

29 de febrero de 2012

Banca Cívica gana 183 millones de euros en 2011

- El Beneficio Antes de Impuestos crece en 63 millones y alcanza los 234 millones de euros
- Las comisiones reflejan las sinergias de ingresos y crecen un 6%
- La cobertura de la morosidad es del 66%, muy superior al 47% de los bancos comparables
- Los costes de explotación recurrente disminuyen un 10%, por encima de lo esperado, y destaca la caída del 18% de los gastos generales recurrentes
- Tanto las sinergias de costes como los costes de integración han mejorado las expectativas: los primeros han resultado un 8% superiores y los segundos un 10% inferiores
- La morosidad ha disminuido su ritmo de crecimiento y se concentra en sectores concretos: el ratio de morosidad total se sitúa en el 6,35%
- La cobertura de los activos adjudicados sube del 24% de septiembre hasta el 28% actual, ascendiendo hasta un 38% en suelo
- La exposición a promoción y construcción inmobiliaria disminuye un 14% durante el ejercicio
- El banco mantiene una liquidez disponible de 14.282 millones de euros, muy superior a los vencimientos de los próximos años
- Su core capital se sitúa en el 9% y se verá reforzado en el corto plazo
- La acción de Banca Cívica continua cotizando con un descuento significativo, como muestra un ratio PER del 6,2, muy inferior al de sus comparables



Banca Cívica ha cerrado el ejercicio 2011 con un beneficio neto de 183 millones de euros, un 6% inferior al resultado proforma de 2010. Unas sinergias de costes mejores a las estimadas y unos costes de integración ligeramente inferiores han permitido que la entidad, formada por Caja Navarra, Caja Burgos, Cajasol y CajaCanarias alcanzara un resultado antes de impuestos –el primero del grupo en su actual composición- un 37% superior al del año 2010.

Las provisiones y los fallidos suman un total de 5.591 millones de euros, un 13% de los activos ponderados por riesgo. Gracias a este nivel de provisiones, Banca Cívica cuenta con una de las coberturas de la morosidad más elevadas del sector financiero español (66%) frente al 47% de los comparables.

La cobertura de los activos adjudicados también ha crecido sustancialmente en el cuarto trimestre y ha pasado desde el 24% de septiembre hasta el 28% actual. En el caso del suelo, esta cobertura es aún mayor y se sitúa en el 38%. De hecho, la licuación de activos es una de las prioridades actuales del banco, que en 2011 se deshizo de 1.235 propiedades adjudicadas por un importe de 190,5 millones de euros.

Por su parte, la morosidad ha disminuido su ritmo de crecimiento en el cuarto trimestre. El riesgo dudoso ha experimentado un aumento de 70 millones de euros en este periodo, hasta los 4.105 millones, lo que supone un ratio de morosidad crediticia del 7,93% y una morosidad total del 6,35%. La morosidad se concentra en los sectores más afectados por la coyuntura actual, como son los riesgos de promoción y construcción inmobiliaria, donde el ratio de morosidad alcanza el 21%. En cambio, la morosidad hipotecaria se mantiene estable en niveles del 3,3%. El saldo hipotecario residencial representa más del 46% del total de la inversión crediticia.

Liquidez y solvencia

El banco sigue manteniendo una posición de liquidez muy holgada y tiene cubiertos los vencimientos de financiación mayorista hasta el año 2015. El nivel total de liquidez disponible asciende a 14.282 millones de euros, de los que 4.683 corresponden a liquidez básica y 9.599 a colaterales adicionales.

Banca Cívica ha logrado cerrar el ejercicio con un elevado nivel de solvencia. Su core capital se sitúa en el 9,0%. Además, el potencial canje de la totalidad de preferentes minoristas del banco podría sumar 210 puntos a este ratio, hasta situarlo por encima del 11%. El core tier 1 se eleva al 11%.

Cuenta de resultados

Los resultados del ejercicio 2011 incluyen costes de integración por valor de 114,2 millones de euros, el 90% de los costes inicialmente previstos. Además, el avanzado grado de integración ha permitido comenzar a beneficiarse de algunas sinergias de costes en gastos de personal, que se reducen un 4%. Esta diferencia se ve incrementada en los gastos generales hasta el 18% si no se consideran los costes de integración. El total de costes de explotación recurrentes disminuyen un 10%, por encima de lo esperado

El margen de intereses se ha visto afectado por la coyuntura actual y ha disminuido un 29,3%. Parte de este descenso ha sido compensado por el resto de ingresos, que suben un 6% en su conjunto, hasta los 527 millones euros. A estos ingresos contribuyen de forma importante las comisiones, que son un reflejo de las sinergias de ingresos y aumentan un 6%, hasta los 326 millones de euros.

La suma de ingresos o margen bruto ha ascendido hasta los 1.270 millones. Una vez deducidos los costes totales (996 millones), alcanza un resultado antes de provisiones de 274 millones.

El beneficio antes de impuestos es 63 millones superior al de 2010 y alcanza los 234 millones. Una tasa impositiva superior, lleva a un resultado neto de 183 millones, 13 millones inferior al resultado proforma del 2010. No obstante, el BAI recurrente ascendió a 380 millones de euros, a los que se hay que restar 32,4 millones de coste neto del FROB y 114,2 millones de costes de integración.

Balance

Los activos totales se mantuvieron estables durante el año pasado y el banco cerró el ejercicio con una cifra de 72.193 millones, un 0,62% inferior a los de 2010. El crédito a la clientela experimentó un mínimo descenso, del 1,2%, hasta los 49.366 millones de euros.

El total de los depósitos a la clientela bajó un 6,2%, hasta 49.862 millones de euros, un comportamiento que se explica en una parte importante por la evolución de los recursos fuera de balance. Durante el año 2011, crecieron en más de un 4%, que significa un aumento de 300 millones de euros. Este crecimiento, entre otros de los fondos de inversión (+9%), ha sido muy significativo y ha situado los recursos fuera de balance en 7.296 millones. De hecho, la gestora de Banca Cívica ha conseguido multiplicar por dos su cuota de mercado en fondos de inversión en los últimos cuatro años. La cuota actual en saldos comercializados asciende al 2,4% del mercado.



Fruto de los esfuerzos de venta cruzada, Banca Cívica ha conseguido crecer por encima del sector en seguros, donde destaca especialmente el incremento del 21,2% en primas de seguros de vida, frente al 9% del sector.

Asimismo, Banca Cívica ha continuado reforzando su presencia y su base de clientes, que ya suma 3,9 millones tras experimentar un crecimiento del 3,4% en número de clientes activos durante el año pasado.

Evolución de la acción

Banca Cívica logró culminar con éxito durante 2011 su Oferta Pública de Suscripción, en medio de un exigente proceso de integración y de nuevos requerimientos regulatorios. El accionariado del banco está compuesto en su mayoría por las cajas de origen (55%), seguidas de inversores minoristas (24%), inversores mayoristas (19%) y empleados de la entidad. Precisamente, la participación de estos últimos se ha duplicado desde que tuvo lugar la OPS.

Uno de los objetivos principales de Banca Cívica es dotar de valor y de rentabilidad a su acción, que cerró el ejercicio a un precio de 2,28 euros, por lo que continúa cotizando con un descuento muy significativo que implica un atractivo mayor para los inversores. El PER (Price Earning Ratio) -resultante de dividir la cotización por los beneficios- se sitúa en el 6,17 veces, frente a las 15,6 veces de las entidades comparables. Los accionistas del banco han cobrado dos dividendos que suman un total de 0,082 euros por acción.

Nueva normativa

Banca Cívica cumplirá con los nuevos requerimientos regulatorios marcados por el Real Decreto-Ley 2/2012, la nueva normativa aprobada por el Gobierno el pasado mes de enero. Tal y como avanzó la entidad a través de un Hecho Relevante. Banca Cívica dispone de diferentes alternativas con las que afrontar los impactos.

Principales datos y ratios

(Datos en miles de euros)

Balance	31.12.11	31.12.10	Var. %
Volumen de negocio ⁽¹⁾	106.524.777	110.147.699	(3,29)
Activos totales	72.193.726	72.643.193	(0,62)
Créditos a la clientela (neto)	49.366.148	49.967.397	(1,20)
Depósitos de la clientela	49.862.220	53.186.727	(6,25)
Recursos gestionados fuera de balance	7.296.409	6.993.575	4,33
Patrimonio neto	2.875.764	2.444.731	17,63

Resultados (*)	31.12.11	31.12.10	Var. %
Margen de intereses	742.496	1.051.435	(29,38)
Comisiones netas	326.428	307.804	6,05
Margen bruto	1.269.804	1.547.874	(17,96)
Gastos de administración	937.413	991.087	(5,42)
Margen de explotación	130.206	227.545	(42,78)
Resultado antes de impuestos	233.544	170.996	36,58
Resultado consolidado	183.569	193.033	(4,90)
Resultado atribuido a la entidad dominante	183.490	196.222	(6,49)

La información de 31.12.10 es proforma ⁽²⁾

(*) El impacto sobre la cuenta de pérdidas y ganancias, del coste neto del FROB por 32,4 millones de euros y de los costes de integración por 114,2 millones de euros, totalizan la cifra de 146,6 millones de euros. De esta manera el resultado recurrente antes de impuestos a 31 de diciembre de 2011 alcanzaría la cifra de 380,14 millones de euros

Impactos no recurrentes en resultados	31.12.11	31.12.10	Var. %
Coste neto del FROB	32.422	-	-
Costes de integración	114.176	262.000	(56,42)

Gestión del riesgo	31.12.11	31.12.10	Var. %
Riesgos totales ⁽³⁾	65.469.935	68.341.047	(4,20)
Préstamos y créditos a la clientela (brutos)	51.781.064	53.668.597	(3,52)
Deudores morosos totales	4.154.750	3.137.569	32,42
Deudores morosos (Préstamos y créditos a la clientela)	4.104.531	3.082.541	33,15
Provisiones por insolvencias totales	2.804.280	3.905.360	(28,19)
Provisiones por insolvencia crediticia	2.703.021	3.741.200	(27,75)
Ratio de morosidad total (%) ⁽⁴⁾	6,35	4,59	
Ratio de morosidad crediticia (%) ⁽⁵⁾	7,93	5,74	
Índice de cobertura de la morosidad total (%) ⁽⁶⁾	67,50	124,47	
Índice de cobertura de la morosidad crediticia (%) ⁽⁷⁾	65,85	121,37	

Rentabilidad y eficiencia (%)	31.12.11	31.12.10
Ratio de eficiencia	78,44	69,33
ROE (sobre patrimonio neto) ⁽⁸⁾	6,38	8,03
ROA (sobre activos finales) ⁽⁹⁾	0,25	0,27
Comisiones / Gastos generales	114,11	97,87

Solvencia (%) ⁽¹⁰⁾	31.12.11	31.12.10	
Core Capital	9,01	8,06	
Capital principal	8,75	8,09	
Tier 1	11,00	9,57	
Coefficiente de solvencia	12,89	11,91	
Oficinas y plantilla	31.12.11	31.12.10	Var. %
Oficinas	1.394	1.551	(10,12)
Plantilla ⁽¹¹⁾	7.800	8.918	(12,54)
Cajeros	2.147	2.272	(5,50)
Datos por acción del período	31.12.11	31.12.10	Var. %
Beneficio por acción ⁽¹²⁾	0,3692	-	-
Valor teórico contable por acción	5,7846	-	-
Cotización última (euros)	2,279	-	-
Precio/Valor teórico contable (veces)	0,3940	-	-
PER (precio/beneficio, veces)	6,1720	-	-
Número de acciones ⁽¹³⁾	497.142.800	-	-
Capitalización bursátil	1.132.988.441	-	-

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

(2) Los datos de la cuenta de resultados relativos al 31 de diciembre de 2010 son proforma, debido a que el Grupo se constituyó el 20 de junio de 2010 y al 31 de diciembre 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

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

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

(5) 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

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

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

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

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

(10) Los datos de solvencia a 31.12.11 son estimados

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

(12) El Beneficio por acción se ha calculado al dividir el resultado 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

(**) A los efectos de mejorar la comparabilidad de las cifras del ejercicio 2011 con el ejercicio precedente, se ha modificado la presentación de determinados epígrafes en el balance de situación consolidado del 31 de diciembre de 2010 conforme al detalle de la Nota 3.2 de las Cuentas Anuales resumidas.

Resultados

Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de euros)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)	
	31.12.11	31.12.10 proforma	Var. %	31.12.11	31.12.10 proforma
Intereses y rendimientos asimilados	2.256.942	2.215.238	1,88	3,12	3,05
Intereses y cargas asimiladas	1.514.446	1.163.803	30,13	2,09	1,60
Margen de intereses	742.496	1.051.435	(29,38)	1,03	1,45
Rendimiento de instrumentos de capital	43.816	55.168	(20,58)	0,06	0,08
Rdos. De entidades valoradas por método de la participación	(20.543)	2.364	(968,99)	(0,03)	0,00
Comisiones netas	326.428	307.804	6,05	0,45	0,42
<i>Comisiones percibidas</i>	353.547	337.349	4,80	0,49	0,46
<i>Comisiones pagadas</i>	27.119	29.545	(8,21)	0,04	0,04
Rdos. De operaciones financieras (neto)	135.243	70.148	92,80	0,19	0,10
Diferencias en cambio (neto)	12.411	(8.240)	(250,62)	0,02	(0,01)
Otros productos y cargas de explotación (netos)	29.953	69.195	(56,71)	0,04	0,10
<i>Otros productos de explotación</i>	188.401	240.515	(21,67)	0,26	0,33
<i>Otras cargas de explotación</i>	158.448	171.320	(7,51)	0,22	0,24
Margen bruto	1.269.804	1.547.874	(17,96)	1,75	2,13
Gastos de administración:	937.413	991.087	(5,42)	1,30	1,36
Amortizaciones	58.584	81.991	(28,55)	0,08	0,11
Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones)	273.807	474.796	(42,33)	0,38	0,65
Dotaciones a provisiones (neto)	109.241	247.251	(55,82)	0,15	0,34
Pérdida por deterioro de activos financieros	34.360	0	-	0,05	0,00
Margen de explotación (Resultado después de provisiones)	130.206	227.545	(42,78)	0,18	0,31
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	7.076	68.170	(89,62)	0,01	0,09
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	141.407	21.580	555,27	0,20	0,03
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(30.993)	(9.959)	211,21	(0,04)	(0,01)
Resultado antes de impuestos (*)	233.544	170.996	36,58	0,32	0,24
Impuestos sobre beneficios	(49.975)	22.037	(326,78)	(0,07)	0,03
Resultado consolidado del ejercicio	183.569	193.033	(4,90)	0,25	0,27
Resultado atribuido a la entidad dominante	183.490	196.222	(6,49)	0,25	0,27
Resultado atribuido a intereses minoritarios	79	(3.189)	(102,48)	0,00	0,00
Activos totales medios (datos en miles de euros) (**)				72.384.582	72.643.193

(*) El impacto sobre la cuenta de pérdidas y ganancias, del coste neto del FROB por 32,4 millones de euros y de los costes de integración por 114,2 millones de euros, totalizan la cifra de 146,6 millones de euros. De esta manera el resultado recurrente antes de impuestos a 31 de diciembre de 2011 alcanzaría la cifra de 380,14 millones de euros.

(**) Los activos totales medios se han calculado como la media de los trimestres del año y último del anterior. Para diciembre de 2010 se ha tomado el mismo importe, dado que ha sido la fecha de inicio de la combinación de negocio

Balance

(Datos en miles de euros)	31.12.11	31.12.10	Var. %
Activo			
Caja y depósitos en Bancos Centrales	880.377	908.416	(3,09)
Cartera de negociación	357.163	159.957	123,29
<i>Valores representativos de deuda</i>	245.155	59.229	313,91
<i>Instrumentos de capital</i>	9.333	3.814	144,70
<i>Derivados de Negociación</i>	102.675	96.914	5,94
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG	2.771	2.707	2,36
Activos Financieros disponibles para la venta	6.964.262	7.066.519	(1,45)
<i>Valores representativos de deuda</i>	4.940.958	4.608.863	7,21
<i>Instrumentos de capital</i>	2.023.304	2.457.656	(17,67)
Inversiones Crediticias	55.080.969	57.109.487	(3,55)
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	2.015.673	2.041.997	(1,29)
<i>Crédito a la clientela</i>	49.366.148	49.967.397	(1,20)
<i>Valores representativos de deuda</i>	3.699.148	5.100.093	(27,47)
Cartera de Inversión a vencimiento	1.294.162	806.083	60,55
Derivados de Cobertura	686.062	687.716	(0,24)
Activos no corrientes en venta	1.270.645	781.695	62,55
Participaciones	376.996	327.007	15,29
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0	348	(100,00)
Activo Material	1.586.791	1.707.006	(7,04)
<i>Inversiones Inmobiliarias</i>	269.042	293.621	(8,37)
<i>Resto activo</i>	1.317.749	1.413.385	(6,77)
Activo Intangible	29.857	4.400	578,57
Activos Fiscales	2.153.926	1.958.277	9,99
Resto de Activo	1.509.745	1.123.575	34,37
Total activo	72.193.726	72.643.193	(0,62)

(Datos en miles de euros)	31.12.11	31.12.10	Var. %
Pasivo			
Cartera de Negociación	79.912	127.925	(37,53)
Pasivos Financieros a coste amortizado	67.608.602	68.429.323	(1,20)
<i>Depósitos de bancos centrales</i>	3.701.028	2.250.250	64,47
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	5.166.248	4.022.320	28,44
<i>Depósitos de la clientela</i>	49.862.220	53.186.727	(6,25)
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	5.444.162	6.382.948	(14,71)
<i>Pasivos Subordinados</i>	3.040.927	1.975.339	53,94
<i>Otros Pasivos Financieros</i>	394.017	611.739	(35,59)
Derivados de coberturas	324.601	176.443	83,97
Pasivos por contratos de seguros	0	43.853	(100,00)
Provisiones	462.794	714.170	(35,20)
<i>Fondo para pensiones y obligaciones similares</i>	293.467	533.927	(45,04)
<i>Provisiones para impuestos y contingencias legales</i>	18.459	15.628	18,11
<i>Provisiones para riesgos y compromisos contingentes</i>	48.053	109.758	(56,22)
<i>Otras Provisiones</i>	102.815	54.857	87,42
Pasivos fiscales	557.296	414.560	34,43
Fondo de la obra social	148.605	147.824	0,53
Resto de pasivos	136.152	144.364	(5,69)
Total pasivo	69.317.962	70.198.462	(1,25)
Patrimonio neto			
Fondos propios	3.012.212	2.414.838	24,74
Ajustes de valoración	(138.762)	3.065	(4627,31)
Intereses minoritarios	2.314	26.828	(91,37)
Total patrimonio neto	2.875.764	2.444.731	17,63
Total pasivo y patrimonio neto	72.193.726	72.643.193	(0,62)