



Presentación de Resultados Consolidados

Primer Trimestre de 2017

ASPECTOS CLAVE DEL TRIMESTRE

1

CIFRAS MÁS SIGNIFICATIVAS

2

RESULTADOS

3

NEGOCIO

4

GESTIÓN DEL RIESGO

5

LIQUIDEZ

6

SOLVENCIA

7

CONCLUSIONES

8

PERSPECTIVAS

9

RENTABILIDAD

- Incremento del Margen de Intereses del 5,3%, principalmente gracias al ahorro de costes financieros.
- Crecimiento del Margen Bruto Recurrente del 10,0% y del Resultado Neto del 81,2%.
- Aumento progresivo de la rentabilidad, tanto en términos de ROE como de ROA.
- Mejora de 10,6 p.p. de la ratio de eficiencia recurrente.

NEGOCIO

- Crecimiento interanual del 3,9% de los recursos gestionados de clientes, impulsado principalmente por depósitos a la vista y fondos de inversión.
- El crédito sano de clientes muestra ya tasas positivas, superando el volumen de hace 12 meses.

GESTIÓN DEL RIESGO

- Descenso interanual del 18,6% en los activos dudosos, que sitúan la ratio de morosidad de la inversión crediticia en el 13,18%, con una mejora de 2,18 p.p. respecto al ejercicio anterior.
- Descenso progresivo del activo irregular.
- Mejora en la gestión de los activos adjudicados, con un incremento del 57% en las ventas.

LIQUIDEZ

- Holgada posición de liquidez: LCR en el 436 %, NSFR en el 114%.
- Vencimientos cubiertos durante los próximos años, alta capacidad de emisión de cédulas, altos volúmenes de cartera descontable ante BCE disponible.

SOLVENCIA

- Mejora interanual de 1,48 p.p del ratio de solvencia hasta el 12,93%.
- El CET1 alcanza el 11,34% y el 11,09% phased-in y fully-loaded, respectivamente.
- Cumplimiento de los requerimientos impuestos por el supervisor incluso en términos fully-loaded.
- Fitch mejora la perspectiva del rating de GCC de estable a positiva.

2. Cifras más significativas

		31/03/2017	Interanual	
			Abs.	%
(miles de euros)				
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA	ROA (%)	0,25%	0,11	
	ROE (%)	3,35%	1,40	
	Ratio de Eficiencia (%)	62,97%	8,19	
	Ratio de Eficiencia Recurrente (%)	65,91%	(10,55)	
NEGOCIO	Activos totales en balance	39.593.663	67.711	0,2%
	Recursos gestionados minoristas	29.208.375	1.107.813	3,9%
	Crédito a la clientela sano minorista	27.091.503	105.141	0,4%
DIMENSIÓN	Empleados	6.020	(86)	(1,4%)
	Oficinas	1.120	(121)	(9,8%)
GESTION DEL RIESGO	Tasa de morosidad (%)	13,18%	(2,18)	
	Tasa de cobertura global (%)	43,68%	(4,65)	
LIQUIDEZ	LTD (%)	109,47%	(0,85)	
	LCR (%)	436,43%	(47,62)	
	NSFR (%)	114,41%	4,46	
SOLVENCIA	CET 1 (%)	11,34%	0,25	
	Coefficiente de solvencia (%)	12,93%	1,48	
	Activos ponderados por riesgo	23.347.786	1.031.199	4,6%

3. Resultados (I): Cuenta de Resultados

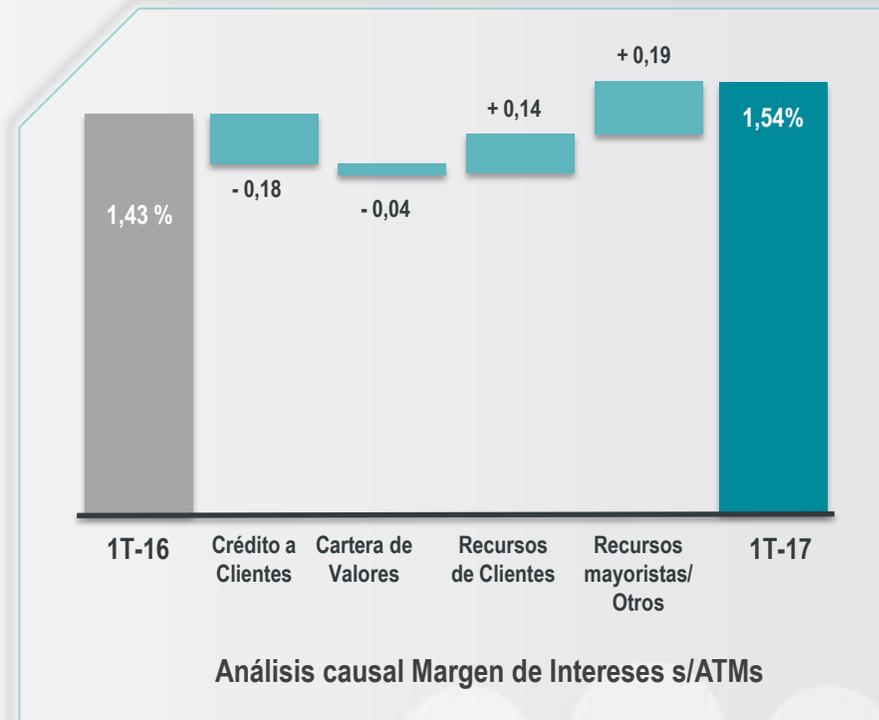
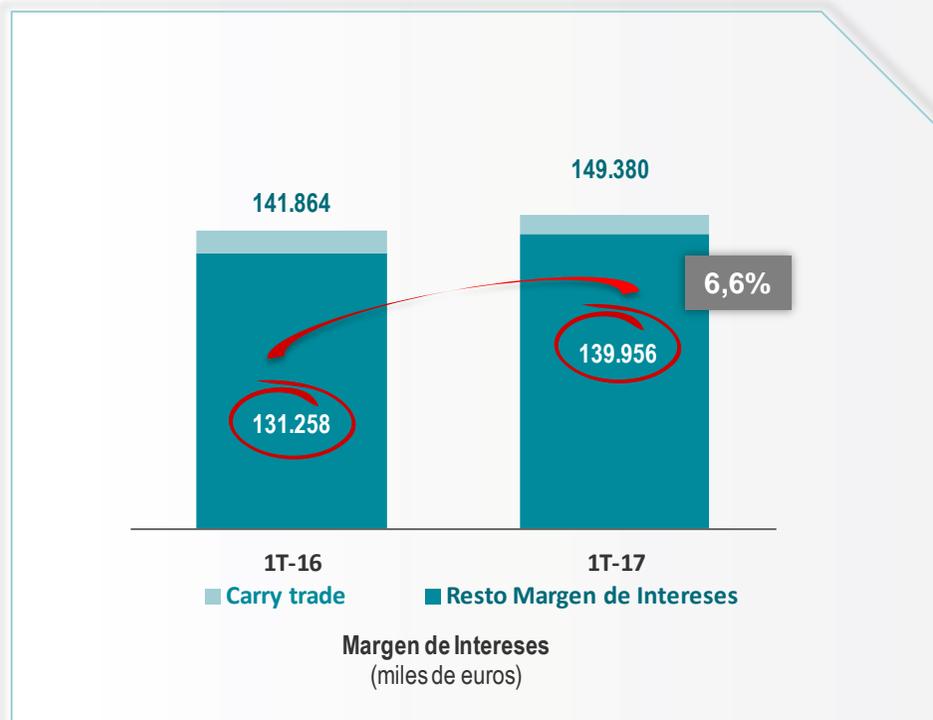
Cuenta de Resultados

(Datos en miles de €)

	31/03/2017	%ATM	31/03/2016	%ATM	Interanual	
					Abs.	%
MARGEN DE INTERESES	149.380	1,54%	141.864	1,43%	7.516	5,3%
Comisiones netas + Diferencias de cambio	62.415	0,63%	62.942	0,63%	(527)	(0,8%)
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	22.127	0,23%	81.796	0,82%	(59.669)	(72,9%)
Ingresos por dividendos	361	-	197	-	164	83,2%
Resultado entidades valoradas por método de la participación	4.416	0,05%	4.517	0,05%	(101)	(2,2%)
Otros Productos/Cargas de explotación	(2.858)	(0,03%)	(5.420)	(0,05%)	2.562	(47,3%)
MARGEN BRUTO	235.841	2,43%	285.896	2,88%	(50.055)	(17,5%)
MARGEN BRUTO RECURRENTE	225.320	2,32%	204.830	2,06%	20.490	10,0%
Gastos de personal	(85.013)	(0,88%)	(85.826)	(0,86%)	813	(0,9%)
Otros gastos generales de administración	(44.608)	(0,46%)	(51.310)	(0,52%)	6.702	(13,1%)
Amortización	(18.891)	(0,19%)	(19.475)	(0,20%)	584	(3,0%)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN RECURRENTE	76.808	1,44%	48.219	1,32%	28.589	59,3%
Pérdidas por deterioro de activos	(52.684)	(0,54%)	(107.774)	(1,08%)	55.090	(51,1%)
Provisiones + Ganancias/pérdidas	306	-	(13.857)	(0,14%)	14.163	(102,2%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	34.950	0,36%	7.653	0,08%	27.297	356,7%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	24.666	0,25%	13.613	0,14%	11.053	81,2%

3. Resultados (II): Margen de Intereses

El margen de intereses crece un 5,3% a pesar del entorno de tipos de interés en mínimos y de la debilidad del crédito

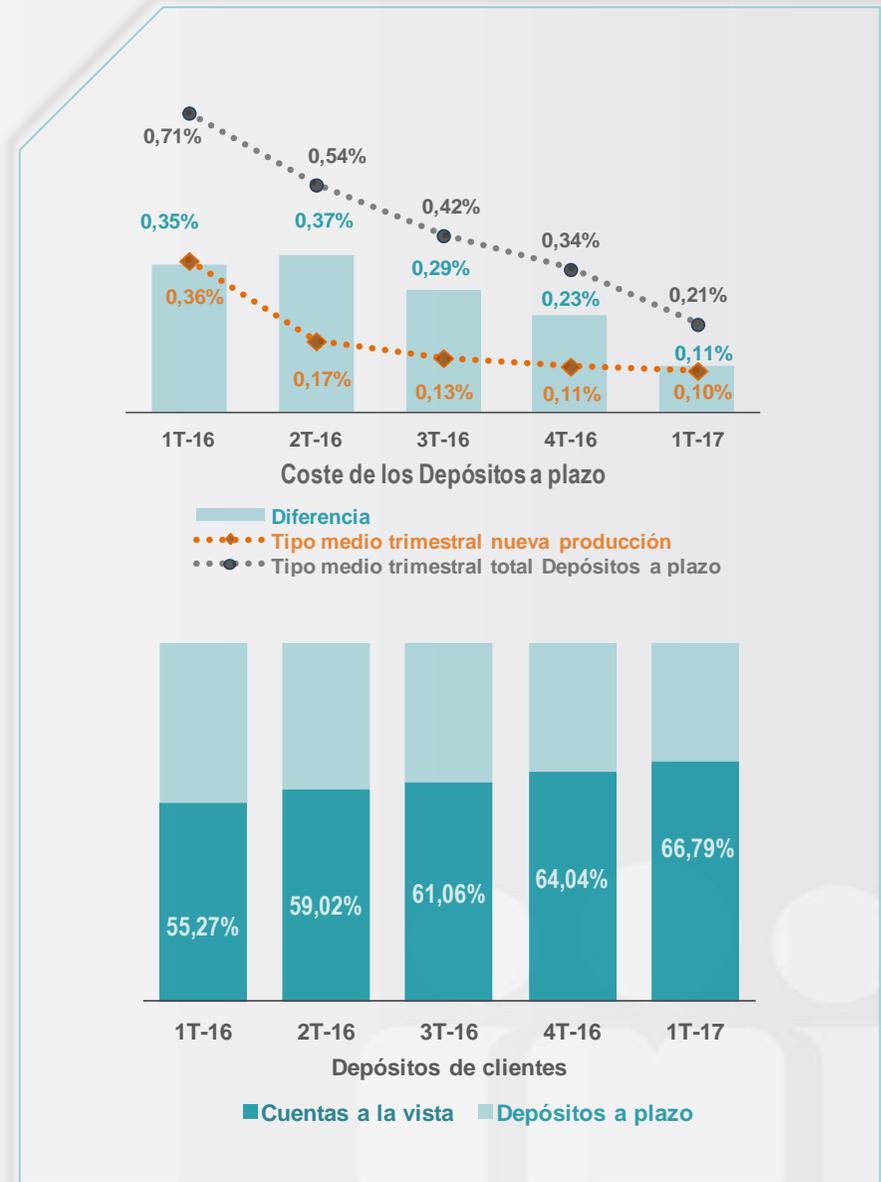
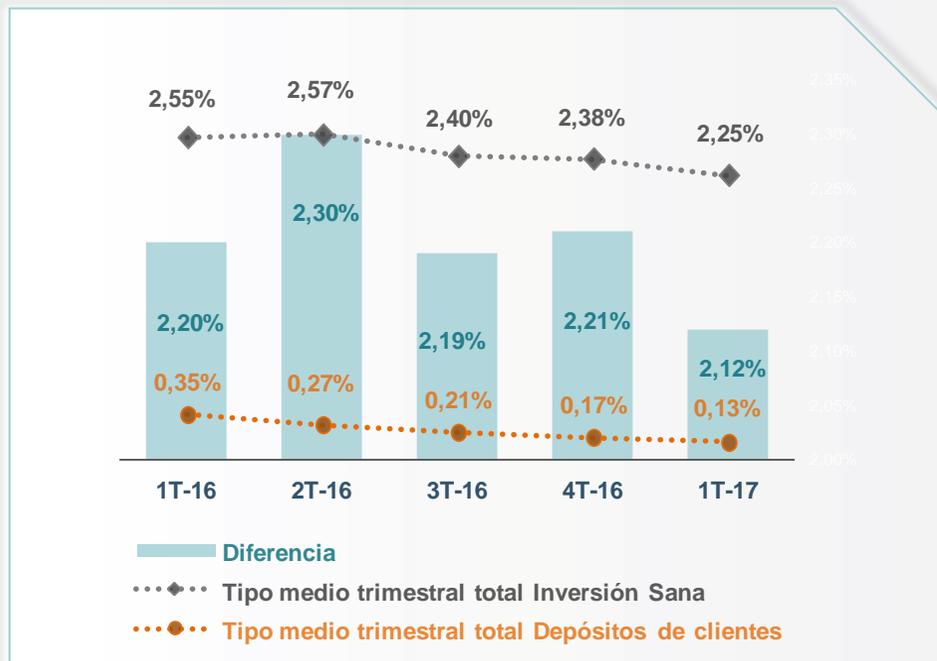


El rendimiento de la cartera de carry trade es menor que hace un año, por lo que el margen de intereses ex carry trade aumenta incluso más, un 6,6%.

Considerando desde enero de 2017 el coste del -0,40% de las TLTROs.

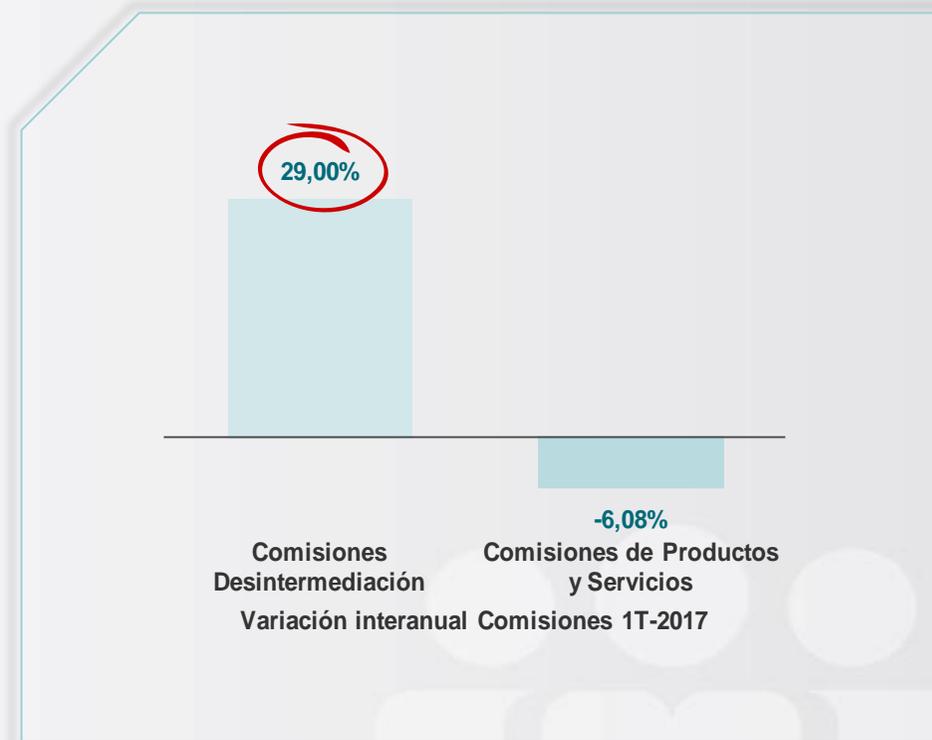
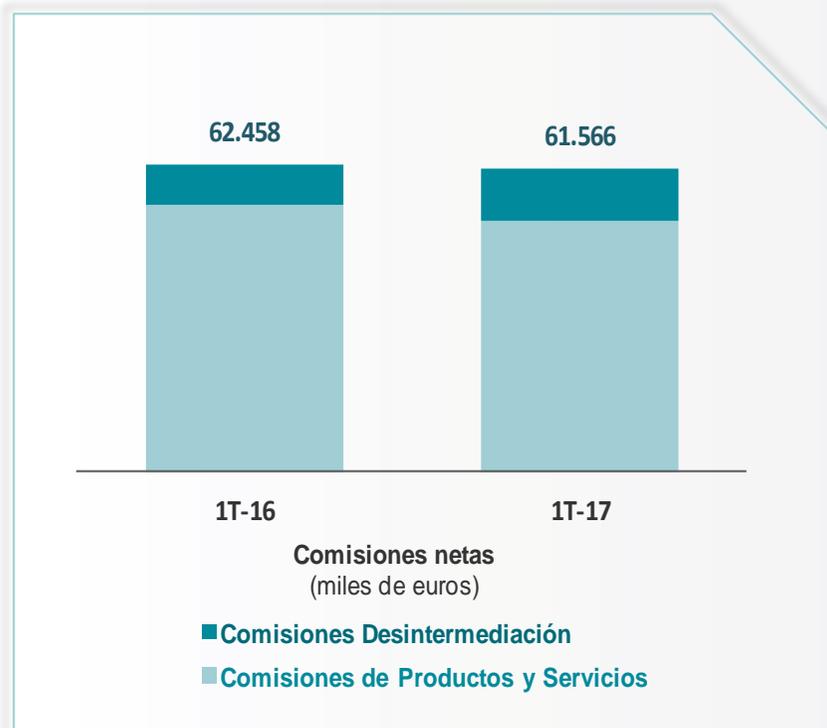
3. Resultados (III): Tipos de contratación

La progresiva reducción de los tipos de contratación de los depósitos a plazo y el trasvase continuo del ahorro a los depósitos a la vista impulsa el ahorro de costes financieros



3. Resultados (IV): Comisiones

El impulso de las comisiones de desintermediación (fondos de inversión, seguros y planes de pensiones y operaciones de consumo) amortigua progresivamente el descenso de las Comisiones por servicios, especialmente por impago, debido a la mejora de la capacidad adquisitiva de la clientela



3. Resultados (V): 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 €70mM (2014)
- Presente en más de **60 países** y con **~72M de clientes**

- Firma independiente de gestión de activos con capacidad de **inversión en el universo tradicional y en el alternativo**
- Su enfoque “boutique” le permite ser un especialista en **soluciones a medida**, dispone de **más de 2 billones de activos bajo gestión** y asesoramiento

- Entidad especializada en créditos al consumo que **pertenece a BNP Paribas, banco líder en Europa**
- Presente en más de **20 países** y con **~27M de clientes**

- Líder en España con una cuota de mercado del ~4,5% y con más de **3,4M de clientes**

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

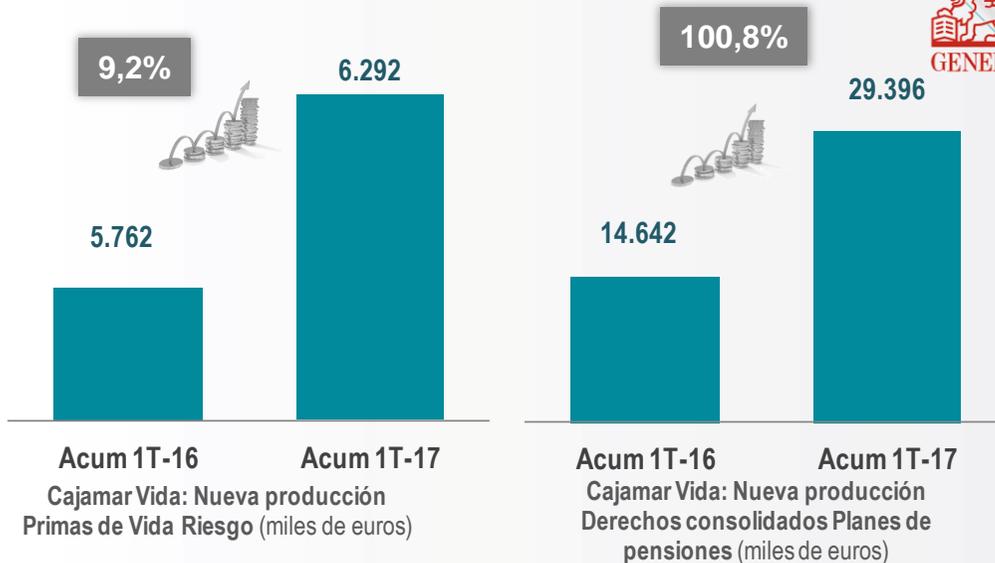
- **Generali aporta su experiencia en gestión de inversiones y su vocación de servicio dirigida al cliente particular**
- **Tecnología de vanguardia**, tanto en IT como en control de calidad, **con acceso a todos los mercados**
- **Y una oferta completa** en todos los ramos del seguro y en previsión

- **TREA aporta un equipo especializado con reconocido track-record**
 - Fue nombrada mejor gestora española por Eurofonds durante la crisis (08-11)
- **Programa de formación y soporte a la red comercial**
- **Capacidad operativa** para desarrollar y gestionar fondos de GCC

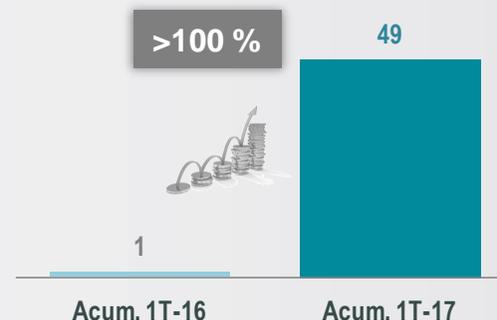
- **Cetelem aporta una plataforma especializada con nuevas herramientas, sencillas, rápidas y seguras**
- **Herramientas para la financiación en el punto de venta** para nuestros clientes comercios
- **Concesión de créditos al consumo por canal online**

- **GCC aporta su amplia red de más de 1.100 oficinas.**

3. Resultados (VI): Alianzas estratégicas



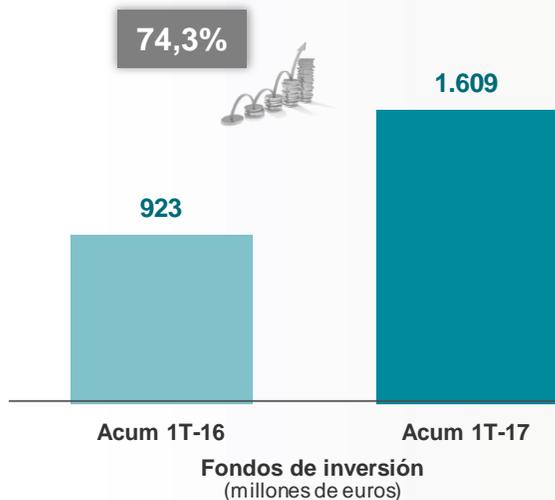
El acuerdo con Generali impulsa el crecimiento del Negocio de Seguros y Planes de pensiones



GCC Cajamar Consumo: Nueva Producción (Millones de euros)



Empieza a dar frutos el acuerdo con Cetelem, mediante el cual se constituyó GCC Consumo, que inició su actividad en 1T-2016

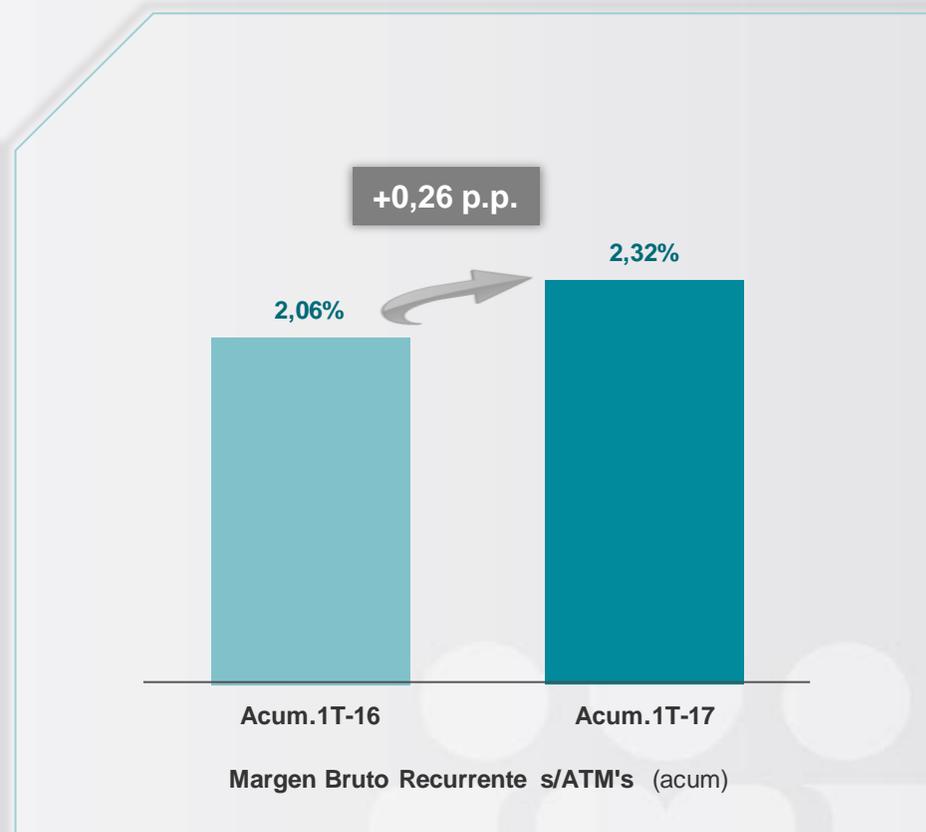
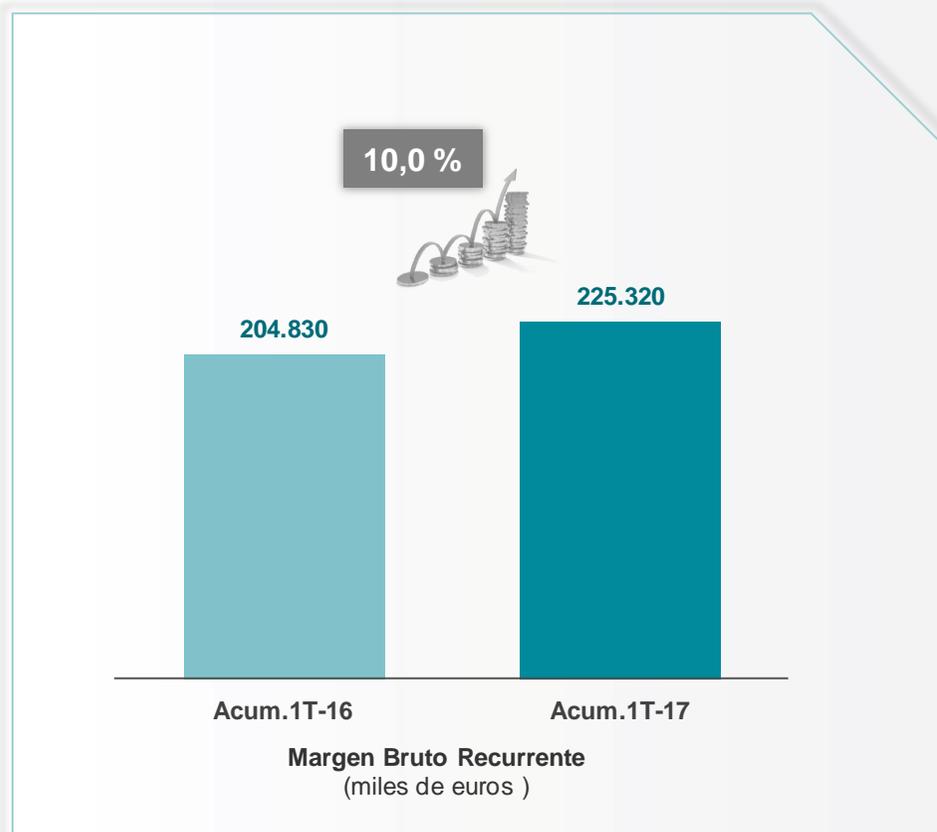


El acuerdo alcanzado con TREA Capital, ha supuesto un importante revulsivo al crecimiento del patrimonio gestionado de Fondos de Inversión en GCC

3. Resultados (VII): Margen Bruto

El Margen Bruto Recurrente crece al ritmo del 10,0 %

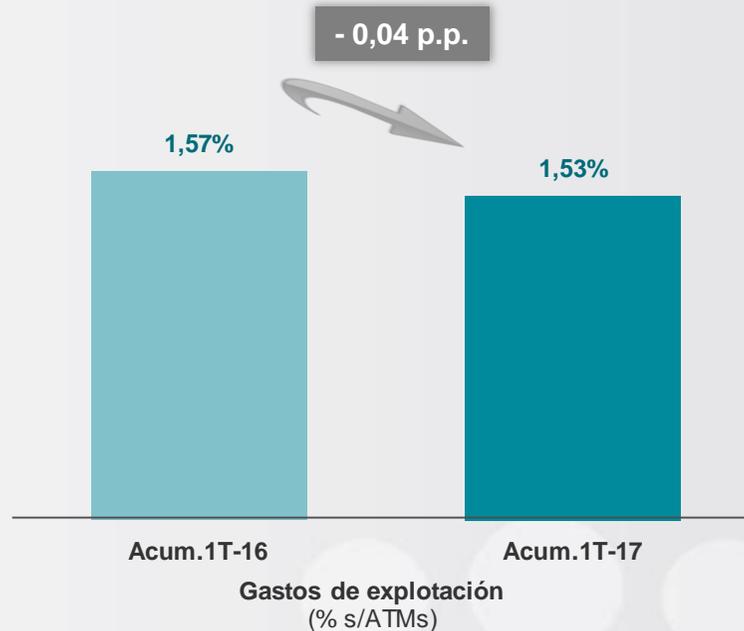
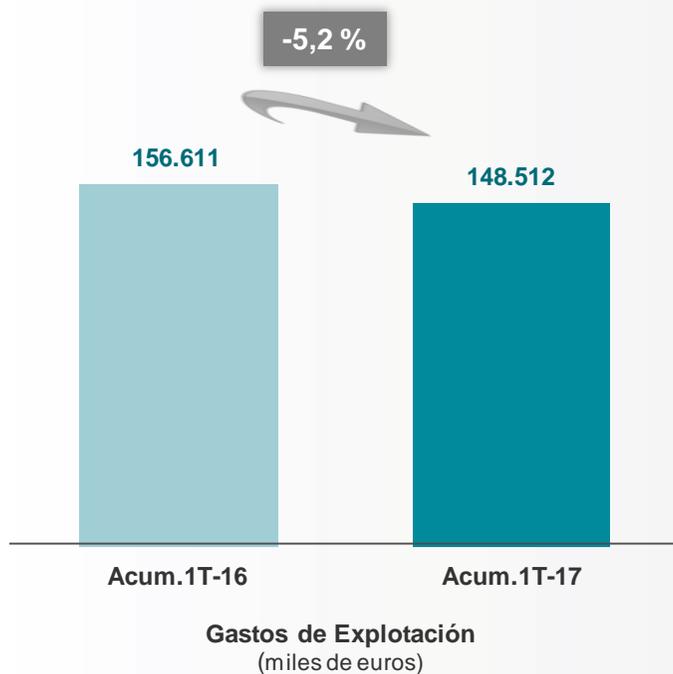
... con una mejora de la rentabilidad s/ATM's hasta el 2,32%



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

Los gastos de explotación registran un descenso interanual del 5,2%, principalmente por la contención de gastos de personal y generales

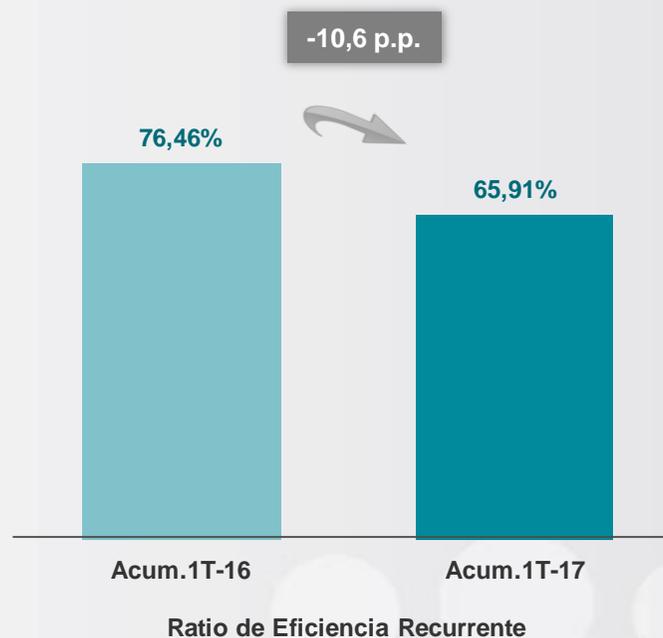
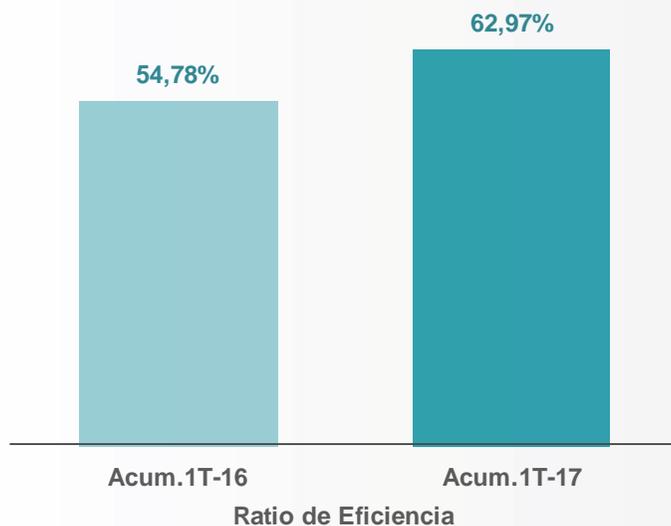
... lo que se traduce en una disminución de su peso s/ATMs de 0,04 p.p.



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

El descenso interanual de los resultados extraordinarios afecta a la eficiencia,...

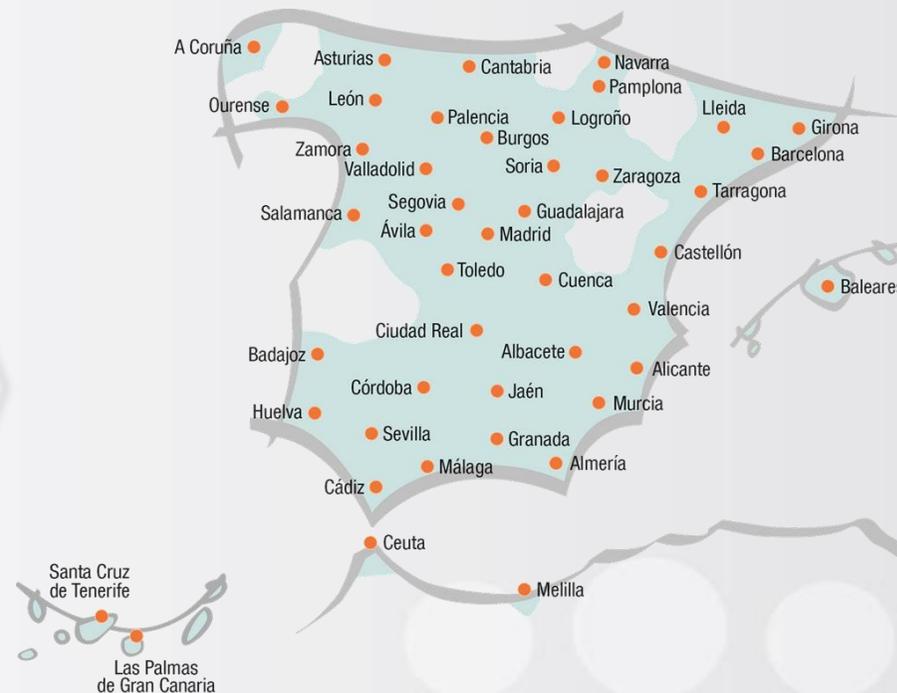
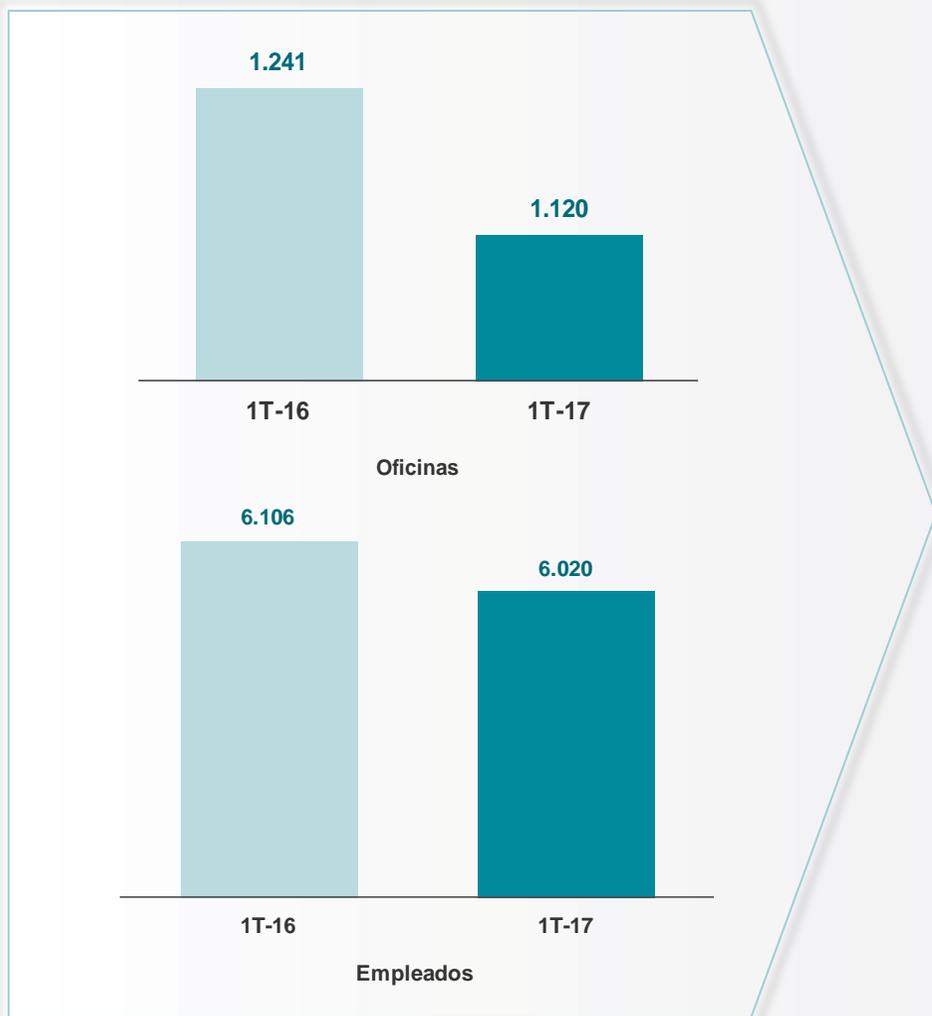
aunque la mejora del Margen Bruto Recurrente y la moderación de los gastos de explotación, contribuyen a la mejora de la eficiencia recurrente



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

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

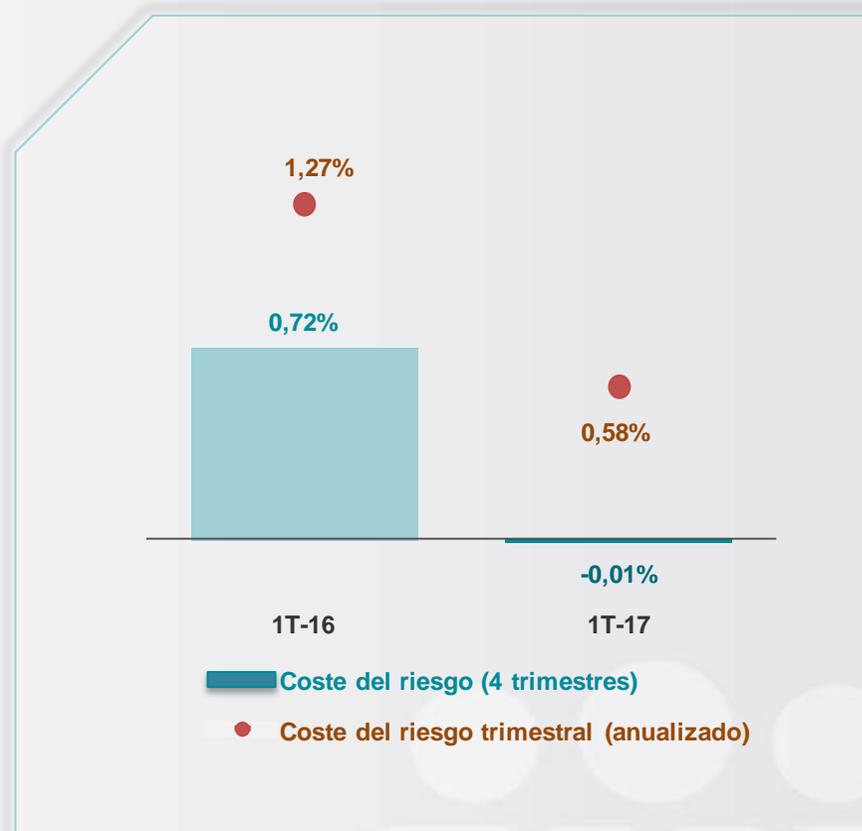
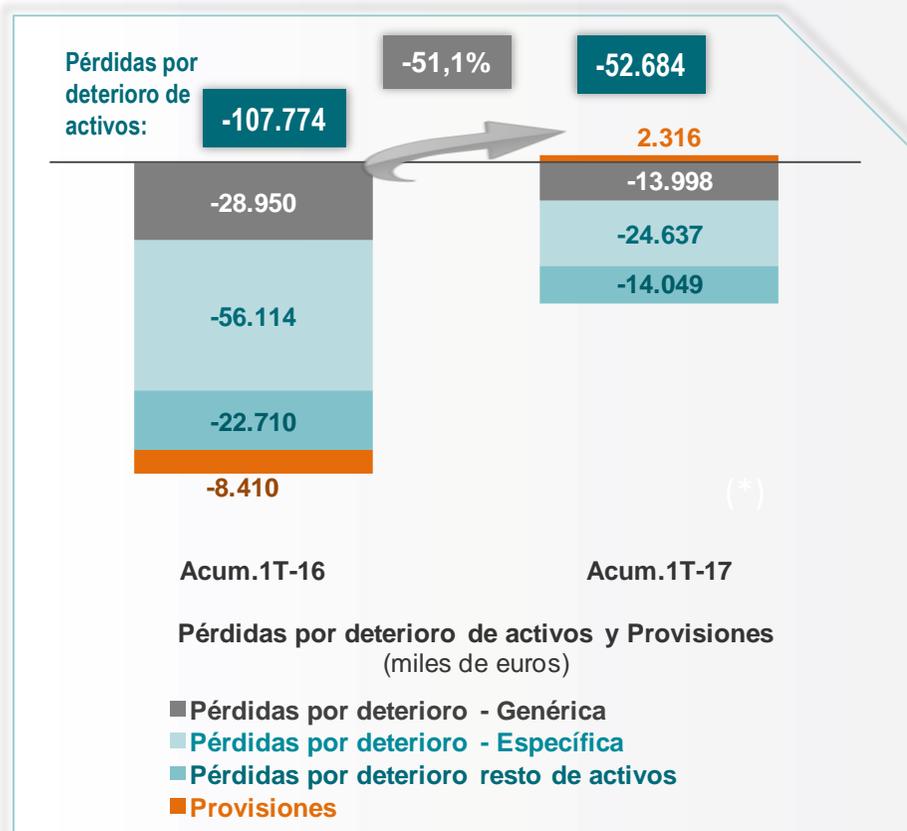
Con presencia en 42 provincias y 2 ciudades autónomas



3. Resultados (XI): Pérdidas por deterioro de activos y provisiones

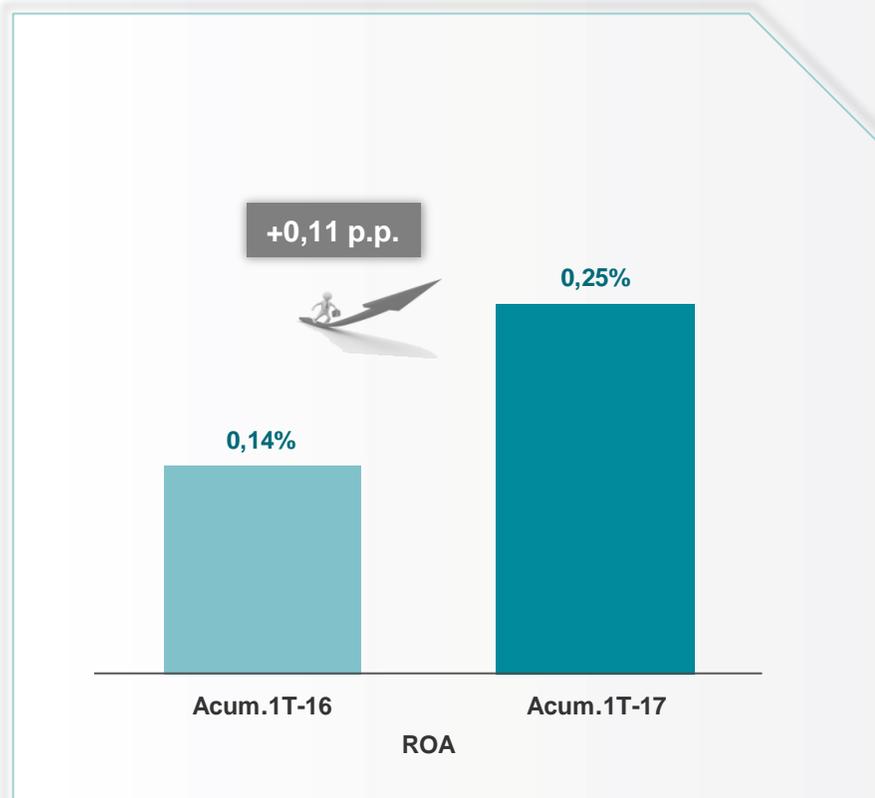
Se reducen las necesidades globales de saneamiento de activos y otras provisiones

... lo que se traduce en una significativa reducción del coste del riesgo



3. Resultados (XII): Rentabilidad

Mejora de la rentabilidad, medida tanto sobre ATM como sobre Equity, respecto a hace 12 meses



El volumen de crédito sano empieza a mostrar tasas positivas de crecimiento

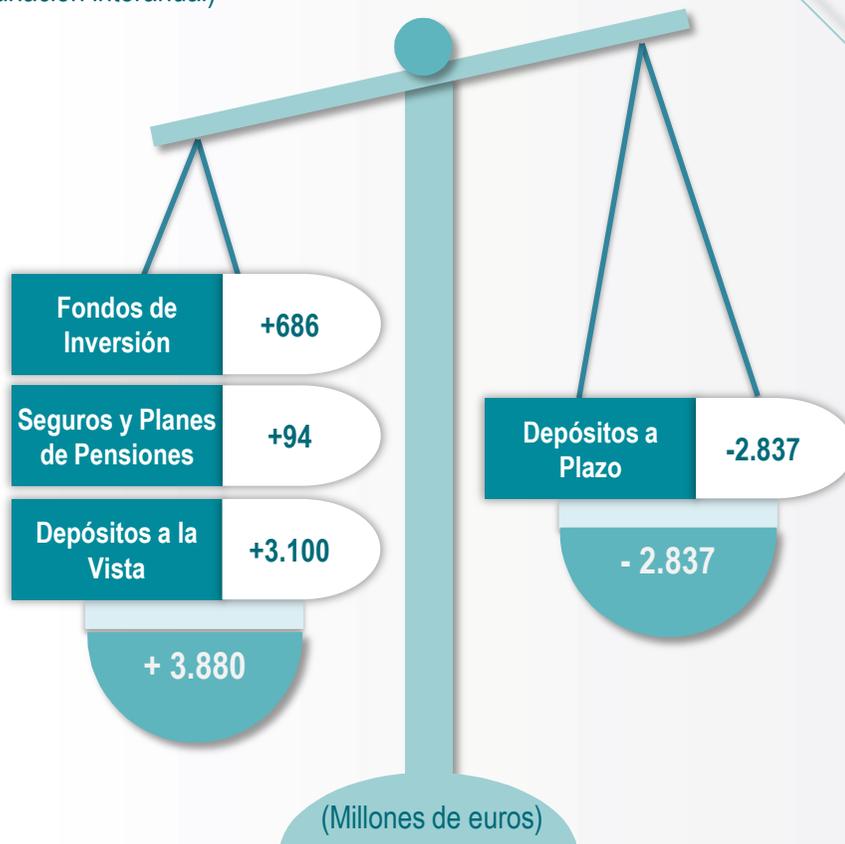


Descenso continuado del riesgo promotor

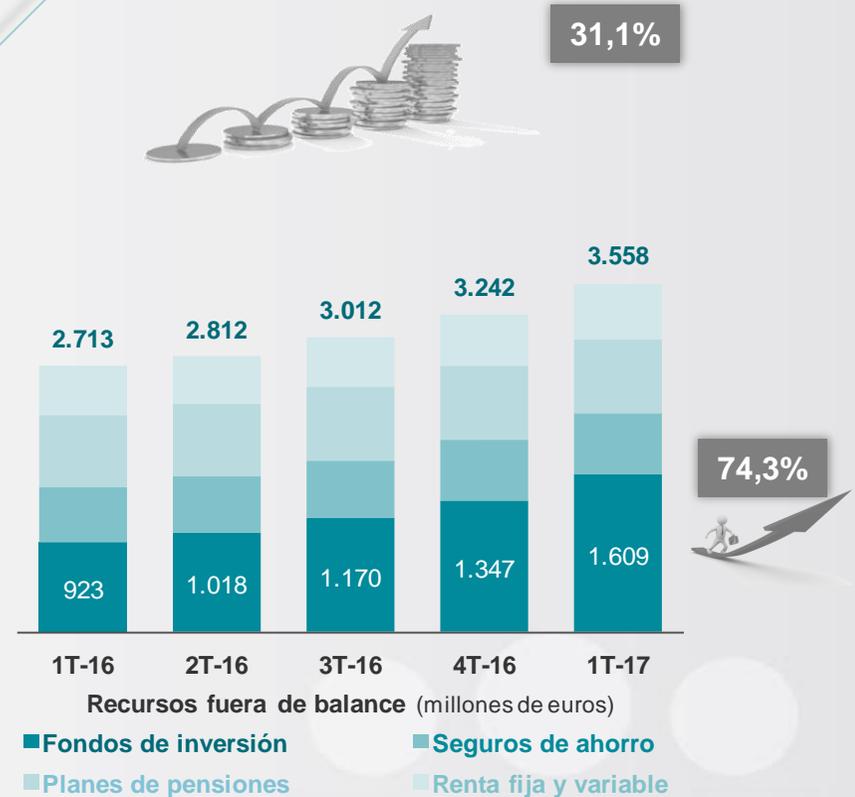


Trasvase en el mix de ahorro de los clientes hacia depósitos a la vista y desintermediación

(Variación interanual)



Los Recursos Gestionados de clientes registran un incremento del 3,9%

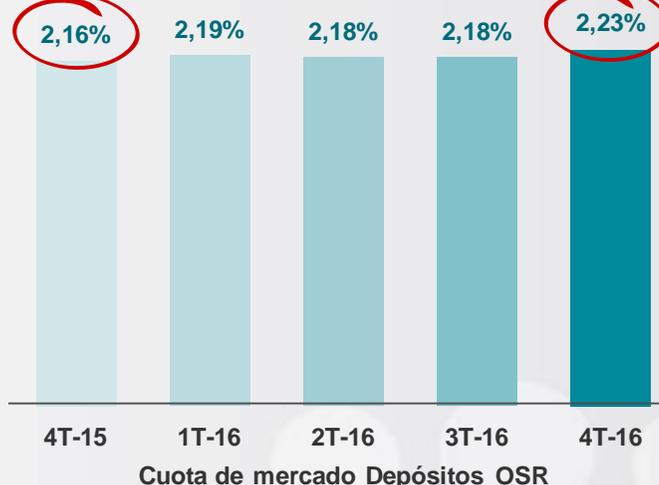
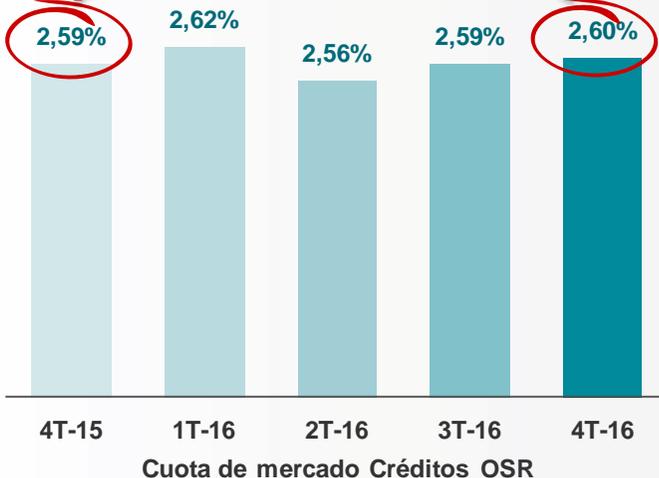


Datos a 31 de diciembre de 2016

A nivel Nacional:

- Depósitos OSR: 2,23%
- Créditos OSR: 2,60%

Mejora de la posición competitiva del Grupo en el Sistema financiero



A cierre del 1T-2017, GCC se sitúa entre los 15 primeros grupos financieros, nº 12 por volumen de Negocio y nº 11 en Margen Bruto



Datos a 31 de diciembre de 2016



AGROUp!



Cuota mercado Agro

Créditos: 13,07%

Por Regiones:

- Depósitos OSR: 16,00%
- Créditos OSR: 16,59%

Murcia



- Depósitos OSR: 8,99%
- Créditos OSR: 7,86%

Comunidad Valenciana



- Depósitos OSR: 7,13%
- Créditos OSR: 6,96%

Andalucía



- Depósitos OSR: 3,51%
- Créditos OSR: 2,58%

Islas Canarias



- Depósitos OSR: 2,81%
- Créditos OSR: 2,99%

Castilla y León



Por Provincias:

Almería

- Depósitos OSR: 53,65%
- Créditos OSR: 41,53%

Castellón

- Depósitos OSR: 17,57%
- Créditos OSR: 13,28%

Valencia

- Depósitos OSR: 9,70%
- Créditos OSR: 10,10%

Málaga

- Depósitos OSR: 8,86%
- Créditos OSR: 6,91%

Valladolid

- Depósitos OSR: 8,50%
- Créditos OSR: 6,51%

Palencia

- Depósitos OSR: 7,04%
- Créditos OSR: 6,95%

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

Presencia de las cooperativas agroalimentarias de España



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

Fuerte interrelación de los agentes operantes en este sector en España

Nota: Datos de mercado y GCC a diciembre 2016; Mapa de cooperativas a 2011
 Fuente: BDE; DataComex; INE; Cooperativas agroalimentarias de España; Análisis GCC

GCC ES LA ENTIDAD LÍDER EN EL SECTOR AGROALIMENTARIO CAPAZ DE OFRECER A SUS CLIENTES UN PAQUETE COMPLETO DE FINANCIACIÓN Y CONOCIMIENTO ESPECIALIZADO

FORMACIÓN Y CUALIFICACIÓN A CLIENTES



- Cursos en la **escuela de consejeros cooperativos** y acciones **formativas de especialización** posteriores para mejora de la competitividad de empresas agro
- Captación de **jóvenes agricultores** a través de **cursos formativos**
- **Publicaciones** dirigidas a clientes
 - Publicaciones de informes anuales de campañas
 - Documento con los principales indicadores agroalimentarios por Comunidad Autónoma
 - Microdocumentales sobre proyectos innovadores

ESPECIALIZACIÓN DE LA ENTIDAD



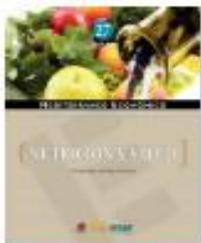
- Alineación de los centros tecnológicos de investigación de agricultura con las líneas de negocio para ofrecer **soluciones personalizadas para cada cultivo**
- Conocimiento especializado derivado de años de **experiencia en el sector** que permiten la **expansión a otras regiones no core**
 - Calendarios de cultivos, necesidades de inversión, costes de producción e ingresos estimados por tipos de cultivo

INNOVACIÓN



- Aplicación interna (Agroup) que recoge **las necesidades de circulante** de los clientes agro para el desarrollo de la **actividad comercial** y toma de decisiones en **concesión de riesgos**
 - Están representadas el 95% del total de la producción agraria en España
- **Aplicación para uso de cliente** con información específica de distintos cultivos y su calendarización
- Unificación de sitio web para **información y actividades** agroalimentaria Cajamar

ESCUELA DE CONSEJEROS cooperativos



Centro de investigación Cajamar Las Palmerillas



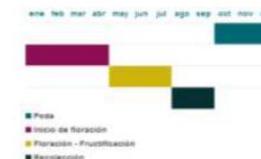
CAJAMAR ADN Agro

AGROUp!

Precio medio: Almendra

Año-Campaña	Precio medio
2010	0,833 €/kg.
2011	0,833 €/kg.
2012	1,094 €/kg.
2013	1,082 €/kg.
Promedio 4 últimos años campañas	1,088 €/kg.

Calendario de cultivo: Almendra



No ha contribuido al precio medio ni ningún agente externo al grupo. Los precios de los distintos cultivos de cultivo pueden sufrir variaciones dependiendo de cambios factores climatológicos de la zona - variedad, calidad del fruto, variedad (cambio de parámetros), etc. 2

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 EN 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

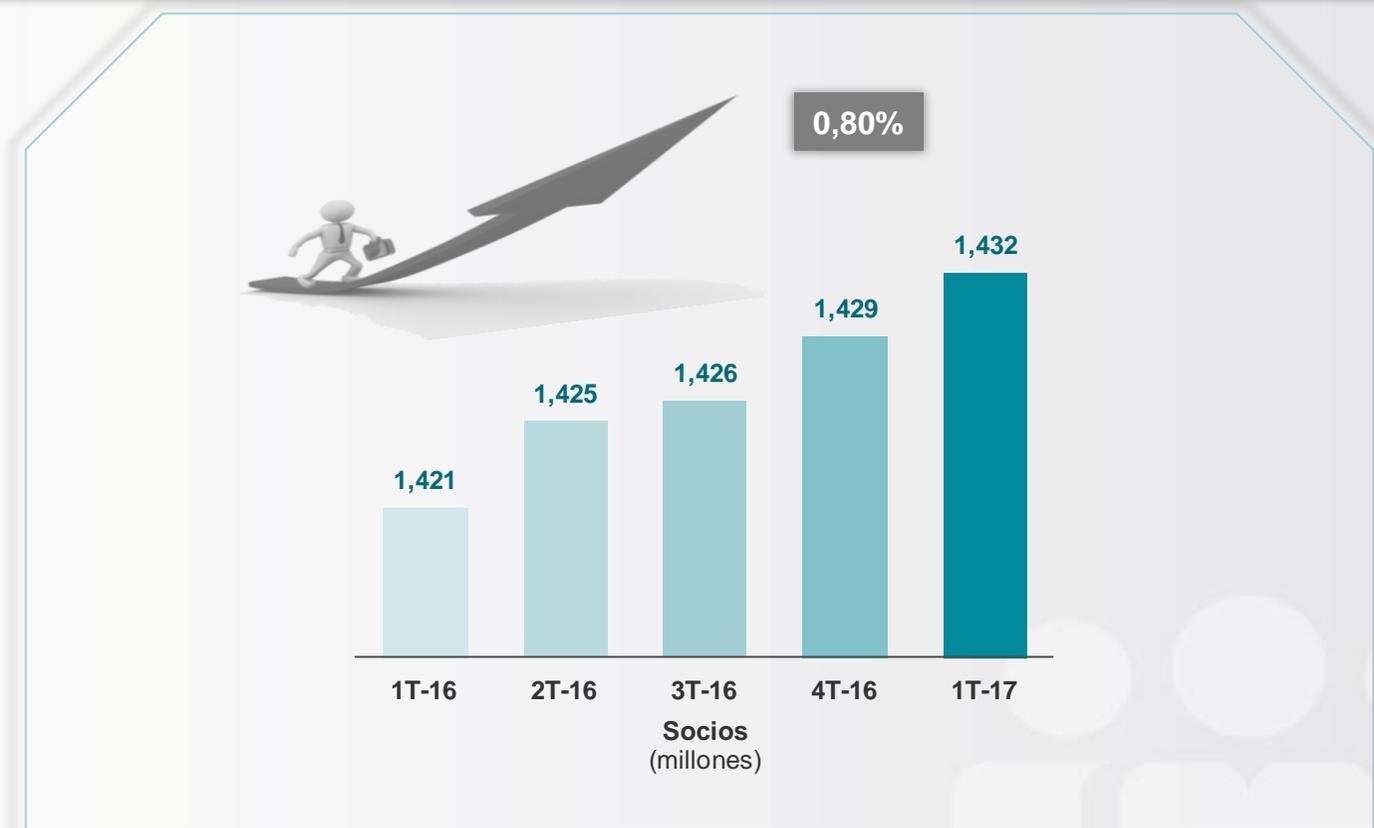
EXPERIENCIA SECTORIAL

- EVENTOS SECTORIALES
- OFERTAS PARA SECTORES ESPECÍFICOS
- P.I.D.E.

Socios

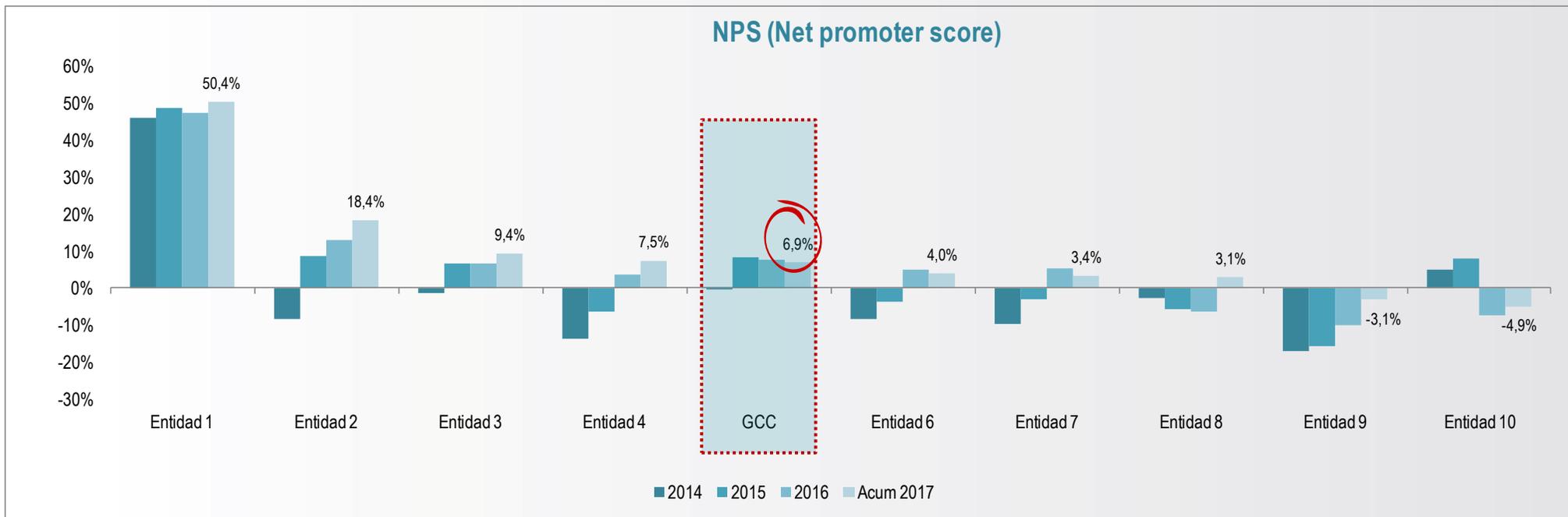


Con la confianza de algo más de 1,4 millones de socios, en continuo crecimiento



Consolidando una experiencia diferencial que ya se traduce en una mayor vinculación de clientes

GCC se encuentra en el 5º puesto del ranking de NPS



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.

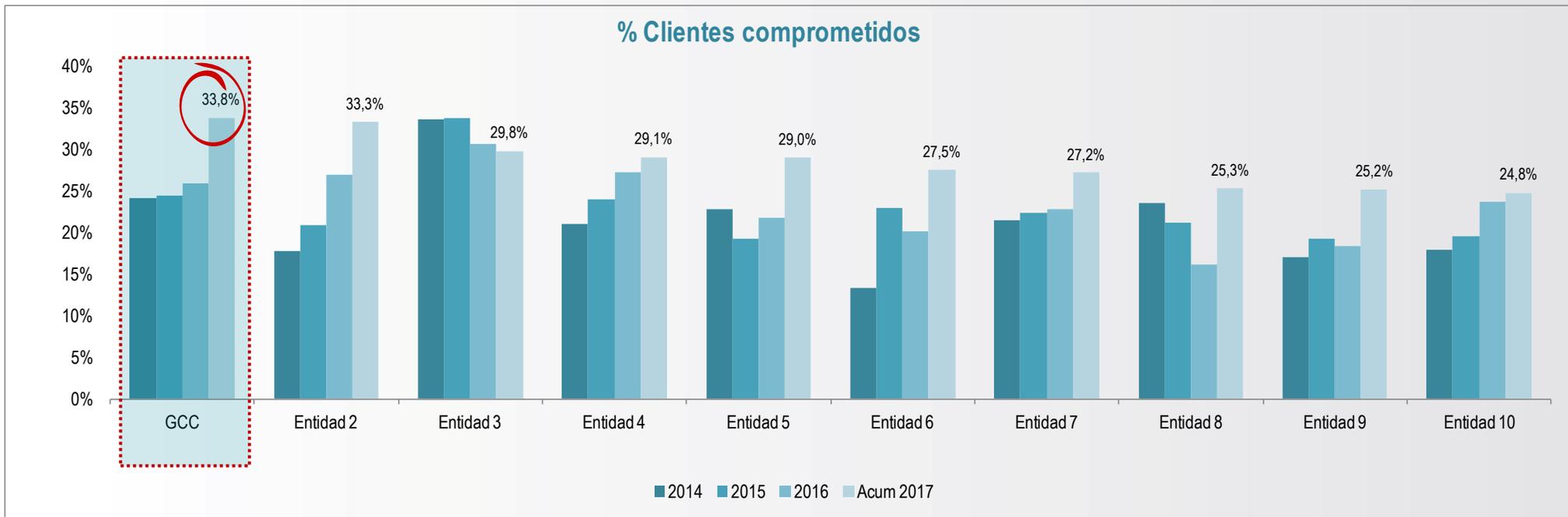
Experiencia de cliente

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

Plan Estratégico GCC

Consolidando una experiencia diferencial que ya se traduce en una mayor vinculación de clientes

GCC se encuentra en el 1º puesto del ranking de % de clientes comprometidos



Nota: Un cliente comprometido es aquel que seguro que recompraría, seguro que seguirá siendo cliente y seguro que recomendaría, es decir, aquel cliente que ha respondido a las tres preguntas con valoraciones de 9 ó 10.

Fuente: Estudio Satisfacción de Clientes 1T 2017. STIGA.

A través de la mejora continua de la calidad del servicio y conocimiento del cliente

NUEVOS MODELOS DE OFICINA PARA LA MEJORA DE LA GESTIÓN DE CLIENTES



MEJORA EN LA GESTIÓN DE RECLAMACIONES



IMPULSO DE LOS ATRIBUTOS CLAVE DE LA IMAGEN DE MARCA



MEJORA DE CANALES DIRECTOS (CAJEROS, BANCA TELEFÓNICA Y BANCA ELECTRÓNICA)



DESARROLLO DE PROPUESTAS DE VALOR ESPECÍFICAS PARA DETERMINADOS SEGMENTOS



GESTIÓN Y COMUNICACIÓN DE LA RENOVACIÓN Y SUSTITUCIÓN DE PRODUCTOS



MEJORA DEL PROCESO DE CONTRATACIÓN DE UN PRODUCTO DE FINANCIACIÓN



ESPECIALIZACIÓN DE GESTORES



REVISIÓN DE PROCESOS COMERCIALES: CONVERSACIONES DE VENTA



MÉTRICAS NPS A NIVEL DE OFICINA





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

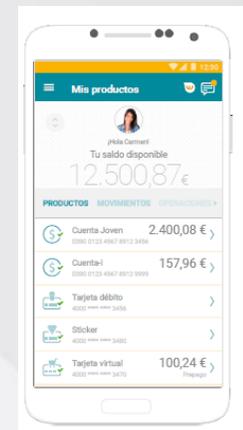
2 niveles de servicio

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



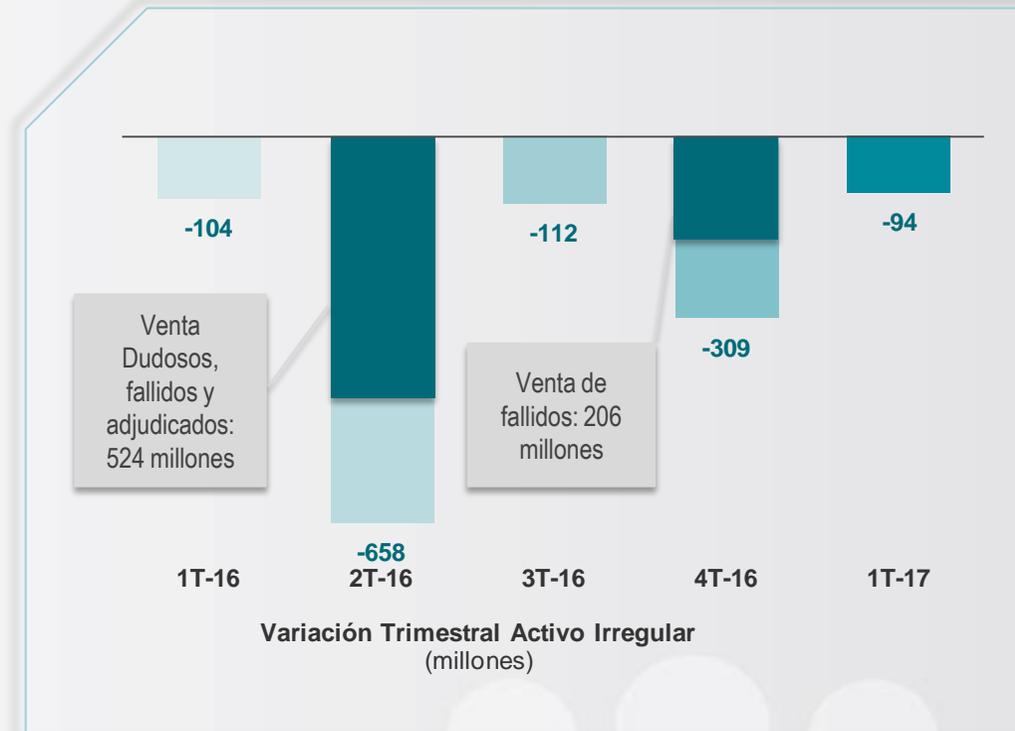
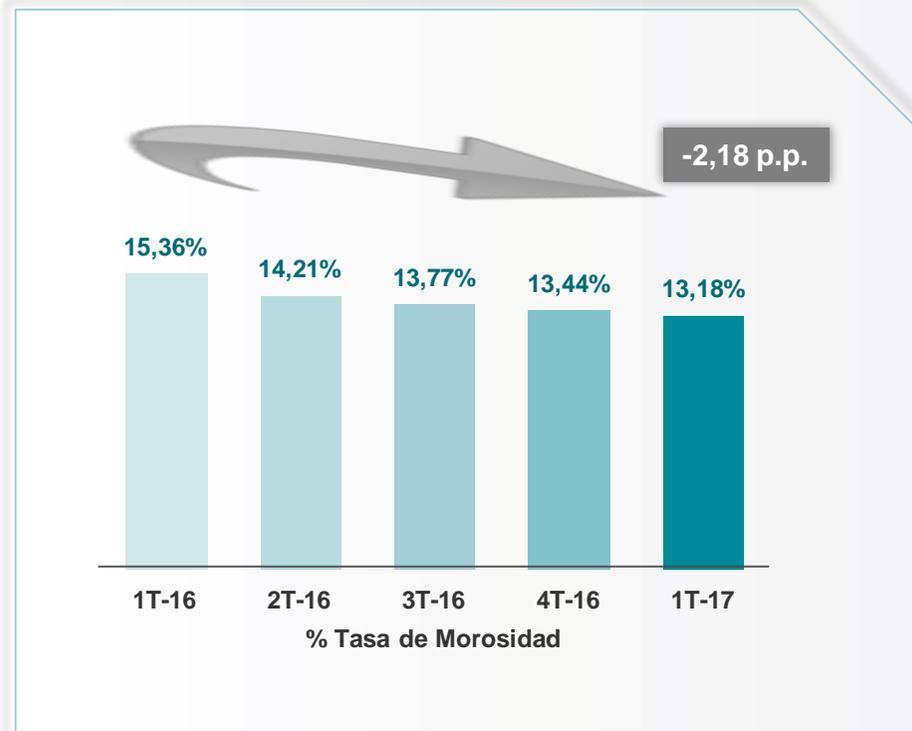
Se ha creado una **App sencilla, potente, pensada para el móvil y completamente autónoma**

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.



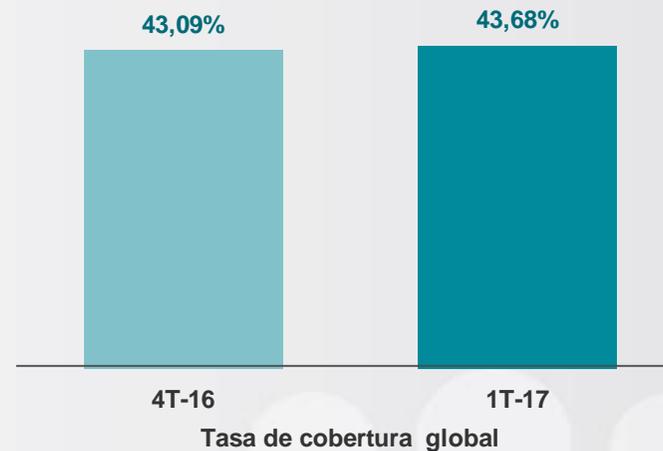
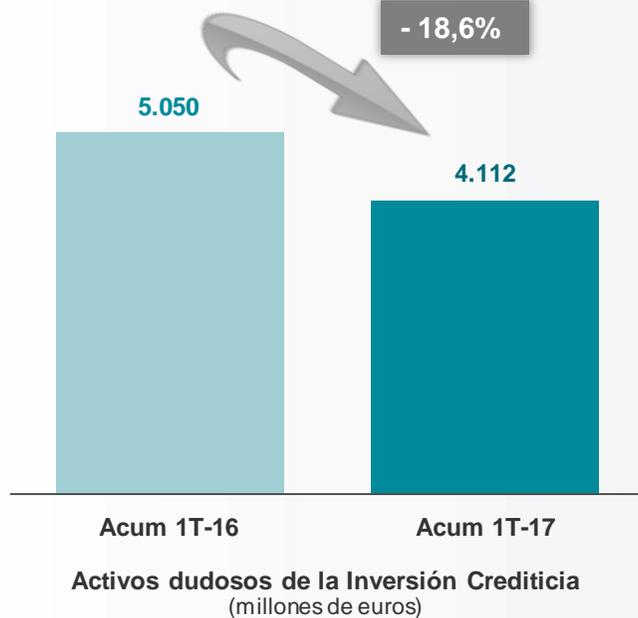
Descenso de 2,18 p.p. de la tasa de morosidad

... y del activo irregular

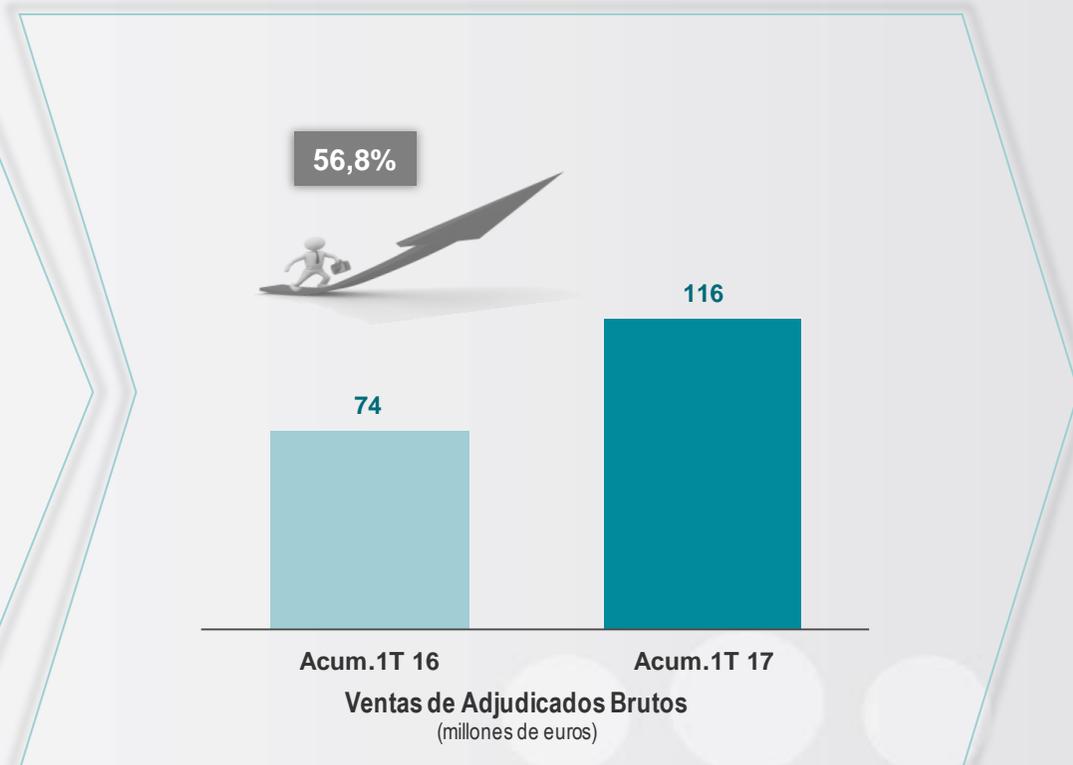
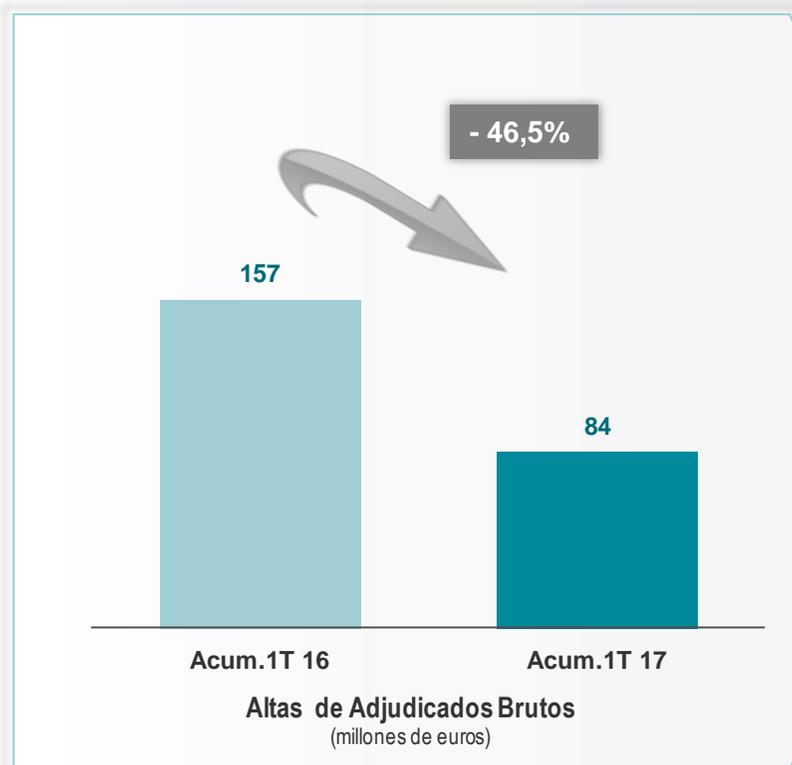


Con una caída interanual de la cifra de Activos dudosos del 18,6 % ...

La tasa de cobertura global mejora 0,6 p.p. en el trimestre



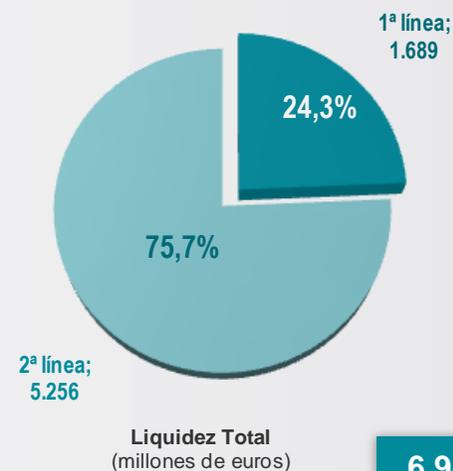
Continúa la progresiva mejora en la gestión comercial de los activos adjudicados



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



Alta capacidad de generación de activos líquidos

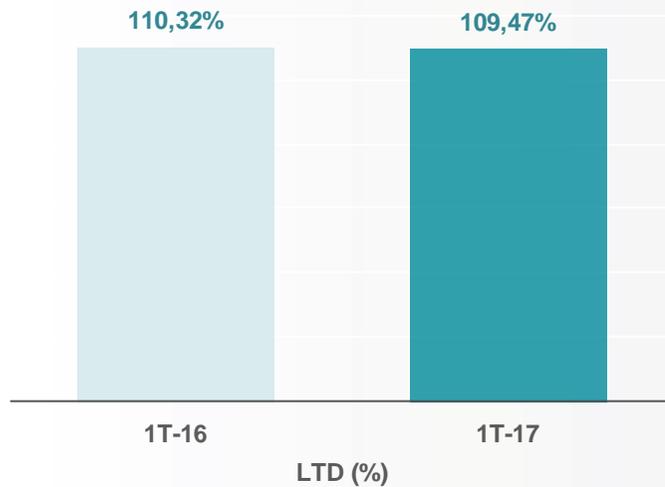


Primera línea de liquidez: Efectivo en bancos centrales y Descontable disponible en bancos centrales

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

Cédulas hipotecarias en vigor/ Cartera hipotecaria elegible: 52,34%

Y cómoda posición de liquidez



Phased In

Fully loaded

Grupo solvente	Solvencia: 12,93%	Solvencia: 12,69%
Elevada Calidad de los recursos propios	CET 1: 11,34%	CET 1: 11,09%
Ratio de apalancamiento adecuado	6,51%	6,38%

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

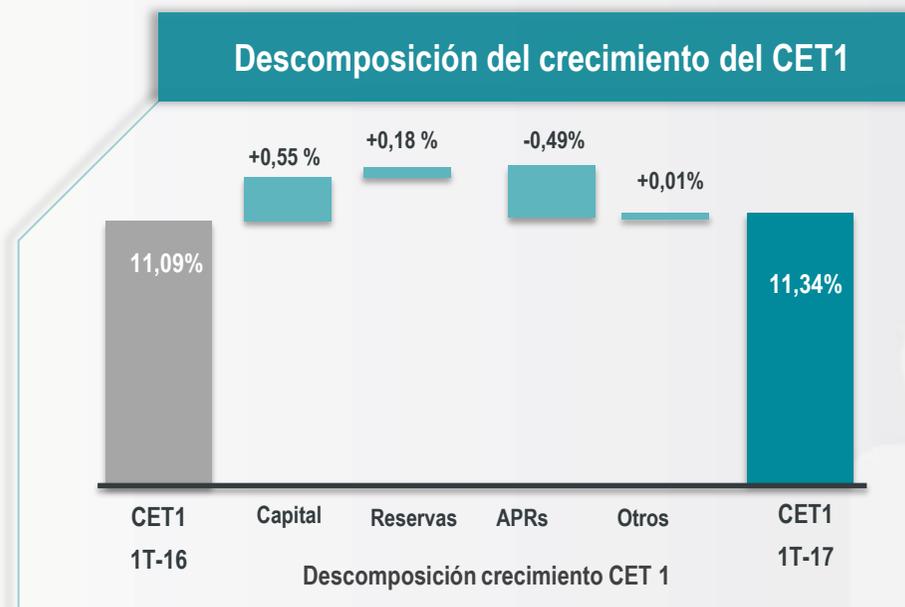
Evolución Ratio CET 1 (%)



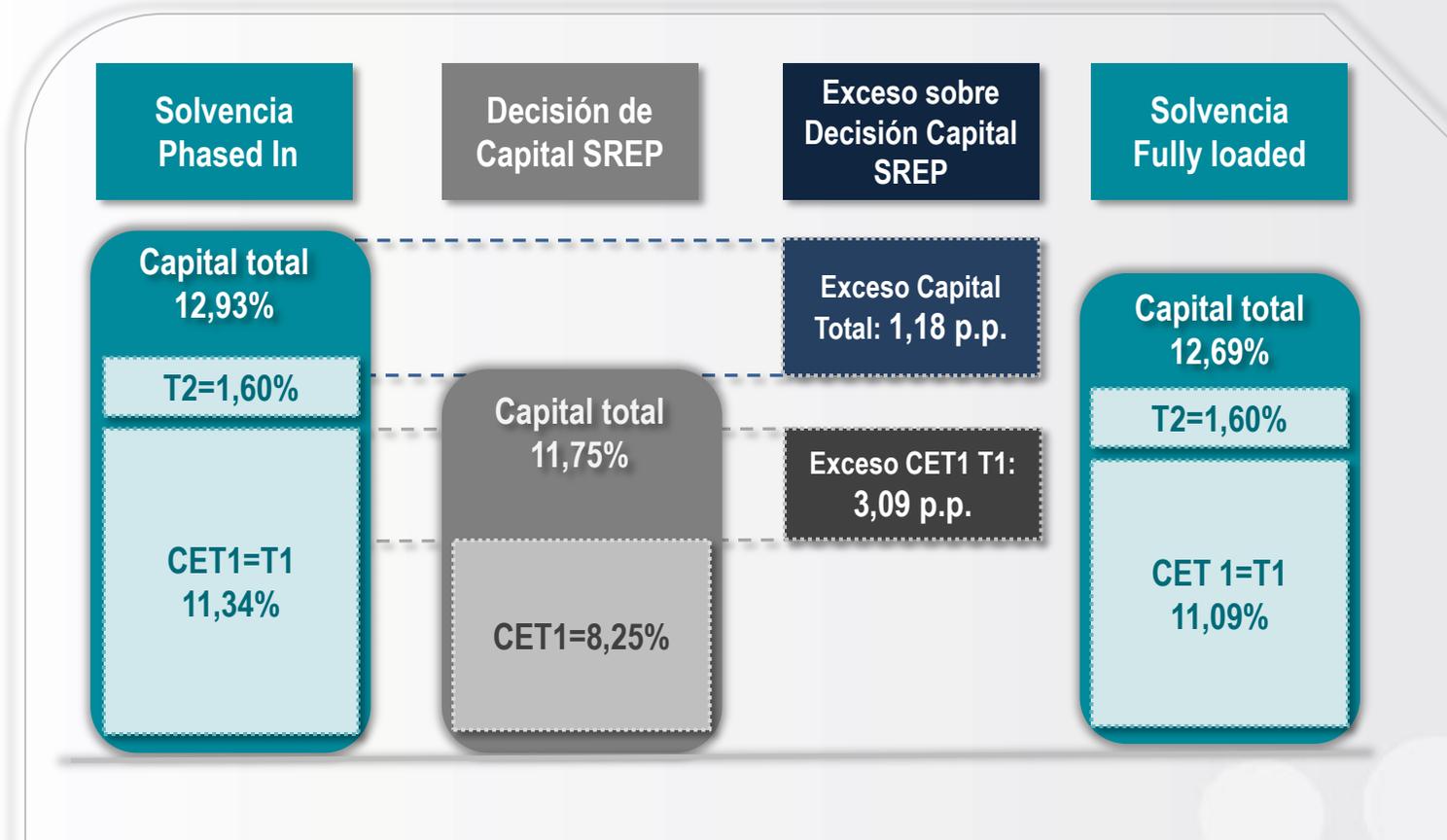
Evolución Activos Ponderados por Riesgo



(miles de euros)	31/03/2017	31/03/2016	Interanual	
			Abs.	%
CET 1 Capital	2.646.922	2.475.717	171.205	6,9%
<i>Capital y Reservas</i>	2.982.248	2.812.639	169.609	6,0%
<i>Resto</i>	20.171	(7.978)	28.149	(352,8%)
<i>Deducciones capital ordinario</i>	(355.497)	(328.943)	(26.554)	8,1%
TIER 2 Capital	373.060	79.248	293.812	370,8%
Recursos propios computables	3.019.982	2.554.965	465.017	18,2%
Activos ponderados por riesgo	23.347.786	22.316.587	1.031.199	4,6%
Por riesgo de crédito	21.844.823	20.715.276	1.129.547	5,5%
Por riesgo operacional	1.431.675	1.518.834	(87.159)	(5,7%)
Otros riesgos	71.288	82.477	(11.189)	(13,6%)



Alta calidad de los Recursos Propios, basada en capital y reservas



1 Mejora de la rentabilidad del negocio

- Δ 5,3 % Δ Margen Intereses
- Δ 10,0 % Δ Margen Bruto Recurrente
- Δ 81,2 % Δ Resultado Consolidado del ejercicio



2 Expansión de los recursos fuera de balance

- + 74,3% Incremento Fondos de Inversión
- + 31,1% Incremento Recursos fuera de balance



3 Mejora de la morosidad

- 937 millones
 - 18,6 %
- Bajada interanual de los Activos dudosos de la Inversión crediticia



4 Cómoda posición de liquidez y solvencia

- LTD: 109,5%
- LCR: 436,4%
- NSFR: 114,4%
- Solvencia: 12,93%
- CET1: 11,34%



La Economía española crece al ritmo del 3,0% en el cuarto trimestre del año

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

	4T-15	1T-16	2T-16	3T-16	4T-16
PIB real (variación trimestral, %)	0,8	0,8	0,8	0,7	0,7
Consumo hogares	0,7	0,9	0,7	0,6	0,7
Gasto público	0,6	0,2	(0,6)	0,5	(0,2)
Formación bruta de capital fijo	0,9	0,4	1,4	(0,1)	0,5
Inversión en construcción	0,4	0,1	1,0	0,1	0,7
Inversión en equipos	1,5	0,8	1,8	0,1	-
Exportaciones	0,5	0,2	3,4	(1,2)	2,0
Importaciones	0,6	(0,2)	2,6	(2,0)	1,8
PIB real (variación interanual, %)	3,6	3,4	3,4	3,2	3,0

Solidez en el crecimiento de España frente a la zona euro

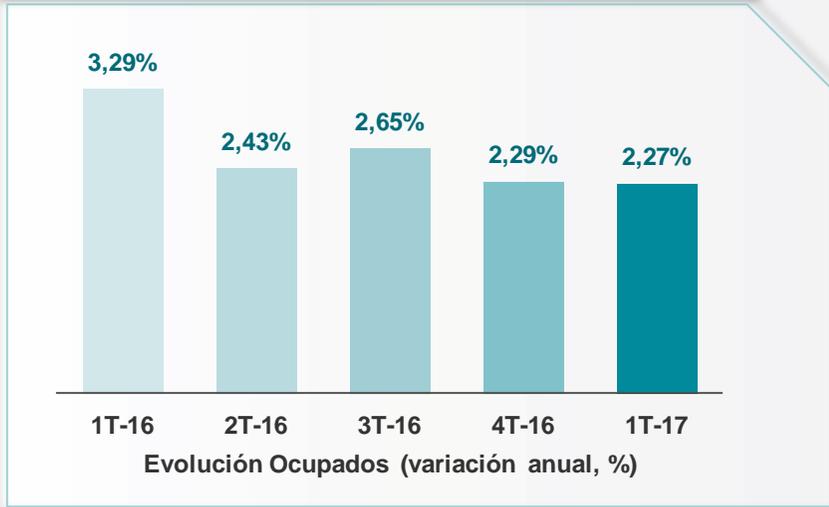


El precio de la vivienda se incrementa un 4,5%

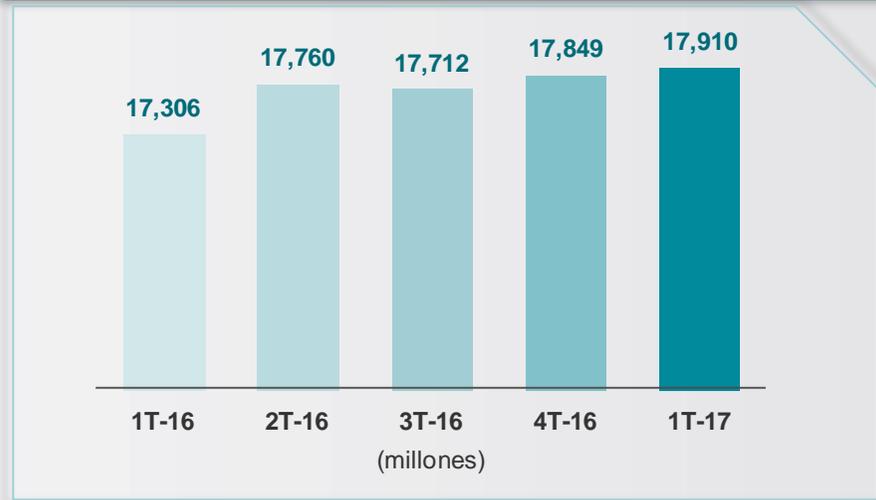


Fuente: Eurostat e Instituto Nacional de Estadística

El empleo ha aumentado 408.700 personas en los últimos 12 meses



Los afiliados a la Seguridad registran un crecimiento interanual de más de 604 mil personas



La tasa de paro se reduce 2,25 p.p. interanualmente al situarse en el 18,75 %



Fuente: Ministerio de empleo y Seguridad Social

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

- **Continua mejora del mercado de trabajo, con una tasa de paro del 18,75%**, lo que 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 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 primer trimestre de 2017 y al primer trimestre de 2016, así como los períodos de tres meses cerrados el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2016. 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 documento denominado “GLOSARIO APMs” (<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

