

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.

Madrid, 31 de enero de 2011

Hecho Relevante

**BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.
AVANCE DE RESULTADOS 2010**

Banco Financiero y de Ahorros, S.A. envía para su incorporación a los Registros Públicos la información del avance de resultados del ejercicio 2010. En tiempo y forma se remitirá la información pública periódica.

Lo que se remite como hecho relevante y a los efectos oportunos.

Banco Financiero y de Ahorros, S.A.

Presentación de resultados

Diciembre 2010

31 de enero de 2011



Presentación de resultados

**El Grupo Banco Financiero y de Ahorros,
tercer Grupo Bancario Español, inicia su andadura
con unos Activos de más de 328.000 Millones de euros
y un Volumen de Negocio que supera los 485.900 Millones de euros.**

- El pasado 3 de diciembre de 2010 se constituyó el Banco Financiero y de Ahorros, cuyo Grupo consolidado materializa, bajo la forma jurídica de un Sistema Institucional de Protección (SIP), la integración de los Grupos Financieros correspondientes a Caja Madrid, Bancaja, Caja Insular de Canarias, Caja Ávila, Caixa Laietana, Caja Segovia y Caja Rioja.
- El Grupo Banco Financiero y de Ahorros, que constituye el tercer Grupo Bancario Español, nace con un activo total inicial de más de 328.000 millones de euros y un volumen de negocio que supera los 485.900 millones de euros y que le sitúa como el primer grupo financiero por volumen de negocio doméstico.
- El Banco Financiero y de Ahorros nace con una vocación de liderazgo clara, respaldada por su implantación en todo el territorio nacional y fundamentada en los principios que inspiran su integración total: el apoyo mutuo, solidario e incondicional en solvencia y liquidez, la aportación total de activos y pasivos al Banco, la integración de Órganos de Gobierno, la unificación de políticas y la mutualización de resultados.
- El Grupo inicia su andadura con un nivel global de Solvencia y Provisiones adecuado, al haber realizado un ejercicio de saneamiento responsable y prudente, anticipando las pérdidas futuras de un escenario de estrés, que se han concretado en más de 9.200 millones de euros de saneamientos, sustancialmente superiores al apoyo financiero recibido del FROB, así como en la dotación de los costes de reestructuración del Grupo, por importe de más de 1.400 millones de euros.

EL GRUPO BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS

El pasado 3 de diciembre de 2010 se constituyó el Banco Financiero y de Ahorros, tercer grupo bancario español, que nace como resultado de la integración total de los Grupos Financieros correspondientes a siete Cajas de Ahorro (Caja Madrid, Bancaja, Caja Insular de Canarias, Caja Avila, Caixa Laietana, Caja Segovia y Caja Rioja), y cuyos principios básicos inspiradores son: el apoyo mutuo, solidario e incondicional en solvencia y liquidez, la aportación total de activos y pasivos al Banco, la integración de los Órganos de Gobierno, la unificación de políticas y la mutualización de resultados.

La integración de funciones es completa, ya que alcanza la centralización del negocio, la centralización de políticas (riesgo, mercado y financieras) y la unificación operativa de todos los servicios centrales. Por su parte, la gestión de la red minorista de cada territorio natural se delega a su Caja de origen.

Durante la semana del 24 de enero de 2011, los Consejos de Administración de las siete Cajas de Ahorro aprobaron un acuerdo que perfecciona el espíritu de integración total, comprometiéndose

a realizar la aportación total de activos y pasivos al Banco. Este acuerdo completa el alcance del Sistema Institucional de Protección suscrito en el contrato firmado el 30 de julio de 2010, aprobado por las respectivas Asambleas de Consejeros Generales el 14 de septiembre del año 2010.

La sede social del banco y la dirección de las sociedades participadas se ubica en Valencia, mientras que la sede operativa está en Madrid. El banco cuenta con una extensa red de comercial distribuida por todo el territorio nacional y ofrece sus servicios en países como Austria, Portugal, China, Estados Unidos, Italia, Alemania, Polonia, Reino Unido, Irlanda y Francia.

El Grupo BFA nace con una vocación de liderazgo y servicio al cliente clara, respaldada por su implantación en todo el territorio nacional y fundamentada en los principios que inspiran su integración total.

VOLUMEN DE NEGOCIO

El Grupo Banco Financiero y de Ahorro nace con un activo total inicial de más de 328.000 millones de euros y un volumen de negocio de 485.900 millones de euros, y que le sitúa como el primer grupo financiero por volumen de negocio doméstico.

RECURSOS DE CLIENTES

Los recursos de clientes en balance aportan al volumen de negocio un importe de 248.000 millones de euros, de los que 165.500, un 67%, provienen de depósitos de la clientela, 71.800 de empréstitos y valores negociables emitidos y 10.600 millones de euros de pasivos subordinados (del volumen de negocio se excluyen las participaciones preferentes adquiridas por el FROB). Por su parte, la inversión crediticia totaliza 214.800 millones de euros y los recursos gestionados fuera de

balance contribuyen en 22.850 millones de euros al volumen de negocio.

INVERSIÓN CREDITICIA

La inversión crediticia del Grupo BFA se concentra en el crédito a particulares para la adquisición de vivienda, que representa un 41% del total crédito vivo y cuenta con un LTV medio (ratio crédito vivo frente a valor de tasación) del 64%, mientras que la financiación destinada a los sectores de construcción y promoción inmobiliaria representa el 18% de la cartera crediticia. La ratio de morosidad se sitúa en el 6,3%. La cobertura alcanza el 61%, nivel por encima de la media del sector.

Adicionalmente, es de destacar que más del 66% de la cartera crediticia cuenta con garantías reales.

(Millones de euros)	31.12.10
Administraciones públicas españolas	5.034
Otros sectores residentes	143.870
Cuentas corrientes	20.314
Cuentas de Ahorro	29.547
Imposiciones a plazo y otros	94.009
No residentes	16.568
Débitos de Clientes	165.472

(Millones de euros)	31.12.10
Administraciones públicas españolas	5.932
Otros sectores residentes	191.704
Crédito con garantía real	141.605
Crédito con garantía personal	33.164
Crédito comercial y otros créditos	16.935
No residentes	9.789
Otros activos financieros	1.464
Otros ajustes por valoración	183
Activos dudosos	14.555
Crédito a la Clientela Bruto	223.627
Fondo de insolvencias	(8.828)
Credito a la Clientela Neto	214.799

ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y RIESGO INMOBILIARIO

ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

El Grupo tiene una estructura de financiación adecuada, en la que los depósitos de clientes financian el 77% de la Inversión crediticia. En las emisiones totales destaca el peso de las cédulas hipotecarias, un 45%, emisiones que cuentan con colateral y son líquidas bien en mercado, bien como activos descontables en el Banco Central.

La situación de liquidez del Grupo es cómoda, ya que los vencimientos de emisiones de los próximos dos años están cubiertos por la capacidad de emisión disponible, unida a los activos líquidos en balance. Un 53% de los vencimientos del Grupo se producen con posterioridad al ejercicio 2013, aportando estabilidad a la estructura financiera del Grupo.

La constitución del nuevo Grupo, con un sistema de gestión centralizada de la tesorería y la liquidez permitirá reforzar la capacidad de

acceso a los mercados institucionales y a nuevas fuentes de financiación, aspecto clave del negocio bancario en la actualidad.

RIESGO INMOBILIARIO

El saldo total de financiación concedida destinada a construcción y promoción inmobiliaria totaliza 41.280 millones de euros, con una tasa de morosidad del 18%, siendo digno de destacar que la cobertura total (garantías y provisiones) de los riesgos dudosos a estos sectores alcanza el 100%, y la totalidad del riesgo vivo con estos sectores (incluyendo saldos en situación normal, así como los clasificados como subestándar y dudosos) presenta una cobertura total del 81% entre garantías y provisiones.

Por su parte, el saldo de inmuebles adjudicados y adquiridos en balance totaliza 7.402 millones de euros, cuya cobertura excede el 33%.

SOLVENCIA GLOBAL

SANEAMIENTOS Y FONDOS DE RESERVAS CONSTITUIDOS

El Grupo ha realizado un ejercicio de saneamiento de su balance prudente, conservador y responsable, registrando saneamientos totales por más de 9.200 millones de euros, en los que se incluyen la constitución de fondos de reserva por importe superior a 7.700 millones de euros, 5.900 para cubrir las pérdidas esperadas del crédito y 1.800 para sanear los inmuebles en balance, en ambos casos en un escenario de estrés, y realizando saneamientos directos de las carteras de valores por importe de 1.500 millones de euros, dejando la totalidad de sus carteras a valor de mercado.

El apoyo financiero del FROB al proceso de integración del Grupo se concretó en la suscripción de participaciones preferentes convertibles emitidas por el Banco el 28 de diciembre de 2010. Este apoyo financiero refuerza la solvencia al compensar, en parte, los saneamientos efectuados contra patrimonio. Los saneamientos totales registrados, 9.200 millones de euros, han supuesto un cargo neto a reservas por 6.440 millones de euros, que no se han compensado con revalorizaciones de activos a valor razonable. Por su parte, el apoyo

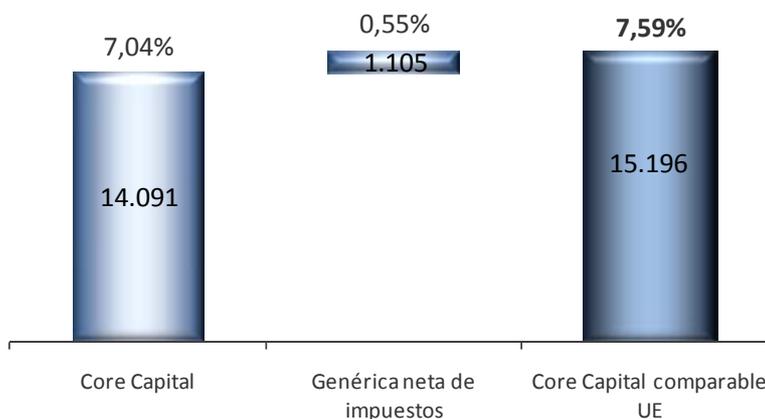
financiero del FROB ha ascendido únicamente a 4.465 millones de euros.

En este sentido, el saneamiento realizado excede en aproximadamente 2.000 millones de euros el apoyo recibido, lo que ha supuesto un esfuerzo en favor de las provisiones constituidas, que pasan a representar una cobertura del 61%, por encima de la media del sector, si bien se modera la ratio de 'core capital'. Ambas ratios deben ser analizadas de forma conjunta, ya que son complementarias y juntas representan, realmente, la solvencia global del Grupo.

A este esfuerzo de saneamiento, ha de añadirse el reconocimiento de la totalidad de los costes de reestructuración por importe de 1.424 millones de euros adicionales.

SOLVENCIA GLOBAL

La ratio de 'core capital' se sitúa, tras los saneamientos efectuados, en el 7,04%, con una ratio Tier I del 8,91% y una ratio total de solvencia del 11,85%. No obstante, la cobertura de insolvencias del Grupo se eleva al 61%, con un nivel de provisiones genéricas de 1.580 millones de euros que, de haber sido mantenidas en reservas del Grupo, habrían elevado su 'core capital' hasta el 7,6%.



Presentación de resultados

CUENTA DE RESULTADOS

La cuenta de Resultados consolidada del Banco Financiero y de Ahorros se ha elaborado en base pro-forma, con la intención de reflejar la cuenta de resultados que el Grupo habría obtenido de haberse constituido el 1 de enero de 2010.

Con esta premisa, el margen de intereses habría ascendido a 3.135 millones de euros. Las comisiones netas aportan 1.158 millones de euros, lo que, unido al favorable comportamiento registrado en resultados de operaciones financieras, que totalizan 1.390 millones de euros, a los resultados procedentes de participadas y de otros productos de explotación, elevarían el margen bruto por encima de los 6.000 millones de euros.

Los gastos de explotación, que incluyen gastos de personal y otros gastos generales de

administración, ascienden a 2.736 millones de euros, situando la ratio de eficiencia en el 45,2%. La generación de resultados de explotación, deducidos los gastos de explotación ordinarios y, por tanto, antes de deterioros, se habría situado al cierre de año en torno a 3.000 millones de euros, nivel que ha permitido el registro de la totalidad de los costes de reestructuración, por importe de 1.424 millones de euros.

El registro de estos costes, unido a la dotación de los deterioros del ejercicio, habrían situado el beneficio antes de impuestos se sitúa en 501 millones de euros que, tras considerar el efecto impositivo y el resultado atribuido a intereses minoritarios, totalizan 440 millones de euros de resultados atribuidos al Grupo.

(Millones de euros)	Año 2010
Margen de Intereses	3.135
Margen Bruto	6.049
Resultado de Explotación antes de Deterioros	2.966
Resultado de la Actividad de Explotación	810
Resultado antes de Impuestos	501
Resultado atribuido al Grupo	440
Ratio de Eficiencia	45,2%

RETOS Y OBJETIVOS

Los principales retos que afronta el Grupo Banco Financiero y de Ahorros en el entorno actual se centran en el fortalecimiento de su solvencia, a la vez que en el control y reducción de la morosidad. En este sentido, la constitución del Grupo aporta una clara oportunidad para establecer las mejores prácticas de gestión del riesgo, apoyada por las economías de escala e impulsada por la integración funcional y operativa.

Igualmente, el fortalecimiento de la situación de liquidez en el complejo entorno de acceso a los mercados de capitales, se objetiva en la intención clara de incrementar el peso de la financiación minorista y robustecer la estructura financiera del Grupo.

La integración operativa es otro de los grandes retos a los que se enfrenta el Grupo en el corto plazo, y con los desafíos tecnológicos que ello

conlleva, a la vez que se consiguen las sinergias esperadas.

El objetivo prioritario que se ha establecido el Grupo es mejorar su rentabilidad y eficiencia en un entorno de estrechamiento del margen de intereses marcado por la evolución de las primas de riesgo en los mercados. Igualmente, la mejora de su eficiencia, mediante la obtención de sinergias de la integración, apoyará la mejora de rentabilidad del Grupo, permitiendo reforzar la solvencia patrimonial global que su posición competitiva y su vocación de servicio al cliente exige.

Las nuevas exigencias de capital, recientemente anunciadas por el Gobierno, anticipan los requerimientos de “core capital” de 2013 a finales de este año. Ante este nuevo escenario, el nivel de solvencia del Grupo será reforzado mediante una salida a Bolsa.

Presentación de resultados

PRINCIPALES MAGNITUDES

(Millones de euros y %)

BALANCE	31.12.10
Activos Totales	328.099
Crédito a la clientela neto	214.799
Crédito al sector privado residente	191.704
Recursos de clientes en balance	247.924
Débitos de clientes	165.472
Empréstitos y valores negociables	71.822
Pasivos subordinados	15.095
Clientes	10.630
FROB	4.465
Total recursos gestionados de clientes	270.768
Pasivos por contratos de seguros	358
Volumen de negocio	485.925
Fondos Propios	8.467
SOLVENCIA	31.12.10
<i>Core Capital (%)</i>	<i>7,04</i>
Tier I (%)	8,91
Ratio BIS II (%)	11,85
GESTIÓN DEL RIESGO	31.12.10
Riesgos Totales	236.259
Deudores morosos	14.976
Provisiones para insolvencias	9.148
Tasa de Morosidad (%)	6,34
Tasa de Cobertura (%)	61,1



El Grupo obtiene un beneficio atribuido pro-forma de 440 millones y destina 9.200 millones a saneamientos

Rato: “En febrero comenzarán los trámites para sacar a bolsa Banco Financiero y de Ahorros”

- El presidente del tercer mayor banco de España asegura que el Grupo cumplirá las exigencias de capital y saldrá reforzado del actual proceso de reordenación del sector financiero.
- El Grupo ha destinado 9.200 millones de euros a sanear el balance, anticipando las pérdidas futuras en un escenario de estrés.
- Los saneamientos exceden en 2.000 millones de euros netos el importe del FROB (4.465 millones) en un ejercicio de prudencia y responsabilidad para asumir con patrimonio propio el fortalecimiento del balance.
- La entidad ha apostado por reforzar su solvencia global (capital y provisiones), con un ratio ‘core capital’ del 7,04% y un volumen total de provisiones de 12.194 millones, que representan una cobertura del 61%.
- El Grupo obtendrá unas sinergias crecientes derivadas de la integración que ascenderán a 500 millones de euros anuales a partir de 2013.
- Los costes derivados de la reestructuración del grupo ascienden a 1.450 millones y se han contabilizado íntegramente contra la cuenta de resultados.
- El Banco tiene cubierto, entre provisiones y garantías, el 100% de su riesgo dudoso en el sector constructor e inmobiliario, que tiene una tasa de morosidad del 18%.

31 de enero de 2011.- Rodrigo de Rato, presidente de *Banco Financiero y de Ahorros*, ha anunciado hoy que en febrero la entidad comenzará los trámites para salir a bolsa. Rato hizo este anuncio en la presentación de los resultados anuales pro-forma del nuevo Grupo financiero, que se constituyó el 3 de diciembre de 2010 y que comenzó a operar el 1 de enero de este año. El presidente afirmó que el banco cumplirá con las nuevas exigencias de solvencia establecidas para las entidades financieras españolas y añadió que “saldremos reforzados del actual proceso de reordenación que vive el sector financiero español”.

Rato aseguró que la entidad, con unos activos totales de 328.000 millones de euros y un volumen de negocio que supera los 485.000 millones de euros, tiene previsto salir a cotizar este año, una vez que se completen los trámites administrativos necesarios, y confirmó contactos con inversores institucionales interesados en entrar en el capital del Grupo.

En la actualidad, el capital de la entidad, cuya denominación comercial se dará a conocer en las próximas semanas, se reparte entre Caja Madrid (52,06%), Bancaja (37,7%), La Caja de Canarias (2,45%), Caja de Ávila (2,33%), Caixa Laietana (2,11%), Caja Segovia (2,01%) y Caja Rioja (1,34%).

Rato se mostró convencido del respaldo que obtendrá “un proyecto líder, sólido, saneado y con una enorme capacidad de generación de recursos, un factor que el mercado ya ha empezado a apreciar”. El presidente de la entidad destacó el potencial de crecimiento de un Grupo que tiene una cuota de mercado superior al 10% y que se sitúa como el primer grupo por volumen de negocio doméstico.

Resultados y dotaciones

El *Banco Financiero y de Ahorros* presentó también sus primeros resultados. Las siete cajas que forman su Grupo acordaron la pasada semana la aportación del 100% de sus activos y pasivos al Banco, una decisión que consolida y refuerza la vocación del contrato de integración firmado el pasado 30 de julio y ratificado por las respectivas asambleas generales de las siete cajas el 14 de septiembre de 2010.

El beneficio atribuido pro-forma del Grupo se situó a cierre de 2010 en 440 millones de euros, con un margen de intereses de 3.135 millones de euros y un margen bruto de 6.049 millones de euros. El Grupo ha llevado a cabo un exigente ejercicio de prudencia y responsabilidad, al optar por sanear completamente el balance y adelantarse al escenario de stress del Plan de Integración enviado al Banco de España. El esfuerzo se materializa en la dotación de 9.200 millones de euros para saneamientos, de los que 5.900 millones corresponden a la cartera de crédito, 1.800 millones a inmuebles (ambos casos en un escenario de estrés) y otros 1.500 millones a carteras de valores. De esta forma, el *Banco Financiero y de Ahorros* inicia 2011 totalmente saneado y con un colchón adicional de provisiones genéricas de 1.578 millones de euros.

El Banco eleva las provisiones totales constituidas a 12.194 millones de euros, con unos niveles de cobertura por encima de la media del mercado (61% para la cartera de crédito y 33% para los inmuebles) y constata la opción de saneamiento y solvencia global acordada por el Grupo.

El esfuerzo de saneamiento en 9.200 millones excede en más de 2.000 millones de euros netos el importe del FROB (4.465 millones de euros), una diferencia que se ha cargado contra el patrimonio del Grupo con el objetivo de hacer un esfuerzo mayor del exigido y anticipar el impacto de un posible escenario adverso.

Solvencia y eficiencia

El elevado nivel de provisiones se combina con unos sólidos ratios de capital, que sitúan el ‘core capital’ en el 7,04%, el ratio de Tier I en el 8,91% y la Solvencia total en el 11,85%. De no haber realizado un esfuerzo extra en provisiones adelantando la situación de estrés, el Banco Financiero y de Ahorros habría elevado su ‘core capital’ hasta el 7,6%.

Adicionalmente, el Grupo ha optado por registrar en la cuenta de resultados los costes de reestructuración derivados de la integración, que ascienden a 1.424 millones, y que supondrán la racionalización de la estructura del Grupo para permitir optimizar la plantilla y la red de sucursales, un ajuste que se completará entre 2011 y 2012. Este proceso llevará aparejado mejoras en los sistemas de gestión, un aumento en las economías de escala y un notable incremento de la productividad, que se concretará en unas sinergias crecientes que alcanzarán los 500 millones de euros anuales a partir de 2013.

El saldo total de financiación concedida por el Grupo a construcción y promoción inmobiliaria asciende a 41.280 millones de euros, con una tasa de morosidad del 18% y una cobertura total a través de garantías y provisiones del 100% de los riesgos dudosos. La totalidad del riesgo vivo con estos dos sectores está cubierta en un 81%, por encima de la media del sector. Por su parte, el saldo de inmuebles adjudicados y adquiridos en balance totaliza 7.402 millones, con una cobertura superior al 33%.

El difícil escenario macroeconómico y el sostenido estrechamiento de los márgenes de negocio para todo el sector dará aún mayor relevancia a la política de reducción de costes y mejora de la eficiencia sobre la que pivotará la estrategia del Grupo y que constituye una base de futuro más que sólida para optar a niveles de beneficio superiores a los actuales.

Banco Financiero y
de Ahorros S.A.

Caja Madrid / Bancaja / La Caja de Canarias / Caja de Ávila
Caixa Laietana / Caja Segovia / Caja Rioja

Presentación de resultados

Diciembre 2010



Advertencia Legal

Este documento ha sido elaborado por Banco Financiero y de Ahorros, S.A. (“BFA”) y se presenta exclusivamente para propósitos de información. Las visiones aquí reflejadas son las de BFA y están sujetas a cambio sin previo aviso. En ningún caso BFA es, ni se hace responsable del uso, valoración, opiniones o decisiones que puedan adoptarse por terceros en base a la información de esta presentación.

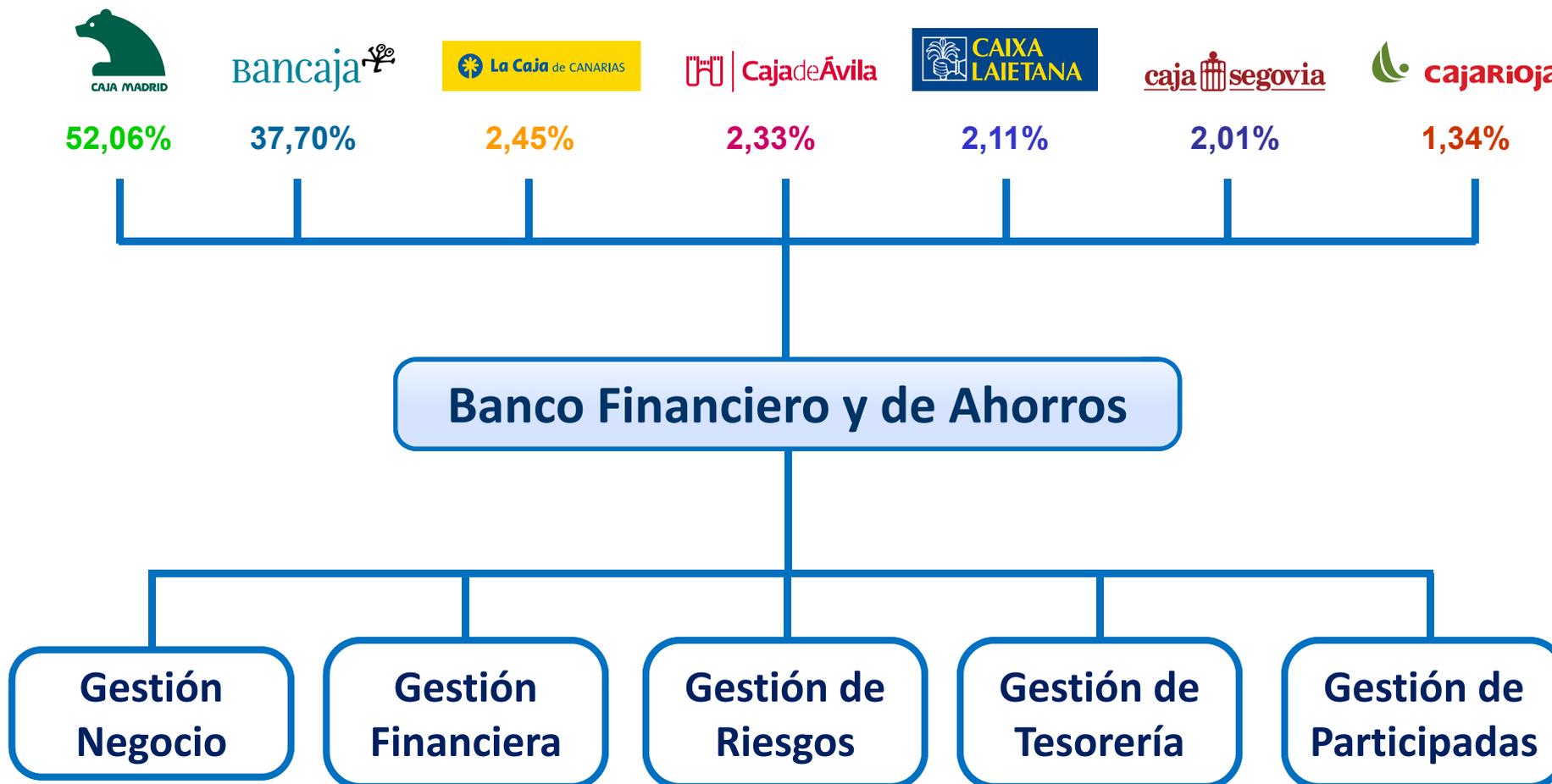
La información aquí contenida se ha obtenido de fuentes consideradas fidedignas por BFA, pero BFA no manifiesta ni garantiza que sea completa ni exacta, en particular respecto a los datos suministrados por terceros. Este documento puede contener información resumida o no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BFA a las autoridades de supervisión del mercado de valores.

Ni este documento ni cualquier otra declaración (oral o de otra índole) formulada en cualquier momento en relación al mismo, es ni puede ser considerada como una oferta, invitación o recomendación de adquirir o disponer de cualquier valores o de formalizar cualquier tipo de operación. Cualquier oferta se haría en una fecha posterior y conforme a contratar, a la documentación satisfactoria y a condiciones de mercado. Se recomienda a las potenciales contrapartes que revisen y examinen en detalle la operación y/o reciban asesoramiento profesional independiente, y obtengan sus propias conclusiones con respecto las ventajas económicas y a los riesgos de la operación sobre la que versa el presente documento, así como sobre los aspectos legales, regulatorios, de riesgo, fiscales y contables en lo referente a sus circunstancias particulares.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los receptores del presente documento o quienes finalmente obtengan copia o ejemplar del mismo, se convierten en responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Aceptando este documento usted acepta las restricciones y advertencias precedentes.

BFA, ocasionalmente puede actuar como estructurador o asegurador de una oferta pública, o actuar como creador de mercado o asesor financiero, o prestar servicios bancarios en relación con los valores o los derivados sobre los mismos, objeto del presente documento. Ni BFA, ni cualquier directivo o empleado de la misma aceptan cualquier obligación cualesquiera por alguna pérdida directa o indirecta derivada o que pudiera derivarse del uso de este documento o de sus contenidos.

Nace una nueva entidad



Integración completa

Integración total de activos y pasivos

Apoyo mutuo en solvencia y liquidez

Integración de órganos de gobierno

Unificación de políticas

Mutualización de resultados

Integración de funciones

CENTRALIZACIÓN DE NEGOCIOS

- Red minorista: aportación a la Sociedad Central de las oficinas de cada Caja, con cesión a las mismas de la gestión de su territorio natural
- Integración de negocios de banca mayorista y corporativa
- Definición de políticas comerciales del Grupo
- Integración de negocios parabancarios
- Integración de gestión de inversiones empresariales

CENTRALIZACIÓN DE POLÍTICAS

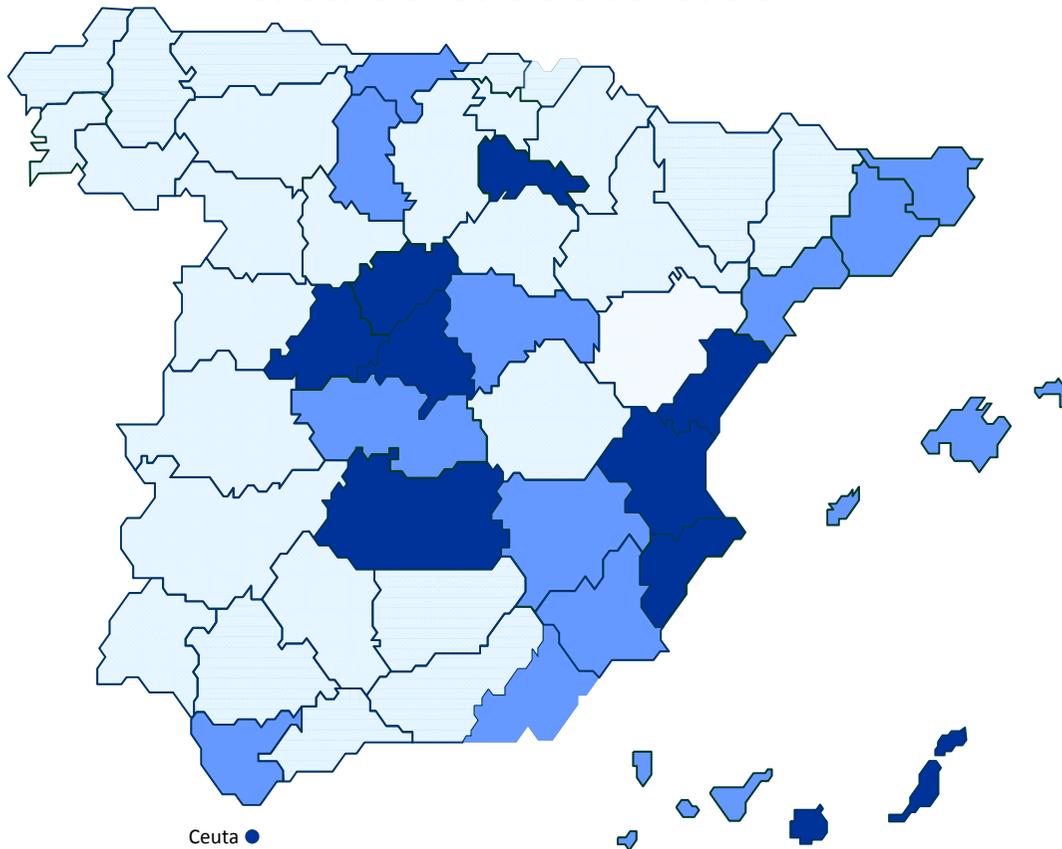
- Políticas de concesión y seguimiento de riesgos del Grupo (riesgo de crédito, riesgo de mercado y operacional, riesgo de liquidez y de tipo de interés)
- Tesorería y mercado de capitales (tesorería, emisiones, etc.)
- Gestión financiera (gestión de activos y pasivos, estrategia y planificación, contabilidad, etc.)

CENTRALIZACIÓN DE OPERATIVA

- Centralización y gestión conjunta de toda la operativa y SS.CC.

Importante implantación nacional - Liderazgo

Cuota de red de distribución



Código colores: cuota de mercado

-  > 10%
-  > 5% y < 10%
-  > 1% y < 5%
-  < 1%

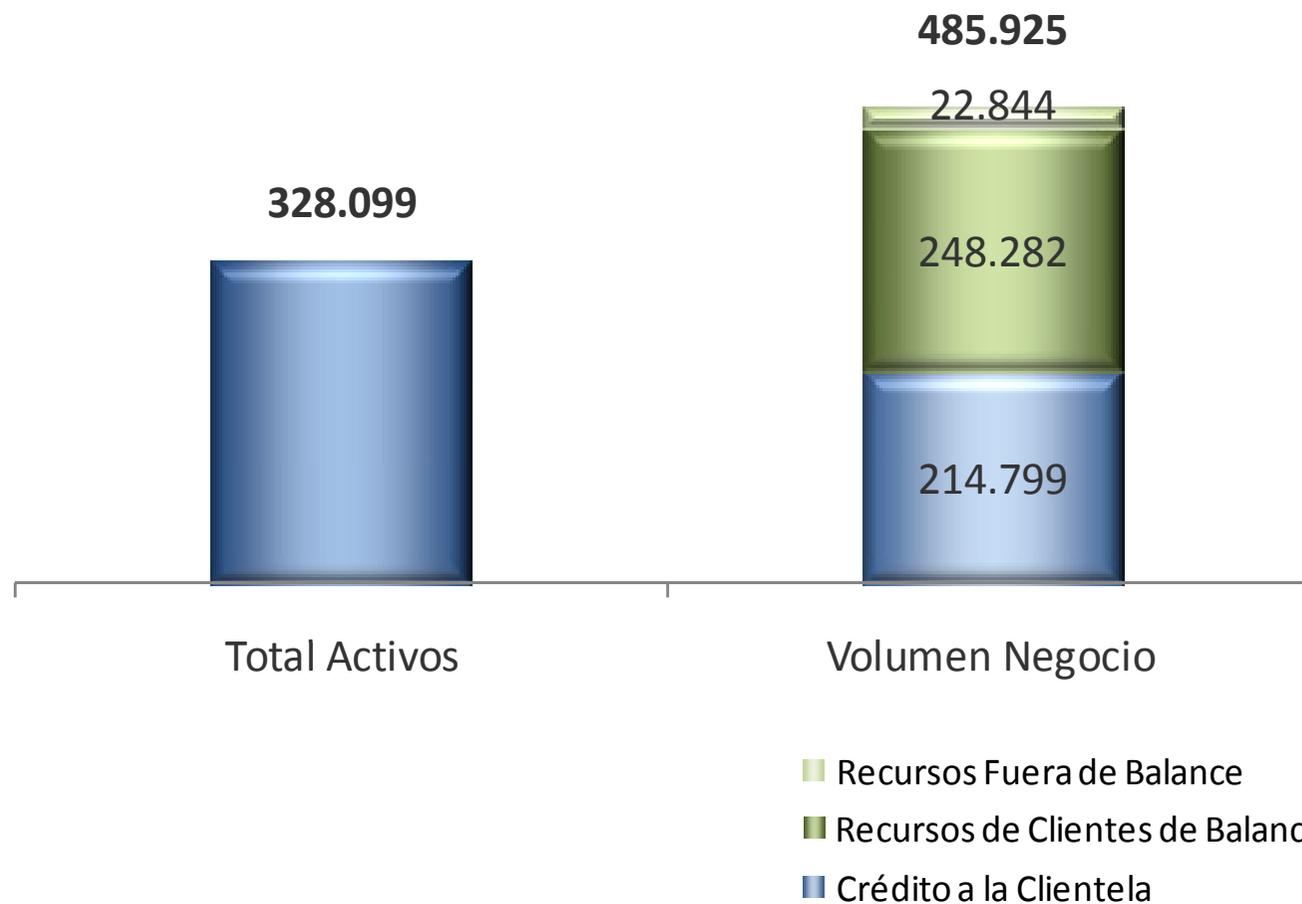
10% en cuota de mercado en oficinas

9 provincias como primer grupo financiero

10 provincias con cuota de oficinas superior al 10%

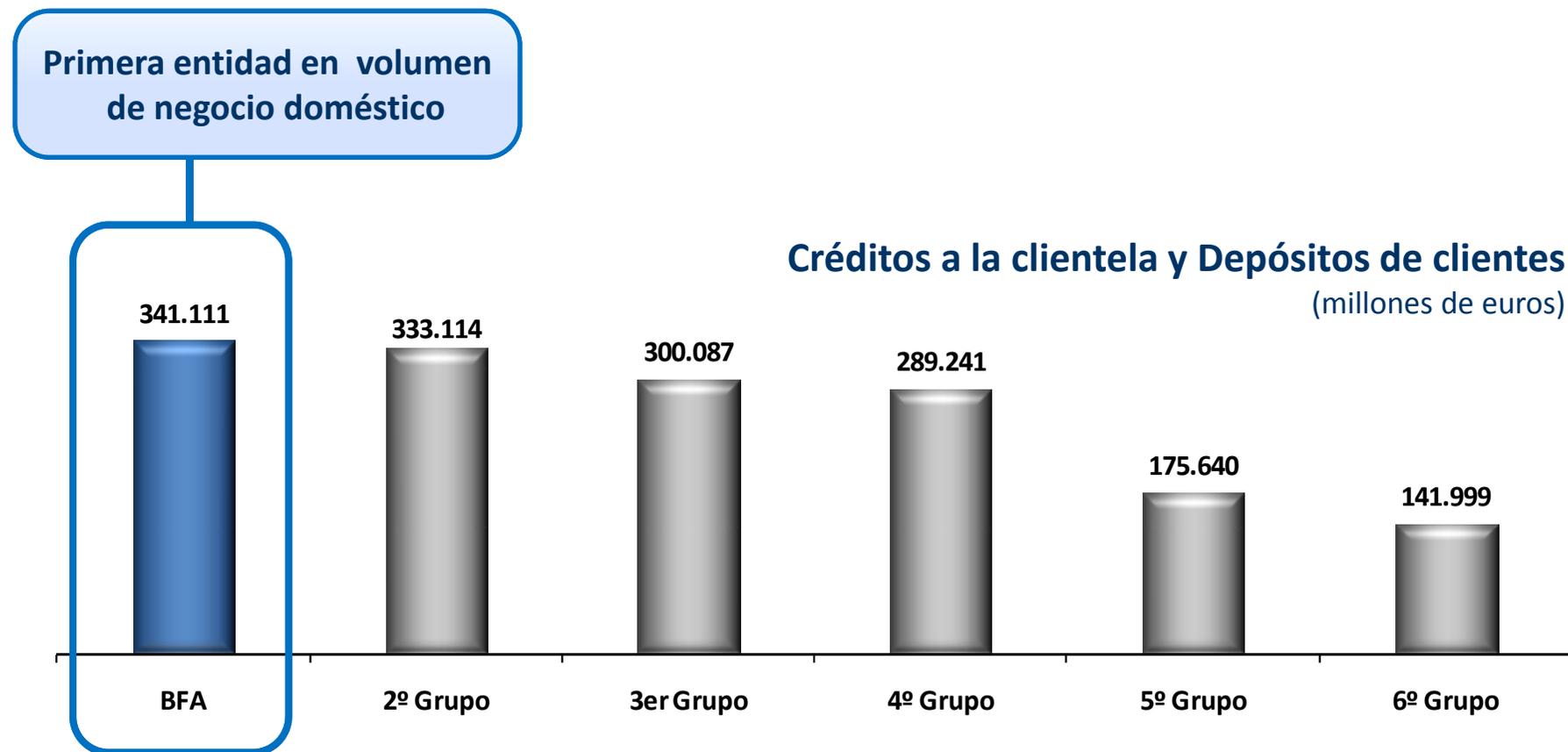
Datos a marzo 2010

Balance de situación consolidado - Volumen de negocio



Datos a diciembre 2010 en millones de euros

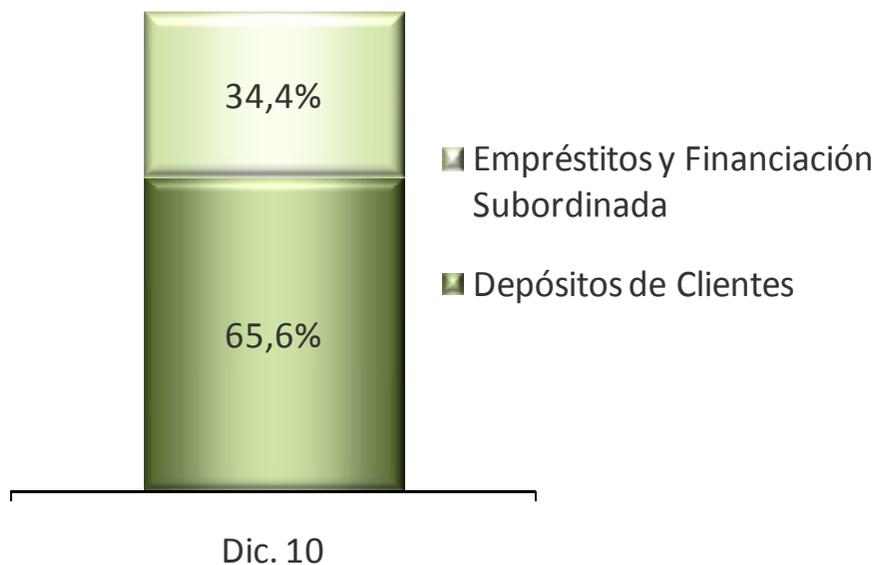
Salto cualitativo - Liderazgo en volumen de negocio



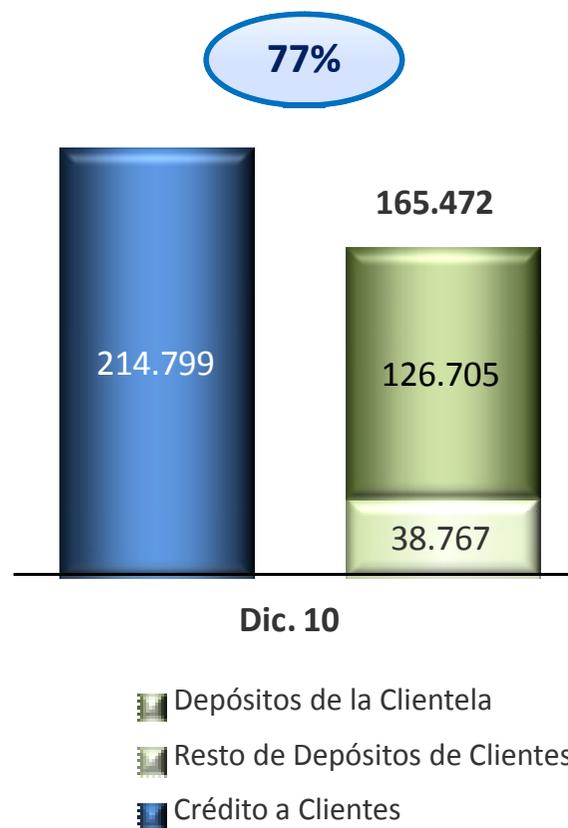
BFA a diciembre '10. Competencia a septiembre '10 (último dato disponible).

Balance de situación consolidado - Estructura de financiación

Estructura de Financiación



% del Crédito a Clientes financiado por Depósitos de Clientes

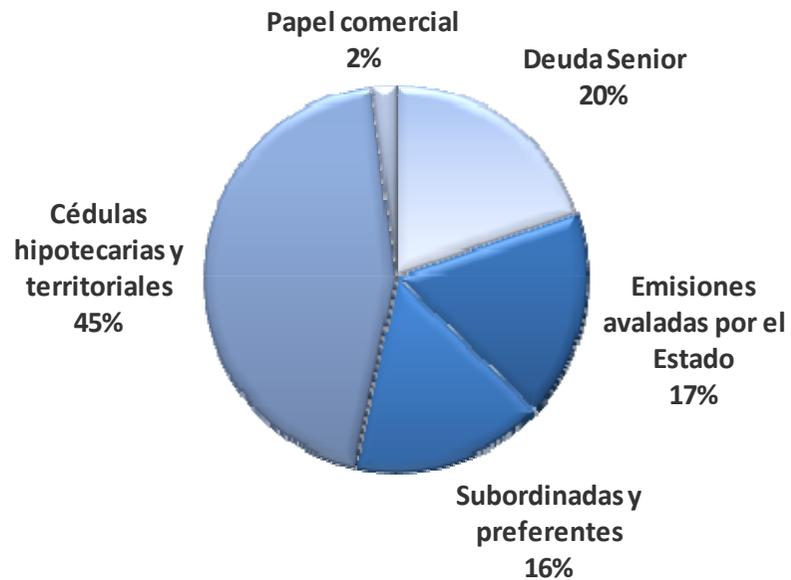


Datos en millones de euros

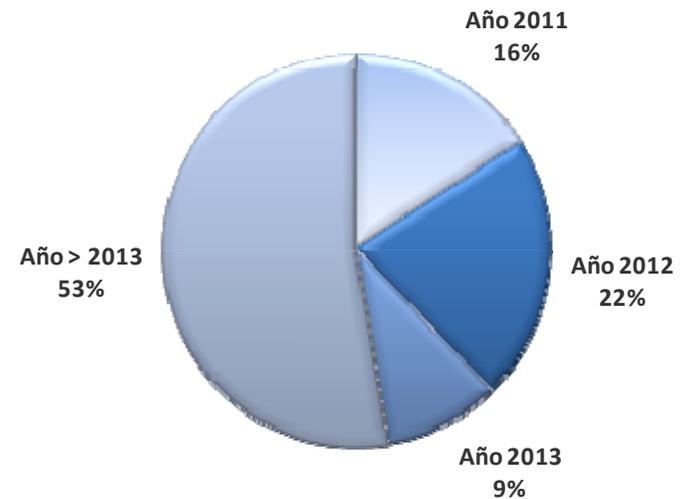
Situación de liquidez - Vencimientos

*Las Emisiones a 31 de diciembre de 2010 ascienden a 88.815 MM € **

Tipología de Emisiones



Calendario de Vencimientos



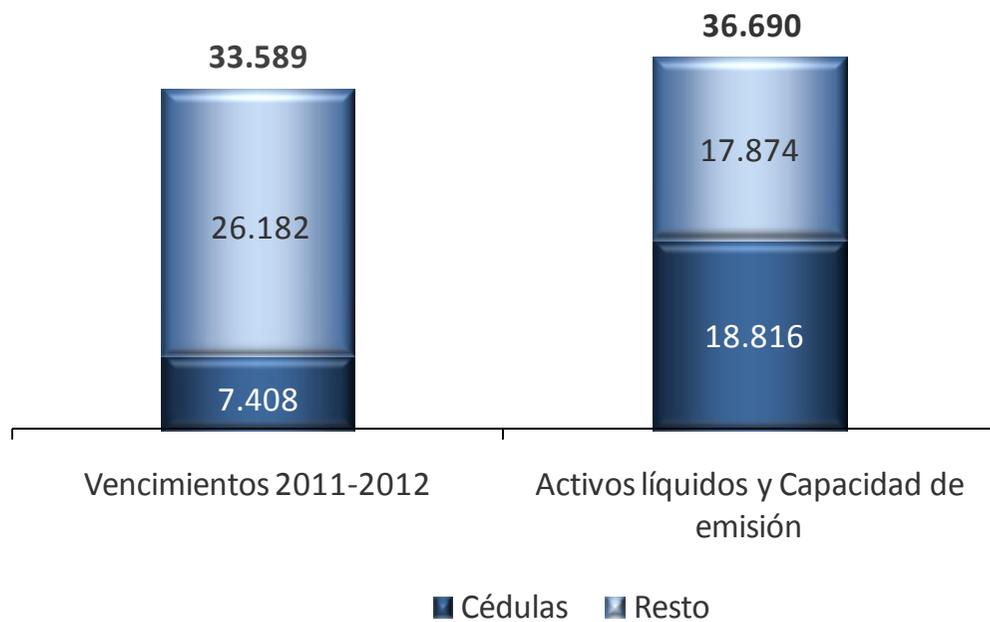
* Incluye 6.891 MM € minoristas

Situación de liquidez - Vencimientos

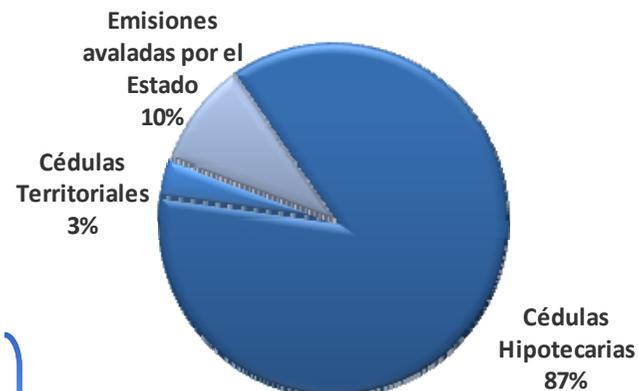
Vencimientos de los próximos 2 años cubiertos

	€ MM
Capacidad de Emisión	20.821
Activos Líquidos *	15.869
Activos Líquidos + Capacidad Emisión	36.690
Vencimientos 2011 y 2012	33.589

* Valor de mercado con recorte del BCE



Distribución Capacidad de Emisión



Capacidad de emisión 3.100 MM€ superior a vencimientos de 2 próximos años

Datos en millones de euros

Situación de liquidez – Necesidades y fuentes de financiación

Necesidades de Financiación

	€ MM
Total Crédito a la Clientela	214.799
Activos Adjudicados y Adquiridos	7.402
Participaciones	6.526

Necesidades de Financiación Estables

228.727

Fuentes de Financiación

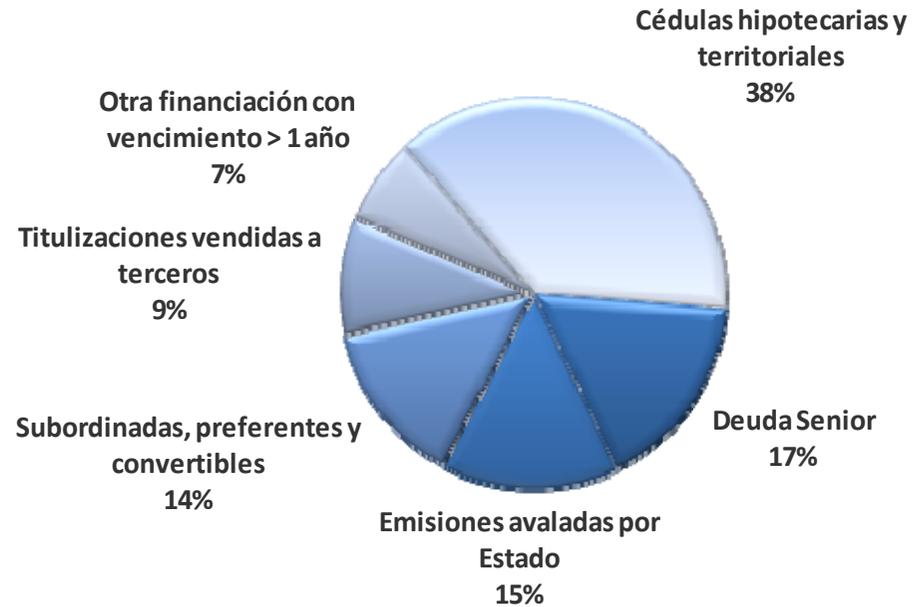
	€ MM
Depósitos a la Clientela	126.705
Emissiones a LP netos Autocartera	104.622
Patrimonio Neto	10.660

Fuentes de Financiación Estables

241.988

La Financiación estable cubre el 106% de las necesidades

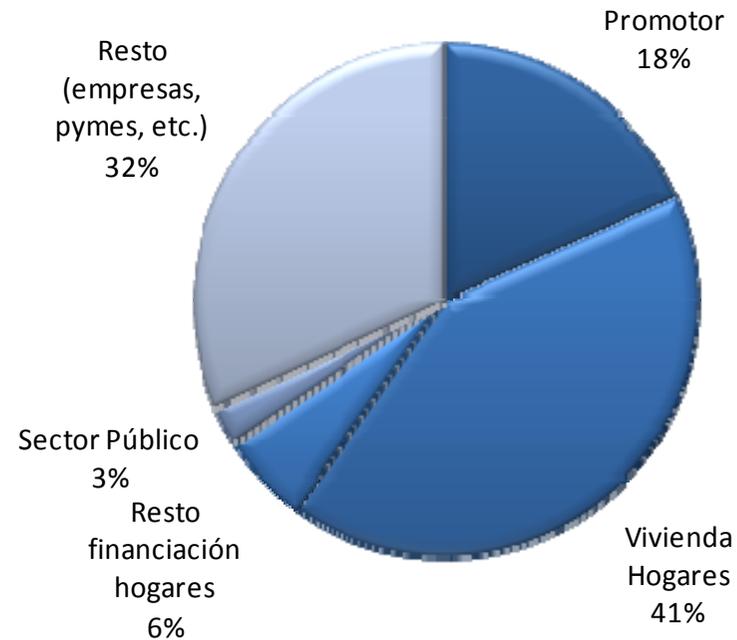
Distribución Emisiones a LP



Gestión del riesgo de crédito

**Total de inversión
crediticia
214.799 MM€**

Distribución cartera crediticia



**Cartera de promoción y construcción
representa un 18% del crédito total**

Riesgo Inmobiliario (negocios en España)

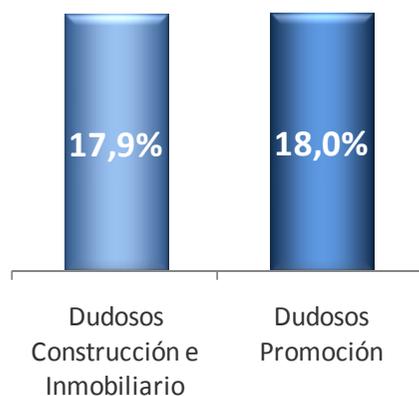
Financiación destinada a construcción y promoción inmobiliaria - saldo y coberturas

	Importe Bruto (€ MM)	Cubierto por Garantías *	Cubierto por Provisiones	Total Garantías y Provisiones
Riesgo Construcción e Inmobiliario	41.280	68,0%	12,6%	80,6%
Del que Dudoso	7.370	52,0%	48,0%	100,0%
Del que Subestándar	7.742	58,2%	15,9%	74,1%

* Garantías calculadas de acuerdo con los recortes establecidos por el Banco de España

Total Riesgo Construcción e Inmobiliario cubierto en un 81%

Dudosos Construcción e Inmobiliario



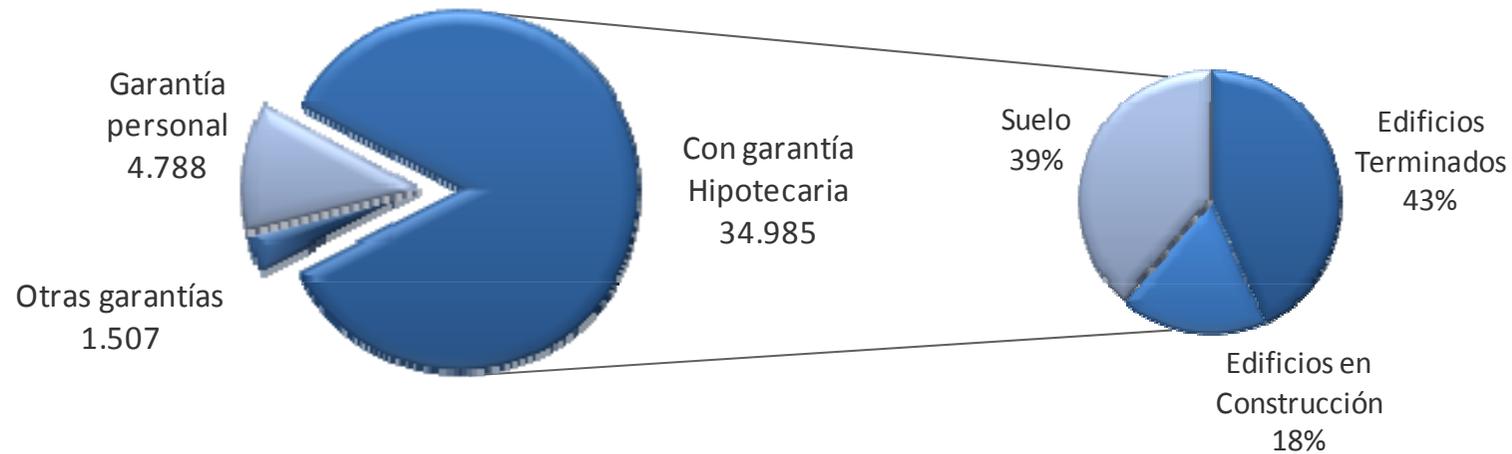
Dudoso Promoción 18%

100% del riesgo dudoso cubierto

Riesgo Inmobiliario (Cont.)

Financiación destinada a construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España)

Importe Bruto del Crédito



88% del crédito cuenta con garantías

Riesgo Inmobiliario (Cont.)

Crédito a los hogares para adquisición de vivienda (negocios en España)

Crédito Adquisición Vivienda

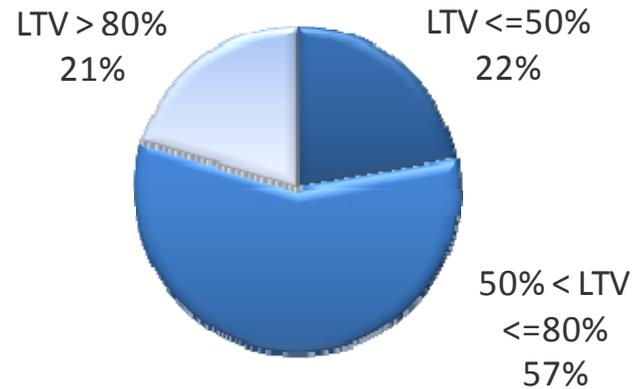


Ratio Mora del 3,90%
El 99,9% de los saldos dudosos tienen garantía

Importe Bruto - Garantías



Distribución Importe Bruto



LTV medio de la cartera hipotecaria 64%

Riesgo Inmobiliario (Cont.)

Activos adjudicados a las entidades del grupo consolidado (negocios en España)

	Valor neto contable	Cobertura (%)
<i>(millones de euros y %)</i>		
Activos inmobiliarios procedentes de construccion y promocion inmobiliaria	4.777	37%
De los que edificios terminados	1.530	30%
De los que edificios en Construcción	230	29%
De los que suelo	3.016	41%
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones adquisición de vivienda	2.206	23%
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	419	35%
Total	7.402	33%

Cobertura total 33%

Saneamientos y Fondos de Reserva constituidos

Crédito

5.900 MM€

Cobertura 61%

Inmuebles

1.800 MM€

Cobertura 33%

Carteras de Valores

1.500 MM€

**Todas las carteras a
valor de mercado**

Saneamientos Totales 9.200 MM€

Emisión de preferentes al FROB

Saneamientos netos de impacto fiscal: 6.440 MM €

Participaciones Preferentes emitidas: 4.465 MM €

**Saneamientos realizados exceden en 2.000 MM € las ayudas recibidas
Ejercicio de Responsabilidad: Exceso asumido con el Patrimonio Propio**

Saneamiento hasta el escenario de estrés*

Concepto de SOLVENCIA GLOBAL

* Escenario de estrés contemplado en el Plan de Integración enviado al Banco de España

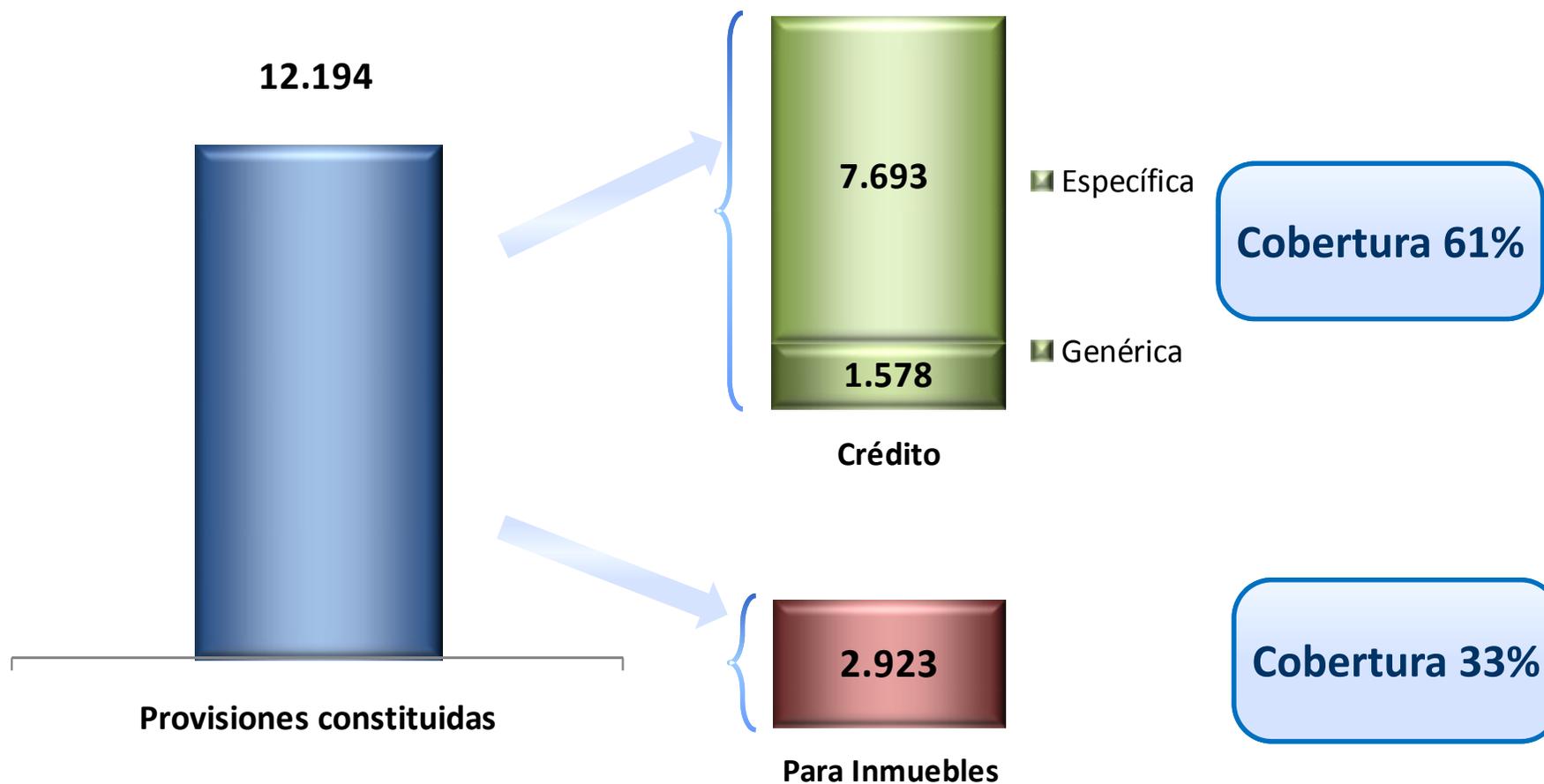
Calidad de los activos

Ratio de Mora 6,3%

Ratio de Cobertura 61%

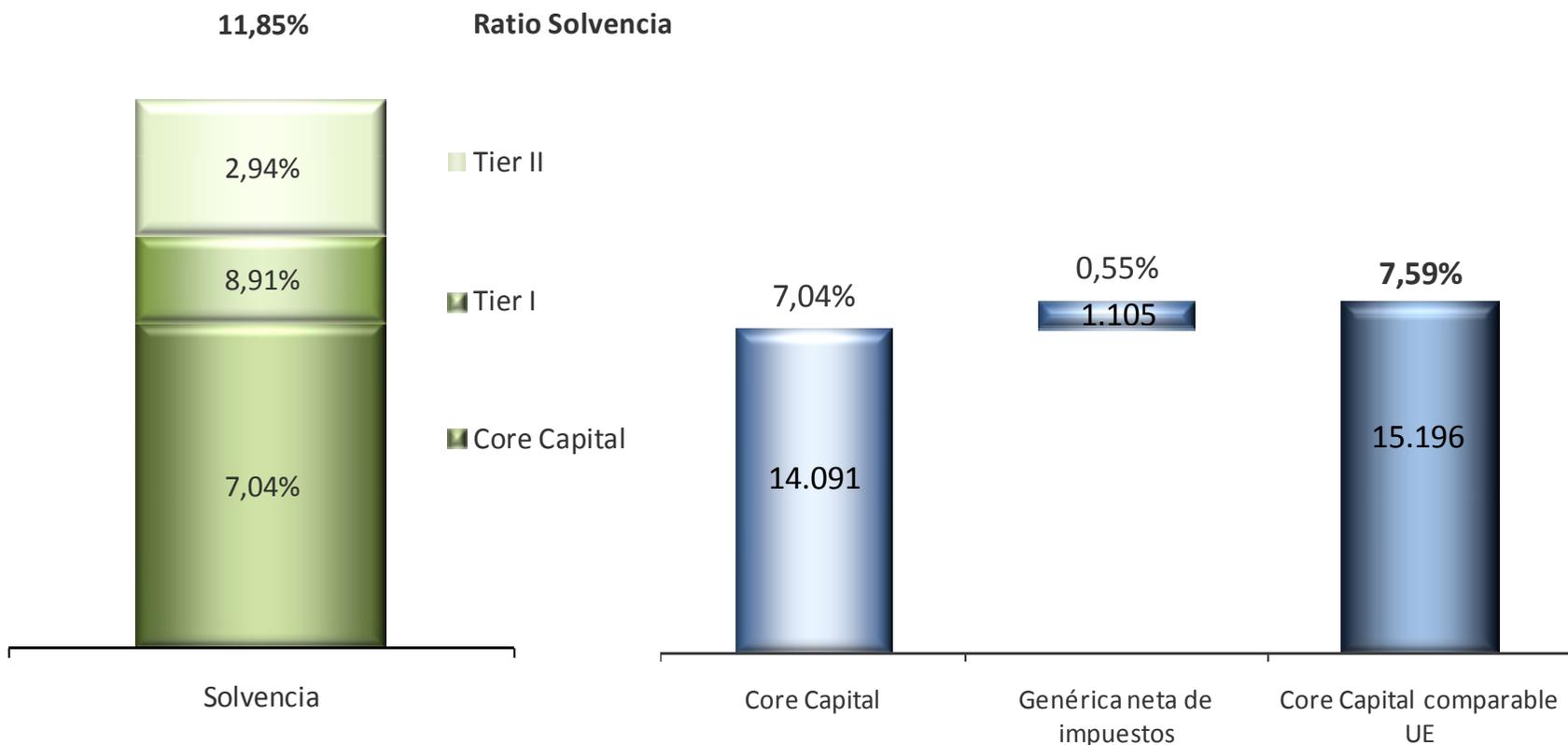
Ratio de Mora: dudosos de inversiones crediticias y pasivos contingentes / riesgos de inversiones crediticias y pasivos contingentes

Cobertura



Datos en millones de euros

Solvencia global



Los saneamientos recogen el escenario de estrés*

* Escenario de estrés contemplado en el Plan de Integración enviado al Banco de España

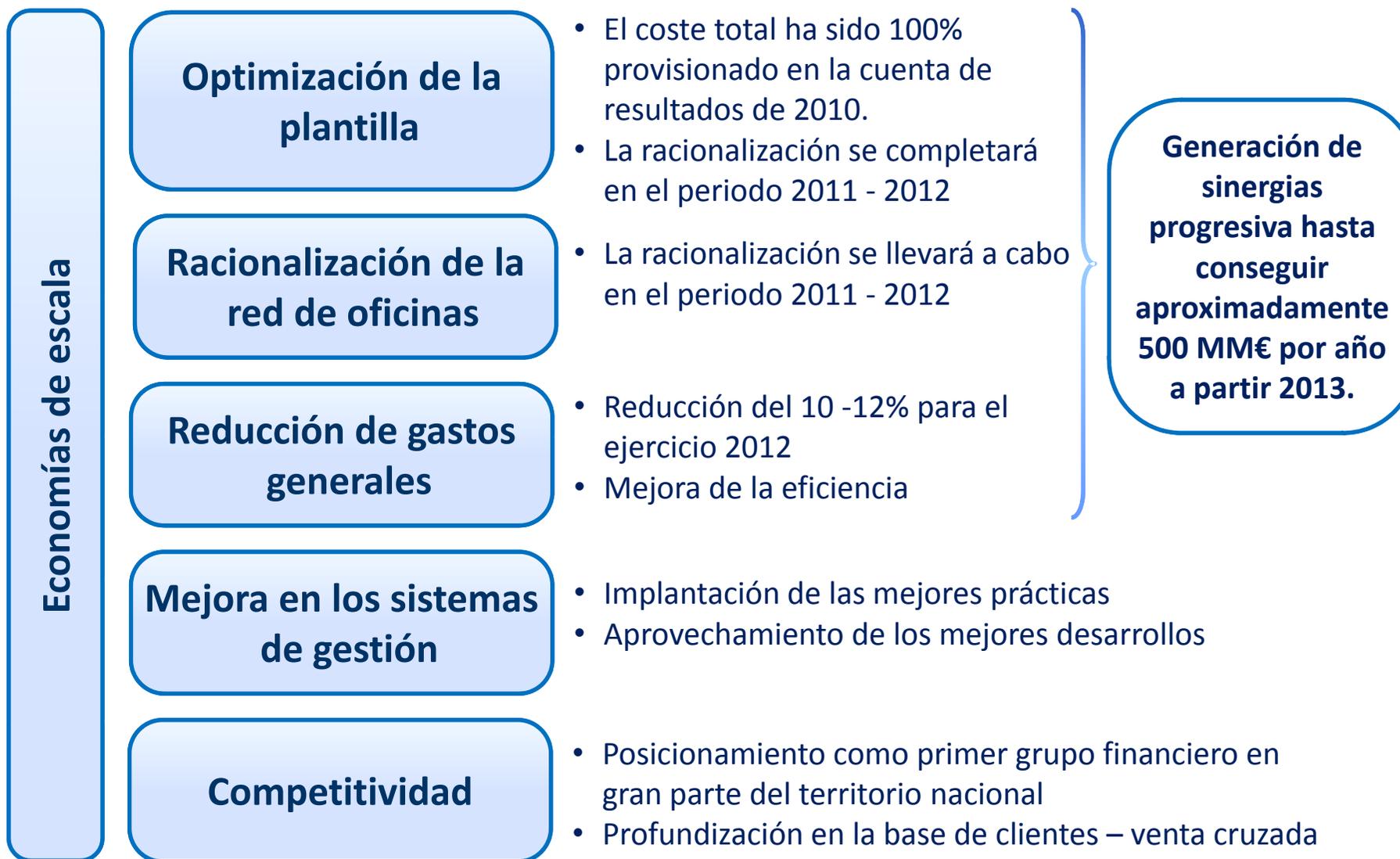
Principales márgenes de la cuenta de resultados (proforma)

(Millones de euros)	Año 2010
MARGEN DE INTERESES	3.135
MARGEN BRUTO	6.049
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN ANTES DE DOTACIONES	2.966
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	810
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	440

Se han generado 3.000 MM€ antes de dotaciones en el ejercicio 2010

Total dotado de coste de reestructuración – 1.424 MM€

Plan de integración - Sinergias



Retos

Fortalecer la solvencia

Controlar y reducir la morosidad

Liquidez

Integración operativa

Mejorar la rentabilidad y la eficiencia

Objetivos

Solvencia patrimonial global

Salida a bolsa

Eficiencia

Diversificación

Optimizar estructura financiera

Posición competitiva privilegiada