

Bankia

Resultados 1^{er} Semestre de 2011

27 julio 2011

Bankia

Advertencia legal

Este documento ha sido elaborado por Bankia, S.A. ("Bankia") y se presenta exclusivamente para propósitos de información. Este documento no es un folleto, ni supone una oferta o recomendación para realizar una inversión.

Este documento no constituye un compromiso de suscripción, ni una oferta de financiación, ni una oferta para vender, ni una solicitud de oferta para comprar valores de Bankia, los cuales deberán estar sujetos a aprobaciones internas de Bankia.

Bankia no garantiza la exactitud de la información contenida en este documento, ni que la misma sea completa. La información aquí contenida se ha obtenido de fuentes consideradas fidedignas por Bankia, pero Bankia 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 Bankia a las autoridades de supervisión del mercado de valores. Todas las opiniones y estimaciones están dadas a la fecha indicada en el documento por lo que pueden ser objeto de cambio. El valor de cualquier inversión puede fluctuar como consecuencia de cambios en el mercado. La información de este documento no tiene por objeto predecir resultados actuales y no se da ninguna garantía respecto a las misma.

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.

Este documento no revela todos los riesgos ni otros aspectos significantes relacionados con la inversión en los valores/operaciones de Bankia. Antes de realizar cualquier operación, los potenciales inversores deben asegurarse de que entienden en su totalidad los términos de los valores/operaciones y los riesgos inherentes a los mismos. Este documento no es un folleto para los valores que se describen en el mismo. Los potenciales inversores sólo deben suscribir valores de Bankia teniendo en cuenta la información publicada en el correspondiente folleto de Bankia y no sobre la base de la información contenida en este documento.

Índice

1. Salida a Bolsa y claves del 2T 2011

2. Principales magnitudes financieras

3. Cuenta de resultados

4. Balance y liquidez

5. Gestión del riesgo y solvencia

6. Conclusiones finales

7. Apéndices

Oferta Pública de Suscripción de Bankia



Las acciones de Bankia empezaron a cotizar a las 12:00pm del 20 de julio de 2011 en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao



825 millones de nuevas acciones emitidas a €3,75 obteniendo €3.092mn (pre-Greenshoe)



Aproximadamente un 60% de las acciones fueron suscritas por inversores minoristas y un 40% por inversores institucionales



Bankia cuenta con más de 347.000 accionistas



14ª mayor compañía cotizada con una capitalización bursátil de €6,4bn⁽¹⁾
Se espera que entre a formar parte del IBEX 35








La OPS refuerza la solvencia y el perfil crediticio de Bankia

Una OPS llevada a cabo en un periodo record de tiempo y en un entorno macro complejo

(1) A cierre de sesión 26 de Julio de 2011

Claves del 1^{er} semestre de 2011

-  **Solida posición de solvencia y Capital**
-  **Estabilidad del margen de intereses**
-  **Reducción del Gap Comercial**
-  **El Plan de Integración progresa mejor de lo previsto**
-  **Estricto control de los costes operativos**

Índice

1. Salida a Bolsa y claves del 2T 2011
- 2. Principales magnitudes financieras**
3. Cuenta de resultados
4. Balance y liquidez
5. Gestión del riesgo y solvencia
6. Conclusiones finales
7. Apéndices

Pautas respecto a los resultados financieros



- Bankia nace tras la segregación de activos y pasivos de Banco Financiero y de Ahorros el 6 de abril de 2011
- Por ello la información financiera del año fiscal 2010 y del 1T 2011 se presenta sobre una base pro forma
- Por razones de comparabilidad, la información financiera de Bankia del 2T 2011 se presenta en una base pro forma para la cuenta de Pérdidas y Ganancias y sobre una base real para el Balance. En cualquier caso, las diferencias entre la Cuenta de PyG pro forma y real no son significativas, siendo el margen de intereses €1.269mn frente a €1.164mn, el margen bruto €2.085mn frente a €2.063mn y el resultado atribuido al grupo €205mn frente a €201mn, respectivamente
 - Toda la información de este documento está presentada en virtud de estas pautas
 - Deloitte (auditor de la entidad) ha efectuado una revisión limitada de estados financieros consolidados en base real del 1S 2011
 - Toda la información financiera ha sido preparada de acuerdo con las NIIF-UE requerida por el Banco de España en la Circular 4 / 2004
 - En el apéndice de esta presentación, se incluye el Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de Bankia

Principales magnitudes financieras

€mn		1T 2011	2T 2011	1S 2011
Cuenta de Resultados	Margen de intereses	635	634	1.269
	Comisiones netas	289	283	572
	ROF + Otros resultados	124	120	244
	Margen Bruto	1.048	1.037	2.085
	Gastos de explotación	(512)	(697)	(1.209)
	Resultado de explotación antes de dotaciones	536	340	876
	Pérdidas por deterioro de activos financieros	(524)	(100)	(624)
	Otras provisiones y otras ganancias y pérdidas	113	(85)	28
	Resultado antes de impuestos	125	155	280
	Resultado atribuido a la entidad dominante	91	114	205
		31 de marzo 2011	30 de junio 2011	
Balance	Activos Totales	282.439	285.478	
	Créditos a la clientela ⁴	191.384	191.706	
	Depósitos de la clientela	153.479	159.349	
	Patrimonio neto	13.276	13.297	
		1T 2011	2T 2011	1S 2011
Ratios Principales	Margen de intereses sobre activos totales ¹	0,88%	0,89%	0,88%
	Ratio de eficiencia	48,9%	67,2%	58,0%
	RoE ¹	2,7%	3,4%	3,0%
	RoA ¹	0,1%	0,2%	0,1%
	Ratio de morosidad ²	5,7%	6,4%	6,4%
	Ratio de Cobertura ²	62,9%	54,2%	54,2%
	Ratio Core Tier 1	7,8%	9,9% ³	9,9% ³

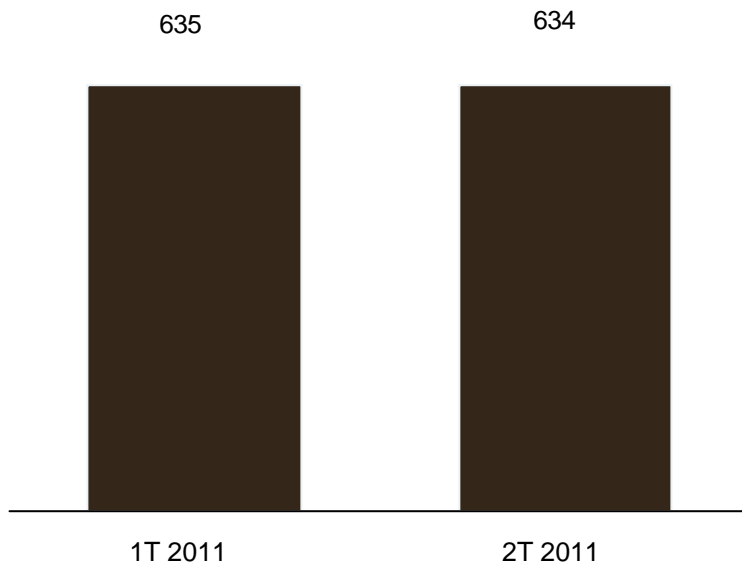
(1) Anualizado, (2) Incluye préstamos y pasivos contingentes (3) Tras la ampliación de capital (4) Incluye crédito a la clientela de la cartera de negociación

Índice

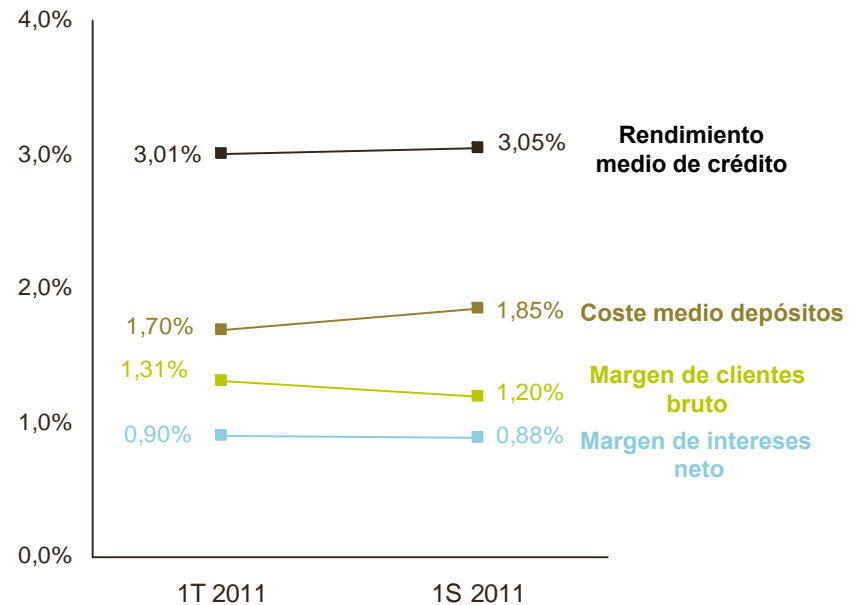
1. Salida a Bolsa y claves del 2T 2011
2. Principales magnitudes financieras
- 3. Cuenta de resultados**
4. Balance y liquidez
5. Gestión del riesgo y solvencia
6. Conclusiones finales
7. Apéndices

Estabilidad en el margen de intereses ...

Evolución del margen de intereses (€mn)



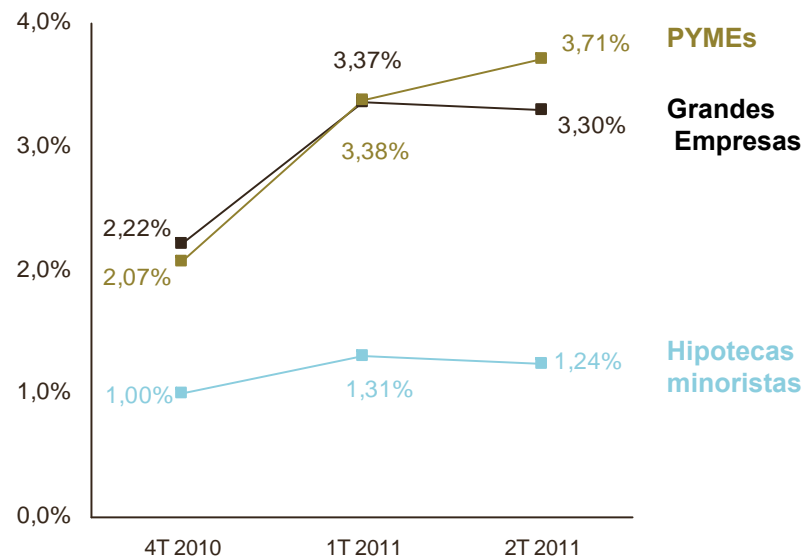
Evolución del margen de intereses



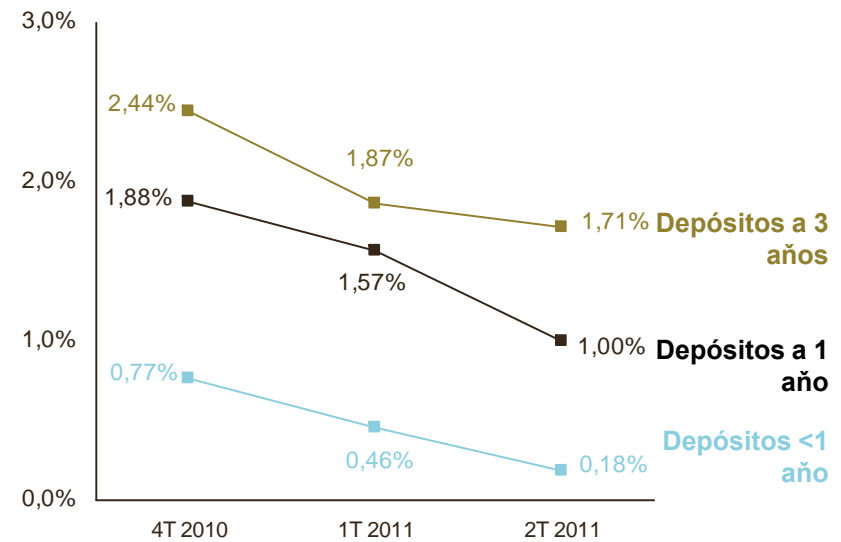
- El margen se mantiene estable a pesar de un adverso escenario operativo y en un entorno de desapalancamiento
- Crecimiento de los ingresos financieros, que comienzan a reflejar la reprecación de los activos
- Incremento de los costes financieros por el aumento del coste medio de los depósitos, debido a la subida de los tipos de interés que se ve atenuado por la mejora de los diferenciales de los mismos

...Fortalecido por la reprecación de la nueva producción

Evolución de los diferenciales de Crédito (Nueva producción) ⁽¹⁾



Evolución de los diferenciales de Depósitos (Nueva producción) ⁽¹⁾

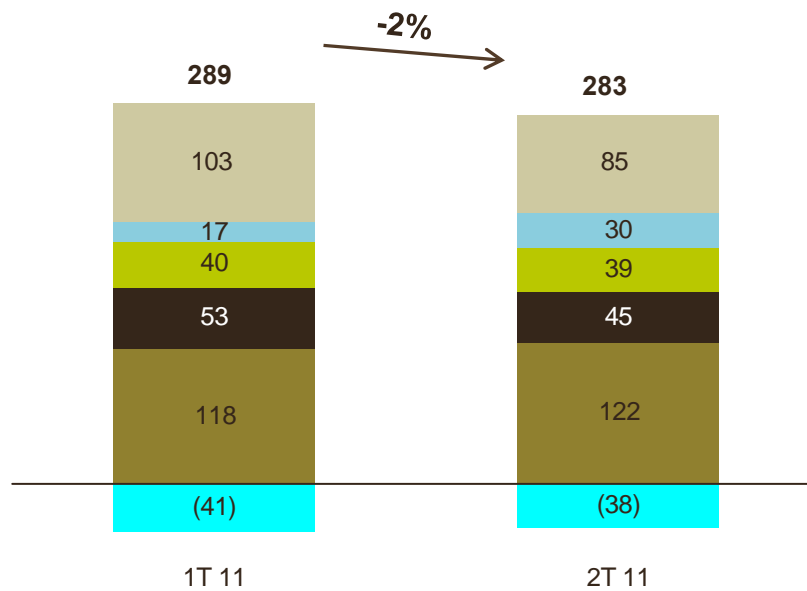


- Los diferenciales de la nueva producción de la cartera crediticia permanecen estables, tras la fuerte reprecación de los activos del 1T 2011
- Acertada reprecación de la nueva producción, con reducción significativa de los diferenciales de los depósitos

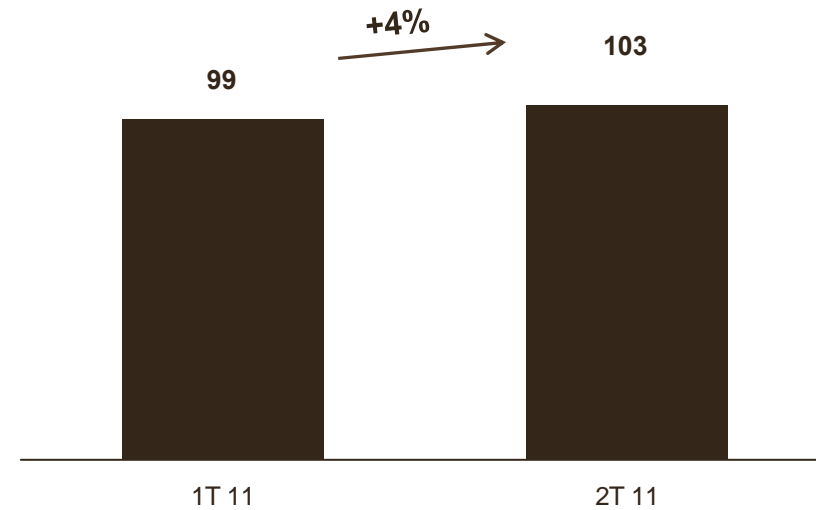
(1) Información anualizada para Bancaja y Caja Madrid exclusivamente

Comisiones estables complementadas con resultados financieros recurrentes

Evolución de las comisiones (€mn)



Evolución del resultado financiero (€mn)



- Gestión de cobro y pago
- Valores de clientes
- Riesgos Contingentes
- Operaciones de Activo
- Otros
- Cargas por comisiones

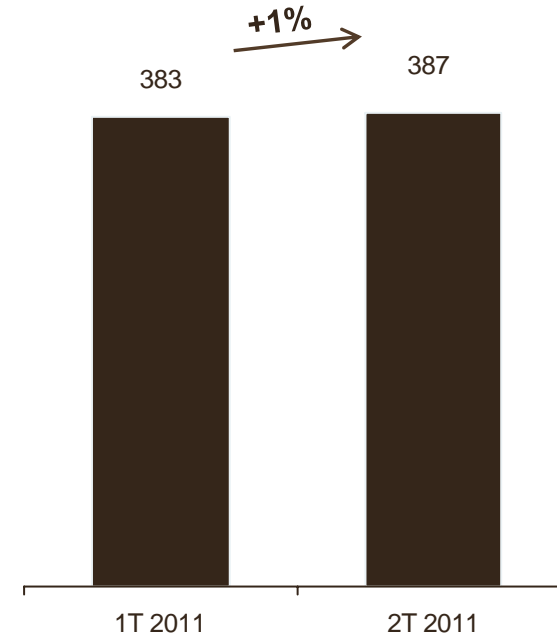
Gran potencial de crecimiento de las comisiones como consecuencia de la integración y adopción de las mejores prácticas

Estricto control de los gastos de explotación

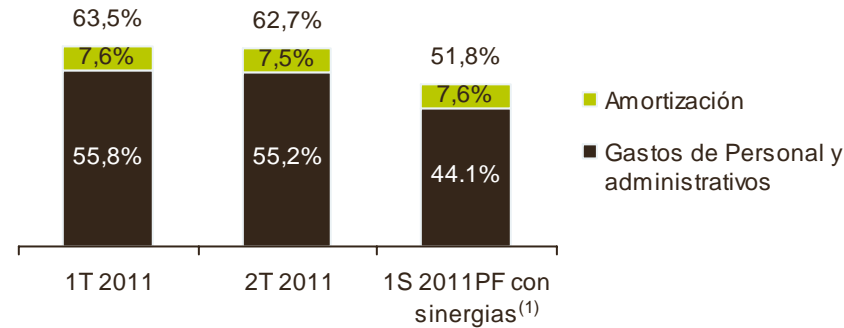
Evolución de los gastos de explotación (€mn)



Evolución del beneficio antes de provisiones recurrente (2)



Evolución del ratio de eficiencia recurrente



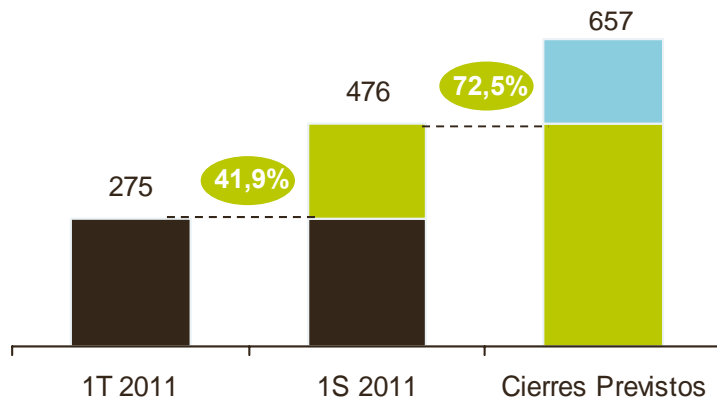
- Puesta en marcha de iniciativas dirigidas a disminuir adicionalmente los costes operativos (ej. Planes de contención de costes)
- El ahorro de costes consecuencia de la integración comenzará a ser visible en la segunda mitad del año

(1) Considerando €250mn de sinergias (50% de €500mn objetivo del año); (2) Incluye los gastos de explotación recurrentes

El Plan de Integración progresa mejor de lo estimado....



Cierre de Oficinas

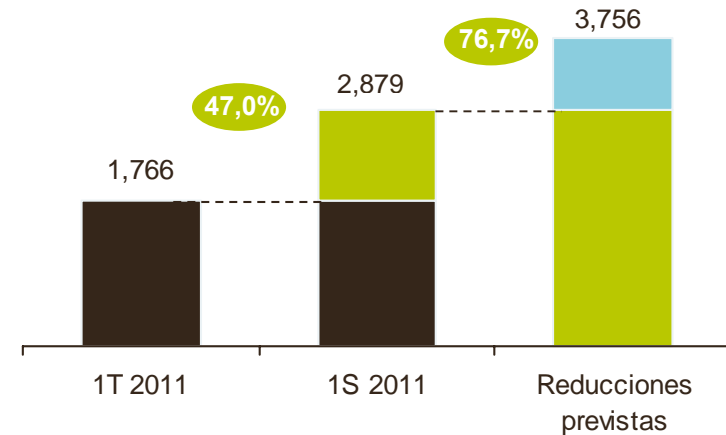


■ Completado en el 1T 2011 ■ Completado en el 1S 2011
■ Pendientes de cierre

● % de Oficinas cerradas



Reducción de Plantilla



■ Completado en el 1T 2011 ■ Completado en el 1S 2011
■ Pendientes de reducción

● % de reducciones realizadas

...sentando las bases para la generación de sinergias en el 2S 2011

Evolución de las dotaciones a provisiones

Evolución de las dotaciones a provisiones (€mn)

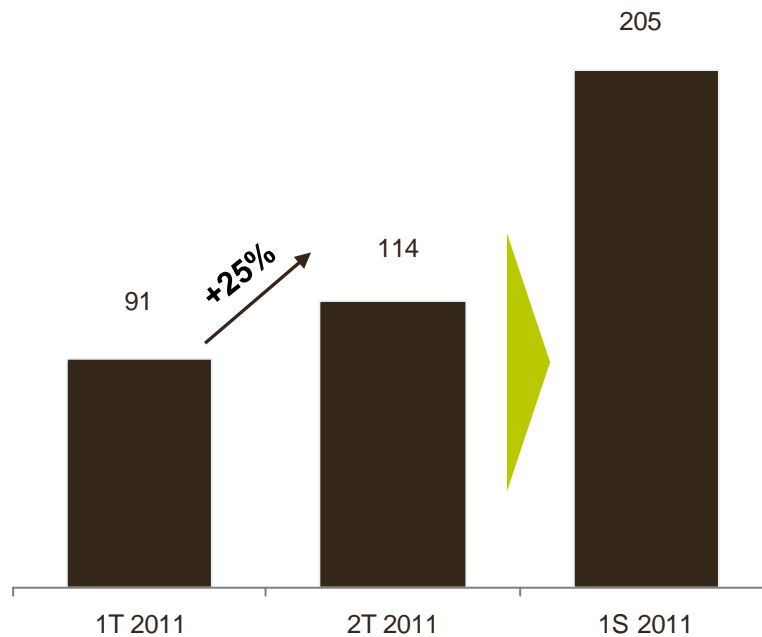
	2T	1T
Dotaciones específicas	100	394
Traspaso de genérica a específica	246	—
Total dotaciones específicas	346	394
Dotaciones adjudicados y otras	72	5
Total provisiones sin genéricas	418	399
Dotaciones genéricas	—	130
Total esfuerzo de dotaciones	418	529
Coste de riesgo ⁽¹⁾	87 pb	83 pb

- Los ingresos no recurrentes del 1T 2011 se utilizaron de forma conservadora para fortalecer las provisiones genéricas
- Reducción de dotaciones de provisiones debido a liberación de provisión genérica
- A finales de junio las provisiones genéricas se sitúan en €1,4bn
- Naturaleza anticíclica de las provisiones genéricas
- Aumento de las provisiones recurrentes, que siguen siendo elevadas, situándose en €418mn con un coste implícito de riesgo de 87bp ⁽¹⁾

(1) Anualizado. Excluyendo provisiones genéricas

El resultado atribuido al Grupo aumenta en el 2T 2011 situándose en €114mn

Evolución del resultado atribuido al grupo (€mn)



- Mejora de los niveles de rentabilidad en un entorno operativo adverso en el cual el fortalecimiento del balance es la máxima prioridad
- Mejora significativa de la rentabilidad esperada en el 2S 2011 y los próximos años como resultado de la generación de sinergias a partir de la finalización del proceso de integración y como consecuencia de la adopción de las mejores prácticas

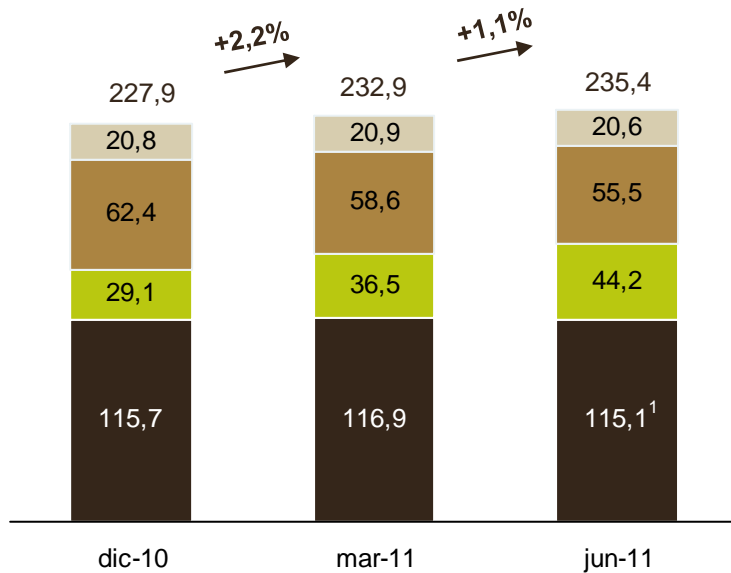


Índice

1. Salida a Bolsa y claves del 2T 2011
2. Principales magnitudes financieras
3. Cuenta de resultados
- 4. Balance y liquidez**
5. Gestión del riesgo y solvencia
6. Conclusiones finales
7. Apéndices

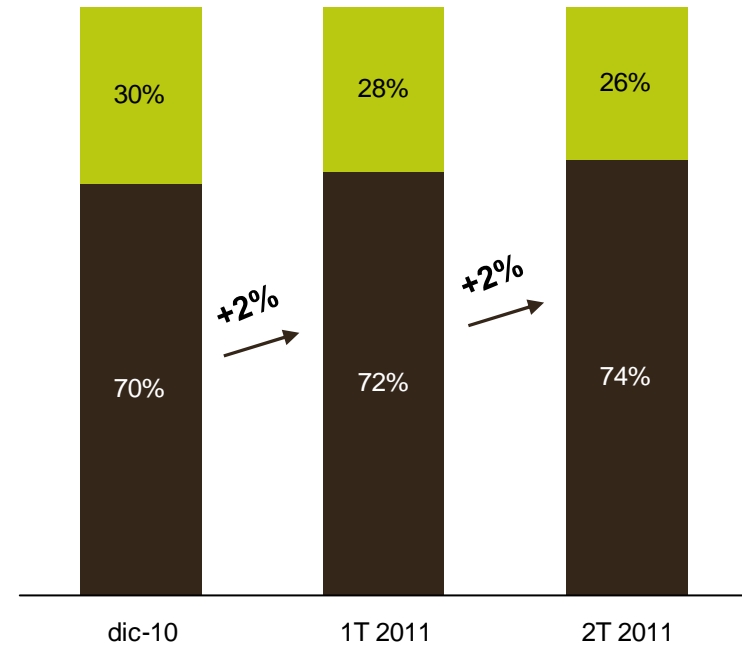
Continúa mejora de los recursos de clientes

Evolución de los recursos de clientes (€bn)



- Recursos fuera de balance
- Valores negociables y subordinados
- Otros Depósitos
- Depósitos de la clientela

Evolución de la estructura de financiación



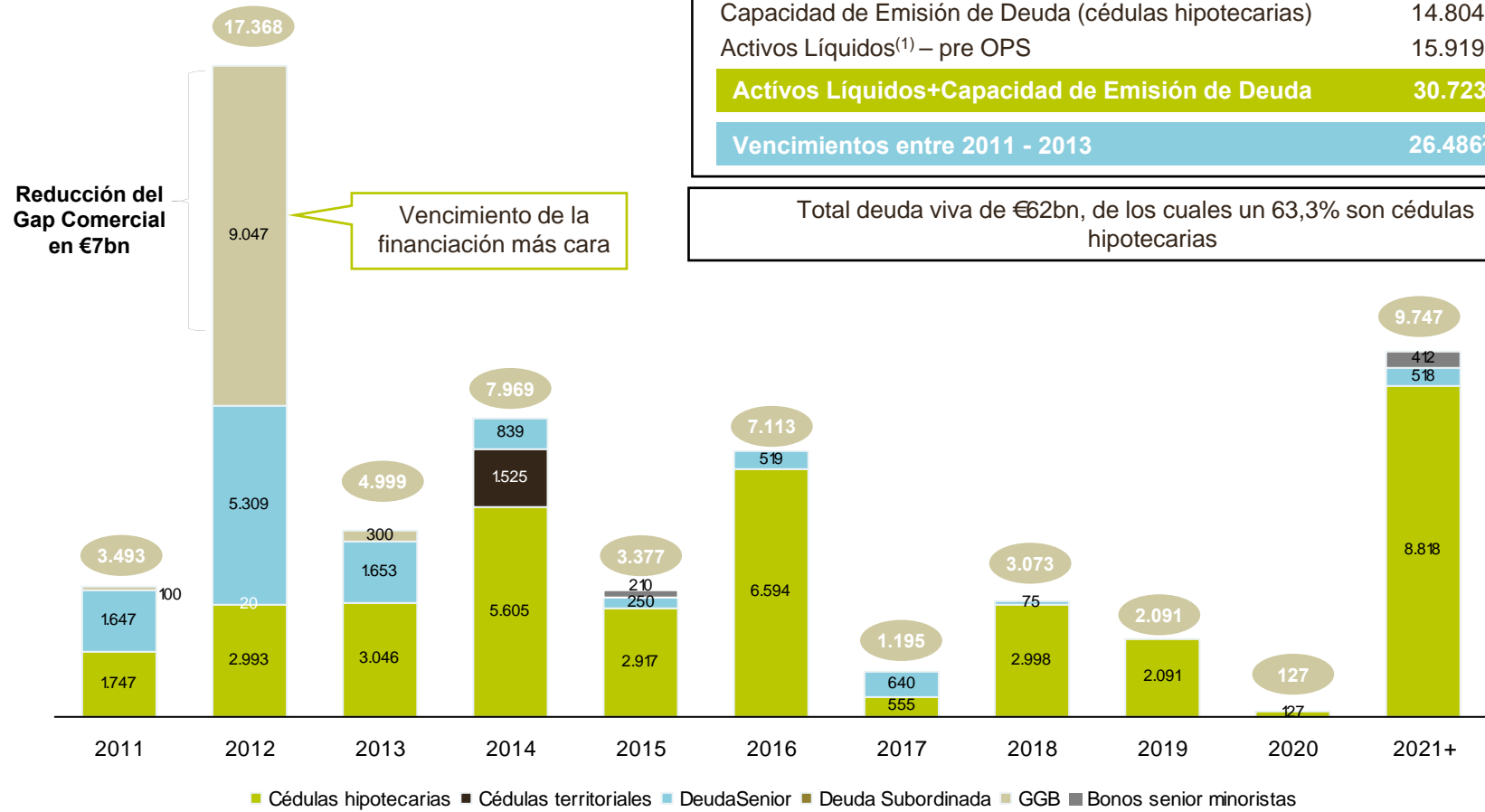
- Valores negociables y pasivos subordinados
- Depósitos de la Clientela

Esfuerzos centrados en la mejora de la estructura de financiación

(1) caída de €1.8bn de los fondos de titulización

Financiación a largo plazo–vencimientos cubiertos más allá de 2013

Calendario de Vencimientos(€mn)



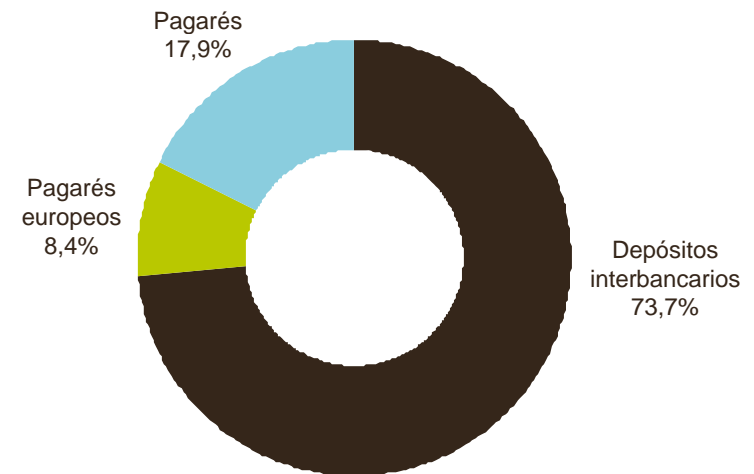
(1) A valor de mercado incluyendo los haircuts establecidos por el BCE (2) Incluye €0,6bn de financiación a corto plazo y €1.858mn de titulaciones vendidas a terceros y €625mn de papel comercial no tenidos en cuenta en el calendario de vencimientos

Cartera a corto plazo diversificada y rentable

Inversiones en Renta Fija en REPO y actividad con el BCE (€mn)

	Marzo 11	Junio 11
Entidades de contrapartida (CCPs)	19.769	19.678
Interbancarias o Bilaterales	3.502	7.808
Total REPO a corto plazo	23.271	26.486
BCE (posición neta)	8.675	8.500
Total REPO y BCE a corto plazo	31.946	35.986

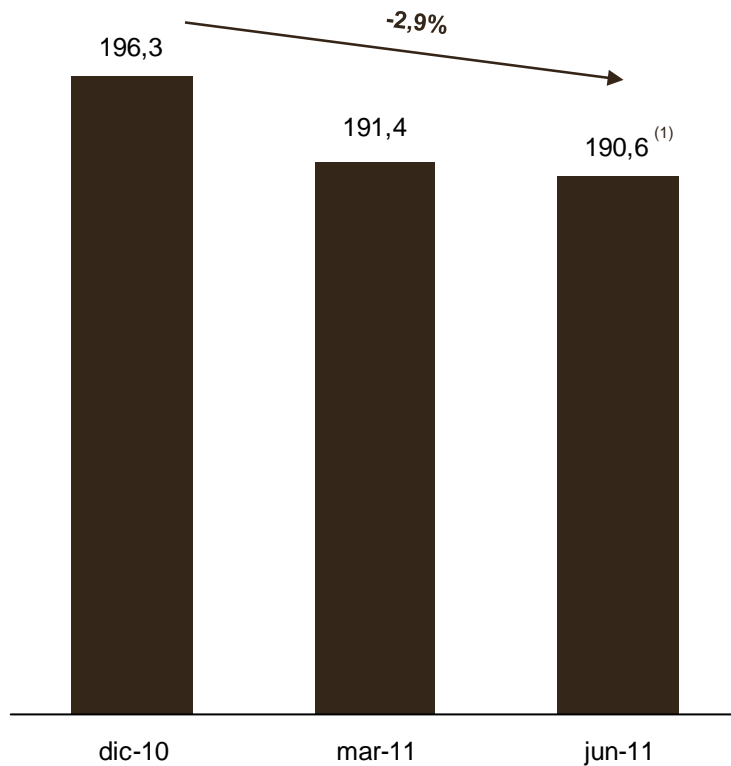
Cartera a corto plazo del negocio mayorista



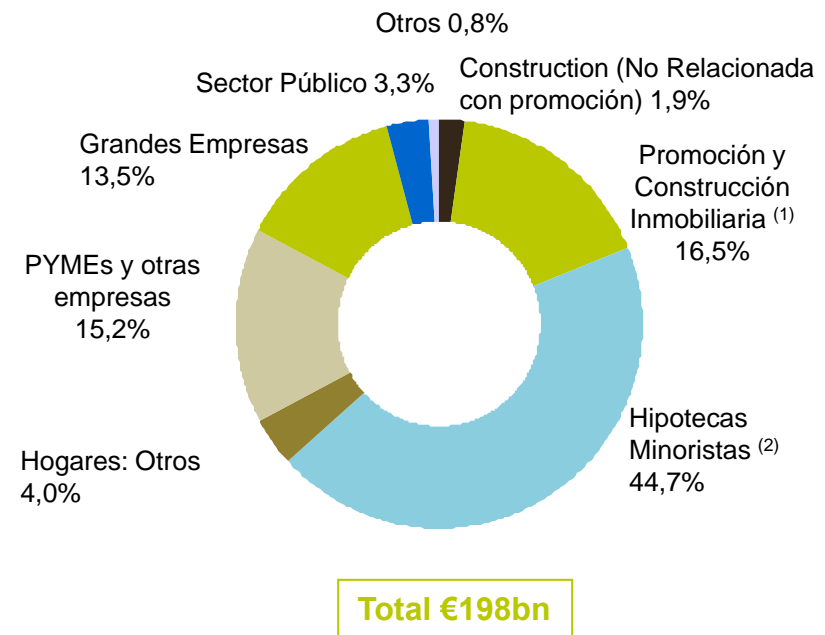
Total: €2.359mn

El desapalancamiento continúa del lado del activo...

Evolución del crédito a la clientela neto (€bn)



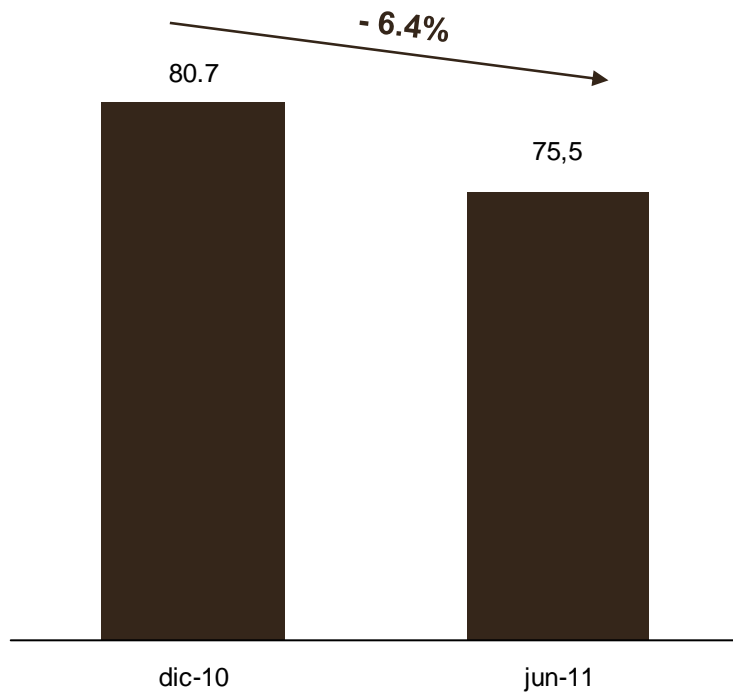
Distribución de la cartera bruta de préstamos (junio 2011)



(1) Importe ajustado por la formalización de compraventas entre Bankia y BFA pendientes a cierre de junio 2011
 (2) Créditos a particulares con garantía primera hipoteca

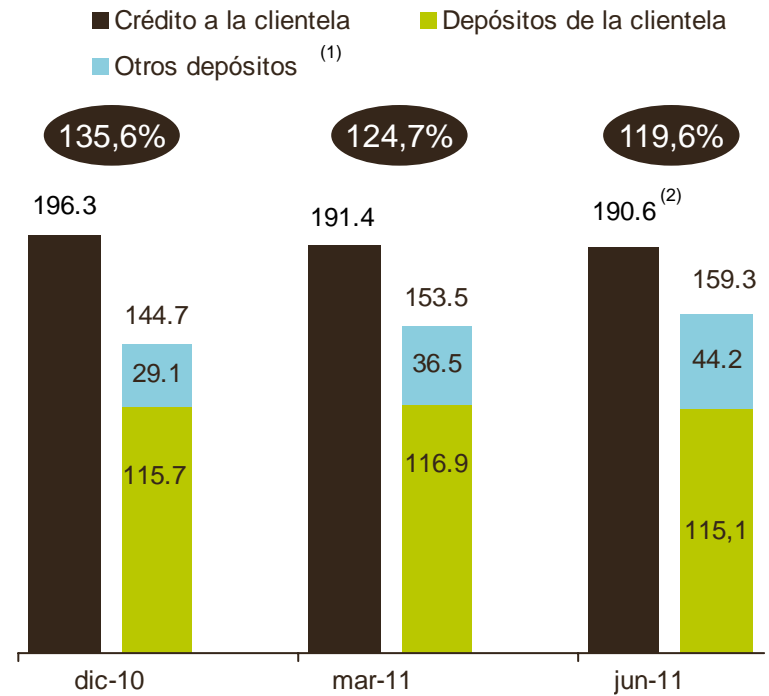
...Contribuyendo a mejorar el Gap Comercial ...

Evolución del gap comercial (€bn)



Reducción del ratio de préstamos/depósitos

Datos en €bn

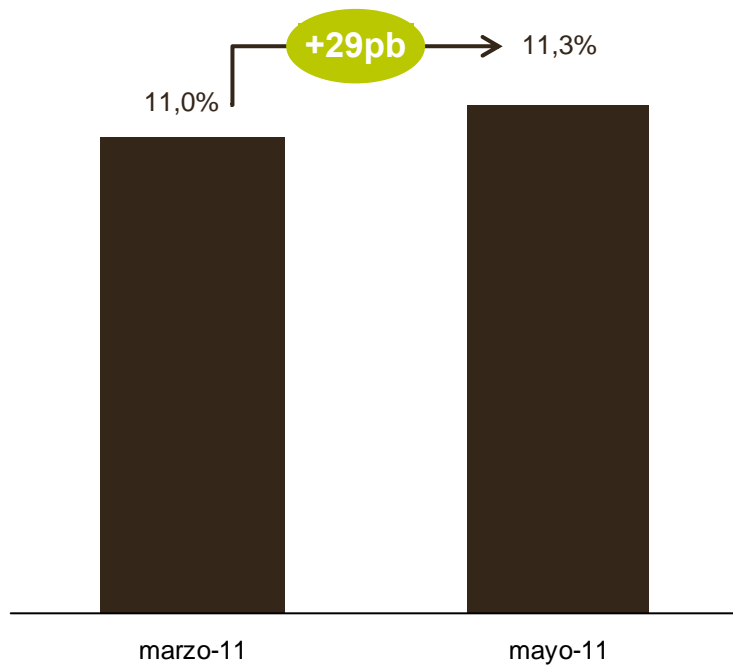


Fuerte reducción del gap comercial de €5.2bn desde el comienzo del ejercicio

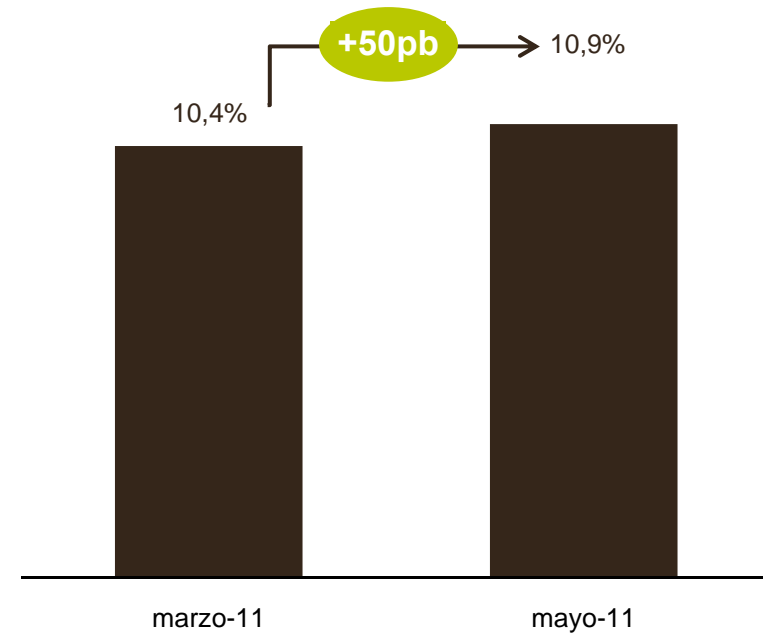
(1) Incluye REPOs y cédulas singulares (2) Importe ajustado por la formalización de compraventas entre Bankia y BFA pendientes a cierre de junio 2011

...Logrando un aumento de las cuotas de mercado y reforzando la posición de Bankia como una franquicia bancaria líder en España

Cuotas de mercado por crédito al sector privado residente



Cuotas de mercado por depósitos al sector privado residente



Aumento de las cuotas de mercado en un entorno operativo difícil y en el contexto de un proceso de integración llevado a cabo junto con desapalancamiento del balance

Índice

1. Salida a Bolsa y claves del 2T 2011
2. Principales magnitudes financieras
3. Cuenta de resultados
4. Balance y liquidez
- 5. Gestión del riesgo y solvencia**
6. Conclusiones finales
7. Apéndices

Bankia cuenta con una cartera crediticia diversificada

Desglose de la calidad crediticia por tipo de préstamo (€bn)

	Junio 2011			Marzo 2011	
	Total	Dudoso (%)	Dudoso y Subestándar (%)	Dudoso (%)	Dudoso y Subestándar (%)
Empresas	93,1	10,2%	18,2%	8,4%	16,9%
Finalidad promoción y/o construcción inmobiliaria	32,6 ⁽¹⁾	20,3%	34,3%	16,5%	31,7%
Finalidad construcción no relacionada con promoción inmobiliaria	3,7	9,9%	15,0%	8,6%	14,3%
Otras empresas	56,7	4,4%	9,2%	3,8%	8,8%
Particulares	96,2	3,5%	6,0%	3,7%	6,2%
Subtotal inversión crediticia bruta	189,3	6,8%	12,0%	6,0%	11,5%
Sector Público y Otros ⁽²⁾	8,2				
Total inversión crediticia bruta	197,5	6,5%	11,5%	5,8%	11,2%

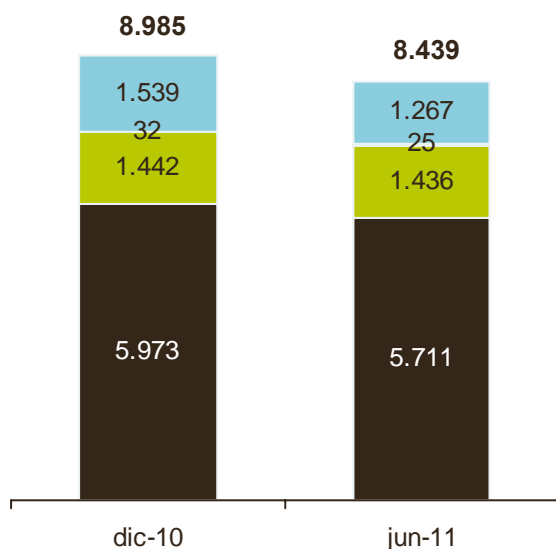
(1) Importe ajustado por la formalización de compraventas entre Bankia y BFA pendientes a cierre de junio 2011

(2) Incluye sector público, actividad internacional y otros

Resumen de provisiones y coberturas de Bankia

Evolución de las Provisiones (€mn) y de los ratios de cobertura

- Activos adjudicados y adquiridos
- Riesgo país
- Genérica
- Específica



Detalle de la cartera de construcción y promoción

Provisiones del sector inmobiliario ⁽²⁾ + garantía (con haircuts de BdE)

- Para el total de la cartera de construcción y promoción inmobiliaria 85%
- Para NPLs de construcción y promoción inmobiliaria 100%

2010

1S 2011

Ratio de Cobertura

Ratio de Cobertura

Activos Adjudicados/ Adquiridos ⁽¹⁾

33,9%

27,1%

NPLs⁽²⁾

62,9%

54,2%

Subestándar

11,5%

11,1%

Total NPL y subestándar

32,0%

31,0%

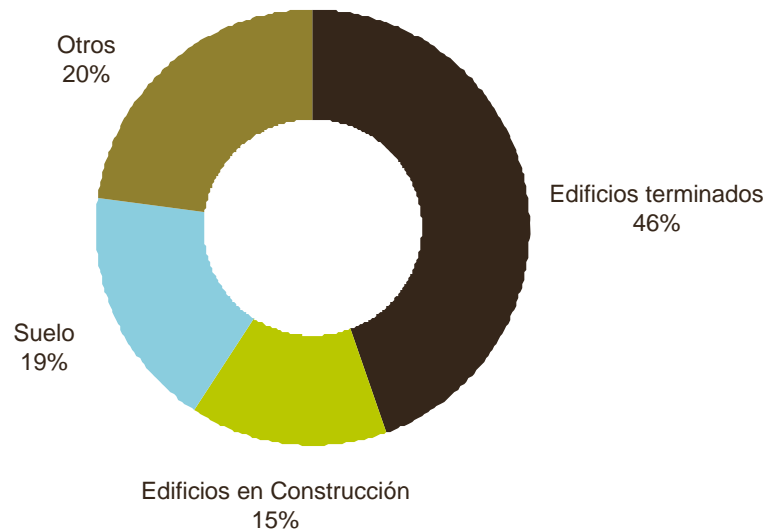
Ratio de morosidad

6,35%

(1) Los activos adjudicados y adquiridos incluyen provisiones específicas
 (2) Incluye todas las provisiones (específica, genérica y subestándar)

Préstamos a promotores inmobiliarios

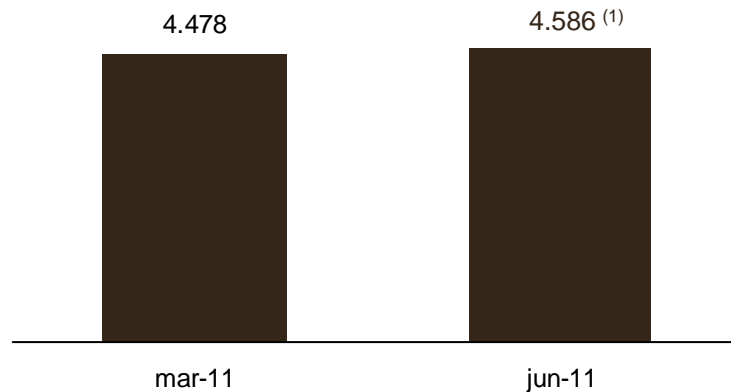
Distribución de los préstamos a promotores inmobiliarios por tipo de garantía



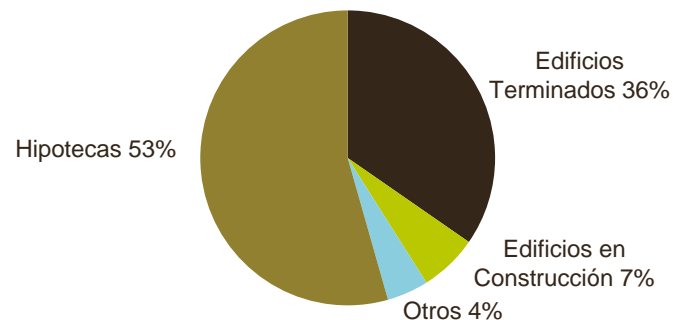
Cobertura del 85% al incluir provisiones y garantías

Cartera de activos adjudicados / adquiridos mejora significativamente tras la segregación de BFA

Evolución de los activos adjudicados/ adquiridos (€mn)



Distribución según el tipo de activo



- Los activos adjudicados y adquiridos se sitúan por debajo de los niveles del mercado (3,3% de la exposición al riesgo frente a 4,4% del sector⁽²⁾)
- El 90% de la cartera se concentra en activos inmobiliarios líquidos: hipotecas y edificios terminados
- Mas del 60% de los activos adjudicados/ adquiridos de la cartera se sitúan principalmente en 3 provincias españolas: Madrid, Cataluña y Valencia
- 27% ratio de cobertura
- Activos vendidos en 2011: €265mn

⁽¹⁾ Importe ajustado por la formalización de compraventas entre Bankia y BFA pendientes a cierre de junio de 2011

⁽²⁾ Información para el grupo de comparables (bancos cotizados) de finales de 2010

Baja exposición a deuda soberana

Exposición a deuda soberana

<u>€mn</u>	<u>Total</u>	<u>% del Total</u>	<u>DPV</u>	<u>A Vto.</u>
España	12.767	84%	7.495	5.272
Francia	1.050	7%	0	1.050
Italia	1.000	7%	0	1.000
Bélgica	300	2%	0	300
Alemania	100	1%	100	0
Otros ⁽¹⁾	11	n.m.	5	6
Total	15.228		7.595	7.628

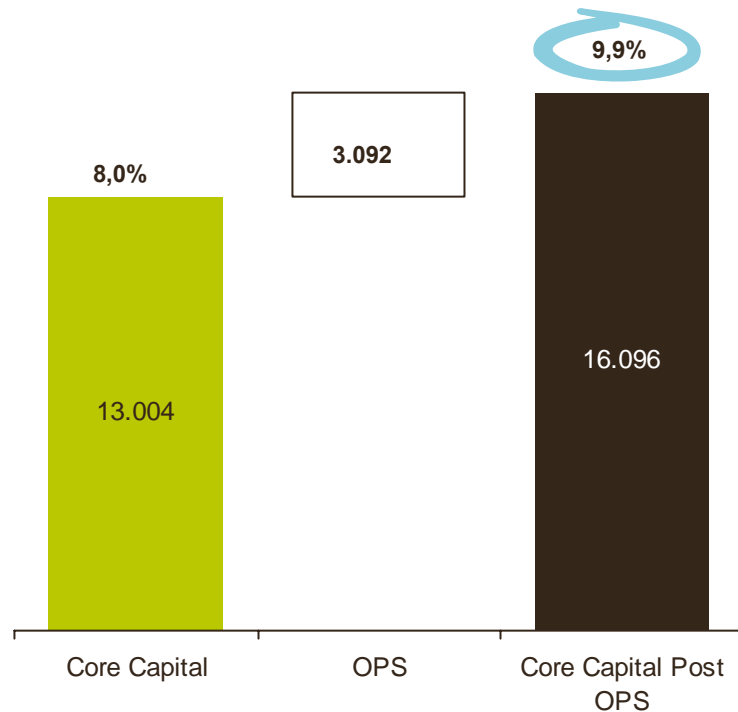
- Exposición a deuda soberana, incluyendo letras del Tesoro, del 6% del total de los activos y un 45% de la cartera en balance de títulos de renta fija
- Poca sensibilidad a fluctuaciones en los tipos de interés
- €10,1bn a tipo fijo con una duración de 4 años y €5,1bn con tipo de interés cubierto a 185pb
- Las minusvalías latentes en esta cartera son de €127mn

Nota: A 30 de junio 2011
(1) Incluyendo €2 mn de Grecia que han sido vendidos en julio

Sólida posición de capital tras la OPS

2T 2011 Posición de Core Capital de Bankia (Basilea II)

Datos en €mn



- Core Capital de máxima calidad (fondos propios, con tan sólo €160mn de intereses minoritarios)
- €1,4bn brutos de provisiones genéricas adicionales
- Impacto limitado de Basilea III
- Grupo BFA superó los stress tests de la EBA de 2011
 - BFA cuenta con un 5,4% 2012e de ratio de Core Tier 1 en el escenario adverso, que aumenta a un 6,5% si se incluyen las provisiones genéricas y subestandar existentes
- Core Tier 1 del 9,9%, casi €3,100mn más que el ratio mínimo del 8% establecido para los bancos españoles cotizados (RD 2/2011)
- Ratings:
 - S&P: A- / A2 / Stable
 - Fitch: A- / F2 / Stable
 - Moody's: Baa2 / P2 / Negative



Índice

1. Salida a Bolsa y claves del 2T 2011
2. Principales magnitudes financieras
3. Cuenta de resultados
4. Balance y liquidez
5. Gestión del riesgo y solvencia
- 6. Conclusiones finales**
7. Apéndices

▶ Conclusiones finales y perspectiva para el segundo semestre de 2011

Solida posición de solvencia y Capital

Estabilidad del margen de intereses

Reducción del Gap Comercial

El Plan de Integración progresa mejor de lo previsto

Estricto control de los costes operativos

Perspectivas para el 2S 2011

- **El entorno económico continuará siendo complejo**
- **Tendencia alcista de los tipos de interés**
- **Mejora continua del control de costes**
- **Las sinergias de la integración mejorarán la eficiencia operativa**



Índice

1. Salida a Bolsa y claves del 2T 2011
2. Principales magnitudes financieras
3. Cuenta de resultados
4. Balance y liquidez
5. Gestión del riesgo y solvencia
6. Conclusiones finales
- 7. Apéndices**

Balance de situación

(€mn)	Pro forma		Real	
	Mar 2011	Jun 2011	Mar 2011	Jun 2011
Caja y depósitos en bancos centrales	3.537	5.807		
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	13.629	14.279		
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	104	107		
Activos financieros disponibles para la venta	18.452	19.911		
Instrumentos de deuda	16.624	18.430		
Instrumentos de capital	1.828	1.481		
Inversiones crediticias	214.316	212.758		
Depósitos en entidades de crédito	17.332	15.209		
Crédito a la clientela	191.348	191.679		
Instrumentos de deuda	5.636	5.870		
Cartera de inversión a vencimiento	10.538	10.513		
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	2.515	2.630		
Derivados de cobertura				
Activos no corrientes en venta	2.025	3.773		
Participaciones	2.715	2.857		
Contratos de seguros vinculados a pensiones	219	229		
Activos por reaseguros	1	1		
Activo material	4.399	4.316		
Activo intangible	255	224		
Activos fiscales	4.802	4.973		
Otros activos	4.869	3.100		
ACTIVOS TOTALES	282.439	285.478		

(€mn)	Pro forma		Real	
	Mar 2011	Jun 2011	Mar 2011	Jun 2011
Cartera de negociación	11.890	11.735		
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-		
Pasivos financieros a coste amortizado	252.455	255.661		
Depósitos de bancos centrales	9.706	11.526		
Depósitos de entidades de crédito	29.059	27.191		
Depósitos de la clientela	153.479	159.349		
Valores negociables	58.239	55.181		
Pasivos subordinados	316	311		
Resto de pasivos	1.656	2.103		
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-		
Derivados de cobertura	497	721		
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-		
Pasivos por contratos de seguros	354	352		
Provisiones	1.891	1.571		
Pasivos fiscales	1.064	1.283		
Resto de pasivos	706	684		
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	1		
TOTAL PASIVO	268.857	272.008		
Patrimonio Neto	13.276	13.297		
Capital, reservas y prima de emisión	12.018	12.016		
Otros instrumentos de capital	-	-		
Menos: Valores Propios	(34)	-		
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	1.292	1.281		
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-		
Ajustes por valoración	79	146		
Intereses minoritarios	227	319		
TOTAL PATRIMONIO NETO	13.582	13.470		
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	282.439	285.478		

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

(€mn)	Pro-Forma	
	Mar 2011	Jun 2011
Intereses y rendimientos asimilados	1.767	3.563
Intereses y cargas asimiladas	(1.132)	(2.294)
MARGEN DE INTERESES	635	1.269
Resultado de las participadas	4	19
Resultados por puesta en equivalencia	0	19
Comisiones netas	289	572
Resultados de operaciones financieras (neto)	99	202
Diferencias de cambio (neto)	4	8
Otros productos y cargas de explotación (neto)	17	(4)
MARGEN BRUTO	1.048	2.085
Gastos de explotación	(432)	(1.051)
a) Gastos de personal	(259)	(677)
b) Otros Gastos generales de administración	(173)	(374)
Amortización	(80)	(158)
Dotaciones a provisiones	29	31
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(524)	(624)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	41	283
Pérdidas por deterioro del resto de activos	3	(22)
Ganancias/ pérdidas en baja de activos y otros	(3)	(6)
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	84	25
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	125	280
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	91	205
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS	(3)	(4)



Muchas gracias por su atención

Bankia

Relación con Inversores

Teléfono: +34 91 791 1649

Email: ir@bankia.com