



Presentación de Resultados Consolidados Segundo Trimestre 2015



Liderando
la banca cooperativa
del futuro

1 ASPECTOS CLAVE DEL TRIMESTRE

2 CIFRAS MÁS SIGNIFICATIVAS

3 RESULTADOS

4 NEGOCIO

5 RED DE OFICINAS Y EMPLEADOS

6 GESTIÓN DEL RIESGO

7 LIQUIDEZ

8 SOLVENCIA

9 PERSPECTIVAS

10 CONCLUSIONES

-  **Aumento de la rentabilidad del negocio tradicional** como evidencia el aumento Margen de Intereses ex carry-trade, cercano al 11%.
-  **Importante crecimiento de los Recursos Gestionados de clientes** en los 12 últimos meses, cercano a los 600 millones de euros (2,1%), con especial empuje de los depósitos a la vista y de los recursos fuera de balance.
-  **Confirmación de la reactivación del crédito**, con un incremento interanual al cierre del semestre de la nueva financiación superior al 20%, principalmente por el sector Agro, otras Pymes y pequeños negocios.
-  **Progresiva reducción de la morosidad**, con un descenso interanual de 420 millones de euros de los Activos dudosos (de los que 168 millones corresponden al segundo trimestre de 2015) y una mejora, en el último año, de 1,18 p.p. de la tasa de morosidad.
-  **Confortable posición de liquidez**, mejorando progresivamente el gap comercial, con vencimientos cubiertos durante los próximos años, alta capacidad de emisión de cédulas, altos volúmenes de títulos descontables ante BCE, cumplimiento holgado de los nuevos ratios de liquidez.
-  A 30 de junio el **Coeficiente de solvencia** se sitúa en el 11,33% y el CET 1 en el 10,92%, sin variación significativa respecto al trimestre anterior.

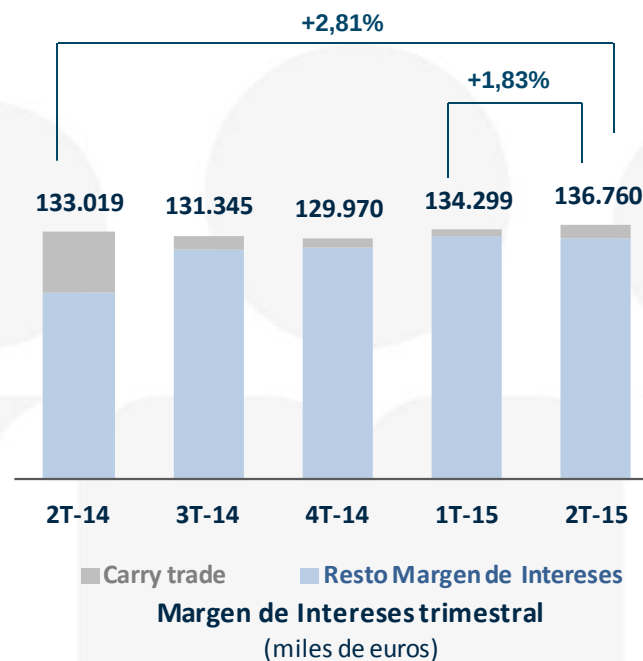
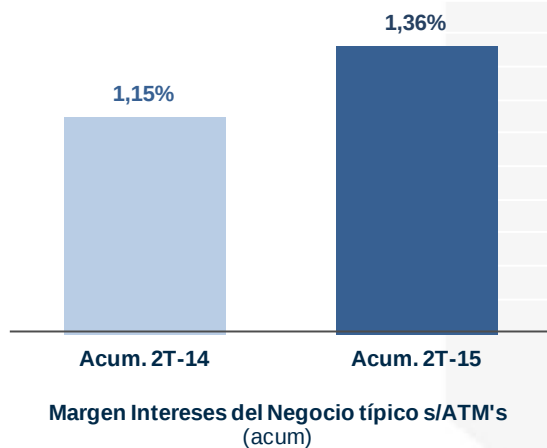
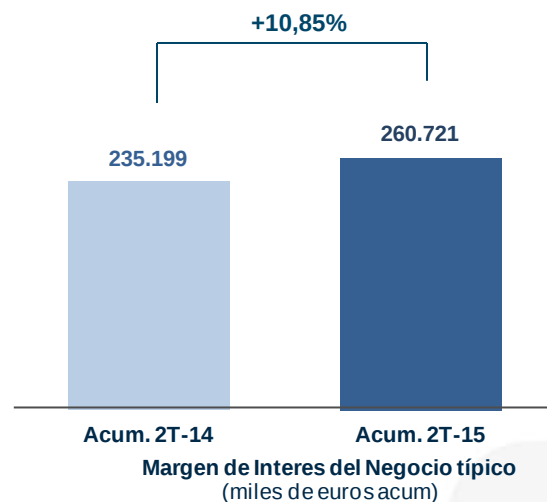
(miles de euros)	30/06/2015	31/12/2014	Anual	
			Abs.	%
Negocio				
Activos totales en balance	41.285.515	36.031.658	5.253.857	14,6%
Recursos minoristas de clientes	25.538.322	25.038.705	499.617	2,0%
Crédito a la clientela Bruto	33.172.325	33.080.423	91.902	0,3%
Solvencia				
CET 1 (%)	10,92%	11,09%	(0,17)	
Coeficiente de solvencia (%)	11,33%	11,78%	(0,45)	
Gestión del riesgo				
Tasa de Morosidad (%)	14,35%	17,10%	(2,75)	
Tasa de cobertura de la Inversión Crediticia (%)	48,65%	49,22%	(0,57)	
Rentabilidad y eficiencia				
ROA (%)	0,10%	0,09%	0,01	
ROE (%)	1,42%	1,33%	0,09	
Ratio de Eficiencia (%)	60,92%	41,84%	19,08	
Ratio de Eficiencia recurrente (%)	64,22%	59,76%	4,46	
Otros datos				
Empleados	6.431	6.441	(10)	(0,2%)
Oficinas	1.277	1.298	(21)	(1,6%)

Cuenta de Resultados

(miles de euros)

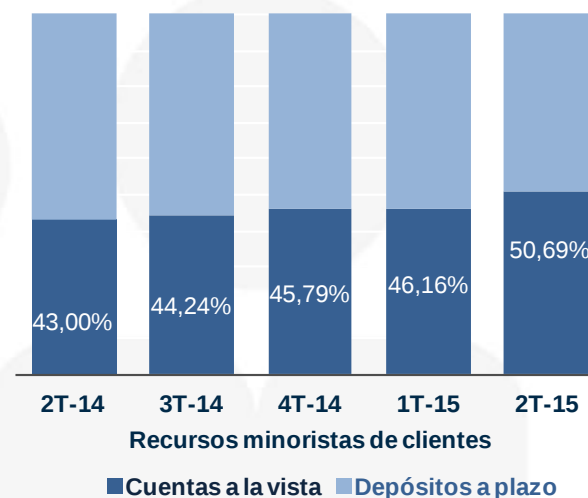
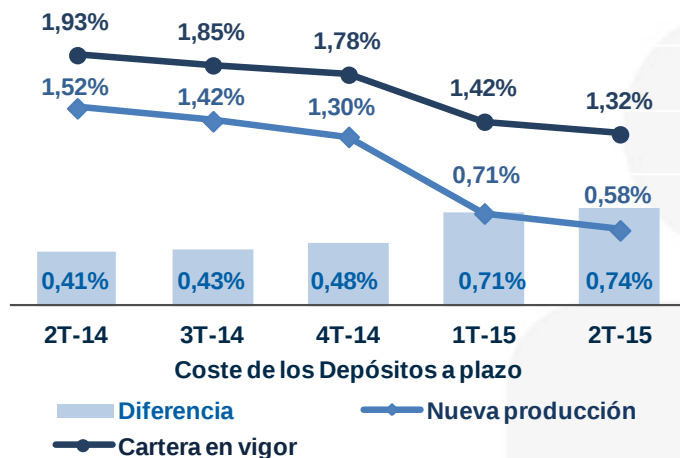
	Acum. 2T 2015		Acum. 2T 2014		Variación	
	Abs.	ATM's	Abs.	ATM's	Abs.	%
MARGEN DE INTERESES	271.059	1,42%	267.000	1,30%	4.059	1,52%
MARGEN DE INTERESES (ex Carry-trade)	260.721	1,36%	235.199	1,15%	25.523	10,85%
Comisiones netas + diferencias de cambio (netas)	134.579	0,70%	143.339	0,70%	(8.759)	(6,11%)
Resultados de operaciones financieras (neto) + Resto	31.937	0,17%	209.762	1,02%	(177.825)	(84,77%)
MARGEN BRUTO	437.575	2,29%	620.101	3,03%	(182.526)	(29,43%)
MARGEN BRUTO (ex Carry-trade y plusvalías ROF)	398.534	2,08%	368.390	1,80%	30.144	8,18%
Gastos de Administración	(266.574)	(1,39%)	(233.346)	(1,14%)	(33.228)	14,24%
Amortización	(38.310)	(0,20%)	(39.473)	(0,19%)	1.163	(2,95%)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	132.691	0,69%	347.282	1,69%	(214.591)	(61,79%)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN RECURRENTE	110.230	0,58%	146.141	0,71%	(35.911)	(24,57%)
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(131.568)	(0,69%)	(155.700)	(0,76%)	24.132	(15,50%)
Dotaciones a provisiones (neto) + Otras ganancias/pérdidas	10.793	0,06%	(7.618)	(0,04%)	18.411	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	11.917	0,06%	183.964	0,90%	(172.048)	(93,52%)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	19.425	0,10%	123.782	0,60%	(104.356)	(84,31%)

El Margen de Intereses mejora progresivamente, en particular en lo referente al negocio típico (excluyendo el rendimiento neto de carry-trade)

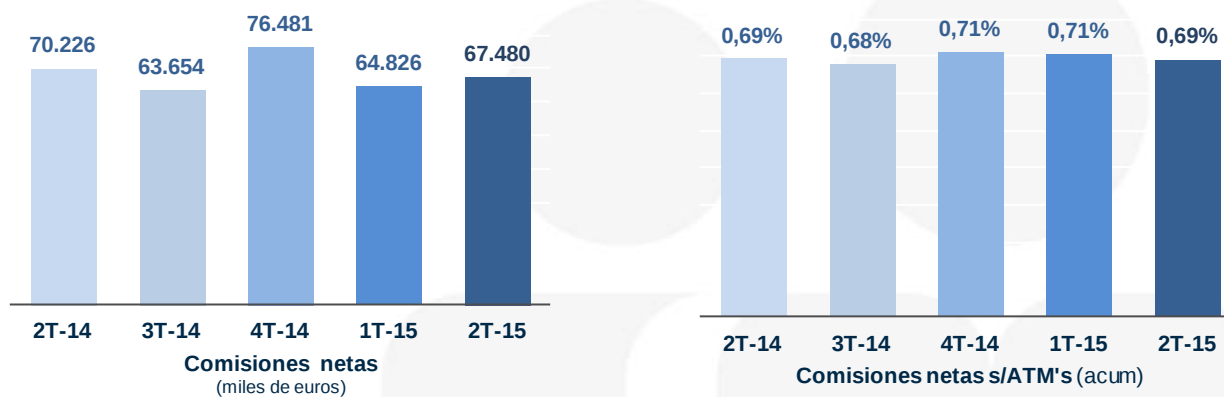


Sensible mejora del coste de los depósitos a plazo, a consecuencia de la progresiva reducción del tipo de contratación

Los depósitos a la vista ganan peso, lo que también tiene un impacto positivo en el coste de los depósitos

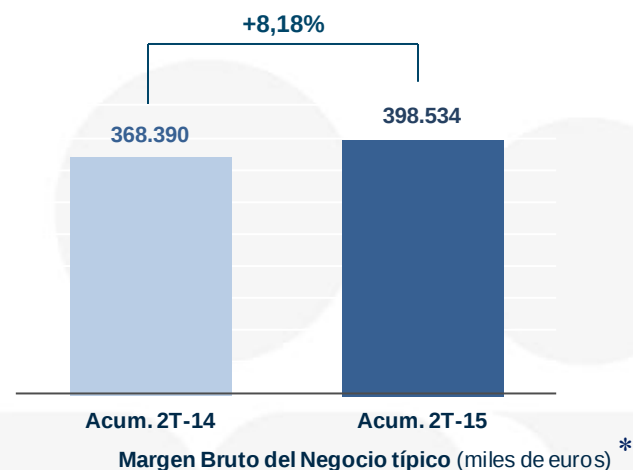
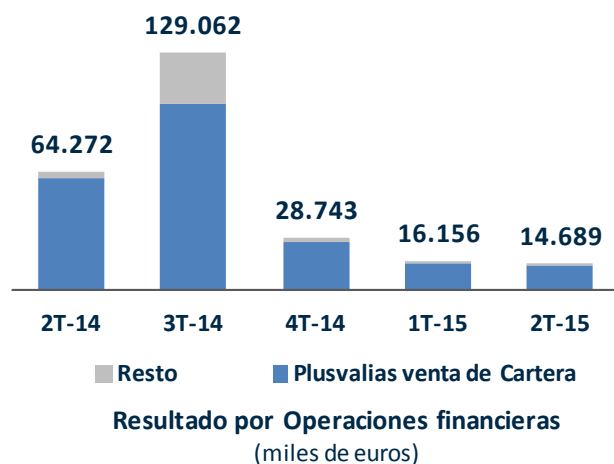


El capítulo de comisiones netas sigue teniendo una importancia destacable en la cuenta de resultados



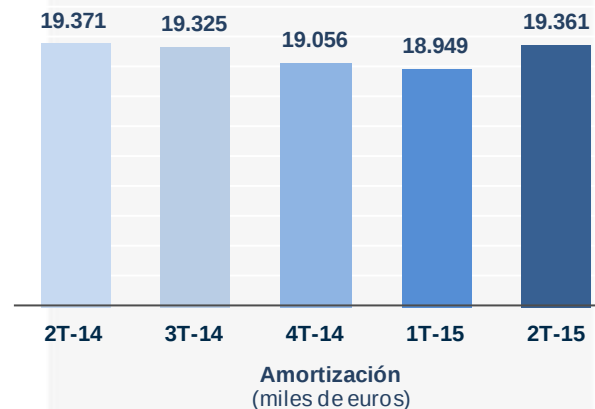
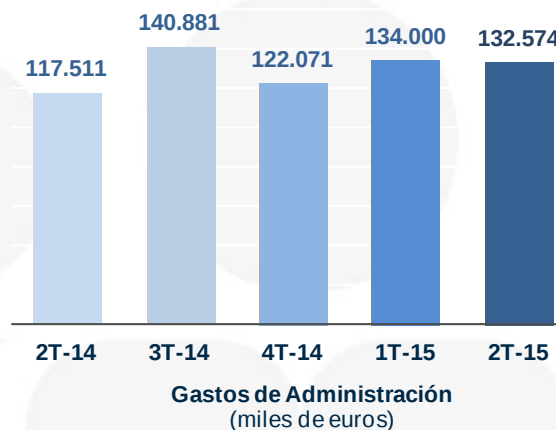
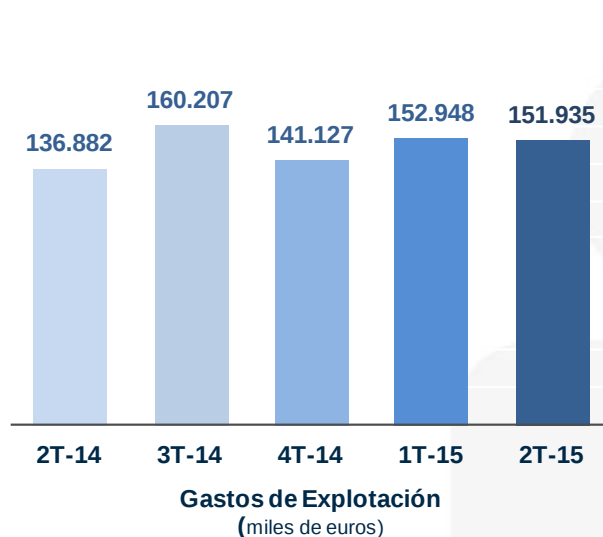
Menor apelación a resultados extraordinarios para construir la Cuenta de Resultados...

...aunque los ingresos procedentes del Negocio típico mantienen su fortaleza

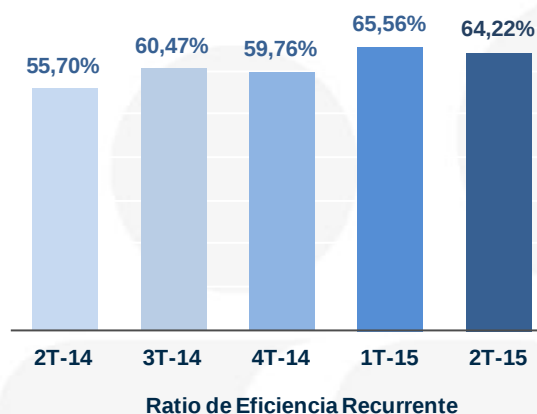


* Margen Bruto ex carry-trade y plusvalías ROF

Los Gastos de Administración se elevan a partir del 3T 2014, a consecuencia de la incorporación del devengo del Impuesto estatal sobre depósitos, pero principalmente por la subcontratación a partir de dicha fecha de la gestión del Negocio de recuperación de activo irregular y venta de activos adjudicados

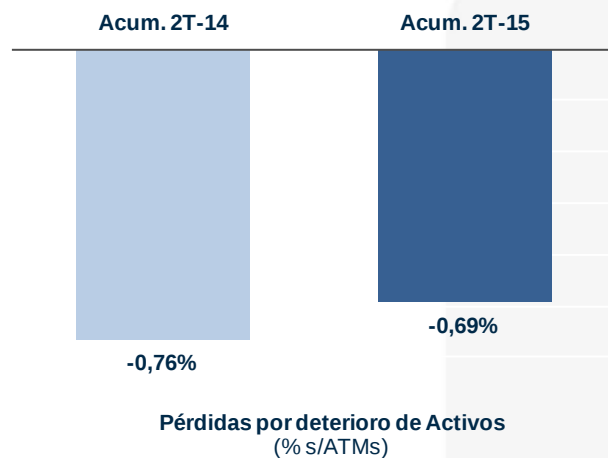
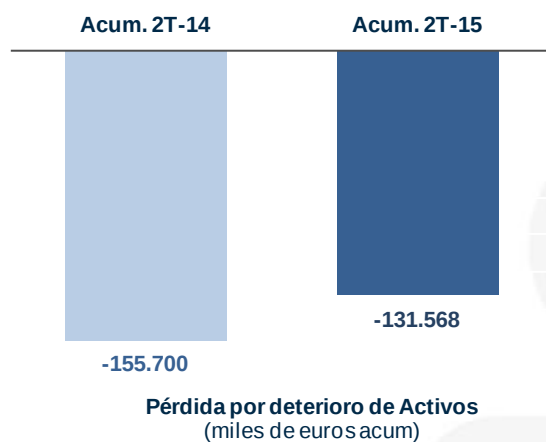


Lo que provoca un deterioro de la Ratio de Eficiencia Recurrente

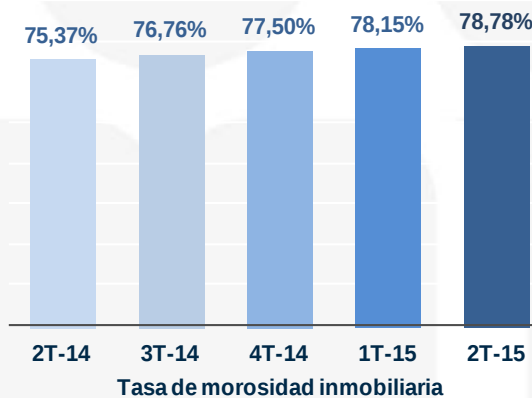


Si bien ésta ha mejorado a 30 de junio respecto al trimestre anterior

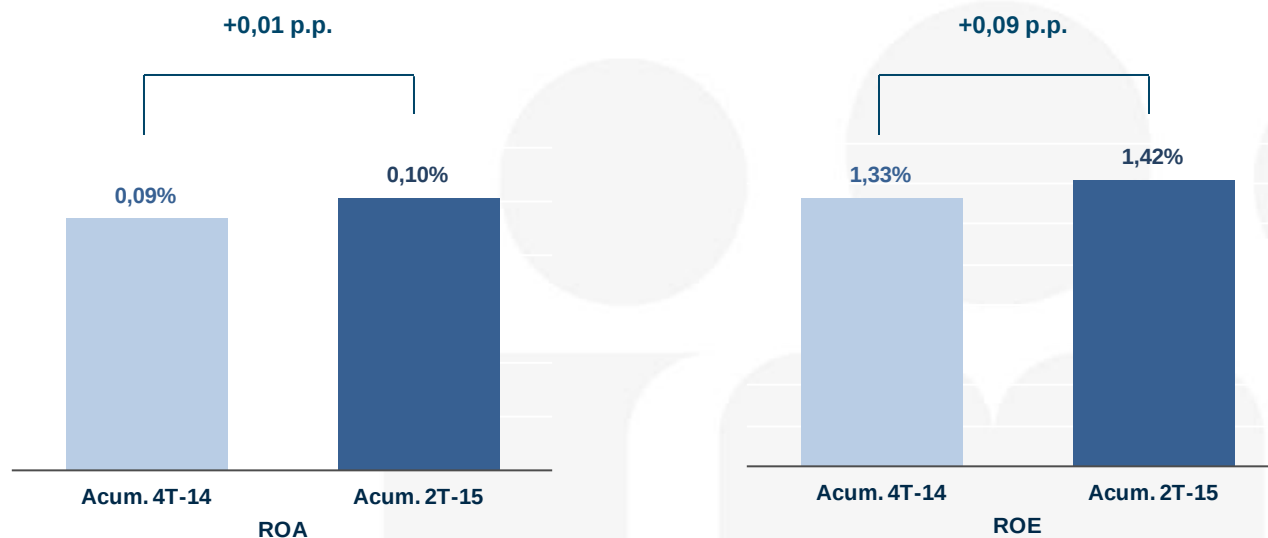
La continúa reducción de la morosidad en el Grupo permite realizar menores saneamientos en la Cuenta de Resultados...



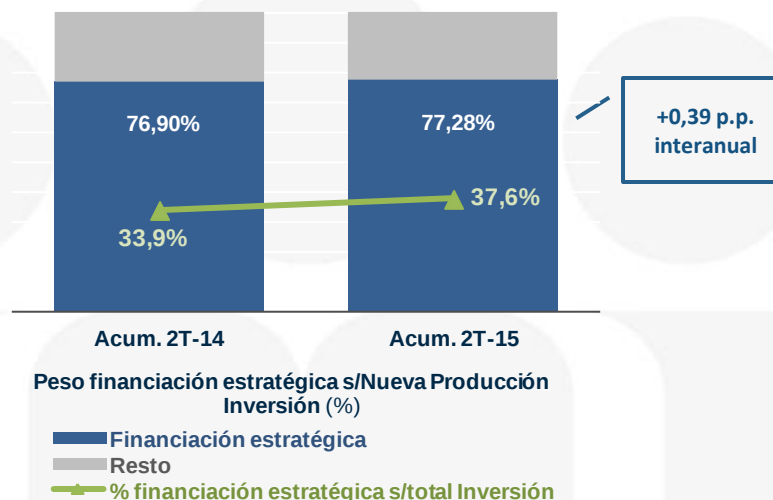
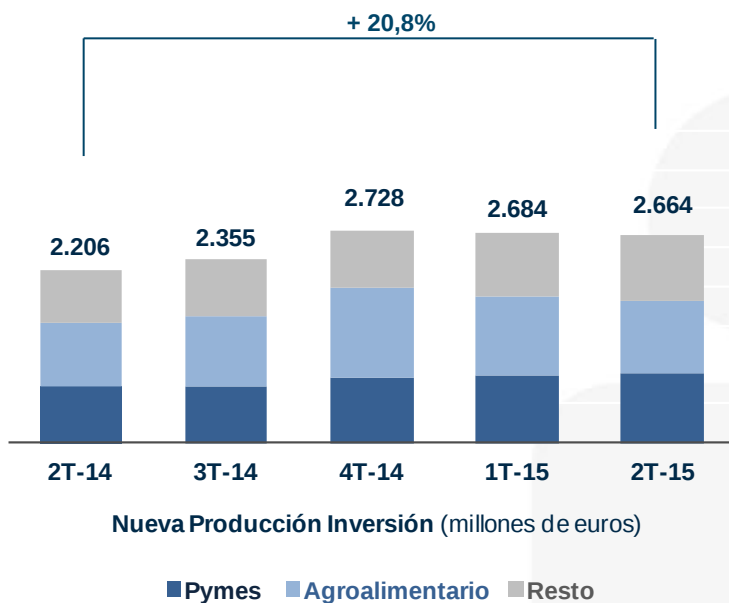
... con reconocimiento pleno de la morosidad inmobiliaria



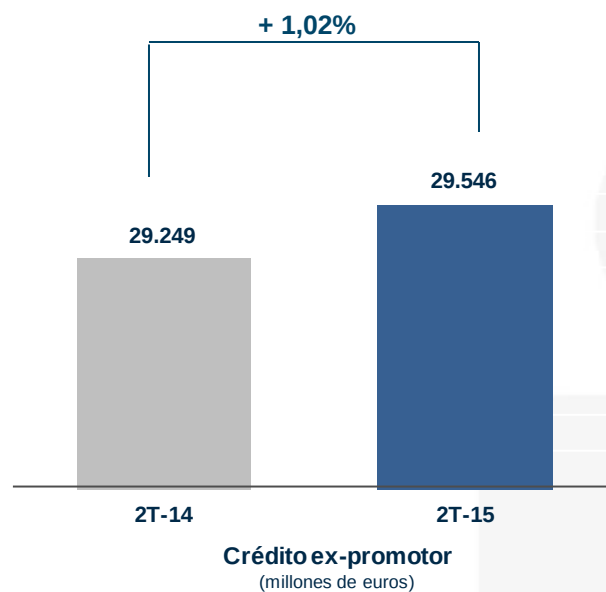
La rentabilidad, medida tanto sobre ATM como sobre Equity, mejora respecto al cierre del ejercicio anterior



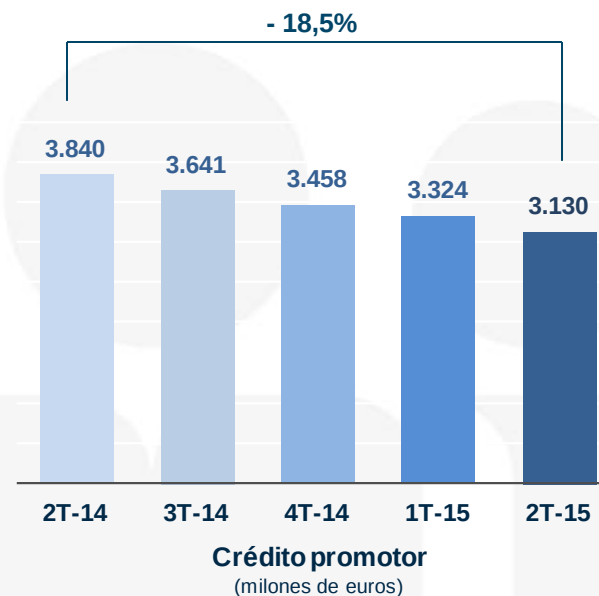
Reactivación del Crédito con un crecimiento superior al 20% de la nueva producción, principalmente por los segmentos estratégicos



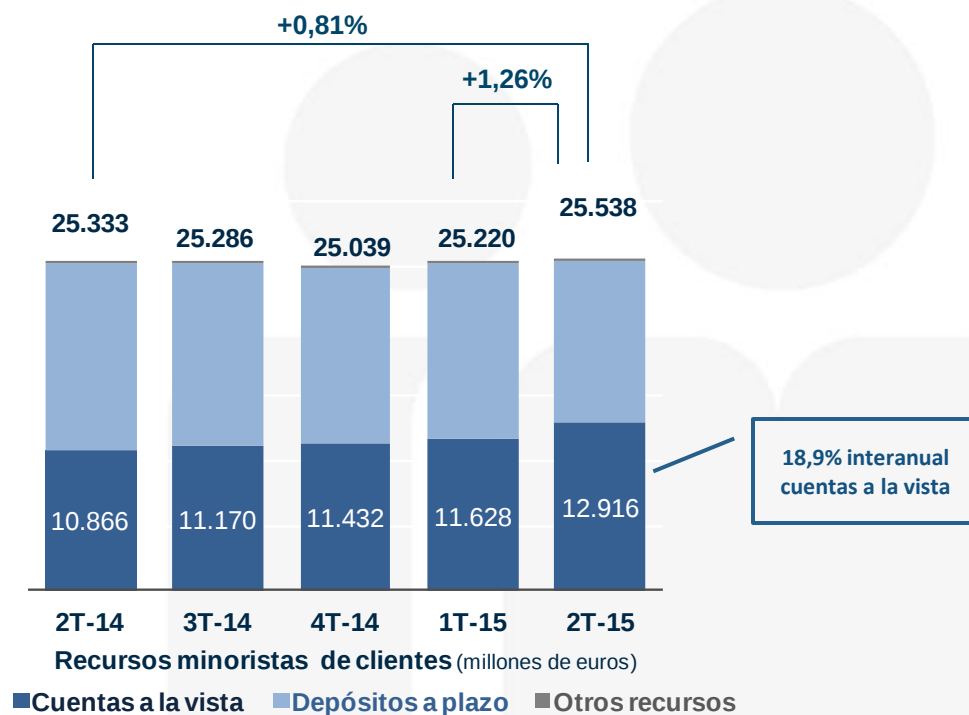
Inicio de una fase expansiva del Crédito, con tasas positivas del crédito ex-promotor...



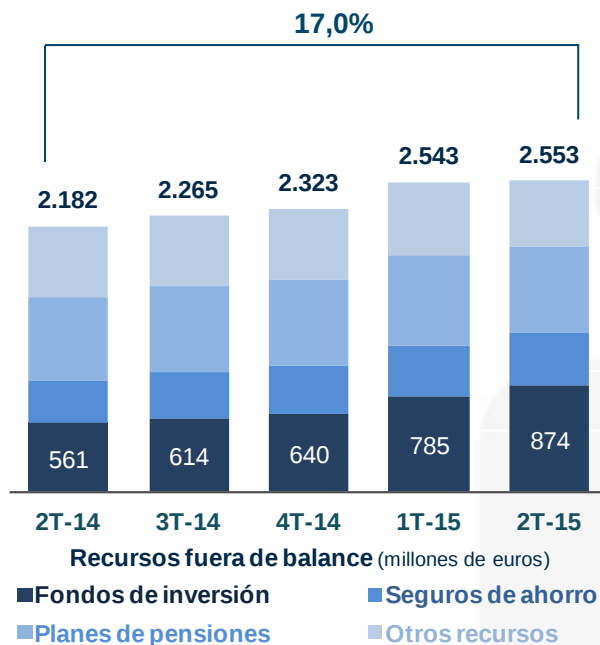
... y un peso del crédito promotor cada vez menos significativo



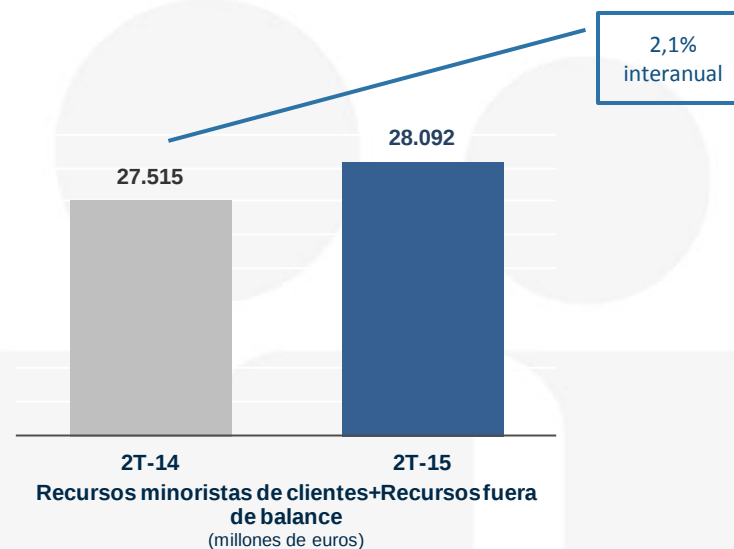
Crecimiento interanual moderado de los Recursos ajenos de clientes, principalmente a través de depósitos a la vista



Auge de los Recursos fuera de balance, especialmente por los fondos de inversión



Los Recursos Gestionados han crecido casi 600 millones de euros en 12 últimos meses

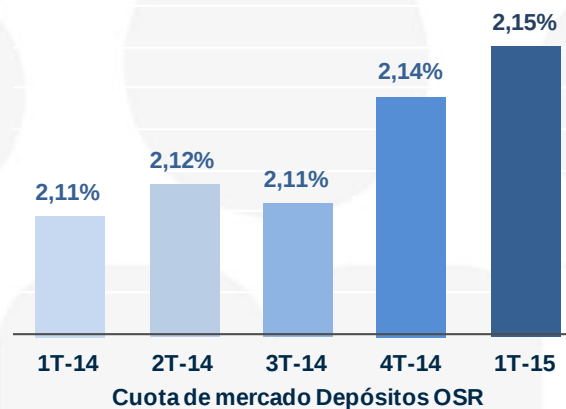
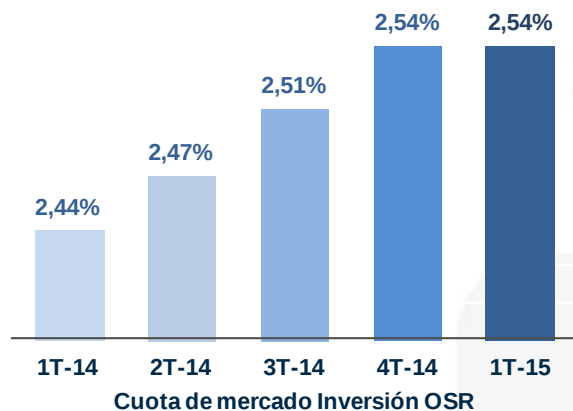


➡ Cuotas de mercado

A nivel Nacional:

- Depósitos OSR: 2,15%
- Créditos OSR: 2,54%

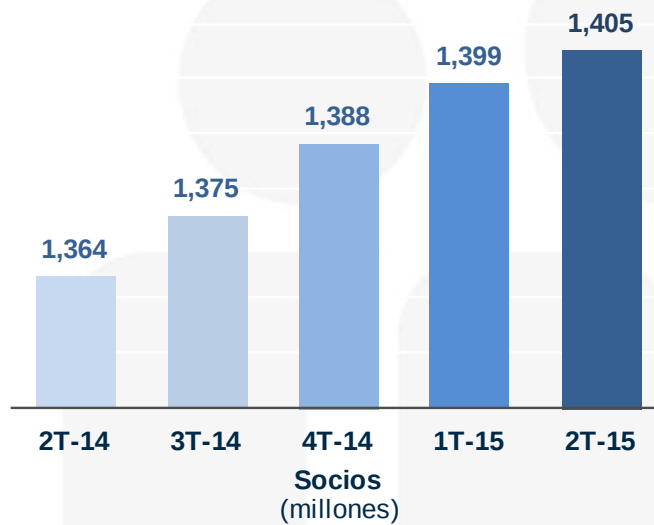
Con una cuota cada vez mayor dentro del Sistema financiero



Entre los 15 primeros grupos financieros, nº 13 por volumen de Negocio y nº 12 por Margen de Intereses y Margen Bruto, a 31 de diciembre de 2014

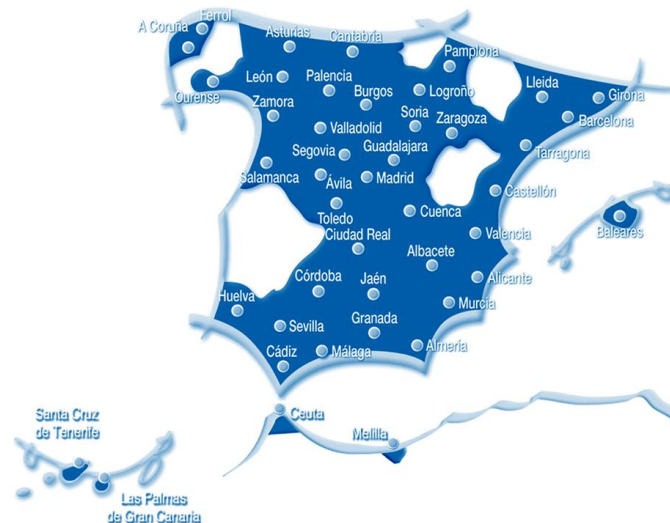
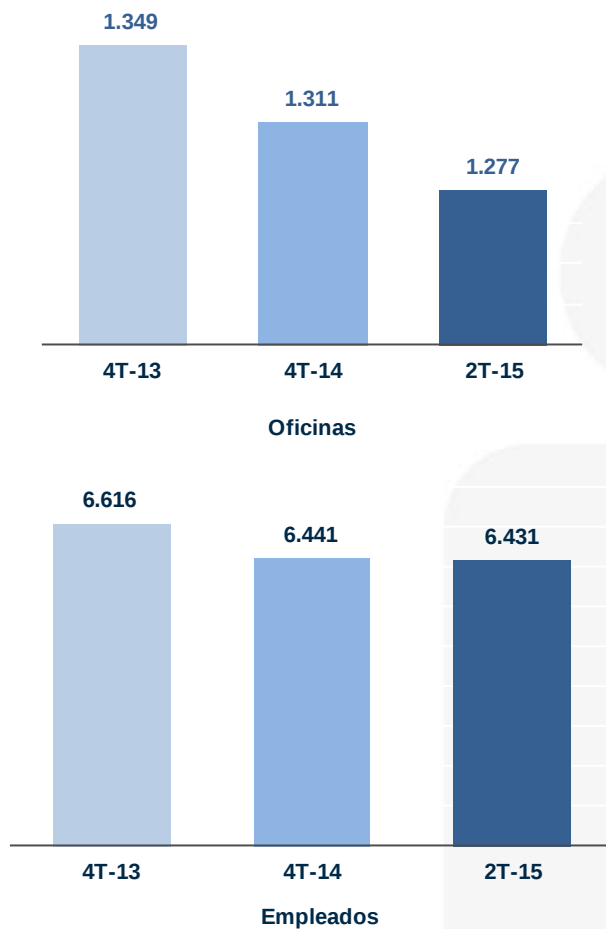
 Socios

Con la confianza de algo más de 1,4 millones de socios

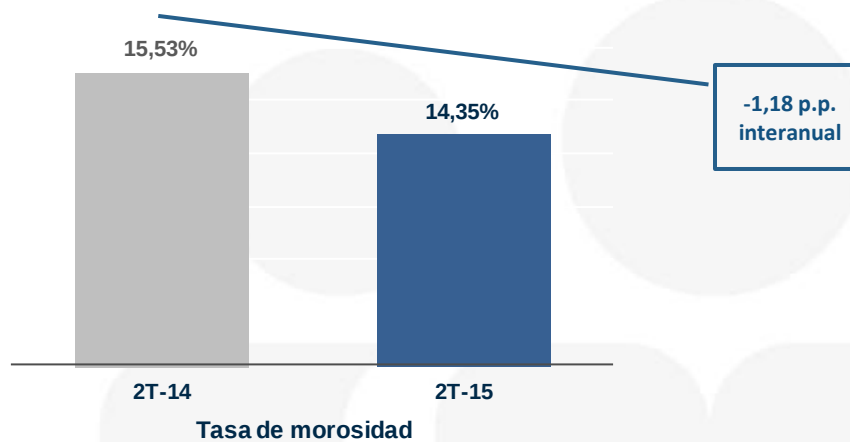


Con una optimización de la red comercial basada en la mejora de la eficiencia comercial y operativa

Y una amplia red comercial, presente en 41 provincias y 2 ciudades autónomas

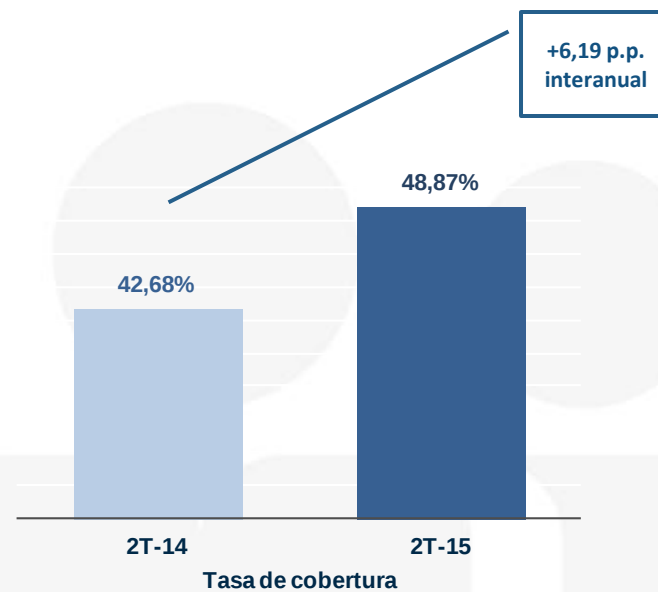
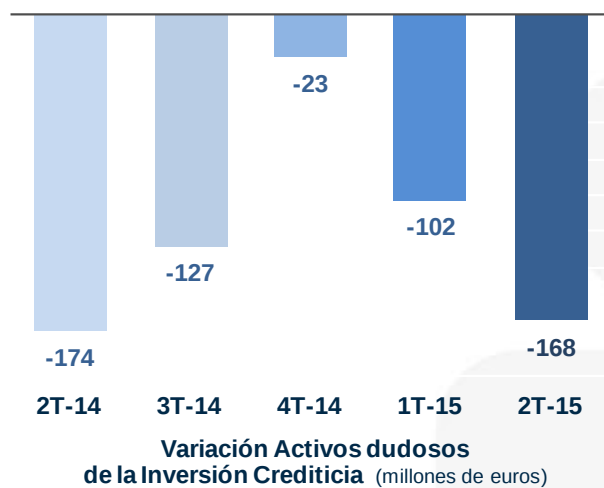


Descenso paulatino de la tasa de morosidad



Reducción progresiva de la cifra de Activos dudosos...

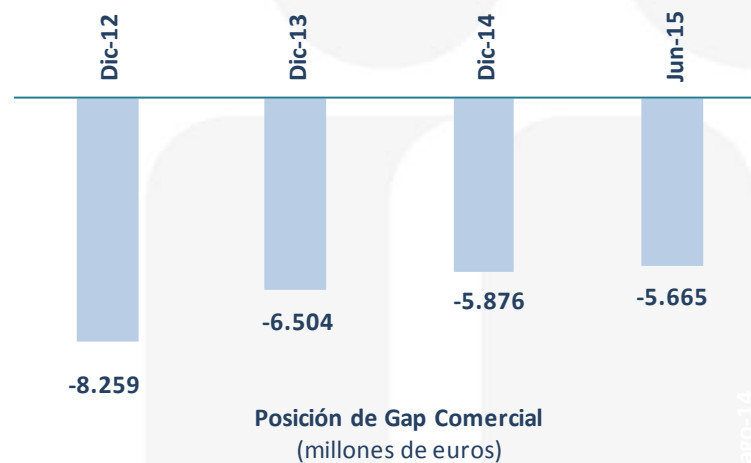
... con mejora significativa de la Tasa de cobertura



Mejora en la estructura de financiación:

Progresiva reducción del Gap Comercial negativo

Confortable nivel de financiación mayorista y libre acceso a los mercados mayoristas



Cumplimiento de los nuevos ratios de liquidez:

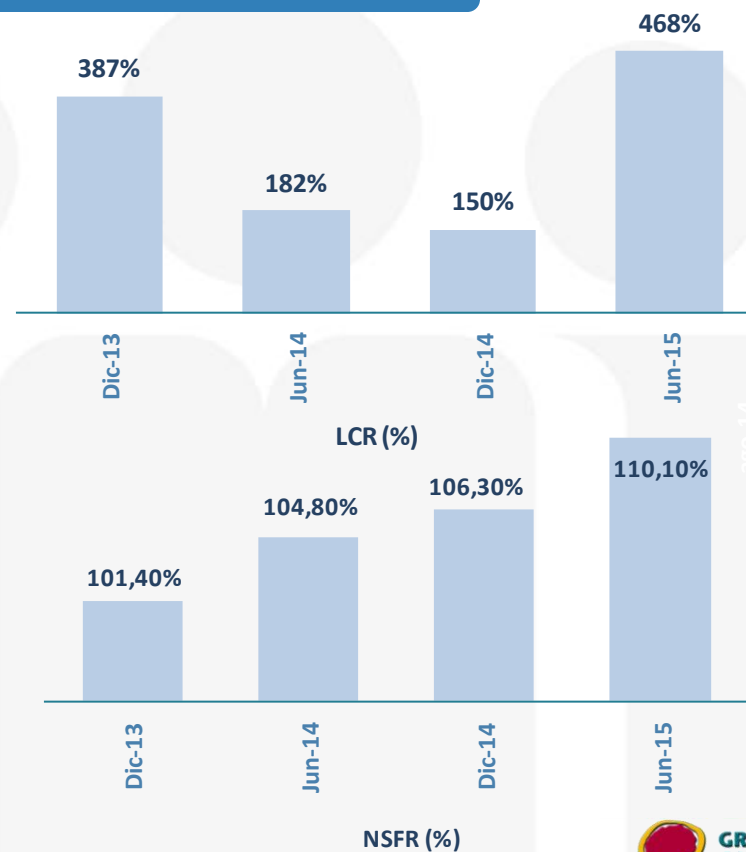
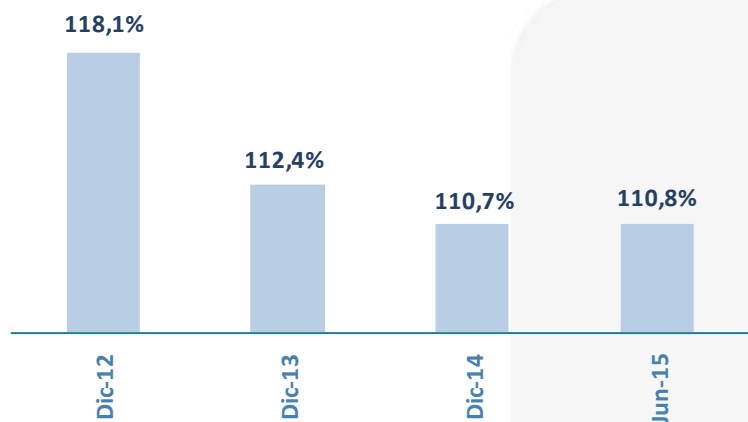
LCR junio 2015: **467,7%**

LCR diciembre 2014: **150%**

NSFR junio 2015: **110,1%**

NSFR diciembre 2014: **106,3%**

Loans To Deposits



Alta capacidad de generación de activos líquidos

(miles de euros)

Deuda descontable disponible *	3.713.479
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias	3.568.484
Capacidad de emisión de cédulas territoriales	421.547
Total	7.703.510

* Disponible en la póliza de pignoración del BCE y otros activos con posibilidad de pignoración

Phased In

Fully loaded

Grupo solvente

Solvencia: 11,33%

Solvencia: 10,46%

Elevada Calidad de los recursos propios

CET 1: 10,92%

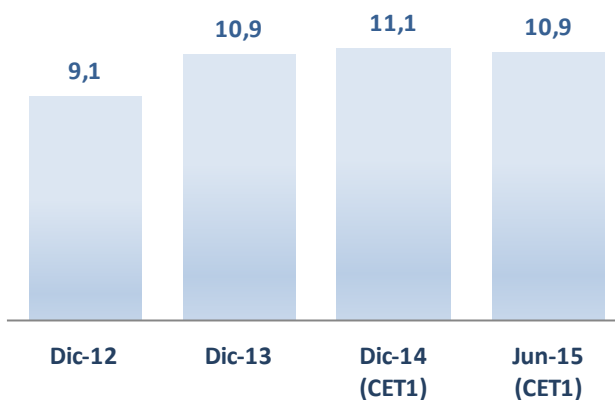
CET 1: 10,04%

Ratio de apalancamiento

5,80%

5,34%

Evolución Capital Principal/CET 1 (%)



Evolución Activos Ponderados por Riesgo

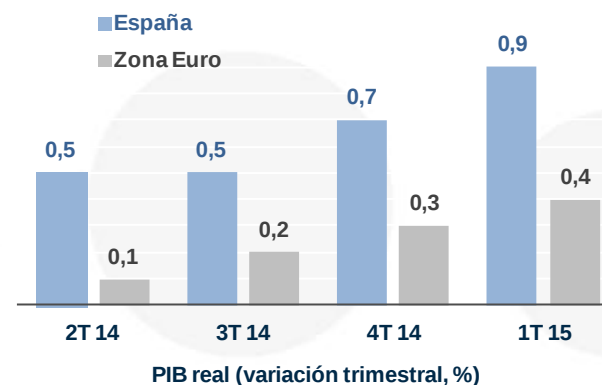


Se confirma la recuperación económica en España

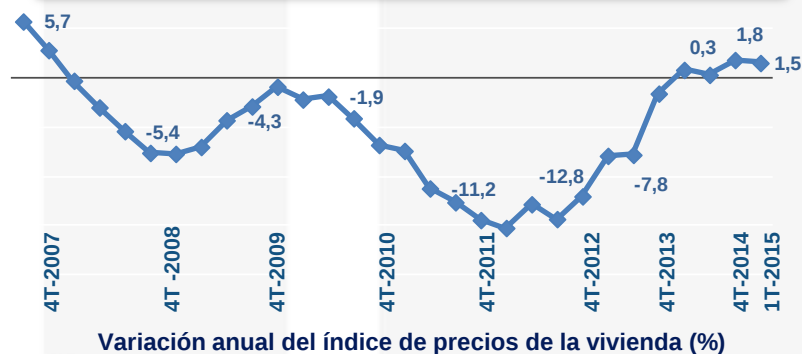
El crecimiento económico en España se ve favorecido por el empuje de la demanda nacional

Este crecimiento es bastante superior al de la Zona Euro

	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15
PIB real (variación trimestral, %)	0,5	0,5	0,7	0,9
Consumo hogares	1,0	0,8	0,9	0,7
Gasto público	(0,4)	(0,1)	(1,0)	1,6
Formación bruta de capital fijo	2,0	1,1	1,4	1,3
Inversión en construcción	1,3	0,5	1,4	1,5
Inversión en equipos	3,6	2,2	1,9	1,4
Exportaciones	0,7	3,9	-	1,0
Importaciones	2,1	5,0	(0,6)	0,8
PIB real (variación interanual, %)	1,2	1,6	2	2,7



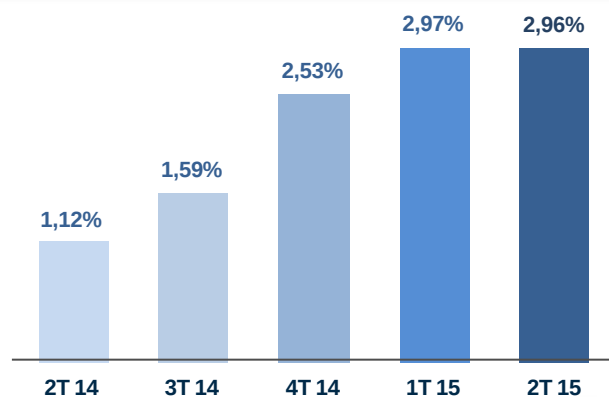
El precio de la vivienda ha dejado de caer



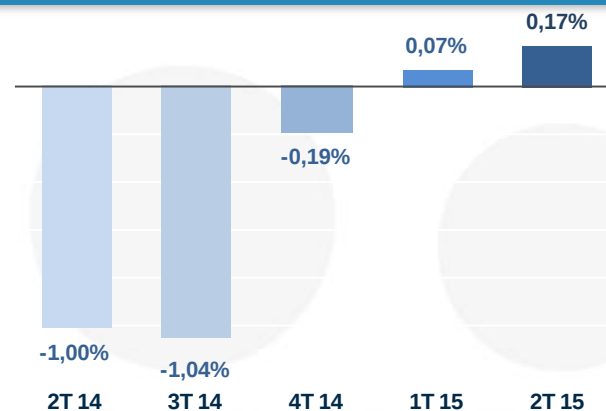
Fuente: Eurostat e Instituto Nacional de Estadística

En los 12 últimos meses el empleo ha aumentado en 513.500 personas

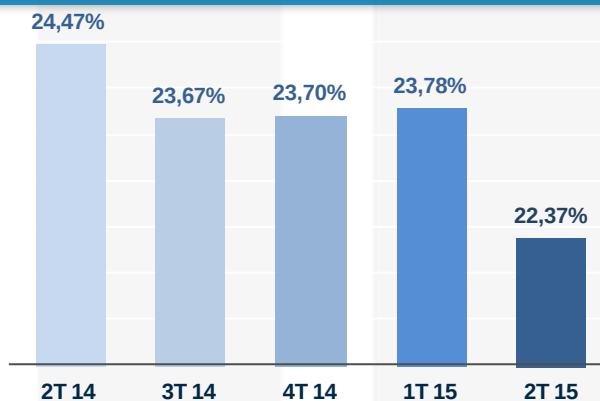
La tasa de variación anual de la ocupación, tras mejorar significativamente en términos interanuales, se mantiene respecto al trimestre anterior



La población activa se incrementa en 116.100 personas, por lo que la tasa de variación anual sube del 0,07% del trimestre anterior al 0,17% en el 2T



La tasa de paro se reduce 2,10 p.p. interanualmente



Fuente: Instituto Nacional de Estadística

- ❏ **Crecimiento de la economía española superior a la Zona Euro**, cercano al 3%.
- ❏ **Empuje del Consumo de los hogares**, ligado a la reforma fiscal y la inversión pública.
- ❏ **Mejora del mercado de trabajo** y evolución favorable del empleo, con una tasa de paro que seguirá cayendo.
- ❏ La **confirmación de la recuperación económica** será un revulsivo al **crecimiento del negocio bancario**, si bien el **entorno de tipos bajos** propiciará mayor crecimiento de los recursos fuera de balance que de los depósitos a plazo tradicionales.
- ❏ Escenario de **reducción de la morosidad** por la mejora de la economía real y mayor dinamismo de la venta de pisos, lo que previsiblemente se traducirá en continuar reduciendo la cifra de activos dudosos en el Grupo e **impulsándose la venta de activos adjudicados**.
- ❏ **Mejora de la liquidez en el sector** por la intervención del BCE.
- ❏ **Aumento de la fluidez del crédito hacia los agentes sociales**, especialmente consumo y PYMES, y en nuestro caso también especialmente el Sector agroalimentario.
- ❏ **Eficiencia comercial y operativa** como objetivo clave del sector financiero en la “era digital”.

1

Mejora de la rentabilidad del negocio típico

2

Se confirma la reactivación del crédito

3

Disminuyen los activos dudosos

4

Cómoda posición de liquidez y solvencia



Liderando
la banca cooperativa
del futuro