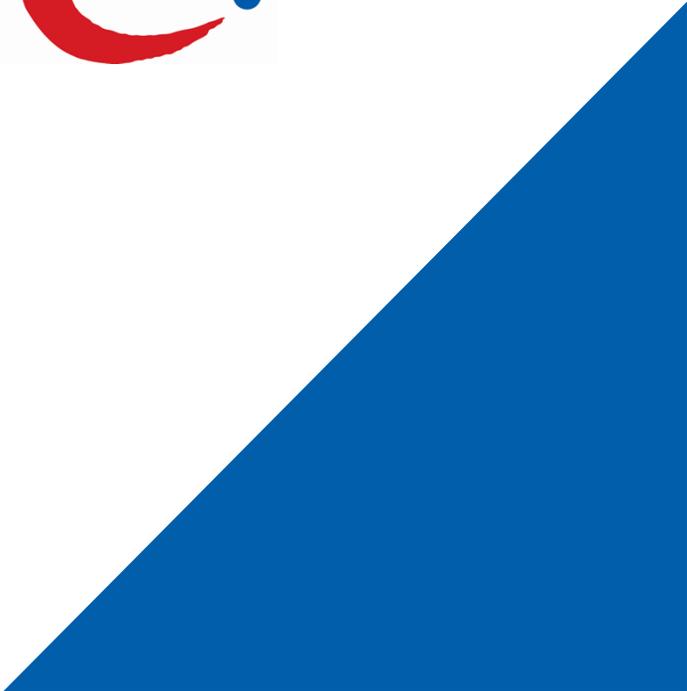


iberCaja



RESULTADOS 1S2015

31 de Julio 2015





Aviso Legal

Los datos, estimaciones, valoraciones y proyecciones, así como el resto del contenido de esta presentación, son publicados con una finalidad exclusivamente informativa. Ni Ibercaja Banco, ni ninguno de sus administradores, directores o empleados están obligados, ya sea implícita o expresamente, a garantizar que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos, a mantenerlos actualizados o a corregirlos en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión.

Esta presentación no tiene como finalidad la prestación de un asesoramiento financiero o la oferta de cualquier clase de producto o servicios financieros. Ibercaja Banco declina toda responsabilidad en el supuesto que algún elemento de esta presentación sea tenido en cuenta para fundamentar una decisión de inversión. Ibercaja Banco advierte de que esta presentación puede contener información con proyección de resultados futuros; debe tenerse en cuenta que esa proyección no es en ningún caso una garantía de resultados futuros, sino las opiniones subjetivas de Ibercaja Banco en relación con la evolución del negocio, por lo que pueden existir diferentes criterios y riesgos, incertidumbres y muchos otros factores relevantes que pueden causar que la evolución real difiera sustancialmente. En todo caso, los datos que hacen referencia a evoluciones o rentabilidades pasadas no garantizan que la evolución o la rentabilidad futuras se correspondan con las de periodos anteriores.

Este documento no ha sido presentado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) para su aprobación o registro. En todo caso, se encuentra sometido al derecho español aplicable en el momento de su creación, y no se dirige a ninguna persona física o jurídica localizables en otras jurisdicciones; razón por la cual puede o no adecuarse a las normas imperativas o a los requisitos legales de observación obligada en otras jurisdicciones extranjeras.

Sin perjuicio de régimen legal o del resto de limitaciones impuestas por Ibercaja Banco que resulten aplicables, se prohíbe expresamente cualquier modalidad de explotación de esta presentación y de las creaciones y signos distintivos que incorpora, incluyendo toda clase de reproducción, distribución, cesión a terceros, comunicación pública y transformación, mediante cualquier tipo de soporte y medio, sin autorización previa y expresa de sus titulares respectivos. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción que la legislación vigente puede sancionar.



Índice



Puntos Clave



Actividad Comercial



Resultados 1S2015



Calidad de Activos, Liquidez y Solvencia



Conclusión





Puntos Clave

- **Los recursos minoristas aumentan un 2,6% i.a. con un mix rentable.** El ahorro vista y los activos fuera de balance representan un 68,5% del total.
 - Ibercaja supera los 9.000Mn€ en fondos de inversión con una cuota de mercado del 3,9%.
- **La nueva producción de crédito se acelera y alcanza los 1.873Mn€ en el semestre (+35,9% i.a.),** aunque todavía se mantiene el proceso de desapalancamiento (-5,0% i.a.).
 - El crédito al consumo avanza un 6,7% en el año y el crédito a empresas crece trimestralmente.
- **Beneficio neto de 69,7Mn€.** La reducción del coste de los depósitos, la evolución de las comisiones no bancarias (+12,1% i.a.) y la disminución de gastos recurrentes (-3,0% i.a.) impulsan la cuenta de resultados.
- **La tasa de mora cae 45 puntos básicos, hasta el 10,3% con uno de los mayores ratios de cobertura del sistema (57,2%).** Los activos en mora caen un 7,6% i.a. (301Mn€).
- **El ratio CET1 Phased-In mejora 41 puntos básicos en el año hasta el 11,5%.**
 - Ibercaja Banco ha cerrado recientemente una emisión de deuda Tier II por un importe total de 500Mn€. La operación supone 200 puntos básicos de capital Tier II, completando así los requerimientos de Basilea III para este instrumento.





Índice

- ▶ **Puntos Clave**
- ▶ **Actividad Comercial**
- ▶ **Resultados 1S2015**
- ▶ **Calidad de Activos, Liquidez y Solvencia**
- ▶ **Conclusión**

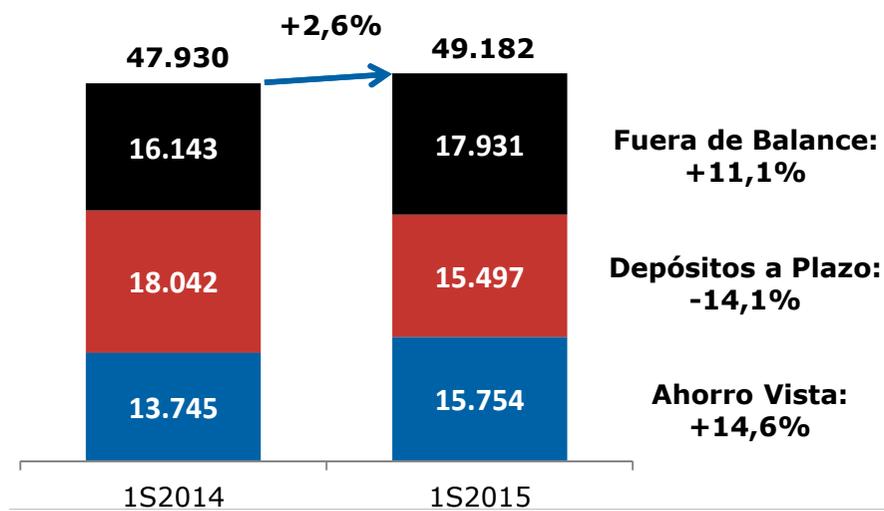


Recursos Minoristas (1/2)

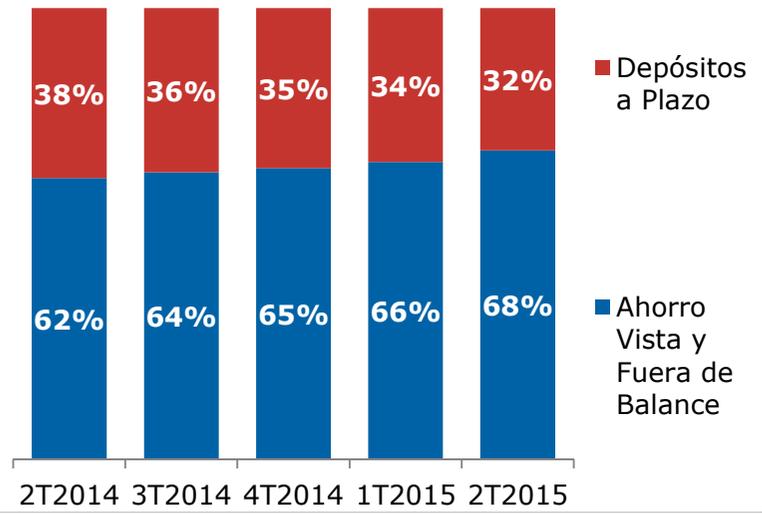
■ **Los recursos minoristas aumentan un 2,6% i.a. (+€1.251Mn€).**

- **Mix rentable:** El ahorro vista y los recursos fuera de balance representan el 68,5% del total de los recursos minoristas vs. 62,4% registrado en el 1S2014.
- **Fuerte crecimiento de los recursos fuera de balance** (+11,1%) especialmente centrado en fondos de inversión (+24,6% i.a.).

Total Recursos Minoristas – Mn€



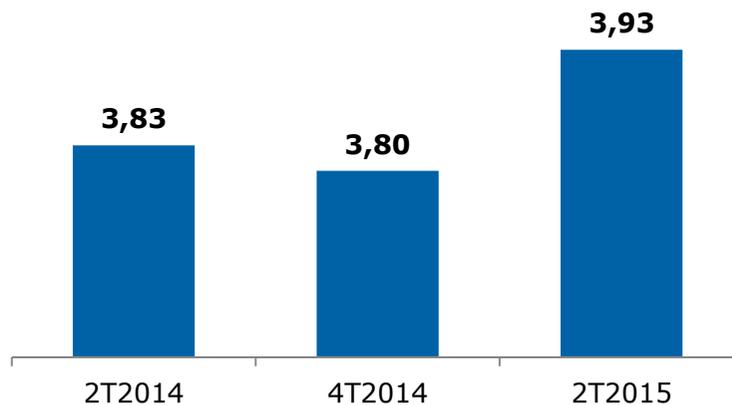
Distribución Total Recursos Minoristas



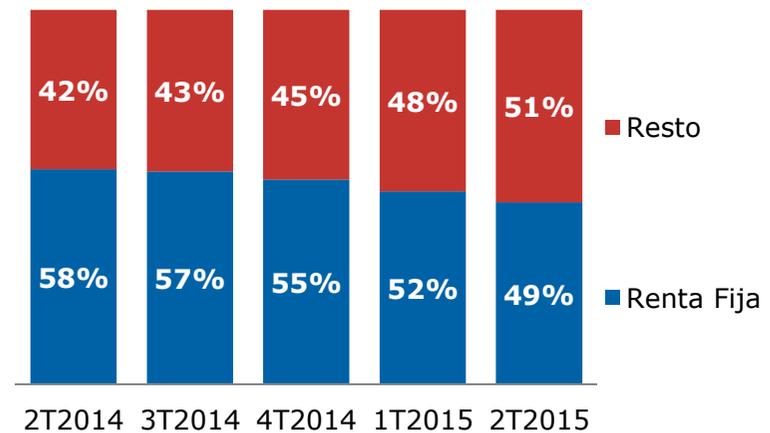
Recursos Minoristas (2/2)

- **Excelente evolución en fondos de inversión:** Ibercaja Banco alcanza los 9.000Mn€ en fondos con una cuota de mercado del 3,9%. Ibercaja Gestión se convierte en la 8ª mayor gestora¹ en España.
 - Las entradas netas en el 1S alcanzan los 1.265Mn€ (124,4% i.a.).
 - La cuota de mercado se sitúa por encima del negocio bancario y crece (+13 puntos básicos en lo que va de año).
 - Mejora del mix de producto: los fondos de inversión en renta fija se sitúan por debajo del 50% del total de fondos.

Cuota Mercado Ibercaja Banco¹ - %



Desglose de Fondos de Inversión²



¹ Fuente: Inverco

² Ibercaja Gestión

Crédito a la Clientela (1/2)

Evolución Cartera Crédito – Mn€

	1S2014	2S2014	1S2015	i.a.	vs. Dic2014
Crédito a Particulares	25.879	24.979	24.470	-5,4%	-2,0%
Hipotecas	24.388	23.685	23.090	-5,3%	-2,5%
Consumo y Otros	1.491	1.294	1.380	-7,5%	6,7%
Crédito a Empresas	10.458	10.016	9.728	-7,0%	-2,9%
Inmobiliarias	3.545	3.301	3.107	-12,4%	-5,9%
No Inmobiliarias	6.914	6.715	6.621	-4,2%	-1,4%
Sector Público y Otros	822	1.066	1.105	34,5%	3,6%
Crédito Bruto ex ATA	37.159	36.061	35.303	-5.0%	-2.1%

■ **Continúa el desapalancamiento, con una caída del 5% del crédito centrada en hipotecas residenciales y en la progresiva reducción del crédito al sector inmobiliario.**

▀ No obstante, la evolución más reciente muestra tendencias positivas. La cartera de crédito cae solo un 0,5% vs. trimestre anterior, una mejora significativa respecto a los últimos trimestres.

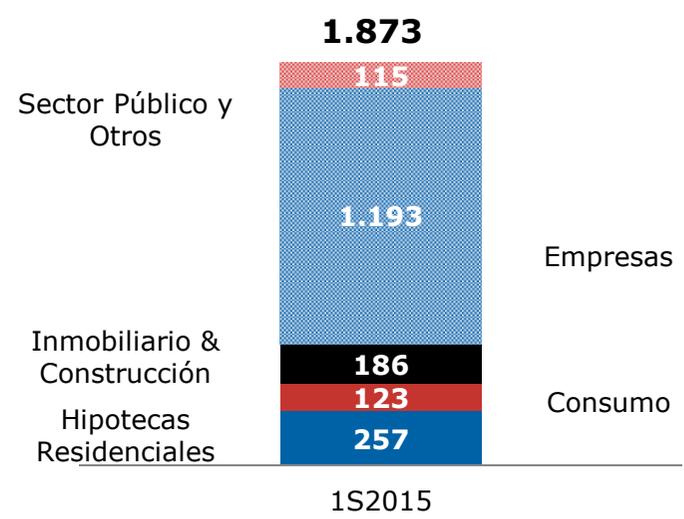
Crédito a la Clientela (2/2)

■ **El objetivo de Ibercaja Banco de alcanzar 4.000Mn€ de nueva producción de créditos en 2015 evoluciona según lo previsto.**

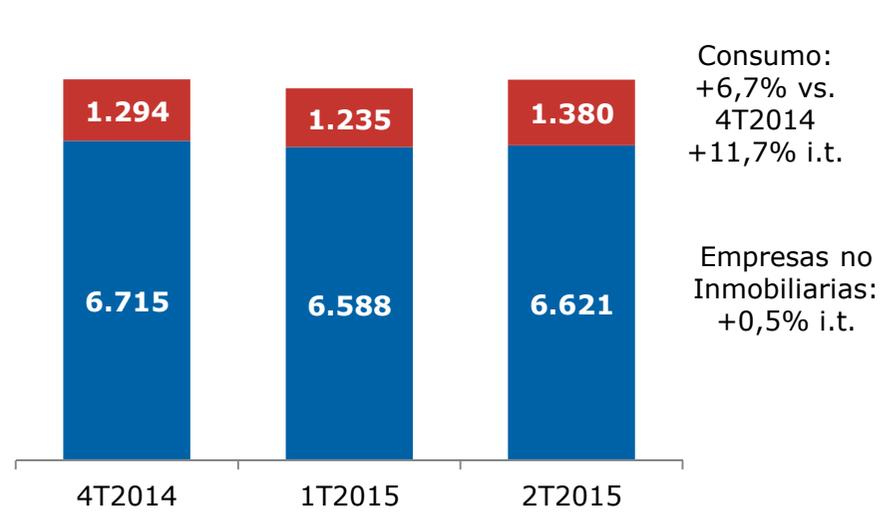
- La nueva producción de crédito se acelera en el 2T (1.156Mn€) y alcanza 1,873Mn€ en el 1S, lo que supone un incremento del 35,9% i.a.
- La concesión de crédito a empresas crece un 54,7% i.a. y representa el 64% de la nueva producción de crédito.

■ **Como resultado, la cartera de crédito al consumo avanza un 6,7% en el año y el préstamo a empresas crece trimestralmente.**

Nueva Producción de Crédito – Mn€

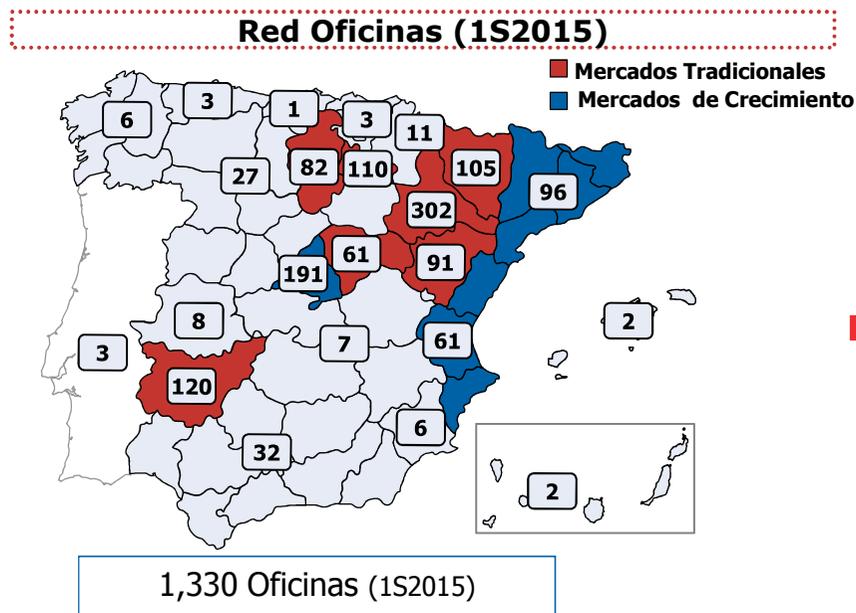


Cartera Crédito – Mn€



Evolución Principales Mercados

- La expansión temprana de Ibercaja Banco en Madrid y Arco Mediterráneo «**Mercados de Crecimiento**» ha permitido alcanzar una sólida posición fuera de los Mercados Tradicionales de la entidad. **Estas regiones representan cerca del 30% del volumen de negocio de Ibercaja Banco.**



- Las tendencias recientes en los Mercados de Crecimiento son positivas:
 - La nueva producción de préstamos crece un 45,8% i.a. y representa el 47,9% del total de la producción del semestre.
 - Los recursos minoristas aumentan un 6,7% i.a.
- En Aragón, las sinergias de la integración con Cajatres se materializan al mismo tiempo que se mantiene la cuota de mercado de la entidad:
 - 24 cierres de oficinas adicionales durante 1T2015.
 - Los recursos de clientes aumentan un 1,3% i.a.



Índice



Puntos Clave



Actividad Comercial



Resultados 1S2015



Calidad de Activos, Liquidez y Solvencia



Conclusión



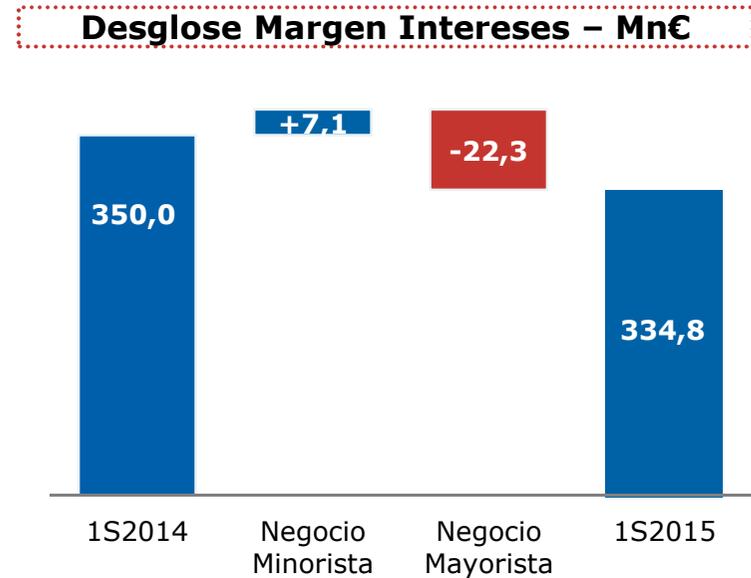
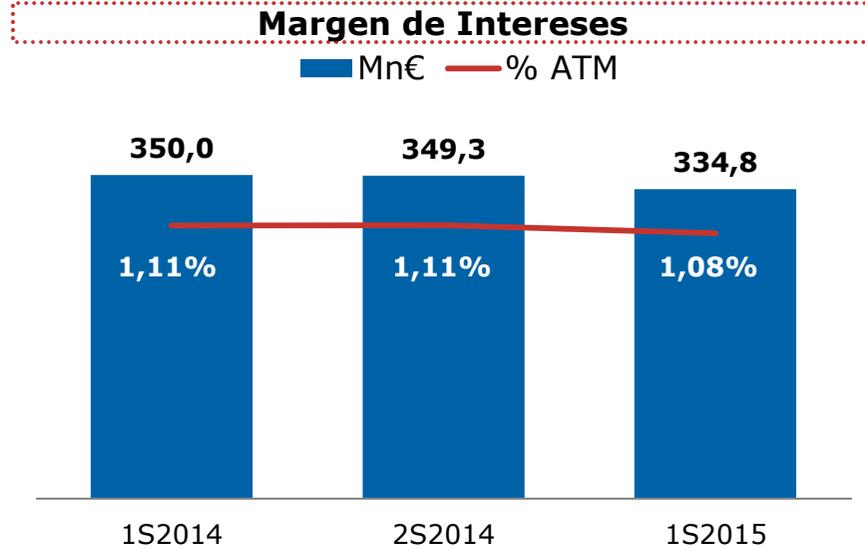
Resultados 1S2015

mm€	1S2014	1S2015	Var. i.a.	Hitos no Recurrentes 1S2014	Hitos no Recurrentes 1S2015	Var. i.a ajustada ¹
Margen de Intereses	350,0	334,8	-4,3%			
Comisiones	155,9	163,9	+5,1%			
Resultado de Operaciones Financieras	423,8	94,1	-77,8%	-380,3	-9,6	
Otros Resultados de Explotación	10,0	20,6	+106,0%			
Margen Bruto	939,7	613,4	-34,7%			7,9%
Gastos de Explotación	-354,9	-310,9	-12,4%	+34,3		-3,0%
Resultado antes de Saneamientos	584,8	302,5	-48,3%			22,7%
Provisiones Totales	-103,8	-208,6	+100,9%		+64,8	38,5%
Otras Ganancias y Pérdidas	5,4	4,7	-13,0%			
Resultado antes de Impuestos	486,4	98,6	-79,7%			9,6%
Impuestos y Minoritarios	144,6	28,9	-80,0%			
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	341,8	69,7	-79,6%			9,8%

¹ Excluye el ROF derivado de la venta extraordinaria de la cartera de renta fija (380Mn€) y los gastos extraordinarios de los planes de reestructuración (34,3Mn€) que tuvieron lugar en el 1S2014. Para el 1S2015, se excluyen los resultados de la venta de una cartera de fallidos (9,6Mn€) y las provisiones extraordinarias (64,8Mn€).

Nota: Para facilitar la comparación, los datos del 1S2014 han sido reexpresados como consecuencia de la aplicación de la IFRIC21 sobre la contabilización de gravámenes.

Margen de Intereses



■ El margen de intereses cae un 4,3% i.a.

- ▾ Evolución positiva de los ingresos procedentes del negocio minorista: la reducción del coste de los recursos de la clientela compensa el desapalancamiento y la caída del Euribor a mínimos históricos.
- ▾ El retroceso de los ingresos mayoristas se explica principalmente por la menor aportación de los bonos SAREB y por el menor tamaño de la cartera de renta fija.

Evolución del Margen (1/2)

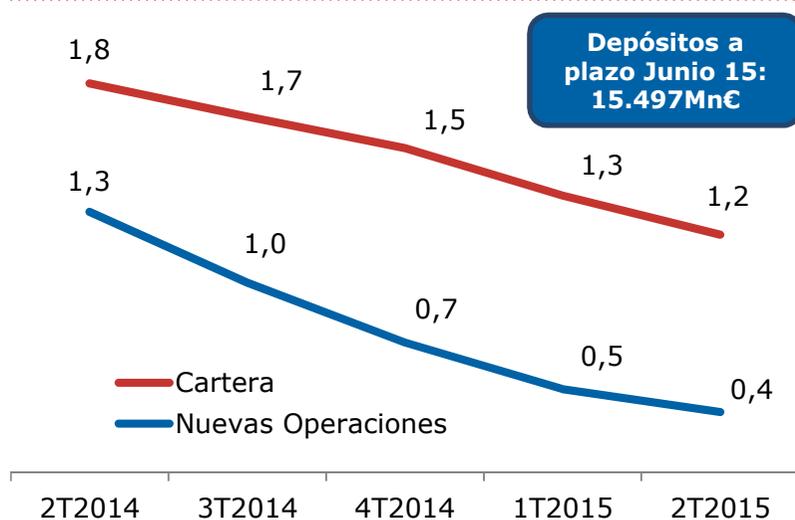
■ La reducción del coste de los recursos minoristas continúa en 1S2015.

- La reprecación de la cartera de depósitos a plazo a los tipos de mercado actuales supone una oportunidad de mejora en margen de 110Mn€, o un 17% del margen de intereses .

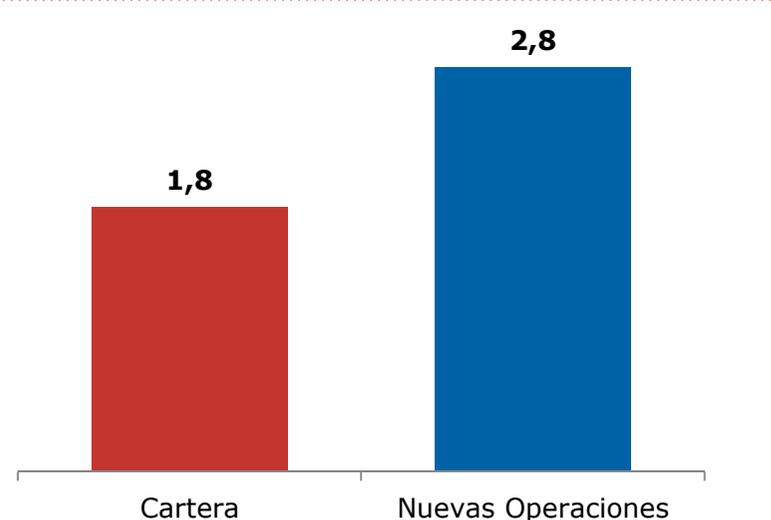
■ Positiva dinámica en la reprecación de la cartera de crédito gracias un mix más atractivo de la nueva producción.

- Los tipos de las nuevas operaciones de crédito se sitúan significativamente por encima de la cartera actual.

Coste Depósitos a Plazo - %



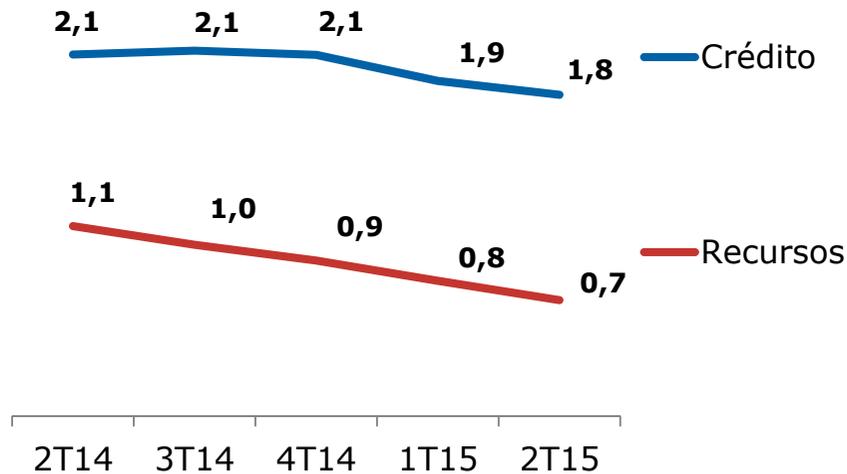
Tipos del Crédito 2T2015 - %



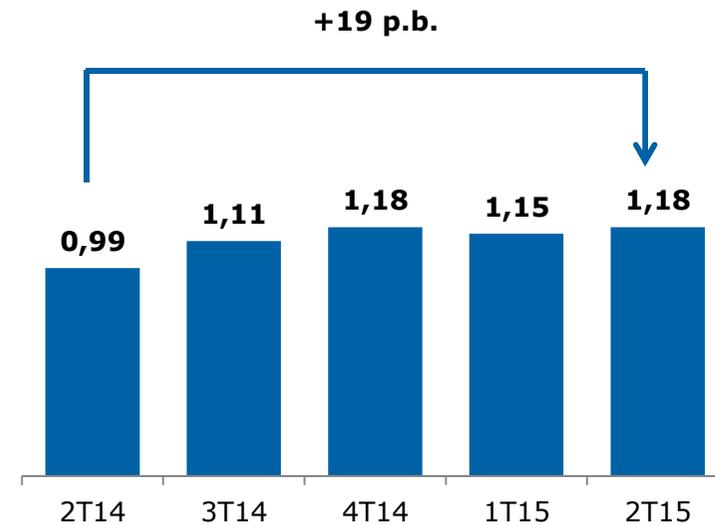
Evolución del Margen (1/2)

- El margen de clientes mejora 3 puntos básicos en el trimestre (+19 p.b. i.a.). La reducción del coste de los depósitos compensa la caída en la rentabilidad del crédito.

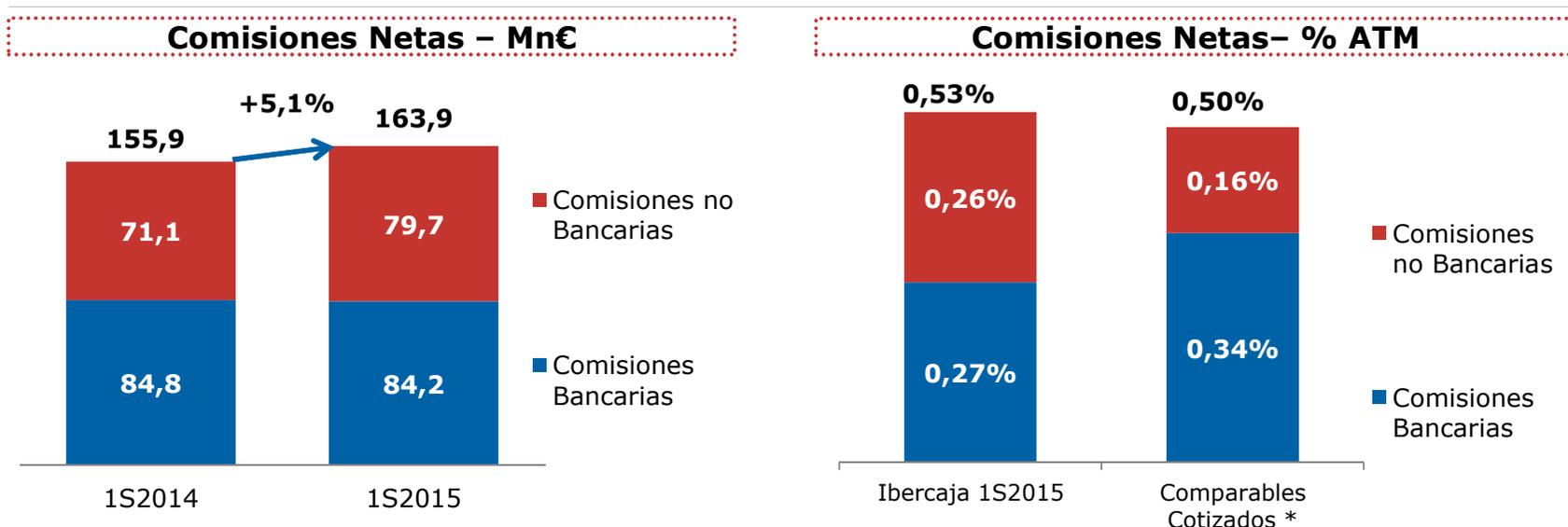
Rentabilidad Crédito & Coste Depósitos - %



Margen Clientes - %



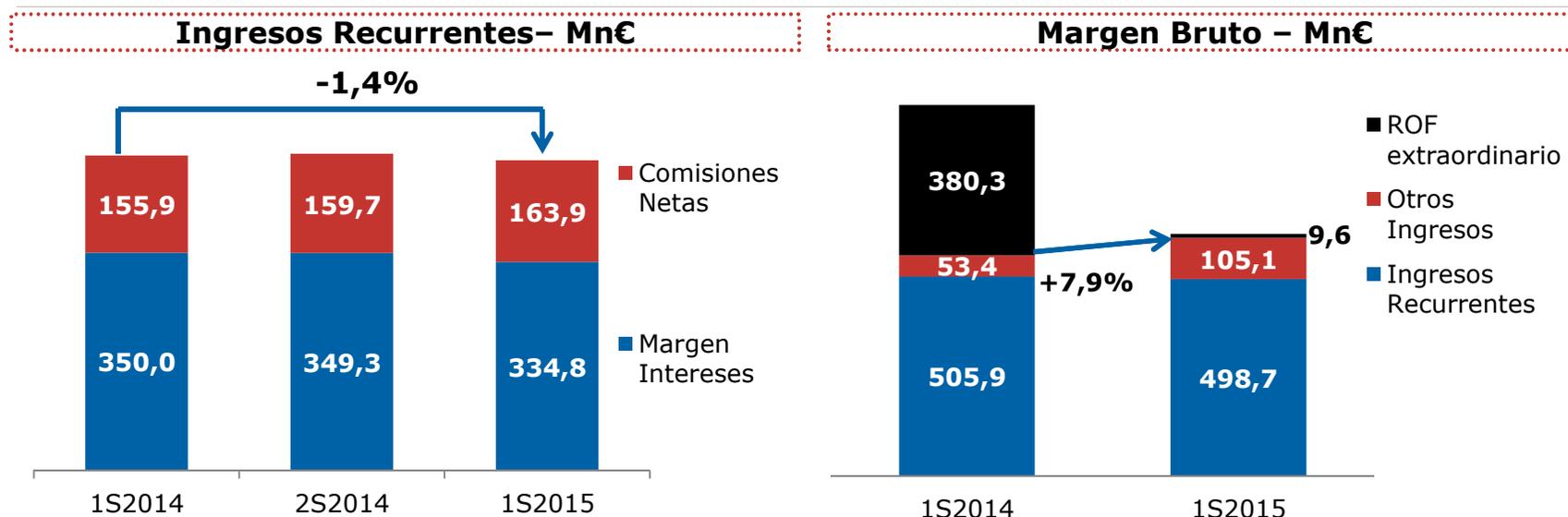
Comisiones



- **Sólido crecimiento de las comisiones (+5,1% i.a.) impulsadas por las comisiones no bancarias (+12,1%).**
 - Al mantener el 100% del Grupo Financiero, las comisiones no bancarias como % del ATM son significativamente superiores a las de otras entidades cotizadas comparables.
- **Las comisiones bancarias (-0,7%) caen debido a los cambios regulatorios en el negocio de tarjetas de crédito.**
 - El crecimiento en el negocio de empresas constituye una oportunidad para incrementar las comisiones bancarias como % del ATM.

* Comparables cotizados incluye Caixabank Bankia, Popular, Sabadell, Bankinter y Liberbank. Datos del 1T2015

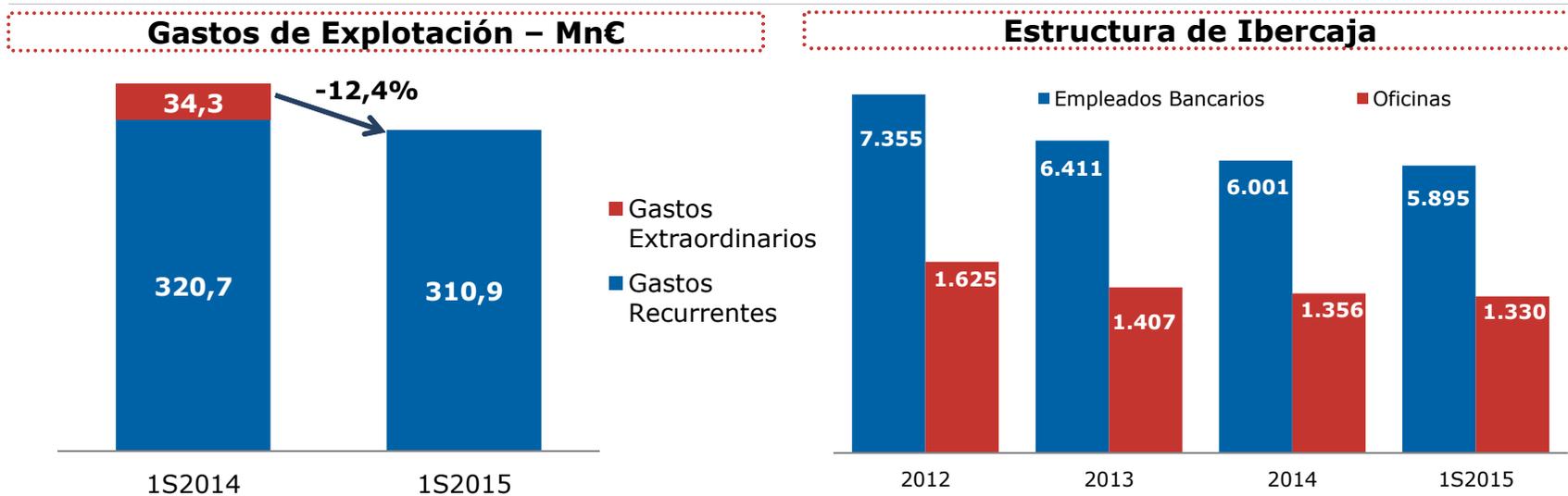
Margen Bruto



- **Los ingresos recurrentes (margen de intereses + comisiones netas) se mantienen estables i.a. (-1,4%).**
 - En un entorno de bajos tipos de interés y desapalancamiento, el fuerte posicionamiento de Ibercaja Banco en la gestión de activos fuera de balance es una fortaleza clave para incrementar los ingresos.
- **El margen bruto ajustado crece un 7.9%¹.**
- **El margen bruto cae un 34,7% i.a. debido a los menores resultados de operaciones financieras.**

¹ Excluye el ROF derivado de la venta extraordinaria de la cartera de renta fija (380Mn€) y los gastos extraordinarios de los planes de reestructuración (34,3Mn€) que tuvieron lugar en el 1S2014. Para el 1S2015, se excluyen los resultados de la venta de una cartera de fallidos (9,6Mn€).

Gastos de Explotación



■ Caída significativa de los gastos recurrentes (-3,0% i.a.)

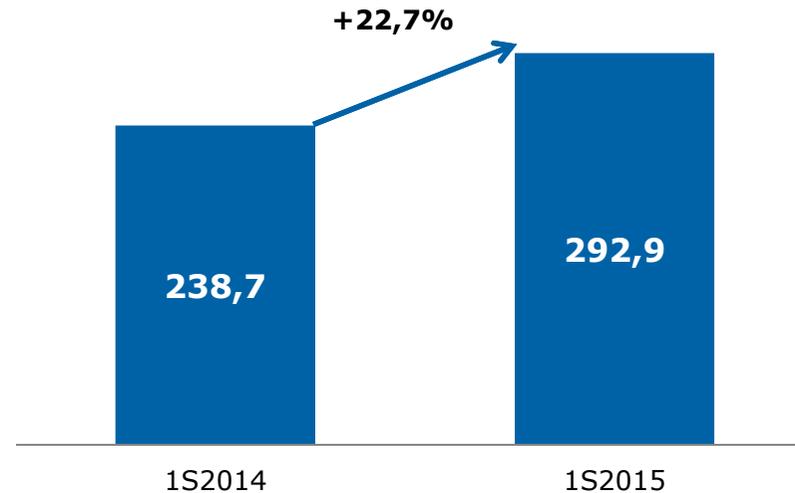
- Tras provisionar los planes de ajuste en 2014, las sinergias de costes deberían impactar positivamente en la cuenta de resultados conforme se vayan ejecutando las salidas.

■ Desde 2012, el ajuste de la plantilla ha sido del 20%.

- Durante el semestre, la plantilla y red de oficinas se han reducido en un 1,9%.

Beneficio antes de Provisiones

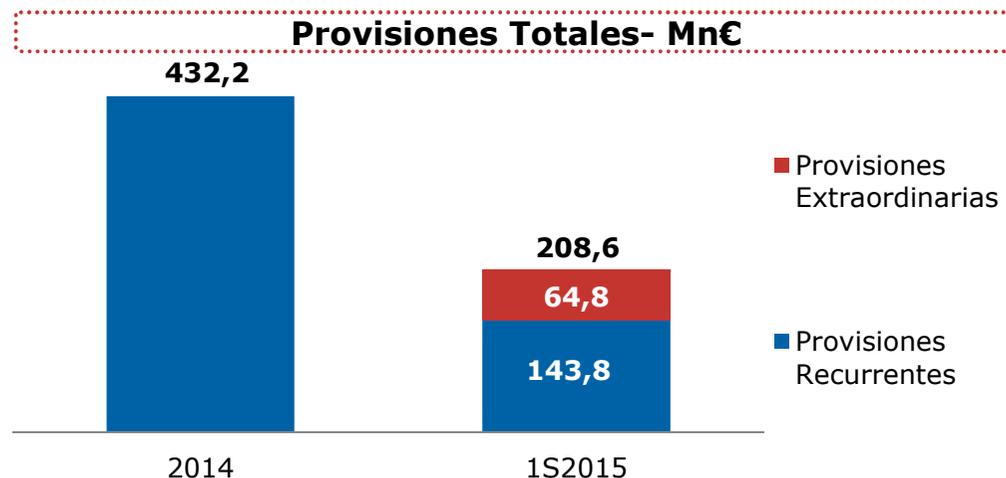
Bef. antes de Provisiones Ajustado ¹ – Mn€



- El beneficio antes de provisiones ajustado¹ aumenta un 22,7% i.a.
- El beneficio antes de provisiones cae un 48,3% debido al menor ROF extraordinario realizado.

¹ Excluye el ROF derivado de la venta extraordinaria de la cartera de renta fija (380Mn€) y los gastos extraordinarios de los planes de reestructuración (34,3Mn€) que tuvieron lugar en el 1S2014. Para el 1S2015, se excluyen los resultados de la venta de una cartera de fallidos (9,6Mn€).

Provisiones y Beneficio Neto



- **Las provisiones totales en el semestre se sitúan en 209Mn€. Ibercaja Banco ha incrementado su esfuerzo en provisiones con 64,8Mn€ de provisiones extraordinarias.**
 - ▣ Las provisiones recurrentes todavía se sitúan por encima de niveles normalizados.
 - ▣ Ibercaja tiene un objetivo de coste del riesgo del 0,5% en 2016.
- **El beneficio neto publicado se sitúa en 69,7Mn€. El beneficio neto ajustado¹ aumenta un 9,8% i.a.**

¹ Excluye el ROF derivado de la venta extraordinaria de la cartera de renta fija (380Mn€) y los gastos extraordinarios de los planes de reestructuración (34,3Mn€) que tuvieron lugar en el 1S2014. Para el 1S2015, se excluyen los resultados de la venta de una cartera de fallidos (9,6Mn€) y las provisiones extraordinarias (64,8Mn€).



Índice

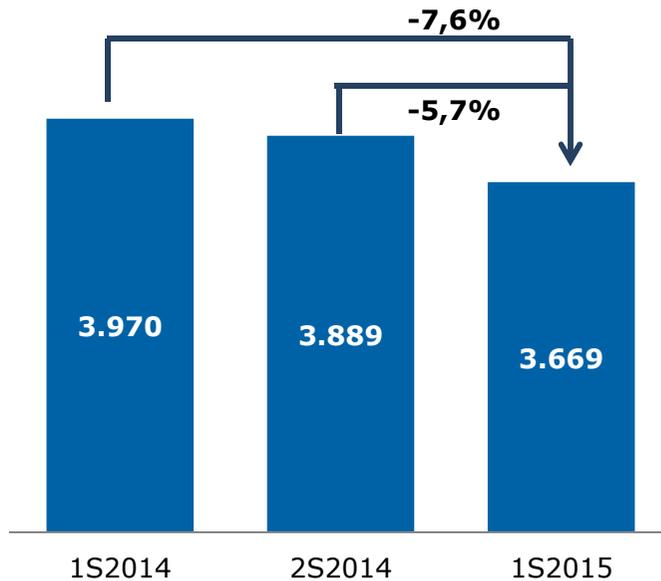
- ▶ **Puntos Clave**
 - ▶ **Actividad Comercial**
 - ▶ **Resultados 1S2015**
 - ▶ **Calidad de Activos, Liquidez y Solvencia**
 - ▶ **Conclusión**
-



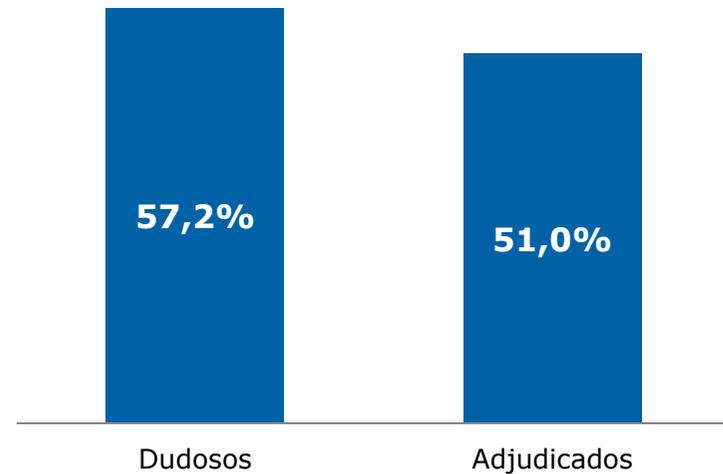
Calidad de Activos (1/2)

- **La tasa de mora cae 45 puntos básicos, hasta el 10,3% (10,8% en 2014).** La tasa de mora de Ibercaja Banco es un 10% inferior a la del sector a la vez que se mantiene uno de los mayores ratios de cobertura del sistema.
 - La tasa de mora hipotecaria se sitúa en el 3,9%, uno de los más bajos del sector.
- **Los activos dudosos caen un 7,6% i.a (301Mn€).**

Evolución Activos Dudosos – Mn€



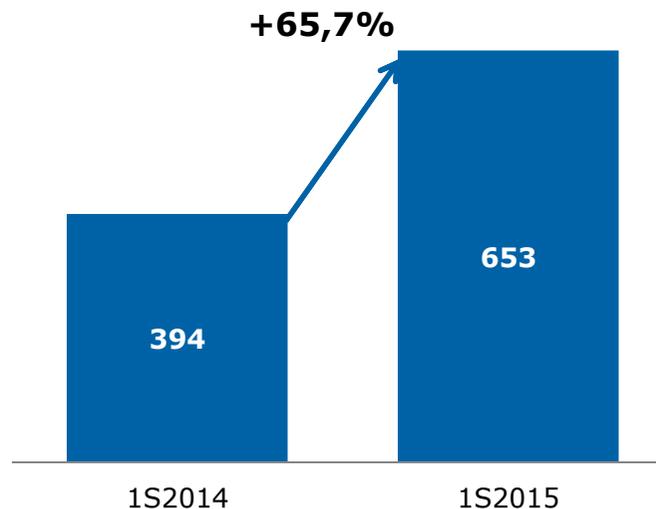
Ratio de Cobertura- %



Calidad de Activos (2/2)

- Los activos adjudicados netos se mantienen estables durante el 1S en 924Mn€ (+€7,9Mn€ vs. 2014).
- Resultado neto positivo en la venta de activos adjudicados en el periodo (+6,5Mn€).
- En el 2T, Ibercaja Banco ha vendido una cartera de activos dudosos y fallidos sin garantía real, totalmente dotados, de 210Mn€. La operación ha generado una plusvalía bruta de 9,6Mn€.

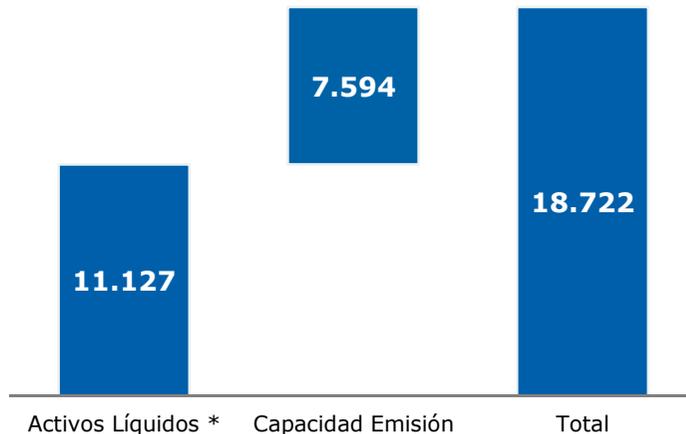
Adjudicados: N° Unidades Vendidas



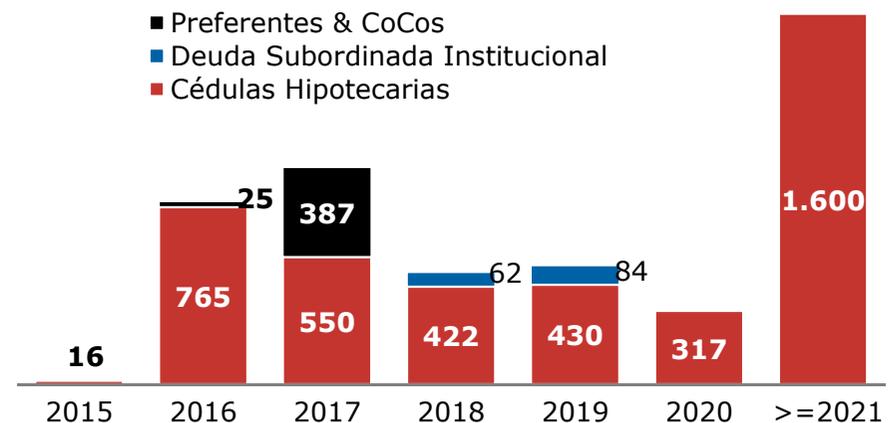
Liquidez y Solvencia (1/4)

- **Ibercaja Banco mantiene una sólida posición de liquidez** con activos líquidos disponibles superiores a 11.100Mn€ (18,2% del activo total).
- **Los ratios LCR y NSFR se sitúan en 231% y 115% respectivamente (1S2015).**
- **El ratio de créditos / depósitos se sitúa en el 92%¹.**
- **Financiación del BCE: 2.651Mn€ (4,3% AT, -2.139Mn€ vs. 2014), de los que la TLTRO suponen 2.051Mn€.**
- **No quedan vencimientos relevantes en 2015** y adecuada diversificación de vencimientos en años posteriores (inferior al 1,5% del AT por año).

Posición Liquidez- Mn€ / 1S2015



Perfil de Vencimientos – Mn€ / 1S2015



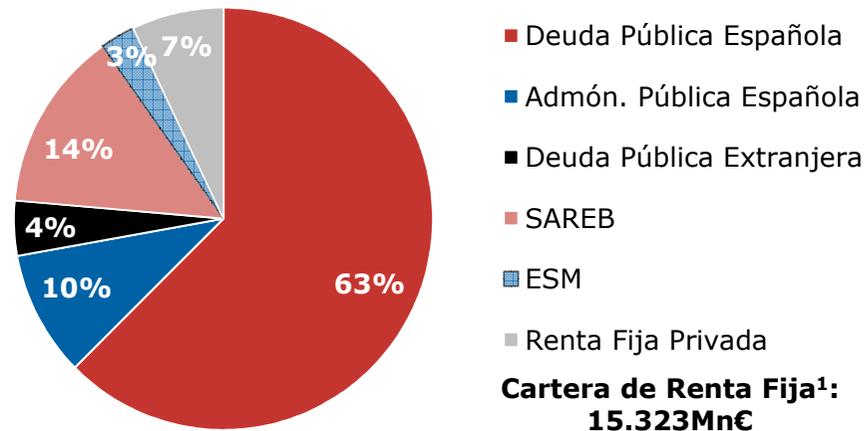
¹ Préstamos netos ex. titulizados / Depósitos de clientes ex. repos + depósitos minoristas a través del Grupo Financiero + Emisiones distribuidas a través de la red minorista.

* Los activos líquidos incluyen deuda pública no cedida + renta fija elegible y disponible (tras aplicar haircut de BCE).

Liquidez y Solvencia (2/4)

- **Cartera de renta fija de reducido riesgo, concentrada en deuda soberana española y con una baja duración.**
 - Duración media de 3,2 años con plusvalías latentes de 136Mn€ a Junio 2015 (de las que 46Mn€ son DPV).
 - Rentabilidad media del 1,9%.
- **A principio del 2T, la cartera se redujo en un 5%. Durante el trimestre, la cartera ha generado ROF superior a 50Mn€.**

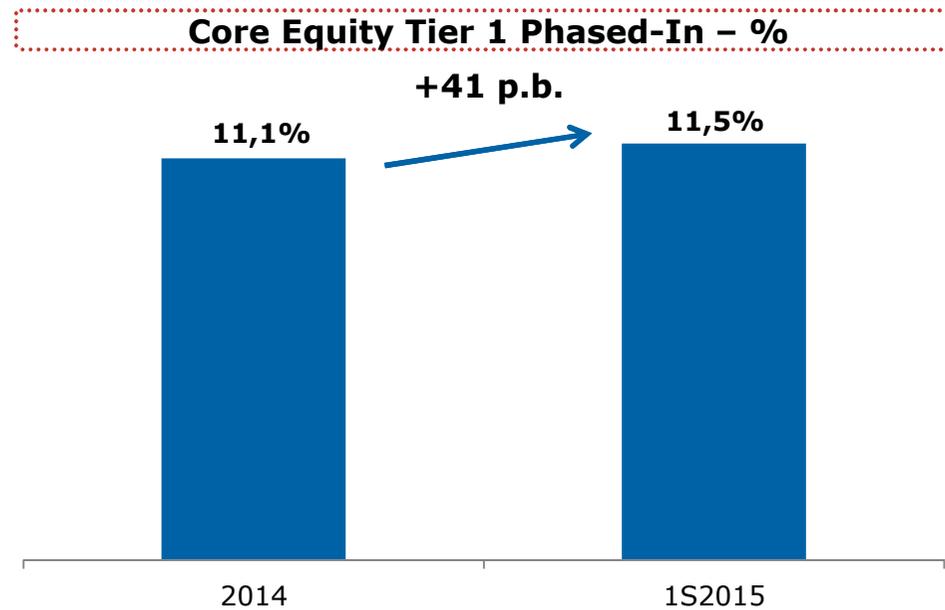
Cartera de Renta Fija – 1S2015



¹ No incluye plusvalías latentes de cartera a vencimiento

Liquidez y Solvencia (3/4)

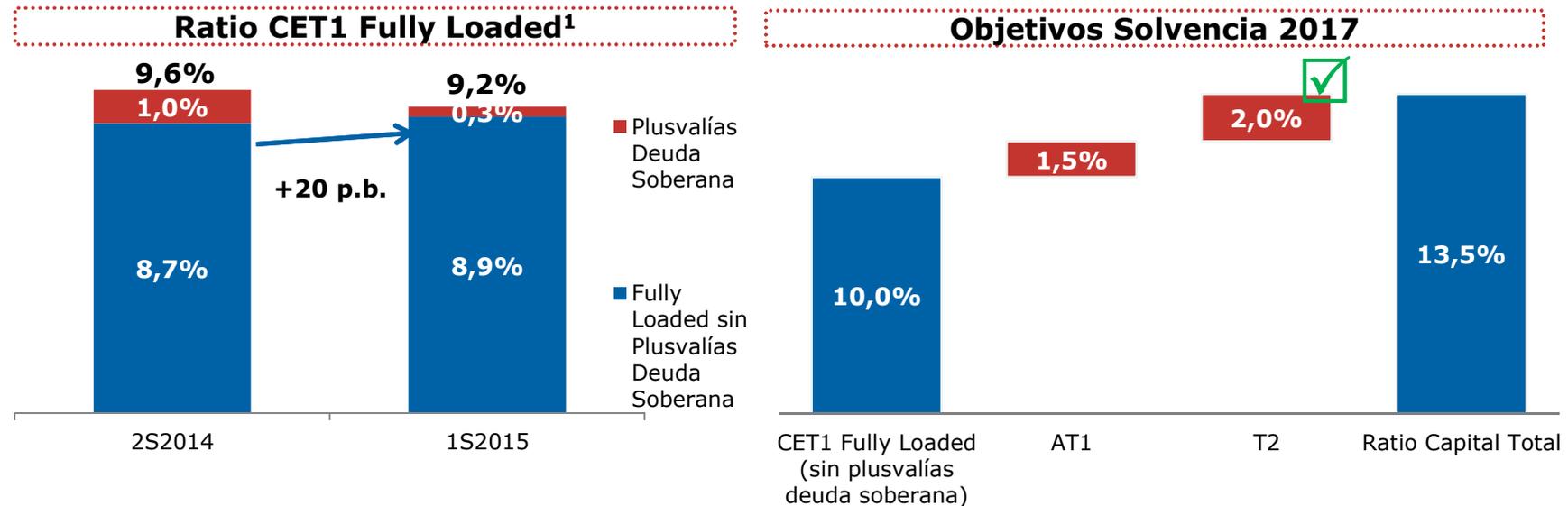
- Ratio CET1 Phased-In: 11,5%
- Ratio Capital Total Phased-In : 14,0%¹
- APR/AT del 39,6% calculado según método estandarizado.



¹ Incluyendo la reciente emisión de Tier II

Liquidez y Solvencia (4/4)

- **Ibercaja Banco ha completado recientemente una emisión de deuda Tier II por importe de 500Mn€.** La operación supone 200 puntos básicos de capital Tier II, cumpliendo así con los requerimientos de Basilea III para este instrumento.
- Esta emisión es el primer paso de Ibercaja Banco para **construir una base de capital más diversificada y eficiente tras la integración de Cajatres.** El siguiente paso de esta estrategia será la OPV de la entidad, que en ningún caso se producirá más tarde de diciembre 2018.
- **Ibercaja Banco sigue avanzando para alcanzar un ratio CET1 Fully Loaded (sin plusvalías) del 10%, y un Capital Total del 13,5% en 2017.**



¹ No incluye CoCos; incluye plusvalías DPV no realizadas



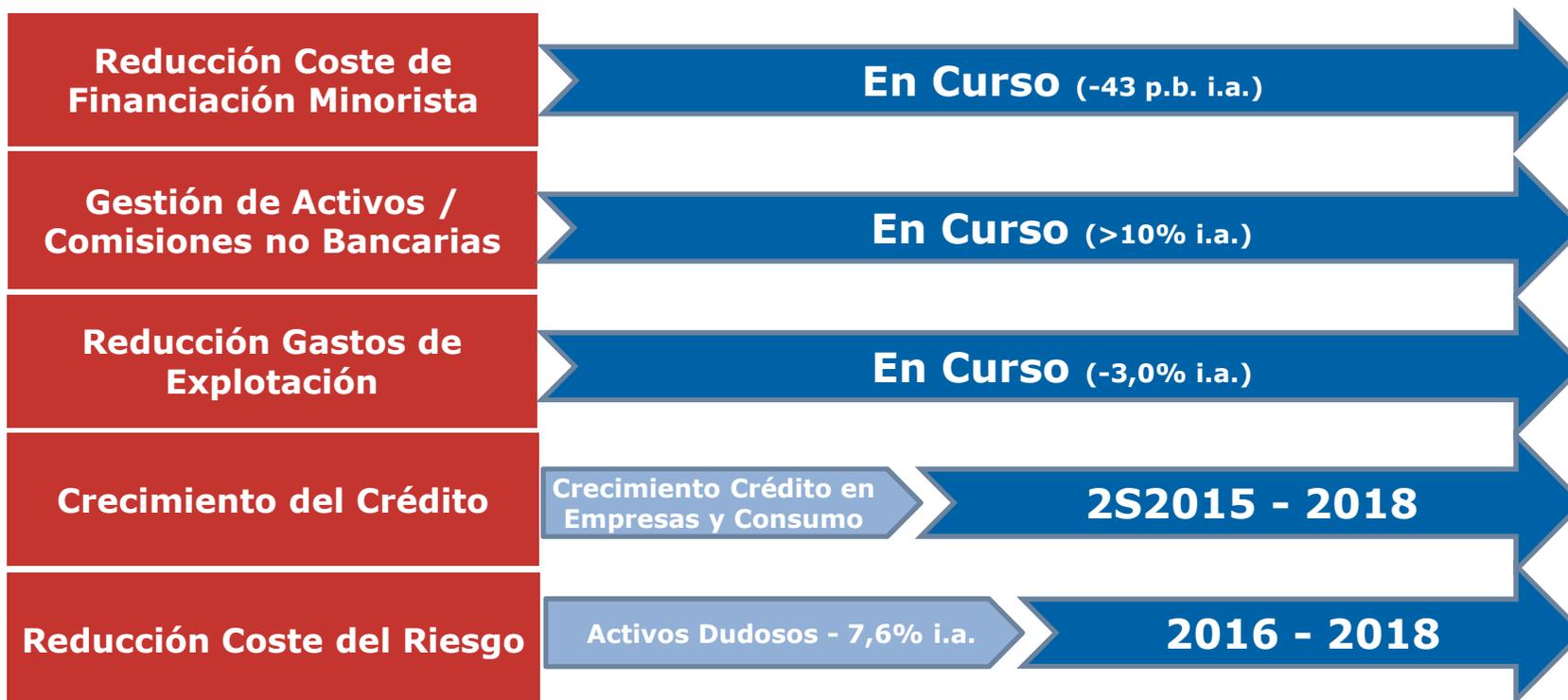
Índice

-  **Puntos Clave**
-  **Actividad Comercial**
-  **Resultados 1S2015**
-  **Calidad de Activos, Liquidez y Solvencia**
-  **Conclusión**



Conclusión

- Las principales palancas del Plan de Negocio de Ibercaja ganan tracción e impulsarán la cuenta de resultados en próximos trimestres.

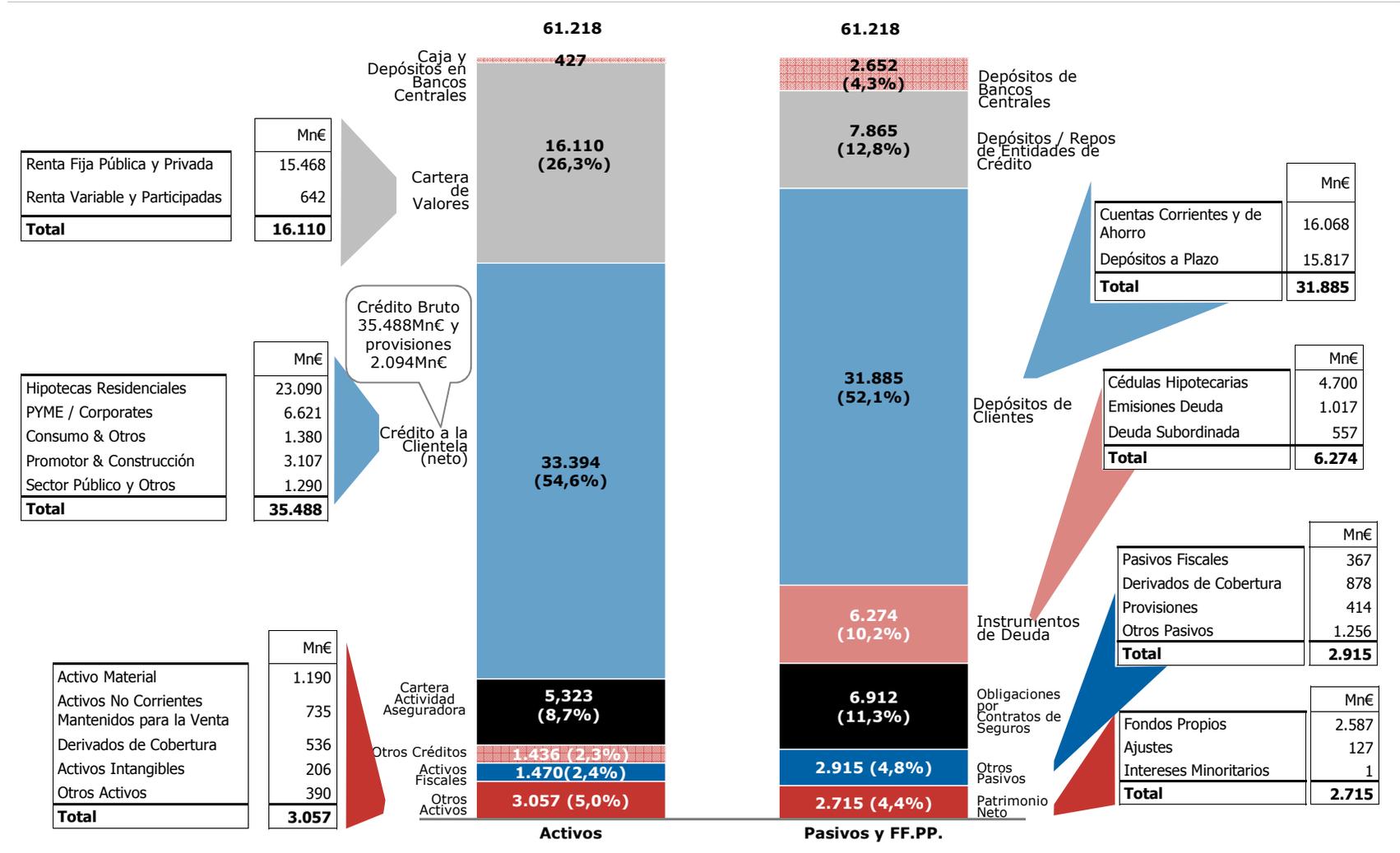




Anexo 1: Balance Consolidado



Balance Consolidado





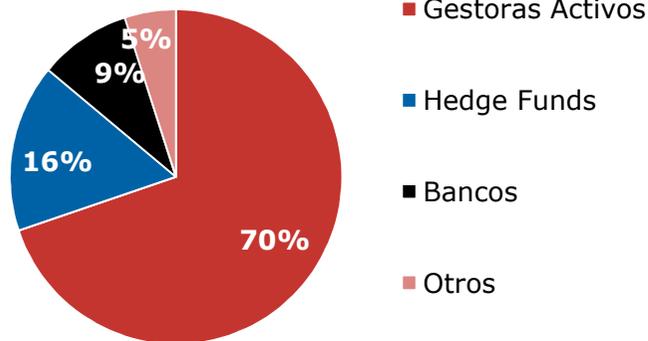
 **Anexo 2: Emisión Tier II**



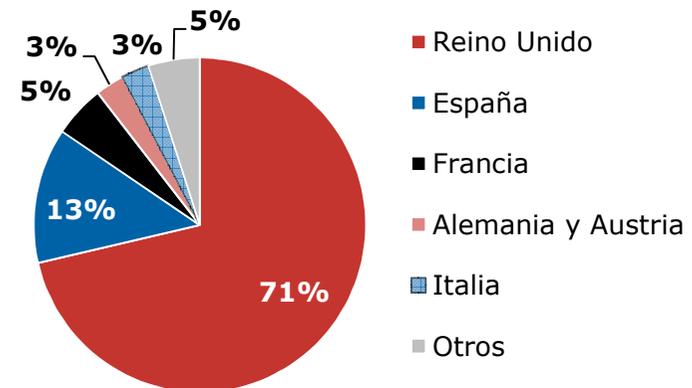
Emisión Tier II

- El pasado 21 de Julio, Ibercaja Banco completó la colocación de deuda subordinada (Tier II) por importe de 500Mn€ con un vencimiento de 10 años. El cupón de la emisión se fijó en el 5% y la demanda superó los 925Mn€ con órdenes de más de 70 inversores.
- Los 500Mn€ suponen 200 puntos básicos de capital Tier II, completando así los requerimientos de Basilea III para este instrumento.
- Ibercaja Banco es la primera entidad española no cotizada en emitir deuda subordinada desde el inicio del proceso de reestructuración del sistema financiero.

Distribución por Tipo Inversor



Distribución Geográfica





iberCaja

Para más información, visite nuestra página Web:
www.ibercaja.es/informacionInversores

Contacto:
investors@ibercaja.es

iberCaja 

