RESULTADOS 9M2015

9 Noviembre 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.

iberCaja

Índice

- **Puntos Clave**
- **Actividad Comercial**
- **Resultados 9M2015**
- **Calidad de Activos, Liquidez y Solvencia**
- **Conclusión**

iberCaja

Puntos Clave

- **Los recursos minoristas aumentan un 1,6% con una excepcional evolución del negocio fuera de balance (+7,2%).**
  - Cuota de mercado del 12,7% en nuevas entradas de dinero en fondos de inversión durante el 3T2015.
- **Se mantiene el proceso de desapalancamiento del crédito (-5,2% i.a.).**
  - La nueva producción de crédito aumenta un 45,5% i.a. en línea con el objetivo de alcanzar 4.000Mn€ en el año.
- **Buen comportamiento de los costes recurrentes (-3,4% i.a.) gracias a la aceleración en las sinergias derivadas de la adquisición de Cajatres.**
  - Reducción de la plantilla del 4,9% y del 4% de la red en lo que va de año. Más del 50% de este ajuste se ha producido en el 3T.
- **La tasa de mora cae 65 puntos básicos i.a. hasta el 10,2% manteniendo uno de los ratios de cobertura más elevados del sistema (57,4%).**
  - Ibercaja Banco ha alcanzado un acuerdo para vender 698Mn€ de créditos al sector inmobiliario. El ratio de mora proforma cae hasta el 9,1%[1].
- **Beneficio neto de 103,1Mn€.**
- **El ratio CET1 Phased-In mejora 57 puntos básicos hasta el 11,7%.**

[1] Ratio proforma considerando el cierre de Proyecto Goya a septiembre 2015. Para más información sobre esta transacción véase el anexo 2.

iberCaja

Índice

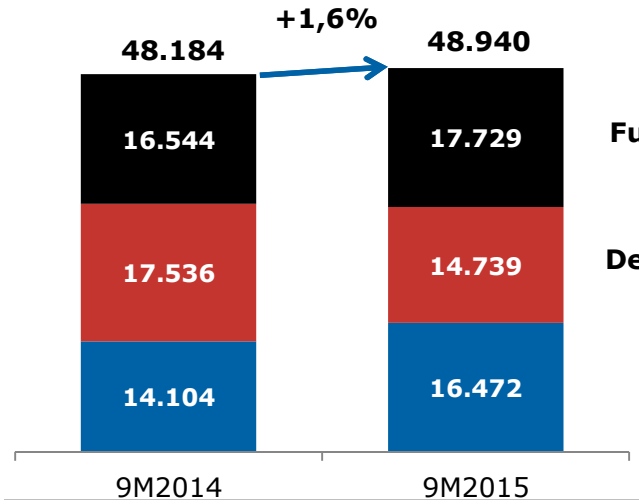
- Puntos Clave
- **Actividad Comercial**
- Resultados 9M2015
- Calidad de Activos, Liquidez y Solvencia
- Conclusión

iberCaja

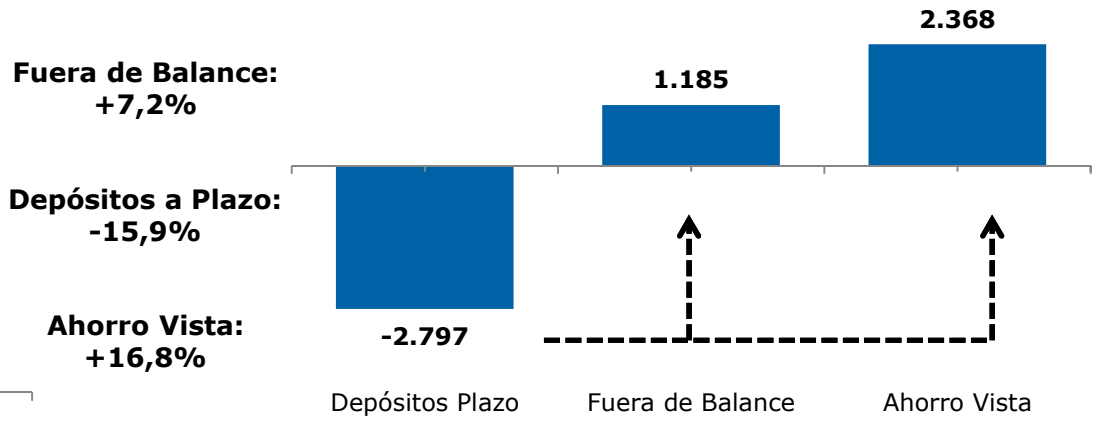
Recursos Minoristas (1/2)

- **Los recursos minoristas aumentan un 1,6% i.a. (+756Mn€).**
  - **Mix rentable:** El ahorro vista y los recursos fuera de balance representan el 70% del total de recursos minoristas frente al 64% en el mismo periodo del año anterior.
  - **Sólido crecimiento de los recursos fuera de balance (+7,2% i.a.)**, especialmente en fondos de inversión (+16,7% i.a.).

Recursos Minoristas – Mn€



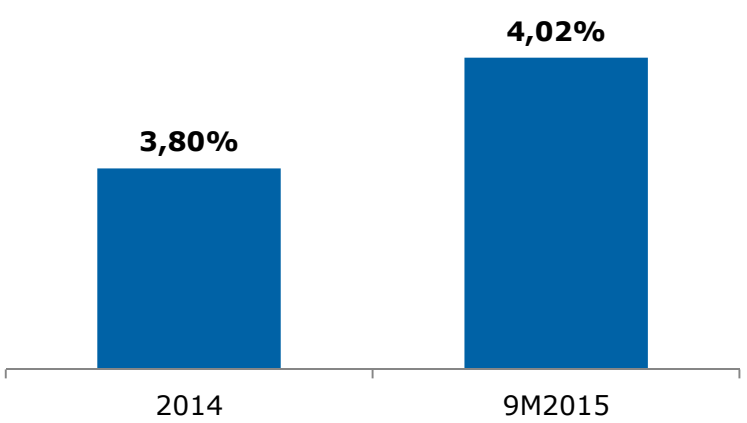
Evolución Recursos Minoristas - Var. i.a. Mn€



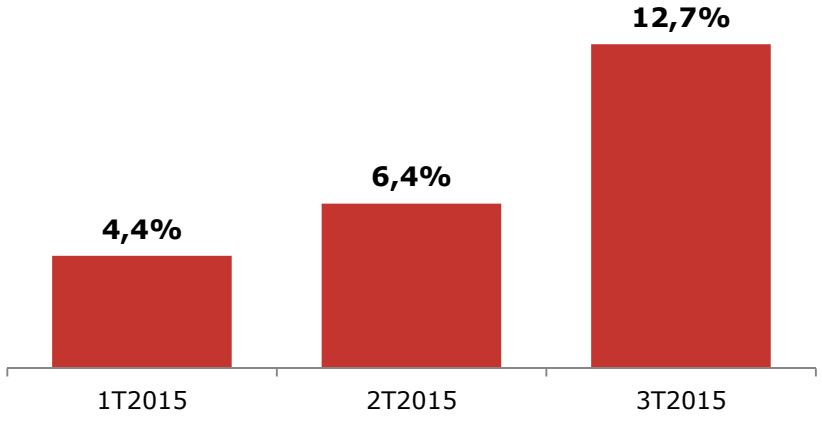
Recursos Minoristas (2/2)

- **Excepcional evolución de fondos de inversión:** Ibercaja Banco logra una cuota de mercado del 4.0%. Ibercaja Gestión es la 8ª gestora de fondos en España[1].
  - Cuota de mercado muy superior a la del negocio bancario y creciendo (+22 p.b. en el año), incluso en un entorno de mercado complicado (cuota de mercado en nuevas entradas de dinero del 12,7% durante el 3T2015).
  - Mejora del mix de producto: los fondos de inversión en renta fija se sitúan en el 47% del total de fondos frente al 57% registrado en el 3T2014.

Cuota de Mercado Ibercaja – %



Cuota de Mercado en Entradas Netas – %

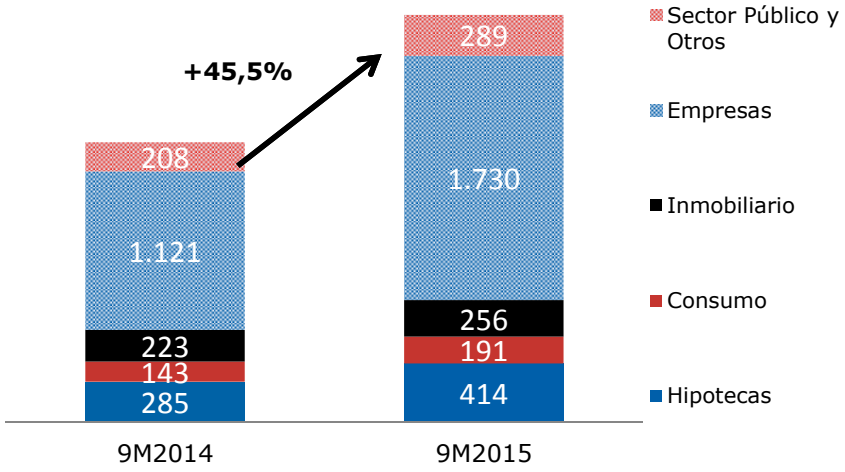


[1] Fuente: Inverco

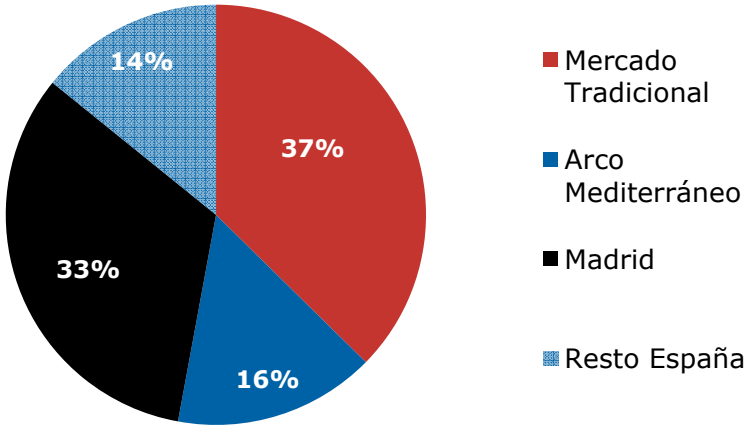
Crédito a la Clientela

- **Continúa el desapalancamiento, con una caída del 5,2% i.a. del crédito, centrada en hipotecas residenciales (-5,3%) y la aceleración en la reducción del crédito al sector inmobiliario (-16,3%).**
- **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 alcanza 2.880Mn€ y aumenta un 45,5% i.a.
  - La concesión de crédito a empresas crece un 54,3% i.a. y representa el 60% de la nueva producción.
  - El Arco Mediterráneo y Madrid suponen el 48,5% de la nueva producción de crédito.

Distribución Sectorial Formalizaciones – Mn€



Distribución Geográfica Formalizaciones – %



Índice

- Puntos Clave
- Actividad Comercial
- **Resultados 9M2015**
- Calidad de Activos, Liquidez y Solvencia
- Conclusión

Resultados 9M2015

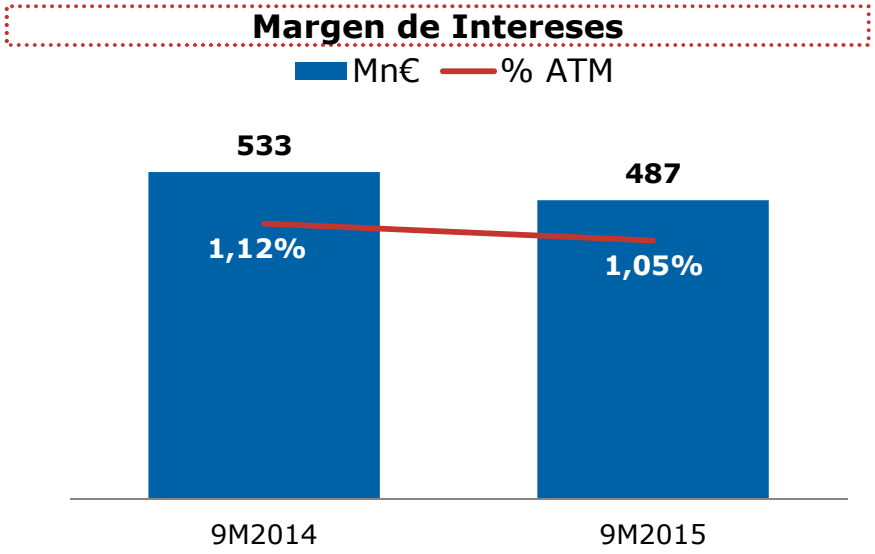
Mn€	9M2014	9M2015	Var.	Hitos no Recurrentes 9M2014	Hitos no Recurrentes 9M2015	Var. i.a ajustada[1]
Margen de Intereses	**533,5**	**487,3**	**-8,6%**			
Comisiones	230,7	245,1	6,2%			
Resultado de Operaciones Financieras	435,8	140,0	-67,9%	-380,3	-9,6	
Otros Resultados de Explotación	-0,2	28,0	n/a			
Margen Bruto	**1.199,8**	**900,4**	**-25,0%**			**8,7%**
Gastos de Explotación	-525,0	-473,0	-9,9%	35,1		-3,4%
Resultado antes de Saneamientos	**674,7**	**427,3**	**-36,7%**			**26,8%**
Provisiones Totales	-157,0	-303,7	93,5%		99,8	29,9%
Otras Ganancias y Pérdidas	20,0	22,5	12,4%			
Resultado antes de Impuestos	**537,8**	**146,1**	**-72,8%**			**22,7%**
Impuestos y Minoritarios	-154,7	-43,0	-72,2%			
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	**383,1**	**103,1**	**-73,1%**			**21,5%**

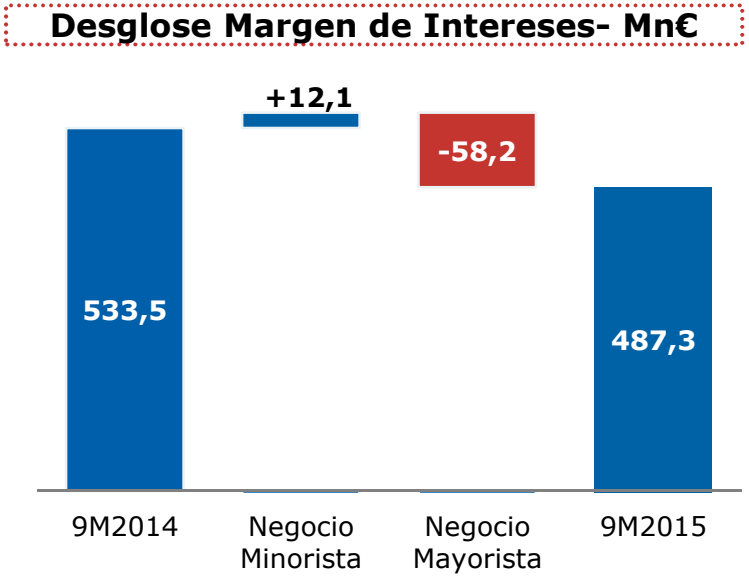
[1] Excluye el ROF derivado de la venta extraordinaria de la cartera de renta fija (380Mn€) y los gastos extraordinarios de los planes de reestructuración (35,1Mn€) que tuvieron lugar en los 9M2014. Para los 9M2015, se excluyen los resultados de la venta de una cartera de fallidos (9,6Mn€) y las provisiones extraordinarias (99,8Mn€).

Nota: Para facilitar la comparación, los datos del 9M2014 han sido reexpresados como consecuencia de la aplicación de la IFRIC21 sobre la contabilización de gravámenes.

iberCaja

Margen de Intereses





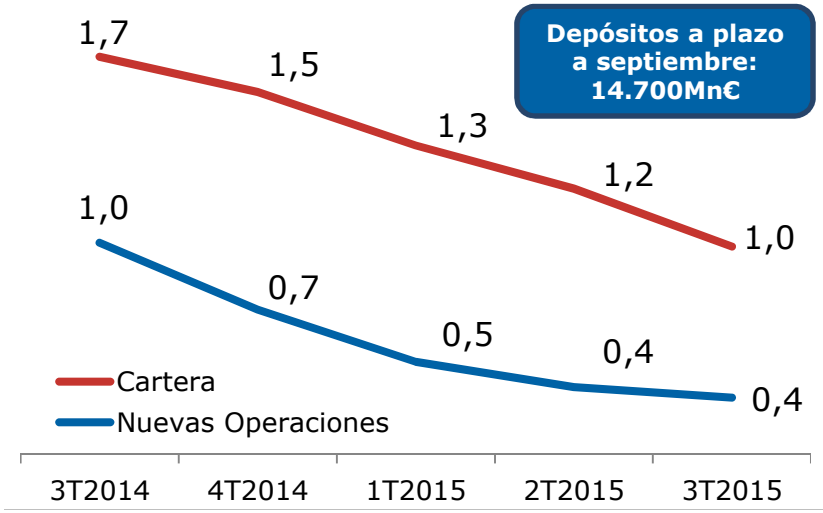
- **El margen de intereses retrocede un 8,6% i.a. aunque aumenta el peso de los ingresos minoristas, con un carácter más recurrente.**
  - Evolución positiva del margen procedente del negocio minorista: la reducción del coste de los depósitos de la clientela compensa el desapalancamiento y la caída del Euribor a mínimos históricos.
  - El retroceso de los ingresos mayoristas se explica por la menor aportación de los bonos SAREB y por la progresiva normalización de la cartera de renta fija.

iberCaja

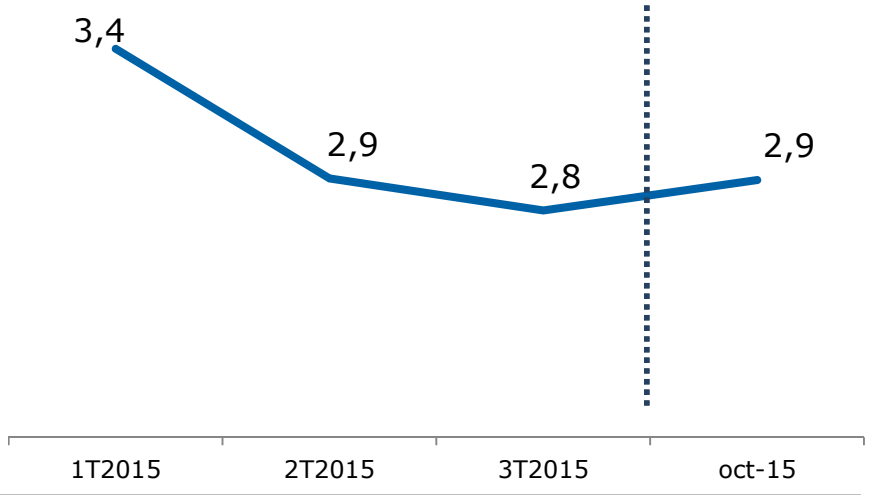
Evolución del Margen (1/2)

- **La reducción de los costes de financiación minorista continúa (-46 puntos básicos i.a.)**
  - Relevante oportunidad para mejorar los costes de financiación minorista en los próximos trimestres gracias a la repreciacion de la cartera a tipos de mercado y a la mejora del mix de depósitos (los depósitos a plazo todavía representan el 47% de los depósitos).
- **Dinámica positiva en la repreciación de la cartera de crédito gracias un mix más atractivo de la nueva producción**

Coste Depósitos a Plazo - %



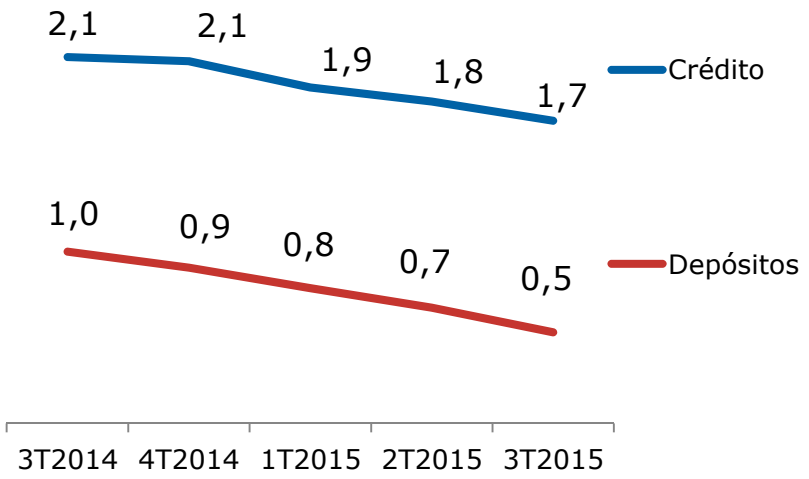
Tipos Formalización del Crédito Sector Privado



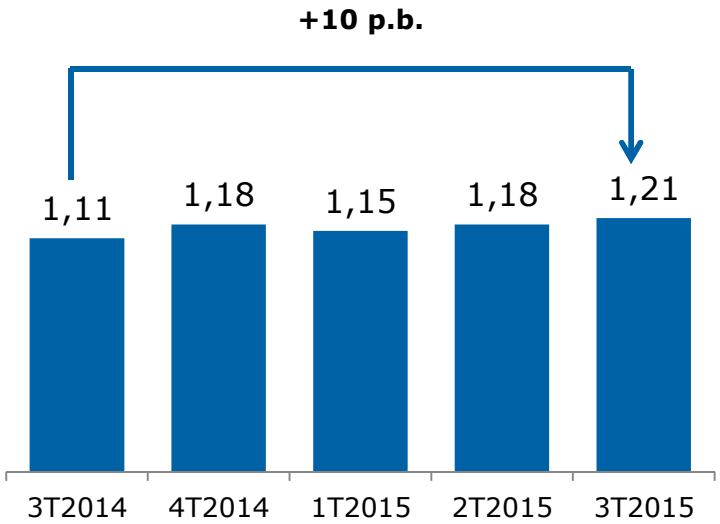
Evolución del Margen (2/2)

- **El margen de clientes mejora 3 puntos básicos en el trimestre (+10 p.b. i.a.). La reducción del coste de los depósitos compensa la caída en la rentabilidad del crédito.**
  - La presión en la rentabilidad del crédito debería moderarse en próximos trimestres una vez que la cartera ha sido repreciada con los mínimos del Euribor y la concesión de nuevo crédito está ganando fuerza.

Rentabilidad Crédito & Coste Depósitos- - %

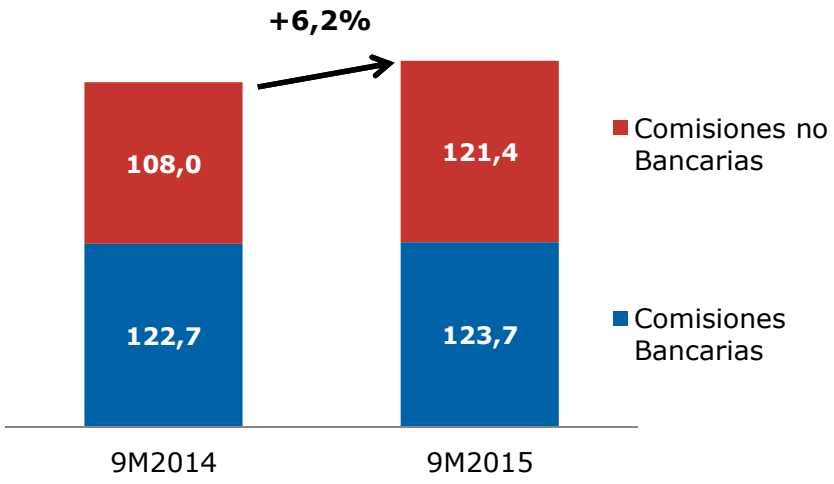


Margen Clientes - %

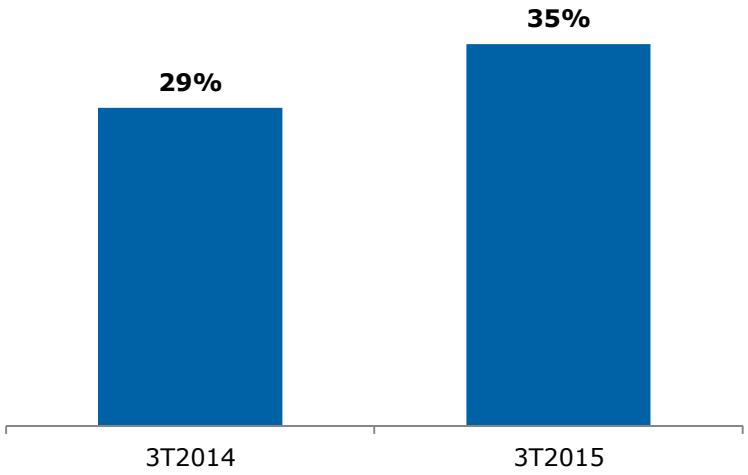


Comisiones

Comisiones Netas– Mn€



Comisiones Netas- % Ingresos Recurrentes[1]



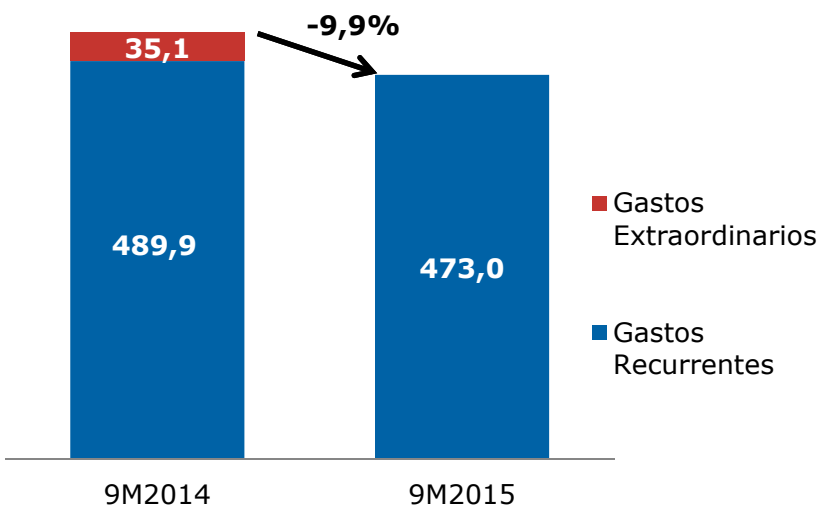
- **El fuerte crecimiento de las comisiones no bancarias (+12,4% i.a.) impulsa los ingresos por comisiones (+6,2% i.a.).**
  - El peso de las comisiones en los ingresos recurrentes[1] del banco continúa aumentando.
- **Las comisiones bancarias crecen un 0,8% i.a.** a pesar de los cambios regulatorios en medios de pago.

[1] Ingresos recurrentes: margen de intereses + comisiones

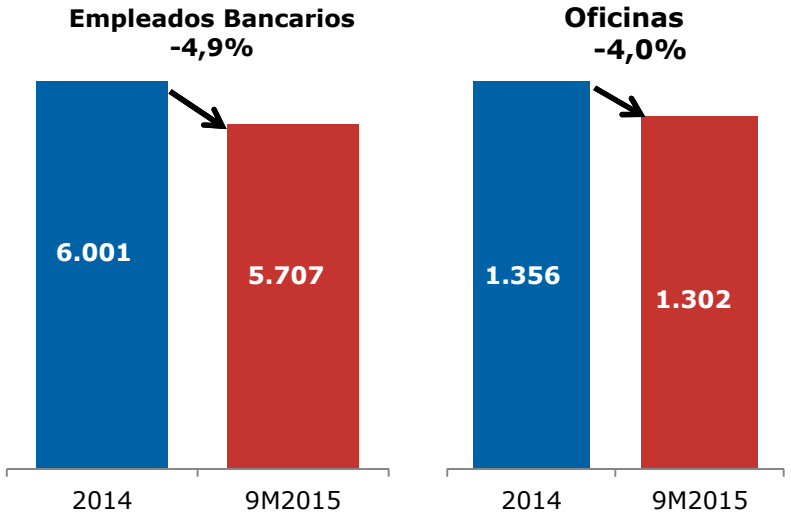
iberCaja

Gastos de Explotación

Gastos de Explotación – Mn€



Estructura

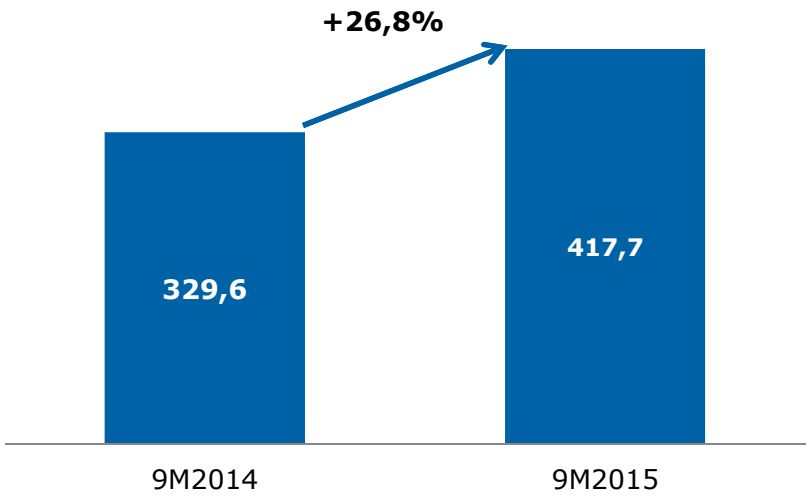


- **Buen comportamiento de los costes operativos recurrentes (-3,4% i.a.) gracias a la aceleración en las sinergias derivadas de la adquisición de Cajatres.**
- **La reducción de costes continuara en los próximos 12 meses**
  - Reducción de la plantilla del 4,9% y del 4% de la red en lo que va de año. Más del 50% de este ajuste se ha producido en el 3T.
  - Cierre adicional previsto de 30 oficinas en lo que queda de año.

iberCaja

Beneficio antes de Provisiones

Bef. antes de Provisiones Ajustado [1] – Mn€

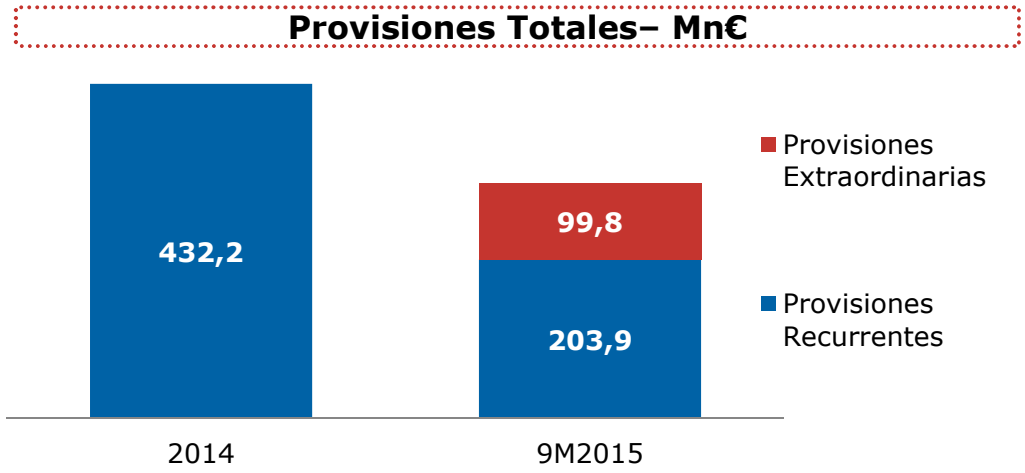


- **El beneficio antes de provisiones ajustado[1] aumenta un 26,8% i.a.**
  - El beneficio antes de provisiones cae un 36,7% debido al menor ROF extraordinario realizado.

[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 (35,1Mn€) que tuvieron lugar en los 9M2014. Para el 9M2015, se excluyen los resultados de la venta de una cartera de fallidos (9,6Mn€).

iberCaja

Provisiones y Beneficio Neto



- **Las provisiones totales se sitúan en 303,7Mn€. Ibercaja Banco ha incrementado su esfuerzo en provisiones con 99,8Mn€ de provisiones extraordinarias.**
  - Las provisiones recurrentes (0,8%) todavía se sitúan por encima de niveles normalizados.
  - Ibercaja Banco tiene un objetivo de coste del riesgo del 0,5% en 2016.
- **El beneficio neto publicado se sitúa en 103,1Mn€. El beneficio neto ajustado[1] aumenta un 21,5% i.a.**

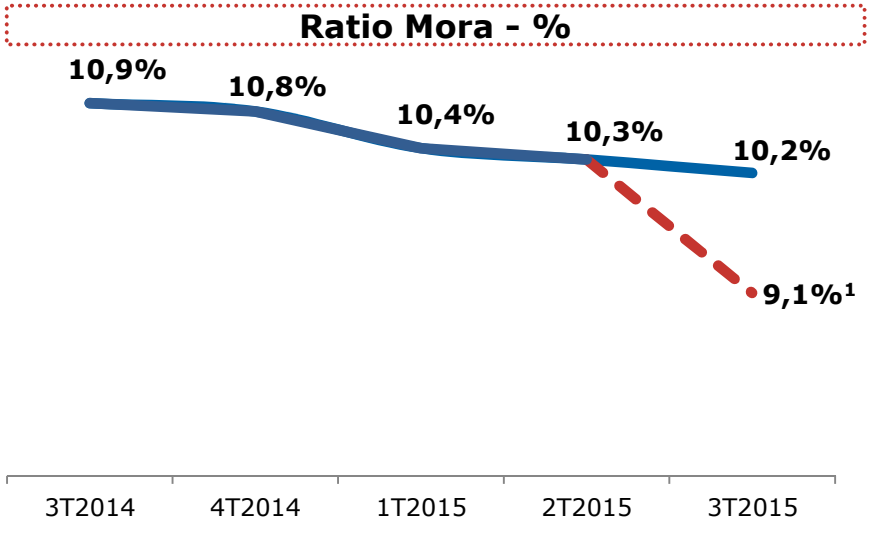
[1] Excluye el ROF derivado de la venta extraordinaria de la cartera de renta fija (380Mn€) y los gastos extraordinarios de los planes de reestructuración (35,1Mn€) que tuvieron lugar en el 9M2014. Para los 9M2015, se excluyen los resultados de la venta de una cartera de fallidos (9,6Mn€) y las provisiones extraordinarias (99,8Mn€).

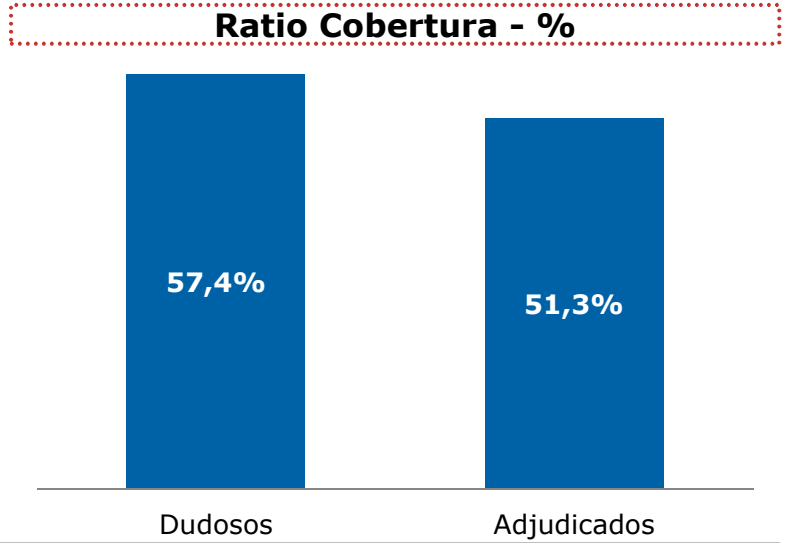
Índice

- Puntos Clave
- Actividad Comercial
- Resultados 9M2015
- **Calidad de Activos, Liquidez y Solvencia**
- Conclusión

Calidad de Activos (1/2)

- **La tasa de mora cae 65 puntos básicos i.a. hasta el 10,2% (10,9% en 9M2014).**
  - Considerando el reciente acuerdo de venta de créditos inmobiliarios, el ratio de mora proforma mejora hasta el 9,1%[1].
  - La mora en hipotecas se sitúa en el 3,9%, una de las más bajas del sector
- **La cartera de activos dudosos cae un 9,5% (-379Mn€).**
- **Ibercaja Banco mantiene uno de los mayores ratios de cobertura del sistema.**

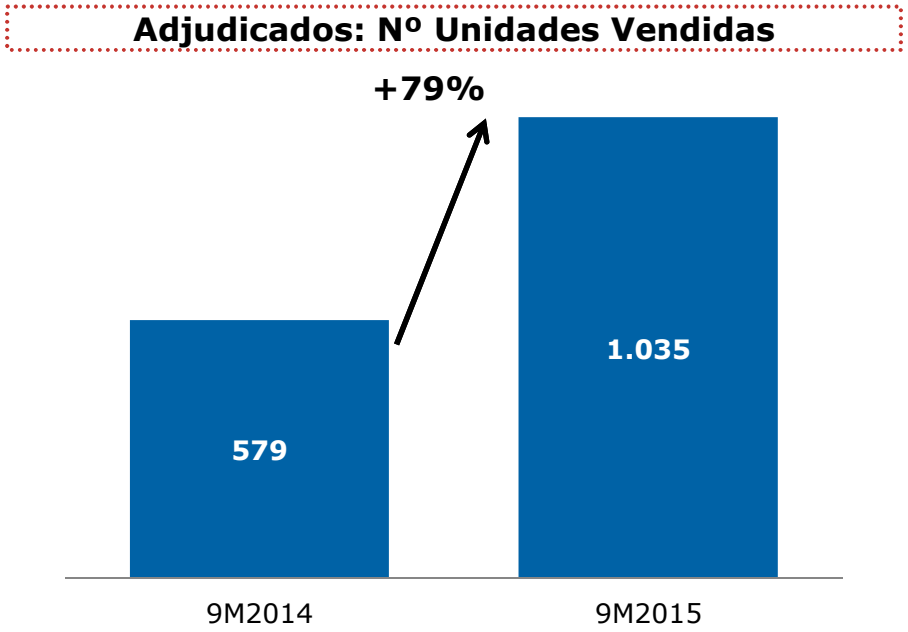




[1] Ratio proforma considerando el cierre de Proyecto Goya a septiembre 2015.

Calidad de Activos (2/2)

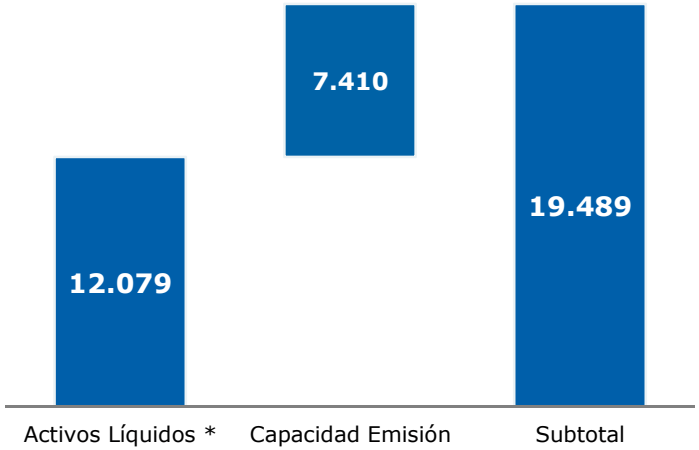
- **Los activos adjudicados netos se mantienen estables en 907Mn€ en lo que va de año** (-8,9Mn€ respecto a 2014).
- **Resultado neto positivo en la venta de activos adjudicados en el periodo (+10,3Mn€).**



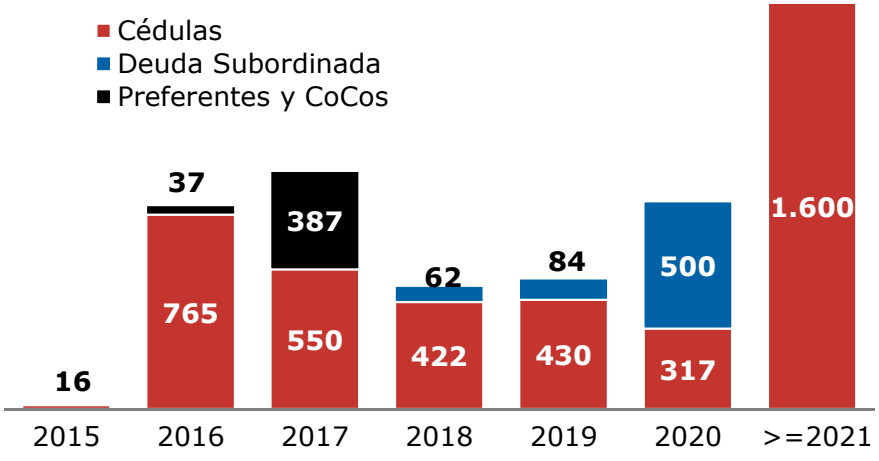
Liquidez y Solvencia (1/4)

- **Ibercaja Banco mantiene una sólida posición de liquidez** con activos líquidos disponibles superiores a 12.000Mn€ (20% del activo total).
- **Los ratios LCR y NSFR se sitúan en 202% y 114% respectivamente.**
- **El ratio de créditos / depósitos alcanza el 91%[1].**
- **Financiación del BCE: 2.052Mn€ (3,4% AT, -2.700Mn€ respecto a 2014), provenientes de subastas TLTRO.**
- **No quedan vencimientos relevantes en 2015** y adecuada diversificación de vencimientos en años posteriores (inferior al 1,6% del AT por año).

Posición Liquidez- Mn€ / 9M2015



Perfil de Vencimientos – Mn€ / 9M2015

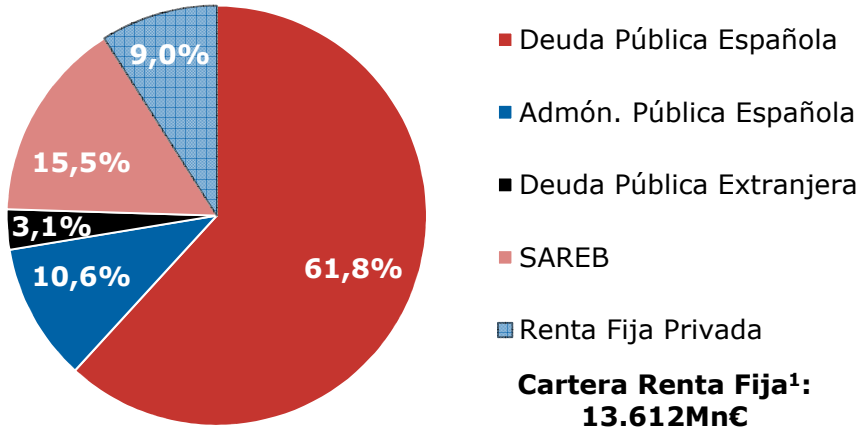


[1] Préstamos netos ex. titulizados / Depósitos de clientes ex. repos + depósitos minoristas a través del Grupo Financiero + Emisiones distribuidas a través de la red minorista.
* Los activos líquidos incluyen deuda pública no cedida + renta fija elegible y disponible (tras aplicar *haircut* de BCE).

Liquidez y Solvencia (2/4)

- **Cartera de renta fija de bajo riesgo, concentrada en deuda soberana española y con una baja duración.**
  - Duración media de 3,2 años con plusvalías latentes de 141Mn€ a Septiembre (de las que 66Mn€ son DPV).
  - Rentabilidad media del 1,7%.
- **Ibercaja Banco ha reducido su cartera de renta fija un 15% en lo que va de año (-2.400Mn€).**

Cartera de Renta Fija – 9M2015



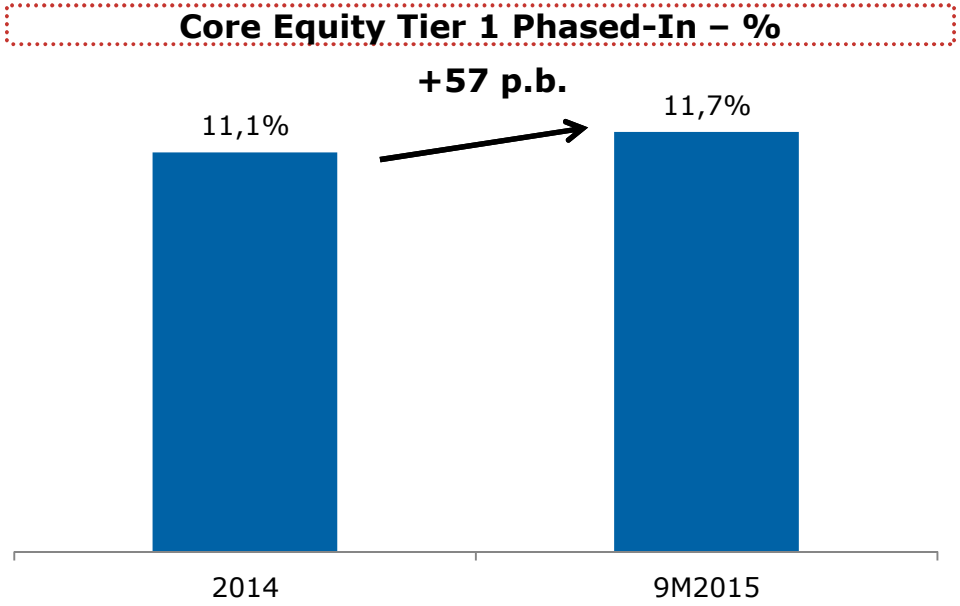
Cartera Renta Fija[1]: 13.612Mn€

[1] No incluye plusvalías latentes de cartera a vencimiento

iberCaja

Liquidez y Solvencia (3/4)

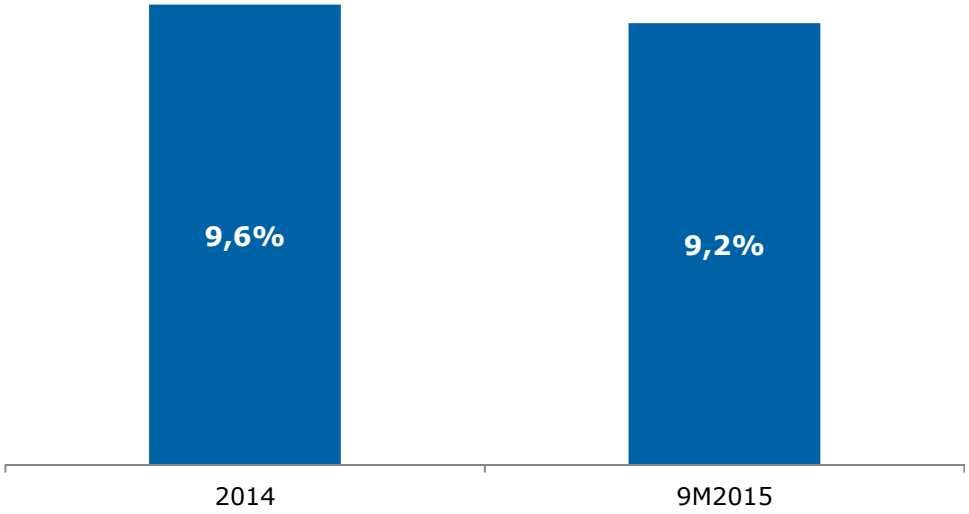
- **Ratio CET1 Phased-In: 11,7%.**
- **Ratio Capital Total Phased-In : 14,2%.**
- **APR/AT del 40,3% calculado según método estandarizado.**
- **Ratio Apalancamiento: 5,1% (Phased-In).**



Liquidez y Solvencia (4/4)

- **Ibercaja Banco sigue avanzando para alcanzar un ratio CET1 Fully Loaded (sin plusvalías de deuda soberana) del 10%, y un Capital Total del 13,5% en 2017.**
- Ibercaja Banco tiene como objetivo **construir una base de capital más diversificada y eficiente tras la integración de Cajatres. La emisión de Tier II fue el primer paso de esta estrategia y el siguiente será la salida a bolsa de la entidad**, que en ningún caso se producirá más tarde de diciembre 2018.

Ratio CET1 Fully Loaded[1]



[1] No incluye CoCos, incluye plusvalías deuda soberana DPV

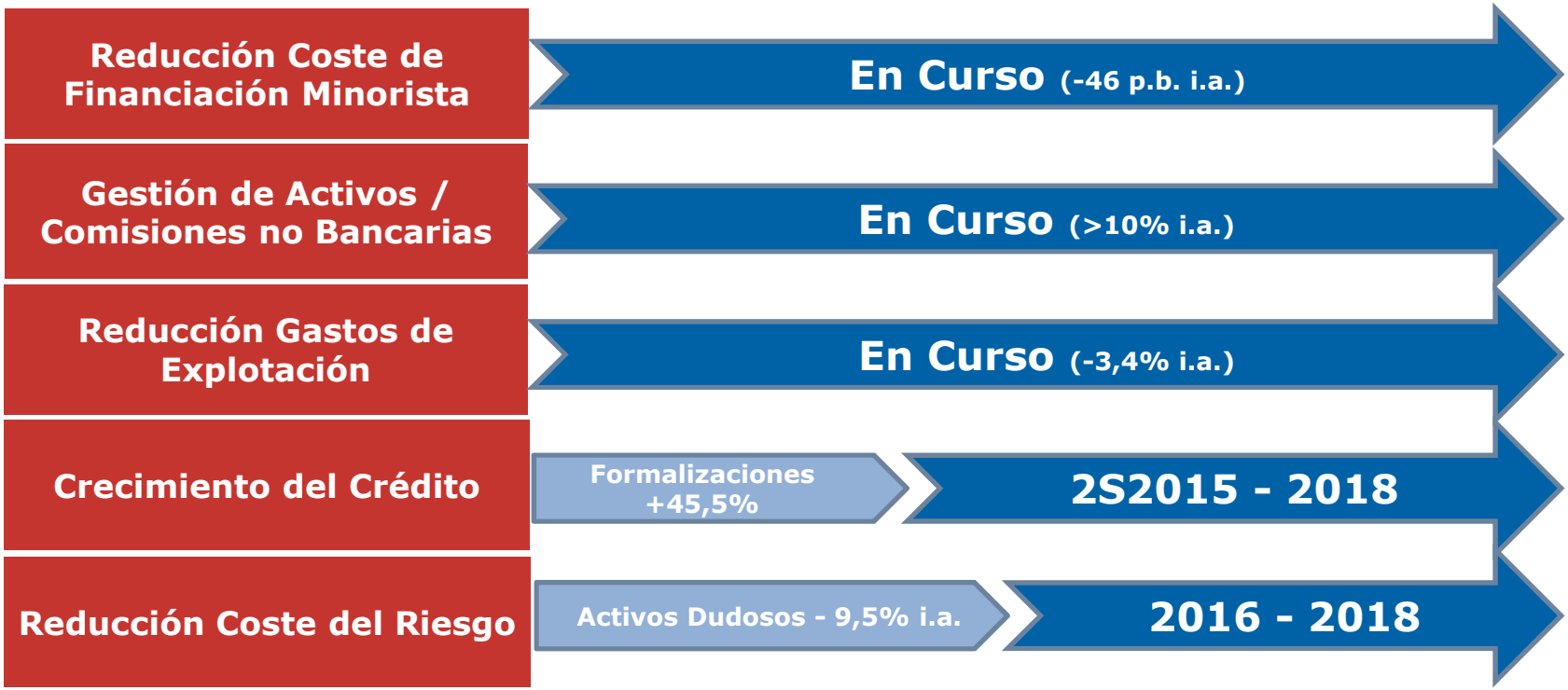
Índice

- Puntos Clave
- Actividad Comercial
- Resultados 9M2015
- Calidad de Activos, Liquidez y Solvencia
- Conclusión

iberCaja

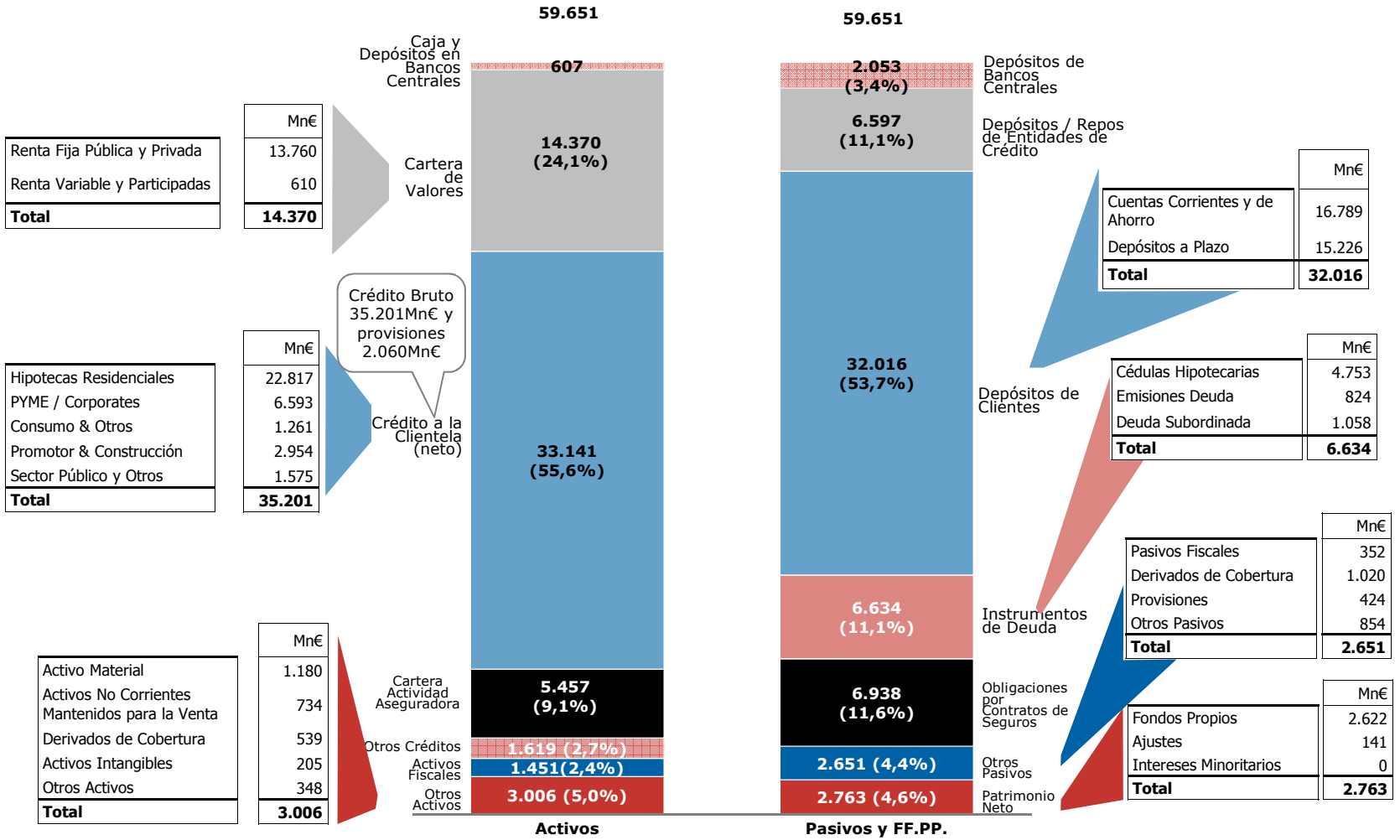
Conclusión

- **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

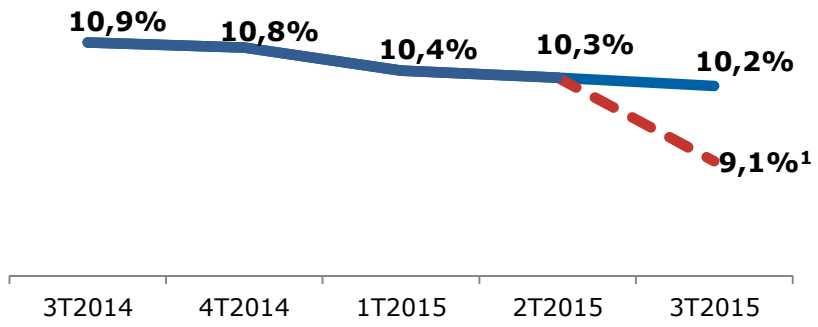


Anexo 2: Proyecto Goya

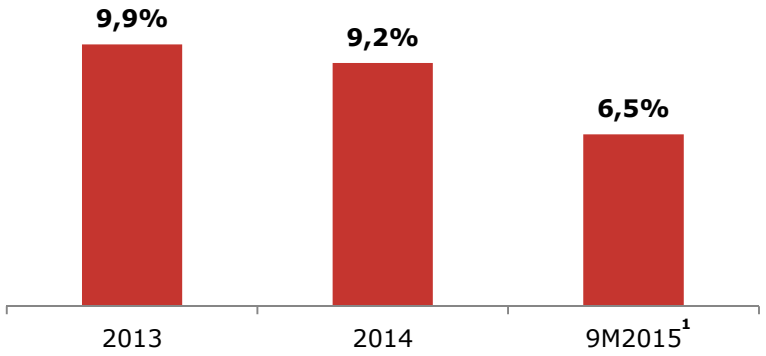
Proyecto Goya

- Ibercaja Banco ha firmado un acuerdo para **vender una cartera de crédito inmobiliario de 698Mn€.** La cartera está integrada por 428 préstamos en su mayoría clasificados como dudosos. **Ibercaja cubre así otro de los hitos fijados en su plan estratégico 2015-2017 tras emitir deuda subordinada por 500Mn€ en julio.**
- Como resultado de esta operación:
  - El ratio de mora se reduce en 120 p.b., aumentando el gap en calidad de activos frente al sistema.
  - Los prestamos al sector inmobiliario se reducen en un 23% adicional y pasan a suponer solo el 6,5% de la cartera de crédito.
  - Se produce una mejora de la posición de liquidez y una reducción de los activos ponderados por riesgo sin un impacto significativo en resultados gracias al elevado ratio de cobertura de la cartera.

Ratio Mora - %



% Peso Inmobiliario Cartera Crédito



[1] Ratio proforma considerando el cierre de Proyecto Goya a septiembre 2015.

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

Contacto:
investors@ibercaja.es

iberCaja