

# IBERCAJA BANCO RESULTADOS 9M2020

4 de Noviembre de 2020

EL BANCO  
DEL

*Vamos*

iberCaja 



# 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.

Además de la información financiera preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), esta presentación incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento ("MAR") definidas en las Directrices sobre Medidas Alternativas de Rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados ("ESMA") el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415). Las MAR son medidas de rendimiento que se han calculado utilizando la información financiera del Grupo Ibercaja Banco, pero que no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y que, por lo tanto, no han sido auditadas, ni son susceptibles de ser auditadas de manera completa. Estas MAR y se han utilizado para permitir una mejor comprensión del rendimiento financiero del Grupo Ibercaja Banco, pero deben considerarse sólo como información adicional, y en ningún caso sustituyen a la información financiera preparada según las NIIF. Además, la forma en que el Grupo Ibercaja Banco define y calcula estas MAR puede diferir de la forma en que son calculadas por otras compañías que usan medidas similares y, por lo tanto, pueden no ser comparables.

# ÍNDICE

1. PUNTOS CLAVE	4
2. ACTIVIDAD COMERCIAL	7
3. CUENTA DE RESULTADOS	14
4. CALIDAD DE ACTIVOS, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA	20
5. ANEXOS	26



# PUNTOS CLAVE

# PUNTOS CLAVE

IBERCAJA  
CONTINÚA  
REFORZANDO  
SU BALANCE

12,5%

El **CET1 Fully Loaded** aumenta 18 p.b. en el trimestre (+116 p.b desde diciembre 2019) hasta alcanzar el **12,5%** en línea con el objetivo estratégico de la Entidad.

536  
p.b.

En términos de distancia a **MDA**, el **exceso de capital de la Entidad** aumenta hasta los **536 p.b.** vs. 327 p.b. de cierre de 2019.

-7,3%

El **stock de activos improductivos** cae un **7,3%** en el año. En el 3T la reducción de improductivos alcanza los 72,3Mn€ vs. 29,2Mn€ en el 2T y 38,3Mn€ en el 1T.

+721  
p.b.

El **ratio de cobertura de los activos problemáticos** se sitúa en el **58,8%**, 721 p.b. más que a cierre de 2019.

# PUNTOS CLAVE

## SÓLIDA EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD COMERCIAL

+4,2%

Los **recursos de clientes** crecen un 4,2% vs. 4T2019

5º

Ibercaja se convierte en la **quinta entidad en España en gestión de activos y seguros de vida**

+27,2%

Las **formalizaciones de créditos y préstamos** en el año crecen un 27,2% i.a.

## BENEFICIO NETO SOSTENIDO A PESAR DEL IMPACTO DE LA PANDEMIA

52,6  
Mn€

La Entidad ha contabilizado 52,6Mn€ por la renovación del **acuerdo de distribución con CASER**

90,1  
Mn€

Ibercaja registra 90,1Mn€ de **provisiones extraordinarias**, 20Mn€ en el 3T2020

98,7  
Mn€

El **beneficio neto** se sitúa en 98,7Mn€ (+7,9% i.a., -32% i.a. ex CASER).

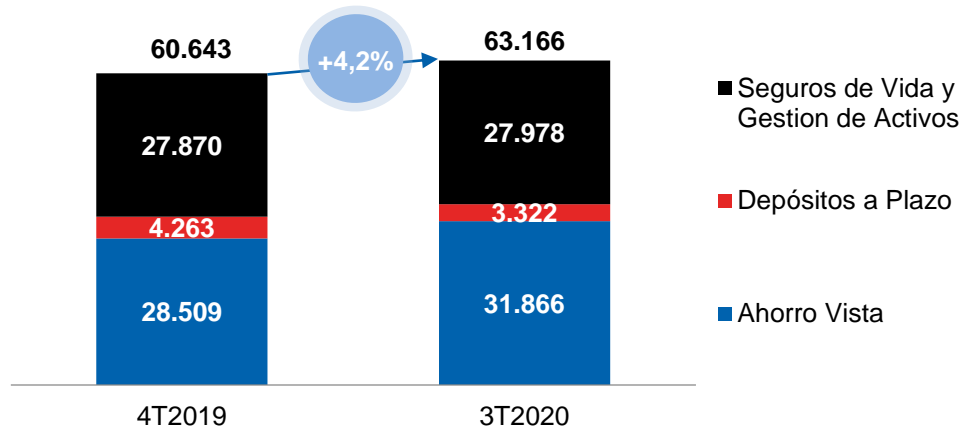


# ACTIVIDAD COMERCIAL

# RECURSOS DE CLIENTES

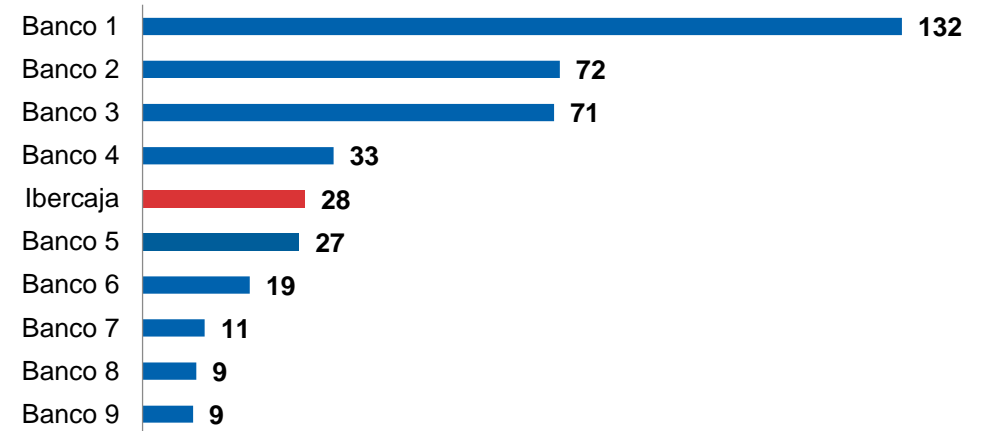
## Recursos de clientes

Mn€



## Ranking por Gestión activos y Seguros de Vida

Miles de millones – Fuente: activos gestionados según criterio Inverco y ICEA. Datos a Septiembre 2020



### Los recursos de clientes crecen un 4,2% o 2.523Mn€ vs. cierre de 2019.

- ▶ Los **depósitos de clientes** (vista + plazo) se elevan un **7,4%** en el periodo o **2.416Mn€**, impulsados por el ahorro vista (+11,8%).
- ▶ Los **activos bajo gestión y los seguros de vida** avanzan un **0,4%** y superan en 107Mn€ la cifra registrada a cierre de 2019. El **impacto negativo de la evolución de los mercados** resta **533Mn€**.
- ▶ Los **recursos de empresas no financieras** se incrementan en un **15,0%** en el año (+611Mn€).

### Ibercaja avanza un puesto en el ranking y se convierte en la quinta entidad en España en gestión de activos y seguros de vida.



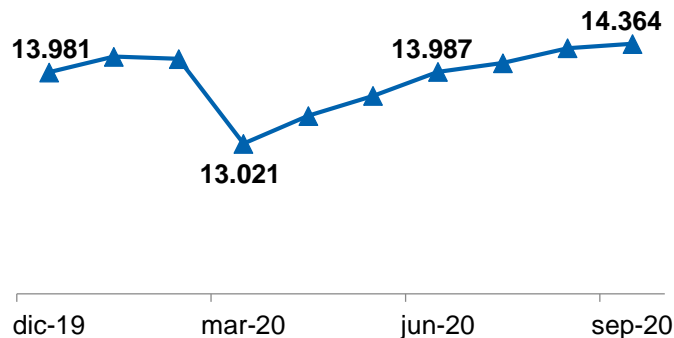
# FONDOS DE INVERSIÓN

El saldo de fondos de inversión crece 1.343Mn€ o un 10,3% desde finales de marzo y se sitúa en máximos históricos (y un 2,7% por encima de los niveles alcanzados a cierre de 2019).

- ▶ Ibercaja Gestión es la segunda entidad en España por volumen de aportaciones netas, con 770Mn€ (un 91% superiores a las registradas en el mismo periodo del año pasado).
- ▶ La cuota de mercado aumenta 38 puntos básicos en el año hasta el 5,4%.

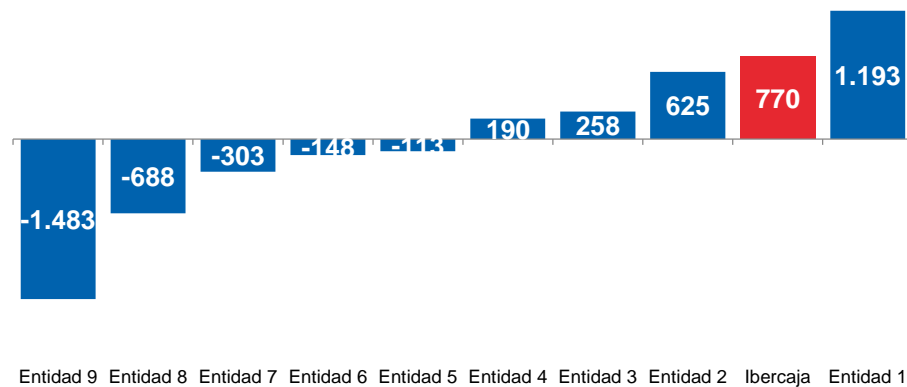
## Saldo de fondos de inversión

Mn€ - Ibercaja Gestión



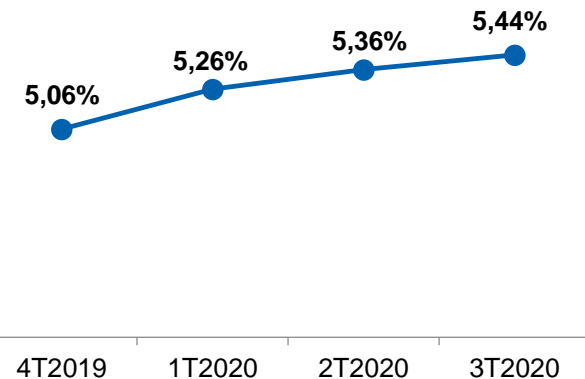
## Aportaciones netas

Mn€ - 9M2020; 10 Mayores grupos gestores en España



## Cuota de Mercado en Fondos de Inversión

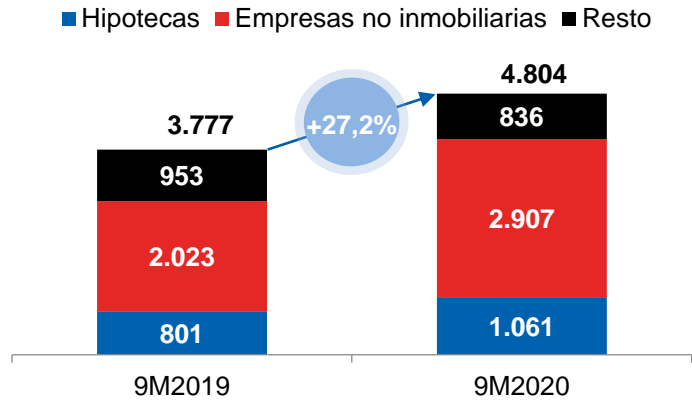
% - Ibercaja Gestión



# CRÉDITO A LA CLIENTELA

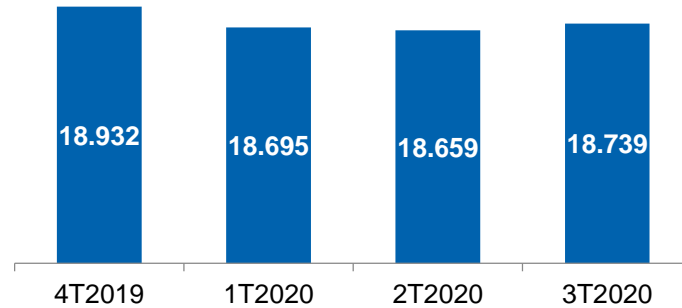
## Formalizaciones de créditos y préstamos

Mn€



## Saldo crédito hipotecario normal

Mn€



## Cartera Crédito

Mn€

	4T2019	3T2020	Var.
<b>Crédito a Particulares</b>	<b>20.434</b>	<b>20.384</b>	<b>-0,2%</b>
Hipotecas	18.932	18.739	-1,0%
Consumo y Otros <sup>2</sup>	1.502	1.645	9,5%
<b>Crédito a Empresas</b>	<b>7.807</b>	<b>7.463</b>	<b>-4,4%</b>
No Inmobiliarias	6.750	6.473	-4,1%
Inmobiliarias	1.058	990	-6,4%
<b>Sector Público y Otros</b>	<b>1.412</b>	<b>1.419</b>	<b>0,5%</b>
<b>Crédito Normal ex ATA</b>	<b>29.654</b>	<b>29.266</b>	<b>-1,3%</b>
Adquisición temporal de activos	1.616	1.617	0,1%
Dudosos	1.293	1.158	-10,4%
<b>Crédito Bruto Total</b>	<b>32.563</b>	<b>32.041</b>	<b>-1,6%</b>

Ibercaja mantiene una intensa actividad comercial en la concesión de nuevo crédito, con un incremento del 27,2% o 1.027Mn€ i.a. En el 3er trimestre estanco, las nuevas operaciones aumentan un 11,6% i.a.

- ▶ La formalización de **hipotecas** crece un **32,5% i.a.** y la Entidad alcanza una **cuota de mercado** en lo que va de año del **4,1%<sup>1</sup>**.
- ▶ Las **formalizaciones a empresas no inmobiliarias** avanzan un **43,7% i.a.** gracias al dinamismo en la financiación avalada ICO.

**El crédito normal ex ATA cae un 1,3% en el año.**

- ▶ Gracias a la positiva evolución en formalizaciones, el **saldo de hipotecas se estabiliza en el 3T** (+0,4% vs. 2T).

<sup>1</sup> Fuente: Banco de España, acumulado hasta agosto 2020

<sup>2</sup> Impacto del anticipo de pensiones: +163Mn€

# MORATORIAS Y LINEAS ICO

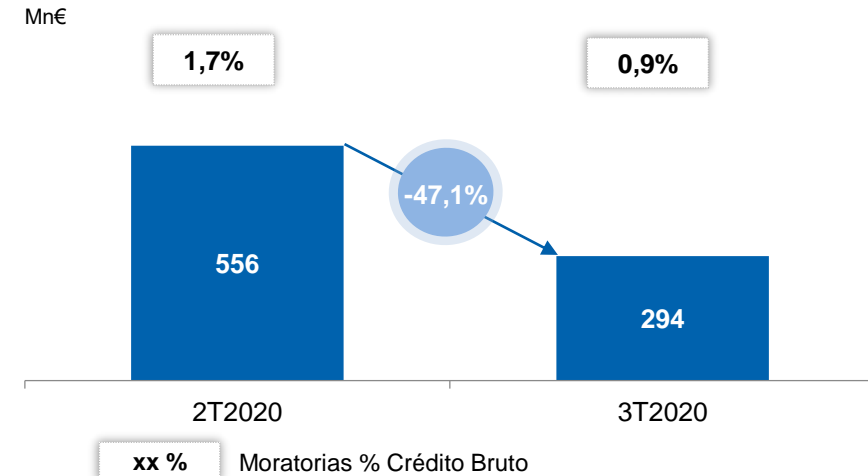
El saldo de moratorias vivas retrocede un 47,1% hasta 294Mn€, un 0,9% del crédito bruto de la Entidad.

- ▶ El saldo de **moratoria hipotecaria residencial** asciende a **259,6Mn€**, lo que representa un **1,3%** del crédito hipotecario.
- ▶ El saldo de **crédito al consumo** con moratoria asciende a **2,6Mn€** o un **0,3%** de la cartera.
- ▶ Una vez vencido el grueso de las moratorias públicas, la **moratoria sectorial** representa el **91%** del total.

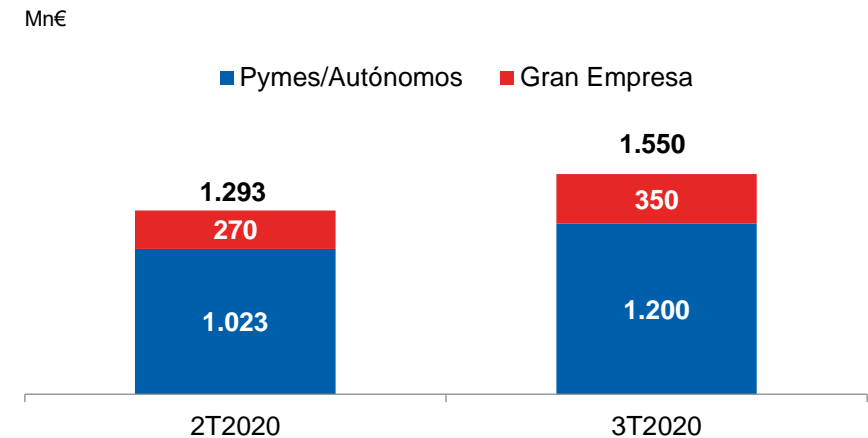
La entidad ha concedido **1.550Mn€** en operaciones con garantía ICO (+257Mn€ en el trimestre) con un importe avalado de **1.193Mn€**.

- ▶ El **77%** del importe concedido se ha destinado a **PYMES y autónomos**.
- ▶ La operaciones ICO representan el **19,3%** del crédito sano a empresas no inmobiliarias (**24,9%** en los sectores mas afectados<sup>1</sup>)

## Saldo de moratorias vivas



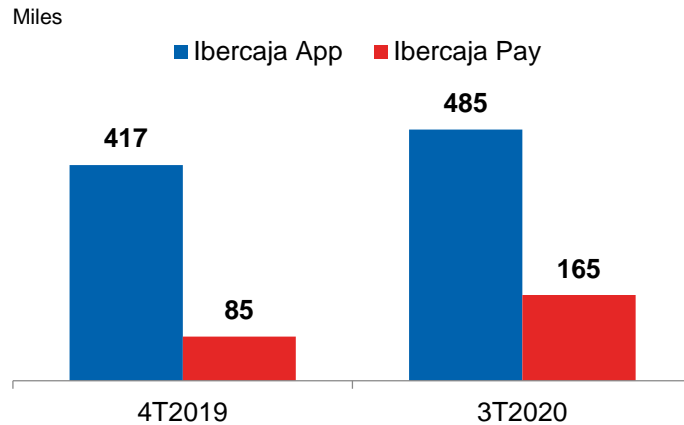
## Evolución acumulada formalizaciones ICO



<sup>1</sup> Hostelería, transporte, comercio y actividades culturales

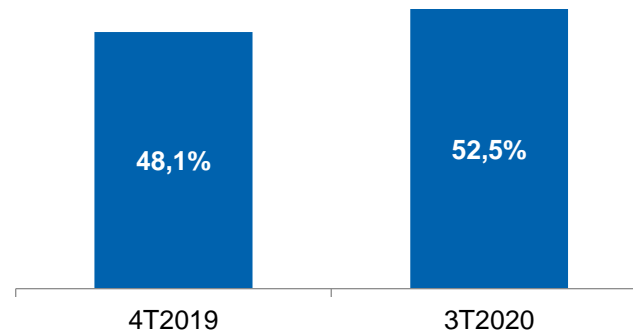
# DIGITALIZACIÓN (1/2)

## Usuarios Ibercaja App e Ibercaja Pay



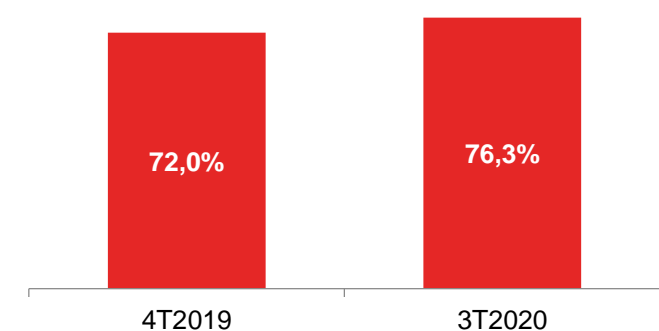
## Clientes digitales % total clientes

% – Clientes que usan activos digitales % total clientes activos en el trimestre



## Transacciones digitales % total

%



**El total de clientes digitales crece un 5,9% en lo que va de año hasta los 805.000.**

- ▶ Este crecimiento se basa en el incremento en usuarios de **Ibercaja App** (+16,4% en el año) e **Ibercaja Pay** (+94%).

**El 52,5% de los clientes del Banco ha usado los activos digitales del Banco en el último trimestre.**

**Los canales digitales ya representan el 76,3% de las transacciones del Banco (72% a cierre de 2019).**

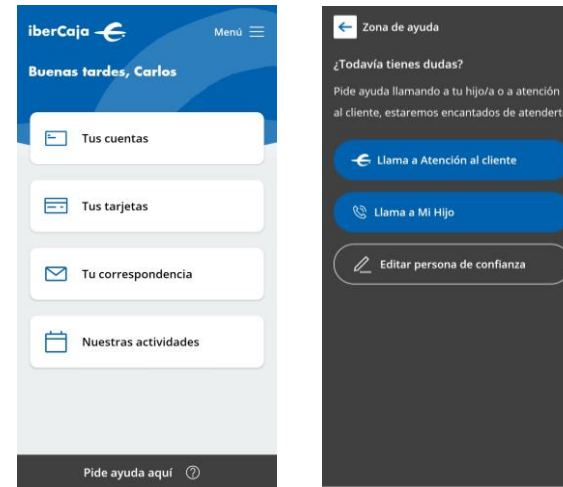
- ▶ El **75%** de las operaciones de **crédito al consumo** se realizan ya mediante canales digitales.
- ▶ Desde el 2T, el **10%** de las **hipotecas no subrogadas** han sido concedidas mediante canales digitales.

# DIGITALIZACIÓN (2/2)

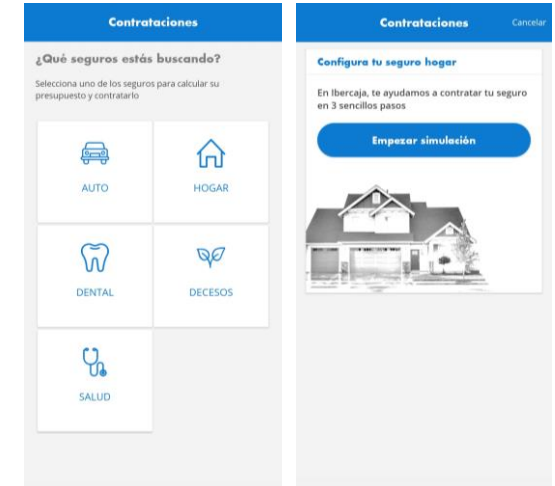
En 2020 Ibercaja ha implementado numerosos proyectos para fortalecer su posicionamiento digital:

- ▶ Se ha renovado completamente la **web de banca digital** con un nuevo diseño y mayores funcionalidades.
- ▶ Se ha lanzado un nuevo **modelo iniciación en la App** de Ibercaja para facilitar la inclusión y accesibilidad a sus activos digitales a aquellos clientes que nunca han utilizado la banca online.
- ▶ Se han creado **nuevas figuras gestoras digitales** que cubren a 47.500 clientes.
- ▶ Se ha implementado la funcionalidad **“Mi gestor”** en banca de empresas así como para aquellos clientes con gestor digital con el objetivo de favorecer una comunicación rápida, segura y directa con el cliente.
- ▶ A finales del 3T se ha lanzado la **comercialización de seguros de riesgo no vida** a través de canales digitales.

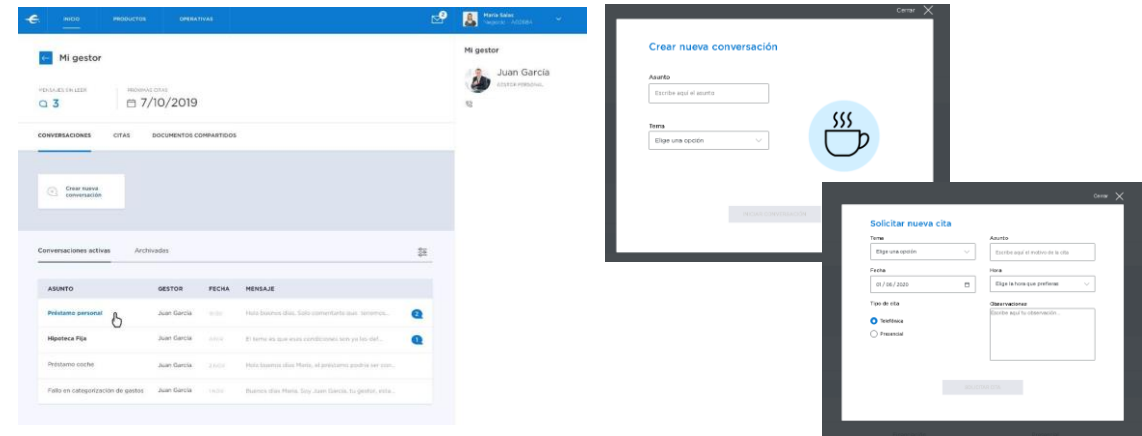
## Modelo iniciación



## Contratación seguros no vida



## Mi gestor





# CUENTA DE RESULTADOS

# CUENTA DE RESULTADOS

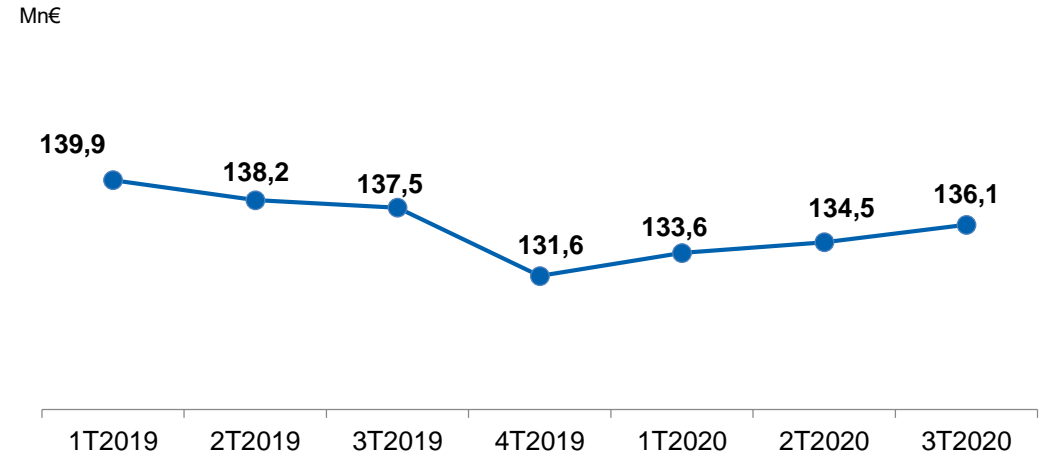
	Mn€		
	9M2019	9M2020	Var.
Margen de Intereses	415,6	404,2	-2,8%
Comisiones	287,6	272,8	-5,1%
<b>Ingresos Recurrentes</b>	<b>703,2</b>	<b>677,0</b>	<b>-3,7%</b>
Resultado de Operaciones Financieras	17,0	4,4	-73,9%
Otros Resultados de Explotación (Neto)	9,7	51,4	431,4%
de los que: acuerdo CASER – Junio 2020		52,6	n/a
<b>Margen Bruto</b>	<b>729,9</b>	<b>732,8</b>	<b>0,4%</b>
Gastos de Explotación	-441,2	-426,0	-3,4%
<b>Resultados antes de Saneamientos</b>	<b>288,7</b>	<b>306,8</b>	<b>6,3%</b>
Provisiones Totales	-142,7	-159,7	12,0%
de las que: COVID-19		-90,1	n/a
Otras Ganancias y Pérdidas	-3,7	-2,3	-38,5%
<b>Beneficio antes Impuestos</b>	<b>142,3</b>	<b>144,8</b>	<b>1,7%</b>
Impuestos	-50,9	-46,2	-9,3%
<b>Resultado atribuido a la Sociedad Dominante</b>	<b>91,4</b>	<b>98,7</b>	<b>7,9%</b>

# MARGEN DE INTERESES

## Var. Margen Intereses



## Margen de Intereses



**El margen de intereses retrocede un 2,8% i.a.**

- El **margen minorista** cae **22,5Mn€** lastrado por la caída de los ingresos del crédito (-28Mn€).

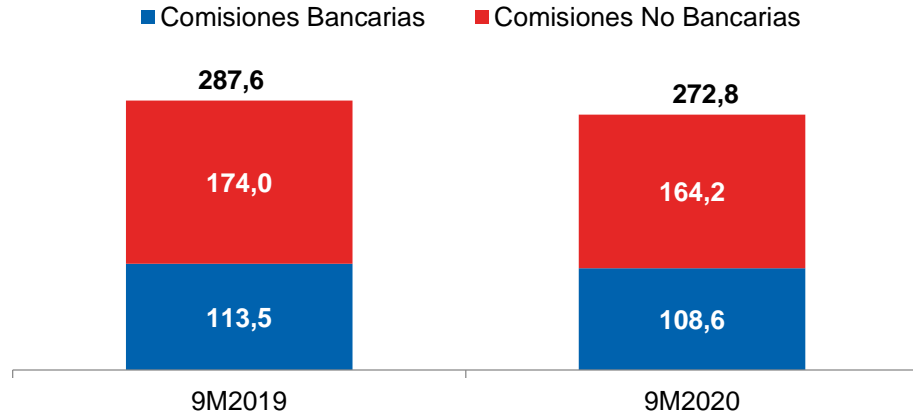
**El margen de intereses en el 3T crece un 1,1% vs. 2T2020.**



# COMISIONES

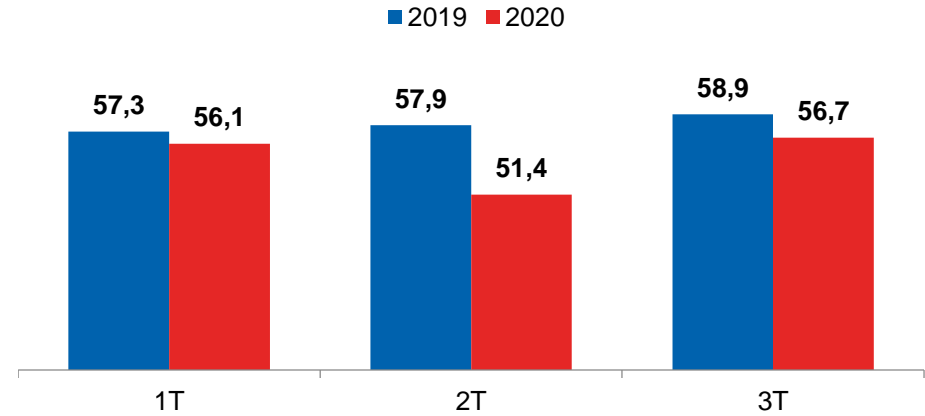
## Comisiones

Mn€



## Comisiones no bancarias

Mn€



**Las comisiones retroceden un 5,1% i.a. o 14,8Mn€.**

- Las comisiones por revalorización, afectadas por el mal comportamiento de los mercados, explican el 89% de la caída (-13,2Mn€). Excluyendo esta partida las comisiones caen un 0,6% i.a.

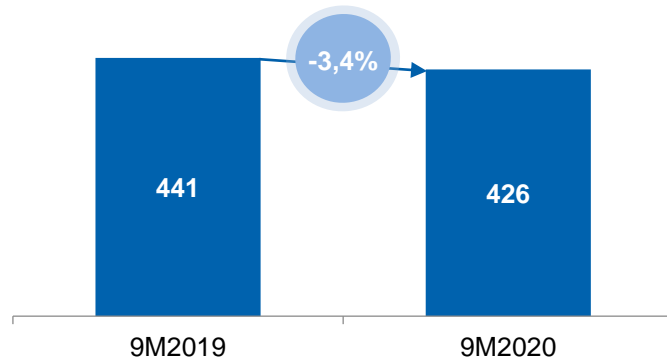
**Las comisiones en el 3T crecen un 4,1% vs. 2T.**

- El incremento de los activos bajo gestión permite que las comisiones no bancarias crezcan un 10,4% en el 3T vs. 2T y ya solo se sitúan un 3,7% por debajo de los niveles alcanzados en el 3T2019.

# GASTOS Y RESULTADO ANTES DE SANEAMIENTOS

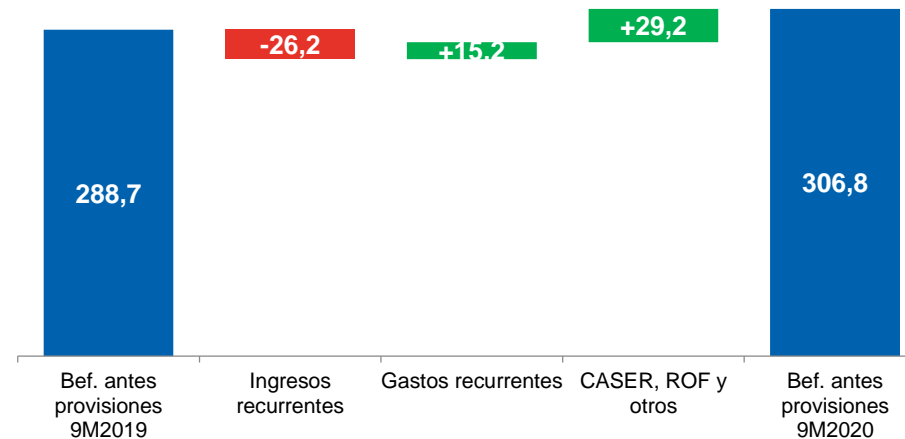
## Gastos recurrentes

Mn€



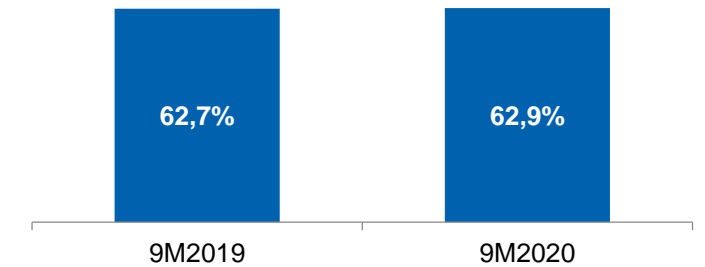
## Resultado antes de saneamientos

Mn€



## Ratio de eficiencia recurrente

Mn€



La base de gastos retrocede un 3,4% i.a., lo que supone un ahorro de costes de 15,2Mn€.

- La Entidad ha iniciado el procedimiento para aplicar un **Expediente de Regulación de Empleo en 2021**.

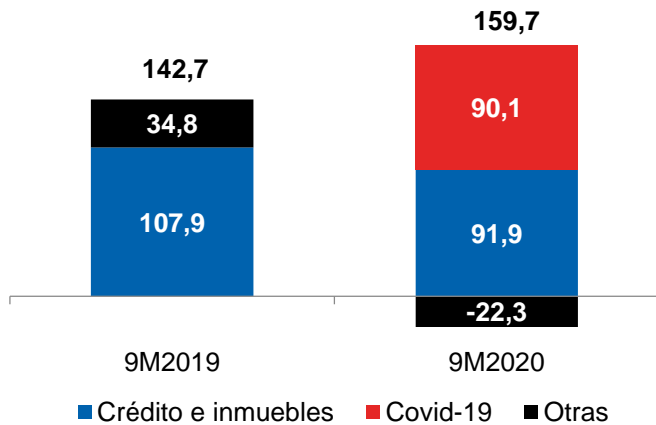
El resultado antes de saneamientos crece un 6,3% i.a. gracias a la comisión de 52,6Mn€ contabilizada en el 2T por la novación del contrato de distribución de seguros de no vida con CASER.

- El **resultado recurrente antes de saneamientos** (margen de intereses + comisiones – gastos recurrentes) retrocede un 4,2% i.a. (11,0Mn€). El **ratio de eficiencia recurrente** se sitúa en el **62,9%**.

# PROVISIONES

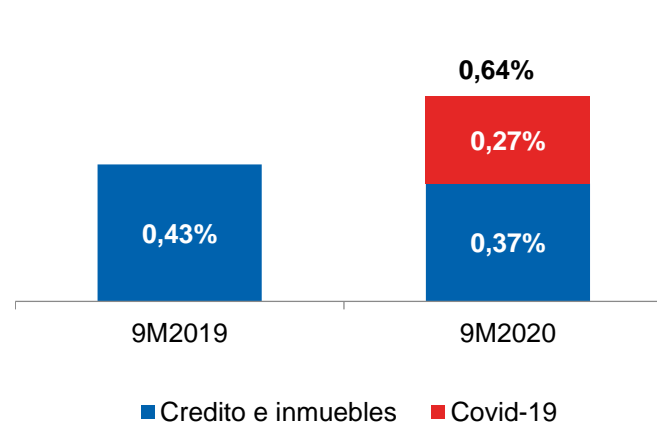
## Provisiones totales

Mn€



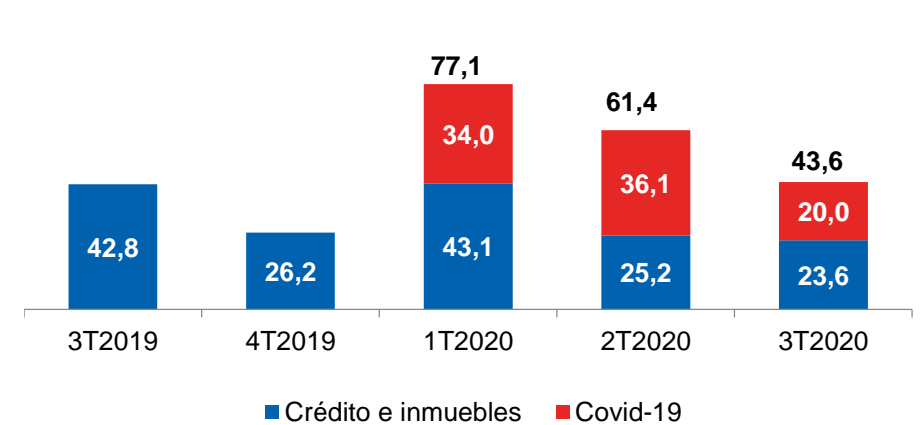
## Coste del riesgo

%



## Provisiones por riesgo de crédito / inmuebles y Covid

Mn€



**El total de provisiones crece un 12,0% i.a. El coste de riesgo total se sitúa en 64 p.b.**

- ▶ Las **provisiones por riesgo de crédito e inmuebles** caen un **14,8% i.a.** o 15,9Mn€. El **coste de riesgo anualizado por crédito e inmuebles** se sitúa en **37 p.b.** vs. 43 p.b. registrados en el mismo periodo de 2019.
- ▶ Durante el trimestre la Entidad ha incrementado su **fondo Covid** en **20Mn€ hasta alcanzar 90,1Mn€**. Las provisiones Covid representan un aumento del **coste del riesgo** de **27 p.b.** (sin anualizar).

# IV

## CALIDAD DE ACTIVOS, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

# CALIDAD DE ACTIVOS (1/2)

El volumen de entradas en mora en el año retrocede un 8,1% i.a.

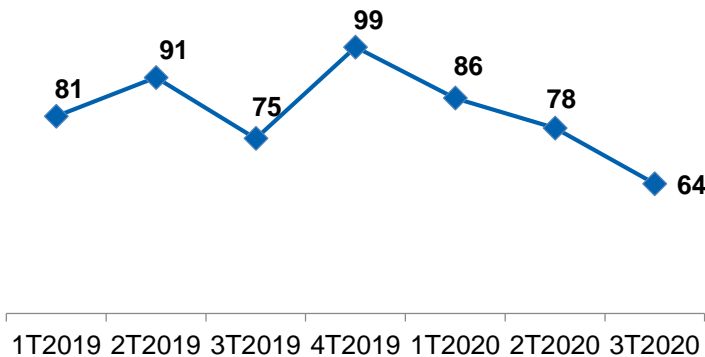
- ▶ Las entradas en el 3T son un 18,5% inferiores a las del 2T.

El volumen de improductivos retrocede un 7,3% en lo que va de año (-140Mn€) y la tasa de improductivos baja 40 p.b. hasta el 5,4%. En el 3T la reducción de improductivos alcanza los 72,3Mn€ vs. 29,2Mn€ en el 2T y 38,3Mn€ en el 1T.

- ▶ **Los dudosos disminuyen un 10,4% o 135Mn€** (vs. +1,4% del sector<sup>1</sup>). La tasa de mora cae 36 p.b. hasta el 3,6% e Ibercaja amplía su diferencial positivo de mora vs. sector hasta los 113 p.b. (vs. 82 p.b. a cierre de 2019).
- ▶ Los activos adjudicados se reducen un 0,8% (-4,9Mn€).

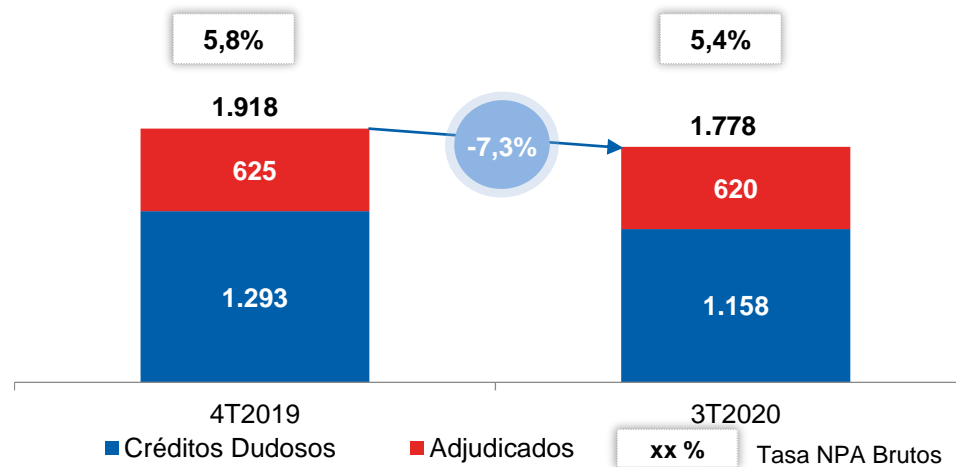
## Entradas brutas en mora

Mn€



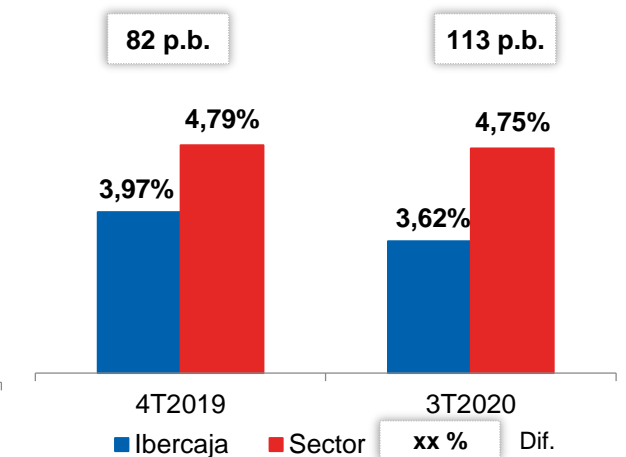
## Activos Problemáticos Brutos

Mn€



## Tasa Mora

% - Sector a agosto 2020



<sup>1</sup> Fuente Banco de España. Datos a agosto (entidades de crédito).

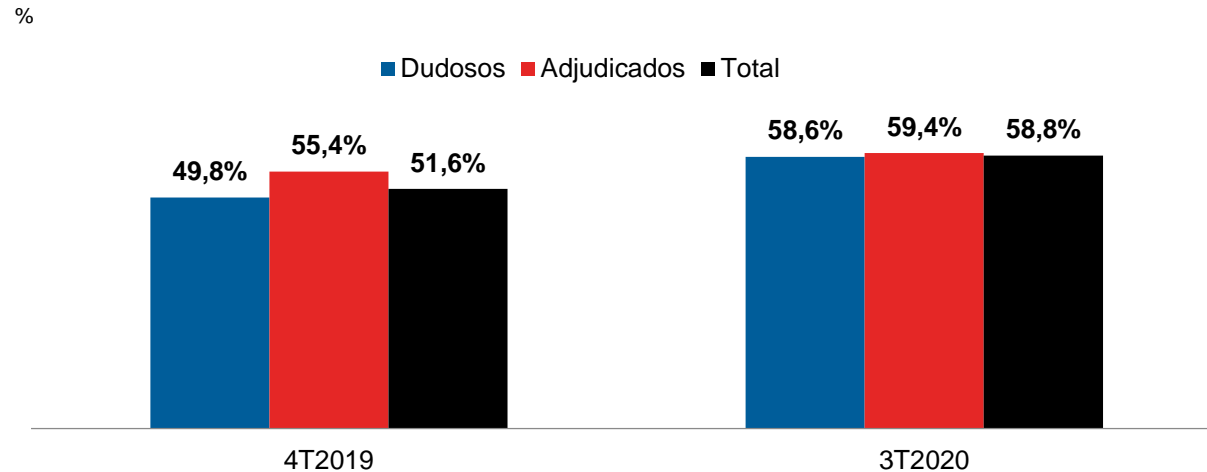
# CALIDAD DE ACTIVOS (2/2)

El ratio de cobertura de los activos problemáticos se sitúa en el 58,8%, 721 p.b. más que a cierre de 2019.

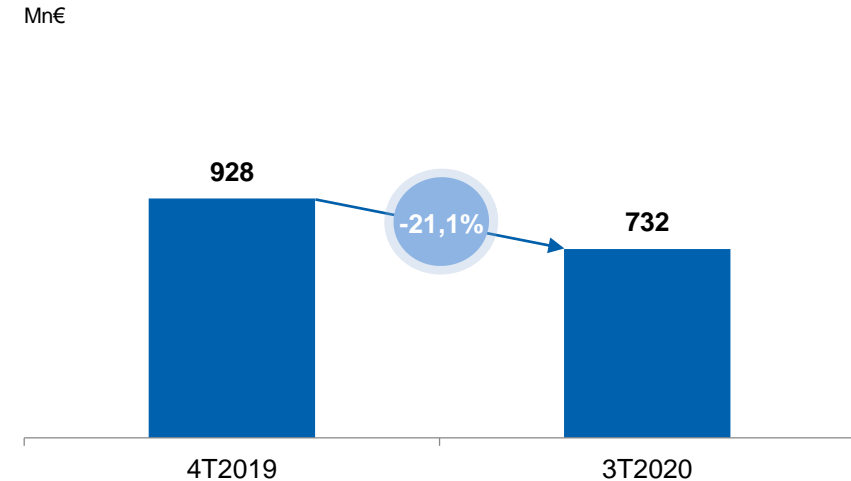
- El ratio de cobertura de los activos problemáticos aumenta 325 p.b. en el 3T gracias a la mejora tanto del ratio de cobertura de dudosos (+282 p.b.) como de adjudicados (+407 p.b.)

La reducción de los activos problemáticos brutos unida al esfuerzo en provisiones permite que los activos problemáticos netos caigan 196Mn€ o un 21,1% en lo que va de año.

## Cobertura Activos Problemáticos



## Activos Problemáticos Netos



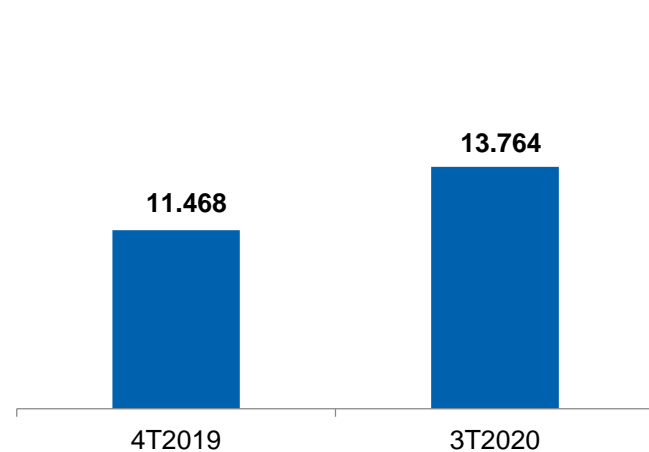
# LIQUIDEZ Y PERFIL DE FINANCIACIÓN

Ibercaja mantiene una elevada posición de liquidez y muestra un sólido perfil de financiación.

- ▶ Los **activos líquidos** crecen **2.296Mn€** en el año y el **LCR** alcanza el **432%**.
- ▶ El ratio de **créditos sobre depósitos** se sitúa en el **84,5%**. Los depósitos de clientes representan el 78% de la financiación ajena.
- ▶ La Entidad no tiene vencimientos mayoristas pendientes en lo que resta de año.

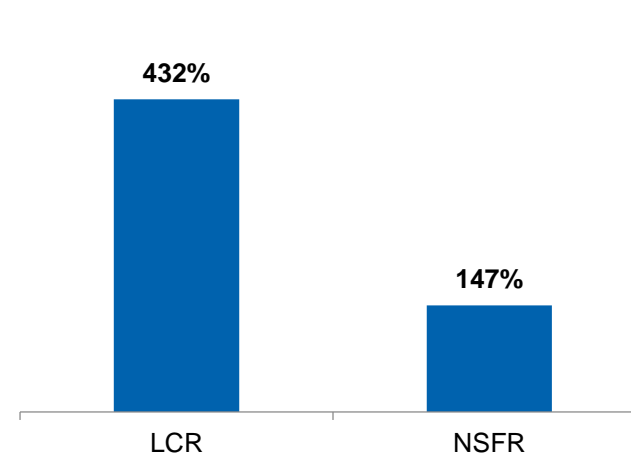
## Activos líquidos

Mn€



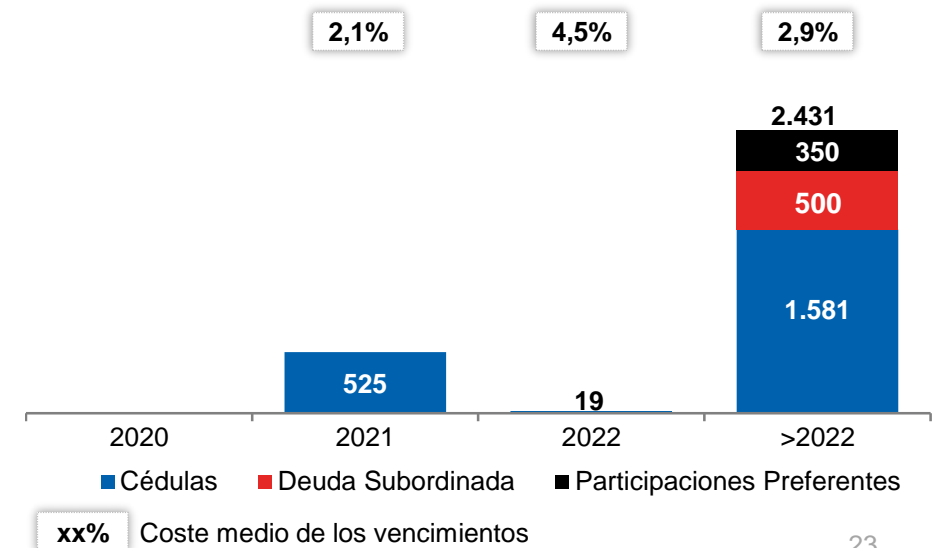
## Ratios LCR y NSFR

% - 3T2020



## Vencimientos

Mn€ - 3T2020



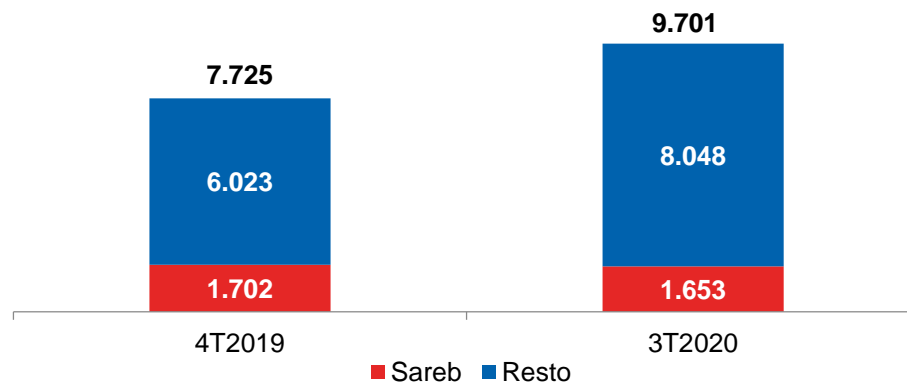
# CARTERA ALCO

La Entidad ha incrementado su cartera ALCO<sup>1</sup> en un 25,6% desde diciembre.

- ▶ Se mantiene el bajo perfil de riesgo de la cartera, **compuesta principalmente por deuda soberana española.**
- ▶ **Duración media de 4,6 años<sup>2</sup>.**
- ▶ **Rentabilidad del 0,6%.**
- ▶ El **99%** de la cartera está clasificado a **coste amortizado.**

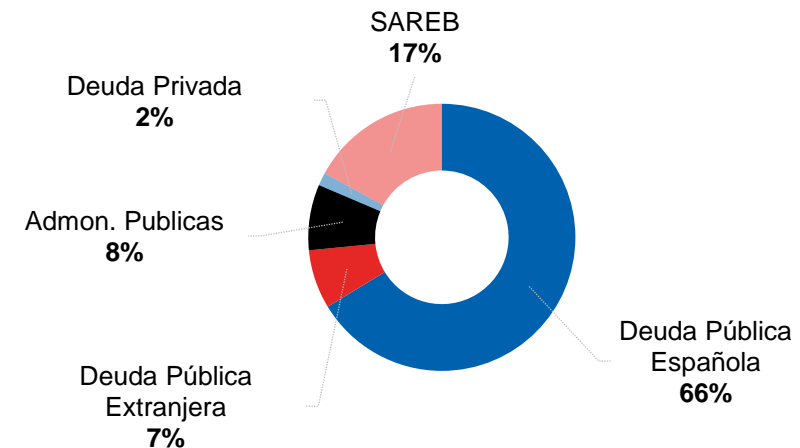
## Cartera ALCO

Mn€



## Composición Cartera ALCO

% - 3T2020



<sup>1</sup> Excluida la cartera de la actividad aseguradora.

<sup>2</sup> Incluye swaps de tipos de interés.



# SOLVENCIA

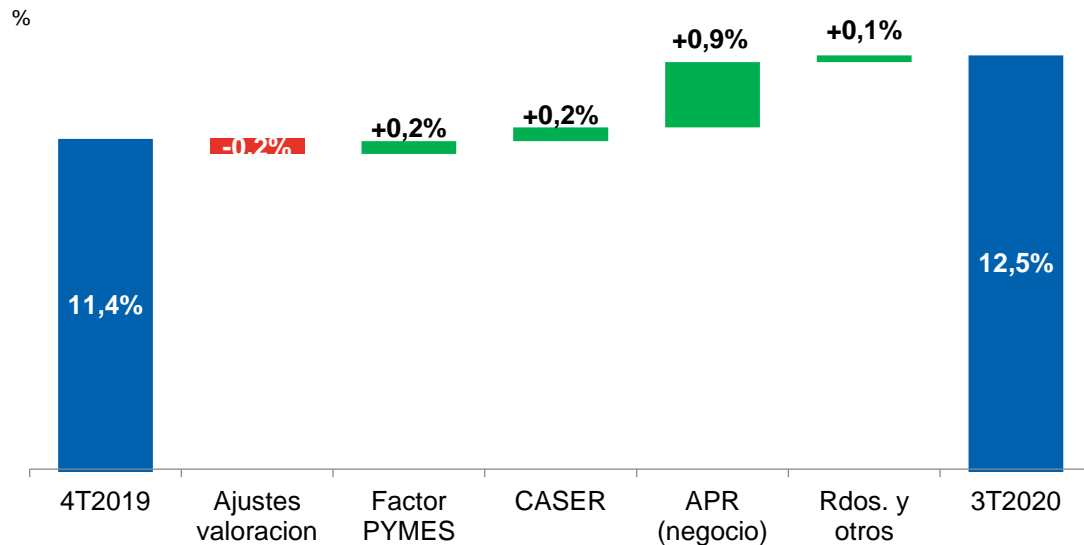
El CET1 Fully Loaded avanza 18 p.b. en el 3T (+116 p.b en el año) hasta el 12,5% en línea con el objetivo estratégico de la Entidad.

El ratio de Capital Total Fully Loaded asciende al 17,2% tras haber completado los colchones híbridos de capital.

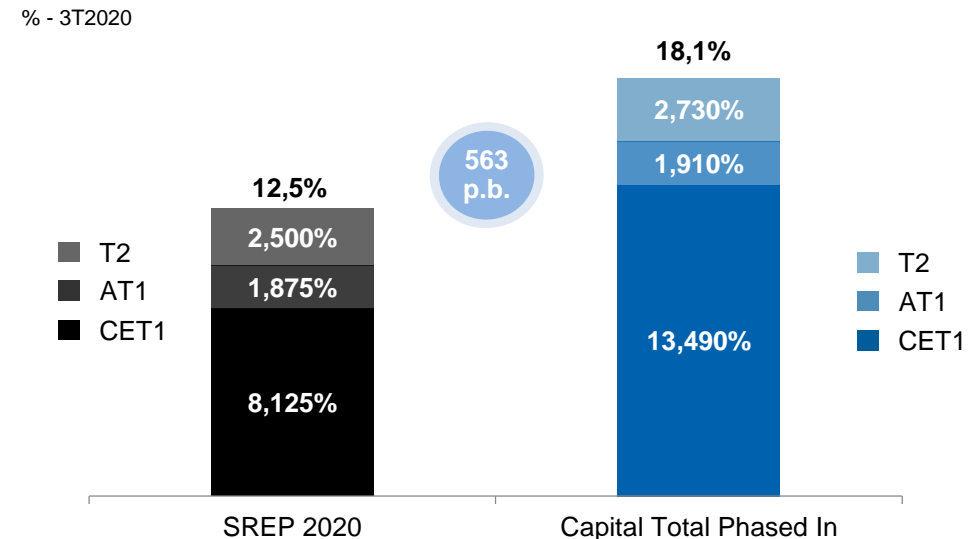
En términos Phased In, el ratio CET1 se sitúa en el 13,5% y el ratio de Capital Total en el 18,1%. El ratio de apalancamiento alcanza el 6,1%.

► El **exceso de capital vs. requerimientos SREP** se sitúa en **563 p.b.** En términos de distancia **MDA**, el exceso de capital de la Entidad aumenta hasta los **536 p.b.** vs. 327 p.b. de cierre de 2019.

## CET1 Fully Loaded



## Requerimiento SREP vs. Capital Total

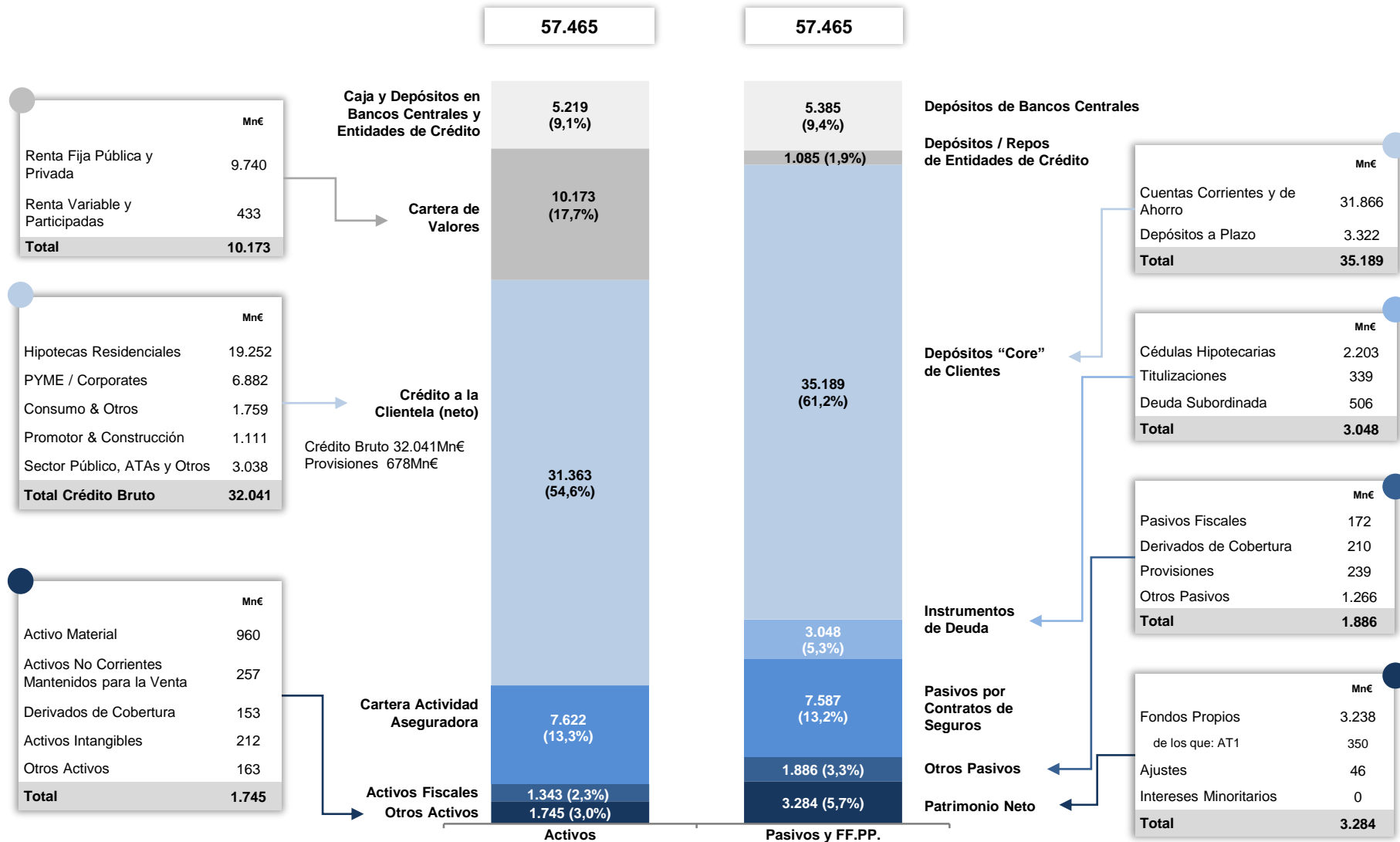


V

ANEXOS

# BALANCE CONSOLIDADO

Mn€ - 30/09/2020



# GLOSARIO

Ratio / MAR	Definición
<b>Diferencial de la clientela</b>	Diferencia entre el rendimiento medio de la cartera crediticia y el coste de los depósitos estrictos de clientes.
<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 activos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela del balance consolidado público y los préstamos y anticipos a la clientela brutos.
<b>Ratio de cobertura de los riesgos dudosos</b>	Cociente entre pérdidas por deterioro de activos y cambios acumulados negativos en el valor razonable debidos al riesgo de crédito por exposiciones dudosas sobre activos deteriorados préstamos y anticipos a la clientela.
<b>Ratio de cobertura de los activos adjudicados</b>	Cociente entre las correcciones de valor por deterioro de activos adjudicados (incluye desde la originación del crédito) y el valor bruto de los activos adjudicados.
<b>Activos problemáticos</b>	Agregación de los activos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y el valor bruto de los activos adjudicados.
<b>Activos problemáticos netos</b>	Agregación de los activos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y el valor de los activos adjudicados neto de provisiones
<b>Ratio de activos problemáticos</b>	Relación entre los activos problemáticos y el valor de la exposición.
<b>Ratio de cobertura activos problemáticos</b>	Cociente entre las coberturas de los riesgos dudosos y activos adjudicados sobre la exposición problemática.
<b>Coste del Riesgo</b>	Cociente entre los saneamientos asociados a riesgo de crédito e inmuebles y el promedio del crédito bruto y 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 (descontada la adquisición temporal de activos) y los depósitos estrictos de la clientela.
<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.
<b>Cartera ALCO</b>	Cartera de renta fija del Banco. Excluye la cartera de la actividad aseguradora.

# GRACIAS

Para más información:  
[www.ibercaja.com](http://www.ibercaja.com)  
[investor@ibercaja.es](mailto:investor@ibercaja.es)

EL BANCO  
DEL  
*Vamos*



iberCaja 