
BANCA  CÍVICA

**Presentación de
Resultados
9M2011**

14.11.2011

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.

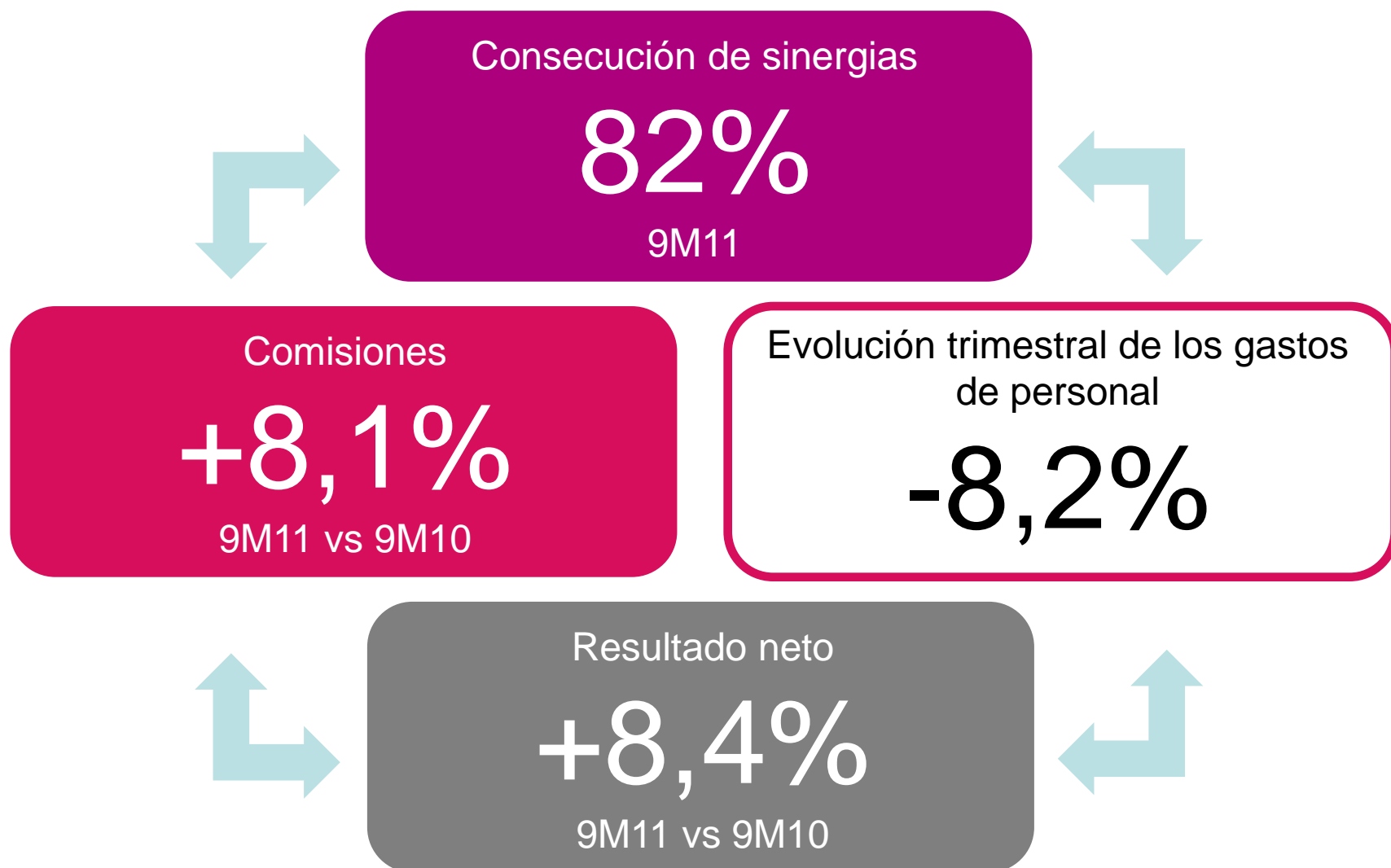
La información contenida en este documento está sujeta y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo, cualesquiera otros documentos emitidos por la Sociedad.

Índice

- > Resultados 9M2011
- > Calidad crediticia
- > Liquidez y solvencia
- > Creación de valor para el accionista

> **Resultados 9M2011**

- > Calidad crediticia
- > Liquidez y solvencia
- > Creación de valor para el accionista



Cuenta de Resultados de 9M11

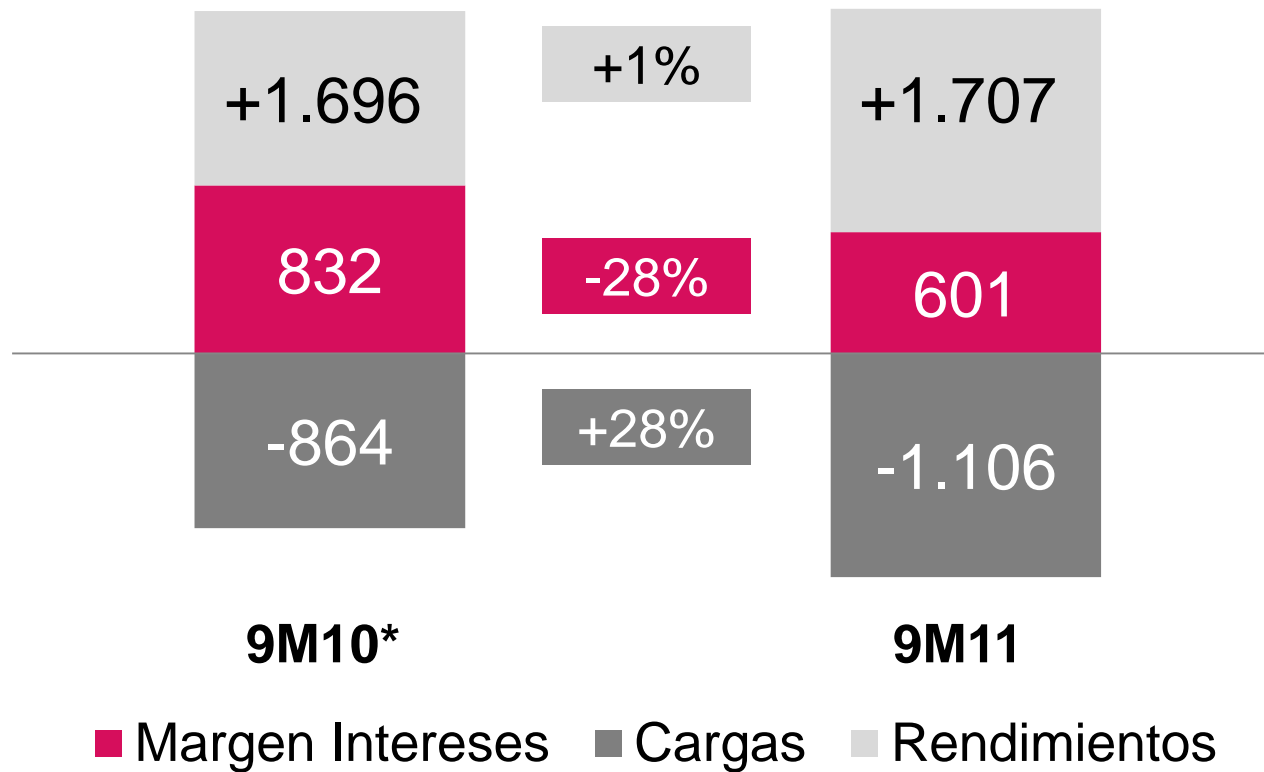
Cuenta de Resultados Acumulada (miles €)	9M11	9M10*	Dif. €	Dif. %
MARGEN DE INTERESES	600.651	831.572	-230.921	-27,8%
Rendimiento de instrumentos de capital	35.248	44.504	-9.256	-20,8%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	-2.832	-1.826	-1.006	55,1%
Comisiones netas	244.253	226.064	18.189	8,1%
Resultados de operaciones financieras y dif de cambio	58.087	98.774	-40.687	-41,2%
Otros productos/cargas de explotación	34.876	43.716	-8.840	-20,2%
MARGEN BRUTO	970.283	1.242.804	-272.521	-21,9%
Gastos de administración	-749.867	-734.652	-15.215	2,1%
Amortización	-45.145	-66.268	21.123	-31,9%
Dotaciones a provisiones (neto)	-67.640	-271.247	203.607	-75,1%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-22.634	0	-22.634	n.r.
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	84.997	170.637	-85.640	-50,2%
Ganancias / pérdidas en la baja de activos	79.730	-67.641	147.371	n.r.
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	164.727	102.996	61.731	59,9%
Impuesto sobre beneficios	-15.921	34.622	-50.543	n.r.
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	148.806	137.618	11.188	8,1%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	150.148	138.492	11.656	8,4%

Costes de integración 9M11
€111,4 millones

BAI 9M11 recurrente**
€318,1 millones

Margen de Intereses

Evolución del Margen de Intereses (en millones €)

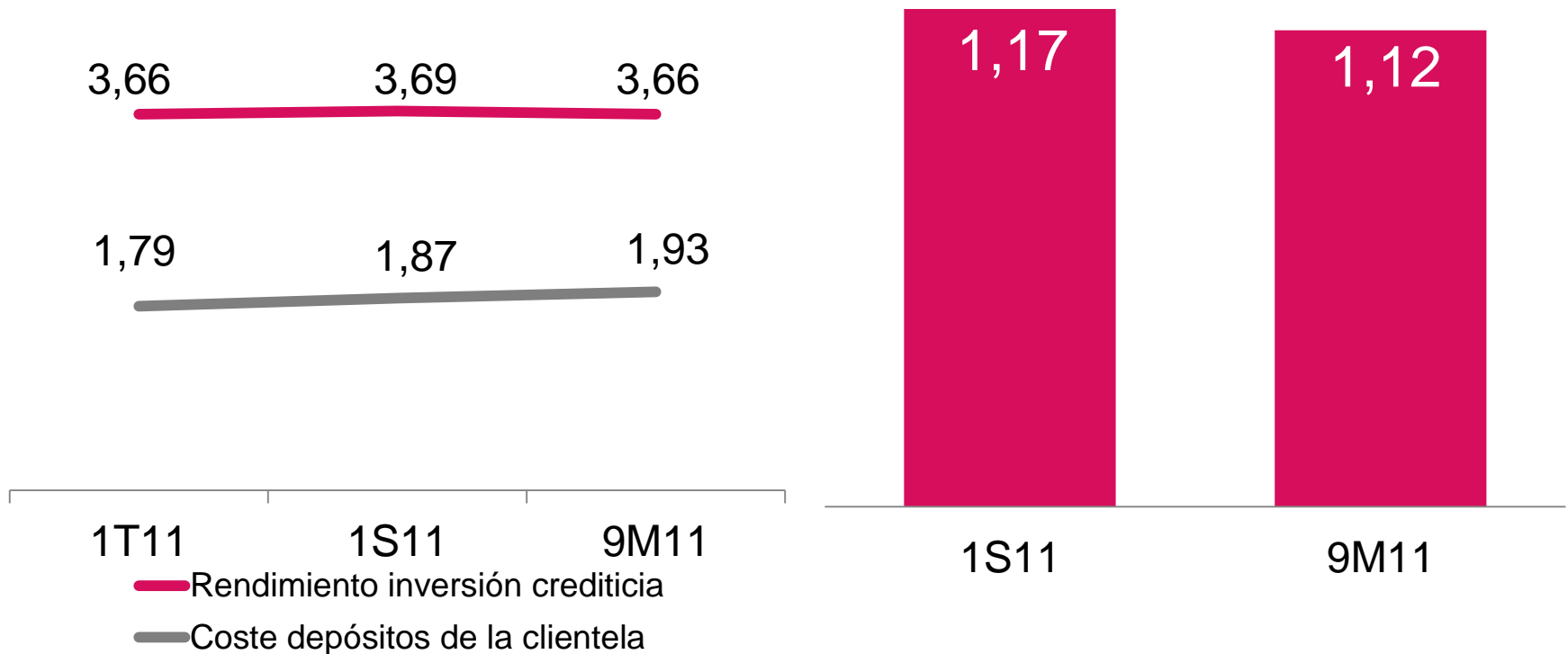


*Proforma

Desglose del margen de intereses

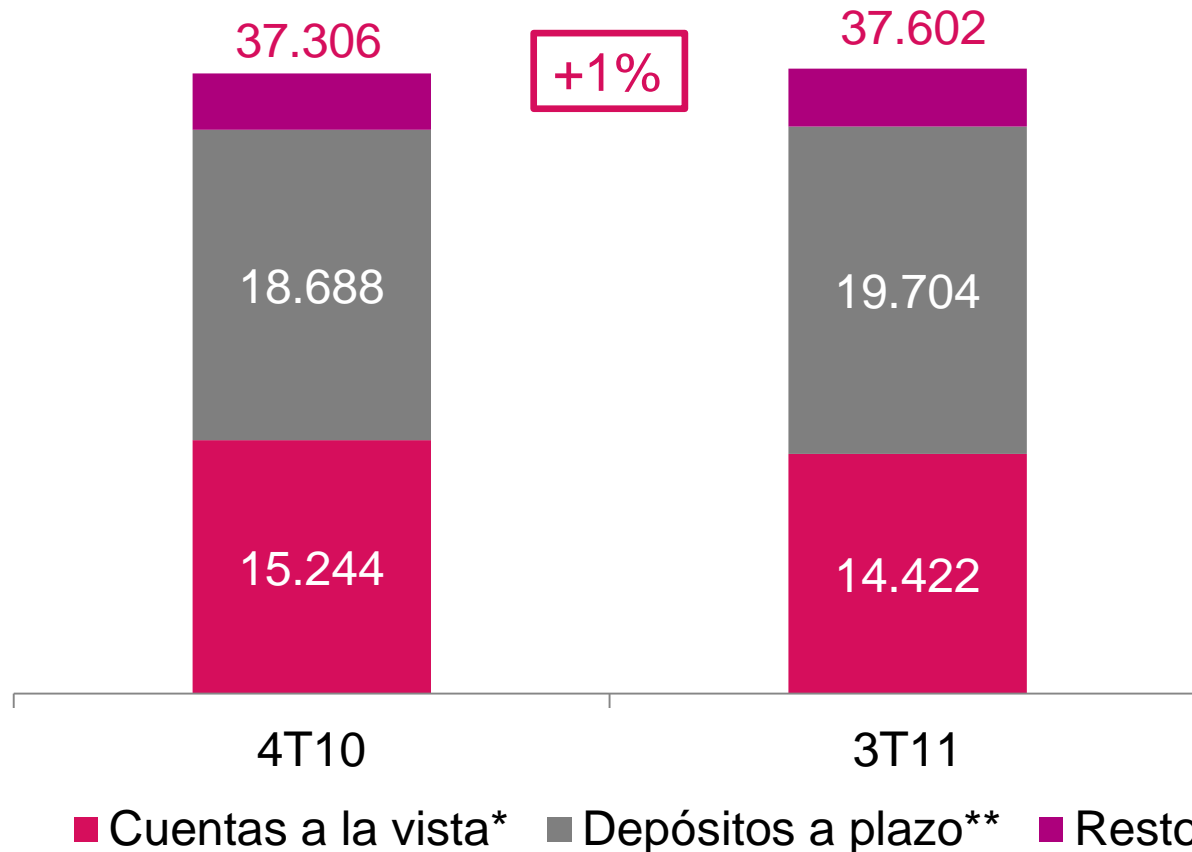
Rendimiento de la inv. crediticia y coste de los depósitos de la clientela (%/ATM)

Evolución del margen de intereses (%/ATM)



Recursos de clientes

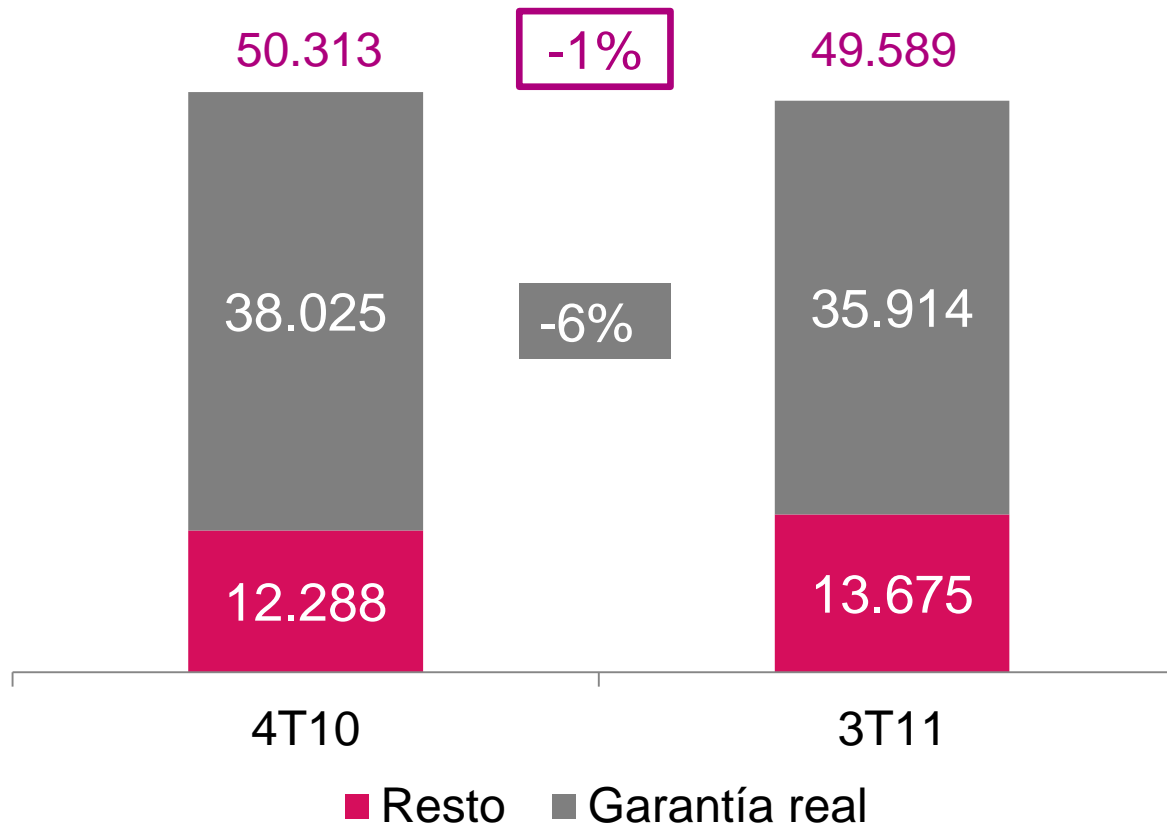
Recursos de clientes (en millones €)



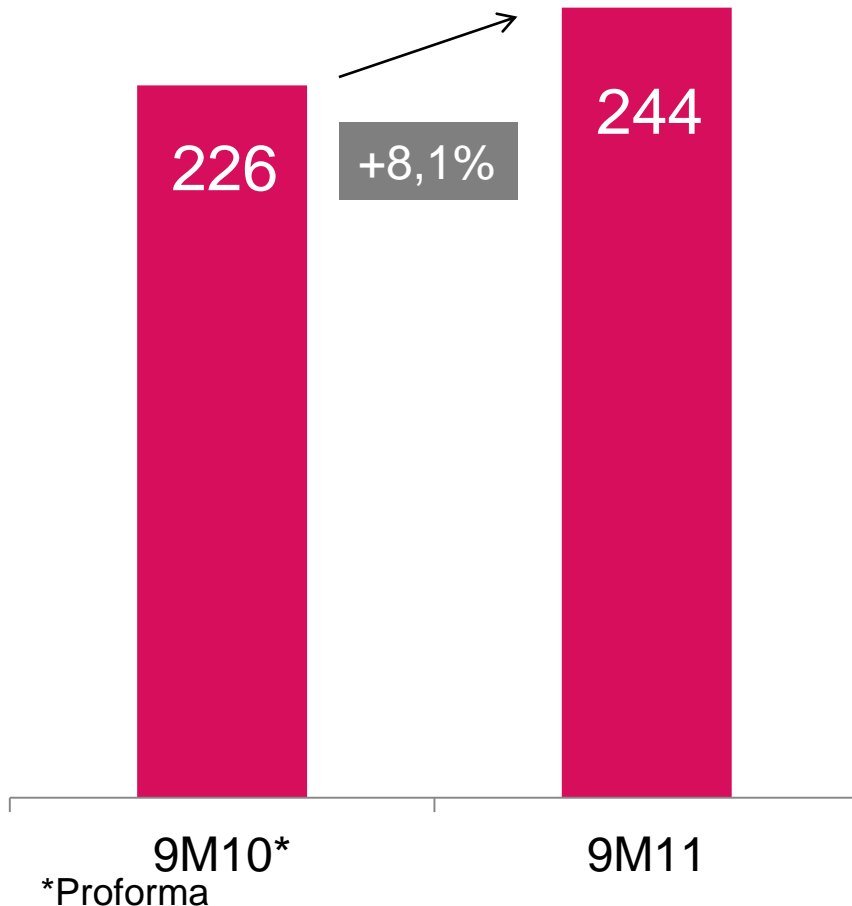
* Incluye saldo de no residentes

** No incluye saldos de financiación mayorista

Inversión crediticia (en millones €)



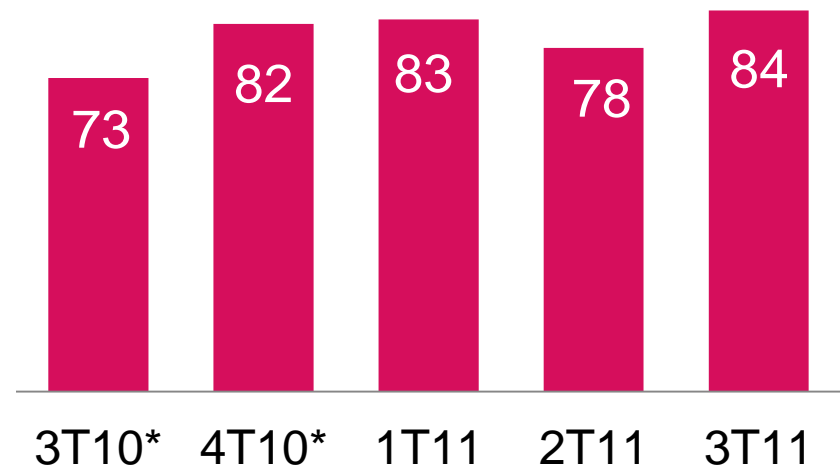
Comisiones netas (millones €)



Desglose de comisiones (miles €):

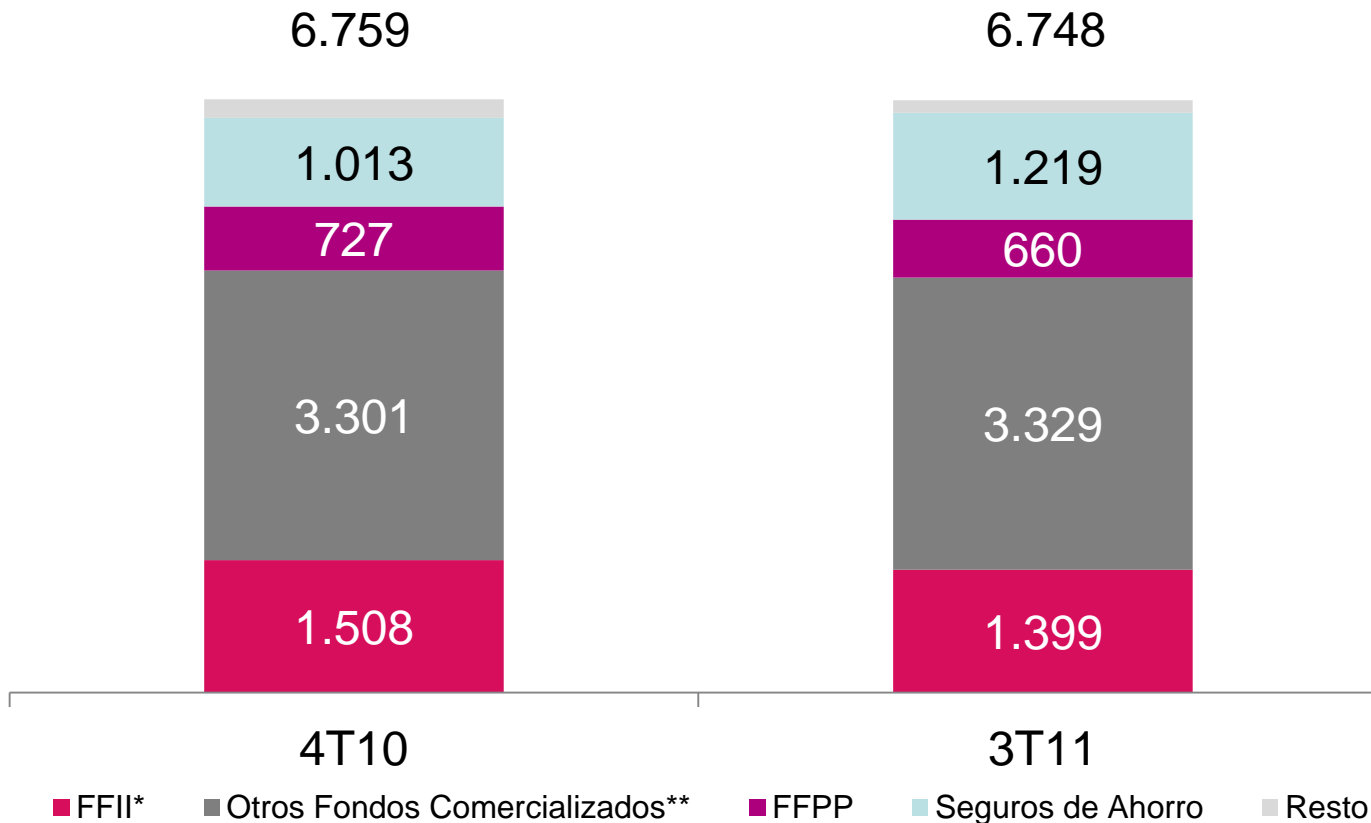
Miles Euros	9M2011	Dif. €	Dif. %
Comisiones pagadas	18.061	-3.952	-18,0
Avales y disponibles	29.578	2.178	7,9
Extranjero	1.118	-27	-2,4
Cobros y pagos	108.191	6.941	6,9
Servicio de valores	5.975	582	10,8
Productos no financieros	61.163	5.578	10,0
Resto	56.289	-1.015	-1,8
Comisiones percibidas	262.314	14.237	5,7
Total comisiones netas	244.253	18.189	8,1

Evolución trimestral (millones €):



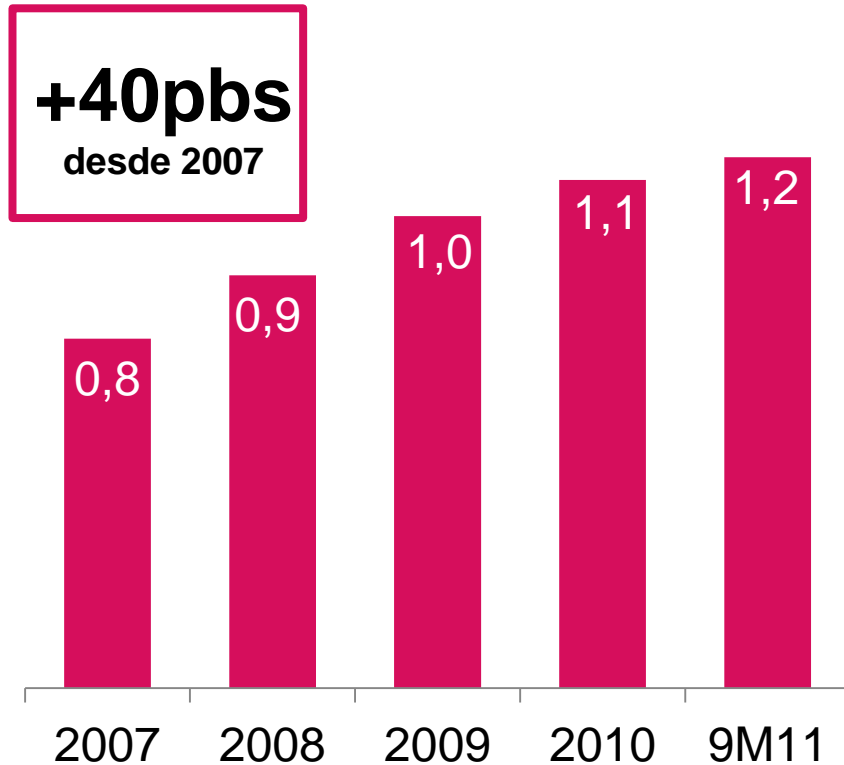
Recursos fuera de balance

Evolución (€ millones)

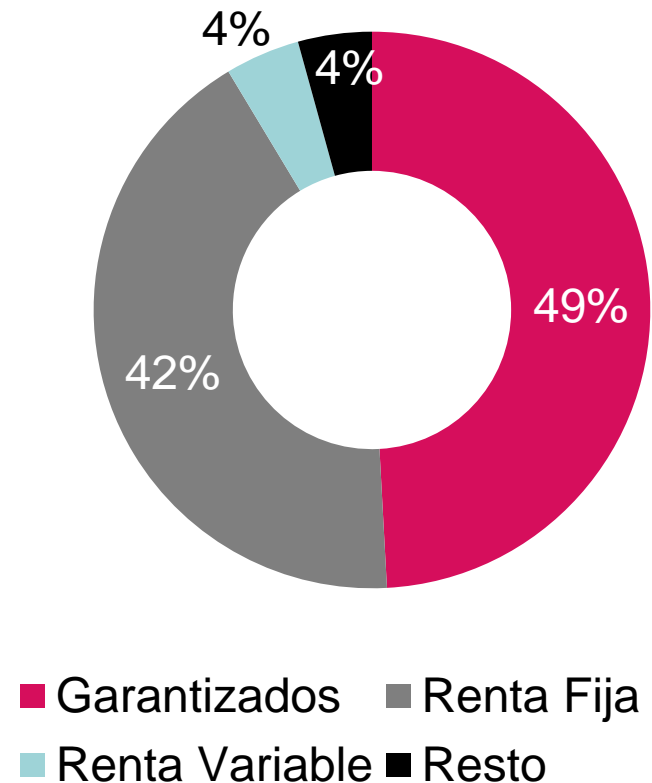


*Fondos de Inversión de gestora propia **Fondos comercializados pero no gestionados por el grupo

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



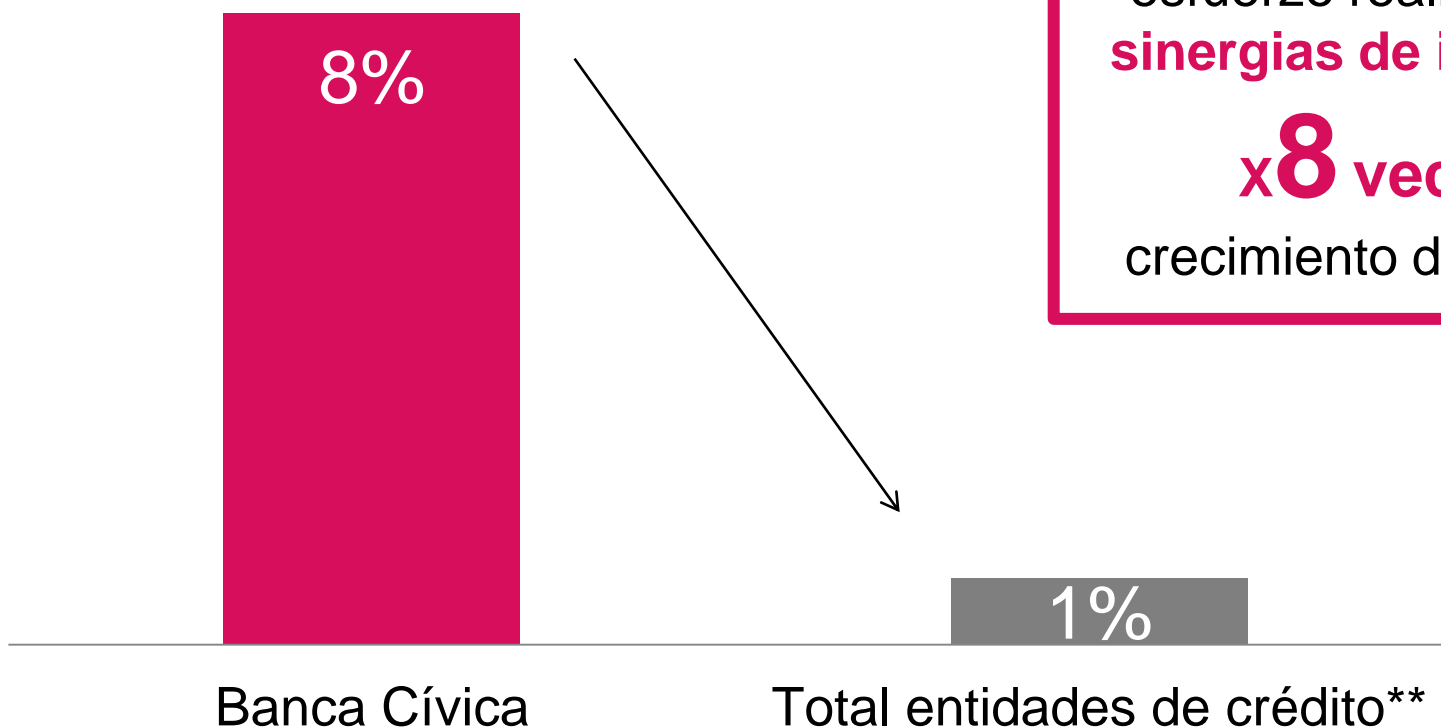
Distribución por tipo de fondo* (en %)



*Datos de gestora propia, no incluye AC

Sinergias de ingresos

Crecimiento de comisiones netas* (en %)



Las evolución de las comisiones refleja el esfuerzo realizado en **sinergias de ingresos**

x8 veces

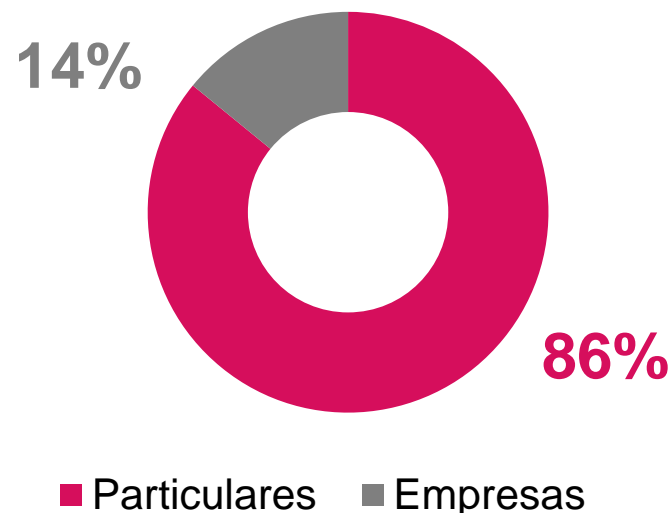
crecimiento del sector

* Últimos 12 meses (BCIV 9M11 y total sector 1S11)

**Fuente: Boletín Estadístico del BdE.

Depósitos	Nº MEDIO DE PRODUCTOS
BANCA CÍVICA	2,60
Segmento	2,50
Sector	2,50
Planes de Pensiones	Nº MEDIO DE PRODUCTOS
BANCA CÍVICA	5,50
Segmento	5,00
Sector	4,90
Hipotecas	Nº MEDIO DE PRODUCTOS
BANCA CÍVICA	6,10
Segmento	5,60
Sector	5,60
Préstamo Consumo	Nº MEDIO DE PRODUCTOS
BANCA CÍVICA	5,10
Segmento	4,30
Sector	4,90
Nómina/Pensiones	Nº MEDIO DE PRODUCTOS
BANCA CÍVICA	4,30
Segmento	3,90
Sector	4,10
Domiciliaciones	Nº MEDIO DE PRODUCTOS
BANCA CÍVICA	4,40
Segmento	4,10
Sector	4,30

3,8 millones de clientes



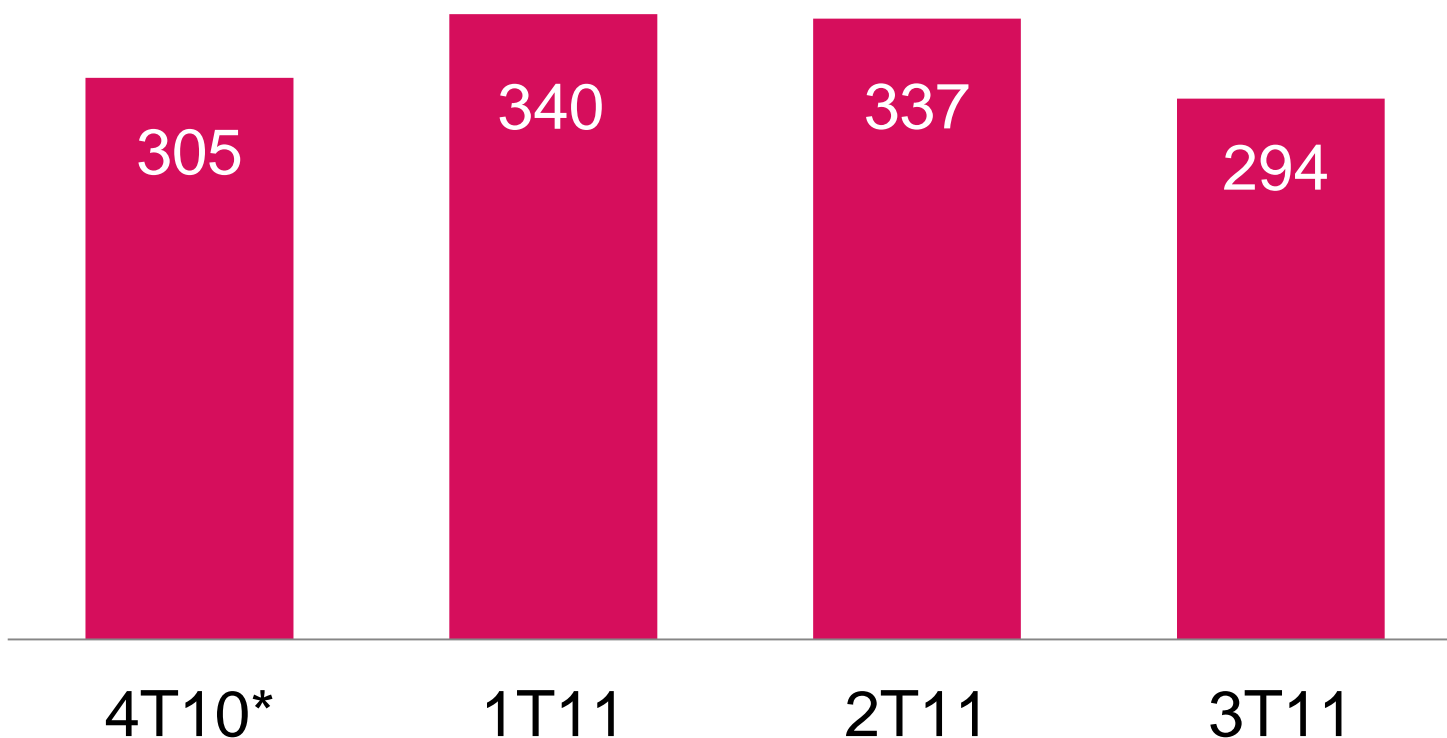
Crecimiento de clientes activos*

Banca Cívica	2,9%
Segmento	1,0%
Sector	0,5%

*Fuente: COAS

Margen Bruto

Margen Bruto trimestral (millones €)

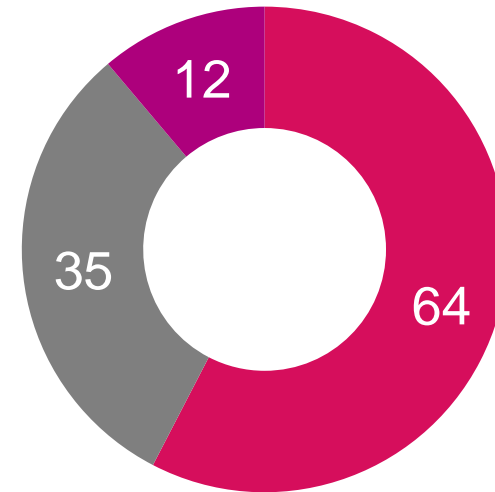
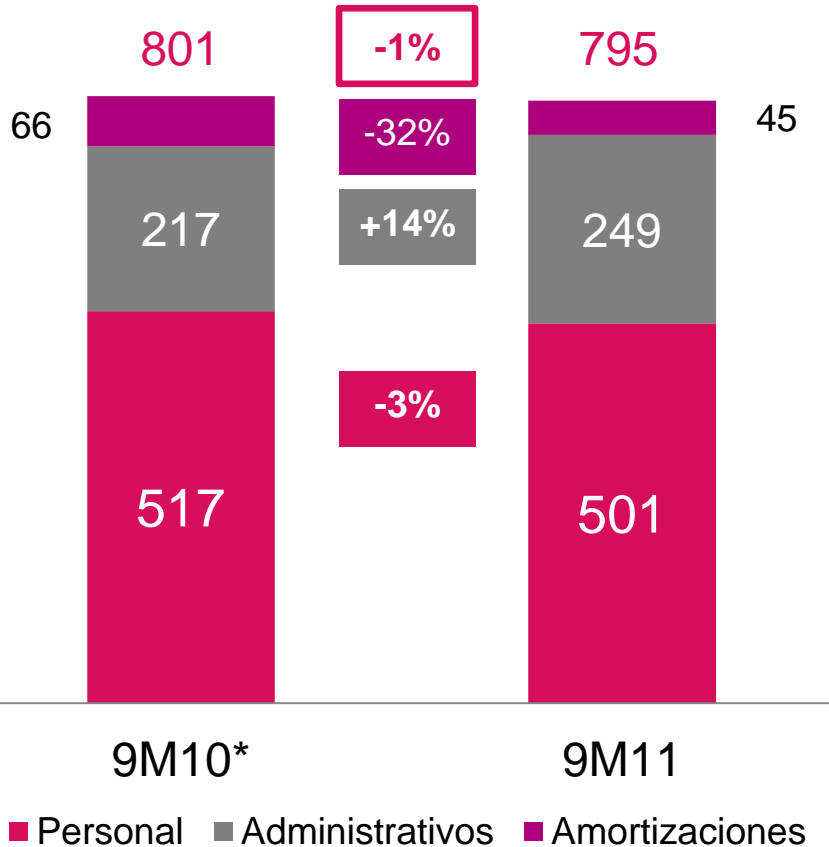


*Proforma

Costes de explotación

Desglose de costes de explotación
(millones €)

Costes de integración contabilizados en
2011 (millones €)



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

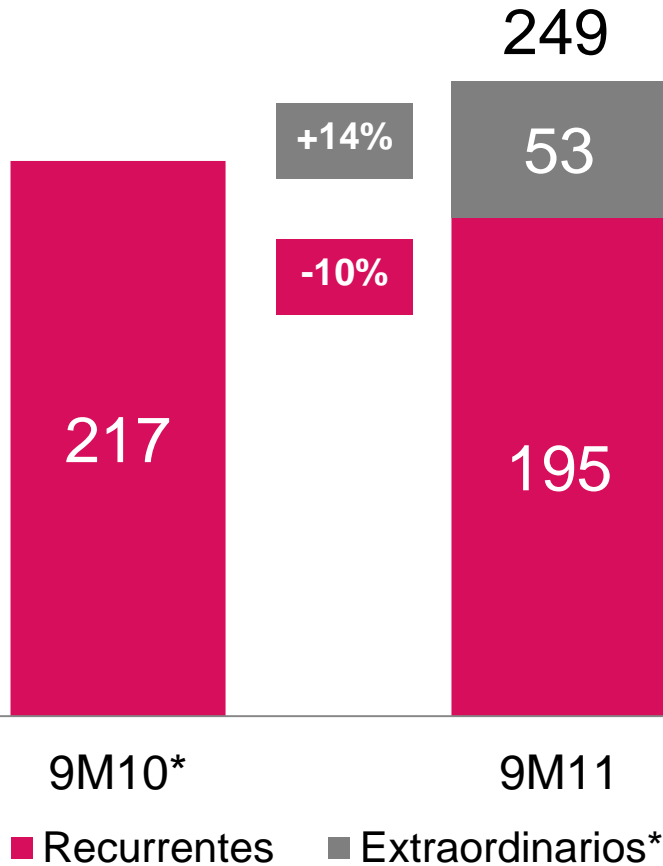
€111 millones

81% del total costes de integración contabilizados
(87% de los presupuestados para 2011)

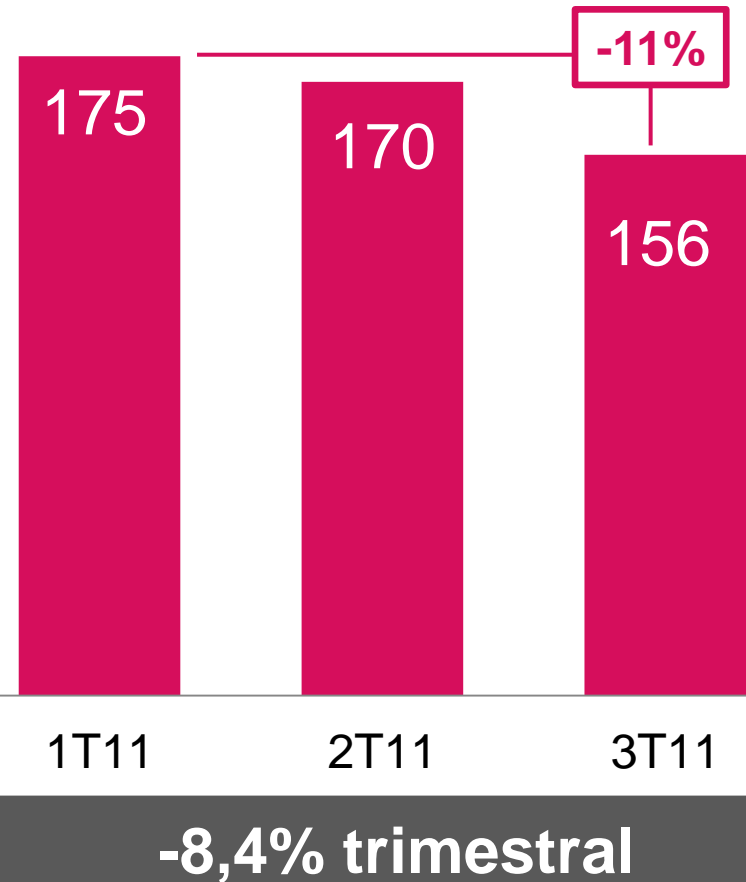
*Proforma

Detalle de los costes de explotación

Evolución gastos generales (millones €)



Evolución trimestral de los gastos de personal (millones €)

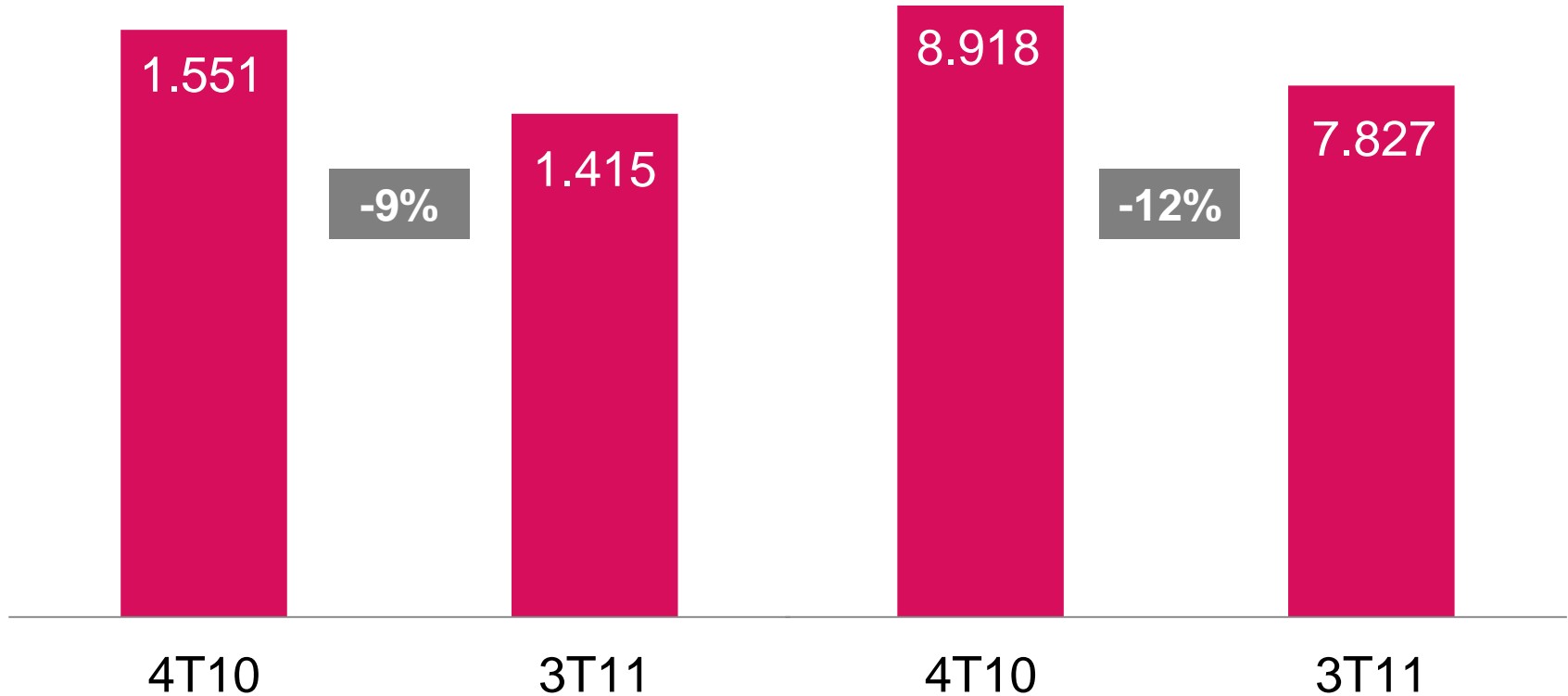


*Proforma ** €34,7M costes de integración y €18,8M IDECA

Evolución de oficinas y plantilla

Evolución del número de oficinas

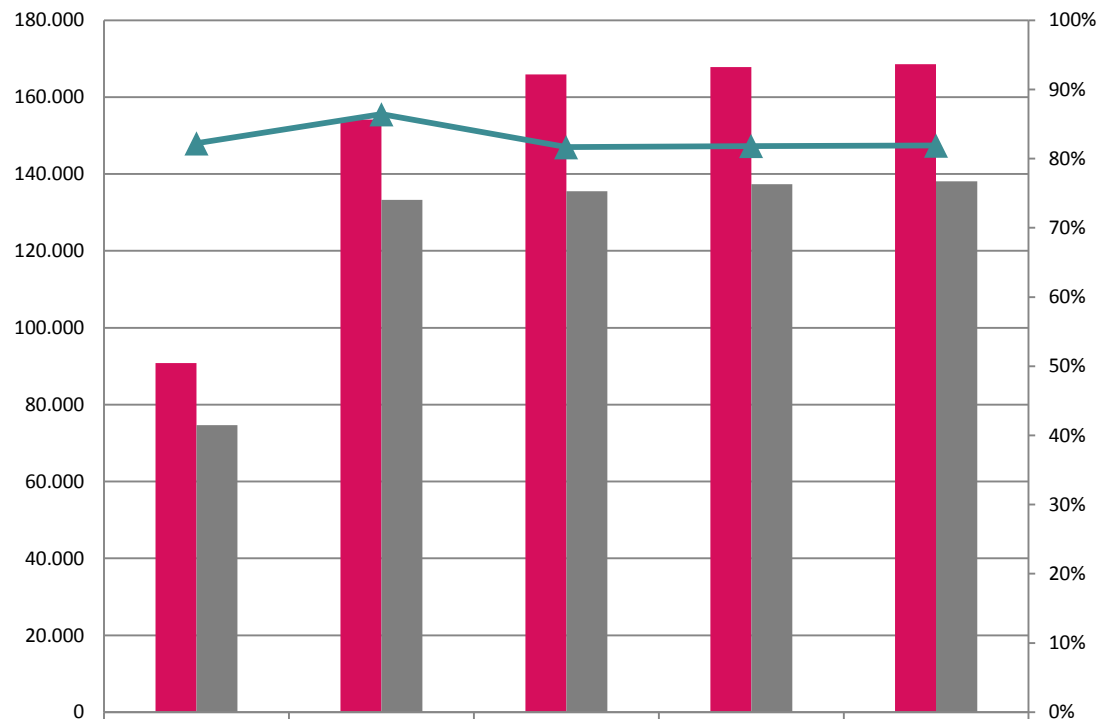
Evolución del número de empleados



Sinergias de costes: grado de avance

81%

del total costes de integración contabilizados en 9M1:
€373* millones sobre **€462 millones**



Presupuestadas	90.841	154.177	165.891	167.814	168.584
Conseguidas	74.675	133.232	135.477	137.319	138.056
Grado de Avance	82%	86%	82%	82%	82%

* **€111M** contabilizados en 2011 y **€262M** en 2011

Generar un gap positivo entre ingresos y gastos de +300M €

Objetivo de eficiencia
en 2013

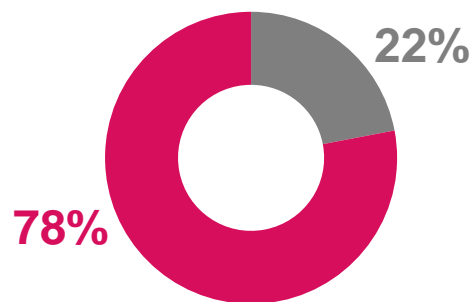
50%

vs 77% en 9M11
82% con amortizaciones

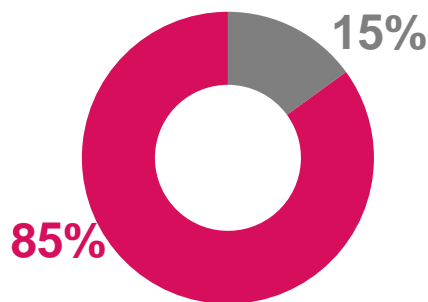
- Desconsolidación de participadas
- Racionalización de procesos y nuevas medidas organizativas
- Disminuir % de empleados en SSCC sobre total
- Aumentar la productividad comercial

■ Empleados en SSCC ■ Empleados en red

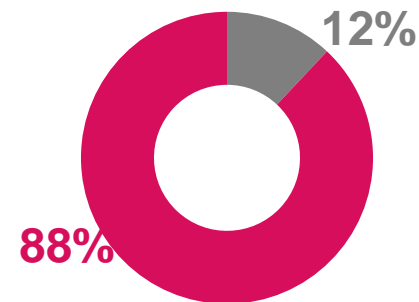
1T11



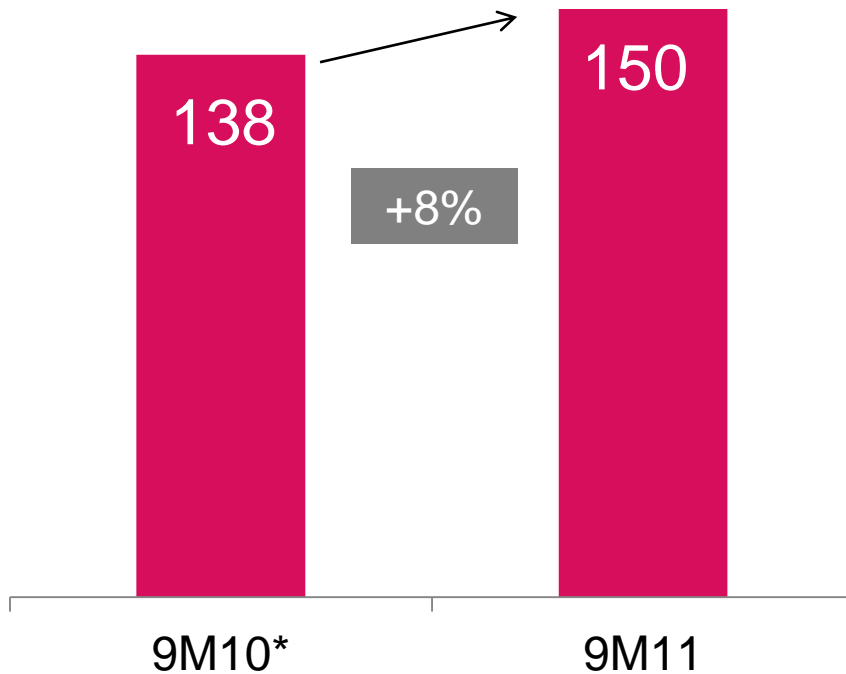
3T11



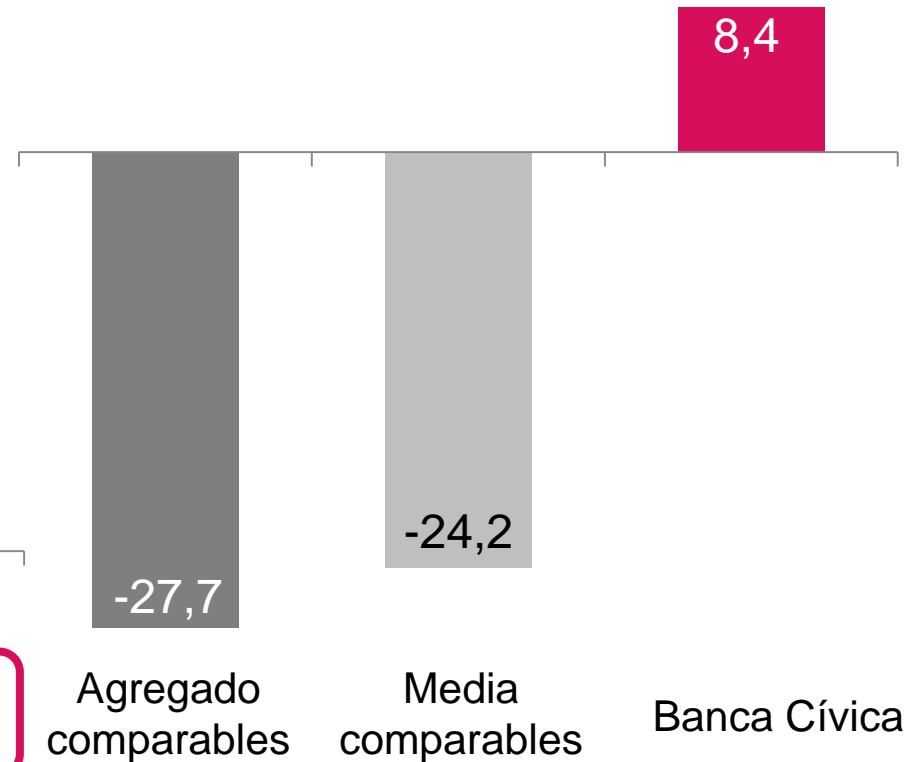
Objetivo



Resultado neto atribuido a la entidad dominante (millones €)



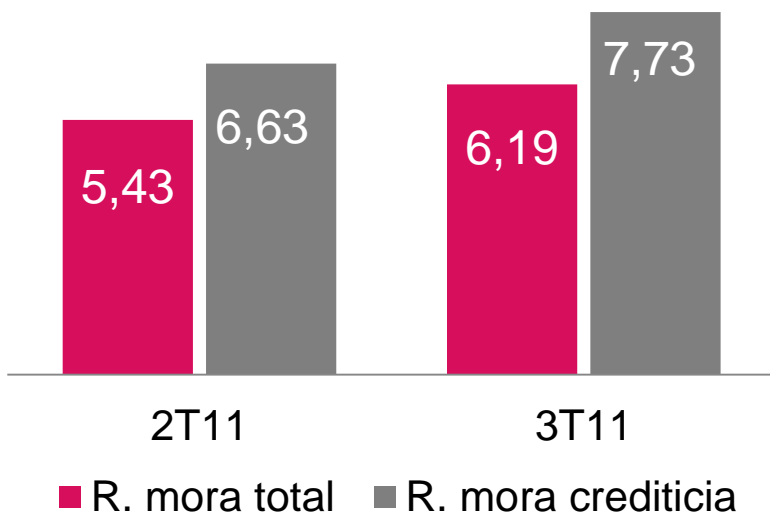
Crecimiento del Beneficio neto 9M11 vs comparables** (en %)



*Proforma **Comparables: BKT, BTO, SAB y POP

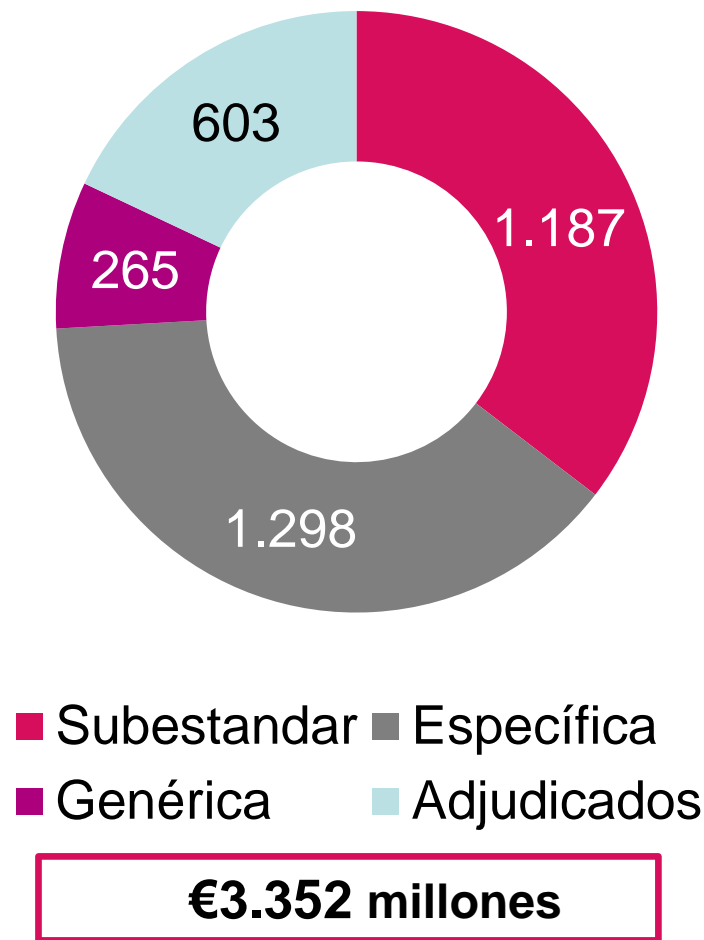
- > Resultados 1S2011
- > **Calidad crediticia**
- > Liquidez y solvencia
- > Creación de valor para el accionista

Ratios de morosidad (en %)

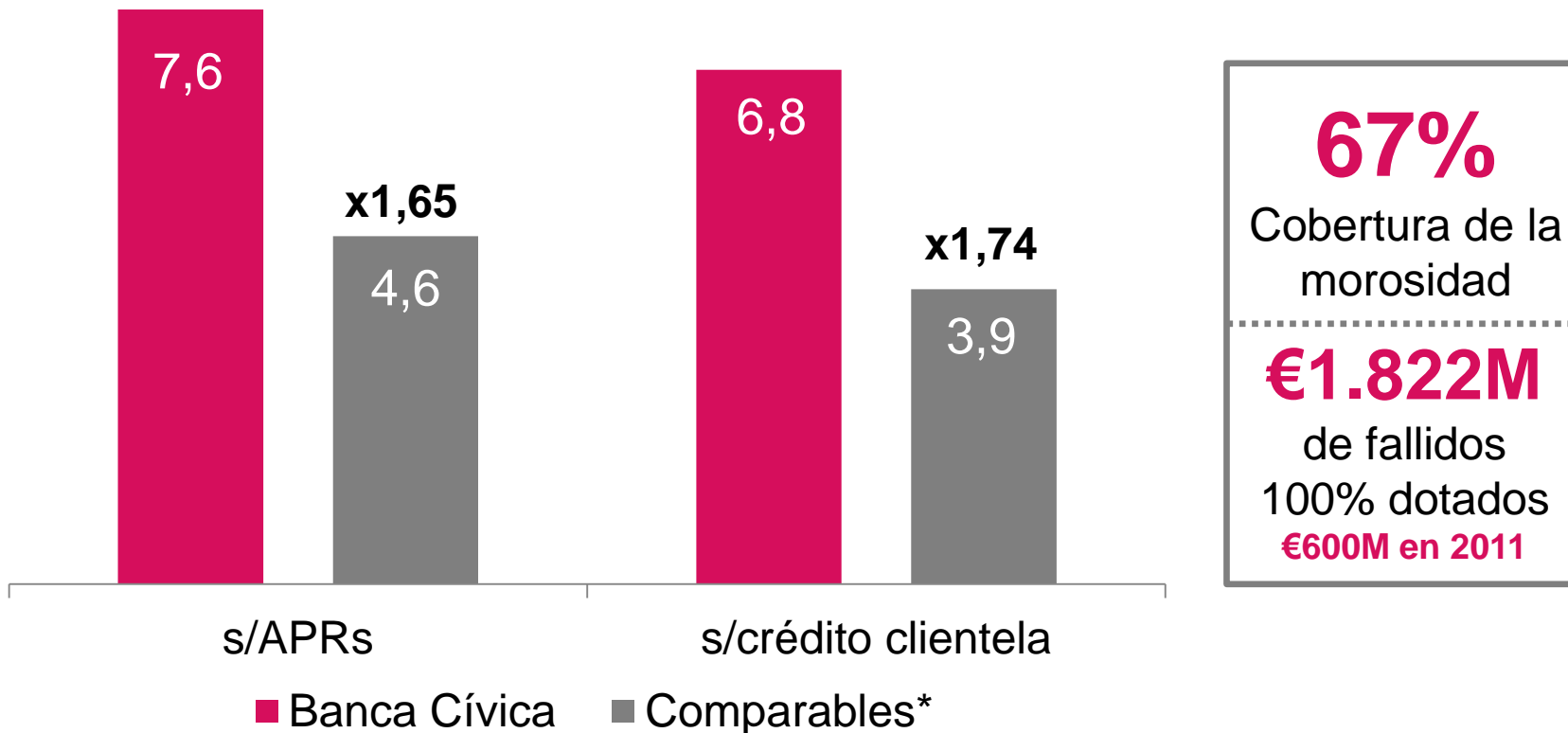


7,2%
Ratio de morosidad crediticia del sector Agosto 2011

Provisiones totales (en millones €)



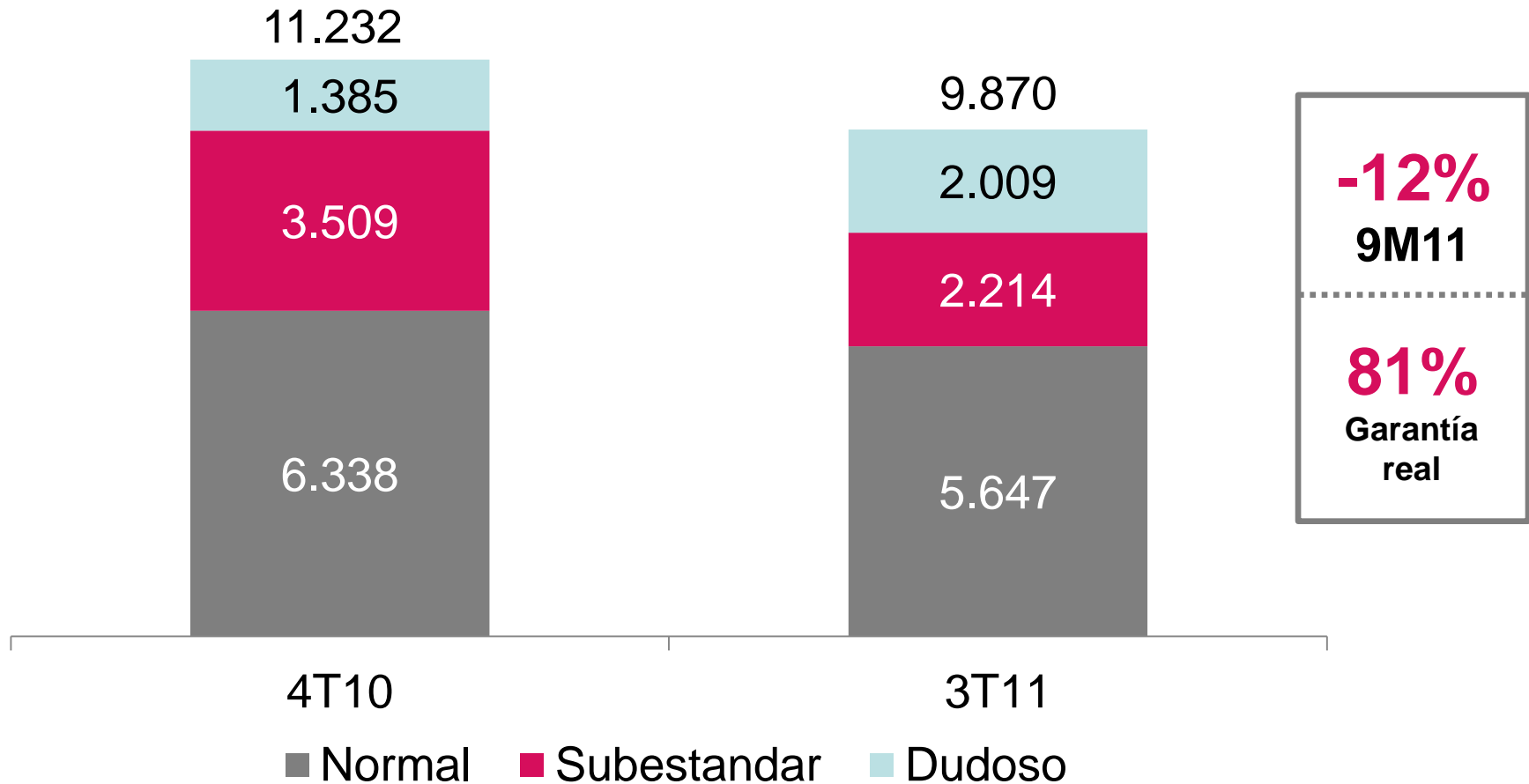
Provisiones totales sobre APRs e Inversión Crediticia (en %)



*Comparables: BKT, SAB, POP & BTO

Promoción y construcción inmobiliaria

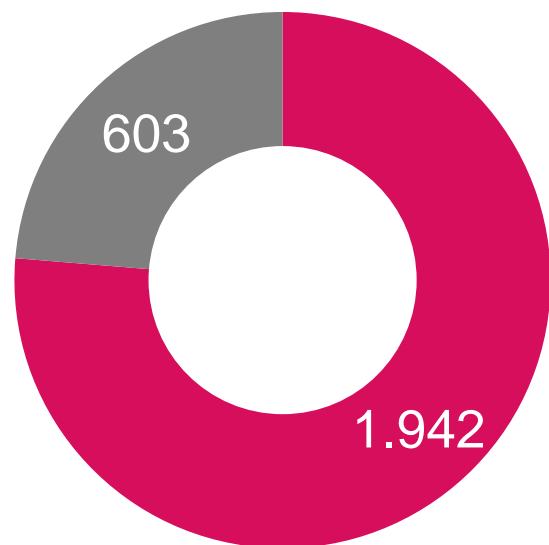
Evolución exposición promoción y/o construcción inmobiliaria* (€ millones)



*Incluye avales

Activos adjudicados

Activos adjudicados (en millones €)



■ Importe neto ■ Provisiones

Ventas activos adjudicados en 9M11 (millones €)

Nº	Valor Contable	Importe venta
727	106,8	120,5

Desglose por tipo (en millones €)

Tipo de adjudicado	Bruto	Provisión	Cobertura
Vivienda	937	165	18%
Comercial (locales, naves, etc.)	194	32	16%
Suelo y resto	1.414	406	29%
TOTAL	2.545	603	24%

Objetivo



VENDER

Canales de venta

1.- Minorista:

- Red comercial
- Incentivos y Objetivos
- Web inmobiliaria única
- Ferias inmobiliarias
- Mercado internacional: 2º residencia

2.- Mayorista:

- Equipo específico
- Promotores solventes

3.- Negocios:

- Banca Privada
- Financiación estructurada

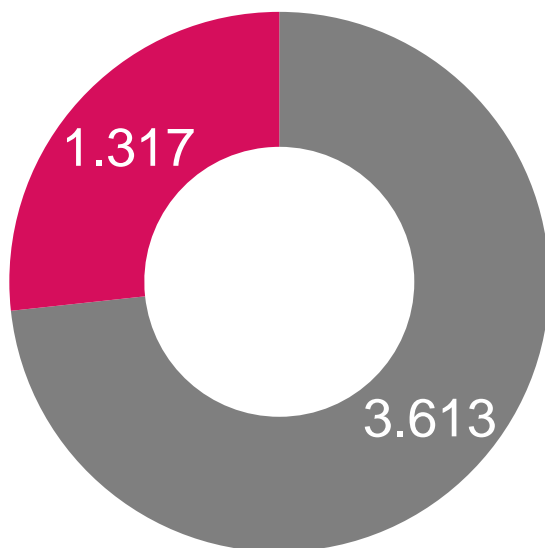
**Proyectos
específicos**

**Políticas de
financiación**

Cartera de deuda y exposición sector público

Desglose de la cartera de deuda por tipo (en %)

Total: €4.930 millones

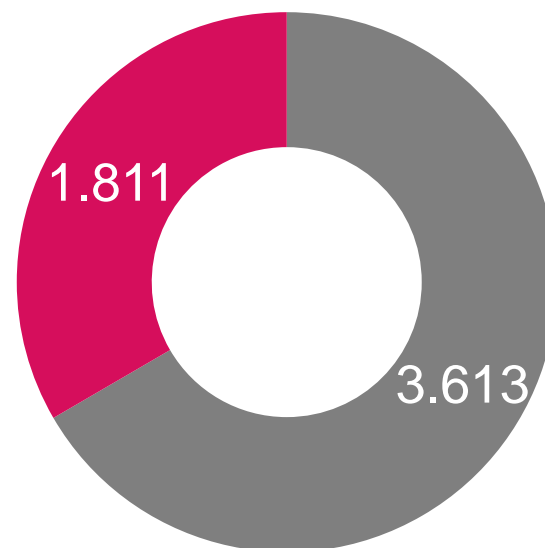


■ Pública	■ Privada
Duración: 4 años	Duración: 1,3 años
Tipo: 3,7%	Tipo: 3,7%
Rating medio: A2	Rating medio: A3

Total exposición sector público (€ millones)

Total: €5.413 millones

7% de Activos Totales



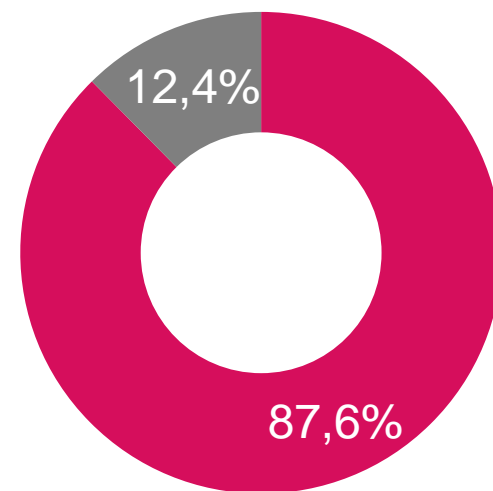
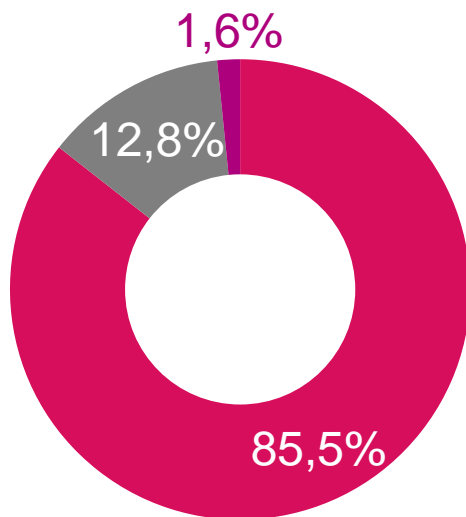
■ Cartera de deuda ■ Crédito AAPP

Cartera de deuda: sector público

Desglose por cartera (en %)

Desglose por país (en %)

Total: €3.613 millones



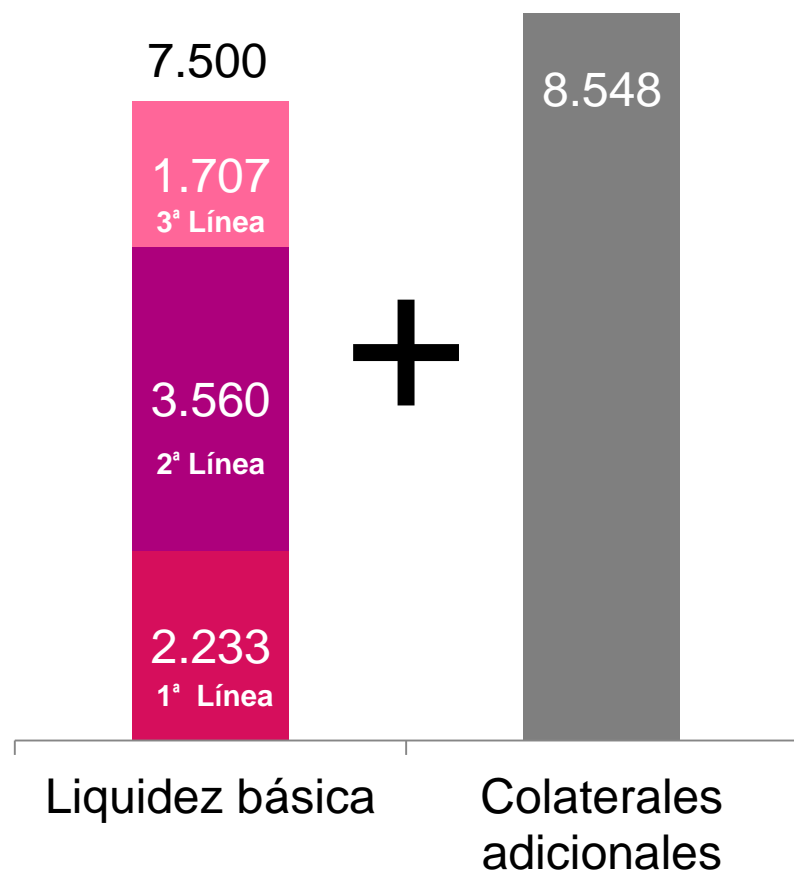
■ AFDV ■ A vencimiento ■ Negociación

■ España ■ Alemania y Francia

- > Resultados 1H2011
- > Calidad crediticia
- > **Liquidez y solvencia**
- > Creación de valor para el accionista

Total liquidez disponible

Total liquidez
€16.048 millones
 22% ATM



Cuenta tesorera en BdE	676.755
Cuentas entidades financieras	85.885
Caja moneda nacional y monex.	316.527
Deuda del Estado no cedida	847.869
Dep. Interbancario prestado < 1 semana	305.584
Total primera línea	2.232.620

Póliza BdE	1.298.980
Valores que se pueden incluir en póliza	2.185.366
Dep. Interbancario prestado < 1 mes	75.210
Total segunda línea	3.559.556

Carteras líquidas (renta variable cotizada)	385.296
Carteras líquidas (fondos de inversión)	109.958
Carteras líquidas (renta fija no incluida en póliza ni cedida)	1.212.162
Total tercera línea	1.707.415

Total activos líquidos	7.499.591
-------------------------------	------------------

+€8.548 Millones
 Colaterales adicionales para emitir

€8.548 millones Colaterales adicionales para emitir

CÉDULAS HIPOTECARIAS

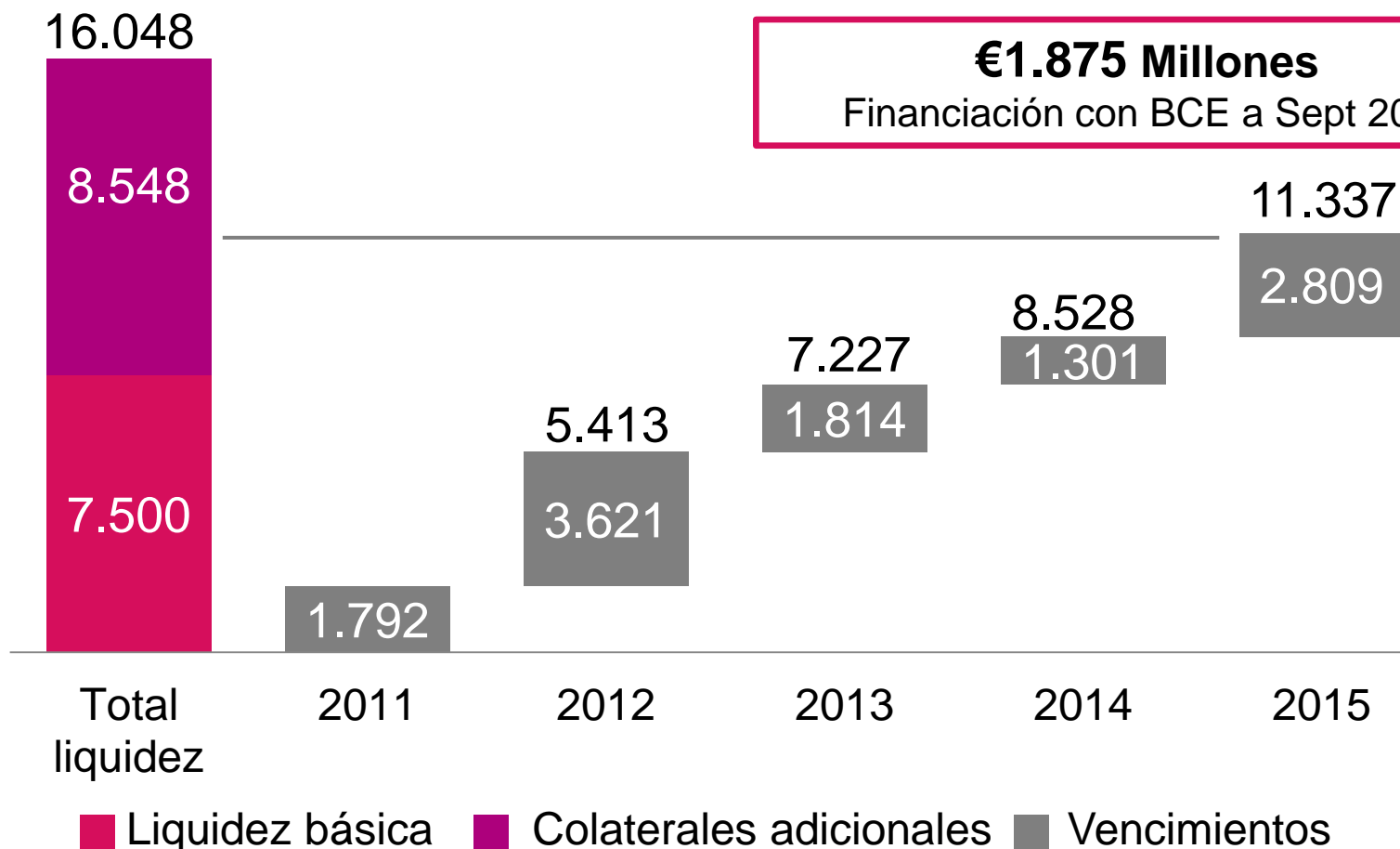
<i>(millones de euros)</i>	TOTAL
Total cartera hipotecaria	38.556
Total cartera elegible	25.799
Cédulas emitidas	12.887
Sobrecolateralización	299,18%
Importe disponible	7.752

CÉDULAS TERRITORIALES

<i>(millones de euros)</i>	TOTAL
Total cartera de AAPP	1.802
Limite emisión (70% cartera)	1.262
Cédulas emitidas	465
Colateralización (total cartera administraciones públicas / cédulas emitidas)	387,59%
Importe disponible	797

Vencimientos de la Financiación Mayorista

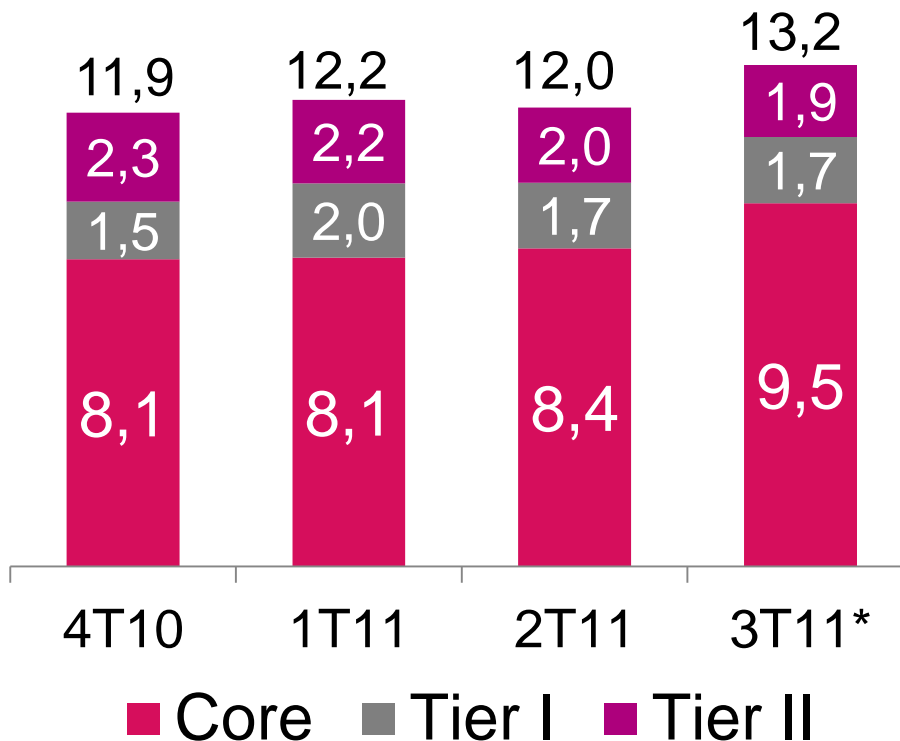
Total liquidez disponible vs vencimientos de financiación mayorista* (€ millones)



€1.875 Millones
Financiación con BCE a Sept 2011

* **€4.988 millones** corresponden a vencimientos de cédulas hipotecarias y territoriales que liberan colateral y por lo tanto amplia la capacidad de emisión futura

Evolución ratios de solvencia (en %)



Test de estrés de Septiembre

RESULTADOS TEST DE ESTRÉS DEUDA SOBERANA SEPTIEMBRE 2011		
	jun-11	
	Millones €	% RWA
Core Tier I (1)	3.995	9,00%
Tier I (1)	4.919	11,08%
Core Tier I final (2)	4.026	9,07%
Tier I final (2)	4.950	11,15%

(1) Ajustado por haircuts a deuda soberana de €-154M y OPS €+599M

(2) Ajustado por resultado del 3T11 -30% payout

Desde el 3T11 incluye importe final del la OPS. * Datos estimados

9M11

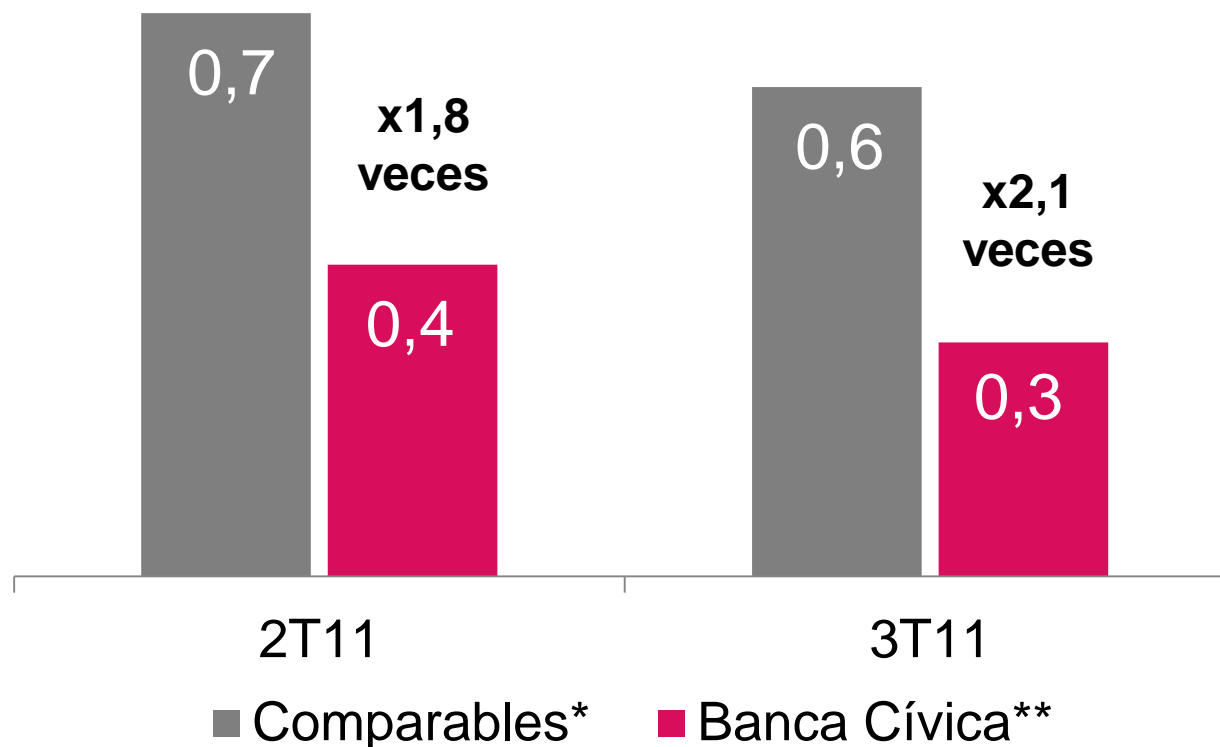
- > Resultados 9M2011
- > Calidad crediticia
- > Liquidez y solvencia
- > **Creación de valor para el accionista**

El pasado 13 de Octubre Banca Cívica pagó su primer dividendo, correspondiente al 1H11, por importe de **€0,05552/acción**

- Hasta un 30% de payout
- Atractiva rentabilidad por dividendo
- Compromiso con accionistas
- Dividendo pagado en efectivo
- Pago trimestral

Situación relativa de Banca Cívica: valoración

Precio / valor en libros (nº de veces)

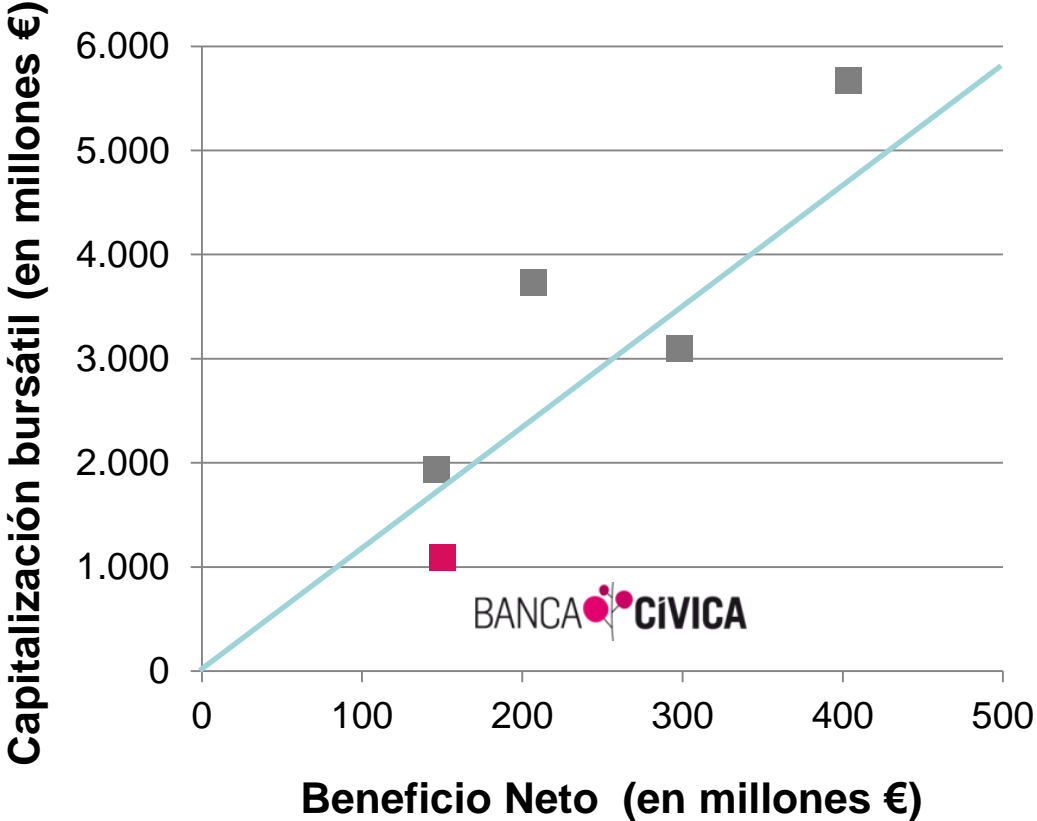


* Bancos comparables: BKT, POP, SAB y BTO.

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

Situación relativa de Banca Cívica: PER

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



PER vs comparables (en %)

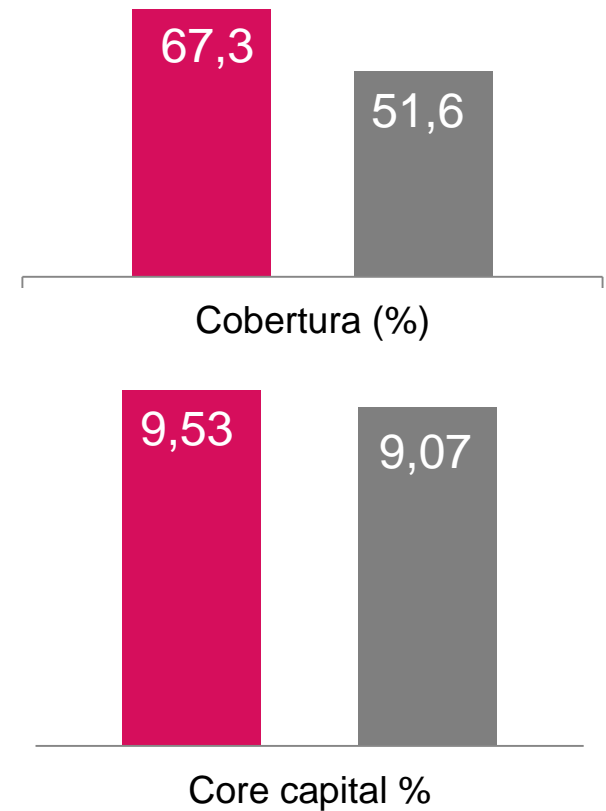
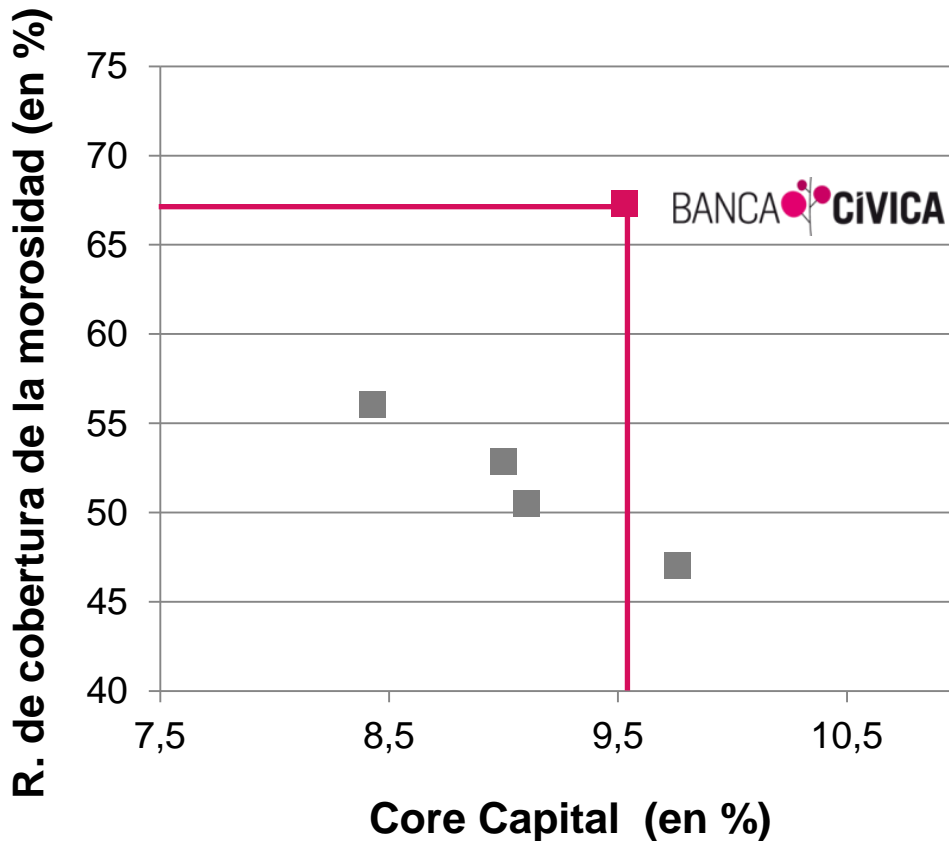


* Bancos comparables: BKT, POP, SAB y BTO.

Situación relativa de Banca Cívica: solvencia

Core Capital y ratio de cobertura (en %)

■ BCIV ■ Comparables*



* Bancos comparables: BKT, POP, SAB y BTO. Datos a Junio 2011

En resumen...



Margen bruto estable



Coste de riesgo neto limitado



Integración y sinergias muy avanzadas



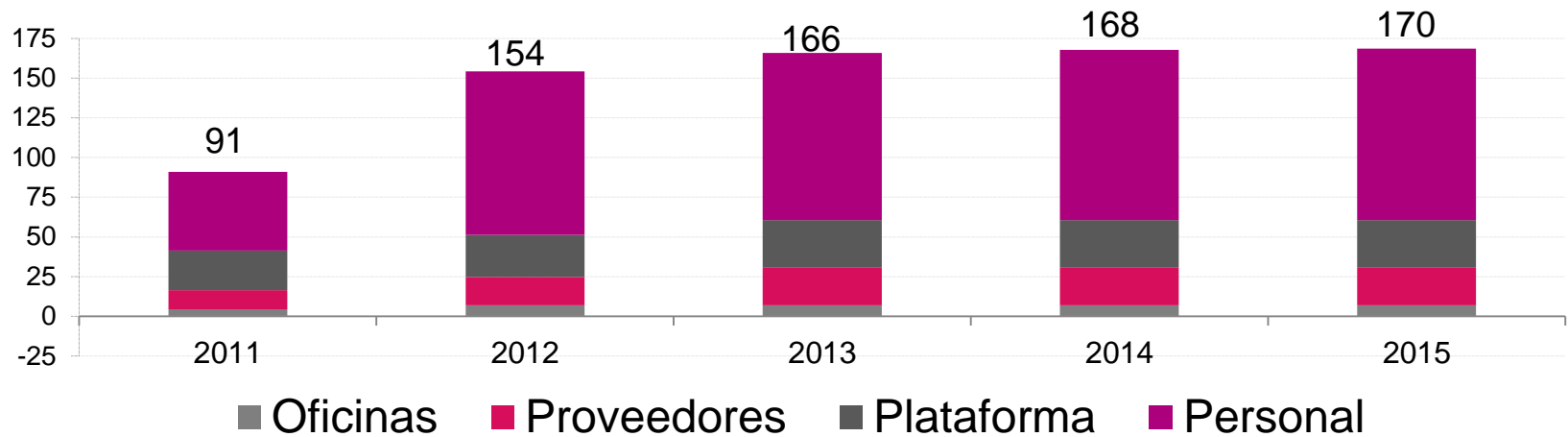
Menor valoración relativa



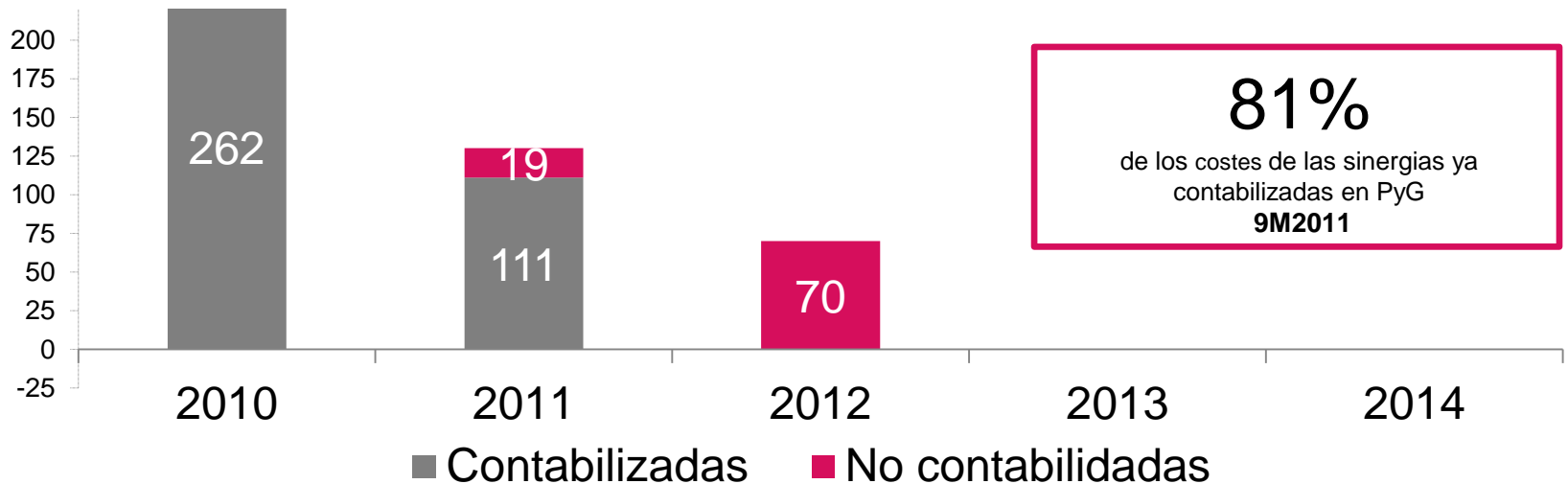
Claro potencial y recorrido

BANCA  CIVICA

Desglose de sinergias de costes por año y tipo (millones €)



Total costes de restructuración y sinergias (millones €)



Anexo II: Ejercicio de Perdida Esperada

Detalle del ejercicio de perdida esperada calculado por Banca Cívica en diciembre 2010

En millones de euros	Hipotesis de pérdida esperada para exposición normal y subestándar		Riesgo total		Situación Dudoso (PD = 100%)	
	PD	LGD	Riesgo	PE	Riesgo	PE
Minorista hipotecario			22,802	315	641	87
<i>LTV < 80%</i>	6.0%	10.0%	18,679	161	525	52
<i>LTV > 80%</i>	10.0%	30.0%	4,123	155	116	35
Minorista resto	18.0%	35.0%	6,130	439	293	103
Promoción inmobiliaria			12,682	1,832	1,383	585
<i>Promoción sin garantía hipotecaria</i>	25.0%	50.0%	2,500	404	303	152
<i>Promoción finalizada</i>	20.0%	30.0%	4,843	383	441	132
<i>Prom. en curso (en todos sus estados)</i>	30.0%	40.0%	1,873	253	182	73
<i>Promoción suelo</i>	40.0%	50.0%	3,366	792	457	228
Resto empresas	18.0%	30.0%	15,396	970	761	228
Total cartera crediticia	18%	35%		3,557	3,078	1,003
Total adjudicados			1,983	555		
Total cartera crediticia y adjudicados			58,992	4,111		