

Bankia obtiene un beneficio atribuido de 205 millones de euros en el primer semestre

- Refuerza su solvencia y logra elevar el 'core capital' hasta el 9,9% tras la salida a Bolsa.
- Logra cubrir el 74% de su estructura de financiación con depósitos de clientes.
- Bankia sitúa su volumen de negocio en 427.000 millones de euros y completa en seis meses el 77% de los ajustes previstos en el Plan de Integración.

Madrid, 27 de julio de 2011. Bankia ha obtenido un beneficio neto atribuido 'pro forma' en el primer semestre del año de 205 millones de euros, de los que 114 millones corresponden al segundo trimestre del ejercicio. Tras la salida a Bolsa, el Grupo ha logrado reforzar sus niveles de solvencia y elevar su 'core capital' hasta el 9,9%, lo que ha permitido a la entidad incrementar en 3.092 millones de euros sus fondos propios.

El margen de intereses se situó en 1.269 millones de euros, de los que 634 millones de euros se obtuvieron entre los meses de abril y junio, lo que confirma la estabilización del margen financiero, pese a la compleja situación macroeconómica y la evolución de los tipos de interés.

Las comisiones netas ascendieron a 572 millones de euros, con una aportación en el trimestre de 283 millones de euros, y un especial buen comportamiento de las comisiones procedentes de servicios de valores. Por su parte, los resultados por operaciones financieras anotaron un saldo de 202 millones de euros gracias a la positiva evolución de la operativa con clientes.

Todo ello, unido a los ingresos procedentes de participaciones en sociedades y a otros resultados de explotación, que suman de manera agregada 42 millones de euros, elevan el margen bruto del Grupo a 2.085 millones de euros.

Por su parte, los gastos de explotación se mantienen estables respecto al primer trimestre de 2011. Se situaron en 1.209 millones, frente a los 512 millones del primer trimestre, si bien en los tres primeros meses del año se incluyó el efecto de la

liberación extraordinaria de provisiones ligadas a gastos de personal, por 153 millones de euros. Sin ese impacto positivo, los gastos habrían ascendido en marzo a 665 millones de euros, en línea con los gastos recurrentes del segundo trimestre, que ascenderían a 650 millones de euros.

En este sentido, cabe destacar que a 30 de junio Bankia ha completado el cierre de 476 oficinas, un 72% de las previstas en el Plan de Integración, y ha reducido su plantilla en 2.879 personas, un 77% de los objetivos fijados, por lo que la entidad espera que las sinergias derivadas de la reordenación de oficinas, renegociación de contratos con proveedores y mejoras de eficiencia comiencen a tener su reflejo en las cuentas de resultados de los próximos trimestres.

El objetivo del Grupo es que todas las entidades que lo forman estén integradas en la plataforma tecnológica de Bankia antes del primer trimestre de 2013 y que el 90% de los clientes estén integrados en abril de 2012.

El Grupo ha decidido mantener su política de refuerzo de provisiones ante la compleja situación macroeconómica, lo que le ha llevado a destinar a dotaciones los ingresos no recurrentes obtenidos durante el semestre. En conjunto, las provisiones netas totalizaron 701 millones de euros. Descontado el efecto de las provisiones, el beneficio antes de impuestos de la entidad se sitúa en 280 millones de euros y el resultado atribuido al grupo alcanza los 205 millones de euros.

Mejora del perfil de riesgo

Bankia ha llevado a cabo durante el primer semestre del año una gestión activa del balance con el objetivo de mejorar su perfil de riesgo y estructura de financiación. En este sentido, cabe resaltar que los recursos de clientes en balance se anotaron un incremento de 7.721 millones de euros en el semestre, un 3,7% más, hasta totalizar un saldo de 214.841 millones de euros. La cuota de mercado mejora 12 puntos básicos, hasta el 10,57%.

Por su parte, la actual política de desapalancamiento del Grupo ha llevado al crédito a clientes a alcanzar los 191.706 millones de euros, lo que constituye un descenso del 2,3% respecto a diciembre de 2010. No obstante, pese a este descenso, la cuota de mercado a mayo de 2011 en crédito al sector privado residente sube 21 puntos básicos en el año, hasta el 11,32%.

Del total del crédito, 32.117 millones de euros corresponden a la finalidad de promoción y construcción, el 16,5% del total, lo que supone 833 millones menos que en el trimestre anterior. Estas cifras confirman la mejora del perfil de financiación del

Grupo. La ratio del crédito de la clientela sobre depósitos de clientes se situó a 30 de junio de 2011 en el 120%, lo que supone un descenso de 16 puntos porcentuales respecto a diciembre de 2010. Esta evolución ha permitido a la entidad reducir su 'gap' comercial en más de 5.150 millones de euros. La tasa de morosidad se sitúa en el 6,35%, por debajo de la media del sector.

Bankia, asimismo, mantiene un cómoda posición de liquidez con una capacidad de emisión cercana a los 15.000 millones y activos líquidos (pre OPS) de 15.919 millones, lo que excede en casi 4.240 millones los vencimientos de financiación mayorista de los próximos dos años y medio.

Por otra parte, la entidad sigue gestionando de forma activa la venta de activos adjudicados, que ha alcanzado la cifra de 2.030 unidades vendidas en el primer semestre del año, de las que 1.269 se han realizado entre abril y junio.

Estos resultados avalan la estrategia de reforzamiento de balance del Grupo y se producen tras cerrar con éxito el proceso de salida a Bolsa de Bankia, que ha permitido a la entidad elevar en casi de 3.100 millones de euros sus recursos propios y alcanzar un 'core capital' del 9,9%. El Grupo espera, además, reforzar sus niveles de crecimiento en los próximos meses, en los que empezarán a aflorar las sinergias derivadas de la integración, que se estiman en 500 millones de euros anuales a partir de 2013.

Informe Trimestral de Resultados

Junio 2011

Bankia

27 de julio de 2011



 **Bancaja**

 **La Caja**
de CANARIAS

 **Caja de Ávila**

 **CAIXA**
LAIETANA

 **caja segovia**

 **caja rioja**

El Grupo Bankia obtiene un beneficio de 205 millones de euros, y refuerza su solvencia sustancialmente tras la salida a bolsa alcanzando un Core Capital del 9,9%

- El Grupo muestra su **capacidad para obtener beneficios recurrentes** con un **Beneficio atribuido pro forma de 205 millones de euros**, 114 millones de euros generados en el segundo trimestre.
- **Elevado nivel de capitalización** tras el proceso de salida a Bolsa completado recientemente, que le ha permitido al Grupo incrementar su fortaleza financiera de forma significativa e **incrementar el Core Capital en 190 puntos básicos hasta el 9,9%**, situándose como una de las entidades españolas más capitalizadas.
- **Se Reduce el nivel de apalancamiento y mejora la estructura de financiación.** La mejora del gap comercial sitúa la ratio del crédito a la clientela sobre depósitos de clientes en un 120%, lo que supone un descenso de 16 puntos porcentuales respecto al nivel de diciembre de 2010. A su vez, los depósitos de clientes representan un 74% de la estructura de financiación frente al 70% registrado en 2010.
- El Grupo alcanza un **volumen de negocio superior a 427.000 millones de euros**. Los **recursos gestionados totales de clientes** avanzan casi 7.500 millones de euros en el año, hasta **los 235.000 millones de euros**. El **crédito a clientes** alcanza **191.700 millones de euros**.
- A 30 de junio se han cerrado 476 oficinas y se ha reducido la plantilla en 2.880 empleados, lo que supone un **72% y 77% de cumplimiento** respectivamente, **del objetivo total previsto en el Plan de Integración**.

ENTORNO ECONÓMICO GLOBAL

El escenario macroeconómico internacional ha empeorado durante el segundo trimestre de 2011. El crecimiento mundial es el más débil desde que se inició la recuperación hace dos años y, en concreto, en el caso de EEUU y la UEM es muy modesto, al situarse por debajo del 2,0% (estimado). A priori, esta desaceleración de la actividad global es temporal, consecuencia de la confluencia de múltiples factores negativos (climatológicos, desastres en Japón y aumento de la inflación, principalmente), y no se trata del fin prematuro de la expansión. No obstante, el riesgo asociado a esta fase de enfriamiento es mayor de lo usual al coincidir la crisis soberana en la UEM con una elevada incertidumbre fiscal en EEUU y con un cambio en la orientación de la política económica en gran parte de países (de forma más intensa, en emergentes).

En la UEM, la crisis de deuda soberana subió de grado en julio, al afectar más intensamente a Italia y España. Sus primas de riesgo a 10 años se ampliaron de forma significativa, hasta alcanzar, en el caso de la española los 370 pb, mientras la rentabilidad al mismo plazo subía hasta el 6,36%, ambos niveles máximos desde la introducción del euro. La situación forzó una cumbre europea extraordinaria el 21 de dicho mes, en la que finalmente se alcanzó un acuerdo que incluía avances significativos para la resolución de la crisis. Los aspectos más destacados del mismo fueron la reforma del funcionamiento del actual fondo de rescate europeo, la aprobación de un segundo programa de rescate a Grecia y la participación voluntaria del sector privado en el mismo. La reacción de los mercados financieros ha sido muy positiva.

En lo que respecta a la política monetaria, lo más relevante ha sido el fin del programa de compra de deuda pública estadounidense por parte de la Fed y las dos subidas de tipos de interés implementadas por el BCE. En el caso de EEUU, no ha tenido ningún impacto relevante sobre la curva de tipos, al insistir la Fed en que no moverá su tipo de interés a medio plazo. En

la UEM, el BCE ha dejado su tipo de intervención en el 1,50%, tras subir 25 pb en las reuniones de abril y julio, provocando un ascenso significativo en los tipos Euribor que, en el caso del plazo a 12 meses lo ha situado cerca del 2,20%.

En España, a la vista de los datos coyunturales más recientes, la tímida recuperación de la actividad perdió algo de intensidad en el segundo trimestre. El modesto ritmo de crecimiento del PIB continúa apoyado en una dinámica demanda externa, que contrarresta la prolongada debilidad de la interna. En el mercado laboral sigue sin atisbarse una recuperación sólida. Por su parte, la inflación rompió la senda alcista de los meses anteriores: tras alcanzar en abril el máximo en dos años y medio, en dos meses se ha recortado seis décimas hasta el 3,2%, gracias, fundamentalmente, a la caída de los precios de la energía.

El sector de la vivienda ha proseguido su corrección. La compraventa de viviendas, tras el empuje que registró a finales de 2010 por el adelanto de operaciones ante el término de las desgravaciones fiscales, ha vuelto a contraerse y se sitúa en torno a las 438.000 viviendas anuales. Los precios han intensificado su ajuste y registraron un descenso interanual del 4,7% en el 1T11 (-2,6% intertrimestral), la caída más fuerte del último año.

En el sector financiero se ha continuado avanzando en el proceso de reestructuración y recapitalización. La salida a Bolsa de Bankia ha constituido un paso muy importante en este proceso, que una vez culminado, debe reducir la incertidumbre actual y devolver la confianza de los inversores en nuestro sistema. En este contexto, la evolución de las principales magnitudes ha estado marcada por el desapalancamiento que protagoniza el sector privado por el lado del activo y el aumento de la competencia por la captación de depósitos ante las dificultades de financiarse en los mercados.

OFERTA PÚBLICA DE SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES DE BANKIA

Bankia comenzó a cotizar el pasado 20 de julio a las 12:00h en las bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao. Se trata de un éxito conseguido en tiempo récord en medio de una situación especialmente difícil de los mercados.

Bankia comienza una nueva etapa con el convencimiento de su enorme potencial y su papel dinamizador de la economía española. En este sentido, la entidad está enfocada en crecer y crear rentabilidad de forma sostenible, y esto se traducirá en la creación de valor para nuestros accionistas, en un mejor servicio para nuestros clientes y en un sólido soporte para el crecimiento de nuestra economía. La salida a Bolsa de Bankia hará más fuerte el banco y consolidará su papel de liderazgo.

Bankia es la cuarta entidad financiera española por capitalización bursátil, con más de 6.530

millones de euros al precio de colocación, 347.338 accionistas individuales y más de 300 institucionales, que han suscrito capital por casi 3.100 millones de euros. La Oferta Pública de Suscripción de acciones de Bankia ha sido la más relevante que ha tenido lugar en España en los últimos años.

Bankia ha concluido un proceso que le ha permitido cumplir todos los objetivos inicialmente planteados: la creación de un banco líder en negocio doméstico, la adaptación de la entidad a la nueva normativa, para crear una de las entidades europeas más capitalizadas, con un Core Tier I superior al 9,9%, y la conclusión de un proceso de salida a bolsa que se ha convertido en referencia en todo el sector bancario español y europeo.

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

Balance (millones de euros)	jun-11	dic - 10 pro forma	variación s/ dic-10
Activos totales	285.479	292.188	(2,3%)
Crédito a la Clientela Neto	191.706	196.316	(2,3%)
Crédito al sector privado residente	168.557	175.269	(3,8%)
Crédito con garantía real	123.926	128.502	(3,6%)
Recursos de Clientes en balance	214.841	207.120	3,7%
Depósitos de clientes	159.349	144.715	10,1%
Empréstitos, valores negociables	55.181	62.104	(11,1%)
Pasivos subordinados	311	301	3,4%
Total recursos gestionados de clientes	235.414	227.947	3,3%
Volumen de negocio	427.120	424.263	0,7%
Fondos propios	13.297	13.260	0,3%
Gestión del riesgo (millones de euros y %)	jun-11	dic - 10 pro forma	variación s/ dic-10
Riesgos totales	208.256	214.237	(2,8%)
Deudores Morosos	13.226	11.830	11,8%
Provisiones para insolvencias	7.172	7.446	(3,7%)
Tasa de morosidad	6,35%	5,52%	+0,83 p.p.
Tasa de cobertura	54,2%	62,9%	(8,7) p.p.
Solvencia (%)	jun-11	mar - 11 pro forma	variación s/ mar-11
Core Capital	8,0%	7,8%	+0,2 p.p.
Ratio BIS II	8,2%	8,0%	+0,2 p.p.
Resultados (millones de euros)	1S 2010 pro forma	2T 2011 pro forma	1T 2011 pro forma
Margen de intereses	1.269	634	635
Margen bruto	2.085	1.037	1.048
Resultado de la actividad de explotación	283	242	41
Beneficio antes de impuestos	280	155	125
Beneficio después de impuestos	201	113	88
Beneficio atribuido al Grupo	205	114	91
Eficiencia y rentabilidad (%)	1S 2010 pro forma	2T 2011 pro forma	1T 2011 pro forma
Eficiencia recurrente (1)	63,1%	62,7%	63,5%
Información Adicional	jun-11	dic-10	variación s/ dic-10
Nº de oficinas operativas	3.593	4.101	(12,4%)
Nº de empleados	21.834	24.644	(10,0%)

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

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA PRO FORMA GRUPO BANKIA

(millones de euros)	1S 2011 pro forma	2T 2011 pro forma	1T 2011 pro forma
Margen Intereses	1.269	634	635
Dividendos	19	15	4
Resultado por Puesta en Equivalencia	19	19	0
Comisiones Totales Netas	572	283	289
Resultado de Operaciones Financieras	202	103	99
Diferencias de Cambio	8	4	4
Otros Productos y Cargas de Explotación	(4)	(21)	17
Margen Bruto	2.085	1.037	1.048
Gastos de Explotación	(1.209)	(697)	(512)
Gastos Administración	(1.051)	(619)	(432)
Amortizaciones	(158)	(78)	(80)
Dotaciones a Provisiones (neto)	31	2	29
Pérdidas por deterioro de activos financ. (neto)	(624)	(100)	(524)
Resultado de activ. de explotación	283	242	41
Pérdidas por Deterioro de Activos no financieros	(22)	(25)	3
Otras ganancias y pérdidas	19	(62)	81
Resultado antes de impuestos	280	155	125
Impuesto sobre beneficios	(79)	(42)	(37)
Rdo del ejercicio precedente op. continuadas	201	113	88
Rdo operaciones interrumpidas (neto)	0	0	0
Resultado después de impuestos	201	113	88
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(4)	(1)	(3)
Resultado atribuido al Grupo	205	114	91

EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

Dado de Bankia se constituye como grupo económico con efectos desde el 1 de enero de 2011, no puede comentarse la evolución de los resultados en el primer semestre del presente ejercicio por comparativa con el mismo periodo en el ejercicio 2010.

Por otro lado, con el objeto de mostrar una imagen más representativa de lo que hubiesen sido los resultados de Bankia si el perímetro definido en la reorganización societaria se hubiese realizado en su totalidad con efectos 1 de enero de 2011, se ha elaborado una cuenta de resultados consolidada pro forma del Grupo para el primer semestre de 2011 que incluye la adaptación a la nueva estructura de las condiciones financieras de la operativa interna entre Banco Financiero y de Ahorros y Bankia, y la incorporación de una serie de operaciones formalizadas, en su mayor parte, en el mes de junio, entre las que destacan:

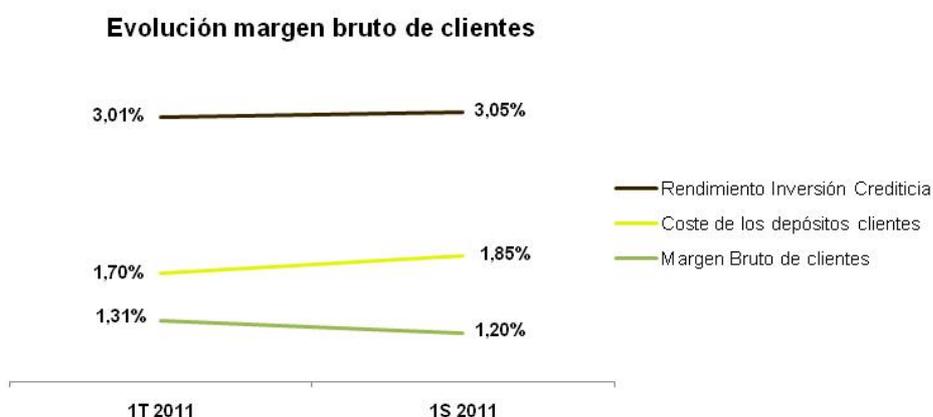
- Eliminación e incorporación de los resultados aportados por determinadas participadas que han sido objeto de compraventa entre Banco Financiero y de Ahorros (BFA) y Bankia.
- Consolidación por el método de integración global del Grupo Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre tras la

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.

En el segundo semestre ya no existirán diferencias significativas (en términos estancos) entre la cuenta de resultados real y pro forma.

Bajo estas premisas, Grupo Bankia obtuvo un margen de intereses de 1.269 millones de euros, de los que 634 millones de euros se registraron en los últimos tres meses, nivel estable respecto al registrado el trimestre anterior. Esta evolución incorpora la progresiva mejora en los diferenciales y la mayor aportación de la cartera COAP, apoyada por el desapalancamiento del balance y moderada por la evolución de la curva de tipos. Durante la primera mitad del año, el margen de clientes bruto se situó en el 1,20% con un rendimiento medio del crédito del 3,05% y un coste medio de los depósitos de clientes del 1,85%.



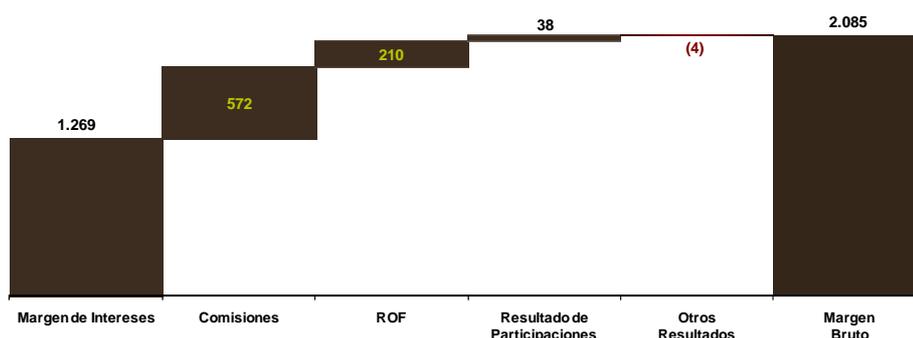
(millones de euros)	jun-11 pro forma	2T 2011 pro forma	1T 2011 pro forma
Riesgos y compromisos contingentes	79	39	40
Servicios de cobros y pagos	241	123	118
<i>Efectos</i>	34	20	14
<i>Tarjetas</i>	147	73	74
<i>Medios de pago</i>	35	18	17
<i>Otros</i>	24	12	12
Servicio de valores	46	30	17
Comercialización de productos	99	46	53
<i>Fondos de Inversión</i>	43	22	21
<i>Fondos de Pensiones</i>	22	11	11
<i>Seguros y otros</i>	34	13	21
Otros	189	86	103
COMISIONES COBRADAS	654	324	330
Comisiones cedidas	56	30	25
Comisiones pagadas por operaciones	6	4	2
Otros	21	7	14
COMISIONES PAGADAS	82	41	41
TOTAL COMISIONES NETAS	572	283	289

Las comisiones netas sumaron a la cuenta de resultados 572 millones de euros durante los primeros seis meses del año, con una aportación en el trimestre de 283 millones, en línea con el trimestre anterior. Destaca el buen comportamiento de las comisiones procedentes de servicios de valores. Entre los conceptos que reducen su aportación en el último trimestre destacan las comisiones por recobro de deuda e impagados.

Los resultados de operaciones financieras y diferencias en cambio anotaron un saldo agregado de 210 millones de euros en los seis primeros meses del año de los cuales 107 millones de euros se generaron en el último

trimestre. Este epígrafe recoge tanto los resultados generados por la operativa con clientes como por la gestión de carteras, principalmente por venta de posiciones en cartera disponible para venta.

Todo ello, unido a los ingresos procedentes de participaciones en sociedades y a los otros resultados de explotación, que suman de manera agregada 34 millones a junio (de los que 13 millones se generaron en el segundo trimestre de 2011), elevaron el margen bruto del Grupo hasta los 2.085 millones de euros.



Los gastos de explotación, que incluyen los gastos de administración y amortizaciones, se situaron en 1.209 millones de euros en el semestre. En términos trimestrales, la comparativa entre los gastos de explotación del primer y segundo trimestre no es homogénea. En el primer trimestre, los gastos de explotación se situaron en 512 millones de euros, importe que incluía la liberación extraordinaria de provisiones ligadas a gastos de personal por importe de 153 millones de euros, sin la cual los gastos de explotación hubiesen ascendido a 665 millones de euros.

Por su parte, en el segundo trimestre, los gastos de explotación totalizaron 697 millones de euros, cifra que incluye 47 millones de euros por gastos no recurrentes ligados a la constitución del nuevo Grupo. Excluyendo este impacto, los gastos de explotación habrían totalizado 650 millones de euros en el segundo trimestre, lo cual supone un ligero descenso sobre el primer trimestre en términos recurrentes. La ratio de eficiencia recurrente del Grupo se situó a junio de 2011 en el 55% (63% incluyendo amortizaciones).



El Plan de Integración continúa avanzando muy satisfactoriamente, acumulando a 30 de junio el cierre de 476 oficinas, un 72% de cumplimiento sobre el objetivo total, y una reducción de plantilla de 2.880 personas, lo que supone un 77% de cumplimiento, siendo notable el avance respecto al trimestre anterior. 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 efecto en la cuenta de resultados se irá reflejando progresivamente a lo largo del año al

igual que el resto de sinergias y economías de escala que surjan como consecuencia del proceso de restructuración del grupo (reordenación de oficinas, renegociación de contratos con proveedores, etc.).

De acuerdo con el calendario de integración tecnológica establecido, a partir de la segunda mitad del año las siete cajas se integrarán en la plataforma de Bankia de manera progresiva hasta el primer trimestre de 2013, siendo importante señalar que el 90% de los clientes estarán integrados en abril de 2012.

En el entorno económico actual, Grupo Bankia centra sus esfuerzos en el mantenimiento de una política prudente destinando los ingresos no recurrentes obtenidos durante el semestre a reforzar el nivel de provisiones. Así, el nivel de dotaciones total, que incluye las dotaciones a provisiones por deterioro de activos financieros, no financieros, activos adjudicados (incorporadas al epígrafe Otras ganancias y pérdidas) y restos de dotaciones a provisiones netas, totalizaron 701 millones de euros, de los cuales 172 millones se registraron el segundo trimestre, correspondiendo al trimestre anterior el mayor esfuerzo en dotaciones como consecuencia de la obtención en ese mismo periodo de la mayor parte de los ingresos no recurrentes.

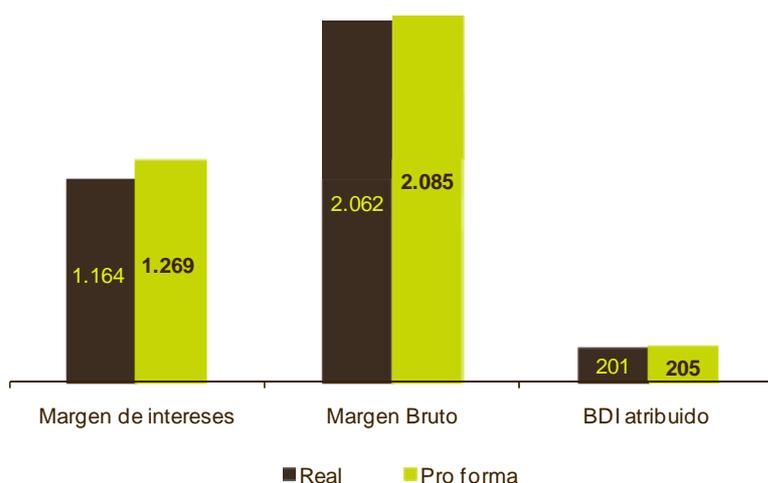
Por lo que respecta al epígrafe otras ganancias y pérdidas de la cuenta de resultados, indicar que incorpora 118 millones de euros en concepto de plusvalías obtenidas de las ventas de participadas y por operaciones de ‘sale and

lease back’ formalizadas durante la primera mitad de 2011, situando el Beneficio Antes de Impuestos del Grupo Bankia en 280 millones de euros.

En un entorno macroeconómico adverso con importantes cambios en el sector financiero, el Grupo mantiene un buen nivel de beneficio atribuido, que se sitúa en 205 millones de euros tras descontar el impuesto sobre beneficios y los resultados correspondientes a intereses minoritarios, de los cuales 114 millones de euros se registraron en los últimos tres meses, en línea con el nivel obtenido en el primer trimestre.

Sin considerar los ajustes por forma, la cuenta de resultados consolidada del Grupo Bankia para el primer semestre de 2011 incorpora un margen de intereses de 1.164 millones de euros, un margen bruto de 2.062 millones de euros y un resultado atribuido al Grupo de 201 millones de euros.

Principales resultados Junio 2011 (real vs pro forma)



BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO GRUPO BANKIA

(millones de euros)	jun-11	mar - 11 pro forma	dic - 10 pro forma	variación s/ dic -10	
				Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	5.807	3.537	6.521	(714)	(11,0%)
Cartera de negociación	14.279	13.692	17.591	(3.312)	(18,8%)
Activos financieros disponibles para la venta	19.911	18.452	13.860	6.051	43,7%
Valores representativos de deuda	18.430	16.624	11.741	6.689	57,0%
Instrumentos de Capital	1.481	1.828	2.119	(638)	(30,1%)
Inversiones crediticias	212.759	214.316	222.970	(10.211)	(4,6%)
Depósitos en entidades de crédito	15.212	17.332	17.439	(2.227)	(12,8%)
Crédito a clientes	191.677	191.348	196.283	(4.606)	(2,3%)
Resto	5.870	5.636	9.248	(3.378)	(36,5%)
Cartera de inversión a vencimiento	10.513	10.538	9.087	1.426	15,7%
Derivados de cobertura	2.630	2.515	3.618	(988)	(27,3%)
Activos no corrientes en venta	3.774	2.025	1.851	1.923	103,9%
Participaciones	2.857	2.715	2.581	276	10,7%
Activo material e intangible	4.540	4.654	4.668	(128)	(2,7%)
Otros activos, periodificaciones y activos fiscales	8.408	9.995	9.441	(1.033)	(10,9%)
TOTAL ACTIVO	285.479	282.439	292.188	(6.709)	(2,3%)
Cartera de negociación	11.735	11.890	15.084	(3.349)	(22,2%)
Pasivos financieros a coste amortizado	255.662	252.455	258.397	(2.735)	(1,1%)
Depósitos de bancos centrales	11.526	9.706	20.277	(8.751)	(43,2%)
Depósitos de entidades de crédito	27.191	29.059	29.219	(2.028)	(6,9%)
Depósitos de la clientela	159.349	153.479	144.715	14.634	10,1%
Débitos representados por valores negociables	55.181	58.239	62.104	(6.923)	(11,1%)
Pasivos subordinados	311	316	301	10	3,4%
Otros pasivos financieros	2.103	1.656	1.781	322	18,1%
Derivados de cobertura	721	497	651	70	10,7%
Pasivos por contratos de seguros	352	354	358	(6)	(1,7%)
Provisiones	1.571	1.891	2.310	(739)	(32,0%)
Otros pasivos, periodificaciones y pasivos fiscales	1.968	1.770	1.975	(7)	(0,3%)
TOTAL PASIVO	272.009	268.857	278.775	(6.766)	(2,4%)
Intereses minoritarios	319	227	153	166	108,5%
Ajustes por valoración	(146)	79	0	(146)	
Fondos propios	13.297	13.276	13.260	37	0,3%
TOTAL PATRIMONIO NETO	13.471	13.582	13.413	58	0,4%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	285.479	282.439	292.188	(6.709)	(2,3%)

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD DEL GRUPO

El balance consolidado que se presenta a junio de 2011 refleja prácticamente en su totalidad el perímetro previsto para el Grupo Bankia. A cierre del primer semestre 2011, únicamente estaban pendientes de formalización el traspaso de determinados activos a Banco Financiero y de Ahorros relacionados con crédito promotor y con activos adjudicados o adquiridos. Estas operaciones pendientes no tendrían impacto en la cuenta de resultados.

Para un análisis comparativo homogéneo de la actividad del Grupo, se ha elaborado un balance consolidado pro forma tanto a marzo 2011 como a diciembre 2010, en el que se incluyen las mismas condiciones y operaciones detalladas en el apartado de resultados del Grupo del presente informe.

El Grupo Bankia finaliza la primera mitad del año con unos activos totales de 285.479 millones de euros y un volumen de negocio que superó los 427.000 millones de euros.

RECURSOS DE CLIENTES

Al cierre de junio de 2011, los recursos de clientes en balance anotaron un saldo de 214.841 millones de euros, lo que supone un crecimiento en el semestre del 3,7%, 7.721 millones de euros más que en diciembre de 2010. La cuota de mercado de los recursos de clientes totales en balance alcanzó un 10,57% a mayo 2011 (último dato disponible), mejorando en 12 pbs en el semestre.

Los depósitos procedentes de las Administraciones Públicas Españolas alcanzaron un saldo de 8.190 millones de euros, con un aumento de 3.514 millones de euros en los últimos seis meses por mayor saldo en cesiones temporales al Tesoro Público.

Los depósitos procedentes del sector privado residente anotaron en el semestre un descenso del 1,4%, 1.874 millones de euros, hasta 129.641 millones de euros. Esta evolución combina un descenso de 695 millones de euros en cuentas a la vista (cuentas corrientes y

(millones de euros y %)	jun-11	mar - 11 pro forma	dic - 10 pro forma	variación s/ dic -10	
				Importe	%
Administraciones públicas españolas	8.190	10.219	4.676	3.514	75,2%
Otros sectores residentes	129.641	131.078	131.515	(1.874)	(1,4%)
Cuentas corrientes	17.180	18.023	18.622	(1.442)	(7,7%)
Cuentas de ahorro	29.199	27.984	28.452	747	2,6%
Imposiciones a plazo y otros	83.263	85.070	84.441	(1.179)	(1,4%)
Cesiones Temporales	4.222	1.688	1.459	2.763	189,4%
Títulos hipotecarios singulares	16.017	16.785	20.205	(4.188)	(20,7%)
Resto	63.023	66.597	62.777	246	0,4%
No residentes	21.518	12.181	8.524	12.993	152,4%
Cesiones Temporales	17.922	11.488	6.852	11.070	161,6%
Empréstitos y otros valores negociables	55.181	58.239	62.104	(6.923)	(11,1%)
Financiaciones subordinadas	311	316	301	10	3,4%
Recursos de Clientes en Balance	214.841	212.034	207.120	7.721	3,7%
Fondos de Inversión	8.623	9.000	8.939	(315)	(3,5%)
Fondos de Pensiones	5.401	5.178	5.193	208	4,0%
Seguros	6.549	6.697	6.695	(146)	(2,2%)
Recursos Gestionados fuera de Balance	20.573	20.874	20.827	(254)	(1,2%)
Total Recursos Gestionados de Clientes	235.414	232.909	227.947	7.467	3,3%

cuentas de ahorro), un descenso de 4.188 millones de euros por amortizaciones de cédulas singulares y el crecimiento en cesiones temporales y resto de depósitos por importe de 2.763 y 246 millones de euros respectivamente. A mayo, última fecha disponible, la cuota de mercado de los depósitos al sector privado residente se situó en el 10,85%, 60 pbs más que en diciembre 2010 y 50 pbs más que en marzo 2011.

Por su parte, el fuerte incremento de los saldos procedentes de los depósitos no residentes, 12.993 millones de euros en seis meses, se debe fundamentalmente a un cambio puramente operativo en la contratación de repos al intensificarse la actividad a través de las plataformas de negociación y cámaras de contrapartida europeas.

Excluyendo las cesiones temporales y los títulos hipotecarios singulares, los depósitos de clientes en términos estrictos totalizaban 115.104 millones de euros a cierre del primer semestre 2011, ligeramente por debajo del saldo registrado en diciembre 2010, 115.663 millones de euros.

Durante los primeros seis meses del año, los depósitos a plazo minoristas, tanto del sector

residente como no residente, han logrado captaciones por encima de los 2.100 millones de euros. En concreto, este trimestre se ha llevado a cabo el lanzamiento del primer producto unificado para toda la red comercial de Bankia. Se trata de *Pr1mia*, un depósito combinado, que aúna en una única inversión un fondo garantizado de renta variable y una imposición a un año con un 4% TAE y liquidación trimestral de intereses. Este fondo de inversión garantizado ha logrado una captación de 150 millones de euros en tan solo un mes de comercialización. Asimismo, cabe señalar el reciente lanzamiento del primer depósito estructurado comercializado por Bankia, el *Deposito 3D+*, a un plazo de 3 años con el 100% del capital garantizado.

Los empréstitos y otros valores negociables anotaron un saldo de 55.181 millones de euros, con un descenso de 6.923 millones de euros desde diciembre. La notable reducción del gap comercial durante el primer semestre del año por importe superior a 5.150 millones de euros ha permitido reducir el recurso a esta fuente de financiación, no siendo necesario renovar la totalidad del importe vencido en emisiones.

CRÉDITO DE CLIENTES

El crédito a la clientela neto de Grupo Bankia totalizó 191.706 millones de euros, lo que supone una disminución en el año de 4.628 millones de euros, en línea con la actual política de desapalancamiento del Grupo. Este descenso se centra tanto en el crédito con garantía real, que se redujo en 4.576 millones de euros en el semestre, como en el crédito con garantía personal que retrocede 2.837 millones de euros en el mismo periodo. Esta evolución incorpora descensos en prácticamente todos los segmentos. No obstante, la cuota de mercado a mayo 2011 (último dato disponible) del crédito al sector

privado residente se incrementó en 21 pbs en el año (28 pbs en el trimestre) hasta situarse en el 11,32%.

Excluyendo el traspaso pendiente a BFA por importe de 1.105 millones de euros previsto en los balances pro formas de diciembre 2010 y de marzo 2011, el crédito con finalidad promoción o construcción inmobiliaria se situaba, a cierre de semestre, en 32.117 millones de euros, 833 millones de euros menos que el trimestre anterior, el 80% de los cuales cuenta con garantía hipotecaria. A 30 de junio de 2011, el crédito con esta finalidad representaba el 16,5% del crédito bruto total.

(millones de euros)	jun-11	mar - 11 Pro forma	dic - 10 pro forma	variación s/ dic-10	
				Importe	%
Administraciones públicas españolas	6.453	6.479	6.152	301	4,9%
Otros sectores residentes	168.557	170.091	175.269	(6.712)	(3,8%)
Crédito con garantía real	123.926	126.855	128.502	(4.576)	(3,6%)
Crédito con garantía personal	26.942	27.433	29.778	(2.837)	(9,5%)
Crédito comercial y otros créditos	17.689	15.804	16.988	701	4,1%
No residentes	8.879	8.903	9.358	(479)	(5,1%)
Otros activos financieros	1.702	1.427	1.144	558	48,8%
Otros ajustes por valoración	144	158	139	5	3,7%
Activos dudosos	12.889	11.542	11.403	1.486	13,0%
CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO	198.625	198.600	203.465	(4.840)	(2,4%)
Fondo de insolvencias	(6.919)	(7.217)	(7.149)	212	(3,0%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO	191.706	191.383	196.316	(4.628)	(2,4%)

ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ Y ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

Al finalizar el primer semestre de 2011, es destacable la mejora del perfil de financiación del Grupo respecto a diciembre de 2010 mediante el 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 30 de junio de 2011 en el 120%, lo que supone un descenso de 15 puntos porcentuales respecto al nivel de diciembre de 2010, evolución que se deriva de la política de desapalancamiento del Grupo.

A 30 de junio de 2011 el Grupo mantiene una cómoda posición de liquidez con una capacidad

de emisión de deuda cercana a los 15.000 millones de euros y activos líquidos (pre OPS) de 15.919 millones euros, lo que excede en casi 4.240 millones de euros los vencimientos de financiación mayorista de los próximos dos años y medio. Por otro lado, el 56% de los vencimientos del Grupo se producen a partir de 2014, lo que proporciona estabilidad a la estructura de vencimientos del banco.

Atendiendo al tipo de emisión, es importante destacar que el 63% de la deuda viva son cédulas hipotecarias descontables en el Banco Central Europeo.

Evolución Ratio Crédito / Depósitos de Clientes

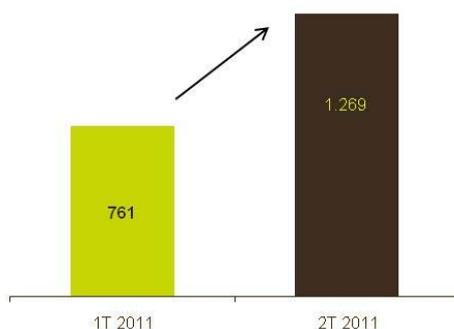


ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

Al finalizar el segundo trimestre de 2011, el saldo de inmuebles adjudicados y adquiridos en balance totalizó 4.586 millones de euros, con una cobertura del 27% considerando las provisiones de los préstamos de los que traen origen. Prácticamente las tres cuartas partes de estos activos son viviendas terminadas.

La gestión de los activos adjudicados o adquiridos se mantiene activa de tal manera que en los seis primeros meses de 2011 se han vendido 2.030 unidades, correspondiendo al segundo trimestre una especial dinamización del ritmo de ventas, 1.269 unidades.

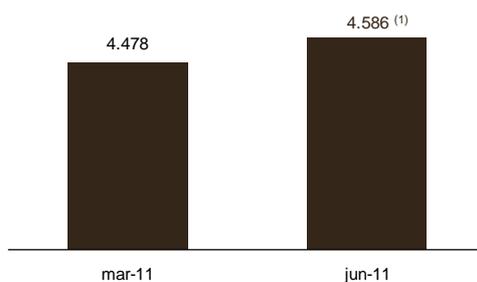
Unidades vendidas adjudicados y adquiridos



(millones de euros)	jun-11	
	Valor Neto contable	Cobertura (%)
Activos inmobiliarios procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	1.971	29%
De los que edificios terminados	1.664	29%
De los que edificios en construcción	307	28%
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones adquisición de vivienda	2.450	26%
Resto de activos inmobiliarios	165	19%
TOTAL	4.586	27%

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

Evolución de los activos adjudicados/ adquiridos (€mn)



DESARROLLO DEL NEGOCIO

La integración de las operaciones y los negocios de las siete Cajas de Ahorros que componen Bankia posibilitará la mejora de la productividad del Grupo y la obtención de significativas sinergias de costes que se están materializando, principalmente, mediante una racionalización de la red de oficinas, una reducción de la plantilla, una integración tecnológica y la unificación y racionalización de servicios y procesos de gestión de compras y proveedores, lo que contribuirá a una reducción de los costes del Grupo y, en última instancia, a una mayor creación de valor.

A lo largo de este trimestre se ha continuado con el proceso de integración de productos entre las Cajas que integran Bankia, produciéndose el lanzamiento de productos y acciones comerciales comunes para todas ellas.

Bankia Banca Personal ofrece un servicio de alto valor añadido a través de más de 1.600 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 50% de los recursos gestionados del total de clientes particulares.

Bankia Joven, el portal en Internet para los jóvenes entra en funcionamiento para que los usuarios puedan encontrar la vivienda que buscan, el trabajo que desean y la formación que más les interesa, así como obtener todo tipo de información actualizada para el ocio como cine, música, deportes, etc. Bankia Joven se propone firmemente la vinculación de los jóvenes ofreciendo productos específicamente diseñados para sus necesidades, con ventajas atractivas y singulares como la exención de comisiones a menores de 26 años que sean titulares de una cuenta joven. A su vez, Bankia se configura como la entidad financiera española que más programas de Carné Joven gestiona en todo el territorio nacional, con un

parque de más de 450.000 Carnés Joven en modalidad financiera.

Durante el primer semestre de 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. Así, a cierre de junio Bankia ha formalizado más de 7.120 operaciones en el ámbito de *ICO Empresas* por un importe de 1.248 millones de euros, alcanzando una cuota global de financiación en líneas ICO del 12%.

El Acuerdo de Apoyo Empresarial a las PyMes madrileñas firmado con la Confederación de Empresarios de Madrid (CEIM) y la Cámara de Comercio de Madrid lleva formalizadas desde sus orígenes más de 51.800 operaciones con 23.416 PyMes madrileñas, por 4.900 millones de euros.

Por su parte, dentro del acuerdo firmado con la Confederación de la Pequeña y Mediana Empresa de Cataluña (PIMEC), se han formalizado desde su inicio un total de 1.626 operaciones, por 216 millones de euros, beneficiando a 641 PyMes catalanas.

Durante el trimestre, Bankia y la Asociación para el Desarrollo de la Empresa Familiar de Madrid (ADEFAM) han firmado un acuerdo para apoyar el desarrollo de las empresas familiares. Bankia promoverá la realización de encuentros con los asociados de ADEFAM para abordar las soluciones actuales a la gestión financiera de la empresa.

Bankia y la Confederación Empresarial de la Pequeña y Mediana Empresa Valenciana (CEPYMEV) han firmado un convenio que pone a disposición de PyMes de la provincia financiación por importe de 50 millones de euros. Como complemento, Bankia pondrá a disposición de los asociados su catálogo de productos y servicios, con el objetivo de favorecer la gestión financiera, mejorar la

capacidad productiva, la eficiencia y el crecimiento de las PyMes y Autónomos.

La Agencia de Inversiones y Servicios de Castilla y León (ADE), Iberaval SGR y Bankia han firmado un acuerdo para poner a disposición de las PyMes de Castilla León las Líneas *ADE Financia*, que incorporan bonificaciones en sus condiciones y facilitan a las empresas su desarrollo tecnológico, competitividad y viabilidad.

Durante este trimestre Bankia se ha adherido a las Líneas estratégicas de financiación para empresas que ha lanzado el Instituto Catalán de Finanzas (ICF) y cuya misión es facilitar financiación a largo plazo tanto al sector

público como al privado para promover el crecimiento, la innovación, la competitividad y la internacionalización de la empresa catalana. Este convenio se materializa a través de cinco líneas de financiación: Crédito, Avals Circulante, Capitalización, Inversión e Internacionalización + Innovación.

A su vez, **Bankia Bolsa** se ha situado a la cabeza del ranking español 2011 de firmas de análisis, al contar con el mayor porcentaje de aciertos en los consejos de sus analistas a los inversores, según la clasificación anual que elabora la prestigiosa consultora StarMine, en colaboración con el diario Expansión.

SOLVENCIA GLOBAL

Al cierre de junio de 2011 los recursos propios computables de Grupo Bankia alcanzaron 13.412 millones de euros, de los que en su mayor parte, 13.004 millones de euros, correspondieron a recursos propios básicos Core. De esta forma, el *Core Capital* se situó en el 8,0% y el coeficiente de solvencia total en el 8,2%.

Por su parte, el refuerzo de capital en 190 p.b, que ha supuesto la exitosa Oferta Pública de Suscripción de Acciones de Bankia, cuyo proceso ha finalizado el pasado 20 de julio, y que ha aportado casi 3.100 millones de euros a los fondos propios de Bankia, sitúa el *Core Capital* en un confortable nivel del 9,9%. Esta ratio permitirá cumplir holgadamente con los nuevos 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 exigirá a Bankia un porcentaje de capital principal del 8%.

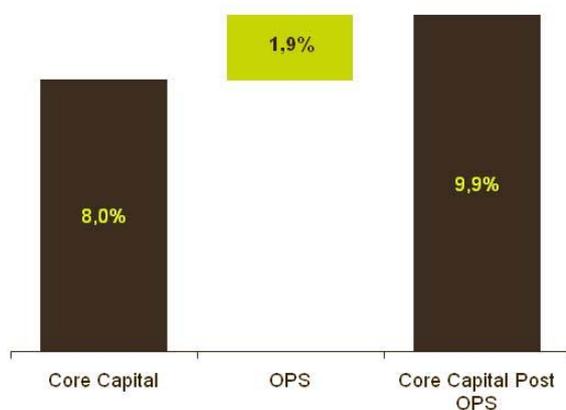
La salida a bolsa de Bankia ha posibilitado fortalecer el balance del Grupo, incrementar la transparencia y mejorar la imagen internacional con el fin de aumentar la solvencia y liquidez del Banco, lo que permitirá obtener financiación de los mercados de capitales institucionales en mejores condiciones y

trasladar dichas mejoras a productos y servicios más seguros, atractivos y con mayores ventajas para nuestros clientes.

El 15 de julio de 2011 se publicaron los resultados de las pruebas de resistencia (estrés test) realizadas por la European Banking Authority (EBA) a 90 entidades de crédito de 21 países europeos, siendo España el país con mayor número de bancos participantes con gran diferencia sobre el resto.

El Grupo BFA ha superado satisfactoriamente esta prueba de estrés, con una ratio Core Capital Tier I del 5,4% por encima del umbral mínimo del 5%, bajo un escenario de máxima tensión definido por el EBA para 2012 y considerando la Oferta Pública de Suscripción de acciones por 3.000 millones de euros. Esta cifra no incorpora el efecto de las provisiones genéricas y subestándar como primera línea de cobertura de las pérdidas por riesgo de crédito. De hacerlo, dado el importante volumen de provisiones (genéricas y subestándar) del Grupo que sumaban a diciembre de 2010 más de 4.200 millones de euros, nos situaríamos en una ratio Core Capital Tier I del 6,5%. Estos resultados ponen de manifiesto la capacidad del Grupo para afrontar incluso escenarios muy adversos y poco probables, sin que la solvencia se vea comprometida.

Core Capital Junio 2011 - OPS



Adicionalmente, Bankia podrá reforzar su estructura de balance aún más, gracias a la obtención de sinergias derivadas de la integración, y podrá mejorar su calificación crediticia tras el inicio de cotización de sus títulos en los mercados de valores.

La agencia de calificación Fitch ha otorgado recientemente a Bankia una calificación a largo plazo de A- con perspectiva estable, tras valorar

su presencia en el mercado español, destacando la alta calidad crediticia y la fuerte capacidad de pago de sus compromisos financieros. Fitch otorga a Bankia una calificación que coincide con la realizada por Standard & Poor's en marzo, y que se sitúa dos escalones por encima de la efectuada recientemente por Moody's. Estas calificaciones reconocen el alto valor de marca y fortaleza comercial de Bankia.

(millones de euros)	Jun-11 (post OPS)	jun-11	mar-11 Pro forma
Recursos propios computables	16.504	13.412	13.478
<i>Core Capital</i>	16.096	13.004	13.067
Recursos propios básicos - Tier I	15.755	12.663	12.714
Recursos propios complementarios - Tier II	749	749	765
Activos ponderados por riesgo	163.267	163.267	168.237
Requerimientos Mínimos	13.061	13.061	13.459
Superávit de recursos propios	3.442	350	19
Core Capital	9,9%	8,0%	7,8%
Tier 1	9,6%	7,8%	7,6%
Tier 2	0,5%	0,5%	0,5%
Ratio BIS II (%)	10,1%	8,2%	8,0%

Al finalizar la primera mitad del año, los saldos dudosos del Grupo registraron un aumento de 1.396 millones de euros. La ratio de morosidad se situó en un 6,35%. Por su parte, la ratio de cobertura se situó en el 54% al finalizar junio.

En junio el fondo de insolvencias del Grupo disminuyó en torno a 274 millones de euros respecto a los niveles diciembre de 2010, si bien las provisiones genéricas se han mantenido estables en el conjunto del año.

(millones de euros y %)	jun-11	mar-11 pro forma	dic-10 pro forma	variación s/ dic-10	
				Importe	%
Saldos dudosos	13.226	11.909	11.830	1.397	11,8%
Riesgos totales	208.256	208.919	214.237	(5.981)	(2,8%)
RATIO DE MOROSIDAD TOTAL	6,35%	5,70%	5,52%		
Provisiones Totales	7.172	7.492	7.446	(274)	(3,7%)
Genérica	1.436	1.670	1.442	(6)	(0,4%)
Específica	5.711	5.794	5.973	(262)	(4,4%)
Riesgo País	25	28	32	(6)	(19,8%)
RATIO DE COBERTURA	54,2%	62,9%	62,9%		

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

ANEXO: CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA REAL GRUPO BANKIA JUNIO 2011

(millones de euros)	jun-11
Margen Intereses	1.164
Dividendos	19
Resultado por Puesta en Equivalencia	107
Comisiones Totales Netas	572
Resultado de Operaciones Financieras	197
Diferencias de Cambio	8
Otros Productos y Cargas de Explotación	(4)
Margen Bruto	2.062
Gastos Administración	(1.037)
Amortizaciones	(157)
Dotaciones a Provisiones (neto)	31
Pérdidas por deterioro de activos financ. (neto)	(627)
Resultado de activ. de explotación	273
Pérdidas por Deterioro de Activos no financ	(22)
Otras ganancias y pérdidas	36
Resultado antes de impuestos	288
Impuesto sobre beneficios	(53)
Rdo del ejercicio procedente op continuadas	234
Rdo operaciones interrumpidas (neto)	(0)
Resultado después de impuestos	234
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(33)
Resultado atribuido al Grupo	201

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.

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 1er 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. Entorno Económico Global 2T 2011**
2. Oferta Pública de Suscripción de Bankia
3. Liquidez
4. Evolución del Negocio
5. Evolución de los Resultados
6. Gestión del crédito y solvencia
7. Conclusiones

Entorno Económico Global 2T 2011

- ✓ El **escenario macroeconómico internacional** empeoró durante el segundo trimestre. El crecimiento global es el más débil desde que se inició la recuperación.
- ✓ **El BCE empezó a moderar el carácter expansivo de su política monetaria** con dos subidas en su tipo de intervención, en abril y julio, hasta el 1,50%.
- ✓ La **crisis soberana de la UEM** se intensificó en julio y forzó una cumbre europea extraordinaria en la que se acordó:
 - Ampliar las modalidades de asistencia financiera.
 - Segundo paquete de ayuda pública a Grecia, por importe de 109.000 millones de euros.
- ✓ **En España no se han producido grandes cambios en el comportamiento de la economía.**
 - Persiste la debilidad de la demanda interna, sobre todo del consumo y la inversión en construcción.
 - La demanda externa está teniendo un comportamiento positivo en los últimos trimestres.
 - El mercado laboral continúa destruyendo empleo.
 - Prosigue la corrección de los desequilibrios: inflación, déficit exterior y vivienda.



Índice

1. Entorno Económico Global 2T 2011
- 2. Oferta Pública de Suscripción de Bankia**
3. Liquidez
4. Evolución del Negocio
5. Evolución de los Resultados
6. Gestión del crédito y solvencia
7. Conclusiones

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

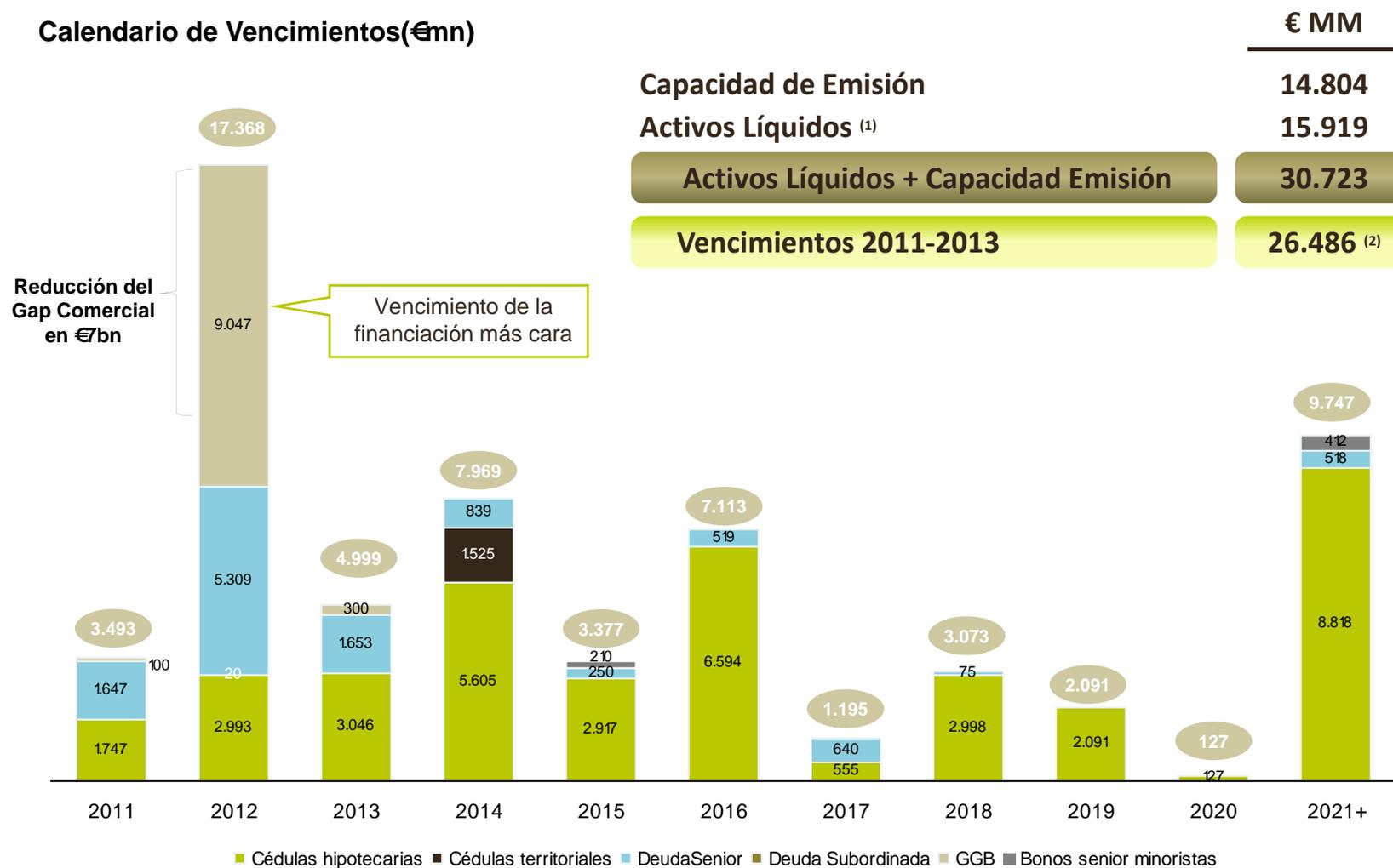
(1) A 25 de Julio de 2011

Índice

1. Entorno Económico Global 2T 2011
2. Oferta Pública de Suscripción de Bankia
- 3. Liquidez**
4. Evolución del Negocio
5. Evolución de los Resultados
6. Gestión del crédito y solvencia
7. Conclusiones

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 excluye €1.858mn de titulizaciones vendidas a terceros y €625mn de papel comercial tenidos en cuenta en el calendario de vencimientos

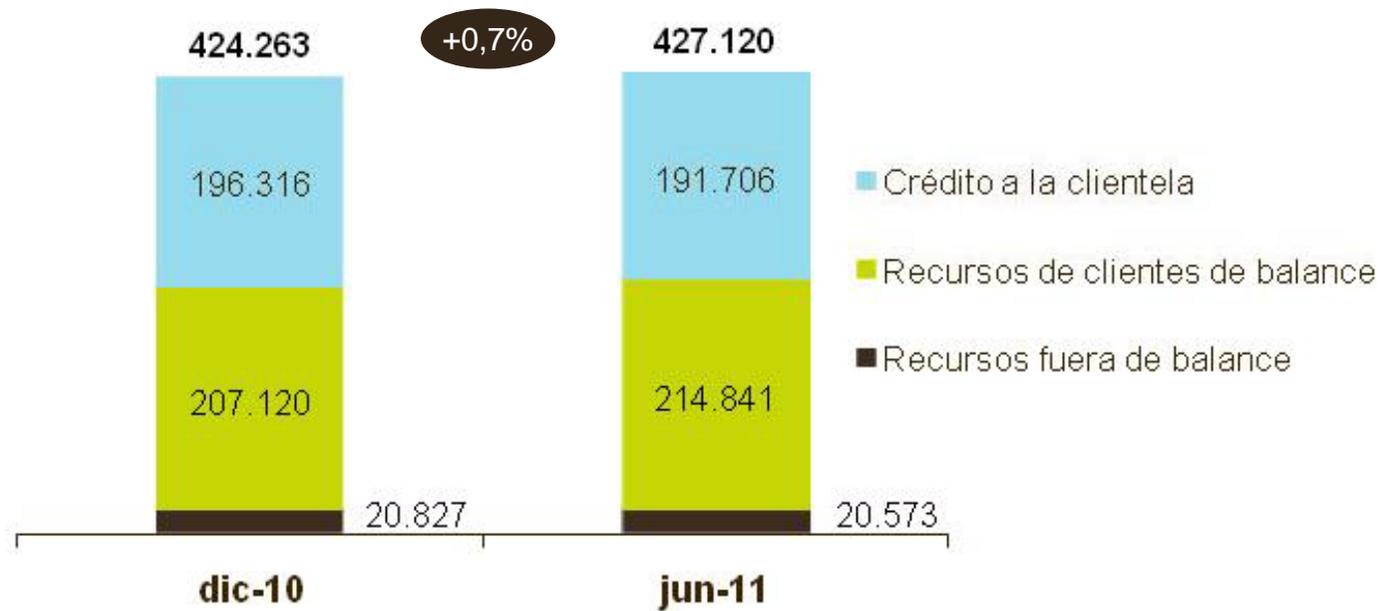


Índice

1. Entorno Económico Global 2T 2011
2. Oferta Pública de Suscripción de Bankia
3. Liquidez
- 4. Evolución del Negocio**
5. Evolución de los Resultados
6. Gestión del crédito y solvencia
7. Conclusiones

Evolución del Negocio

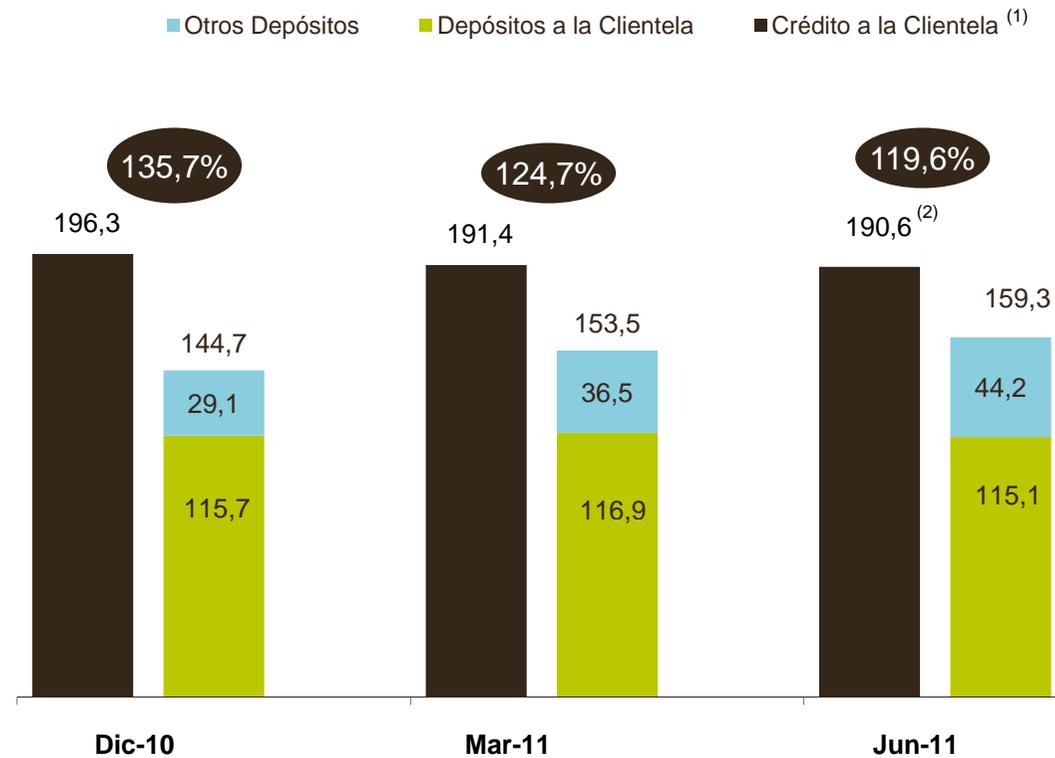
Volumen de negocio



Millones de euros

Estructura de Financiación

Mejora del ratio de préstamos/depósitos

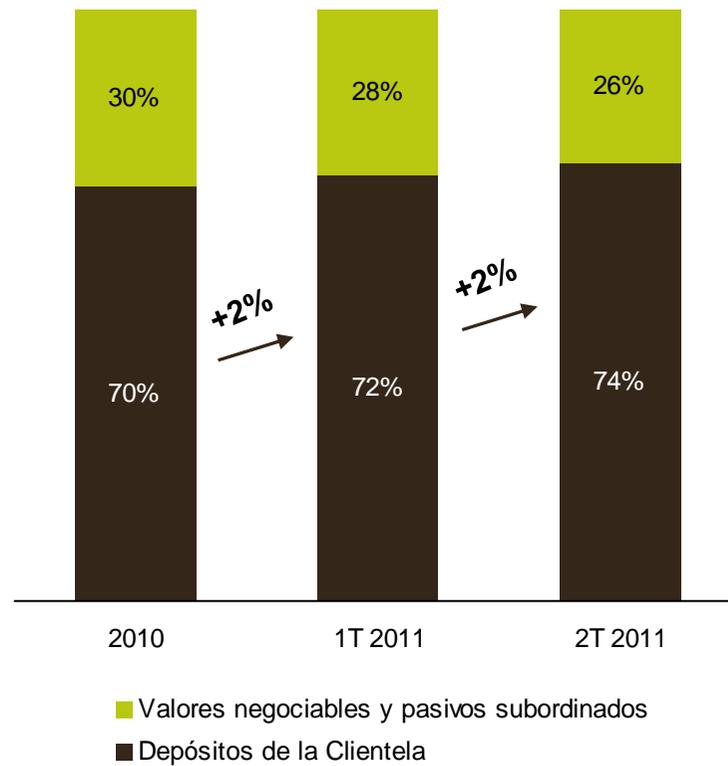


Fuerte reducción del gap comercial de €5,2 mM€ desde el comienzo del ejercicio

Miles de millones euros

(1) Incluye REPOs y cédulas singulares (2) No incluye crédito por 1.105 millones a CISA 2011 pendiente de traspaso a BFA

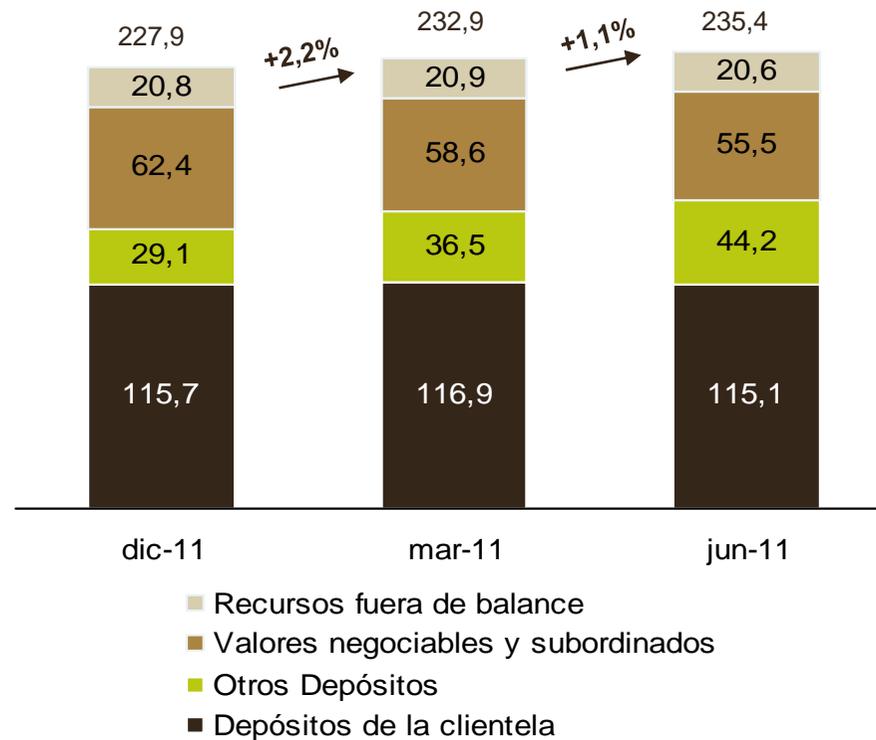
Evolución de la Estructura de Financiación



Mejora de la estructura de financiación

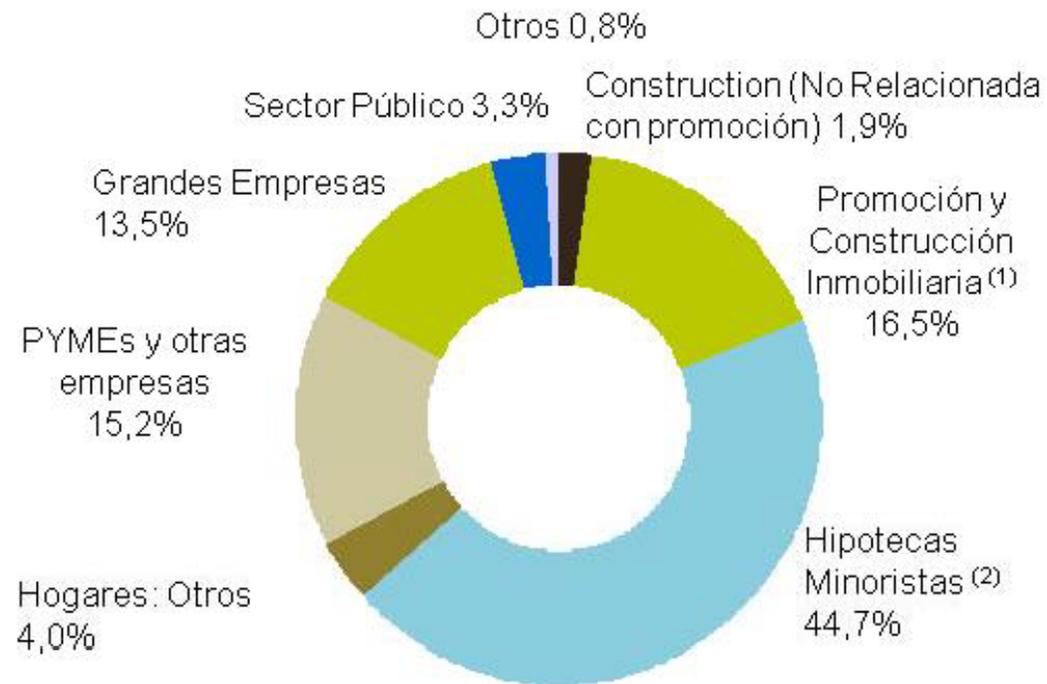
Mantenimiento de los depósitos estrictos de clientes

Evolución de los recursos de clientes (€mn)



Distribución del crédito bruto Junio 2011

Crédito Clientela Bruto
198,6 mM€



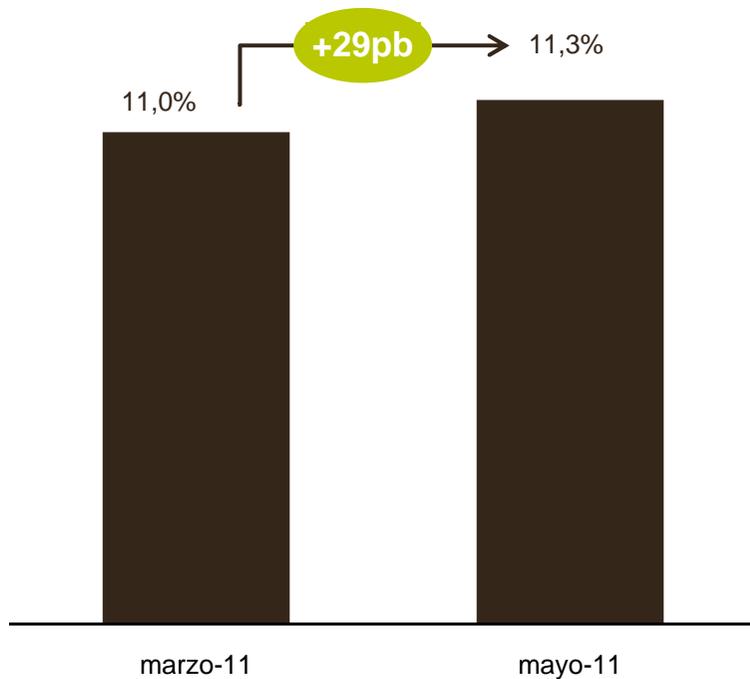
Cartera de Promoción y Construcción representa un 16,5% del Crédito Total

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

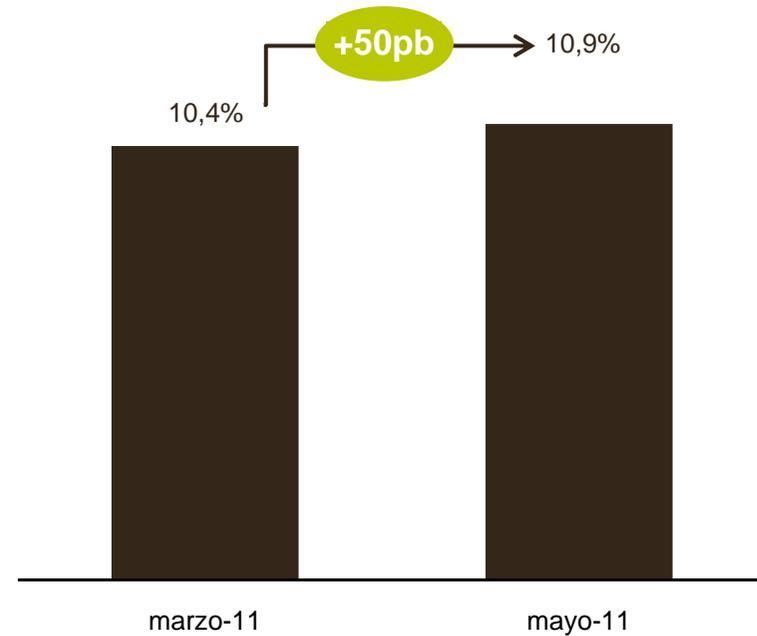
(2) Créditos a particulares con garantía primera hipoteca

Cuotas de Mercado

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

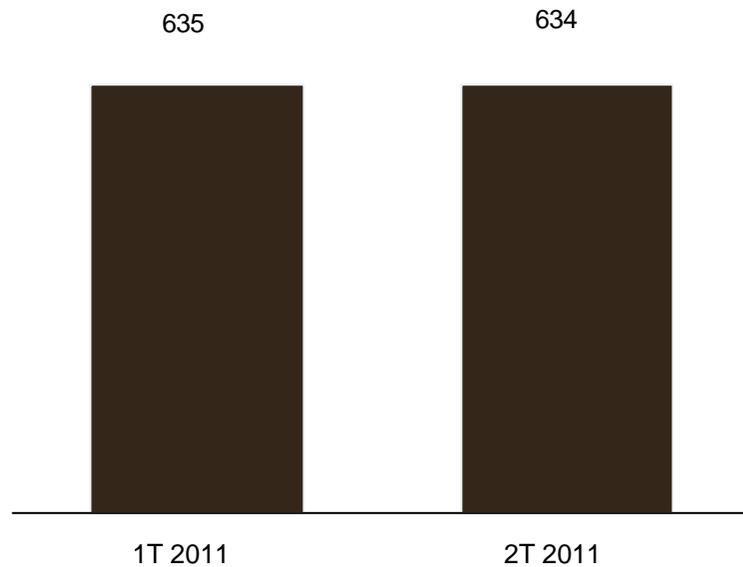


Índice

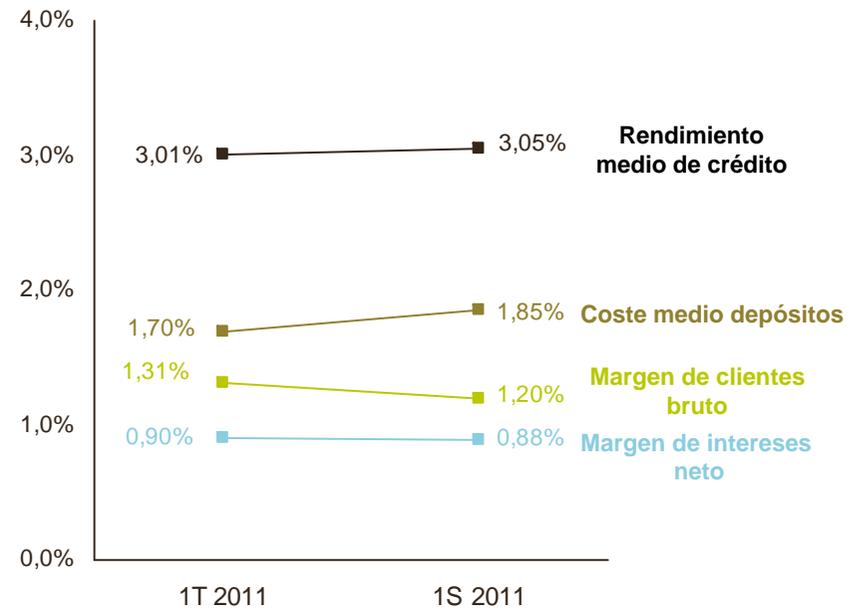
1. Entorno Económico Global 2T 2011
2. Oferta Pública de Suscripción de Bankia
3. Liquidez
4. Evolución del Negocio
- 5. Evolución de los Resultados**
6. Gestión del crédito y solvencia
7. Conclusiones

Estabilidad del Margen de intereses

Evolución del margen de intereses (€mM)

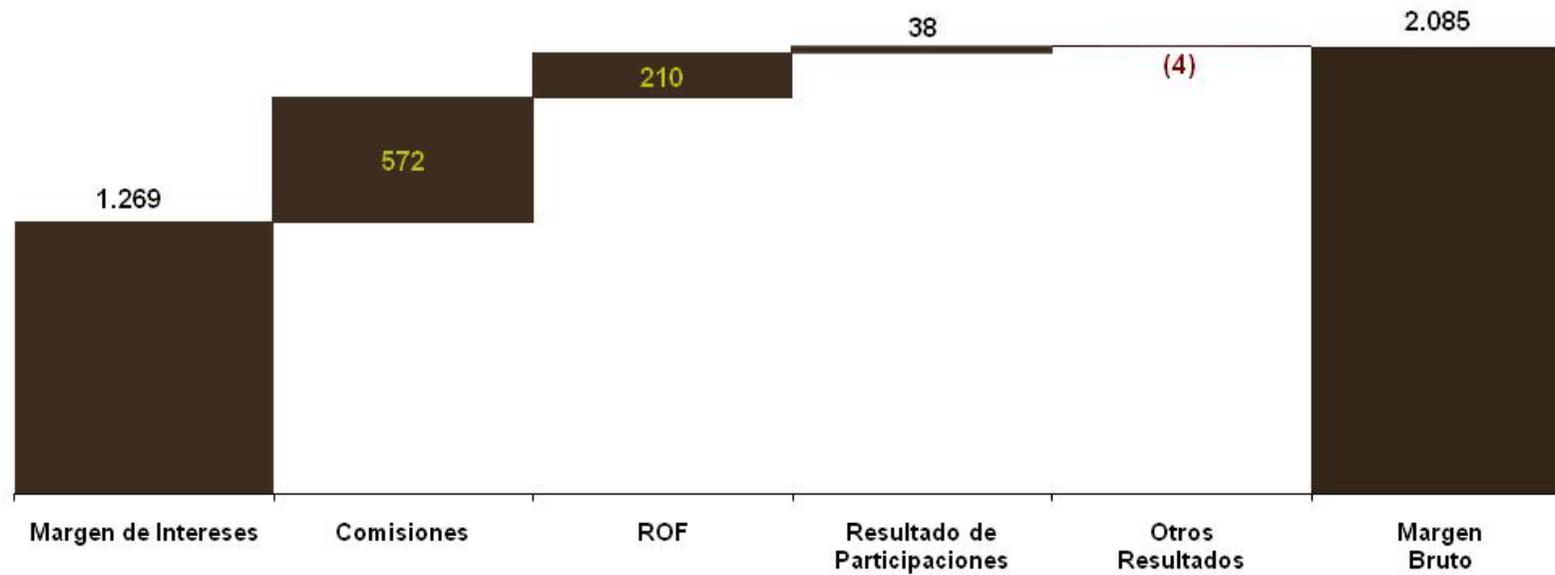


Evolución del margen de intereses



Millones de euros

Margen Bruto 1S 2011



Millones de euros

Estricto control de los Gastos de Explotación

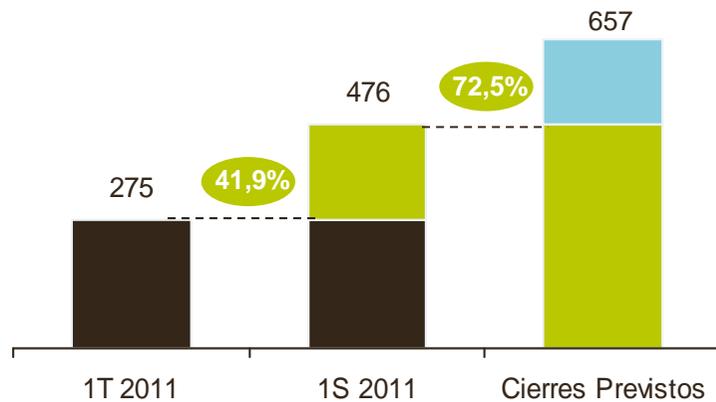


El ahorro de costes consecuencia de la integración comenzará a ser visible en la segunda mitad del año

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



Cierre de Oficinas

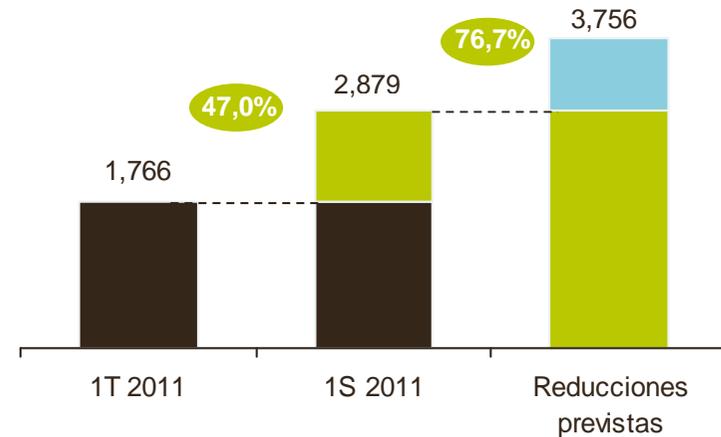


■ Completado en el 1T 2011 ■ Completado en el 1S 2011
 ■ Pendientes de cierre

● % 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

	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

Esfuerzo sostenido en provisiones

(1) Anualizado. Excluyendo provisiones genéricas

Principales Márgenes

	Jun 2011 Pro forma	2T 2011 Pro forma	1T 2011 Pro forma
Margen de Intereses	1.269	634	635
Margen Bruto	2.085	1.037	1.048
Resultado de Explotación antes de dotaciones	876	340	536
Resultado de la actividad de Explotación	283	242	41
Beneficio Atribuido al Grupo	205	114	91

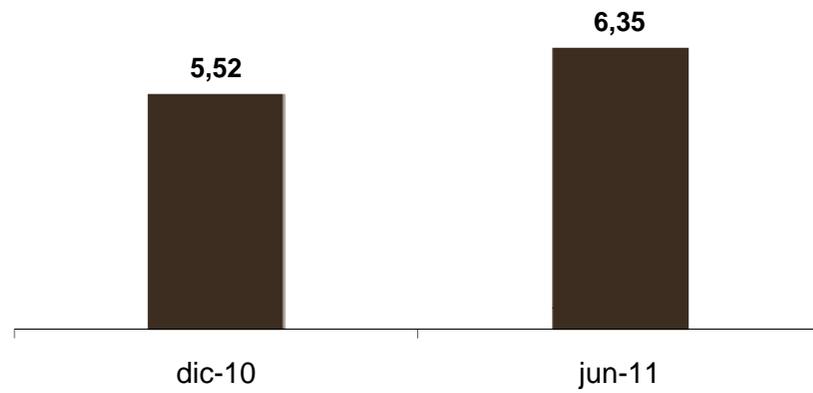


Índice

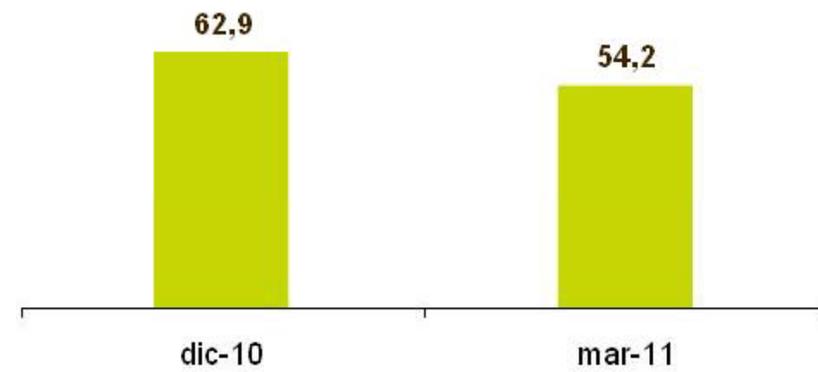
1. Entorno Económico Global 2T 2011
2. Oferta Pública de Suscripción de Bankia
3. Liquidez
4. Evolución del Negocio
5. Evolución de los Resultados
- 6. Gestión del crédito y solvencia**
7. Conclusiones

Morosidad y Cobertura

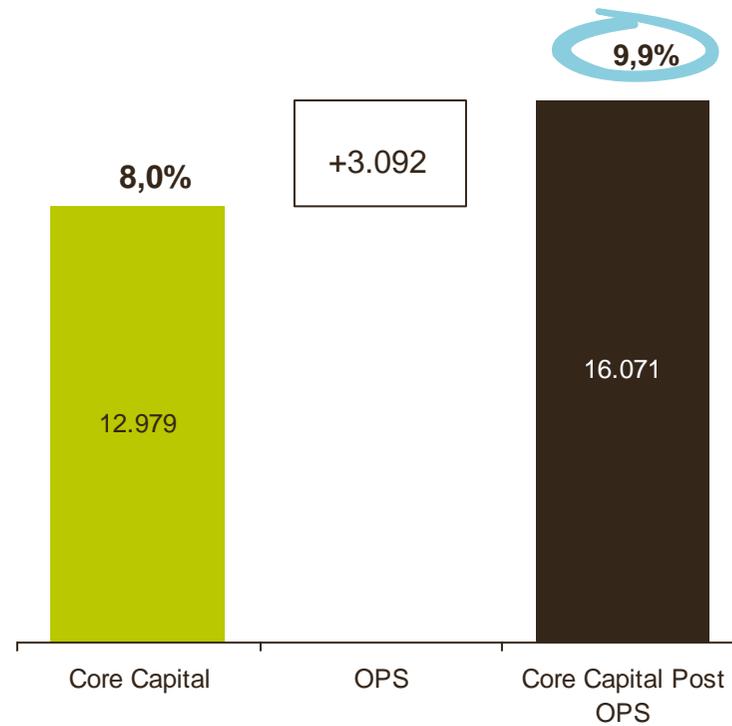
Ratio de Morosidad (%)



Ratio de Cobertura (%)



Sólida posición de capital tras la OPS



Core Tier 1 del 9,9%, que supone €3.078mn más que el ratio mínimo del 8% establecido para los bancos españoles cotizados (RD 2/2011)



Índice

1. Entorno Económico Global 2T 2011
2. Oferta Pública de Suscripción de Bankia
3. Liquidez
4. Evolución del Negocio
5. Evolución de los Resultados
6. Gestión del crédito y solvencia
- 7. Conclusiones**

Conclusiones finales y perspectiva para el segundo semestre de 2011

Solida posición de solvencia y Capital

Estabilidad del margen de clientes

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**



Muchas gracias por su atención

Bankia

Relación con Inversores

Teléfono: +34 91 791 1649

Email: ir@bankia.com