



0L3236847

CLASE 8.ª

IBERCAJA BANCO, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO IBERCAJA BANCO)

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013

Entorno económico

La economía española ha moderado su caída en el primer semestre de 2013. Los indicadores disponibles apuntan a que el PIB, después de un retroceso del 0,5% en el primer trimestre del año, se ha contraído ligeramente, -0,1%, de abril a junio. La relativa mejoría es todavía muy incipiente, sustentándose en el menor drenaje al crecimiento de la demanda interna y en el impulso del sector exterior.

La demanda interna parece haber tocado fondo. El consumo doméstico muestra un menor ritmo de contracción, mientras que la inversión en bienes de equipos evoluciona de forma algo más favorable que la observada en los primeros compases del año. Al tiempo, la inversión residencial se sigue mostrando muy débil, por lo que continuará lastrando el crecimiento en el medio plazo.

El deterioro del mercado laboral se ha desacelerado como muestra la afiliación a la Seguridad Social que, con datos desestacionalizados, cayó un 0,4% en el segundo trimestre, frente al 0,7% en los tres meses anteriores. Las buenas expectativas del sector turístico refuerzan una visión más optimista del empleo al menos hasta el final de la temporada alta para este negocio.

El sector exterior se mantiene como el sostén más importante de la actividad. Las exportaciones refuerzan su dinamismo, las ventas a países de fuera de la zona euro crecen con fuerza, mientras que las dirigidas a Europa conservan el buen tono a pesar del entorno recesivo.

En el sector público la evolución del déficit está en línea con el objetivo de estabilidad de final de año después de que éste se hubiese suavizado para el ejercicio actual y el próximo. El ajuste, menos intenso de lo previsto inicialmente, aliviará la presión sobre la demanda interna.

El IPC ha avanzado en junio hasta el 2,1% en tasa interanual debido en gran parte a los precios de la energía. No obstante, se espera que la inflación pueda retomar la senda descendente en los próximos meses.

El BCE en su reunión de mayo rebajó el tipo de interés de referencia en 25 puntos básicos hasta situarlo en el 0,5% marcando así un nuevo mínimo histórico. Justifica la medida en la ausencia de presiones inflacionistas y la debilidad de la actividad económica. Asimismo, el Banco ratificó su compromiso de proporcionar liquidez al sector financiero al menos hasta julio de 2014.

En el mercado de valores, el Ibex 35 retrocede un 4,95% en los seis primeros meses del año. Su comportamiento, peor que la mayoría de los índices de referencia europeos (Eurostoxx 50 -1,3%), ha venido condicionado por la marcada atonía de la actividad económica española y por el impacto que el anuncio de la Reserva Federal de reducir la compra de activos ha tenido en las bolsas de todo el mundo.

En el ámbito financiero, el acceso a la financiación mayorista ha mejorado en la primera mitad de 2013 al reanudarse las emisiones de renta fija privada de algunas entidades financieras españolas. Por otra parte, prosigue la reducción del crédito, mientras que la fuerte caída del Euribor se traslada a los tipos de interés de la cartera hipotecaria presionando los márgenes. La morosidad ha repuntado, de modo que al finalizar mayo la mora del crédito al sector privado del conjunto de entidades de depósito asciende al 11,31%, nivel semejante al registrado antes del traspaso de activos deteriorados a la Sareb. La evolución de los recursos de clientes es más favorable al revertirse la tendencia contractiva de los depósitos minoristas que ha venido acompañada por un destacado impulso de los productos de intermediación.



OL3236848

CLASE 8.ª

Hechos singulares

Tras la aprobación del Plan de Reestructuración de Caja3 por los organismos europeos y nacionales competentes, y el cumplimiento de las obligaciones que se establecieron a esta Entidad, el 23 de mayo se firmó el contrato de integración de Ibercaja Banco y Banco Grupo Caja 3, S.A.

Con fecha 25 de julio de 2013, previo cumplimiento de las condiciones suspensivas y la obtención de las exenciones y autorizaciones administrativas preceptivas, Ibercaja Banco ha pasado a ser titular del 100% del capital social de Banco Grupo Caja3, S.A. Para ello, ha realizado una ampliación de capital por importe de 325,5 millones de euros que han suscrito los accionistas de Caja3 - Caja de Ahorros de la Inmaculada, Caja Círculo de Burgos y Caja Badajoz- aportando como contraprestación todo el capital social del Grupo. Los nuevos accionistas han pasado a obtener una participación conjunta del 12,20% en el capital social de Ibercaja Banco, que tras la ampliación asciende a 2.604 millones de euros.

En una fase posterior, con un horizonte temporal próximo a diciembre de 2014, se contempla la integración plena mediante fusión por absorción de Banco Grupo Caja3, S.A. por Ibercaja Banco.

Evolución del negocio del Grupo Ibercaja Banco

En un entorno marcado por la debilidad económica y particularmente complicado para el sector financiero, los objetivos prioritarios de Ibercaja han sido potenciar los niveles de solvencia y competitividad. La actividad del Grupo se ha dirigido a promover un mayor enfoque hacia los segmentos de clientes de banca personal y banca de empresas, reduciendo su dependencia de la actividad hipotecaria individual e impulsar la rentabilidad mediante la gestión activa de precios y la mejora de la eficiencia. Asimismo, se ha puesto especial énfasis en desarrollar los negocios en los que el Grupo tiene una capacidad contrastada como fondos de inversión, planes de pensiones y seguros de ahorro.

La plantilla media del Grupo es de 5.234 empleados y el número de oficinas asciende a 1.047. En marzo, la Dirección de Ibercaja y los representantes de los empleados, dentro de un expediente de regulación de empleo, llegaron a un acuerdo que contempla diversas medidas dirigidas a la mejora de la eficiencia de la Entidad. Entre ellas, se encuentra un plan de bajas incentivadas voluntarias a las que pueden optar 275 empleados que por razones de edad o cierre del centro laboral decidan rescindir su contrato. Las salidas escalonadas se irán produciendo hasta marzo de 2014.

Balance

Los activos totales del balance, 44.189 millones de euros, disminuyen un 1,06% en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013.

El crédito a clientes bruto se eleva a 30.403 millones de euros. A semejanza de lo ocurrido en el sistema, la contracción de la cartera crediticia, 1,91% respecto a diciembre de 2012, obedece a la debilidad de la economía española y la reducción del endeudamiento de familias y empresas. En este contexto, y aislando el efecto del traspaso de activos a la Sareb, cabe señalar que Ibercaja Banco ha mejorado su cuota de participación en el mercado nacional.

En la primera mitad del año se han formalizado préstamos y créditos a familias y empresas con un volumen de 1.351 millones de euros. Ibercaja mantiene su apuesta de diversificar su negocio impulsando la financiación a pymes. Así, casi la mitad de las formalizaciones del periodo corresponden a actividades productivas distintas de la promoción inmobiliaria.

Por segmentos, el crédito al sector privado residente desciende un 4,47%, mientras que la financiación al sector público tiene una evolución expansiva creciendo el 7,99%.



0L3236849

CLASE 8.ª

La financiación a hogares, 21.696 millones de euros, representa el 73% del crédito al sector privado residente estando destinada fundamentalmente, 20.528 millones de euros, a la adquisición de vivienda por particulares. Los préstamos y créditos a promoción inmobiliaria se reducen el 10,87% en tasa interanual, sin haber realizado ningún traspaso de activos a la Sareb. Al mismo tiempo, la financiación de actividades productivas distintas de la promoción inmobiliaria, otorgada preferente a pymes, se eleva a 4.568 millones de euros y tiene un peso en la cartera, el 15,37%.

La ratio de morosidad del crédito del Grupo es del 7,51%, un 34% inferior a la media del conjunto de entidades de depósito, que se sitúa en el 11,31% a mayo, una vez traspasados los activos de las entidades del Grupo 1 y 2 a la Sareb. Por segmentos, la ratio se mantiene en niveles reducidos, 2,03%, en préstamos y créditos a familias para adquisición de vivienda, la exposición de mayor peso en la estructura de la cartera crediticia de Ibercaja. El total de fondos para insolvencias, provisiones específicas y genéricas sobre los riesgos dudosos, es del 68,78%.

La cartera de valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas, el 25,10% del balance, suma 11.090 millones de euros, casi medio punto porcentual más que a diciembre pasado. La renta fija, 10.464 millones de euros, representa el 94,35% del total, habiéndose incrementado en 62 millones de euros durante el semestre, básicamente deuda pública española. La renta variable asciende a 626 millones de euros, con una variación de -11 millones de euros desde el inicio de año.

El saldo activo en entidades de crédito y efectivo es de 1.444 millones de euros, 250 más que al concluir el ejercicio anterior, al tiempo que las posiciones pasivas en entidades de crédito y bancos centrales disminuyen 355 millones de euros hasta 6.536 millones de euros.

El activo material neto de amortizaciones totaliza 695 millones de euros, un 0,81% más que a 2012. El inmovilizado de uso propio, 551 millones de euros, desciende el 1,39%. El activo intangible, principalmente aplicaciones informáticas, es 9 millones de euros, un 22,63% menos que a cierre de 2012.

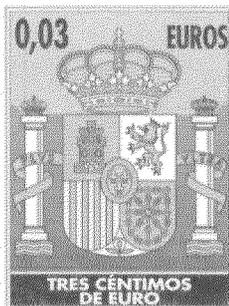
La cartera de inmuebles adjudicados o adquiridos en pago de deudas contabilizada en los epígrafes "activos no corrientes en venta", "inversiones inmobiliarias" y "existencias" se eleva a 789 millones de euros, netos de provisiones constituidas, frente a los 772 millones de euros a diciembre de 2012. La cobertura asociada a estos activos es del 49,19%.

Los recursos totales de clientes ascienden a 43.739 millones de euros. Dentro de ellos, los recursos de clientes minoristas se elevan a 31.609 millones de euros, con un incremento de medio punto porcentual respecto al cierre de 2012. Los depósitos de la clientela, vista y plazo, aumentan en el semestre por encima del 2%. Es de resaltar que la evolución de los productos de intermediación, fondos de inversión, planes de pensiones y seguros, ha sido muy positiva, con un aumento superior a 600 millones de euros, como reflejo de la confianza de los clientes en la buena gestión de los recursos que administra la Entidad y en el asesoramiento que se les presta a través de los servicios de Banca Personal. Este comportamiento ha permitido significativas ganancias de cuota de mercado tanto en fondos de inversión 9 puntos básicos hasta el 3,70%, como en seguros de vida donde la participación es del 3,24%, lo que representa 9 puntos básicos más que al finalizar 2012.

Los activos líquidos disponibles superan los 5.018 millones de euros y representan el 11,36% del balance. La capacidad de emisión adicional de cédulas hipotecarias y territoriales es de 4.311 millones de euros, con lo que el grado de sobrecolateralización llega al 256,18%. La ratio crédito sobre depósitos es del 122,43%.

Los vencimientos de emisiones mayoristas se reparten equilibradamente tanto en plazos como en instrumentos financieros. En el primer semestre han vencido 525 millones de euros de cédulas hipotecarias estando pendiente para lo que resta de año un importe de 198 millones de euros.

El patrimonio neto, 2.213 millones de euros, aumenta un 2,61% en el año. El total de recursos propios computables del Grupo Ibercaja Banco asciende a 2.120 millones de euros y representa un coeficiente de solvencia del 11,19%. La ratio capital principal o Core Tier I aumenta 26 puntos básicos en el periodo llegando al 10,66% de los activos ponderados por riesgo. El exceso de capital principal sobre el 9% exigible es de 314 millones de euros.



OL3236850

CLASE 8.ª

Cuenta de resultados

En el primer semestre del año el Grupo ha obtenido un beneficio neto de 16 millones de euros. Los resultados han estado condicionados por el fuerte descenso de los tipos de interés registrado a partir de la segunda mitad de 2012 que ha incidido negativamente en el rendimiento de la cartera crediticia. Es de destacar que en un contexto poco favorable en términos de negocio y con un escenario macroeconómico recesivo, Ibercaja ha logrado incrementar sus niveles de solvencia y mantener una calidad de activos significativamente por encima de la media del sector.

El margen de intereses, 235 millones de euros, cede un 19,95% interanual. Su evolución ha estado influenciada por la reducción del volumen de actividad y el impacto de la reprecación negativa de la cartera hipotecaria referenciada al Euribor. Así, la caída de los costes financieros no ha podido compensar el descenso de los ingresos. No obstante, la bajada de tipos ha sido ya recogida prácticamente en su totalidad, por lo que comparando trimestres estancos vemos que se ha producido un cambio de tendencia. El margen de abril a junio aumenta un 2% respecto al del primer trimestre. Esta mejora previsiblemente continuará en lo que resta de año apoyada en la estabilización del rendimiento del crédito y el menor coste del pasivo.

Los rendimientos de instrumentos de capital aportan 4 millones de euros al margen bruto, mientras que las comisiones netas y diferencias de cambio, que recogen tanto los ingresos del Grupo Financiero, como las procedentes de prestación de servicios suponen 109 millones de euros. Su importe se ha reducido un 5,92% por la ralentización del negocio bancario y el traspaso a CECA de la depositaria de fondos de inversión y planes de pensiones individuales.

El epígrafe otros productos y cargas de explotación, que recoge resultados de filiales no financieras que consolidan por integración global y diversos conceptos de ingresos y gastos, es de -3 millones de euros. La aportación negativa se ha reducido respecto al mismo periodo del año anterior por la menor contribución al Fondo de Garantía de Depósitos al eliminarse la penalización a los depósitos de alta remuneración.

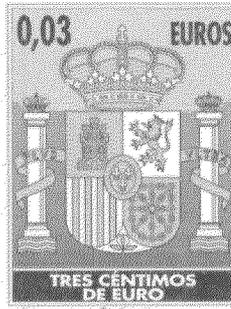
Una vez agregado el resultado de operaciones financieras, 77 millones de euros, derivado de la gestión activa de la cartera de valores, el margen bruto asciende a 401 millones de euros, un 26,54% menos que en junio de 2012.

Los gastos de explotación totalizan 241 millones de euros y su variación interanual es del 0,23%. Su crecimiento, originado básicamente por el acuerdo laboral firmado en marzo, se compensará en el conjunto del año con otras medidas económicas de ahorro de costes. Aislado el efecto extraordinario de dicho acuerdo, que permite la desvinculación voluntaria mediante jubilación anticipada de algunos empleados, los gastos habrían descendido un 2,25%.

El resultado de la actividad de explotación antes de saneamientos es de 160 millones de euros. Tras el importantísimo esfuerzo en saneamientos de la cartera crediticia y activos inmobiliarios realizado en 2012, la Entidad continúa desarrollando una prudente gestión de riesgos. En el primer semestre las dotaciones por insolvencias y otras provisiones suman 140 millones de euros, con lo que el resultado antes de impuestos es de 21 millones de euros. Tras deducir el impuesto de sociedades y la parte correspondiente a minoritarios, el resultado atribuido al Grupo es de 16 millones de euros.

Investigación y desarrollo

El Grupo apuesta por la innovación constante tanto para dar respuesta a las necesidades cambiantes del negocio y de sus clientes como para mejorar los sistemas de trabajo incrementando así la eficiencia operativa. Es de subrayar el esfuerzo realizado en potenciar la banca a distancia, facilitando la relación y el servicio con los clientes a través nuevas vías alternativas a la presencial.



OL3236851

CLASE 8.ª

Perspectivas

El enorme esfuerzo realizado en 2012 para el saneamiento del crédito promotor y activos inmobiliarios adjudicados hizo que la mayoría de las entidades financieras españolas cerraran el ejercicio con abultadas pérdidas. Para 2013 el mayor reto es volver a la rentabilidad en un contexto económico recesivo y de bajos tipos de interés. El margen de intereses continuará penalizado por la repreciaación a la baja de la cartera hipotecaria ligada a la evolución del Euribor y la limitación del crédito, debido a la paralización de las decisiones de inversión y la falta de demanda solvente. En materia de morosidad, cabe esperar que siga al alza, al menos hasta inicios de 2014, dado el desfase que muestra en relación con la actividad económica, lo que obligará a mantener un alto nivel de dotaciones. La gestión de la cartera de inmuebles y su puesta en valor exige también una especial atención con el fin de minimizar el lastre que para la cuenta de resultados supone el volumen de activos improductivos en balance. Todo ello hace necesario contener los gastos de explotación con diversas medidas como las ya tomadas de ajuste de la estructura de costes. Por último, hay que mencionar que el 30 de abril de 2013 el Banco de España hizo público un nuevo criterio sobre clasificación de operaciones refinanciadas y reestructuradas. Ibercaja se encuentra en proceso de revisión de su cartera y cumplirá con la norma en el plazo establecido antes del 30 de septiembre próximo.

Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos relevantes con posterioridad al cierre del semestre finalizado el 30 de junio de 2013 adicionales a los ya mencionados en la Memoria.

Acciones propias

Durante el primer semestre de 2013 no se han realizado operaciones con acciones propias.