

RESULTADOS 2017

2 Marzo 2018

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 DE CONTENIDOS

PUNTOS CLAVE	4
ACTIVIDAD COMERCIAL	7
RESULTADOS 2017	15
CALIDAD DE ACTIVOS, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA	27
RESULTADOS PLAN+ 2015-2017	35
ANEXO 1. Balance Consolidado	52

PUNTOS CLAVE

ACTIVIDAD COMERCIAL · RESULTADOS · CALIDAD DE ACTIVOS · SOLVENCIA

PUNTOS CLAVE

ACTIVIDAD COMERCIAL

- » Los **recursos de clientes** crecen un **4,0% i.a.** o 2.193Mn€.
- » El **negocio de gestión de activos y seguros de vida** avanza un **9,8% i.a.** o 2.293Mn€ y supone el 45% de los recursos de clientes. Ibercaja Banco registra un nuevo año histórico en fondos de inversión, tanto en aportaciones (1.787Mn€, +22%) como en saldo gestionado (>12.000Mn€, +19%).
- » La **concesión de crédito** aumenta un **4,6% i.a.** hasta los 5.452Mn€. El **crédito normal ex sector publico** cae un **0,5% i.a.**
- » Ibercaja logra un **pago variable** de **18,3Mn€** por el cumplimiento de los objetivos del plan Estratégico 2013-2017 firmado con **CASER**

RESULTADOS

- » Los **ingresos recurrentes** –margen de intereses + comisiones– marcan un punto de inflexión y crecen un **2,2% i.a.**
- » Los **gastos recurrentes** caen un **0,8% i.a.**
- » El **beneficio recurrente antes de provisiones** crece un **9,9% i.a.**
- » El **total de provisiones** cae un **36,1% i.a.**
- » Ibercaja Banco obtiene un **beneficio neto** de **138,4Mn€**, un 3,2% inferior al registrado en 2016.

PUNTOS CLAVE

CALIDAD DE ACTIVOS

- » Los **activos problemáticos** –riesgos dudosos y adjudicados– caen un **13,6%** en el año o 659Mn€. El **ratio de mora** baja al **7,7%**, -125 p.b. vs. 2016. El **ratio de activos problemáticos** retrocede **150 p.b.** hasta el 11,9%.
- » El **ratio de cobertura de los activos problemáticos** se sitúa en el **48%**, y registra una mejora 200 p.b. en el último trimestre.
- » Las **ventas de activos adjudicados** aumentan un **9,5% i.a.** hasta los 313Mn€ con una liberación de provisiones de 20Mn€.

SOLVENCIA

- » El **ratio CET1 Fully Loaded** avanza 39 p.b. en el trimestre hasta alcanzar el **11,0%**. En el año, el ratio mejora **87 p.b.**
- » El **ratio CET1 Phased In** se sitúa en el **11,7%** y el ratio **Capital Total Phased In** en el **13,9%**, superando ampliamente los requerimientos SREP 2018.

ACTIVIDAD COMERCIAL

NEGOCIO BANCARIO · FONDOS DE INVERSIÓN · AHORRO A LARGO PLAZO · BANCASEGUROS ·
TRANSFORMACIÓN DIGITAL

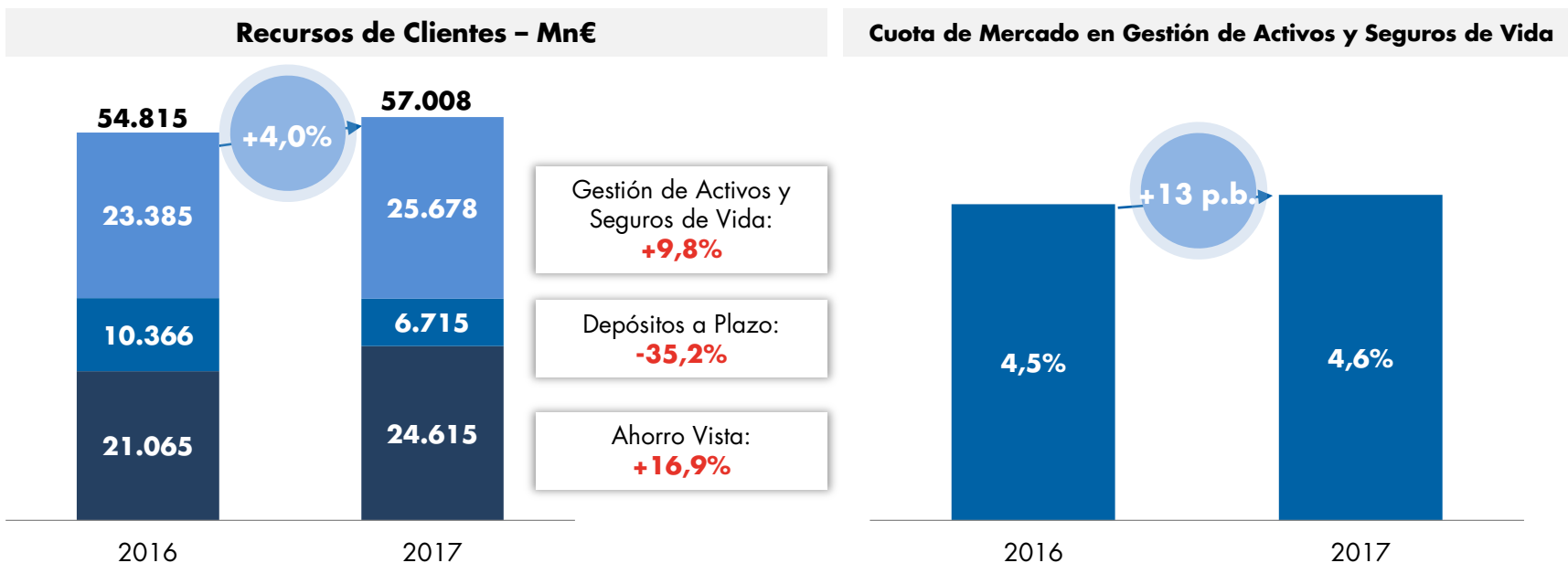
NEGOCIO BANCARIO: RECURSOS DE CLIENTES

Los recursos de clientes crecen un **4,0% i.a.** o **2.193Mn€**.

El negocio de gestión de activos y seguros de vida avanza un **9,8% i.a.** o **2.293Mn€** y representa el **45%** de los recursos de clientes.

- La **cuota de mercado en gestión de activos y seguros de vida** aumenta 13 p.b. hasta el **4,6%**.

El ahorro vista se incrementa en un **16,9% i.a.** y representa el **79%** de los depósitos de clientes.



NEGOCIO BANCARIO: CRÉDITO A CLIENTES (1/2)

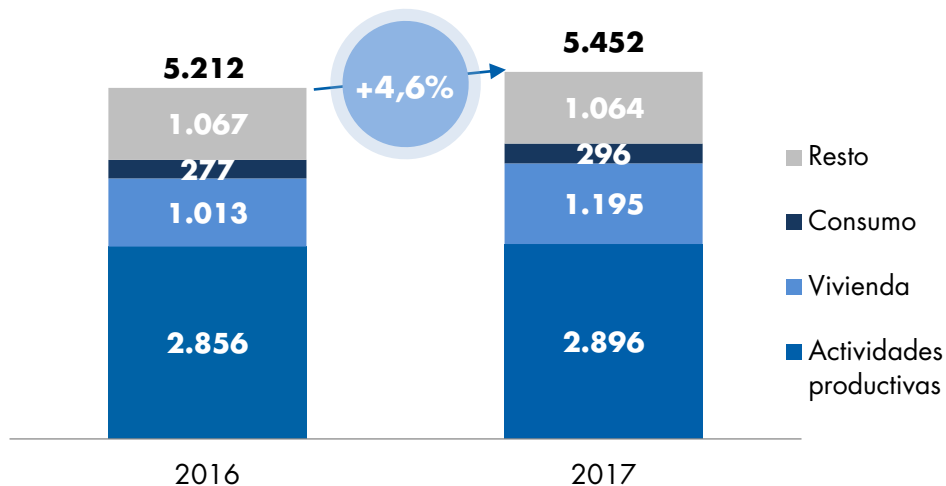
La concesión de crédito se sitúa en 5.452Mn€, un 4,6% superior a los niveles de 2016.

- La concesión de **hipotecas** avanza un **18,0% i.a.** hasta los 1.195Mn€.
- **Las formalizaciones en Madrid y Arco Mediterráneo** crece un **7,9% i.a.** y suponen el **50%** del total.

Adicionalmente, la financiación acumulada de circulante supera los 6.000Mn€, +27,5% i.a.

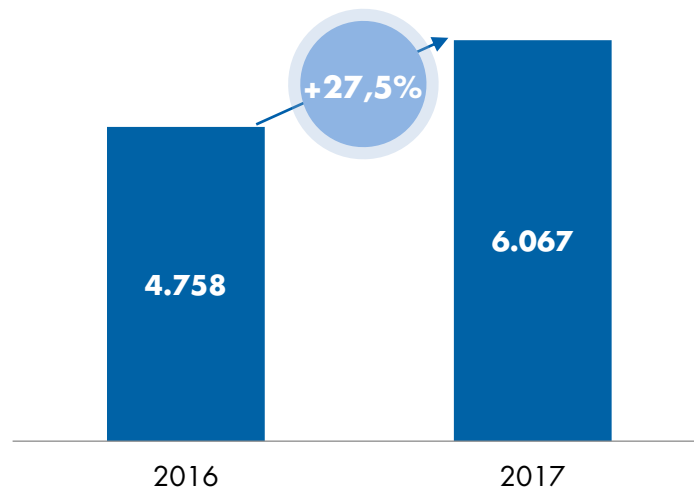
- La **financiación de comercio internacional** crece un **40% i.a.**

Formalizaciones Préstamos y Créditos¹ - Mn€



¹ Resto incluye leasing, renting, promoción inmobiliaria y otras finalidades

Financiación Capital Circulante - Mn€



NEGOCIO BANCARIO: CRÉDITO A CLIENTES (2/2)

El crédito normal ex adquisición temporal de activos retrocede un 1,3% i.a.

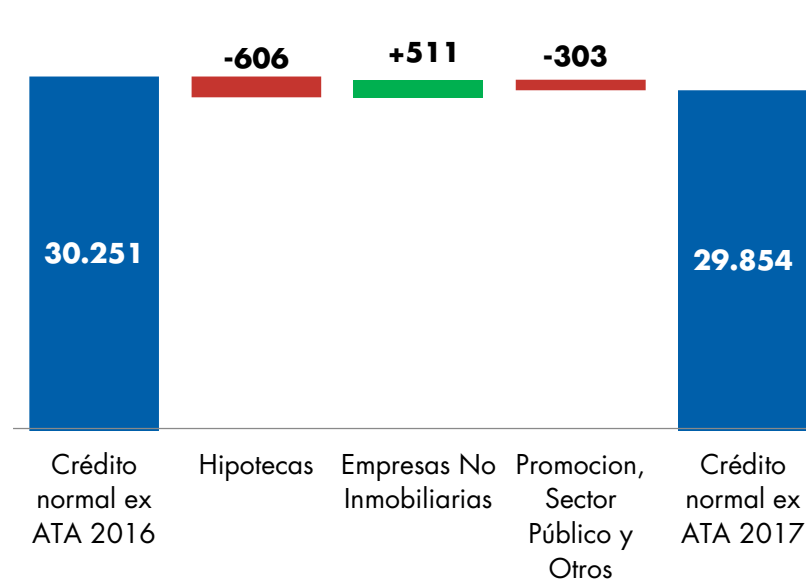
- El saldo de crédito a empresas no inmobiliarias aumenta un 8,4% i.a. o 511Mn€.

El crecimiento en el crédito a actividades productivas prácticamente compensa la caída en la cartera hipotecaria residencial. Excluyendo el sector público, el crédito normal cae un 0,5%

Cartera de Crédito – Mn€

	2016	2017	Var.
Crédito a Particulares	22.278	21.653	-2,8%
Hipotecas	21.004	20.398	-2,9%
Consumo y Otros	1.274	1.255	-1,5%
Crédito a Actividades Productivas	6.979	7.466	7,0%
Inmobiliarias	909	884	-2,7%
No Inmobiliarias	6.070	6.582	8,4%
Sector Público y Otros	994	735	-26,1%
Crédito Normal ex ATA	30.251	29.854	-1,3%
ATA	985	981	-0,4%
Dudosos	3.061	2.565	-16,2%
Crédito Bruto Total	34.297	33.399	-2,6%

Var. Cartera Crédito – Mn€

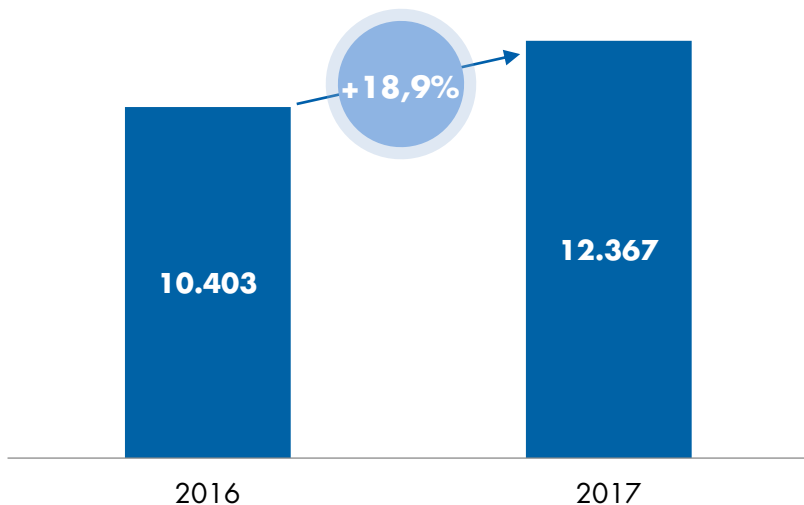


FONDOS DE INVERSIÓN

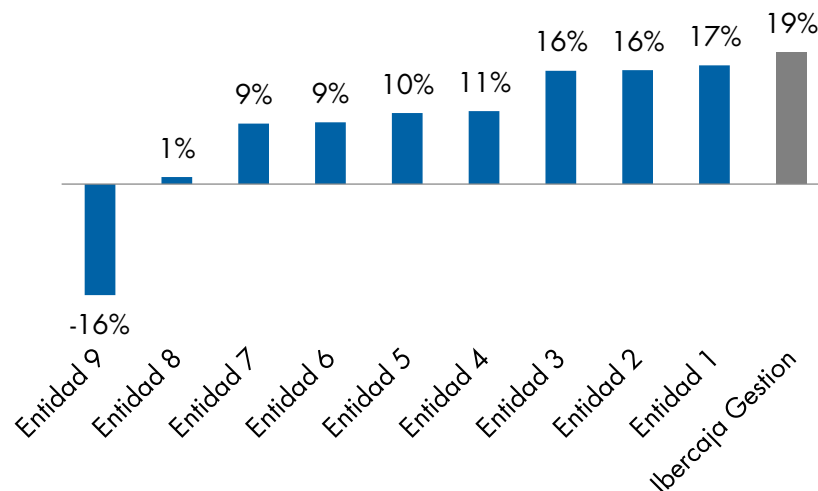
Ibercaja Banco registra un nuevo año histórico en fondos de inversión:

- Las **aportaciones a fondos de inversión** alcanzan los 1.787Mn€, un **22%** más que en 2016.
- Los **fondos de inversión** gestionados por Ibercaja Gestión, crecen un **18,9% i.a.** superando por primera vez los **12.000Mn€**. La Entidad lidera el crecimiento de las 10 mayores compañías del país.
- Ibercaja Banco alcanza una **cuota de mercado** del **4,7%** en fondos de inversión. En el año, la cuota ha aumentado en **27 p.b.**

Saldo Fondos de Inversión de Ibercaja Gestión – Mn€



Top 10 Gestoras España - Var. i.a. AuM



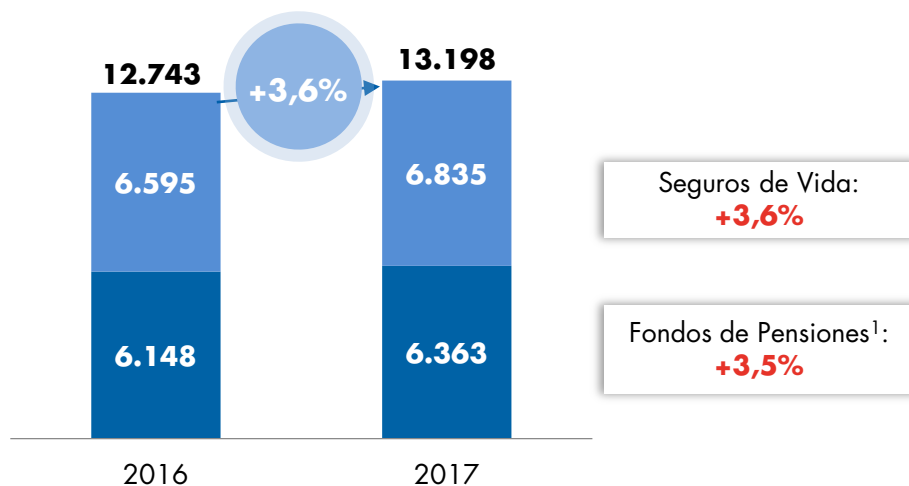
AHORRO A LARGO PLAZO: SEGUROS DE VIDA Y FONDOS DE PENSIONES

Los saldos en seguros de vida y fondos de pensiones¹ aumentan un **3,6% i.a.**

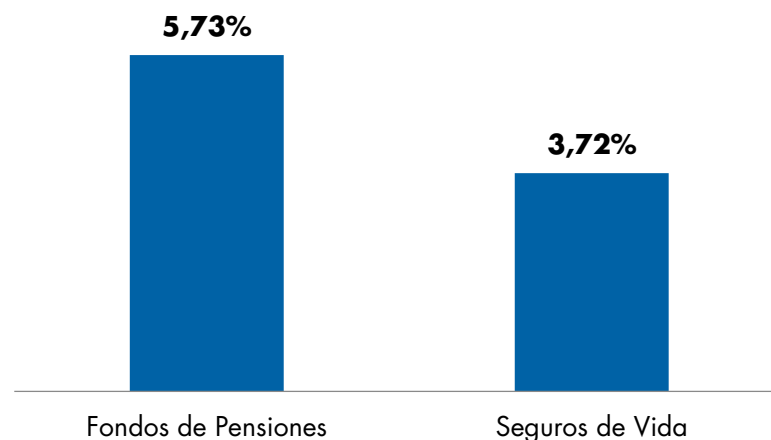
- Los **planes de pensiones individuales** crecen un **7,9% i.a.** gracias a las aportaciones y traspasos brutos de clientes, que aumentan un 17% i.a. En este negocio la Entidad ha mejorado dos posiciones en el ranking nacional hasta alcanzar la **octava posición**.
- Las **provisiones de ahorro sistemático** crecen un **16% i.a.** e impulsan el crecimiento en seguros de vida.

Ibercaja mantiene su cuota de mercado en estos segmentos, en niveles muy superiores a los registrados en su negocio bancario.

Saldo Ahorro a Largo Plazo - Mn€



Cuota de Mercado - % 2017



SEGUROS DE RIESGO

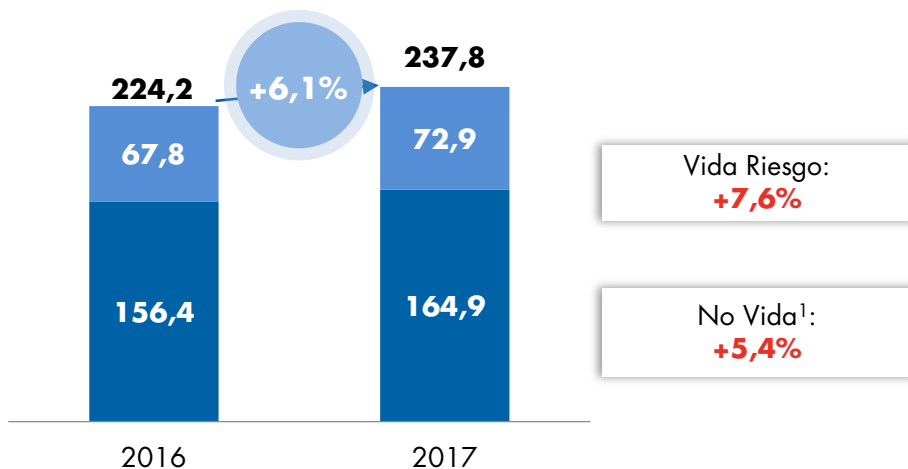
Las primas de seguros de riesgo (vida riesgo y no vida¹) aumentan un 6,1% i.a.

- Destacada evolución en seguros **salud (+8,9%)** y **autos (+8,1%)**.

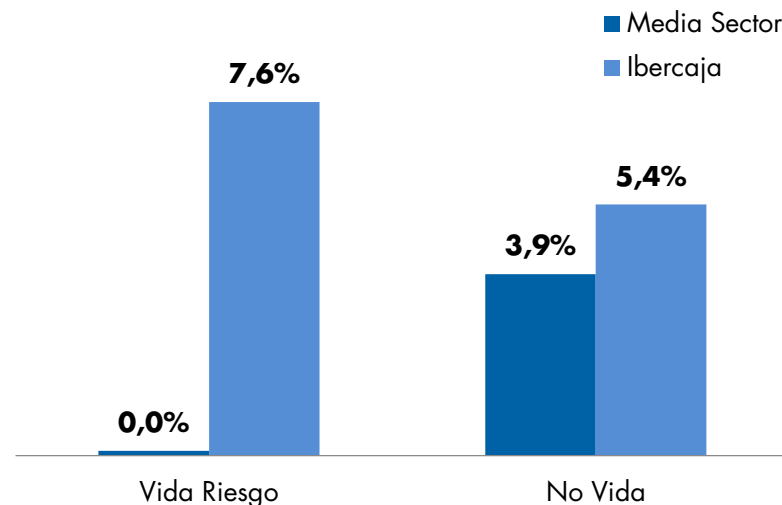
Ibercaja Banco registra un crecimiento superior al sector en ambos segmentos.

La Entidad ha obtenido un pago variable de 18,3Mn€ por el cumplimiento de los objetivos del Plan Estratégico 2013-2017 firmado con CASER .

Primas de Seguros de Riesgo – Mn€




Comparativa Sectorial – Var. i.a.



TRANSFORMACIÓN DIGITAL

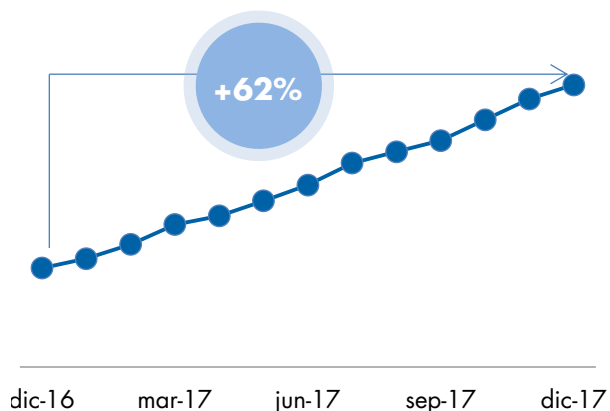
Tras la actualización completa en 2016, la App de Ibercaja ha seguido incorporando nuevas mejoras y mostrando una muy buena acogida entre los usuarios:

- El número de usuarios ha aumentado un **62%** vs. diciembre 2016.
- Es la App con **mejor evolución de todo el sector en 2017** y ocupa la **4ª posición** por valoraciones de los usuarios realizadas en 2017¹.
- Durante el ejercicio se ha incorporado el servicio de **Gestión de las Finanzas Personales** en colaboración con la Fintech islandesa Meniga 

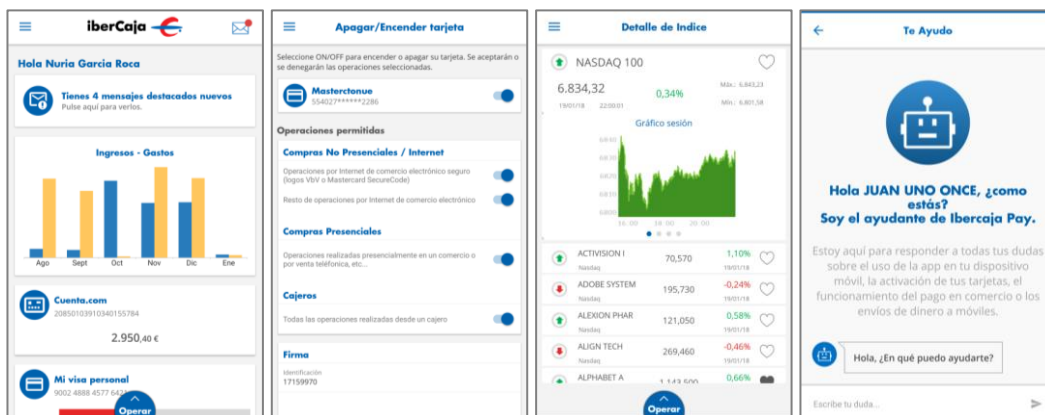
En 2017 se ha lanzado Ibercaja Pay que aglutina las funciones de medios de pago:

- La aplicación facilita el proceso de compra en **comercios físicos** y el pago **P2P** e incorpora un **Chatbot** para agilizar la resolución de dudas a los clientes.

Usuarios App Ibercaja



Ibercaja App y Ibercaja Pay



RESULTADOS 2017

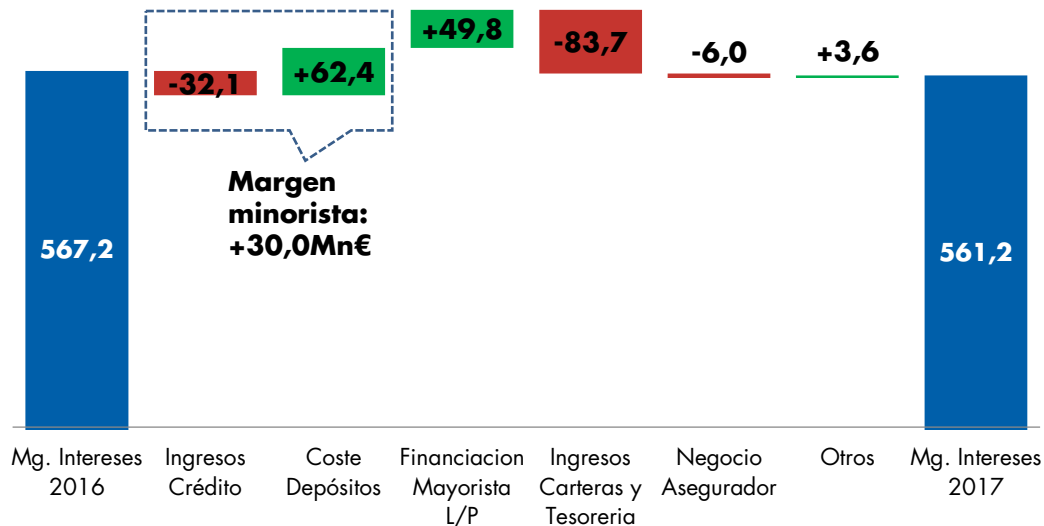
CUENTA DE RESULTADOS · MARGEN DE INTERESES · MARGEN MINORISTA · COMISIONES ·
INGRESOS RECURRENTE · OTROS RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN · GASTOS EXPLOTACIÓN ·
BENEFICIO RECURRENTE ANTES DE PROVISIONES · PROVISIONES

CUENTA DE RESULTADOS

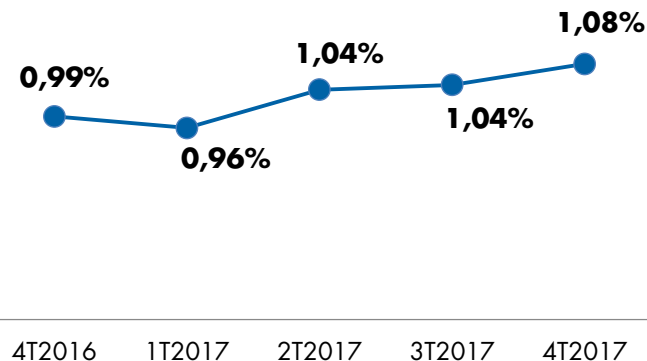
Mn€	2016	2017	i.a.
Margen de Intereses	567,2	561,2	-1,1%
Comisiones	340,1	366,4	7,7%
Resultado de Operaciones Financieras	169,5	152,5	-10,0%
Otros Resultados de Explotación (Neto)	53,0	84,2	+58,8%
del que: Plusvalías Venta Servicer Inmobiliario	69,3		
del que: Acuerdo Depositaria y Cumplimiento Plan Estratégico CASER		98,5	
Margen Bruto	1.129,8	1.164,2	3,0%
Gastos de Explotación	-652,2	-719,0	10,2%
del que: Gastos ERE 2017		-71,9	
Resultados antes de Sanamientos	477,6	445,2	-6,8%
Provisiones Totales	-413,1	-264,0	-36,1%
Otras Ganancias y Pérdidas	6,3	1,5	-76,4%
Beneficio antes Impuestos	70,8	182,7	158,2%
Impuestos y Minoritarios	72,1	-44,4	n/a
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	142,9	138,4	-3,2%

MARGEN DE INTERESES

Var. Margen Intereses – Mn€



Margen Intereses- % ATM

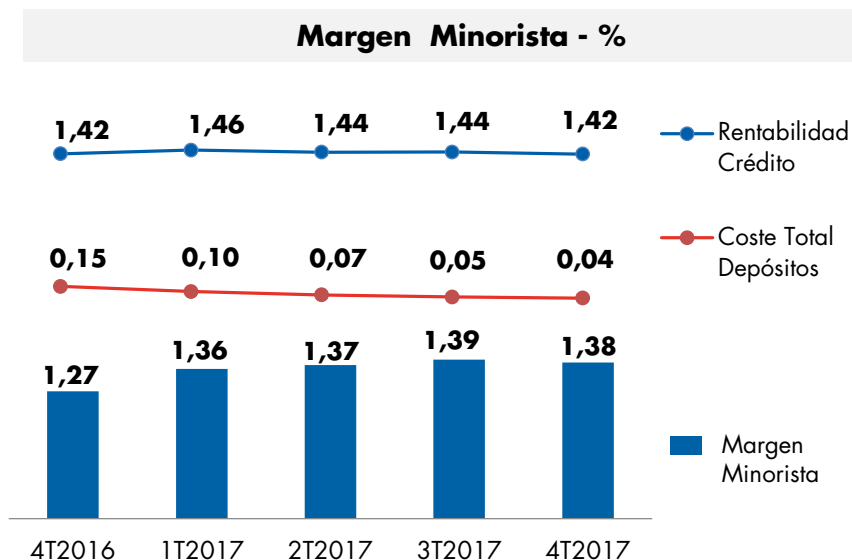


En el año, el margen de intereses cae un 1,1% i.a.

- El **margen minorista** aumenta **30Mn€** gracias a la reprecación del coste de los depósitos.
- Los **costes financieros mayoristas** se reducen en **50Mn€** tras el repago de los CoCos.
- Los **ingresos de la cartera de renta fija** caen un **50%** i.a. En el 4T ya solo representan el 10% de los ingresos financieros del Banco. En el año el saldo de la cartera de renta fija ha caído un 45,2%

En términos trimestrales, el margen de intereses mejora un 2,2% vs. 4T2016. Sobre ATM, el margen de intereses alcanza el 1,08%

MARGEN MINORISTA

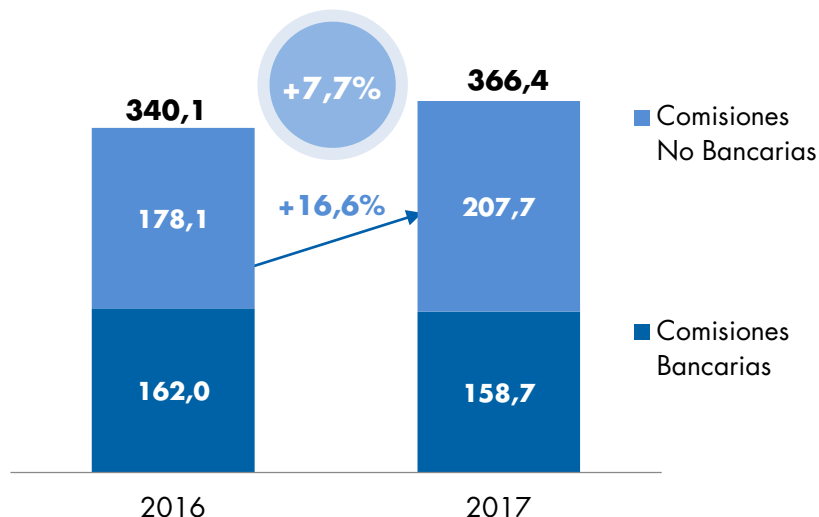


El margen minorista mejora 11 p.b. vs. 4T2016.

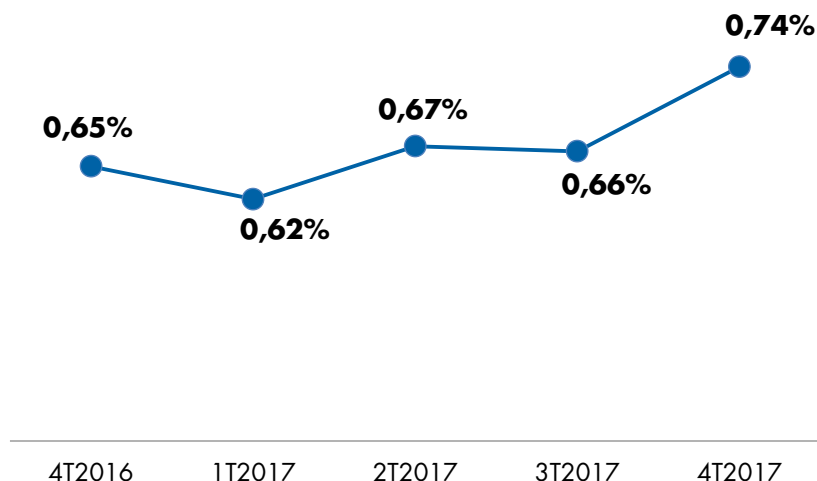
- El **rendimiento del crédito** se mantiene **estable en el 1,4%** gracias al tipo de las nuevas operaciones (2,4% en el 4T2017) que compensa la caída del Euribor (-11 p.b. en el año).
- El **coste del total de acreedores cae 11 p.b.** gracias al mayor peso del ahorro vista (ya supone el 79% de los depósitos de clientes) y la reprecación de los depósitos a plazo a tipos cada vez más bajos. El coste de los nuevos depósitos a plazo se sitúa en 5 p.b. vs. 9 p.b. de la cartera.

COMISIONES

Comisiones Netas - Mn€



Comisiones Netas Trimestrales - % ATM

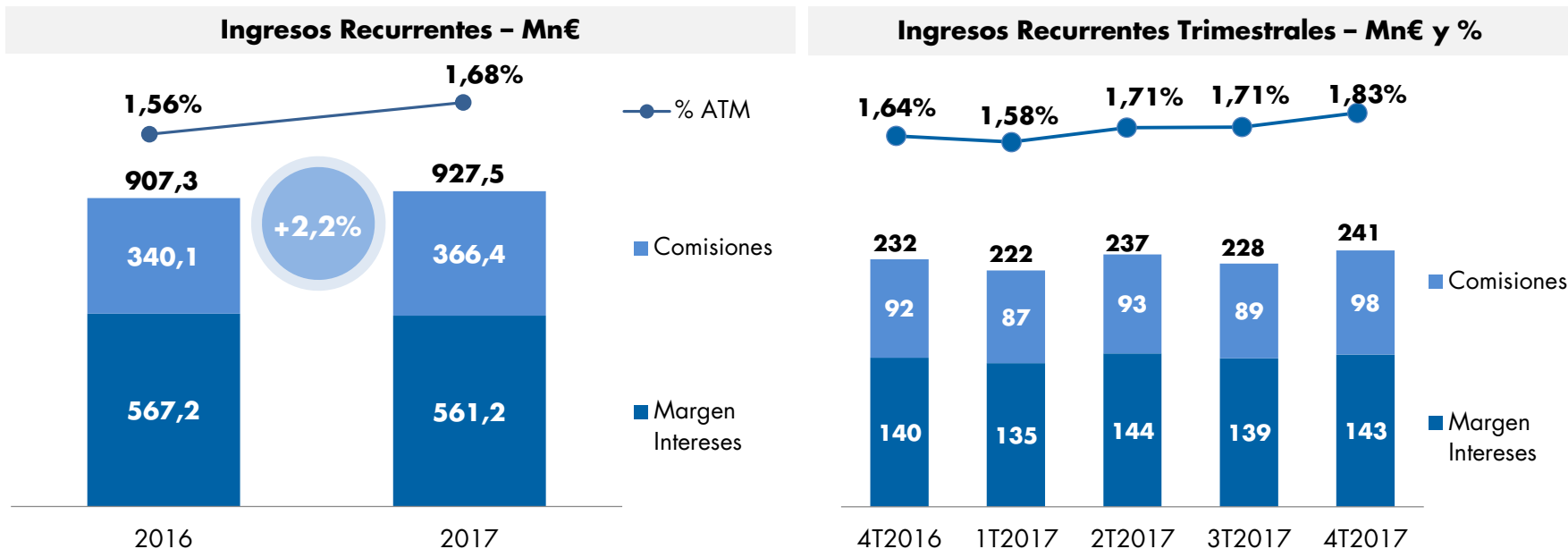


Las comisiones netas aumentan un 7,7% en el año.

- **Las comisiones no bancarias** (fondos de inversión, seguros de riesgo y fondos de pensiones) se incrementan en un **16,6% i.a.** y suponen el 57% del total de comisiones. Las **comisiones de fondos de inversión** crecen un **21,3% i.a.**
- **Las comisiones bancarias caen un 2,0% i.a.**

En términos trimestrales, las comisiones crecen un 5,8% vs. 4T2016. Sobre ATM las comisiones mejoran 9 p.b. vs. mismo periodo del año anterior.

INGRESOS RECURRENTE (1/2)

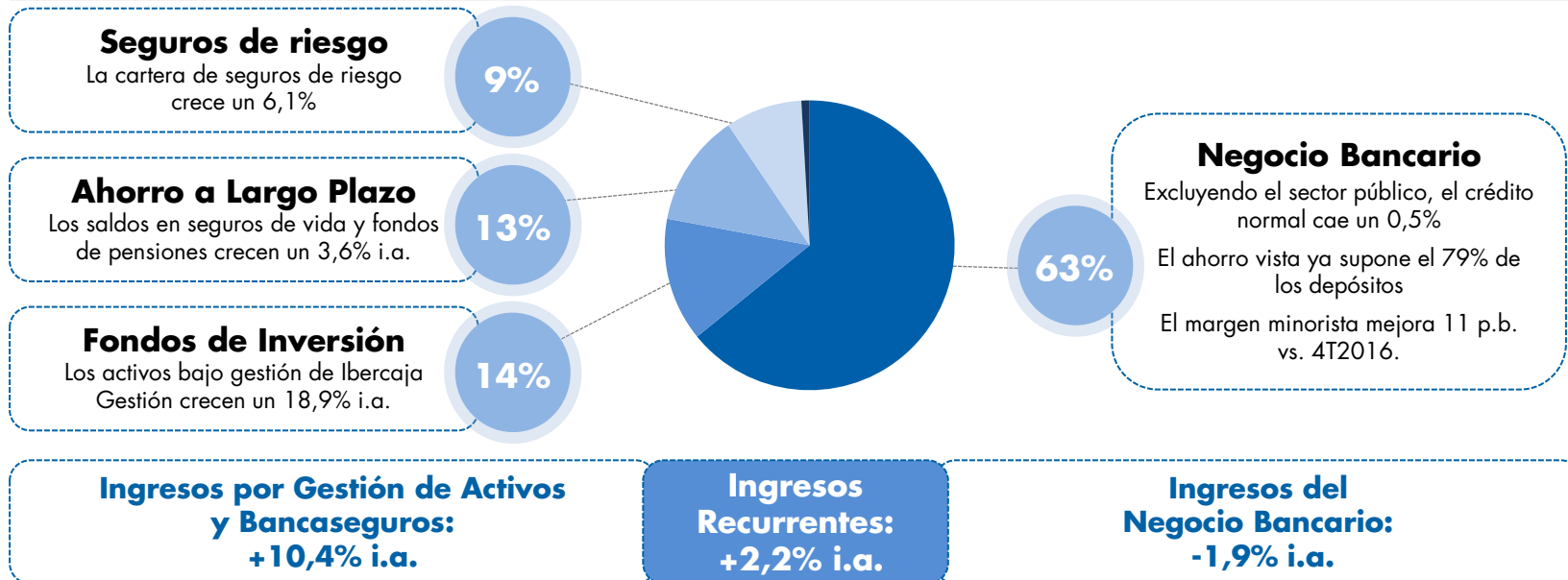


En 2017 se confirma el cambio de tendencia en los ingresos recurrentes de Ibercaja Banco:

- En **términos anuales** los ingresos recurrentes del año crecen un **2,2% i.a.** en línea con los objetivos anunciados por la Entidad y la rentabilidad **sobre ATM** mejora **12 p.b.**
- En **términos trimestrales**, los ingresos recurrentes crecen un **3,6% vs. 4T2016** y la rentabilidad sobre ATM mejora **19 p.b.**

INGRESOS RECURRENTE (2/2)

Contribución a Ingresos Recurrentes (Margen Intereses + Comisiones) – % 2017



Tras las caídas registradas en 2015 y 2016, el mayor dinamismo comercial del negocio bancario y la diversificación de ingresos hacia gestión de activos y bancaseguros (Grupo Financiero Ibercaja, 100% propiedad de Ibercaja Banco) permiten que los ingresos recurrentes del banco alcancen un punto de inflexión en 2017.

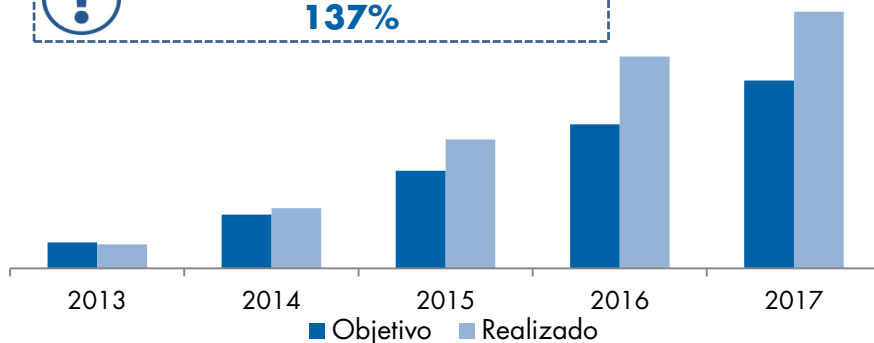


OTROS RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN

Resultados Técnicos Acumulados Alianza CASER



Cumplimiento Objetivos:
137%



En el 4º trimestre, Ibercaja Banco ha registrado resultados extraordinarios por **98,5Mn€**:

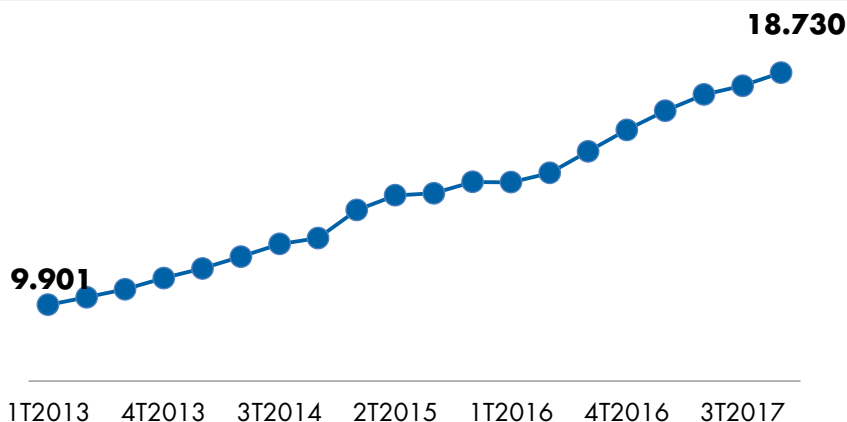
- **Cumplimiento objetivos alianza con CASER:**

En 2012 Ibercaja llegó a un acuerdo de distribución en exclusiva de los seguros de no vida de CASER. Ibercaja ha cumplido ampliamente los objetivos marcados para los 5 primeros años lo que se ha traducido en el cobro de un variable de **18,3Mn€**

- **Acuerdo de depositaria:**

el grupo Ibercaja y Cecabank han acordado que Cecabank pueda permanecer como depositario del patrimonio de los fondos de inversión, SICAV y fondos de pensiones individuales gestionados por el grupo Ibercaja. Ibercaja recibirá por este acuerdo **80,2Mn€**.

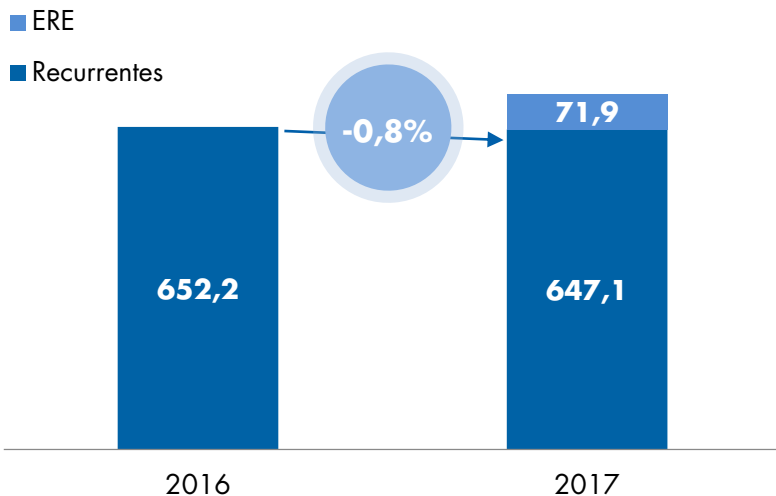
Volúmenes Ibercaja Gestión y Ibercaja Pensión – Mn€



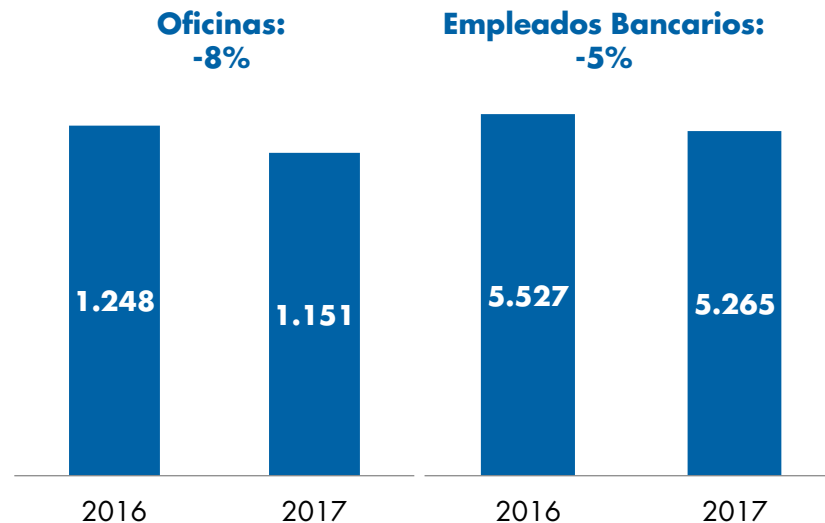
Ibercaja ha destinado estos extraordinarios a seguir reforzando sus ratios de cobertura y solvencia.

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

Gastos – Mn€



Estructura



Los gastos de explotación crecen un **10,2% i.a.** por los gastos extraordinarios del primer tramo del ERE anunciado en mayo y que permitirá reducir hasta en un **11%** los costes del Banco.

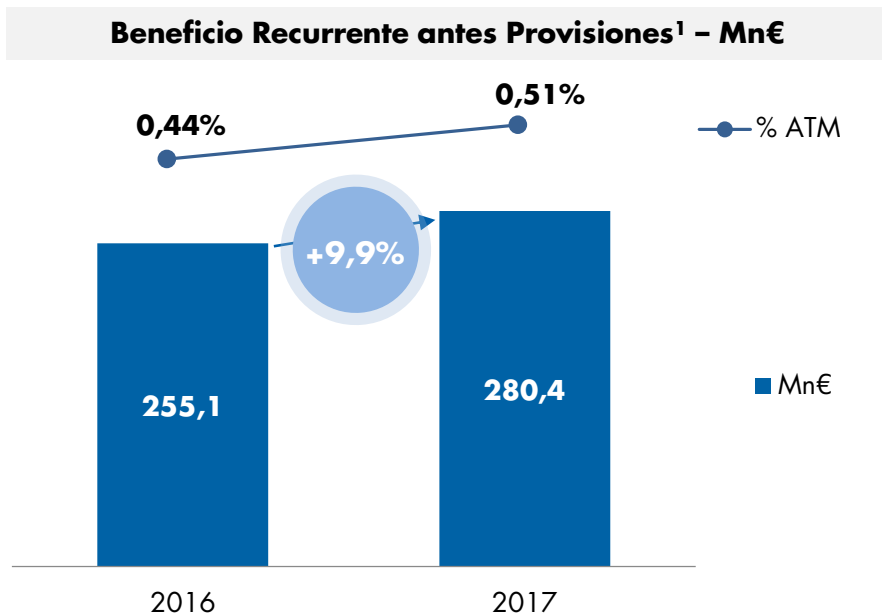
Los gastos recurrentes caen un **0,8%** en línea con el objetivo anunciado por la Entidad. La Entidad ha comenzado a implementar las medidas de ajuste:

- La red se ha reducido en **97 oficinas** equivalente al **8% de la red**.
- En los últimos 12 meses se ha producido la salida de **262 empleados**, un **5% del total de la plantilla**.

BENEFICIO RECURRENTE ANTES PROVISIONES

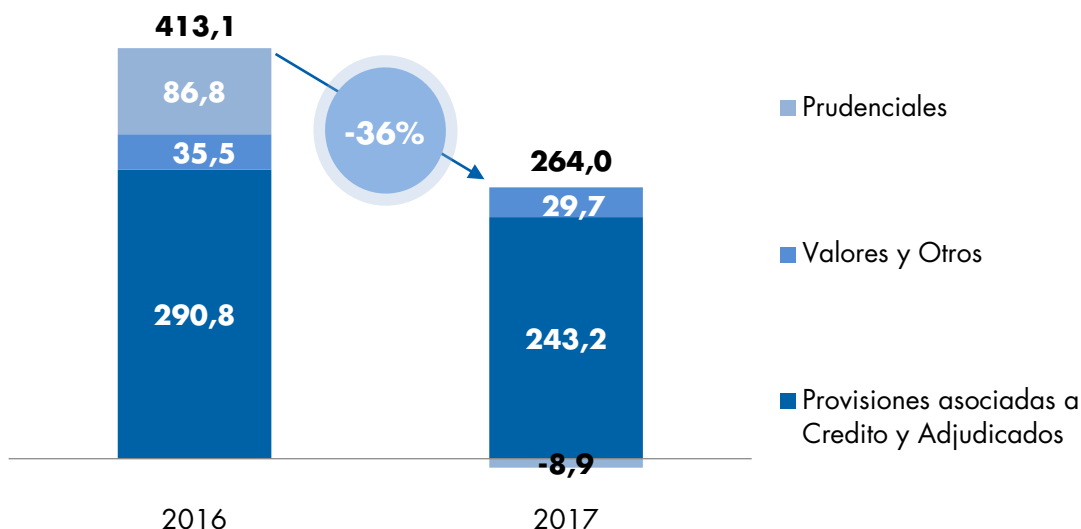
El beneficio recurrente antes de provisiones¹ crece un 9,9% hasta los 280,4Mn€. El beneficio recurrente antes de provisiones sobre ATM mejora 7 p.b.

- Los **ingresos recurrentes** crecen un **2,2% i.a.**
- Los **gastos recurrentes** caen un **0,8% i.a.**

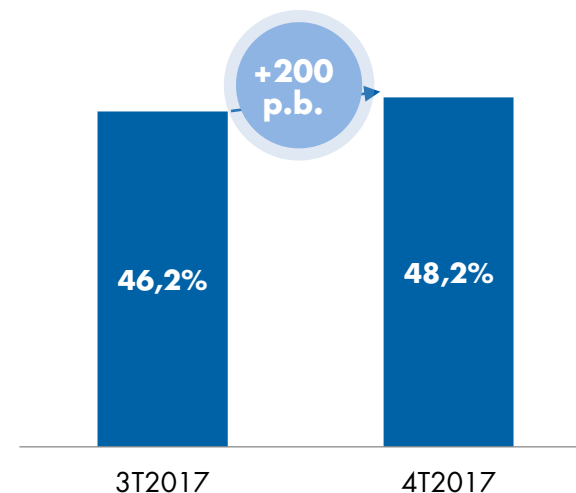


PROVISIONES

Provisiones Totales – Mn€



Ratio Cobertura NPA – %



El total de provisiones retrocede un **36% i.a.** el año.






Las provisiones específicas asociadas a créditos y adjudicados caen un **16,4% i.a.**

- El **coste del riesgo** se sitúa en **70 p.b.**, superior al objetivo marcado para el año. La Entidad ha destinado los **resultados extraordinarios** del trimestre a incrementar los **ratios de cobertura** de los activos problemáticos en más de **200 p.b.**

OBJETIVOS 2017

Ibercaja Banco alcanza sus objetivos de incremento de ingresos y reducción de gastos.

El coste del riesgo supera las previsiones al destinar los resultados extraordinarios al incremento del ratio de cobertura de los activos problemáticos.

	Ingresos Recurrentes (Margen de Intereses + Comisiones)	Gastos de Explotación Recurrentes	Coste del Riesgo
	>0% i.a.	≈0% i.a.	< 50 p.b.
	 +2,2% i.a.	 -0,8% i.a.	 70 p.b.
	El beneficio recurrente antes de provisiones crece un 9,9%.		Resultados extraordinarios destinados a mejorar los ratios de cobertura

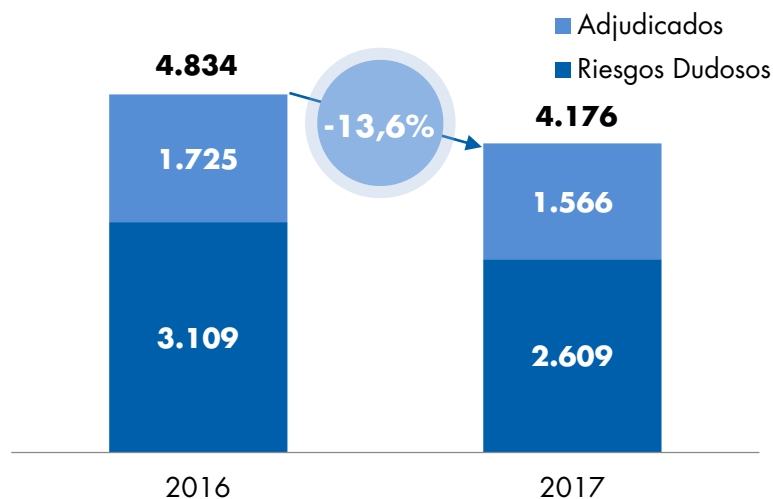
CALIDAD DE ACTIVOS, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

CALIDAD DE ACTIVOS (1/3)

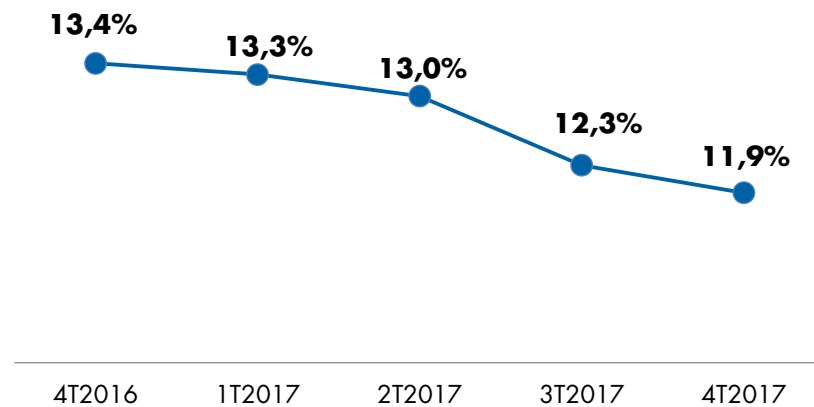
Los activos problemáticos –riesgos dudosos y adjudicados– retroceden un **13,6%** en el año o **659Mn€**. El ratio de activos problemáticos¹ cae 150 p.b. hasta el **11,9%**.

- El **saldo de riesgos dudosos** retrocede un **16,1%** o 500Mn€. El ratio de mora baja al **7,7%**, 125 p.b. menos que en 2016.
- El stock de **activos adjudicados** se reduce en un **9,2%** o 159Mn€.

Activos Problemáticos Brutos – Mn€



Ratio Activos Problemáticos Brutos – %



CALIDAD DE ACTIVOS (2/3)

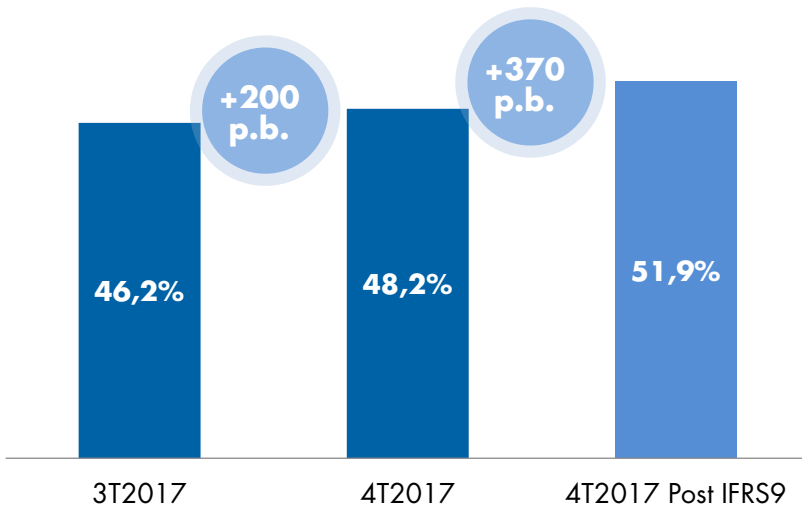
El ratio de cobertura de la exposición problemática alcanza el 48%, 200 p.b. más que a cierre del 3T2017.

- La cobertura de los **dudosos** se sitúa en el **43%**. La **mora hipotecaria residencial** supone el **34%** de los riesgos dudosos vs. 24% del sector.
- El ratio de cobertura de los **adjudicados** alcanza el **57%**, con la cobertura de los **suelos** en el **65%**.

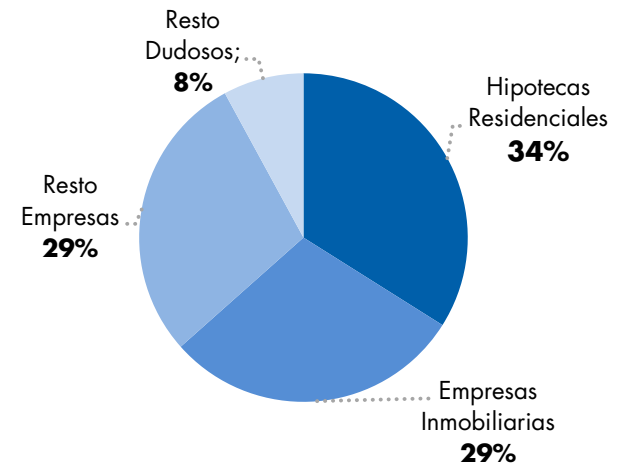
Post aplicación de IFRS9 (153Mn€ de provisiones adicionales), el ratio de cobertura de la exposición problemática alcanza el 52%

- La cobertura de los **dudosos** mejora hasta el **49%** post IFRS9.

Ratio Cobertura - %



Distribución Mora -2017

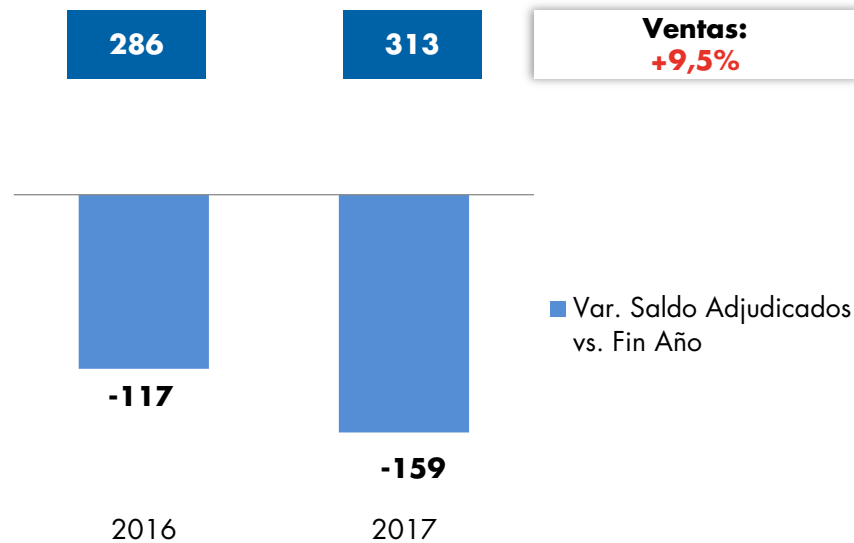


CALIDAD DE ACTIVOS (3/3)

Significativa aceleración en la salida de adjudicados gracias al crecimiento de las ventas del 9,5% i.a. y a la caída en las entradas del 15% i.a.

- La Entidad libera **20Mn€ de provisiones** gracias a los niveles de cobertura alcanzados.
- Las ventas de **suelo** alcanzan los **94Mn€** en el año, un 35% más que en 2016 y permiten una liberación de provisiones de **14,5Mn€**.

Evolución Saldo Adjudicados – Valor Contable Bruto Mn€

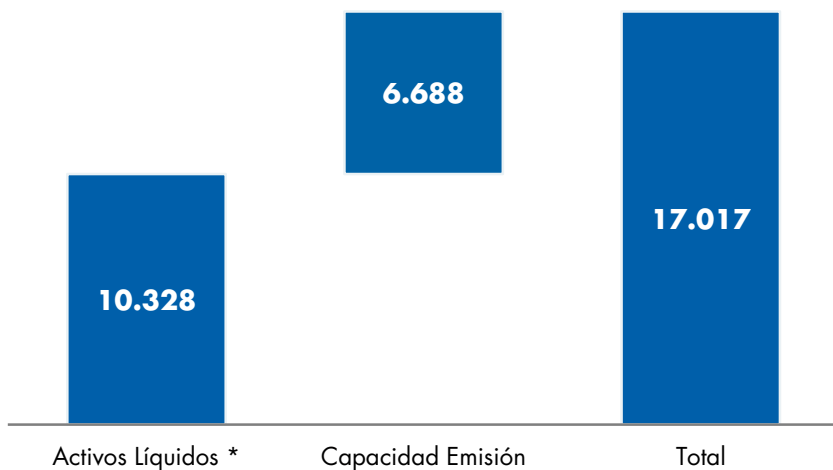


LIQUIDEZ Y SOLVENCIA (1/4)

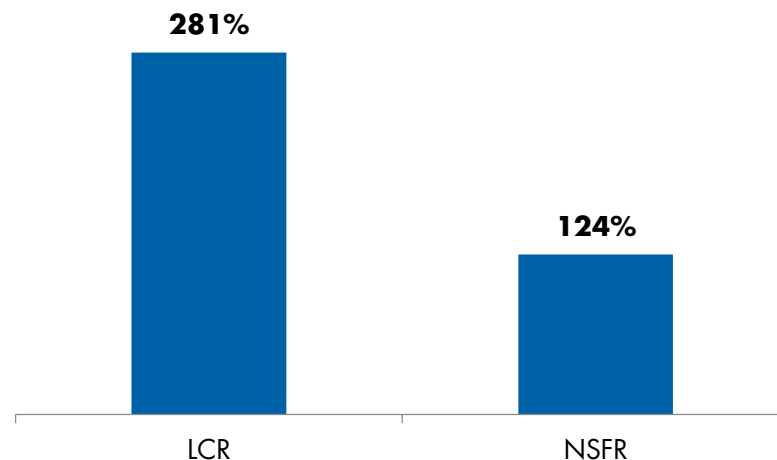
Sólida posición de liquidez:

- Los **activos líquidos** superan los **10.328Mn€** (19% del activo total), y la capacidad de emisión de cédulas, alcanza los 6.688Mn€ lo que otorga a la Entidad una **disponibilidad de liquidez que supera los 17.000Mn€**, equivalente al **32% del activo**.
- Los ratios regulatorios de liquidez y financiación (LCR y NSFR) se sitúan sensiblemente por encima de los niveles exigidos.

Posición Liquidez - Mn€



Ratios Regulatorios Liquidez y Financiación - 2017

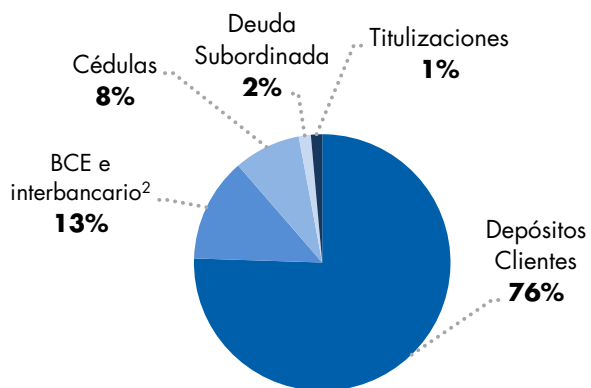


LIQUIDEZ Y SOLVENCIA (2/4)

Estabilidad en el perfil de financiación de la Entidad:

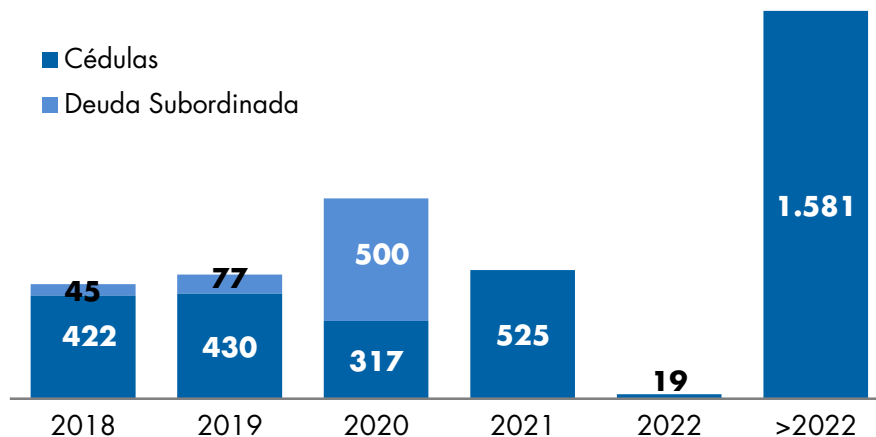
- El **ratio crédito depósitos** se sitúa en el **96,3%**¹.
- Los **depósitos de clientes** suponen el **76% de la financiación** vs. 69% en 2016.
- BCE: 3.372Mn€ (6% del activo), provenientes íntegramente de subasta TLTRO II.
- **Sin concentraciones significativas en los vencimientos mayoristas** (<2,0% del activo por año).

Estructura Financiación -2017



Financiación:
41.494Mn€

Perfil de Vencimientos - Mn€



¹ Préstamos netos ex. titulizados / Depósitos de clientes ex. repos + Emisiones distribuidas a través de la red minorista.

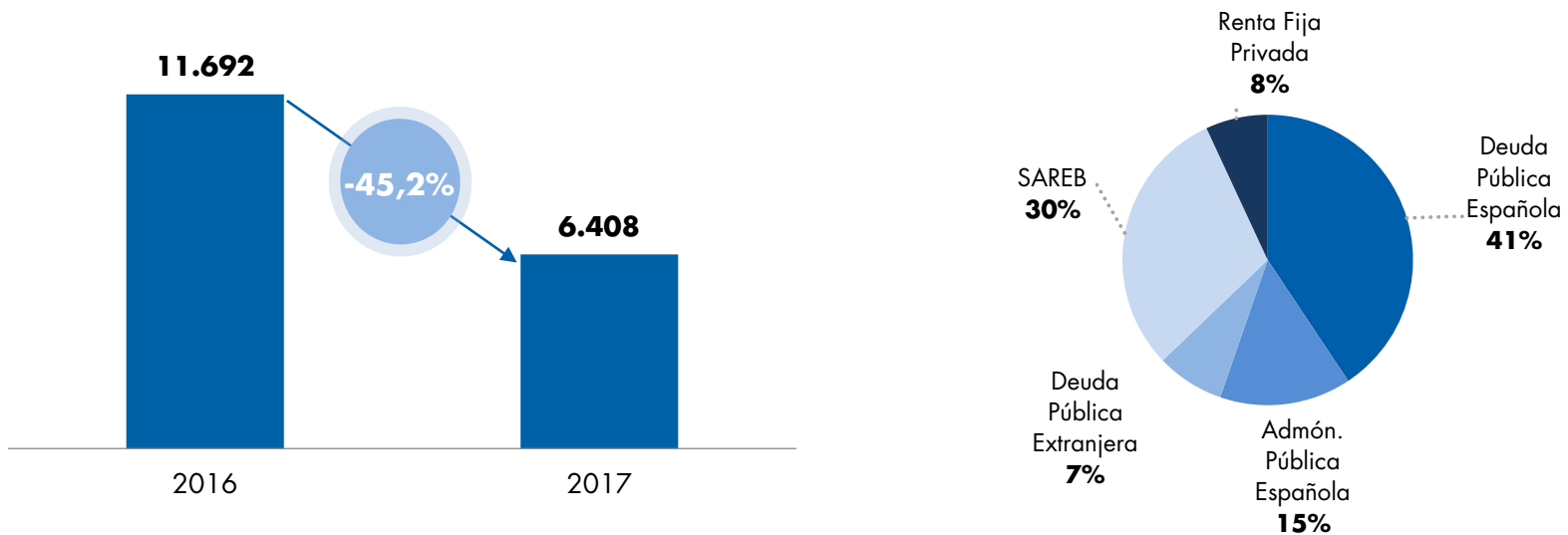
² Incluye financiación de largo plazo de bancos institucionales como ICO y BEI

LIQUIDEZ Y SOLVENCIA (3/4)

La cartera renta fija se reduce un 45,2% en el año. La cartera se caracteriza por un bajo perfil riesgo, concentrada en deuda soberana española.

- **Duración** media de **3,4 años**¹.
- **Rentabilidad** del **1,4%** ex SAREB (incluyendo estos bonos se sitúa en el 0,9%).

Cartera de Renta Fija – Mn€



LIQUIDEZ Y SOLVENCIA (4/4)

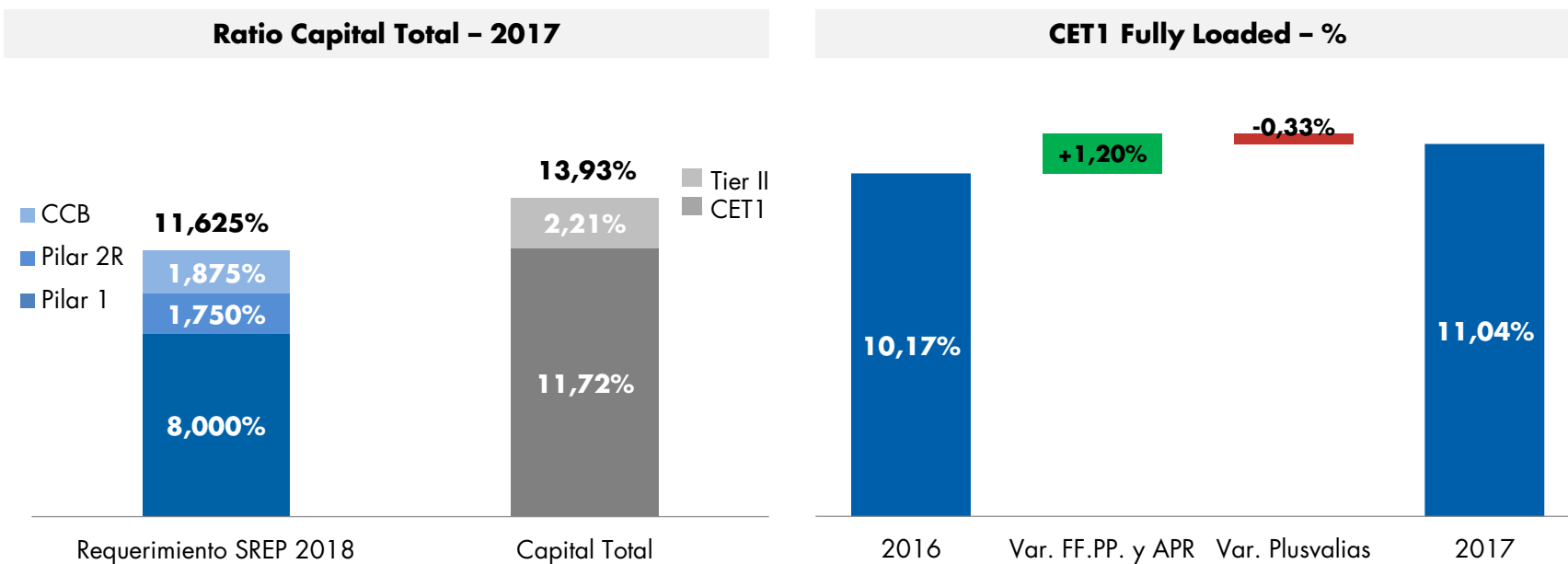
El ratio CET1 Phased In se sitúa en el 11,7% y el ratio Capital Total Phased In en el 13,9%, superando ampliamente los requerimientos SREP (8,125% y 11,625% respectivamente).

- El ratio de **APR/AT** se sitúa en el **41,9%** calculado según **metodología estándar**.

El ratio de apalancamiento Phased In es del 5,4%.

El ratio CET1 Fully Loaded avanza 39 p.b. en el trimestre hasta alcanzar el 11,0%. En el año, el ratio mejora 87 p.b.

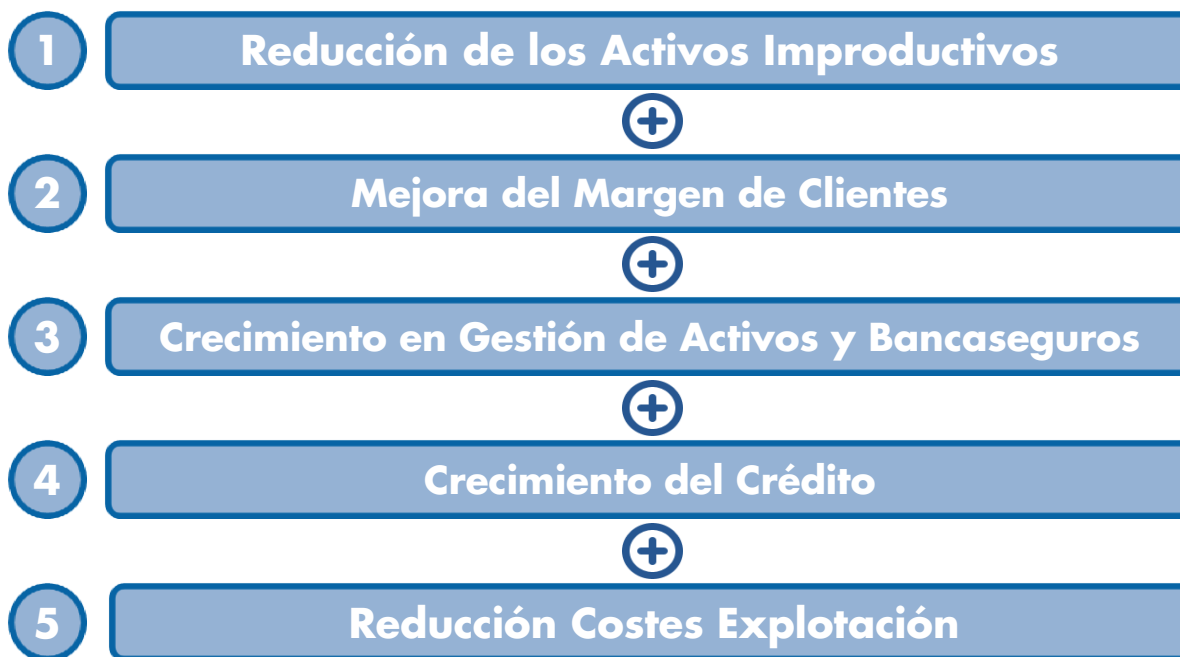
- La implementación de **IFRS9** supondrá un impacto de **-53 p.b.**



RESULTADOS PLAN+ 2015-2017

PALANCAS CLAVE PARA LA MEJORA DE LA RENTABILIDAD Y SOLVENCIA

Durante los últimos 3 años Ibercaja Banco ha impulsado 5 palancas clave para incrementar la rentabilidad y solvencia de la Entidad.



1

ACELERACIÓN EN LA SALIDA DE IMPRODUCTIVOS

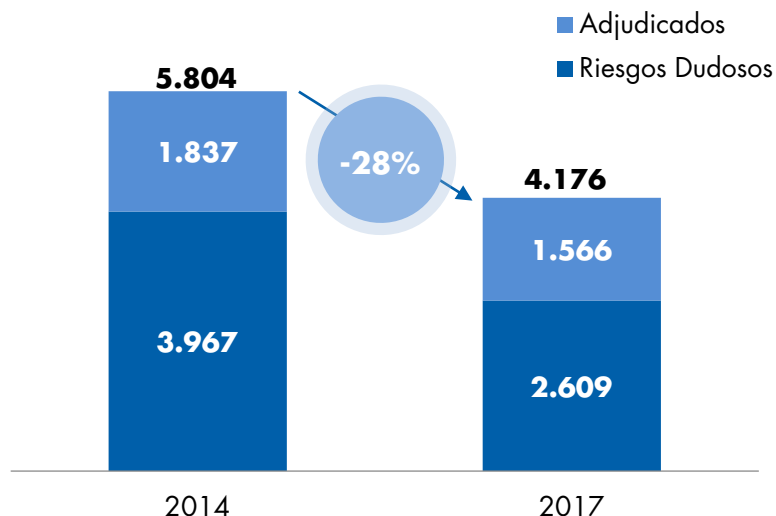
Desde 2014 Ibercaja ha reducido sus activos problemáticos en un 28% o 1.629Mn€.

- Los **dudosos** caen un **34,2%** o 1.358Mn€ y el stock de **activos adjudicados** un **14,7%** o 271Mn€.
- El **ratio de activos problemáticos¹** mejora **340 p.b.** en el periodo.

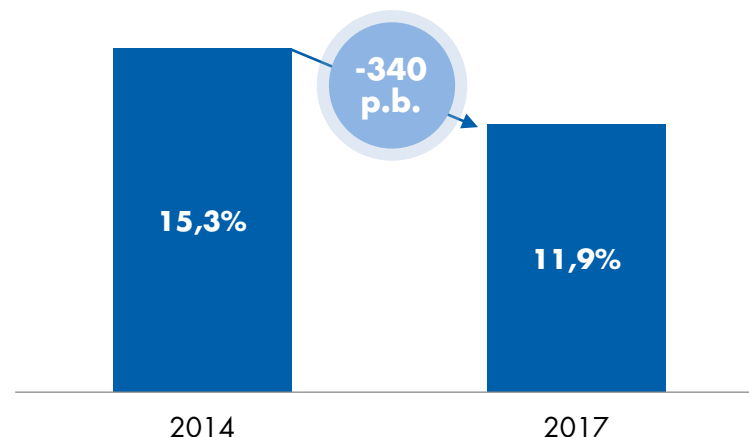
Durante el periodo el principal foco ha sido la reducción de la exposición al sector inmobiliario:

- Ibercaja Banco ha completado dos transacciones mayoristas, **Fleta y Goya**, que han permitido reducir en más de 1.100Mn€ el volumen de créditos inmobiliarios dudosos.
- Las **ventas de adjudicados** en el trienio alcanzan los **859Mn€** con una recuperación de provisiones cercana a los 50Mn€. La Entidad ha vendido suelo por un valor bruto de 224Mn€ desde 2014.

Activos Problemáticos Brutos – Mn€



Ratio Activos Problemáticos Brutos¹ – %



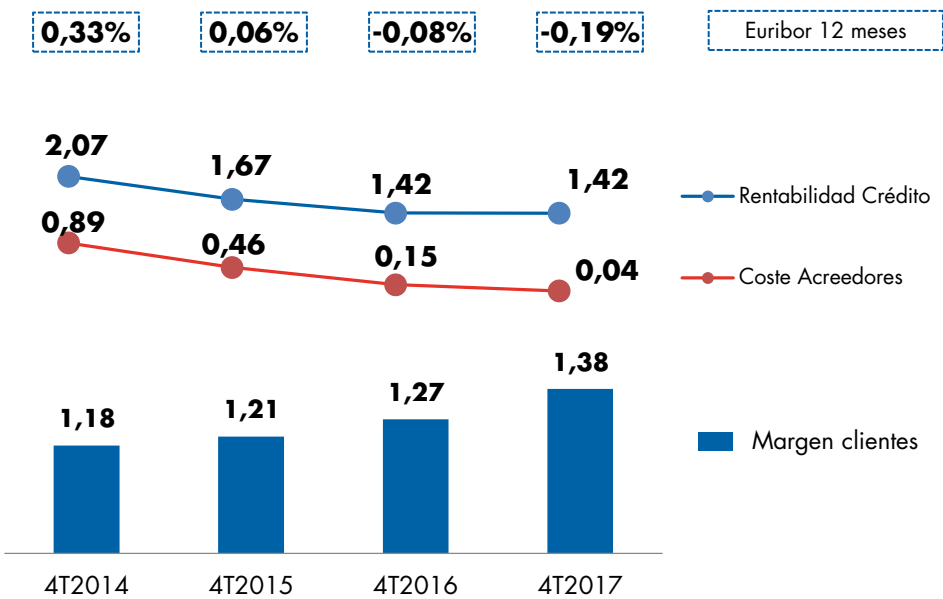
2

LA REDUCCIÓN DEL COSTE DE ACREEDORES IMPULSA EL MARGEN DE CLIENTES

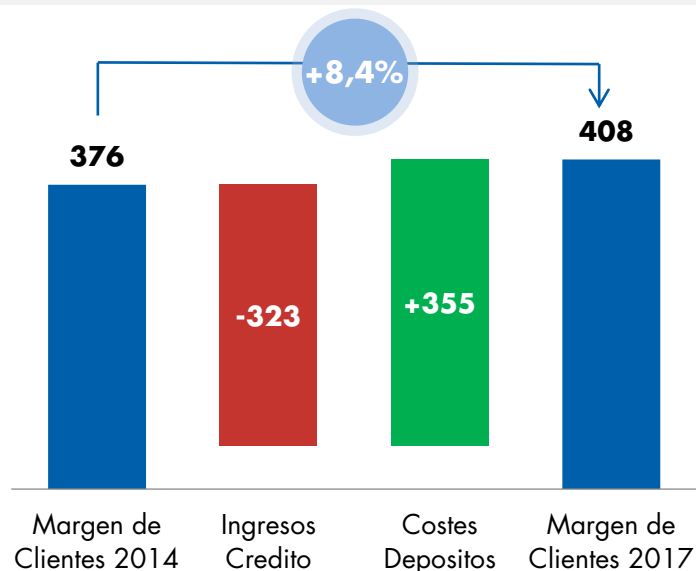
En un entorno de caída de volúmenes de crédito y Euribor negativo, el margen de clientes evoluciona de forma positiva gracias a la caída del coste de acreedores.

- El **margen minorista** ha aumentado en más de **20 p.b.** desde el cierre de 2014. En millones de euros supone **32Mn€** más que a cierre de 2014, un 8,4% más.

Margen de Clientes - %



Var. Margen de Clientes - Mn€



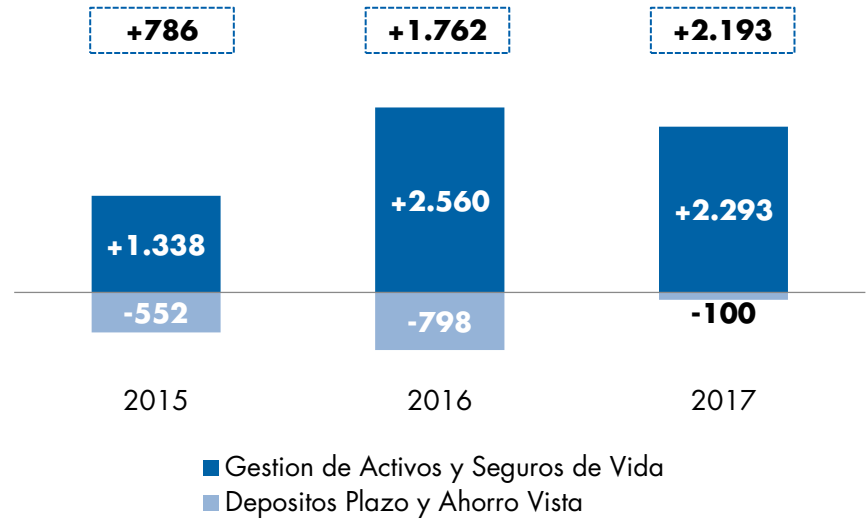
3

POSICIONAMIENTO DIFERENCIAL EN GESTIÓN DE ACTIVOS

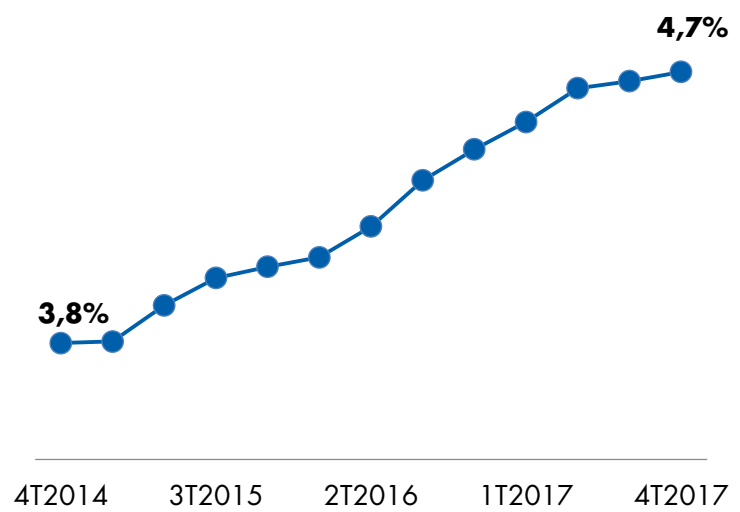
Los recursos de clientes han crecido un 9% o 4.700Mn€ desde 2014.

- Ibercaja ha fortalecido su posicionamiento histórico en la **gestión de activos y seguros de vida**, que han crecido más de un **6.191Mn€ (+30%)**, y ya suponen el 45% de los recursos de clientes. La **cuota de mercado en gestión de activos y seguros de vida** alcanza el **4,6%, +40 p.b.** ¹ en el periodo.
- Los **fondos de inversión** concentran el crecimiento con un aumento del saldo del 68% o **5.023Mn€** y un incremento de cuota de 93 p.b. Las aportaciones en el periodo han superado los **4.750Mn€** e Ibercaja ha captado el **7,9%** de las entradas netas en fondos en España durante estos 3 años.

Var. Recursos de Clientes – Mn€



Cuota de Mercado en fondos de Inversión



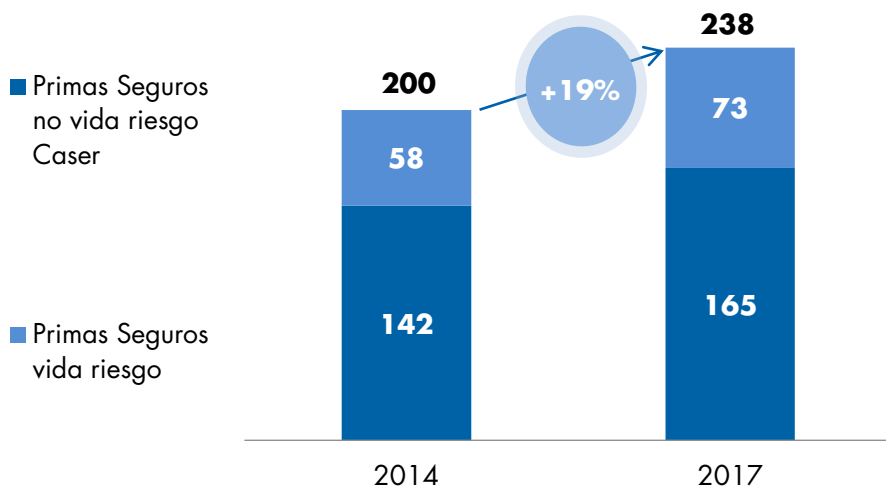
¹ Excluye el aseguramiento del plan de empleo de los trabajadores de Ibercaja Banco
Fuente: Inverco e ICEA

ELEVADO DINAMISMO EN SEGUROS DE RIESGO

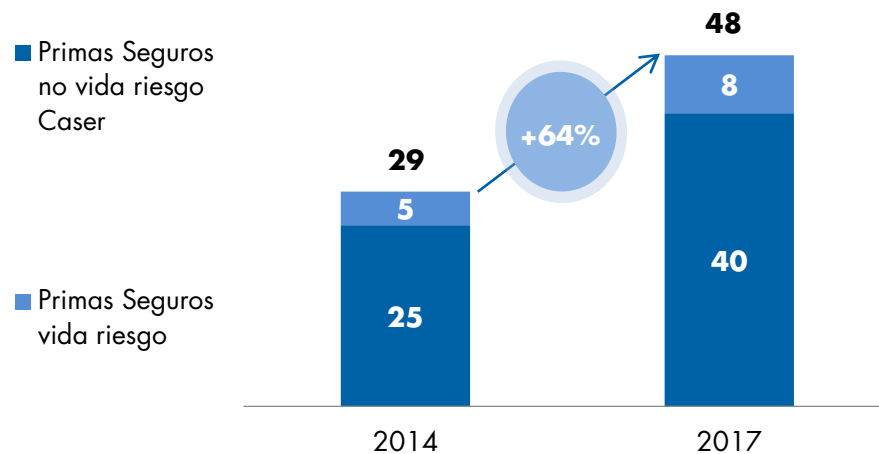
El foco comercial en banca seguros ha permitido que la Entidad alcance cifras históricas en la comercialización de seguros de riesgo:

- Las **primas de seguros de vida riesgo y seguros no vida**¹ han aumentado un **19%** o 38Mn€.
- La **nueva producción** alcanza cifras históricas con un crecimiento del **64%** vs. 2014.
- Ibercaja alcanza los objetivos marcados en el **plan estratégico con CASER** para el periodo 2013-2017.

Cartera Primas Seguros de Riesgo – Mn€



Nueva Producción Seguros de Riesgo –Mn€



4

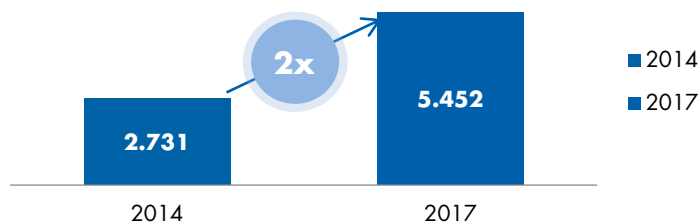
LA CARTERA DE CRÉDITO NORMAL PRÁCTICAMENTE SE ESTABILIZA

Durante los últimos 3 años, Ibercaja Banco ha duplicado su nivel de formalización de préstamos y créditos así como el volumen de capital circulante financiado.

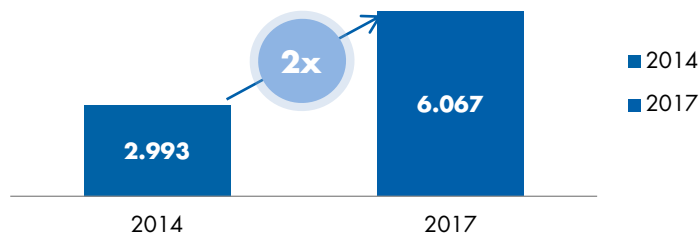
- Apuesta decidida en **empresas** (55% de las formalizaciones de préstamos y créditos) y por las **zonas de crecimiento** (Madrid y Arco Mediterráneo han supuesto el 50% de las formalizaciones en el periodo).

El ritmo de caída de la cartera de crédito normal se ha moderado sustancialmente a lo largo del Plan Estratégico (del -6% al -1%) y se espera que alcance un punto de inflexión en 2018.

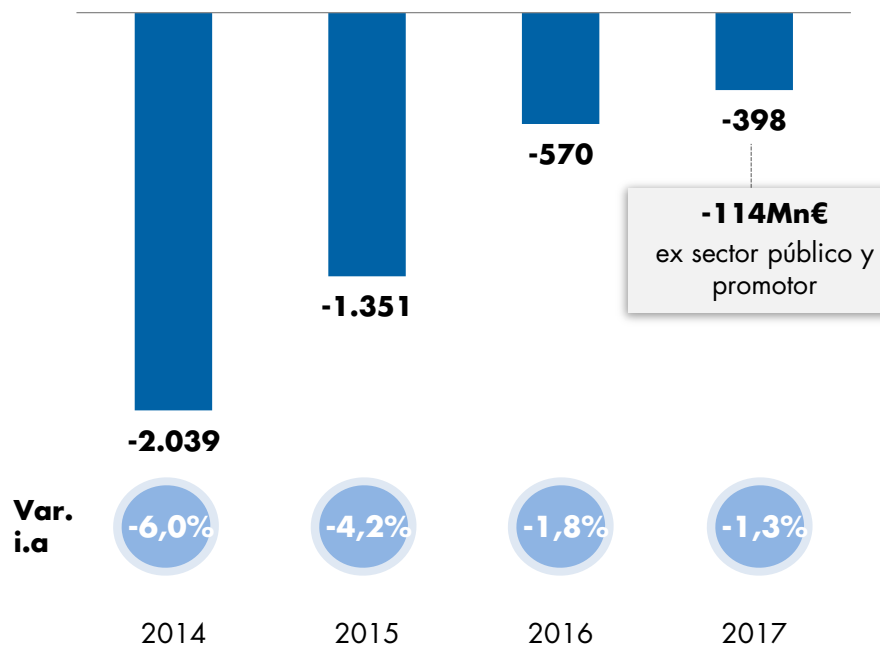
Formalizaciones Préstamos y Créditos – Mn€



Financiación Capital Circulante – Mn€



Var. Crédito Normal Acumulada – Mn€



4

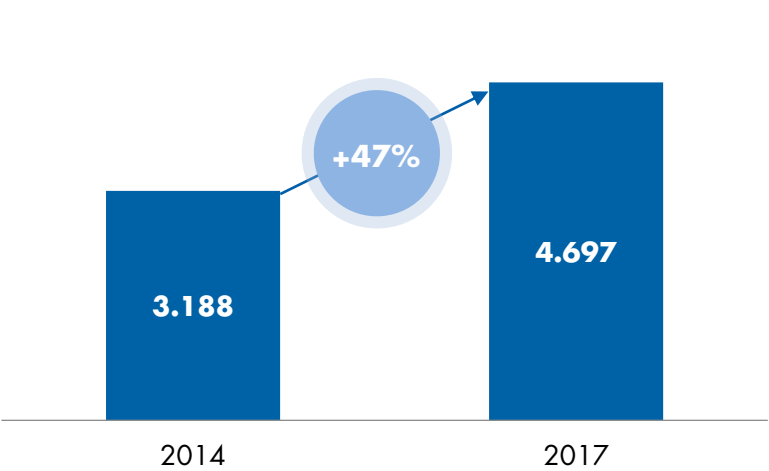
COMPORTAMIENTO DESTACADO EN EMPRESAS

El Proyecto de Empresas, que cuenta con 506 empleados especializados, concentra más del 80% del crecimiento del crédito a actividades productivas.

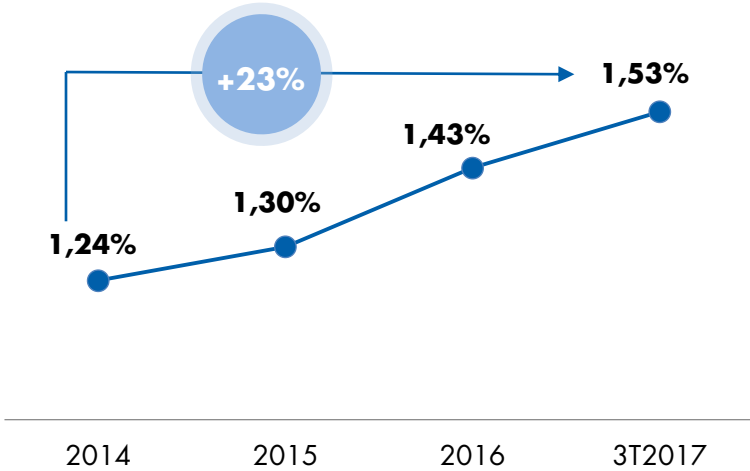
El saldo de crédito normal del Proyecto Empresas crece en el periodo un 47% o 1.500Mn€.

- **Madrid y Arco Mediterráneo** registran un crecimiento del **93%**, con un aumento del saldo superior a los 1.000Mn€.
- Ibercaja Banco gana **29 p.b.** de cuota de mercado en crédito normal a empresas no inmobiliarias hasta septiembre 2017.

Saldo Crédito Normal Proyecto Empresas- Mn€



Cuota de Mercado Crédito Sano Empresas No Inmobiliarias



5

AJUSTE SIGNIFICATIVO DE LA BASE DE COSTES E INCREMENTO DE LA PRODUCTIVIDAD

La base costes recurrentes cae un 5,5% en el periodo.

- En el periodo, el número de **oficinas** se ha reducido en un **15%** (-205) y la **plantilla** en un **12%** (736 puestos). El 80% del ajuste se ha producido en la zona tradicional.

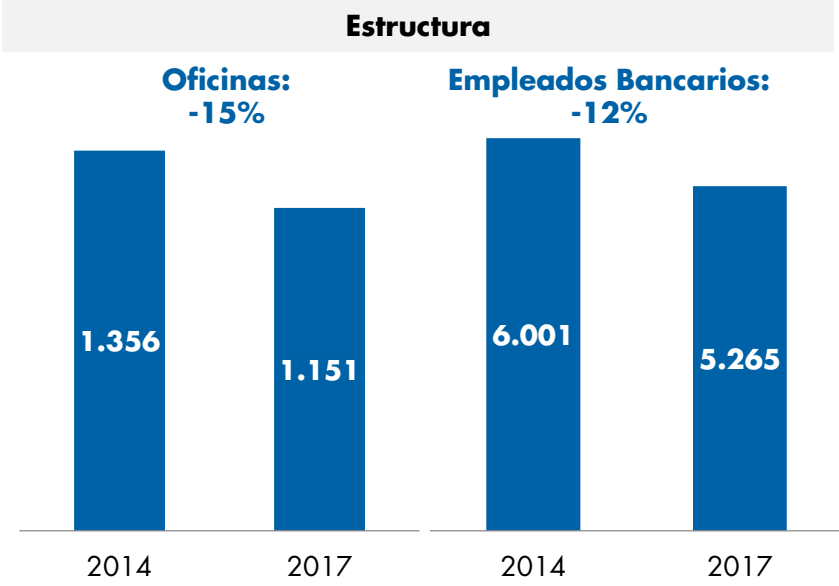
El volumen de negocio por empleado de la red repunta un 15% desde 2014 hasta los 19,5Mn€.

La implementación de las medidas de ajuste permitirá seguir reduciendo la base de costes de la Entidad en próximos trimestres.

Gastos Recurrentes – Mn€



Estructura



IBERCAJA HA SENTADO LAS BASES PARA LA MEJORA DE LA RENTABILIDAD RECURRENTE

A **Estabilización de los ingresos recurrentes y mejora de su calidad**

B **Incremento del apalancamiento operativo**

C **Esfuerzo en Saneamientos y Reducción de NPA**

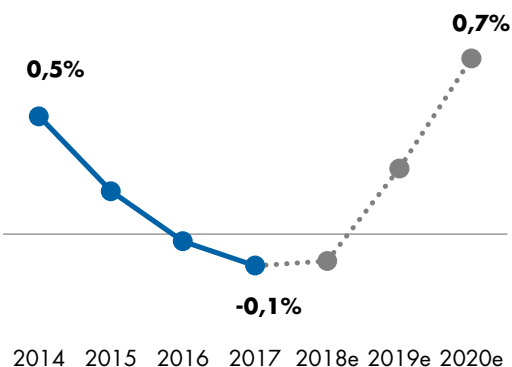
D **Incremento continuado de la Solvencia**

LOS PRINCIPALES *LASTRES* DEL MARGEN DE INTERESES EN 2015-2017 ALCANZAN UN PUNTO DE INFLEXIÓN EN 2018

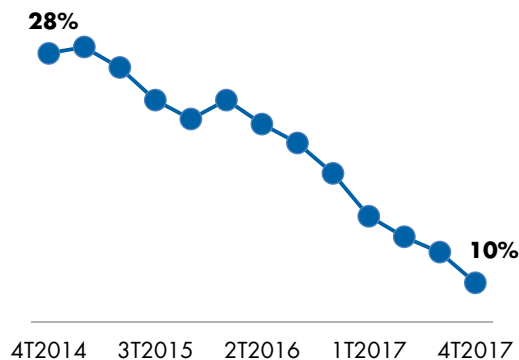
La caída del margen de intereses en los últimos 3 años se explica por factores que alcanzan un punto de inflexión en 2018:

- El **Euribor** medio ha caído 60 p.b. La curva de mercado apunta a una mejora, especialmente a partir de 2019.
- La **normalización de la cartera de renta fija** (que ha caído un 60% o 9.600Mn€ desde 2014). La contribución de los ingresos de renta fija de Ibercaja ha pasado a ser una de las menores del sector.
- El **desapalancamiento del crédito normal** se ha moderado a lo largo del plan pasando del -6% en 2014 al -1% en 2017.

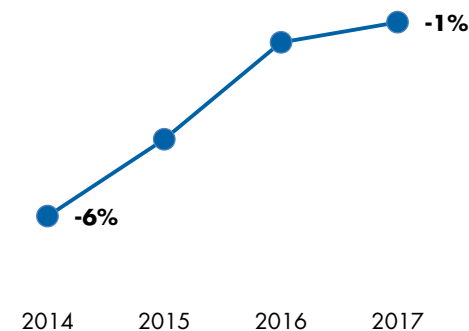
Euribor Medio 12 Meses



Cartera Renta Fija % Ingresos Financieros



Var. Crédito Normal



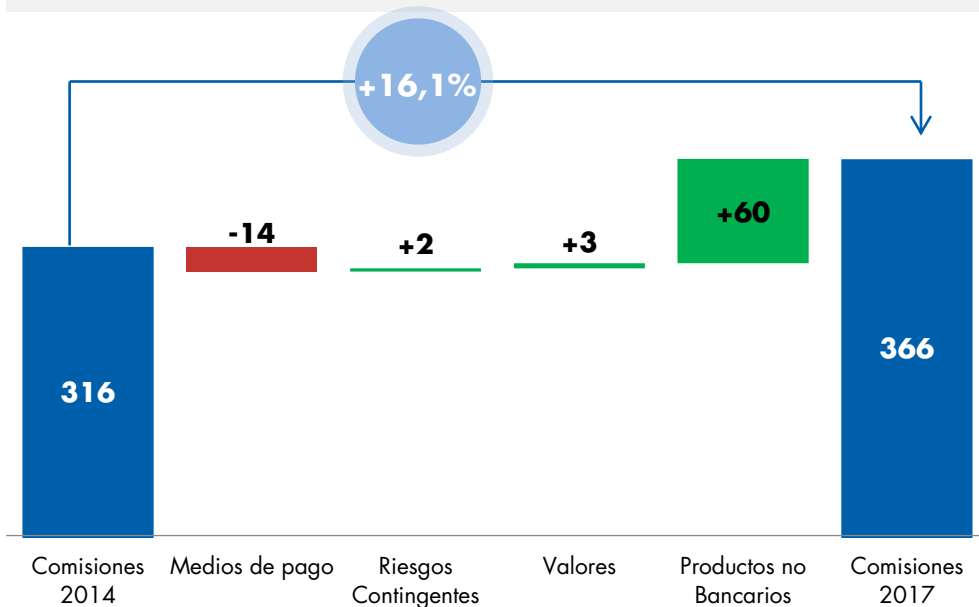
A

COMPORTAMIENTO DIFERENCIAL EN COMISIONES

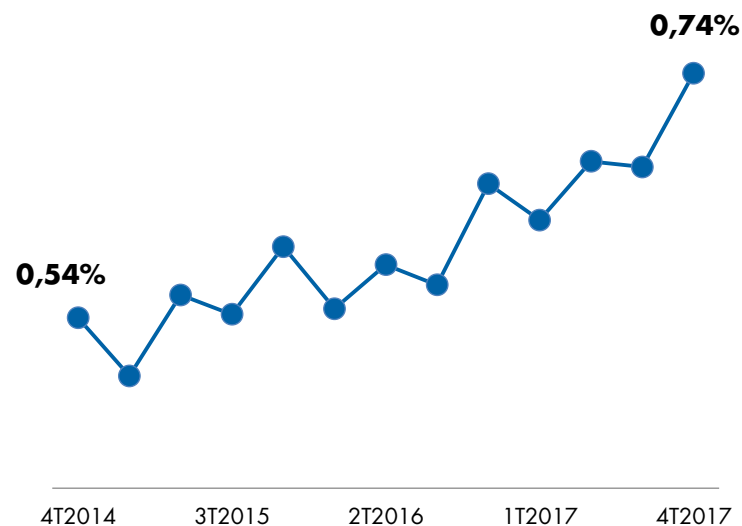
El buen comportamiento de las comisiones por productos no bancarios (fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros de riesgo) permiten que las comisiones de la Entidad aumenten un **16%** en el periodo o **51Mn€**.

- Las **comisiones por productos no bancarios** crecen un **40%** en el periodo y suponen el 57% del total de comisiones del banco.
- El peso de las **comisiones sobre ATM** mejora **20 p.b.** en el periodo.

Var. Comisiones - Mn€



Comisiones % ATM



A

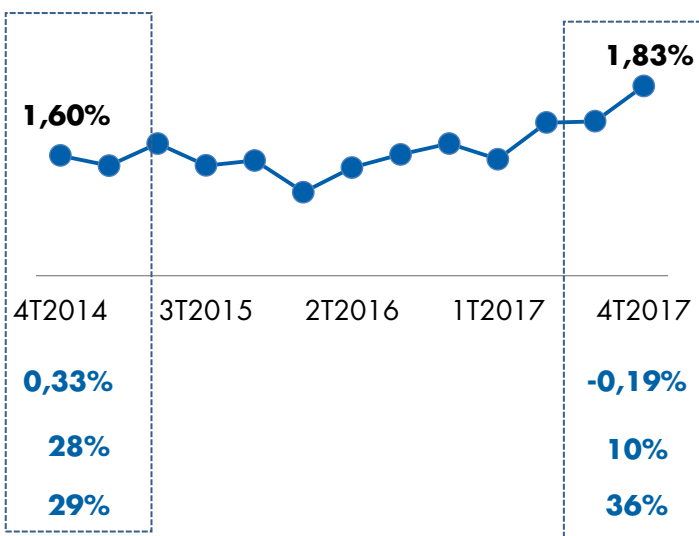
IBERCAJA ESTABILIZA SUS INGRESOS RECURRENTES Y MEJORA SU CALIDAD

En 2017, Ibercaja ha conseguido incrementar sus ingresos recurrentes (margen de intereses + comisiones) en un 2% o 20Mn€.

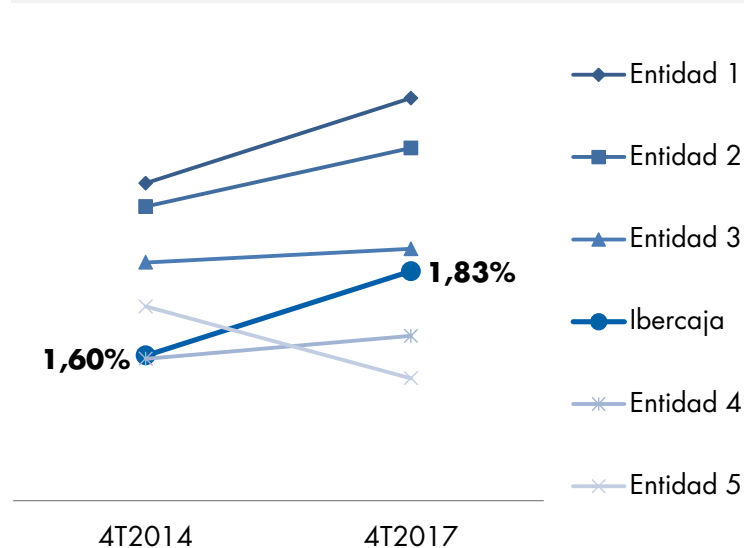
- Los **ingresos recurrentes sobre ATM** mejoran **23 p.b.** hasta el **1,8%** a pesar del deterioro del Euribor y que la contribución de los ingresos de renta fija ha pasado a ser una de las menores del sector.
- La **aportación del Grupo Financiero** pasa del 29% al **36%** de los ingresos recurrentes.

En 2018 los ingresos recurrentes mantendrán la tendencia positiva iniciada en este ejercicio.

Margen Intereses + Comisiones - % ATM



Margen Intereses + Comisiones - % ATM

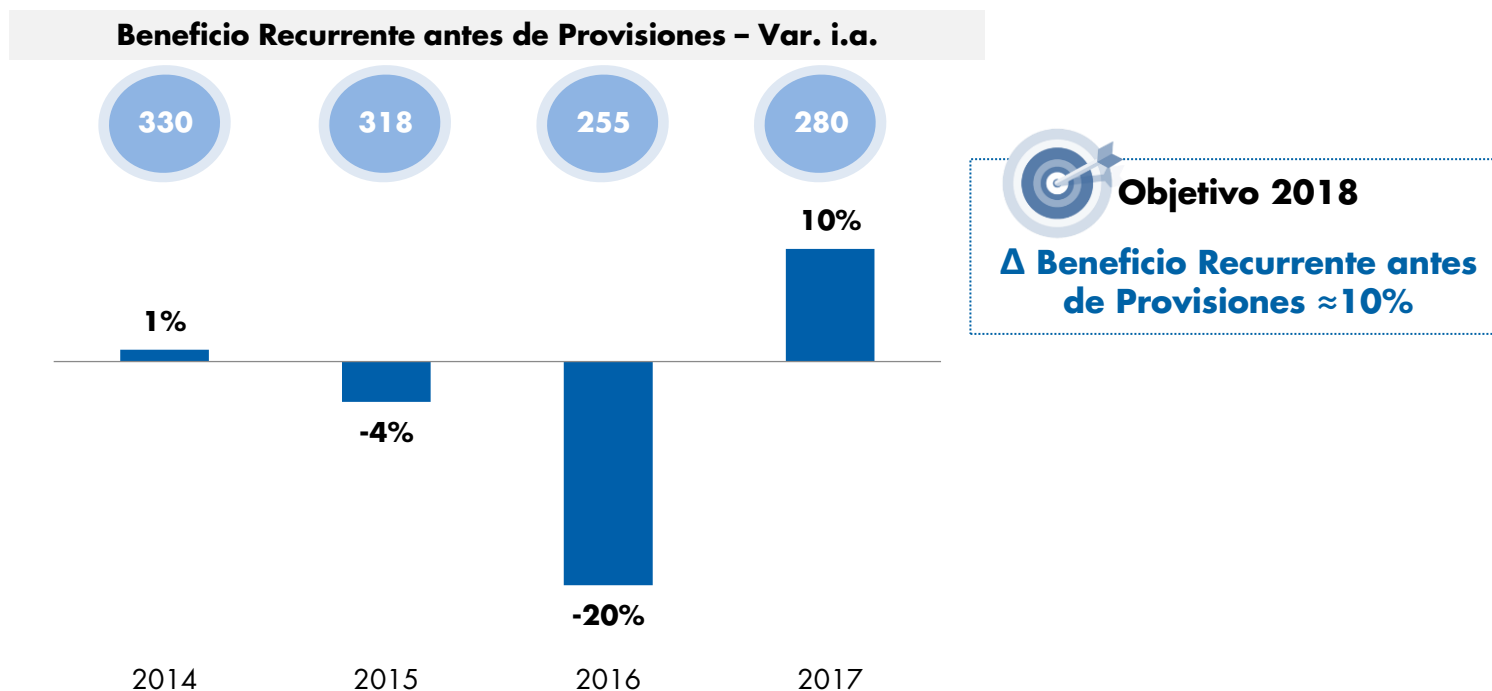


B

INCREMENTO DEL APALANCAMIENTO OPERATIVO

La estrategia de diversificación de ingresos unida a las medidas de ajustes de costes realizadas han permitido que el beneficio recurrente antes de provisiones crece un 10% en 2017.

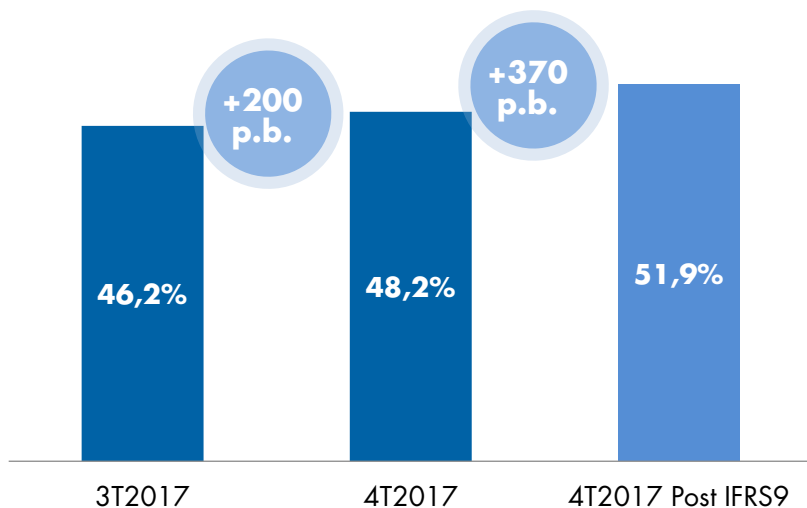
Estas dos tendencias se mantendrán en 2018 y permitirán que el apalancamiento operativo continúe mejorando.



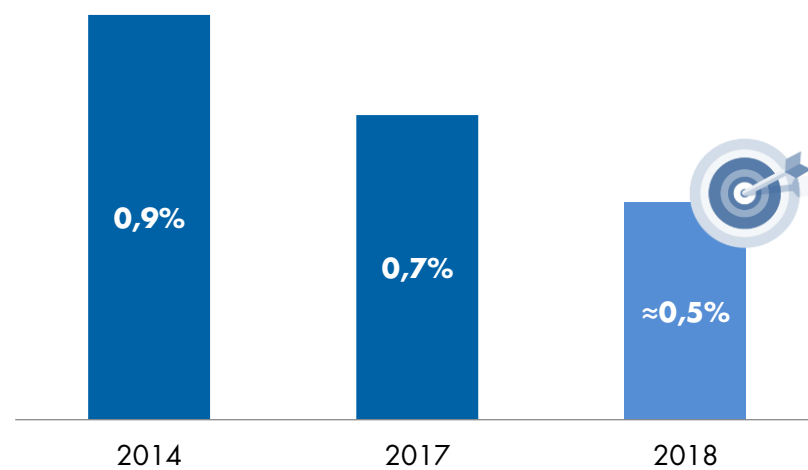
C ESFUERZO EN SANEAMIENTOS Y REDUCCIÓN DE ACTIVOS IMPRODUCTIVOS

El esfuerzo en saneamientos realizado en los últimos 3 años y los ratios de cobertura alcanzados, permitirán una reducción del coste del riesgo en 2018.

Ratio Cobertura - %



Coste del Riesgo - %

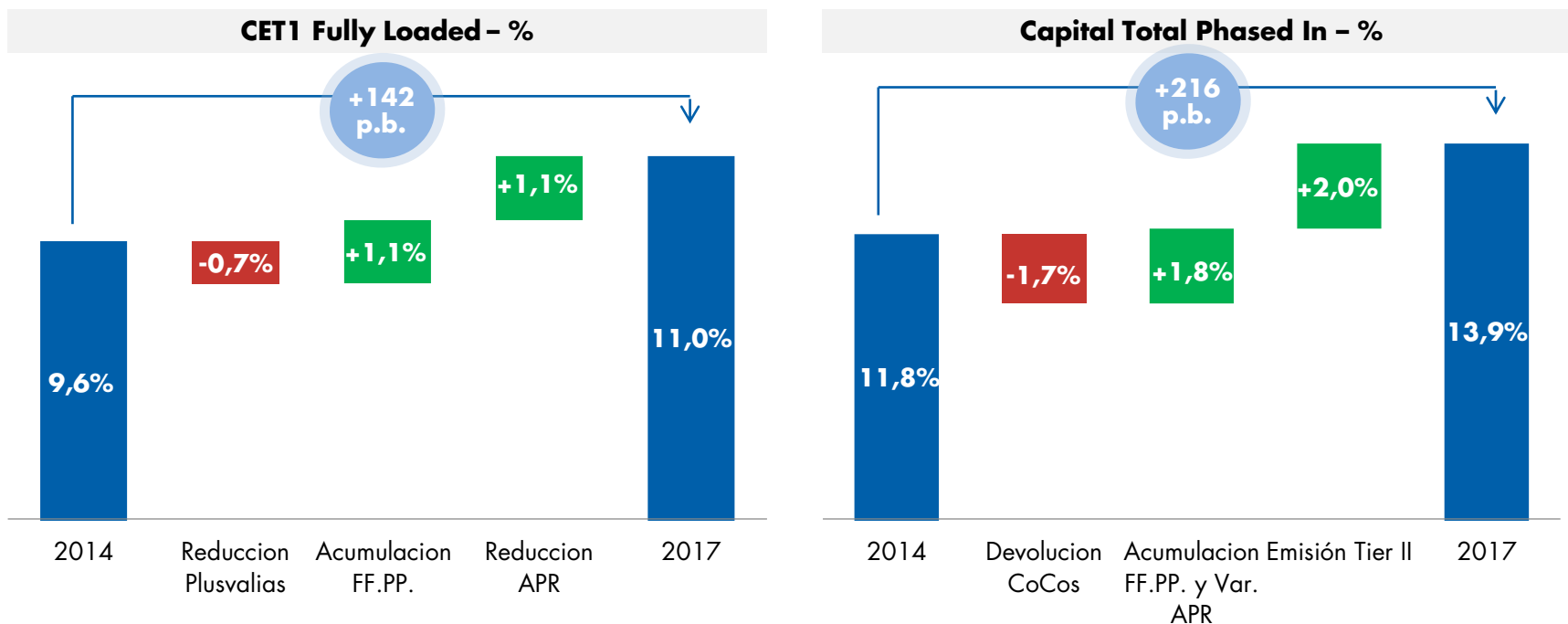


D INCREMENTO CONTINUADO DE LA SOLVENCIA

El ratio CET1 Fully Loaded ha alcanzado el 11% vs. objetivo estratégico del 10%. Incluso considerando el impacto de IFRS9, el ratio se sitúa 50 p.b. por encima del objetivo.

- Ibercaja ha generado **142 p.b. de capital CET1 Fully Loaded** gracias a la generación de beneficios (365Mn€ en el periodo) y la reducción de los activos ponderados por riesgo (-10%).

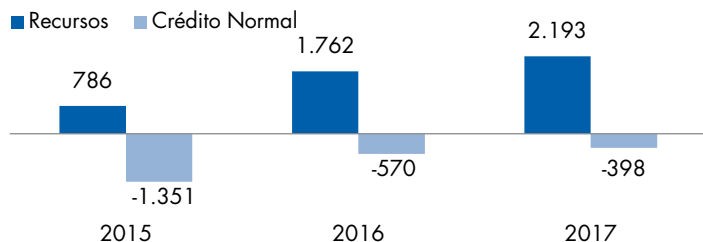
Además, se han devuelto los 407Mn€ de CoCos y se ha emitido 500Mn€ de deuda subordinada Tier II, situando el Capital Total Phased-In en el 13,9%



CONCLUSIONES: IBERCAJA ES HOY UNA ENTIDAD MÁS SÓLIDA QUE EN 2014

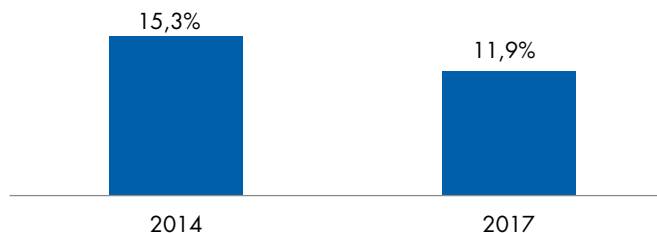
Actividad Comercial: Ibercaja está en máximos históricos de actividad en fuera de balance y venta de seguros. El crédito sano está cerca de alcanzar la estabilización gracias al fuerte impulso del proyecto de empresas.

Volumen Actividad Var. Anual – Mn€



Calidad del Activo: El peso de los activos improductivos se reduce significativamente (-28%) destacando la importante reducción en la exposición inmobiliaria.

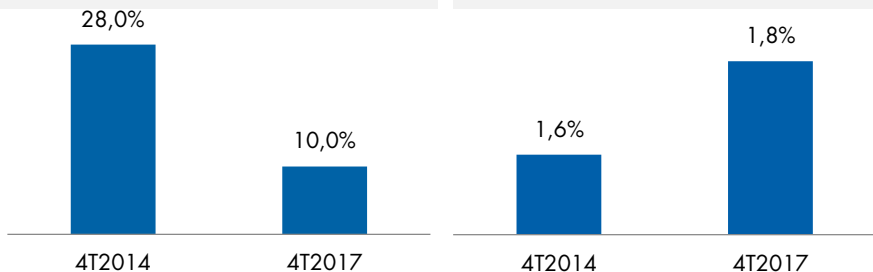
Tasa de Activos Problemáticos - %



Rentabilidad: El peso de la cartera de renta fija se ha normalizado mientras que la diversificación de ingresos permite mejorar la rentabilidad recurrente del banco.

Renta Fija % Ingresos Financieros

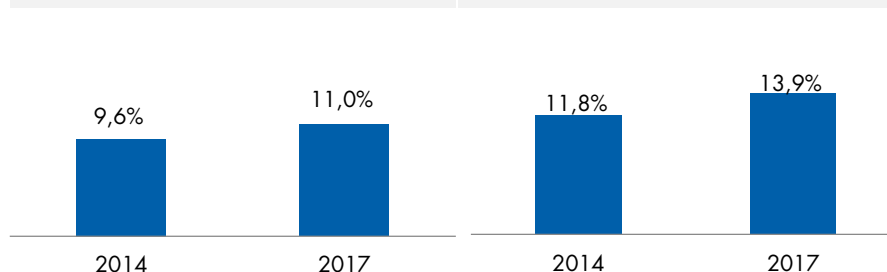
Margen Intereses+ Comisiones % ATM



Solvencia: El ratio CET1 Fully Loaded ha mejorado más de 140 p.b., se han devuelto los CoCos y se ha emitido deuda subordinada Tier II.

CET1 Fully Loaded - %

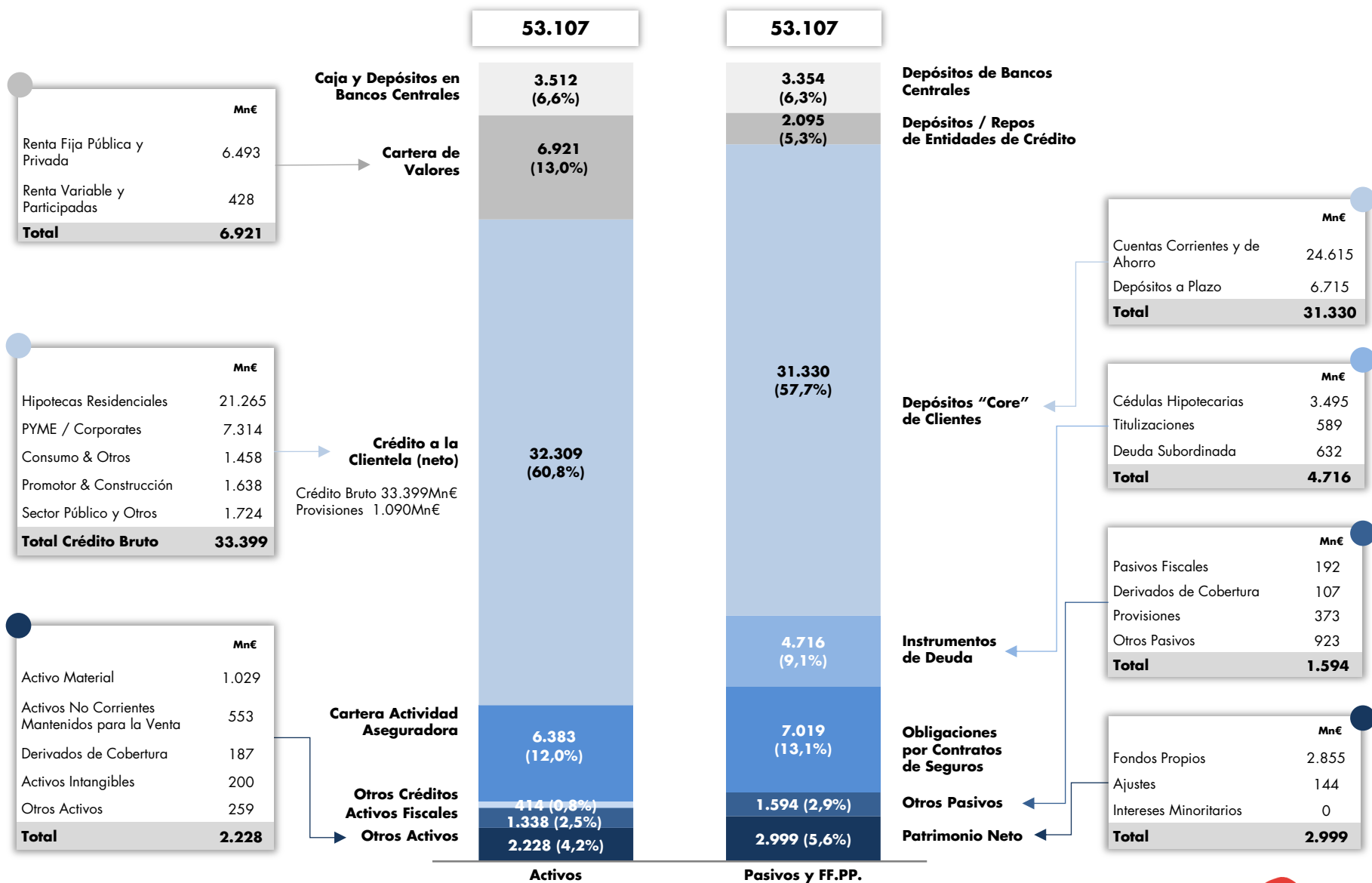
Capital Total Phased In - %



ANEXO 1

BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE CONSOLIDADO





CONTACTO

investors@ibercaja.es

Para más información, VISITE NUESTRA WEB:

<http://www.ibercaja.com/>