

# **RESULTADOS IBERCAJA TERCER TRIMESTRE 2014**

Zaragoza, 5 de diciembre de 2014

# DISCLAIMER

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

---

Aspectos más relevantes en 2014

Actividad comercial

Análisis de los resultados

Calidad crediticia

Liquidez y solvencia

Resultados del test de estrés

---

# Índice

---

## Aspectos más relevantes en 2014

Actividad comercial

Análisis de los resultados

Calidad crediticia

Liquidez y solvencia

Resultados del test de estrés

---

# Destacados, claves, hitos del periodo

## Actividad comercial creciente

1

- Los **recursos de clientes minoristas** suben un 4,7% i.a. Sobresale el comportamiento de los de fuera de balance, con un avance del 11,8%.
- Nuevo **record** en el trimestre en **aportaciones a fondos de inversión**.
- El **ritmo de formalizaciones de crédito** muestra **señales positivas**. Casi el 60% de la nueva producción se destina a pymes.

## Importante generación de resultados

2

- El **resultado operativo bancario\*** crece casi un 9% i.a.
- El **margen de clientes** suma 13 p.b. s/ 2T14.
- La **gestión de activos** impulsa un aumento relevante de los ingresos por comisiones.
- Los **costes recurrentes** bajan un 5,8% como reflejo de la optimización operativa y captura de sinergias.
- El **beneficio neto** alcanza 356 millones de euros.

\* Margen de intereses + comisiones netas – gastos de explotación recurrentes

# Destacados, claves, hitos del periodo

## Buena calidad de los activos

3

- El **índice de mora del Grupo**, 10,86%, es un **17% inferior al del sistema**.
- Las **provisiones constituidas** alcanzan el 56% de los saldos dudosos.
- Mejora la **venta de inmuebles** en los nueve primeros meses del año (+40,4%).

## Solvencia y amplia posición de liquidez

4

- El **CET1 regulatorio** se sitúa en el 10,36%, +29 p.b. Vs. diciembre 2013.
- La **disponibilidad de activos líquidos** supone el 20% del balance y cubre holgadamente los vencimientos de los próximos ejercicios.

## Fortaleza de capital aún en escenarios adversos

5

- Los **resultados del AQR** reflejan el elevado nivel de provisiones y el rigor en la identificación de los riesgos.
- En el **escenario adverso del test de estrés**, Ibercaja cuenta con un **exceso de capital superior a 650 millones**.

# Índice

---

Aspectos más relevantes en 2014

**Actividad comercial**

Análisis de los resultados

Calidad crediticia

Liquidez y solvencia

Resultados del test de estrés

---

# Positiva evolución de los recursos minoristas con un incremento interanual del 4,7%

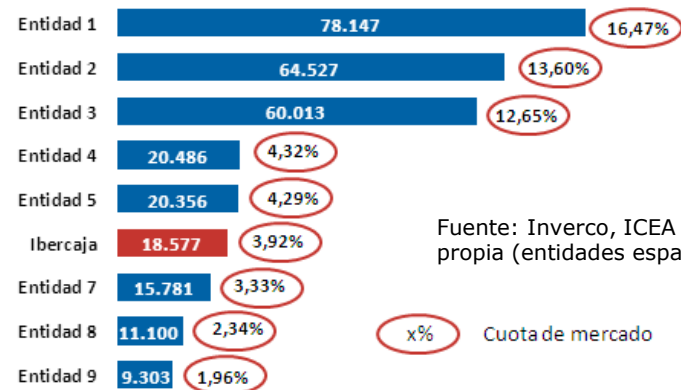
## Recursos clientes minoristas (mill. €)\*

	sep-13	dic-13	sep-14	TAM	Var. %
Cuentas a la vista	13.621	13.684	14.113	3,6%	3,1%
Depósitos a plazo	17.555	17.753	17.498	-0,3%	-1,4%
Cesión temporal de activos	36	36	35	-3,0%	-3,0%
<b>Recursos minoristas en balance</b>	<b>31.212</b>	<b>31.473</b>	<b>31.645</b>	<b>1,4%</b>	<b>0,5%</b>
Fondos de inversión	6.072	6.362	7.503	23,6%	17,9%
Planes de pensiones	2.912	3.030	3.198	9,8%	5,6%
Seguros	5.420	5.482	5.592	3,2%	2,0%
Otros	324	240	178	-45,1%	-25,9%
<b>Recursos minoristas fuera de balance</b>	<b>14.727</b>	<b>15.114</b>	<b>16.471</b>	<b>11,8%</b>	<b>9,0%</b>
<b>Total recursos de clientes minoristas</b>	<b>45.939</b>	<b>46.586</b>	<b>48.116</b>	<b>4,7%</b>	<b>3,3%</b>

\* Red comercial

- Los recursos de clientes minoristas llegan a 48.116 millones. Destaca el excelente comportamiento de los productos de fuera de balance con una variación del 11,8%. Los clientes buscan mejorar la rentabilidad de sus ahorros en fondos de inversión, planes de pensiones y seguros de vida.
- El avance en fondos de inversión (+23,6%), con un nuevo record de aportaciones netas en el último trimestre, 390 millones, lidera el fuerte crecimiento de los productos de intermediación.

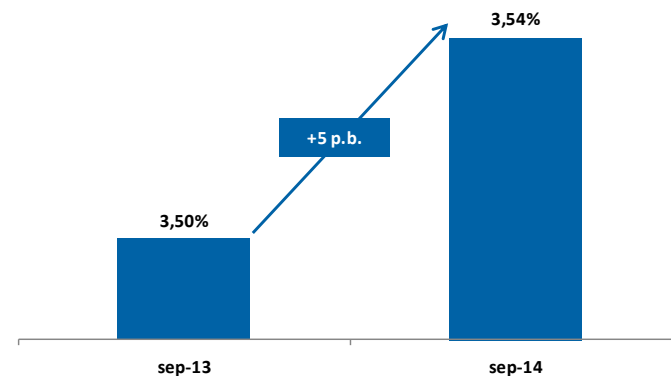
## Ranking patrimonio gestionado en fondos de inversión, planes de pensiones y seguros de vida (mill. €)



Fuente: Inverco, ICEA y elaboración propia (entidades españolas)

x% Cuota de mercado

## Mejora cuota de mercado recursos clientes minoristas





# Reducción del ritmo de desapalancamiento

Distribución de la cartera crediticia  
por finalidades (mill. €)

	sep-13	dic-13	sep-14	TAM	Var. %
<b>Crédito a particulares</b>	<b>26.930</b>	<b>26.415</b>	<b>25.430</b>	<b>-5,6%</b>	<b>-3,7%</b>
Vivienda	25.503	25.016	24.106	-5,5%	-3,6%
Consumo y otros	1.427	1.398	1.324	-7,2%	-5,3%
<b>Crédito a empresas</b>	<b>11.071</b>	<b>10.977</b>	<b>10.326</b>	<b>-6,7%</b>	<b>-5,9%</b>
Promoción inmobiliaria	3.854	3.791	3.528	-8,5%	-7,0%
Actividades productivas no inmob.	7.217	7.186	6.799	-5,8%	-5,4%
<b>Sector público</b>	<b>1.075</b>	<b>869</b>	<b>869</b>	<b>-19,2%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Crédito a clientes bruto</b>	<b>39.075</b>	<b>38.261</b>	<b>36.625</b>	<b>-6,3%</b>	<b>-4,3%</b>

- Pese a la contracción del crédito, Ibercaja gana cuota de mercado en familias y empresas.
- Decidida apuesta por la financiación a pymes → casi un 60% de la nueva producción se destina a actividades productivas distintas de la inmobiliaria.

# Ibercaja culmina la integración de Caja3

---

- Ha finalizado totalmente el proceso legal, comercial y tecnológico de integración de Caja3 en Ibercaja.
- La Entidad se convierte en el octavo grupo bancario de España, con un volumen de actividad de 100.000 millones de euros y 3,3 millones de clientes.
- Los clientes se beneficiarán de una oferta de productos más amplia y de la solidez de un grupo más fuerte.
- Se consolidan los liderazgos regionales, se diversifican las fuentes de negocio y se producen importantes ahorros de costes.
- El accionista mayoritario de Ibercaja Banco, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, se transforma en Fundación Bancaria Ibercaja.

# Índice

---

Aspectos más relevantes en 2014

Actividad comercial

**Análisis de los resultados**

Calidad crediticia

Liquidez y solvencia

Resultados del test de estrés

---

# El Grupo obtiene un beneficio neto de 356 millones de euros

## Cuenta de resultados consolidada

(millones de euros y %)

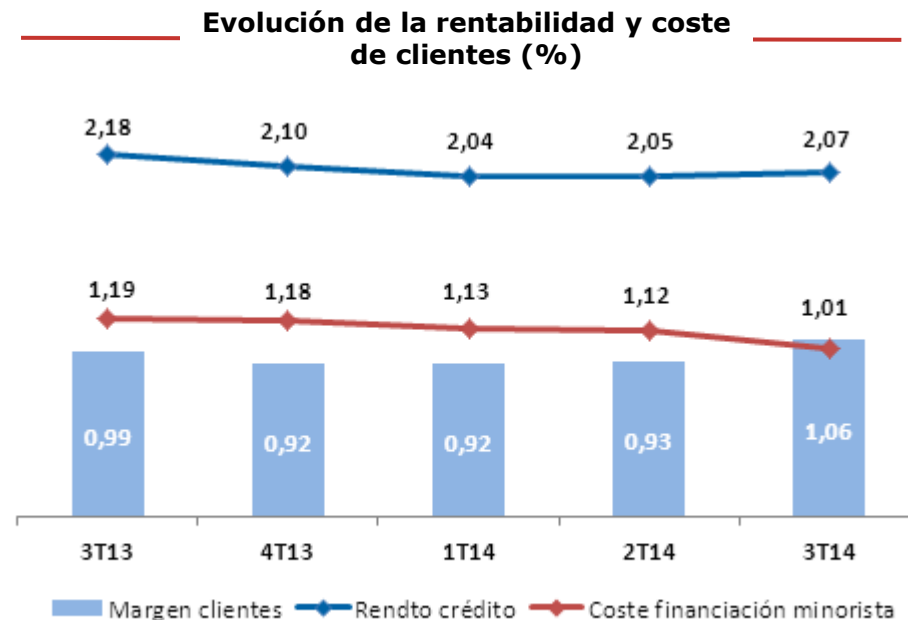
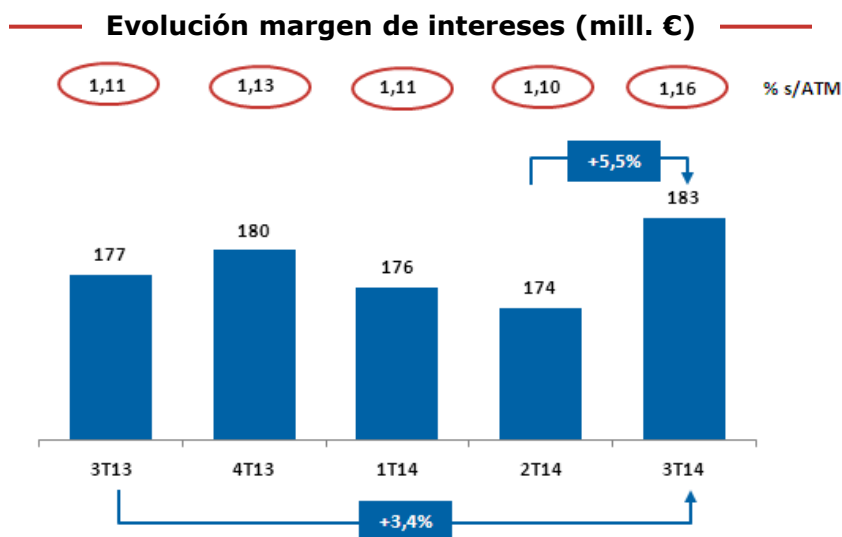
	9M14	9M13 <sup>(1)</sup>	Var.	Var. %
<b>Margen de intereses</b>	<b>533</b>	<b>554</b>	<b>-21</b>	<b>-3,7</b>
Rendimiento instrumentos de capital	9	9	1	8,0
Comisiones netas	231	218	13	5,8
Resultado de operaciones financieras	436	179	257	143,3
Otros resultados de explotación	-49	-44	-4	-10,1
<b>Margen bruto</b>	<b>1.160</b>	<b>916</b>	<b>245</b>	<b>26,7</b>
Gastos de explotación	525	542	-17	-3,2
Otras ganancias y pérdidas	20	5	16	-344,4
<b>Resultado antes de saneamientos</b>	<b>655</b>	<b>378</b>	<b>278</b>	<b>73,5</b>
Provisiones deterioros y otros saneamientos	157	371	-214	-57,7
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>498</b>	<b>6</b>	<b>492</b>	<b>---</b>
Impuestos	143	-6	149	---
Resultado consolidado del ejercicio	356	12	343	---
<b>Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>356</b>	<b>13</b>	<b>342</b>	<b>---</b>
<b>Resultado operativo bancario *</b>	<b>272</b>	<b>250</b>	<b>22</b>	<b>8,9</b>

\* Margen de intereses + comisiones netas - gastos de explotación recurrentes

<sup>(1)</sup> Información proforma a efectos comparativos. Se incluye 9 meses de Caja3

- El **margen de intereses** cede un 3,7% por la caída del crédito y unos tipos de interés muy reducidos.
- El buen comportamiento de los productos fuera de balance impulsa la subida de las **comisiones netas** en un 5,8%.
- Los **gastos de explotación** bajan un 3,2% (-5,8% sin extraordinarios) por la optimización de costes y captura de sinergias en el marco de la integración de Caja3.
- Sólida evolución del **resultado operativo bancario** (+8,9%).
- La gestión activa de la cartera de renta fija hace que el **ROF** totalice 436 millones.
- Las **dotaciones** se reducen a 157 millones después de los saneamientos extraordinarios realizados en 2012 y 2013.

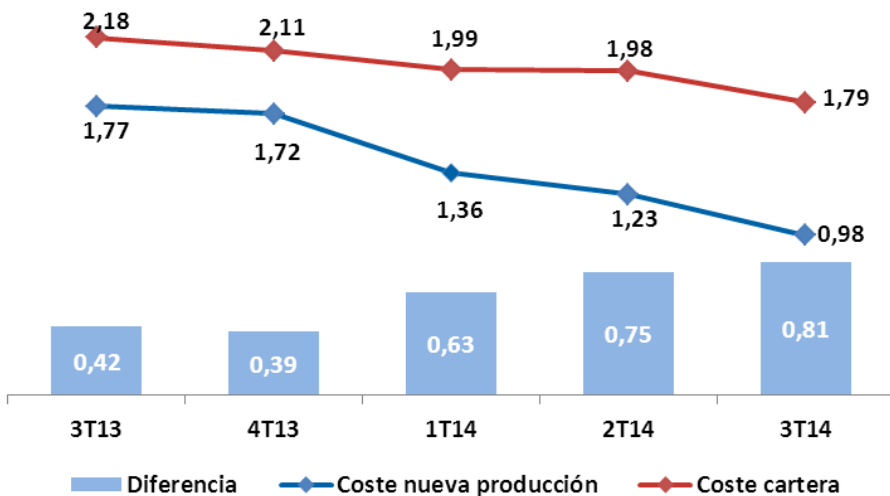
# La recuperación del margen en el 3T14 se apoya especialmente en la reducción de los costes de financiación



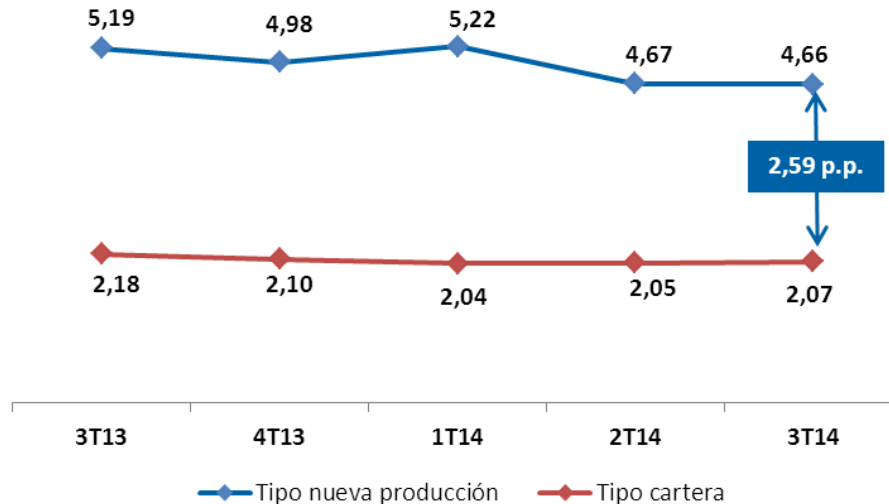
- En el 3T14 se observa un avance del margen de intereses, con incrementos del 3,4% y 5,5% sobre 3T13 y 2T14 respectivamente.
- El margen de clientes se amplia 13 p.b. sobre 2T13 como consecuencia de la adaptación de los tipos de pasivo al entorno de bajos tipos de interés.

# Margen de mejora en el coste de la financiación minorista

Evolución coste depósitos a plazo + pagarés red minorista (%)



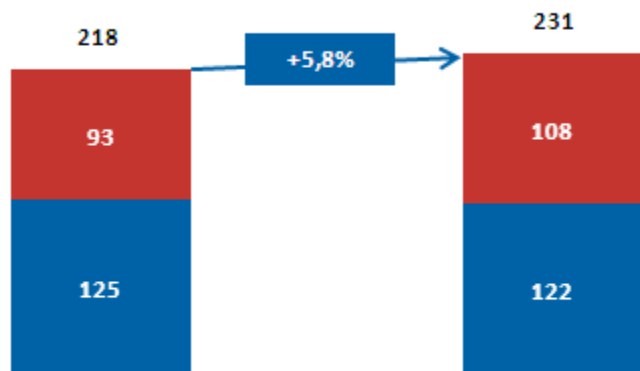
Tipos de la cartera de crédito (%)



- El tipo medio de las nuevas operaciones de depósitos a plazo y pagarés se ha reducido 79 p.b. desde el 3T13 situándose en el 0,98%, mientras el coste medio de la cartera es del 1,79%.
- Todavía existe recorrido a la baja en el coste de los depósitos a plazo y pagarés a medida en se vayan produciendo vencimientos y los tipos de la nueva producción se trasladen a la cartera.
- Los tipos medios de la nueva concesión de préstamos y créditos mejoran los de la cartera.

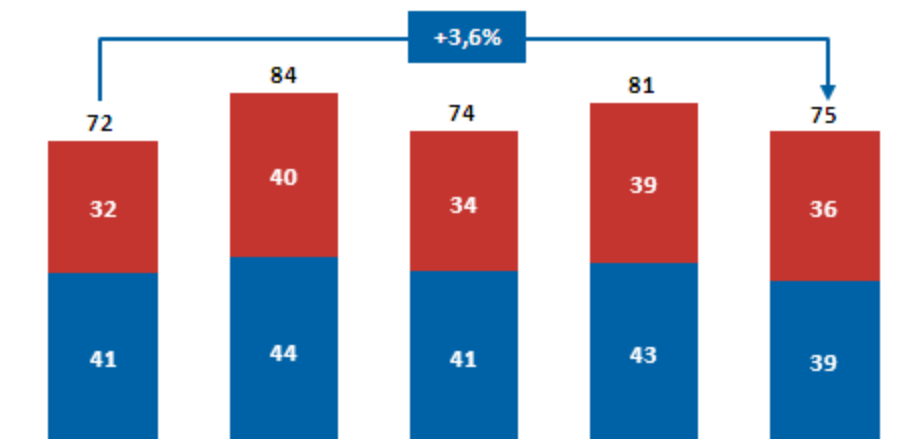
# La generación de comisiones crece apoyada en las procedentes de gestión de activos

Comisiones netas (mill. €)



■ Comisiones bancarias ■ Comisiones no bancarias

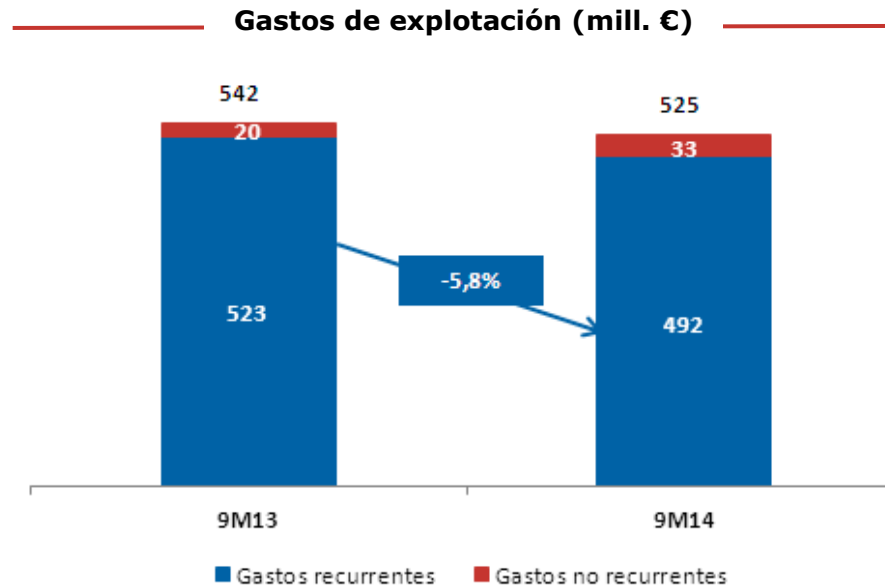
Evolución comisiones netas (mill. €)



■ Comisiones bancarias ■ Comisiones no bancarias

- El incremento de las comisiones se basa en las asociadas a fondos de inversión, planes de pensiones y seguros de vida que crecen un 16,2%.

# Importante caída de los costes de explotación

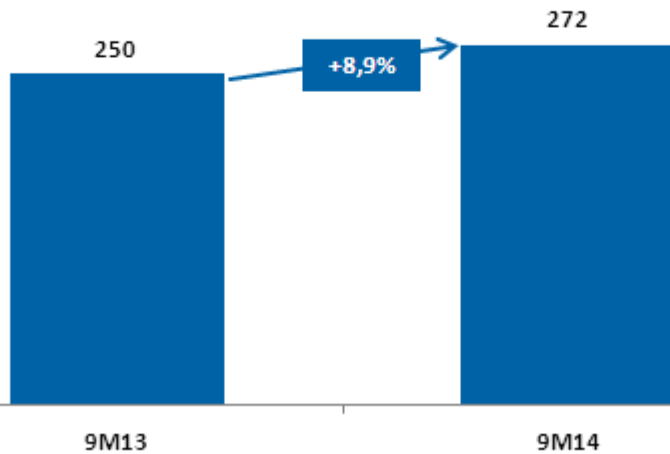


- Los gastos recurrentes, aislando el efecto extraordinario del ERE en curso (32,5 millones), bajan un 5,8% interanual.
- La reducción de los costes se mantendrá en los próximos meses recogiendo las sinergias de la integración de Caja3 y la racionalización de la plantilla y red de oficinas.

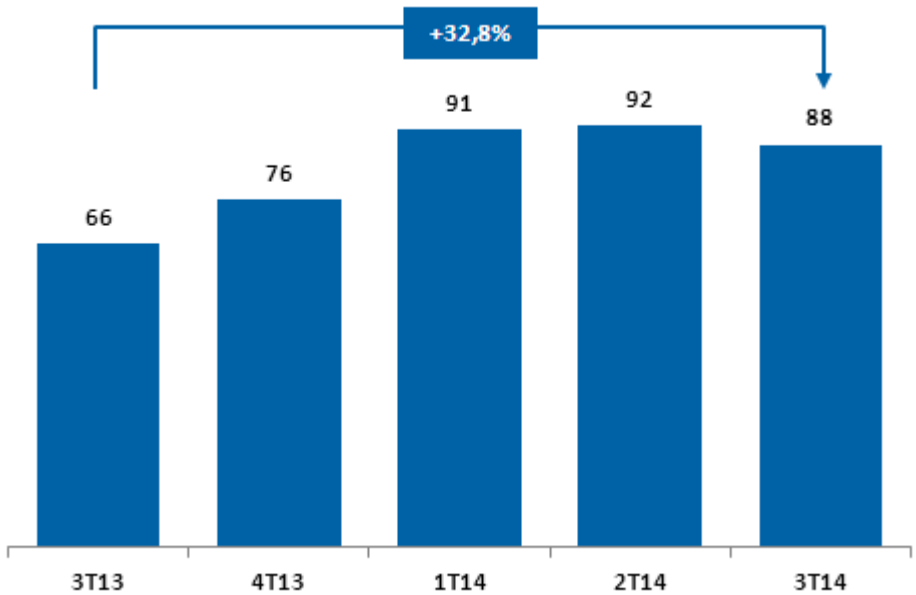


# Sólida evolución del resultado operativo bancario

Resultado operativo bancario (mill. €)

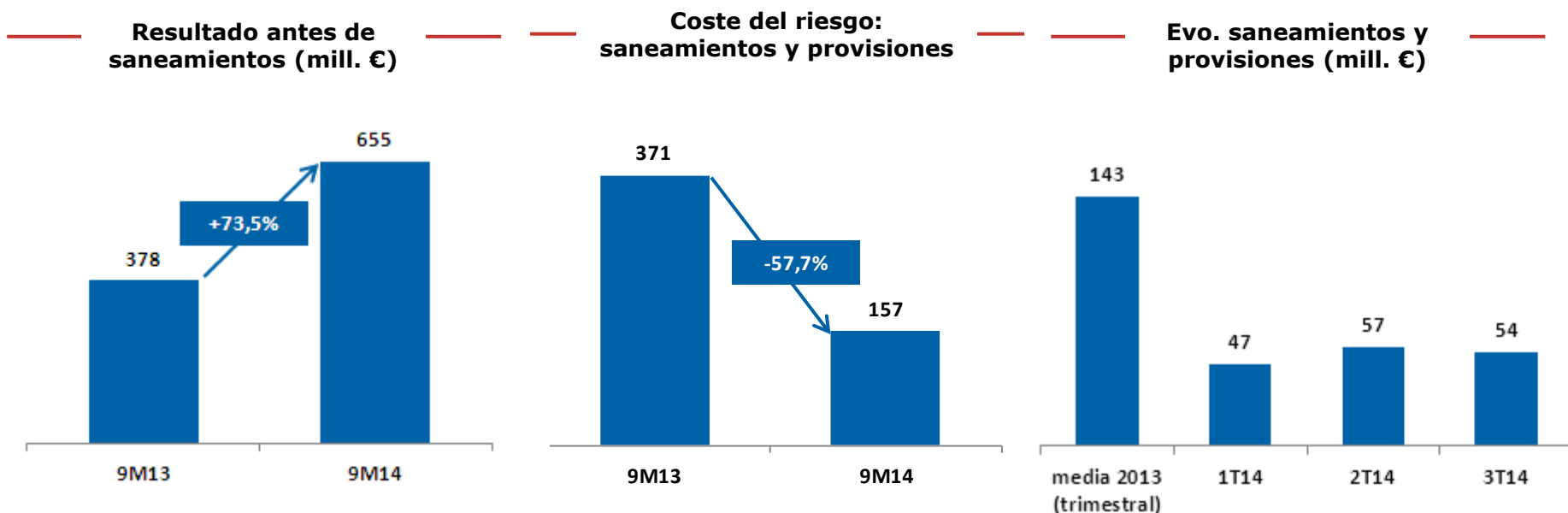


Evolución del resultado operativo bancario (mill. €)



Nota: Resultado operativo bancario = margen de intereses + comisiones netas – gastos de explotación recurrentes.

# Menores necesidades de dotaciones



- Las importantes provisiones de 2013 y el descenso sostenido de los saldos morosos hacen que las necesidades de dotaciones se sitúen en niveles inferiores a los del pasado año.

# Índice

---

Aspectos más relevantes en 2014

Actividad comercial

Análisis de los resultados

**Calidad crediticia**

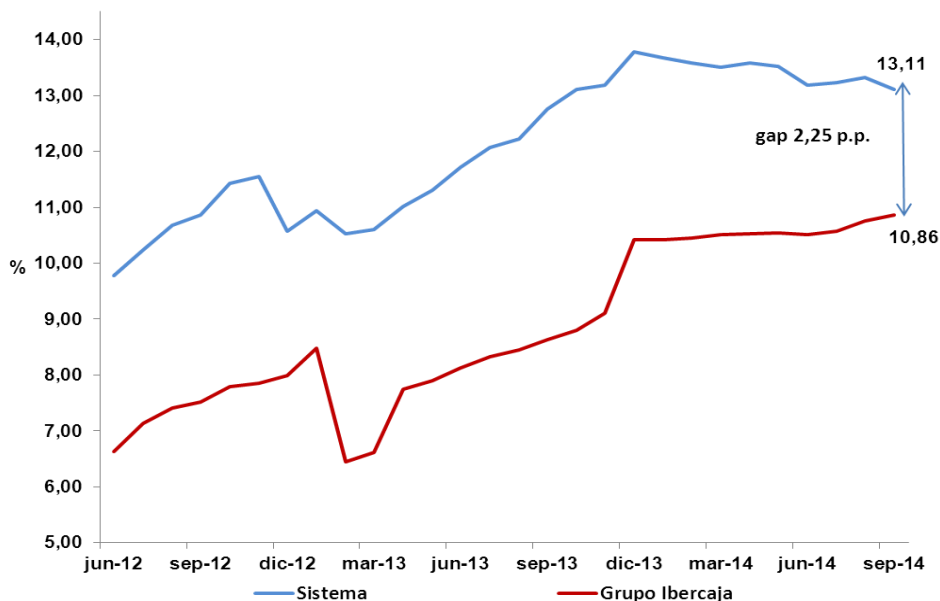
Liquidez y solvencia

Resultados del test de estrés

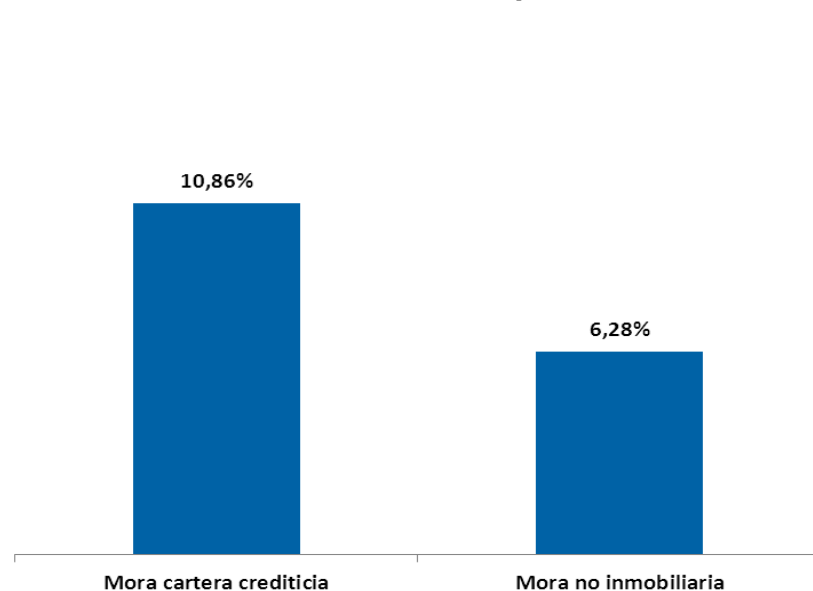
---

# Morosidad por debajo del sistema

Evolución ratio de mora vs. sistema



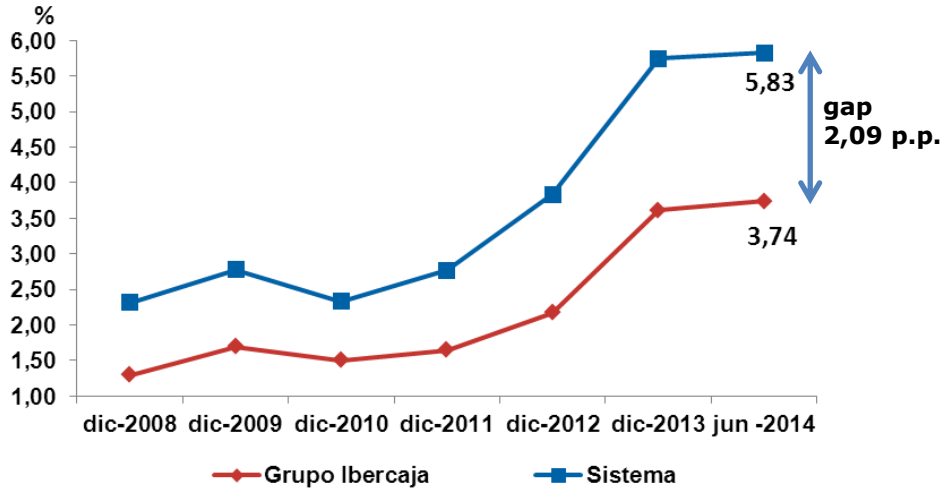
Índice mora crédito sep-14



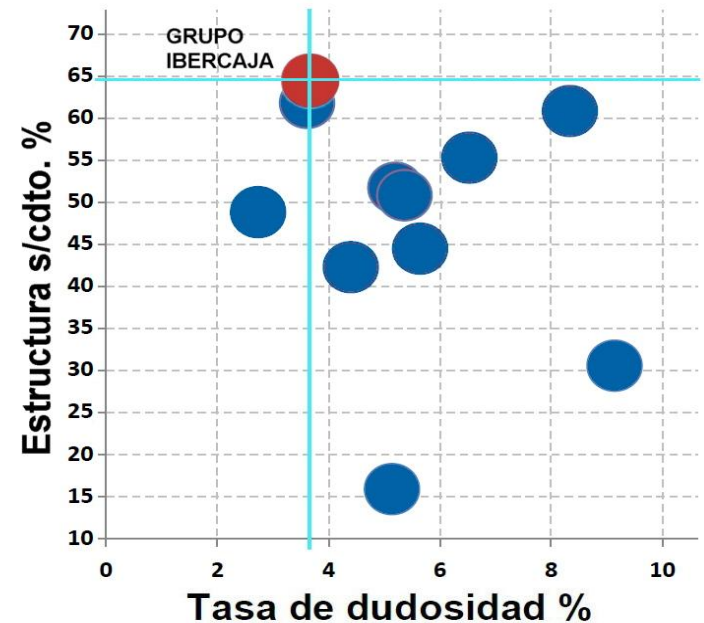
- La ratio de morosidad del Grupo, 10,86%, mantiene un diferencial favorable respecto al sistema de 225 p.b. Sin tener en cuenta la actividad inmobiliaria la mora se reduce hasta el 6,28%.
- La totalidad del incremento del índice de mora en el año se debe al descenso del crédito ya que los saldos dudosos disminuyen desde diciembre en 32 millones.

# Mora vivienda: 36% menos que la del sistema

Evolución índice de mora del crédito a adquisición de vivienda (datos individuales)



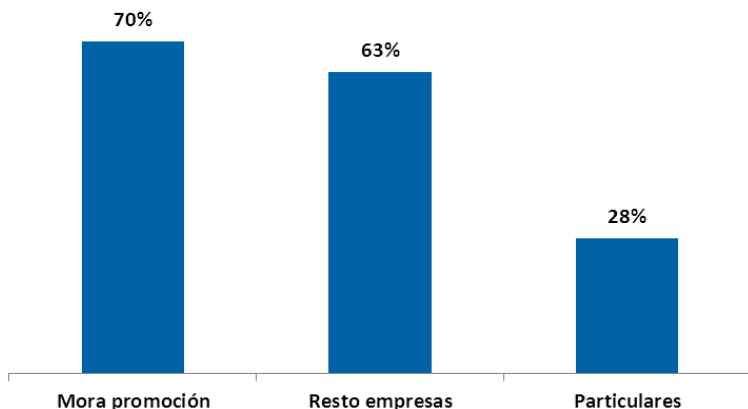
Tasa de morosidad crédito vivienda (jun-14)



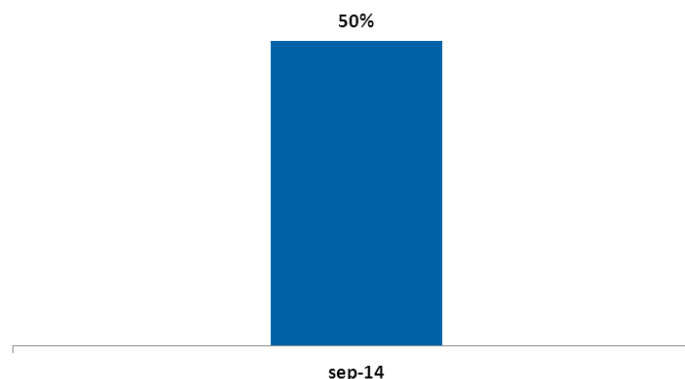
- La financiación a hogares destinada a adquisición de vivienda, la de mayor peso en la estructura de la cartera, con un 66%, presenta una morosidad que es un 36% inferior a la del sistema.

# Elevado nivel de coberturas

Cobertura mora crédito por segmentos



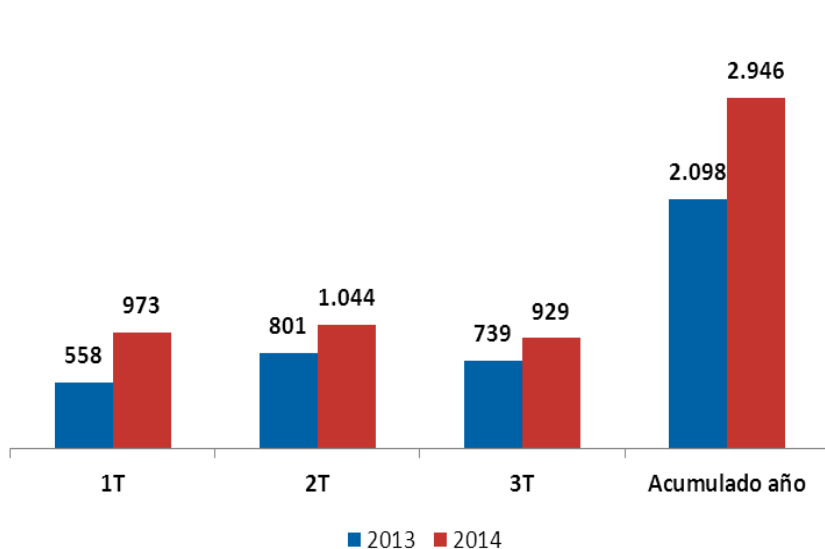
Cobertura activos adjudicados



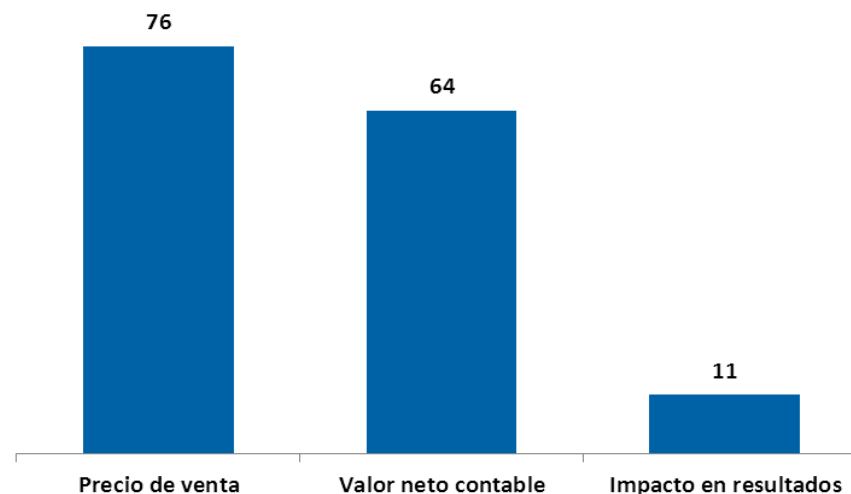
- El grado de cobertura total sobre los riesgos dudosos llega al 56%. Este sólido nivel es consecuencia del esfuerzo realizado en dotaciones en los dos últimos ejercicios.
- La cobertura específica sobre los activos dudosos del sector inmobiliaria llega al 70%, mientras que la del resto de empresas se sitúa en el 63%. Las garantías constituidas en la financiación a particulares para adquisición de viviendas explican una menor necesidad de provisión en el segmento de particulares.
- La cobertura asociada a los activos inmobiliarios adjudicados representa el 50% de la exposición (1.826 millones).

# Aumenta el ritmo en la venta de inmuebles

Venta de inmuebles en propiedad y de terceros (unidades)



Impacto en resultados de las ventas propiedad del Grupo



- La venta de inmuebles del Grupo y de terceros se ha acelerado considerablemente a lo largo del año. Al finalizar septiembre el número de unidades vendidas se incrementa un 40,4% respecto a igual fecha de 2013.
- Las ventas de inmuebles propiedad del Grupo arrojan un resultado neto de provisiones positivo.

# Índice

---

Aspectos más relevantes en 2014

Actividad comercial

Análisis de los resultados

Calidad crediticia

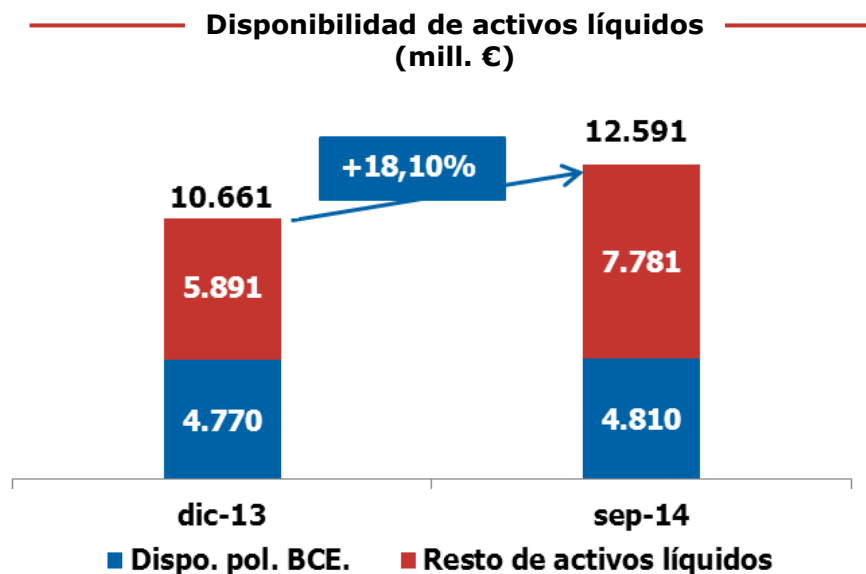
**Liquidez y solvencia**

Resultados del test de estrés

---

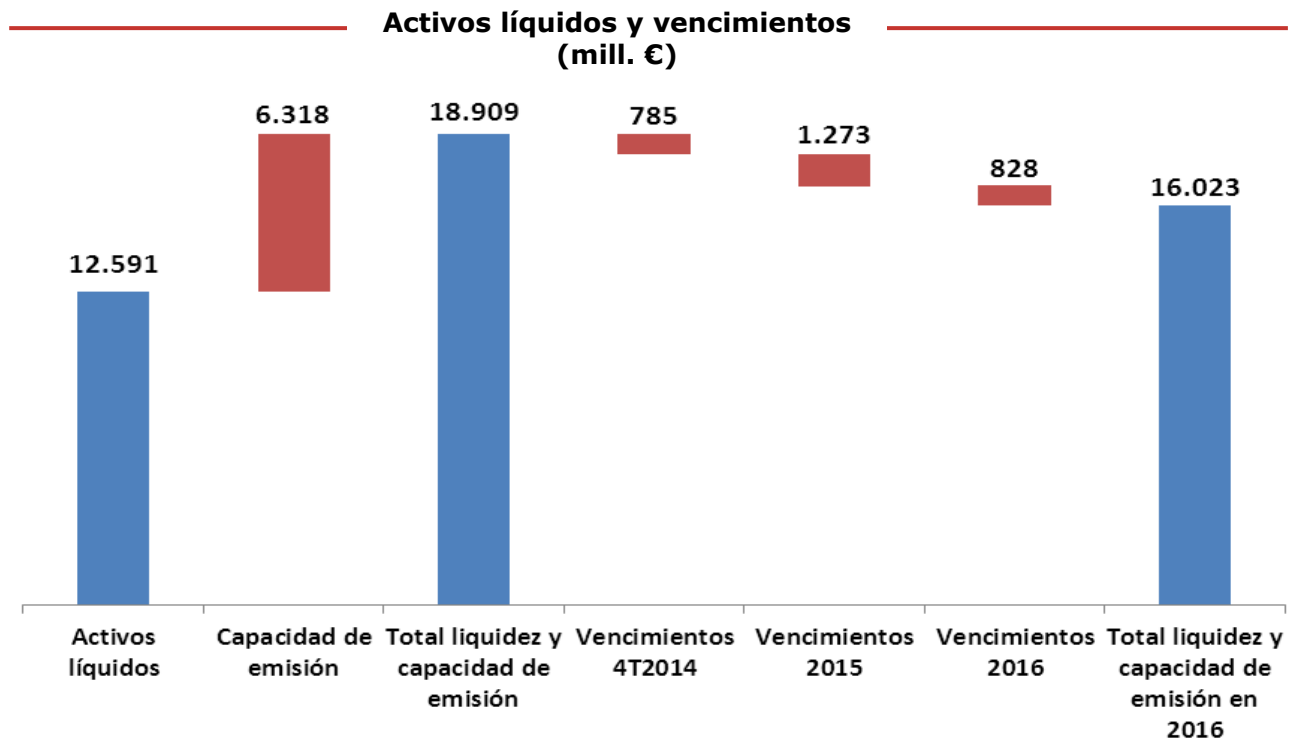


# Refuerzo de la liquidez y reducción del gap minorista



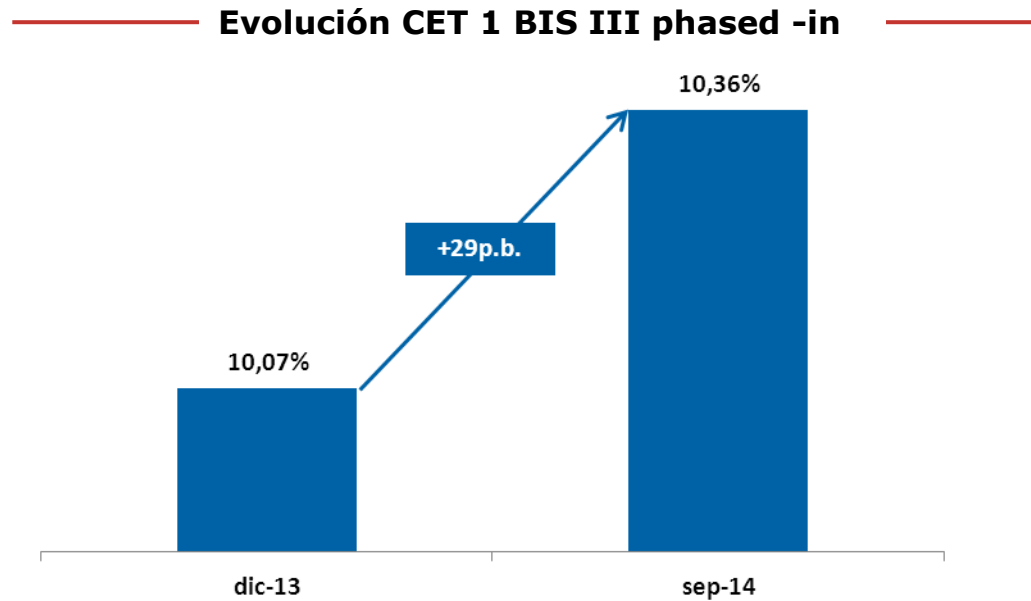
- El Grupo mantiene una holgada posición de liquidez y una reducida dependencia de la financiación mayorista.
  - La disponibilidad de activos líquidos, 12.591 millones, representan en torno al 20% del balance.
  - Adicionalmente, la capacidad de emisión de cédulas hipotecarias y territoriales es de 6.318 millones.

# Activos líquidos y vencimientos



- El Grupo dispone de fuentes de liquidez suficientes para atender holgadamente los vencimientos de los próximos ejercicios.
- Ibercaja tiene previsto acudir a la próxima subasta TLTRO que se realizará en diciembre con un importe aproximado de 900 millones.

# Posición de solvencia



- La ratio CET1 phased in se eleva al 10,36%, 29 p.b. más que a diciembre de 2013.

# Índice

---

Aspectos más relevantes en 2014

Actividad comercial

Análisis de los resultados

Calidad crediticia

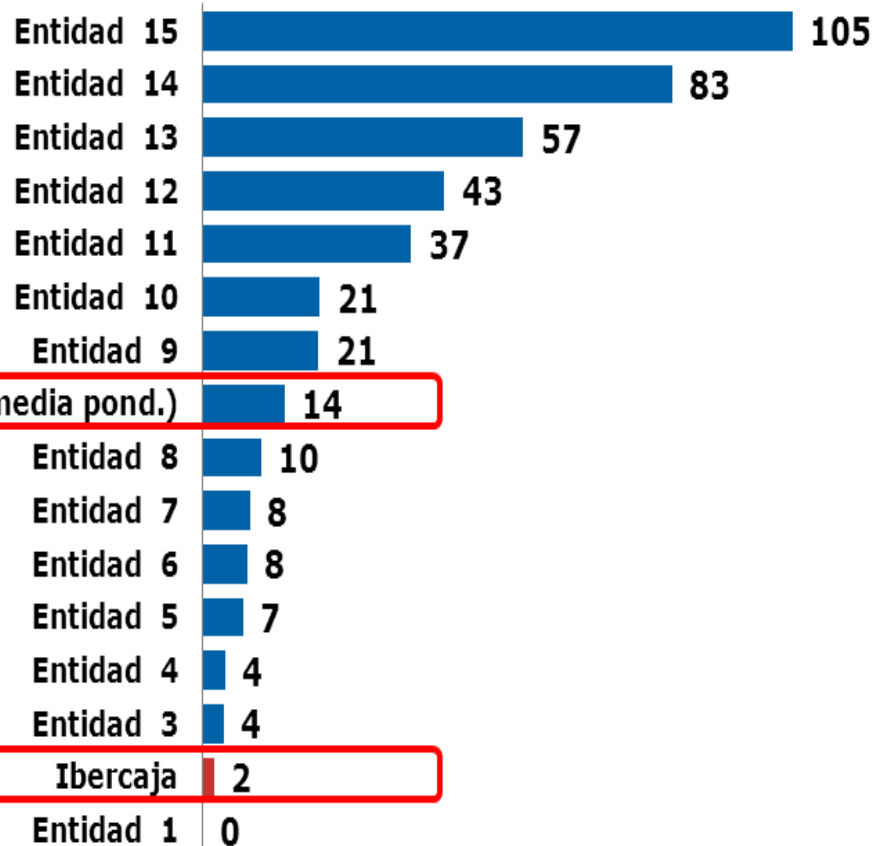
Liquidez y solvencia

**Resultados del test de estrés**

---

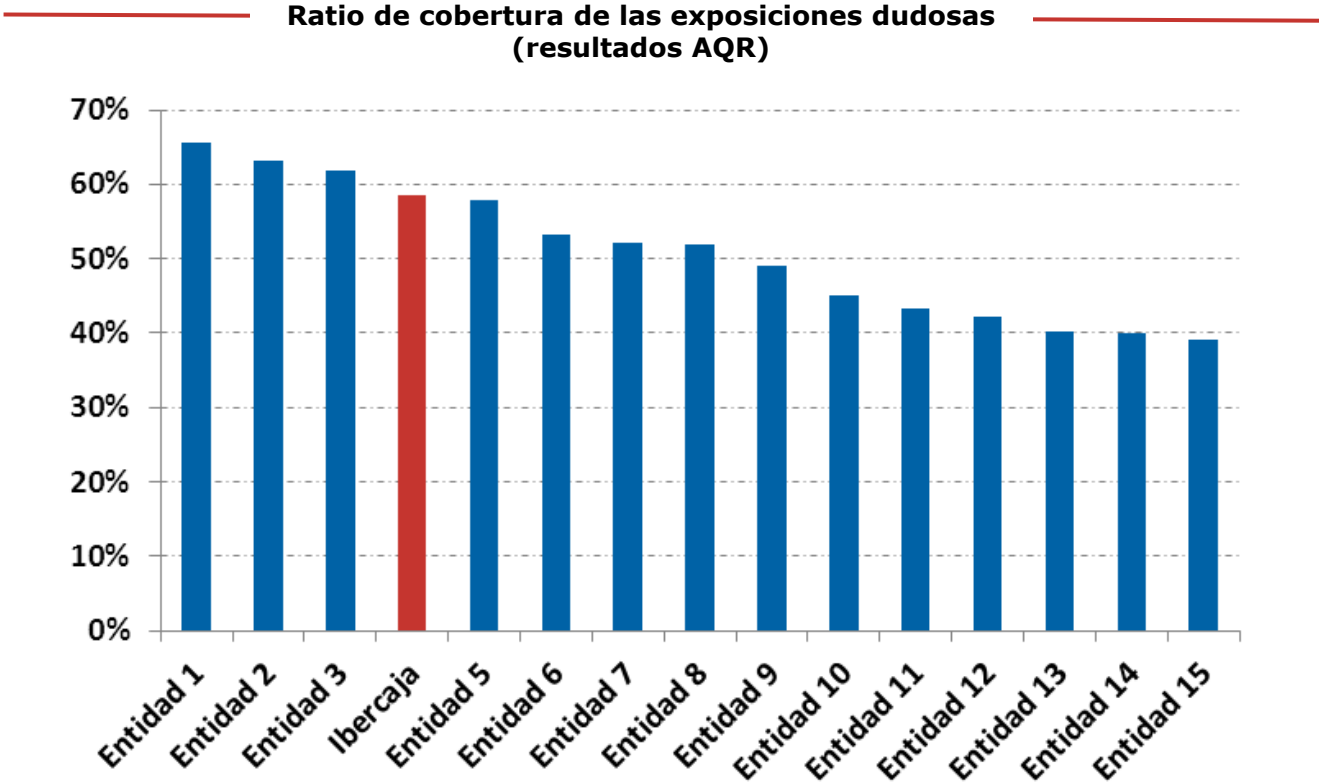
# Resultados evaluación global entidades europeas: AQR

Ajuste negativo CET1 por AQR  
(puntos básicos)



- El análisis de la calidad de los activos (AQR) ha puesto de manifiesto la calidad de la cartera crediticia de Ibercaja, el alto nivel de provisiones alcanzado para cubrir los activos de mayor riesgo y los rigurosos criterios de clasificación de los activos e identificación de los riesgos.
- Como consecuencia, las necesidades adicionales de dotaciones resultan ser irrelevantes al suponer 7 millones de euros, el 0,05% del importe total de las carteras seleccionadas. Esto se traduce en un ajuste de la ratio de capital inicial de únicamente 2 p.b., frente a la media española de 14 p.b.

# El Grupo cuenta con uno de los niveles de cobertura más elevados



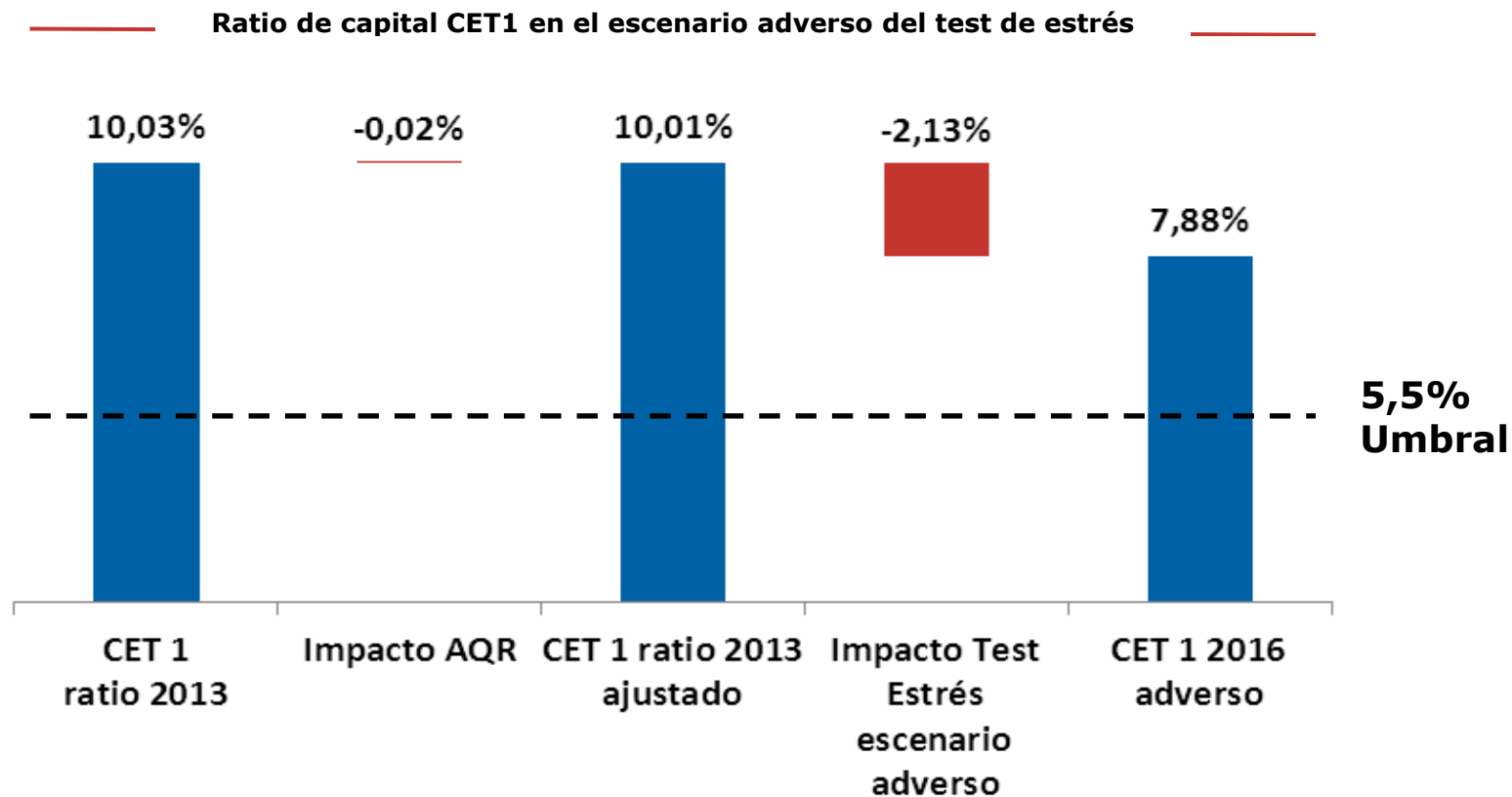
# El Grupo ha superado el Comprehensive Assessment con un holgado exceso de capital

## Resultados de Ibercaja en el Comprehensive Assessment

	Escenario base	Escenario adverso
CET 1 phased-in (CRDIV/CRR a dic-13)	10,03%	10,03%
Impacto AQR	-2 p.b.	-2 p.b.
Capital tras AQR	10,01%	10,01%
Impacto Stress Test	+56 p.b.	-213 p.b.
CET 1 phased-in (CRDIV/CRR a dic-16)	10,57%	7,88%
Exceso sobre mínimo (en M€)	694	657

- Ibercaja cuenta en los dos escenarios con una ratio de capital que supera en más de dos puntos porcentuales los requerimientos mínimos, siendo el exceso de recursos propios en ambos supuestos superior a 600 millones de euros.

# La Entidad supera en más de un 40% el umbral establecido en el escenario adverso del test de estrés



- En el escenario adverso, que refleja un entorno macroeconómico negativo y un endurecimiento de las condiciones de mercado, el Grupo contaría con un CET 1 del 7,88%, muy por encima del nivel mínimo fijado en el 5,5%.



