

Presentación de Resultados Consolidados

Tercer Trimestre 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

- Incremento del Margen Explotación del 6,6% y del Resultado Neto del 3,9%, gracias al avance del Margen de intereses y al descenso de los gastos de explotación.
- Mejora de la Eficiencia de 3,3 p.p. interanual.

NEGOCIO

- Los Recursos Gestionados de Clientes aceleran su ritmo de crecimiento al 6,9%, principalmente por la subida del 11,9% de los depósitos a la vista y del 29,3% de los fondos de inversión.
- El Crédito Sano minorista registra un aumento del 4,2%, impulsado por la nueva financiación a empresas, pequeños negocios y segmento agroalimentario.

GESTIÓN DEL RIESGO

- Reducción del 28,8% de los Activos dudosos y del 10,2% de los adjudicados brutos debido al dinamismo de las ventas.
- La Tasa de Morosidad se sitúa en el 8,24%, tras mejorar 3,3 p.p. respecto al año anterior.
- Incremento interanual de la Cobertura del activo irregular de 0,6 p.p.

LIQUIDEZ

- Mejora del gap de negocio
- Holgada posición de liquidez (LCR en el 207,24% y NSFR en el 116,69%) y alta capacidad de emisión de cédulas y elevados volúmenes de cartera disponible descontable ante BCE.

SOLVENCIA

- La Solvencia mejora 1,39 p.p. respecto al 01/01/2018, hasta situarse en el 14,13%, por el fortalecimiento de los recursos propios computables y disminución de los APR.
- El CET1 alcanza el 12,40% y el 11,45% phased-in y fully loaded, respectivamente.

2. Cifras más significativas

		30/09/2018	Interanual		Anual	
			Abs.	%	Abs.	%
(miles de euros)						
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA	ROA (%)	0,22%	-		0,02	
	ROE (%)	3,13%	0,16		0,49	
	Ratio de Eficiencia (%)	58,99%	(3,25)		(3,86)	
NEGOCIO	Activos totales en balance	42.718.227	2.808.113	7,0%	2.210.898	5,5%
	Recursos gestionados minoristas	32.299.226	2.072.851	6,9%	2.231.765	7,4%
	Crédito a la clientela sano minorista	28.431.974	1.141.770	4,2%	738.330	2,7%
DIMENSIÓN	Empleados	5.540	(172)	(3,0%)	(46)	(0,8%)
	Oficinas	1.029	(48)	(4,5%)	(28)	(2,6%)
GESTION DEL RIESGO	Tasa de morosidad (%)	8,24%	(3,26)		(2,29)	
	Tasa de cobertura del Activo Irregular (%)	45,54%	0,63		1,47	
LIQUIDEZ	LCR (%)	207,24%	(11,35)		(7,38)	
	NSFR (%)	116,69%	1,79		4,39	
SOLVENCIA (*)	CET 1 (%)	12,40%	0,96		1,34	
	Coefficiente de solvencia (%)	14,13%	(0,12)		1,39	
	Activos ponderados por riesgo	23.092.813	(685.467)	(2,9%)	(822.293)	(3,4%)

(*) 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

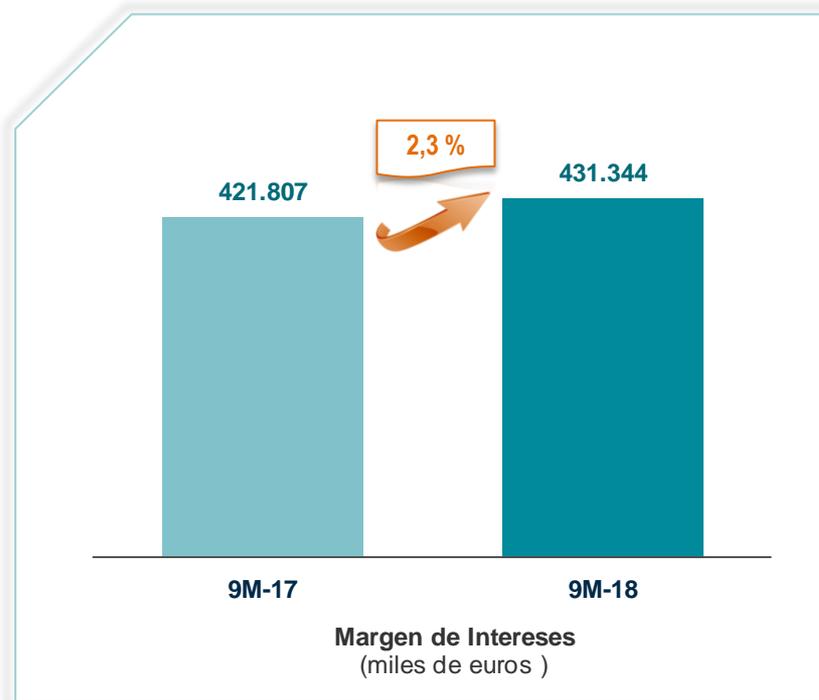
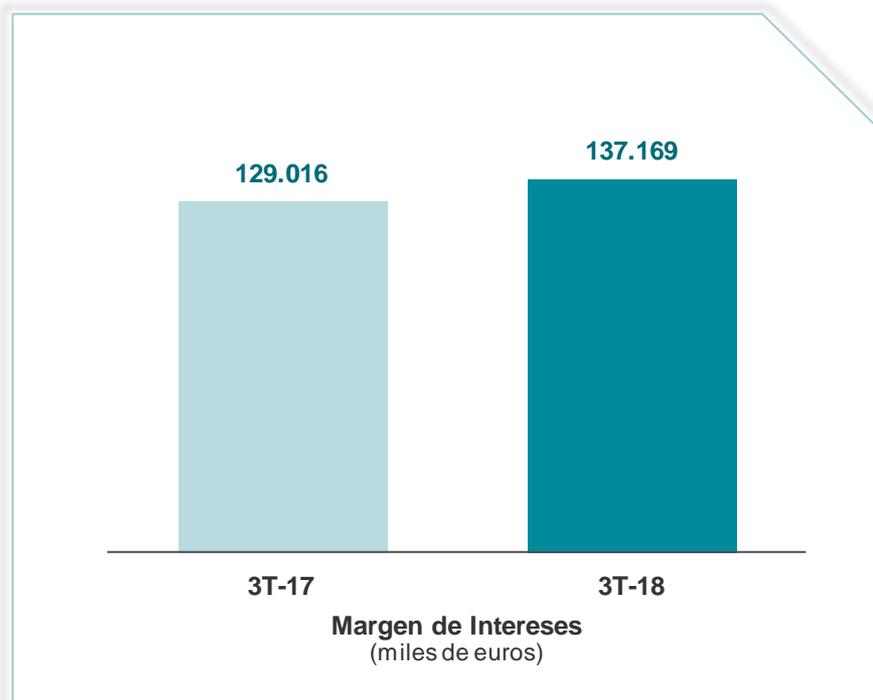
(Datos en miles de €)

	30/09/2018		30/09/2017		Interanual	
	%ATM		%ATM		Abs.	%
MARGEN DE INTERESES	431.344	1,37%	421.807	1,42%	9.537	2,3%
Comisiones netas + Diferencias de cambio	197.368	0,62%	196.978	0,66%	390	0,2%
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	85.893	0,27%	100.988	0,34%	(15.095)	(14,9%)
Ingresos por dividendos	5.392	0,02%	5.720	0,02%	(328)	(5,7%)
Resultado entidades valoradas por método de la participación	21.469	0,07%	16.525	0,06%	4.945	29,9%
Otros Productos/Cargas de explotación	(27.114)	(0,09%)	(14.601)	(0,05%)	(12.513)	85,7%
MARGEN BRUTO	714.352	2,28%	727.417	2,45%	(13.065)	(1,8%)
MARGEN BRUTO RECORRENTE	664.421	2,12%	659.802	2,22%	4.619	0,7%
Gastos de personal	(235.823)	(0,75%)	(252.940)	(0,85%)	17.117	(6,8%)
Otros gastos generales de administración	(142.697)	(0,45%)	(142.677)	(0,48%)	(21)	-
Amortización	(42.884)	(0,14%)	(57.098)	(0,19%)	14.213	(24,9%)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	292.947	0,93%	274.703	0,93%	18.244	6,6%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN RECORRENTE	243.016	0,77%	207.088	0,70%	35.928	17,3%
Pérdidas por deterioro de activos	(95.857)	(0,31%)	(247.107)	(0,83%)	151.250	(61,2%)
Provisiones + Ganancias/pérdidas (*)	(117.097)	(0,37%)	55.581	0,19%	(172.678)	(310,7%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	79.994	0,25%	83.177	0,28%	(3.183)	(3,8%)
Impuesto sobre beneficios	(9.976)	(0,03%)	(15.787)	(0,05%)	5.811	(36,8%)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	70.018	0,22%	67.390	0,23%	2.628	3,9%

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

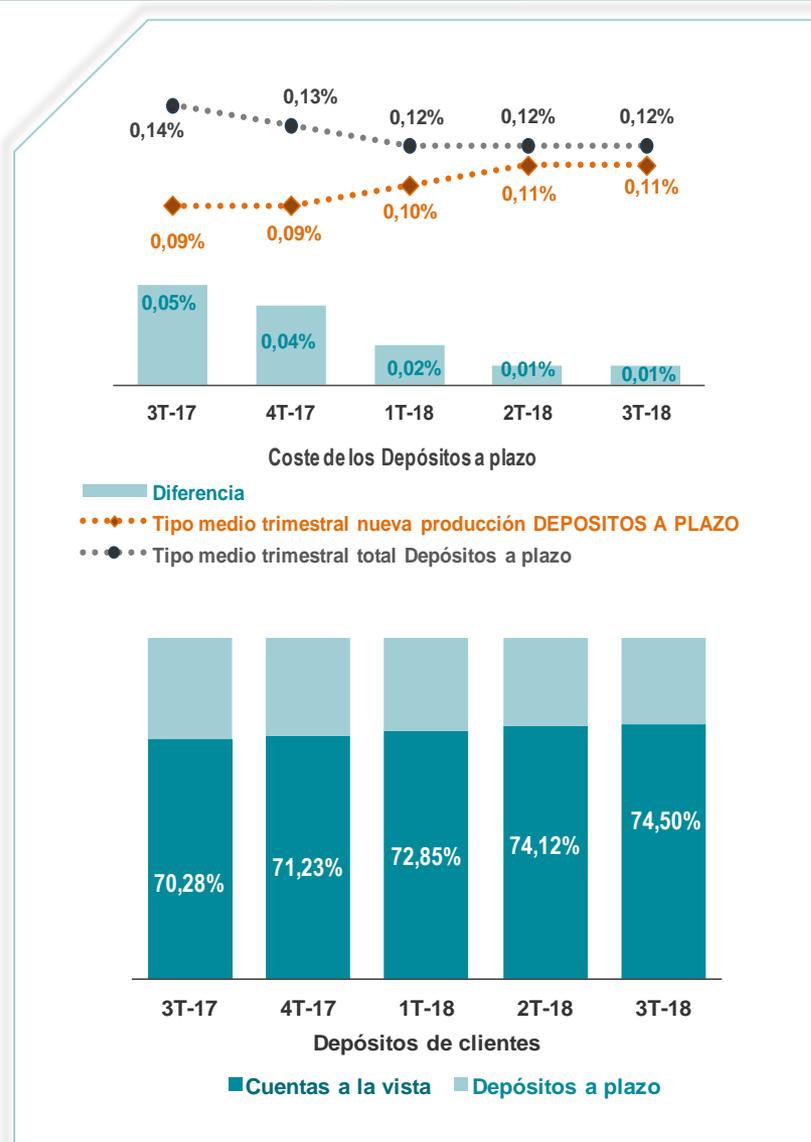
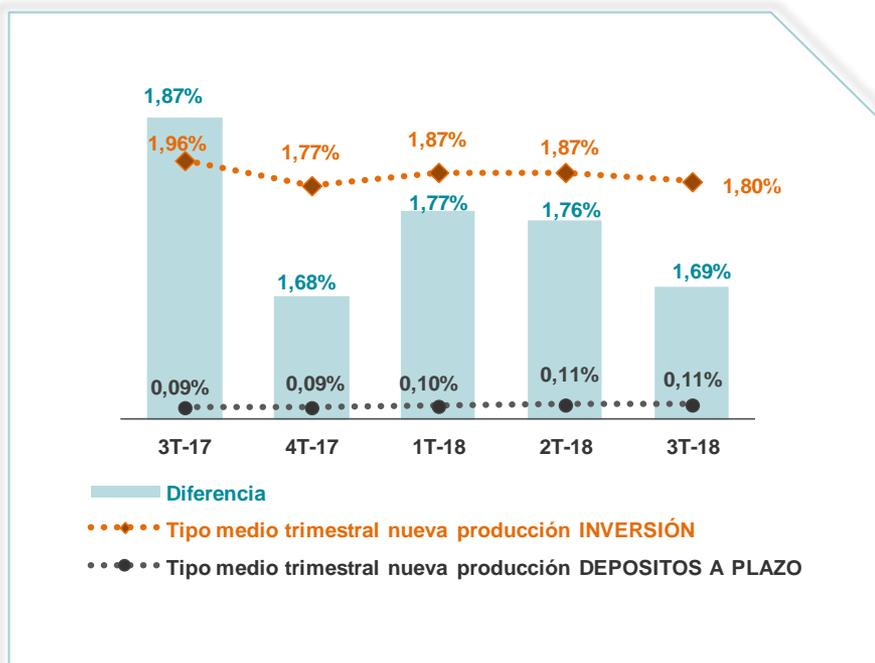
3. Resultados (II): Margen de Intereses

El crecimiento interanual positivo del Margen de Intereses se eleva al 2,3%, en un entorno de tipos de interés en mínimos, gracias al crecimiento de la Inversión Crediticia sana y a la buena gestión de activos y pasivos.



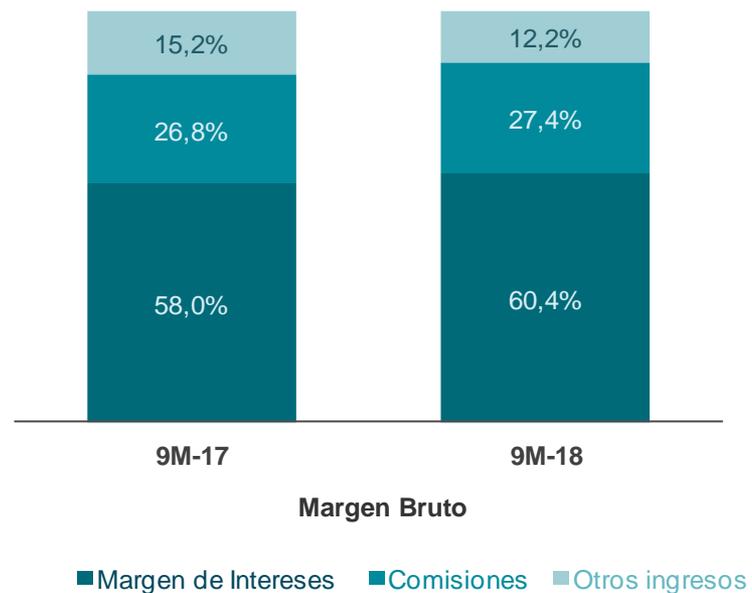
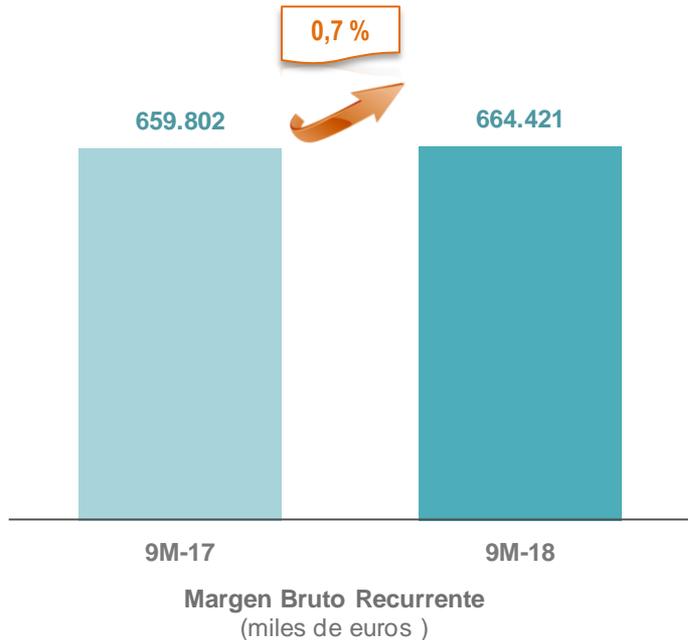
3. Resultados (III): Tipos de contratación

... con un ahorro de costes, debido al peso, cada vez mayor, de los depósitos a la vista (el 75% de los depósitos de clientes)



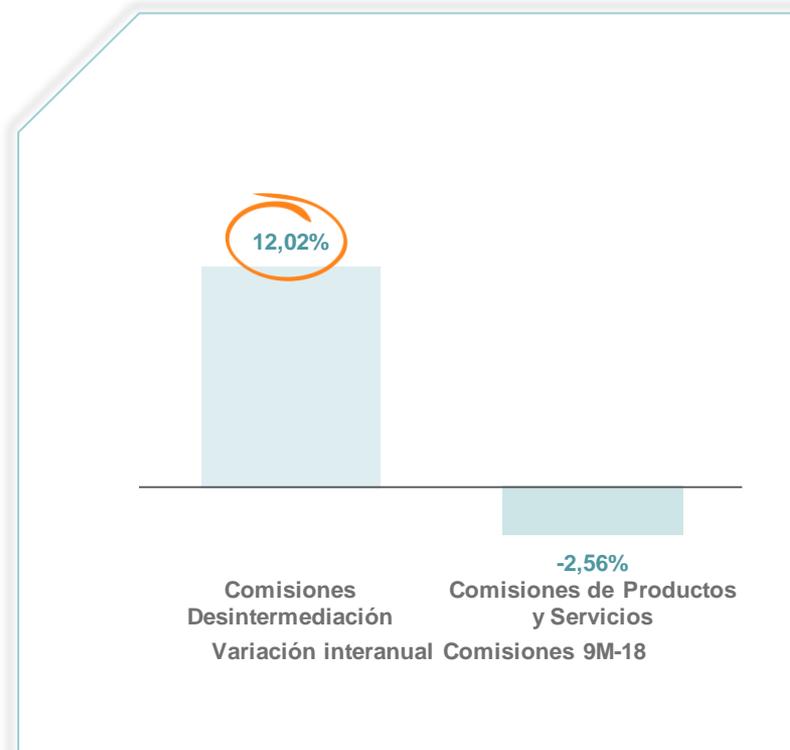
3. Resultados (IV): Margen Bruto

En este contexto, se fortalecen ligeramente los ingresos brutos recurrentes.



3. Resultados (V): Comisiones

Las Comisiones de desintermediación (fondos de inversión, seguros y planes de pensiones y operaciones de consumo) permiten mantener el epígrafe de Comisiones en una posición destacada dentro del Sector (0,62% s/ATM)



3. Resultados (VI): Alianzas estratégicas

Grupo Cajamar cuenta con acuerdos estratégicos con Generali, Trea Capital y Banco Cetelem



- Una de las **mayores aseguradoras globales** con primas superiores a €70mM.
- Presente en más de **60 países** y con **~55M de clientes**.

- 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

- 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 **~3,9%** y con más de **3,4M de clientes**.

- 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 del Grupo Cajamar.

- 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**.

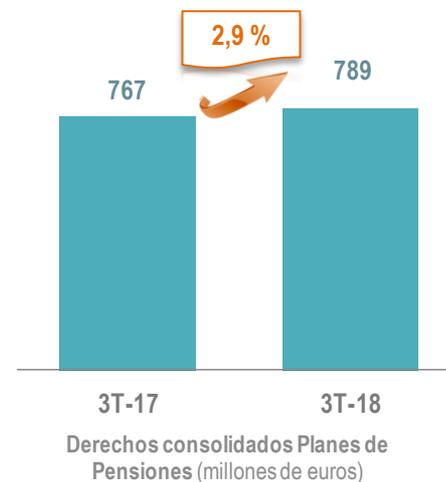
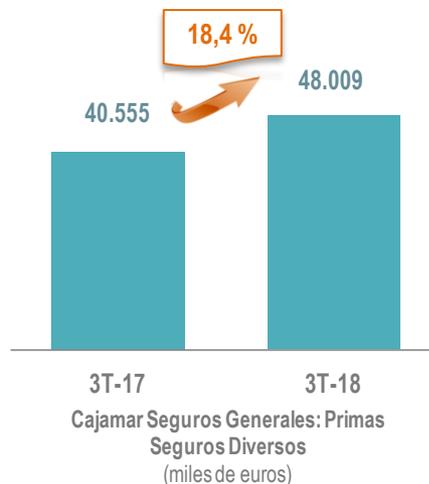
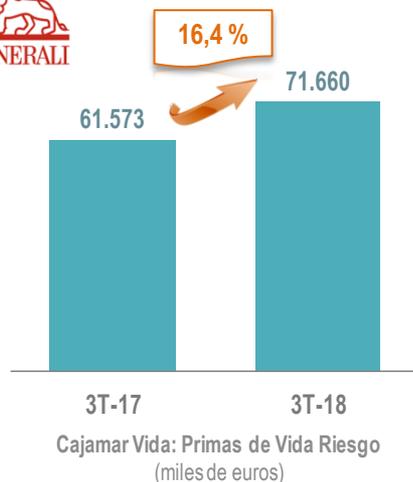


- Generali aporta su experiencia en **gestión de inversiones y su vocación de servicio dirigida al cliente particular**.
- **Tecnología de vanguardia**, tanto en IT como en control de calidad, **con acceso a todos los mercados**.
- **Y una oferta completa** en todos los ramos del seguro y en previsión.

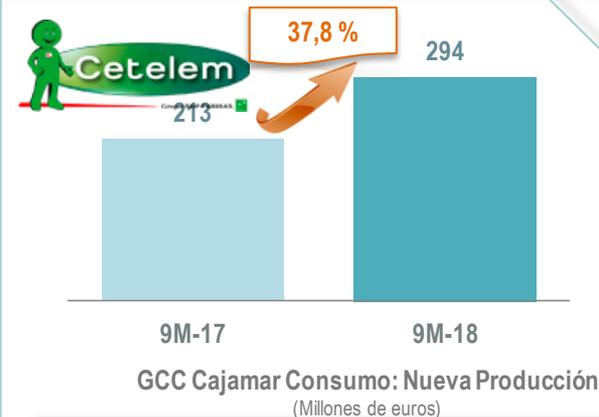
- **Grupo Cajamar aporta su amplia red que supera las 1.000 oficinas.**

3. Resultados (VII): Alianzas estratégicas

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



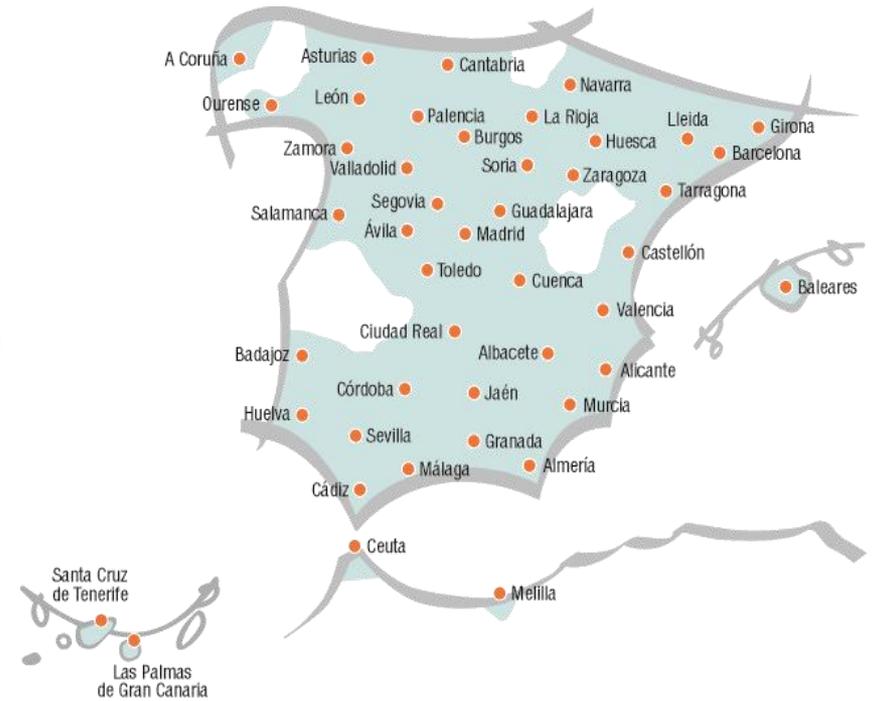
El acuerdo alcanzado con TREA ha supuesto un importante revulsivo al crecimiento del patrimonio gestionado de Fondos de Inversión en Grupo Cajamar



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

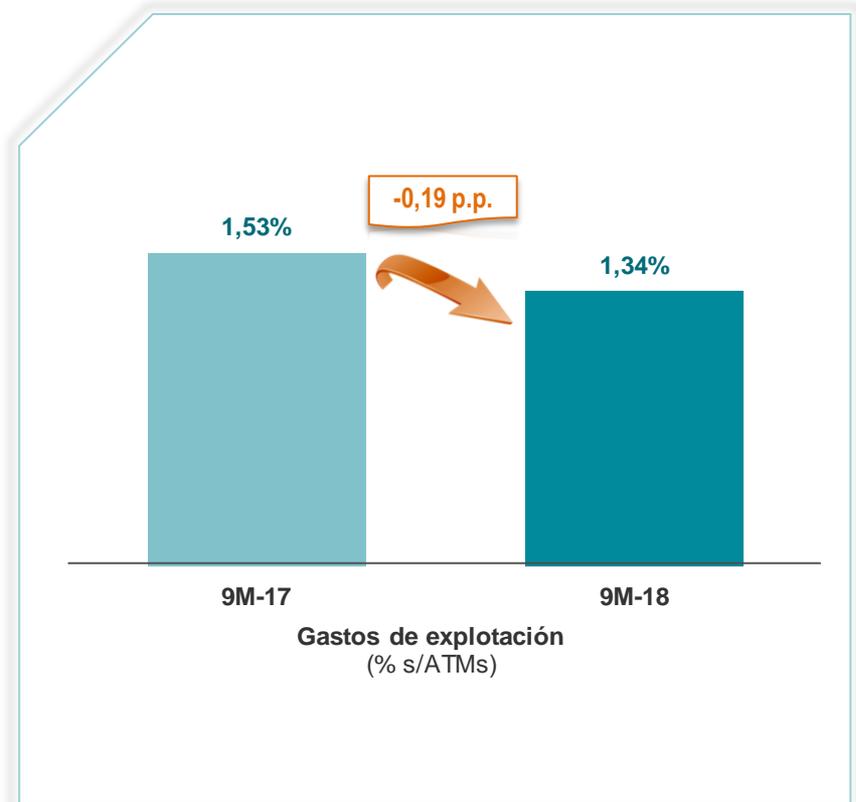
3. Resultados (VIII): Gastos de explotación y ratio de eficiencia

El Grupo cuenta con 5.540 profesionales que dan servicio en una amplia red comercial de 1.029 oficinas repartidas por el territorio nacional



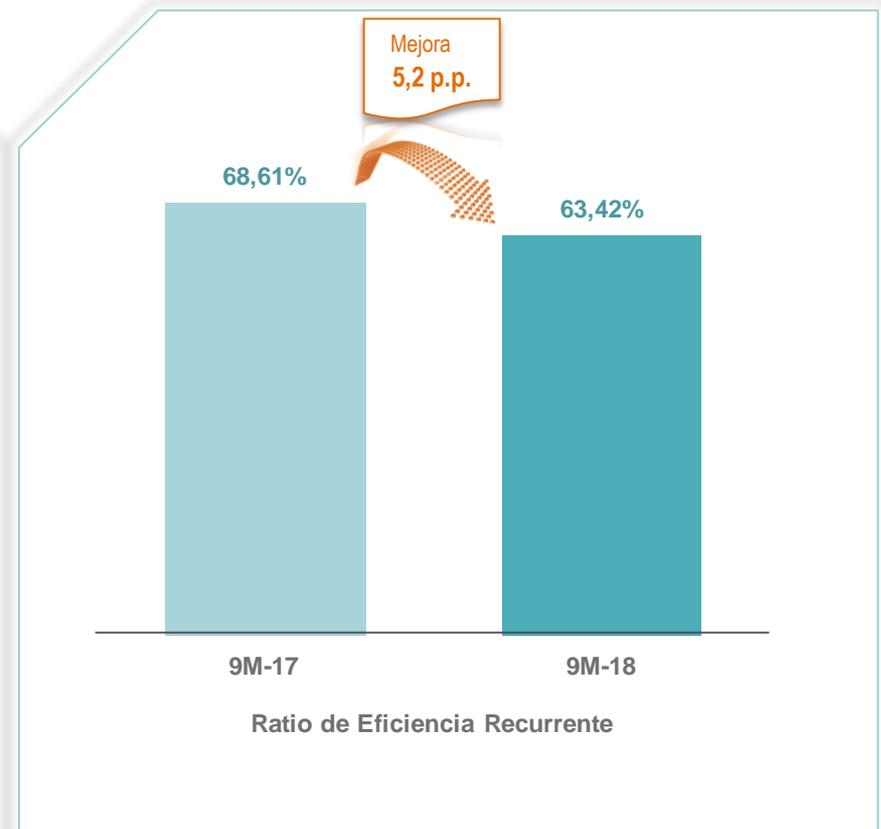
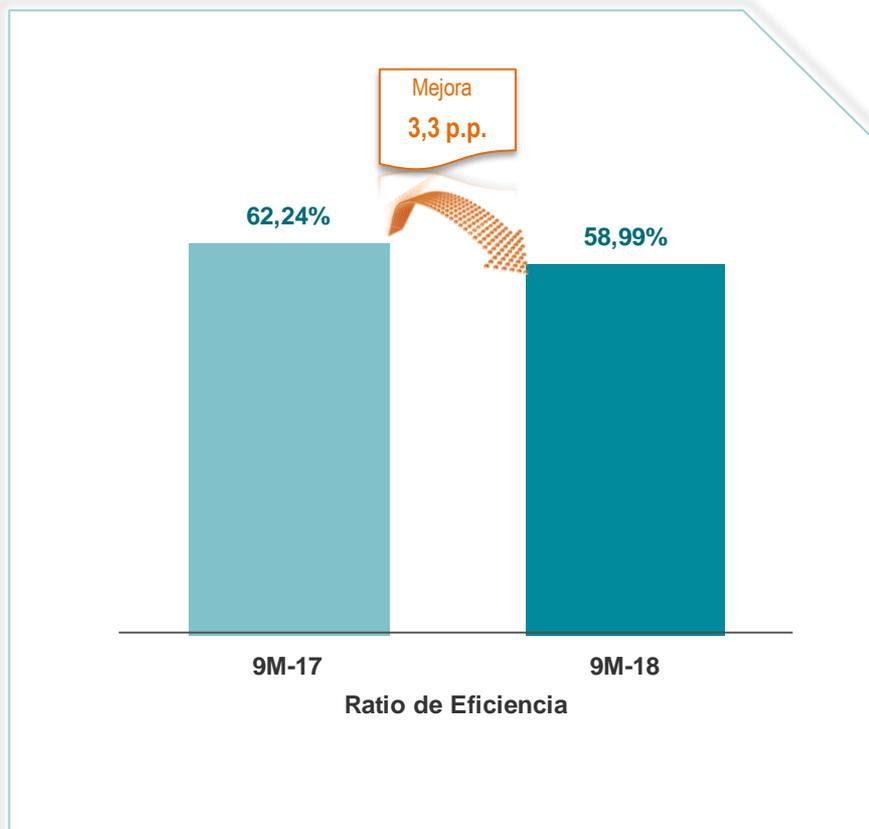
3. Resultados (IX): Gastos de explotación y ratio de eficiencia

Los gastos de explotación registran un descenso del 6,9% interanualmente...



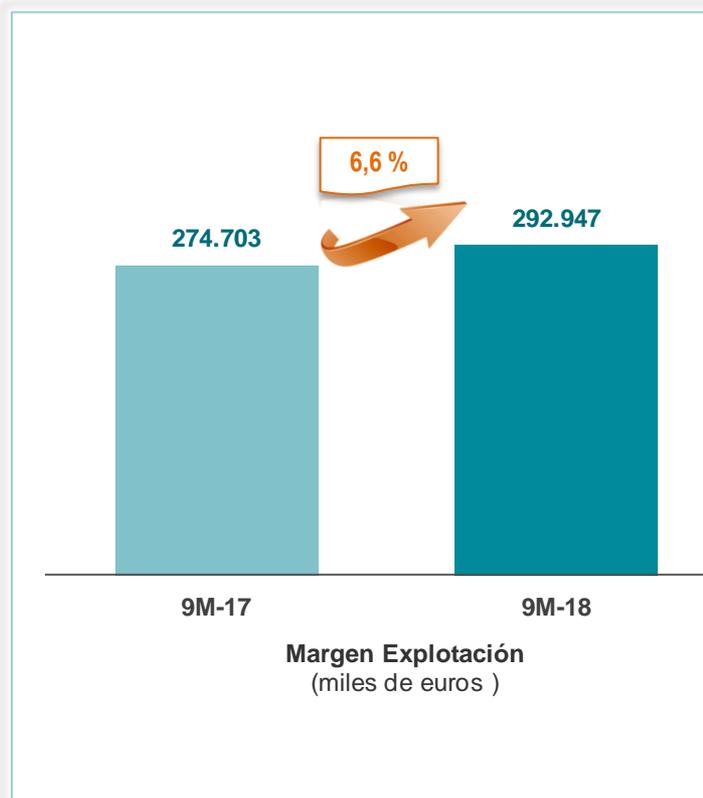
3. Resultados (X): Gastos de explotación y ratio de eficiencia

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



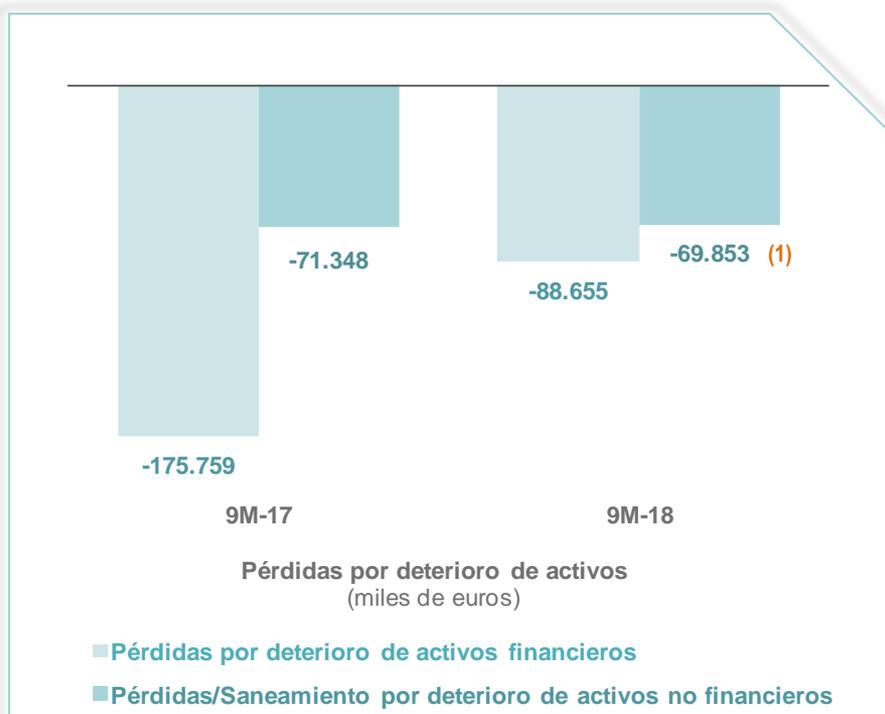
3. Resultados (XI): Gastos de explotación y ratio de eficiencia

... y en un crecimiento del Margen de explotación del 6,6% y del Margen de explotación recurrente del 17,3%

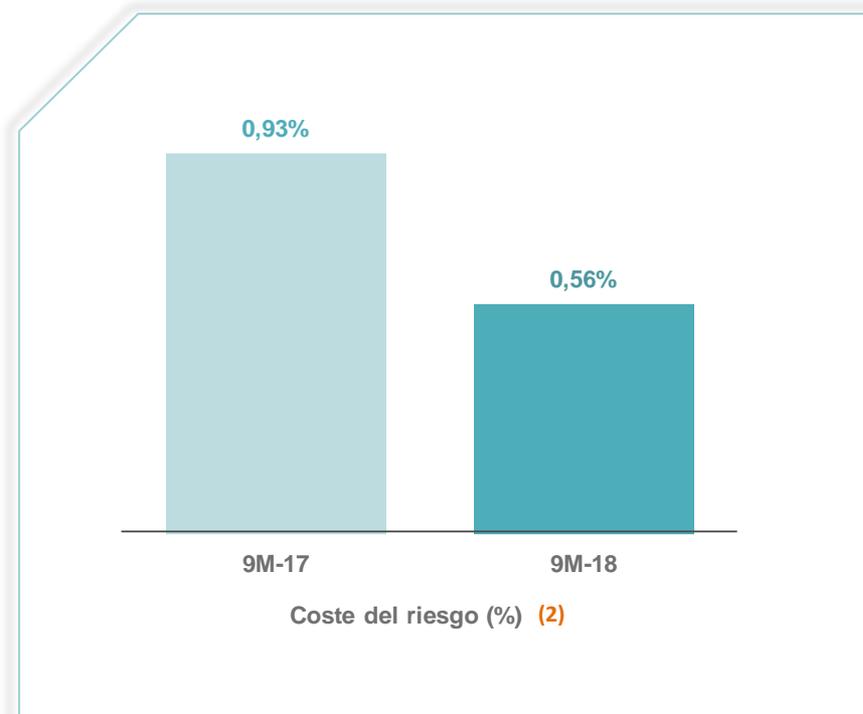


3. Resultados (XII): Pérdidas por deterioro de activos

Menor necesidad de dotaciones y mejora del coste del riesgo debido a la buena evolución de los activos improductivos



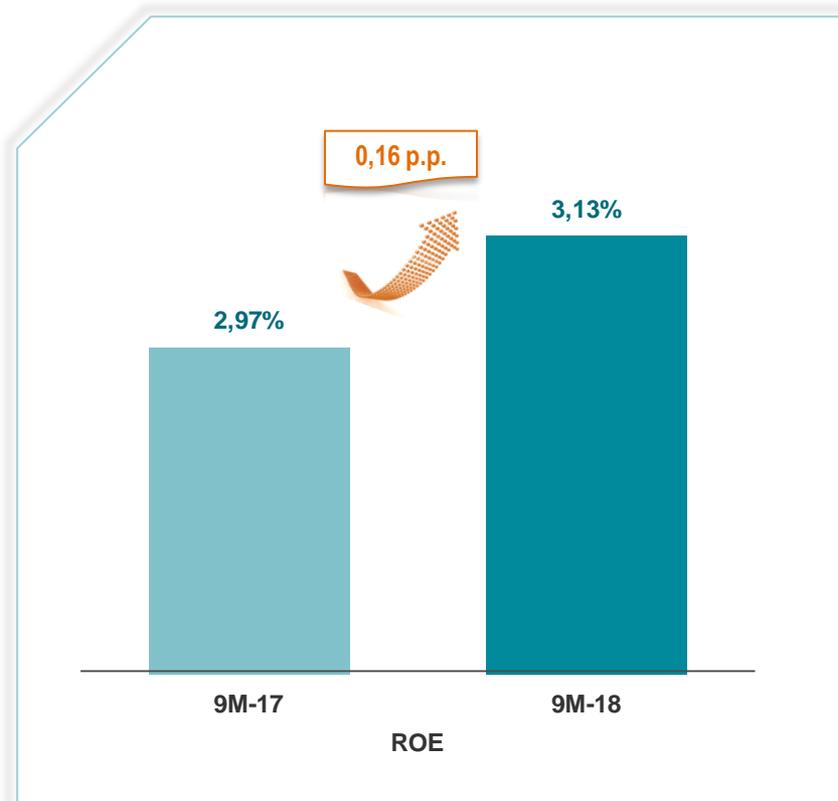
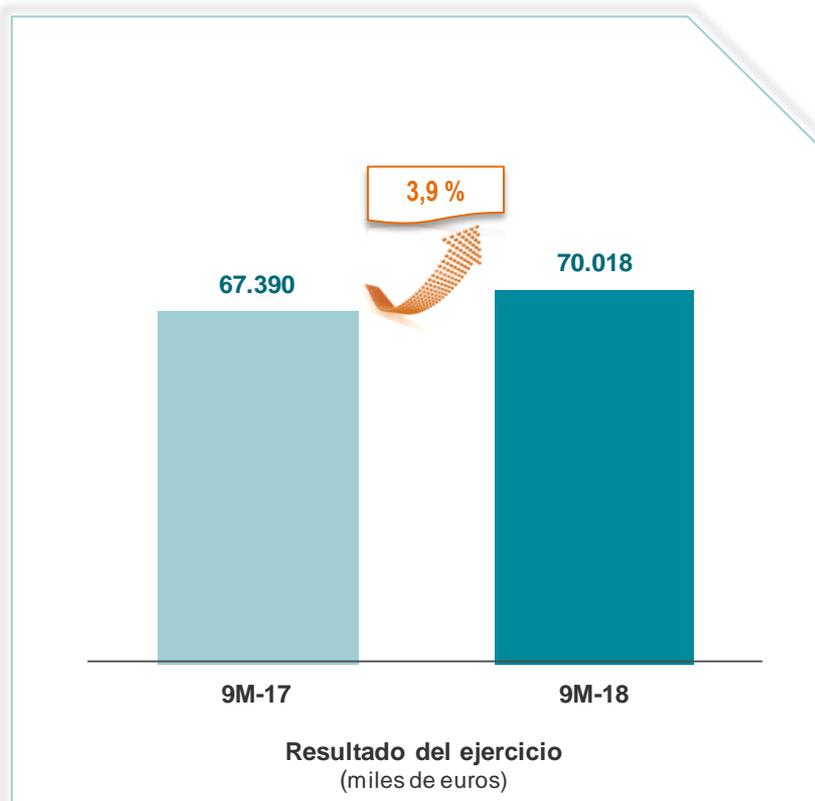
(1) Incluye 62,6 millones de saneamiento de activo intangible



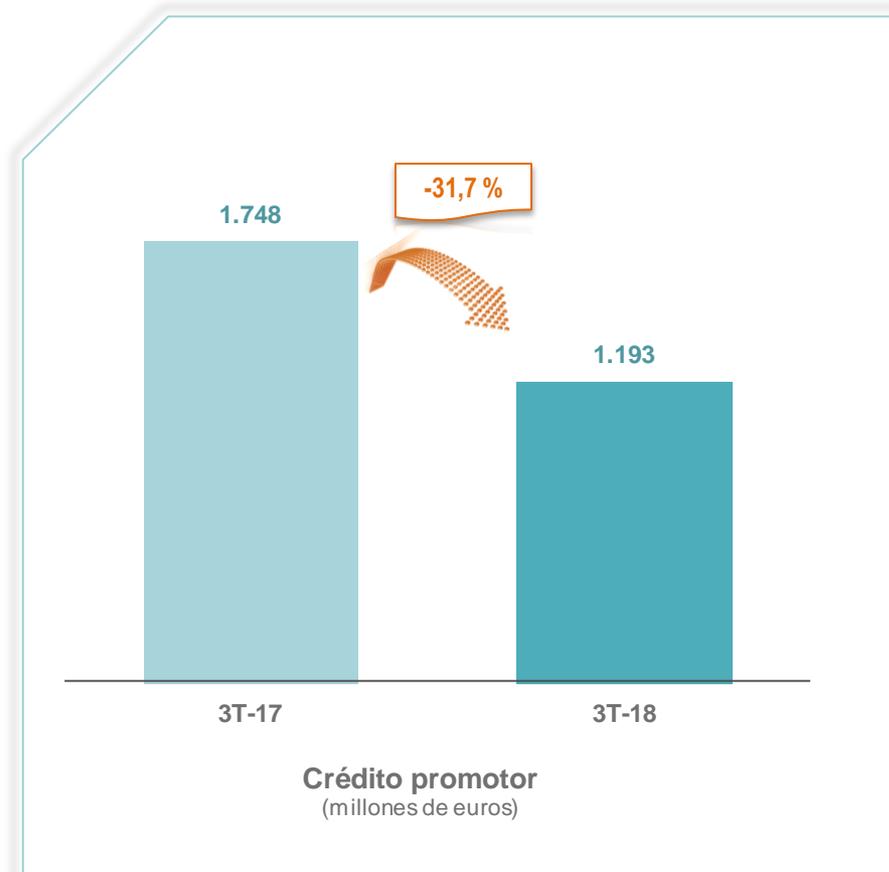
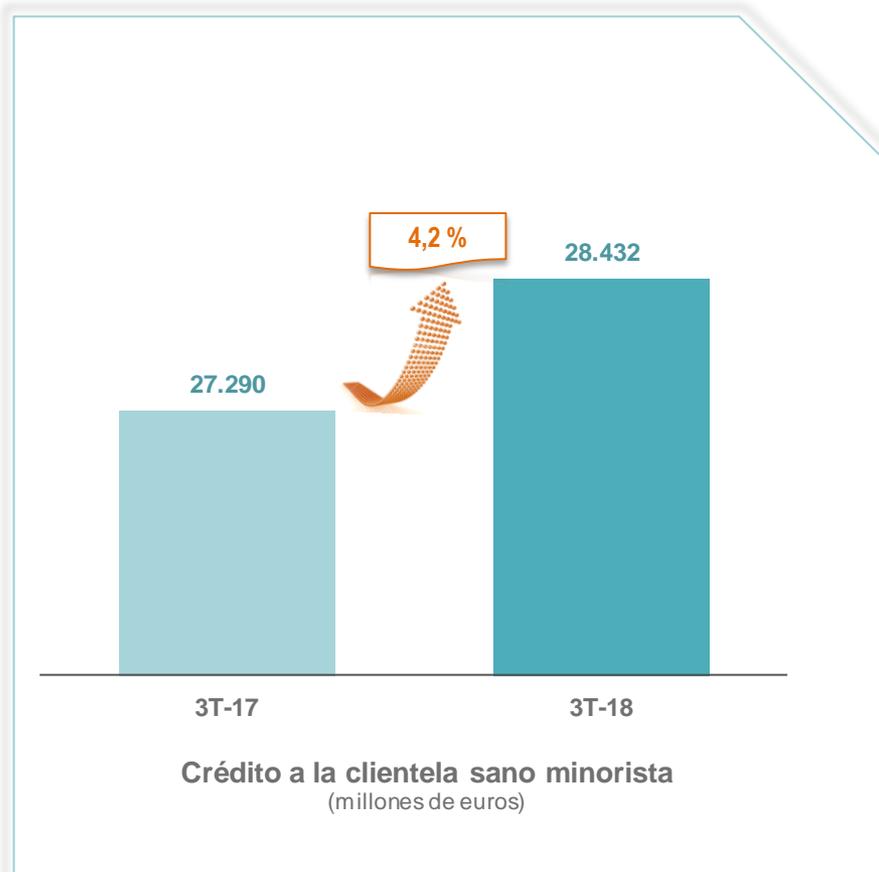
(2) Saneamientos totales anualizados / Promedio de la Inversión Crediticia Bruta y Activos adjudicados brutos.

3. Resultados (XIII): Rentabilidad

... dando lugar a un crecimiento del resultado del 3,9% respecto al año anterior y una progresiva mejora de la rentabilidad sobre fondos propios

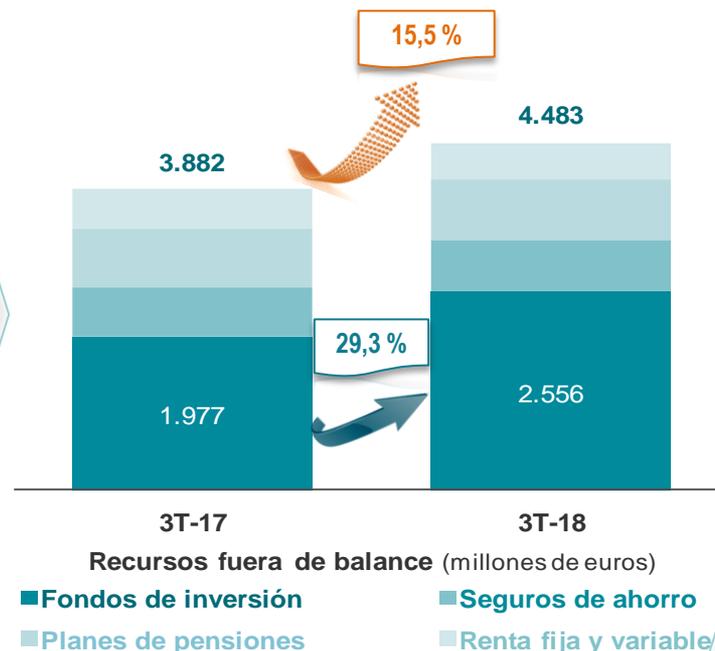


Empuje del Crédito Sano minorista, cuyo ritmo de crecimiento interanual aumenta hasta el 4,2%, basado en la financiación a empresas, pequeños negocios y segmento agroalimentario.



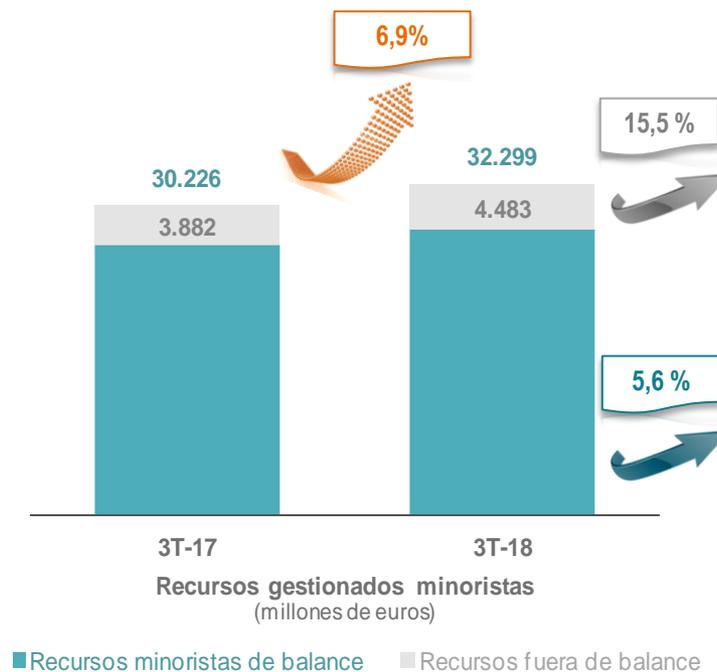
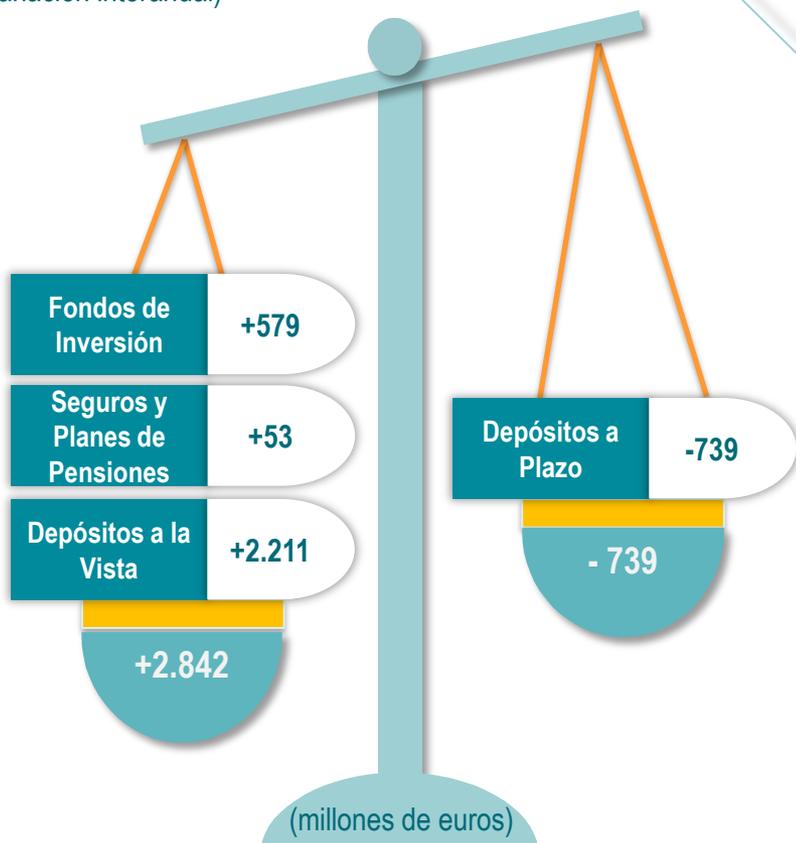
4. Negocio (II)

En el contexto actual de tipos, la mayor comercialización de depósitos a la vista y fondos de inversión elevan el crecimiento de los Recursos minoristas de balance al 5,6% y de los Recursos de fuera de balance al 15,5%,



...aumentando un trimestre más los Recursos gestionados de clientes, que avanzan un 6,9 %.

(Variación interanual)



4. Negocio (IV)

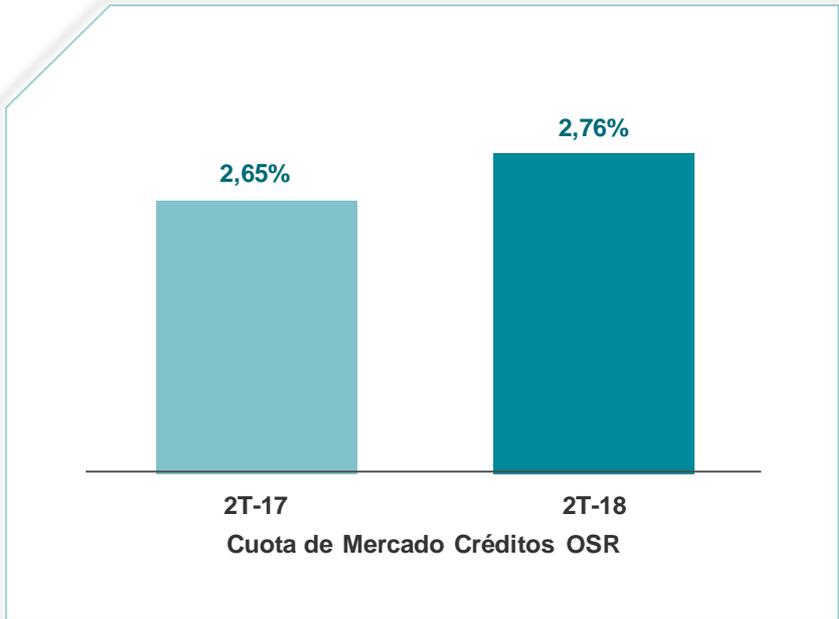
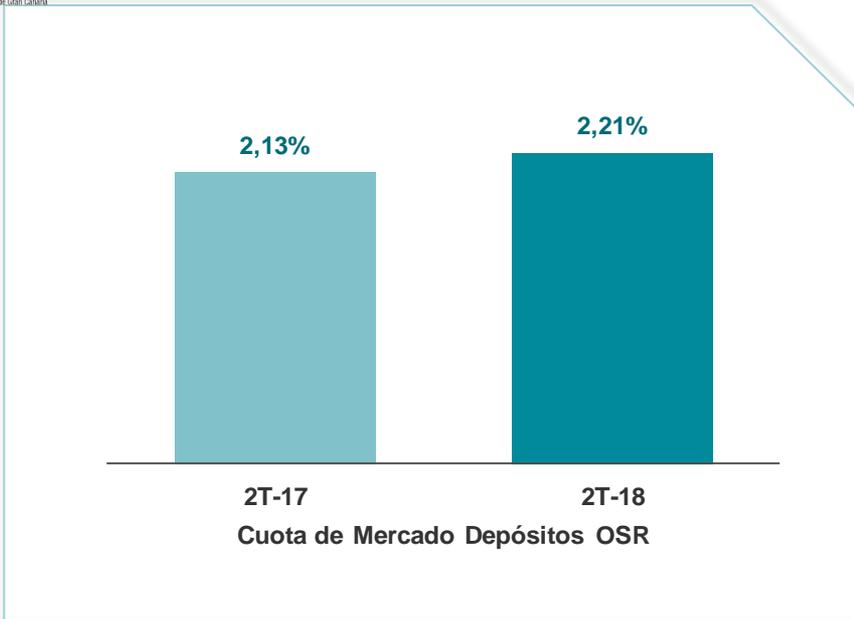


A nivel Nacional:

Datos a 30 de junio de 2018

- Depósitos OSR: 2,21% (*)
- Créditos OSR: 2,76%

Mejora de la posición competitiva del Grupo en el Sistema financiero



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

A junio de 2018, Grupo Cajamar se sitúa entre los 11 primeros grupos financieros, nº 11 por volumen de Negocio y nº 8 por Margen Bruto

4. Negocio (V)



Datos a 30 de junio de 2018

Cuota mercado Agro
Créditos: 13,97%

Por Regiones:

<ul style="list-style-type: none"> • Depósitos OSR 18,15% • Créditos OSR 16,56% <p>Murcia</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Depósitos OSR: 8,42% • Créditos OSR: 7,83% <p>Comunidad Valenciana</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Depósitos OSR 6,60% • Créditos OSR 7,38% <p>Andalucía</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Depósitos OSR 3,35% • Créditos OSR 2,91% <p>Islas Canarias</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Depósitos OSR 2,74% • Créditos OSR 3,52% <p>Castilla y León</p>
--	--	---	--	---

Por Provincias:

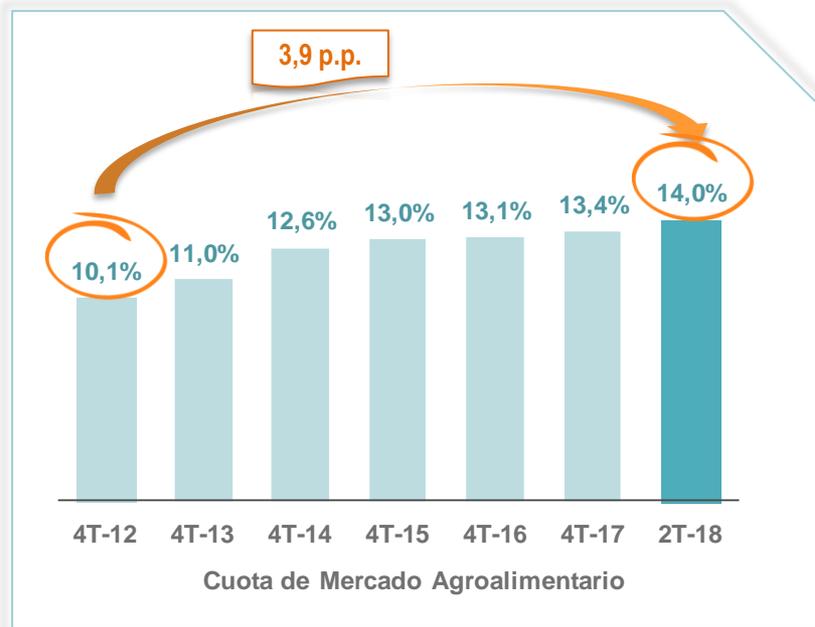
Almería	Castellón	Valencia	Málaga	Valladolid	Palencia
<ul style="list-style-type: none"> • Depósitos OSR: 49,11% • Créditos OSR: 45,37% 	<ul style="list-style-type: none"> • Depósitos OSR: 16,46% • Créditos OSR: 14,09% 	<ul style="list-style-type: none"> • Depósitos OSR: 9,58% • Créditos OSR: 9,84% 	<ul style="list-style-type: none"> • Depósitos OSR: 8,37% • Créditos OSR: 6,76% 	<ul style="list-style-type: none"> • Depósitos OSR: 7,93% • Créditos OSR: 7,35% 	<ul style="list-style-type: none"> • Depósitos OSR: 6,78% • Créditos OSR: 6,94%

4. Negocio (VII)

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

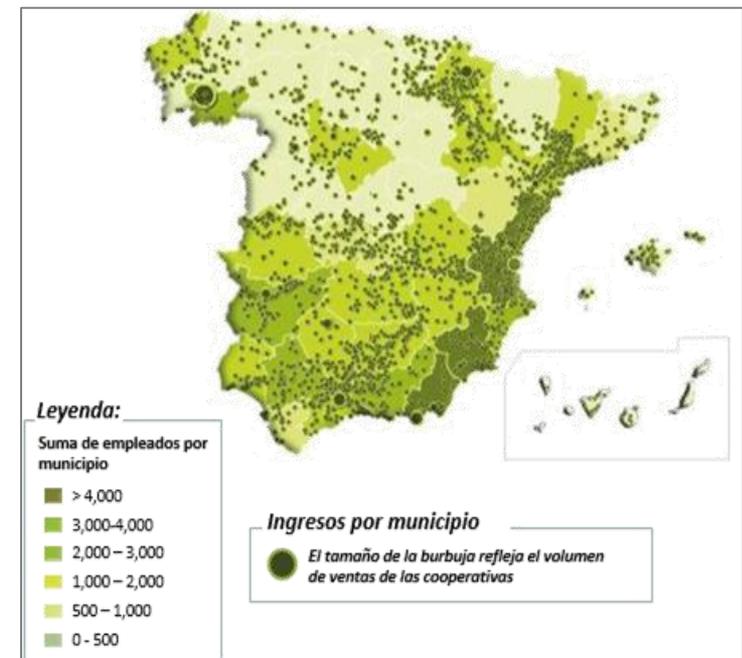
“Ser el grupo de referencia en el ámbito del crédito cooperativo, líder en el sector agroalimentario y un agente relevante del desarrollo económico y progreso social en el ámbito donde desarrolla su actividad”

Visión Grupo Cajamar Plan Estratégico



Grupo Cajamar 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

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.
- Eventos a medida (Empresa familiar, Emprendimiento, etc..)
- Nueva Web Agro
- Apartado Web autonomos

NUEVOS PRODUCTOS

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

SERVICIOS ESPECIALIZADOS DE ALTO VALOR

- Plataforma Internacional
- Plataforma de Negocio
- Plataforma de ayudas públicas.
- Portal franquicias.

AGILIDAD EN CONCESIÓN

- Circuito exprés.
- Preconcedidos/preclasificados.
- Preconcedidos agricultura intensiva.
- Analistas Especializados
- Customer Journeys

FORMACIÓN ESPECÍFICA

- Escuela de formación financiera (financiación).
- Formación negocio internacional (ICEX, CUNEF)
- Formación Especifica Empresas. (proyecciones)
- Social Selling

NUEVAS FIGURAS COMERCIALES

- Gerente de empresas.
- Gerente de negocio agroalimentario.

EXPERIENCIA SECTORIAL

- Eventos sectoriales.
- Ofertas especiales y microsite sectores específicos.
- Planes P.I.D.E.
- Especialización (Sectores Químico, Cárnico, Hotelero, Bodegas, Calzado, etc...)

SEGMENTOS ESTRATÉGICOS

- Ampliar y extender nuestra fortaleza en Agro Primario a toda la cadena Agroalimentaria.
- Desarrollar la Banca de Empresas no Agro con foco en Empresas de mayor tamaño.

Comprometidos con el territorio y el desarrollo sostenible

El Grupo Cooperativo Cajamar está especialmente comprometido con el medio rural y con las actividades económicas que en él se desarrollan, con la vertebración económico-social de los territorios a través de nuestra actividad financiera basada en la búsqueda de soluciones orientadas al bienestar de las familias, al apoyo a la pequeña y mediana empresa, y especialmente, al desarrollo de los sectores agropecuario y agroalimentario.

Fundamentalmente contribuye por tres vías a los principales sistemas productivos locales en España:



Por la vía de financiación



Por la vía de la I+D+i y la transferencia de conocimiento a través de sus centros de experimentación agraria



Por la vía de las alianzas con instituciones y otros agentes locales para la promoción de ecosistemas de producción eficientes, respetuosos con el medio natural, y que permitan fijar población y riqueza al territorio.

Sistemas productivos locales en los que está presente el Grupo Cooperativo Cajamar



Nota: Se han recogido aquellos sistemas productivos locales que implican una alta concentración empresarial. Fuente: Elaboración propia

4. Negocio (X)



Manteniendo la confianza de más de 1,43 millones de socios



Con presencia en casi todo el territorio nacional



Dando servicio a más de 3,59 millones de clientes



Un parque de más de 1,24 millones de tarjetas de débito y crédito



1,5 millones de clientes vinculados



1.526 cajeros automáticos al servicio de nuestros clientes



701 mil clientes activos en Banca Digital



Más de 53,2 mil TPVs en comercios

wefferent

GRUPO COOPERATIVO CAJAMAR

La propuesta de Grupo Cooperativo Cajamar para clientes digitales

Como respuesta del Grupo Cajamar 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**

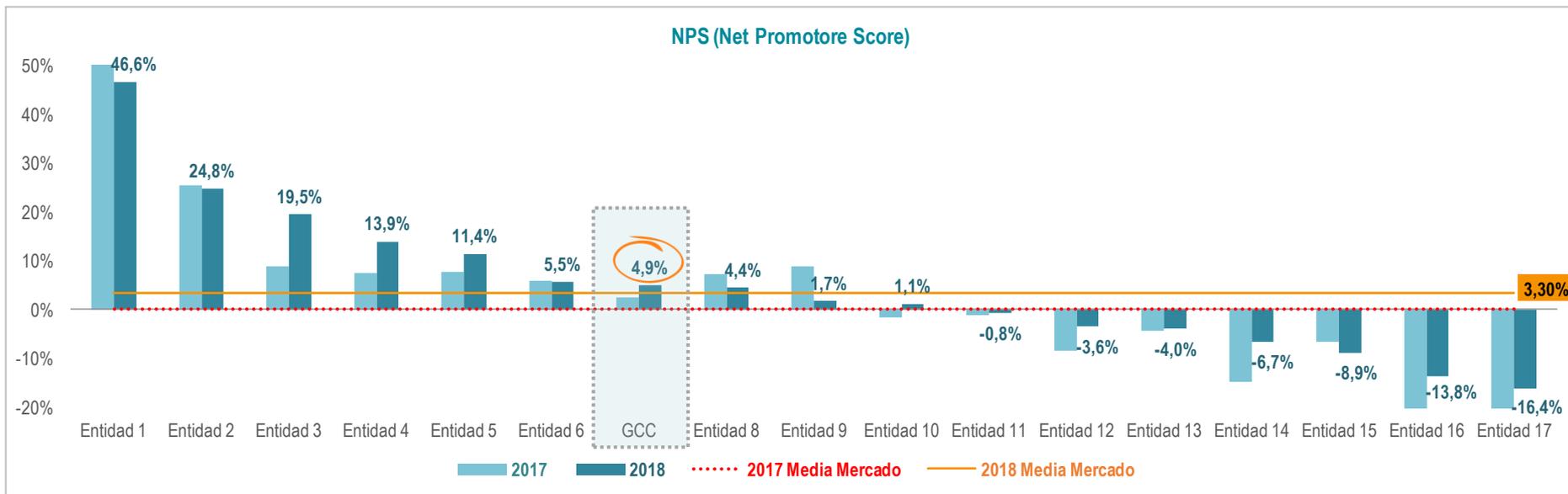
Permite **consultar todas las cuentas** del cliente con sus datos, saldos disponibles, hacer **transferencias**, **pagar recibos**, **compartir datos** con otras apps, **gestionar sus tarjetas**, **hacer recargas**, **recibir avisos y notificaciones**. Además se crea un **perfil propio** con foto, datos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



165.836 clientes WFR
626 Mill. de € de Negocio
22 gestores remotos

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

Grupo Cajamar se encuentra en el 7º (*) puesto del ranking de NPS. Mejora la posición 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 Grupo Cajamar

(*) Fuente: Estudio Satisfacción de Clientes 3T 2018. STIGA.

4. Negocio (XIII)

Además, con bajo nivel de factores de descuento lo que nos coloca en una posición media en niveles de Satisfacción

Grupo Cajamar continúa en la 8ª (*) posición del ranking de Satisfacción global 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 3T 2018. STIGA.

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

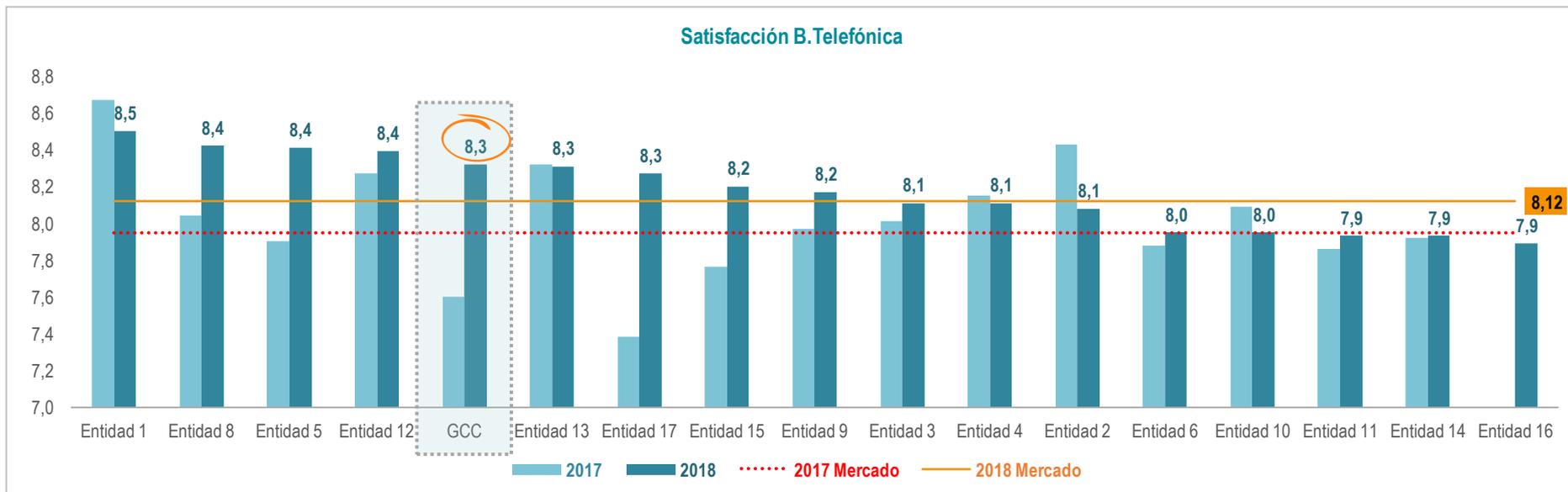
Grupo Cajamar mantiene posiciones preferentes en la Satisfacción que expresan los clientes con su Gestor



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....

(*) Fuente: Estudio Satisfacción de Clientes 3T 2018. STIGA.

Continuamos siendo de los primeros en la Satisfacción con B. Telefónica



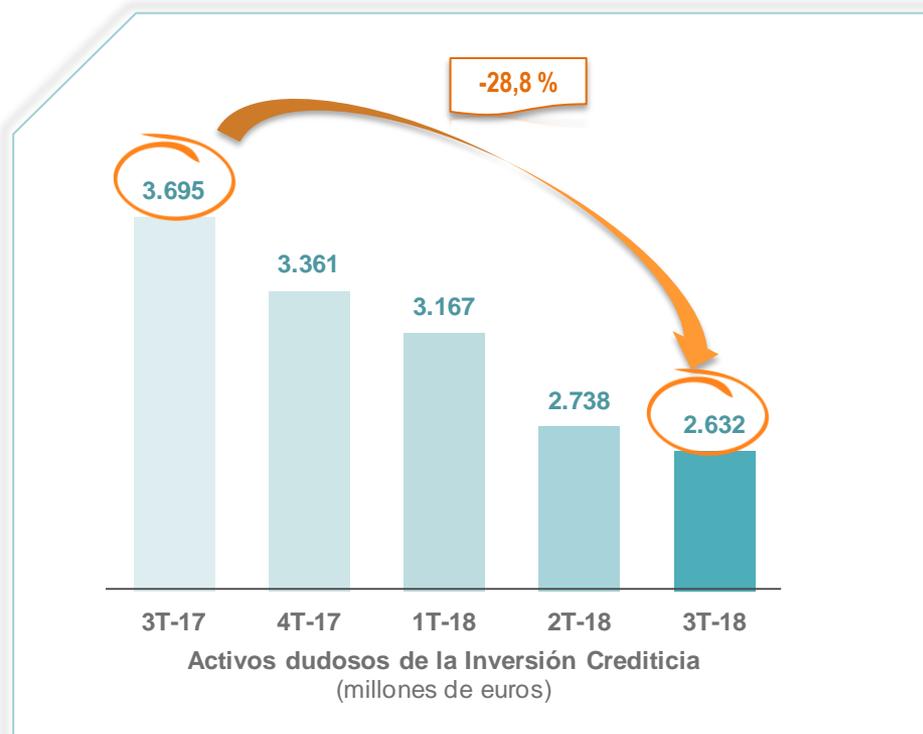
Nota: La Satisfacción se mide en valores de media y está referida a la Satisfacción con respecto a B. Telefónica. Pregunta: De forma global valore su Satisfacción con Banca Telefónica de la Entidad ...

(*) Fuente: Estudio Satisfacción de Clientes 3T 2018. STIGA.

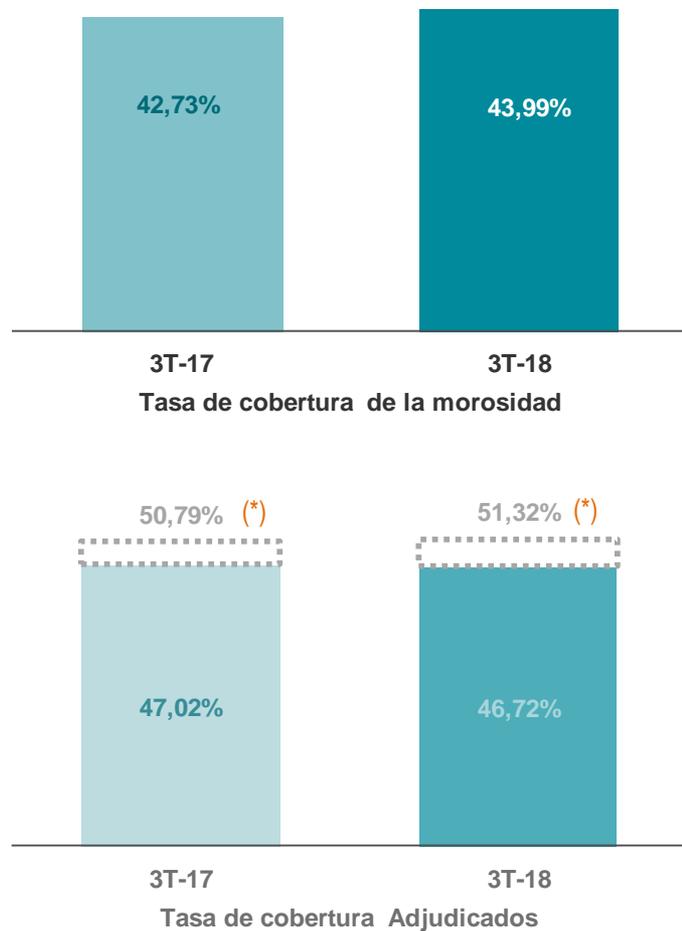
5. Gestión del Riesgo (I)

Continua mejora de la Tasa de morosidad , -3,3 p.p. respecto al año anterior, hasta situarse en el 8,24%

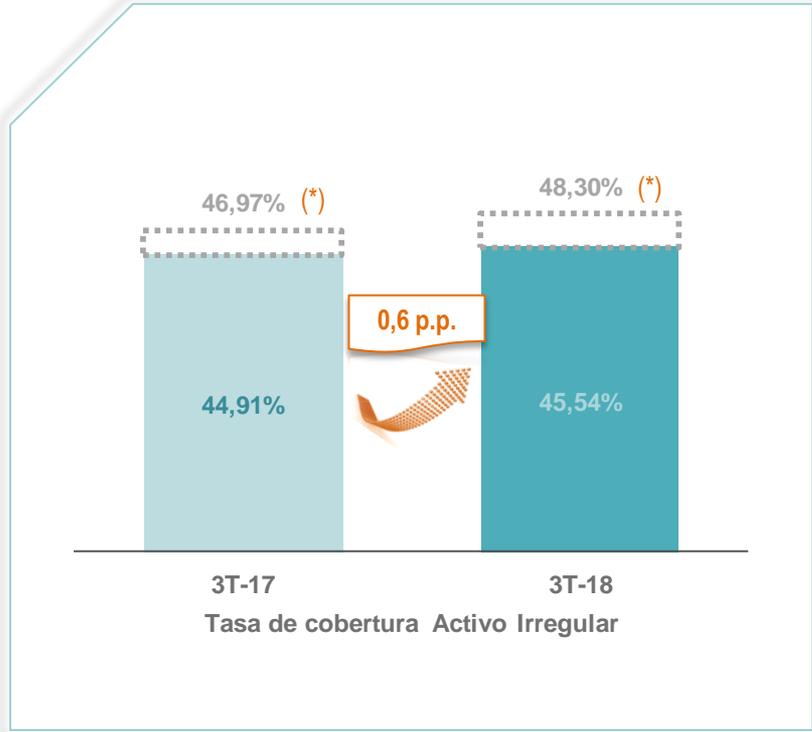
... gracias al impulso de la Inversión y, especialmente, al descenso de los Activos dudosos del 28,8%



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



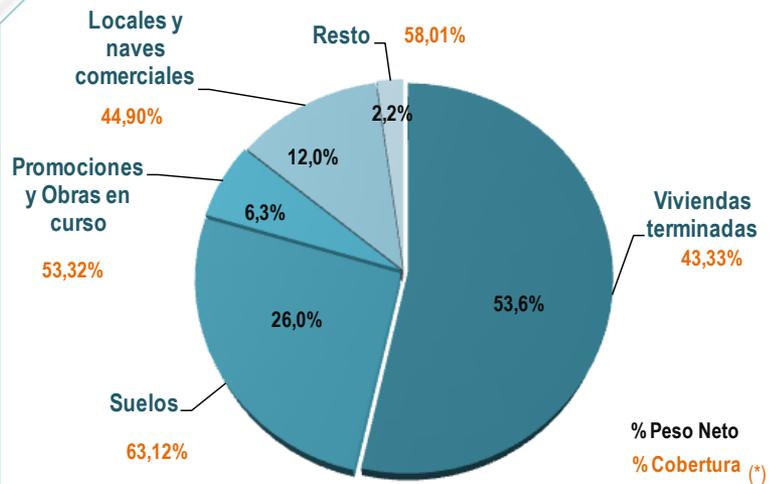
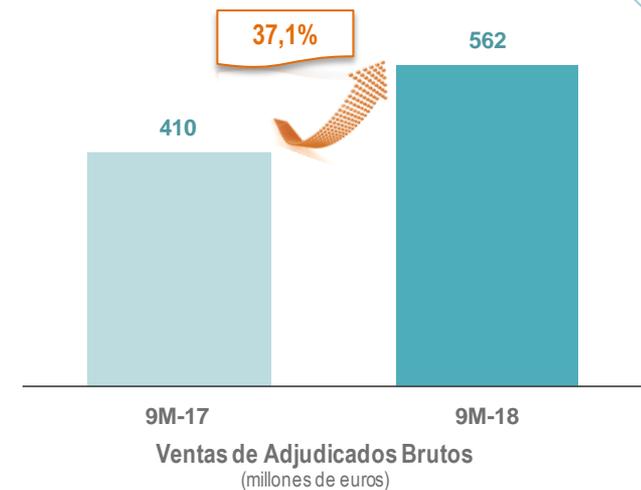
Mejora interanual de la Cobertura del Activo irregular



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

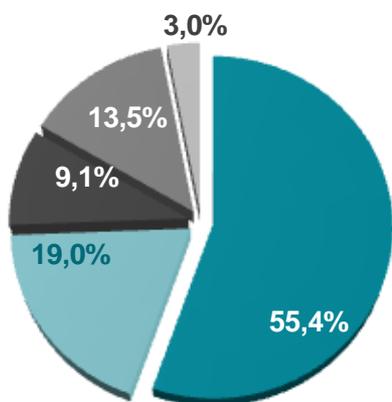
Reducción de los activos adjudicados del 10,2% al intensificarse la actividad comercial

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



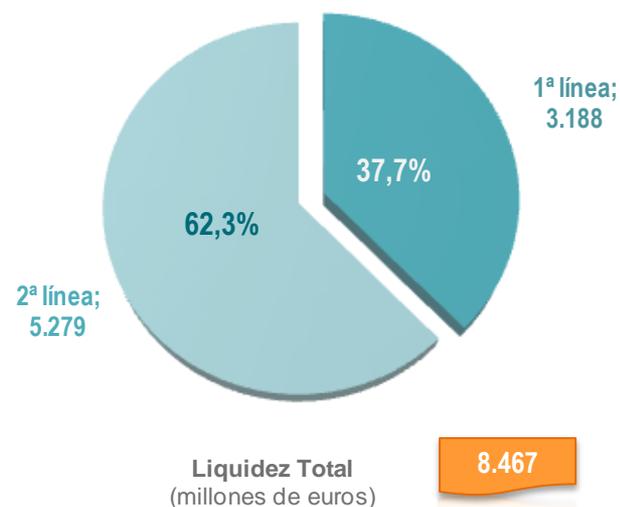
(*) Datos incorporando las quitas producidas en el proceso de adjudicación.

La mejora del Gap de negocio nos permite un nivel confortable de financiación mayorista y libre acceso a los mercados mayoristas



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

Alta capacidad de generación de activos líquidos

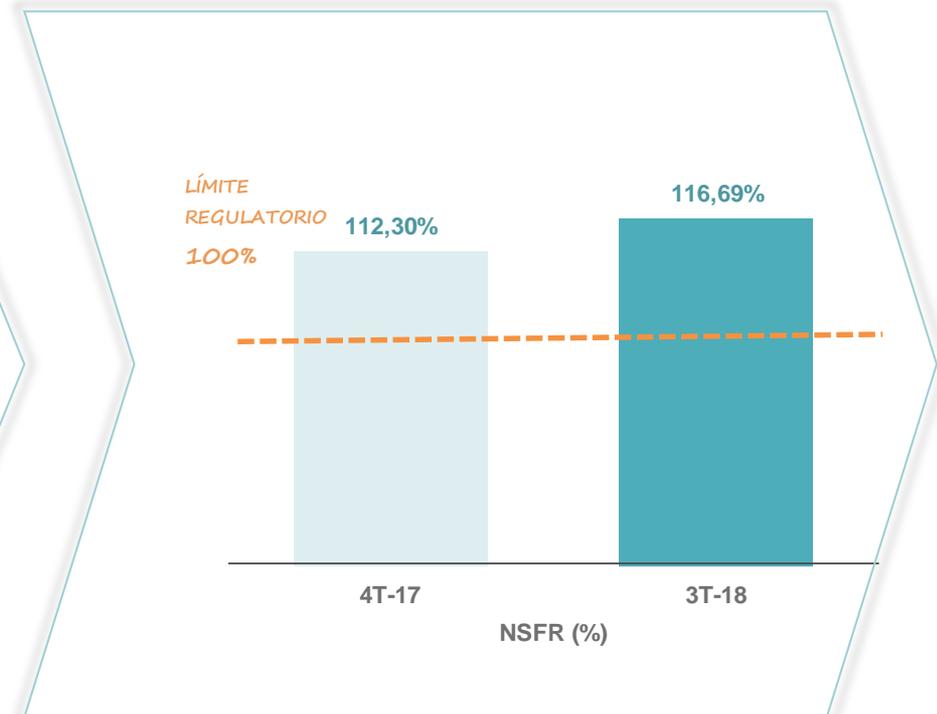
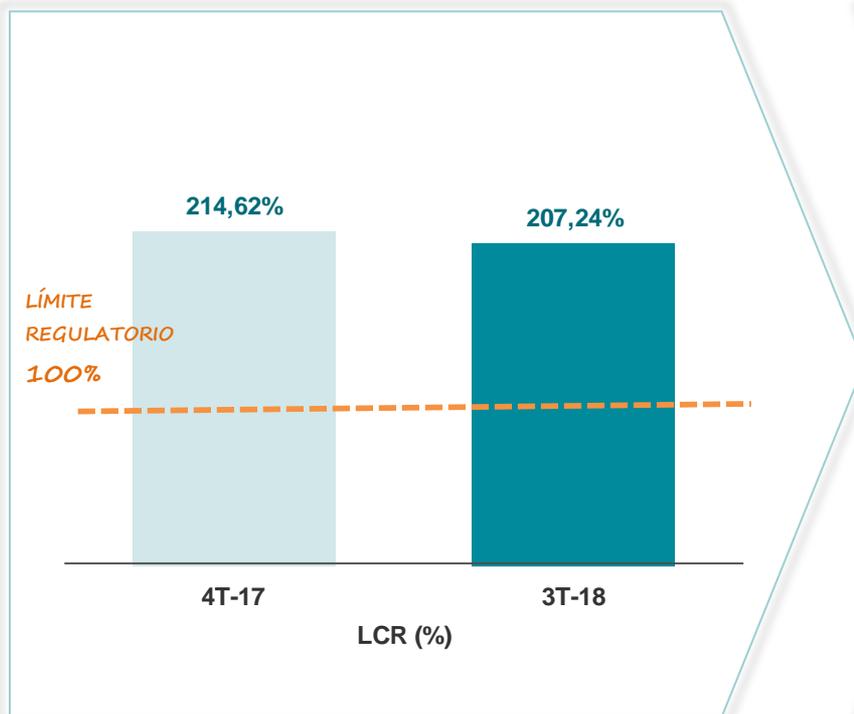


Primera línea de liquidez: Efectivo en bancos centrales y Descuento disponible en bancos centrales

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: 57,19 %, 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: 14,13%

Solvencia: 13,18%

Elevada Calidad de los recursos propios

CET 1: 12,40%

CET 1: 11,45%

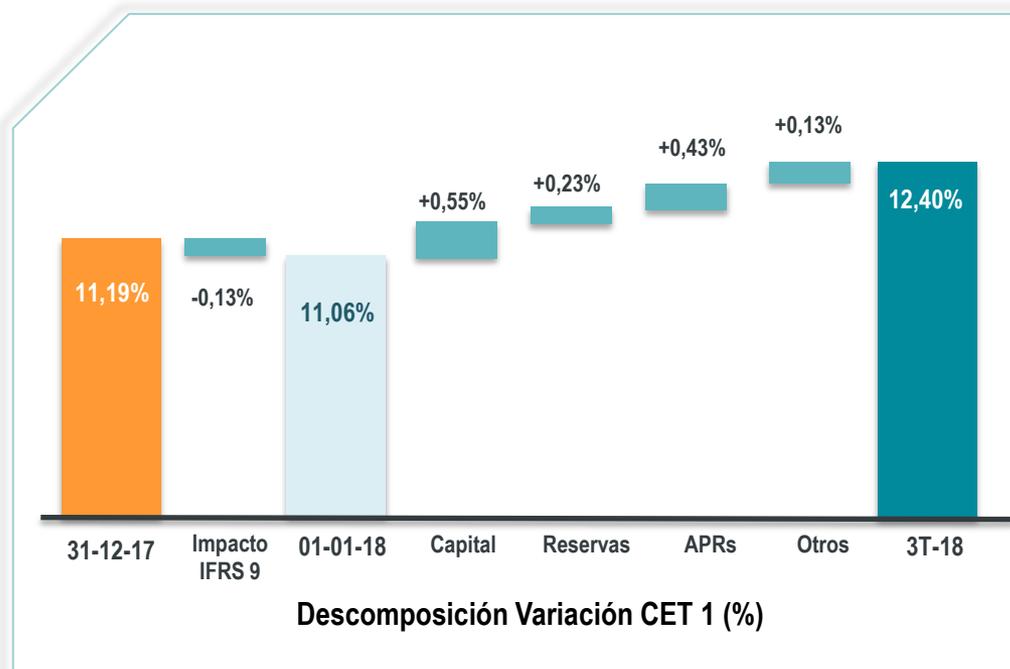
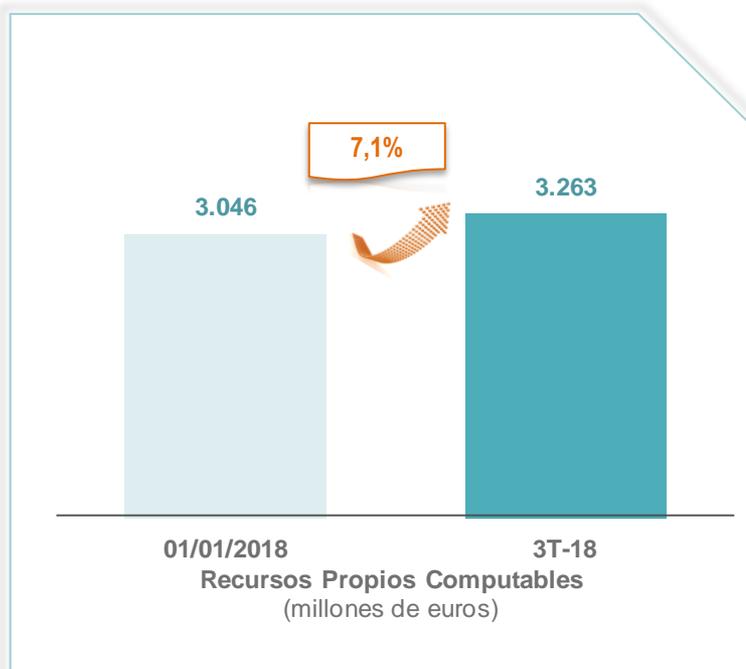
Ratio de apalancamiento adecuado

6,57%

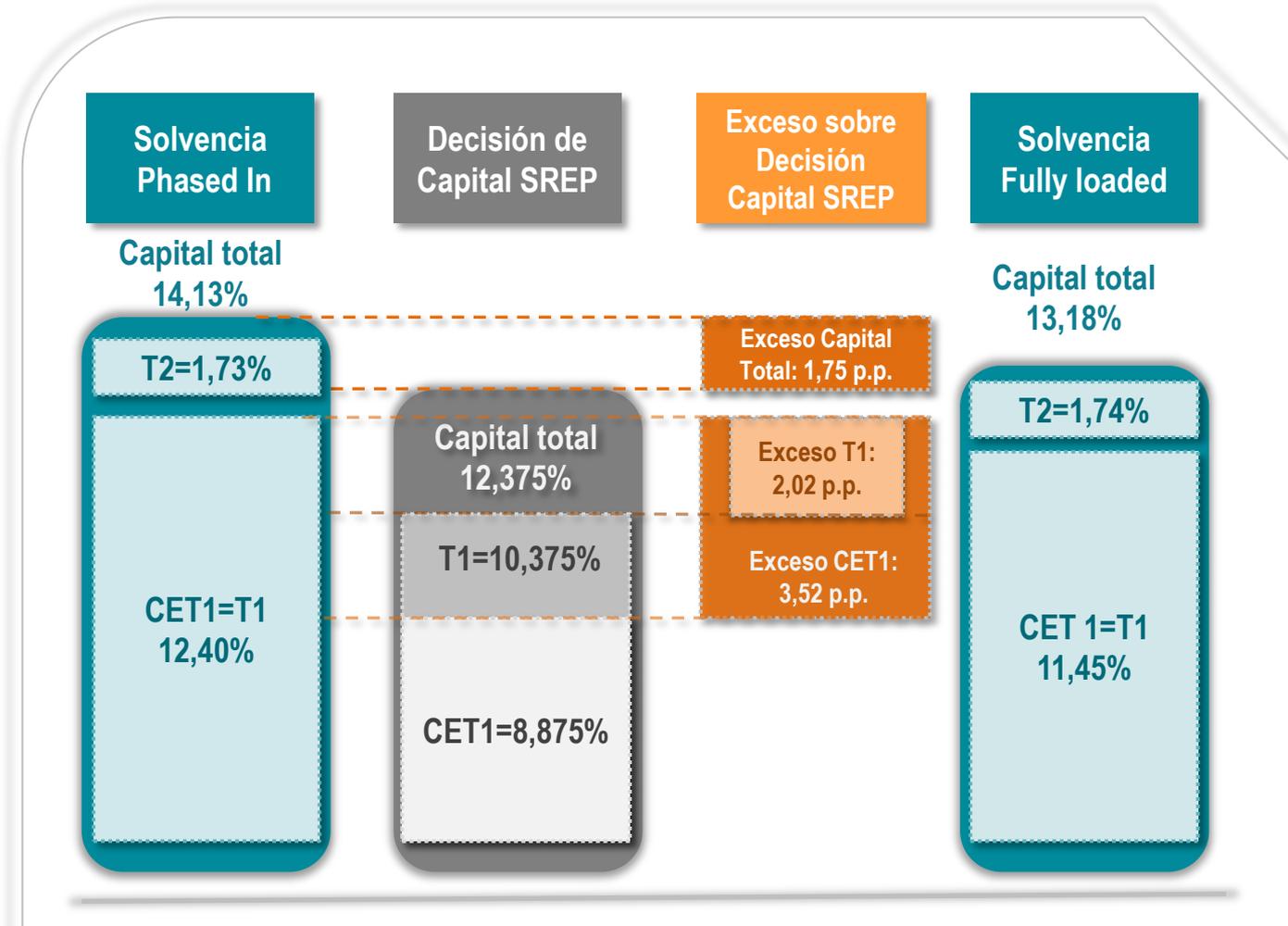
6,08%

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

Fortalecimiento de los Recursos propios computables, con un incremento del 7,1%, y mejora de la Solvencia respecto al 01/01/2018, tras la aplicación de IFRS9, cumpliendo con todos los requerimientos exigidos por el BCE



Alta calidad de los Recursos Propios



8. Conclusiones

1

Mejora de los Resultados y Eficiencia

+ 2,3 %
+ 6,6 %
- 6,9 %
- 3,3 p.p.

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

2

Incremento del Volumen de Negocio

+ 6,9 %
+ 4,2 %
+ 10,4 %
+ 29,3 %

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

3

Mejora del Activo Irregular

- 1.063 millones
- 28,8 %
+ 0,6 p.p.
+ 37,1%

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

4

Solvencia

+ 1,39 p.p.
+ 7,1%

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

La Economía española mantiene el crecimiento del 0,6% en el segundo trimestre

Moderación en el crecimiento del consumo

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

Solidez en el crecimiento de España frente a la zona euro



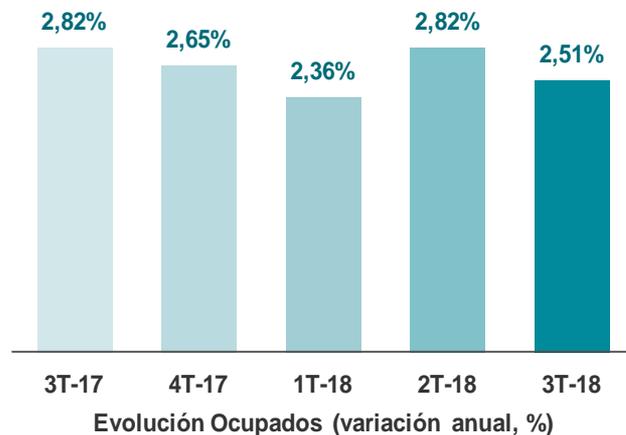
El precio de la vivienda sube progresivamente hasta el 6,8%



Fuente: Eurostat e Instituto Nacional de Estadística

9. Perspectivas (II)

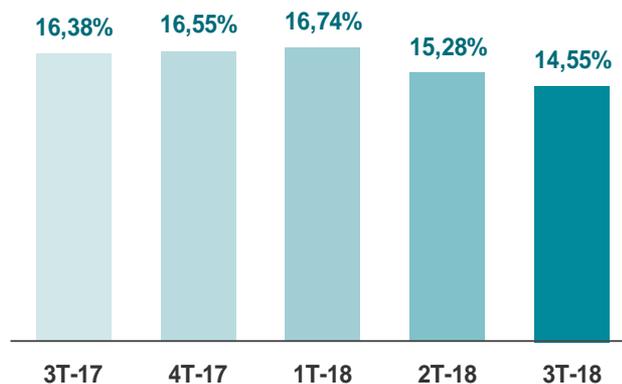
El empleo ha aumentado 478.800 personas en los últimos 12 meses



Los afiliados a la Seguridad Social crecen un 2,87 %



La tasa de paro se sitúa en el 14,55 %, -1,83 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 (Grupo Cajamar).

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 (“Grupo Cajamar”), 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 Grupo Cajamar, 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 tercer trimestre de 2018 y al tercer trimestre de 2017. Dicha información no ha sido auditada por los auditores externos del Grupo Cajamar. 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 Grupo Cajamar 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 Grupo Cajamar 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 Grupo Cajamar 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 Grupo Cajamar 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. Grupo Cajamar 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 del Grupo Cajamar se basan en análisis internos del Grupo Cajamar. 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 del Grupo Cajamar 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. Grupo Cajamar se exonera de responsabilidad respecto de la distribución de esta Presentación por sus receptores. Grupo Cajamar 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.

