

## **Bankia adelanta el 34% de las nuevas exigencias de provisiones, 1.139 millones, y obtiene un beneficio de 309 millones en 2011**

- Los resultados reflejan la capacidad del Grupo para obtener ingresos recurrentes y reforzar el balance en un entorno muy complejo y con un exigente nuevo marco regulatorio.
- El Grupo logra, un año antes de lo previsto, completar la mayor fusión del sistema financiero europeo y salir a Bolsa.
- Se ha adaptado con éxito todos los cambios regulatorios y tiene capacidad para generar capital por 8.000 millones
- Bankia reduce un 16% los gastos de explotación, equilibra la financiación de su balance y eleva su core capital al 10,1%.

**Madrid, 10/02/2012.** Bankia ha obtenido un beneficio neto atribuido de 309 millones de euros en 2011, en un ejercicio en el que ha realizado un esfuerzo en provisiones de 3.692 millones de euros, de las que 1.139 millones corresponden a los nuevos saneamientos exigidos por el Real Decreto Ley 2/2012.

Excluyendo el efecto de las dotaciones a provisiones derivadas de la nueva normativa del Gobierno, el beneficio atribuido al Grupo habría ascendido a 406 millones de euros al finalizar diciembre, un 14% más que en 2010.

Este resultado es especialmente significativo teniendo en cuenta que la entidad ha respondido a todos los cambios regulatorios, ha protagonizado la salida a Bolsa más importante del año, ha iniciado su cotización en el Ibex y ha completado la mayor fusión empresarial española con unos ahorros de costes superiores a los previstos y un año antes de lo estimado.

Bankia se convierte, de esta manera, en el grupo financiero que ha realizado el mayor ajuste de capacidad y de dimensión, tanto en tamaño de red como de



@Bankia  
@PressBankia



<http://www.facebook.com/pages/Bankia/189483887748091>

# Bankia

plantilla, lo que ha propiciado que los gastos de explotación hayan disminuido un 16% con respecto al ejercicio anterior. Todo ello incrementando su cuota de mercado en depósitos hasta el 10,7% y manteniendo en créditos, en el 11%.

La entidad afronta 2012 con una elevada capacidad de generación de capital, superior a 8.000 millones de euros, que le permitirá cubrir de forma holgada los requerimientos pendientes derivados del nuevo decreto. Este objetivo se conseguirá gracias a cuatro palancas ya consolidadas: generación de resultados, venta de activos no estratégicos, optimización de activos ponderados por riesgo y conversión de instrumentos TIER I y TIER II (preferentes y deuda subordinada).

Bankia tiene también un nuevo *Plan Estratégico* para los próximos cuatro años, con el objetivo de multiplicar su rentabilidad, mejorar su eficiencia y convertirse en el primer banco, no sólo en segmentos clave del negocio, sino también en calidad de servicio.

La entidad ha conseguido mantener una sólida posición de liquidez y solvencia, con un core capital del 10,1% que le permite cumplir con las exigencias de la normativa de Basilea y el nuevo Real Decreto.

## **Tendencia creciente del margen de intereses**

El Grupo ha logrado consolidar la tendencia creciente del margen de intereses, que, en términos trimestrales, ha crecido un 20% hasta totalizar 2.742 millones de euros en el conjunto del año. En este sentido, cabe señalar que el impacto de la menor actividad y el aumento de los costes de financiación se han visto parcialmente compensados por el positivo efecto de la reprecación de la cartera crediticia, especialmente en el último trimestre del año.

Junto al margen financiero, las comisiones netas muestran la fortaleza de los resultados recurrentes del Grupo en uno de los ejercicios más difíciles del actual ciclo económico. En conjunto, las comisiones sumaron a la cuenta de resultados 1.061 millones de euros, contribuyendo de manera significativa al margen bruto.

Los resultados por operaciones financieras y las diferencias de cambio anotaron un saldo agregado de 390 millones, pese a la menor actividad del negocio y la elevada volatilidad. Todo lo anterior, unido a los ingresos por participaciones en sociedades y otros resultados de explotación, elevaron el margen bruto hasta los 4.121 millones.

Los costes asociados a la integración se han situado por debajo de las estimaciones iniciales, lo cual, unido a las sinergias derivadas del proceso de integración, han generado un efecto muy positivo vía ahorro de costes en la



@Bankia  
@PressBankia



<http://www.facebook.com/pages/Bankia/189483887748091>

# Bankia

cuenta de resultados, que se hará aún más notable en 2012 y 2013, con la plena implementación del Plan de Eficiencia del Grupo. Así, los gastos de explotación totalizaron 2.455 millones de euros, 460 millones menos que en 2010. Excluyendo los gastos no recurrentes derivados de la reestructuración del Grupo, los costes de explotación ascenderían a 2.623 millones. Descontados los costes, el margen neto se sitúa en 1.666 millones.

Bankia ha elevado sus dotaciones en el conjunto del ejercicio hasta 2.553 millones de euros, a los que debe unirse un esfuerzo adicional de 1.139 millones en provisiones genéricas derivadas del Real Decreto Ley 2/2012 de Saneamiento del Sector Financiero. En total, el esfuerzo en provisiones realizado en el ejercicio ascendió a 3.692 millones, de los que 2.025 se realizaron en el último trimestre.

Este esfuerzo en saneamiento ha hecho que el beneficio atribuido del Grupo se sitúe en 309 millones de euros, frente a los 406 millones que habría obtenido Bankia sin el impacto de las provisiones adicionales, cifra que habría supuesto un incremento del 14% respecto al beneficio atribuido pro forma obtenido en 2010.

Estas cifras confirman la capacidad del Grupo para mantener un ritmo de generación de ingresos y recursos recurrentes y sostenidos, pese al entorno extremadamente complejo, como lo demuestra el hecho de que el margen bruto trimestral se haya situado este año, de forma constante, por encima de los 1.000 millones de euros pese al complicado entorno y al proceso de integración de siete entidades que Bankia ha llevado a cabo.

## **Éxito en el plan de integración**

Bankia ha consolidado sus cuotas de mercado en el 11% en créditos y en el 10,7% en depósitos, a la vez que ha completado en la mitad del tiempo previsto su plan de integración, que ha supuesto el cierre de 817 oficinas y la reducción en un 16% de los gastos de explotación. Los ajustes se han adelantado un año respecto al plan inicial y han supuesto la reducción del 20% de la red de sucursales del Grupo y del 16% de la plantilla.

De esta forma, el ahorro de costes ha sido superior al previsto, al totalizar en el conjunto de año 292 millones de euros, un 4% más de lo estimado en el plan de sinergias.



@Bankia  
@PressBankia



<http://www.facebook.com/pages/Bankia/189483887748091>

## **Evolución del negocio**

Bankia mantiene un volumen de negocio al cierre del ejercicio de 417.498 millones de euros a pesar de la reducción de balance como consecuencia de la contracción de la demanda. Cabe destacar el esfuerzo en financiación a empresas a través de iniciativas como las líneas ICO, con un total de 12.228 formalizaciones que consolidan la cuota de mercado en este segmento de la entidad en el 10,8%. En conjunto, el crédito a la clientela alcanza 186.108 millones de euros, con más de 111.000 operaciones formalizadas por un importe de 11.300 millones.

En cuanto a la evolución de los recursos de clientes de balance, el Grupo ha incrementado su saldo en 4.258 millones, hasta 211.378 millones, lo que supone un incremento del 2,1%. Cabe resaltar la mejora en la estructura de balance, que ya se financia en un 74% con depósitos de la clientela, frente al 70% de hace un año. Como resultado de este esfuerzo, el Grupo ha reducido su gap comercial en un 10%, lo que sitúa la ratio del crédito a la clientela sobre depósitos de clientes en un 118%, un descenso de 18 puntos porcentuales respecto a diciembre de 2010.

Respecto a la evolución de la morosidad, la tasa se situó al final del ejercicio en el 7,63%, con una ratio de cobertura del 45,1%, que se eleva hasta el 92,6% si se incluyen las garantías. El Grupo ha acelerado durante la última parte del pasado ejercicio la venta de activos inmobiliarios, hasta alcanzar las 4.285 unidades vendidas, por un importe total de 567 millones de euros. Asimismo, se ha formalizado en el año el alquiler de 610 inmuebles para llevar la cartera de inmuebles alquilados a 2.149 unidades.

## **Liquidez y solvencia**

Bankia tiene cubiertos los vencimientos de los próximos tres años gracias a la capacidad de emisión por importe de 19.143 millones de euros y un volumen de activos líquidos por importe de 17.454 millones. La suma de ambos conceptos supera en más de 6.000 millones los vencimientos que el Grupo afronta hasta 2015.

Bankia ha cerrado el año con una sólida posición de solvencia gracias al éxito en la salida a Bolsa que protagonizó el Grupo en julio pasado y que permitió generar 3.092 millones de euros. Adicionalmente, la gestión unificada del capital derivada del proceso de integración y la reestructuración del balance han permitido a la entidad situar su core capital en el 10,1% a cierre de diciembre, con un exceso sobre el mínimo requerido de 3.302 millones, y una vez considerados los efectos del Real Decreto 2/2012



@Bankia  
@PressBankia



<http://www.facebook.com/pages/Bankia/189483887748091>

## **Plan Estratégico**

Bankia aprobó a finales de diciembre sus líneas básicas estratégicas para los próximos cuatro años con el objetivo de multiplicar su rentabilidad, mejorar su eficiencia y convertirse en el primer banco, no sólo en segmentos clave del negocio, sino también en calidad de servicio.

El Plan marcha conforme a los objetivos previstos y en línea al cumplimiento del reto fijado para el horizonte 2015, que es situar a Bankia en los niveles de solvencia y rentabilidad de referencia en el sector financiero español. Este objetivo llevará al Grupo a potenciar las palancas de crecimiento identificadas durante el proceso de integración, como son el impulso en seguros, banca personal y banca corporativa, además de reforzar la mejora en la liquidez, la captación de pasivo, la creación de un sistema de gestión integral de capital y la intensificación para mejorar la eficiencia.



@Bankia  
@PressBankia



<http://www.facebook.com/pages/Bankia/189483887748091>

# Informe Trimestral de Resultados

Diciembre 2011

**Bankia**

10 de febrero de 2012



**Bankia obtiene un beneficio de 309 millones de euros al cierre del ejercicio, generando ingresos recurrentes en un entorno adverso que ha requerido un estricto control de los costes de explotación**

- El Grupo muestra su **capacidad para obtener beneficios recurrentes via margen de intereses y comisiones en un entorno muy adverso, con un Beneficio Atribuido de 309 millones de euros en el año** pese a la decreciente actividad en los mercados y los elevados requerimientos de provisiones y saneamientos.
- **El margen bruto asciende a 4.121 millones de euros en el ejercicio, con una aportación estable a lo largo de los cuatro trimestres del año.** El impacto de la menor actividad en el negocio y el aumento en los costes de financiación con respecto al ejercicio 2010 han quedado parcialmente compensados por el efecto positivo de la repreciaación de la cartera crediticia durante todo el año y, particularmente, en el cuarto trimestre.
- **Buena evolución de los gastos de explotación,** que disminuyen un 16% con respecto al ejercicio anterior, comenzando a reflejar el ahorro de costes y las sinergias derivados de la **buena evolución del Plan de Integración.** A 31 de diciembre se ha **sobrepasado el objetivo** fijado de cierre de oficinas y la reducción de la plantilla alcanza el cumplimiento del objetivo total previsto para el año.
- **Mejora la estructura de financiación. La reducción del gap comercial** sitúa la ratio del crédito a la clientela sobre depósitos de clientes en un 118%, lo que supone un descenso de 18 puntos porcentuales respecto al nivel de diciembre 2010.
- En la fase más difícil del actual ciclo económico, **Bankia ha llevado a cabo un fuerte esfuerzo en provisiones y mantiene una sólida posición de solvencia y capital** con un Core Capital de 10,1%, que le permitiría alcanzar hoy las exigencias mínimas de capital principal de Basilea II una vez considerados los efectos derivados del RDL 2/2012 de 3 de febrero.

## ENTORNO ECONÓMICO GLOBAL

La situación económica mundial se deterioró en el último trimestre de 2011 como consecuencia, principalmente, del agravamiento de la crisis soberana, el endurecimiento de las condiciones de acceso al crédito, la intensificación de las medidas de austeridad en la UEM y el enfriamiento del sector industrial global por un exceso de existencias. La UEM es la región más afectada: está atravesando ya una situación próxima a la recesión, que podría prolongarse durante el primer semestre de 2012, y persisten unas fuertes divergencias entre países, destacando Alemania positivamente.

La crisis soberana experimentó un nuevo salto cualitativo en el tercer trimestre de 2011 al situarse Italia en riesgo real de rescate y verse contagiados, incluso, países centrales de la UEM. Estas graves tensiones forzaron nuevas respuestas tanto de las autoridades europeas como del BCE. En el primer caso, la cumbre de la UE de diciembre supuso algunos avances que deben ratificarse en 2012: una solución definitiva para Grecia, un mayor rigor fiscal, un moderado refuerzo de los mecanismos de rescate y la posibilidad de que los Estados de la UE concedan préstamos bilaterales al FMI por 200.000 millones de euros. Por su parte, el BCE ha respondido agresivamente al debilitamiento de la actividad con dos bajadas de tipos en las dos últimas reuniones de 2011 (el tipo de intervención se ha reducido hasta el 1,0%) y a la inestabilidad de los mercados de deuda, relajando los criterios en el uso de los colaterales e inyectando liquidez ilimitada a 3 años.

En España, la evolución de la economía en 2011 fue de más a menos, con un progresivo debilitamiento a lo largo del año. Tras el intenso avance del primer trimestre, el PIB se estancó en el tercero y retomó las tasas negativas en el cuarto, con una contracción de tres décimas trimestrales. Esta pérdida de impulso ha sido resultado de la extrema debilidad de la demanda interna, lastrada por el despalancamiento público y privado, junto

con el notable deterioro del entorno internacional. En este contexto, se produjo un fuerte empeoramiento del mercado laboral y el ejercicio cerró con una destrucción de empleo, en términos de afiliados medios a la Seguridad Social, de cerca de 237.000 ocupados.

En un escenario de restricción crediticia y lenta corrección de los desequilibrios financieros de familias y empresas, se añade ahora la necesidad de un endurecimiento adicional de la política fiscal. En consecuencia, la economía española se enfrenta a un nuevo periodo de recesión, seguido de una recuperación muy moderada.

La evolución del negocio bancario siguió reflejando las duras condiciones económicas y financieras. En cuanto al crédito, el despalancamiento de los agentes privados y el estancamiento económico contribuyeron a su contracción a lo largo del ejercicio, al tiempo que la morosidad mantuvo la tendencia ascendente. Por el lado de la financiación, la apelación al BCE fue la principal fuente de fondos de las entidades ante el cierre de los mercados a nueva emisiones y las dificultades de aumentar la captación de depósitos, perjudicados por la existencia de otros productos financieros con mayores rentabilidades. En la actuación del primero, hay que destacar la mencionada subasta a tres años realizada a finales del ejercicio, que alivia sustancialmente las tensiones derivadas del importante volumen de vencimientos de las entidades españolas en el próximo ejercicio. El nuevo proceso de saneamiento del sector bancario, aprobado en el RD 2/2012, y valorado en 50.000 mll. €, debe contribuir a despejar las dudas que existen sobre la valoración de los activos inmobiliarios en poder de la banca española, a impulsar un nuevo proceso de consolidación en el sector y a facilitar un mejor acceso de las entidades a los mercados de capitales. En definitiva, aumentar la fortaleza del sistema financiero y reforzar la confianza en el mismo.

## LA ACCIÓN BANKIA

En el mes de octubre Bankia debutó en el Ibex, el índice de las 35 empresas españolas más representativas en bolsa. Con una capitalización cercana a 6.300 millones de euros, el banco se sitúa como cuarta entidad financiera española por capitalización.

Además de ganar en visibilidad y liquidez, la incorporación al Ibex 35 ha supuesto un paso más en la diversificación y ampliación de la estructura accionarial de Bankia, a la vez que se consolida como un valor de referencia en el índice más representativo de la bolsa española.

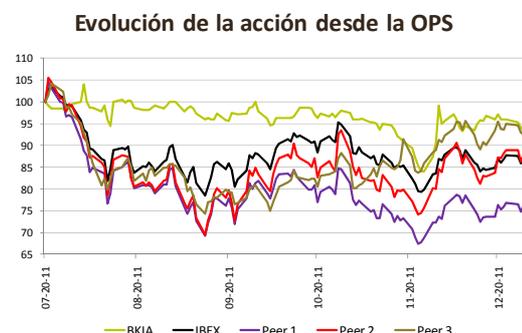
La entrada en el Ibex 35 se suma a la incorporación de Bankia a los índices MSCI Global Standard en agosto y al índice Stoxx Europe 600 en diciembre. Este último incluye a grandes, pequeñas y medianas empresas de 18 países europeos, con una capitalización agregada cercana a los 5 billones de euros. Constituye una importante referencia bursátil en Europa, por lo que la inclusión de Bankia en este índice supondrá un paso más en la diversificación y ampliación de la estructura accionarial de Bankia.

La evolución de los mercados en 2011 ha evidenciado la oportunidad del momento elegido por Bankia para salir a bolsa y captar capital en un año extremadamente difícil para este tipo de operaciones.

Desde su estreno en bolsa, el valor Bankia ha tenido un comportamiento más favorable que el del mercado y la gran banca europea. Así, desde la salida a Bolsa hasta el 31 de diciembre, el valor de cotización de Bankia se ha reducido un 4,13% hasta los 3,60 euros. Este comportamiento contrasta con la importante caída experimentada por el Ibex-35 (-12%) o la de otros índices de referencia del sector como el Eurostoxx Banks (-24,16%) y el FTSE Banks (-20,57%).

Tras su salida a bolsa, la base accionarial de Bankia está constituida por más de 350.000 accionistas, destacando la importante presencia de accionistas institucionales no residentes. En cuanto al volumen medio de títulos negociados de Bankia, éste se situó en 3,3 millones de títulos en el año, con un valor medio de aproximadamente 12 millones de euros.

	dic-11
Número de Accionistas	350.964
Número de Acciones en Circulación	1.732.572.253
Contratación Media Diaria (nº acciones)	3.280.987
Contratación Media Diaria (euros)	12.032.365
Cotización Máxima (euros)	3,90
Cotización Mínima (euros)	3,15
Cotización al Cierre (euros)	3,60
Valor Contable por Acción (euros)	9,32
Capitalización Bursátil al Cierre (euros)	6.228.597.250
Precio/Valor Contable (veces)	0,39



## DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

Balance (millones de euros)	dic-11	dic - 10 pro forma	variación s/ dic-10
Activos Totales	305.820	292.188	4,7%
Crédito a la Clientela Neto	186.108	196.317	(5,2%)
Crédito al Sector Privado Residente	159.058	175.269	(9,2%)
Crédito con Garantía Real	118.814	128.502	(7,5%)
Recursos de Clientes en Balance	211.378	207.120	2,1%
Depósitos de Clientes	155.338	144.715	7,3%
Empréstitos, Valores Negociables	55.714	62.104	(10,3%)
Pasivos Subordinados	326	301	8,2%
Total Recursos Gestionados de Clientes	231.390	227.995	1,5%
Volumen de Negocio	417.498	424.311	(1,6%)
Fondos Propios	16.352	13.260	23,3%
Gestión del Riesgo (millones de euros y %)	dic-11	dic - 10 pro forma	variación s/ dic-10
Riesgos Totales	200.598	214.237	(6,4%)
Deudores Morosos	15.311	11.830	29,4%
Provisiones para Insolvencias	6.919	7.446	(7,1%)
Tasa de Morosidad	7,63%	5,52%	+2,11 p.p.
Tasa de Cobertura	45,2%	62,9%	-17,75 p.p.
Solvencia (%)	dic-11	mar - 11 pro forma	variación s/ mar-11
Core Capital	10,1%	7,8%	+2,3 p.p.
Ratio BIS II	9,9%	8,0%	+1,9 p.p.
Resultados (millones de euros)	dic-11 pro forma	dic-10 pro forma	variación s/ dic-10
Margen de Intereses	2.742	3.217	(14,8%)
Margen Bruto	4.121	5.541	(25,6%)
Resultado de la Actividad de Explotación	678	559	21,4%
Beneficio antes de Impuestos	377	359	5,0%
Beneficio después de Impuestos	274	356	(23,1%)
Beneficio Atribuido al Grupo	309	357	(13,5%)
Eficiencia y Rentabilidad (%)	dic-11 pro forma	dic - 10 pro forma	variación s/ dic-10
Eficiencia Recurrente <sup>(1)</sup>	63,7%	52,6%	+11,0 p.p.
Información Adicional	dic-11	dic-10	variación s/ dic-10
Nº de Oficinas Operativas	3.248	4.101	(20,8%)
Nº de Empleados <sup>(2)</sup>	20.833	24.690	(15,6%)

(1) Gastos de administración y de amortización sobre margen bruto

(2) Empleados afectos a actividades financieras. El número total de empleados del Grupo a 31/12/2011 es 21.328

## CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA PRO FORMA GRUPO BANKIA

(millones de euros)	variación s/ dic -10			
	dic - 11 pro forma	dic - 10 pro forma	Importe	%
<b>Margen Intereses</b>	<b>2.742</b>	<b>3.217</b>	<b>(475)</b>	<b>(15%)</b>
Dividendos	32	72	(41)	(56%)
Resultado por Puesta en Equivalencia	(2)	6	(8)	(138%)
Comisiones Totales Netas	1.061	1.216	(155)	(13%)
Resultado de Operaciones Financieras	366	846	(480)	(57%)
Diferencias de Cambio	24	34	(10)	(31%)
Otros Productos y Cargas de Explotación	(101)	150	(251)	(167%)
<b>Margen Bruto</b>	<b>4.121</b>	<b>5.541</b>	<b>(1.420)</b>	<b>(26%)</b>
Gastos de Explotación	(2.455)	(2.915)	460	(16%)
Gastos Administración	(2.156)	(2.577)	421	(16%)
Amortizaciones	(299)	(338)	39	(12%)
Dotaciones a Provisiones (neto)	144	(33)	177	(532%)
Pérdidas por Deterioro de Activos Financieros (neto)	(1.132)	(2.034)	902	(44%)
<b>Resultado de Actividades de Explotación</b>	<b>678</b>	<b>559</b>	<b>119</b>	<b>21%</b>
Pérdidas por Deterioro de Activos no Financieros	(62)	(302)	240	(79%)
Otras Ganancias y Pérdidas	(239)	102	(341)	(335%)
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>377</b>	<b>359</b>	<b>18</b>	<b>5%</b>
Impuesto sobre Beneficios	(103)	(3)	(100)	3.336%
<b>Rdo. del Ejercicio procedente de Operaciones Continuas</b>	<b>274</b>	<b>356</b>	<b>(82)</b>	<b>(23%)</b>
Rdo. Operaciones Interrumpidas (neto)	(0)	0	(0)	-
<b>Resultado después de Impuestos</b>	<b>274</b>	<b>356</b>	<b>(82)</b>	<b>(23%)</b>
<b>Resultado Atribuido a Intereses Minoritarios</b>	<b>(35)</b>	<b>(1)</b>	<b>(34)</b>	<b>3.413%</b>
<b>Resultado Atribuido al Grupo</b>	<b>309</b>	<b>357</b>	<b>(48)</b>	<b>(13%)</b>

## EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

Bankia se constituye como grupo económico con efectos desde el 1 de enero de 2011. Sin embargo, la formación del grupo en su perímetro de negocio actual se ha llevado a cabo mediante diferentes operaciones societarias y financieras formalizadas durante el año. Parte de dichas operaciones se realizaron con efecto contable desde el 1 de enero de 2011, formalizándose el resto a lo largo del primer semestre del ejercicio.

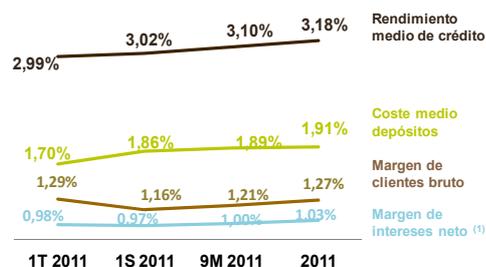
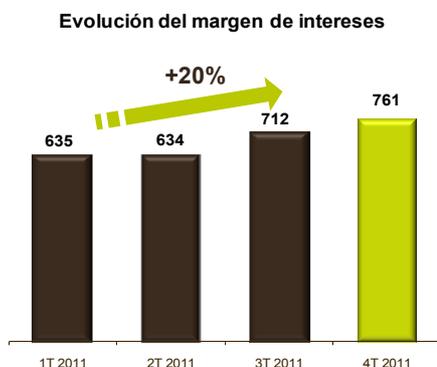
Con el objeto de mostrar una imagen representativa de lo que hubiese sido la evolución de los resultados de Bankia en 2011 en su perímetro de negocio final, se presenta una cuenta de resultados consolidada pro forma del Grupo para los ejercicios 2011 y 2010 que ha sido elaborada como si el perímetro definido en la reorganización societaria se hubiese realizado en su totalidad con efectos 1 de enero de 2010, incluyendo, por tanto, la adaptación a la nueva estructura de las condiciones financieras de la operativa interna entre Banco Financiero y de Ahorros (BFA) y Bankia, y la incorporación de las operaciones societarias formalizadas en el primer semestre de 2011, entre las que destacan:

- Eliminación e incorporación de los resultados aportados por determinadas participadas que han sido objeto de compraventa entre BFA y Bankia.

- Consolidación por el método de integración global del Grupo Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre tras la compra de una participación adicional hasta totalizar el 100%.

- Ingresos y gastos procedentes de la integración de los activos y pasivos que se incorporan a Bancaja Habitat fruto de la escisión total de CISA, Cartera de Inmuebles.

Bajo estas premisas, en el ejercicio 2011 Grupo Bankia obtuvo un margen de intereses de 2.742 millones de euros, 475 MM menos que en el ejercicio precedente, variación que refleja el impacto de la menor actividad en el negocio y el aumento de los costes de financiación. No obstante, se ha mantenido una favorable evolución durante el año como consecuencia del efecto positivo de la reprecación de la cartera crediticia en el ejercicio y, particularmente, en el cuarto trimestre, en el que el Grupo generó un margen financiero de 761 millones de euros, 49 millones de euros más que en el tercer trimestre del año. Así, en el último trimestre el margen de clientes bruto mejoró 6 puntos básicos con respecto a septiembre, hasta situarse en el 1,27%, con un rendimiento medio del crédito que se situó 8 puntos básicos por encima del nivel del trimestre anterior, elevándose hasta el 3,18%.



(1) Excluye derivados de negociación y adquisiciones temporales intragrupo

(millones de euros)	dic-11 pro forma	dic-10 pro forma
Riesgos y Compromisos Contingentes	154	168
Servicios de Cobros y Pagos	489	511
<i>Efectos</i>	67	60
<i>Tarjetas</i>	297	317
<i>Medios de Pago</i>	66	74
<i>Otros</i>	59	60
Servicio de Valores	81	75
Comercialización de Productos	193	225
<i>Fondos de Inversión</i>	85	83
<i>Fondos de Pensiones</i>	43	45
<i>Seguros y Otros</i>	64	97
Otros	316	404
<b>COMISIONES COBRADAS</b>	<b>1.233</b>	<b>1.383</b>
Comisiones Cedidas	107	109
Comisiones Pagadas por Operaciones	13	11
Otros	51	46
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>171</b>	<b>167</b>
<b>TOTAL COMISIONES NETAS</b>	<b>1.061</b>	<b>1.216</b>

Junto al margen financiero, las comisiones netas muestran también la resistencia de los resultados recurrentes del Grupo en uno de los ejercicios más difíciles del actual ciclo económico. En este sentido, y pese al menor volumen de operaciones en los mercados, las comisiones sumaron a la cuenta de resultados del Grupo 1.061 millones de euros en 2011, ligeramente por debajo del ejercicio precedente, con una aportación en el cuarto trimestre de 254 MM de euros. Destaca el buen comportamiento a lo largo del año de las comisiones por servicios de cobros y pagos, particularmente efectos y tarjetas. Se mantuvieron estables las comisiones obtenidas por la comercialización de fondos de inversión y fondos de pensiones. Por el contrario, cayeron durante el año las comisiones por operaciones corporativas (contabilizadas dentro del epígrafe "Otros") como consecuencia de la negativa evolución del volumen de negocio en los mercados.

Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio anotaron un saldo agregado de 390 millones de euros al cierre de diciembre, de los que 94 millones de euros se generaron en los tres últimos meses del año. La compleja situación de los mercados financieros durante 2011, marcada por la menor actividad

en el negocio y la elevada volatilidad, particularmente en la segunda mitad del año, ha tenido especial repercusión en este epígrafe disminuyendo tanto los resultados recurrentes generados por la operativa con clientes como los obtenidos por la gestión de carteras en la segunda mitad del ejercicio. En este sentido, el saldo agregado de este epígrafe anota un descenso de 490 MM de euros con respecto al ejercicio precedente, aunque cabe destacar que gran parte de los resultados de operaciones financieras de 2010 fueron generados por la recompra de emisiones propias.

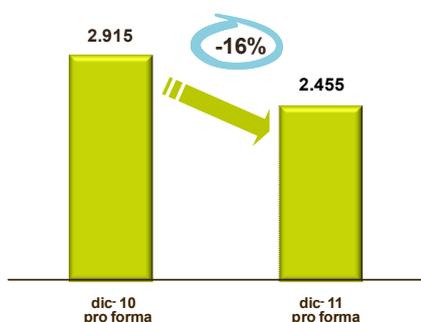
Todo lo anterior, unido a los ingresos procedentes de participaciones en sociedades y a los otros resultados de explotación (que incluyen en 2011 un mayor coste de las contribuciones al FGD derivado de la nueva regulación, entre otros), elevaron el margen bruto del Grupo hasta los 4.121 millones de euros al cierre de diciembre 2011, manteniendo un comportamiento estable en los cuatro trimestres del año pese al creciente estancamiento de la actividad económica y la fuerte tensión en los mercados.

Siendo uno de los objetivos prioritarios de Bankia elevar la rentabilidad y la eficiencia del Grupo, cabe destacar que el Plan de Integración ha avanzado muy satisfactoriamente durante el año, de manera que los costes de integración se han situado por debajo de las estimaciones iniciales y el ahorro en costes de personal y el resto de sinergias derivadas del proceso de reestructuración del grupo ya han tenido un efecto significativo en la cuenta de resultados de 2011, si bien tendrán un impacto más claro si cabe en el ejercicio 2012 con la plena

implementación del Plan de Eficiencia del Grupo.

Así, los gastos de explotación, que incluyen los costes de administración y amortizaciones, totalizaron 2.455 millones de euros en el ejercicio, 460 MM de euros menos que en 2010, dentro de los cuales se incluyen determinados importes no recurrentes asociados a la reestructuración del grupo generados durante el año. Excluyendo estos saldos, los gastos de explotación ascenderían a 2.623 millones de euros.

Evolución Gastos de Explotación



Por lo que hace referencia a los avances en el Plan de Integración, a 31 de diciembre se habían cerrado 817 oficinas, superando ampliamente el objetivo fijado de 657 cierres totales para el año. Por su parte, la plantilla se ha reducido en torno a 3.800 personas, lo que supone un 102% de cumplimiento sobre el plan, siendo notable el avance en el último trimestre del año.

Las medidas de reorganización de la plantilla se llevaron a cabo en su mayor parte con efectos 31 de marzo de 2011, por lo que su impacto en la cuenta de resultados comenzó a reflejarse en el segundo semestre del año, al igual que el resto de sinergias y economías de escala



derivadas del proceso de reestructuración del grupo. No obstante, su efecto más significativo se podrá ver a lo largo del ejercicio 2012.

De acuerdo con el calendario de integración tecnológica establecido, en junio de 2011 comenzó la integración de las siete cajas en la plataforma de Bankia. Hasta la fecha ya se han integrado Caja Madrid y Caja Ávila, además de las actividades de Tesorería y Mercados de todas las cajas, con lo que los sistemas de Bankia dan cobertura a más del 60% del total de clientes de la entidad, cifra que ascenderá al 90% con la incorporación de los clientes de Bancaja en el primer semestre de 2012.

La integración de las siete cajas en Bankia, prevista para finales de 2012 o principios de 2013, se va a realizar en un tiempo record respecto a otras integraciones realizadas en el mercado, siendo el resultado del intenso esfuerzo que está desplegando la entidad para conseguir una operativa homogénea y completa de la cuál puedan beneficiarse todos los clientes de Bankia.

A partir de la integración tecnológica de Bancaja, sus clientes se beneficiarán de la posibilidad de operar, con todas las funcionalidades y ventajas, en las más de 3.160 oficinas de Bankia que compartirán ya la misma plataforma informática, y en las que podrán realizar toda la operativa que hasta ahora realizaban exclusivamente en las oficinas de Bancaja. Esta importante ventaja hace tangible para los clientes la pertenencia a uno de los mayores grupos financieros nacionales por activos y volumen de negocio.

Con el objetivo de continuar reforzando la situación patrimonial del Grupo, Bankia ha seguido manteniendo en 2011 una prudente política de dotaciones acorde con el entorno económico actual. Así, la entidad destinó los ingresos no recurrentes obtenidos en el primer trimestre del año a reforzar el nivel de provisiones genéricas del Grupo, correspondiendo al último trimestre del año el mayor esfuerzo en dotaciones, incluyendo provisiones anticipadas en relación con el Real Decreto Ley 2/2012 de Saneamiento del Sector Financiero. Así, el esfuerzo en provisiones

realizado en el ejercicio ascendió a 3.692 millones de euros, de los que 1.139 millones de euros son saneamientos realizados en relación con el Real Decreto Ley 2/2012.

En este sentido, cabe destacar que durante el año se han realizado dotaciones ligadas a la optimización de la red de oficinas que detrajeron de la cuenta de resultados 82 millones de euros. Con todo ello, el Beneficio Antes de Impuestos del Grupo Bankia en el ejercicio 2011 ascendió a 377 millones de euros, 18 millones de euros más que en el año anterior.

En un entorno macroeconómico adverso con importantes cambios en el sector financiero, el Grupo ha mantenido un buen nivel de beneficio atribuido, que se situó en 309 millones de euros al cierre de 2011 tras descontar el impuesto sobre beneficios y los resultados correspondientes a intereses minoritarios.

Excluyendo el efecto de las dotaciones a provisiones derivadas del real Decreto-Ley 2/2012, el beneficio atribuido del Grupo habría ascendido a 406 millones de euros al finalizar diciembre, un 14% más que en 2010.

Sin considerar los ajustes pro forma, la cuenta de resultados consolidada del Grupo Bankia a diciembre de 2011 incorpora un margen de intereses de 2.637 millones de euros, un margen bruto de 4.099 millones de euros y un resultado atribuido al Grupo de 305 millones de euros.

Principales Resultados Diciembre 2011 (€mn)



**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO GRUPO BANKIA**

(millones de euros)	dic-11	dic - 10 pro forma	variación s/ dic -10	
			Importe	%
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	6.280	6.521	(241)	(3,7%)
Cartera de Negociación	29.083	17.591	11.492	65,3%
Activos Financieros Disponibles para la Venta	25.492	13.860	11.632	83,9%
Valores Representativos de Deuda	23.922	11.741	12.181	103,7%
Instrumentos de Capital	1.570	2.119	(549)	(25,9%)
Inversiones Crediticias	209.789	222.970	(13.181)	(5,9%)
Depósitos en Entidades de Crédito	18.190	17.439	751	4,3%
Crédito a Clientes	186.092	196.283	(10.191)	(5,2%)
Resto	5.507	9.248	(3.741)	(40,5%)
Cartera de Inversión a Vencimiento	10.894	9.087	1.807	19,9%
Derivados de Cobertura	5.266	3.618	1.648	45,6%
Activos no Corrientes en Venta	5.250	1.851	3.399	183,6%
Participaciones	2.687	2.581	106	4,1%
Activo Material e Intangible	3.572	4.668	(1.096)	(23,5%)
Otros Activos, Periodificaciones y Activos Fiscales	7.508	9.441	(1.933)	(20,5%)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>305.820</b>	<b>292.188</b>	<b>13.632</b>	<b>4,7%</b>
Cartera de Negociación	26.879	15.084	11.795	78,2%
Pasivos Financieros a Coste Amortizado	257.951	258.397	(446)	(0,2%)
Depósitos de Bancos Centrales	22.432	20.277	2.155	10,6%
Depósitos de Entidades de Crédito	22.522	29.219	(6.697)	(22,9%)
Depósitos de la Clientela	155.338	144.715	10.623	7,3%
Débitos Representados por Valores Negociables	55.714	62.104	(6.390)	(10,3%)
Pasivos Subordinados	326	301	25	8,2%
Otros Pasivos Financieros	1.619	1.781	(162)	(9,1%)
Derivados de Cobertura	2.025	651	1.374	211,1%
Pasivos por Contratos de Seguros	356	358	(2)	(0,6%)
Provisiones	987	2.310	(1.323)	(57,3%)
Otros Pasivos, Periodificaciones y Pasivos Fiscales	1.858	1.975	(117)	(5,9%)
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>290.056</b>	<b>278.775</b>	<b>11.281</b>	<b>4,0%</b>
Intereses Minoritarios	128	153	(25)	(16,2%)
Ajustes por Valoración	(716)	0	(716)	#iDIV/0!
Fondos Propios	16.352	13.260	3.092	23,3%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>15.764</b>	<b>13.413</b>	<b>2.351</b>	<b>17,5%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>305.820</b>	<b>292.188</b>	<b>13.632</b>	<b>4,7%</b>

## EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD DEL GRUPO

Para facilitar un análisis comparativo homogéneo de la actividad del Grupo en su perímetro final, se ha elaborado un balance consolidado pro forma a diciembre 2010, en el que se incluyen las mismas condiciones y operaciones detalladas en el apartado de resultados del Grupo del presente informe.

Teniendo en cuenta lo anterior, el Grupo Bankia finaliza el año 2011 con unos activos totales de 305.820 millones de euros y un volumen de negocio que superó los 417.000 millones de euros.

### RECURSOS DE CLIENTES

Al cierre de diciembre de 2011, los recursos de clientes en balance anotaron un saldo de 211.378 millones de euros, 4.258 millones de euros más que en diciembre 2010, lo que supone un crecimiento del 2,1% en el año.

Esta evolución durante el año se debe, fundamentalmente, al mayor importe de los depósitos no residentes, que se han incrementado en 18.015 millones de euros durante el ejercicio como consecuencia del cambio puramente operativo en la contratación de repos, que ha intensificado la actividad con plataformas de negociación y cámaras de contrapartida europeas.

(millones de euros y %)	dic-11	dic - 10 pro forma	variación s/ dic -10	
			Importe	%
Administraciones Públicas Españolas	4.876	4.676	200	4,3%
Otros Sectores Residentes	123.922	131.515	(7.593)	(5,8%)
Cuentas Corrientes	15.454	18.622	(3.168)	(17,0%)
Cuentas de Ahorro	27.907	28.452	(545)	(1,9%)
Imposiciones a Plazo y Otros	80.561	84.441	(3.880)	(4,6%)
Cesiones Temporales	4.079	1.459	2.620	179,6%
Títulos Hipotecarios Singulares	14.637	20.205	(5.568)	(27,6%)
Resto	61.844	62.777	(933)	(1,5%)
No Residentes	26.540	8.524	18.015	211,3%
Cesiones Temporales	22.628	6.852	15.776	230,2%
Empréstitos y Otros Valores Negociables	55.714	62.104	(6.390)	(10,3%)
Financiaciones Subordinadas	326	301	25	8,2%
<b>Recursos de Clientes en Balance</b>	<b>211.378</b>	<b>207.120</b>	<b>4.258</b>	<b>2,1%</b>
Fondos de Inversión	7.740	9.000	(1.259)	(14,0%)
Fondos de Pensiones	5.430	5.178	252	4,9%
Seguros	6.842	6.697	145	2,2%
<b>Recursos Gestionados fuera de Balance</b>	<b>20.012</b>	<b>20.874</b>	<b>(863)</b>	<b>(4,1%)</b>
<b>Total Recursos Gestionados de Clientes</b>	<b>231.390</b>	<b>227.995</b>	<b>3.395</b>	<b>1,5%</b>

Los depósitos procedentes de las Administraciones Públicas Españolas alcanzaron un saldo de 4.876 millones de euros en diciembre, registrando un aumento de 200 millones de euros en el año.

Por su parte, los depósitos procedentes del sector privado residente anotaron un descenso del 5,8%, 7.593 millones de euros, hasta 123.922 millones de euros durante el ejercicio. Esta evolución combina un descenso de 3.713 millones de euros en cuentas a la vista (cuentas corrientes y cuentas de ahorro), un descenso de 5.568 millones de euros por amortizaciones de cédulas singulares, el crecimiento en cesiones temporales por importe de 2.620 millones de euros y un descenso de 933 millones de euros en el resto de depósitos a plazo. No obstante, esta evolución en Grupo Bankia ha sido más favorable que la media del sector al incrementar la cuota de mercado en 47 pbs desde diciembre 2010, hasta situarse en el 10,67% (dato a noviembre, último disponible).

Excluyendo las cesiones temporales y los títulos hipotecarios singulares, los depósitos de clientes en términos estrictos totalizaban 111.102 millones de euros al cierre de diciembre, un 3,3% menos que a cierre de 2010. Esta evolución está ligada, entre otros

efectos, a la reinversión en el tercer y cuarto trimestre de una parte de los depósitos minoristas de nuestros clientes en acciones de la entidad tras la salida a Bolsa de Bankia en julio, así como al traspaso de fondos a pagarés minoristas (crecimiento reflejado en la línea de Empréstitos) tras el lanzamiento de nuevas emisiones en septiembre. Incluyendo el tramo minorista de los pagarés emitidos por Bankia, los depósitos de clientes en términos estrictos totalizaron 113.049 millones de euros al finalizar diciembre, un 1,6% menos que en el ejercicio precedente.

Por lo que hace referencia a los empréstitos y otros valores negociables, éstos anotaron un saldo de 55.714 millones de euros, con un descenso de 6.390 millones de euros desde diciembre de 2010. Como se ha mencionado con anterioridad, Bankia lanzó en septiembre una emisión de pagarés de hasta 5.000 millones de euros dirigida a todo tipo de clientes, con una rentabilidad de un 4% a un año. Con esta nueva emisión, Bankia ha puesto a disposición de sus clientes una alternativa adicional a los productos de pasivo para rentabilizar su ahorro, habiendo comercializado un importe de 2.415 millones de euros al finalizar diciembre de 2011.

**CRÉDITO DE CLIENTES**

El crédito a la clientela neto de Grupo Bankia totalizó 186.108 millones de euros, lo que supone una disminución en el año de 10.208 millones de euros, consecuencia de la baja demanda de crédito y el contexto de mayor riesgo de crédito y liquidez en el mercado. Pese a ello, la cuota de mercado de Bankia con respecto al crédito al sector privado residente se situó en 11,01% en noviembre 2011 (último dato disponible), un nivel que se ha mantenido estable con respecto al ejercicio anterior.

El descenso en los créditos se registra prácticamente en todos los sectores de actividad. En concreto, el crédito con finalidad promoción o construcción inmobiliaria ha registrado una caída del 6,3% en el año, representando un 16,8% del crédito bruto total

al cierre de diciembre. Por su parte, la financiación a pequeñas y medianas empresas descendió un 5,2% en el ejercicio, con lo que su peso sobre el crédito total se situó en un 15,4% del crédito a clientes al finalizar el ejercicio.

A 31 de diciembre de 2011, la mayor parte del crédito a la clientela se centraba en el sector residente, en concreto en el crédito con garantía real, que totalizaba 118.814 millones de euros, un 61,6% del crédito bruto total. El crédito con garantía personal ascendía a 24.994 millones de euros y el crédito comercial a 14.568 millones de euros, representando un 13% y un 7,6% respectivamente sobre el crédito total. Al finalizar el año, la entidad mantenía una limitada exposición al sector público español con operaciones de crédito por importe cercano a 6.600 millones de euros, que representaban un 3,4% del crédito bruto total.

(millones de euros)	dic-11	dic - 10 pro forma	variación s/ dic-10	
			Importe	%
Administraciones Públicas Españolas	6.595	6.152	443	7,2%
Otros Sectores Residentes	158.376	174.004	(15.627)	(9,0%)
Crédito con Garantía Real	118.814	128.502	(9.688)	(7,5%)
Crédito con Garantía Personal	24.994	29.778	(4.784)	(16,1%)
Crédito Comercial y Otros Créditos	14.568	15.723	(1.155)	(7,3%)
No Residentes	9.545	9.358	188	2,0%
Adquisiciones Temporales	791	1.265	(474)	(37,5%)
Otros Activos Financieros	2.299	1.144	1.155	101,0%
Otros Ajustes por Valoración	328	139	189	135,7%
Activos Dudosos	14.921	11.403	3.518	30,8%
<b>CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO</b>	<b>192.855</b>	<b>203.465</b>	<b>(10.610)</b>	<b>(5,2%)</b>
Fondo de Insolvencias	(6.747)	(7.149)	402	(5,6%)
<b>CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO</b>	<b>186.108</b>	<b>196.316</b>	<b>(10.208)</b>	<b>(5,2%)</b>

## ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN, LIQUIDEZ Y ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

### ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

Al cierre del ejercicio el gap comercial (ajustado de adquisiciones y cesiones temporales de activos, títulos singulares y emisiones de pagarés para el sector minorista) se situó en 72.268 millones de euros, 7.856 millones menos que en diciembre 2010. Esta mejora se concentró en el último trimestre del año, en el que el gap comercial se redujo en 4.098 millones con respecto al tercer trimestre.

Destaca la mejora del perfil de financiación del Grupo con respecto al ejercicio precedente como consecuencia del incremento de la financiación minorista en sustitución de la mayorista. En este sentido, la ratio del crédito a la clientela sobre depósitos de clientes se situó a 31 de diciembre de 2011 en el 118%, lo que supone un descenso de 18 puntos porcentuales respecto al nivel de diciembre de 2010. A su vez, a 31 de diciembre de 2011 los depósitos de

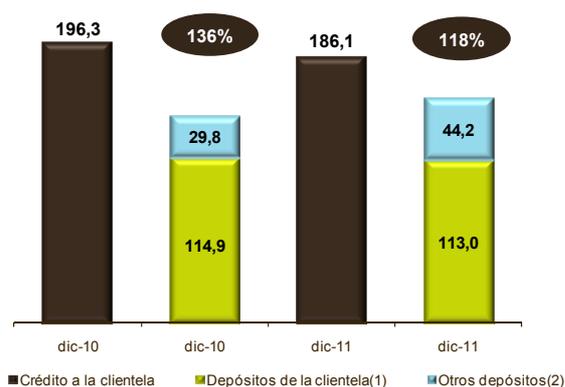
clientes representaban un 74% de la estructura de financiación del Grupo frente al 70% registrado en diciembre de 2010.

Al cierre de 2011 el Grupo mantiene una cómoda posición de liquidez con una capacidad de emisión de deuda que supera los 19.000 millones de euros y activos líquidos de 17.454 millones euros, lo que excede en más de 6.000 millones de euros los vencimientos de financiación mayorista hasta diciembre de 2014. Por otro lado, el 45% de los vencimientos de emisiones del Grupo se producen a partir de 2015, lo que proporciona estabilidad a la estructura de vencimientos del banco.

Atendiendo al tipo de emisión, es importante indicar que el 62% de la financiación mayorista son cédulas hipotecarias.

### Reducción del ratio de préstamos/depósitos

Datos en miles de millones €



(1) Incluye pagarés minorista. (2) Incluye REPOs y cédulas singulares

### ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

Al finalizar el cuarto trimestre de 2011, el saldo de inmuebles adjudicados y adquiridos en balance totalizó 6.069 millones de euros, con una cobertura del 26%. El 75% de la cartera se concentraba en activos inmobiliarios líquidos: hipotecas y edificios terminados.

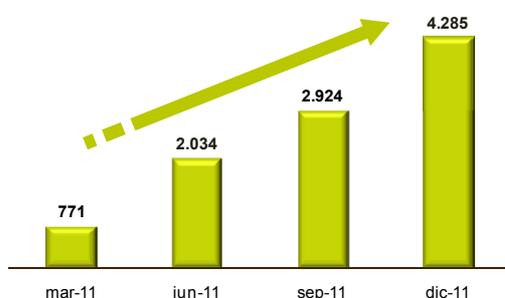
En el contexto económico actual, caracterizado por el deterioro en la calidad del riesgo y el aumento de la tasa de morosidad, el proceso de seguimiento y recuperación de riesgos es de vital importancia para la entidad. En este sentido, la adjudicación de activos constituye un eficaz instrumento para reforzar la posición patrimonial del Grupo y mejorar las posibilidades de recobro total. El Grupo lleva a cabo una gestión activa de venta de su cartera

de inmuebles que en el ejercicio 2011 se ha traducido en un notable volumen de ventas durante el año. Así, al cierre de 2011 se han vendido 4.285 unidades, (1.361 unidades en el cuarto trimestre), cifras especialmente significativas en un año muy complicado para el sector inmobiliario.

Los activos vendidos en 2011 tienen un valor cercano a los 567 millones de euros, concentrándose especialmente en la Comunidad de Madrid y en la Comunidad Valenciana.

(millones de euros)	dic-11	
	Valor Neto contable	Cobertura (%)
Activos Inmobiliarios Procedentes de Construcción y Promoción Inmobiliaria	2.949	26,5%
Activos Inmobiliarios Procedentes de Financiaciones Adquisición de Vivienda	2.779	26,0%
Resto de Activos Inmobiliarios	341	25,7%
<b>TOTAL</b>	<b>6.069</b>	<b>26,2%</b>

Unidades vendidas adjudicados y adquiridos



## DESARROLLO DEL NEGOCIO

La integración de las operaciones y los negocios de las siete Cajas de Ahorros que componen Bankia posibilitará el crecimiento de los ingresos a través de la venta cruzada de productos y servicios, mejorará la productividad del Grupo y posibilitará la obtención de significativas sinergias y ahorro de costes que se materializarán, principalmente, mediante la racionalización de la red de oficinas y cajeros automáticos, la reducción de la plantilla, la integración tecnológica y la unificación de servicios y procesos de gestión de compras y proveedores de servicios. Todo ello contribuirá, en última instancia, a una mayor creación de valor.

Por áreas de actividad, **Bankia Banca Personal** ofrece un servicio de alto valor añadido a través de más de una extensa red de comerciales especializados que se dirige a clientes de elevado patrimonio financiero que precisan de soluciones personalizadas para gestionar su ahorro según sus preferencias y expectativas. Bankia Banca Personal representa cerca del 9% de la base de clientes del banco y aglutina en torno al 60% de los recursos gestionados del total de clientes particulares, siendo líderes en el mercado con una cuota próxima al 25%. Dentro del Plan de Banca Personal para 2012, está previsto alcanzar una cifra de más de 1.800 gestores especializados en 2.500 oficinas con carteras de clientes de Banca Personal.

Por lo que hace referencia a la captación de clientes, durante el cuarto trimestre del año se ha lanzado el programa “Sin Comisiones” en virtud del cual los clientes que tengan domiciliada la nómina o pensión, sean menores de 26 años o tengan 1.000 acciones Bankia depositadas en la entidad se beneficiarán de la exención de comisiones asociadas a servicios como el mantenimiento y administración de sus cuentas, emisión y tenencia de tarjetas de débito, ingreso de cheques o transferencias.

En cuanto a la captación de recursos, a finales de septiembre se inició la comercialización de pagarés de Bankia a plazos de 1, 3, 6 y 12

meses, con rentabilidades que van desde el 3% al 4% en función del plazo e importe contratado. El saldo vivo comercializado al cierre del ejercicio ascendía a 2.415 millones de euros.

Asimismo, se ha continuado ampliado la oferta de productos dirigidos a la captación de depósitos en todos los segmentos de clientes. En concreto, en el último trimestre del año se ha iniciado la comercialización del nuevo *Depósito Bankia Dual*, un depósito estructurado a tres años y medio que garantiza el 100% de la inversión, en el que transcurrido el primer año el cliente recupera el 50% de su inversión más un interés del 4,5% TAE. El 50% restante se recupera íntegramente al vencimiento junto con el 100% de la revalorización del índice Eurostoxx 50.

Bankia continúa concediendo financiación a Empresas y refuerza sus actuaciones en esta línea de negocio. En este sentido, durante 2011 **Bankia Empresas** se ha adherido a las principales líneas ICO destinadas a apoyar la financiación a empresas para el desarrollo de proyectos y necesidades de liquidez, y ha formalizado 12.228 operaciones en el ámbito de *ICO Empresas* por un importe de 2.099 millones de euros, consolidando una cuota global de financiación en líneas ICO del 11%.

En lo referente al Acuerdo de Apoyo Empresarial a las PyMes madrileñas firmado con la Confederación de Empresarios de Madrid (CEIM) y la Cámara de Comercio de Madrid en 2011 se han formalizado 12.014 operaciones con 5.195 clientes por un importe de 1.371 millones de euros.

En Cataluña se viene colaborando con la Confederación de la Pequeña y Mediana Empresa de Cataluña (PIMEC). En este sentido, en 2011 se han realizado un total de 2.983 operaciones, por 525 millones de euros, beneficiando a 886 PyMes catalanas.

En el segundo semestre de 2011 **Bankia Banca Privada** ha iniciado su actividad con un patrimonio de más de 9.300 millones euros bajo su gestión, que la sitúa como la octava entidad del segmento de banca privada en España, según datos de la consultora DBK (informe Competitors 2010). Bankia Banca Privada ofrece una gama global de productos y servicios, un trato altamente personalizado,

con soluciones a medida de las necesidades financieras y fiscales de sus clientes. Las principales líneas de negocio se centran en la gestión y asesoramiento de patrimonios mediante carteras de clientes, comercialización de productos de terceros, intermediación en la compraventa de títulos y asesoramiento a entidades mercantiles en relación con los mercados de valores.

**SOLVENCIA GLOBAL**

Al cierre del ejercicio 2011 los recursos propios computables de Grupo Bankia alcanzaron 15.841 millones de euros, que en su mayor parte, 16.078 millones de euros, correspondieron a recursos propios básicos Core. De esta forma, el *Core Capital* se situó en el 10,1% y el coeficiente de solvencia total en el 9,9%. La ratio de capital principal alcanzó el 10,1%, lo que permite cumplir con un exceso de capital superior a 3.000 millones de euros con los niveles de solvencia exigidos por el Ministerio de Economía y Hacienda a través del Real Decreto-Ley 2/2011 de 18 de febrero para el reforzamiento del sistema financiero español, que exige a Bankia un porcentaje de capital principal del 8 %.

Con fecha 4 de febrero se ha publicado el Real Decreto-Ley 2/2012 de 3 de febrero de saneamiento del sector financiero, con el objetivo de despejar las dudas que existen sobre la valoración de los activos relacionados con la promoción inmobiliaria en los balances de las entidades financieras y con ello mejorar la confianza y credibilidad del sector en los mercados. El Decreto recoge un incremento significativo del saneamiento de dichos activos, tanto a través de provisiones como de recursos propios (colchón de capital), que implica unas coberturas totales para activos problemáticos del 80% para el suelo, 65% para promociones en curso y 35% para el resto de activos.

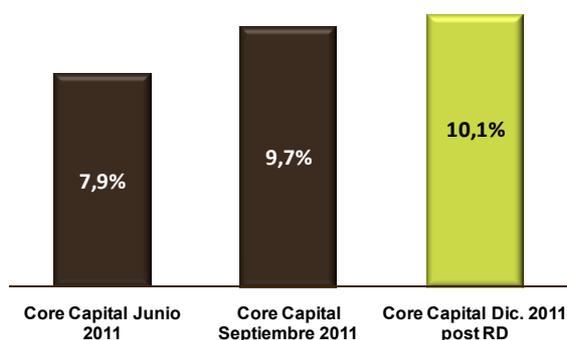
Adicionalmente, se exige la constitución de una provisión genérica por importe de un 7% sobre los activos no problemáticos de manera que exista una anticipación ante posibles deterioros futuros.

El impacto en Grupo Bankia supone un incremento bruto de provisiones de 3.396 millones de euros y la creación de un colchón adicional de capital de 872 millones de euros. En este sentido, ya a cierre del ejercicio 2011 el exceso de capital registrado y el saldo de provisión genérica existente permitirían al Grupo Bankia cumplir hoy con los requisitos de solvencia de capital principal exigidos a través del Real Decreto-Ley 2/2011 una vez considerados los efectos en capital derivados del Real Decreto-Ley 2/2012.

La estrategia del Grupo es la de mejorar la calidad y cantidad de su base de capital favoreciendo la configuración de una estructura de recursos propios que ofrezca una mayor capacidad de absorción de pérdidas y una ampliación de la cobertura de los riesgos. A este fin han contribuido la exitosa Oferta Pública de Suscripción de Acciones, cuyo proceso finalizó el pasado 20 de julio, y que ha aportado casi 3.100 millones de euros a los fondos propios del grupo.

(millones de euros)	dic-11	mar-11 Pro forma
Recursos Propios Computables	15.841	13.478
<i>Core Capital</i>	16.078	13.067
Recursos Propios Básicos - Tier I	15.638	12.714
Recursos Propios Complementarios - Tier II	203	765
Activos Ponderados por Riesgo	159.690	168.237
Requerimientos Mínimos	12.775	13.459
Superávit de Recursos Propios	3.066	19
<b>Core Capital</b>	<b>10,1%</b>	<b>7,8%</b>
Tier 1	9,8%	7,6%
Tier 2	0,1%	0,5%
<b>Ratio BIS II (%)</b>	<b>9,9%</b>	<b>8,0%</b>

Posición de Core Capital de Bankia (Basilea II)



Al finalizar el ejercicio 2011, los saldos dudosos del Grupo totalizaron 15.311 millones de euros. La ratio de morosidad se situó en un 7,63%. Por su parte, las provisiones por insolvencias sumaron 6.919 millones de euros situando la

ratio de cobertura en el 45,2% al finalizar el ejercicio.

Al cierre de 2011, Grupo Bankia mantiene un saldo de provisiones genéricas de 1.277 millones de euros.

(millones de euros y %)	dic-11	dic-10 pro forma	variación s/ dic-10	
			Importe	%
Saldos Dudosos	15.311	11.830	3.481	29,4%
Riesgos Totales	200.598	214.237	(13.639)	(6,4%)
<b>RATIO DE MOROSIDAD TOTAL</b>	<b>7,63%</b>	<b>5,52%</b>		
<b>Provisiones Totales</b>	6.919	7.446	(527)	(7,1%)
Genérica	1.277	1.442	(164)	(11,4%)
Específica	5.616	5.973	(357)	(6,0%)
Riesgo País	26	32	(6)	(18,3%)
<b>RATIO DE COBERTURA</b>	<b>45,2%</b>	<b>62,9%</b>		

Ratio de Mora: dudosos del crédito a la clientela y pasivos contingentes/riesgos del crédito a la clientela y pasivos contingentes.

**ANEXOS****CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA GRUPO BANKIA DICIEMBRE 2011**

(millones de euros)	dic-11	Ajustes pro forma	dic - 11 pro forma
<b>Margen Intereses</b>	<b>2.637</b>	<b>105</b>	<b>2.742</b>
Dividendos	32	0	32
Resultado por Puesta en Equivalencia	86	(88)	(2)
Comisiones Totales Netas	1.061	0	1.061
Resultado de Operaciones Financieras	361	5	366
Diferencias de Cambio	24	0	24
Otros Productos y Cargas de Explotación	(101)	0	(101)
<b>Margen Bruto</b>	<b>4.099</b>	<b>22</b>	<b>4.121</b>
Gastos de Explotación	(2.440)	(15)	(2.455)
Gastos Administración	(2.142)	(14)	(2.156)
Amortizaciones	(298)	(1)	(299)
Dotaciones a Provisiones (neto)	144	0	144
Pérdidas por Deterioro de Activos Financieros (neto)	(1.135)	3	(1.132)
<b>Resultado de Actividades de Explotación</b>	<b>668</b>	<b>10</b>	<b>678</b>
Pérdidas por Deterioro de Activos no Financieros	(62)	0	(62)
Otras Ganancias y Pérdidas	(222)	(17)	(239)
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>384</b>	<b>(7)</b>	<b>377</b>
Impuesto sobre Beneficios	(77)	(26)	(103)
<b>Rdo. del Ejercicio procedente de Operaciones Continuas</b>	<b>307</b>	<b>(33)</b>	<b>274</b>
Rdo. Operaciones Interrumpidas (neto)	(0)	0	(0)
<b>Resultado después de Impuestos</b>	<b>307</b>	<b>(33)</b>	<b>274</b>
<b>Resultado Atribuido a Intereses Minoritarios</b>	<b>2</b>	<b>(37)</b>	<b>(35)</b>
<b>Resultado Atribuido al Grupo</b>	<b>305</b>	<b>4</b>	<b>309</b>

La cuenta de resultados real de Grupo Bankia no recoge, por razones de flexibilidad jurídica de las segregaciones y operaciones posteriores, el perímetro definido desde el 1 de enero de 2011.

La cuenta de resultados que refleja el resultado del negocio en el perímetro homogéneo y definitivo es la cuenta de resultados pro forma.

## CUENTA DE RESULTADOS PROFORMA TRIMESTRAL GRUPO BANKIA 2011

(millones de euros)	4T 2011	3T 2011	2T 2011 pro forma	1T 2011 pro forma
<b>Margen Intereses</b>	<b>761</b>	<b>712</b>	<b>634</b>	<b>635</b>
Dividendos	4	9	15	4
Resultado por Puesta en Equivalencia	(43)	22	19	0
Comisiones Totales Netas	254	235	283	289
Resultado de Operaciones Financieras	89	75	103	99
Diferencias de Cambio	5	10	4	4
Otros Productos y Cargas de Explotación	(71)	(26)	(21)	17
<b>Margen Bruto</b>	<b>999</b>	<b>1.037</b>	<b>1.037</b>	<b>1.048</b>
Gastos de Explotación	(672)	(574)	(697)	(512)
Gastos Administración	(599)	(507)	(619)	(432)
Amortizaciones	(73)	(68)	(78)	(80)
Dotaciones a Provisiones (neto)	168	(55)	2	29
Pérdidas por Deterioro de Activos Financieros (neto)	(294)	(213)	(100)	(524)
<b>Resultado de Actividades de Explotación</b>	<b>201</b>	<b>194</b>	<b>242</b>	<b>41</b>
Pérdidas por Deterioro de Activos no Financieros	(43)	2	(25)	3
Otras Ganancias y Pérdidas	(179)	(80)	(62)	81
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>(21)</b>	<b>117</b>	<b>155</b>	<b>125</b>
Impuesto sobre Beneficios	9	(33)	(42)	(37)
<b>Rdo. del Ejercicio procedente de Operaciones Continuas</b>	<b>(11)</b>	<b>84</b>	<b>113</b>	<b>88</b>
Rdo. Operaciones Interrumpidas (neto)	(0)	(0)	0	0
<b>Resultado después de Impuestos</b>	<b>(11)</b>	<b>84</b>	<b>113</b>	<b>88</b>
<b>Resultado Atribuido a Intereses Minoritarios</b>	<b>(25)</b>	<b>(6)</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>
<b>Resultado Atribuido al Grupo</b>	<b>14</b>	<b>90</b>	<b>114</b>	<b>91</b>

### **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 mismas.

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.

# Bankia

## Resultados 2011

Febrero 2012

# 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. Bankia en 2011**
2. Resultados
3. Balance y Liquidez
4. Gestión de riesgo y solvencia
5. Conclusiones

**2011 ha sido un año complejo para el sector financiero**

➤ **Recaída de la actividad en España**

➤ **Crisis del Euro**

➤ **Continuos cambios regulatorios**

➤ **Intenso esfuerzo en saneamientos de activos inmobiliarios**

## Lo que ha hecho Bankia en 2011 (I)

➤ **Cumplidos los objetivos del Plan de Integración**

➤ **El ajuste en capacidad más relevante del sistema**

➤ **Adaptación a todos los cambios regulatorios**

➤ **Éxito en la salida a Bolsa**

## ▶ Lo que ha hecho Bankia en 2011 (II)

▶ **Completada la Integración cultural y de equipo.  
La tecnológica alcanzará el 90% en abril-12**

▶ **Gestión dinámica de la mora**

▶ **Mejora clara de la estructura de financiación**

▶ **Diseño del Plan Estratégico 2012-2015**

▶ Resultados en 2011

**BENEFICIO ATRIBUIDO**

**309 € mn**

**Claves**

**1 Generación ingresos recurrentes**

**2 Reducción de costes**

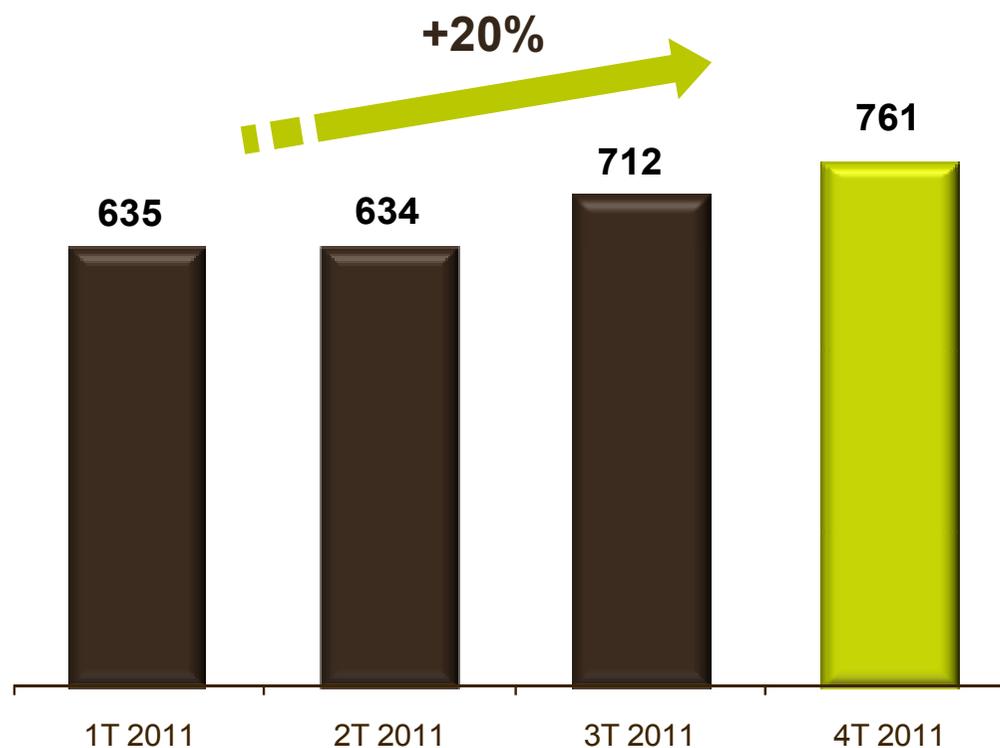
**3 Nuevo esfuerzo en provisiones**

## Resultados en 2011: Claves

### 1 Capacidad de generación de ingresos recurrentes

#### Tendencia creciente del margen de intereses

(€mn)



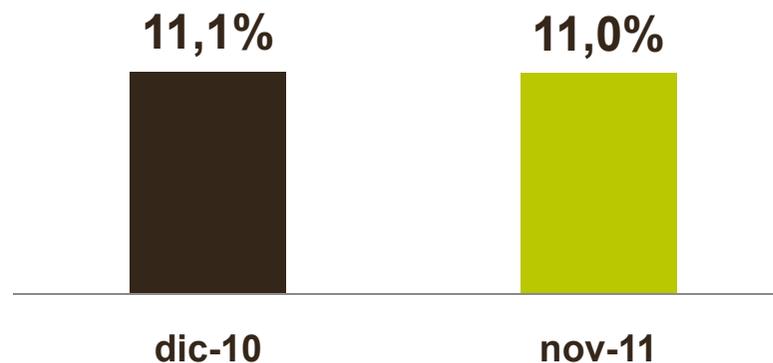
## Resultados en 2011: Claves

Franquicia líder en número de clientes

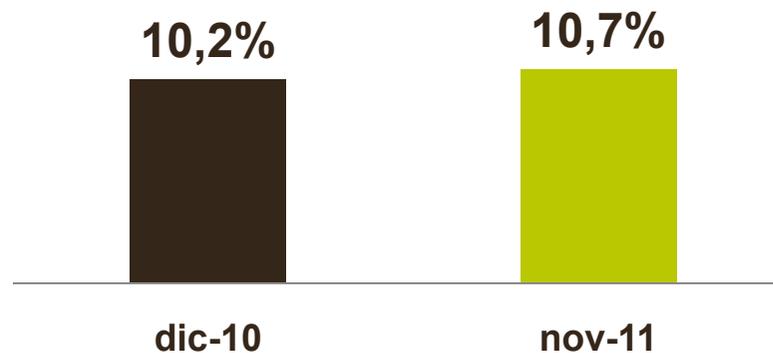
Nº 1 / Nº 3 en productos bancarios tradicionales

Top 4 en productos de distribución bancaria

Cuota de mercado en créditos al s. privado



Cuota de mercado en depósitos del s. privado



**Resultados en 2011: Claves****2 Reducción de costes: -16%****Sinergias recurrentes****292 €mn****Plan de cierre de oficinas****817 oficinas****Reducción****20%****Reducción de plantilla****3.833 empleados****16%**

## Resultados en 2011: Claves

### 3 Gestión dinámica de la morosidad

- Gestión activa en todos los frentes y planes específicos
- Plan de desinversión de activos adquiridos y adjudicados
- Nuevo esfuerzo en provisiones

**RD-L 2/2012 de saneamiento del sector financiero: Grupo BFA****Necesidades brutas de provisiones y requerimientos de capital****5.070 €mn**

Prov. Brutas 3.396 €mn

Buffer capital 1.674 €mn

**Saneamientos realizados a 31/12/11****1.139 €mn****Provisiones pendientes 2012****2.257 €mn****En 2011 hemos realizado el 34% del total de provisiones requeridas**

**RD-L 2/2012 de saneamiento del sector financiero: mecanismos**

**Capacidad de generación de capital en 2012 superior a 8.000 €mn**

**Generación resultados**

**Venta activos no estratégicos**

**Optimización APRs**

**Conversión de instrumentos TIER I y TIER II**

## Plan estratégico 2012-2015

### Plan 2012-2015

- Plan de eficiencia a corto y medio plazo
- Optimización de recuperaciones en la gestión de la morosidad
- Planes de negocio para segmentos específicos
- Plan de transformación cultural



# Índice

1. Bankia en 2011
- 2. Resultados**
3. Balance y Liquidez
4. Gestión de riesgo y solvencia
5. Conclusiones

## Resultados 2011

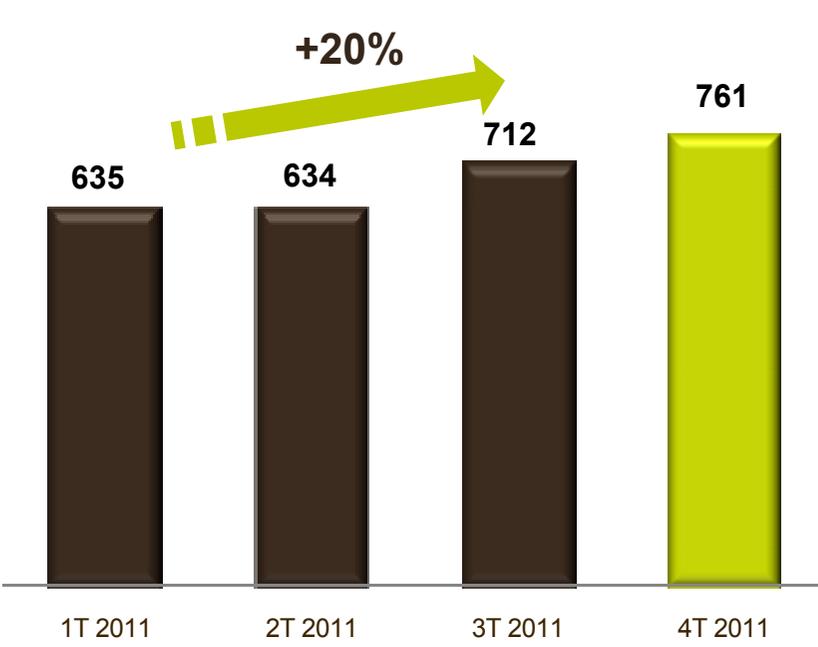
(€mn)

Margen de Intereses	2.742		
Margen Bruto	4.121		
Margen Neto	1.666		
Beneficio antes de impuestos	516	377	Var 2010 + 5%
Beneficio atribuido	406	309	-13%

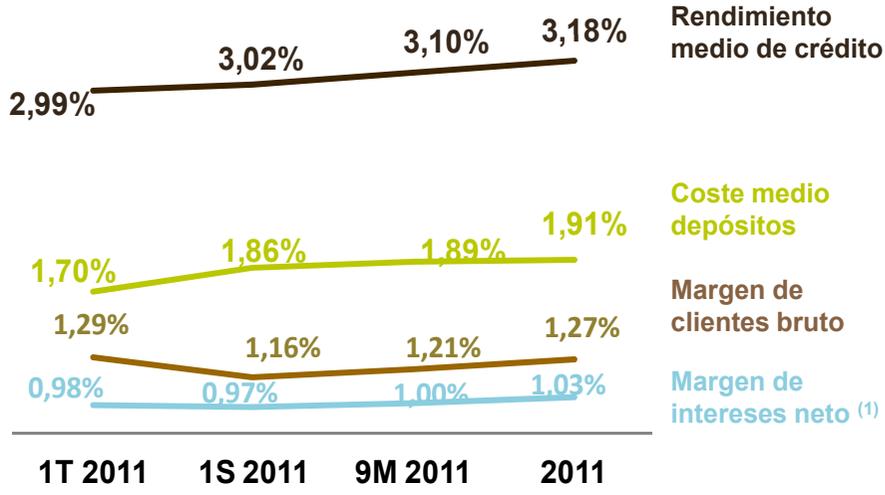
■ Pre RD-L

■ Post RD-L

# Continúa la mejora del margen de intereses (€mn)



Evolución del margen de intereses

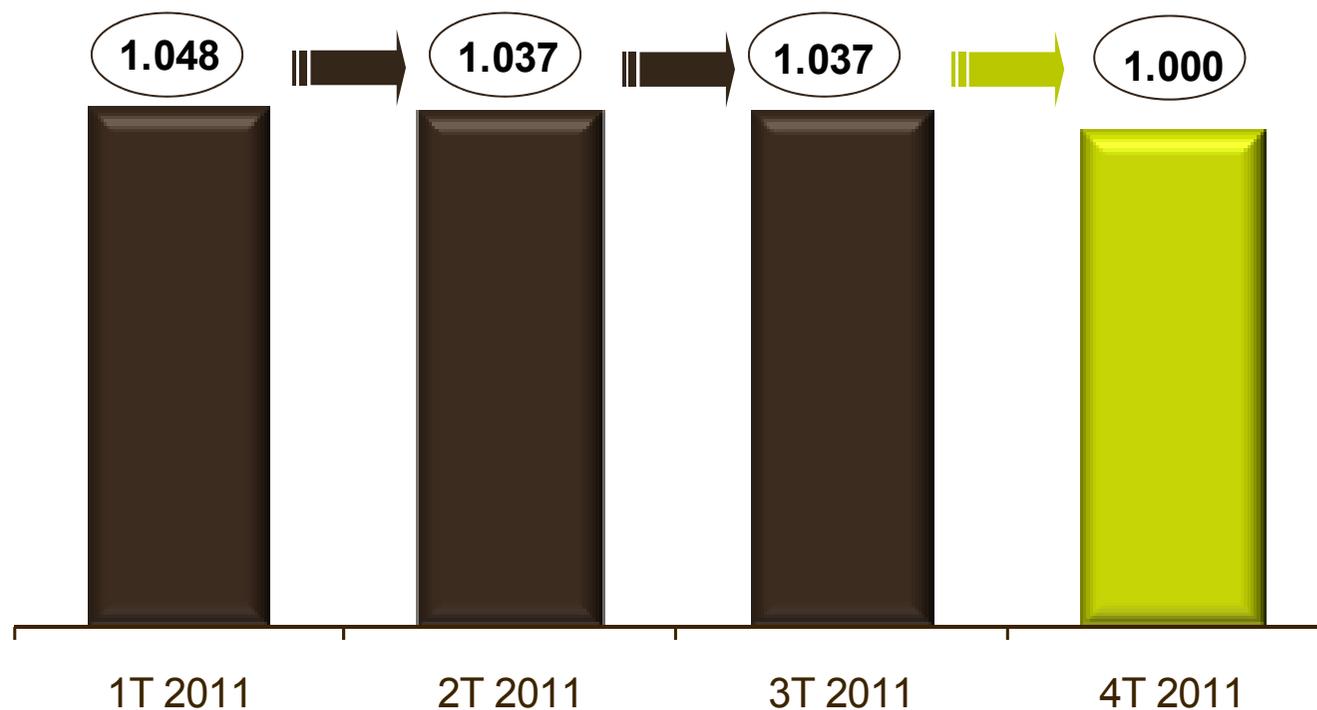


**Se mantiene la evolución favorable, por el mayor impacto de la reprecación de la cartera crediticia que la de los depósitos**

(1) Excluye derivados de negociación y adquisiciones temporales intragrupo

## Estabilidad en la generación del margen bruto del Grupo.

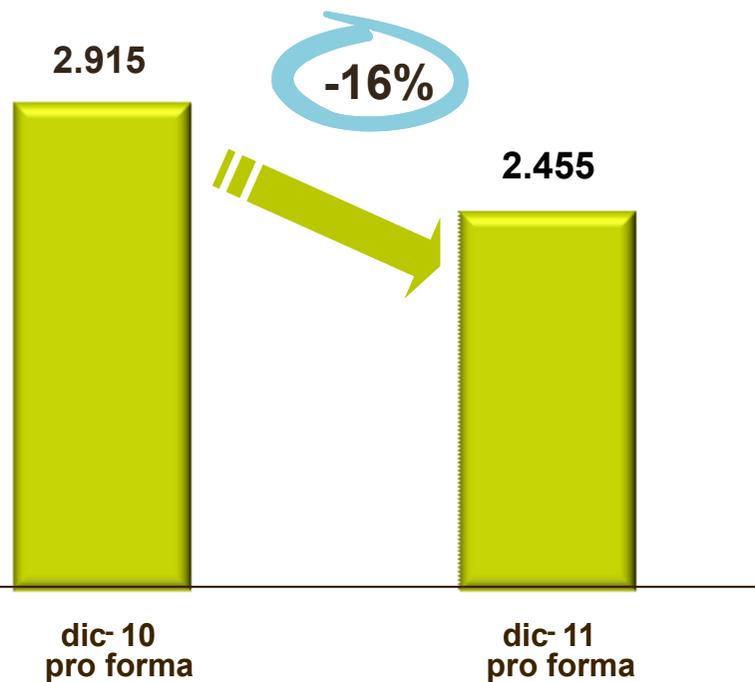
(€mn)



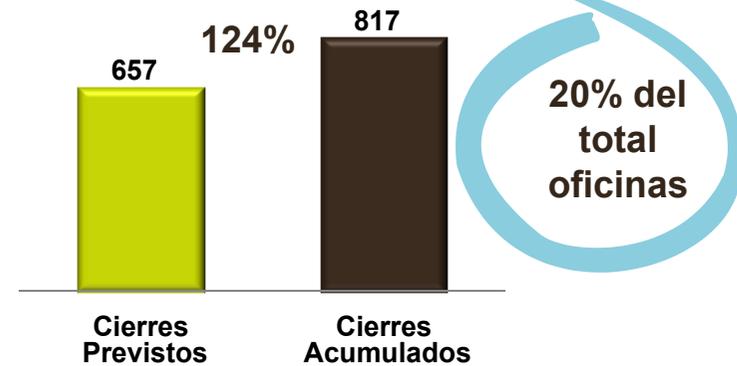
Capacidad para mantener el margen, en la situación macroeconómica actual y en pleno proceso de integración de 7 entidades

# Éxito en el Plan de Integración, superando los objetivos previstos

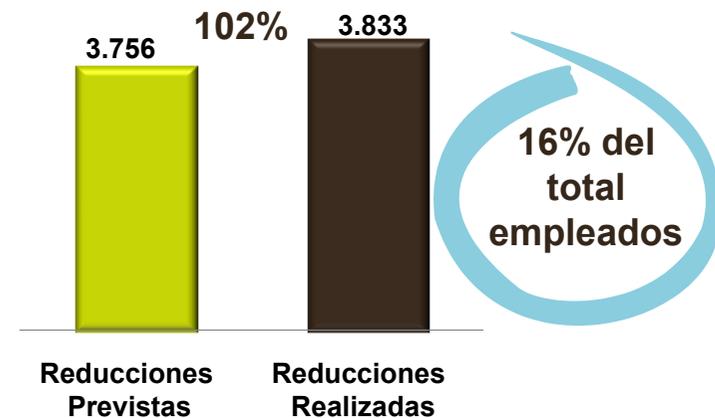
≈ 460 €mn menos de costes



Plan de cierre de oficinas

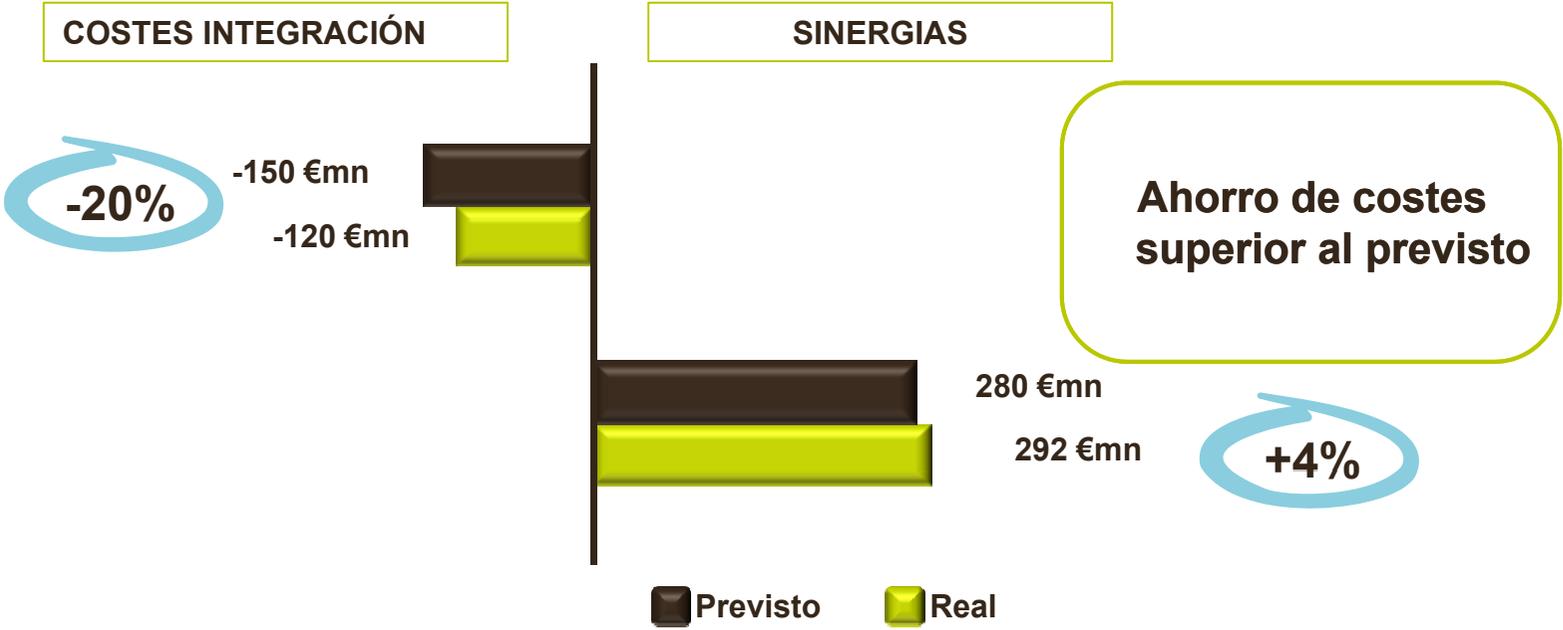


Optimización de plantilla



Los costes de explotación disminuyen un 16%

# Sinergias alcanzadas



**Superando nuestro objetivo**

	2011	2012	> 2013
Sinergias	280	450	500
Plan de Eficiencia		80	200
Costes Integración	150	95	40

## Significativo esfuerzo en dotaciones a provisiones

(€mn)

Total 2011

Esfuerzo en Provisiones Específicas 2.197

Dotación Adjudicados y Otras 356

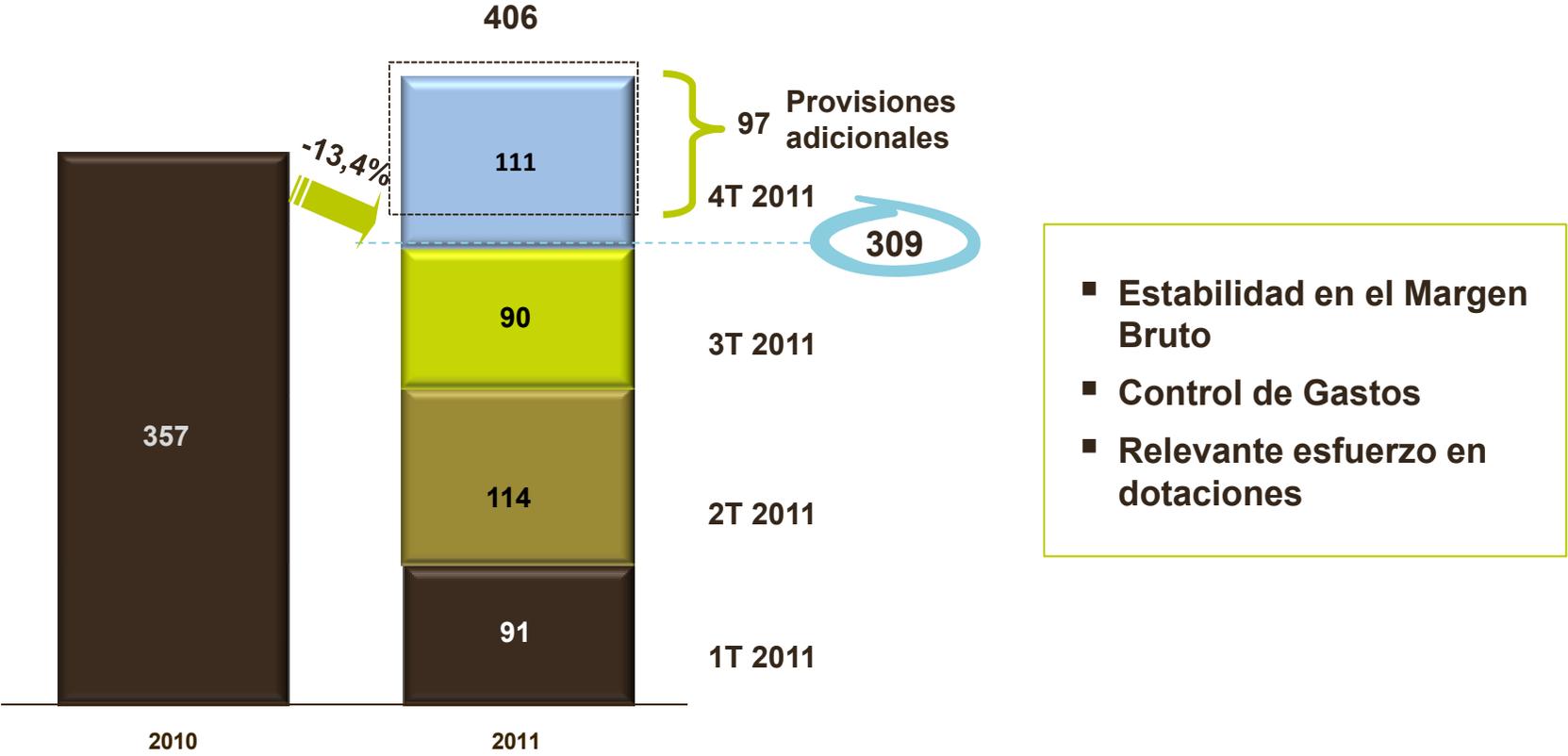
**Esfuerzo en Provisiones 2.553**

Provisiones Genéricas RDL 2/2012 1.139

**Total Esfuerzo en Provisiones 3.692**

- Los ingresos no recurrentes del ejercicio se utilizaron de forma conservadora para fortalecer las provisiones genéricas
- Esfuerzo en dotaciones pre RD-L superior a 2.500 €mn
- Esfuerzo total post RD-L de 3.700 €mn
- Hay constituida una provisión genérica de 1.139 €mn tras RD-L

# El resultado atribuido post Real Decreto alcanza 309 €mn en 2011 (€mn)



- Estabilidad en el Margen Bruto
- Control de Gastos
- Relevante esfuerzo en dotaciones

Antes del efecto de la provisión RD-L, el beneficio por resultado atribuido crece un 13,7%

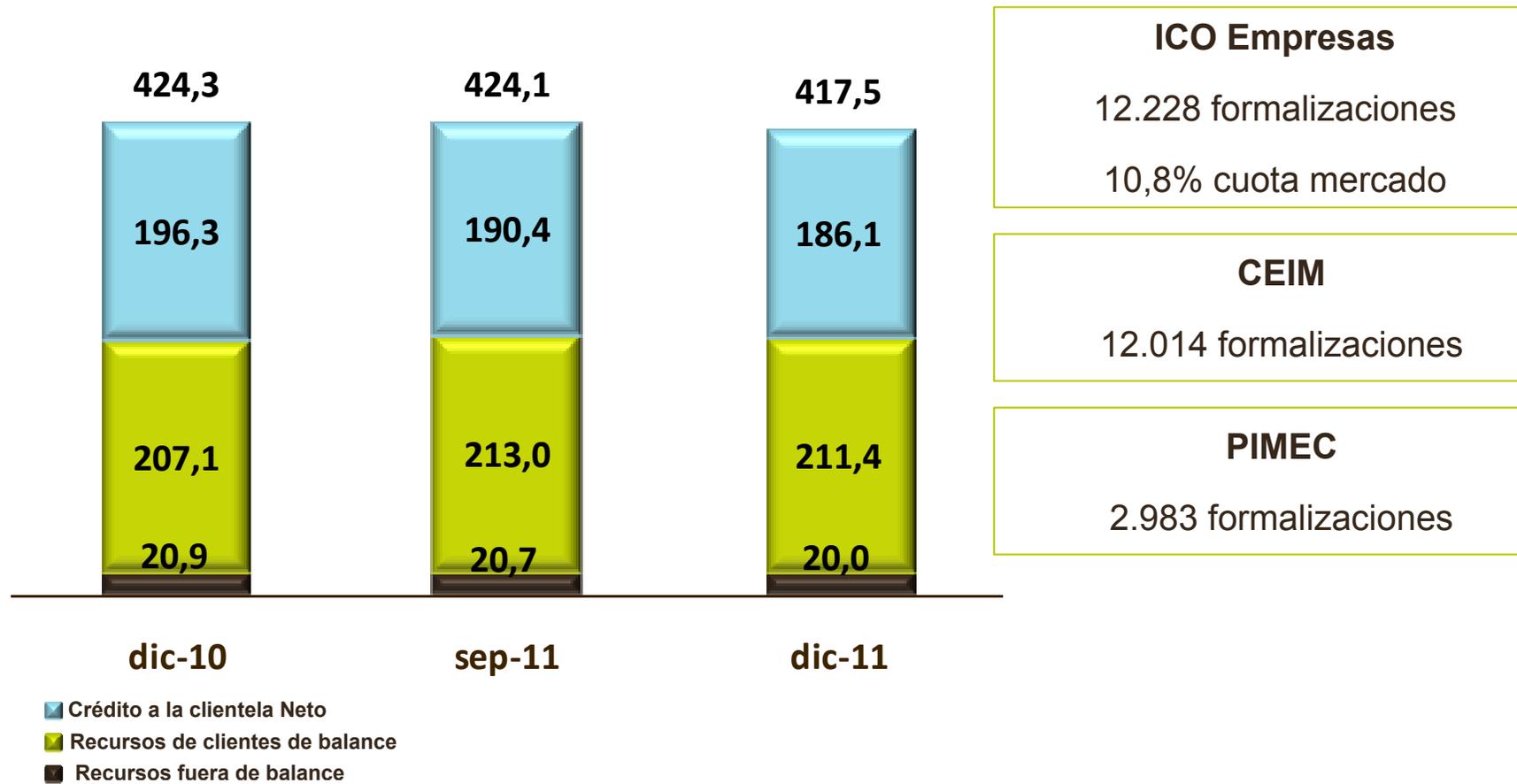


## Índice

1. Bankia en 2011
2. Resultados
- 3. Balance y Liquidez**
4. Gestión de riesgo y solvencia
5. Conclusiones

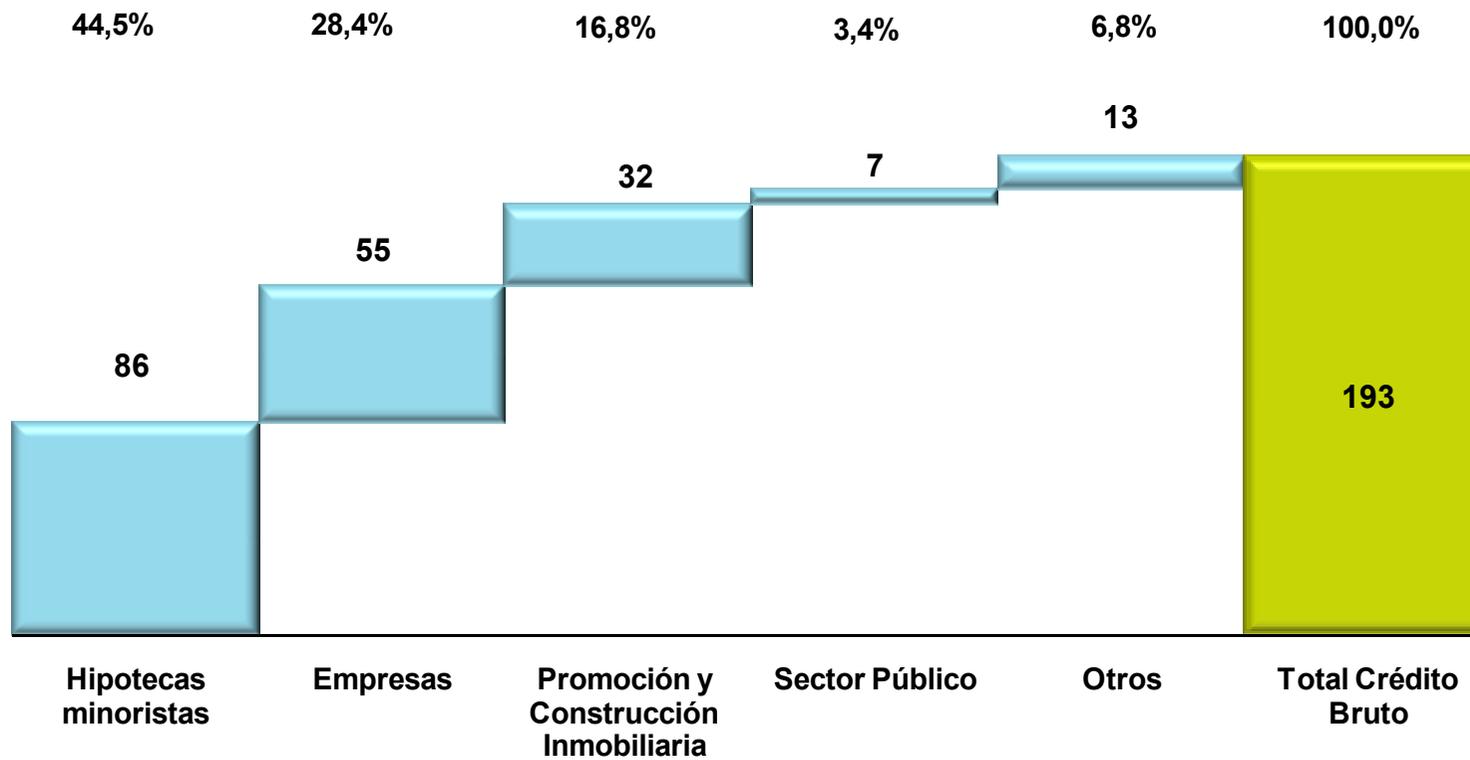
**Volumen de negocio estable**  
(€bn)

**Volumen de negocio**



## Distribución del crédito bruto diciembre 2011

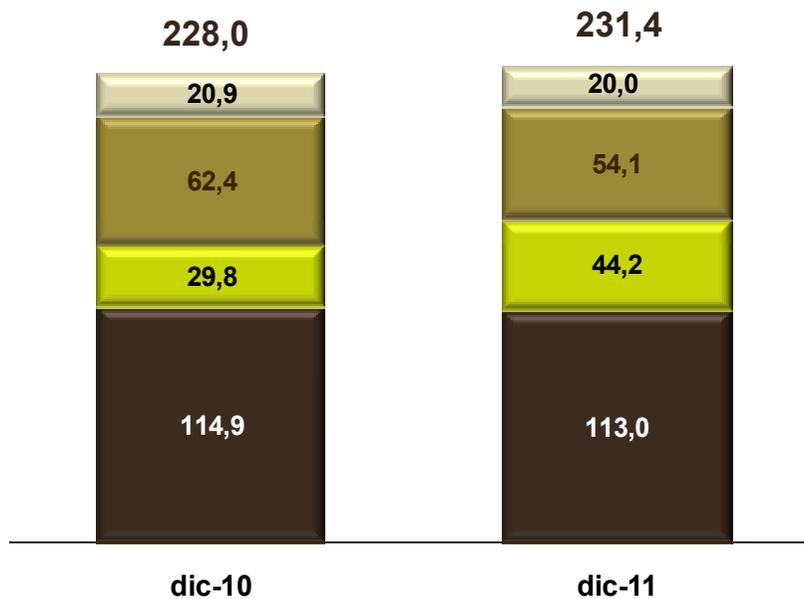
Crédito Clientela Bruto 193 €bn



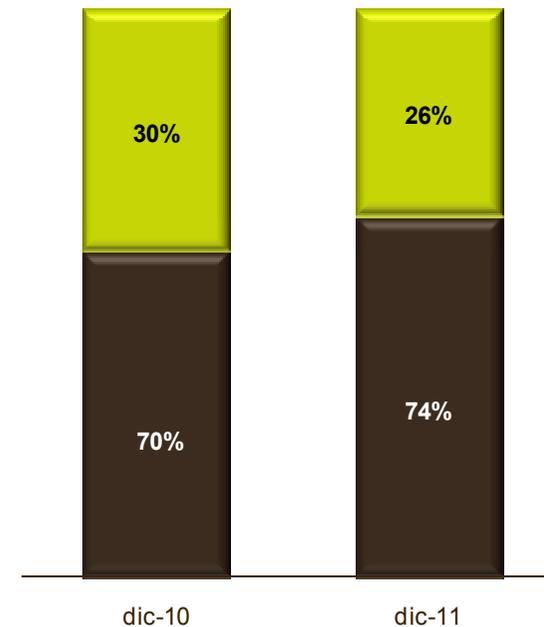
Más de 111.000 operaciones formalizadas en 2011 por 11.300 €mn

## Crecimiento de los recursos de clientes

Evolución de los recursos de clientes (€bn)



Evolución de la estructura de financiación



■ Depósitos de clientes(\*)

■ Otros Depósitos de Clientes

■ Valores negociables y pasivos subordinados

■ Valores negociables y subordinados

■ Recursos fuera de balance

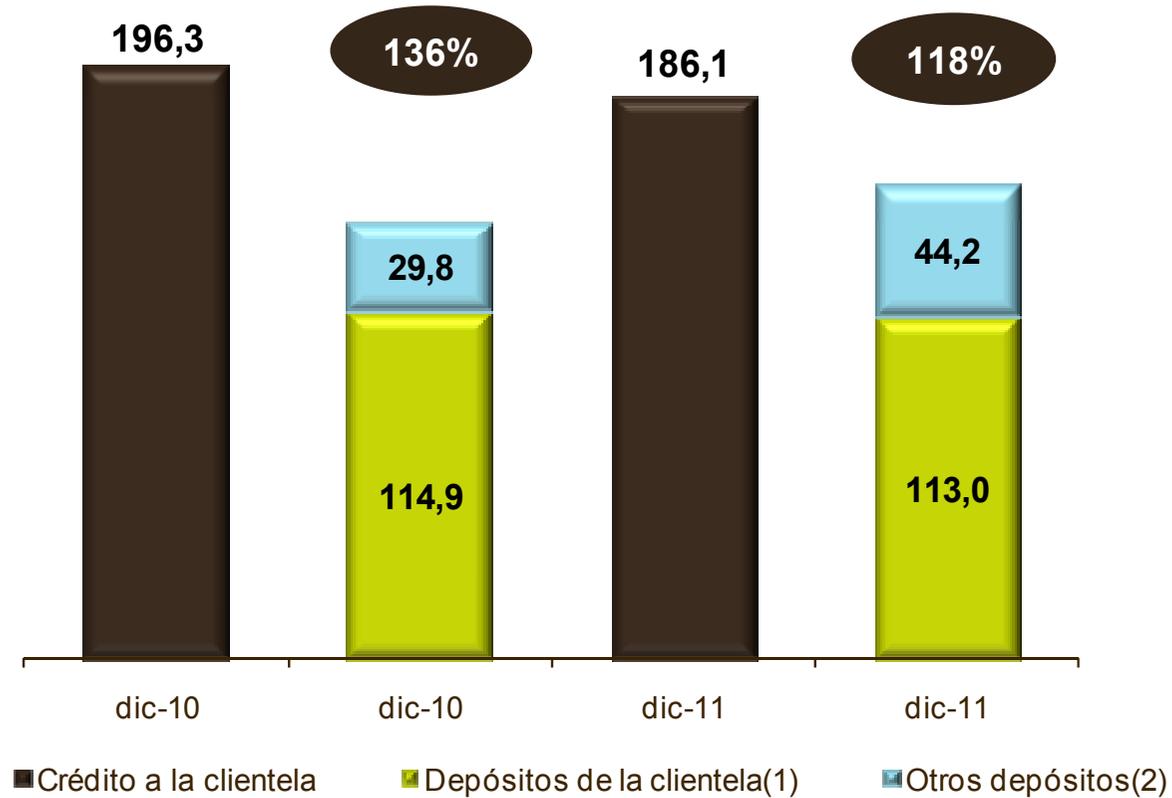
■ Depósitos de la clientela(\*)

(\*) Incluye pagarés minorita.

- Buena evolución de los Recursos de clientes a pesar de trasvase de fondos por OPS y por los Fondos de Titulización (-3,6 €bn en total)
- Sensible mejora de la estructura de financiación

...para una clara mejora del ratio de préstamos/depósitos

Reducción del ratio de préstamos/depósitos  
(€ bn)



**Reducción de un 13% del ratio préstamos/depósitos**

(1) Incluye pagarés minorista. (2) Incluye REPOs y cédulas singulares

## Buena posición de liquidez

- 1 Generación interna de Liquidez. Reducción de Gap comercial en 8 €bn
- 2 Reducción ratio crédito/préstamos un 13%, 18 puntos porcentuales
- 3 Vencimientos cubiertos por más de tres años
- 4 Utilización de la póliza del BCE para mejorar la estructura de vencimientos

### Los Activos Líquidos cubren los vencimientos entre 2012-2014

	(€mn)
Capacidad de Emisión de Deuda (Cédulas Hipotecarias)	19.143
Activos Líquidos <sup>(1)</sup>	13.354
Otros Activos Líquidos (Depósitos Prestados)	4.100
<b>Activos Líquidos + Capacidad de Emisión de Deuda</b>	<b>36.597</b>
<b>Vencimientos entre 2012-2014</b>	<b>30.344 <sup>2</sup></b>

**Los Activos Líquidos y la capacidad de emisión superan en 6 €bn a los vencimientos**

(1) A valor de mercado incluyendo los haircuts establecidos por el BCE (2) Incluye €468mn de pagarés y papel comercial no tenidos en cuenta en el calendario de vencimientos

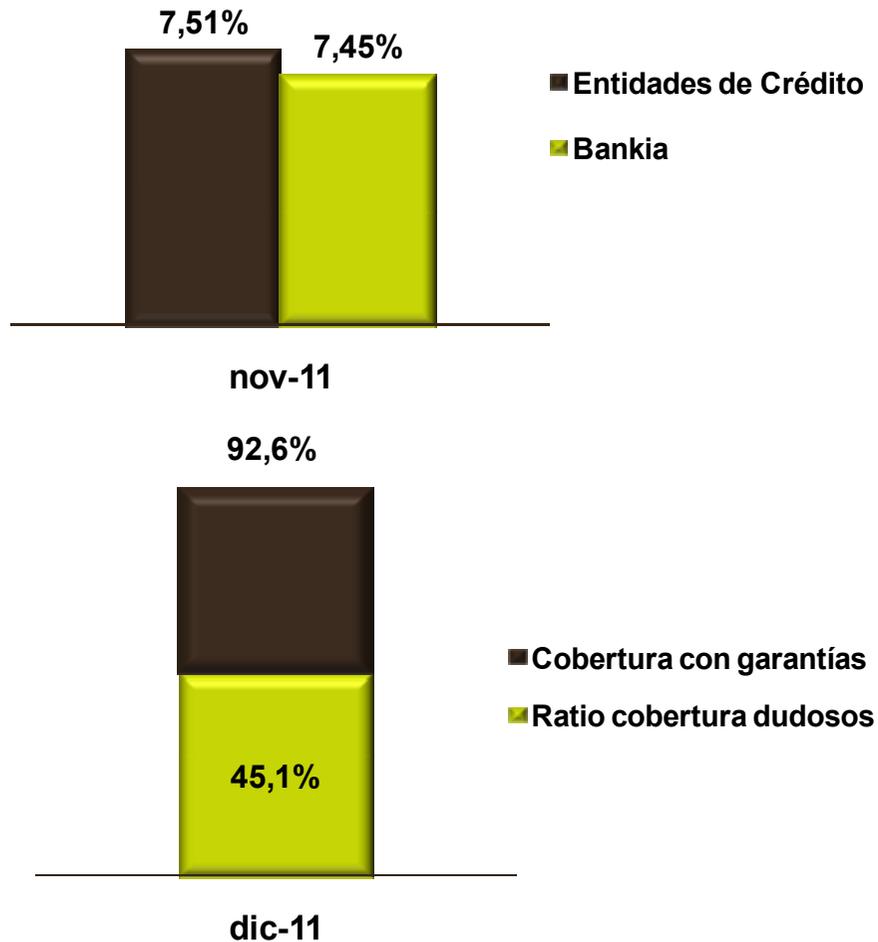


## Índice

1. Bankia en 2011
2. Resultados
3. Balance y Liquidez
- 4. Gestión de riesgo y solvencia**
5. Conclusiones

## Morosidad en línea con el conjunto del sector

Evolución ratio de morosidad: Entidades de Crédito<sup>(1)</sup> vs Bankia



- Objetivo prioritario para el Grupo
- Dirección específica:
  - Visión integral del proceso de Recuperación.
  - Elevada asignación de recursos desde la venta de activos adjudicados hasta el final del proceso recuperatorio.
- A diciembre el ratio de morosidad se sitúa en 7,63%

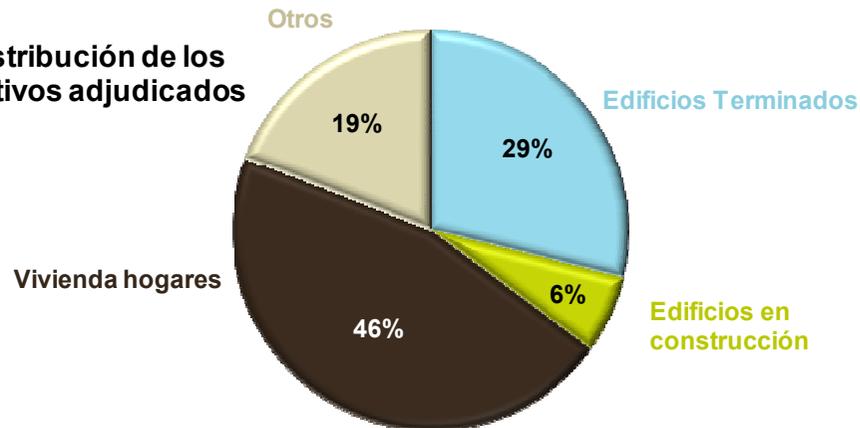
(1) Ratio de Morosidad del crédito OSR de las Entidades de Crédito (bancos, cajas de ahorro, cooperativas de crédito, establecimientos financieros de crédito y el ICO) del mes de noviembre 2011 (último disponible)

## Proactiva Gestión de la cartera de activos adjudicados / adquiridos

Evolución de unidades gestionadas (acumulado)



Distribución de los activos adjudicados

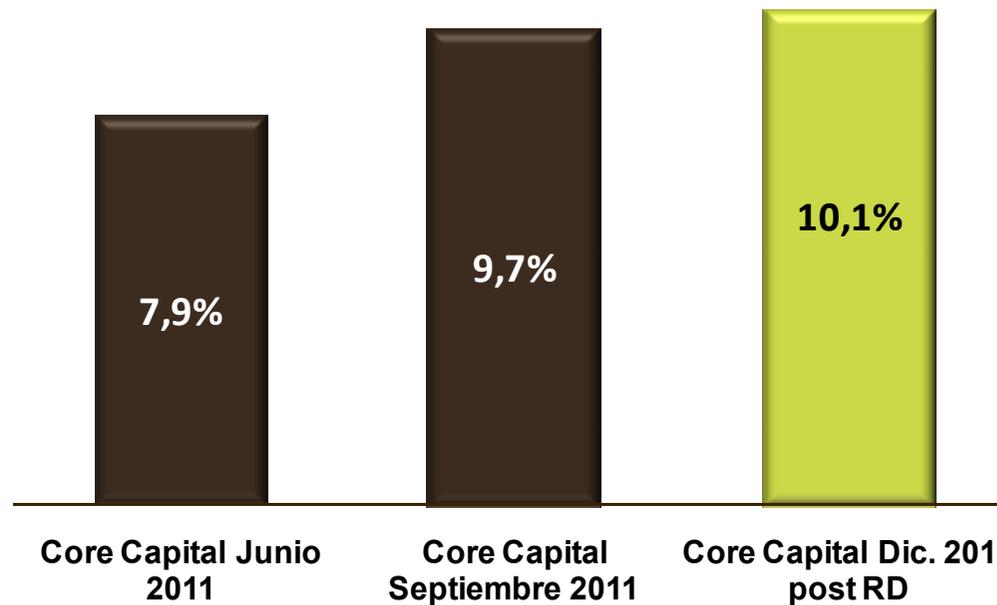


- Activos vendidos en 2011: 4.285 unidades por un importe de 567 €mn
- Cartera de alquileres: 2.149 inmuebles (610 más en el año)
- El 75% de la cartera de Activos adjudicados se concentra en activos inmobiliarios líquidos: hipotecas y edificios terminados.
- 26% ratio de cobertura

## Sólida posición de capital de Bankia

### Posición de Core Capital de Bankia (Basilea II)

- ✓ Sólida posición de solvencia, con un **incremento del core capital de 220 p.b. en el último semestre del año**

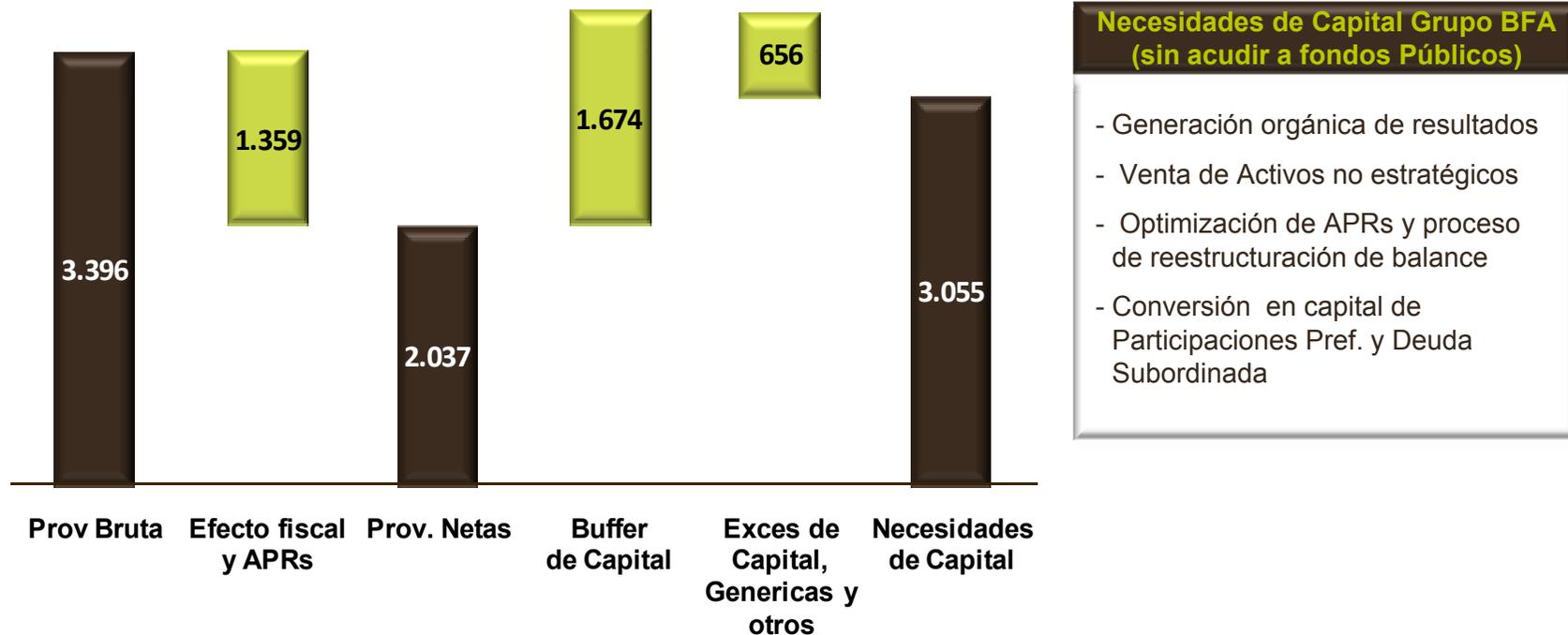


Exceso de 3.302 €mn sobre el mínimo de capital principal requerido

- ✓ La exitosa salida a bolsa de Bankia ha generado 3.092 €mn de core capital.
- ✓ La gestión unificada del capital en el contexto del proceso de integración ha generado vía optimización de los APRs y reestructuración de balance un core capital superior a los 380 €mn

## Impacto del RD-L 2/2012 sobre el capital principal de Grupo BFA

(€mn)



Grupo BFA necesitaría incrementar su capital en 3.055 €mn para alcanzar a 31 de diciembre de 2012 la ratio de capital principal mínima exigida del 8% y cubrir, asimismo, el colchón de capital adicional requerido por el RD-L 2/2012.

**Grupo Bankia ya cumple en la actualidad con el mínimo de la ratio de capital principal, una vez incorporado el impacto del RD-L 2/2012 (8,58%)**



## Índice

1. Bankia en 2011
2. Resultados
3. Balance y Liquidez
4. Gestión de riesgo y solvencia
- 5. Conclusiones**

## **Conclusiones**

- **Se ha realizado un inmenso trabajo de reestructuración para completar la fusión más importante del sistema financiero europeo**
- **Existe una extraordinaria base de negocio demostrada en la capacidad comercial, estructura de financiación e ingresos recurrentes**
- **Se posee gran capacidad para gestionar las circunstancias económicas y regulatorias más exigentes**
- **Existe una estrategia de futuro: Plan 2012-2015**



**Gracias por su atención**