

Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa



Enero 2011

Aviso Legal

Esta presentación se realiza en cumplimiento de la solicitud de Banco de España de dar información a los mercados sobre la operación de cesión de los activos y pasivos de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba -CajaSur- (entidad extinta) a BBK Bank CajaSur, S.A., y la composición de la cartera crediticia, el riesgo promotor y la situación de liquidez del nuevo Grupo

El presente documento ha sido elaborado por el Grupo BBK y tiene carácter meramente informativo. Este documento puede contener previsiones y estimaciones relativas a la evolución del negocio y los resultados financieros del Grupo BBK, que responden a las expectativas actuales 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

Contenido

- 1. Grupo BBK en 2010**
- 2. ¿Por qué CajaSur?**
- 3. Principales datos de la operación**
- 4. Proceso de integración**
- 5. Grupo BBK (con CajaSur) en 2011**
 - 5.1. Solvencia
 - 5.2. Calidad Crediticia
 - 5.3. Liquidez
- 6. Conclusiones**

1. Grupo BBK en 2010

2. ¿Por qué CajaSur?

3. Principales datos de la operación

4. Proceso de integración

5. Grupo BBK (con CajaSur) en 2011

5.1. Solvencia

5.2. Calidad Crediticia

5.3. Liquidez

6. Conclusiones

Una entidad financiera sólida y rentable ...

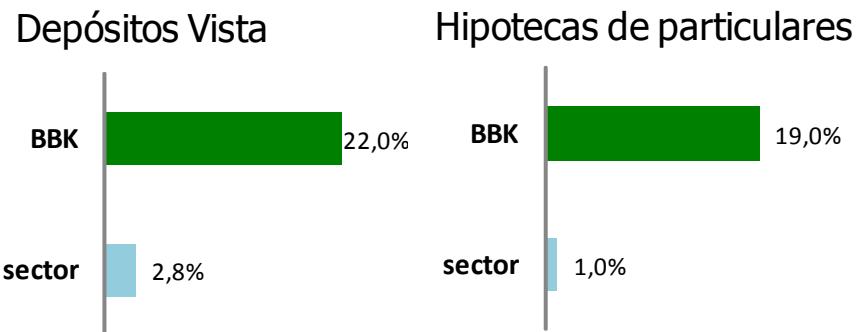
- Con destacados ratios de rentabilidad y solvencia:

Core Capital	16,5%
Tasa de Mora	2,57%
ROA	0,90%
Resultados Stress Test	14,6% (Tier 1 en 2011)

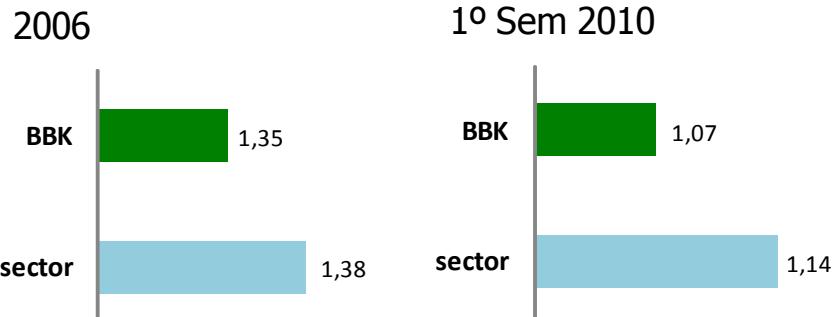
- Que ha superado al sector durante la crisis
- Con una visión de futuro ➔ la **Banca Local**

... que ha superado al sector durante la crisis ...

Crecimiento basado en largo plazo y cliente local (% Δ 2007 - Sep2010)



Anticipación en gestión de costes (gastos operativos / Activos Totales)



Anticipación en fijación de precios



Buena progresión en recuperaciones e impagados



... resultando en un “performance brillante”.

- Posición de BBK sobre las 15 mayores entidades financieras (*):

	2007	3ºT 2010
Activos	15º	15º
Beneficios (MM€)	14º	7º
Ratio de Mora	7º	1º

- Habiendo generado más de 450 pb de “Core Capital” en el periodo mediante beneficios retenidos

(*) según ranking a dic 2007

Con una visión de futuro ➔ la Banca Local

- Defendemos el Modelo de Banca Local ...
 - Cercanía, confianza y relación de largo plazo con personas y pymes
 - Interés por la economía local
 - Reversión de parte de los beneficios en Acción Social local
- ... porque genera mayor rentabilidad a largo plazo ...
 - La cuota de mercado en el entorno local es el mayor eje de rentabilidad en la banca minorista y de empresas
- ... y porque da mayor estabilidad.
 - Relaciones de largo plazo
 - Base “core” de “funding minorista”
 - Crecimiento centrado en venta cruzada y comisiones
- Es el negocio que sabemos hacer ... durante más de 100 años de forma exitosa
- Es el momento de crecer a través de franquicias locales de Cajas

1. Grupo BBK en 2010

2. ¿Por qué CajaSur?

3. Principales datos de la operación

4. Proceso de integración

5. Grupo BBK (con CajaSur) en 2011

5.1. Solvencia

5.2. Calidad Crediticia

5.3. Liquidez

6. Conclusiones

¿Qué busca BBK en CajaSur?

- **BBK tiene:**
 - Excedente de Capital
 - Modelos de Gestión exitosos
 - Servicios Centrales escalables
 - Equipo
- **BBK necesita:**
 - Oportunidades de crecimiento
 - Haciendo Banca Local
- **CajaSur tiene:**
 - Un excelente posicionamiento local

Una oportunidad en el largo plazo y dos riesgos de ejecución

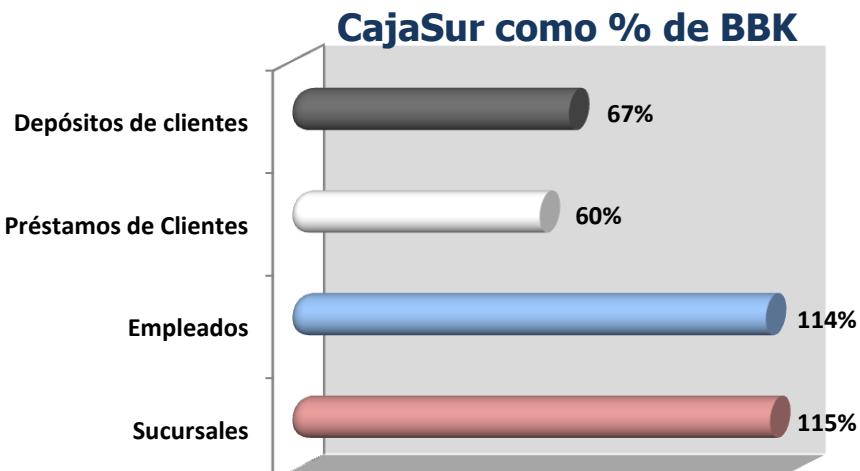
Una fuerte franquicia local ...

- 39% de las sucursales en mercados con cuota > 30% (Córdoba)
- 54% de las sucursales en mercados con cuota > 10% (Córdoba y Jaén)
- 90% de las sucursales en mercados con cuota > 5% (Andalucía)

... infraexplotada ...

BBK	Cajasur
1.055.000	Nº clientes
4,2	Productos / cliente
46%	% Comisiones / Mg Fin

... con un exceso de recursos notable ...



... y con un problema ya identificado de concentración en Promoción Inmobiliaria.

sep 2010	BBK	Cajasur	Cajas
% de Inv.Cdticia en Promotores y Construcc.	12,0%	28,4%	27,0%

Fuente: estados T-13 individuales a 30.09.2010

... que requiere una importante reestructuración ...

Podemos implantar nuestros modelos de gestión para desarrollar un “segundo mercado local”

- Usamos nuestro exceso de recursos propios para crecer en nuestro “core business” ➔ **Banca Local**
- CajaSur fallaba en lo que BBK mejor sabe hacer:
 - Gestión del riesgo de crédito
 - Gestión de costes
 - Gestión de redes locales
- La franquicia de CajaSur en su mercado local es incluso mayor que la de BBK en el suyo.
- Nuestro objetivo es mantener la cuota de mercado local consiguiendo los ratios de gestión de BBK
- Para ello, estamos acometiendo una fuerte reestructuración y desarrollando la gestión del “banco malo”

1. Grupo BBK en 2010

2. ¿Por qué CajaSur?

3. Principales datos de la operación

4. Proceso de integración

5. Grupo BBK (con CajaSur) en 2011

5.1. Solvencia

5.2. Calidad Crediticia

5.3. Liquidez

6. Conclusiones

Principales datos de la operación

- Delimitación de los problemas
 - Rigurosos análisis de la pérdida esperada
 - Dotación a 31 de diciembre de 2010
 - Ambicioso plan de reducción de costes
- Para generar resultados recurrentes sólidos
 - Volviendo al negocio local (personas y pymes)
 - Basados en la gestión de los costes
 - Sin asumir sinergias de ingresos

Rigurosos análisis de la pérdida esperada y dotación en el ejercicio 2010

- Análisis detallado de nuestros expertos
- Evaluación de experto independiente
- Contraste con otras operaciones del sector
- Stress Test de Banco de España

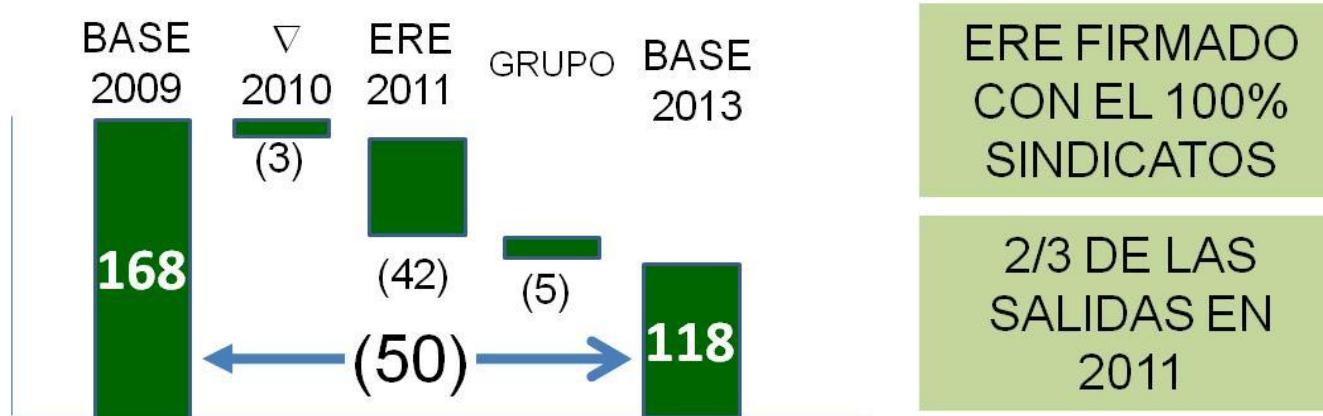


Provisiones constituidas en CajaSur	IMPORTE MM€
Crédito a la clientela	1.587,0
Adjudicaciones y existencias	516,2
Otros activos	131,0
Contingencias	256,0
Otras Provisiones	199,2
Total (*)	2.689,4

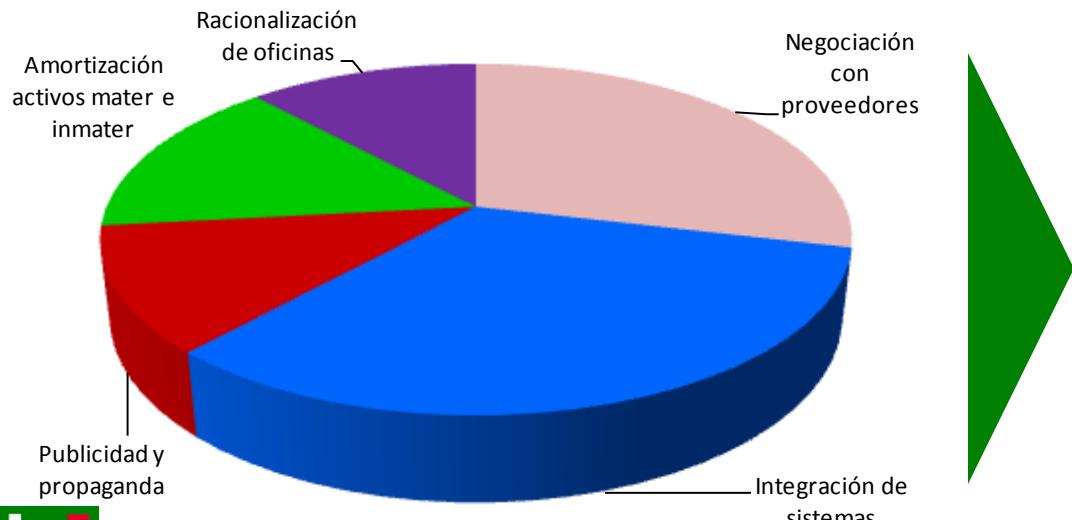
* Incluye EPA y fallidos de 2010

Ambicioso plan de reducción de costes

- Gastos de personal: Objetivo **50 MM€** (30% de base 2009)

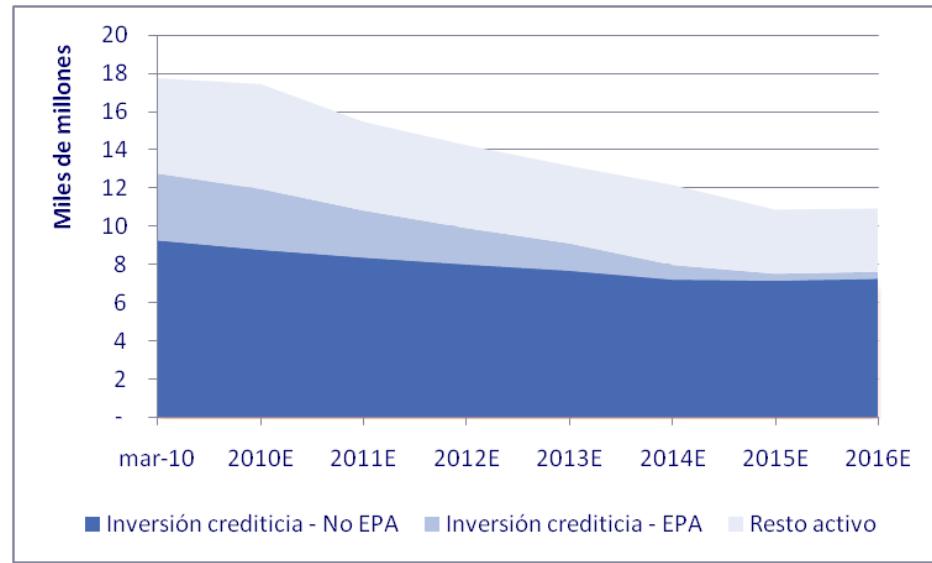


- Otros gastos: Objetivo **30 MM€** (33% de la base de 2009)



77% identificado y comprometido
(50% en 2011)

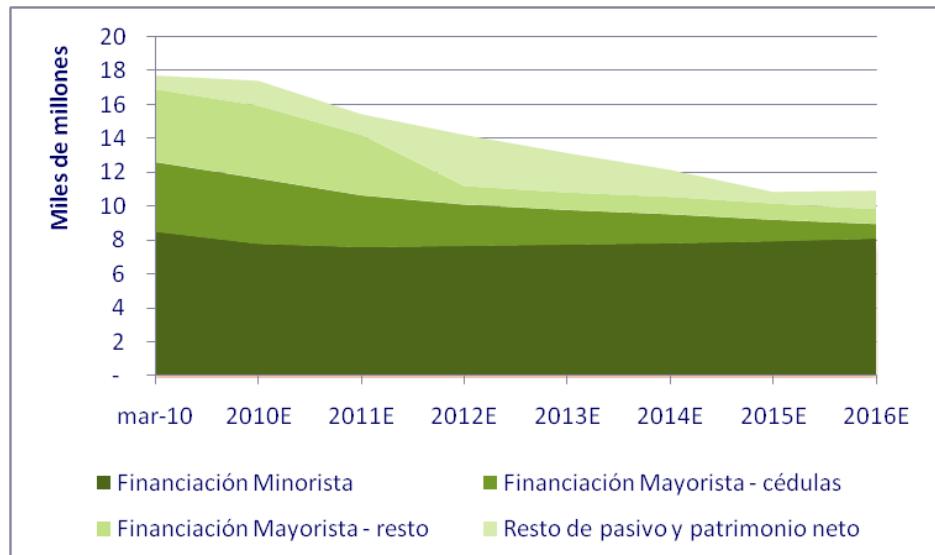
Reestructuración del balance, centrándose en el negocio minorista



- Reduciremos inversión crediticia, centrándonos en particulares y pymes
- Salida gradual del riesgo inmobiliario por gestión adecuada de precios

- En pasivo cambiaremos el mix de financiación, focalizándonos de nuevo en pasivo minorista

Y en ambos casos, con hipótesis de evolución minorista muy conservadoras: saldos en 2015 similares a los de partida



Para conseguir unos resultados sólidos

Resultados estimados de CajaSur ...



... sin asumir
sinergias de
ingresos.

MARGEN DE CLIENTES (MM€)*

Real 2010

309

Presupuesto 2011

246

Estimado 2015

292

A pesar de que CajaSur tiene una importante cartera de floors (70,1%), se han utilizado escenarios de tipos y saldos conservadores

* Margen de intereses + comisiones

- 1. Grupo BBK en 2010**
- 2. ¿Por qué CajaSur?**
- 3. Principales datos de la operación**

- 4. Proceso de integración**
 - 5. Grupo BBK (con CajaSur) en 2011**

- 5.1. Solvencia
- 5.2. Calidad Crediticia
- 5.3. Liquidez

- 6. Conclusiones**

Proceso de Integración

- En marcha desde julio de 2010 en coordinación con los administradores nombrados por el FROB
- Toma de posesión efectiva el 1 de enero de 2011
- Rápida integración durante 2011



En marcha desde julio de 2010 en coordinación con el FROB

- Proceso de auditoría y afloración de activos problemáticos
- Nuevo organigrama desde el 1 de octubre de 2010
 - Incorporación de Carlos Plá como primer ejecutivo
 - Incorporación de ejecutivos de BBK
 - Salida de ejecutivos de la etapa anterior
- Lanzamiento programa de choque: 1 de octubre
 - Programa de recuperaciones
 - Reducción de costes
 - Relanzamiento comercial
- Creación del “banco malo”
- Reducción de apelación al BCE en 800 MM€ desde junio
- Programa de venta de activos ➔ más del 45% de las ventas de activos de 2010 realizadas en 4ºT 2010

Ejercicio de máxima transparencia y reconocimiento de activos problemáticos

Riesgo promotor y construcción inmobiliaria a 31.12.2010

CajaSur	Riesgo	%
Normal	631,4	23,1%
Subestándar	598,1	21,9%
Dudoso	1.502,3	55,0%
TOTAL CDTO	2.731,8	100,0%

Clasificado **ya** como problemático más del 75% del riesgo promotor

- Con los criterios más exigentes del FROB
- Con auditoría a 31.08.10 y tasaciones actualizadas
- Con máxima prudencia en categorización y dotaciones

Efectiva toma de posesión el 1 de enero 2011

- Circuito de toma de decisiones de riesgos , tesorería e inversiones centralizadas en bbk
- “Banco malo” separado contablemente:
 - Operaciones problemáticas de más de 500.000 € gestionadas por equipo central de especialistas
- Red centrada en recuperaciones y actividad comercial
 - 200 MM€ captación de depósitos minoristas 4ºT 2010
- Aprobado el Plan de Reestructuración, que ha sido firmado por el 100% de la representación sindical
- Preparada la racionalización de la red para 1ºS 2011
- Integración de Sistemas en marcha: finaliza 1ºT 2012

- 1. Grupo BBK en 2010**
- 2. ¿Por qué CajaSur?**
- 3. Principales datos de la operación**
- 4. Proceso de integración**
- 5. Grupo BBK (con CajaSur) en 2011**
 - 5.1. Solvencia
 - 5.2. Calidad Crediticia
 - 5.3. Liquidez
- 6. Conclusiones**

Seguimos siendo líderes en solvencia

	31.12.10 bbk=	01.01.11 bbk= CajaSur	31.12.11 bbk= CajaSur
Core Capital	16,5%	10,1%	11,0%
Tier 1	16,3%	10,5%	11,4%

**GENERANDO
90 pb de
CORE CAPITAL
en 2011**

**Sin ayudas del
FROB a devolver**

**Con la Pérdida
Esperada de CajaSur
ya dotada**

**Exceso de Capital de
2.050 MM€ tras la
integración**

**Por encima de los planteamientos
normativos más exigentes
anunciados por el Gobierno**

Y seguiríamos siendo líderes en los stress test

		Tier 1 en 2011 (stress severo + shock soberano)
1		10,6%
2	 	10,3% (*)
3		9,0%
4	 	7,8%
5		7,7%
6	 	7,2%
7		7,0%
8	 	7,0%
Media		6,9%

(*) Estimación de Analistas Financieros Internacionales sobre Stress Tests (jun 2010)

- 1. Grupo BBK en 2010**
- 2. ¿Por qué CajaSur?**
- 3. Principales datos de la operación**
- 4. Proceso de integración**
- 5. Grupo BBK (con CajaSur) en 2011**

5.1. Solvencia

5.2. Calidad Crediticia

5.3. Liquidez

- 6. Conclusiones**

Cambia el perfil de riesgo del Grupo BBK

- Cambia el perfil de mora tras aflorar y dotar los activos problemáticos de CajaSur.

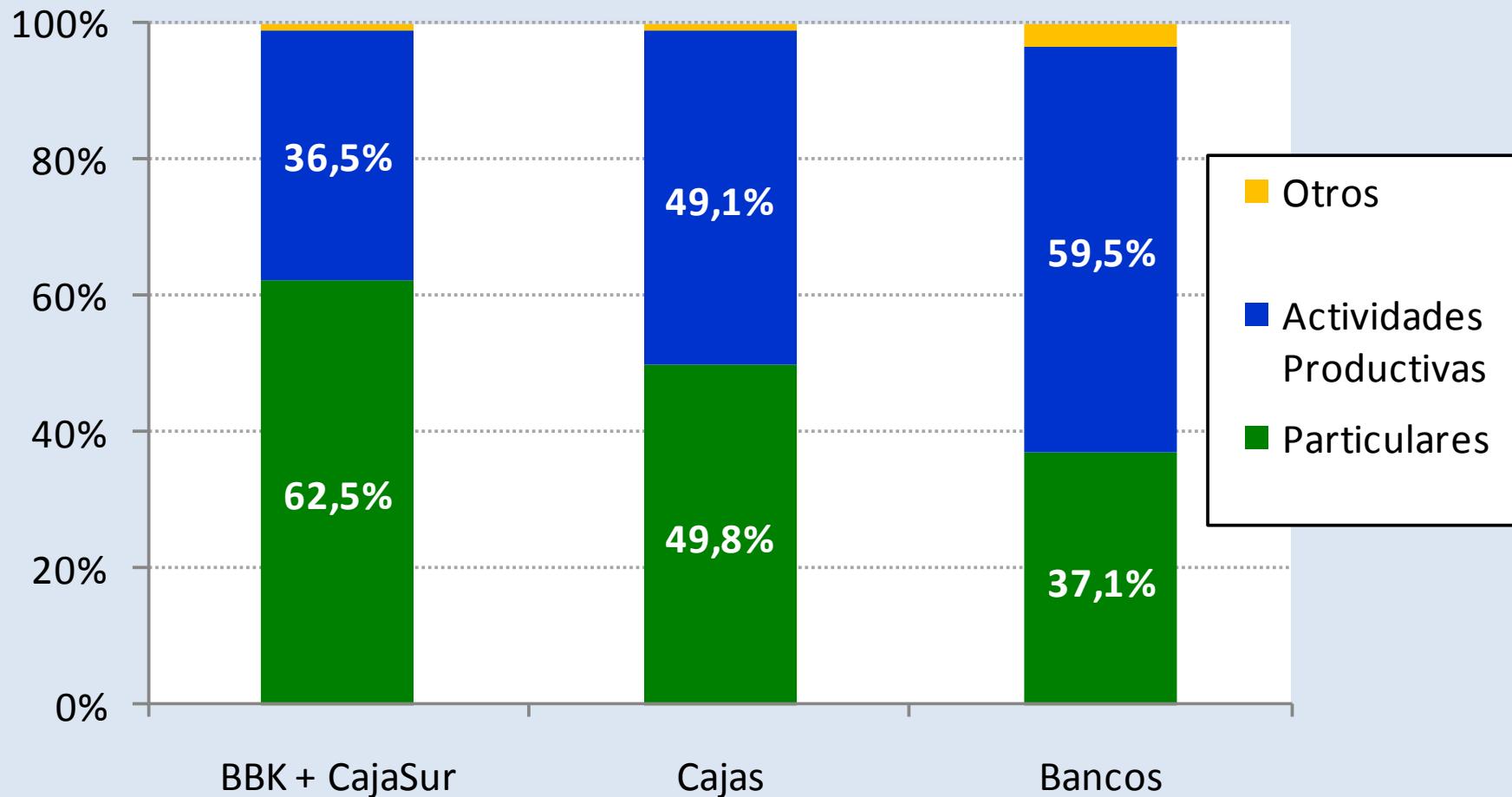
	31/12/10 bbk =	01/01/11 bbk = CajaSur
Dudosos (MM€)	572	3.191
Cobertura dudosos	110%	65%

- Tras la incorporación de CajaSur, el ratio de mora del Grupo se sitúa en el 9,03% desde el 2,57% a 31.12.10
- Además, se mantiene dotada la provisión genérica al máximo legal permitido (125% de la pérdida inherente) por importe de 418 MM€.

Máximo ejercicio de transparencia al aflorar y dotar -de acuerdo con el FROB- todos los activos problemáticos de CajaSur

Una cartera centrada en particulares

Distribución del Crédito al sector residente



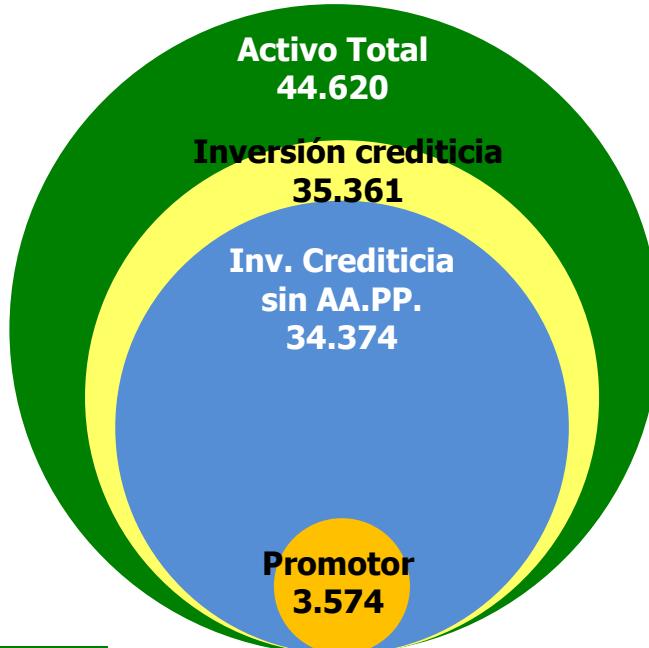
Fuente: estados T-13 individuales a 30.09.2010

Con exposición al Riesgo Promotor identificada, aflorada y dotada

	Riesgo	Exceso s/garantía (1)	Cobertura específica
Situación normal	1.064,8	344,9	(2)
Subestándar	888,1	312,4	183,9
Dudoso	1.621,5	512,0	537,4
TOTAL	3.574,4	1.169,3	721,2
Provisión Genérica (2)			417,7
Activos Fallidos	100,4		

(1) Riesgo por encima de la tasación ajustada según normativa de BE

(2) Provisión genérica máxima: 125% de la pérdida inherente



RIESGO PROMOTOR (*): 70% ya clasificado en dudoso y subestándar

	Riesgo	%
1. Sin garantía hipotecaria	379,6	10,6%
2. Con garantía hipotecaria	3.194,8	89,4%
2.1. Edificios terminados	1.501,8	42,0%
2.1.1. Vivienda	1.182,1	33,1%
2.1.2. Resto	319,7	8,9%
2.2. Edificios en construcción	705,4	19,7%
2.2.1. Vivienda	628,7	17,6%
2.2.2. Resto	76,7	2,1%
2.3. Suelo	987,6	27,6%
2.3.1. Terrenos urbanizados	984,7	27,5%
2.3.2. Resto de suelo	2,9	0,1%
TOTAL	3.574,4	

(*) Riesgo promotor: riesgo cuya finalidad es la construcción o promoción inmobiliaria

Una sana cartera de hipotecarios particulares

Crédito minorista para adquisición de vivienda

	Riesgo	del que: Dudoso	%
Hipotecario	18.172,7	460,5	2,5%
Garantía personal	268,1	2,8	1,0%
TOTAL	18.440,8	463,2	2,5%

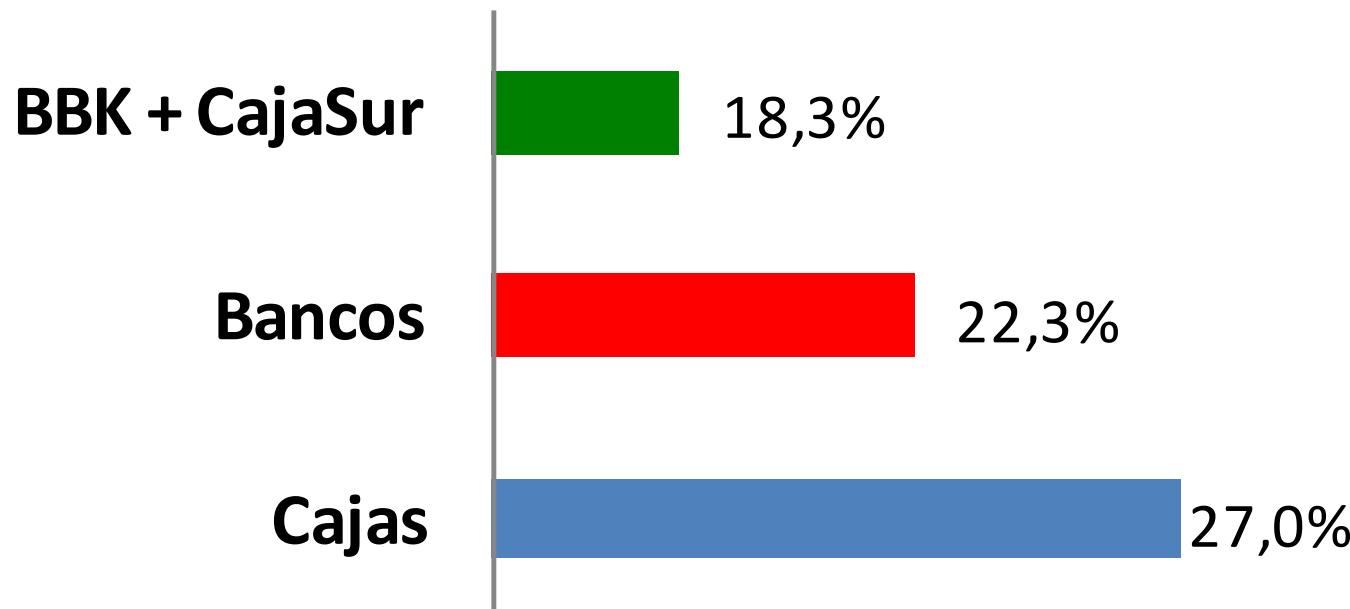
	Rango de LTV		TOTAL
	0-80%	80-100%	
Hipotecario	13.284,1	4.888,6	18.172,7
del que: Dudoso	230,2	230,3	460,5
Tasa de Mora	1,7%	4,7%	2,5%

Activos adjudicados prudentemente dotados

Activos Adjudicados	Valor Neto Contable	Cobertura	
		Importe	%
1. Inmuebles de promotores y constructores	505,5	345,7	40,6%
1.1. Edificios terminados	162,6	88,9	35,3%
1.1.1. Vivienda	151,1	80,3	34,7%
1.1.2. Resto	11,5	8,5	42,6%
1.2. Edificios en construcción	25,1	13,5	35,0%
1.2.1. Vivienda	25,1	13,5	35,0%
1.2.2. Resto	0,0	0,0	0,0%
1.3. Suelo	317,9	243,3	43,4%
1.3.1. Terrenos urbanizados	166,8	97,3	36,9%
1.3.2. Resto de suelo	151,1	146,0	49,1%
2. Inmuebles de particulares	62,0	27,2	30,5%
3. Otros activos adjudicados	17,7	9,5	34,9%
4. Participación en sdades tenedoras de activos	108,9	75,3	40,9%
TOTAL	694,2	457,7	39,7%

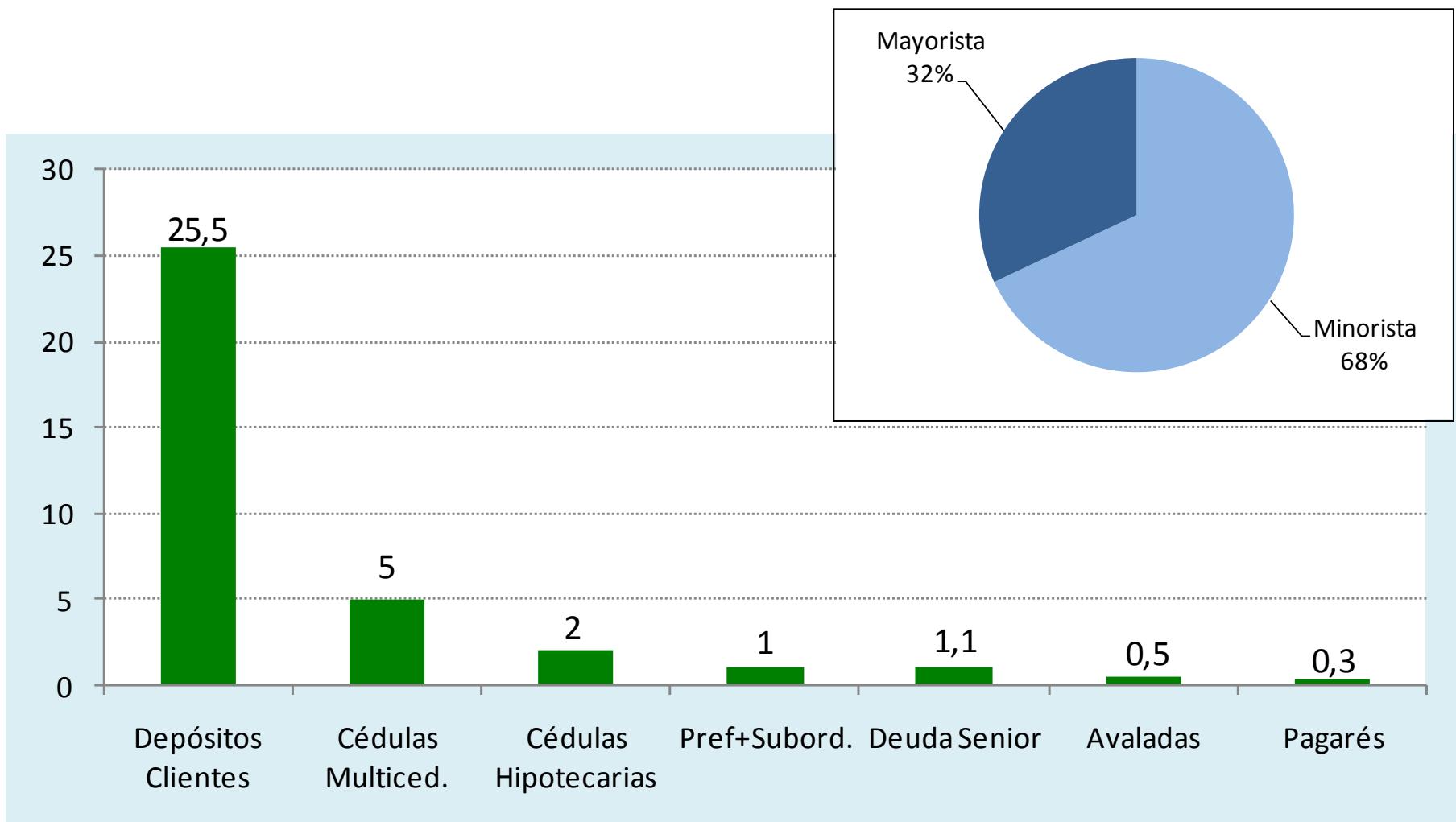
Y exposición a promotores y constructores inferior al mercado

Porcentaje de exposición al sector constructor y promotor sobre el total de la cartera

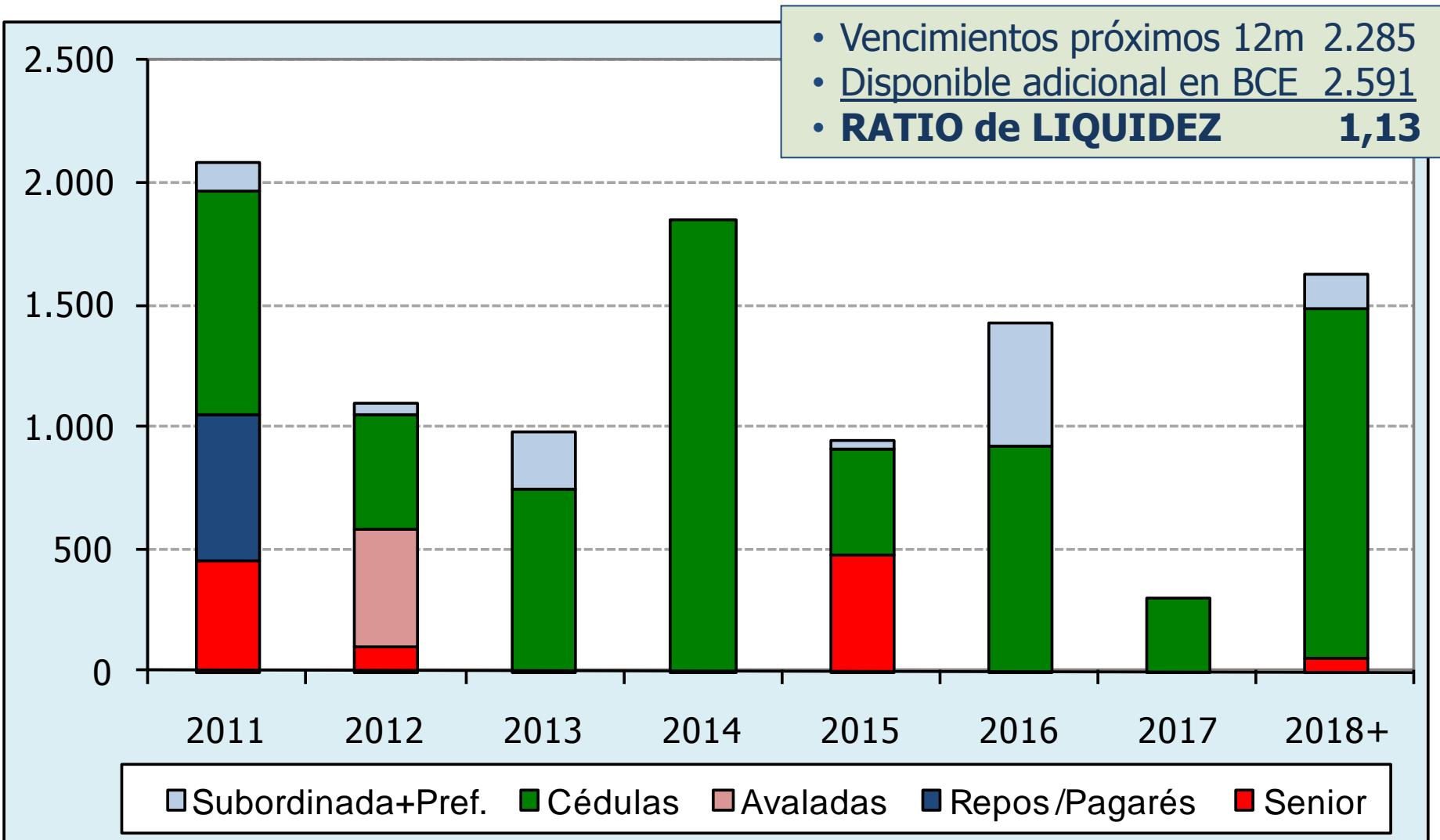


- 1. Grupo BBK en 2010**
- 2. ¿Por qué CajaSur?**
- 3. Principales datos de la operación**
- 4. Proceso de integración**
- 5. Grupo BBK (con CajaSur) en 2011**
 - 5.1. Solvencia
 - 5.2. Calidad Crediticia
 - 5.3. Liquidez**
- 6. Conclusiones**

Estructura de financiación basada en depósitos minoristas



Cómodos vencimientos de financiación mayorista



Amplias fuentes de liquidez disponibles

dic 2010	MM€
Activos Líquidos Netos disponibles ante BCE	2.161
Cartera de R.Variable Neta disponible	2.020
Aval del Estado para emitir deuda	1.795
Capacidad de emisión adicional de CHs	3.124
TOTAL	9.100

Esta liquidez disponible cubriría los vencimientos de la financiación mayorista hasta más allá de 2017

- 1. Grupo BBK en 2010**
- 2. ¿Por qué CajaSur?**
- 3. Principales datos de la operación**
- 4. Proceso de integración**
- 5. Grupo BBK (con CajaSur) en 2011**

- 5.1. Solvencia
- 5.2. Calidad Crediticia
- 5.3. Liquidez

- 6. Conclusiones**

Conclusiones (I)

- Grupo financiero centrado en la explotación de mercados locales con cuotas dominantes
- Programa de medio plazo definido y en marcha
 - Reducción de costes en CajaSur (31% de la base 2009)
 - Alcanzar en CajaSur eficiencia comercial de BBK
- Plan de Integración con CajaSur muy avanzado
 - Circuitos ya integrados
 - Más de la mitad de las acciones de reducción de costes en 1ºS 2011
 - Integración de Sistemas en marcha
- Activos problemáticos y exposición a la promoción inmobiliaria inferiores a la media de mercado, con problemática aflorada, dotada y gestionada de forma segmentada

Conclusiones (II)

- Posición de liquidez holgada:
 - Cómodos vencimientos de financiación mayorista
 - Activos líquidos disponibles que cubrirían los vencimientos hasta más allá de 2017
- Capacidad de gestión de BBK contrastada en:
 - Gestión de riesgos
 - Gestión de costes
 - Gestión de redes comerciales
- Posición de solvencia muy cómoda
 - “Core Capital” de BBK a 31.12.10: 16,5%
 - “Core Capital” de BBK+CajaSur a 01.01.11: 10,1%, por encima de los planteamientos normativos más exigentes.
 - Sin apoyos del FROB a devolver
 - Contrastada capacidad de generación de “Core Capital”

**Grupo
Bilbao Bizkaia Kutxa**

