

14 de noviembre de 2011

Banca Cívica gana 150 millones de euros hasta septiembre, un 8,4% más, y consolida su posición

- La entidad ha logrado crecer un 8,4% en su resultado neto en un contexto de reducción del 24% de los resultados del sector
- Los niveles de solvencia de Banca Cívica superan todas las exigencias regulatorias alcanzando la cifra de 9,53% de core capital y un 13,16% en su coeficiente de solvencia
- El PER (Price Earning Ratio) de Banca Cívica se sitúa en el 5,5% frente al 11% de las entidades comparables, lo que implica un atractivo precio de la acción para los inversores
- El resultado presentado por Banca Cívica se elevaría hasta los 318 millones de euros de beneficio si no se aplicasen los costes de integración, FROB e impuestos IDECA.
- La entidad arroja un extraordinario avance de su integración, habiendo realizado el 82% de las sinergias presupuestadas y pagado el 81% de los costes presupuestados hasta finales de 2012
- Los recursos de clientes, excluyendo la financiación mayorista, aumentan el 1% hasta los 37.602 millones de euros
- Los gastos de personal bajan el 8,2%
- La inversión crediticia interanual baja sólo un 1%, un tercio de la caída sufrida por el conjunto del sector. La exposición al sector de la construcción y promoción inmobiliaria baja el 12 por ciento
- Banca Cívica crece un 2,9% en clientes activos, frente al 0,5% del sector
- Aplicando los haircuts de deuda soberana e inversión crediticia de la EBA, Banca Cívica superaría el requerimiento solicitado a los bancos sistémicos con un 9,1%
- El nivel de liquidez permite afrontar cómodamente los vencimientos de financiación mayorista de 11.337 millones de euros hasta 2015. La entidad dispone de colchones y colaterales por valor de 16.048 millones de euros



Banca Cívica ha aumentado un 8,4% su resultado neto durante los nueve primeros meses del año, hasta los 150 millones de euros. En un contexto de reducción generalizada de los resultados del sector (-24%), Banca Cívica ha conseguido aumentar su beneficio y destacar así frente a las entidades de banca comparables. Este crecimiento ha sido posible, entre otras cuestiones, por el avanzado estado de su integración y el desarrollo de las sinergias del grupo.

El banco, fruto de la fusión de Caja Navarra, CajaCanarias, Caja de Burgos y Cajasol, demuestra con estas cifras su gran capacidad de resistencia en un momento especialmente complejo en el sector financiero, y logra mantener unos ratios de solvencia, liquidez, y en definitiva de fortaleza, por encima de la media de las entidades financieras españolas.

Después de los importantes esfuerzos de dotaciones y provisiones realizados a finales del 2010, por importe superior a los 4.000 millones de euros, y tras la salida a los mercados financieros y el proceso de recapitalización llevado a cabo por el banco el pasado mes de julio, las cifras de Banca Cívica son muy positivas, con **un ratio de solvencia del 13,16 por ciento, y de core capital del 9,53 por ciento.**

Banca Cívica cuenta con un nivel total de liquidez disponible de 16.048 millones de euros, de los cuales 7.500 millones corresponden a liquidez básica y 8.548 millones a colaterales disponibles adicionales. Por tanto, Banca Cívica afrontará cómodamente los vencimientos de financiación mayorista de 11.337 millones de euros hasta 2015, otro de los elementos clave que posiciona a la entidad como referente en el mapa financiero español en este momento.

Las sinergias logradas en el proceso de integración hasta esta fecha son otro de los aspectos más relevantes. Hasta septiembre, Banca Cívica ha logrado un fuerte impulso en el proceso de integración, lo que conlleva beneficios muy importantes. **La entidad ya ha pagado el 81 por ciento del total de costes derivados de este proceso, que finaliza en diciembre de 2012, y realizado el 82 por ciento de las sinergias presupuestadas,** lo que va a permitir al banco crecer en el aprovechamiento de las sinergias derivadas de la integración.

Cuenta de resultados

El resultado consolidado de la entidad asciende a 149 millones, frente a los 137 del mismo periodo del año anterior, lo que supone un crecimiento del 8,13 por ciento. Por otro lado, **el resultado atribuido a la entidad dominante asciende a los 150 millones, un 8,42 por ciento más** que el año anterior.

El margen de intereses disminuye en un 28 por ciento hasta los 600 millones de euros. El margen bruto baja un 22 por ciento hasta los 970 millones, reducción que se sitúa dentro de la evolución media que se está produciendo en el sector, en un contexto de crisis e inestabilidad de los mercados.

De los 462 millones de euros de costes de la integración estimados y necesarios para el desarrollo e implantación de las sinergias, a 30 de septiembre ya se habían contabilizado 371 millones, que representan el 81% del total. De esta cifra, 111 millones han sido contabilizados en los nueve primeros meses del año. Se trata de costes no recurrentes y por lo tanto los resultados, sin tener en cuenta estos costes, resultarían muy superiores a los publicados.

De hecho, el esfuerzo realizado en costes de integración, 111,4 millones de euros, tiene su reflejo en el resultado de la actividad de explotación, que baja un 50% hasta los 85 millones de euros. En el segundo trimestre del 2011 también se realizaron 46 millones de ingresos extraordinarios, procedentes del acuerdo alcanzado con la aseguradora Aegon en el segmento de Vida y Pensiones, que permitieron mitigar una parte los costes de integración. Como resultado de estos factores, el beneficio antes de impuestos asciende a 165 millones de euros, un 60% superior al del año pasado. **Este resultado, sin tener en cuenta el ajuste de los costes de integración, el coste neto del FROB y la dotación para el Impuesto sobre los Depósitos de Clientes en Andalucía (IDECA), se incrementaría hasta 318 millones de euros.**

Es importante destacar que la contención de los gastos de personal, el incremento de ingresos por productos y servicios – llegando a los 4,4 productos por cliente, frente al 4,1 de la media del sector - y las dotaciones realizadas en el periodo permiten que el resultado neto de los nueve primeros meses del año haya crecido en 11,7 millones de euros, lo que representa un incremento del 8,4%.

Sólo en el tercer trimestre del año, el resultado neto de Banca Cívica asciende a 47,6 millones, un 18,2% superior a los 40,3 millones que ganó la entidad durante el mismo trimestre del año pasado.

Destaca el efecto que ha tenido la importante reducción de gastos de personal en el tercer trimestre del año, fruto del importante esfuerzo que ha realizado la entidad en su reestructuración. Estos gastos han caído un 8,4% frente al trimestre anterior y un 11% respecto al primer trimestre del año.

Ambos factores, junto al limitado cargo de dotaciones por insolvencias, han hecho posible el crecimiento de los resultados de Banca Cívica en el tercer trimestre del año, más destacable aún bajo la coyuntura económica actual.

Datos de Balance

En cuanto a los volúmenes, **los activos totales suponen 72.402 millones de euros, un 1,4% superior a la cifra del comienzo de año.** La inversión crediticia neta se mantiene estable en 49.589 millones de euros, con una ligera caída del 1% en 2011, una tercera parte de lo que cae el sector.



Por su parte, los depósitos de la clientela mantienen un comportamiento similar ya que en los primeros nueve meses disminuyeron un 1,3%, hasta 50.903 millones de euros, que sumados a los recursos gestionados fuera de balance, unos 3.419 millones de euros, hacen un total de recursos gestionados de 63.210 millones.

Sinergias de ingresos

Las sinergias de ingresos **se reflejan en el crecimiento del 8% de los ingresos por productos y servicios (seguros, fondos, pensiones y negocio internacional principalmente), un dato muy superior a la media que el sector presentaba en junio (último dato disponible), con incrementos de apenas un 1%.** Los ingresos en este capítulo alcanzaron los 244 millones de euros, 18 millones más que en el mismo periodo del año pasado.

Elevado nivel de provisiones

Los deudores morosos sobre los riesgos totales suponen un ratio del 6,2%. El 67,3% de estos saldos deudores morosos están cubiertos con 2.749 millones de provisiones, tanto genéricas como específicas, que sumadas a los 603 millones de provisiones para activos adjudicados alcanzan un total de 3.352 millones de provisiones totales.

Este nivel de cobertura de la morosidad -uno de los más altos de todo el sector- representa el 6,8% de la inversión crediticia y el 7,6% de los Activos Ponderados por Riesgo, porcentajes que están muy por encima de los que arrojan otros bancos comprobables, que ascienden al 3,9% y el 4,6% de media respectivamente.

Escasas pérdidas por deterioro

Las pérdidas por deterioro de activos financieros ascienden a 22,6 millones euros, un importe significativamente inferior al de bancos comparables. Esto se explica por el ejercicio que Banca Cívica realizó a finales de 2010, cuando constituyó un significativo colchón de provisiones para hacer frente a las dotaciones futuras y evitar su impacto negativo en la cuenta de resultados. Este aspecto, sumado al resto de sinergias, permitirá mejorar la rentabilidad del negocio y, por tanto, la generación de valor para los accionistas del banco.

Crecimiento de clientes

A finales de septiembre, Banca Cívica tiene más de 3,23 millones de clientes particulares y 530 mil profesionales y empresas. En total, 3,76 millones de clientes. Además, **el número de clientes activos se ha incrementado en un 2,9%, cuando el sector lo ha hecho en 0,5%**, lo que muestra la capacidad de Banca Cívica de continuar creciendo en un entorno como el actual.



Pago de dividendos

Banca Cívica pagó su primer dividendo el pasado 13 de septiembre a cuenta de los resultados del primer semestre del 2011. Abonó a sus accionistas un atractivo dividendo de 0,05552 euros por acción. La cotización cerró el tercer trimestre en 2,20 euros, lo que supone un descuento del 68% sobre el valor teórico contable por acción, que asciende a 6,86 euros. Además, **el PER (Price Earning Ratio) - resultante de dividir la cotización por los beneficios - se sitúa en el 5,5%, frente al 11% de las entidades comparables**, lo que implica un atractivo precio de la acción para los inversores.

Banca Cívica presenta unos resultados muy satisfactorios, en línea con las previsiones de la entidad y en un contexto de extrema dificultad por la inestabilidad que se está produciendo a nivel internacional. Y a pesar de ello, con estas cifras, permite a la entidad mantener sus niveles de solvencia y core capital dentro de las exigencias europeas, incluso en los escenarios más adversos.

Las cifras presentadas en estos resultados del tercer trimestre demuestran que el esfuerzo realizado en materia de provisiones y el avanzado nivel de integración y sinergias sitúan a la entidad en una posición relativa privilegiada bajo el entorno actual. Esta situación permitirá a Banca Cívica crecer de forma sostenida, seguir creando valor para sus accionistas, ofrecer un servicio mejor a sus clientes y mantener el compromiso social del banco en el futuro.

Principales datos y ratios

(Datos en miles de euros)

Balance	30.09.11	31.12.10	Var. %
Volumen de negocio (1)	103.911.338	105.337.210	(1,35)
Activos totales	72.402.373	71.373.827	1,44
Activos totales medios (ATM) (2)	71.780.023	75.076.999	(4,39)
Créditos a la clientela (neto)	49.589.356	50.312.876	(1,44)
Depósitos de la clientela	50.903.138	51.566.923	(1,29)
Recursos gestionados fuera de balance por el grupo	3.418.844	3.457.411	(1,12)
Patrimonio neto	3.232.365	2.795.169	15,64

Resultados (*)	30.09.11	30.09.10	Var. %
Margen de intereses	600.651	831.572	(27,77)
Margen bruto	970.283	1.242.804	(21,93)
Margen de explotación	84.997	170.637	(50,19)
Resultado antes de impuestos	164.727	102.996	59,94
Resultado consolidado	148.806	137.618	8,13
Resultado atribuido a la entidad dominante	150.148	138.492	8,42

La información de 30.09.10 es proforma (3)

(*) El coste neto del FROB por 23,19 millones de euros, IDECA por 18,75 millones de euros y los costes de integración por 111,44 millones de euros, totalizan la cifra de 153,38 millones de euros. De esta manera el resultado recurrente antes de impuestos a 30 de septiembre de 2011 alcanzaría la cifra de 318,11 millones de euros

Impactos no recurrentes en resultados	30.09.11	31.12.10	Var. %
Coste neto del FROB	23.187	-	-
Impuesto sobre depósitos (IDECA)	18.750	353	5211,61
Costes de integración	111.441	262.000	(57,47)

Gestión del riesgo	30.09.11	31.12.10	Var. %
Riesgos totales (3)	65.944.939	66.721.243	(1,16)
Préstamos y créditos a la clientela (brutos)	52.121.470	53.668.597	(2,88)
Deudores morosos totales	4.084.923	3.137.569	30,19
Deudores morosos (Préstamos y créditos a la clientela)	4.029.457	3.082.541	30,72
Provisiones por insolvencias totales	2.749.458	3.553.315	(22,62)
Provisiones por insolvencia crediticia	2.593.193	3.389.155	(23,49)
Ratio de morosidad total (%) (4)	6,19	4,70	
Ratio de morosidad crediticia (%) (5)	7,73	5,74	
Índice de cobertura de la morosidad total(%) (6)	67,31	113,24	
Índice de cobertura de la morosidad crediticia(%) (7)	64,36	109,95	

Rentabilidad y eficiencia (%)	30.09.11	31.12.10
Ratio de eficiencia	81,94	69,33
ROE (sobre patrimonio neto) (8)	6,19	7,02
ROA (sobre activos finales) (9)	0,28	0,27
Margen de intereses sobre ATMs	1,12	1,40

Solvencia (%)	30.09.11	31.12.10
Core Capital	9,53	8,06
Capital principal	9,35	8,09
Tier 1	11,27	9,57
Coefficiente de solvencia	13,16	11,91

Oficinas y plantilla	30.09.11	31.12.10	Var. %
Oficinas	1.415	1.551	(8,77)
Plantilla (10)	7.827	8.918	(12,23)
Cajeros	2.153	2.272	(5,24)

Datos por acción del período	30.09.11	31.12.10	Var. %
Beneficio por acción	0,4003	-	-
Valor teórico contable por acción	6,8615	-	-
Cotización última (euros)	2,195	-	-
Precio/Valor teórico contable (veces)	0,3199	-	-
PER (precio/beneficio, veces)	5,4849	-	-
Número de acciones	497.142.800	-	-
Capitalización bursátil	1.091.228.446	-	-

(1) El volumen de negocio se ha calculado como la suma de los créditos a la clientela, depósitos de la clientela y recursos gestionados fuera de balance por el grupo

(2) Los activos totales medios se han calculado como la media de los trimestres del año y último del anterior

(3) Los datos de la cuenta de resultados relativos al 30 de septiembre de 2010 son proforma, debido a que el Grupo se constituyó el 20 de junio de 2010 y al 30 de septiembre no se habían incorporado al Grupo las Entidades que hoy lo componen. Por tanto, los datos de la cuenta de resultados reflejan la situación teórica del resultado del Grupo para ese período bajo la premisa de que el Grupo se hubiera constituido en dicha fecha

(4) Los riesgos totales incluyen los riesgos incluidos en balance brutos (sin ajustes de valoración) más los de fuera de balance (riesgos contingentes)

(5) La morosidad total se ha calculado como cociente de los deudores morosos totales entre los riesgos totales

(6) La morosidad crediticia resulta del cociente de los deudores morosos por préstamos y créditos entre el volumen de préstamos y créditos a la clientela brutos

(7) El ratio de cobertura de la morosidad corresponde a las provisiones por insolvencias entre deudores morosos totales

(8) El ratio de cobertura de la morosidad crediticia corresponde a las provisiones por insolvencias crediticias entre deudores morosos por préstamos y créditos

(9) El ROE se ha calculado al dividir el resultado del ejercicio entre el patrimonio neto final del período

(10) El ROA se ha calculado al dividir el resultado del ejercicio entre el activo final del período

(11) Total de empleados fijos y eventuales de Banca Cívica, S.A.

(12) El Beneficio por acción se ha calculado anualizando el resultado hasta el 3 trimestre dividido por el número medio de acciones

(13) El número medio de acciones considerado equivale al importe de acciones en circulación tras la salida a bolsa minorado por la autocartera media del período.

Resultados

Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de euros)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)	
	30.09.11	30.09.10 proforma	Var. %	30.09.11	30.09.10 proforma
Intereses y rendimientos asimilados	1.706.897	1.695.592	0,67	3,17	3,08
Intereses y cargas asimiladas	1.106.246	864.020	28,03	2,05	1,57
Margen de intereses	600.651	831.572	(27,77)	1,12	1,51
Rendimiento de instrumentos de capital	35.248	44.504	(20,80)	0,07	0,08
Rdos. De entidades valoradas por método de la participación	(2.832)	(1.826)	55,09	(0,01)	0,00
Comisiones netas	244.253	226.064	8,05	0,45	0,41
Comisiones percibidas	262.314	248.077	5,74	0,49	0,45
Comisiones pagadas	18.061	22.013	(17,95)	0,03	0,04
Rdos. De operaciones financieras (neto)	51.985	106.227	(51,06)	0,10	0,19
Diferencias en cambio (neto)	6.102	(7.453)	(181,87)	0,01	(0,01)
Otros productos y cargas de explotación (netos)	34.876	43.716	(20,22)	0,06	0,08
Otros productos de explotación	143.979	148.231	(2,87)	0,27	0,27
Otras cargas de explotación	109.103	104.515	4,39	0,20	0,19
Margen bruto	970.283	1.242.804	(21,93)	1,80	2,26
Gastos de administración:	749.867	734.652	2,07	1,39	1,34
Amortizaciones	45.145	66.268	(31,88)	0,08	0,12
Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones)	175.271	441.884	(60,34)	0,33	0,80
Dotaciones a provisiones (neto)	67.640	271.247	(75,06)	0,13	0,49
Pérdida por deterioro de activos financieros	22.634	0	-	0,04	0,00
Margen de explotación (Resultado después de provisiones)	84.997	170.637	(50,19)	0,16	0,31
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	4.656	74.138	(93,72)	0,01	0,13
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	92.307	31.625	191,88	0,17	0,06
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(7.921)	(25.128)	(68,48)	(0,01)	(0,05)
Resultado antes de impuestos	164.727	102.996	59,94	0,31	0,19
Impuestos sobre beneficios	(15.921)	34.622	(145,99)	(0,03)	0,06
Resultado consolidado del ejercicio	148.806	137.618	8,13	0,28	0,25
Resultado atribuido a la entidad dominante	150.148	138.492	8,42	0,28	0,25
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(1.342)	(874)	53,55	0,00	0,00
Activos totales medios (datos en miles de euros)				71.780.023	73.348.787

(*) El coste neto del FROB por 23,19 millones de euros, IDECA por 18,75 millones de euros y los costes de integración por 111,44 millones de euros, totalizan la cifra de 153,38 millones de euros. De esta manera el resultado recurrente antes de impuestos a 30 de septiembre de 2011 alcanzaría la cifra de 318,11 millones de euros

Balance y actividad

Balance

(Datos en miles de euros)

	30.09.11	31.12.10	Var. %
Activo			
Caja y depósitos en bancos centrales	993.656	908.416	9,38
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	5.263.327	4.573.602	15,08
Activos financieros disponibles para la venta	6.688.638	7.066.519	(5,35)
Inversiones crediticias:	56.359.849	55.835.162	0,94
Depósitos en entidades de crédito	2.588.296	2.041.997	26,75
Crédito a la clientela (neto)	49.589.356	50.312.876	(1,44)
Valores representativos de deuda	4.182.197	3.480.289	20,17
Activo material	1.607.256	1.707.006	(5,84)
Activo intangible	9.759	4.400	121,80
Resto de activos	1.479.888	1.278.722	15,73
Total activo	72.402.373	71.373.827	1,44
Pasivo			
Cartera de negociación y derivados	389.335	304.368	27,92
Pasivos financieros a coste amortizado:	67.523.530	66.809.519	1,07
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	7.428.596	6.272.570	18,43
Depósitos de la clientela	50.903.138	51.566.923	(1,29)
Débitos representados por valores negociables	5.558.428	6.382.948	(12,92)
Pasivos subordinados	3.091.502	1.975.339	56,50
Otros pasivos financieros	541.866	611.739	(11,42)
Pasivos por contratos de seguros	4.275	43.853	(90,25)
Provisiones	486.383	714.170	(31,90)
Otros pasivos	766.485	706.748	8,45
Total pasivo	69.170.008	68.578.658	0,86
Patrimonio neto			
Fondos propios	3.411.133	2.765.276	23,36
Ajustes de valoración	(185.061)	3.065	(6137,88)
Intereses minoritarios	6.293	26.828	(76,54)
Total patrimonio neto	3.232.365	2.795.169	15,64
Total pasivo y patrimonio neto	72.402.373	71.373.827	1,44