

# INFORME TRIMESTRAL

JULIO / AGOSTO / SEPTIEMBRE 2011

BANCA  CIVICA

can 

 CajaCanarias

 Caja de Burgos

 Cajasol

# Índice

Principales datos y ratios	2
Información del Grupo	4
Aspectos relevantes	4
Resultados	13
Balance y actividad	19
Ratios de capital	23
Gestión del riesgo	24
La acción Banca Cívica	25
Bases de presentación de la información financiera y hechos significativos del periodo	26
Aviso legal	27

## Principales datos y ratios

(Datos en miles de euros)

<b>Balance</b>	30.09.11	31.12.10	Var. %
Volumen de negocio <sup>(1)</sup>	103.911.338	105.337.210	(1,35)
Activos totales	72.402.373	71.373.827	1,44
Activos totales medios (ATM) <sup>(2)</sup>	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

<b>Resultados (*)</b>	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 <sup>(3)</sup>

(\*) Como se indica en el expositivo 5 sobre evolución de la cuenta de pérdidas y ganancias, 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

<b>Impactos no recurrentes en resultados</b>	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)

<b>Gestión del riesgo</b>	30.09.11	31.12.10	Var. %
Riesgos totales <sup>(4)</sup>	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 (%) <sup>(5)</sup>	6,19	4,70	
Ratio de morosidad crediticia (%) <sup>(6)</sup>	7,73	5,74	
Índice de cobertura de la morosidad total (%) <sup>(7)</sup>	67,31	113,24	
Índice de cobertura de la morosidad crediticia (%) <sup>(8)</sup>	64,36	109,95	

<b>Rentabilidad y eficiencia (%)</b>	30.09.11	31.12.10
Ratio de eficiencia	81,94	69,33
ROE (sobre patrimonio neto) <sup>(9)</sup>	6,19	7,02
ROA (sobre activos finales) <sup>(10)</sup>	0,28	0,27
Margen de intereses sobre ATM's	1,12	1,40

<b>Solvencia (%) (*)</b>	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	
<b>Oficinas y plantilla</b>	30.09.11	31.12.10	Var. %
Oficinas	1.415	1.551	(8,77)
Plantilla <sup>(11)</sup>	7.827	8.918	(12,23)
Cajeros	2.153	2.272	(5,24)
<b>Datos por acción del período</b>	30.09.11	31.12.10	Var. %
Beneficio por acción <sup>(12)</sup>	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 <sup>(13)</sup>	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 periodo 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 periodo

(\*) Los datos de solvencia a 30.09.11 son estimados

# Información del Grupo

## Aspectos relevantes

### 1. El Grupo Banca Cívica, S.A.

Banca Cívica, S.A. (el “Banco” o la “Sociedad Central”) es una entidad financiera constituida el 17 de junio de 2010 en escritura pública ante el Notario D. José Luis Ruiz Abad. El Banco se encuentra inscrito en el Registro Mercantil y en el Registro de entidades financieras de Banco de España con el código 0490, entidad está última a cuya supervisión se encuentra sujeto el Banco como entidad de crédito.

El domicilio social del Banco se encuentra situado en la Plaza de San Francisco nº 1 de Sevilla, manteniéndose la sede operativa en Madrid, Paseo de Recoletos nº 37.

Los estatutos del Banco establecen las actividades que puede llevar a cabo, las cuales corresponden a las típicas de las entidades de crédito y, en particular, se ajustan a lo requerido por la Ley 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito.

De manera adicional a las actividades que realiza de manera directa, el Banco es cabecera de un grupo económico y consolidable de entidades de crédito (el “Grupo”). El Grupo Banca Cívica se constituyó en el ejercicio 2010 como consecuencia de la firma de un Contrato de Integración entre Caja General de Ahorros de Canarias (CajaCanarias), Caja de Ahorros Municipal de Burgos (Caja de Burgos), Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra (Caja Navarra), y Monte de Piedad y Caja de Ahorros San Fernando de Guadalajara, Huelva, Jerez y Sevilla (Cajasol).

En el marco de este proceso de integración, en 2011, se ha realizado la segregación total de activos y pasivos de las Cajas y su aportación a Banca Cívica, S.A. Con esta aportación, todos los negocios están en los libros del Banco, aunque las Cajas mantendrán su consideración de cajas de ahorros pero pasarán a prestar los servicios financieros a través del Banco, participando en sus órganos de gobierno conforme a lo acordado en el Contrato de Integración suscrito entre las cajas participantes.

### 2. Entorno económico y evolución

El tercer trimestre de 2011 ha estado condicionado por la crisis de riesgo soberano de los países periféricos, el deterioro de las perspectivas de crecimiento mundial, y la difícil situación financiera para el sector bancario y su impacto en la economía en general. Sin embargo, durante este periodo, a pesar de los factores de incertidumbre señalados, la economía mundial ha continuado la senda de una progresiva recuperación.

No obstante, la recuperación económica dista de ser homogénea. En efecto, las economías emergentes siguen mostrando síntomas de dinamismo y recuperación sostenida, sustentado en la demanda interna, mientras que la actividad en las economías desarrolladas ha mostrado una mayor debilidad.

En Europa los esfuerzos realizados a comienzos del verano por parte de las autoridades europeas no han conseguido disipar las dudas sobre su capacidad para gestionar la crisis de la deuda y establecer las medidas que eviten los contagios entre los estados. Las tensiones financieras en los mercados de deuda se han trasladado a la percepción sobre ciertos segmentos del sistema financiero europeo, en especial de algunos países altamente expuestos a la deuda de países en dificultades, lo que ha provocado que los mercados financieros internacionales permanezcan prácticamente cerrados para la mayoría de las entidades europeas desde hace varios meses.

En España, en un contexto marcado por la débil actividad, la vulnerabilidad a las tensiones en los mercados y eventos de riesgo, y la mayor dificultad en la consecución de los objetivos fiscales del país, ha obligado a revisar a la baja las perspectivas de crecimiento para el próximo ejercicio.

El sector financiero español continúa enfrentando retos de importante calado, orientados a un mejor acceso a los mercados de financiación, incremento de la productividad y búsqueda de una mayor capacidad para la generación de beneficios. Retos donde el proceso de recapitalización cobra singular importancia y en el que las entidades han seguido estrategias diferentes para afrontar sus planes de recapitalización.

En este marco, uno de los objetivos impulsados desde el Banco de España ha sido favorecer la entrada de inversores, incentivando la entrada de capital privado a las entidades con el objetivo de reducir el coste del contribuyente en el proceso de reestructuración del sector financiero, y donde uno de los mayores cambios operados ha sido la transformación del modelo societario de las cajas que han pasado a funcionar como bancos.

Las recientes medidas acordadas en el seno de la Unión Europea para la recapitalización del sector financiero están dirigidas a reforzar la liquidez y solvencia del sistema bancario europeo. Estas medidas afectarán únicamente a aquellas entidades que, por su tamaño, son consideradas sistémicas y que presentan unas necesidades estimadas de capital en torno a 106.000 millones de euros. En el caso de España las medidas de recapitalización afectan a cinco entidades, con unas necesidades aproximadas de 26.000 millones de euros.

Banca Cívica, S.A., que ha completado con éxito su estrategia de recapitalización a través de una salida al mercado para realizar una ampliación de capital, aun no estando obligada a cumplir estas nuevas exigencias, las cumpliría holgadamente si resultaran de aplicación, puesto que el Core Capital del Grupo, suponiendo un deterioro del riesgo soberano en línea con las medidas anunciadas, superaría el umbral requerido y no supondría necesidades adicionales de capital.

La finalización con éxito de la OPS confirma la identidad de Banca Cívica como entidad pionera, incrementa el escrutinio y visibilidad -maximizando el valor-, fortalece la cultura e identidad del banco y permitirá, sin duda, el adecuado desarrollo de nuestro Plan de Negocio.

### **3. Situación del Grupo Banca Cívica a 30 de septiembre de 2011**

Al cierre del tercer trimestre del ejercicio 2011, el activo total del Grupo Banca Cívica ascendía a 72.402.373 miles de euros, presentando unos fondos propios de 3.411.133 miles de euros.

A 30 de septiembre de 2011, los créditos a la clientela alcanzaban un importe de 49.589.356 miles de euros y los depósitos de la clientela se situaron en 50.903.138 miles de euros.

Respecto a los resultados, el Grupo Banca Cívica obtuvo a 30 de septiembre de 2011 un resultado consolidado atribuido a la entidad dominante de 150.148 miles de euros. Las cifras más significativas de la cuenta de resultados del Grupo que abarca este tercer trimestre del año son las siguientes:

- Margen de intereses:	600.651 miles de euros
- Margen bruto:	970.283 miles de euros
- Resultado actividad explotación:	84.997 miles de euros
- Resultado atribuido entidad dominante:	150.148 miles de euros

#### **4. Variaciones Patrimoniales del periodo 31.12.2010 - 30.09.2011**

Para Grupo Banca Cívica las principales variaciones en la información financiera intermedia consolidada entre el 31 de diciembre de 2010 y el 30 de septiembre de 2011 son las siguientes:

El activo total se situó en 72.402.373 miles de euros, con un aumento acumulado en el período de 1.028.546 miles de euros, que supone un incremento del 1,44%.

Las principales variaciones en este capítulo son las siguientes:

- Los activos financieros disponibles para la venta, con un saldo de 6.688.638 miles de euros a 30 de septiembre de 2011, han registrado una disminución del 5,35% respecto al cierre de 2010. La reducción se fundamenta en el descenso experimentado en la cartera de valores representativos de deuda por las amortizaciones realizadas en el periodo, por las desinversiones producidas en la cartera de instrumentos de capital, así como por la caída de valor sufrida por las carteras.
- La inversión crediticia ha registrado un incremento en el periodo del 0,94% y dentro de este apartado podemos distinguir,
  - Los depósitos en entidades de crédito han experimentado un incremento, con un saldo final de 2.588.296 miles de euros, que supone una tasa de variación del 26,75% con respecto a diciembre de 2010. Dicho incremento principalmente se debe a la variación de los saldos transitorios de tesorería, donde se ha producido un comportamiento similar a los depósitos de entidades de crédito del pasivo.
  - El crédito a la clientela, epígrafe con mayor relevancia dentro de las inversiones crediticias, con un saldo al cierre del tercer trimestre de 2011 de 49.589.356 miles de euros, ha continuado una senda de descenso con un importe de 723.520 miles de euros y una tasa de variación de -1,44% frente al saldo de cierre de 2010. La variación está en línea con la evolución observada para la totalidad del sector y donde el endurecimiento de las condiciones para la concesión o renovación del crédito y las cancelaciones de activos derivadas de las daciones en pago de deudas de clientes explican el descenso experimentado.
- Las rúbricas de activo material, activo intangible y de resto de activos no han tenido variaciones relevantes en el periodo.

El pasivo alcanzó la cifra de 69.170.008 miles de euros, con un incremento del 0,86% en septiembre de 2011 sobre diciembre de 2010. Las variaciones significativas fueron las siguientes,

- El saldo de la cartera de negociación ha experimentado un incremento del 27,92% durante el tercer trimestre de 2011, consecuencia especialmente de la variación de valor de los derivados de negociación.
- Los pasivos financieros a coste amortizado, principal capítulo del pasivo de balance, alcanzaron un importe de 67.523.530 miles de euros a 30 de septiembre de 2011, aumentando en 714.011 miles de euros respecto del cierre del año 2010. Este crecimiento se explica principalmente por los siguientes conceptos,

- Los depósitos de bancos centrales y entidades de crédito han registrado un incremento del 18,43%, situándose el saldo de esta rúbrica en 7.428.596 miles de euros. La caída de la inversión ha permitido continuar la reducción de apelación al BCE.
- Los depósitos de la clientela son la partida más representativa del pasivo de balance. Su saldo final es de 50.903.138 miles de euros y supone una tasa de variación negativa del 1,29%. Este epígrafe recoge los depósitos de las Administraciones Públicas Españolas, depósitos de Otro Sector Residente y depósitos de Otros Sectores No Residentes.

Entre los depósitos a plazo figuran las emisiones de cédulas hipotecarias colocadas en los mercados financieros, así como las emitidas y retenidas en el balance, y cuyas amortizaciones justifican la caída experimentada. Asimismo, es importante destacar que en el periodo ha continuado la fuerte presión de captación de pasivo minorista común al sistema.

- El capítulo de débitos representados por valores negociables presenta un saldo de 5.558.428 miles de euros al cierre del tercer trimestre de 2011, con una caída del 12,92% con respecto a diciembre de 2010. El descenso se justifica principalmente por el vencimiento de emisiones.
- Los pasivos subordinados recogen las emisiones de títulos de participaciones preferentes y obligaciones subordinadas. Al cierre de septiembre de 2011 alcanzaron la cifra de 3.091.502 miles de euros, que representa un incremento del 56,50% respecto al cierre de 2010. Esta variación se fundamenta en el desembolso de 977.000 miles de euros de participaciones preferentes del FROB y en la emisión de 200.000 miles de euros de preferentes acordes con la nueva normativa de Basilea III.
- El saldo de la partida de provisiones ha experimentado un descenso del 31,90%, alcanzando a 30 de septiembre el importe de 486.383 miles de euros. La variación se fundamenta en las aplicaciones de las dotaciones realizadas para ajustar el coste del plan de prejubilaciones a la estimación de finalización del proceso, así como a los pagos realizados por las prejubilaciones realizadas.

En la rúbrica de Patrimonio Neto las principales variaciones se justifican por el importe de la OPS con una cifra de 599.208 miles de euros (sin considerar los gastos de salida a bolsa), por el resultado alcanzado en el periodo por 150.148 miles de euros y por la variación de los ajustes de valoración por importe de 185.061 miles de euros.

## **5. Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada a 30 de septiembre de 2011**

Los resultados del Grupo Banca Cívica acumulados a 30 de septiembre de 2011 se han visto condicionados por la desaceleración económica, la crisis de riesgo soberano y, en general, la situación macro de España. A pesar de este contexto de dificultades el Grupo ha obtenido los siguientes resultados:

### **Margen de Intereses**

- El margen de intereses se situó en 600.651 miles de euros. Los distintos ritmos de reprecación de activos y pasivos ante los movimientos de la curva de tipos, han influido de manera negativa en el comportamiento del margen de intereses que presentó una caída en tasa interanual sobre el tercer trimestre de 2010 del 27,77%. Asimismo, es importante destacar el impacto neto del FROB cifrado en 23.187 miles de euros.

### **Margen Bruto**

- Los rendimientos de instrumentos de capital se situaron en 35.248 miles de euros.
- En el capítulo de comisiones netas las sinergias del Grupo en el tercer trimestre del ejercicio 2011 y el buen comportamiento de la comercialización de productos no bancarios, se ha traducido en un saldo que asciende a la cifra de 244.253 miles de euros que representa una tasa interanual de variación del 8,05%.
- El resultado de operaciones financieras (neto) ascendió a 51.985 miles de euros al cierre del tercer trimestre de 2011.
- La combinación de los epígrafes otros productos y cargas de explotación presenta un resultado neto de 34.876 miles de euros, condicionado por la disminución de actividad en la parte no financiera del Grupo.
- El Margen Bruto se situó en 970.283 miles de euros en el tercer trimestre de 2011.

### **Resultado de las Actividades de Explotación**

- Los gastos de administración alcanzaron la cifra de 749.867 miles de euros, que supone un incremento del 2,07% y que se ha visto influenciado por los gastos generales de integración por un importe de 34.674 miles de euros, así como por el impuesto sobre los depósitos (IDECA) en la cantidad de 18.750 miles de euros.
- Las amortizaciones se sitúan en 45.145 miles de euros e incorporan el efecto del menor coste por amortización de intangibles que fueron saneados como parte de los ajustes de valor razonable realizados en 2010.
- Las dotaciones a provisiones (neto) a 30 de septiembre de 2011 recogen unas dotaciones por importe de 67.640 miles de euros, realizadas principalmente para reflejar el coste estimado de acelerar el proceso de prejubilaciones y bajas incentivadas, cifrado en 64.400 miles de euros.

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) representan un coste de riesgo muy reducido consecuencia de los saneamientos realizados, como parte de los ajustes de valor razonable, derivados de la constitución del Grupo en 2010. Durante 2011 se han registrado dotaciones por importe de 22.634 miles de euros.
- El resultado de la actividad de explotación del Grupo Banca Cívica se sitúa en 84.997 miles de euros a 30 de septiembre de 2011.

### **Resultado antes de impuestos**

- Las pérdidas por el deterioro de resto de activos (neto) alcanzan 4.656 miles de euros en el tercer trimestre de 2011, consecuencia de los ajustes de valor realizados en el ejercicio 2010 y suponen una tasa negativa de variación del 93,72%.
- La rúbrica de ganancias en la baja de activos alcanzó el importe de 92.307 miles de euros, con una tasa de variación del 191,88%.
- Las pérdidas de activos no corrientes en venta se situaron en 7.921 miles de euros y supone una caída del 68,48%. Esta cifra incorpora el coste incurrido por el cierre de oficinas y que a 30 de septiembre de 2011 alcanza la cantidad de 12.367 miles de euros.
- El beneficio antes de impuestos alcanzó la cifra de 164.727 miles de euros e incorpora, como hemos indicado anteriormente, el coste neto del FROB por importe de 23.187 miles de euros, el impuesto sobre los depósitos (IDECA) cifrado en la cantidad de 18.750 miles de euros, y los costes de integración que, a 30 de septiembre de 2011, alcanzaron la cifra de 111.441 miles de euros. La suma de estos conceptos totalizan la cifra de 153.378 miles de euros, e implicaría un BAI ajustado por importe de 318.105 miles de euros.

### **Resultado consolidado del ejercicio**

- Una vez considerado el Impuesto sobre Beneficios, con una aportación a la cuenta de resultados de 15.921 miles de euros, el beneficio después de impuestos se sitúa en 148.806 miles de euros, de los que 150.148 miles de euros corresponden al resultado atribuido a la entidad dominante y que representa un incremento interanual del 8,42%.

## **6. Solvencia**

Con la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, desarrollada por la Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de Mayo, y el R.D. 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras se adaptó la normativa estatal a las directivas comunitarias sobre adecuación del capital de las entidades de crédito. Esta normativa regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas -tanto a título individual como de grupo consolidado- y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

Con fecha 22 de diciembre de 2010 se publicó la Circular 9/2010 del Banco de España que modifica determinados aspectos de la Circular 3/2008 para adaptarlos a La Directiva 2009/27/CE, de la Comisión, de 7 de abril, y la Directiva 2009/83/CE, de la Comisión, de 27 de julio, que modifican determinados anejos de las directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE, ya citadas, en lo que respecta a las disposiciones técnicas relativas a la gestión de riesgos.

Con este marco normativo los objetivos estratégicos marcados por el Grupo en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir, en todo momento, tanto a nivel individual como consolidado, con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios sea considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión del Grupo.

A continuación se incluye un detalle, del capital regulatorio del Grupo a 30 de septiembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010:

	Miles euros	
	30/09/2011 (*)	31/12/2010
Recursos propios computables	5.825.097	5.491.151
Activos ponderados en riesgo (APR's)	44.258.100	46.090.200
Recursos propios mínimos (8% APR's)	3.540.648	3.687.216
Capital principal	9,35%	8,09%
Core capital (%)	9,53%	8,06%
Tier 1(%)	11,27%	9,57%
Ratio de solvencia (%)	13,16%	11,91%

(\*) Datos estimados

En relación con los datos anteriores cabe destacar:

- A 31 de diciembre de 2010 se incluye como capital regulatorio las participaciones preferentes convertibles que el FROB suscribió en febrero de 2011.
- A 30 de septiembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, los recursos propios computables del Grupo, excedían de los requeridos por la Circular 3/2008 que requieren un nivel de solvencia del 8%. De acuerdo con el RDL 2/2011 que entró en vigor el 10 de marzo de 2011, el Grupo remitió al regulador su plan para adaptarse a los requerimientos de esta nueva normativa, que contemplaba como primera opción su proceso de salida a bolsa (comunicado al mercado mediante hecho relevante en febrero de 2011). Este proceso culminó en el mes de julio de 2011 y ha permitido reducir las exigencias de capital para el Grupo al 8%, nivel que cumple en la actualidad.

## 7. Operaciones con acciones propias

A 30 de septiembre de 2011 el detalle de operaciones con acciones propias en el balance del Banco cabecera del Grupo es el siguiente:

Trimestre	Media	Existencia		Última	Total en circulación (a)	Total contratadas (b)	Acciones propias *	
		Máxima	Mínima				sobre (a) %	sobre (b) %
2011 III	444.900	1.956.458		1.956.458	497.142.800	101.753.613	0,09	0,44

(\*) Calculadas sobre el saldo medio de acciones propias del periodo

## **8. Evolución previsible del Grupo y perspectivas del negocio**

La actividad del Grupo en los próximos meses del ejercicio se desarrollará con los criterios comunes definidos para cumplir con los objetivos de corto y medio plazo previstos en el Plan de Integración, en un contexto en el que las perspectivas económicas y financieras para el próximo ejercicio 2012 se presentan complejas.

### **Entorno macro adverso**

Previsiblemente, la economía española se mantendrá débil con una demanda interna lastrada por el desapalancamiento y el proceso de ajuste del sector inmobiliario. La implementación de las reformas anunciadas resulta un factor estratégico para generar confianza en los mercados financieros de la economía española.

El contexto general de estancamiento de la actividad económica, las dificultades para el acceso a la financiación mayorista y su mayor coste como consecuencia del aumento de los diferenciales exigidos a la deuda española, unidos a la fuerte competencia por la captación de financiación minorista, serán los principales condicionantes del entorno para el desarrollo de la actividad este próximo ejercicio.

En este contexto, el reducido crecimiento previsto de la economía seguirá lastrando la expansión de la inversión crediticia, después de dos años ya de crecimiento negativo en el conjunto del sistema.

Otro factor a tener en cuenta es el nuevo esquema regulatorio conocido como Basilea III, que supone un aumento de la intensidad de la supervisión y la introducción de un nuevo marco de supervisión en Europa. En concreto, Basilea III exigirá más y mejor capital a las entidades financieras en función del riesgo de sus actividades, a lo que se añadirán requerimientos adicionales en función del riesgo de liquidez y de financiación a largo plazo, así como para mitigar la prociclicidad asociada al negocio bancario.

Adicionalmente, las recientes medidas acordadas en el seno de la Unión Europea para la recapitalización del sector financiero, dirigidas a reforzar la liquidez y la solvencia del sistema bancario europeo, y que afectan a las entidades que, por su tamaño, son consideradas sistémicas, implicará un más que presumible impacto en la expansión del crédito.

El conjunto de estos cambios probablemente tendrán un coste en el ritmo de crecimiento de la concesión de créditos, por lo que afectará a la débil recuperación económica ante las mayores necesidades de capital de las entidades. Descenso del crédito que impactará tanto a familias como al sector industrial.

### **Estrechamiento de los márgenes**

Los activos proporcionan menores rentabilidades y resulta previsible que se produzca un estrechamiento de los márgenes, situación agravada por la fuerte competencia por la captación de depósitos. Por ello, las entidades necesitarán buscar nuevas fuentes de ingresos a través de la gestión integral de los clientes.

### **Controlar y reducir la morosidad**

El crecimiento de los activos dañados en el sistema amenaza los resultados de las entidades financieras. El Grupo mantendrá una política prudente en este ámbito, tratando de diversificar su exposición hacia sectores más alejados del origen inmobiliario y con mayor capacidad de crecimiento potencial en el proceso de recuperación venidero y tendrá una atención especial la gestión de los activos dañados (morosos, fallidos y adjudicados), para maximizar los niveles de recuperación y su contribución a la generación de margen.

### **Fortalecimiento de la situación de liquidez**

La gestión de la liquidez continuará siendo otra de las prioridades para el Grupo. En efecto, el deficiente funcionamiento aún de los mercados interbancarios, que ha propiciado la extensión de medidas extraordinarias de provisión de liquidez por el Banco Central Europeo, y las dificultades para realizar emisiones en los mercados mayoristas por las entidades españolas, hace conveniente extremar la atención de esta vertiente, maximizando la disposición de activos líquidos. El cuidado en el mantenimiento de la tradicionalmente base más estable de financiación minorista del Grupo, debe contribuir también a dicho objetivo, aumentando el ratio de liquidez estructural. Todo ello compatibilizándolo con un adecuado control de los costes financieros asociados a los depósitos a plazo, sometidos en el actual contexto de mercado a una fuerte presión competitiva.

### **Integración operativa y consecución de sinergias**

Finalmente, un foco de atención especial será la adecuada gestión de la profunda reestructuración organizativa y de medios, consecuencia del proceso de integración, con el fin de lograr el cumplimiento de los objetivos de productividad y eficiencia que serán necesarios en el entorno competitivo en el que habrá de desenvolverse la actividad del Grupo, con una clara orientación a la consecución de las sinergias esperadas que permitirán mejorar la eficiencia del Grupo.

En ese sentido, el montante total de costes necesarios para desarrollar el objetivo de sinergias asciende a 462 millones de euros, de los cuales, al cierre de septiembre de 2.011, ya se han contabilizado el 80,7% sobre el total. Ello implica que para este ejercicio ya se habría registrado el 87,4% sobre el objetivo de costes del año.

Del objetivo de sinergias presupuestada para el conjunto del ejercicio 2.011, a cierre del tercer trimestre, ya se han obtenido un 82%, las cuales se irán registrando en la cuenta de resultados hasta final de ejercicio.

## 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
<b>Margen de intereses</b>	<b>600.651</b>	<b>831.572</b>	<b>(27,77)</b>	<b>1,12</b>	<b>1,51</b>
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
<b>Margen bruto</b>	<b>970.283</b>	<b>1.242.804</b>	<b>(21,93)</b>	<b>1,80</b>	<b>2,26</b>
Gastos de administración:	749.867	734.652	2,07	1,39	1,34
Amortizaciones	45.145	66.268	(31,88)	0,08	0,12
<b>Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones)</b>	<b>175.271</b>	<b>441.884</b>	<b>(60,34)</b>	<b>0,33</b>	<b>0,80</b>
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
<b>Margen de explotación (Resultado después de provisiones)</b>	<b>84.997</b>	<b>170.637</b>	<b>(50,19)</b>	<b>0,16</b>	<b>0,31</b>
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)
<b>Resultado antes de impuestos (*)</b>	<b>164.727</b>	<b>102.996</b>	<b>59,94</b>	<b>0,31</b>	<b>0,19</b>
Impuestos sobre beneficios	(15.921)	34.622	(145,99)	(0,03)	0,06
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>148.806</b>	<b>137.618</b>	<b>8,13</b>	<b>0,28</b>	<b>0,25</b>
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

(\*) Tal y como se ha indicado en el expositivo 5 sobre evolución de la cuenta de pérdidas y ganancias, 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**

## Resultados consolidados trimestrales

	30.09.10	31.12.10	31.03.11	30.06.11	30.09.11
(Datos en miles de euros)	proforma	proforma			
Intereses y rendimientos asimilados	550.850	519.646	554.130	589.080	563.687
Intereses y cargas asimiladas	295.898	299.783	338.975	385.232	382.039
<b>Margen de intereses</b>	<b>254.952</b>	<b>219.863</b>	<b>215.155</b>	<b>203.848</b>	<b>181.648</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	5.136	10.664	3.844	21.462	9.942
Rdos. De entidades valoradas por método de la participación	12.330	4.190	1.041	(6.815)	2.942
Comisiones netas	72.692	81.740	82.503	77.723	84.027
Comisiones percibidas	80.600	89.272	90.266	82.488	89.560
Comisiones pagadas	7.908	7.532	7.763	4.765	5.533
Rdos. De operaciones financieras (neto)	44.424	(36.079)	4.704	45.113	2.168
Diferencias en cambio (neto)	(281)	(787)	1.799	(3.812)	8.115
Otros productos y cargas de explotación (netos)	24.082	25.479	30.467	(446)	4.855
Otros productos de explotación	56.973	92.284	62.095	20.457	61.427
Otras cargas de explotación	32.891	66.805	31.628	20.903	56.572
<b>Margen bruto</b>	<b>413.335</b>	<b>305.070</b>	<b>339.513</b>	<b>337.073</b>	<b>293.697</b>
Gastos de administración:	241.718	256.435	257.409	254.629	237.829
Amortizaciones	23.347	15.723	15.412	15.499	14.234
<b>Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones)</b>	<b>148.270</b>	<b>32.912</b>	<b>66.692</b>	<b>66.945</b>	<b>41.634</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	91.620	(23.996)	16.021	49.599	2.020
Pérdida por deterioro de activos financieros	1.213	0	6.338	(88)	16.384
<b>Margen de explotación (Resultado después de provisiones)</b>	<b>55.437</b>	<b>56.908</b>	<b>44.333</b>	<b>17.434</b>	<b>23.230</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	23.785	(5.968)	2.176	2.480	0
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	9.085	(10.045)	13.866	64.997	13.444
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(15.021)	15.169	(4.590)	(15.516)	12.185
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>25.716</b>	<b>68.000</b>	<b>51.433</b>	<b>64.435</b>	<b>48.859</b>
Impuestos sobre beneficios	14.588	(12.585)	1.106	(15.787)	(1.240)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>40.304</b>	<b>55.415</b>	<b>52.539</b>	<b>48.648</b>	<b>47.619</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante	40.814	57.730	54.116	48.430	47.602

## Rentabilidades trimestrales

	30.09.10	31.12.10	31.03.11	30.06.11	30.09.11
(Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)	proforma	proforma			
Intereses y rendimientos asimilados	3,00	2,77	3,10	3,29	3,14
Intereses y cargas asimiladas	1,61	1,60	1,89	2,15	2,13
<b>Margen de intereses</b>	<b>1,39</b>	<b>1,17</b>	<b>1,20</b>	<b>1,14</b>	<b>1,01</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	0,03	0,06	0,02	0,12	0,06
Rdos. De entidades valoradas por método de la participación	0,07	0,02	0,01	(0,04)	0,02
Comisiones netas	0,40	0,44	0,46	0,43	0,47
Comisiones percibidas	0,44	0,48	0,50	0,46	0,50
Comisiones pagadas	0,04	0,04	0,04	0,03	0,03
Rdos. De operaciones financieras (neto)	0,24	(0,19)	0,03	0,25	0,01
Diferencias en cambio (neto)	0,00	0,00	0,01	(0,02)	0,05
Otros productos y cargas de explotación (netos)	0,13	0,14	0,17	0,00	0,03
Otros productos de explotación	0,31	0,49	0,35	0,11	0,34
Otras cargas de explotación	0,18	0,36	0,18	0,12	0,32
<b>Margen bruto</b>	<b>2,25</b>	<b>1,63</b>	<b>1,90</b>	<b>1,88</b>	<b>1,64</b>
Gastos de administración:	1,32	1,37	1,44	1,42	1,33
Amortizaciones	0,13	0,08	0,09	0,09	0,08
<b>Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones)</b>	<b>0,81</b>	<b>0,18</b>	<b>0,37</b>	<b>0,37</b>	<b>0,23</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	0,50	(0,13)	0,09	0,28	0,01
Pérdida por deterioro de activos financieros	0,01	0,00	0,04	0,00	0,09
<b>Margen de explotación (Resultado después de provisiones)</b>	<b>0,30</b>	<b>0,30</b>	<b>0,25</b>	<b>0,10</b>	<b>0,13</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	0,13	(0,03)	0,01	0,01	0,00
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	0,05	(0,05)	0,08	0,36	0,07
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(0,08)	0,08	(0,03)	(0,09)	0,07
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>0,14</b>	<b>0,36</b>	<b>0,29</b>	<b>0,36</b>	<b>0,27</b>
Impuestos sobre beneficios	0,08	(0,07)	0,01	(0,09)	(0,01)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>0,22</b>	<b>0,30</b>	<b>0,29</b>	<b>0,27</b>	<b>0,27</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante	0,22	0,31	0,30	0,27	0,27
Activos totales medios (datos en miles de euros)	73.348.787	75.076.999	71.575.829	71.572.573	71.780.023

## Rendimientos y costes

(Datos en miles de euros)

	31.03.11				30.06.11				30.09.11			
	Saldos medios	Peso (%)	Ingresos intereses	Tipo medio (%)	Saldos medios	Peso (%)	Ingresos intereses	Tipo medio (%)	Saldos medios	Peso (%)	Ingresos intereses	Tipo medio (%)
Instrumentos de deuda	8.020.747	11,21	88.992	4,44	8.278.875	11,57	188.440	4,55	8.420.622	11,73	280.903	4,45
Depósitos en bancos	2.563.652	3,58	5.971	0,93	2.186.060	3,05	24.316	2,22	2.286.619	3,19	31.380	1,83
Crédito a la clientela (a)	50.066.092	69,95	457.613	3,66	50.125.050	70,03	924.473	3,69	49.991.126	69,64	1.373.479	3,66
Otros activos	10.925.339	15,26	1.554	0,06	10.982.588	15,34	5.981	0,11	11.081.656	15,44	21.135	0,25
<b>Total activo (b)</b>	<b>71.575.830</b>	<b>100,00</b>	<b>554.130</b>	<b>3,10</b>	<b>71.572.573</b>	<b>100,00</b>	<b>1.143.210</b>	<b>3,19</b>	<b>71.780.023</b>	<b>100,00</b>	<b>1.706.897</b>	<b>3,17</b>

  

	31.03.11				30.06.11				30.09.11			
	Saldos medios	Peso (%)	Gastos por intereses	Tipo medio (%)	Saldos medios	Peso (%)	Gastos por intereses	Tipo medio (%)	Saldos medios	Peso (%)	Gastos por intereses	Tipo medio (%)
Depósitos de bancos	6.614.214	9,24	23.697	1,43	6.308.820	8,81	59.589	1,89	6.588.764	9,18	89.668	1,81
Depósitos de la clientela (c)	51.098.163	71,39	228.721	1,79	51.407.496	71,83	479.870	1,87	51.281.407	71,44	741.958	1,93
Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	8.659.346	12,10	82.129	3,79	8.710.191	12,17	175.393	4,03	8.695.126	12,11	268.709	4,12
Otros recursos	2.368.242	3,31	4.428	0,75	2.326.212	3,25	9.355	0,80	2.291.745	3,19	5.911	0,34
Recursos propios	2.835.865	3,96	-	-	2.819.853	3,94	-	-	2.922.981	4,07	-	-
<b>Total pasivo (d)</b>	<b>71.575.830</b>	<b>100,00</b>	<b>338.975</b>	<b>1,89</b>	<b>71.572.573</b>	<b>100,00</b>	<b>724.207</b>	<b>2,02</b>	<b>71.780.023</b>	<b>100,00</b>	<b>1.106.246</b>	<b>2,05</b>
Margen con clientes (a-c)				1,87				1,82				1,73
Margen de intereses (b-d)				1,20				1,17				1,12

## Comisiones netas

(Datos en miles de euros)	30.09.11	30.09.10 proforma	Var. %	Pesos (%)	
				30.09.11	30.09.10 proforma
<b>Total comisiones percibidas</b>	<b>262.314</b>	<b>248.077</b>	<b>5,74</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
Por riesgos contingentes	14.976	15.800	(5,22)	5,71	6,37
Por compromisos contingentes	14.602	11.600	25,88	5,57	4,68
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	1.118	1.145	(2,36)	0,43	0,46
Por servicio de cobros y pagos	108.191	101.250	6,86	41,24	40,81
Por servicio de valores	5.975	5.393	10,79	2,28	2,17
Por comercialización de productos financieros no bancarios	61.163	55.585	10,04	23,32	22,41
Otras comisiones	56.289	57.304	(1,77)	21,46	23,10
<b>Total comisiones pagadas</b>	<b>18.061</b>	<b>22.013</b>	<b>(17,95)</b>		
<b>Total comisiones netas</b>	<b>244.253</b>	<b>226.064</b>	<b>8,05</b>		

## Comisiones trimestrales netas

(Datos en miles de euros)	30.09.11	30.06.11	31.03.11
<b>Total comisiones percibidas</b>	<b>89.560</b>	<b>82.488</b>	<b>90.266</b>
Por riesgos contingentes	4.761	5.086	5.129
Por compromisos contingentes	5.266	5.091	4.245
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	512	308	298
Por servicio de cobros y pagos	38.350	35.414	34.427
Por servicio de valores	1.759	2.101	2.115
Por comercialización de productos financieros no bancarios	21.686	17.493	21.984
Otras comisiones	17.226	16.995	22.068
<b>Total comisiones pagadas</b>	<b>5.533</b>	<b>4.765</b>	<b>7.763</b>
<b>Total comisiones netas</b>	<b>84.027</b>	<b>77.723</b>	<b>82.503</b>

## Gastos de personal, generales y amortizaciones

(Datos en miles de euros)	30.09.11	30.09.10 proforma	Var. %	Pesos (%)	
				30.09.11	30.09.10 proforma
<b>Gastos de personal</b>	<b>501.005</b>	<b>517.179</b>	<b>(3,13)</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
Sueldos y salarios	382.892	390.835	(2,03)	76,42	75,57
Cuota de la Seguridad Social	78.565	82.741	(5,05)	15,68	16,00
Otros gastos de personal	10.428	12.112	(13,90)	2,08	2,34
Pensiones	29.119	31.491	(7,53)	5,81	6,09
<b>Gastos generales (*)</b>	<b>248.862</b>	<b>217.473</b>	<b>14,43</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
Alquileres y servicios comunes	20.154	17.913	12,51	8,10	8,24
Comunicaciones	18.760	22.148	(15,30)	7,54	10,18
Conservación del inmovilizado	27.848	26.863	3,67	11,19	12,35
Recursos técnicos (informática)	43.657	48.180	(9,39)	17,54	22,15
Impresos y material de oficina	4.351	5.103	(14,74)	1,75	2,35
Informes técnicos y gastos judiciales	27.719	13.298	108,44	11,14	6,11
Publicidad y propaganda	23.609	23.200	1,76	9,49	10,67
Seguros	2.972	2.330	27,55	1,19	1,07
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	6.404	7.668	(16,48)	2,57	3,53
Gastos de representación y desplazamiento	9.034	6.087	48,41	3,63	2,80
Contribuciones e impuestos	26.519	6.586	302,66	10,66	3,03
Otros gastos generales	37.835	38.097	(0,69)	15,20	17,52
<b>Amortizaciones</b>	<b>45.145</b>	<b>66.268</b>	<b>(31,88)</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

(\*) El capítulo de gastos generales incorpora gastos de integración por importe de 34.674 miles de euros, así como el impuesto sobre los depósitos de entidades de crédito (IDECA) por 18.750 miles de euros. Considerando ambos conceptos de carácter no recurrentes la tasa de variación interanual presentaría una caída del 10,13% en lugar de registrar un incremento del 14,43%

## Balance y actividad

### Balance

(Datos en miles de euros)

	30.09.11	31.12.10	Var. %
<b>Activo</b>			
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
<b>Total activo</b>	<b>72.402.373</b>	<b>71.373.827</b>	<b>1,44</b>
<b>Pasivo</b>			
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
<b>Total pasivo</b>	<b>69.170.008</b>	<b>68.578.658</b>	<b>0,86</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
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)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>3.232.365</b>	<b>2.795.169</b>	<b>15,64</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>72.402.373</b>	<b>71.373.827</b>	<b>1,44</b>

## Evolución trimestral de balance

(Datos en miles de euros)	30.09.11	30.06.11	31.03.11	31.12.10
<b>Activo</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales	993.656	1.474.921	1.295.718	908.416
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	5.263.327	4.539.893	4.388.525	4.573.602
Activos financieros disponibles para la venta	6.688.638	6.585.081	6.821.504	7.066.519
Inversiones crediticias:	56.359.849	56.008.979	56.314.069	55.835.162
Depósitos en entidades de crédito	2.588.296	1.430.876	3.085.306	2.041.997
Crédito a la clientela (neto)	49.589.356	50.242.967	49.819.306	50.312.876
Valores representativos de deuda	4.182.197	4.335.136	3.409.457	3.480.289
Activo material	1.607.256	1.656.616	1.696.517	1.707.006
Activo intangible	9.759	9.115	6.393	4.400
Resto de activos	1.479.888	1.291.456	1.255.104	1.278.722
<b>Total activo</b>	<b>72.402.373</b>	<b>71.566.061</b>	<b>71.777.830</b>	<b>71.373.827</b>
<b>Pasivo</b>				
Cartera de negociación y derivados	389.335	286.195	313.821	304.368
Pasivos financieros a coste amortizado:	67.523.530	67.165.802	67.102.779	66.809.519
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	7.428.596	5.698.033	6.955.857	6.272.570
Depósitos de la clientela	50.903.138	52.026.163	50.629.403	51.566.923
Débitos representados por valores negociables	5.558.428	5.710.883	5.871.669	6.382.948
Pasivos subordinados	3.091.502	3.100.998	3.088.736	1.975.339
Otros pasivos financieros	541.866	629.725	557.114	611.739
Pasivos por contratos de seguros	4.275	4.875	64.185	43.853
Provisiones	486.383	521.027	723.886	714.170
Otros pasivos	766.485	800.331	696.601	706.748
<b>Total pasivo</b>	<b>69.170.008</b>	<b>68.778.230</b>	<b>68.901.272</b>	<b>68.578.658</b>
<b>Patrimonio neto</b>				
Fondos propios	3.411.133	2.793.626	2.778.111	2.765.276
Ajustes de valoración	(185.061)	(12.202)	77.692	3.065
Intereses minoritarios	6.293	6.407	20.757	26.828
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>3.232.365</b>	<b>2.787.831</b>	<b>2.876.560</b>	<b>2.795.169</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>72.402.373</b>	<b>71.566.061</b>	<b>71.777.832</b>	<b>71.373.827</b>

## Recursos gestionados de la clientela

### Recursos gestionados en balance (a)

(Datos en miles de euros)	30.09.11	31.12.10	Var. %
Depósitos de la clientela	50.903.138	51.566.923	(1,29)
Administraciones Públicas	1.676.988	2.271.355	(26,17)
Sectores residentes	48.133.052	48.449.432	(0,65)
Cuentas a la vista	14.061.277	14.866.607	(5,42)
Depósitos a Plazo	33.004.548	32.949.005	0,17
Cesión temporal activos	1.067.227	633.820	68,38
Sectores no residentes	360.631	377.865	(4,56)
Ajustes por valoración	732.467	468.271	56,42
Débitos representados por valores negociables	5.558.428	6.382.948	(12,92)
<b>Total (a)</b>	<b>56.461.566</b>	<b>57.949.871</b>	<b>(2,57)</b>

### Recursos gestionados fuera de balance (b)

(Datos en miles de euros)	30.09.11	31.12.10	Var. %
Gestionados por el grupo	3.418.844	3.457.411	(1,12)
Fondos de Inversión	1.398.754	1.507.543	(7,22)
Fondos de Pensiones	659.600	727.145	(9,29)
Productos de seguros	1.218.568	1.012.609	20,34
Gestión de carteras	141.922	210.114	(32,45)
Comercializados pero no gestionados por el grupo	3.329.229	3.301.445	0,84
<b>Total (b)</b>	<b>6.748.073</b>	<b>6.758.856</b>	<b>(0,16)</b>

<b>Total recursos gestionados (a+b)</b>	<b>63.209.639</b>	<b>64.708.727</b>	<b>(2,32)</b>
---	-------------------	-------------------	---------------

## Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)	30.09.11	31.12.10	Var. %
Créditos a Administraciones Públicas	1.811.439	1.361.782	33,02
Créditos a sectores residentes	47.444.449	48.592.652	(2,36)
Crédito al sector no residente	333.468	358.442	(6,97)
<b>Total crédito a la clientela</b>	<b>49.589.356</b>	<b>50.312.876</b>	<b>(1,44)</b>

## Desglose por producto

(Datos en miles de euros)	30.09.11	31.12.10	Var. %
Cartera comercial	632.730	850.688	(25,62)
Crédito con garantía real	35.913.711	38.025.348	(5,55)
Otros deudores a plazo	9.318.527	10.197.099	(8,62)
Adquisición temporal de activos	326.523	146.457	122,95
Arrendamiento financiero	22.237	25.620	(13,20)
Deudores a la vista	1.370.691	1.268.174	8,08
Otros activos financieros	507.594	72.670	598,49
Activos dudosos	4.029.457	3.082.541	30,72
Ajustes por valoración	(2.532.114)	(3.355.721)	(24,54)
<b>Total crédito a la clientela</b>	<b>49.589.356</b>	<b>50.312.876</b>	<b>(1,44)</b>

## Ratios de capital

### Solvencia

(Datos en miles de euros)	30.09.11 (*)	30.06.11	31.03.11	31.12.10
Recursos propios computables	5.825.097	5.346.109	5.611.473	5.491.150
Recursos propios mínimos (8% APR's)	3.540.648	3.553.151	3.668.200	3.687.216
Activos ponderados en riesgo (APR's)	44.258.100	44.414.388	45.852.495	46.090.200
Core capital (%)	9,53	8,35	8,10	8,06
Capital principal (%)	9,35	8,38	8,29	8,09
Tier 1(%)	11,27	10,07	10,05	9,57
Ratio de solvencia (%)	13,16	12,04	12,24	11,91

(\*) Datos estimados

### Patrimonio

(Datos en miles de euros)	30.09.11	31.12.10	Var. %
Fondos propios	3.411.133	2.765.276	23,36
Capital	497.143	3.023	16.345,35
Prima de emisión	2.640.859	0	-
Reservas	2.674.316	2.715.541	(1,52)
Otros instrumentos de capital	0	0	-
Menos: valores propios (*)	2.551.333	0	-
Beneficio atribuido al grupo	150.148	46.712	221,43
Menos: dividendos y retribuciones	0	0	-
Ajustes de valoración	-185.061	3.065	(6.137,88)
Intereses de minoritarios	6.293	26.828	(76,54)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>3.232.365</b>	<b>2.795.169</b>	<b>15,64</b>

(\*) Esta partida representa las acciones del Banco propiedad de las Cajas que en el ejercicio 2010 se presentaban neteadas del capital social del Banco y que desde que se ha realizado la segregación de activos el 30 de junio de 2011 se presentan minorando el patrimonio neto como valores propios

### Calificación de las agencias de rating

Ratings	Corto Plazo	Largo Plazo
Fitch	F2	BBB+

## Gestión del riesgo

### Deudores morosos

(Datos en miles de euros)	Dudosos de crédito	Resto dudosos	Dudosos totales
Saldo a 1 de enero	3.082.541	55.028	3.137.569
Variación neta	946.916	438	947.354
Saldo a final del periodo	4.029.457	55.466	4.084.923

### Fondo para insolvencias

(Datos en miles de euros)	Dudosos de crédito	Resto dudosos	Dudosos totales
Saldo a 1 de enero	3.389.155	164.160	3.553.315
Altas	85.419	-	85.419
Bajas	881.381	7.895	873.486
Variación neta	(795.962)	(7.895)	(803.857)
Saldo a final del periodo	2.593.193	156.265	2.749.458

(Datos en miles de euros)	Específico	Genérico	Total
Saldo a 1 de enero	3.220.835	332.480	3.553.315
Variación neta	(736.296)	(67.561)	(803.857)
Saldo a final del periodo	2.484.539	264.919	2.749.458

### Ratio de mora y cobertura crediticia

(Datos en miles de euros)	30.09.11		31.12.10	
	Crédito a la clientela	Riesgos totales	Crédito a la clientela	Riesgos totales
Riesgos	52.121.470	65.944.939	53.668.597	66.721.243
Deudores morosos	4.029.457	4.084.923	3.082.541	3.137.569
Provisiones por insolvencias	2.593.193	2.749.458	3.389.155	3.553.315
Ratio de morosidad (%)	7,73	6,19	5,74	4,70
Cobertura de la morosidad (%)	64,36	67,31	109,95	113,24

### Adjudicados

(Datos en miles de euros)	30.09.11	31.12.10
Importe Bruto	2.544.728	1.982.694
Provisiones	-603.030	-554.667
Importe Neto	1.941.698	1.428.027

## La acción de Banca Cívica

### Información de mercado

Trimestre	Liquidez			Cotización (euros)			Dividendo pagado (euros)	Rentabilidad de mercado*
	Acciones admitidas (nº medio) (a)	Acciones contratadas (b)	(b)/(a) %	Máxima	Mínima	Última		
2011 III	497.142.800	101.753.613	20,5	2,71	2,01	2,20	0,00	-18,70%

\* Plusvalía (minusvalía) mas dividendo, en % de la cotización inicial de cada período.

Datos a partir del 21 de julio, fecha de la salida a bolsa (OPS)

Nota: no se ha considerado el volumen contratado el día de la OPS

### Ratios bursátiles

	30.09.11
Precio / Valor contable	0,3199
Precio / Beneficio (PER)	5,4849

### Acciones propias

Trimestre	Media	Existencia		Última	Total en circulación (a)	Total contratadas (b)	Acciones propias *	
		Máxima	Mínima				sobre (a) %	sobre (b) %
2011 III	444.900	1.956.458		1.956.458	497.142.800	101.753.613	0,09	0,44

(\*) Calculadas sobre el saldo medio de acciones propias del periodo

## Bases de presentación de la información financiera, principios y criterios contables

### Bases de presentación de la información financiera, principios y criterios contables

La información financiera intermedia que comprende el balance de situación al 30 de septiembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo de nueve meses finalizado en dicha fecha, junto con los desgloses de diferentes partidas, se han preparado siguiendo las mismas bases y criterios contables descritos en la Nota 3 y 4 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2010.

### Hechos significativos del periodo

El 7 de julio de 2011 se comunicó, mediante hecho relevante, la oferta de compra de Obligaciones Subordinadas por importe de 63.500 miles de euros por su valor nominal, para lo que se ha recibido con fecha de 1 de julio la preceptiva autorización del Banco de España. Las obligaciones recompradas serán amortizadas sin que este hecho tenga ningún impacto en los ratios de capital del Grupo, ya que estas emisiones no forman parte del capital regulatorio.

Con fecha 29 de junio de 2011, la Junta General de Accionistas del Banco acordó aumentar el capital social para la ejecución de una Oferta Pública de Suscripción (O.P.S.) por importe nominal de 222.142.800 euros, mediante la emisión de 222.142.800 acciones nuevas de 1 euro de valor nominal cada una y de la misma clase que las que se encontraban en circulación en dicho momento, representadas mediante anotaciones en cuenta, con prima de emisión, mediante aportaciones dinerarias, con previsión de suscripción incompleta y con exclusión del derecho de suscripción preferente. Por tanto, el capital social queda tras la ampliación fijado en 497.142.800 euros, totalmente suscrito y desembolsado, representado por 497.142.800 acciones ordinarias de 1 euro de valor nominal cada una de ellas.

Estos acuerdos fueron escriturados e inscritos en el Registro Mercantil con fecha 20 de julio de 2011.

Con fecha 19 de julio de 2011, el Consejo de Administración acordó fijar el precio de la emisión del aumento de capital correspondiente a la O.P.S. en 2,7 euros por acción, correspondiendo 1,7 euros a prima de emisión (377.643 miles de euros en total) y el resto, 1 euro, al valor nominal.

Las acciones de la Sociedad cotizan en las bolsas de valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia desde el 21 de julio de 2011, habiéndolas sido asignado el código ISIN ES148873005 por la Agencia Nacional de Codificación. Este hecho además ha supuesto que los requerimientos de capital principal para el Grupo se reduzcan al 8% en lugar del 10% requerido anteriormente en virtud del Real decreto 2/2011 emitido en Febrero de 2011.

Adicionalmente, Banca Cívica concedió una opción a los bancos coordinadores del proceso para suscribir 26.657.200 acciones, que representan un 12% del total acciones de la Oferta, que resultaba ejercitable en los 30 días a contar desde el 30 de julio. Esta opción finalmente no fue ejercitada.

## Aviso legal

El presente documento ha sido elaborado por Banca Cívica, S.A. y tiene carácter meramente informativo. Este documento puede contener previsiones y estimaciones relativas a la evolución del negocio y los resultados financieros, que responden a las expectativas del Grupo y que, por su propia naturaleza, están expuestas a factores, riesgos y circunstancias que pueden afectar a los resultados financieros de tal forma que los mismos no coincidan con estas previsiones y estimaciones.

Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo,

- cambios en los tipos de interés, tipos de cambio y cualquier otra variable financiera, tanto en los mercados nacionales como en los internacionales,
- la situación económica, política, social o regulatoria,
- las presiones competitivas.

En caso de que estos factores, u otros similares, causaran la existencia de diferencias entre los resultados financieros de la entidad y estimaciones, u originaran cambios en la estrategia del Grupo, Banca Cívica no se obliga a revisar públicamente el contenido de este informe.

Este documento contiene información resumida y no constituye una oferta, invitación o recomendación para suscribir o adquirir valor alguno, ni su contenido será base de contrato o compromiso alguno.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los poseedores del mismo serán los únicos responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas.



**BANCA CÍVICA S.A.**

Plaza de San Francisco, 1. 41004 (Sevilla). T 91 716 44 00 | F 91 308 27 98 | [www.bancacivica.es](http://www.bancacivica.es)