	546	9.228	9.228
Var. QoQ (€M)	498	42	238	-137	-36	-30	1	1
Fondo	4.476	8.629	9.405	1.249	5.744	215	4.071	4.071
% cobertura	54,0%	56,5%	57,1%	30,8%	39,2%	39,4%	44,1%	44,1%
Var. QoQ	-1,5 p.p.	3,7 p.p.	0,3 p.p.	-0,5 p.p.	-0,6 p.p.	0,8 p.p.	0,8 p.p.	0,8 p.p.
Total problemáticos	25.263	36.125	35.626	18.135	33.346	2.660	22.573	22.350
Total problemáticos (neto)	11.814	14.838	15.637	8.195	19.813	1.552	11.116	11.133
% total activo	3,3%	4,2%	4,6%	3,8%	12,4%	2,6%	5,4%	6,7%
Cobertura global ¹	7,6%	9,8%	8,9%	8,1%	11,1%	2,5%	7,3%	8,8%

1. Cobertura global calculada utilizando exposición bruta incluye inversión crediticia bruta y activos inmobiliarios

Foco en activos problemáticos 3T15 (II)

Septiembre-15	Popular	Caixabank	Bankia	Bankinter	Sabadell	Sabadell ex TSB
Ratio de morosidad	13,12%	8,70%	11,41%	4,35%	8,51%	10,38%
+ Morosos	18.707	19.151	14.084	2.114	13.345	13.122
+ Activos inmobiliarios brutos	14.639	16.475	4.051	546	9.228	9.228
Total activos problemáticos	33.346	35.626	18.135	2.660	22.573	22.350
<i>Var. vs Junio 2015</i>	-495	-726	-1.361	-59	-869	-839
Exposición bruta ¹	122.461	225.480	122.552	44.804	157.853	127.527
% problemáticos brutos s. exposición bruta	27,2%	15,8%	14,8%	5,9%	14,3%	17,5%
- Provisiones insolvencias	-7.788	-10.584	-8.691	-892	-7.385	-7.146
- Provisiones inmuebles	-5.744	-9.405	-1.249	-215	-4.071	-4.071
Activos problemáticos netos	19.813	15.637	8.195	1.552	11.116	11.133
<i>Var. vs Junio 2015</i>	25	-590	-717	-26	-704	-696
Total activo	160.374	343.454	217.456	58.626	205.141	165.928
% Activos problemáticos netos s. activo	12,4%	4,6%	3,8%	2,6%	5,4%	6,7%
<i>Var. vs Junio 2015</i>	0,2%	-0,2%	-0,3%	-0,1%	-0,4%	-0,5%
Cobertura activos problemáticos	40,6%	56,1%	54,8%	41,6%	50,8%	50,2%
Total activos problemáticos	33.346	35.626	18.135	2.660	22.573	22.350
+ Refinanciados (normal y substandard)	6.770	12.556	15.119	904	8.854	8.397
Total problemáticos con refinanciados²	40.116	48.182	33.254	3.564	31.427	30.747
Provisiones	13.532	19.989	9.940	1.107	11.457	11.217
Patrimonio neto	12.642	25.575	12.813	3.760	12.366	12.366
% Saldo problemático s. Patrimonio neto + Provisiones	153%	106%	146%	73%	132%	130%

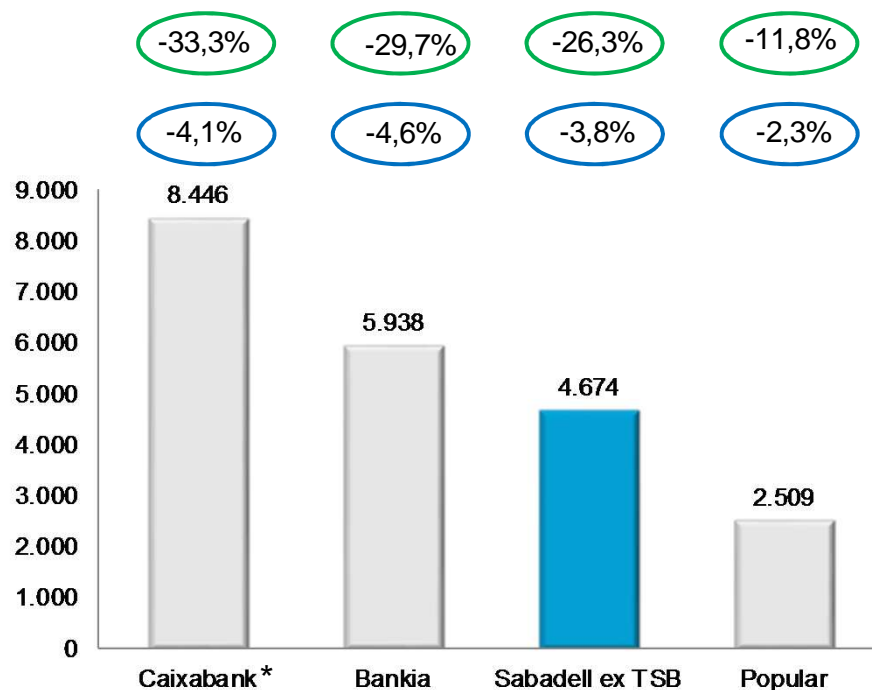
Nota: Sabadell incluye Sabadell ex-EPA y el 20% de la EPA.

1. Exposición bruta incluye inversión crediticia bruta y activos inmobiliarios

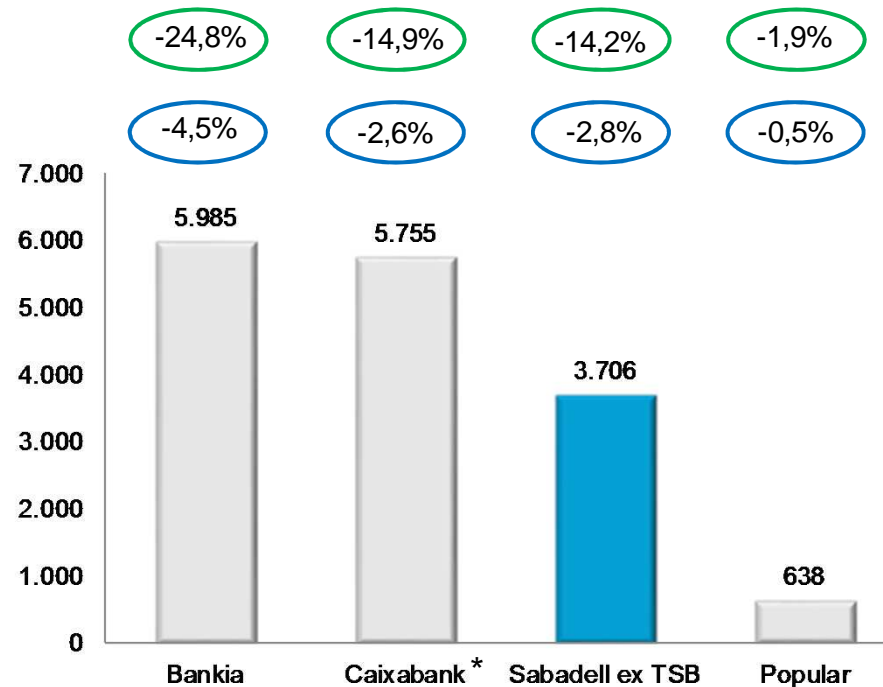
2. Refinanciados a junio 2015

Evolución activos problemáticos

Reducción de la mora desde Dic. 13



Reducción de los problemáticos desde Dic. 13



Reducción de la mora (Dic.13 – Sep.15) sobre el stock de dudosos a diciembre de 2013

Reducción de la mora (Dic.13 – Sep.15) sobre la inversión crediticia bruta a diciembre de 2013

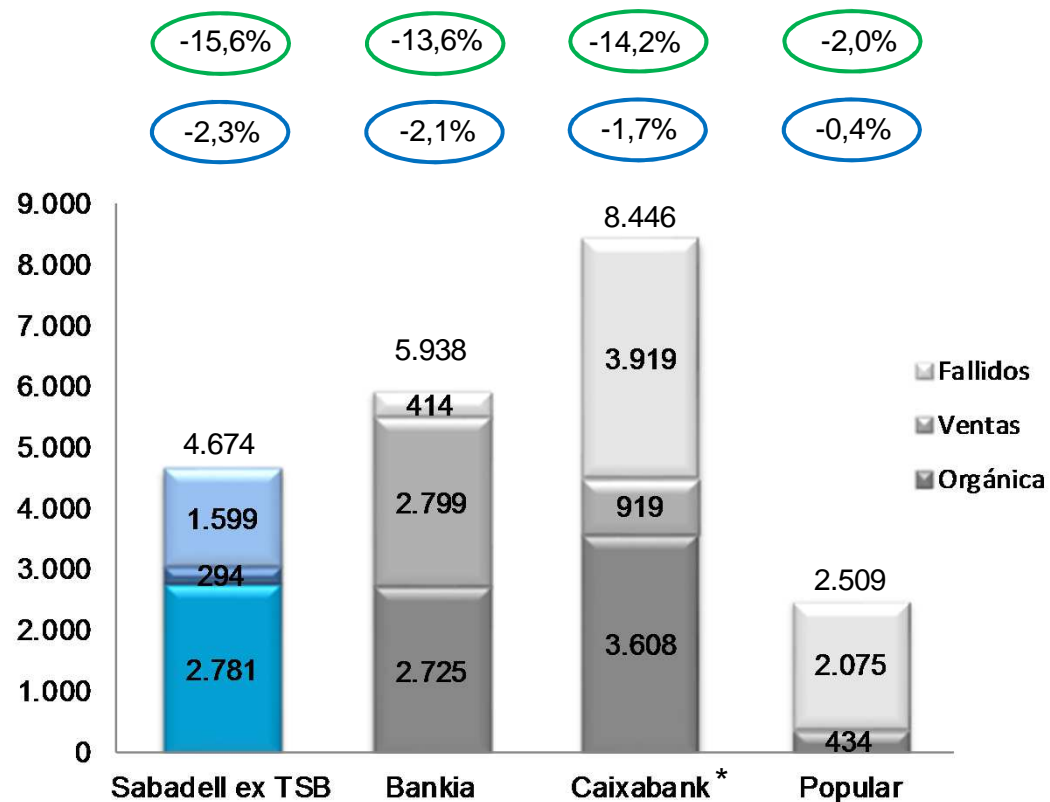
Reducción de dudosos + adjudicados (Dic.13 – Sep.15) sobre el stock de dudosos y adjudicados a diciembre de 2013

Reducción de dudosos + adjudicados (Dic.13 – Sep.15) sobre la inversión crediticia bruta + adjudicados a diciembre de 2013

* Excluye Barclays

Evolución activos dudosos

Desglose de la reducción de la mora desde Dic. 13



Reducción orgánica de la morosidad (excluyendo ventas y fallidos) sobre el stock de dudosos a diciembre de 2013

Reducción orgánica de la morosidad (excluyendo ventas y fallidos) sobre la inversión crediticia bruta a diciembre de 2013

* Excluye Barclays

Resumen por entidad resultados 3T15

Bankinter (22/10/2015)

Beneficio neto peor al esperado €102M, por caída del margen e incremento de gastos

-Beneficio neto plano en el trimestre €102M (+0% QoQ), como consecuencia del mal comportamiento del margen de intereses (-2,0% QoQ) y los gastos (+1,8% QoQ) parcialmente compensado con mejores comisiones (+2,5% QoQ).
-Continúa el empeoramiento del diferencial de clientes (-6pb) y total (-6pb).

Caída del margen de intereses en el trimestre: -2,0% QoQ

-Margen de intereses de €216M en el trimestre.
-El diferencial de clientes empeora en -6pb QoQ hasta el 1,65% como consecuencia de una caída del rendimiento del crédito en -16pb QoQ hasta 2,25%, compensada por una caída del coste de los depósitos en -10pb hasta 0,60%.
-El diferencial total empeora en -6pb QoQ hasta 1,51% como consecuencia del empeoramiento del diferencial de clientes y del incremento del coste de los depósitos en entidades de crédito (+33pb QOQ).
-El coste de la nueva producción de depósitos a plazo se sitúa en 0,5% vs 0,6% en 2T15.

La cartera de Renta Fija se mantiene estable

-La cartera de renta fija se mantiene estable en los c.€8.500M y el rendimiento incrementa en +10pb QoQ hasta el 3,26%.

Incremento de las comisiones +2,5% QoQ

-A pesar de un buen comportamiento de las comisiones se observa una ralentización de las comisiones procedentes de fuera de balance +3,9% QoQ vs +11,7% QoQ en el trimestre anterior. Los saldos de fondos de inversiones se mantienen estables respecto al trimestre anterior pese a la volatilidad del mercado.

Los gastos incrementan un +1,8% (QoQ). La eficiencia en el trimestre empeora hasta el 48,8% (+214pb QoQ)

-El incremento en gastos es producto de mayores inversiones en personas, tecnología y marketing de los segmentos estratégicos, entre ellos el negocio de la financiación al consumo (Bankinter Consumer Finance) y Banca Privada.
-Los gastos de personal aumentan en un +1,5% QoQ y los generales en +2,2% QoQ.
-Los empleados incrementan en 128 personas en el trimestre.

Crédito a la clientela bruta incrementa +0,5% QoQ

-Destaca el crecimiento de créditos +4,7% QoQ (+€490M) y la caída del crédito comercial del -9,2% QoQ (-€170M).

Incremento de los depósitos de clientes +2,7% QoQ

-Las cuentas vista incrementan en +2,9% QoQ y los depósitos a plazo un +3,0% QoQ.

El ratio de mora cae -8pb hasta el 4,35%

-El saldo moroso se reduce en -€29M hasta los €2.114M.
-El ratio de cobertura se sitúa en 42% (vs. 43% 2T15).
-Los activos adjudicados se reducen en €-30M en el trimestre hasta los €546M con una cobertura del 39%.
-El cost of risk (crédito+inmuebles) se reduce considerablemente en el trimestre hasta 45pb (56pb en el 2T15).

Solvencia: CET1 phase-in 11,85% (vs 11,82% 2T15)

-El ratio *fully loaded* es del 11,5%, igual que el trimestre anterior.
-El ratio de apalancamiento *fully loaded* se sitúa en el 5,2% (vs 5,3% del 2T15).

Resumen por entidad resultados 3T15

Caixabank (23/10/2015)

Resultados peor de lo esperado a nivel de ingresos, principalmente en margen de intereses

- Margen de intereses -8.3% QoQ (vs -5% consenso).
- Durante el 3Q15 se han eliminado la práctica totalidad de las cláusulas suelo de los préstamos hipotecarios a clientes particulares, procedentes, en su mayoría de las recientes integraciones.
- Las comisiones se reducen -3,3% QoQ en línea con lo esperado.
- Provisiones mejor de lo esperado reduciéndose en -58,8% QoQ con un cost of risk (crédito+inmuebles) de 74pb (179pb en 2T15).

Margen de intereses -8,3% QoQ

- El diferencial de clientes cae -15pb QoQ hasta el 2,03%.
- La rentabilidad del crédito cae en -23pb hasta el 2,47%, del que por la eliminación de las cláusulas suelo son -9pb. El coste de los depósitos se reduce en -8pb hasta el 0,44%.
- La eliminación de las cláusulas suelo en el trimestre ha tenido un impacto de €-42M en el margen de intereses del 3T15. El impacto anual publicado es de €220M, lo que se traduce en un impacto trimestral de c. €55M una vez estén todos eliminados.
- El diferencial total cae -10pb hasta el 1,23%. Destaca la caída de la rentabilidad de la cartera de Renta Fija en -36pb.
- La cartera ALCO ya se vio reducida en 2T15, aunque sin reflejar todo su impacto en el margen, que se ha visto impactado en este trimestre.
- El coste la nueva entrada de los depósitos a plazo es de 23pb en 3T15 (vs 24pb en 2T15).

Reducción de la cartera ALCO en -€300M QoQ hasta €233bn

- La cartera se compone de €15,6bn de bonos soberanos españoles (67%)
- La yield es del 3,5% y la duración de 4,2 años.
- ROF del trimestre (incluyendo diferencias de cambio) de €52M (vs €567M en 2T15).

Comportamiento de los gastos de explotación en línea con el mercado. Eficiencia sin extraordinarios: 51,7% a sep-15 vs 50,8% a jun-15

- Gastos de explotación recurrentes -0,5% QoQ (personal planos, generales +0,4% QoQ y amortizaciones -6,3% QoQ).
- Empeora el ratio de eficiencia sin extraordinarios hasta el 51,7% a septiembre 2015 vs 50,8% a junio 2015 por menores ingresos en el trimestre.
- El target de ratio de eficiencia para 2018 se sitúa por debajo del 45%.

La inversión crediticia bruta cae un -1,2% QoQ.

- La inversión crediticia sin dudosos se reduce en -0,9% QoQ.

Los depósitos de clientes caen -2,1% QoQ.

- Destaca la caída de los depósitos a plazo en un -7,7% QoQ, compensado parcialmente por los depósitos a la vista +1,6%.

Reducción de los morosos en -€964M QoQ. El ratio demora cae -30pb QoQ hasta el 8,7%.

- Se ralentiza la senda de reducción de entradas netas (sin considerar amortizaciones), con una bajada de €-964M en 3T15 vs €-1.480M en 2T15.
- El ratio de cobertura de morosos de 55% (vs 54% en 2T15).
- El crédito promotor se reduce en €-595M en el trimestre.
- Los activos adjudicados incrementan en €+238M hasta los €16.475M, con una cobertura del 57% (mismo nivel que en 2T15).

Solvencia: CET1 phase-in 12,8% (igual que en 2T15)

- El ratio *fully loaded* es del 11,6% (vs 11,5% en 2T15).
- El leverage ratio phase-in es del 5,8% y el *fully loaded* 5,2%.
- El ratio CET1 *fully loaded* objetivo lo sitúan en el 11-12%.

Resumen por entidad resultados 3T15

Santander (29/10/2015)

Resultados en línea con lo esperado, con un margen y unas comisiones ligeramente inferiores a lo esperado compensados por un mayor ROF. Beneficio neto en el trimestre: €1.680M. A nivel España, margen de intereses en línea consenso

- Margen de intereses de España cae un -2,2% QoQ, como consecuencia de la caída del rendimiento de la inversión de -18pb, mientras que el coste de los depósitos se mantiene constante.
- Reducción de la morosidad, con una caída del ratio de -14pb QoQ hasta el 4,50%.
- Continúa en el trimestre el bajo nivel de las provisiones por insolvencias en España de €205M.

Margen de intereses cae en el trimestre: -3,6% QoQ

- Margen de intereses disminuye un -3,6% QoQ (+1,4% a tipo constante) hasta los €7.983M en el trimestre.
- El margen de intereses de España cae un -2,2% QoQ. El margen de clientes cae -18pb hasta los 1,75%. El rendimiento del crédito cae en -18pb hasta el 2,32% y el coste de los depósitos se mantiene constante en 0,57%.
- El crédito bruto ex repos en España cae un -2,0% QoQ.
- Los depósitos en España caen en un -1,4% QoQ.

Caída de la cartera de Renta Fija disponible para la venta en -€11.023M QoQ

- La cartera de renta fija disponible para la venta asciende a €112.965M, presentado una caída trimestral de -€11.023M e interanualmente crece +€18.632M.
- ROF del trimestre de €634M (vs 372M 2T15)
- Los ajustes de valoración brutos han caído en -€4.580M QoQ.

Las comisiones caen en el trimestre: -4,3% QoQ (+0,5% a tipo constante) y +5,7% YoY (+4,9% a tipo constante). En España caen un 5,7% QoQ en el trimestre

Eficiencia acumulada hasta septiembre 2015: 47,0% (vs 46,9% a junio 2015)

- El total de ratio de eficiencia para 2017 se sitúa por debajo del 45%.

Reducción de los morosos en -€2.415M QoQ (vs -€1.64M QoQ en 2T15). El ratio de mora cae -14pb QoQ hasta el 4,50%

- El objetivo de morosidad para el grupo en 2017 se sitúa por debajo del 5%, habiendo conseguido ya este target.
- Las entradas netas se sitúan en €2.132M, en línea con el promedio de los 6 trimestres anteriores. Sin embargo, se ven beneficiadas por el efecto del tipo de cambio, que las reduce hasta €283M.
- El ratio de cobertura se sitúa en 71,1% (vs 70,1% en 2T15).
- El ratio de morosidad en España (incluyendo inmobiliario) cae -32pb hasta el 10,11%.
- El ratio de morosidad en España (ex inmobiliario) cae -30pb hasta los 6,61%, con una cobertura de 47,8% (+100pb QoQ).
- El crédito promotor cae en -404M QoQ hasta los €6.604M y los activos adjudicados incrementan en +€498M QoQ hasta los €8.285, con una cobertura del 54% (vs 55% en 2T15).

Solvencia: CET1 *phase-in* 12,39% (vs 12,37% 2T15)

- El ratio *fully loaded* es del 9,85% (vs 9,83% en 2T15). Esta evolución se compone de +23pb de beneficio en el trimestre, -10pb de incremento de RWA y -11pb reducción de ajustes de valoración de la cartera de renta fija.
- El objetivo de CET1 *fully loaded* para 2017 se sitúa entre el 10-11%.
- El leverage ratio *fully loaded* se sitúa en el 4,7% (4,8% a 2T15).

Resumen por entidad resultados 3T15

Popular (30/10/2015)

Resultados del trimestre en línea con lo esperado por el mercado: beneficio neto de €90M (-6,7% QoQ)

- Margen de intereses -0,6% QoQ (en línea con lo esperado) y comisiones +4,2% QoQ (por encima del consenso).
- Las provisiones y otras pérdidas han sido de -€284M en el trimestre.
- La morosidad se reduce en -12pb QoQ hasta el 13,12%. Los morosos se reducen en €459M principalmente por las amortizaciones.

Margen de intereses cae en el trimestre: -0,6% QoQ (-4,2% YoY)

- Margen de intereses de €560M en el trimestre.
- Diferencial de clientes cae -1pb hasta 2,56%. El rendimiento del crédito cae en -9pb hasta el 3,18% y el coste de los recursos de clientes cae -8pb hasta el 0,62%.
- El diferencial total mejora en +3pb hasta el 1,44%.
- El coste de la nueva producción de depósitos a plazo disminuye en -1pb hasta el 0,46% (y el stock se sitúa en el 1,01%). En el 4T15 tienen vencimiento de 15.243M de depósitos a plazo (un 37% del stock actual) a un coste medio de 1,11%.

La cartera ALCO se mantiene constante en el trimestre

- La cartera ALCO se sitúa en €22.942M (73% en deuda pública). No obstante, la cartera de inversión y la renta fija en inversión crediticia totalizan €29.817M.
- El yield de la cartera se sitúa en el 1,24% con una duración 0,74 años (incluyendo swaps) con una contribución al margen de intereses del 12%.
- ROF del trimestre de €109M inferior a los trimestres anteriores.
- Los ajustes de valoración netos se sitúan en -€299M, con una mejora de €110M QoQ.

Buen comportamiento de las comisiones: +4,2% QoQ

- Las comisiones del negocio bancario incrementan en el trimestre y las relativas a fuera de balance caen un -2,8% QoQ.

Los gastos de explotación incrementan +2,6% QoQ. La eficiencia empeora hasta el 44,0% (+107pb QoQ).

- Gastos de explotación +2,6% QoQ (personal -1,3% QoQ, generales +8,9% y amortizaciones +1,0%).

Inversión crediticia bruta sin morosos cae un -0,9%QoQ

- La inversión crediticia bruta cae un -1,1%QoQ y sin morosos un -0,9%QoQ. Destaca la caída en el trimestre del crédito comercial de -5,3%.

Reducción de los morosos en -€459M QoQ, principalmente por las mayores amortizaciones en el trimestre. El ratio de mora cae -12pb QoQ hasta el 13,12%.

- Destacan las amortizaciones en el trimestre: €467M QoQ vs €86M en 2T15 y €171M en 1T15.
- El ratio de cobertura se sitúa en 42% (vs 43% en 2T15).
- Las entradas brutas en mora del trimestre se reducen hasta los €804M (vs €1.805M en 2T15).
- Menores recuperaciones en el trimestre: €796M en 3T15 vs un promedio de los últimos 6 trimestres de c.€1.400M por trimestre.
- Los activos adjudicados se reducen en -€36M en el trimestre hasta los €14.639M, con una cobertura del 39%.

Solvencia: CET1 phase-in 12,65% (vs 12,45% en 2T15)

- El ratio fully loaded es del 10,60% (vs 10,57% en 2T15)
- El ratio de apalancamiento fully loaded se sitúa en el 5,96% (vs 5,97% del 2T15).

Resumen por entidad resultados 3T15

BBVA (30/10/2015)

Resultados peor de lo esperado. Buen comportamiento del margen de intereses, pero negativa evolución de las comisiones y menor aportación de ROF

-Los resultados del trimestre están afectados por la compra del 14,89% adicional de Garanti (tenían un 25,01%). La puesta en valor razonable de esta participación ha supuesto un impacto negativo neto en resultados de -€1.840M.

-Destaca negativamente la caída del ratio de capital fully loaded hasta el 9,8% (-60pb QoQ) impactado por la integración de Garanti y por la “evolución de los mercados” (ajustes de valoración negativos).

Margen de intereses +16,4% QoQ, impactado principalmente por la evolución de la divisa

-El margen de intereses crece un +3,4% QoQ aislando el efecto divisa y la incorporación del Garanti

-El margen sobre ATM del trimestre incrementa en +19pb hasta el 2,41%

-El margen de intereses en España crece un +0,4% QoQ.

-El diferencial de clientes en España cae -5pb hasta 1,83% (vs 1,88 en 2T15). Excluyendo Catalunya Caixa, crece en +2pb (1,98% en 3T15 vs 1,96% en 2T15).

Comisiones: +7,6% QoQ incluyendo el efecto de la integración de Garanti

-Caída del -0,4% QoQ aislando el efecto divisa y la incorporación del Garanti.

-En España las comisiones presentan una caída del -5,3% QoQ.

Caída del ROF en el trimestre

-Aportación del ROF de €133M (vs €650M del 2T15), muy por debajo de los últimos trimestres.

-Incrementan los ajustes de valoración netos negativos hasta los -€3.560M (vs -€2.909M en 2T15).

El crédito bruto cae -1,6% QoQ excluyendo Garanti

-El crédito bruto cae un -1,6% QoQ excluyendo Garanti. Con Garanti incrementa un +8,4% QoQ.

-El crédito bruto en España presenta una caída del -2,1% QoQ.

Los depósitos de clientes (sin ATAs) se reducen -4,0% QoQ excluyendo Garanti

-Los depósitos de clientes (sin ATAs) se reducen -4,0% excluyendo el impacto de Garanti. Incluyéndolo aumentan +9,4% QoQ.

-Los depósitos en España presentan una caída del -3,7% QoQ.

La morosidad se reduce -50pb hasta el 5,6%

-El ratio de morosidad se reduce en -50pb por el incremento de la base de riesgo (la integración de Garanti por el método global aporta €51.705M).

-La evolución del saldo dudoso se mantiene constante en €26.394M como consecuencia de la integración de Garanti (aporta c.€1.300M de dudosos).

-La cobertura de morosos incrementa hasta el 74% (desde 72% en 2T15).

-En España, la tasa de mora cae -10pb hasta el 6,7% (vs 6,8% en 2T15).

-La cartera bruta de inmuebles se mantiene estable en €15.265M. La cobertura se mantiene en el 57%.

Solvencia: CET1 phase-in de 11,7% (-63pb QoQ)

-El ratio fully loaded se sitúa en 9,8% vs 10,4% en 2T15.

-La variación en el fully loaded se debe principalmente a: -44pb por impacto de Garanti y CIFH, beneficio neto +18pb, impactos de la evolución de mercados -29pb (por los ajustes de valoración, este impacto en Octubre es de +20pb) y RWA orgánicos -7pb.

-El Leverage ratio se sitúa en el 6,1% con phase-in y 5,7% fully loaded.

Resumen por entidad resultados 3T15

Bankia (02/11/2015)

Resultados en línea con lo esperado pero con un peor comportamiento en las comisiones compensado con menores provisiones. Beneficio neto en el trimestre: €301M (-3,5% QoQ)

- Resultados en línea con lo esperado, con una caída del margen de intereses de -1,0% QoQ, y de las comisiones de -8,1% QoQ.
- El ratio de mora se sitúa en 11,41% (-74pb QoQ), continuando la reducción de morosos. Caída recurrente de -€348M QoQ y venta de cartera de dudosos, reduciendo el saldo en -€876M adicionales.
- Mejora de capital en +43pb CET1 phase-in hasta 13,20%.

Margen de intereses cae en el trimestre: -1,0% QoQ

- Margen de intereses de €688M en el trimestre.
- El diferencial de clientes mejora en +3pb QoQ hasta el 1,47% como consecuencia de una caída del rendimiento del crédito en -7pb QoQ hasta 2,03%, compensada por una caída del coste de los depósitos en -10pb hasta 0,56%.
- El diferencial total recurrente mejora en +1pb QoQ hasta 1,20%. La contribución de City National Bank mejora este diferencial en +3pb.
- El coste de la nueva producción de depósitos a plazo se sitúa en 0,34% vs 0,37% en 2T15. El coste promedio del stock se sitúa en el 1%.
- Excluyendo el reprecio a la baja de los bonos emitidos por el Sareb (-€60M) el margen de intereses hubiera crecido un +1,9% QoQ

Reducción de la cartera de Renta Fija (no ALCO) y estabilidad en ALCO

- La cartera de renta fija asciende a €56.804 (-1,3% QoQ) como consecuencia de la disminución de la cartera no ALCO. Los bonos SAREB y los ESM representan el 38% de la cartera de renta fija.
- El rendimiento de la cartera de renta fija ha caído -16pb hasta 2,03%.
- En el trimestre se han obtenido ROF de €73M (vs 78M del 2T15).
- Los ajustes de valoración netos en patrimonio se sitúan en €792M a septiembre 2015.
- Reducción de la exposición en BCE en -€4.198M en el trimestre situándose en €22.472M.

Mal comportamiento de las comisiones: -8,1% QoQ

- Comisiones de €228M en el trimestre, destacando la caída de las comisiones de comercialización de seguros y otros -14,3% QoQ y las de servicio que caen un -6,7% QoQ. Comisiones de fondos de inversión y pensiones se mantienen estables. El saldo de fondos de inversión crece ligeramente +0,5% QoQ hasta €12.232M.

Se mantiene el ratio de eficiencia acumulado: 41,5%

- El total de gastos se reduce en un -1,4% QoQ (personal -0,8%, generales -4,3% y amortizaciones +5,6%).
- El objetivo 2015 del ratio de eficiencia se sitúa entre 40-45%.

Ligera caída del crédito vivo (ex dudosos) en -1,2% QoQ

- El crédito bruto disminuye un -2,1% en el trimestre. Sin embargo, la inversión viva (ex dudosos) cae un -1,2%. Destaca la caída del crédito comercial y otros créditos -9,9% QoQ.

Caída de los depósitos: -0,3% QoQ

- Las cuentas vista incrementan en +1,0% y los depósitos a plazo caen en -1,1% QoQ.

Reducción de los morosos en -€1.224M QoQ (vs -€776M en 2T15). El ratio de mora cae -74pb QoQ hasta los 11,41%.

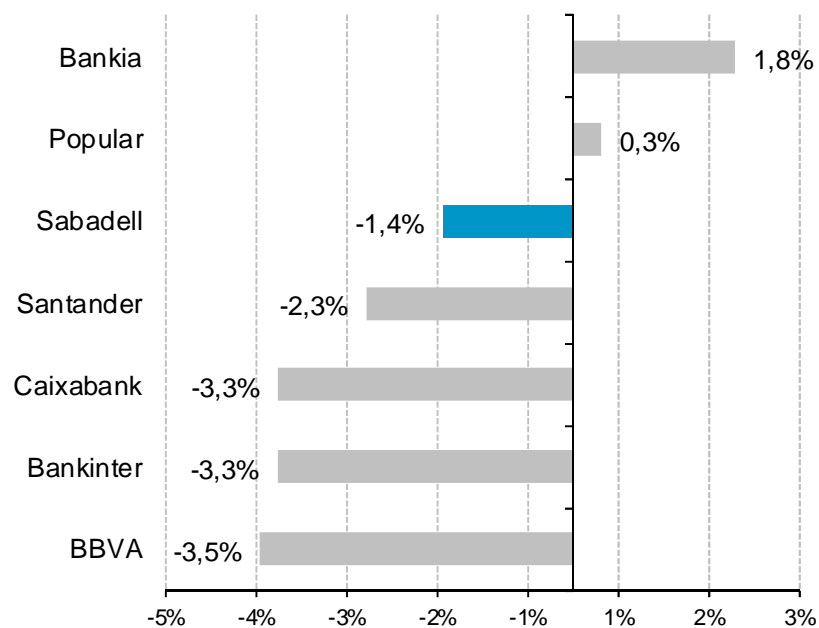
- El ratio de morosidad ha caído en -74pb hasta el 11,41% y el saldo dudoso se ha reducido en -€1.224M QoQ.
- La cobertura de dudosos se sitúa en 61,7% (vs 60,6% en 2T15).
- La caída recurrente (incluyendo amortizados) ha sido de -€348M QoQ (vs -€460M 2T15), y ha vendido una cartera de dudosos de €876M.
- Los activos adjudicados han caído en -€137M en el trimestre hasta €4.051M. La cobertura se sitúa en el 31%.
- El cost of risk de los nueve primeros meses se sitúa en 53pb (mismo nivel que en junio 2015). El objetivo para 2015 se sitúa en 50-55pb

Mejora solvencia: CET1 13,20% (vs 12,77% en 2T15)

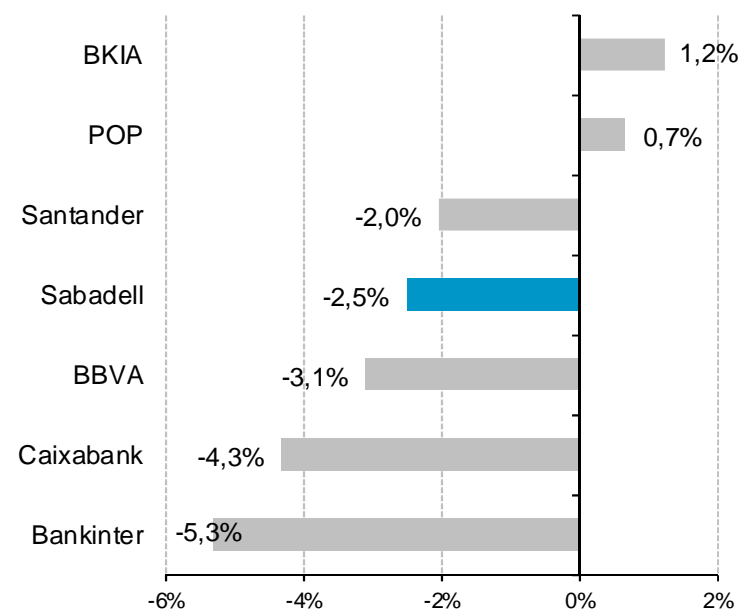
- El incremento de +43pb en el ratio de capital se debe al beneficio del trimestre en +26pb y a la reducción de RWA en +17pb.
- El ratio *fully loaded* es del 11,73% (vs 11,31% en 2T15).
- El cierre de la venta de City National Bank se espera para 4T15, con un impacto en capital de +70pb CET1 fully loaded.

Impacto de los resultados 3T15 en la acción

Comportamiento absoluto de la acción el día de publicación de sus resultados



Comportamiento relativo (vs IBEX) de la acción el día de publicación de sus resultados



Analysts reports Sabadell

- 3Q15: Strong net interest income – *Barclays*
- 3Q15 Results: Good operating trends – *BBVA*
- 3Q15: Beat from NII; lower impairments offset trading income fall – *Deutsche Bank*
- Growth in NII maintained – *KBW*
- Strong results on the back of a lower cost of funding and lower provisions than expected – *Haitong Research*
- Net income above our estimate with the beat explain by higher NII and lower provisions – *Credit Suisse*
- Q3 results: sound revenue growth – *N+1*
- 3Q15: Profit beat from lower provisions and carry trade – *Mediobanca*
- Resultados 3T15: TSB entra en escena – *Ahorro Corporación*
- Recurrent 3Q in line, focus on recent deals – *UBS*

Analysts reports Bankinter

- 3Q In-Line with NII weakness coming through; Strong AUM fee generation – *Citi*
- 3Q15 results fully in line with our numbers – *BBVA*
- Results below consensus on the operating lines and in line on the bottom line – *Haitong Research*
- 3Q15: Margin vs. provisions – *KBW*
- 3Q slightly below demanding expectations – *UBS*
- Margin pressure – *Exane BNP*
- Q3 results: lower margins but better fee income – *N+1*
- Resultados 9M15: resistiendo la presión en ingresos – *Ahorro Corporación*
- Top line weakness vs LLP normalization and no capital generation – *Mediobanca*
- 3Q15: weaker than expected NII, showing a bit lower quality – *Kepler Cheuvreux*
- Weak NII drove revenue miss; in-line net income on better impairments and tax – *Deutsche Bank*

Analysts reports Caixabank

- 3Q broadly in line post removal of IR floors – *UBS*
- NII under pressure – *KBW*
- ROE estable pero todavía queda por hacer – *Bekafinance*
- Resultados 3T15: impactados por los suelos – *Ahorro Corporación*
- Q3 15 results below expectations – *Natixis*
- Results- Underlying NII weakness – *RBC Capital Markets*
- 3Q NII & Fees Miss – *Citi*
- Overall, a weakish set of numbers for CABK – *Credit Suisse*
- Miss driven by NII as mortgage floor income removed – *Deutsche Bank*
- Weakening NII trends outweigh lower provisions – *JP Morgan*
- Floors & capital issues – *N+1*

Analysts reports

Santander

- Clean 3Q in line all across main geographies – *UBS*
- SAN reported Q3 net profit coming in line with Credit Suisse estimate and consensus – *Credit Suisse*
- A Mixed Showing – *Citi*
- 3Q15 results in line with our estimates, weak capital generation – *BBVA*
- Net profit broadly inline driven by trading – *Morgan&Stanley*
- In line but little capital generation – *Barclays*
- Miss despite trading gains; FL CET1 +2bps only; TBVPS -4% qoq – *Deutsche Bank*
- Trimming EPS & TP post weak Q3 results – *N+1*

Analysts reports Popular

- Small beat likely driven by provisions – *Citi*
- CoR improvement lead to Net Income above consensus – *Haitong Research*
- Resultados 3T15: apoyados en la mejora del ciclo – Ahorro Corporación
- PPP beat by 8%; but NPL coverage fell 1% and floors decision still pending – *Deutsche Bank*
- POP reported Q3 net profit in line with our estimate and consensus – *Credit Suisse*
- Results in-line, but 2016 consensus appears stretched – *KBW*
- 3Q: in line with UBSe and consensus at the top and bottom line level – *UBS*
- Model Update: In-line 3Q15, but Consensus earnings still look high – *J&P Morgan*
- Q3 15 in line with expectations – *BNP Paribas*
- Q3 in line, but still concerned with low coverage – *N+1*

Analysts reports

BBVA

- Mejora de resultados en todas las áreas core – *Ahorro Corporación*
- 3Q15 - Miss on lower trading income – *Deutsche Bank*
- 3Q in line with UBS ex one off, fully loaded below – *UBS*
- 3Q15 Weak Across the Board – *Citi*
- 3Q15 -9% underlying earnings miss, weaker capital – *Barclays*
- Capital ratios under pressure – *KBW*
- Overall, a weakish set of numbers for BBVA – *Credit Suisse*
- BBVA's biggest ever quarterly loss – *BNP Paribas*
- Emerging Markets and capital in focus – *Barclays*
- Capital setback and Turkey drive a disappointing quarter – *Morgan & Stanley*
- Cutting Earning Per Share & Target Price post weak Q3 results – *N+1*

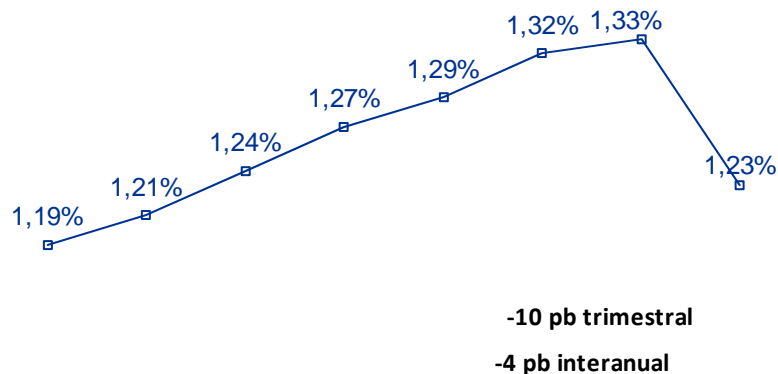
Analysts reports

Bankia

- Best driven by better impairments and tax and capital – *Deutsche Bank*
- 8% underlying beat on lower provisions, 40bp capital build – *Barclays*
- NII in-line, capital progressing – *KBW*
- Broadly in line – *Citi*
- Results in line with consensus – *Haitong Research*
- Overall, a broadly in line quarter from BKIA – *Credit Suisse*
- 3Q15 results - Weak recurrent revenue generation – *BBVA*
- Sale of City National Bank to affect results going forward – *Exane BNP Paribas*

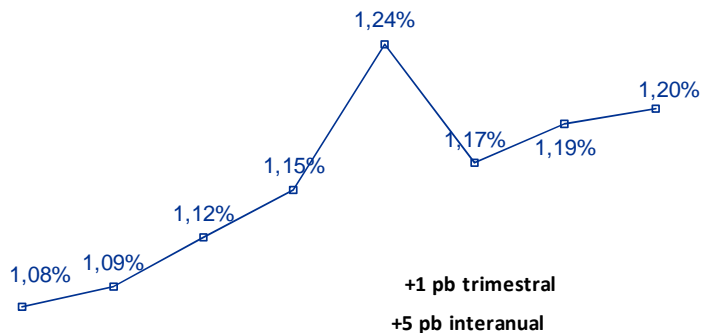
Evolución del diferencial total (1)

Caixabank



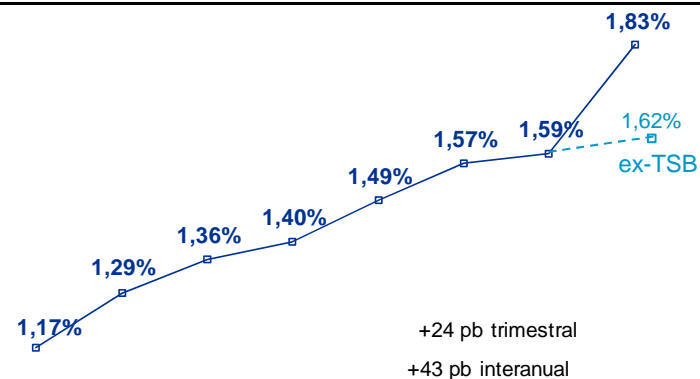
4T13 1T14 2T14 3T14 4T14 1T15 2T15 3T15

Bankia



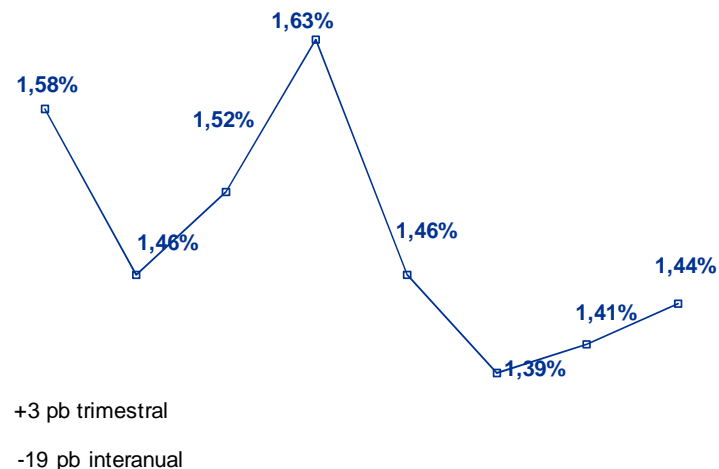
4T13 1T14 2T14 3T14 4T14 1T15 2T15 3T15

Sabadell



4T13 1T14 2T14 3T14 4T14 1T15 2T15 3T15

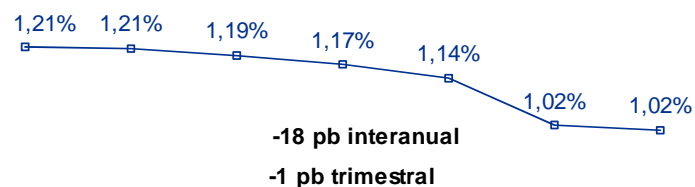
Popular



4T13 1T14 2T14 3T14 4T14 1T15 2T15 3T15

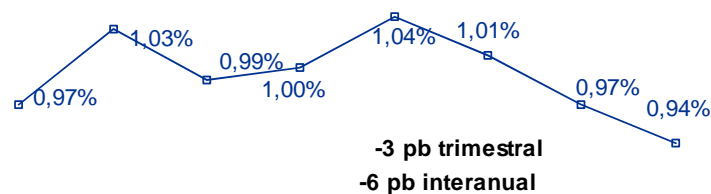
Evolución del diferencial total (2)

Santander España (ex inmob.)



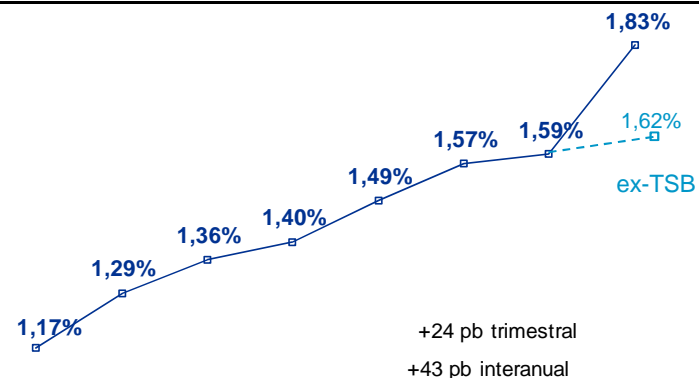
1T14 2T14 3T14 4T14 1T15 2T15 3T15

BBVA España (ex inmob.)



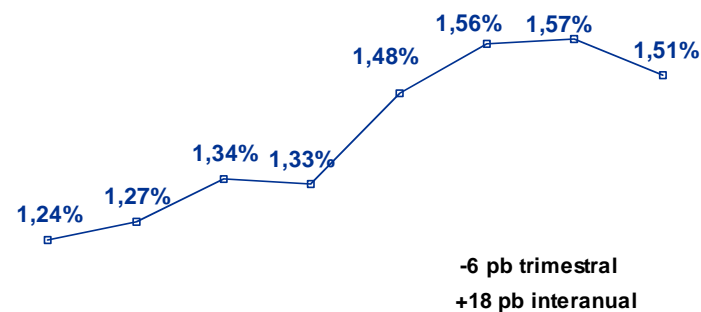
4T13 1T14 2T14 3T14 4T14 1T15 2T15 3T15

Sabadell



4T13 1T14 2T14 3T14 4T14 1T15 2T15 3T15

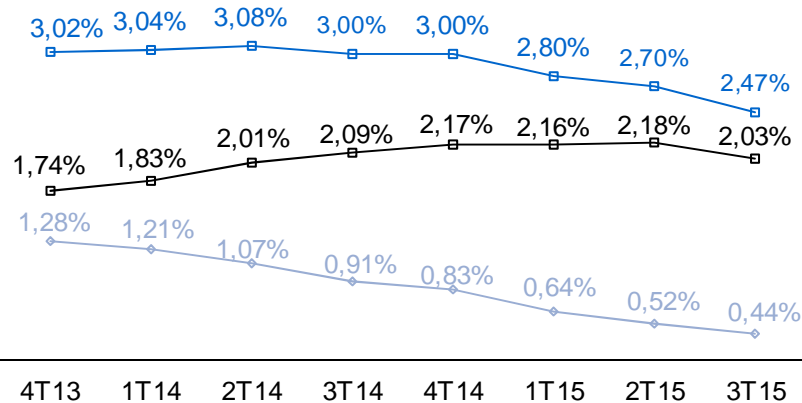
Bankinter



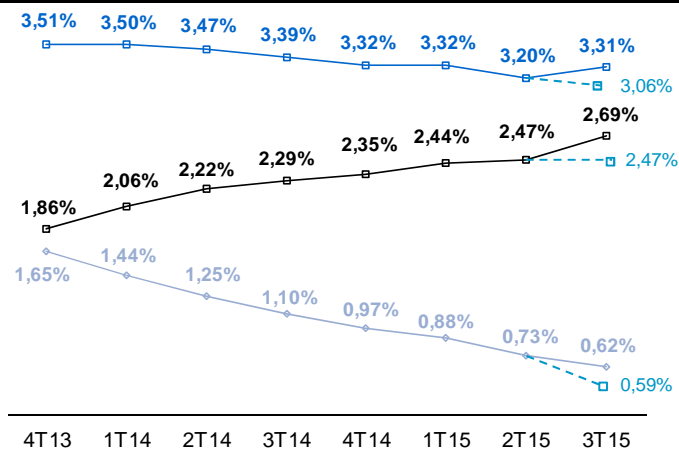
4T13 1T14 2T14 3T14 4T14 1T15 2T15 3T15

Evolución del diferencial de clientes (1)

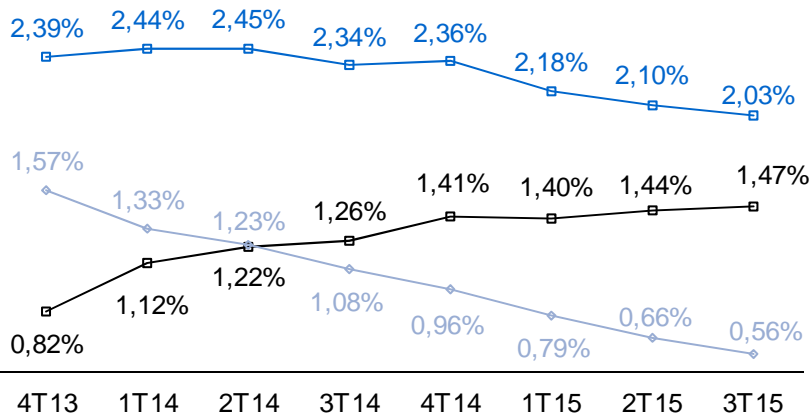
Caixabank



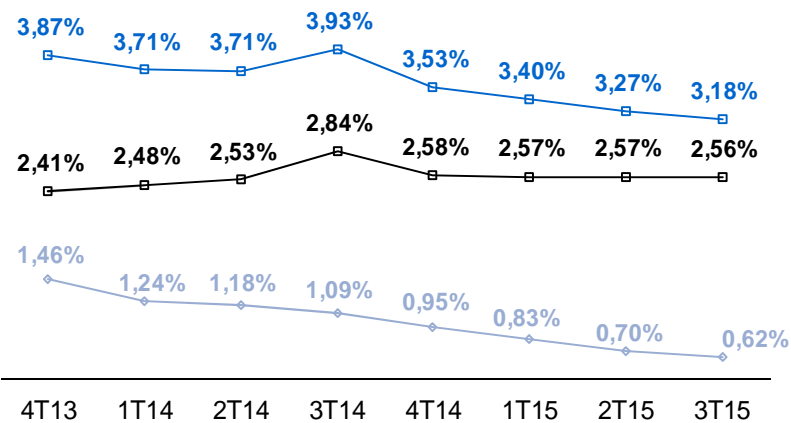
Sabadell



Bankia



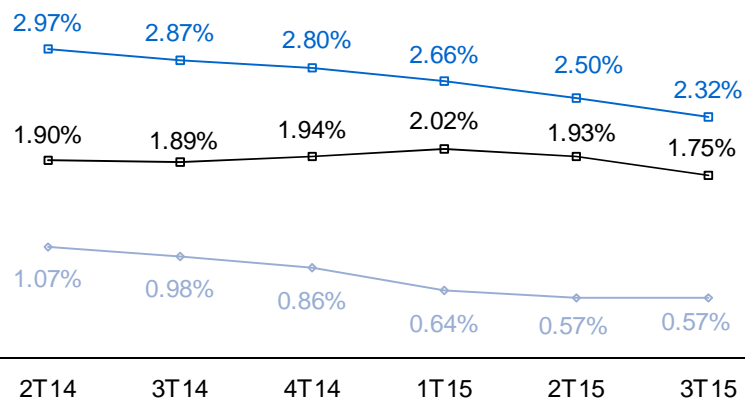
Popular



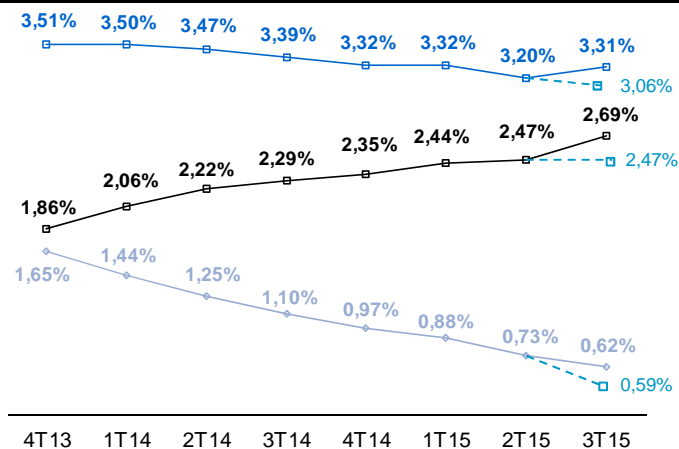
— Rendimiento crédito
 — Coste recursos
 — Diferencial o margen clientes
 - - - ex-TSB

Evolución del diferencial de clientes (2)

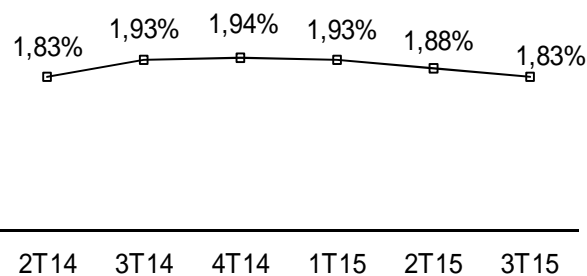
Santander España (ex inmob.)



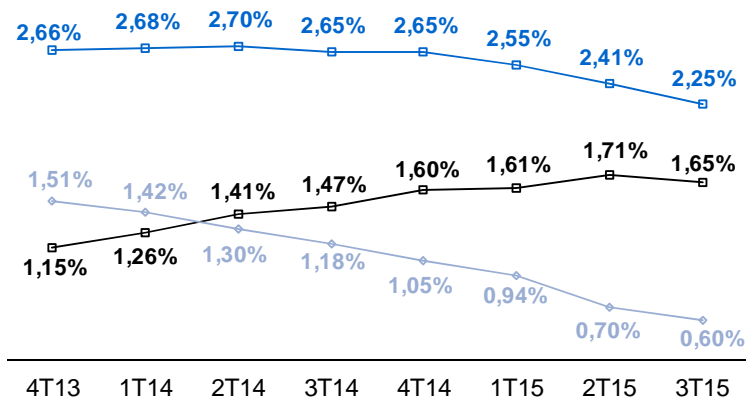
Sabadell



BBVA España (ex inmob.)



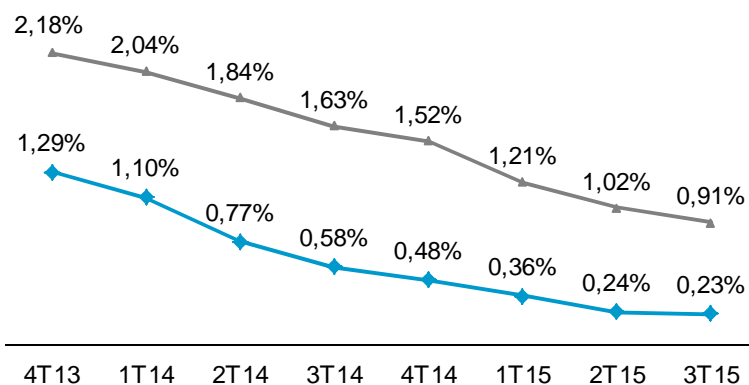
Bankinter



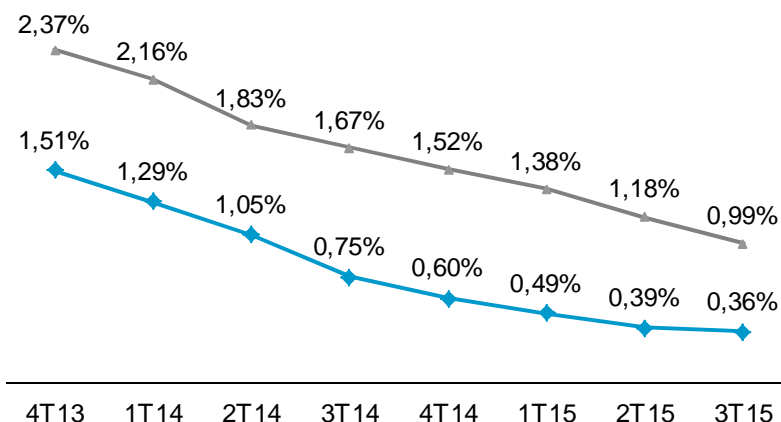
— Rendimiento crédito
 — Coste recursos
 — Diferencial o margen clientes
 - - - ex-TSB

Evolución coste de los depósitos a plazo (1)

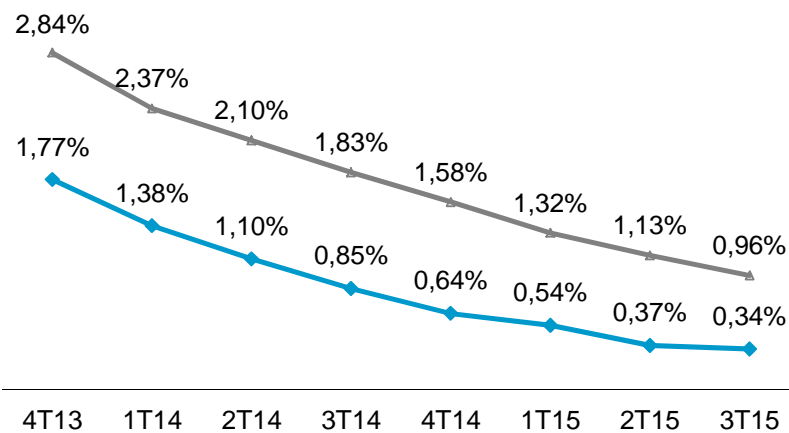
Caixabank



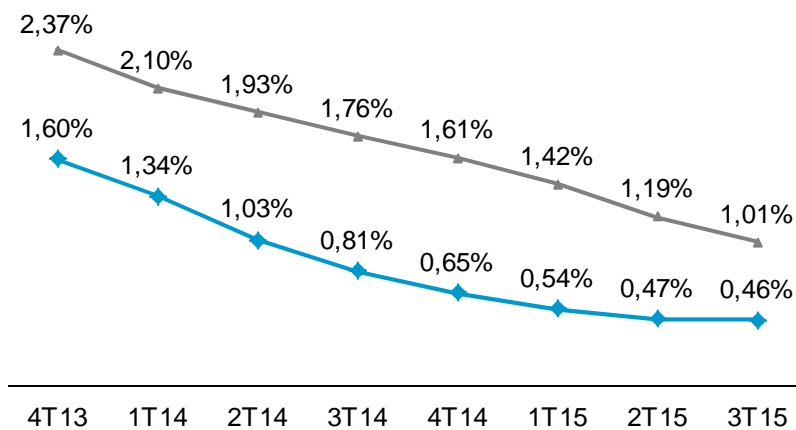
Sabadell



Bankia



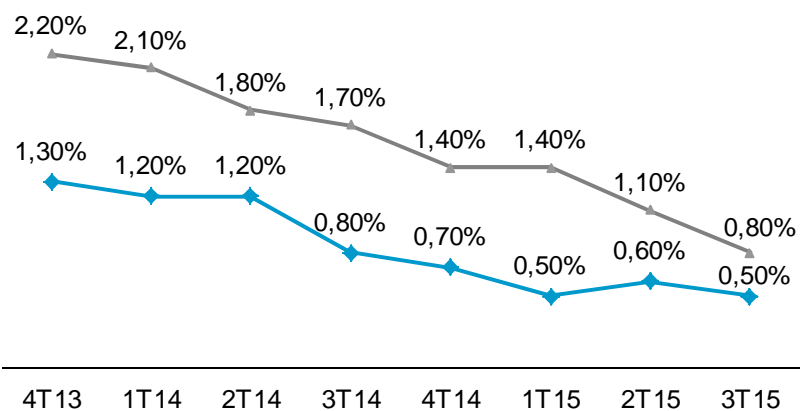
Popular



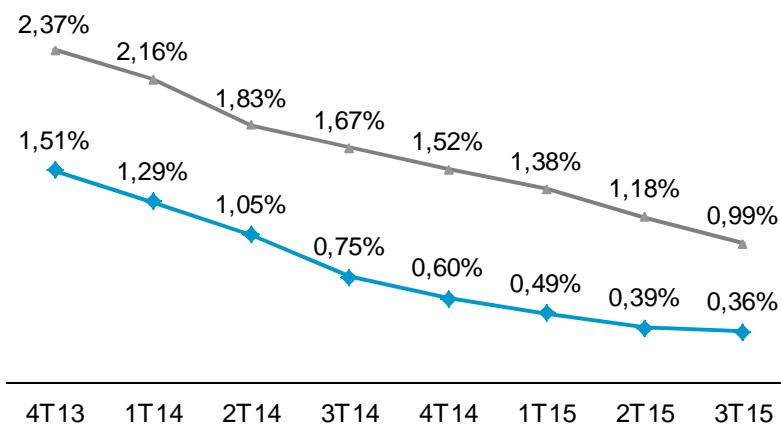
—◆— Coste nuevas entradas plazo
 —▲— Coste stock

Evolución coste de los depósitos a plazo (2)

Bankinter



Sabadell



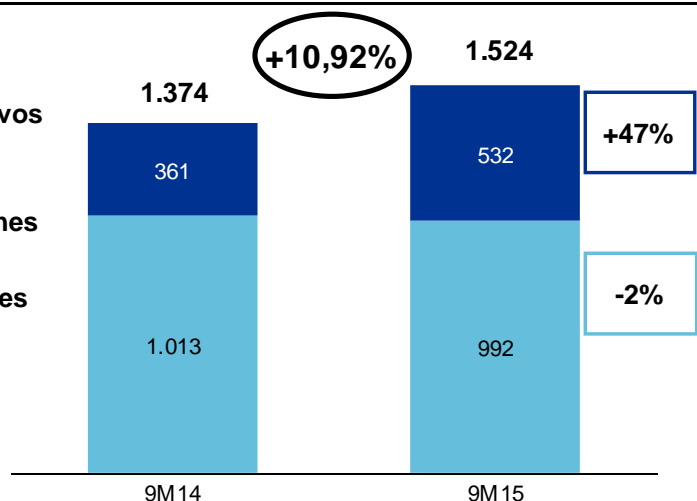
—◆— Coste nuevas entradas plazo
 —▲— Coste stock

Evolución de las comisiones netas (1)

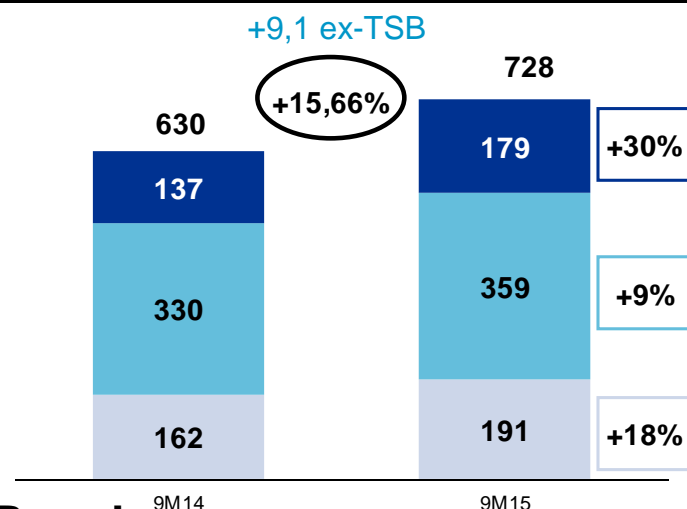
Cifras en Millones €

- Gest. activos
- Servicios
- Operaciones de riesgo
- Comisiones pagadas

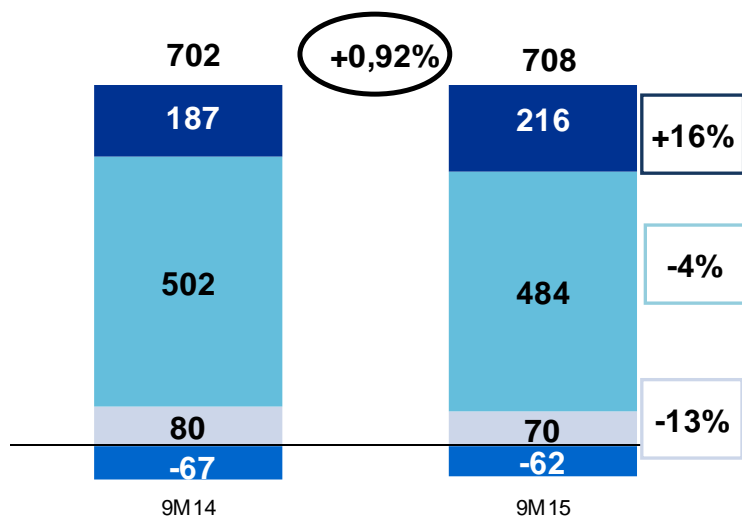
Caixabank



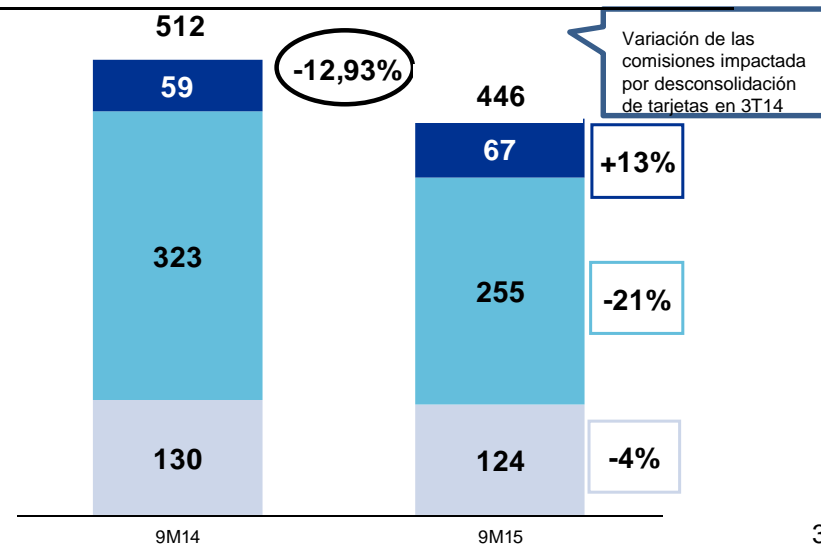
Sabadell



Bankia



Popular

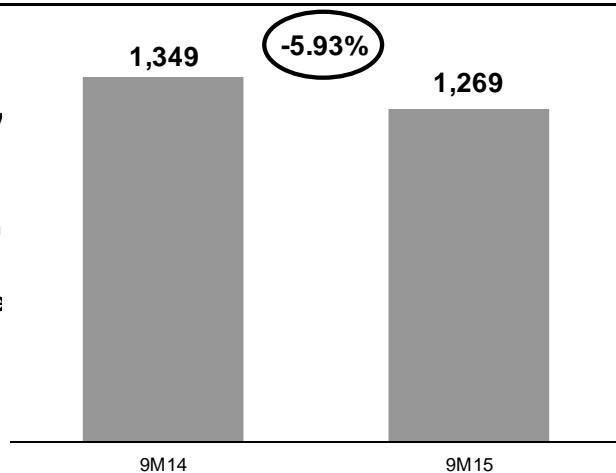


Evolución de las comisiones netas (1)

Santander España (ex inmob.)

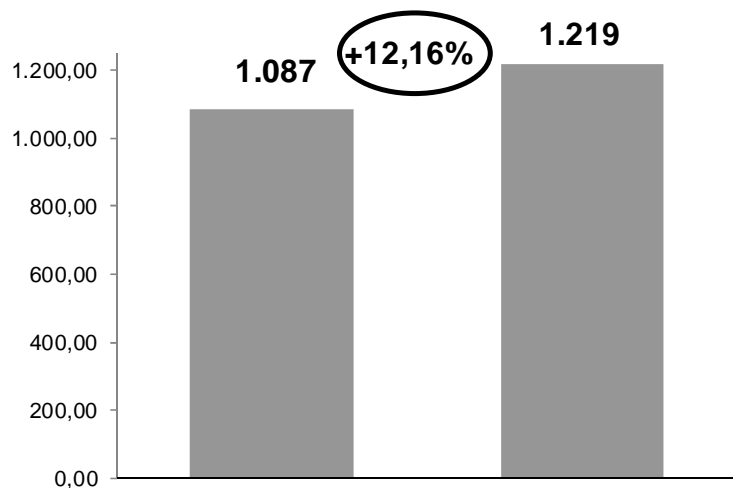
Cifras en Millones €

- Gest. activ
- Servicios
- Operacion de riesgo
- Comisione pagadas



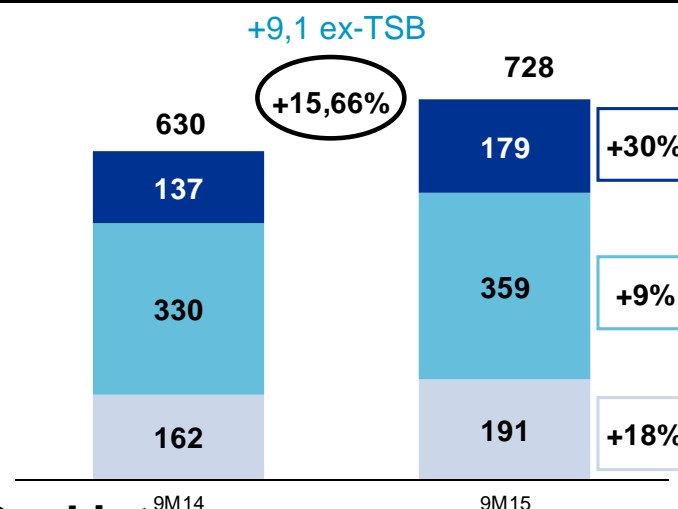
Sin desglose de las comisiones netas

BBVA España (ex inmob.)

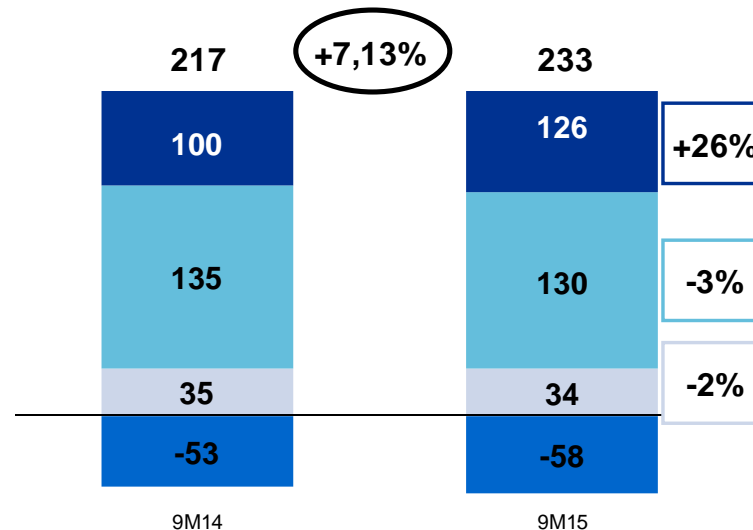


Sin desglose de las comisiones netas

Sabadell

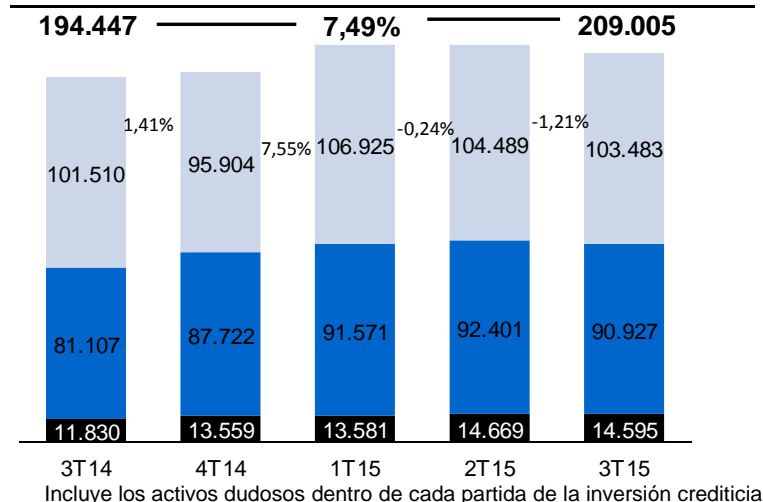


Bankinter

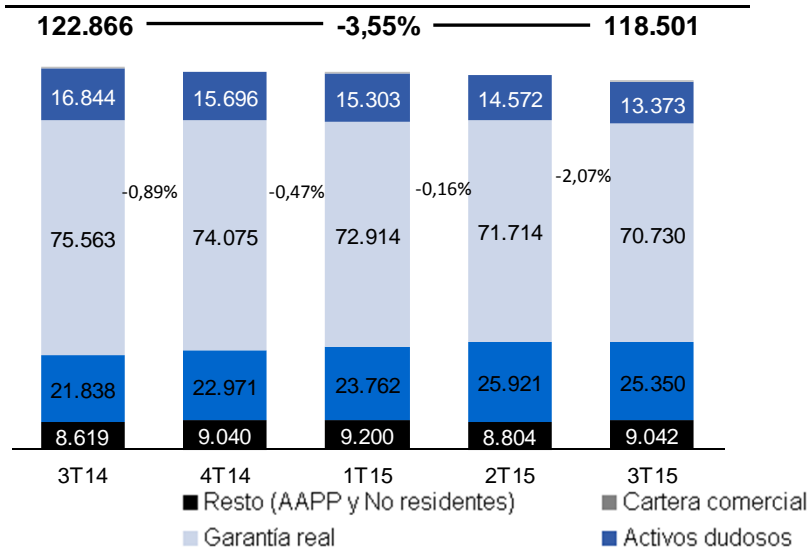


Evolución inversión crediticia bruta (1)

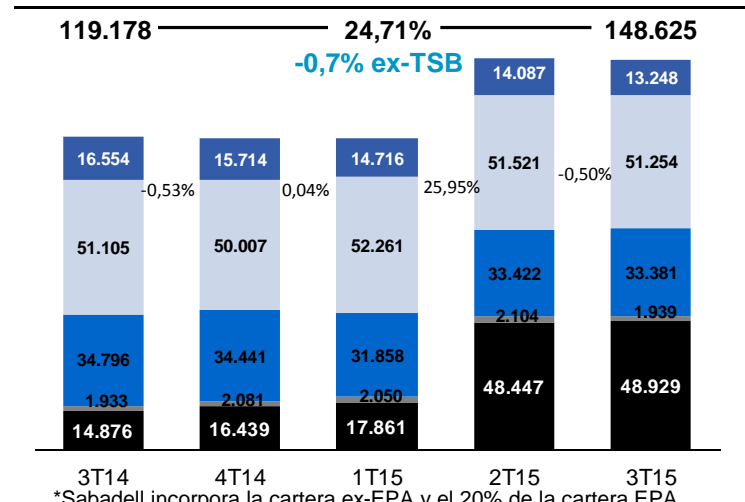
Caixabank



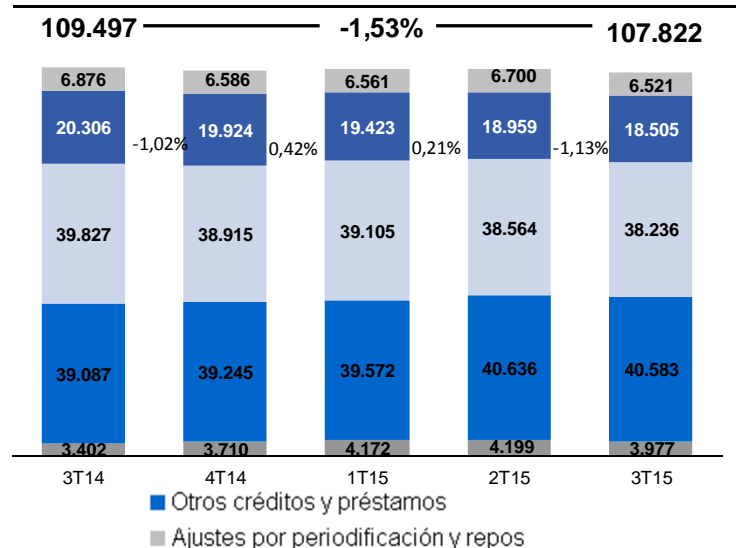
Bankia



Sabadell*

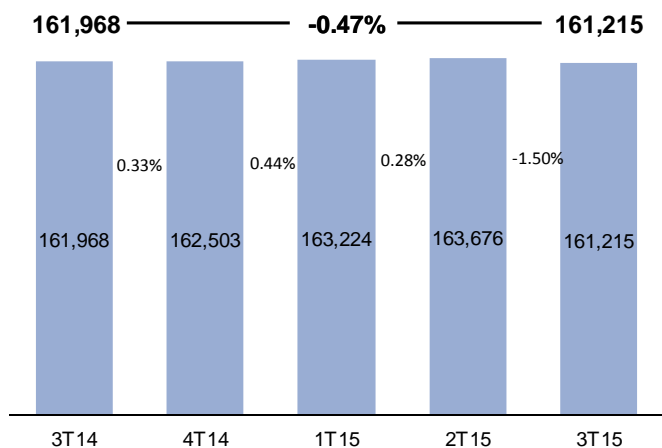


Popular



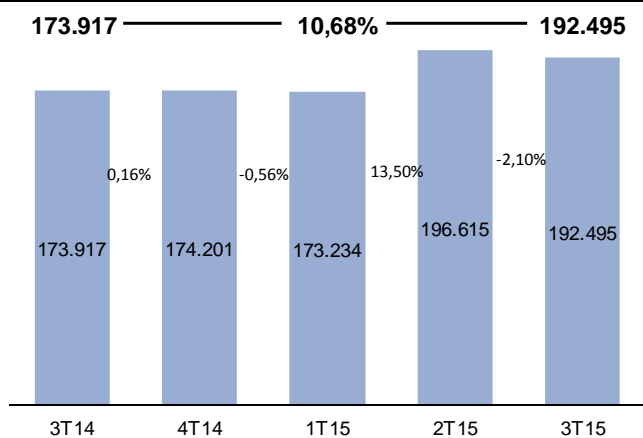
Evolución inversión crediticia bruta (2)

Santander España (ex inmob.)



No desglosan la inversión crediticia por conceptos

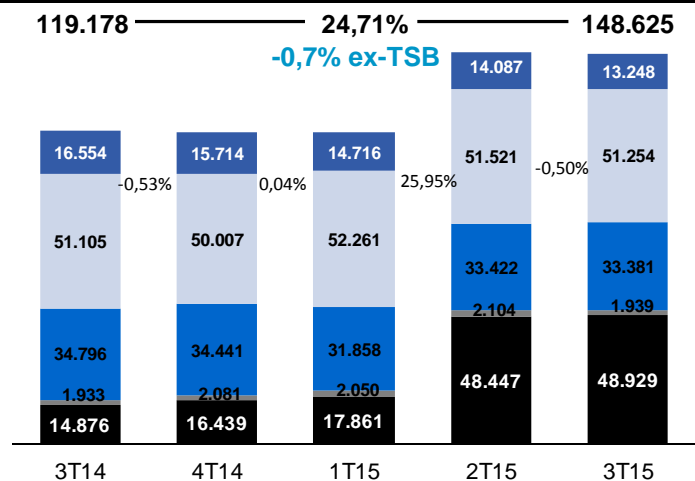
BBVA España (ex inmob.)



No desglosan la inversión crediticia por conceptos

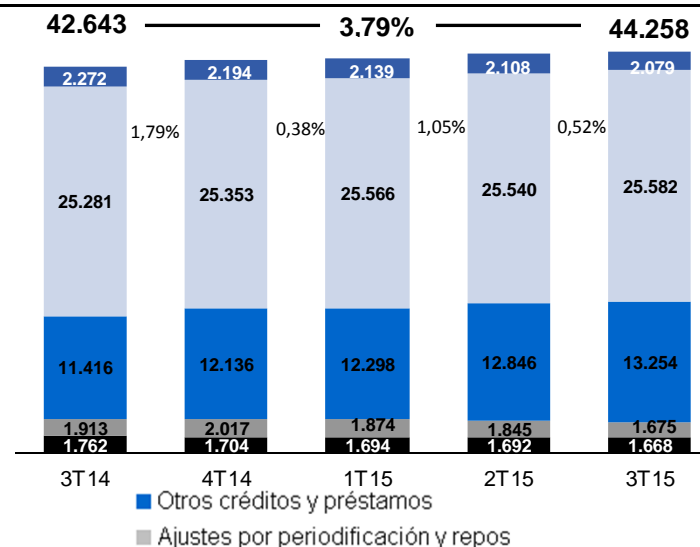
- Resto (AAPP y No residentes)
- Cartera comercial
- Garantía real
- Activos dudosos

Sabadell*



*Sabadell incorpora la cartera ex-EPA y el 20% de la cartera EPA.

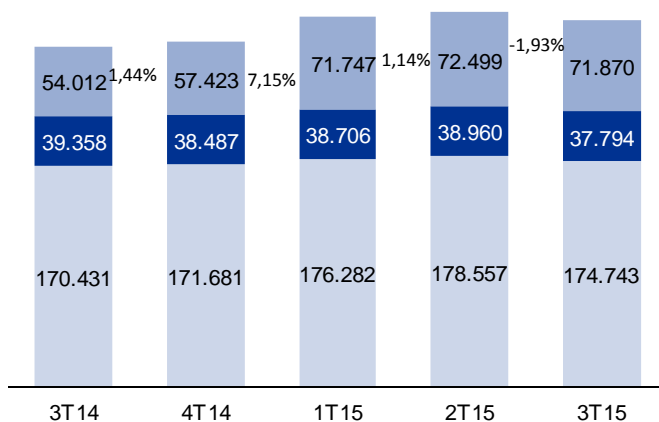
Bankinter



Evolución recursos (1)

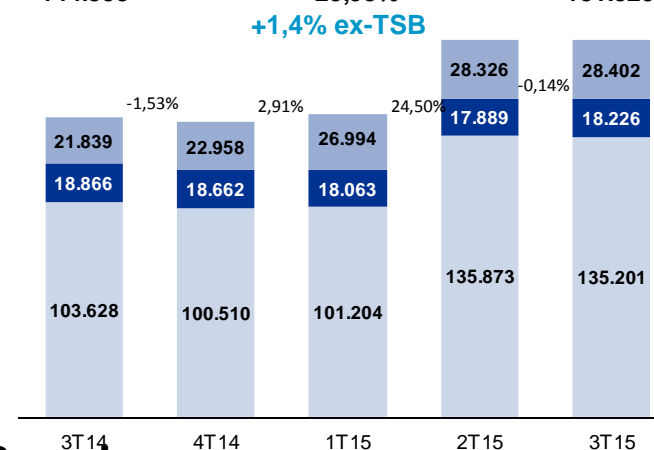
Caixabank

263.801 ——— 7,81% ——— 284.407



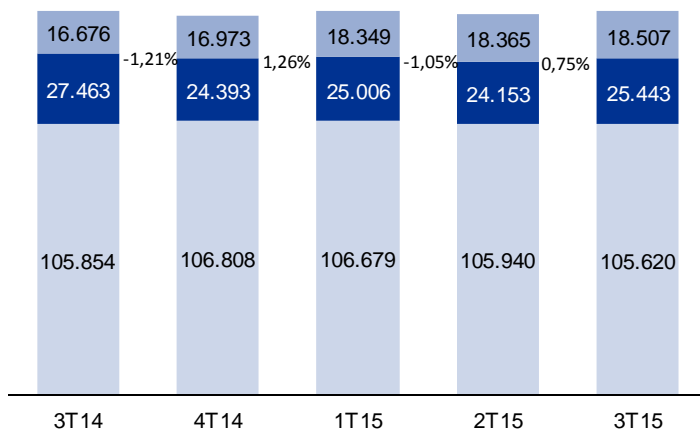
Sabadell

144.333 ——— 25,98% ——— 181.829



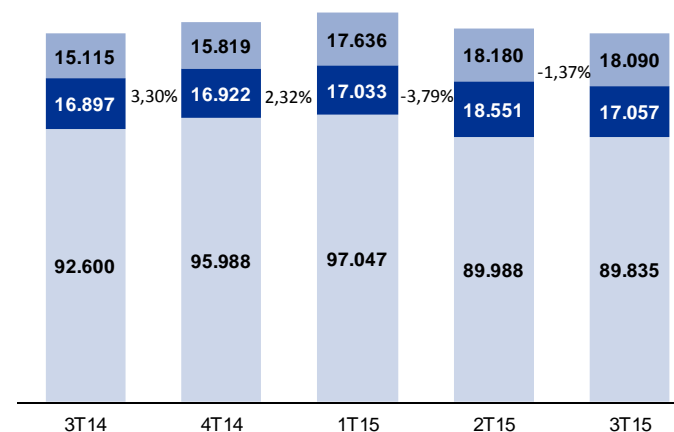
Bankia

149.993 ——— -0,28% ——— 149.570



Popular

124.612 ——— 0,30% ——— 124.982

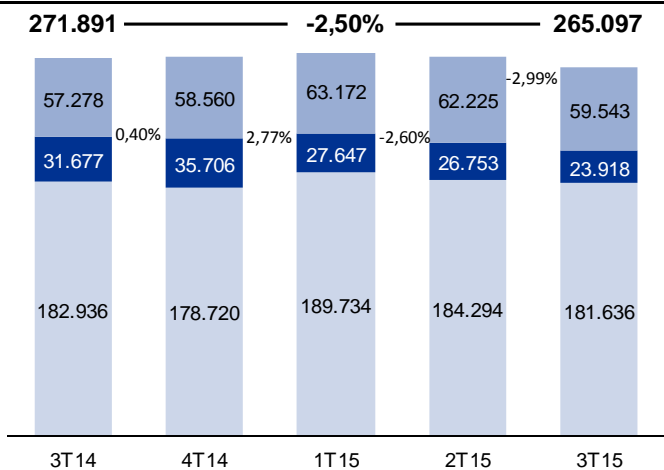


■ Total captación tradicional (incluye repos)
■ Total recursos fuera de balance

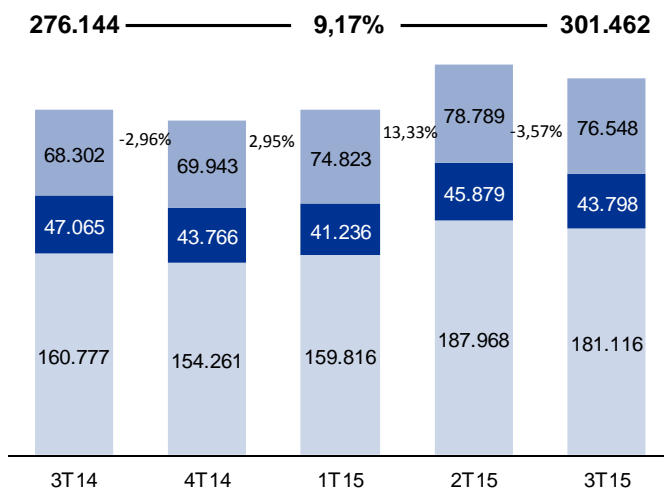
■ Total mercado de capitales

Evolución recursos (2)

Santander España (ex inmob.)

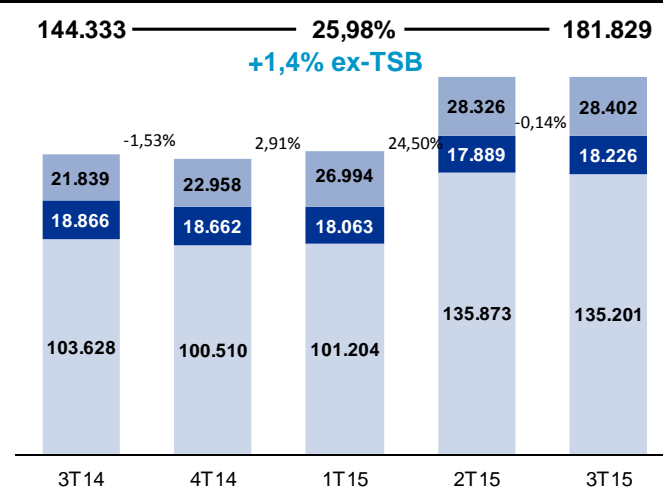


BBVA España (ex inmob.)

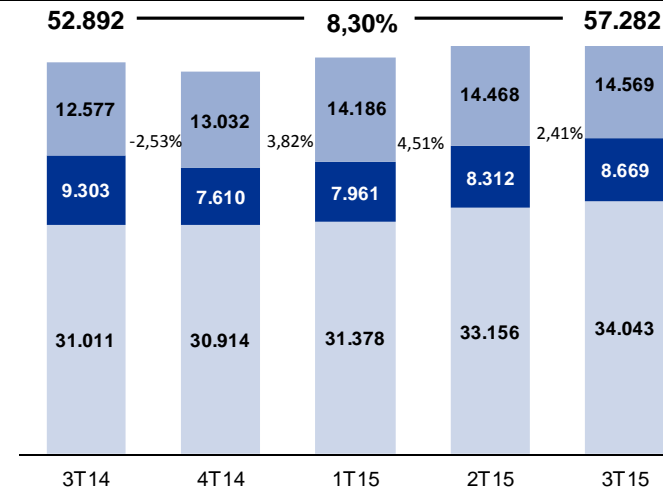


■ Total captación tradicional (incluye repos)
■ Total recursos fuera de balance

Sabadell



Bankinter



■ Total mercado de capitales

Rating de los bancos españoles

S&P				Moody's				Outlook	
	Long term	Short term	Outlook	Long term		Short term			
				Depósitos	Deuda Senior	Depósitos	ECP		
Santander	A-	A2	Estable	Santander	A3	A3	P2	NP	Positiva
BBVA	BBB+	A2	Estable	BBVA	A3	Baa1	P2	NP	Estable
Caixabank	BBB	A2	Estable	Caixabank	Baa2	Baa2	P2	NP	Estable
Bankinter	BBB-	A3	Estable	Bankinter	Baa1	Baa2	P2	P2	Estable
Sabadell	BB+	B	Negativa	Sabadell	Baa3	Ba1	P3	NP	Estable
Bankia	BB	B	Estable	Bankia	Ba3	B1	NP	NP	Estable
Popular	B+	B	Estable	Popular	Ba1	Ba2	NP	NP	Estable

Fitch			
	Long term	Short term	Outlook
Santander	A-	F2	Estable
BBVA	A-	F2	Estable
Caixabank	BBB	F2	Positiva
Bankinter	--	--	--
Sabadell	--	--	--
Bankia	BB+	B	Positiva
Popular	BB-	B	Positiva

DBRS			
	Long term	Short term	Outlook
Santander	A	R-1L	Estable
BBVA	A	R-1L	Estable
Caixabank	AL	R-1L	Positiva
Bankinter	BBBH	R-1L	Estable
Sabadell	BBBH	R-1L	Estable
Bankia	--	--	--
Popular	BBBH	R-1L	Estable

Nota: Ratings actualizados a 2 de Noviembre de 2015
Fuente: Bloomberg y página web Moodys

Cuenta de resultados Sabadell

Banco Sabadell	Cifras en millones de euros (simple)			Variación absoluta		Variación en %		Cifras en millones de euros (acumulado)		Variación absoluta	Variación en %
	3T14	2T15	3T15	3T/2T	3T/3T	3T/2T	3T/3T	9M14	9M15	9M/9M	9M/9M
Cuenta de resultados											
M. intereses	574,06	655,90	941,32	285,41	367,26	43,51%	63,98%	1.650,05	2.240,29	590,25	35,77%
Rendimiento de instrumentos de capital	1,16	1,71	0,55	-1,17	-0,61	n.d.	-52,85%	8,15	2,77	-5,38	-66,03%
Resultados entidades valoradas por el método de participación	-9,99	15,24	12,68	-2,55	22,67	-16,76%	n.d.	-8,50	37,76	46,26	n.d.
Comisiones netas	215,13	228,21	274,16	45,95	59,03	20,13%	27,44%	629,61	728,21	98,60	15,66%
ROFs (neto) y Diferencias de Cambio (neto)	218,24	394,89	58,27	-336,61	-159,97	-85,24%	-73,30%	1.389,48	1.254,82	-134,66	-9,69%
Otros productos y cargas de explotación	-4,49	-1,78	11,81	13,59	16,30	n.d.	n.d.	7,77	-5,04	-12,81	n.d.
Margen bruto	994,11	1.294,17	1.298,79	4,62	304,68	0,36%	30,65%	3.676,55	4.258,81	582,25	15,84%
Gastos de personal	-296,79	-314,46	-416,80	-102,34	-120,01	32,55%	40,44%	-906,48	-1.032,31	-125,82	13,88%
Otros gastos generales de administración	-137,93	-146,15	-265,18	-119,03	-127,26	81,44%	92,27%	-431,37	-557,68	-126,30	29,28%
Amortización	-70,04	-67,39	-91,19	-23,80	-21,15	35,32%	30,20%	-205,98	-234,64	-28,67	13,92%
Margen antes de dotaciones	489,35	766,16	525,61	-240,55	36,26	-31,40%	7,41%	2.132,72	2.434,18	301,46	14,13%
Dotaciones a provisiones (neto)	2,91	51,44	-11,04	-62,49	-13,96	n.d.	n.d.	-60,36	-42,36	18,01	-29,83%
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-109,37	-630,45	-109,07	521,38	0,30	-82,70%	-0,27%	-1.130,42	-1.259,61	-129,19	11,43%
Resultado de la actividad de explotación	382,90	187,16	405,50	218,34	22,60	116,66%	5,90%	941,94	1.132,22	190,28	20,20%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-99,43	-201,90	-31,57	170,32	67,86	-84,36%	-68,25%	-246,71	-447,56	-200,85	81,41%
Ganancias (pérdidas) de activos no clasificados como a.n.c.v.	3,20	-12,90	-14,17	-1,28	-17,37	9,89%	n.d.	85,30	-17,49	-102,79	n.d.
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	0,00	207,37	0,00	-207,37	0,00	-100,00%	-	0,00	207,37	207,37	#DIV/0!
Rtados.a.n.c.v. no clasif.como op.interrumpidas	-103,78	-61,74	-54,41	7,33	49,37	-11,87%	-47,57%	-287,50	-205,70	81,80	-28,45%
Beneficio antes de impuestos	182,88	118,00	305,34	187,34	122,46	158,77%	66,96%	493,03	668,85	175,82	35,66%
Impuestos sobre beneficios	-45,56	60,18	-77,18	-137,36	-31,63	n.d.	69,42%	-124,44	-86,76	37,69	-30,28%
Resultado de la actividad ordinaria	137,33	178,18	228,16	49,98	90,84	28,05%	66,15%	368,59	582,09	213,50	57,92%
Resultado de las operaciones interrumpidas (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado consolidado del ejercicio	137,33	178,18	228,16	49,98	90,84	28,05%	66,15%	368,59	582,09	213,50	57,92%
Beneficio atribuido a intereses minoritarios	0,24	0,57	0,60	0,03	0,36	5,41%	151,67%	4,75	2,29	-2,46	-51,82%
Beneficio atribuido al grupo	137,09	177,61	227,56	49,95	90,47	28,12%	66,00%	363,84	579,81	215,96	59,36%

Cuenta de resultados Bankinter

Bankinter	Cifras en millones de euros (simple)			Variación absoluta		Variación en %		Cifras en millones de euros (acumulado)		Variación absoluta	Variación en %
	3T14	2T15	3T15	3T/2T	3T/3T	3T/2T	3T/3T	9M14	9M15	9M/9M	9M/9M
Cuenta de resultados											
M. intereses	191,15	220,43	215,94	-4,49	24,79	-2,04%	12,97%	544,80	648,12	103,32	18,96%
Rendimiento de instrumentos de capital	1,59	1,78	0,96	-0,82	-0,63	n.d.	-39,82%	6,60	5,71	-0,89	-13,45%
Resultados entidades valoradas por el método de participación	4,80	4,68	4,88	0,21	0,08	4,38%	1,71%	12,40	13,70	1,30	10,46%
Comisiones netas	72,47	77,78	79,76	1,98	7,29	2,55%	10,06%	216,60	232,89	16,29	7,52%
ROFs (neto) y Diferencias de Cambio (neto)	24,86	26,59	21,79	-4,80	-3,07	-18,05%	-12,33%	110,60	84,66	-25,94	-23,45%
Otros productos y cargas de explotación	67,92	72,25	69,58	-2,68	1,66	-3,71%	2,44%	215,81	214,63	-1,18	-0,55%
Margen bruto	362,80	403,51	392,92	-10,60	30,12	-2,63%	8,30%	1.106,81	1.199,71	92,90	8,39%
Gastos de personal	-93,24	-97,80	-99,26	-1,46	-6,02	1,50%	6,45%	-278,46	-294,99	-16,53	5,94%
Otros gastos generales de administración	-86,83	-90,63	-92,65	-2,02	-5,82	2,23%	6,71%	-262,08	-277,42	-15,34	5,85%
Amortización	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00	-
Margen antes de dotaciones	182,73	215,09	201,01	-14,08	18,28	-6,55%	10,00%	566,27	627,30	61,03	10,78%
Dotaciones a provisiones (neto)	-6,68	-5,62	-6,18	-0,56	0,50	10,02%	-7,48%	-28,15	-20,02	8,13	-28,88%
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-50,79	-44,10	-35,35	8,75	15,44	-19,84%	-30,39%	-173,80	-132,46	41,34	-23,78%
Resultado de la actividad de explotación	125,26	165,36	159,47	-5,89	34,22	-3,56%	27,32%	364,32	474,82	110,50	30,33%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00	-
Ganancias (pérdidas) de activos no clasificados como a.n.c.v.	-12,32	-23,21	-18,45	4,77	-6,13	-20,54%	49,79%	-37,24	-55,74	-18,49	49,65%
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00	-
Rtados.a.n.c.v. no clasif.como op.interrumpidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00	-
Beneficio antes de impuestos	112,94	142,15	141,03	-1,13	28,08	-0,79%	24,87%	327,08	419,08	92,00	28,13%
Impuestos sobre beneficios	-33,87	-39,99	-38,80	1,19	-4,93	-2,98%	14,55%	-98,11	-119,56	-21,45	21,86%
Resultado de la actividad ordinaria	79,07	102,16	102,23	0,07	23,16	0,07%	29,29%	228,97	299,52	70,56	30,81%
Resultado de las operaciones interrumpidas (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00	-
Resultado consolidado del ejercicio	79,07	102,16	102,23	0,07	23,16	0,07%	29,29%	228,97	299,52	70,56	30,81%
Beneficio atribuido a intereses minoritarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00	-
Beneficio atribuido al grupo	79,07	102,16	102,23	0,07	23,16	0,07%	29,29%	228,97	299,52	70,56	30,81%

Cuenta de resultados

Caixabank

CaixaBank	Cifras en millones de euros (simple)			Variación absoluta		Variación en %		Cifras en millones de euros (acumulado)		Variación absoluta	Variación en %
	3T14	2T15	3T15	3T/2T	3T/3T	3T/2T	3T/3T	9M14	9M15	9M/9M	9M/9M
Cuenta de resultados											
M. intereses	1.059,00	1.132,00	1.038,00	-94,00	-21,00	-8,30%	-1,98%	3.074,00	3.308,00	234,00	7,61%
Rendimiento de instrumentos de capital	2,00	108,00	2,00	-106,00	0,00	n.d.	0,00%	104,00	112,00	8,00	7,69%
Resultados entidades valoradas por el método de participación	141,00	204,00	120,00	-84,00	-21,00	-41,18%	-14,89%	263,00	502,00	239,00	90,87%
Comisiones netas	444,00	514,00	497,00	-17,00	53,00	-3,31%	11,94%	1.374,00	1.524,00	150,00	10,92%
ROFs (neto) y Diferencias de Cambio (neto)	64,00	567,00	52,00	-515,00	-12,00	-90,83%	-18,75%	577,00	748,00	171,00	29,64%
Otros productos y cargas de explotación	26,00	86,00	43,00	-43,00	17,00	-50,00%	65,38%	94,00	122,00	28,00	29,79%
Margen bruto	1.736,00	2.611,00	1.752,00	-859,00	16,00	-32,90%	0,92%	5.486,00	6.316,00	830,00	15,13%
Gastos de personal	-642,00	-978,00	-678,00	300,00	-36,00	-30,67%	5,61%	-1.933,00	-2.532,00	-599,00	30,99%
Otros gastos generales de administración	-209,00	-247,00	-248,00	-1,00	-39,00	0,40%	18,66%	-622,00	-799,00	-177,00	28,46%
Amortización	-87,00	-95,00	-89,00	6,00	-2,00	-6,32%	2,30%	-271,00	-278,00	-7,00	2,58%
Margen antes de dotaciones	798,00	1.291,00	737,00	-554,00	-61,00	-42,91%	-7,64%	2.660,00	2.707,00	47,00	1,77%
Dotaciones a provisiones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00	-
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-485,00	-691,00	-323,00	368,00	162,00	-53,26%	-33,40%	-1.799,00	-1.762,00	37,00	-2,06%
Resultado de la actividad de explotación	313,00	600,00	414,00	-186,00	101,00	-31,00%	32,27%	861,00	945,00	84,00	9,76%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00	-
Ganancias (pérdidas) de activos no clasificados como a.n.c.v.	-54,00	-254,00	-66,00	188,00	-12,00	-74,02%	22,22%	-156,00	-40,00	116,00	-74,36%
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00	-
Rtados.a.n.c.v. no clasif.como op.interrumpidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00	-
Beneficio antes de impuestos	259,00	346,00	348,00	2,00	89,00	0,58%	34,36%	705,00	905,00	200,00	28,37%
Impuestos sobre beneficios	-29,00	-12,00	-58,00	-46,00	-29,00	383,33%	100,00%	-70,00	94,00	164,00	n.d.
Resultado de la actividad ordinaria	230,00	334,00	290,00	-44,00	60,00	-13,17%	26,09%	635,00	999,00	364,00	57,32%
Resultado de las operaciones interrumpidas (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00	-
Resultado consolidado del ejercicio	230,00	334,00	290,00	-44,00	60,00	-13,17%	26,09%	635,00	999,00	364,00	57,32%
Beneficio atribuido a intereses minoritarios	1,00	1,00	2,00	1,00	1,00	100,00%	100,00%	1,00	3,00	2,00	200,00%
Beneficio atribuido al grupo	229,00	333,00	288,00	-45,00	59,00	-13,51%	25,76%	634,00	996,00	362,00	57,10%

Cuenta de resultados

Santander España ex inmobiliario

Santander España (ex inmobiliario)	Cifras en millones de euros (simple)			Variación absoluta		Variación en %		Cifras en millones de euros (acumulado)		Variación absoluta	Variación en %
	3T14	2T15	3T15	3T/2T	3T/3T	3T/2T	3T/3T	9M14	9M15	9M/9M	9M/9M
Cuenta de resultados											
M. intereses	909.00	856.00	837.00	-19.00	-72.00	-2.22%	-7.92%	2,699.00	2,650.00	-49.00	-1.82%
Rendimiento de instrumentos de capital	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	n.d.	-	0.00	0.00	0.00	-
Resultados entidades valoradas por el método de participación	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	0.00	0.00	0.00	-
Comisiones netas	424.00	440.00	415.00	-25.00	-9.00	-5.68%	-2.12%	1,348.00	1,269.00	-79.00	-5.86%
ROFs (neto) y Diferencias de Cambio (neto)	312.00	35.00	242.00	207.00	-70.00	591.43%	-22.44%	797.00	579.00	-218.00	-27.35%
Otros productos y cargas de explotación	16.00	190.00	77.00	-113.00	61.00	-59.47%	381.25%	102.00	344.00	242.00	237.25%
Margen bruto	1,661.00	1,522.00	1,570.00	48.00	-91.00	3.15%	-5.48%	4,945.00	4,841.00	-104.00	-2.10%
Gastos de personal	-433.00	-420.00	-415.00	5.00	18.00	-1.19%	-4.16%	-1,334.00	-1,254.00	80.00	-6.00%
Otros gastos generales de administración	-383.00	-383.00	-391.00	-8.00	-8.00	2.09%	2.09%	-1,163.00	-1,165.00	-2.00	0.17%
Amortización	-43.00	-53.00	-57.00	-4.00	-14.00	7.55%	32.56%	-135.00	-155.00	-20.00	14.81%
Margen antes de dotaciones	802.00	666.00	708.00	42.00	-94.00	6.31%	-11.72%	2,312.00	2,268.00	-44.00	-1.90%
Dotaciones a provisiones (neto)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	0.00	0.00	0.00	-
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-429.00	-264.00	-205.00	59.00	224.00	-22.35%	-52.21%	-1,424.00	-835.00	589.00	-41.36%
Resultado de la actividad de explotación	373.00	402.00	503.00	101.00	130.00	25.12%	34.85%	888.00	1,433.00	545.00	61.37%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	0.00	0.00	0.00	-
Ganancias (pérdidas) de activos no clasificados como a.n.c.v.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	0.00	0.00	0.00	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	0.00	0.00	0.00	-
Rtados.a.n.c.v. no clasif.como op.interrumpidas	-18.00	-71.00	-58.00	13.00	-40.00	-18.31%	222.22%	-122.00	-173.00	-51.00	41.80%
Beneficio antes de impuestos	354.00	331.00	444.00	113.00	90.00	34.14%	25.42%	765.00	1,258.00	493.00	64.44%
Impuestos sobre beneficios	-102.00	-93.00	-127.00	-34.00	-25.00	36.56%	24.51%	-225.00	-359.00	-134.00	59.56%
Resultado de la actividad ordinaria	252.00	238.00	317.00	79.00	65.00	33.19%	25.79%	540.00	900.00	360.00	66.67%
Resultado de las operaciones interrumpidas (neto)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	0.00	0.00	0.00	-
Resultado consolidado del ejercicio	252.00	238.00	317.00	79.00	65.00	33.19%	25.79%	540.00	900.00	360.00	66.67%
Beneficio atribuido a intereses minoritarios	1.00	6.00	6.00	0.00	5.00	0.00%	500.00%	3.00	17.00	14.00	466.67%
Beneficio atribuido al grupo	252.00	232.00	311.00	79.00	59.00	34.05%	23.41%	538.00	883.00	345.00	64.13%

Cuenta de resultados Popular

Banco Popular	Cifras en millones de euros (simple)			Variación absoluta		Variación en %		Cifras en millones de euros (acumulado)		Variación absoluta	Variación en %
	3T14	2T15	3T15	3T/2T	3T/3T	3T/2T	3T/3T	9M14	9M15	9M/9M	9M/9M
Cuenta de resultados											
M. intereses	630,89	563,77	560,25	-3,52	-70,65	-0,62%	-11,20%	1.760,45	1.686,16	-74,29	-4,22%
Rendimiento de instrumentos de capital	2,41	7,76	1,60	-6,17	-0,81	n.d.	-33,68%	9,14	9,88	0,74	8,12%
Resultados entidades valoradas por el método de participación	13,80	18,79	19,12	0,33	5,32	1,74%	38,54%	7,86	53,41	45,55	579,81%
Comisiones netas	168,35	146,55	152,76	6,21	-15,59	4,24%	-9,26%	512,10	445,86	-66,24	-12,93%
ROFs (neto) y Diferencias de Cambio (neto)	97,47	142,40	121,17	-21,24	23,70	-14,91%	24,31%	721,12	463,10	-258,02	-35,78%
Otros productos y cargas de explotación	-17,41	2,37	8,46	6,10	25,87	257,84%	n.d.	91,10	14,29	-76,81	-84,32%
Margen bruto	895,52	881,64	863,36	-18,29	-32,16	-2,07%	-3,59%	3.101,76	2.672,70	-429,06	-13,83%
Gastos de personal	-249,56	-233,85	-230,91	2,94	18,65	-1,26%	-7,47%	-709,52	-694,57	14,95	-2,11%
Otros gastos generales de administración	-215,41	-154,41	-168,21	-13,79	47,20	8,93%	-21,91%	-577,30	-481,39	95,91	-16,61%
Amortización	-35,67	-34,66	-35,01	-0,35	0,66	1,01%	-1,86%	-111,89	-102,87	9,02	-8,06%
Margen antes de dotaciones	394,88	458,73	429,24	-29,49	34,36	-6,43%	8,70%	1.703,05	1.393,87	-309,18	-18,15%
Dotaciones a provisiones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00	-
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-611,90	-249,74	-233,52	16,22	378,38	-6,49%	-61,84%	-1.554,63	-746,74	807,89	-51,97%
Resultado de la actividad de explotación	-217,02	208,99	195,72	-13,27	412,74	-6,35%	n.d.	148,43	647,14	498,71	336,00%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-98,09	-122,20	-49,78	72,42	48,31	-59,27%	-49,25%	-265,43	-270,72	-5,29	1,99%
Ganancias (pérdidas) de activos no clasificados como a.n.c.v.	414,85	40,61	-22,16	-62,77	-437,00	n.d.	n.d.	459,52	-2,73	-462,26	n.d.
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00	-
Rtados.a.n.c.v. no clasif.como op.interrumpidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00	-
Beneficio antes de impuestos	99,74	127,41	123,79	-3,62	24,05	-2,84%	24,11%	342,52	373,68	31,16	9,10%
Impuestos sobre beneficios	26,23	-30,86	-33,86	-3,00	-60,09	9,73%	n.d.	-42,20	-96,07	-53,87	127,65%
Resultado de la actividad ordinaria	125,97	96,55	89,93	-6,62	-36,04	-6,86%	-28,61%	300,32	277,61	-22,71	-7,56%
Resultado de las operaciones interrumpidas (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00	-
Resultado consolidado del ejercicio	125,97	96,55	89,93	-6,62	-36,04	-6,86%	-28,61%	300,32	277,61	-22,71	-7,56%
Beneficio atribuido a intereses minoritarios	0,10	0,03	-0,16	-0,20	-0,26	n.d.	n.d.	-0,36	-0,43	-0,07	20,28%
Beneficio atribuido al grupo	125,87	96,51	90,09	-6,43	-35,79	-6,66%	-28,43%	300,67	278,04	-22,64	-7,53%

Cuenta de resultados

BBVA España ex inmobiliario

BBVA España (ex inmobiliario)	Cifras en millones de euros (simple)			Variación absoluta		Variación en %		Cifras en millones de euros (acumulado)		Variación absoluta	Variación en %
	3T14	2T15	3T15	3T/2T	3T/3T	3T/2T	3T/3T	9M14	9M15	9M/9M	9M/9M
Cuenta de resultados											
M. intereses	967,96	1.014,00	1.018,00	4,00	50,04	0,39%	5,17%	2.835,22	3.000,00	164,78	5,81%
Rendimiento de instrumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	n.d.	-	0,00	0,00	0,00	-
Resultados entidades valoradas por el método de participación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00	-
Comisiones netas	353,25	432,00	409,00	-23,00	55,75	-5,32%	15,78%	1.086,82	1.219,00	132,18	12,16%
ROFs (neto) y Diferencias de Cambio (neto)	151,02	338,00	139,00	-199,00	-12,02	-58,88%	-7,96%	793,42	814,00	20,58	2,59%
Otros productos y cargas de explotación	24,84	140,00	109,00	-31,00	84,16	-22,14%	338,77%	165,07	353,00	187,93	113,85%
Margen bruto	1.497,07	1.924,00	1.675,00	-249,00	177,93	-12,94%	11,89%	4.880,53	5.385,00	504,47	10,34%
Gastos de personal	-436,59	-458,00	-501,00	-43,00	-64,41	9,39%	14,75%	-1.292,83	-1.370,00	-77,17	5,97%
Otros gastos generales de administración	-255,56	-309,00	-339,00	-30,00	-83,44	9,71%	32,65%	-765,48	-917,00	-151,52	19,79%
Amortización	-26,50	-31,00	-32,00	-1,00	-5,50	3,23%	20,75%	-78,91	-88,00	-9,09	11,52%
Margen antes de dotaciones	778,42	1.126,00	803,00	-323,00	24,58	-28,69%	3,16%	2.743,31	3.010,00	266,69	9,72%
Dotaciones a provisiones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00	-
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-385,82	-354,00	-303,00	51,00	82,82	-14,41%	-21,47%	-1.244,74	-1.078,00	166,74	-13,40%
Resultado de la actividad de explotación	392,60	772,00	500,00	-272,00	107,40	-35,23%	27,36%	1.498,58	1.932,00	433,42	28,92%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-75,44	-116,00	-87,00	29,00	-11,56	-25,00%	15,32%	-314,18	-367,00	-52,82	16,81%
Ganancias (pérdidas) de activos no clasificados como a.n.c.v.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00	-
Rtados.a.n.c.v. no clasif.como op.interrumpidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00	-
Beneficio antes de impuestos	317,16	656,00	413,00	-243,00	95,84	-37,04%	30,22%	1.184,40	1.565,00	380,60	32,13%
Impuestos sobre beneficios	-87,99	-193,00	-119,00	74,00	-31,01	-38,34%	35,25%	-345,85	-460,00	-114,15	33,01%
Resultado de la actividad ordinaria	229,17	463,00	294,00	-169,00	64,83	-36,50%	28,29%	838,55	1.105,00	266,45	31,78%
Resultado de las operaciones interrumpidas (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00	-
Resultado consolidado del ejercicio	229,17	463,00	294,00	-169,00	64,83	-36,50%	28,29%	838,55	1.105,00	266,45	31,78%
Beneficio atribuido a intereses minoritarios	0,93	2,00	0,00	-2,00	-0,93	-100,00%	-100,00%	2,66	3,00	0,34	12,88%
Beneficio atribuido al grupo	228,24	462,00	292,00	-170,00	63,76	-36,80%	27,94%	835,89	1.101,00	265,11	31,72%

Cuenta de resultados

Bankia

Bankia	Cifras en millones de euros (simple)			Variación absoluta		Variación en %		Cifras en millones de euros (acumulado)		Variación absoluta	Variación en %
	3T14	2T15	3T15	3T/2T	3T/3T	3T/2T	3T/3T	9M14	9M15	9M/9M	9M/9M
Cuenta de resultados											
M. intereses	735,00	695,00	688,00	-7,00	-47,00	-1,01%	-6,39%	2.163,00	2.076,00	-87,00	-4,02%
Rendimiento de instrumentos de capital	2,00	3,00	1,00	-2,00	-1,00	n.d.	-50,00%	5,00	5,00	0,00	0,00%
Resultados entidades valoradas por el método de participación	11,00	12,00	7,00	-5,00	-4,00	-41,67%	-36,36%	29,00	25,00	-4,00	-13,79%
Comisiones netas	234,00	248,00	228,00	-20,00	-6,00	-8,06%	-2,56%	702,00	708,89	6,89	0,98%
ROFs (neto) y Diferencias de Cambio (neto)	56,00	91,00	83,00	-8,00	27,00	-8,79%	48,21%	150,00	246,00	96,00	64,00%
Otros productos y cargas de explotación	14,00	-11,00	-4,00	7,00	-18,00	-63,64%	n.d.	30,00	-28,00	-58,00	n.d.
Margen bruto	1.052,00	1.037,00	1.001,00	-36,00	-51,00	-3,47%	-4,85%	3.079,00	3.029,89	-49,11	-1,59%
Gastos de personal	-242,00	-244,00	-242,00	2,00	0,00	-0,82%	0,00%	-748,00	-736,00	12,00	-1,60%
Otros gastos generales de administración	-147,00	-140,00	-134,00	6,00	13,00	-4,29%	-8,84%	-436,00	-414,00	22,00	-5,05%
Amortización	-42,00	-36,00	-38,00	-2,00	4,00	5,56%	-9,52%	-123,00	-107,00	16,00	-13,01%
Margen antes de dotaciones	621,00	617,00	587,00	-30,00	-34,00	-4,86%	-5,48%	1.772,00	1.772,89	0,89	0,05%
Dotaciones a provisiones (neto)	46,00	12,00	5,00	-7,00	-41,00	-58,33%	-89,13%	112,00	40,00	-72,00	-64,29%
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-248,00	-159,00	-156,00	3,00	92,00	-1,89%	-37,10%	-768,00	-513,00	255,00	-33,20%
Resultado de la actividad de explotación	419,00	470,00	436,00	-34,00	17,00	-7,23%	4,06%	1.116,00	1.299,89	183,89	16,48%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-3,00	-9,00	-4,00	5,00	-1,00	-55,56%	33,33%	-4,00	-15,00	-11,00	275,00%
Ganancias (pérdidas) de activos no clasificados como a.n.c.v.	-23,00	-45,00	-29,00	16,00	-6,00	-35,56%	26,09%	-68,00	-130,00	-62,00	91,18%
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00	-
Rtados.a.n.c.v. no clasif.como op.interrumpidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00	-
Beneficio antes de impuestos	394,00	417,00	403,00	-14,00	9,00	-3,36%	2,28%	1.045,00	1.155,89	110,89	10,61%
Impuestos sobre beneficios	-112,00	-105,00	-90,00	15,00	22,00	-14,29%	-19,64%	-295,00	-281,00	14,00	-4,75%
Resultado de la actividad ordinaria	281,00	312,00	314,00	2,00	33,00	0,64%	11,74%	749,00	875,89	126,89	16,94%
Resultado de las operaciones interrumpidas (neto)	17,00	0,00	0,00	0,00	-17,00	-	-100,00%	46,00	0,00	-46,00	-
Resultado consolidado del ejercicio	298,00	312,00	314,00	2,00	16,00	0,64%	5,37%	795,00	875,89	80,89	10,17%
Beneficio atribuido a intereses minoritarios	0,00	1,00	14,00	13,00	14,00	1300,00%	-	-1,00	21,00	22,00	n.d.
Beneficio atribuido al grupo	299,00	311,00	300,00	-11,00	1,00	-3,54%	0,33%	798,00	854,89	56,89	7,13%