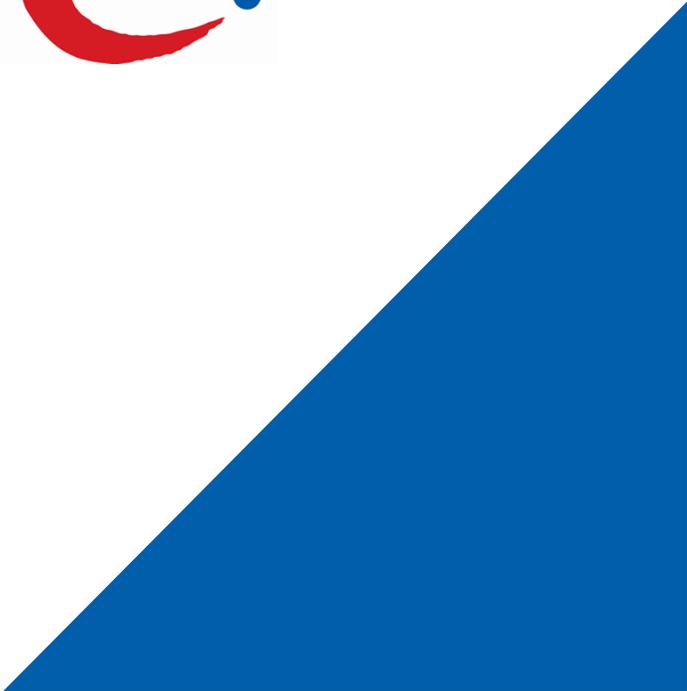


**iberCaja**



**RESULTADOS 1T2015**

13 de mayo de 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 de los Resultados**



## **Actividad Comercial**



## **Resultados 1T 2015**



## **Calidad de Activos, Liquidez y Solvencia**



## **Conclusión**

---





# Puntos Clave de los Resultados

- **Los recursos minoristas aumentan un 3,9% i.a., con un mix rentable.** Fuerte crecimiento en cuentas corrientes y recursos fuera de balance.
- **Continúa el proceso de desapalancamiento (-5,6% i.a.), pero con señales positivas en la nueva producción de crédito (+27.8% i.a.), especialmente en el segmento PYMEs (64% de la nueva producción).**
- **Beneficio neto de 42,6mm€ (+6% i.a.).** La reducción del coste de los depósitos, la evolución de las comisiones no bancarias (+10,7% i.a.) y una fuerte disminución en los gastos operativos (-9,4% i.a.) impulsan la cuenta de resultados.
- **El ratio de morosidad cae hasta el 10,4%, con uno de los ratios de cobertura más elevados del sector (56,7%).** La morosidad disminuye un 7,4% i.a. (294mm€).
- **Los activos líquidos se sitúan por encima de los 12.900mm€ y representan el 21% de los activos totales.**
- **El ratio CET1 Phased-In mejora hasta el 11,5%, mientras que el CET1 Fully Loaded<sup>1</sup> se sitúa en 10,3%.**

<sup>1</sup> No incluye CoCos; incluye plusvalías latentes de la cartera DPV





# Índice

---

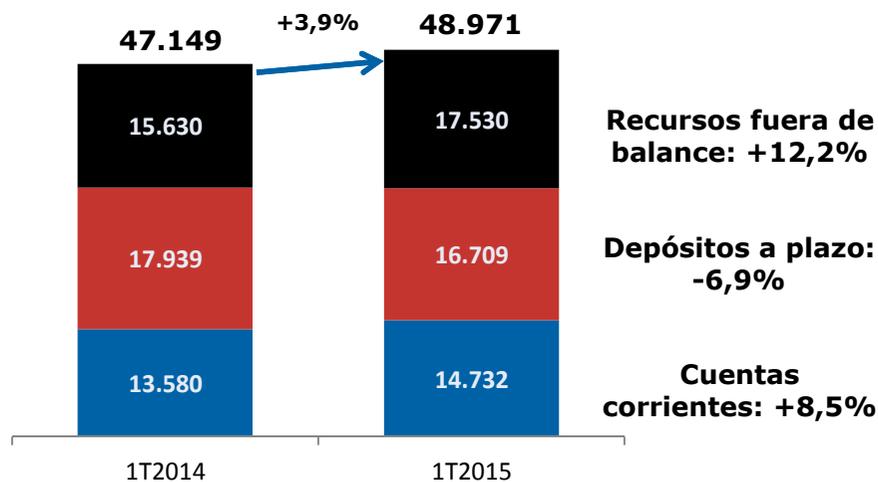
- ▶ **Puntos Clave de los Resultados**
- ▶ **Actividad Comercial**
- ▶ **Resultados 1T 2015**
- ▶ **Calidad de Activos, Liquidez y Solvencia**
- ▶ **Conclusión**



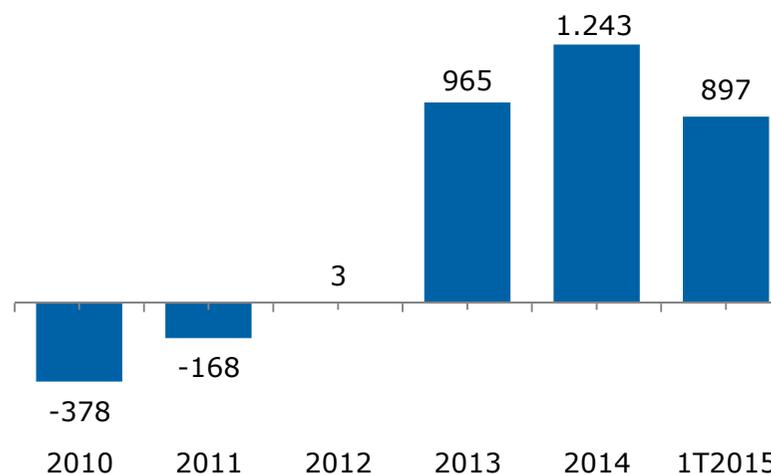
# Recursos Minoristas

- **Los recursos minoristas aumentan un 3,9% i.a. con tendencias muy positivas:**
  - ▣ **Mix rentable:** las cuentas corrientes y los recursos fuera de balance representan el 65,9% del total de recursos minoristas vs. 62% en 1T2014.
  - ▣ **Importante incremento en los recursos fuera de balance (+12,2%),** centrado en fondos de inversión (+24,5%) y de pensiones (+8.9%).

Recursos Minoristas – mm€



Evolución Fondos de Inversión – mm€<sup>1</sup>



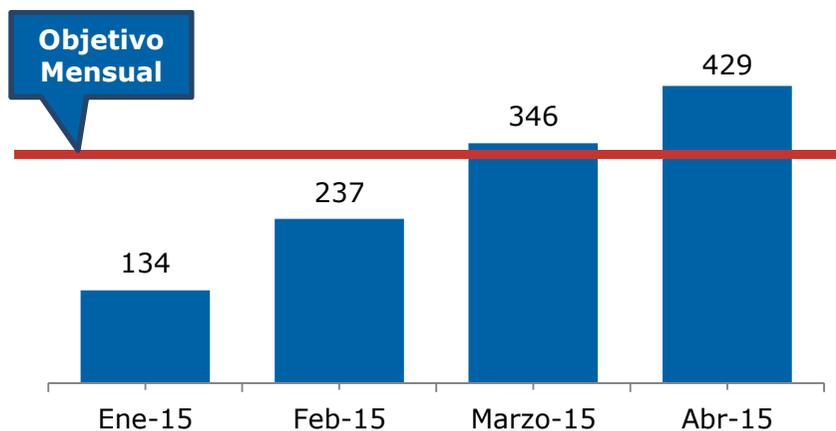
<sup>1</sup> Ibercaja Gestión

# Crédito a la Clientela

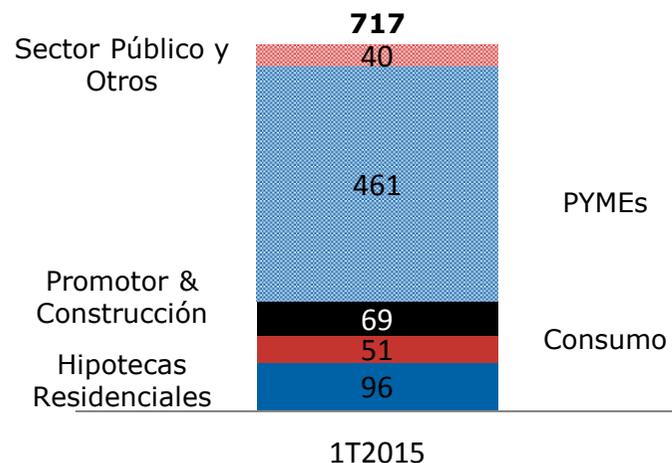
## ■ Continúa el proceso de desapalancamiento, con una reducción del 5,6% i.a., pero con señales positivas en la nueva producción de crédito:

- La nueva producción de préstamos alcanza los 717mm€, lo que supone un crecimiento del 27,8% i.a.
- La nueva producción de préstamos a PYMEs aumenta un 41,9% i.a., y supone el 64% del total.
- El objetivo de Ibercaja Banco de alcanzar 4.000mm€ de nueva producción de préstamos en 2015 evoluciona según lo previsto.

### Nueva Producción de Préstamos Mensual - mm€

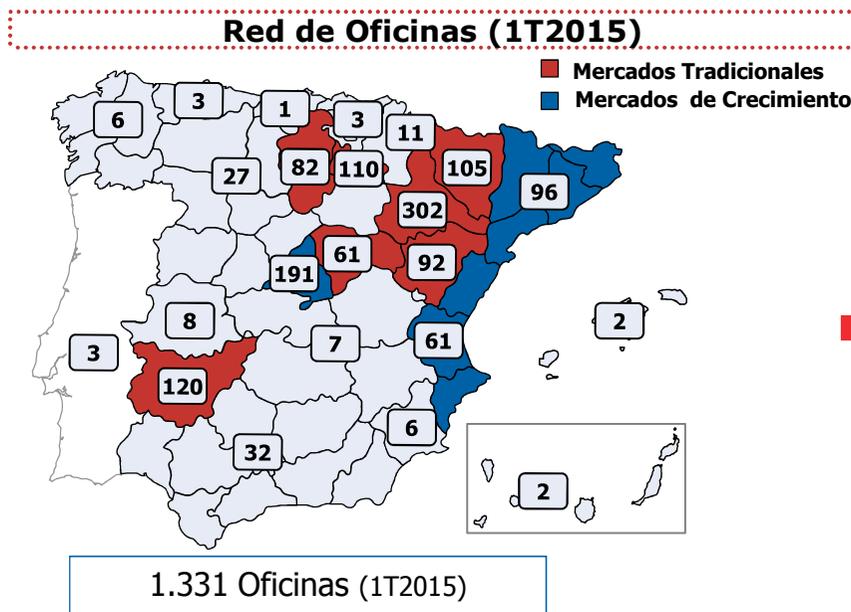


### Nueva Producción de Préstamos - mm€



# Evolución Principales Mercados

- La expansión temprana de Ibercaja Banco en Madrid y el 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 73,8% i.a. y representa el 46% del total de la producción del trimestre.
  - Los recursos minoristas aumentan un 9,1% 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:
  - 23 cierres de oficinas adicionales durante 1T2015.
  - Los recursos de clientes aumentan un 2,1% i.a.



# Índice

---

- ▶ **Puntos Clave de los Resultados**
- ▶ **Actividad Comercial**
- ▶ **Resultados 1T 2015**
- ▶ **Calidad de Activos, Liquidez y Solvencia**
- ▶ **Conclusión**

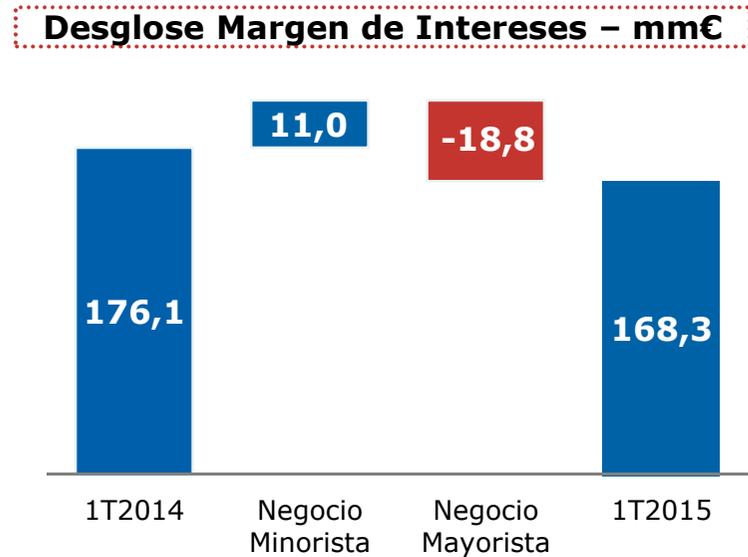
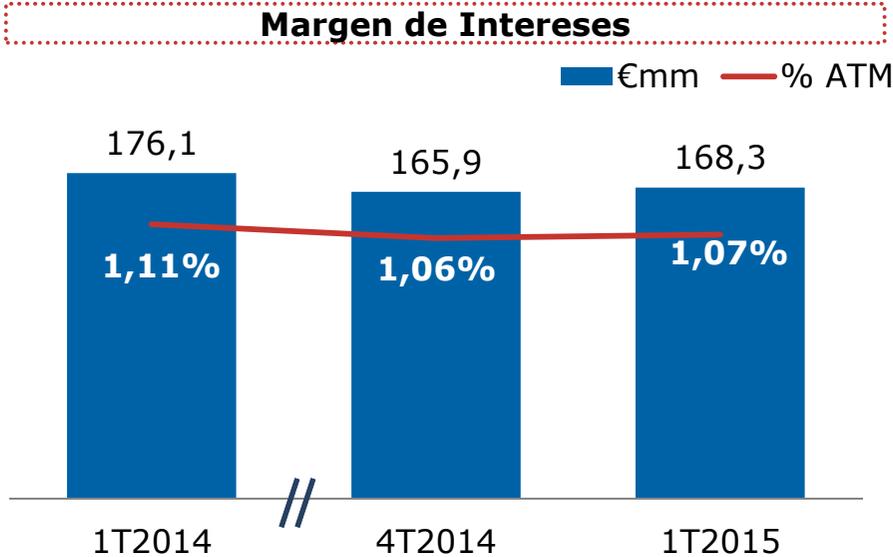


# Resultados 1T2015

mm€	1T2014	1T2015	Var. i.a.
<b>Margen de Intereses</b>	<b>176,1</b>	<b>168,3</b>	<b>-4,4%</b>
Comisiones	74,4	77,4	3,9%
Resultado de Operaciones Financieras	12,0	22,6	89,3%
Otros Resultados de Explotación	-0,7	10,4	n.a.
<b>Margen Bruto</b>	<b>261,8</b>	<b>278,7</b>	<b>6,4%</b>
Gastos de Explotación	-159,2	-144,3	-9,4%
<b>Resultado antes de Saneamientos</b>	<b>102,6</b>	<b>134,4</b>	<b>31,0%</b>
Provisiones Totales	-48,6	-76,3	57,2%
Otras Ganancias y Pérdidas	3,1	2,0	-37,1%
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>57,2</b>	<b>60,0</b>	<b>5,0%</b>
Impuestos y Minoritarios	-16,9	-17,5	3,1%
<b>Resultado Atribuido a la Entidad Dominante</b>	<b>40,2</b>	<b>42,6</b>	<b>6,0%</b>

NOTA: Como consecuencia de la aplicación de la IFRIC21 sobre la contabilización de gravámenes, en 2015 la contribución al FGD se reflejará en la cuenta de resultados como un único pago al final del año, en lugar de realizar su devengo a lo largo del ejercicio. Para facilitar la comparación, los datos del 1T14 han sido reexpresados con el mismo criterio.

# Margen de Intereses

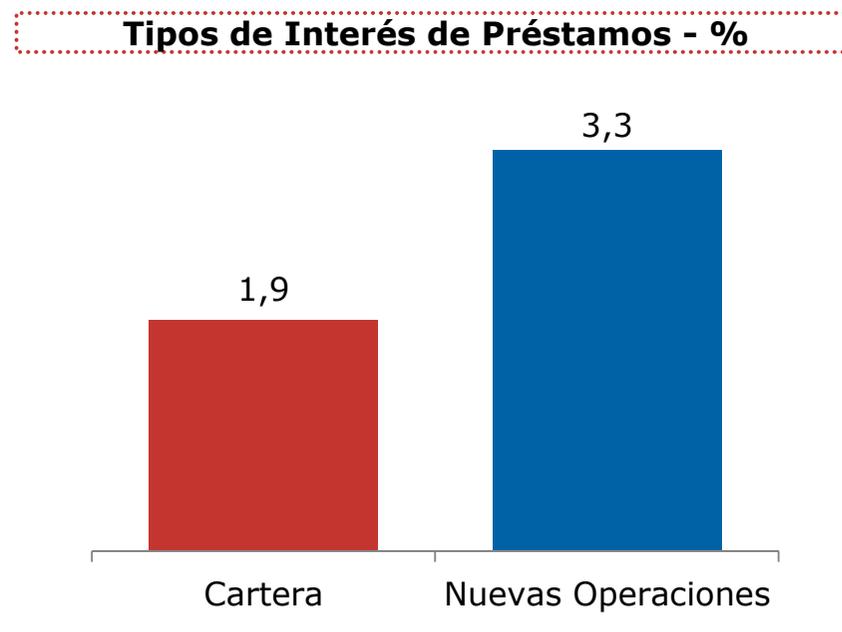
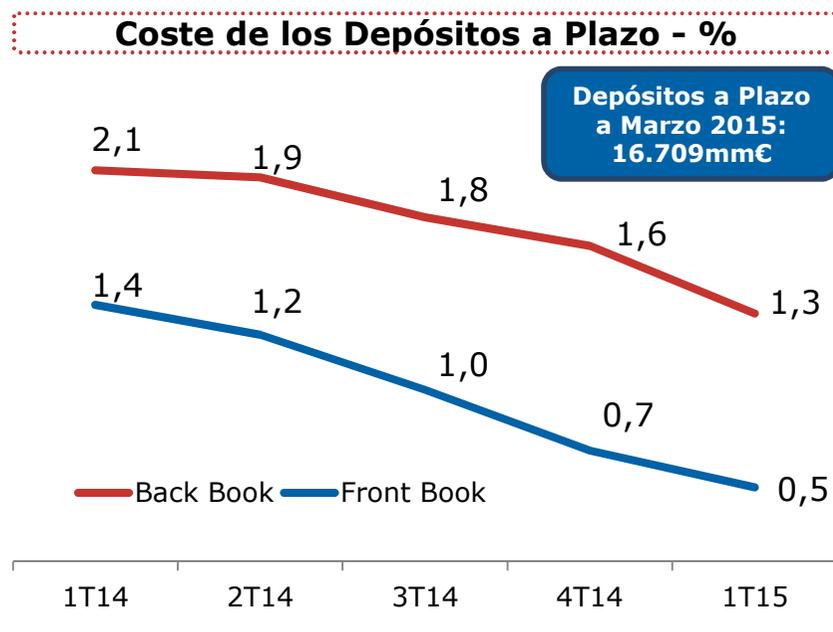


- **El margen de intereses disminuye un 4,4% i.a. pero aumenta un 1,4% en el trimestre.**

- ▣ Evolución positiva en los ingresos procedentes del negocio minorista: la reducción del coste de los recursos de la clientela compensa el desapalancamiento y los Euribor decrecientes.
- ▣ La reducción de ingresos en el negocio mayorista se debe principalmente a una menor contribución de los bonos de la SAREB.

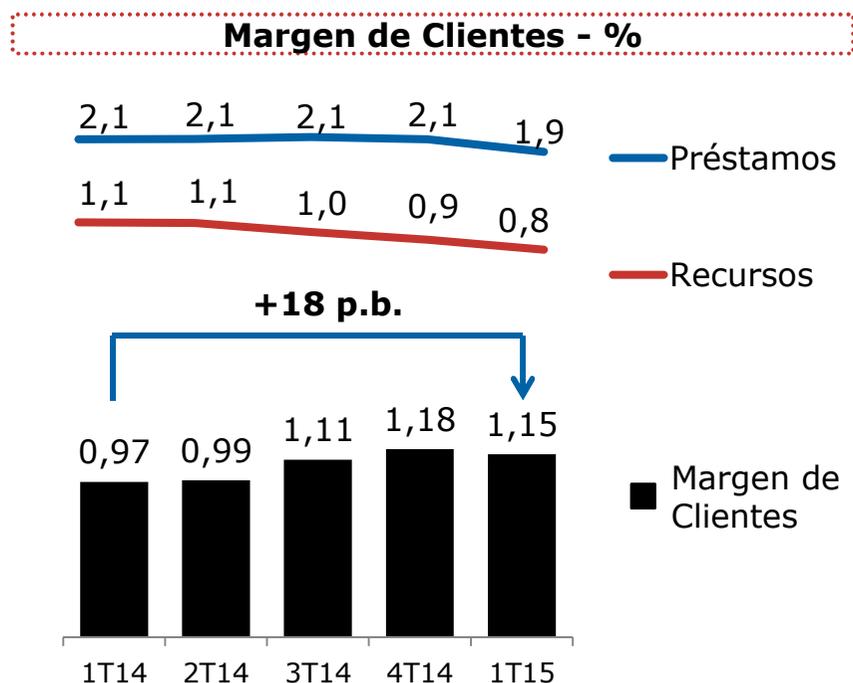
# Evolución del Margen (1/2)

- **La reducción del coste de los recursos minoristas continúa en 1T2015.**
  - ▶ En Abril 2015, el coste de los nuevos depósitos a plazo ha caído hasta el 0,45%.
- **Los tipos de las nuevas operaciones se sitúan significativamente por encima de la cartera actual.**



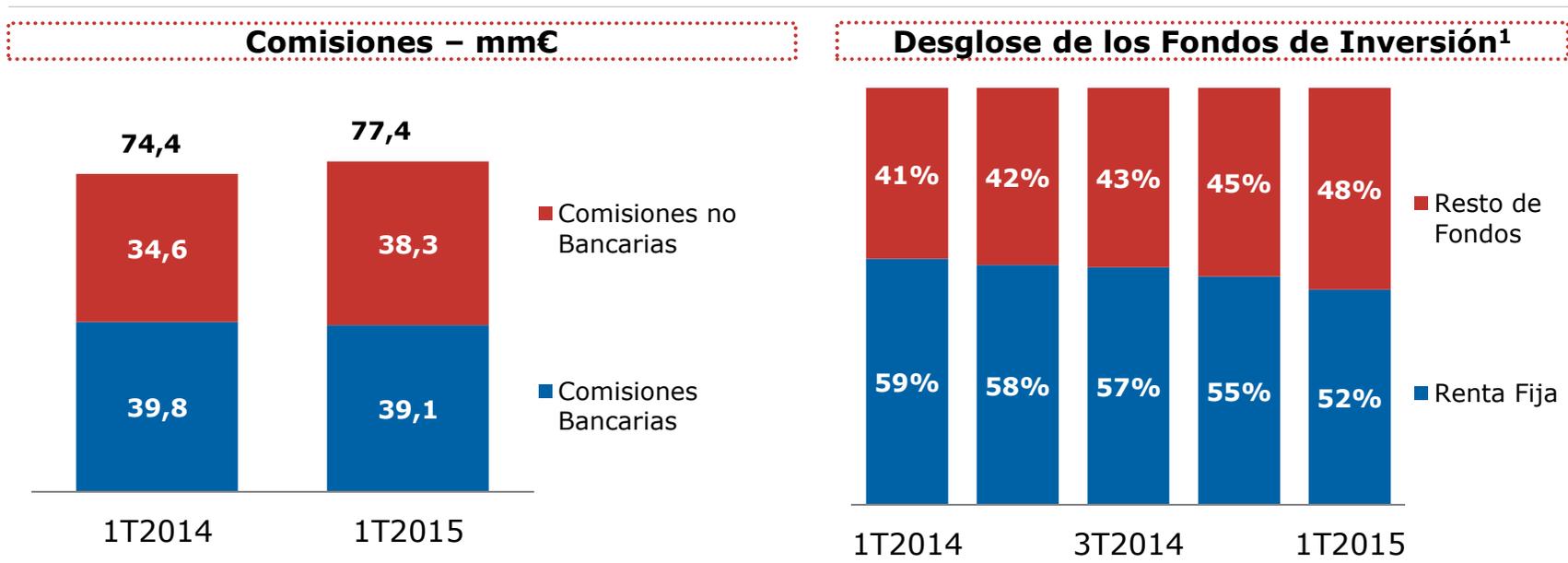
## Evolución del Margen (2/2)

- La reducción del margen de clientes durante el trimestre se explica por los mínimos históricos marcados por el Euribor.
- El margen de las nuevas operaciones (2,8%)\* se sitúa significativamente por encima de las operaciones de cartera, e impulsará el margen de intereses en próximos trimestres.



\* Tipo préstamos – coste depósito a plazo de nuevas operaciones en el trimestre

# Comisiones

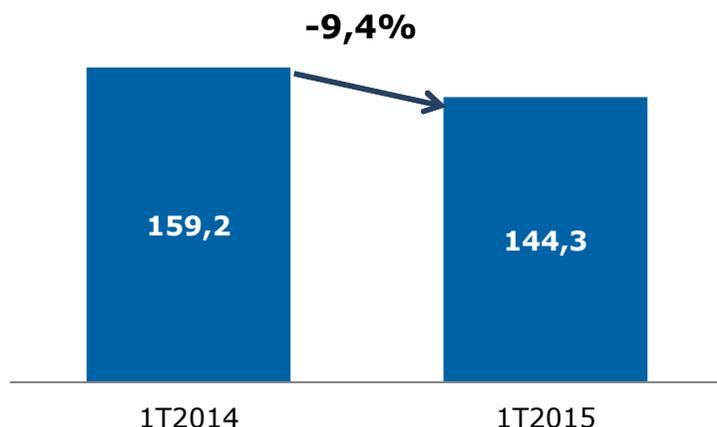


- **Sólido crecimiento de las comisiones (3,9% i.a.), impulsado por las comisiones no bancarias (+10,7%).**
  - El aumento de los activos gestionados y una mejora del mix de producto incrementan las comisiones no bancarias.
- Las comisiones bancarias (-1,9%) disminuyen por cambios regulatorios en las comisiones de tarjetas de crédito.

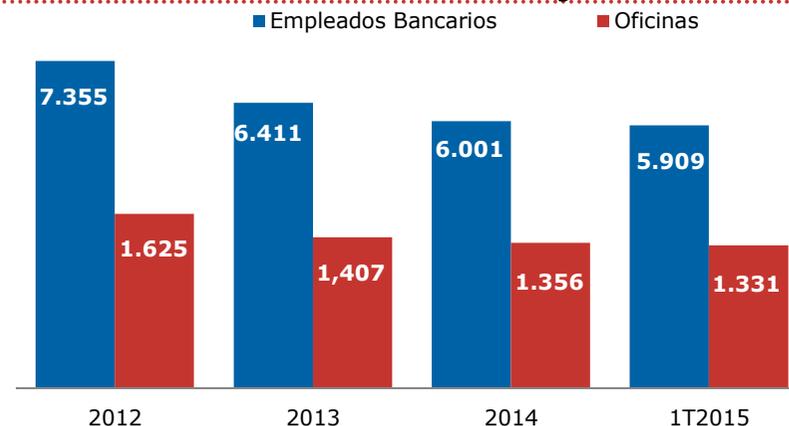
<sup>1</sup> Ibercaja Gestión

# Gastos de Explotación

Gastos de Explotación - mm€



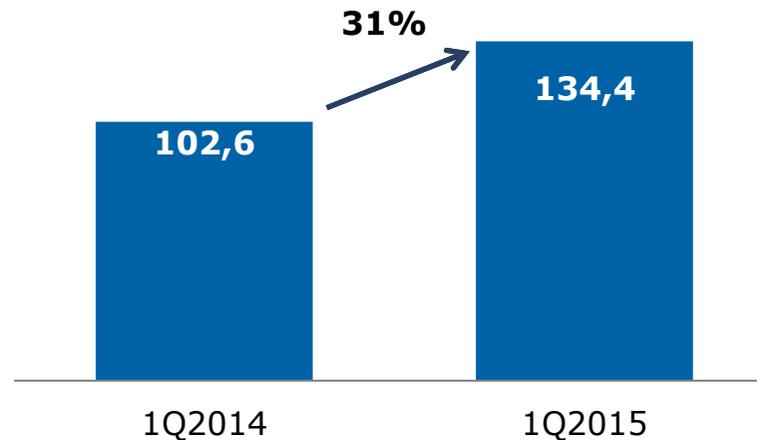
Estructura de Ibercaja



- **Fuerte disminución en los gastos de explotación (9,4% i.a.) tras la integración de Cajatres.**
  - ▣ El ratio de eficiencia ex-ROF mejora significativamente hasta el 56,4%.
- **Disminución del 1,5% de los empleados bancarios y oficinas durante el trimestre.**
  - ▣ En abril de 2015, aprobación de un nuevo ERE con una reducción adicional de hasta 350 empleados (alrededor del 6% de los empleados bancarios). El coste de este ERE ya se contabilizó en 4T2014.

# Beneficio antes de Provisiones

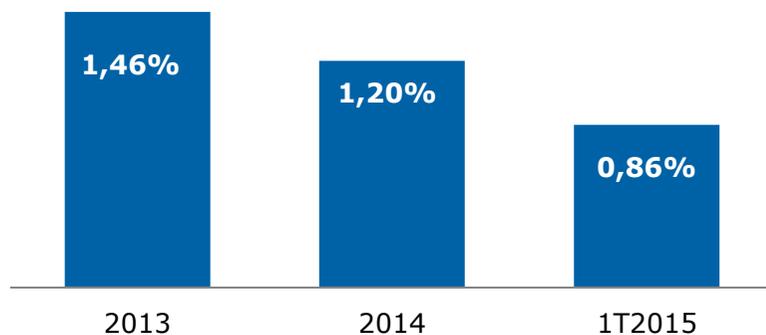
Beneficio antes de Provisiones – mm€



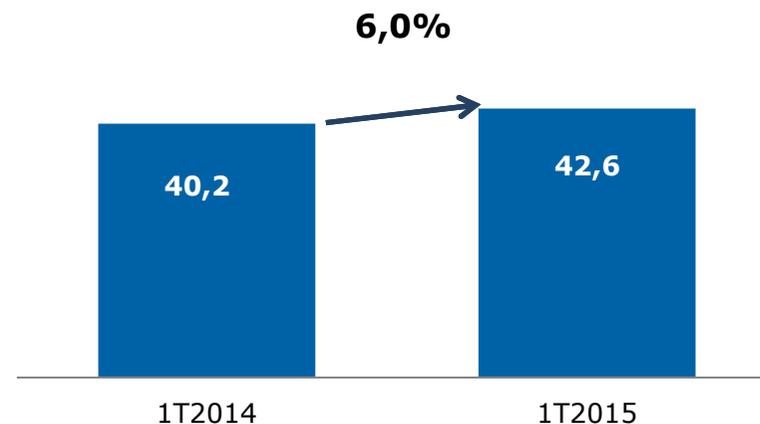
- La mejora del coste del pasivo minorista (-32 p.b.), el aumento de las comisiones no bancarias (+10,7%) y la caída en los costes de explotación (-9,4%) impulsan el beneficio antes de provisiones un 31%.

# Provisiones y Beneficio Neto

## Provisiones Totales - % Crédito Bruto



## Beneficio Neto - mm€



### ■ Las provisiones totales se sitúan en 76mm€.

- ▣ Las provisiones anualizadas se sitúan en el 0,86% del crédito bruto, por debajo del 1,2% de 2014, pero todavía por encima de los niveles normalizados.
- ▣ Ibercaja tiene un objetivo de coste de riesgo del 0,5% en 2016.

### ■ Ibercaja Banco alcanza un beneficio neto de 42,6mm€.



# Índice

---

 **Puntos Clave de los Resultados**

 **Actividad Comercial**

 **Resultados 1T 2015**

 **Calidad de Activos, Liquidez y Solvencia**

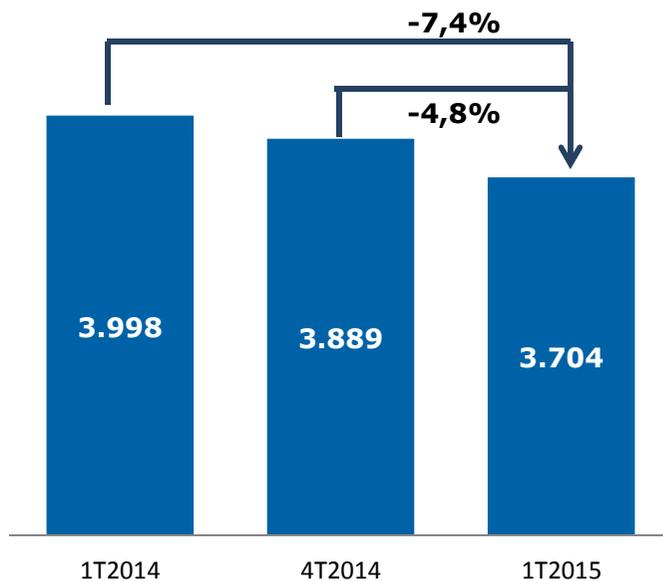
 **Conclusión**

---

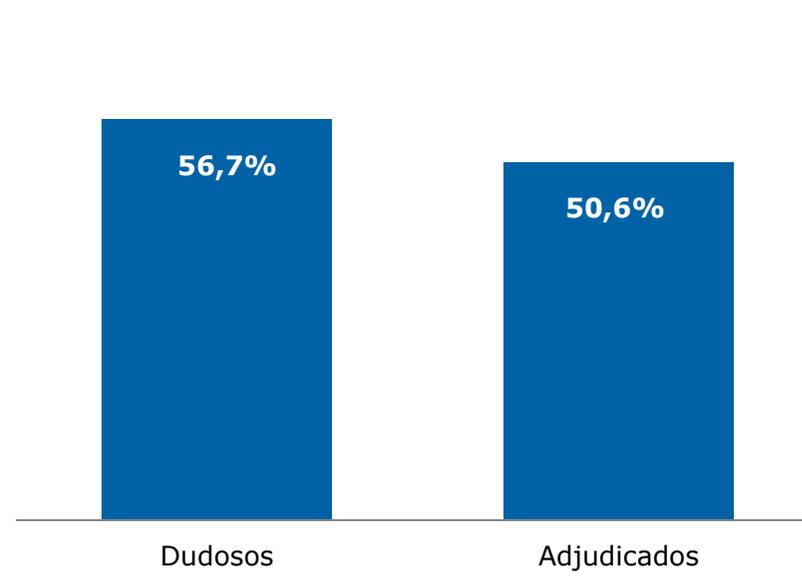
## Calidad de Activos (1/2)

- **El ratio de morosidad desciende hasta el 10,4% (10,8% en 2014),** situándose un 18% por debajo de la media del sector, a la vez que se mantiene uno de los niveles de cobertura más altos.
  - El ratio de morosidad no inmobiliario se sitúa en el 6,3%. El ratio de mora hipotecaria residencial alcanza el 3,9%, uno de los más bajos en el sector.
- **Los activos dudosos caen un 7,4% i.a. (294mm€).**

**Evolución Activos Dudosos – mm€**

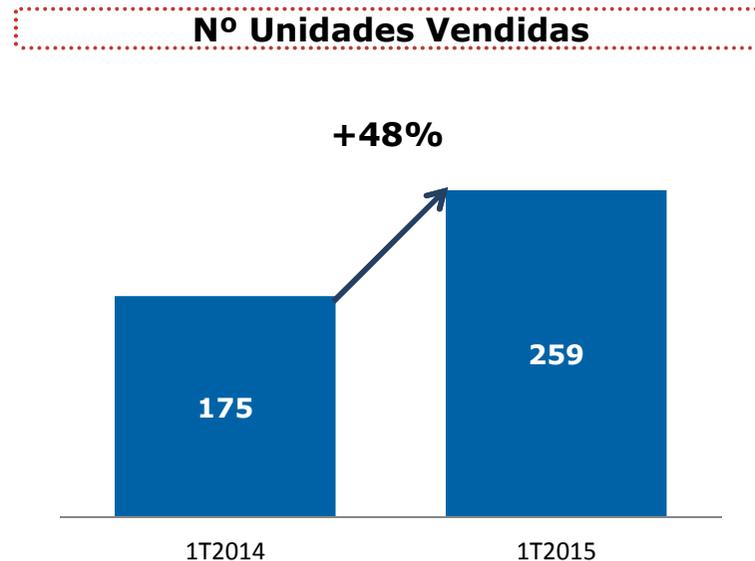


**Ratio de Cobertura - %**



## Calidad de Activos (2/2)

- **Importante crecimiento de las ventas de activos adjudicados que permite mantener un stock estable en el trimestre (+8mm€ vs. 4T2014).**
- **Incluso considerando las rebajas de precios para acelerar las ventas, el resultado neto es ligeramente positivo (2mm€).**
  - ▣ 100% de las ventas a través de la red de oficinas.

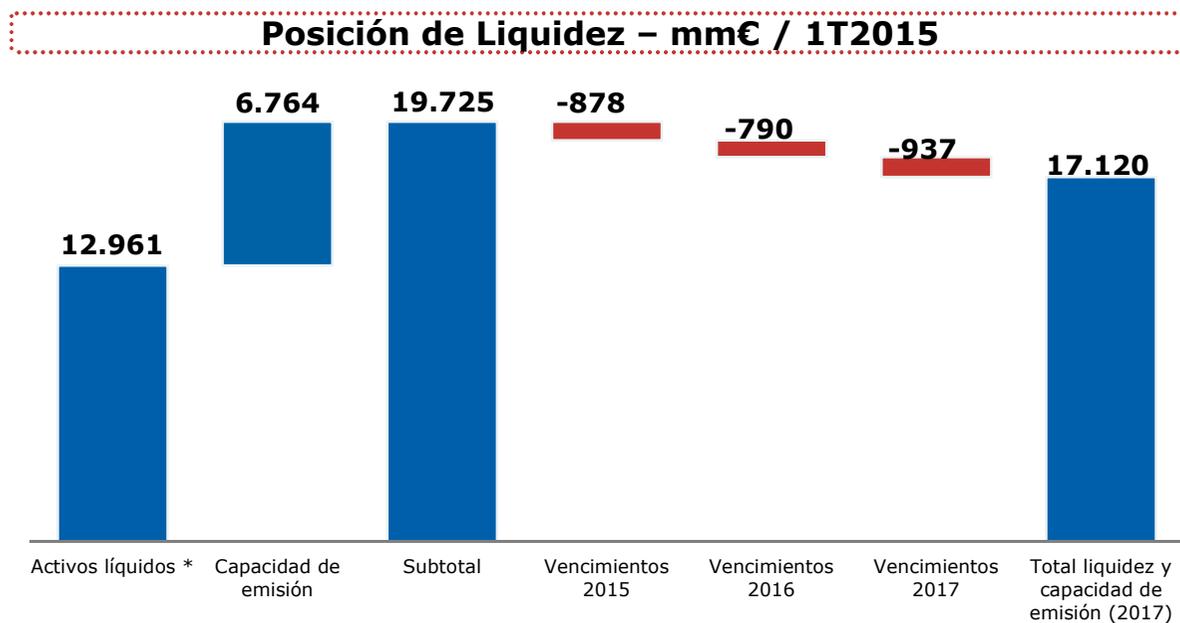


# Liquidez y Solvencia (1/4)

## ■ Ibercaja Banco mantiene una cómoda posición de liquidez.

- ▶ Activos líquidos disponibles superiores a 12.900mm€ (20,7% de los activos totales).

## ■ El ratio Créditos / Depósitos se sitúa en el 92%<sup>1</sup>.



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

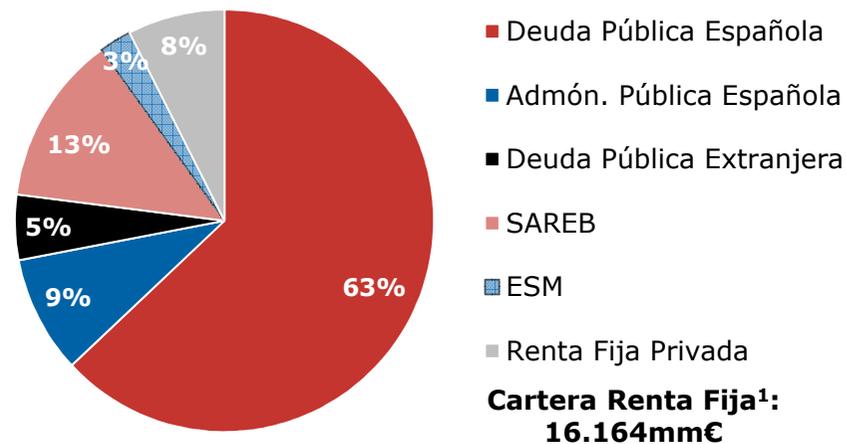
\* Los activos líquidos incluyen deuda pública no cedida + renta fija elegible y disponible (tras aplicar haircut de BCE).

## Liquidez y Solvencia (2/4)

### ■ Cartera renta fija: Bajo riesgo, concentrada en deuda soberana española y con una baja duración.

- Duración media de 3,2 años con plusvalías latentes de 430mm€ a Marzo 2015.
- Rentabilidad media del 2,1%.

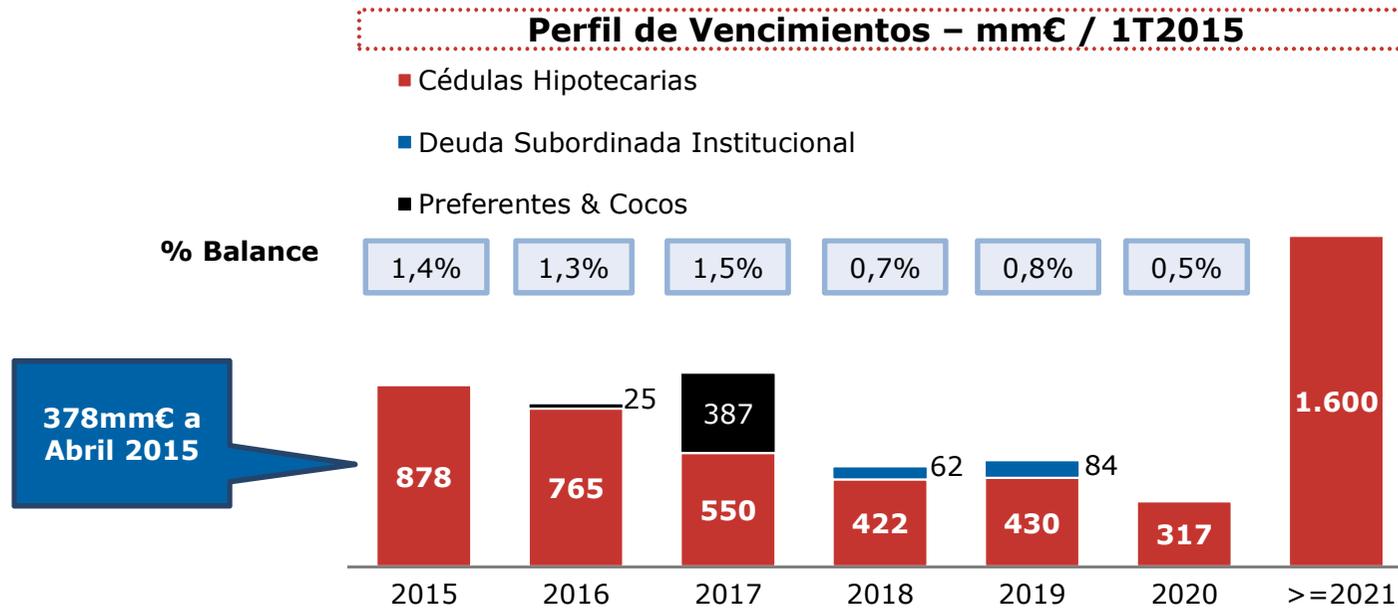
**Cartera de Renta Fija – 1T2015**



<sup>1</sup> Sin incluir plusvalías de la cartera de vencimiento ni cupones devengados

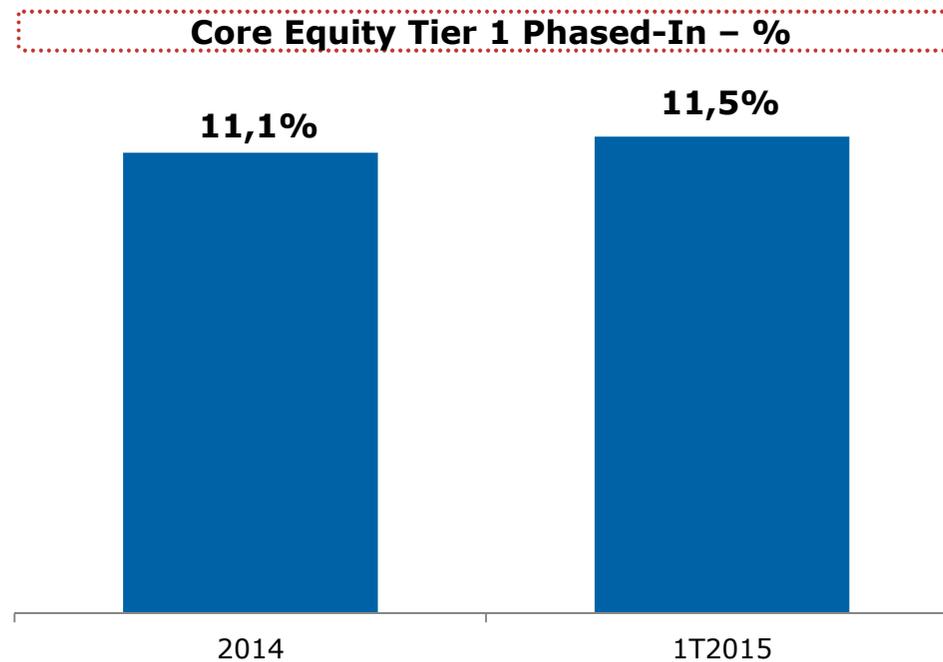
# Liquidez y Solvencia (3/4)

- **Financiación BCE: 2,7bn€ (4,3% de los activos totales), de los cuales TLTRO 1,2bn€.**
- **Adecuada diversificación de los vencimientos mayoristas.**



# Liquidez y Solvencia (4/4)

- CET1 Phased-In: 11,5%
- CET1 Fully Loaded: 10,3%<sup>1</sup>
- 100% modelos estandarizados.



<sup>1</sup> No incluye CoCos; incluye plusvalías latentes de la cartera DPV



# Índice

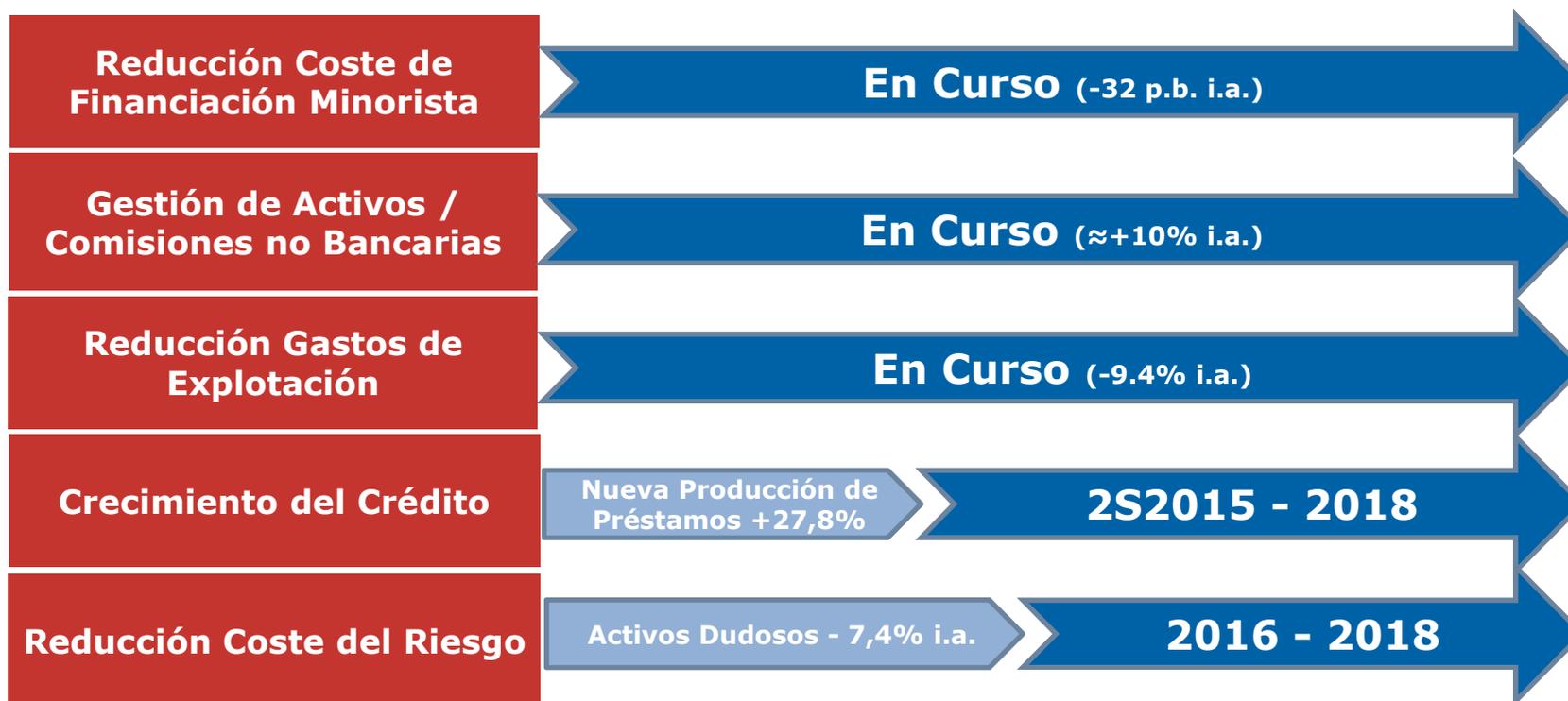
---

-  **Puntos Clave de los Resultados**
-  **Actividad Comercial**
-  **Resultados 1T 2015**
-  **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.



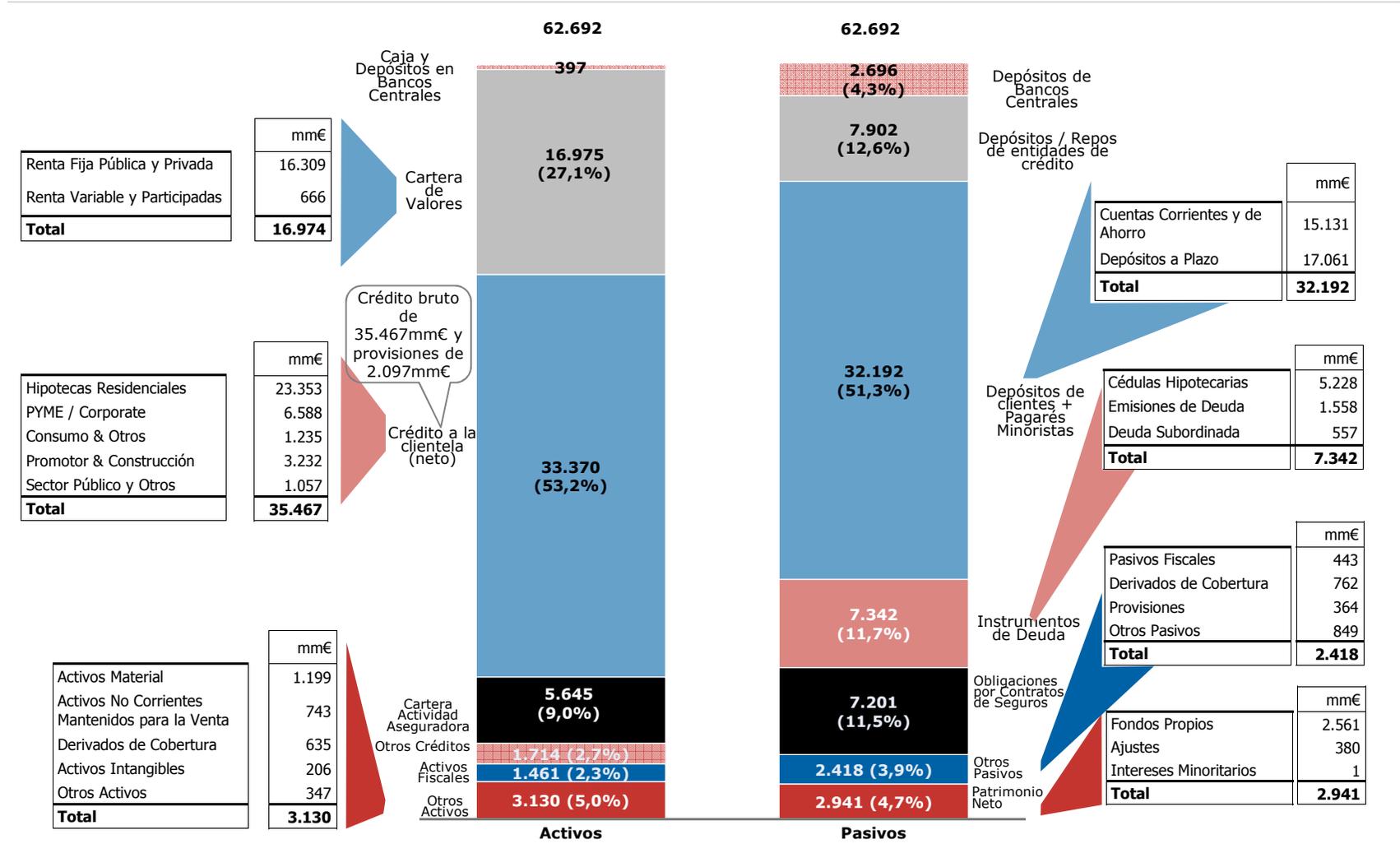


---

 **Anexo 1: Balance**



# Balance Consolidado





**iberCaja**

Para más información, visite nuestra página Web:  
[www.ibercaja.es/informacionInversores](http://www.ibercaja.es/informacionInversores)

Contacto:  
[investors@ibercaja.es](mailto:investors@ibercaja.es)

**iberCaja** 

