

Evolución del Negocio

Septiembre 2012

Bankia

26 de Octubre de 2012

Bankia

- En el tercer trimestre del año, el Grupo Bankia ha generado un **beneficio operativo antes de provisiones de 306 millones de euros**, soportado principalmente por un margen de intereses de 744 millones de euros y unas comisiones netas de 226 millones de euros. En el acumulado de los primeros nueve meses del año, el beneficio operativo asciende a 1.457 millones de euros.
- En los primeros nueve meses del ejercicio los gastos de administración ascendieron a 1.537 millones de euros, lo que representa un descenso de 131 millones de euros (-7,9%) con respecto al mismo periodo del año anterior en términos recurrentes. Adicionalmente, durante el mes de Septiembre se ha llevado a cabo de manera satisfactoria la integración tecnológica de Caja Segovia.
- A 30 de Septiembre, el Grupo ha cubierto el **98% de los vencimientos mayoristas previstos para 2012**, por un total de 17.438 millones y ha mejorado su gap comercial en **3.781 millones** con respecto a Diciembre 2011.
- Las **pérdidas por deterioros de activos** ascendieron a 11.485 millones de euros, originando en los nueve primeros meses un resultado atribuido negativo de 7.053 millones de euros. Estas provisiones incorporan aproximadamente el 75% de las provisiones requeridas por los RDL de saneamiento del sector.
- Con fecha 12 de septiembre, el Grupo BFA realizó una ampliación de capital por 4.500 millones de euros que fue plenamente suscrita por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB). La misma fue autorizada tanto por el Banco de España como por las autoridades competentes de la Unión Europea. Con posterioridad, se formalizó un contrato de Préstamo Subordinado de BFA a Grupo Bankia por el mismo importe. Esta operación tiene como fin continuar el proceso de fortalecimiento del balance y restablecer los niveles de capital regulatorio del Grupo Bankia.
- El resultado del Test de Stress llevado a cabo por Oliver Wyman, publicado con fecha 28 de septiembre de 2012, arrojó unas necesidades de capital para el Grupo BFA de 13.230 millones de euros en el escenario base y de 24.743 millones de euros en el adverso. El pasado 23 de mayo Grupo BFA comunicó al Banco de España y al FROB su propuesta de solicitar una aportación de capital de 19.000 millones de euros. Este importe se encuentra en el punto intermedio del rango delimitado por los escenarios base y adverso. No obstante, en el ejercicio elaborado por Oliver Wyman se han empleado metodologías diferentes, que afectan esencialmente a las hipótesis macroeconómicas que dan lugar a distintas pérdidas esperadas, a los requisitos de capital y al tratamiento de los créditos fiscales.

ENTORNO ECONÓMICO GLOBAL

La economía mundial siguió mostrando signos de debilidad durante el tercer trimestre. El crecimiento de EEUU continúa siendo inferior al potencial y la recesión en la UEM parece haberse intensificado por un mayor deterioro de los países periféricos y el enfriamiento de Alemania. Las economías emergentes también han perdido vigor pero, en general, conservan ritmos de crecimiento relativamente dinámicos (4,5%, en media). En cualquier caso, las expectativas son modestas dado que la capacidad de reactivación de la economía global seguirá limitada por el exceso de endeudamiento y por la incertidumbre política, aún elevada tanto en EEUU como en la UEM.

De hecho, el principal riesgo para el escenario todavía es la crisis soberana en Europa aunque, en los últimos meses, se han dado pasos decididos para su resolución. Los mecanismos que deben actuar como cortafuegos en episodios futuros de inestabilidad y aportar los recursos financieros para estabilizar la situación actual ya pueden activarse en unos plazos relativamente cortos: el Mecanismo Europeo de Estabilidad está operativo y, lo más importante, el BCE ha anunciado su disposición a intervenir en el mercado secundario de deuda bajo ciertas condiciones, con una capacidad ilimitada (es la herramienta más eficaz). La combinación de ambos ha eliminado el riesgo de un rescate completo de España e Italia y puede movilizar recursos suficientes para evitar una ruptura del euro. Gracias a ello, los mercados de deuda periférica han empezado a estabilizarse, las primas de riesgo están corrigiendo y los precios de los activos de riesgo han podido formar un suelo.

En España, aunque el entorno sigue marcado por la debilidad de la actividad, la destrucción de empleo, la pérdida de confianza de los inversores y el endurecimiento de la política fiscal, el deterioro de la actividad no se ha intensificado en el 3T12. Los datos de julio y agosto muestran una estabilización de los ritmos de caída, gracias al tirón del turismo y, sobre todo, a un adelanto de gastos ante la

subida del IVA; sin embargo, los pocos datos conocidos de septiembre son sensiblemente peores. En consecuencia, en el conjunto del trimestre, la caída del PIB habría sido similar a la del 2T12 (-0,4% trimestral).

El escenario está condicionado por el ritmo de resolución de la crisis en la UEM y de la aplicación de reformas estructurales que aumenten el potencial de crecimiento. Pero, en cualquier caso, la variable clave será la prima de riesgo y sólo una bajada sustancial, con la consiguiente confianza de los mercados facilitará la reactivación de la economía. En este sentido, la activación del programa de compra de bonos del BCE aliviará significativamente el coste del servicio de la deuda y, probablemente, también evitaría que el Gobierno implementase nuevos ajustes fiscales, lo que frenaría la inercia recesiva.

En el sector bancario, prosigue el proceso de recapitalización y reestructuración conforme a la hoja de ruta establecida en el MoU, firmado el pasado 20 de julio. Los últimos hitos incluyen la aprobación del RDL 24/2012, y la publicación de los resultados de estrés test individuales sobre la banca española. El RDL, que tiene como objetivo regular los procesos de intervención temprana, reestructuración y resolución ordenada de las entidades de crédito, entre las que se incluye la creación de una Sociedad de Gestión de Activos, constituye el primer caso en Europa de adaptación a la normativa sobre resolución bancaria y al nuevo modelo bancario europeo. Las pruebas de resistencia individuales, desarrolladas por el consultor O.W., han cifrado las necesidades de capital en 53.700 millones € bajo un escenario adverso, a repartir entre siete entidades. El importe definitivo de las ayudas solicitadas a la UE, que se estima en el entorno de los 40.000 mll. €, se determinará tras computar las medidas incorporadas por las entidades en sus planes de recapitalización, que tendrán que ser aprobados por el Banco de España y la Comisión Europea.

LA ACCIÓN BANKIA

La acción de Bankia cerró el tercer trimestre del ejercicio en 1,30 euros, de forma que registró una variación positiva de más de 30 céntimos respecto del cierre de junio, en gran parte beneficiada por el buen comportamiento general de los mercados de valores. Así, el Ibex 35 remontó un 8,5% en el trimestre, para cerrar septiembre en los 7.708 enteros. Por su parte, el propio sector financiero no se mantuvo ajeno al rally, reflejado en las subidas de sus índices más representativos: el FTSE Banks y el Eurostoxx Banks aumentaron en el trimestre un 7,8% y un 12,8%, respectivamente.

El volumen medio de negociación de Bankia en el trimestre ascendió a 8,9 millones de títulos, una actividad un 30% superior a la del trimestre pasado y que implicó un valor medio negociado de 10,2 millones de euros. En el acumulado del año, el volumen medio de contratación diaria se situó en 6,8 millones de acciones, lo que representa un valor de 12,2 millones de euros.

	Información 3T 2012
Nº de acciones en circulación (unidades), fin del periodo	1.993.963.354
Capitalización bursátil a cierre (euros)	2.592.152.360
Cotización a cierre (euros)	1,30
Cotización máxima (euros)	1,51
Cotización mínima (euros)	0,53
Negociación media diaria (nº acciones)	8.857.563
Negociación media diaria (euros)	10.185.152

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BANKIA

Balance (millones de euros)	sep-12	dic-11	variación s/ dic-11
Activos Totales	288.808	302.846	(4,6%)
Crédito a la Clientela Neto	165.375	184.110	(10,2%)
Crédito al Sector Privado Residente	139.584	158.376	(11,9%)
Crédito con Garantía Real	107.991	118.814	(9,1%)
Recursos de Clientes en Balance	154.922	211.378	(26,7%)
Financiación con Cámaras y Depósitos de Clientes	111.498	155.338	(28,2%)
Empréstitos, Valores Negociables	38.574	55.714	(30,8%)
Pasivos Subordinados	4.849	326	1.388,4%
Total Recursos Gestionados de Clientes	173.233	231.390	(25,1%)
Volumen de Negocio	338.608	415.500	(18,5%)
Fondos Propios	6.681	13.068	(48,9%)
Gestión del Riesgo (millones de euros y %)	sep-12	dic-11	variación s/ dic-11
Riesgos Totales	190.059	200.598	(5,3%)
Deudores Morosos	25.314	15.311	65,3%
Provisiones para Insolvencias	18.070	9.214	96,1%
Tasa de Morosidad	13,3%	7,6%	+5,7 p.p.
Tasa de Cobertura	71,4%	60,2%	+11,2 p.p.
Solvencia (%)	sep-12	dic-11	variación s/ dic-11
Core Capital BIS II	4,7%	8,3%	(3,6) p.p.
Coefficiente de Solvencia - Ratio BIS II	8,0%	8,5%	(0,5) p.p.
Información Adicional	sep-12	dic-11	variación s/ dic-11
Nº de Oficinas Operativas ⁽¹⁾	3.107	3.248	(4,3%)
Nº de Empleados ⁽¹⁾	20.126	20.833	(3,4%)

(1) Número de Oficinas y empleados afectos a actividades financieras en España y en el extranjero

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO BANKIA

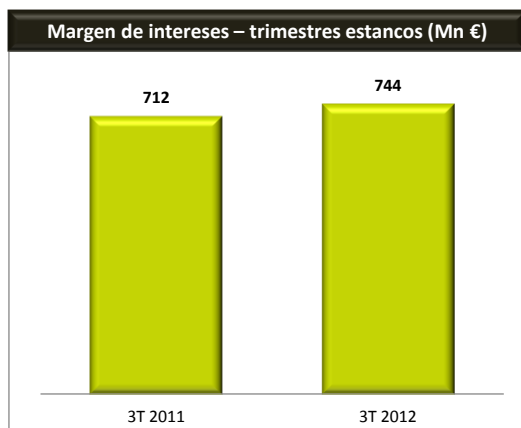
(millones de euros)	3T 2012	9M 2012	9M 2011 pro forma	variación 9M12 / 9M11	
				Importe	%
Margen Intereses	744	2.449	1.981	468	23,6%
Dividendos	2	37	28	10	34,4%
Resultado por Puesta en Equivalencia	3	(37)	41	(77)	-
Comisiones Totales Netas	226	750	807	(57)	(7,1%)
Resultado de Operaciones Financieras	(27)	331	277	54	19,5%
Diferencias de Cambio	9	25	19	7	37,6%
Otros Productos y Cargas de Explotación	(92)	(359)	(30)	(329)	1.089,5%
Margen Bruto	866	3.197	3.122	75	2,4%
Gastos Administración	(491)	(1.537)	(1.557)	20	(1,3%)
Gastos de Personal	(338)	(1.059)	(1.032)	(28)	2,7%
Otros Gastos Generales	(153)	(478)	(526)	48	(9,1%)
Amortizaciones	(69)	(203)	(226)	23	(10,2%)
Resultado de Actividades de Explotación antes de Provisiones	306	1.457	1.338	118	8,9%
Dotaciones a Provisiones (neto)	(353)	(404)	(24)	(380)	-
Pérdidas por Deterioro de Activos Financieros (neto)	(3.470)	(10.098)	(837)	(9.261)	-
Resultado de Actividades de Explotación	(3.517)	(9.045)	477	(9.523)	-
Pérdidas por Deterioro de Activos no Financieros	(26)	(63)	(20)	(44)	-
Otras Ganancias y Pérdidas	(180)	(974)	(60)	(914)	-
Resultado antes de Impuestos	(3.723)	(10.083)	397	(10.480)	-
Impuesto sobre Beneficios	1.118	3.024	(113)	3.137	-
Rdo. del Ejercicio procedente de Operaciones Continuas	(2.604)	(7.059)	285	(7.343)	-
Rdo. Operaciones Interrumpidas (neto)	(2)	(2)	(0)	(2)	-
Resultado después de Impuestos	(2.606)	(7.060)	285	(7.345)	-
Resultado Atribuido a Intereses Minoritarios	(1)	(7)	(10)	3	-
Resultado Atribuido al Grupo	(2.605)	(7.053)	295	(7.348)	-

EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

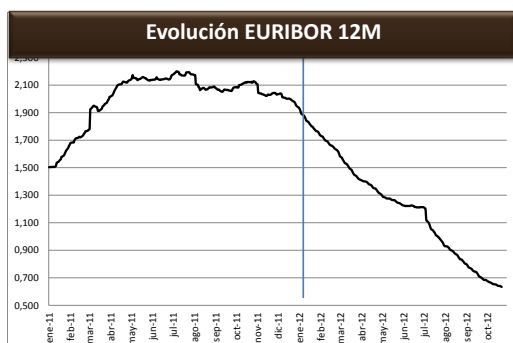
MARGEN DE INTERESES

En los nueve primeros meses de 2012 el **margen de intereses** se situó, en términos acumulados, en 2.449 millones de euros, lo que implicó un crecimiento del 23,6% sobre el mismo periodo del año anterior.

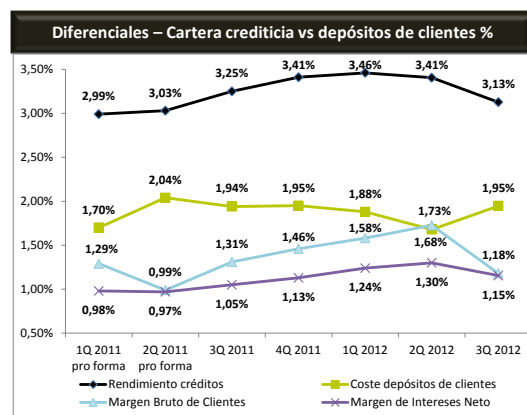
En el tercer trimestre de 2012 el **margen de intereses**, en términos estancos, totalizó 744 millones de euros, lo que implica un crecimiento del 4,6% sobre el mismo periodo del año anterior.



En cuanto a diferenciales de crédito y depósitos, en términos trimestrales estancos, el margen de intereses neto fue del 1,15%, con un rendimiento medio del crédito del 3,13% y un coste de los depósitos de clientes del 1,95%. La disminución del rendimiento de la cartera crediticia se corresponde principalmente con la fuerte bajada experimentada por la curva de tipos.



Por otro lado, el coste de los depósitos de clientes se ha mantenido estable respecto al tercer trimestre de 2011, pero registra un aumento de 27 puntos básicos respecto al trimestre anterior, motivado por el aumento generalizado de la rentabilidad de los depósitos del sector bancario como consecuencia de la eliminación de la penalización por extratipos como mayor contribución al FGD.



COMISIONES

Las **comisiones** netas acumuladas a 30 de Septiembre disminuyen un 7,1% interanual, hasta los 750 millones, variación que se justifica por la caída de las comisiones generadas en servicio de valores y por estructuración, diseño y aseguramiento de operaciones corporativas y emisiones.

RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

Los resultados de operaciones financieras anotaron un saldo de 331 millones de euros en los primeros nueve meses del ejercicio, 54 millones de euros más que en el mismo periodo del año anterior. Fundamentalmente recogen los resultados obtenidos en la gestión de carteras de renta fija y los generados por la recompra de bonos de titulización del Grupo realizada en el mes de marzo (229 millones de euros). Cabe mencionar que durante este trimestre no ha tenido lugar ninguna operativa de carteras.

MARGEN BRUTO

Todo lo anterior, unido a los resultados procedentes de participaciones en sociedades y a los otros productos y cargas de explotación dan lugar a un **margen bruto** acumulado del Grupo en el presente ejercicio de 3.197 millones de euros ligeramente por encima de los 3.122 millones registrados en el mismo periodo del año anterior, a pesar del importante incremento en las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos derivado de la nueva regulación.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

En los primeros nueve meses del ejercicio los gastos de administración del Grupo ascendieron a 1.537 millones de euros, lo que representa un descenso de 131 millones de euros (-7,9%) con respecto al mismo periodo del año anterior en términos recurrentes, esto es, excluyendo determinados efectos extraordinarios del ejercicio 2011 (una liberación de provisiones en costes de personal y otros gastos no recurrentes ligados a la reestructuración del Grupo y la salida a bolsa). Cabe mencionar que el descenso experimentado por los gastos de personal asciende a un 10,6% con respecto al año anterior, también en términos recurrentes.

En términos estancos, durante el tercer trimestre del año, los gastos de administración del Grupo han ascendido a 491 millones de euros.

En lo relativo al Plan de Integración, éste sigue avanzando de forma satisfactoria. El ahorro en costes y el resto de sinergias derivadas del proceso de reestructuración continúan teniendo un efecto significativo en la cuenta de resultados del Grupo. De esta forma, a 30 de septiembre de 2012 se habían cerrado 947

oficinas y la plantilla se ha reducido en más de 4.300 personas desde marzo de 2010.

Adicionalmente, en Septiembre de 2012 se ha producido la integración tecnológica de Caja Segovia, con lo que los sistemas de Grupo Bankia ya dan cobertura a cerca del 95% del total de clientes del Grupo. Este proceso finalizará en los próximos meses, con la integración de las plataformas de Caixa Laietana, esperada para el mes de noviembre y las de Caja Rioja y Caja Insular de Canarias, que se llevarán a cabo en el primer trimestre de 2013.

RESULTADO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN ANTES DE PROVISIONES

Una vez deducidos los gastos de administración del margen bruto, al finalizar los primeros nueve meses del ejercicio el resultado de explotación antes de provisiones se sitúa en 1.457 millones de euros, 118 millones más respecto al mismo periodo de 2011.

En el presente trimestre estanco la cifra asciende a 306 millones de euros.

DOTACIÓN DE PROVISIONES

Durante el tercer trimestre, el Grupo continúa con el plan de saneamiento y reestructuración de su balance. En el periodo se han dotado 4.015 millones de provisiones por deterioro de activos financieros y otros. Estas dotaciones permiten cubrir, a 30 de Septiembre, más del 75% de las provisiones requeridas por los reales decretos 2/2012 y 18/2012, así como asignar parte de las provisiones estimadas para el resto de la cartera crediticia.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO GRUPO BANKIA

(millones de euros)	sep-12	dic-11	Variación s/ dic 2011	
			€	%
Caja y depósitos en bancos centrales	2.504	6.280	(3.776)	(60,1%)
Cartera de negociación	35.125	29.083	6.042	20,8%
<i>Crédito a clientes</i>	26	16	10	58,6%
Activos financieros disponibles para la venta	30.793	25.269	5.524	21,9%
Valores representativos de deuda	29.697	23.922	5.775	24,1%
Instrumentos de Capital	1.096	1.347	(251)	(18,6%)
Inversiones crediticias	181.706	207.791	(26.085)	(12,6%)
Depósitos en entidades de crédito	12.199	18.190	(5.991)	(32,9%)
Crédito a clientes	165.349	184.094	(18.744)	(10,2%)
Resto	4.157	5.507	(1.350)	(24,5%)
Cartera de inversión a vencimiento	10.337	10.894	(557)	(5,1%)
Derivados de cobertura	6.084	5.266	817	15,5%
Activos no corrientes en venta	4.158	3.898	260	6,7%
Participaciones	2.241	2.349	(108)	(4,6%)
Activo material e intangible	3.394	3.572	(178)	(5,0%)
Otros activos, periodificaciones y activos fiscales	12.466	8.445	4.022	47,6%
TOTAL ACTIVO	288.808	302.846	(14.038)	(4,6%)
Cartera de negociación	32.523	26.879	5.644	21,0%
Pasivos financieros a coste amortizado	245.158	257.951	(12.793)	(5,0%)
Depósitos de bancos centrales	61.890	22.432	39.459	175,9%
Depósitos de entidades de crédito	26.214	22.522	3.691	16,4%
Depósitos de la clientela y financiación con cámaras	111.498	155.338	(43.839)	(28,2%)
Débitos representados por valores negociables	38.574	55.714	(17.140)	(30,8%)
Pasivos subordinados	4.849	326	4.523	1.388,4%
Otros pasivos financieros	2.133	1.619	514	31,7%
Derivados de cobertura	2.599	2.025	574	28,3%
Pasivos por contratos de seguros	278	356	(78)	(22,0%)
Provisiones	1.375	1.284	90	7,0%
Otros pasivos, periodificaciones y pasivos fiscales	1.658	1.858	(200)	(10,8%)
TOTAL PASIVO	283.590	290.353	(6.763)	(2,3%)
Intereses minoritarios	122	128	(7)	(5,1%)
Ajustes por valoración	(1.585)	(703)	(881)	125,3%
Fondos propios	6.681	13.068	(6.387)	(48,9%)
TOTAL PATRIMONIO NETO	5.218	12.493	(7.275)	(58,2%)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	288.808	302.846	(14.038)	(4,6%)

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD DEL GRUPO

El Grupo Bankia finaliza el tercer trimestre del año con unos activos totales de 288.808 millones de euros y un volumen de negocio que superó los 330.000 millones de euros.

RECURSOS DE CLIENTES

Al cierre de septiembre de 2012, los recursos totales de clientes en balance anotaron un saldo de 154.922 millones de euros. Durante los primeros nueve meses del año los mismos se han reducido como consecuencia del vencimiento de emisiones mayoristas, la recompra de bonos de titulización emitidos por vehículos del grupo (movimientos que aparecen recogidos dentro del epígrafe de empréstitos y otros valores negociables) y por la disminución de los depósitos de clientes, esta última motivada, entre otros factores, por la menor financiación a través de cámaras y por el descenso en los depósitos estrictos de clientes como ha sido habitual en el conjunto del sector a nivel nacional.

A cierre de Septiembre de 2012, los recursos de clientes del sector privado residente totalizan

104.304 millones de euros, un 15,8% inferior al cierre del año anterior. Esta evolución se explica principalmente por la menor financiación a través de plataformas de negociación y cámaras de contrapartida europeas por un total de 2.667 millones, la amortización de cédulas singulares por importe de 1.832 millones de euros y el descenso de los depósitos estrictos de clientes.

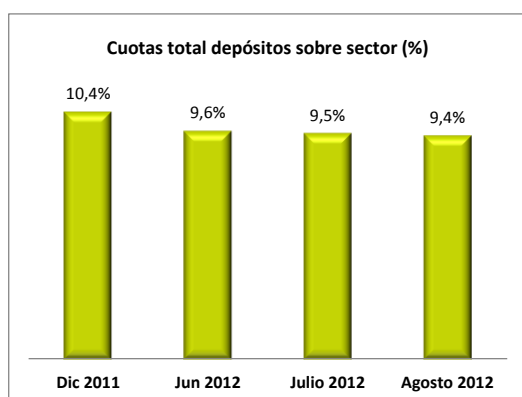
En relación a los depósitos de no residentes y sector público, estos acumulan una variación en el año de 21.692 y 2.529 millones de euros respectivamente, descensos que se explican casi en su totalidad por la menor financiación a través de cámaras.

Por último, el volumen de financiaciones subordinadas asciende en el periodo hasta los 4.849 millones de euros por la contabilización del préstamo subordinado por importe de 4.500 millones realizado por BFA al Grupo Bankia.

(millones de euros y %)	Variación s/ dic 2011			
	sep-12	dic-11	€	%
Administraciones públicas españolas	2.347	4.876	(2.529)	(51,9%)
<i>Cesiones Temporales</i>	0	2.791	(2.791)	(100,0%)
Otros sectores residentes	104.304	123.922	(19.618)	(15,8%)
Cuentas corrientes	12.995	15.454	(2.458)	(15,9%)
Cuentas de ahorro	24.105	27.907	(3.802)	(13,6%)
Imposiciones a plazo y otros	67.204	80.561	(13.357)	(16,6%)
<i>Cesiones Temporales</i>	1.412	4.079	(2.667)	(65,4%)
Cédulas singulares	12.805	14.637	(1.832)	(12,5%)
Resto	52.987	61.845	(8.858)	(14,3%)
No residentes	4.847	26.540	(21.692)	(81,7%)
<i>Cesiones Temporales</i>	1.074	22.628	(21.554)	(95,3%)
Financiación con Cámaras y Depósitos de la Clientela	111.498	155.338	(43.839)	(28,2%)
Empréstitos y otros valores negociables	38.574	55.714	(17.140)	(30,8%)
Financiaciones subordinadas	4.849	326	4.523	1.388,4%
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	154.922	211.378	(56.456)	(26,7%)

Depósitos estrictos de clientes

A 30 de septiembre de 2012 los depósitos estrictos de clientes totalizaban 98.793 millones de euros incluyendo los pagarés emitidos por el Grupo. En el periodo de junio a agosto, la cuota de mercado de Bankia ha variado del 9,6% al 9,4% en depósitos totales del sector residente.



(*) Fuente: Banco de España

De esta forma, la variación intermensual de los depósitos de Bankia fue de un -3,6% en julio y un -1,2% en agosto frente a las caídas del -3,0% y el -0,3% experimentadas por el conjunto del sistema, de acuerdo con los últimos datos oficiales publicados por el Banco de España. Este descenso se produce tanto en hogares como en empresas, aunque cabe destacar que en el segmento de empresas la cuota en operaciones nuevas a plazo se incrementó en algo más de un 2% en el mismo periodo.

La evolución de los depósitos del Grupo en el tercer trimestre ha seguido una evolución similar a la experimentada por el conjunto del sector en el mismo periodo.

(millones de euros y %)	sep-12	dic-11	Variación s/ dic 2011	
			€	%
Sector público residente	2.347	2.085	262	12,5%
Sector privado residente	90.087	105.106	(15.019)	(14,3%)
Cuentas a la vista	12.995	15.454	(2.458)	(15,9%)
Cuentas a plazo	24.105	27.907	(3.802)	(13,6%)
Imposiciones a plazo	52.987	61.745	(8.758)	(14,2%)
Pagarés	2.586	1.947	639	32,8%
Sector no residente	3.773	3.912	(139)	(3,5%)
Total depósitos "estrictos" de clientes con pagarés	98.793	113.050	(14.257)	(12,6%)

CRÉDITO A CLIENTES

El crédito a la clientela bruto de Grupo Bankia totalizó 182.904 millones de euros al cierre de septiembre 2012. La mayor parte del crédito a la clientela se concentraba en el sector residente, en concreto en el crédito con garantía real, que totalizaba 107.991 millones de euros, un 59,0% del crédito bruto total. En cuanto al crédito con garantía personal, este ascendía a 19.947 millones de euros y el crédito comercial a 11.646 millones de euros, representando un 10,9% y un 6,4% respectivamente sobre el crédito total.

Al finalizar el tercer trimestre del año, la entidad mantenía una limitada exposición al sector público español con operaciones de crédito por importe de 9.068 millones de euros.

Por lo que hace referencia a los saldos dudosos en la cartera crediticia del Grupo, al finalizar septiembre de 2012 totalizaron 24.585 millones de euros, siendo la ratio de morosidad del 13,3%. Por su parte, las provisiones por insolvencias sumaron 17.529 millones de euros, situando la ratio de cobertura sobre saldos dudosos en el 71,3% al finalizar el trimestre.

(millones de euros)	sep-12	dic-11	Variación s/Dic 2011	
			€	%
Administraciones públicas españolas	9.068	6.595	2.473	37,5%
Otros sectores residentes	139.584	158.376	(18.792)	(11,9%)
Crédito con garantía real	107.991	118.814	(10.823)	(9,1%)
Crédito con garantía personal	19.947	24.994	(5.047)	(20,2%)
Crédito comercial y otros créditos	11.646	14.568	(2.922)	(20,1%)
No residentes	7.977	9.545	(1.568)	(16,4%)
Adquisiciones Temporales	94	791	(697)	(88,1%)
Otros activos financieros	1.057	2.299	(1.242)	(54,0%)
Otros ajustes por valoración	539	328	211	64,2%
Activos dudosos	24.585	14.921	9.664	64,8%
CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO	182.904	192.855	(9.951)	(5,2%)
Fondo de insolvencias	(17.529)	(8.745)	(8.784)	100,4%
CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO	165.375	184.110	(18.735)	(10,2%)
Tasa de cobertura sobre activos dudosos de crédito	71,3%	58,6%		+ 12,7 p.p.

ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN, LIQUIDEZ

FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

Al cierre del tercer trimestre de 2012 el gap comercial (ajustado de adquisiciones y cesiones temporales de activos y títulos singulares) se redujo hasta situarse en 66.489 millones de euros, 3.781 millones menos que en diciembre de 2011.

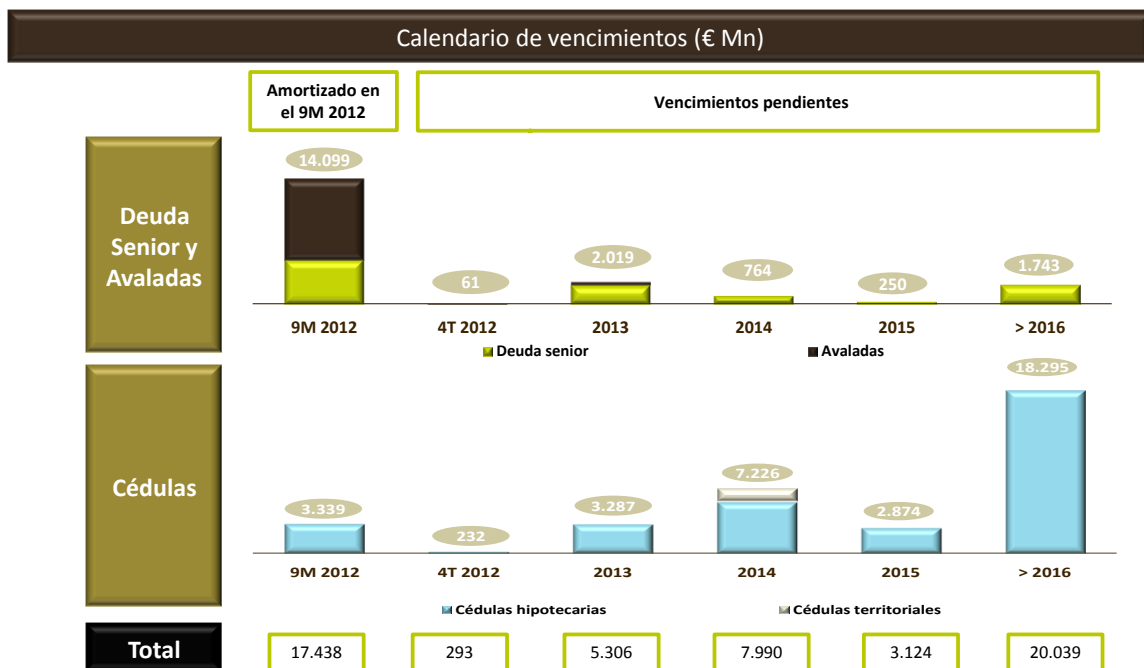
La ratio del crédito a la clientela sobre depósitos estrictos de clientes se situó a 30 de septiembre de 2012 en el 167%, lo que supone el mismo nivel que hace un año a pesar de la caída de depósitos estrictos de clientes experimentada durante el año.

Por otro lado, la entidad ha atendido en los tres primeros trimestres del año a vencimientos de financiación mayorista por

importe de 17.438 millones de euros, lo que supone el 98% de los vencimientos totales del año, afrontando en un solo año un importe superior a los del periodo 2013-2015.

El importe de los vencimientos pendientes hasta el año 2015 incluido es de 16.713 millones de euros, de los cuales 13.620 millones de euros corresponden a cédulas, fundamentalmente hipotecarias, y 3.094 a deuda senior y avalada.

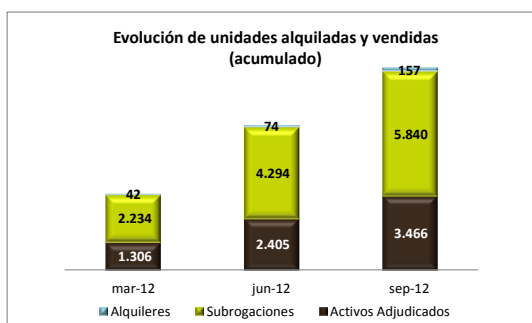
Como se señala posteriormente en el apartado de Solvencia, el Grupo Bankia realizará una ampliación de capital, garantizada por BFA, que permitirá cubrir los vencimientos de varios ejercicios, mejorar la estructura de financiación y disminuir la dependencia del ECB.



GESTIÓN DE ACTIVOS INMOBILIARIOS

El Grupo lleva a cabo una gestión activa de venta de su cartera de inmuebles que en los nueve primeros meses del ejercicio 2012 se ha traducido en un volumen de gestión de 9.463 unidades, de los cuales, 3.466 son ventas de activos adjudicados y, 5.840 corresponden a subrogaciones

Los activos gestionados a 30 de Septiembre 2012 tienen un valor acumulado cercano a los 1.100 millones de euros, concentrándose especialmente en la Comunidad de Madrid y en la Comunidad Valenciana.



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.

Con el objetivo de frenar la morosidad hipotecaria, el gobierno aprobó en marzo un RDL de protección de deudores hipotecarios sin recursos, que incluye un código de buenas prácticas y facilita la renegociación del crédito hipotecario, contemplando en último término la dación en pago.

En este sentido, Bankia ha puesto en marcha un protocolo de actuación para ayudar y estudiar todas las vías posibles para posibilitar a los clientes el pago de sus préstamos y créditos. Para aquellos clientes que no tienen ingresos suficientes ni bienes para hacer frente a los créditos, siempre está abierta la posibilidad de la dación en pago.

Al finalizar septiembre de 2012 el Grupo Bankia cuenta con activos no corrientes en venta por un valor neto contable de 4.294 millones de euros, habiéndose incrementado la tasa de cobertura en 2,2 puntos porcentuales con respecto a junio hasta situarse en el 47,7% al cierre de septiembre. El 72% de la cartera se concentra en activos inmobiliarios líquidos: hipotecas y edificios terminados.

Bankia

(millones de euros)

	sep-12	
	Valor Neto contable	Cobertura (%)
Activos inmobiliarios procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	2.847	36,4%
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones para adquisición de vivienda	1.160	63,3%
Resto de Activos	287	50,5%
Total	4.294	47,7%

DESARROLLO DEL NEGOCIO

Como parte de su plan de crecimiento en segmentos especializados, el Grupo prevé potenciar los segmentos de Banca Personal, Consumo y Pymes como apuesta estratégica de futuro.

Bankia Banca Personal ofrece un servicio de alto valor añadido específicamente diseñado para clientes de elevado nivel de patrimonio financiero o de ingresos, y que se basa en tres pilares fundamentales: atención personalizada a través de un gestor personal, asesoramiento financiero en materia de inversiones y productos y servicios especiales de alto valor. Bankia Banca Personal representa cerca del 12% de la base de clientes activos del Banco, que aglutinan en torno al 65% de los recursos gestionados del total de clientes particulares de Bankia.

Durante este periodo se han desarrollado diferentes acciones comerciales, dirigidas hacia el incremento de la vinculación de los clientes de Banca Personal, a la captación, retención y recuperación de recursos de estos clientes, así como a reforzar la relación entre el cliente de Banca Personal y su gestor.

En referencia a la captación de clientes, durante el primer semestre del 2012 se ha ampliado a Microempresas y Autónomos el programa “Sin Comisiones”, que fue lanzado en el último trimestre de 2011 para el segmento de Particulares. En virtud de este programa, las pymes con facturación anual hasta 2 millones de euros y los clientes autónomos, que mantengan un saldo medio mínimo en cuenta corriente y adicionalmente tengan contratado en Bankia al menos dos productos básicos relacionados con su actividad, no pagarán ninguna comisión por las operaciones más comunes, como transferencias, mantenimiento de cuenta y cuotas de la tarjeta de débito.

En cuanto a la captación de recursos, se ha ampliado la oferta de productos dirigidos a la captación de depósitos en todos los segmentos de clientes. En este sentido, en el tercer

trimestre del año se comercializaron dos nuevos depósitos, un nuevo fondo de inversión garantizado de renta fija y un nuevo depósito estructurado, en el que el 50% de la inversión, a plazo de 12 meses, ofrece un rendimiento fijo del 4,5% y el 50% restante, a un plazo superior (tres años y medio), está referenciado al comportamiento de un valor cotizado concreto.

Por lo que hace referencia a la financiación, se ha lanzado durante el tercer trimestre el servicio Dinero Ya Bankia, herramienta de financiación a clientes con tarjeta de crédito, que les permite traspasar el saldo de la tarjeta en su cuenta asociada para hacer frente a gastos de pequeño y mediano importe. Así mismo, se han realizado casi 2,5 millones de ofertas de financiación a través del servicio FinanExpress, un servicio de financiación, a través del móvil, de operaciones realizadas con tarjetas

Bankia continúa concediendo financiación a Empresas y refuerza sus actuaciones en esta línea de negocio. En este sentido, en los nueve primeros meses de 2012 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 6.803 operaciones en este ámbito por un importe de 1.184 millones de euros, consolidando una cuota global de financiación en líneas ICO del 11,7%.

Destaca, asimismo, la participación de Bankia en el procedimiento de Pago a Proveedores de Entes Locales y comunidades Autónomas, habiendo canalizado la entidad pagos por más de 3.600 millones de euros a proveedores dentro de todo el territorio nacional. En esta operativa, Bankia ha sido una de las entidades que ha formado parte del préstamo sindicado al Fondo de Financiación de los Pagos a Proveedores, actuando como banco agente de las operaciones de préstamo firmadas con los entes locales y las comunidades autónomas y como banco emisor de pagos al realizar las transferencias a los proveedores.

En el tercer trimestre del año se ha llevado a cabo, tras la aprobación por parte de los supervisores correspondientes, el registro de la fusión por absorción entre Arcalía Patrimonios

(absorbida) y Bankia Banca Privada (absorbente), lo que culmina el proceso de fusión de las bancas privadas de las antiguas Caja Madrid y Bancaja.

SOLVENCIA GLOBAL

El pasado 31 de agosto se publicó el Real Decreto-Ley 24/2012 que incorporó importantes novedades en materia de solvencia. En primer lugar, establece que las entidades de crédito deberán contar con un capital principal de al menos un 9% de sus exposiciones ponderadas por riesgo desde el 1 de enero de 2013. En segundo lugar, se redefine el concepto de capital principal adaptándolo al concepto de Common Equity Tier I de EBA, y queda derogada la obligatoriedad de constituir un exceso adicional de capital principal que establecía el Real Decreto-Ley 2/2012.

Asimismo, el Real Decreto-Ley 24/2012 anticipaba la constitución de una sociedad de gestión de activos procedentes de la reestructuración bancaria. Es previsible que la aparición de esta figura redunde en una mejora sensible del perfil de riesgos y por lo tanto de la solvencia del Grupo Bankia.

Al objeto de poder llevar a cabo los saneamientos relacionados con los Reales Decretos-Ley 2/2012 y 18/2012, con fecha 23 de mayo de 2012 Banco Financiero y de Ahorros S.A. ("BFA"), matriz de Bankia, solicitó al Banco de España y al Ministerio de Economía y

Competitividad una aportación de capital del FROB, conforme a lo establecido en el Real Decreto-Ley 9/2009 de 26 de junio sobre reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las Entidades de crédito, por importe de 19.000 millones de euros. Con fecha 24 de mayo de 2012, el Grupo BFA recibió sendas comunicaciones del Banco de España y del FROB mostrando su disposición a prestar el apoyo financiero requerido.

Como anticipo al capital solicitado y de cara mantener la solvencia del grupo por encima de los niveles regulatorios exigidos por la Circular 3/2008 se ha realizado en septiembre una ampliación de capital de 4.500 millones suscrita por el FROB en Grupo BFA y la posterior aportación de financiación subordinada por el mismo importe a su filial Bankia

Una vez recibida el resto de la aportación de fondos solicitada al FROB se llevará a cabo una ampliación de capital social en Bankia con derechos de suscripción preferente que será asegurada en su totalidad por BFA, y que permitirá al Grupo Bankia cumplir con sus objetivos de solvencia.

NOTA METODOLÓGICA

Bankia se constituyó como grupo económico con efectos desde el 1 de enero de 2011, de manera que la formación del grupo en su perímetro de negocio actual se llevó a cabo mediante diferentes operaciones societarias y financieras formalizadas durante 2011. 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 pasado ejercicio.

Con el objeto de mostrar una imagen representativa de la evolución de los resultados de Bankia en los primeros nueve meses de 2012, se presenta, a efectos comparativos, una cuenta de resultados consolidada pro forma del Grupo para el mismo periodo de 2011 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 2011, 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 fueron 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 en 2011 de una participación adicional hasta totalizar el 100%.
- Ingresos y gastos procedentes de la integración el pasado ejercicio de los activos y pasivos que se incorporaron a Bancaja Habitat fruto de la escisión total de CISA, Cartera de Inmuebles.

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.