

Presentación de Resultados Consolidados

Primer Semestre de 2018

ASPECTOS CLAVE	1
CIFRAS MÁS SIGNIFICATIVAS	2
RESULTADOS	3
NEGOCIO	4
GESTIÓN DEL RIESGO	5
LIQUIDEZ	6
SOLVENCIA	7
CONCLUSIONES	8
PERSPECTIVAS	9

RENTABILIDAD/ EFICIENCIA

- Crecimiento del Margen Explotación del 10,9% y del Resultado Neto del 2,0%, gracias al avance del Margen Bruto y a la contención de los gastos de explotación.
- Mejora de la Eficiencia de 2,8 p.p. interanual.

NEGOCIO

- Los Recursos Gestionados de Clientes crecen un 6,7% interanualmente, gracias al avance del 5,1% de los Recursos minoristas de balance y del 18,5% de los Recursos fuera de balance.
- El Crédito Sano minorista crece un 3,4%, impulsado por la nueva financiación, próximo al 9%.

GESTIÓN DEL RIESGO

- Gestión proactiva del Activo Irregular, con una reducción de los Activos dudosos del 29,5% y un incremento del volumen de ventas de Adjudicados brutos del 25%.
- Mejora de la Tasa de Morosidad de 3,6 p.p. respecto al año anterior, hasta situarse en el 8,49%.
- Incremento interanual de la Cobertura del activo irregular de 0,7 p.p.
- En junio se ha realizado una venta de activos irregulares de casi 300 millones.

LIQUIDEZ

- Holgada posición de liquidez: LCR en el 198,6%, NSFR en el 116,5%.
- Vencimientos cubiertos durante los próximos años, alta capacidad de emisión de cédulas y elevados volúmenes de cartera disponible descontable ante BCE.
- Emisión de cédulas hipotecarias por 500 millones en el segundo trimestre

SOLVENCIA

- La Solvencia mejora casi un punto porcentual respecto al 01/01/2018, hasta situarse en el 13,72%.
- El CET1 alcanza el 12,01% y el 11,07% phased-in y fully loaded, respectivamente.

2. Cifras más significativas

		30/06/2018	Interanual		Anual	
			Abs.	%	Abs.	%
(miles de euros)						
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA	ROA (%)	0,22%	(0,01)		0,02	
	ROE (%)	3,06%	0,10		0,42	
	Ratio de Eficiencia (%)	57,58%	(2,80)		(5,27)	
NEGOCIO	Activos totales en balance	42.815.704	2.872.627	7,2%	2.308.375	5,7%
	Recursos gestionados minoristas	32.123.173	2.028.647	6,7%	2.055.712	6,8%
	Crédito a la clientela sano minorista	28.432.587	927.821	3,4%	738.943	2,7%
DIMENSIÓN	Empleados	5.570	(173)	(3,0%)	(16)	(0,3%)
	Oficinas	1.036	(54)	(5,0%)	(21)	(2,0%)
GESTION DEL RIESGO	Tasa de morosidad (%)	8,49%	(3,59)		(2,04)	
	Tasa de cobertura del Activo Irregular (%)	45,86%	0,66		1,79	
LIQUIDEZ	LCR (%)	198,64%	(50,26)		(15,98)	
	NSFR (%)	116,50%	0,03		4,20	
SOLVENCIA (*)	CET 1 (%)	12,01%	0,42		0,95	
	Coefficiente de solvencia (%)	13,72%	(0,74)		0,98	
	Activos ponderados por riesgo	23.424.252	(115.913)	(0,5%)	(490.854)	(2,1%)

(*) Para mostrar una evolución anual comparable, los datos de solvencia de este documento referidos a 31/12/2017 están recalculados para tener en cuenta el impacto inicial de la entrada en vigor de IFRS9 el 01/01/2018

3. Resultados (I): Cuenta de Resultados

Cuenta de Resultados

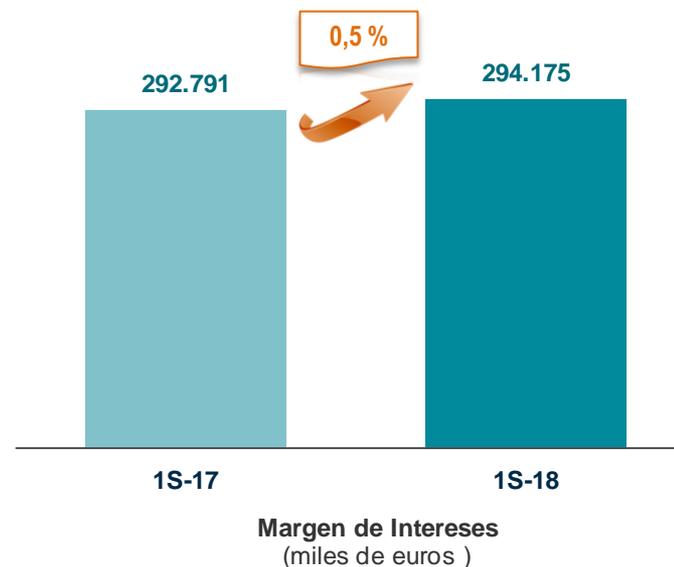
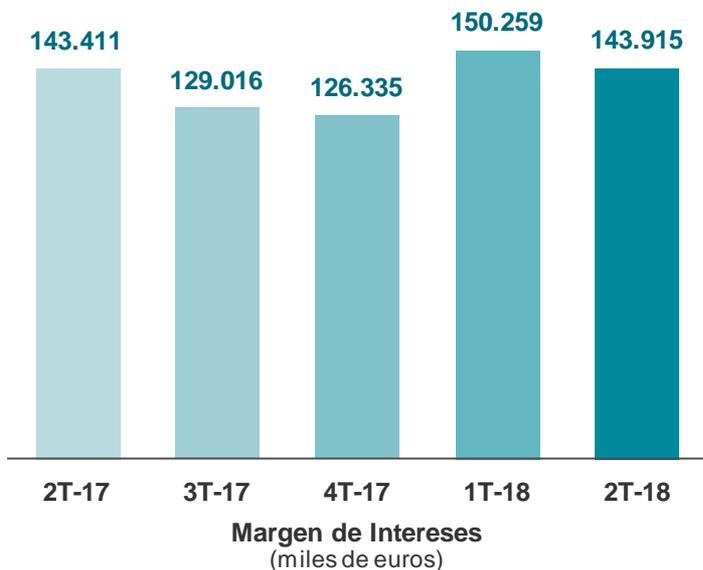
(Datos en miles de €)

	30/06/2018		30/06/2017		Interanual	
	Abs.	%ATM	Abs.	%ATM	Abs.	%
MARGEN DE INTERESES	294.175	1,42%	292.791	1,49%	1.384	0,5%
Comisiones netas + Diferencias de cambio	133.300	0,64%	131.601	0,67%	1.699	1,3%
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	86.028	0,42%	66.194	0,34%	19.834	30,0%
Ingresos por dividendos	2.654	0,01%	2.344	0,01%	310	13,2%
Resultado entidades valoradas por método de la participación	13.595	0,07%	10.423	0,05%	3.172	30,4%
Otros Productos/Cargas de explotación	(18.828)	(0,09%)	(10.326)	(0,05%)	(8.502)	82,3%
MARGEN BRUTO	510.924	2,47%	493.027	2,51%	17.897	3,6%
MARGEN BRUTO RECURRENTE	459.159	2,22%	458.480	2,34%	679	0,1%
Gastos de personal	(169.655)	(0,82%)	(169.050)	(0,86%)	(605)	0,4%
Otros gastos generales de administración	(92.816)	(0,45%)	(90.826)	(0,46%)	(1.990)	2,2%
Amortización	(31.729)	(0,15%)	(37.816)	(0,19%)	6.087	(16,1%)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	216.724	1,05%	195.335	1,00%	21.389	10,9%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN RECURRENTE	164.959	0,80%	160.789	0,82%	4.170	2,6%
Pérdidas por deterioro de activos	(54.903)	(0,27%)	(198.592)	(1,01%)	143.689	(72,4%)
Provisiones + Ganancias/pérdidas (*)	(107.704)	(0,52%)	54.026	0,28%	(161.730)	(299,4%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	54.117	0,26%	50.770	0,26%	3.347	6,6%
Impuesto sobre beneficios	(8.938)	(0,04%)	(6.473)	(0,03%)	(2.465)	38,1%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	45.178	0,22%	44.296	0,23%	882	2,0%

(*) En 2018 se incluye el saneamiento del activo intangible.

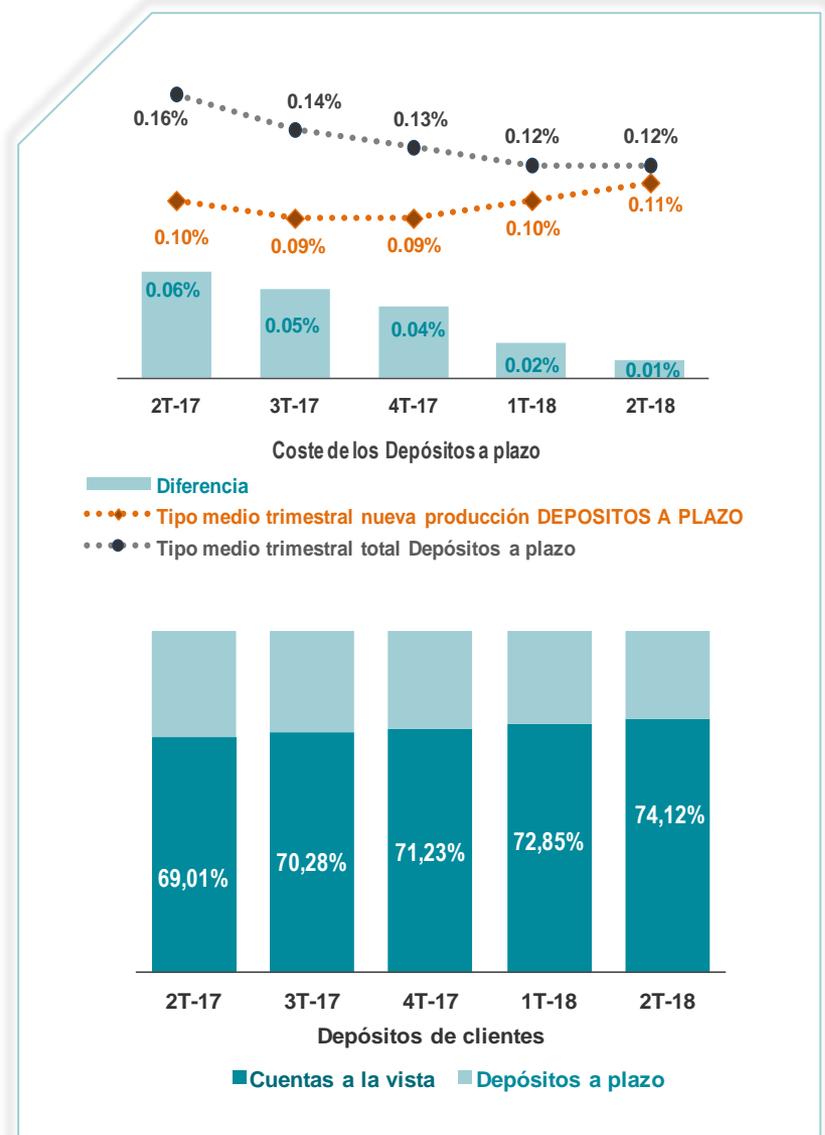
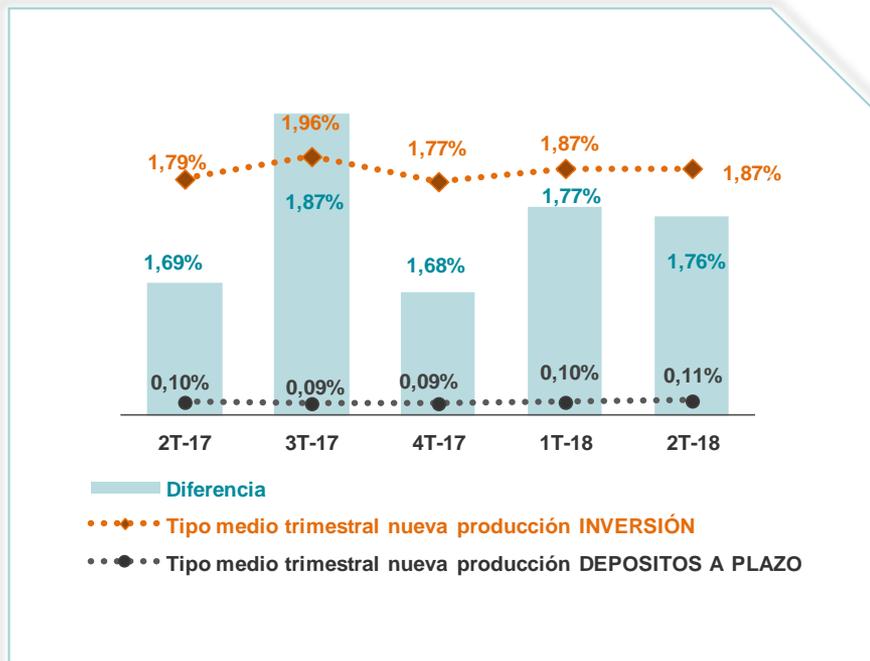
3. Resultados (II): Margen de Intereses

Crecimiento interanual positivo del Margen de Intereses, en un entorno de tipos de interés en mínimos, gracias al crecimiento de la Inversión Crediticia sana.



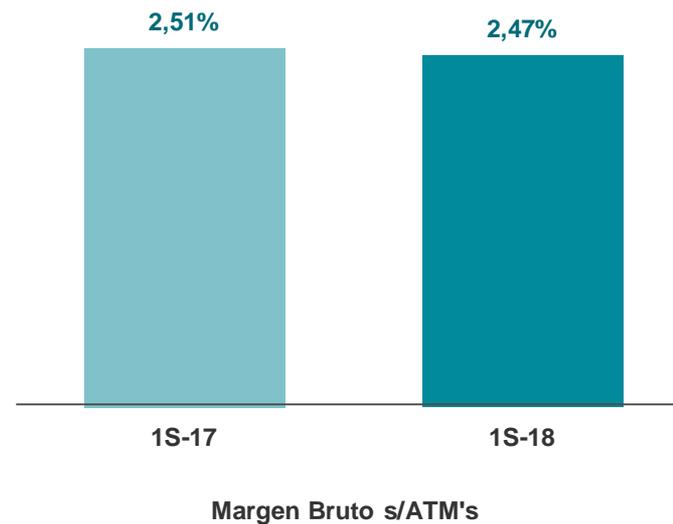
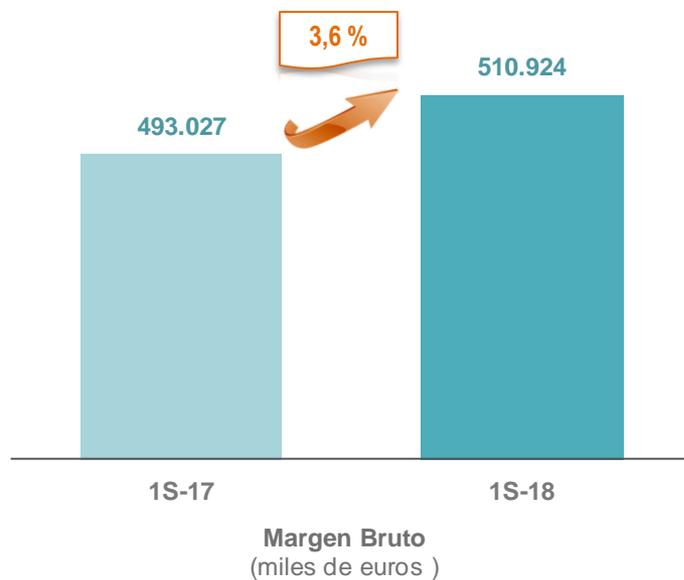
3. Resultados (III): Tipos de contratación

... con la mejora interanual del diferencial del tipo medio de contratación de la Inversión vs. Depósitos a plazo.



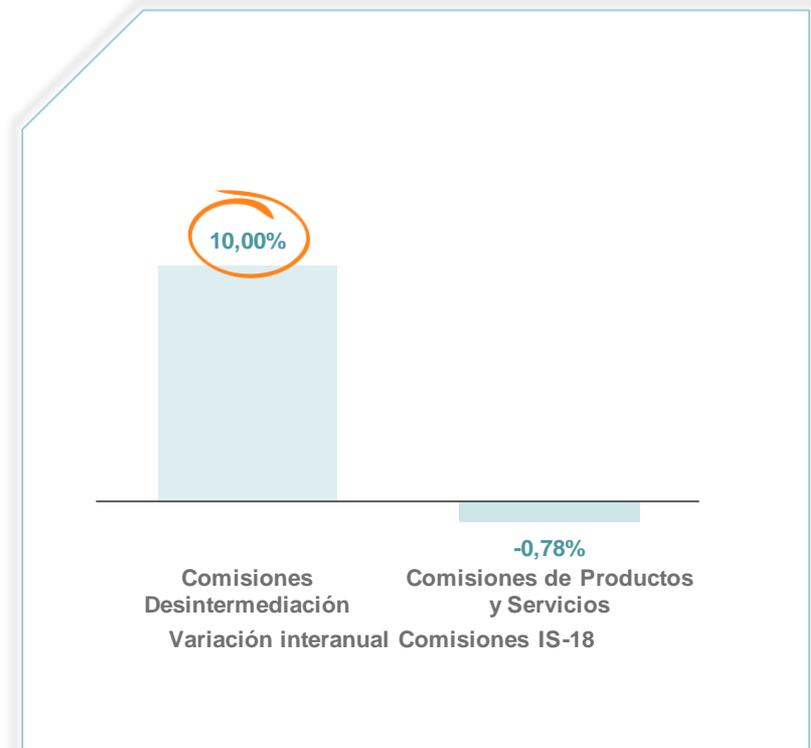
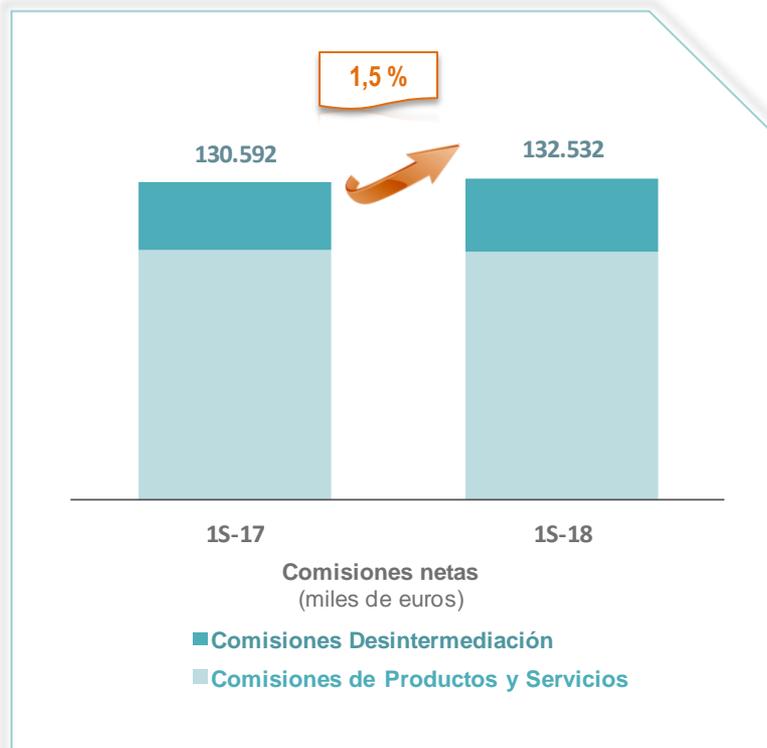
3. Resultados (IV): Margen Bruto

En este contexto, los ingresos brutos experimentan un crecimiento interanual del 3,6%, debido al incremento tanto del Margen de intereses como de las Comisiones



3. Resultados (V): Comisiones

Las Comisiones de desintermediación (fondos de inversión, seguros y planes de pensiones y operaciones de consumo) impulsan el crecimiento de las Comisiones



3. Resultados (VI): Alianzas estratégicas

GCC cuenta con acuerdos estratégicos con Generali, Trea Capital y Banco Cetelem



- 
- Una de las **mayores aseguradoras globales** con primas de más de €70,5mM (2017).
 - Presente en más de **60 países** y con **~55M de clientes**.

- 
- Líder en España con una cuota de mercado del **~3,9%** y con más de **3,4M de clientes**.

- 
- Generali aporta su experiencia en **gestión de inversiones** y su **vocación de servicio** dirigida al cliente particular.
 - **Tecnología de vanguardia**, tanto en IT como en control de calidad, **con acceso a todos los mercados**.
 - **Y una oferta completa** en todos los ramos del seguro y en previsión.

- **GCC aporta su amplia red que supera las 1.000 oficinas.**

- Firma independiente de gestión de activos con **capacidad de inversión en el universo tradicional y en el alternativo**.
- **Ocupa 6ª posición** de Rk Nacional de gestoras en captación de Activos 2017
- Especialista en **soluciones a medida**, dispone de **más de 5 mil millones de activos bajo gestión** y asesoramiento

- **TREA aporta un equipo especializado con reconocido track-record:**
 - Fue nombrada mejor gestora española por Eurofonds durante la crisis (2008-2011).
- **Programa de formación y soporte a la red comercial** .
- **Capacidad operativa** para desarrollar y gestionar fondos de GCC.

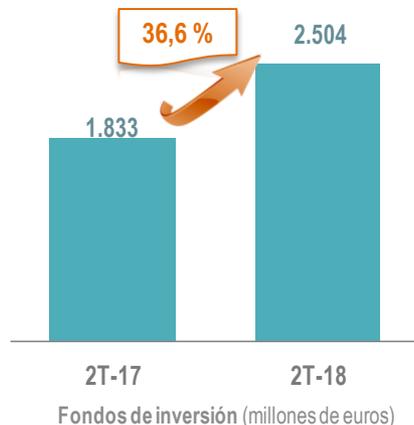
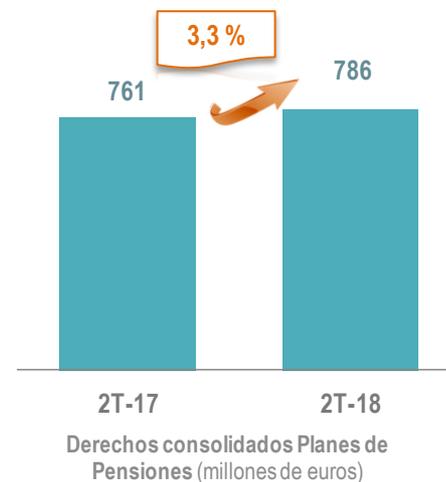
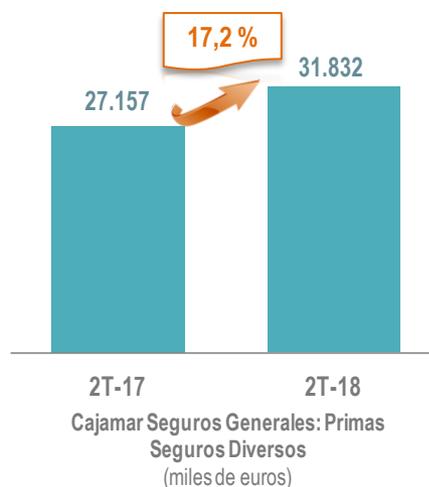
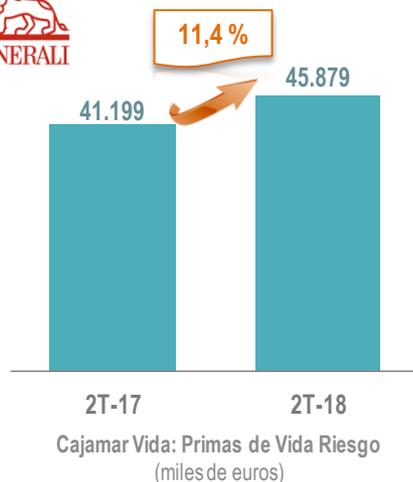
- Entidad especializada en créditos al consumo que **pertenece a BNP Paribas, banco líder en Europa**.
- Presente en casi **30 países** y con **~27M de clientes**.

- Líder en España, con una **cuota de mercado del 12,2%** y **2,5M de clientes**.

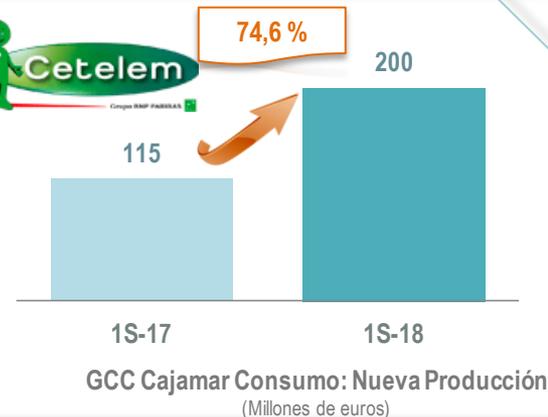
- Cetelem aporta una **plataforma especializada con nuevas herramientas, sencillas, rápidas y seguras**.
- **Herramientas para la financiación en el punto de venta** para nuestros clientes comercios.
- **Concesión de créditos al consumo por canal online**.

3. Resultados (VII): Alianzas estratégicas

El acuerdo con Generali dinamiza el crecimiento del Negocio de Seguros y Planes de pensiones



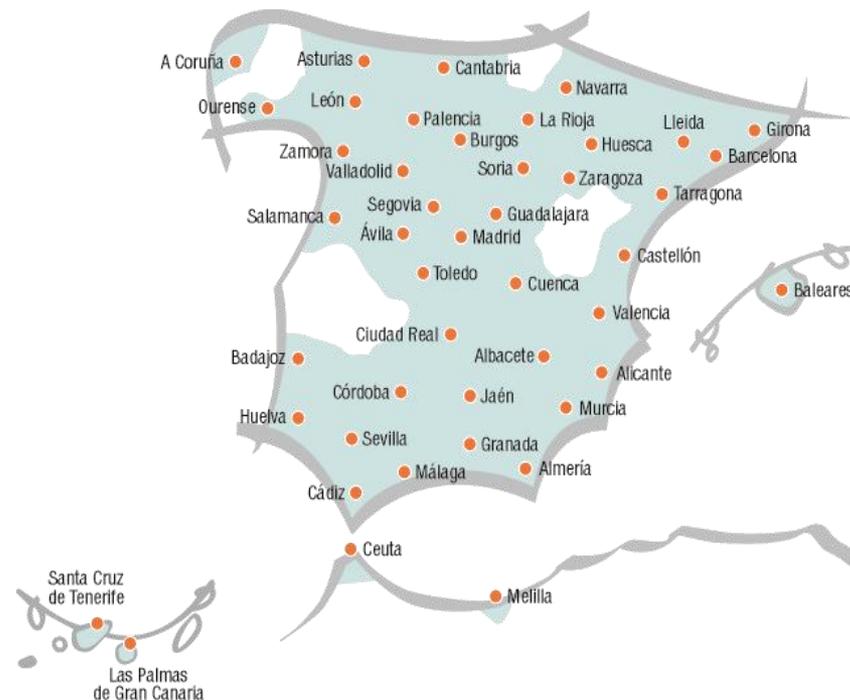
El acuerdo alcanzado con TREA, ha supuesto un importante revulsivo al crecimiento del patrimonio gestionado de Fondos de Inversión en GCC



Fuerte impulso de la financiación al consumo tras el acuerdo con Cetelem

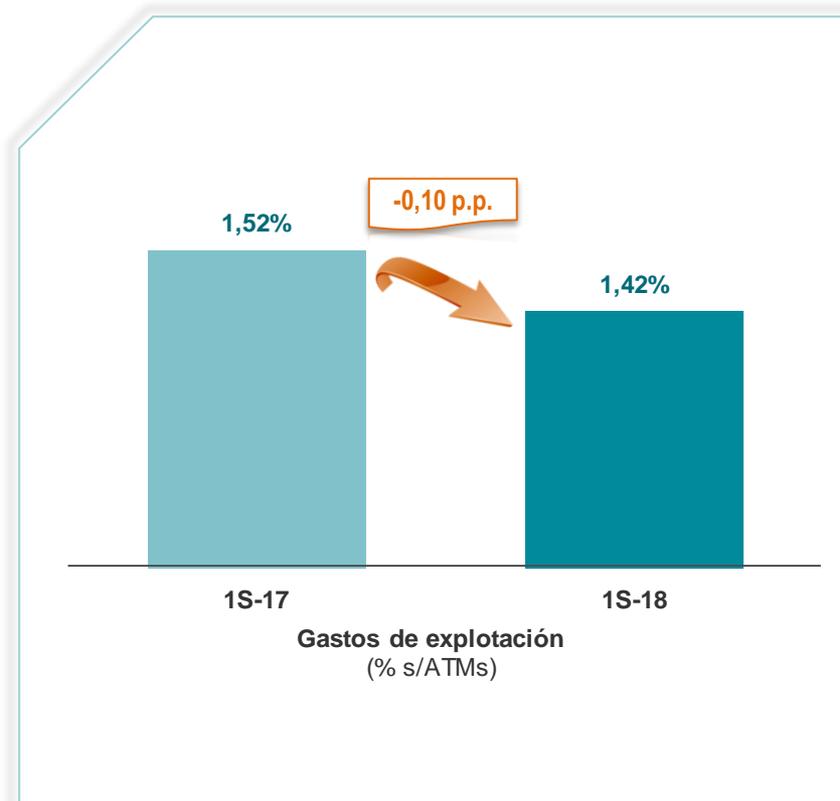
3. Resultados (VIII): Gastos de explotación y ratio de eficiencia

El Grupo cuenta con una red comercial de 1.036 oficinas repartidas por el territorio nacional y una plantilla de 5.570 empleados.



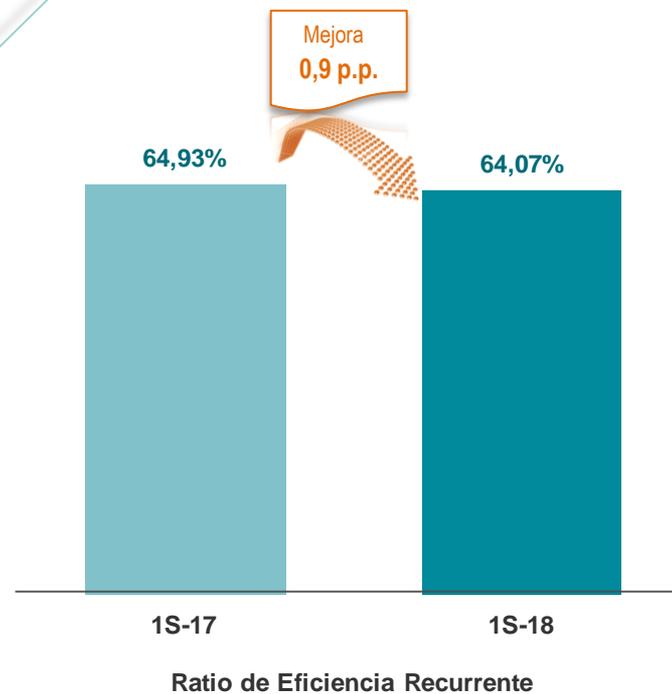
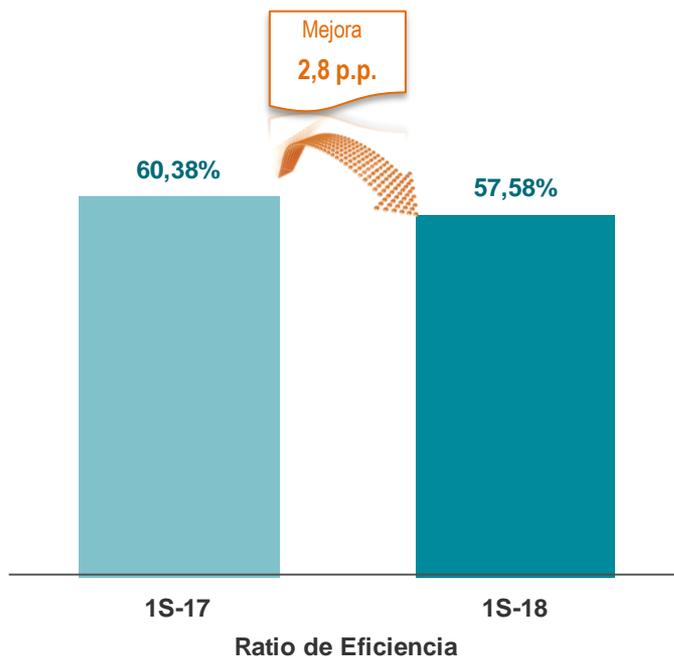
3. Resultados (IX): Gastos de explotación y ratio de eficiencia

La optimización de la red comercial, la transformación digital y el consumo eficiente de los recursos permiten el descenso de los gastos de explotación y un menor peso sobre ATM's,...



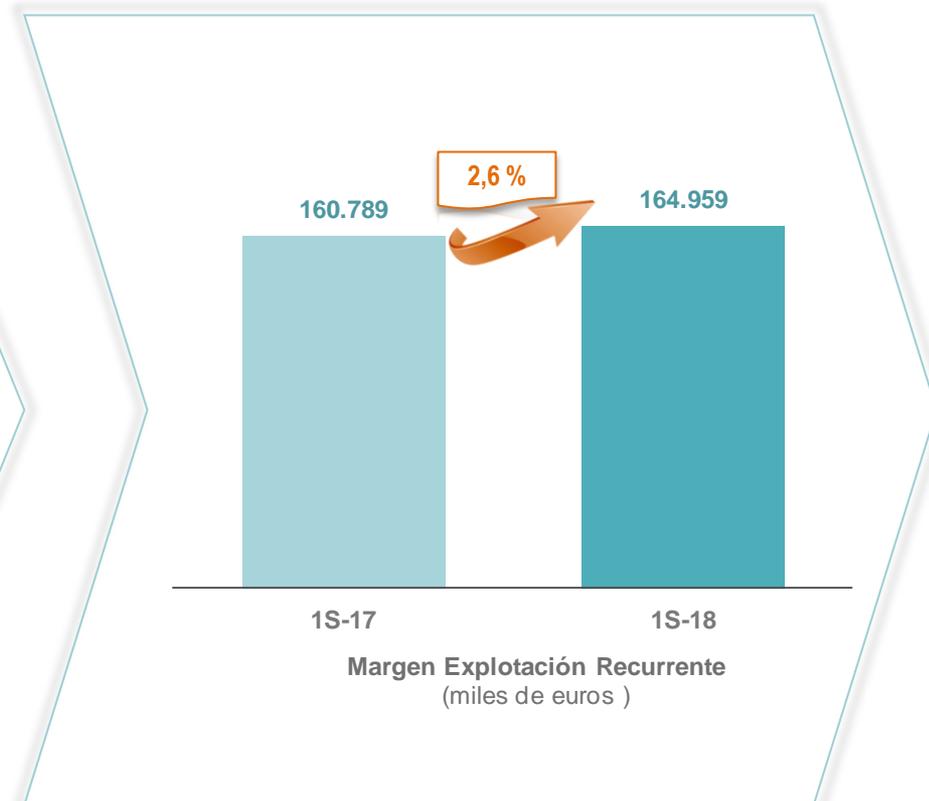
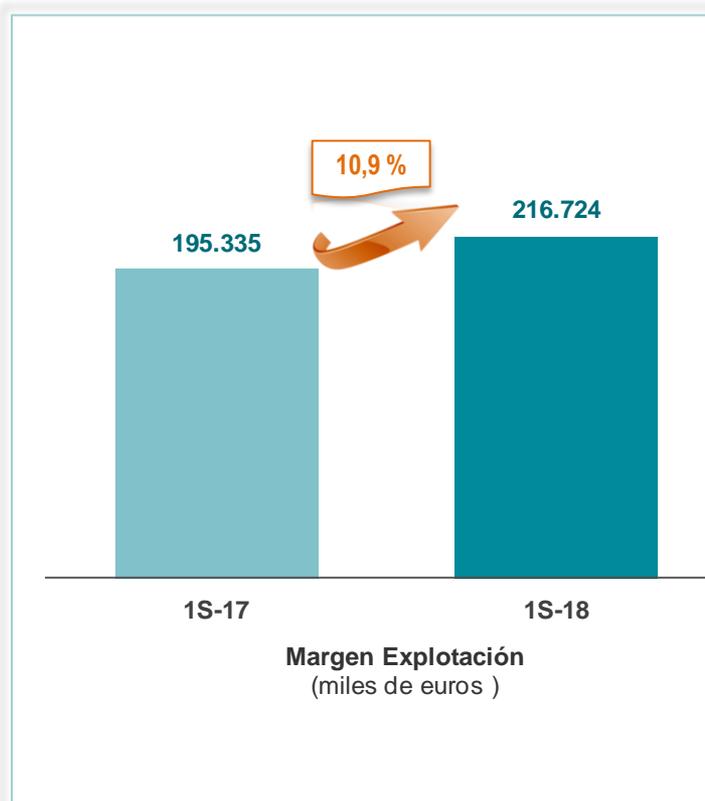
3. Resultados (X): Gastos de explotación y ratio de eficiencia

... lo que se traduce en una mejora tanto de la eficiencia como de la eficiencia recurrente



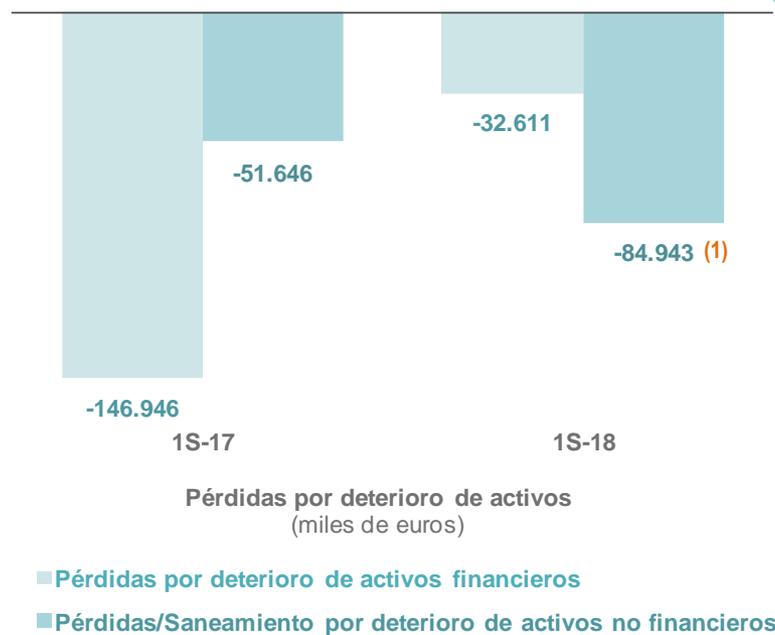
3. Resultados (XI): Gastos de explotación y ratio de eficiencia

... y en un crecimiento del Margen de explotación del 10,9%

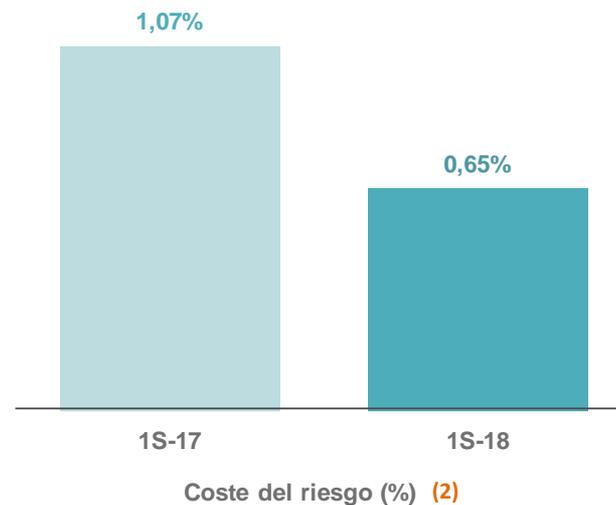


3. Resultados (XII): Pérdidas por deterioro de activos

...que permite mantener el esfuerzo de saneamiento de balance



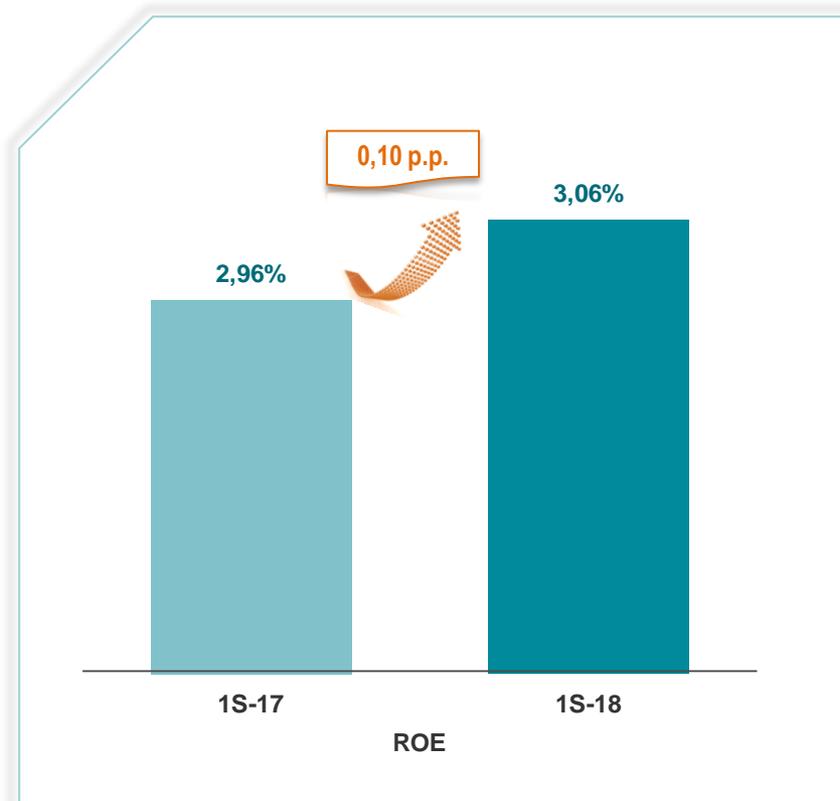
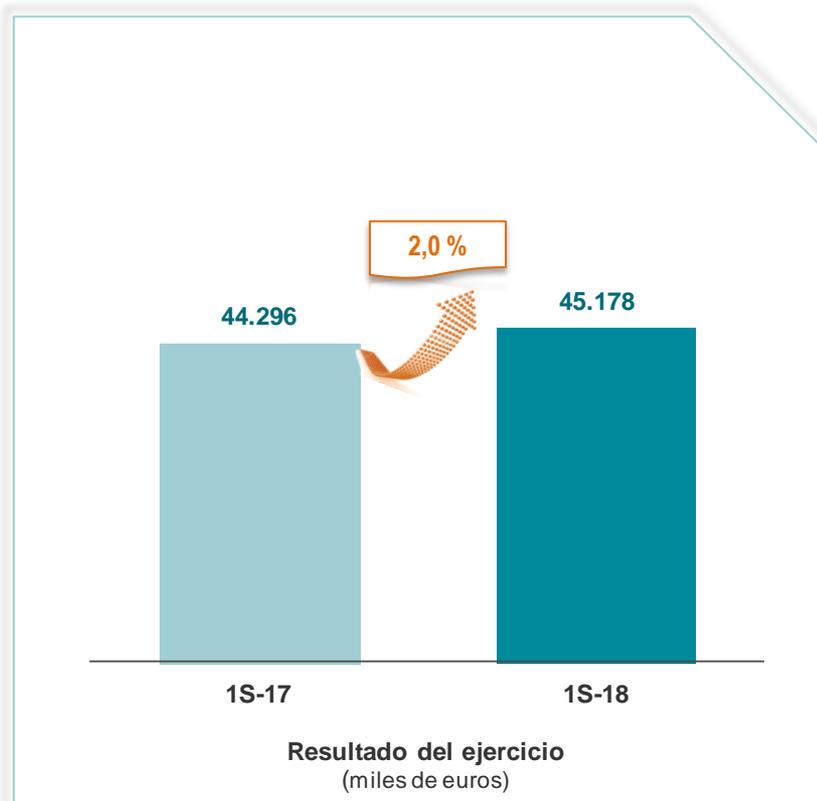
(1) Incluye 62,6 millones de saneamiento de activo intangible



(2) Saneamientos totales anualizados / Promedio de la Inversión Crediticia Bruta y Activos adjudicados brutos.

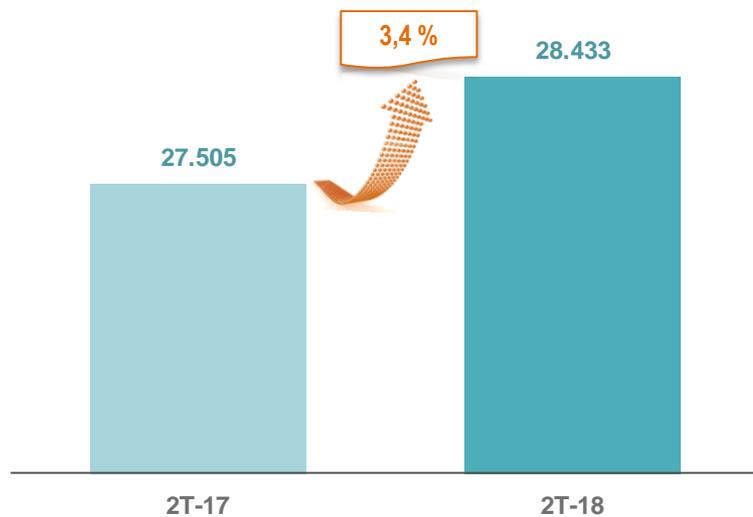
3. Resultados (XIII): Rentabilidad

... e incrementar levemente el resultado respecto al año anterior

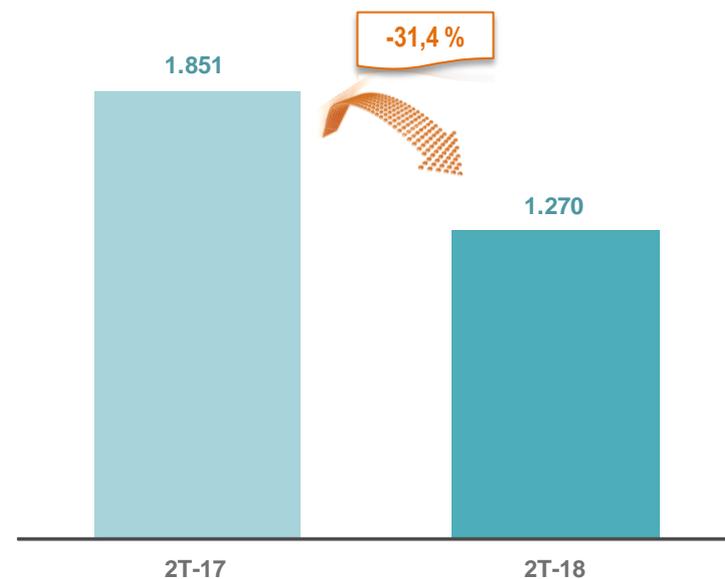


Expansión del Crédito Sano minorista, registrando un incremento interanual del 3,4%, basado en la financiación a PYMEs, pequeños negocios y segmento agroalimentario,...

...mientras que el riesgo promotor descende un 31,4%



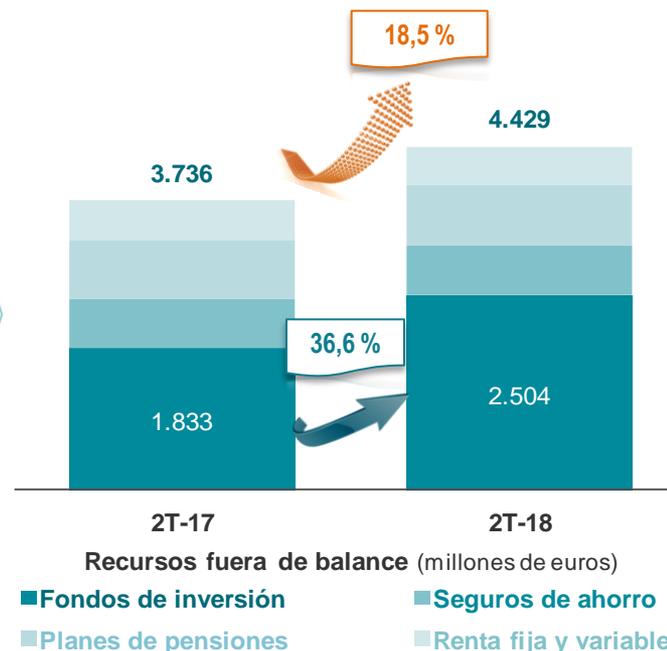
Crédito a la clientela sano minorista
(millones de euros)



Crédito promotor
(millones de euros)

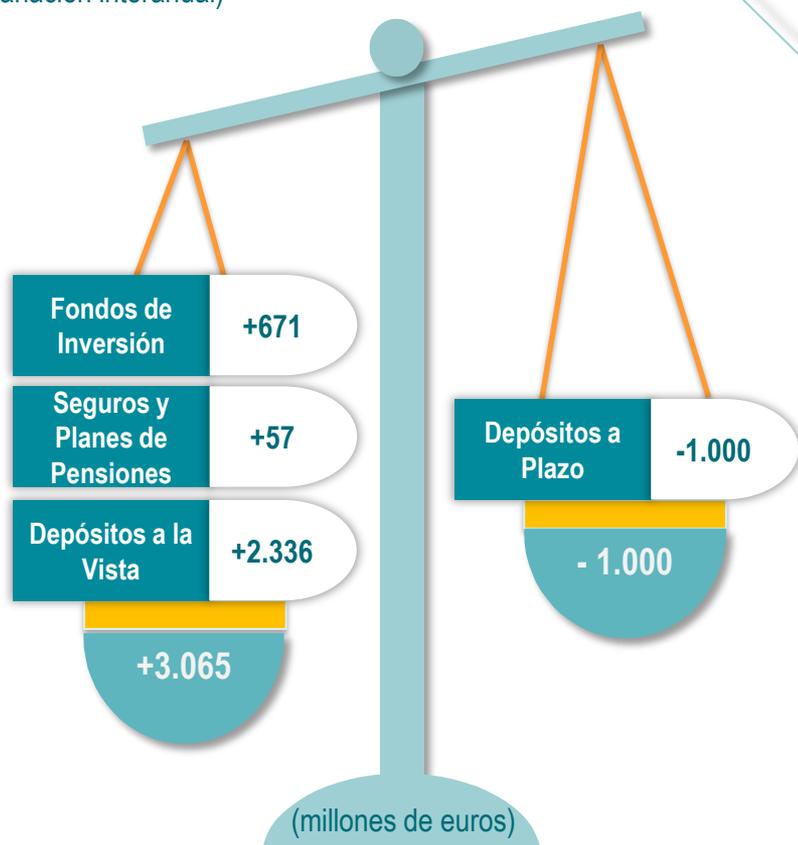
4. Negocio (II)

El impulso de los depósitos a la vista y fondos de inversión elevan el crecimiento de los Recursos minoristas de balance al 5,1% y de los Recursos de fuera de balance al 18,5%



... acelerando el ritmo de crecimiento de los Recursos gestionados de clientes en el trimestre hasta el 6,7 %

(Variación interanual)



4. Negocio (IV)

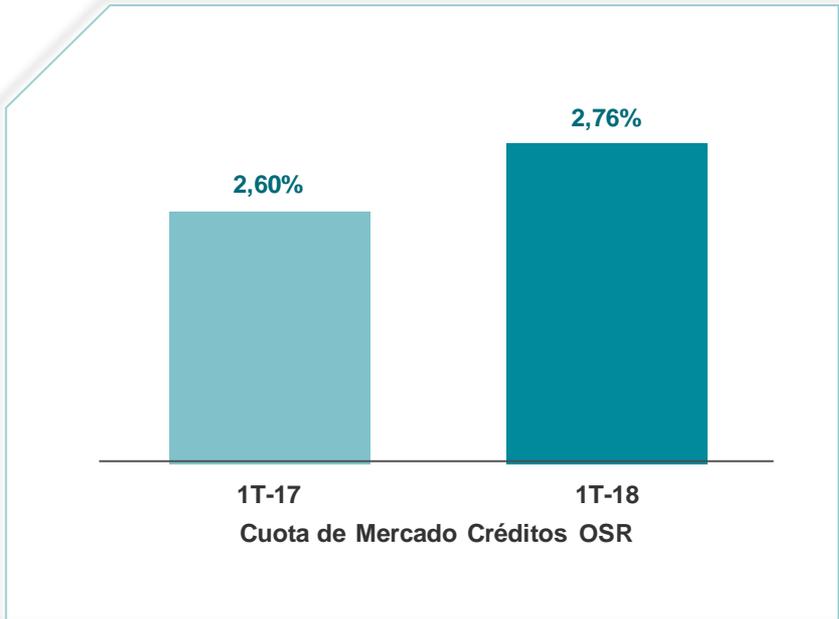
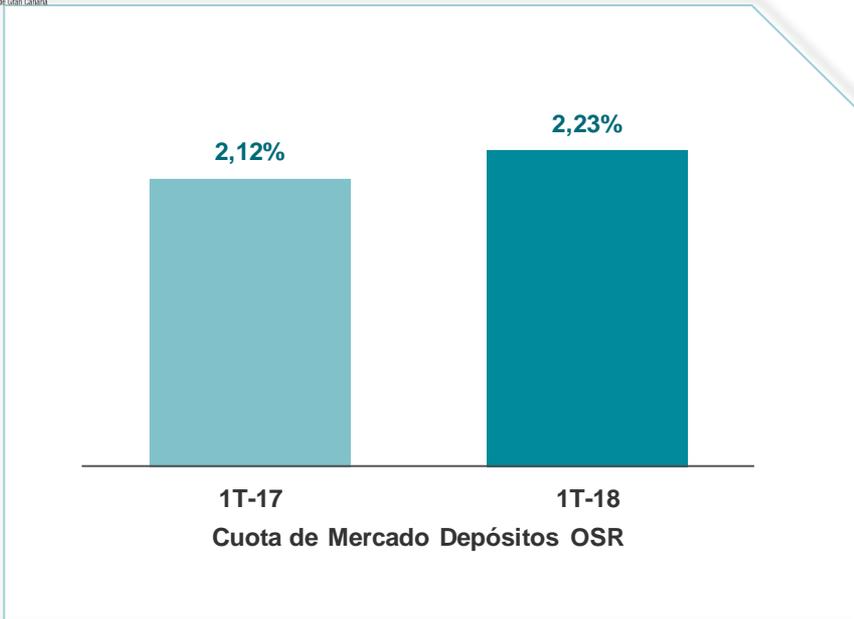


A nivel Nacional:

Datos a 31 de marzo de 2018

- Depósitos OSR: 2,23% (*)
- Créditos OSR: 2,76%

Mejora de la posición competitiva del Grupo en el Sistema financiero



(*) Cuota de mercado Depósitos OSR incluye Banca electrónica.

A marzo de 2018, GCC se sitúa entre los 11 primeros grupos financieros, nº 11 por volumen de Negocio y nº 10 por Margen Bruto

4. Negocio (V)



Datos a 31 de marzo de 2018



Cuota mercado Agro

Créditos: **13,69%**

Por Regiones:

- Depósitos OSR 18,22%
- Créditos OSR 16,42%

Murcia



- Depósitos OSR: 8,44%
- Créditos OSR: 7,83%

Comunidad Valenciana



- Depósitos OSR 6,67%
- Créditos OSR 7,44%

Andalucía



- Depósitos OSR 3,43%
- Créditos OSR 2,87%

Islas Canarias



- Depósitos OSR 2,76%
- Créditos OSR 3,5%

Castilla y León



Por Provincias:

Almería

- Depósitos OSR: 49,87%
- Créditos OSR: 45,10%

Castellón

- Depósitos OSR: 16,53%
- Créditos OSR: 13,87%

Valencia

- Depósitos OSR: 9,61%
- Créditos OSR: 9,97%

Málaga

- Depósitos OSR: 8,58%
- Créditos OSR: 6,97%

Valladolid

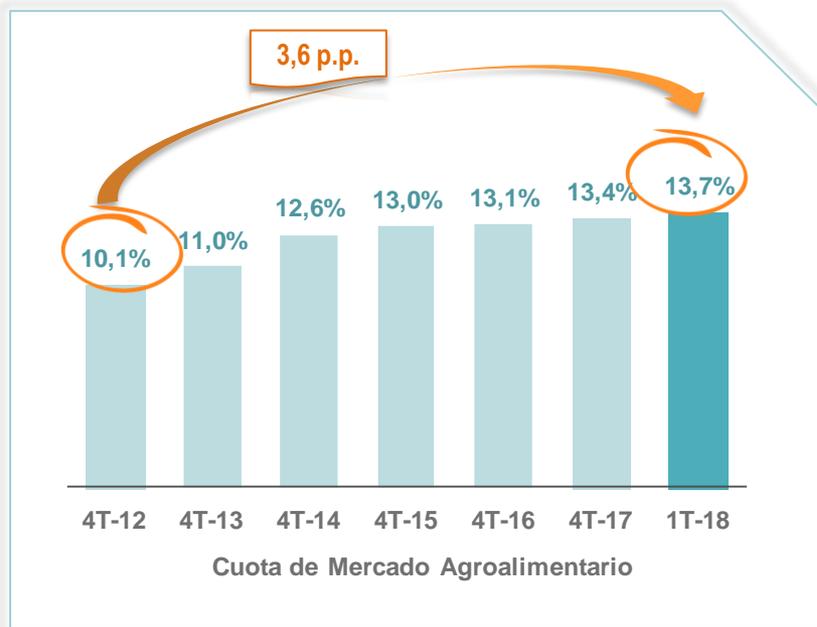
- Depósitos OSR: 8,14%
- Créditos OSR: 7,30%

Palencia

- Depósitos OSR: 6,93%
- Créditos OSR: 7,67%

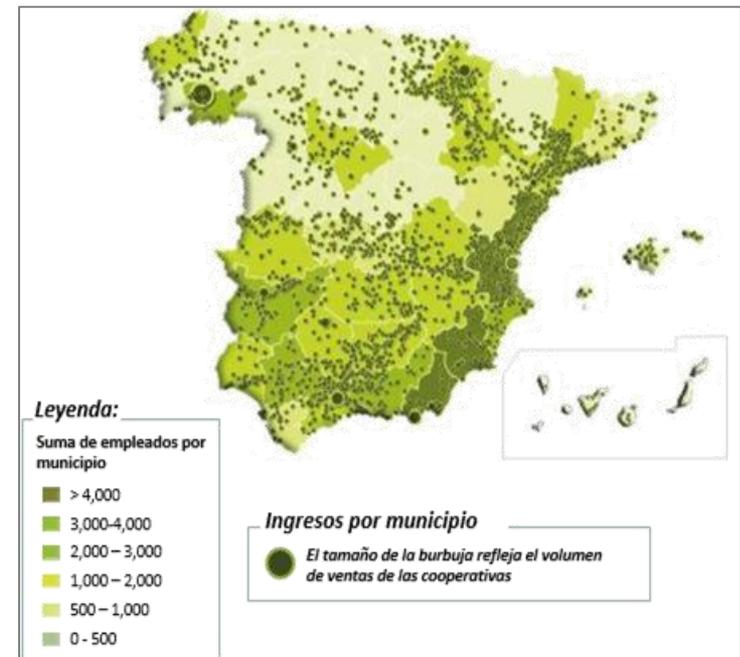
El Grupo gana cuota -de forma orgánica e inorgánica- en un sólido sector Agroalimentario con fuerte presencia nacional

“Ser el grupo de referencia en el ámbito del crédito cooperativo, **líder en el sector agroalimentario** y un agente relevante del desarrollo económico y progreso social en el ámbito donde desarrolla su actividad”
Visión GCC Plan Estratégico



GCC continúa mejorando su cuota pese a la mayor presión competitiva en el sector

Presencia de las cooperativas agroalimentarias de España



Fuerte interrelación de los agentes operantes en este sector en España

Nota: Datos de mercado y GCC a marzo 2018; Mapa de cooperativas a 2011
 Fuente: BDE; DataComex; INE; Cooperativas agroalimentarias de España; Análisis GCC

Y potenciando la propuesta de valor para EMPRESAS a través de posicionamiento más claro, nuevos productos, formación...

POSICIONAMIENTO DE IMAGEN DE MARCA

- Acuerdos con principales actores del sector empresarial.
- Encuentros empresariales.
- Eventos internacionalización.
- Programa TVE Negocio internacional.
- Presencia principales ferias empresariales.

NUEVOS PRODUCTOS

- Factoring sin recurso con aseguramiento (COFACE).
- Seguro de crédito.
- Relanzamiento renting.
- Préstamo cuota flexible.
- Financiación pago impuestos.
- Anticipos TPV.

SERVICIOS ESPECIALIZADOS DE ALTO VALOR

- Plataforma internacional
- Plataforma de comercios.
- Plataforma de ayudas públicas.
- Portal franquicias.

AGILIDAD EN CONCESIÓN

- Circuito express.
- Preconcedidos/preclasificados.
- Preconcedidos agricultura intensiva.

FORMACIÓN ESPECÍFICA

- Escuela de formación financiera (financiación).
- Formación negocio internacional.

SOLUCIONES 360

- CREDINEGOCIO
- CREDIPYME
- CREDIAGRO
- AGROPYME

NUEVAS FIGURAS COMERCIALES

- Gerente de empresas.
- Gerente de negocio agroalimentario.

EXPERIENCIA SECTORIAL

- Eventos sectoriales.
- Ofertas para sectores específicos.
- P.I.D.E.

4. Negocio (IX)



Manteniendo la confianza de más de 1,4 millones de socios



Con presencia en casi todo el territorio nacional



Dando servicio a más de 3,58 millones de clientes



Un parque de más de 1,2 millones de tarjetas de débito y crédito



1,51 millones de clientes vinculados



1.509 cajeros automáticos al servicio de nuestros clientes



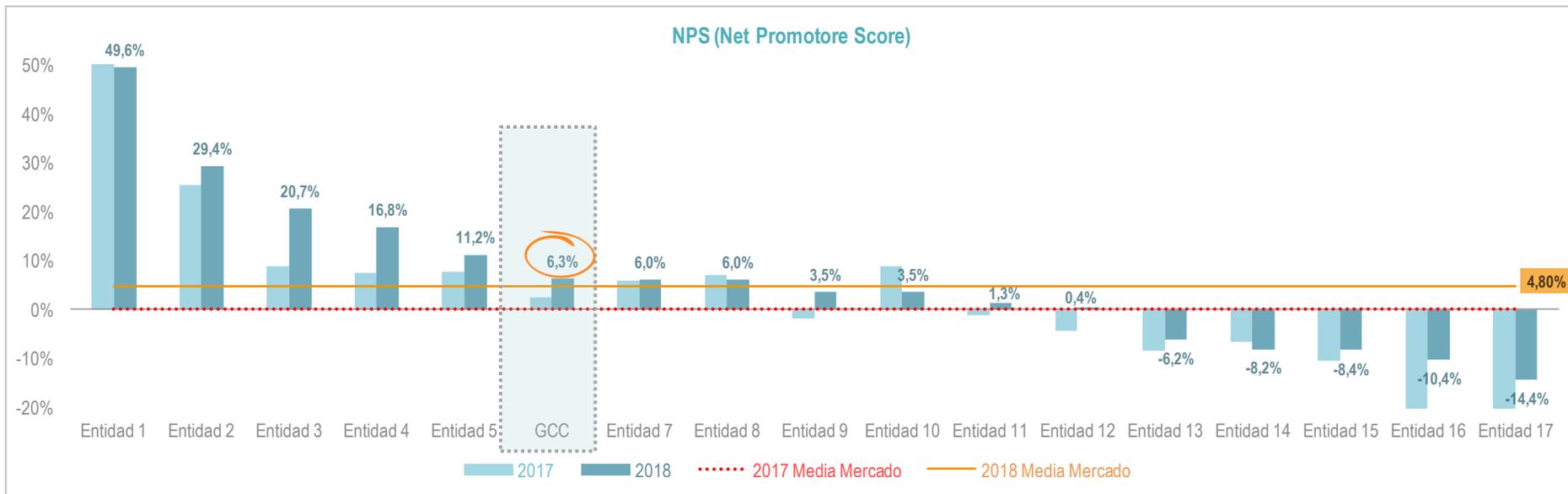
694 mil clientes activos en Banca Digital



Más de 52 mil TPVs en comercios

La valoración de nuestros clientes nos sitúa en posiciones de Recomendación por encima del Sector

GCC se encuentra en el 6º (*) puesto del ranking de NPS mejorando posición con respecto al cierre del 2017



Nota: El Net Promoter Score es un índice creado a partir de la pregunta sobre la predisposición a la recomendación en una escala de calificación de 0 a 10. Basado en sus respuestas, se tiene en cuenta los clientes denominados Promotores (valoraciones 9 y 10) y los catalogados como Detractores (valoración entre 0 y 6). Así, el NPS = % Promotores - % Detractores, por lo que la escala del indicador es de -100 a +100.

Experiencia de cliente

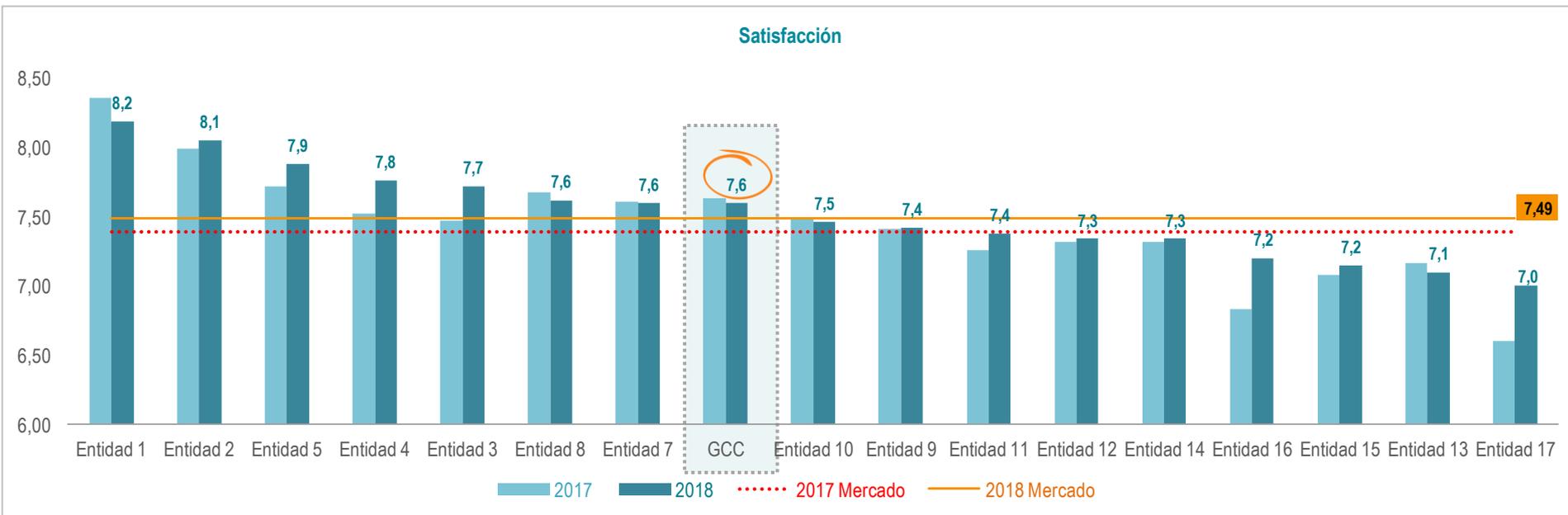
“Experiencia de cliente superior basada en el **servicio**, el **conocimiento del cliente** y el **arraigo local/cercanía**”

Plan Estratégico GCC

(*) Fuente: Estudio Satisfacción de Clientes 2T 2018. STIGA.

Además, con bajo nivel de detección de factores de molestia que provoca satisfacción media elevada

GCC se encuentra en 8ª (*) posición del ranking de Satisfacción global con respecto a la Entidad.

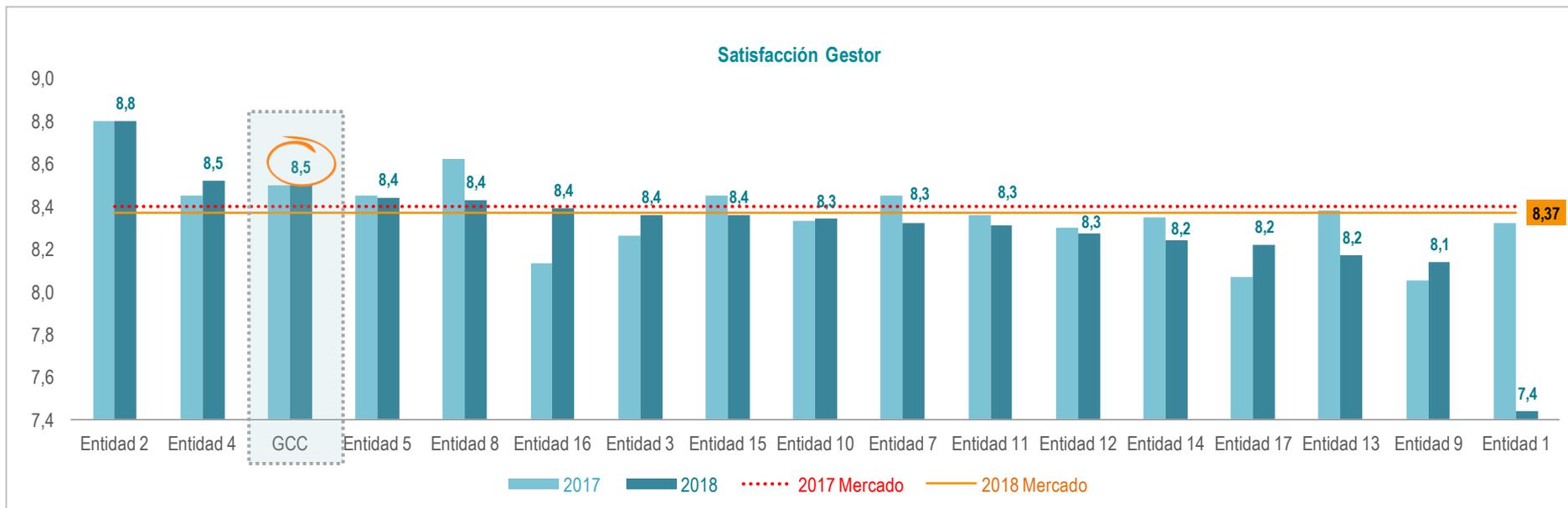


Nota: La Satisfacción se mide en valores de media y está referida a la Satisfacción Global con respecto a la Entidad.

(*) Fuente: Estudio Satisfacción de Clientes 2T 2018. STIGA.

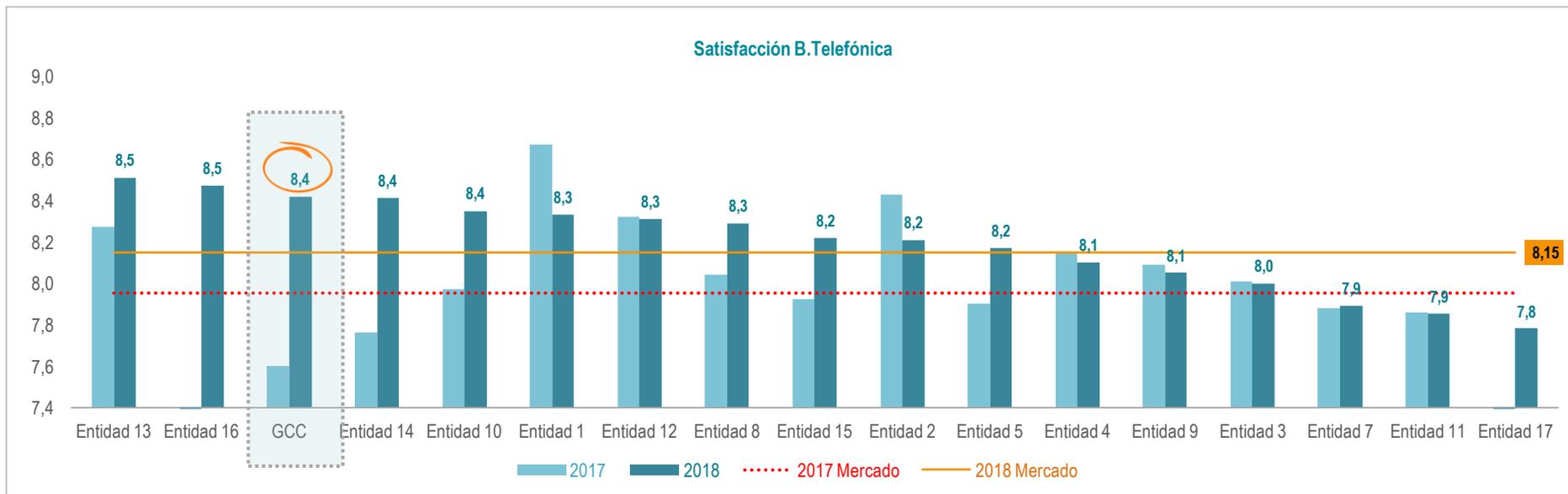
Destacando la atención personalizada y el servicio a nuestros clientes a través del Gestor.

GCC mantiene en el 2018 posiciones preferentes en la Satisfacción que expresan los clientes con su Gestor



Nota: La Satisfacción se mide en valores de media y está referida a la Satisfacción con respecto al Gestor. Pregunta: ¿Existe alguna persona en la Entidad que esté pendiente de sus asuntos con la Entidad? De forma global valore su Satisfacción con su interlocutor habitual en....

Y destacando para este primer Semestre del año el crecimiento en la Satisfacción con B. Telefónica.



Nota: La Satisfacción se mide en valores de media y está referida a la Satisfacción con respecto a B. Telefónica. Pregunta: De forma global valore su Satisfacción con Banca Telefónica de la Entidad ...



La propuesta de Grupo Cooperativo Cajamar para clientes digitales

Como respuesta del GCC a las nuevas exigencias de una sociedad cada vez más digital y sin perder nuestra esencia y conocimiento adquirido en las relaciones establecidas a través del canal oficina, nace **WEFFERENT**

Público objetivo

Clientes y no clientes digitales o que prefieran hacer sus gestiones en remoto

2 niveles de servicio

Cuenta WFR: cuenta sin comisiones, tarjeta debito gratuita
Cliente WFR: cuenta WFR + gestor remoto



Se ha creado una **App sencilla, potente, pensada para el móvil y completamente autónoma**

Permite **consultar todas las cuentas** del cliente con sus datos, saldos disponibles, hacer **transferencias**, **pagar recibos**, **compartir datos** con otras apps, **gestionar sus tarjetas**, **hacer recargas**, **recibir avisos y notificaciones**. Además se crea un **perfil propio** con foto, datos personales, contactos o huella personal.

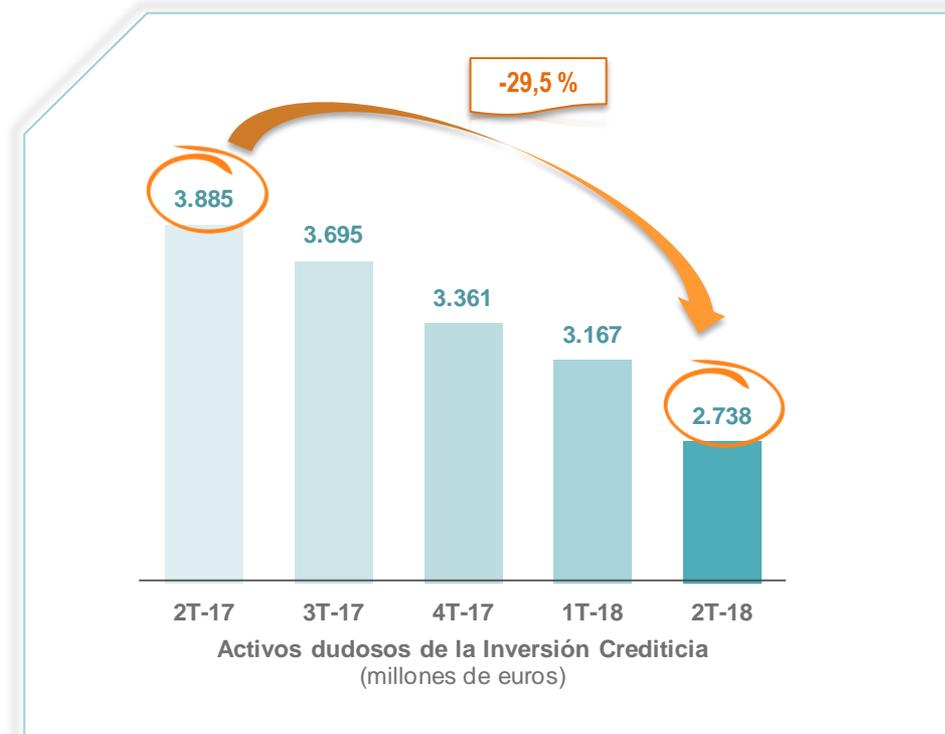


147.000 clientes WFR
565 Mill. de € de Negocio
15 gestores remotos

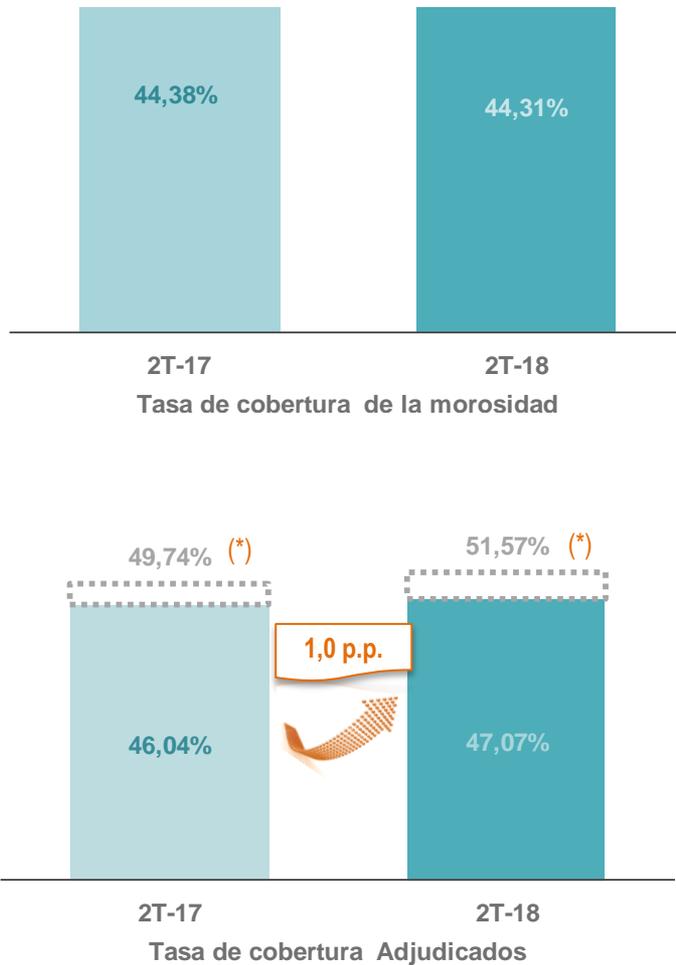
5. Gestión del Riesgo (I)

La Tasa de morosidad mejora 3,6 p.p. en los últimos 12 meses, hasta situarse en el 8,49%

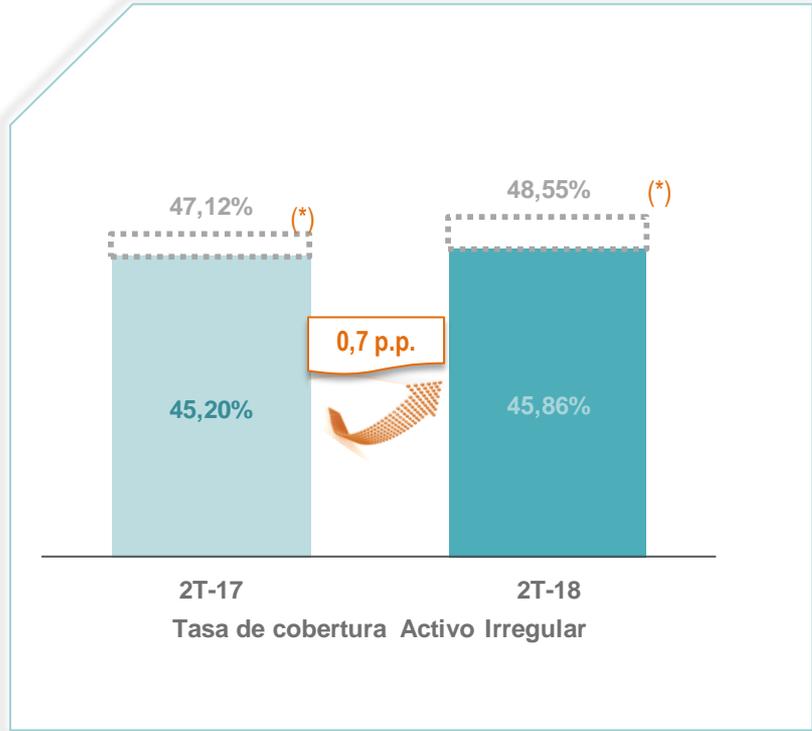
... y los Activos dudosos descienden un 29,5%



(*) $(\text{Activos dudosos de la Inversión crediticia} + \text{Riesgos contingentes dudosos}) / (\text{Inversión crediticia bruta} + \text{Riesgos contingentes})$

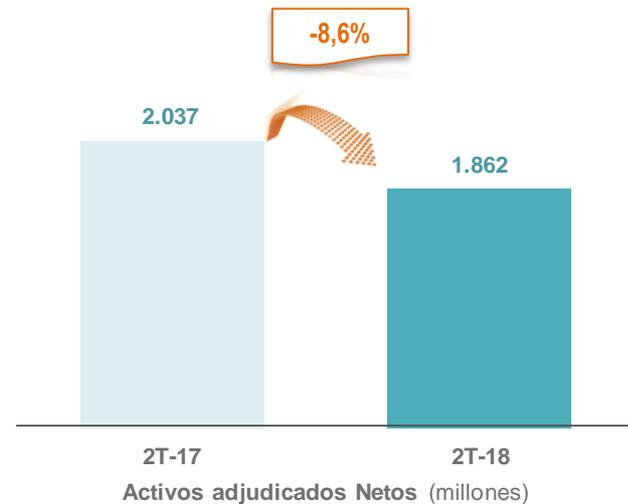
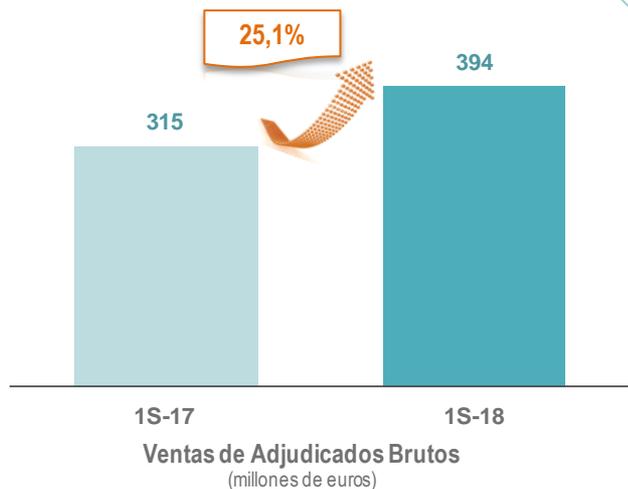


Mejora interanual de la Cobertura del Activo irregular

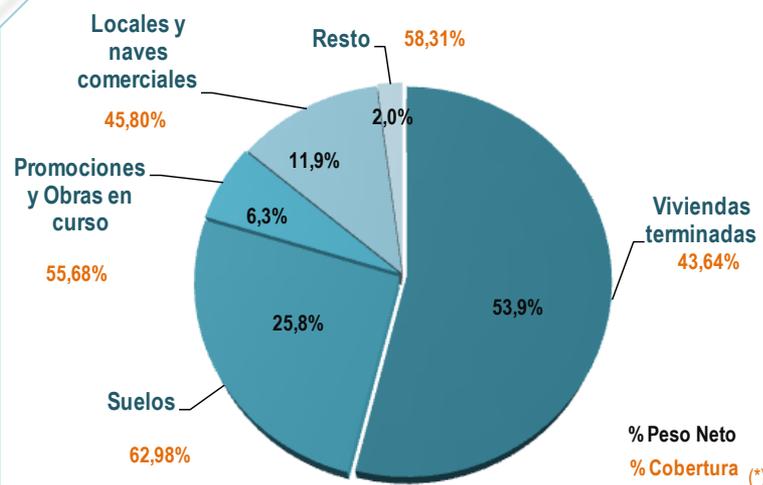


(*) Datos incorporando las quitas producidas en el proceso de adjudicación.

El mayor dinamismo en las ventas repercute en una disminución interanual del 8,6% del volumen de adjudicados



Distribución de Adjudicados por tipología del bien según neto contable (y su tasa de cobertura)



(*) Datos incorporando las quitas producidas en el proceso de adjudicación.

Venta de activos dudosos,
adjudicados y fallidos:

PROYECTO GALEÓN



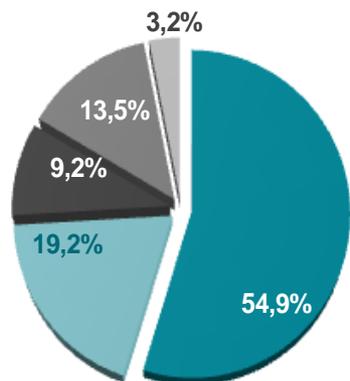
❑ Valor Bruto Contable:

- *Dudosos:* **278,5 millones de euros**
- *Fallidos:* **10,9 millones de euros**
- *Adjudicados:* **10,3 millones de euros**

❑ Fecha:

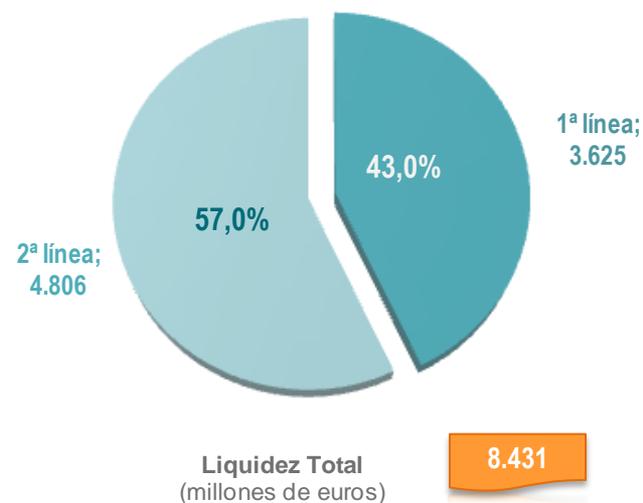
Junio 2018

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



- Depósitos a la vista
- Depósitos a plazo
- Cedulas+Titulizaciones
- BCE
- Otra financiación mayorista

Alta capacidad de generación de activos líquidos

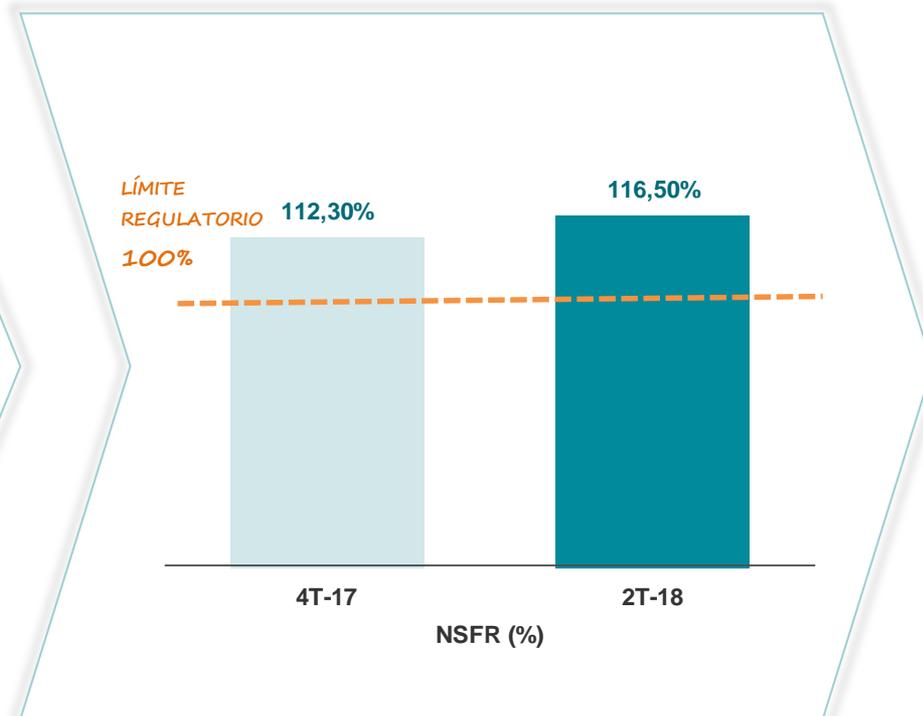
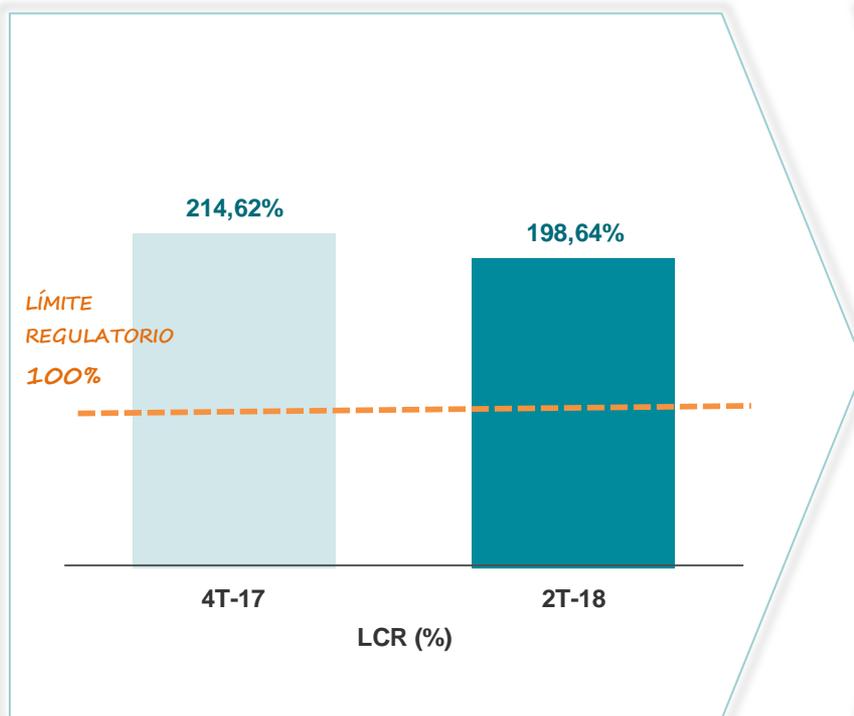


Primera línea de liquidez: Efectivo en bancos centrales y Descuento disponible en bancos centrales

Segunda línea de liquidez: Resto de descuentos en bancos centrales (no pignorados) y Capacidad de emisión de cédulas (límite legal 80%)

Cédulas hipotecarias en vigor/ Cartera hipotecaria elegible: 57,06 %, después de realizar una emisión de 500 millones en junio

Y cómoda posición de liquidez, cumpliendo los límites exigidos por la EBA



Phased In

Fully loaded

Grupo solvente

Solvencia: 13,72%

Solvencia: 12,78%

Elevada Calidad de los recursos propios

CET 1: 12,01%

CET 1: 11,07%

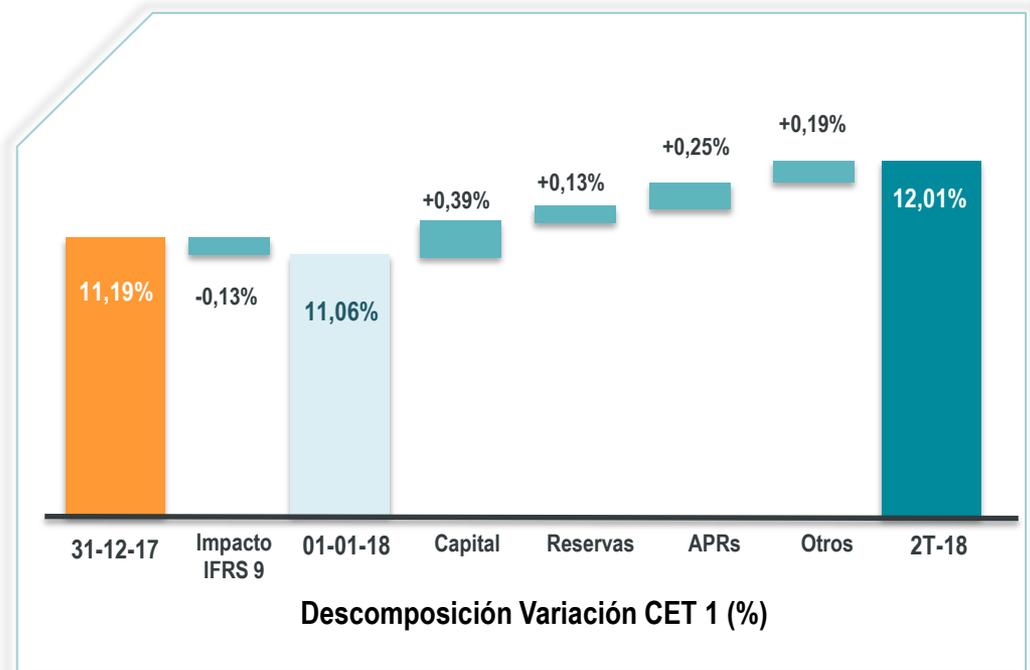
Ratio de apalancamiento adecuado

6,45%

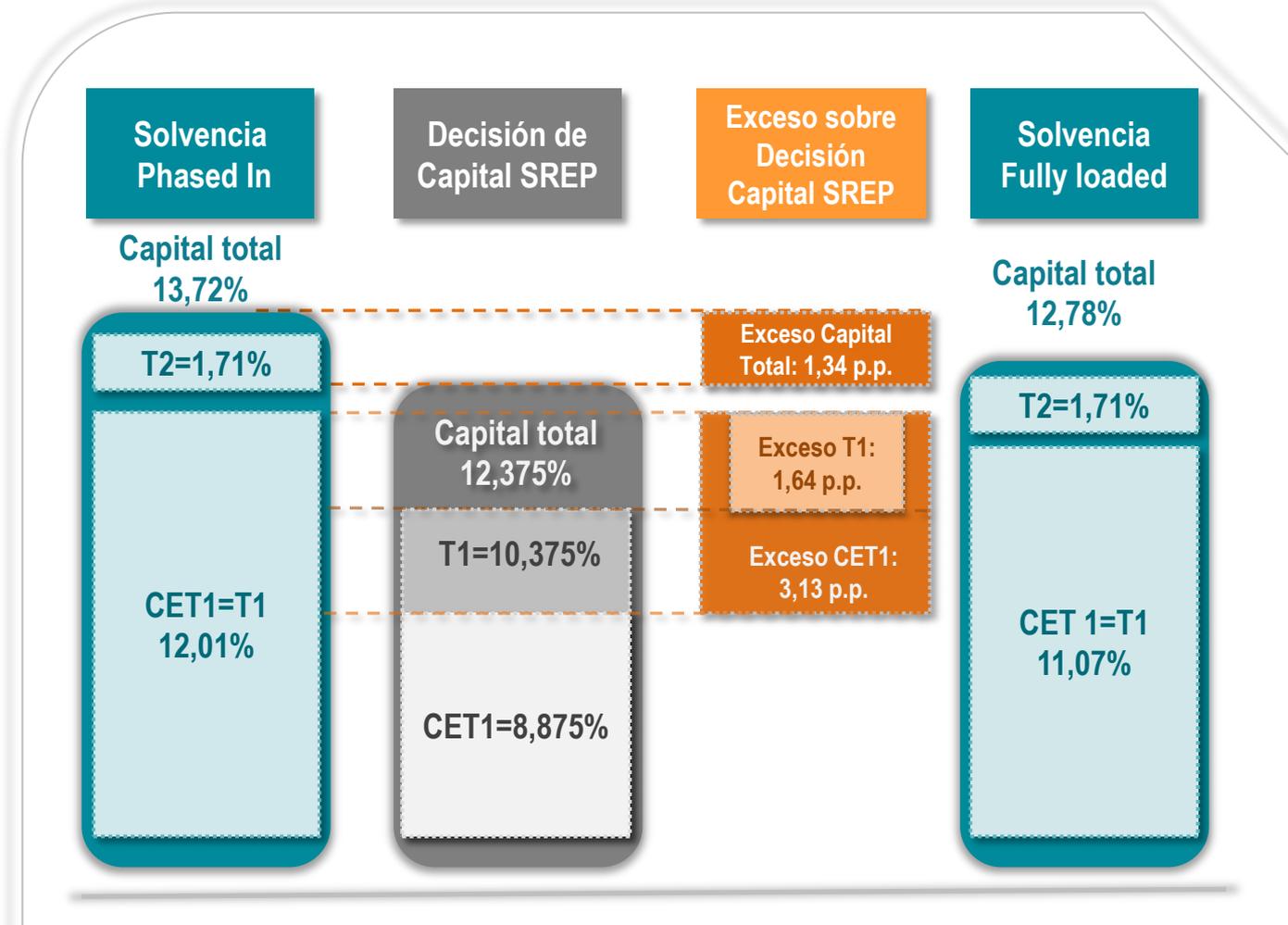
5,96%

Alta densidad de APRs. Potencial para optimizar su cálculo pasando del método estándar a modelos IRB

Incremento de los Recursos propios computables del 5,5%
y mejora de la Solvencia respecto al 01/01/2018, tras la aplicación de IFRS9



Alta calidad de los Recursos Propios



8. Conclusiones

1

Mejora de los Resultados y Eficiencia

+ 0,5 %
+ 10,9 %
- 1,2 %
- 2,80 p.p.

△ Margen de Intereses
△ Margen de Explotación
▽ Gastos de Explotación
▽ Ratio de Eficiencia

2

Incremento del Volumen de Negocio

+ 6,7 %
+ 3,4 %
+ 8,7 %
+ 36,6 %

△ Recursos gestionados minoristas
△ Crédito a la clientela sana minorista
△ Nueva financiación de la Inversión
△ Fondos de Inversión

3

Mejora del Activo Irregular

- 1.148 millones
- 29,5 %
+ 0,7 p.p.
+ 25,1%

▽ Activos dudosos de la Inversión crediticia
△ Tasa de Cobertura del Activo Irregular
△ Ventas de Activos adjudicados

4

Solvencia

+ 0,98 p.p.
+ 5,5%

△ Coeficiente de Solvencia respecto al 01/01/2018
△ Recursos propios computables

La Economía española mantiene su crecimiento del 0,7% en el primer trimestre del año

El empuje de la demanda nacional favorece el crecimiento económico en España

	1T-17	2T-17	3T-17	4T-17	1T-18
PIB real (variación trimestral, %)	0,8	0,9	0,7	0,7	0,7
Consumo hogares	0,5	0,8	0,7	0,6	0,7
Gasto público	1,1	0,5	0,4	0,4	0,5
Formación bruta de capital fijo	2,8	0,6	1,4	0,7	0,8
Inversión en construcción	2,5	1,0	0,2	1,0	2,4
Inversión en equipos	3,7	0,1	2,8	0,9	(1,6)
Exportaciones	2,4	1,0	0,6	0,3	1,3
Importaciones	3,7	0,5	1,0	-	1,3
PIB real (variación interanual, %)	3,0	3,1	3,1	3,1	3,0

Solidez en el crecimiento de España frente a la zona euro



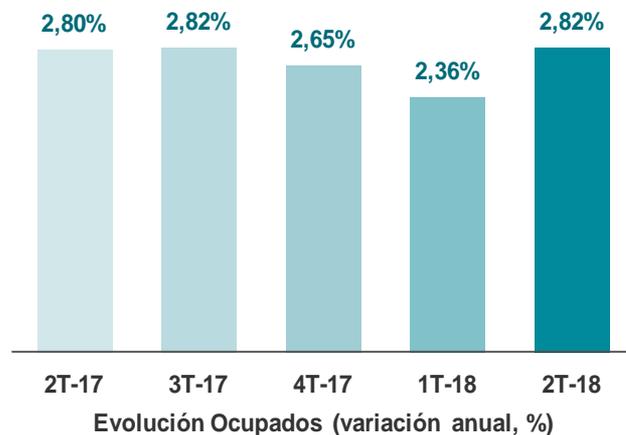
El precio de la vivienda sube progresivamente hasta el 6,2%



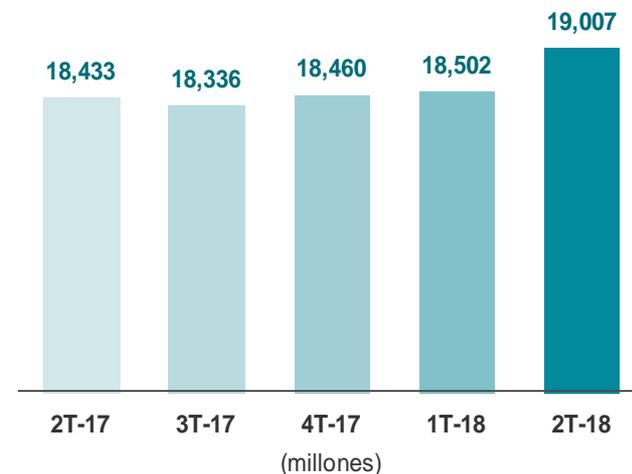
Fuente: Eurostat e Instituto Nacional de Estadística

9. Perspectivas (II)

El empleo ha aumentado 530.800 personas en los últimos 12 meses



Los afiliados a la Seguridad Social registran un crecimiento interanual del 3,11 %



La tasa de paro se sitúa en el 15,28 %, -1,94 p.p. menos que hace un año



Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

- El **descenso interanual de la tasa de paro** favorece el escenario actual de reducción de la morosidad así como un mayor dinamismo de la venta de pisos, impulsándose la venta de activos adjudicados.
- Recuperación paulatina del **mercado inmobiliario**.
- **Expansión del Margen del Negocio** por el aumento de la fluidez del crédito hacia los agentes sociales, especialmente consumo y PYMES, y el incremento de las Comisiones vía recursos fuera de balance.
- La **eficiencia comercial y operativa**, objetivo clave del sector financiero, podrá dar lugar a posibles fusiones.
- La **transformación digital** se convierte en una necesidad en Banca: apostando por nuevos modelos de negocio, la gestión del talento, la cultura del cliente, la gestión de la imagen y marca en las redes, siendo imprescindibles la inversión en tecnología y la innovación.
- El sector espera que se terminen de perfilar los requerimientos de fondos propios y pasivos exigibles para hacer frente a situaciones de resolución (**normativa MREL y TLAC**).

Esta presentación (la "Presentación") ha sido preparada por y es responsabilidad de Grupo Cooperativo Cajamar (GCC).

La información contenida en esta Presentación no ha sido verificada de forma independiente y parte de ella está expresada de forma resumida. Ni Banco de Crédito Cooperativo (BCC) ni ninguna de las sociedades de su grupo ("GCC"), ni sus respectivos consejeros, directivos, empleados, representantes o agentes realizan ninguna manifestación o prestan garantía alguna sobre la ecuanimidad, exactitud, exhaustividad y corrección de la información aquí contenida ni, en consecuencia, debe darse esta por sentada. Ni BCC ni ninguna de las sociedades del GCC, ni sus respectivos consejeros, directivos, empleados, representantes o agentes asumen responsabilidad alguna (ya sea a título de negligencia o de cualquier otro modo) por cualquier daño, perjuicio o coste directo o indirecto derivado del uso de esta Presentación, de sus contenidos o relacionado de cualquier otra forma con la Presentación, con excepción de cualquier responsabilidad derivada de dolo, y se exoneran expresamente de cualquier responsabilidad, directa o indirecta, expresa o implícita, contractual, extracontractual, legal o de cualquier otra fuente, por la exactitud y exhaustividad de la información contenida en esta Presentación, y por las opiniones vertidas en ella así como por los posibles errores y omisiones que puedan existir.

BCC advierte de que esta Presentación puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones respecto a las perspectivas macroeconómicas y del Sector financiero. Si bien estas previsiones y estimaciones representan la opinión actual de BCC sobre sus expectativas, si bien determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían ocasionar que finalmente sean diferentes a lo esperado.

La información contenida en esta Presentación, incluyendo pero no limitada a, las manifestaciones sobre perspectivas y estimaciones, se refieren a la fecha de esta Presentación y no pretenden ofrecer garantías sobre resultados futuros. No existe ninguna obligación de actualizar, completar, revisar o mantener al día la información contenida en esta Presentación, sea como consecuencia de nueva información o de sucesos o resultados futuros o por cualquier otro motivo. La información contenida en esta Presentación puede ser objeto de modificación en cualquier momento sin previo aviso y no debe confiarse en ella a ningún efecto.

Esta Presentación contiene información financiera derivada de los estados financieros no auditados correspondientes al segundo trimestre de 2018 y al segundo trimestre de 2017. Dicha información no ha sido auditada por los auditores externos del Grupo. La información financiera ha sido formulada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), así como con los criterios de contabilidad internos del GCC con el fin de presentar de manera fiel la naturaleza de su negocio. Los criterios mencionados anteriormente no están sujetos a normativa alguna y podrían incluir estimaciones, así como valoraciones subjetivas que, en caso de adoptarse una metodología distinta, podrían presentar diferencias significativas en la información presentada.

Adicionalmente a la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, esta Presentación incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento ("MARs" o "APMs", acrónimo de su nombre en inglés Alternative Performance Measures), según se definen en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es). Las MARs son medidas del rendimiento financiero elaboradas a partir de la información financiera del GCC pero que no están definidas o detalladas en el marco de información financiera aplicable y que, por tanto, no han sido auditadas ni son susceptibles de serlo en su totalidad. Estos MARs se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiero del GCC pero deben considerarse como una información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada de acuerdo con las NIIF. Asimismo, la forma en la que el GCC define y calcula estas MARs puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas. Consulte el apartado "Glosario de términos" (<https://www.bcc.es/es/informacion-para-inversores/informacion-financiera/>) para una mejor comprensión de las MARs utilizadas.

Los datos del mercado y la posición competitiva incluidos en la Presentación se han obtenido de publicaciones sobre el sector y estudios realizados por terceros. La información sobre otras entidades se ha tomado de informes publicados por dichas entidades, si bien no se identifica a ninguna de ellas. Existen limitaciones respecto a la disponibilidad, exactitud, exhaustividad y comparabilidad de dicha información. GCC no ha verificado dicha información de forma independiente y no puede garantizar su exactitud y exhaustividad. Ciertas manifestaciones incluidas en la Presentación sobre el mercado y la posición competitiva de GCC se basan en análisis internos del Grupo. Estos análisis internos no han sido verificados por ninguna fuente independiente y no puede asegurarse que dichas estimaciones o asunciones sean correctas. En consecuencia, no se debe depositar una confianza indebida en los datos sobre el Sector, el mercado o la posición competitiva de GCC contenidos en esta Presentación.

La distribución de esta Presentación en ciertas jurisdicciones puede estar restringida por la ley. Los receptores de esta Presentación deben informarse sobre estas limitaciones y atenerse a ellas. GCC se exonera de responsabilidad respecto de la distribución de esta Presentación por sus receptores. GCC no es responsable, ni acepta responsabilidad alguna, por el uso, las valoraciones, opiniones, expectativas o decisiones que puedan adoptarse por terceros con posterioridad a la publicación de esta Presentación. Esta Presentación no constituye, ni forma parte, ni debe entenderse como una (i) oferta de venta, o invitación a comprar o a suscribir, o solicitud de oferta de compra o suscripción, de, valor alguno ni constituye ni forma parte, ni puede entenderse como una inducción a la ejecución, de ningún contrato o compromiso de compra o suscripción de valores; u (ii) opinión financiera de cualquier índole, recomendación o asesoramiento de carácter financiero en relación con valor alguno.

Mediante la recepción de, o el acceso a, esta Presentación Vd. acepta y queda vinculado por los términos, condiciones y restricciones antes expuestos.

Muchas
Gracias.

