

# RESULTADOS 9M2018

6 Noviembre 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

<b>PUNTOS CLAVE</b>	<b>4</b>
<b>ACTIVIDAD COMERCIAL</b>	<b>7</b>
<b>RESULTADOS 9M2018</b>	<b>14</b>
<b>CALIDAD DE ACTIVOS, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA</b>	<b>22</b>
<b>ANEXO 1. Balance Consolidado</b>	<b>29</b>
<b>ANEXO 2. Glosario</b>	<b>31</b>

# PUNTOS CLAVE

ACTIVIDAD COMERCIAL · RESULTADOS · CALIDAD DE ACTIVOS · SOLVENCIA

# PUNTOS CLAVE

## ACTIVIDAD COMERCIAL

- » Los **recursos de clientes** aumentan un **2,4% i.a.** o 1.308Mn€
- » Los **activos bajo gestión y seguros de vida** avanzan un **5,3% i.a.** o 1.298Mn€.
- » La **concesión de crédito** crece un **4,2% i.a.** El **crédito normal ex sector público** frena su caída hasta el **-0,3% i.a.**, gracias al crecimiento del **crédito a empresas** que avanza un **6,7% i.a.**
- » Las **primas de seguros de riesgo** crecen un **6,4% i.a.**

## RESULTADOS

- » Los **ingresos recurrentes** – margen de intereses + comisiones – aumentan un **1,8% i.a.**
- » Los **gastos recurrentes** – ex costes del ERE – retroceden un **4,4% i.a.**
- » El **beneficio recurrente antes de provisiones** se incrementa en un **15,8% i.a.**
- » El **coste del riesgo** se sitúa en **46 p.b.**, en línea con el objetivo anual de 50 p.b.
- » El **beneficio antes de impuestos** aumenta un **3,0% i.a.** hasta los 115,8Mn€. Ibercaja Banco obtiene un **beneficio neto** en los 9 primeros meses del año de **72,5Mn€.**

# PUNTOS CLAVE

## CALIDAD DE ACTIVOS

- » Los **activos problemáticos** bajan un **10,1% i.a.** o 437Mn€. Frente al cierre de 2017, la caída se sitúa en 7,3% o 304,6Mn€
- » El **ratio de activos problemáticos brutos** retrocede **72 p.b.** en el año hasta el 11,2%.
- » El **ratio de cobertura de la exposición problemática** se sitúa en el **52,9%** vs. 46,2% registrado en el 3T2017. La **tasa de activos problemáticos netos** cede **95 p.b.** en el año hasta el 5,6%.

## SOLVENCIA

- » El ratio **CET1 Fully Loaded** mejora 9 p.b. en el año hasta el **10,6%**. Tras haber completado los colchones de capital híbrido, el ratio de **Capital Total Fully Loaded** alcanza el **14,5%**.
- » El ratio **CET1 Phased In** se sitúa en el **11,7%** (+5 p.b. en el año) y el **ratio de Capital Total** en el **15,5%**, niveles holgadamente superiores a los requerimientos SREP (8,125% y 11,625% respectivamente).

# ACTIVIDAD COMERCIAL

RECURSOS DE CLIENTES · GESTIÓN DE ACTIVOS Y SEGUROS DE VIDA · CRÉDITO A CLIENTES ·  
SEGUROS DE RIESGO · EL BANCO DEL VAMOS

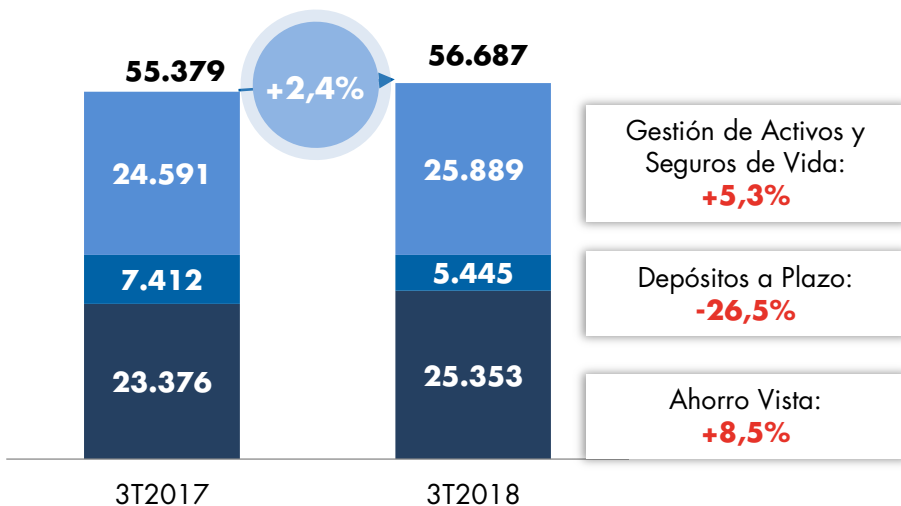
# RECURSOS DE CLIENTES

Los recursos de clientes aumentan un 2,4% i.a. o 1.308Mn€ explicado íntegramente por el crecimiento de los activos bajo gestión y seguros de vida que avanzan un 5,3% i.a. o 1.298Mn€.

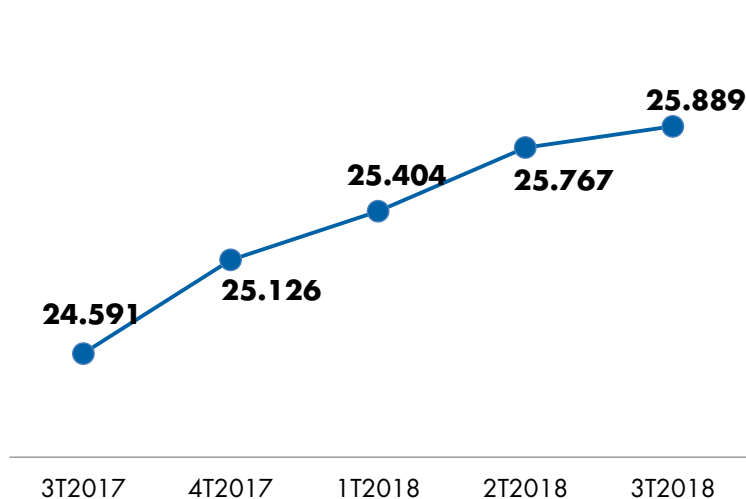
- Excluyendo el **impacto negativo de la revaloración de los mercados (-188Mn€)** en lo que va de año, **los activos bajo gestión y seguros de vida** crecerían un **6,0%**.

La estructura de los recursos de clientes de Ibercaja se mantiene como una de las más diversificadas del sector: los recursos fuera de balance representan el 46% del total mientras que los depósitos a plazo sólo suponen el 10%.

Recursos de Clientes - Mn€



Gestión de Activos y Seguros de Vida - Mn€





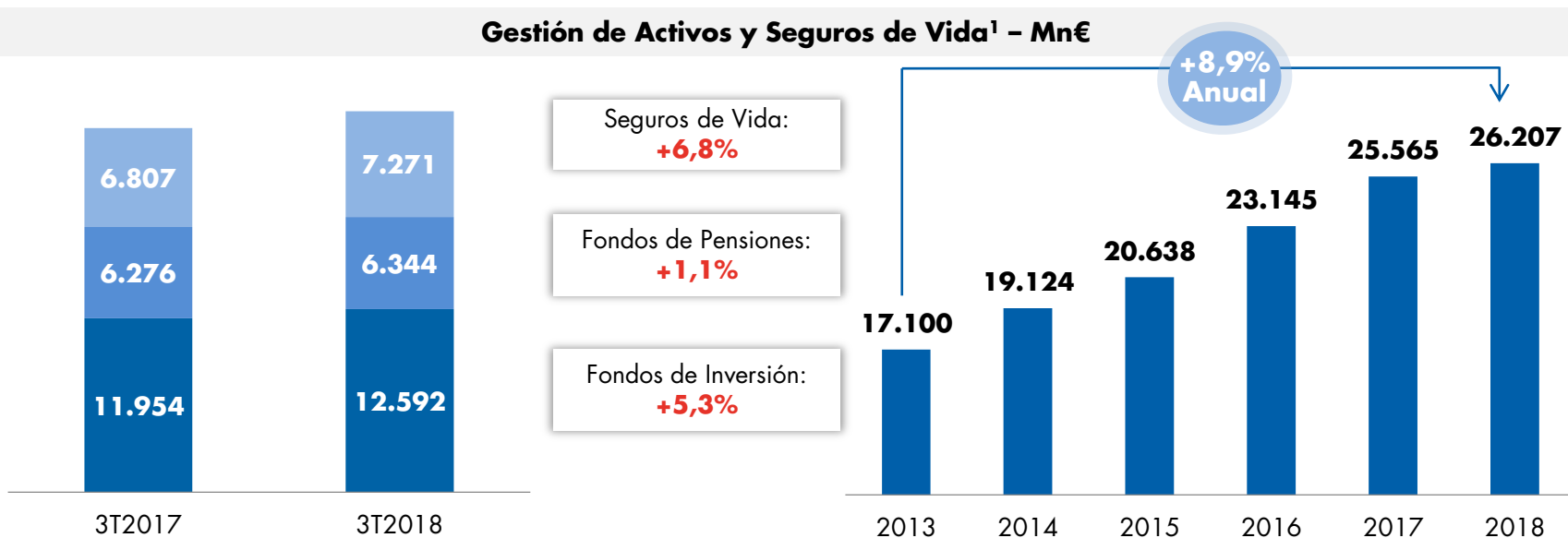
# GESTIÓN DE ACTIVOS Y SEGUROS DE VIDA

Ibercaja mantiene su posicionamiento diferencial en gestión de activos y seguros de vida, con cuotas de mercado muy superiores a las registradas en su negocio bancario.

- Los **fondos de inversión** crecen un **5,3% i.a.** con una **cuota de mercado** del **4,6%**.
- Los **seguros de vida** avanzan un **6,8% i.a.** con una **cuota de mercado** del **3,9%**.
- Los **fondos de pensiones** crecen un **1,1% i.a.** con una **cuota de mercado** del **5,7%**.

Ibercaja ha registrado un crecimiento acumulado anual en estos negocios cercana al 9% durante los últimos 5 años.

Gestión de Activos y Seguros de Vida<sup>1</sup> – Mn€



# CRÉDITO A CLIENTES (1/2)

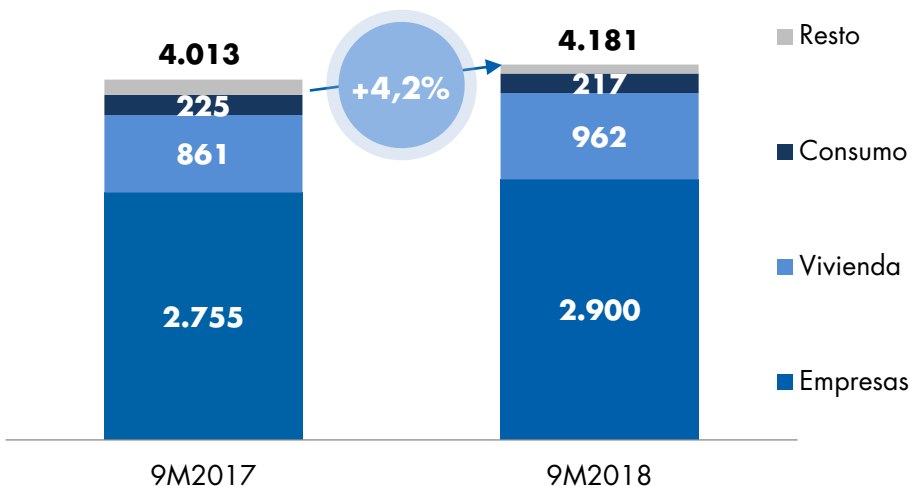
La concesión de crédito en lo que va de año se sitúa en 4.181Mn€, un aumento del 4,2% i.a.

- Las **formalizaciones a empresas** crecen un **5,3% i.a.** y representa un 69% del total.
- La nueva producción de **hipotecas** avanza un **11,7% i.a.**
- **Madrid y Arco Mediterráneo** representan el **48%** de las nuevas operaciones.

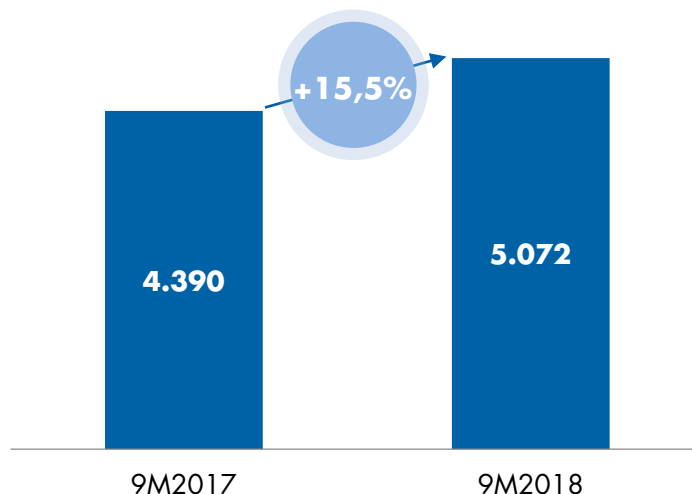
Adicionalmente, la financiación acumulada de circulante supera los 5.000Mn€ (+15,5% i.a.)

- La **financiación de comercio internacional** aumenta un **18,6% i.a.**

Formalizaciones Préstamos y Créditos<sup>1</sup> – Mn€



Financiación Capital Circulante – Mn€



# CRÉDITO A CLIENTES (2/2)

El crédito normal ex adquisición temporal de activos retrocede un **0,6% i.a.**

- **Excluyendo el sector público**, la caída del crédito normal se sitúa en el **0,3% i.a.** y **alcanza el objetivo de estabilización marcado por la Entidad.**
- El **crédito a empresas** avanza un **6,7% i.a.**

Cartera de Crédito - Mn€			
	3T2017	3T2018	Var.
<b>Crédito a Particulares</b>	<b>21.789</b>	<b>21.229</b>	<b>-2,6%</b>
Hipotecas	20.296	19.747	-2,7%
Consumo y Otros	1.493	1.482	-0,7%
<b>Crédito a Actividades Productivas</b>	<b>7.203</b>	<b>7.685</b>	<b>6,7%</b>
Inmobiliarias	871	1.002	15,0%
No Inmobiliarias	6.332	6.683	5,5%
<b>Sector Público y Otros</b>	<b>941</b>	<b>825</b>	<b>-12,3%</b>
<b>Crédito Normal ex ATA</b>	<b>29.933</b>	<b>29.739</b>	<b>-0,6%</b>
ATA	952	929	-2,4%
Dudosos	2.635	2.401	-8,9%
<b>Crédito Bruto Total</b>	<b>33.520</b>	<b>33.069</b>	<b>-1,3%</b>

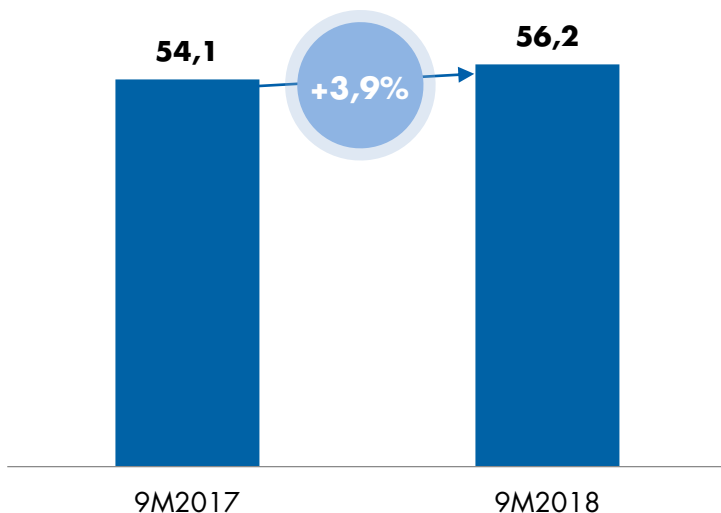
# SEGUROS DE RIESGO

Las primas de seguros de riesgo (vida riesgo y no vida<sup>1</sup>) crecen un 6,4% i.a. hasta los 199Mn€.

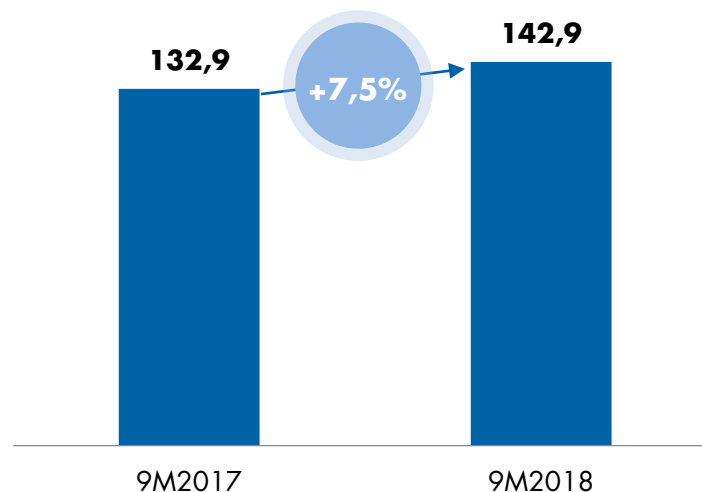
- Los **seguros de no vida** avanzan un **7,5% i.a.**
- Los **seguros de vida riesgo** aumentan un **3,9% i.a.**

La apuesta de Ibercaja Banco por el negocio de seguros de riesgo se traduce en elevados niveles de penetración: 1 de cada 3 familias que operan con Ibercaja tienen al menos un seguro contratado con la Entidad.

Primas Seguros Vida Riesgo – Mn€



Primas Seguros No Vida<sup>1</sup> – Mn€



# EL BANCO DEL VAMOS



Ibercaja ha lanzado este trimestre su nuevo concepto de comunicación y marketing, “El Banco del vamos”, que responde a la transformación que la Entidad está llevando a cabo en el marco del Plan Estratégico 2018-2020 para convertirse en la entidad financiera del país mejor valorada por sus clientes.

# RESULTADOS 9M2018

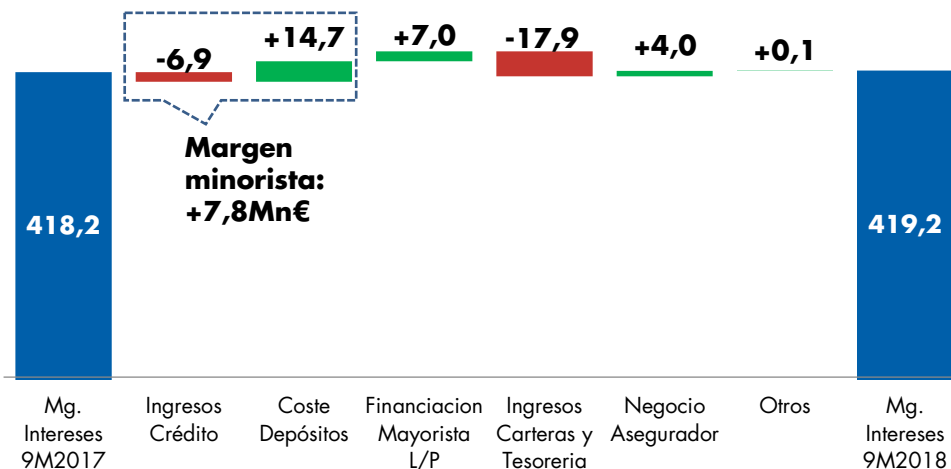
CUENTA DE RESULTADOS · MARGEN DE INTERESES · COMISIONES · INGRESOS  
RECURRENTES · GASTOS EXPLOTACIÓN · BENEFICIO RECURRENTE ANTES DE PROVISIONES ·  
PROVISIONES

# CUENTA DE RESULTADOS

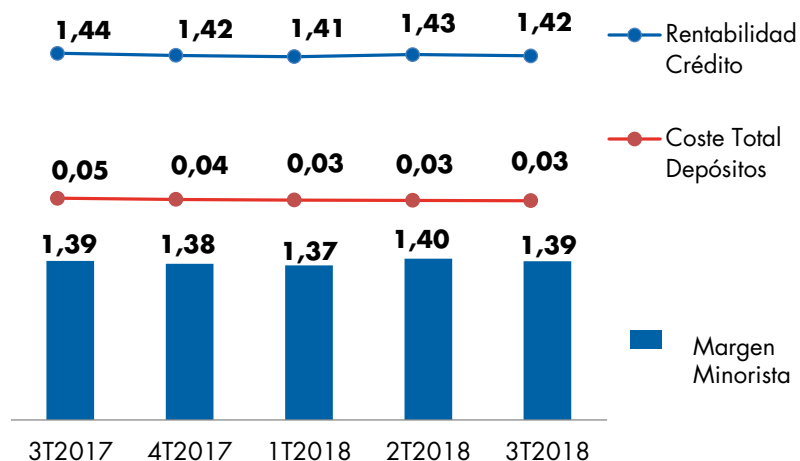
Mn€	9M2017	9M2018	i.a.
<b>Margen de Intereses</b>	<b>418,2</b>	<b>419,2</b>	<b>0,2%</b>
<b>Comisiones</b>	268,6	279,8	4,2%
<b>Resultado de Operaciones Financieras</b>	58,2	42,3	-27,3%
<b>Otros Resultados de Explotación (Neto)</b>	13,9	3,1	-77,5%
<b>Margen Bruto</b>	<b>759,0</b>	<b>744,4</b>	<b>-1,9%</b>
<b>Gastos de Explotación</b>	-548,3	-511,2	-6,8%
del que: Gastos Recurrentes	-476,7	-455,7	-4,4%
del que: Gastos ERE	-71,6	-55,5	-22,5%
<b>Resultados antes de Sanamientos</b>	<b>210,7</b>	<b>233,2</b>	<b>10,7%</b>
<b>Provisiones Totales</b>	-98,0	-105,3	7,4%
<b>Otras Ganancias y Pérdidas</b>	-0,3	-12,2	n/a
<b>Beneficio antes Impuestos</b>	<b>112,4</b>	<b>115,8</b>	<b>3,0%</b>
<b>Impuestos y Minoritarios</b>	-31,6	-43,2	36,6%
<b>Resultado atribuido a la Sociedad Dominante</b>	<b>80,7</b>	<b>72,5</b>	<b>-10,1%</b>

# MARGEN DE INTERESES

Var. Margen Intereses - Mn€



Diferencial de la Clientela - %



El margen de intereses avanza un 0,2% i.a. Medido sobre activo total medio, el margen de intereses mejora 7p.b. hasta el 1,1%.

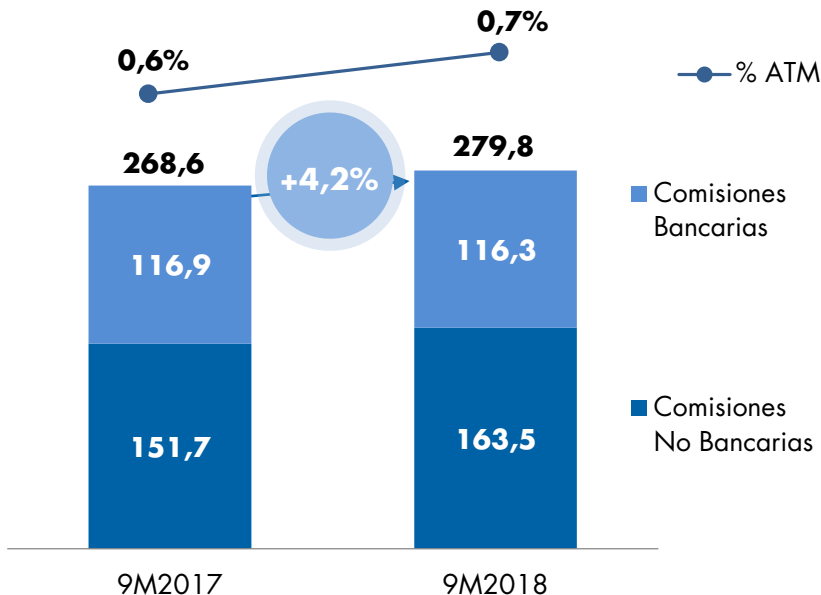
- El **margen minorista** crece un **2,5%** o **7,8Mn€**
- Los **ingresos de la cartera de renta fija** caen un **17%** y ya solo suponen el 12% de los ingresos financieros del banco.

El diferencial de la clientela se mantiene estable en el 1,4%.

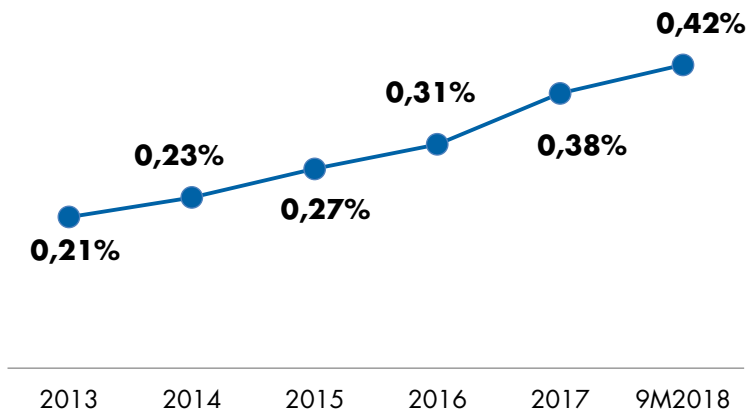


# COMISIONES

Comisiones Netas - Mn€



Comisiones No Bancarias % ATM



## Las comisiones netas aumentan un 4,2% i.a.

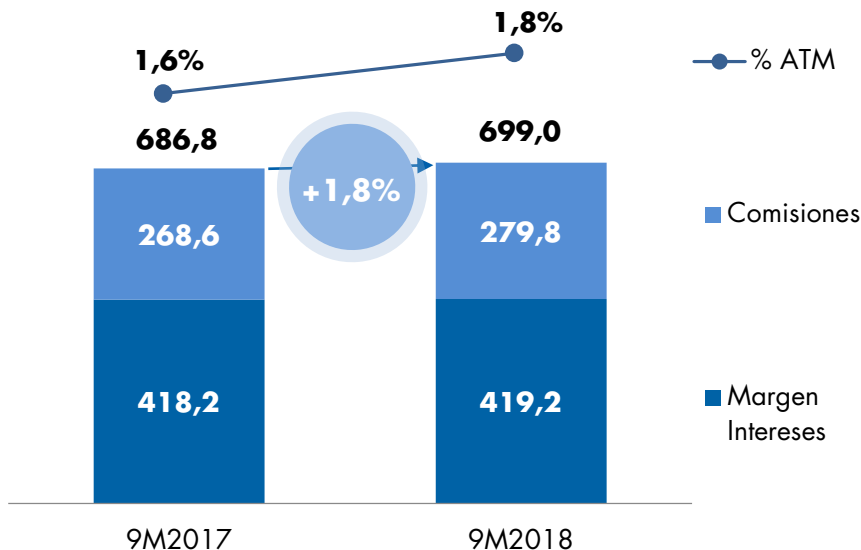
- Las **comisiones no bancarias\*** (fondos de inversión, seguros de riesgo y fondos de pensiones) avanzan un **7,7% i.a.**
- Las **comisiones bancarias** retroceden un **0,5% i.a.**

## Las comisiones sobre ATM mejoran 7 p.b. hasta el 0,7%

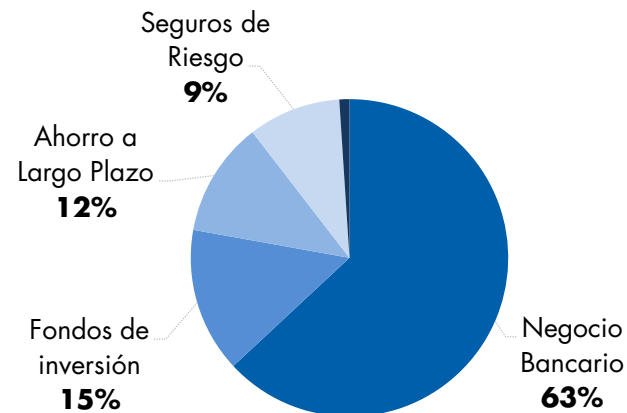
- Las **comisiones no bancarias** sobre ATM superan el **0,4%**, máximo histórico para la Entidad.

# INGRESOS RECURRENTE

Ingresos Recurrentes – Mn€



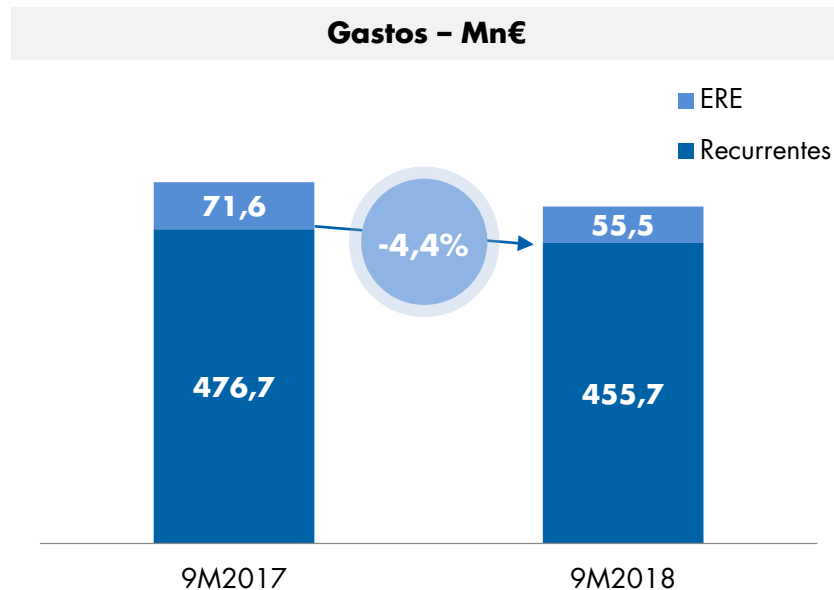
Distribución Ingresos Recurrentes – % 9M2018



La diversificación de ingresos a través del negocio de gestión de activos y bancaseguros permite a Ibercaja mantener la tendencia de recuperación de los ingresos iniciada en 2017.

- Los **ingresos recurrentes** crecen un **1,8% i.a.** y la rentabilidad sobre activo total medio mejora 14 p.b. hasta el 1,8%. El **peso de los ingresos recurrentes sobre el margen bruto** alcanza el **94%**.
- Los **ingresos derivados de gestión de activos y bancaseguros** crecen un **6,5% i.a.** y suponen el 36% de los ingresos recurrentes del banco.

# GASTOS DE EXPLOTACIÓN



Los gastos totales de explotación, que incluyen el último pago del gasto extraordinario del ERE 2017-2018, caen un 6,8% i.a.

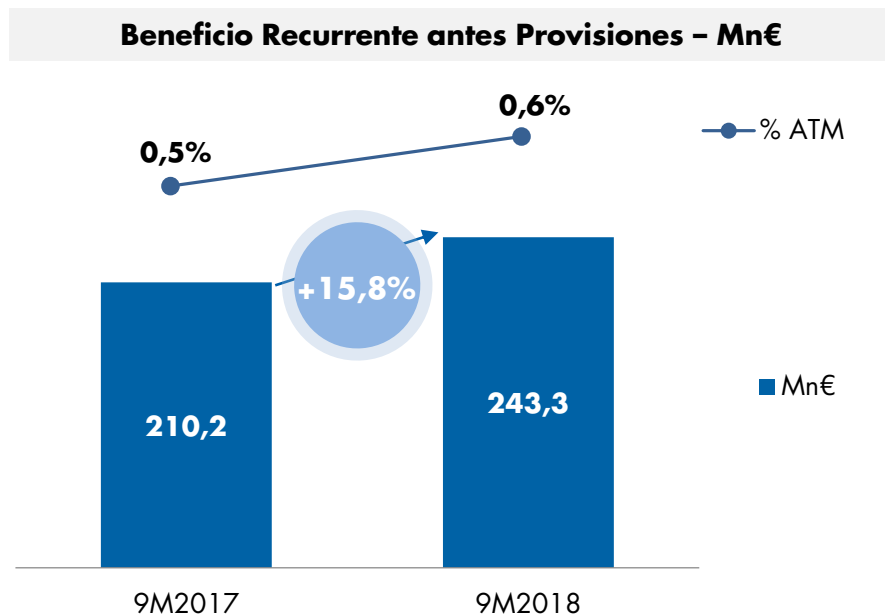
Los gastos recurrentes retroceden un 4,4% i.a., como resultado de las medidas de ajuste realizadas por la Entidad durante los últimos 12 meses.

- Tras la ejecución del ERE, Ibercaja ha reducido su **red de oficinas y empleados** en un **10% y 9% respectivamente en los últimos doce meses.**

# BENEFICIO RECURRENTE ANTES DE PROVISIONES

El beneficio recurrente antes de provisiones crece un 16% i.a. o 33,1Mn€. Medido sobre activo total medio esta partida mejora 12 p.b.

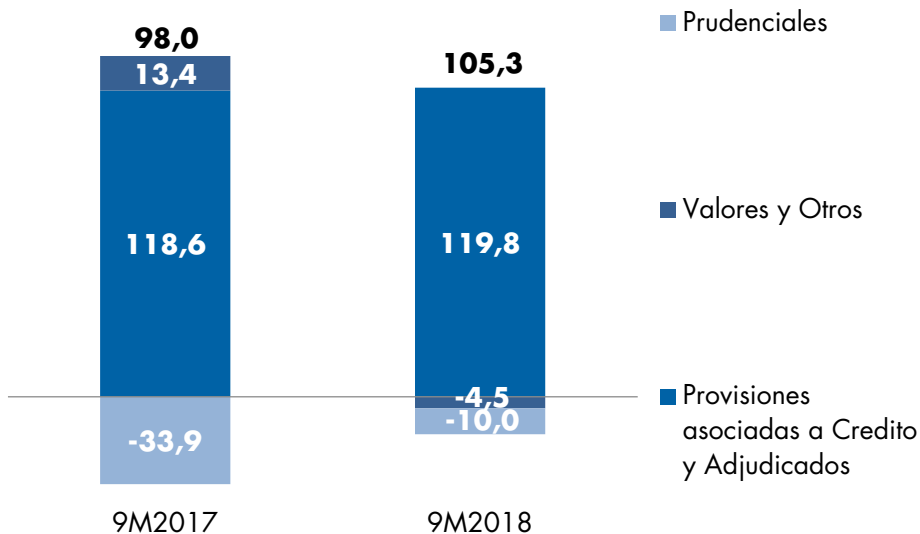
- Los **ingresos recurrentes** crecen un **1,8% i.a.**
- Los **gastos recurrentes** caen un **4,4% i.a.**



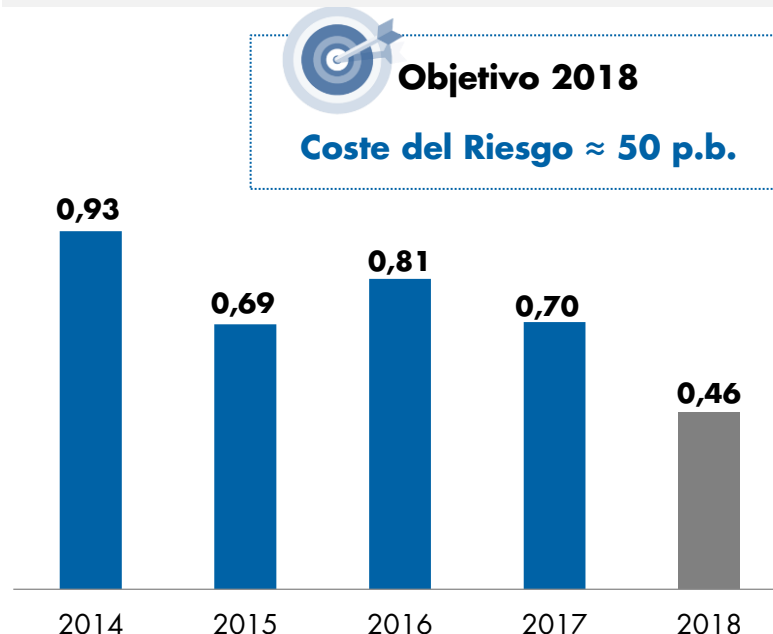
**Objetivo 2018**  
**Δ Beneficio Recurrente antes de Provisiones ≈ 10%**

# PROVISIONES

Provisiones Totales – Mn€



Coste del Riesgo - %



Las provisiones específicas asociadas a créditos y adjudicados se mantienen estables (+1% i.a.)

- El **coste del riesgo** se sitúa en **46 p.b.**, en línea con el objetivo de ≈50 p.b. en el año.

# **CALIDAD DE ACTIVOS, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

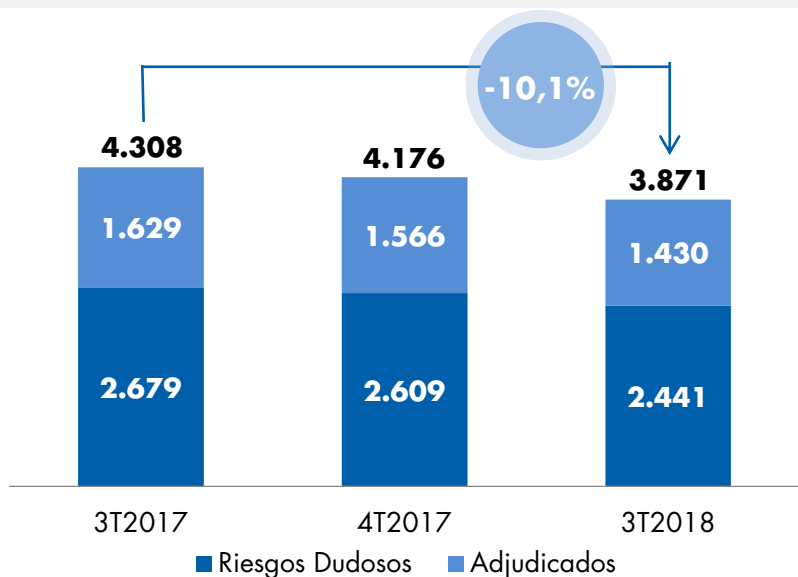
# CALIDAD DE ACTIVOS (1/2)

Los activos problemáticos –riesgos dudosos y adjudicados– descienden un **7,3%** vs. cierre de 2017 o **304,6Mn€**. El ratio de activos problemáticos brutos cae 72 p.b. hasta el **11,2%**.

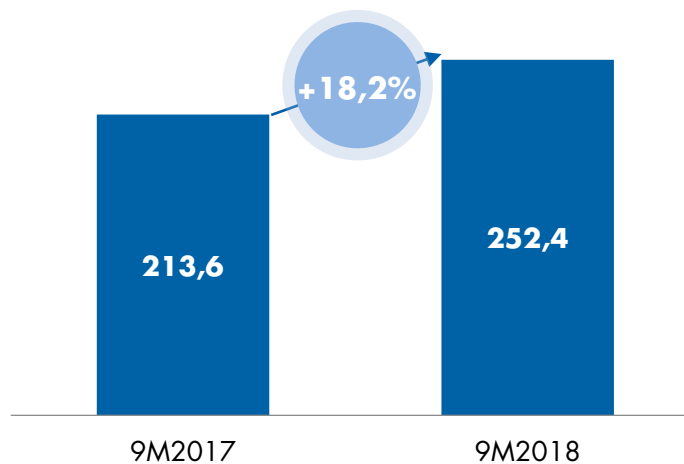
- El **saldo de riesgos dudosos** retrocede un **6,5%** o 168,3Mn€. El **ratio de mora** baja 42 p.b. al **7,3%**.
- El **stock de adjudicados** cae un **8,7%** o 136,3Mn€. Las ventas de adjudicados avanzan un **18,2% i.a.** con una liberación de provisiones de **9,0Mn€**. Las ventas de suelo alcanzan los **98Mn€** (+66% i.a.).

Frente al 3T2017, los activos problemáticos brutos bajan un **10,1% i.a.** o **437Mn€**.

Activos Problemáticos Brutos – Mn€



Ventas Adjudicados – Mn€



# CALIDAD DE ACTIVOS (2/2)

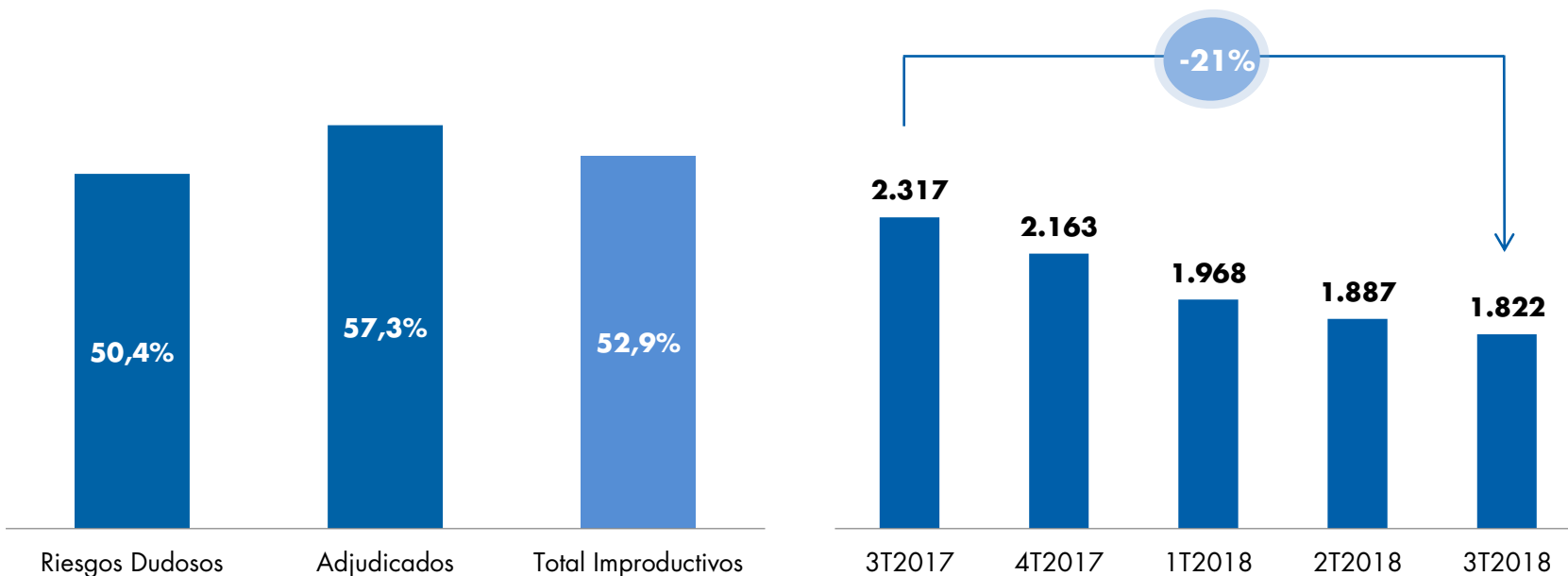
El ratio de cobertura de la exposición problemática se sitúa en el **52,9%** vs. **46,2%** registrado en el 3T2017.

La reducción de los activos problemáticos brutos unida al esfuerzo en provisiones permite que la exposición problemática neta de la Entidad caiga **495Mn€** o un **21%** vs. 3T2017.

- Desde diciembre 2017 los **activos problemáticos netos** se reducen en **342Mn€** o un **15,8%**.
- La **tasa de activos problemáticos netos** cede **95 p.b.** en el año hasta el **5,6%**.

Ratio Cobertura - %

Exposición Problemática Neta - Mn€



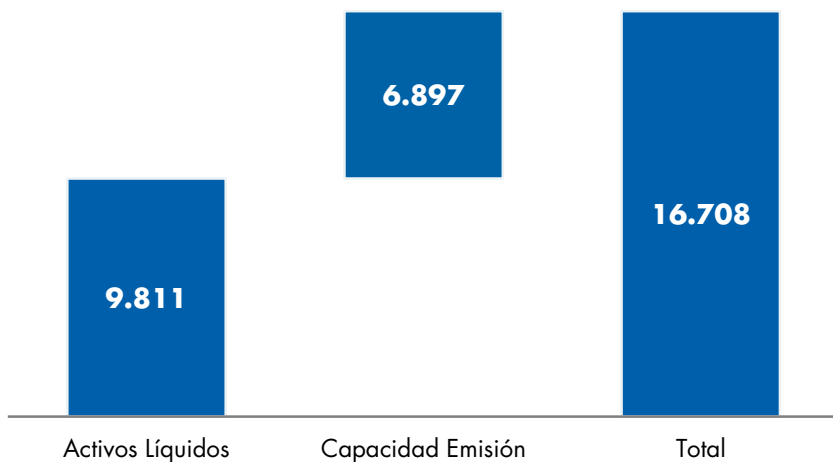


# LIQUIDEZ Y SOLVENCIA (1/4)

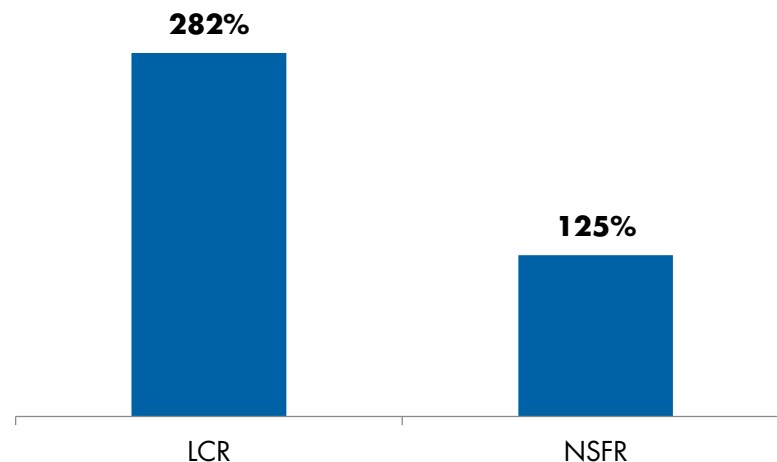
## Sólida posición de liquidez:

- Los **activos líquidos** se sitúan en **9.811 Mn€** (un 19% del activo total), y la capacidad de emisión de cédulas, alcanza los 6.897 Mn€, lo que otorga a la Entidad una **disponibilidad de liquidez que supera los 16.708 Mn€,** equivalente al **32% del activo.**
- Los ratios regulatorios de liquidez y financiación (LCR y NSFR) superan sustancialmente los niveles exigidos.

Posición Liquidez – Mn€



Ratios Regulatorios Liquidez y Financiación – 3T2018

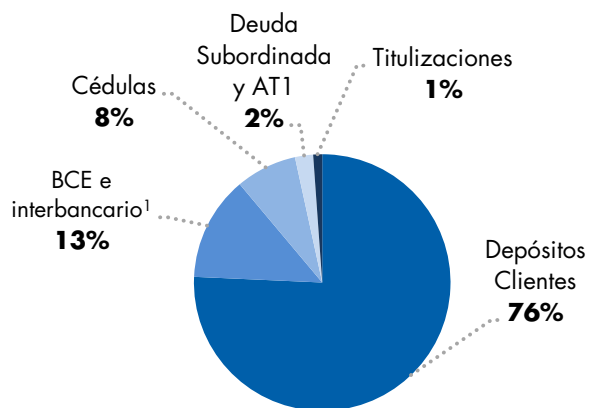


# LIQUIDEZ Y SOLVENCIA (2/4)

## Estabilidad en el perfil de financiación de la Entidad:

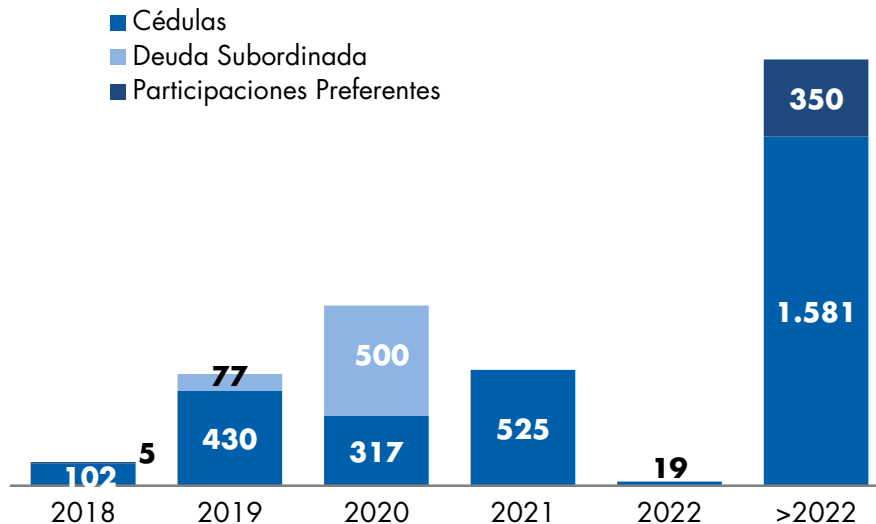
- El **ratio crédito depósitos** se sitúa en el **96,1%**.
- Los **depósitos de clientes** suponen el **76% de la financiación ajena**.
- BCE: 3.372Mn€ (6% del activo), provenientes íntegramente de subasta TLTRO II.
- **Sin concentraciones significativas en los vencimientos mayoristas** (<2,0% del activo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

**Estructura Financiación Ajena - 3T2018**



**Financiación:**  
**40.681Mn€**

**Perfil de Vencimientos - Mn€**

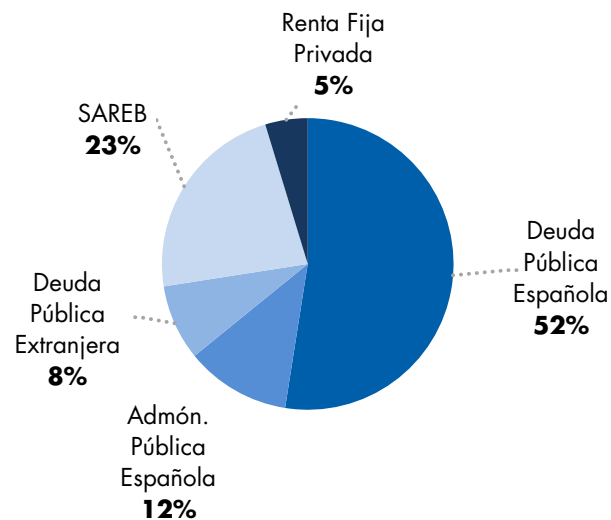
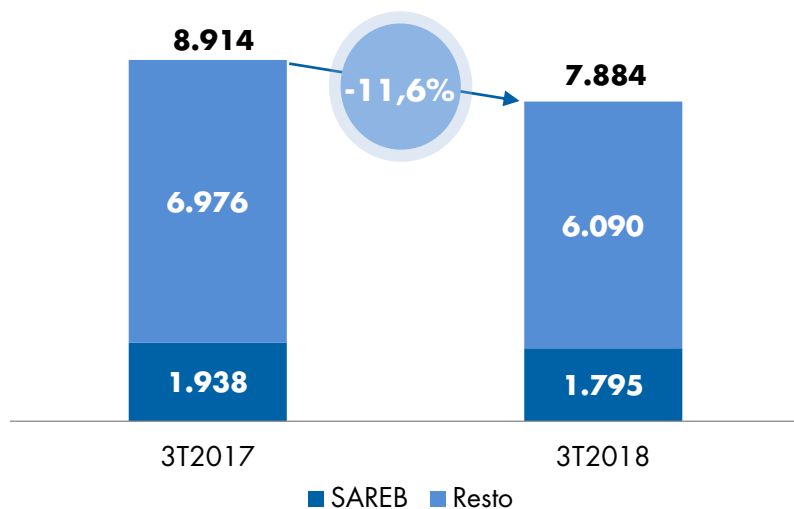


# LIQUIDEZ Y SOLVENCIA (3/4)

La cartera de renta fija se caracteriza por un bajo perfil riesgo, concentrada en deuda soberana española.

- **Duración** media de **4,2 años**<sup>1</sup>.
- **Rentabilidad** del **1,3%** ex SAREB (incluyendo estos bonos se sitúa en el 1,0%).
- El **81%** de la cartera está clasificado a **coste amortizado**.

Cartera de Renta Fija – Mn€



# LIQUIDEZ Y SOLVENCIA (4/4)

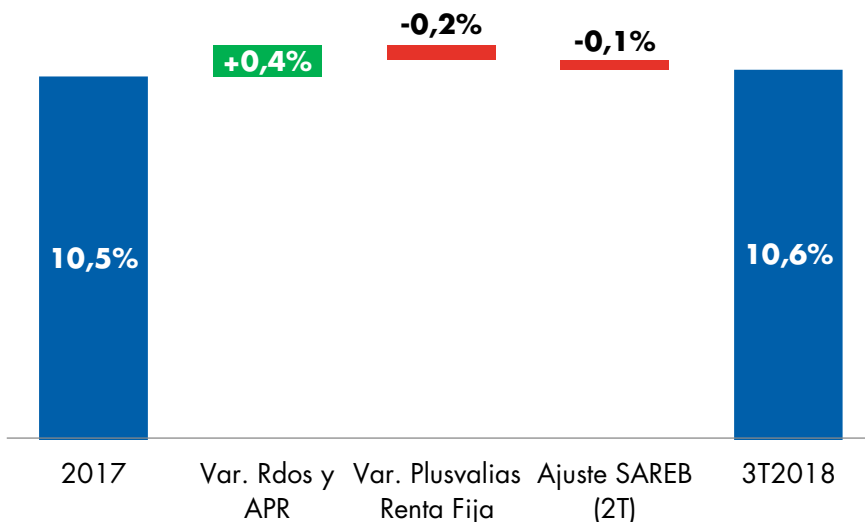
El ratio CET1 Fully Loaded mejora 9 p.b. en el año hasta el 10,6%. El ratio de capital total Fully Loaded alcanza el 14,5%. El ratio de apalancamiento Fully Loaded se sitúa en el 5,7%.

- Tras haber completado el colchón de AT1 y gracias a la elevada densidad de APR (42%, 100% basado en el enfoque estándar), el **ratio de apalancamiento se sitúa entre los más elevados del sector**.

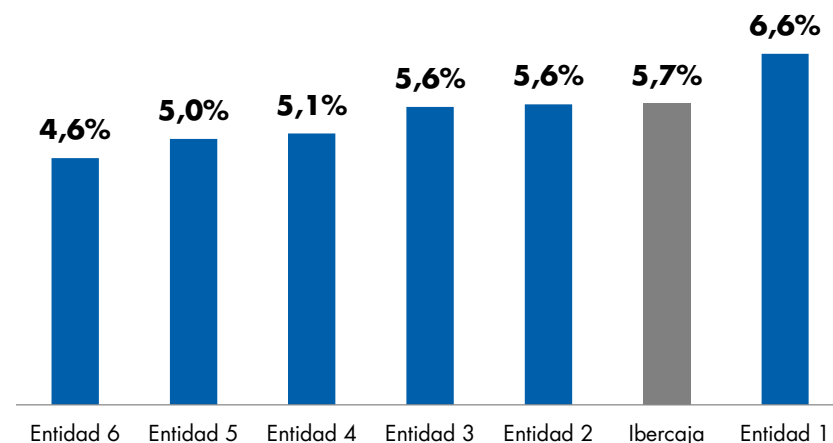
En términos Phased In, el ratio CET1 se sitúa en el 11,7% (+5 p.b. en el año) y el ratio de capital total en el 15,5%.

- Los ratios de solvencia **superan ampliamente el requerimiento SREP** (8,125% y 11,625% respectivamente).

CET1 Fully Loaded Post IFRS9 - %



Apalancamiento Fully Loaded - %

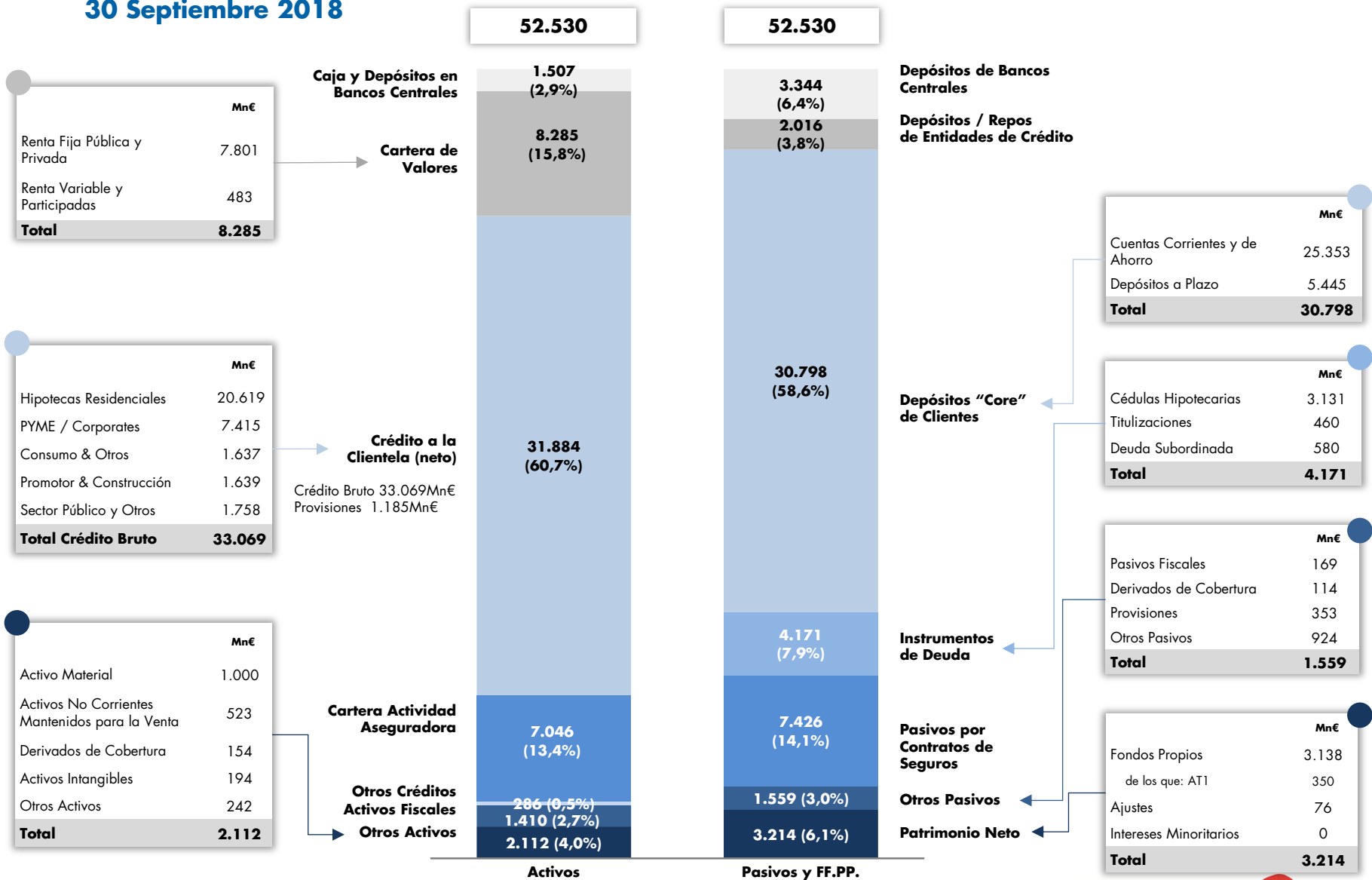


# ANEXO 1

BALANCE CONSOLIDADO

# BALANCE CONSOLIDADO

30 Septiembre 2018



# ANEXO 2

## GLOSARIO

# GLOSARIO

Ratio / MAR	Definición
<b>Diferencial de la clientela</b>	Diferencia entre el rendimiento medio de la cartera crediticia y el coste de los recursos minoristas
<b>Ingresos recurrentes</b>	Suma del margen de intereses, comisiones netas y diferencias de cambio.
<b>Gastos recurrentes</b>	Suma de los gastos de administración (personal y otros gastos de administración) y amortizaciones, excluidos los gastos no recurrentes (gastos por expediente de regulación de empleo)
<b>Beneficio recurrente antes provisiones</b>	Diferencia entre los ingresos recurrentes y los gastos recurrentes
<b>Ratio de mora</b>	Cociente entre los saldos dudosos del epígrafe préstamos y anticipos a la clientela del balance consolidado público y el total crédito a la clientela bruto
<b>Ratio de cobertura de la morosidad</b>	Cociente entre el total de pérdidas por deterioro de activos y provisiones para riesgos y compromisos contingentes sobre riesgos dudosos
<b>Ratio de cobertura de los activos adjudicados</b>	Cociente entre las correcciones de valor por deterioro de activos adjudicados y el valor bruto de los activos adjudicados
<b>Ratio de activos problemáticos</b>	Cociente entre la exposición problemática bruta (riesgos dudosos + activos adjudicados) y la suma de crédito a la clientela bruto más activos adjudicados brutos
<b>Ratio de cobertura activos problemáticos</b>	Cociente entre el total de provisiones para exposiciones problemáticas (suma de pérdidas por deterioro de activos y provisiones para riesgos y compromisos contingentes y las correcciones de valor por deterioro de activos adjudicados) y las exposiciones problemáticas brutas (riesgos dudosos + activos adjudicados)
<b>Coste del Riesgo</b>	Cociente entre los saneamientos asociados a riesgo de crédito e inmuebles y la suma del saldo de crédito bruto y los activos adjudicados brutos
<b>Activos líquidos % total activo</b>	Cociente entre los activos más fácilmente convertibles en efectivo sin pérdida de valor y el activo total. Los activos líquidos incluyen deuda pública no cedida + renta fija elegible y disponible (tras aplicar haircut de BCE).
<b>Ratio créditos depósitos</b>	Cociente entre el crédito neto a la clientela (excluyendo pasivos de titulización) y los depósitos de la clientela, pagarés y pasivos subordinados (excluyendo cédulas hipotecarias singulares, cesión temporal de activos, pagarés mayoristas, deuda subordinada mayorista y participaciones preferentes).
<b>Ratio NSFR - Coeficiente de financiación estable neta</b>	Cociente entre la cantidad de financiación estable disponible y la cantidad de financiación estable requerida
<b>Ratio LCR - Coeficiente de cobertura de liquidez</b>	Cociente entre la cantidad de activos líquidos de alta calidad y la salidas netas de efectivo en los siguientes 30 días





**CONTACTO**

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

**Para más información, VISITE NUESTRA WEB:**

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