
BANCA  CÍVICA

Presentación de Resultados 2011

29.02.2012

El presente documento ha sido elaborado por Banca Cívica, S.A. (la "**Sociedad**" o "**Banca Cívica**") exclusivamente a efectos informativos. La información contenida en este documento no ha sido verificada independientemente y, salvo que lo requiera la ley aplicable, Banca Cívica no se obliga a informar públicamente del resultado de cualquier revisión que pudiera realizarse sobre la misma tras la presente publicación.

Este documento puede contener manifestaciones de futuro sobre proyecciones y estimaciones financieras, declaraciones relativas a planes, objetivos o expectativas. Estas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en las intenciones, expectativas o previsiones.

Ni este documento ni nada de lo aquí contenido puede interpretarse como una oferta de compra, venta o canje, o una solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores, o una recomendación o asesoramiento sobre ningún valor.

La información contenida en este documento está sujeta y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo, cualesquiera otros documentos emitidos por la Sociedad.

Índice

- > Banca Cívica en 2011
- > Resultados
- > Calidad crediticia
- > Liquidez y solvencia
- > Creación de valor para el accionista

2011

> **Banca Cívica en 2011**

> Resultados

> Calidad crediticia

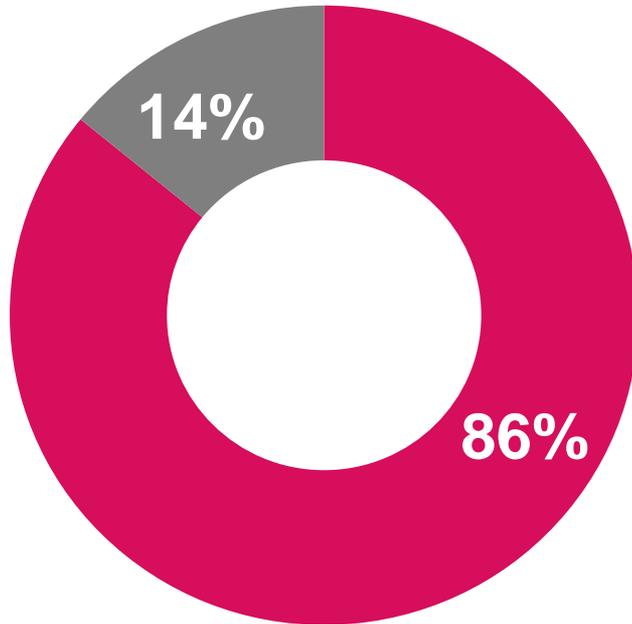
> Liquidez y solvencia

> Creación de valor para el accionista

Principales hechos del 2011

- Oferta Pública de Suscripción
- Nuevo refuerzo de coberturas
- Muy avanzado nivel de integración
- Consecución de sinergias
- Remuneración a nuestros accionistas

Composición de los clientes (en %)



■ Particulares ■ Empresas

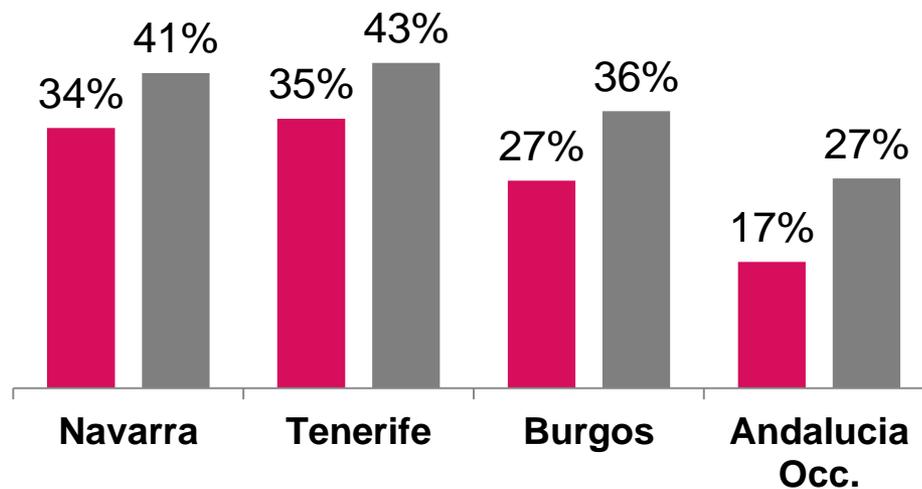
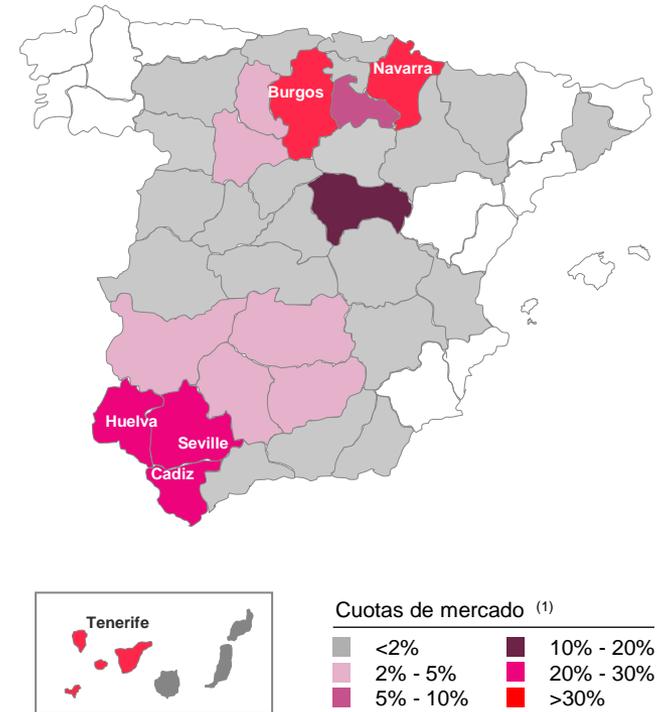
+3,4%
Crecimiento del número de
clientes activos en 2011

**3,9 millones
de clientes**

Banca Cívica mantiene importantes **cuotas de mercado** en sus zonas de origen



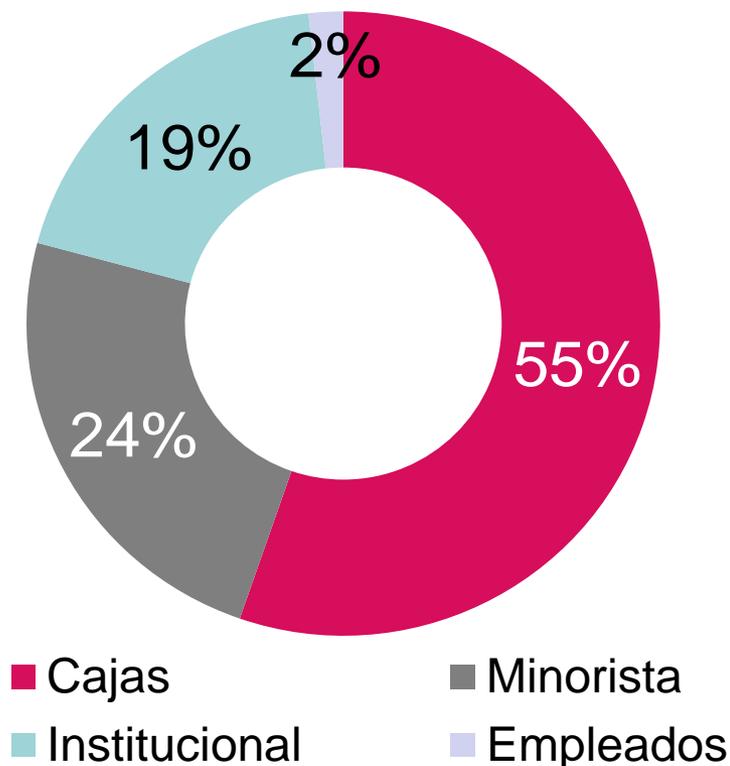
Distribución geográfica



■ Depósitos ■ Inversión crediticia

* Banco de España (T7) cuota por volumen (créditos y depósitos) a Sept 2011

Composición accionarial a Dic 2011
(en %)



Evolución de la participación de los empleados (en %)



79 mil accionistas

2011

> Banca Cívica en 2011

> **Resultados**

> Calidad crediticia

> Liquidez y solvencia

> Creación de valor para el accionista

Las **comisiones** crecen un 6% superando las sinergias de ingresos esperadas

Los **gastos generales recurrentes** son un 18% inferiores a los del 2010

La **cobertura de la morosidad crediticia** es del 66%, muy superior al 47% de los bancos comparables

El **beneficio antes de impuestos** crece un 37% hasta los 234 millones de euros

El **resultado neto** alcanza los 183 millones, habiendo incurrido en 114 millones de **costes de integración**

Los **resultados del 2011** incluyen 114 millones de costes de integración no recurrentes

Millones de Euros	2011	2010*	Dif. €	Dif. %
Margen Intereses	742	1.051	-309	-29%
Resto de ingresos	527	496	31	6%
Margen Bruto	1.270	1.548	-278	-18%
Costes de explotación	996	1.073	-77	-7%
Margen antes de provisiones	274	475	-201	-42%
Dotaciones y deterioros totales	151	315	-165	-52%
Otros	110	12	99	n.r.
Beneficio antes de impuestos	234	171	63	37%
Impuesto de sociedades	-50	22	72	n.r.
Resultado Neto	183	196	-13	-6%

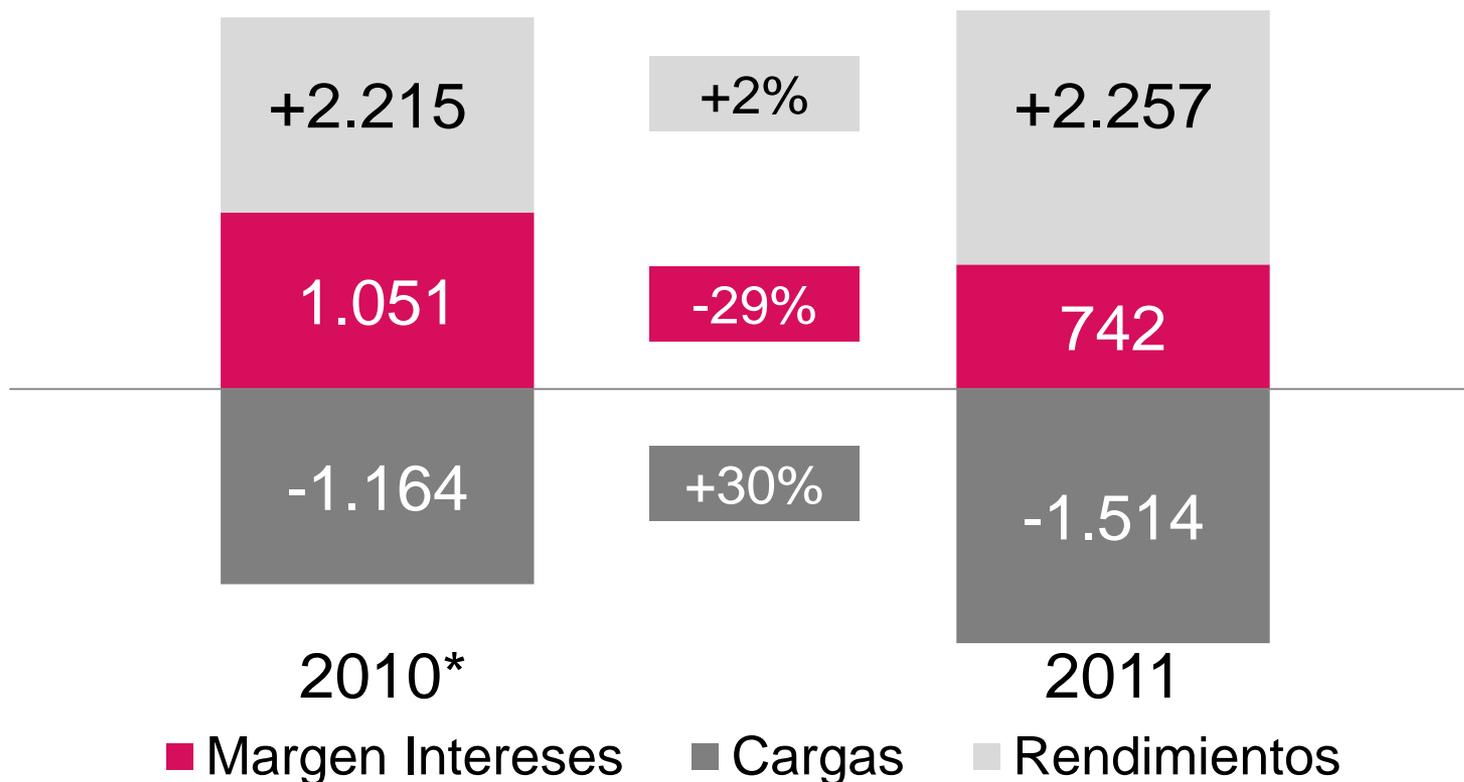
Costes de integración 2011
€114 millones

BAI 2011 recurrente**
€380 millones

*Proforma **Excluyendo €32,4M de coste neto del FROB y 114,2M de costes de integración

El **Margen de Intereses** refleja el entorno de tipos y la situación del mercado

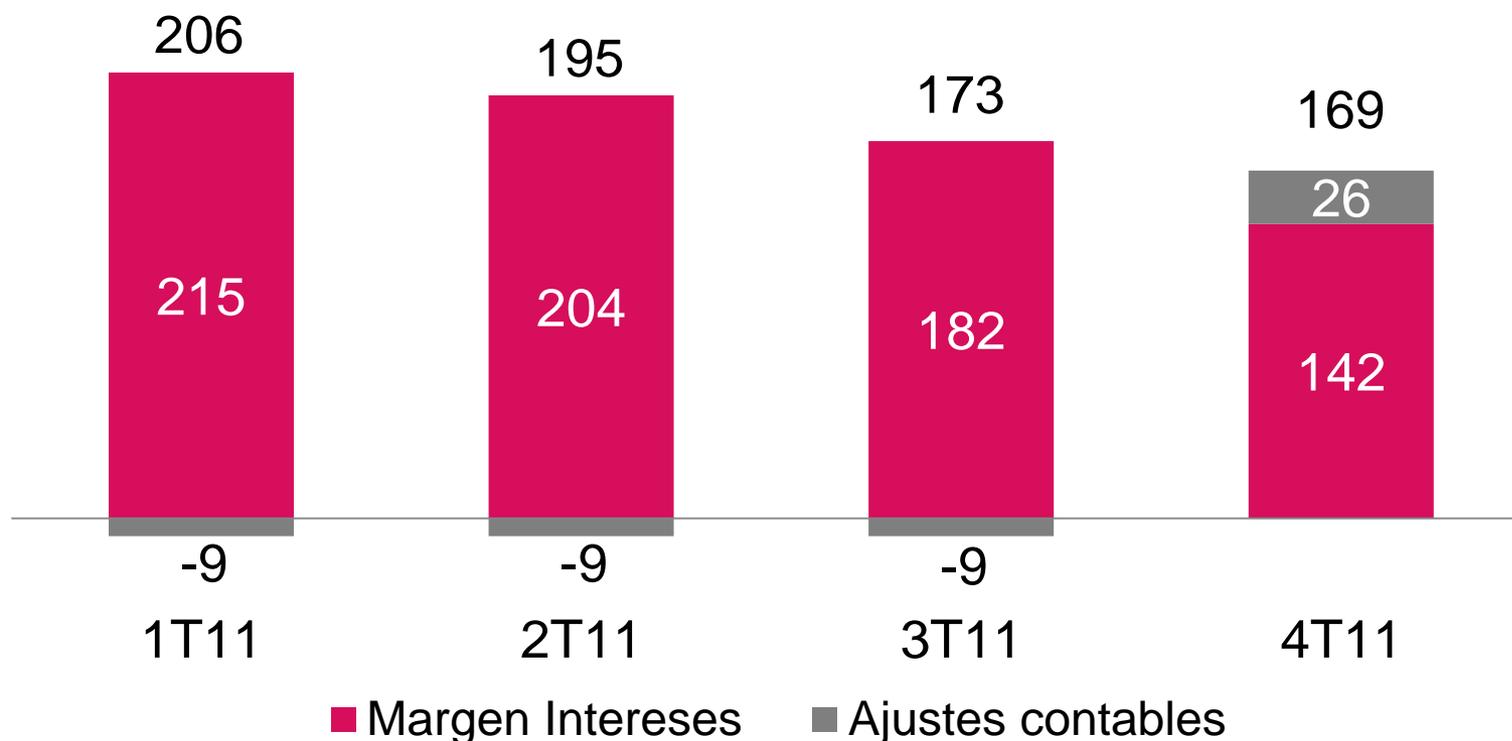
Evolución del Margen de Intereses (en millones €)



*Proforma

Su evolución trimestral se ha visto afectada por **ajustes por periodificación**

Evolución trimestral del Margen de Intereses (en millones €)

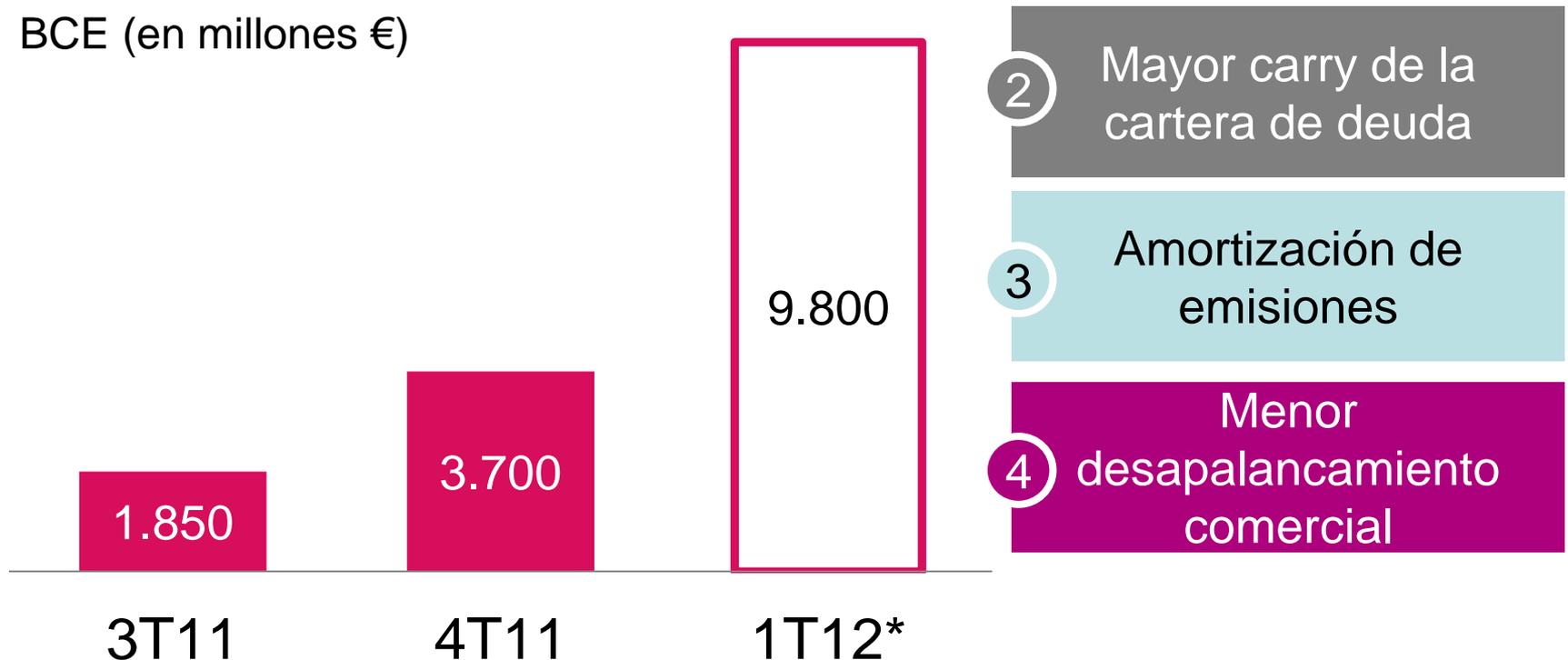


*Proforma

Se han tomado las **medidas necesarias** para que los márgenes se recuperen

1 Repricing cartera de activo

Evolución trimestral de la financiación total con BCE (en millones €)

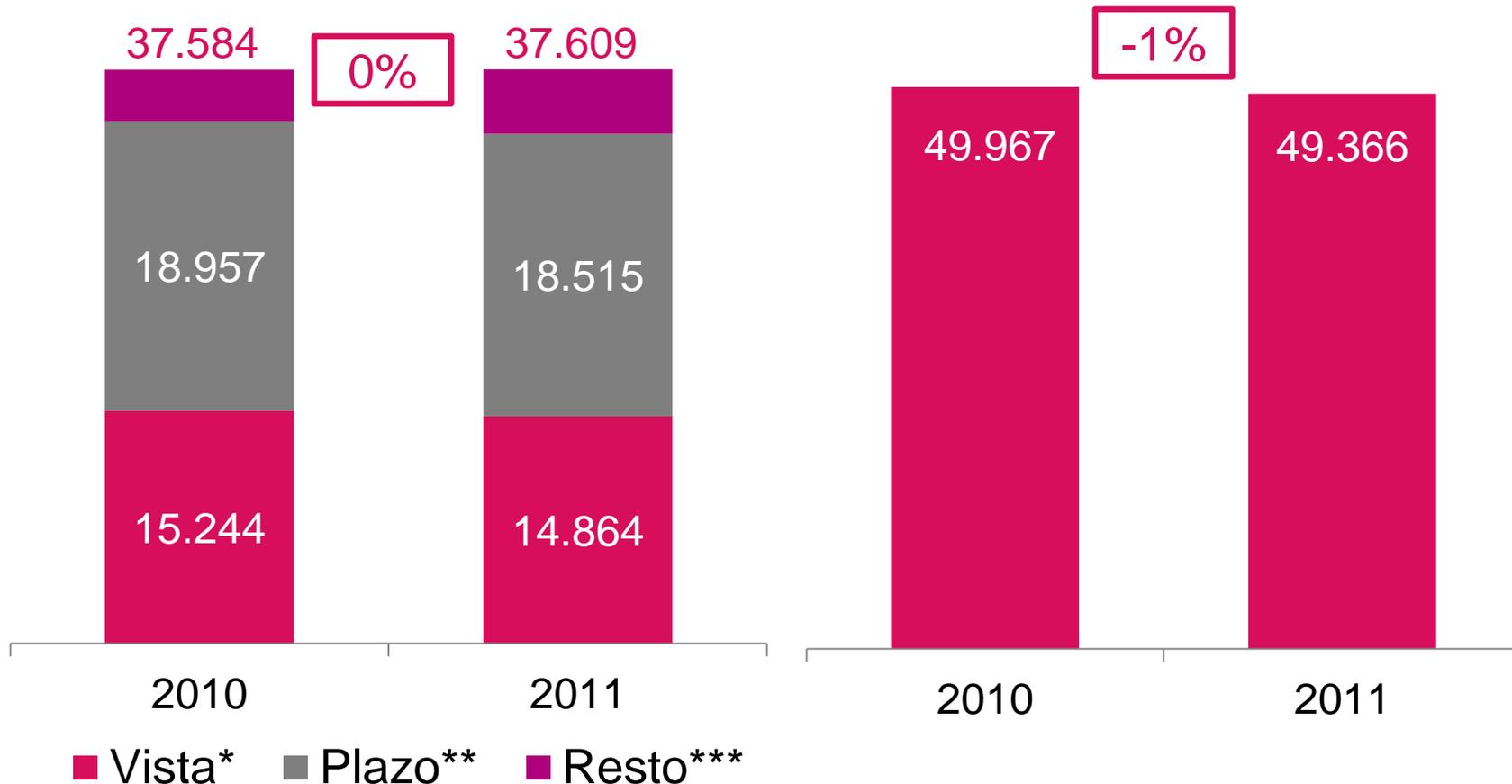


* Dato estimado

Los saldos de clientes en balance se mantienen estables

Recursos de clientes (en millones €)

Inversión crediticia neta (en millones €)



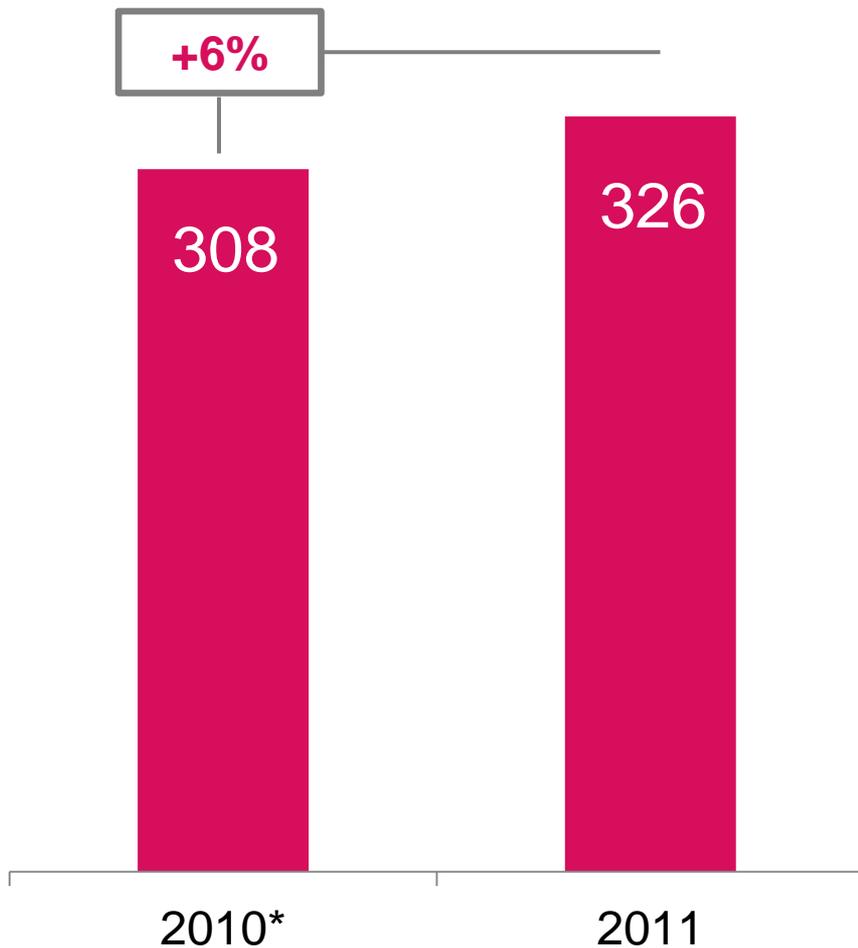
* Incluye saldo de no residentes

** No incluye saldos de financiación mayorista

*** Incluye depósitos con MEFFCLEAR

Las comisiones muestran la evolución de las sinergias de ingresos...

Comisiones netas (millones €)

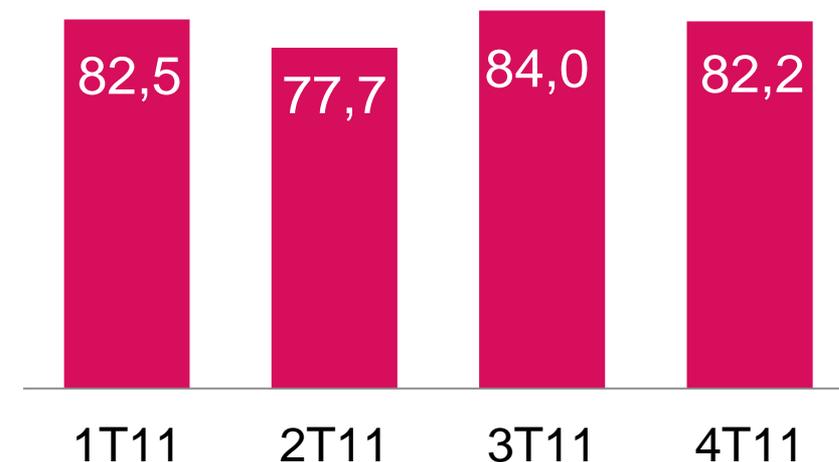


*Proforma

Desglose de comisiones (miles €):

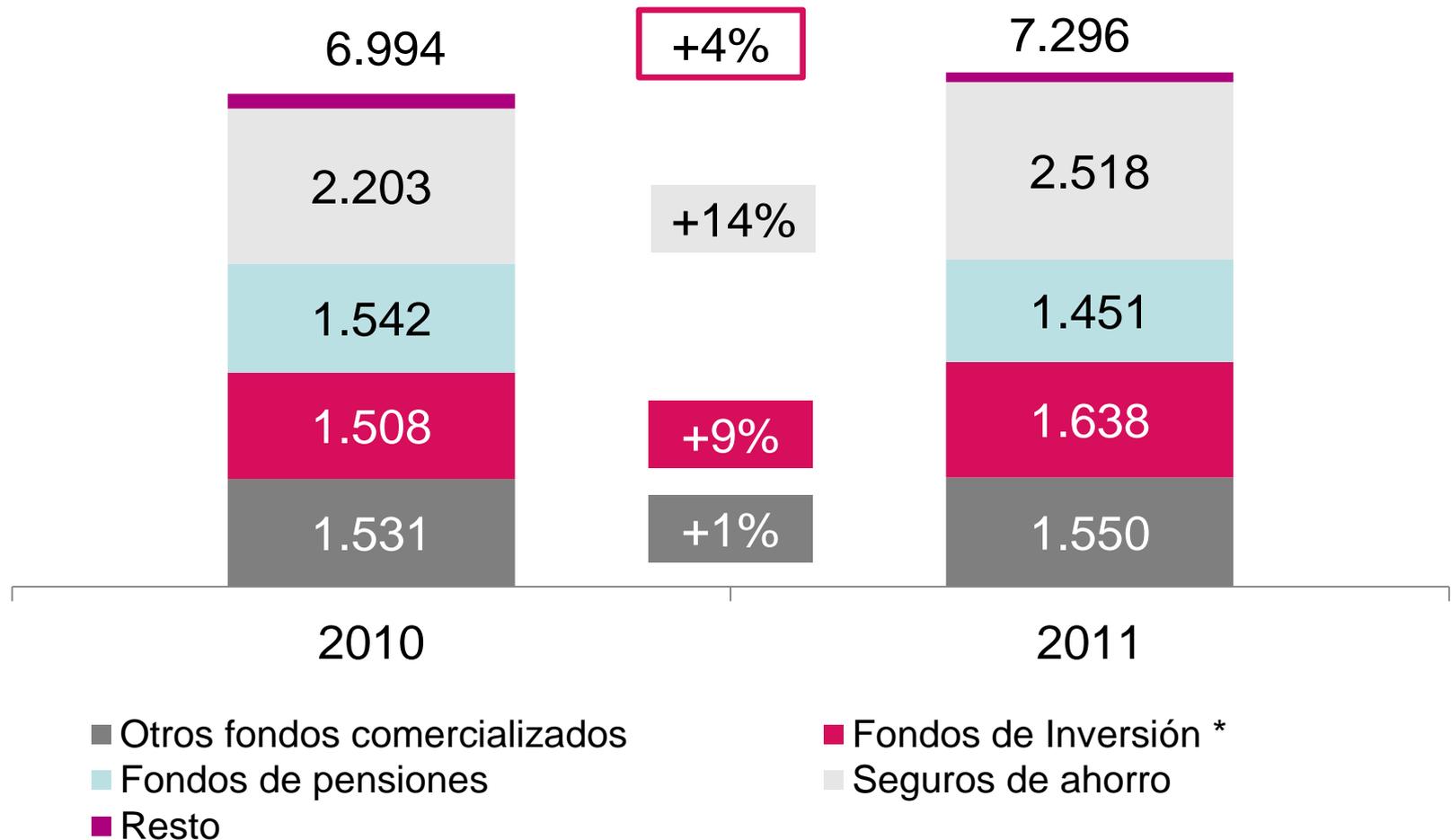
Miles Euros	2011	Dif. €	Dif. %
Comisiones pagadas	27.119	-2.426	-8,2
Avales y disponibles	43.698	6.188	16,5
Extranjero	1.586	145	10,1
Cobros y pagos	157.752	19.698	14,3
Servicio de valores	7.792	587	8,2
Otros productos financieros	98.637	413	0,4
Resto	44.082	-10.833	-19,7
Comisiones percibidas	353.547	16.198	4,8
Total comisiones netas	326.428	18.624	6,1

Evolución trimestral (millones €):



... y el significativo aumento de la **venta** **cruzada**

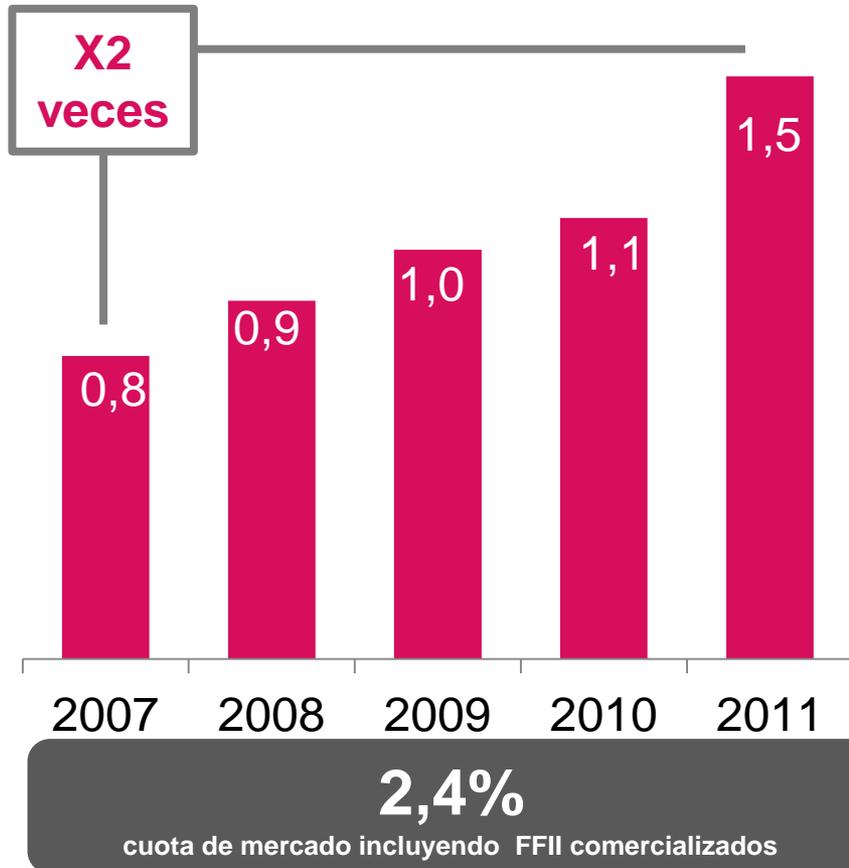
Evolución de los saldos de recursos fuera de balance (en millones de €)



*Fondos de Inversión de gestora propia

... que muestra **crecimientos superiores** a los del sector

Evolución de la cuota de mercado en Fondos de Inversión* (en %)



Crecimiento en número de primas de seguros durante el 2011 (en %)

Seguros	Sector**	BCIV
Vida	+9,4%	+21,2%
No Vida	-0,3%	+1,4%
Auto	-2,3%	-1,3%
Hogar	+4,5%	+5,1%

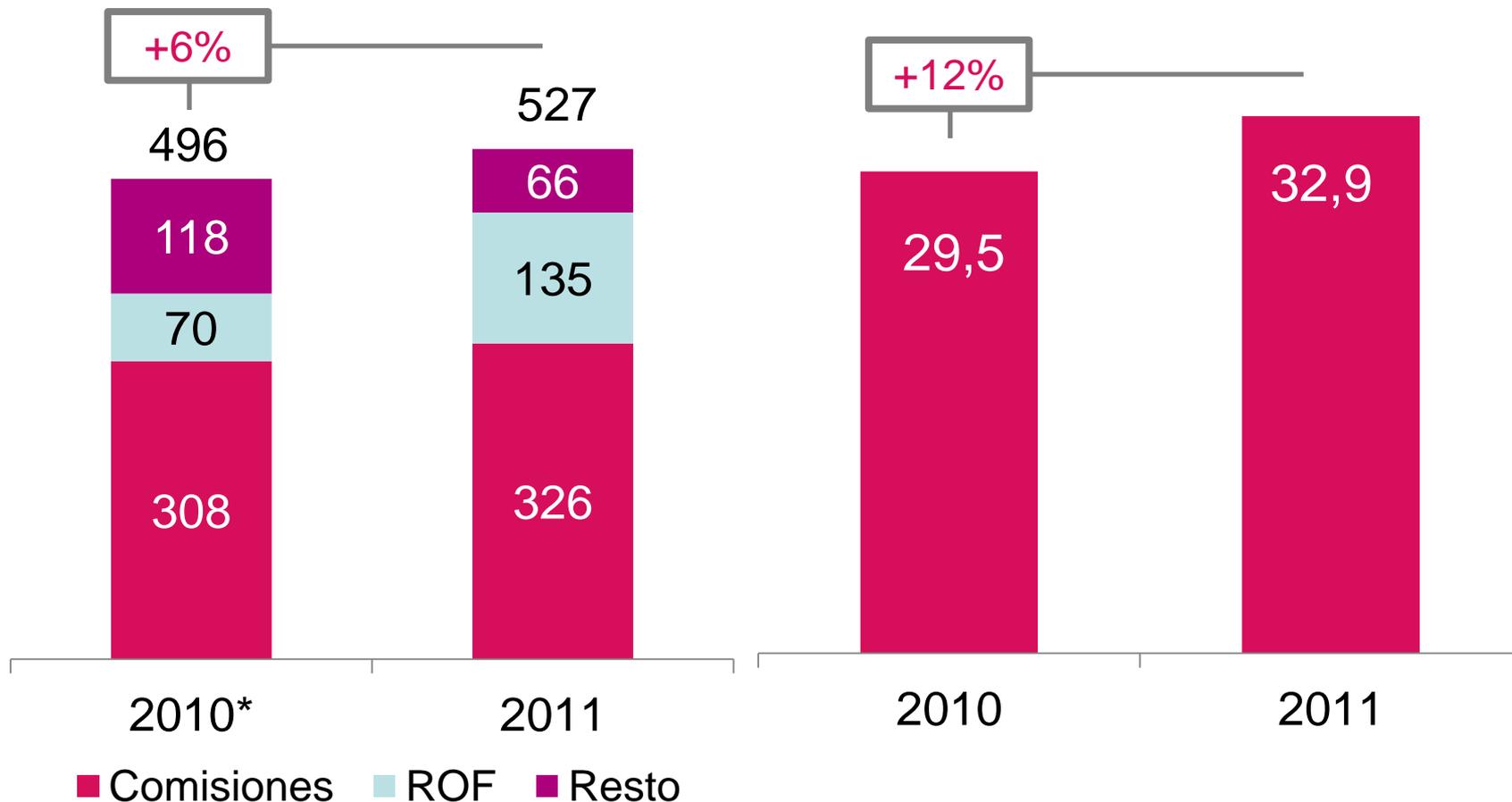
*Datos de gestora propia, no incluye AC

**Fuente ICEA

El **resto de ingresos** crece de manera relevante con mínimo efecto por FGD

Margen bruto sin Margen de Intereses (millones €)

Aportación al FGD (millones €)

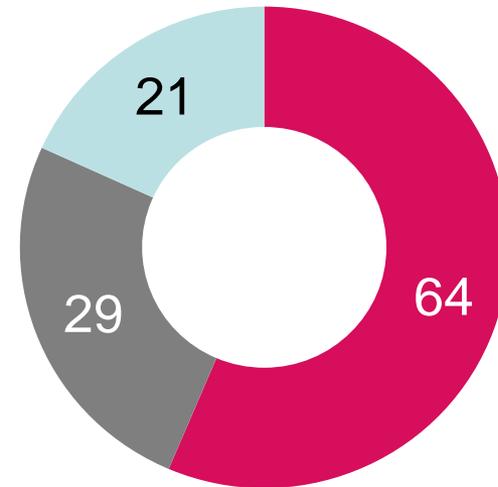
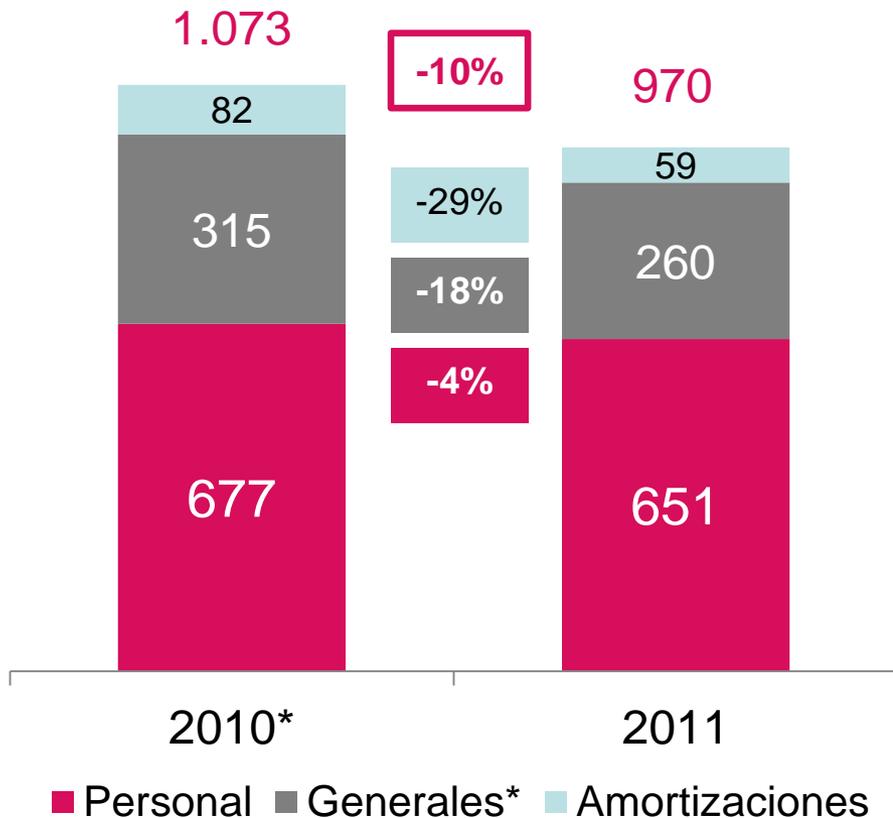


*Proforma

Los **costes de explotación** muestran las sinergias de costes anunciadas

Desglose de costes de explotación recurrentes* (millones €)

Costes de integración contabilizados en 2011 (millones €)



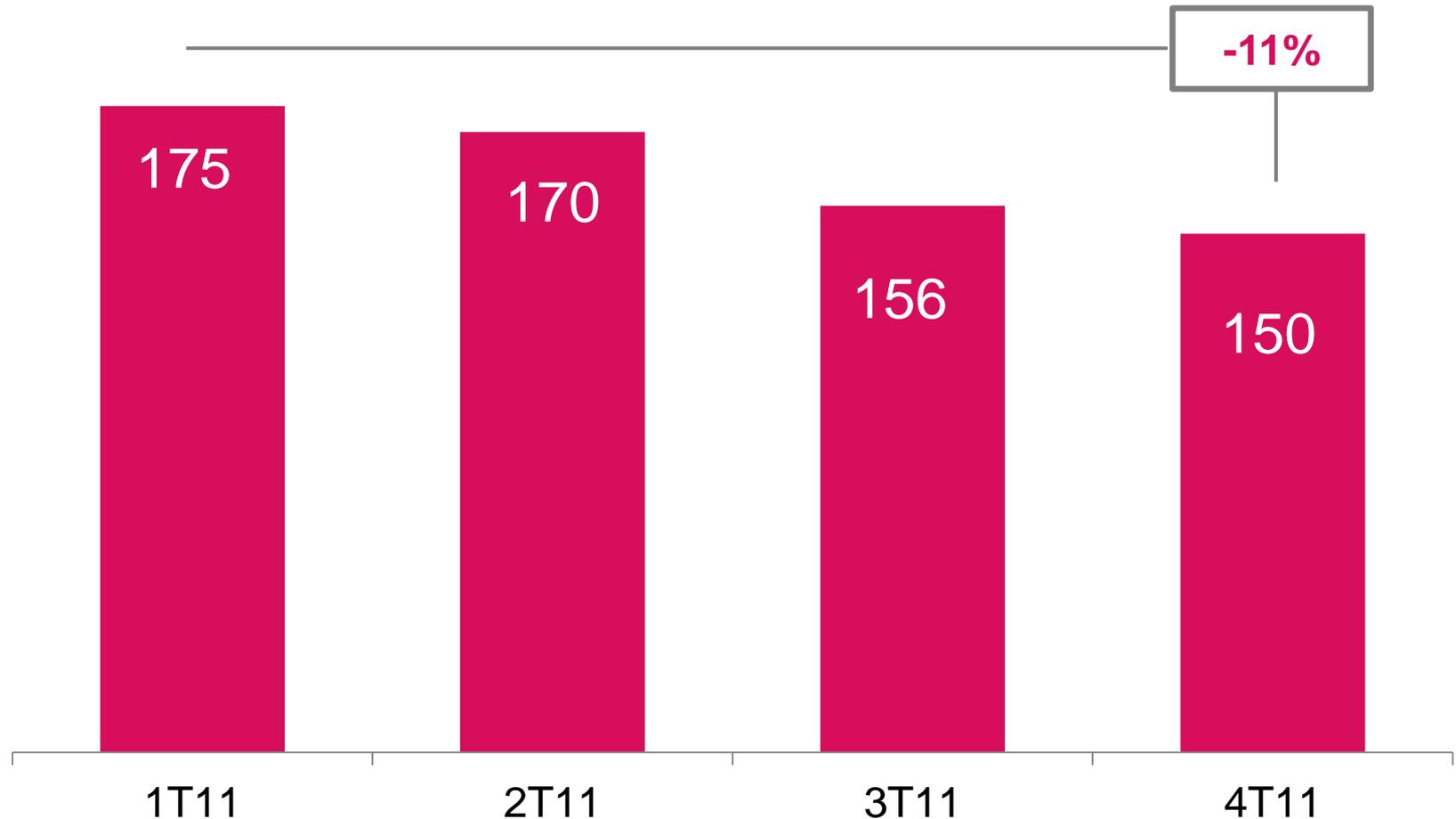
- Dotaciones gastos personal
- Gastos generales de integración
- Cierre oficinas

€114 millones
Total costes de integración contabilizados

*No incluye 26,6M de costes de integración en gastos generales

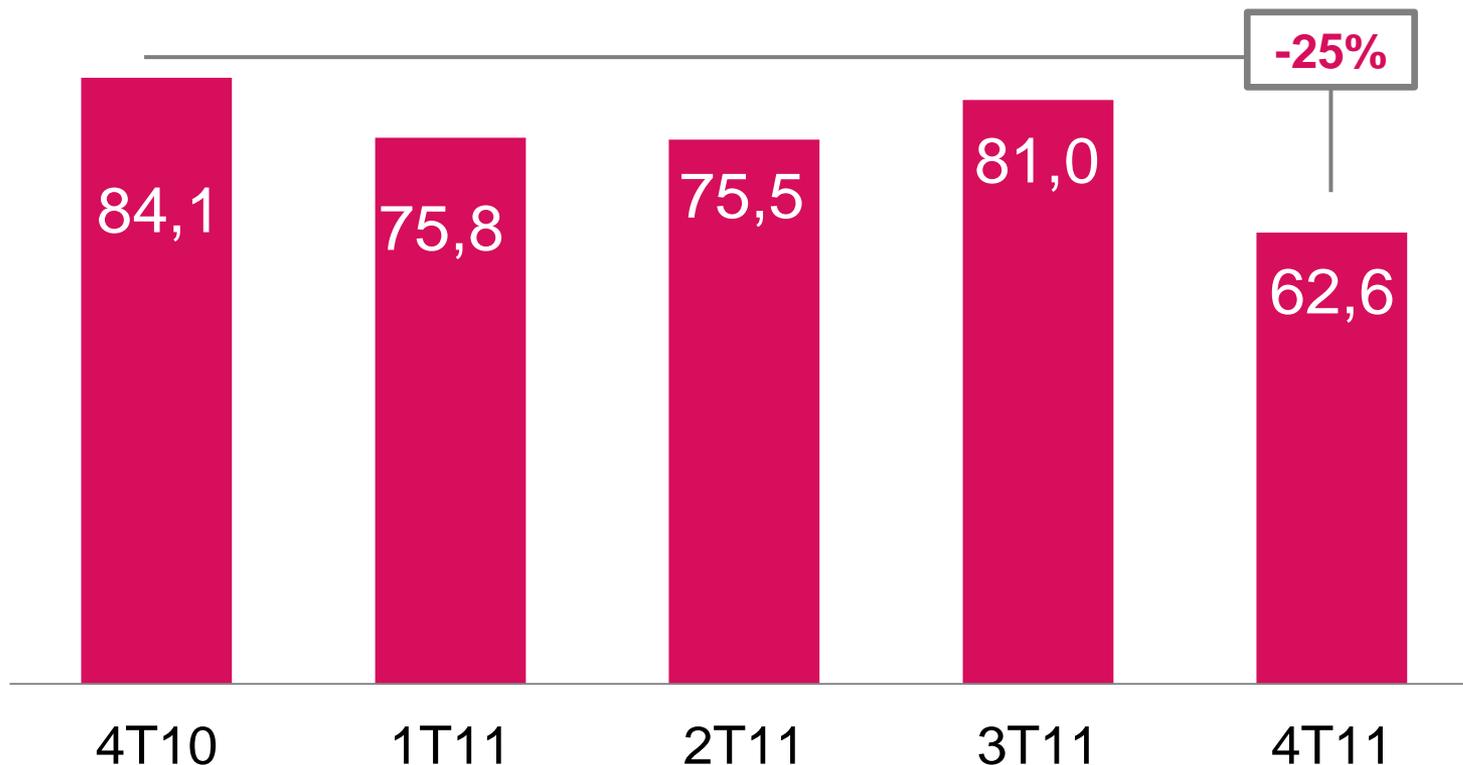
La evolución trimestral resume el **ahorro futuro esperado**

Evolución trimestral de los gastos de personal (millones €)



La **eficiencia trimestral** nos acerca al objetivo

Evolución trimestral de la eficiencia sin amortizaciones (en %)

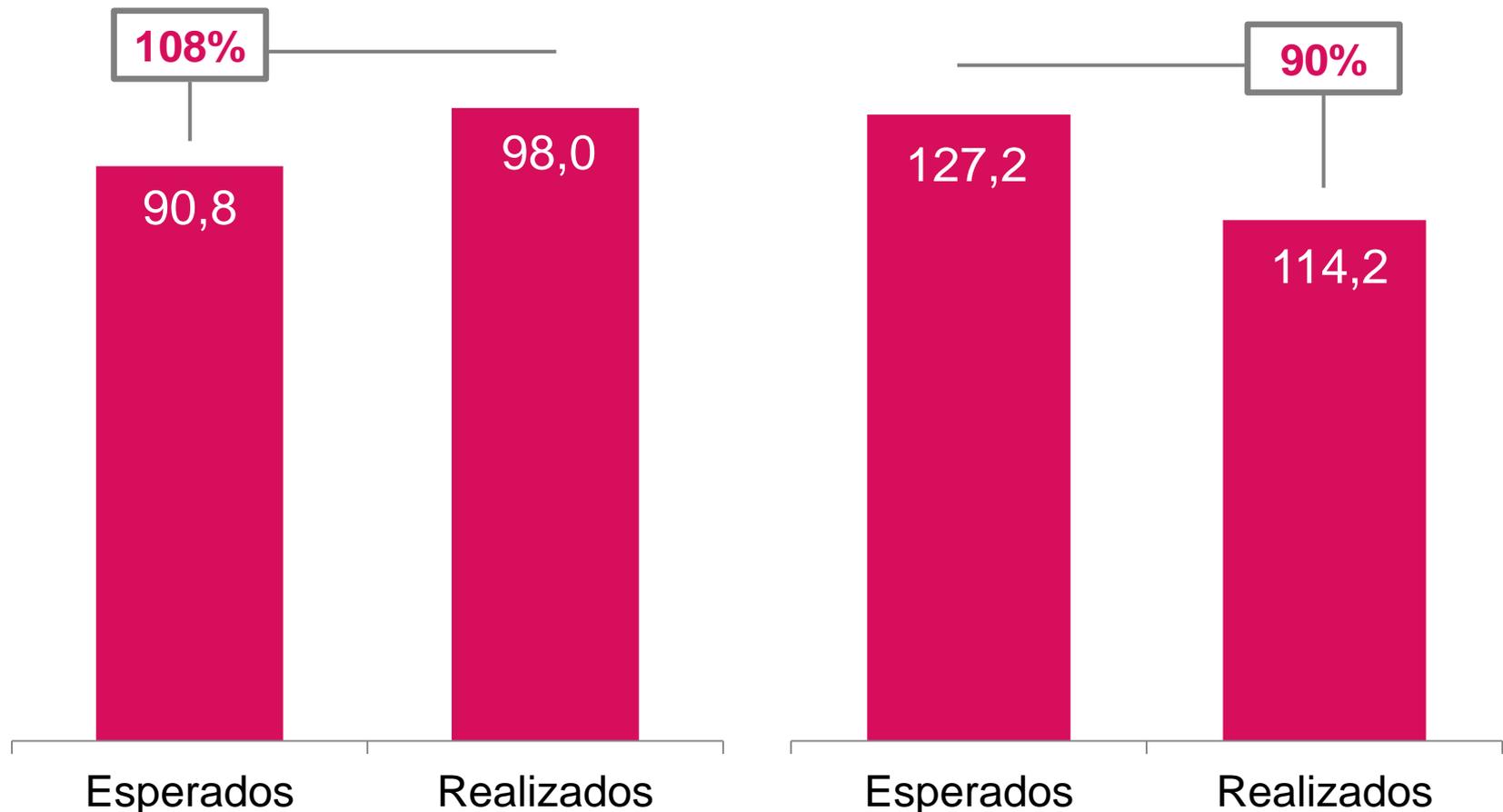


50%
Objetivo de eficiencia 2013

Tanto las sinergias, como los costes de integración, han sido **mejores de lo esperado**

Sinergias de costes (en millones €)

Costes de integración (en millones €)

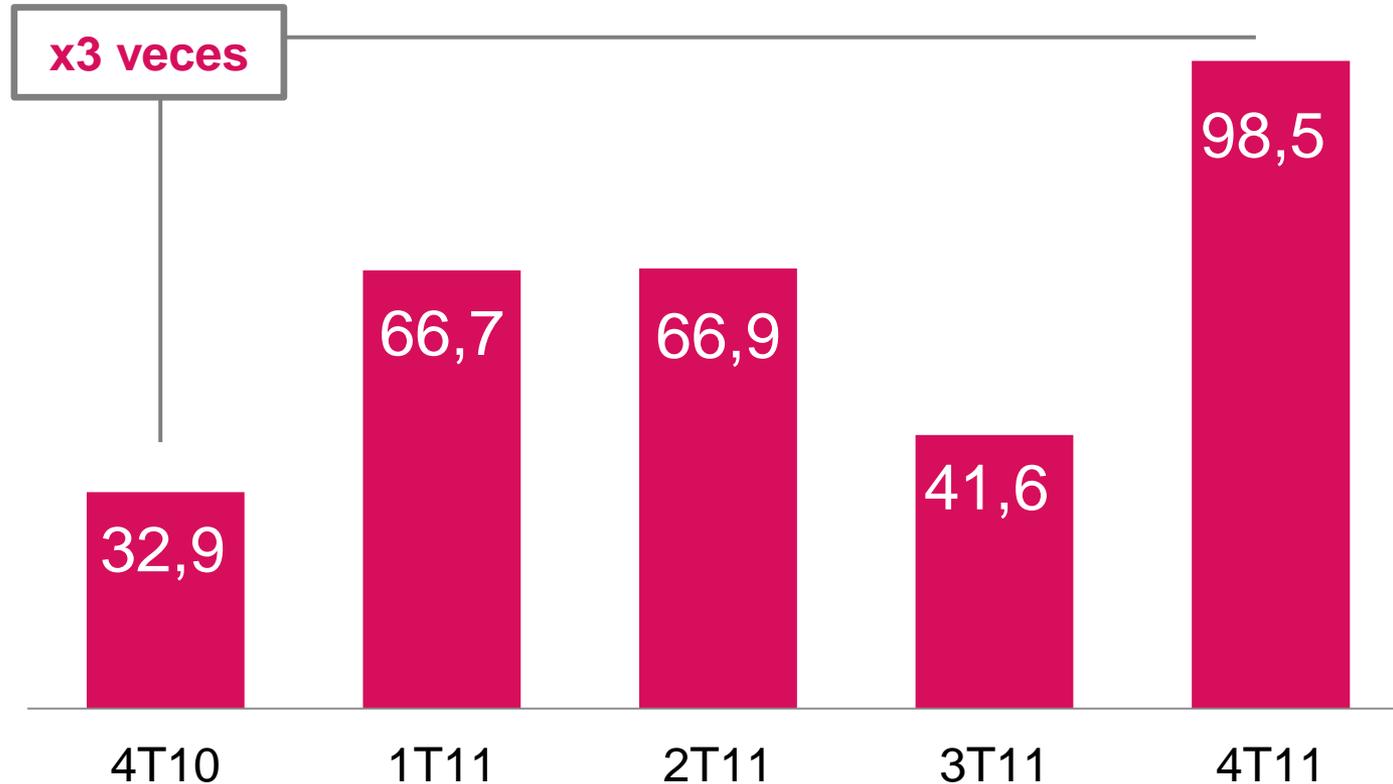


Objetivo: 50% ratio de eficiencia en 2013

- **Optimización de los gastos generales**
- **Redimensionamiento de la plantilla en Servicios Centrales**
- **Mejorar la productividad comercial**
- **Negociación con sindicatos**
- **Desinversión de la cartera de participadas**
- **Incremento del Margen de Intereses**
- **Consecución de sinergias de ingresos y costes**
- **Contabilización de los costes de integración**

El resultado antes de dotaciones mejora notablemente en el trimestre

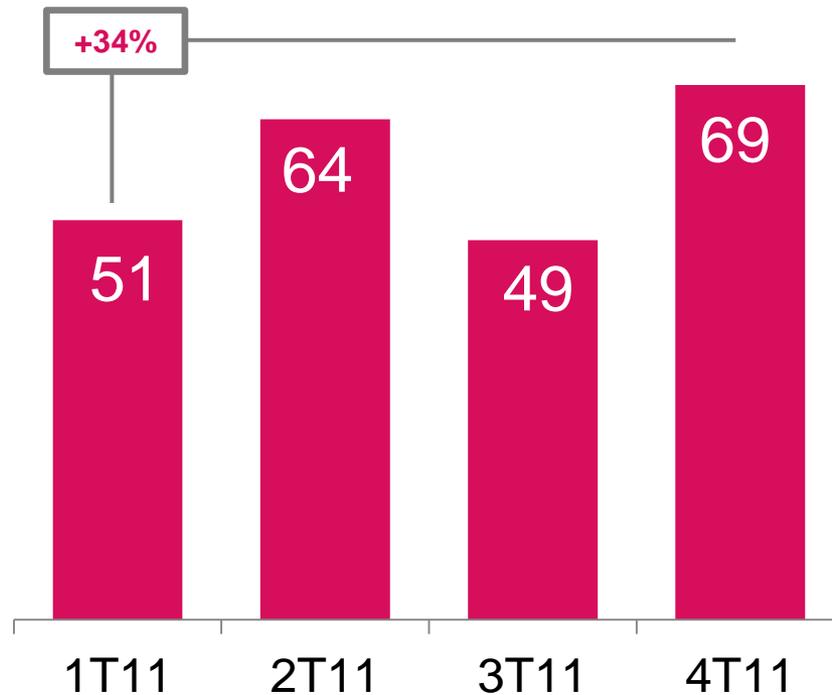
Evolución trimestral del resultado antes de provisiones* (millones €)



*Margen Bruto menos total costes de explotación y amortizaciones

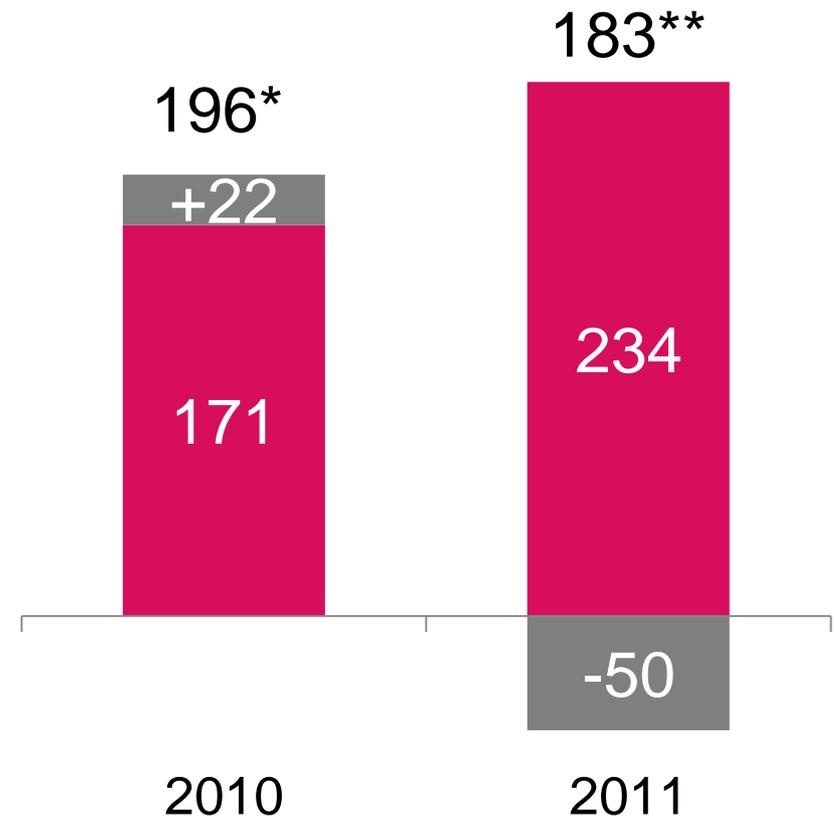
Los **resultados muestran estabilidad** a pesar del entorno económico

Evolución trimestral del Beneficio Antes de Impuestos (millones €)



Costes de integración contabilizados en 2011
€114M

Resultado neto* (millones €)



■ BAI ■ IS

*Proforma

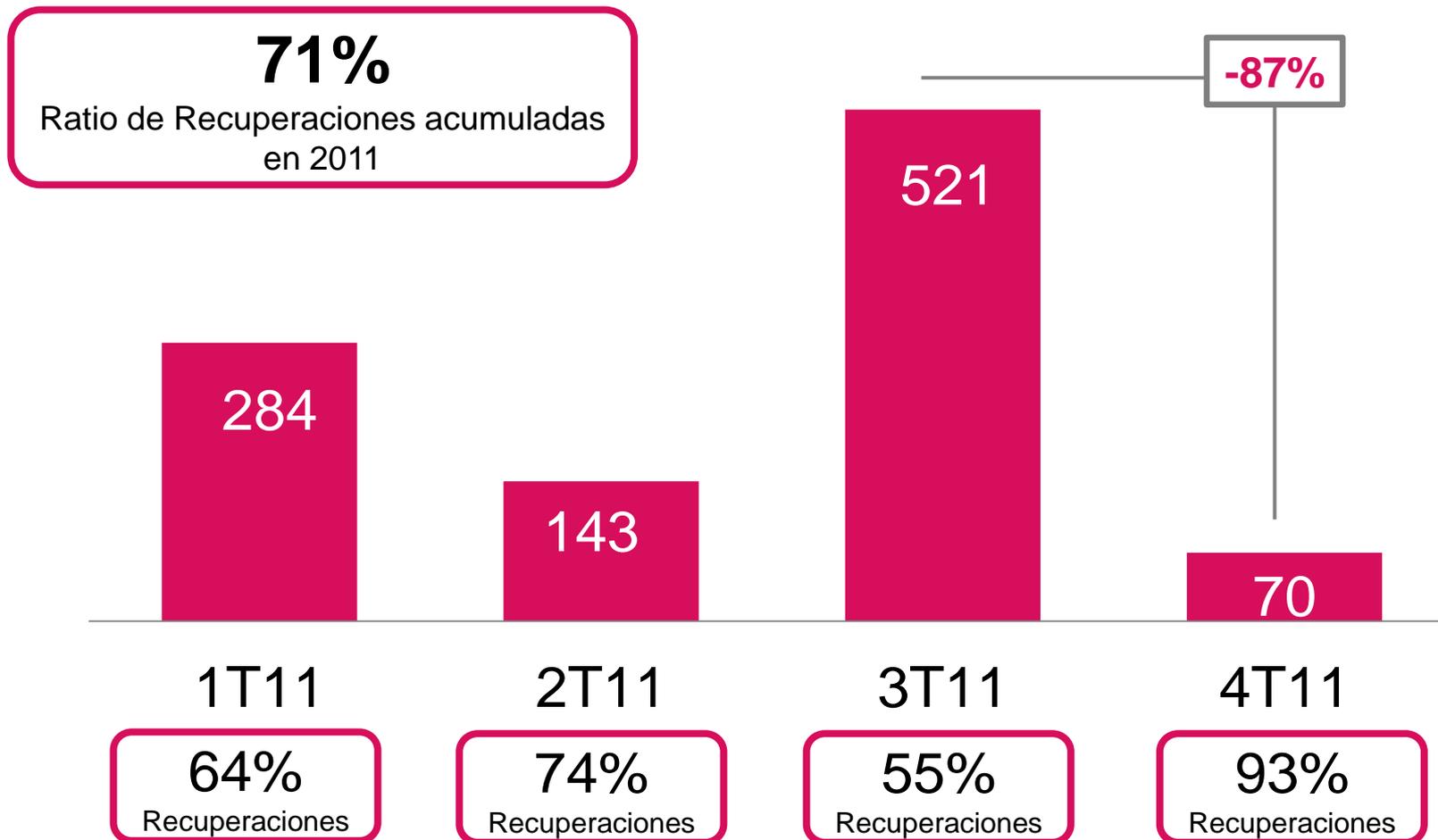
**incluye minoritarios: 0,08M en 2011 y 3,2M en 2010

2011

- > Banca Cívica en 2011
- > Resultados
- > **Calidad crediticia**
- > Liquidez y solvencia
- > Creación de valor para el accionista

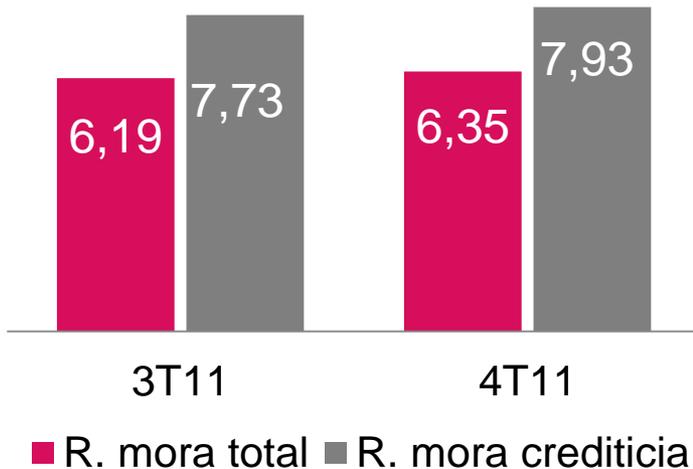
La morosidad disminuye su ritmo de crecimiento

Evolución trimestral de las entradas netas en morosidad (en millones €)



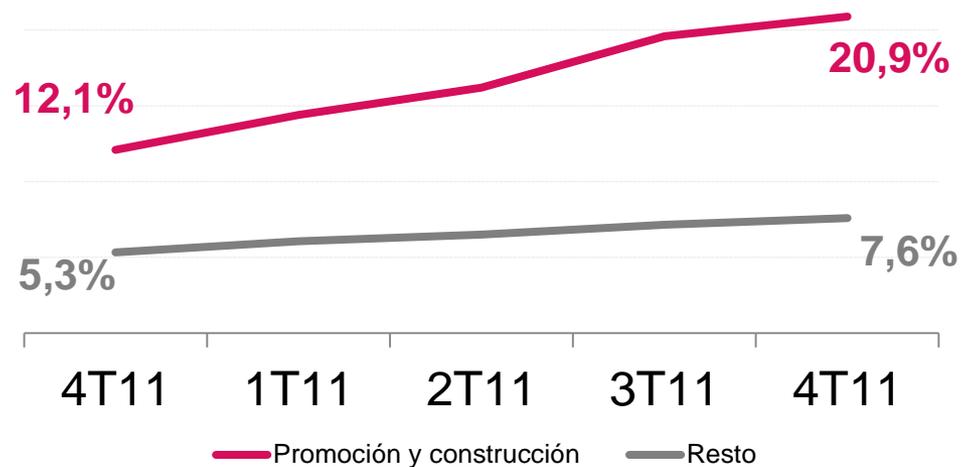
Y se concentra en exposiciones concretas

Ratios de morosidad (en %)

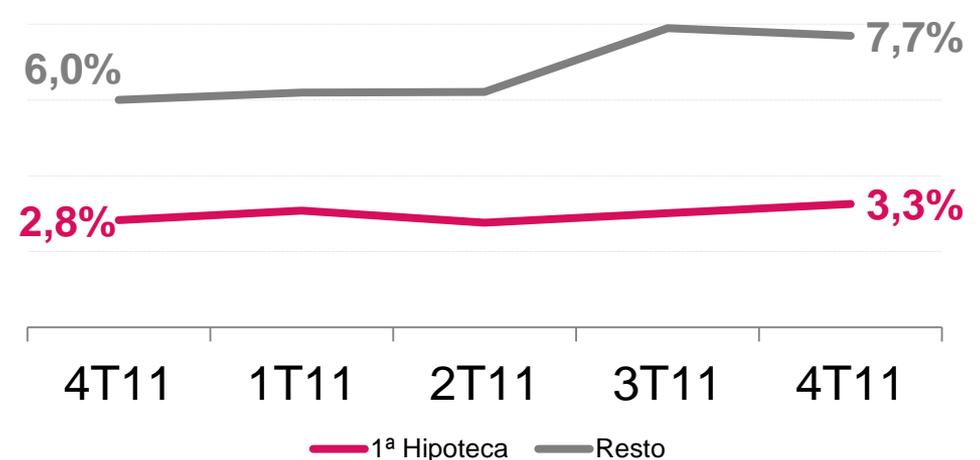


7,61%
Ratio de morosidad crediticia del sector a diciembre 2011

Personas Jurídicas



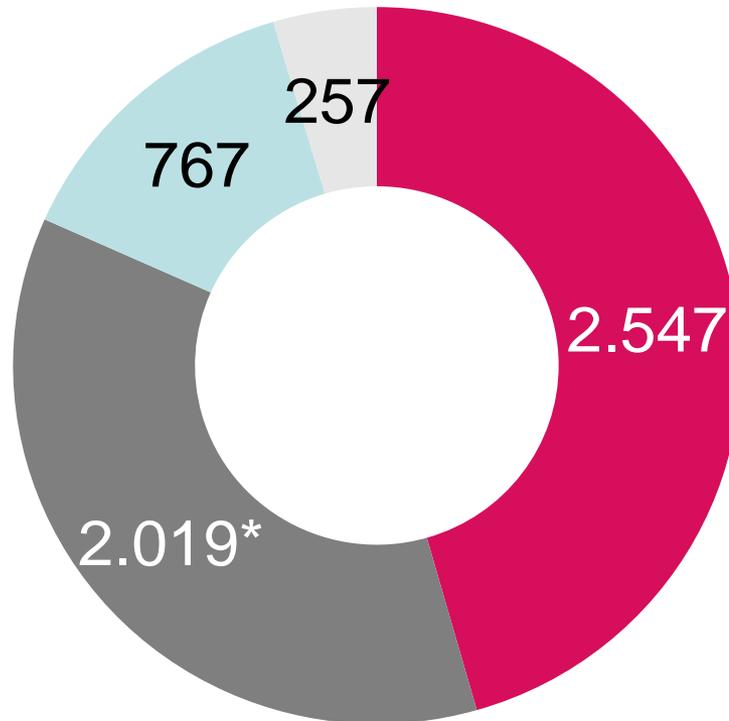
Personas Físicas



El elevado **nivel de provisiones** explica la mayor cobertura

Evolución de provisiones totales (en %)

€5.591 millones



■ Específica ■ Fallidos* ■ Adjudicados ■ Genérica

13%

Total provisiones y fallidos sobre Activos Ponderados por Riesgo

66%

Ratio de cobertura de la morosidad crediticia Vs 47% comparables

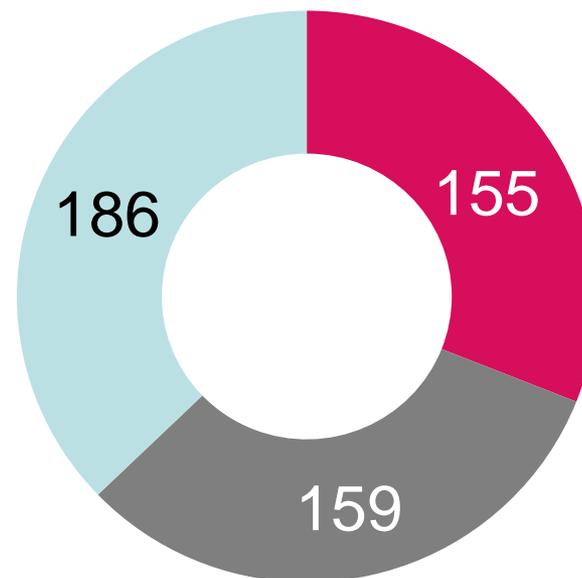
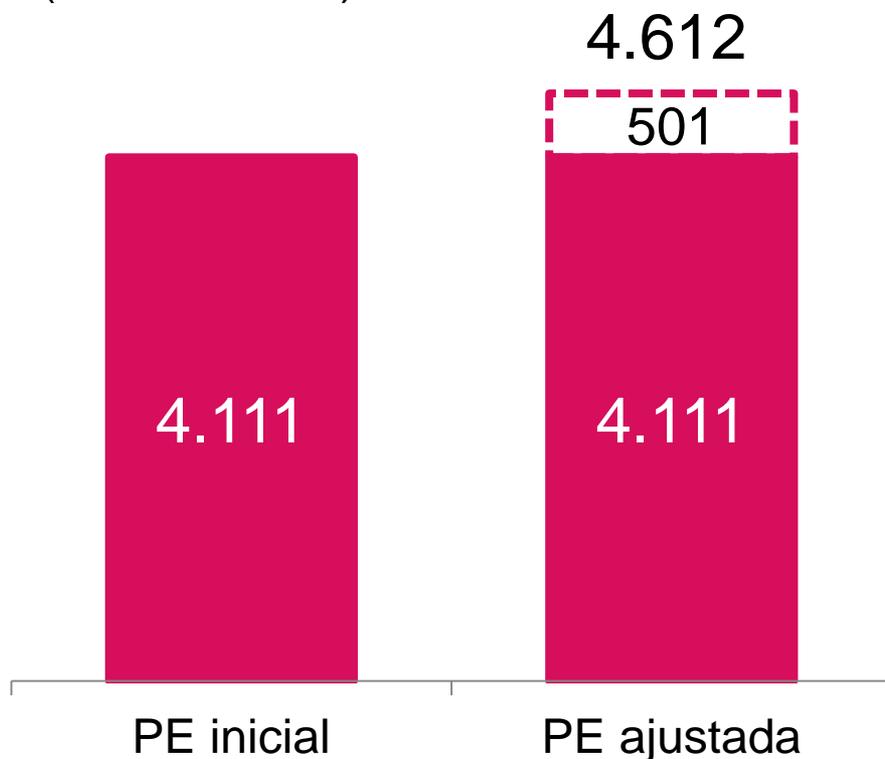
* 846 millones de fallidos vendidos durante el 2011, el saldo final después de la venta es de 1.173 millones de euros

Las **mayores provisiones** reflejan el peor entorno esperado

Provisiones de pérdida esperada
(en millones €)

Desglose de la pérdida esperada
adicional (en millones €)

501 millones de Euros



- Adjudicados
- Exposición promoción inmobiliaria
- Resto exposición

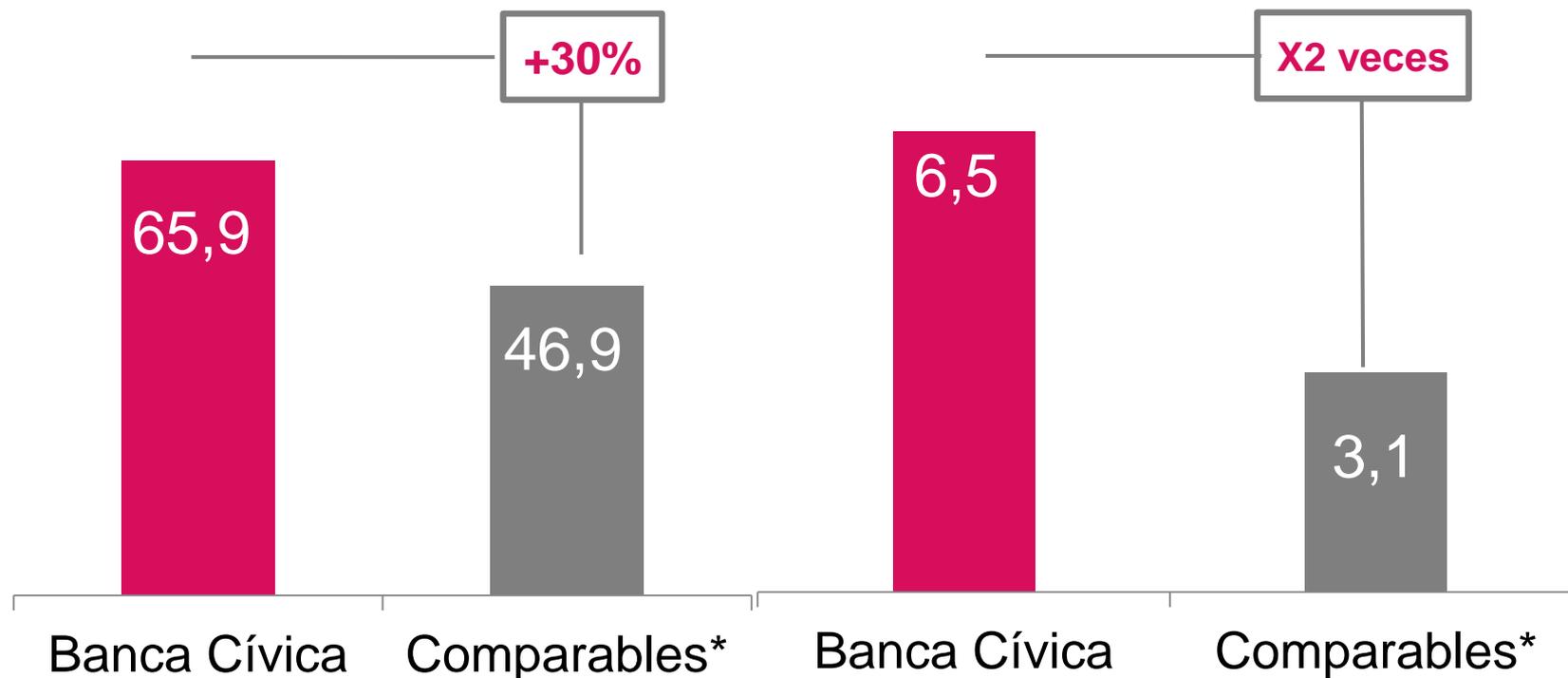
11% s/ APRS

6% s/ ATMs

Banca Cívica cuenta con la mayor **cobertura de la morosidad** entre comparables

Cobertura de la morosidad a
Diciembre 2011 (en %)

Provisiones para insolvencias**
sobre APRs (en %)

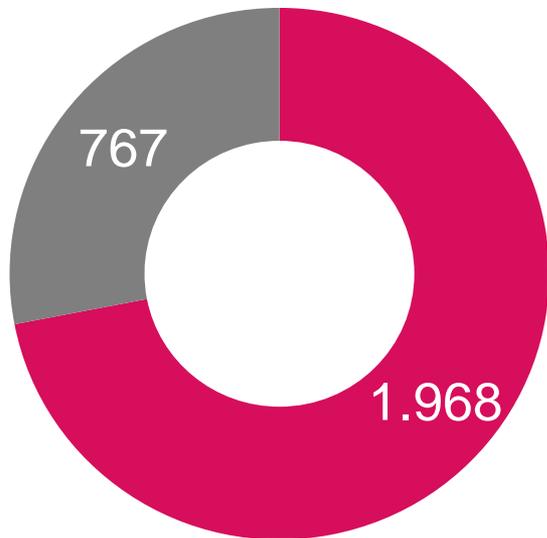


* Bancos comparables: BKT, POP, SAB y BTO.

** Provisiones para insolvencias: incluye el saldo de provisión genérica y específica

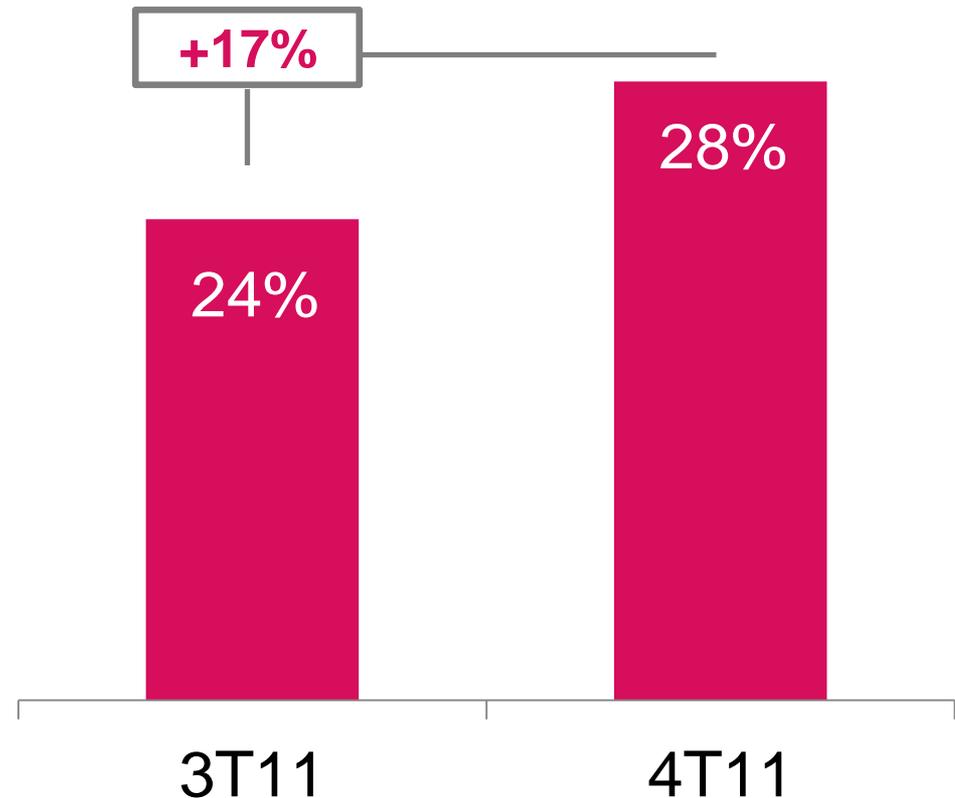
La **cobertura de los adjudicados** aumenta en el cuarto trimestre

Activos adjudicados
(en millones €)



■ Importe neto ■ Provisiones

Evolución de la cobertura de
adjudicados (en %)



La **licuación de activos** es una de las prioridades

Ventas activos adjudicados en 2011
(millones €)

Nº	Importe venta
1.235	190,5



BANCLIC
PORTAL INMOBILIARIO DE BANCA CÍVICA

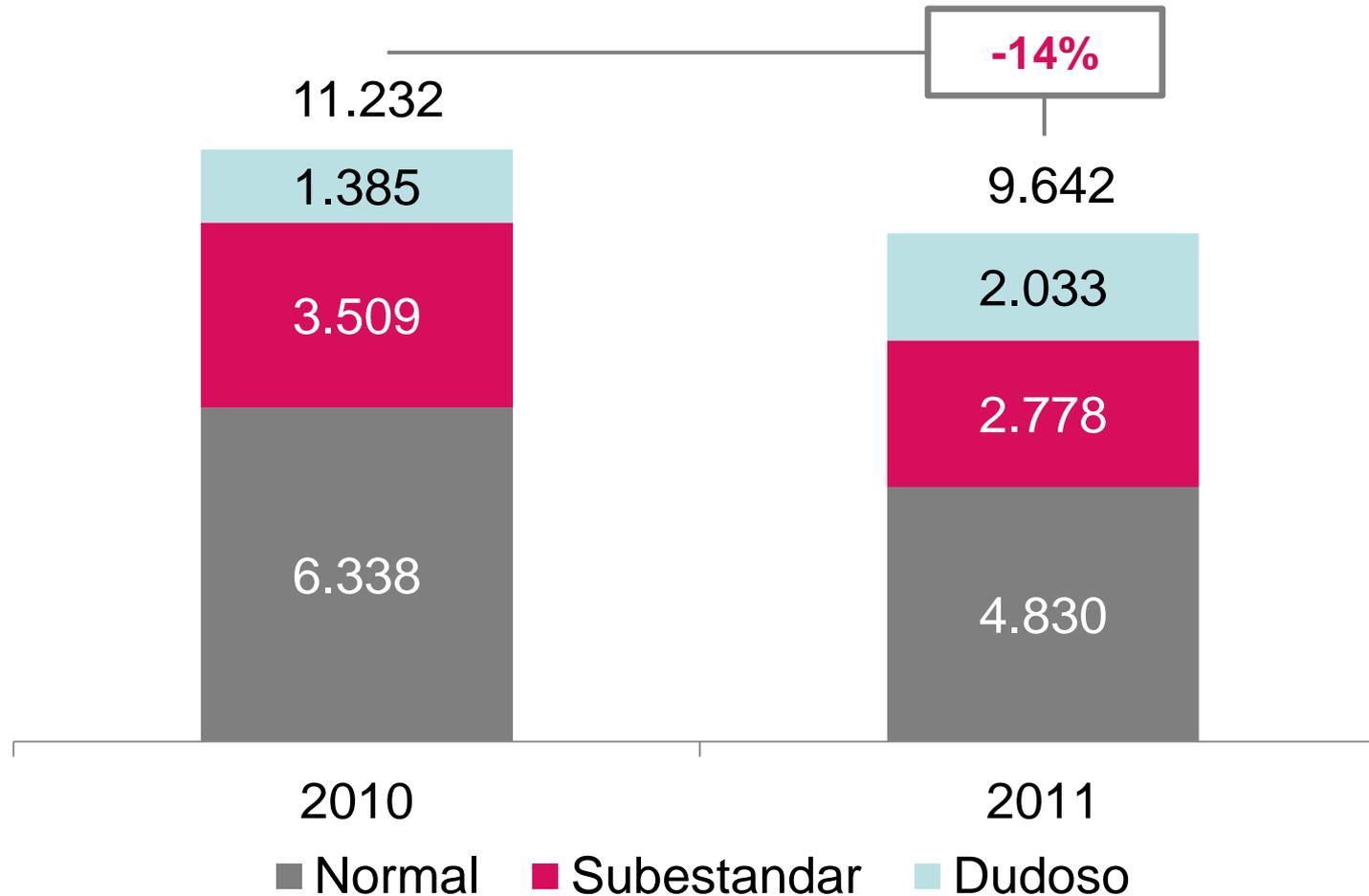
www.banclíc.es

Desglose por tipo (en millones €)

Tipo de adjudicado	Bruto	Provisión	Cobertura
Vivienda	1.009	165	16%
Rusticas, oficinas y locales	229	39	17%
Suelo	1.172	440	38%
Promoción en curso	324	122	38%
TOTAL	2.735	767	28%

La exposición a **promoción y construcción inmobiliaria** continúa disminuyendo

Evolución exposición promoción y/o construcción inmobiliaria* (€ millones)



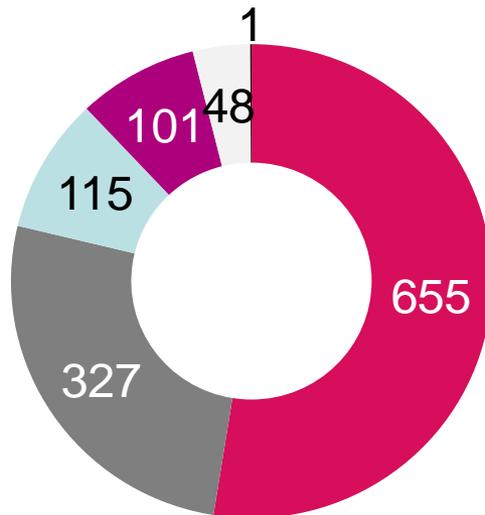
*Incluye avales

El nuevo RDL incrementará significativamente la cobertura

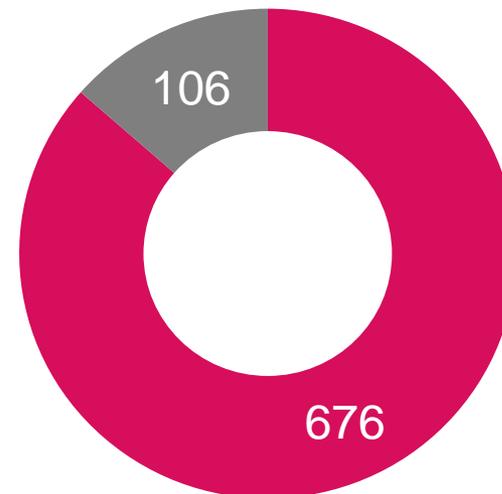
Provisiones adicionales (en millones €)

Buffer de capital (en millones €)

€1.248 millones



€783 millones

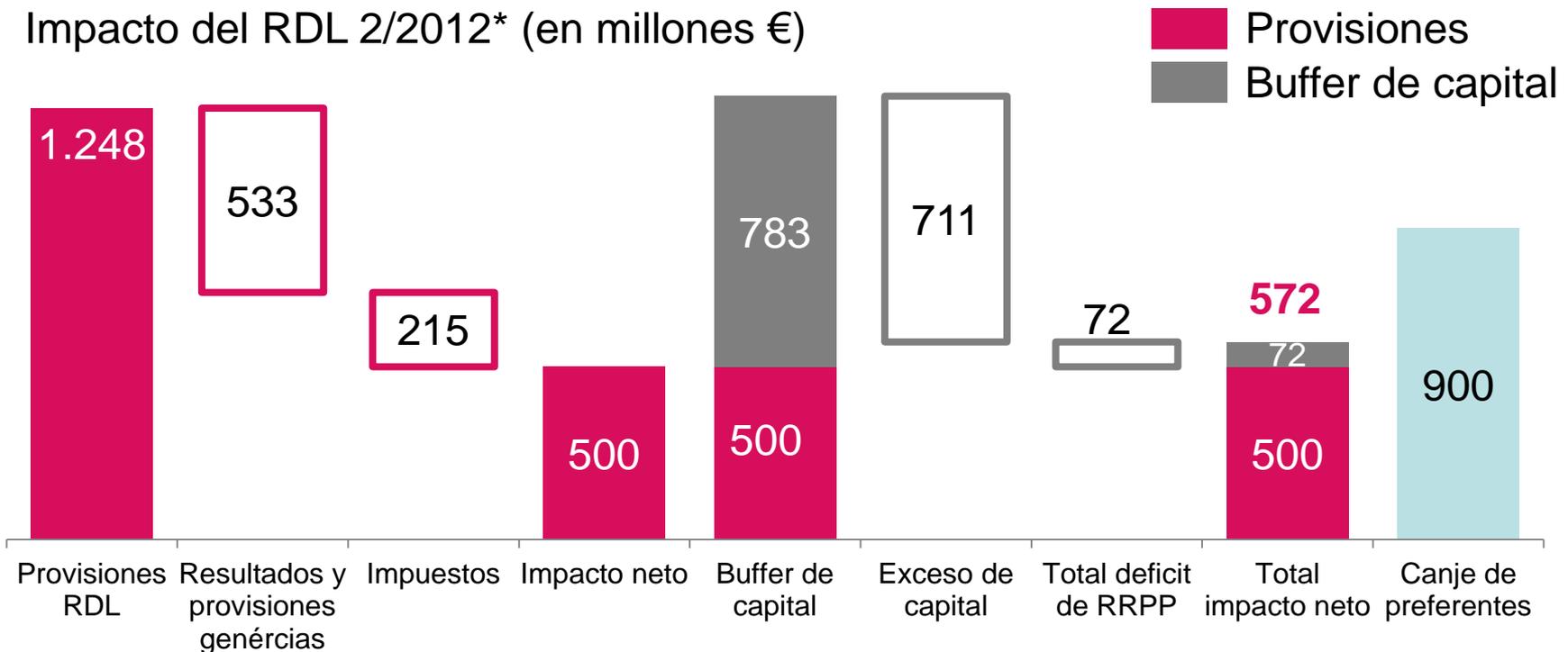


- Suelo
- Riesgos normales
- Promoción en curso
- Resto subestandar
- Resto de dudosos
- Resto adjudicados

- Suelo
- Promoción en curso

Banca Cívica cumplirá los nuevos requerimientos regulatorios

Impacto del RDL 2/2012* (en millones €)



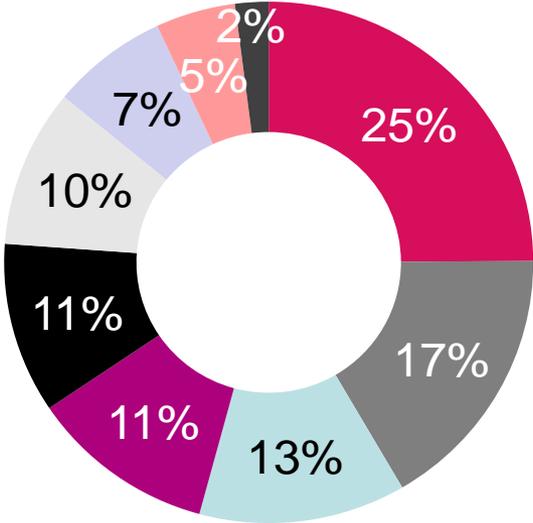
Ajuste del ejercicio de pérdida esperada (en millones €)



*Pendiente de normativa definitiva

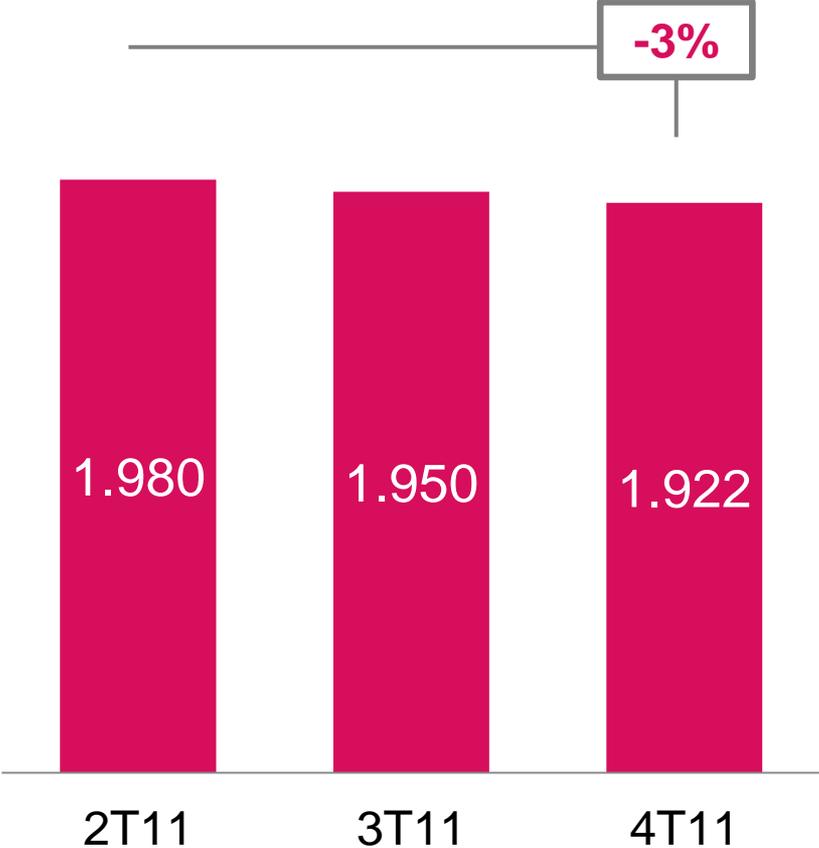
Continúa la desinversión en **participadas**

Distribución por sectores (en %)



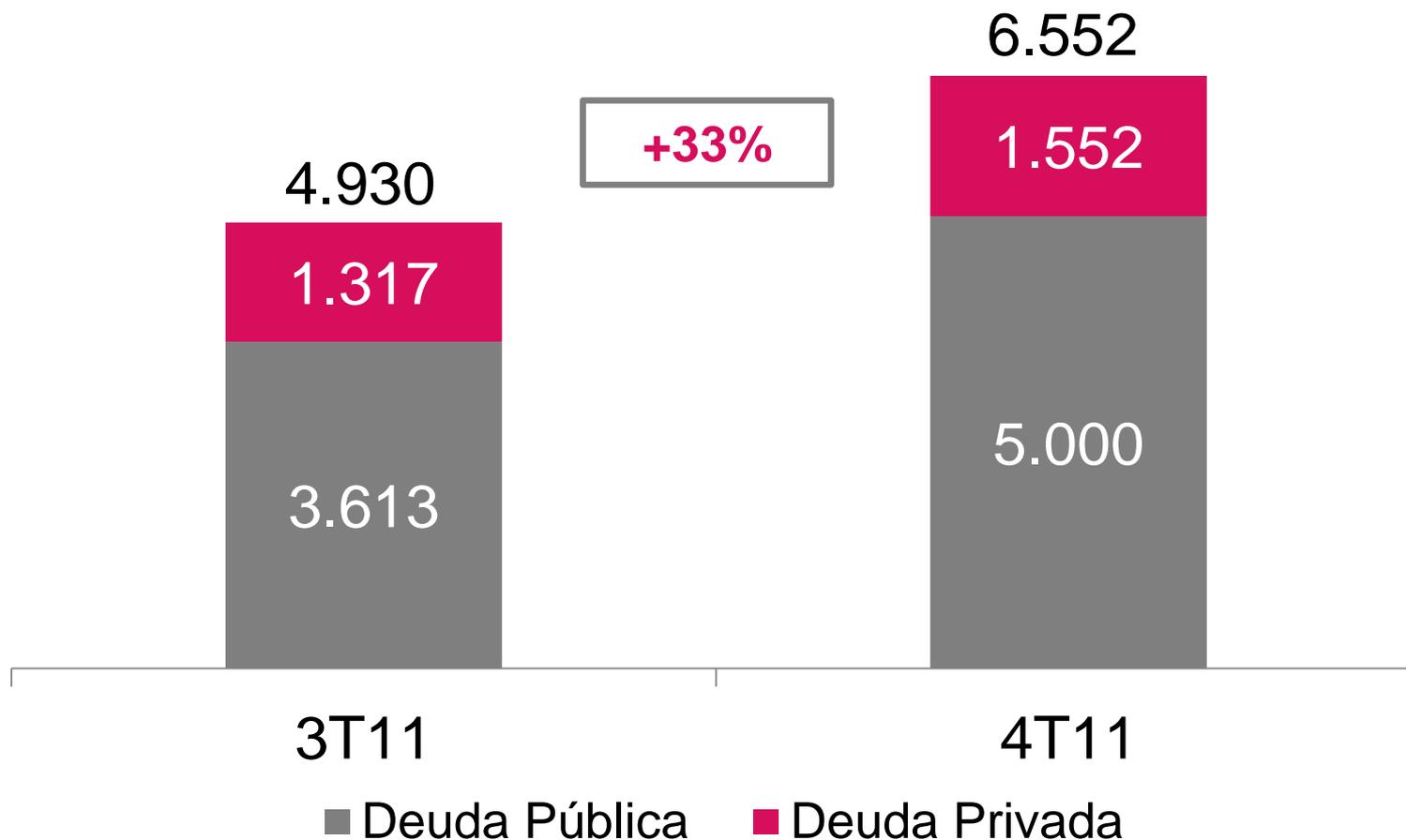
- Ingeniería y Concesiones
- Financiero
- Inmobiliario
- Industrial y Otros
- Energía / Medio Ambiente
- Capital Riesgo
- Agroalimentario
- Servicios
- Holding

Evolución trimestral del saldo total de participadas (en %)



La **cartera de deuda** aumentará su contribución a resultados

Evolución de la cartera de deuda* (en millones)



*SalDOS puntuales al final del trimestre

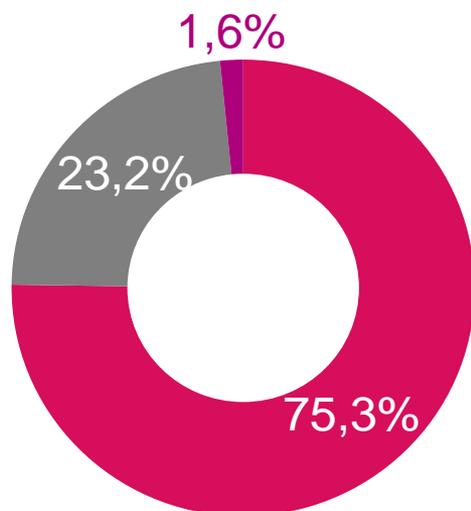
La mayor parte de la cartera de deuda está a **valor de mercado**

Desglose deuda pública (en %)

Desglose deuda privada (en %)

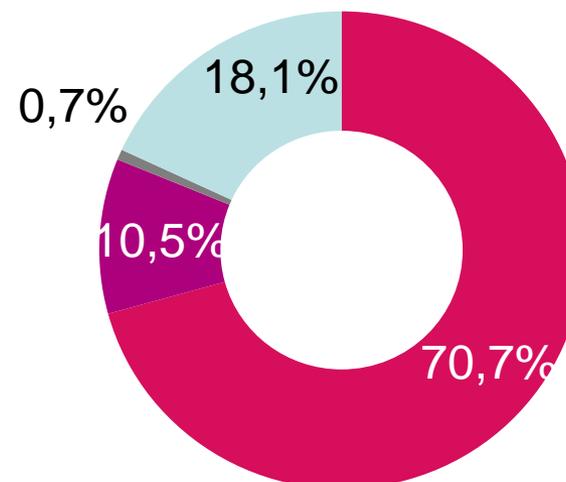
€5.000 millones

Duración: 3,5 años
Rating: A1/A
Tipo: 3,2%



€1.552 millones

Duración: 2,5 años
Rating: A3/A+
Tipo: 2,9%



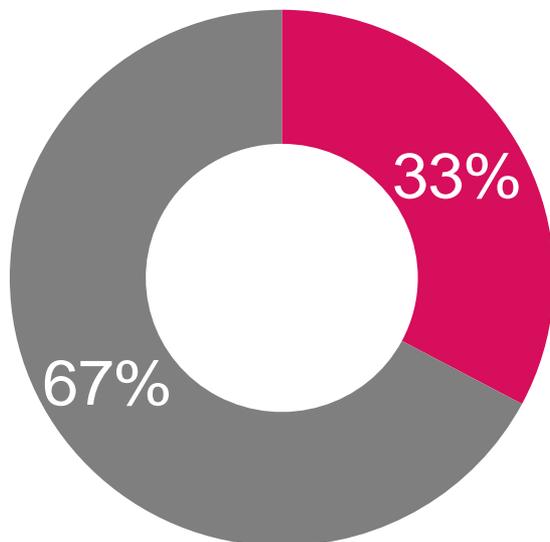
■ AFDV ■ A vencimiento ■ Negociación
■ Inversión crediticia

2011

- > Banca Cívica en 2011
- > Resultados
- > Calidad crediticia
- > **Liquidez y solvencia**
- > Creación de valor para el accionista

Banca Cívica mantiene un elevado nivel de liquidez disponible...

Total liquidez
€14.282 millones
 20% ATM



- Liquidez básica
- Colaterales adicionales

Cuenta tesorera en BdE	528.045
Cuentas entidades financieras	96.976
Caja moneda nacional y monex.	349.856
Deuda del Estado no cedida	816.458
Dep. Interbancario prestado < 1 semana	275.000
Total primera línea	2.066.336

Póliza BdE	238.976
Valores que se pueden incluir en póliza	681.747
Dep. Interbancario prestado < 1 mes	150.000
Total segunda línea	1.070.724

Carteras líquidas (renta variable cotizada)	242.035
Carteras líquidas (fondos de inversión)	182.666
Carteras líquidas (renta fija no incluida en póliza ni cedida)	1.120.913
Total tercera línea	1.545.614

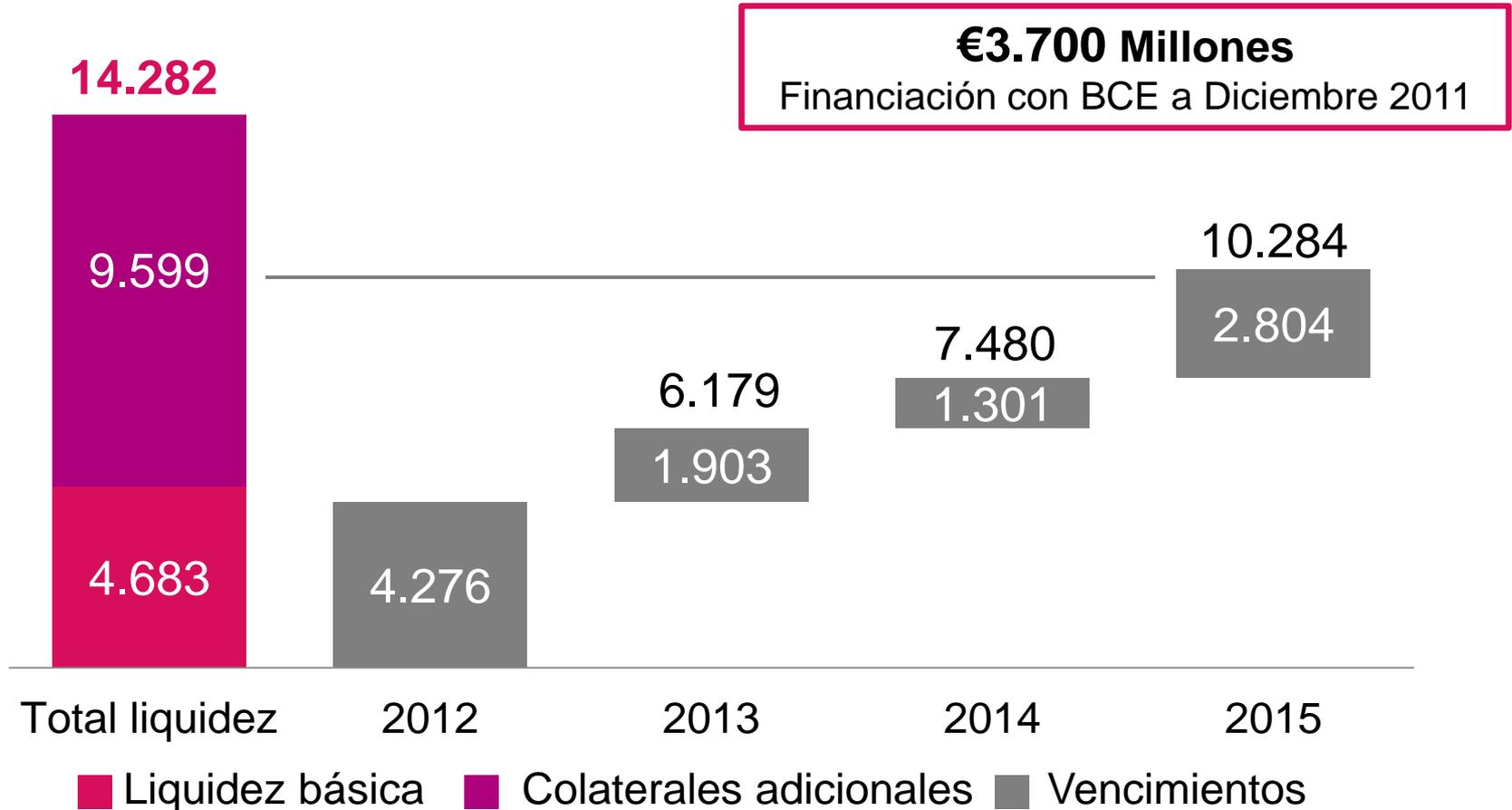
Total liquidez básica 4.682.674

Cédulas hipotecarias	8.698.824
Cédulas Territoriales	900.672
Colaterales adicionales	9.599.496

Total liquidez: 14.282 millones

... muy superior a los **vencimientos** de los próximos años

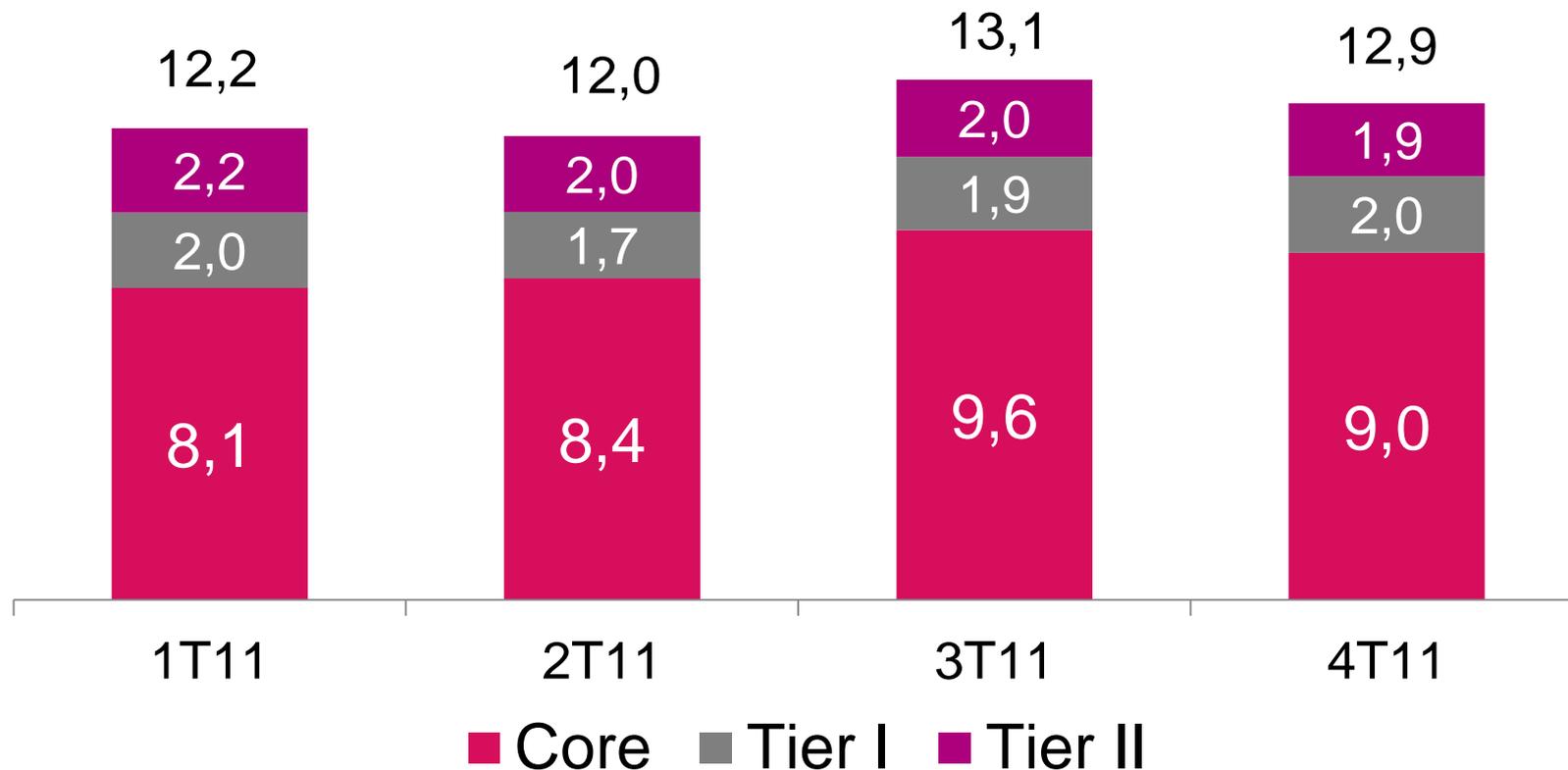
Total liquidez disponible vs vencimientos de financiación mayorista* (€ millones)



* **€4.221 millones** corresponden a vencimientos de cédulas hipotecarias y territoriales que liberan colateral y por lo tanto amplia la capacidad de emisión futura. Datos excluyendo financiación ECB

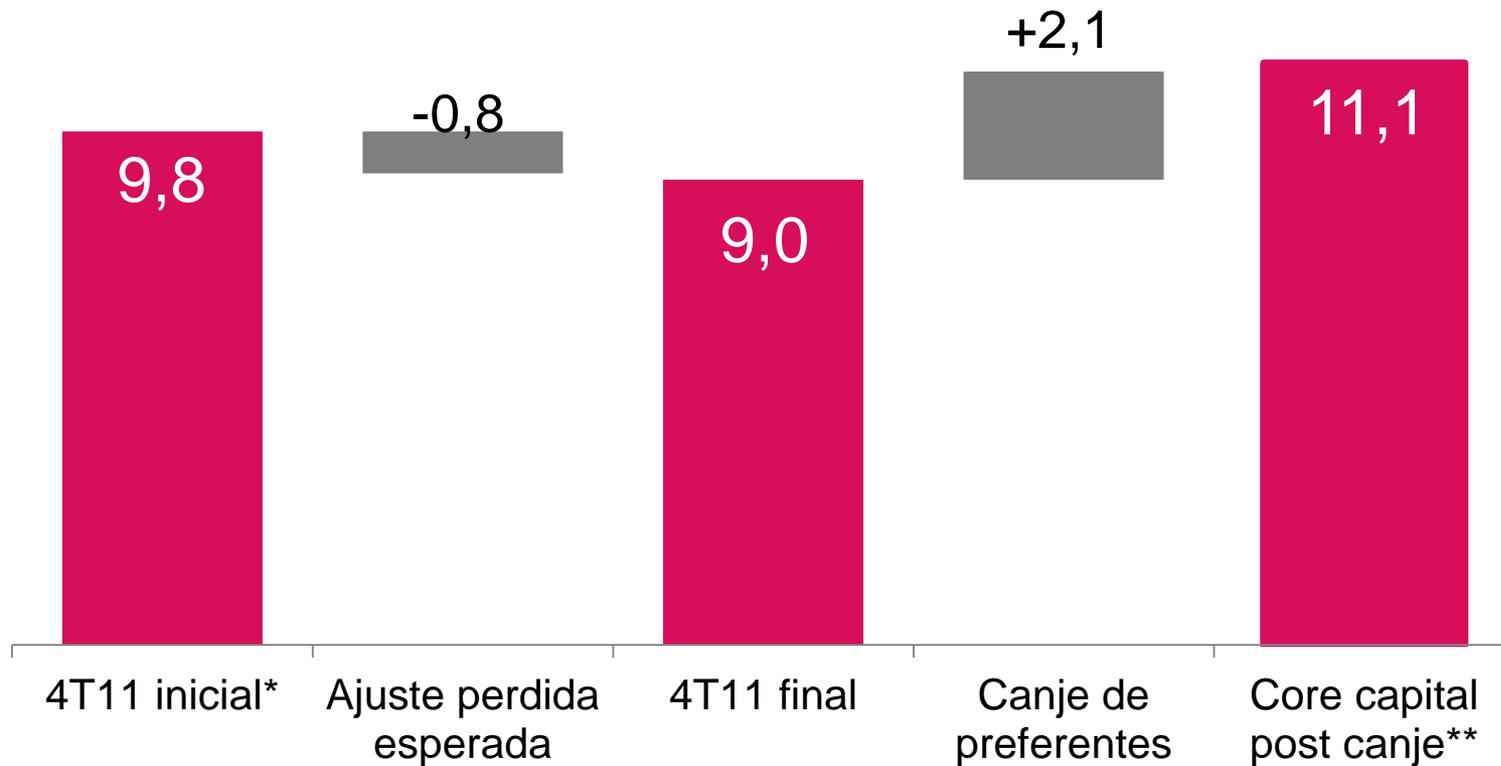
La solvencia refleja las mayores provisiones por pérdida esperada

Evolución ratios de solvencia (en %)



Banca Cívica dispone de **alternativas** para reforzar la solvencia

Análisis de impactos en core capital (en %)



***4T11 inicial**: excluyendo ajuste contra recursos propios de 501 millones de euros, deducido neto de impuestos de los ARPs del 4T11

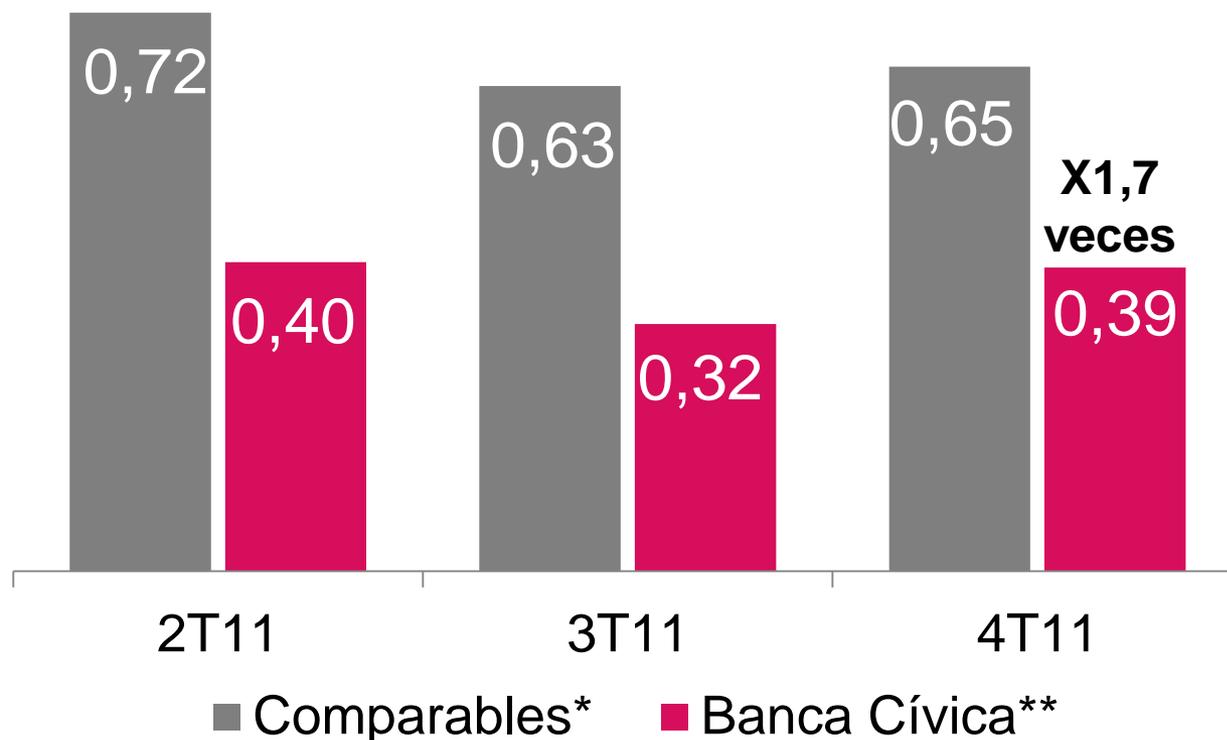
****Core capital post canje**: incluye el impacto del canje potencial de la totalidad de las preferentes minoristas

2011

- > Banca Cívica en 2011
- > Resultados
- > Calidad Crediticia
- > Liquidez y solvencia
- > **Creación de valor para el accionista**

Banca Cívica continua cotizando con un **descuento significativo...**

Precio / valor en libros (nº de veces)

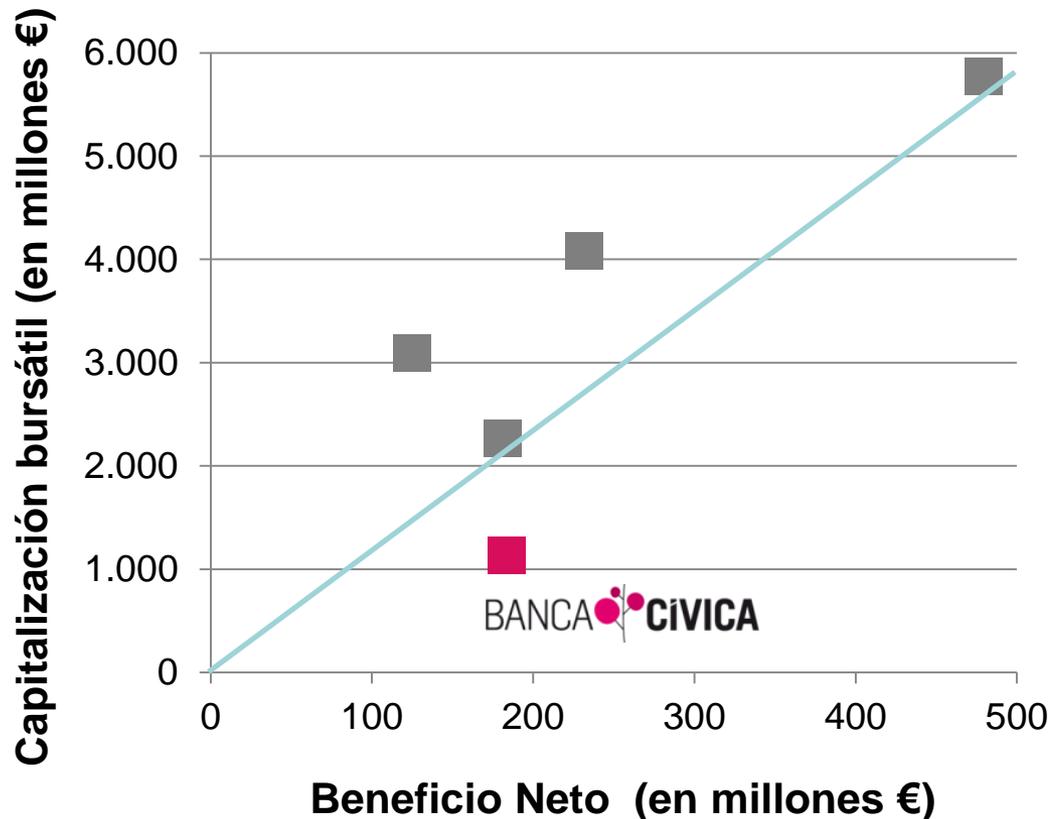


* Bancos comparables: BKT, POP, SAB y BTO.

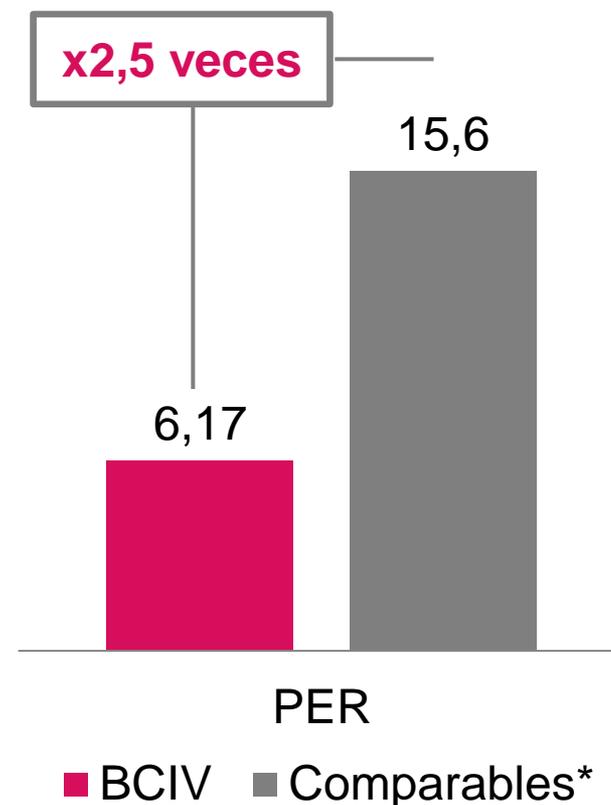
** 2T11 calculado en base al precio de salida de la OPS

... con un **PER** inferior al de sus comparables

Capitalización bursátil vs beneficio neto
9M11 (en millones €)



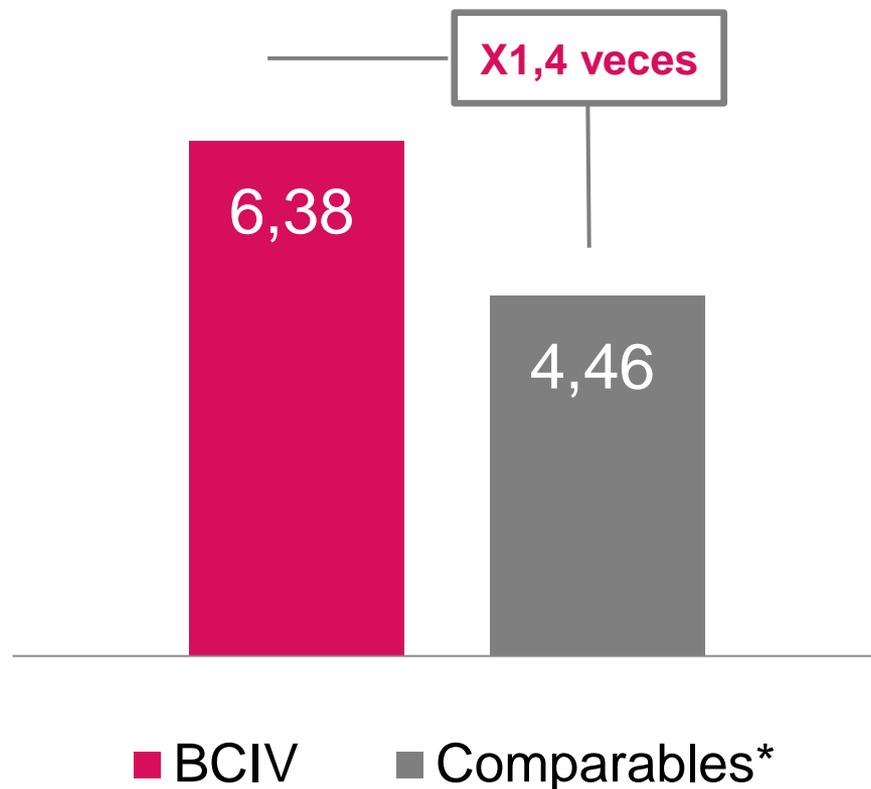
PER vs comparables (en %)



* Bancos comparables: BKT, POP, SAB y BTO.

Una atractiva rentabilidad

Evolución del ROE (en %)



Dividendos pagados en efectivo (en %)

Fecha	Importe bruto	Periodo
13-oct-11	0,027	3T11
01-dic-11	0,056	1S11

0,082 euros por acción

* Bancos comparables: BKT, POP, SAB y BTO.

En 2012...

Mayores resultados recurrentes

Evolución de sinergias y recorrido en costes

Mitigantes suficientes para afrontar la nueva normativa

Menor valoración relativa



Potencial y recorrido

Muchas gracias

BANCA  CÍVICA

investorrelations@bancacivica.es

+34 91 716 44 78

Anexo I: Ejercicio de Pérdida Esperada

Detalle del ejercicio de pérdida esperada calculado por Banca Cívica en **Diciembre 2010**

Millones Euros	Hipótesis de Pérdida Esperada		Riesgo total	
	PD	LGD	EAD	EL
Minorista hipotecario			22.802	315
LTV < 80%	6%	10%	18.679	161
LTV > 80%	10%	30%	4.123	155
Minorista resto	18%	35%	6.130	439
Promoción inmobiliaria			12.682	1.832
Sin garantía hipotecaria	25%	50%	2.600	404
Promoción finalizada	20%	30%	4.843	383
Promoción en curso	30%	40%	1.873	253
Promoción suelo	40%	50%	3.366	792
Resto de empresas	18%	30%	15.396	970
Total inversión crediticia	18%	30%	57.010	3.556
Total adjudicados			1.983	555
Ajuste				501
TOTAL			58.992	4.612