



Presentación de Resultados Consolidados Tercer Trimestre 2015



Liderando
la banca cooperativa
del futuro

1 ASPECTOS CLAVE DEL TRIMESTRE

2 CIFRAS MÁS SIGNIFICATIVAS

3 RESULTADOS

4 NEGOCIO

5 RED DE OFICINAS Y EMPLEADOS

6 GESTIÓN DEL RIESGO

7 LIQUIDEZ

8 SOLVENCIA

9 PERSPECTIVAS

10 CONCLUSIONES

- ❏ **Aumento de la rentabilidad del negocio tradicional** como evidencia el aumento Margen Bruto del Negocio Típico del 18,0% interanual.
- ❏ **Importante crecimiento interanual de los depósitos a la vista (14,8%) y de los recursos fuera de balance (11,3%).**
- ❏ **Aumento de la nueva financiación** a un ritmo superior al 17%, principalmente a través de nuestros segmentos estratégicos Agro, Pymes y pequeños negocios.
- ❏ **Se intensifica la caída de la morosidad**, con un descenso interanual del 7,1% de los Activos dudosos que permite situar la tasa de morosidad casi 2 p.p. menos que hace 12 meses, y la **cobertura cercana al 50%.**
- ❏ **Confortable posición de liquidez**, con vencimientos cubiertos durante los próximos años, alta capacidad de emisión de cédulas, altos volúmenes de títulos descontables ante BCE y cumplimiento holgado de los nuevos ratios de liquidez.
- ❏ **Incremento de la solvencia** respecto al trimestre anterior hasta alcanzar el 11,47%, con un CET1 del 10,97%.
- ❏ **Continúa mejora de la Eficiencia a lo largo del año**, 7,0 p.p. respecto al primer trimestre.

	30/09/2015	30/06/2015	31/12/2014	Anual	
				Abs.	%
(miles de euros)					
Negocio					
Activos totales en balance	40.464.126	41.285.515	36.031.658	4.432.468	12,3%
Recursos minoristas de clientes+ recursos fuera de balance	27.403.331	28.091.749	27.361.225	42.106	0,2%
Crédito a la clientela Bruto	32.740.485	33.172.325	33.080.423	(339.938)	(1,0%)
Solvencia					
CET 1 (%)	10,97%	10,92%	11,09%	(0,12)	
Coeficiente de solvencia (%)	11,47%	11,33%	11,78%	(0,31)	
Gestión del riesgo					
Tasa de Morosidad (%)	14,27%	14,35%	17,10%	(2,83)	
Tasa de cobertura de la Inversión Crediticia (%)	49,26%	48,65%	49,22%	0,04	
Rentabilidad y eficiencia					
ROA (%)	0,13%	0,10%	0,09%	0,04	
ROE (%)	1,91%	1,42%	1,33%	0,58	
Ratio de Eficiencia (%)	54,75%	60,92%	41,84%	12,91	
Ratio de Eficiencia recurrente (%)	63,60%	64,22%	59,76%	3,85	
Otros datos					
Empleados	6.422	6.431	6.441	(19)	(0,3%)
Oficinas	1.258	1.277	1.298	(40)	(3,1%)

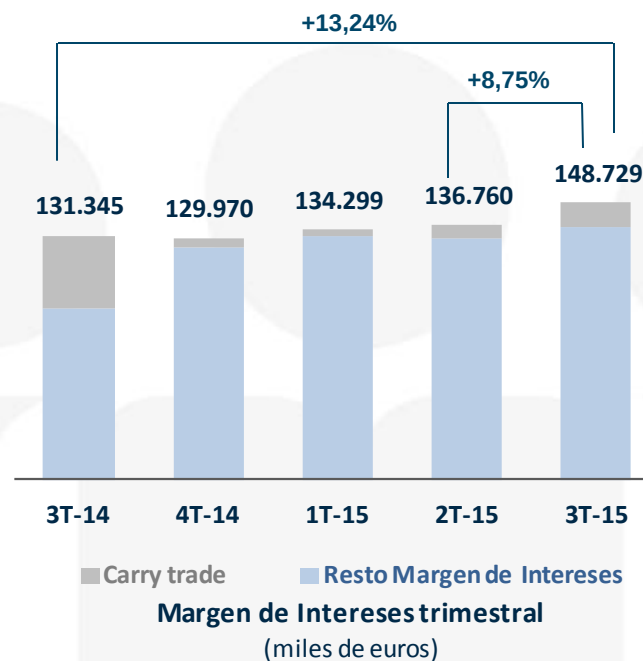
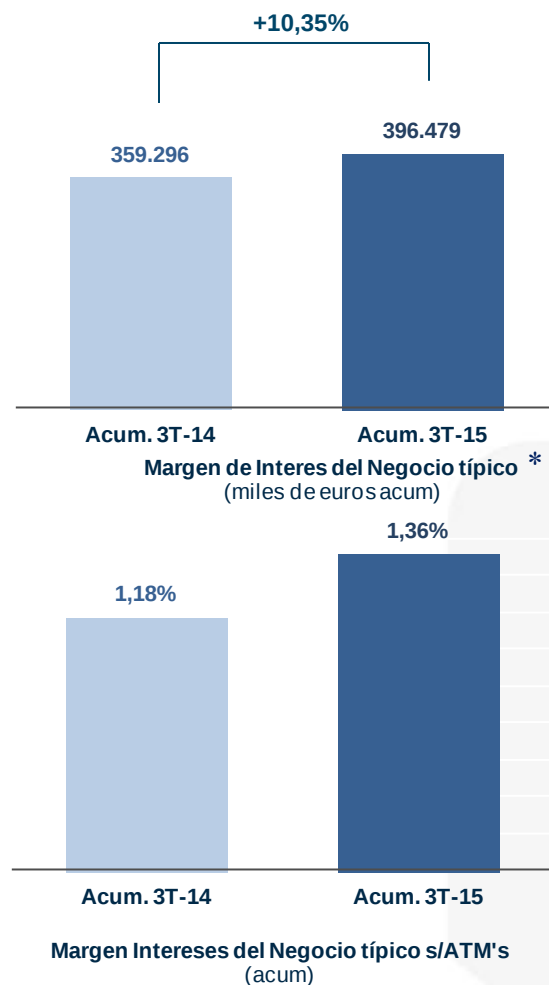
Cuenta de Resultados

(miles de euros)

	Acum. 3T-15		Acum. 3T-14		Variación	
	Abs.	ATM's	Abs.	ATM's	Abs.	%
MARGEN DE INTERESES	419.788	1,44%	398.345	1,31%	21.443	5,38%
MARGEN DE INTERESES DEL NEGOCIO TÍPICO ⁽¹⁾	396.479	1,36%	359.296	1,18%	37.184	10,35%
Comisiones netas + diferencias de cambio	199.734	0,68%	207.437	0,68%	(7.702)	(3,71%)
Resultados de operaciones financieras + Resto	119.257	0,41%	426.188	1,41%	(306.930)	(72,02%)
MARGEN BRUTO	738.780	2,53%	1.031.969	3,40%	(293.190)	(28,41%)
MARGEN BRUTO DEL NEGOCIO TÍPICO ⁽²⁾	686.435	2,35%	581.440	1,92%	104.995	18,06%
Gastos de Administración	(404.480)	(1,38%)	(374.227)	(1,23%)	(30.253)	8,08%
Amortización	(57.491)	(0,20%)	(58.798)	(0,19%)	1.307	(2,22%)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	276.809	0,95%	598.944	1,98%	(322.135)	(53,78%)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN RECURRENTE	173.972	0,60%	185.840	0,61%	(11.868)	(6,39%)
Pérdidas por deterioro de activos	(226.286)	(0,77%)	(586.321)	(1,93%)	360.035	(61,41%)
Dotaciones a provisiones (neto) + Otras pérdidas/ganancias	(22.768)	(0,08%)	105.868	0,35%	(128.636)	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	27.755	0,09%	118.491	0,39%	(90.737)	(76,58%)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	39.324	0,13%	90.176	0,30%	(50.852)	(56,39%)

(1) Margen de intereses ex Carry-trade (2) Margen Bruto ex Carry trade , plusvalías ROF y beneficios por la venta de la gestión del negocio de recuperación de deuda y venta de adjudicados de CM2 en 2014

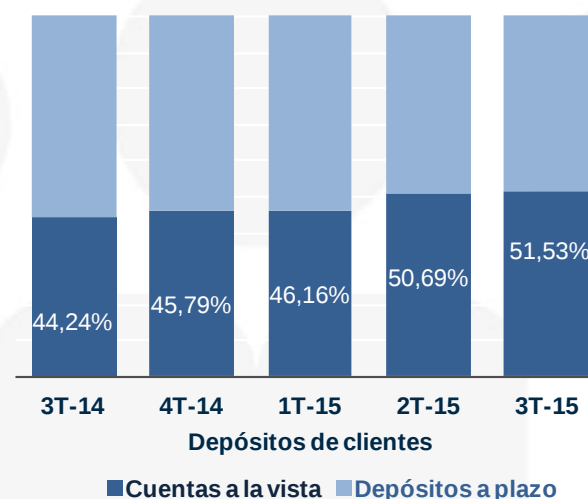
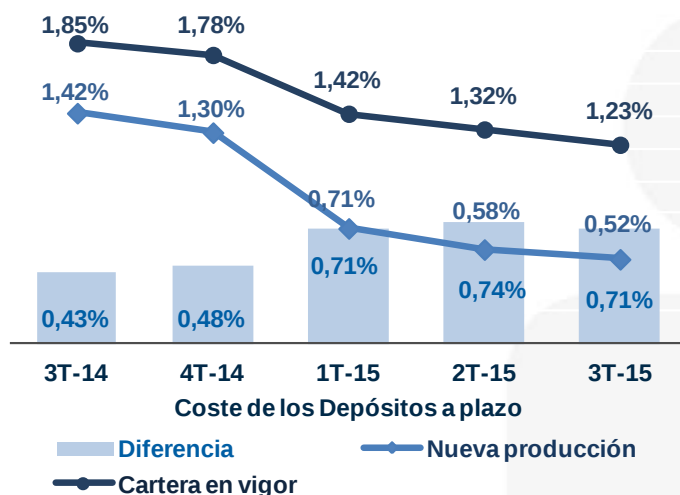
El Margen de Intereses intensifica su ritmo de crecimiento hasta el 5,38%, mientras que el Margen de Intereses del negocio típico casi duplica el crecimiento (10,35%)



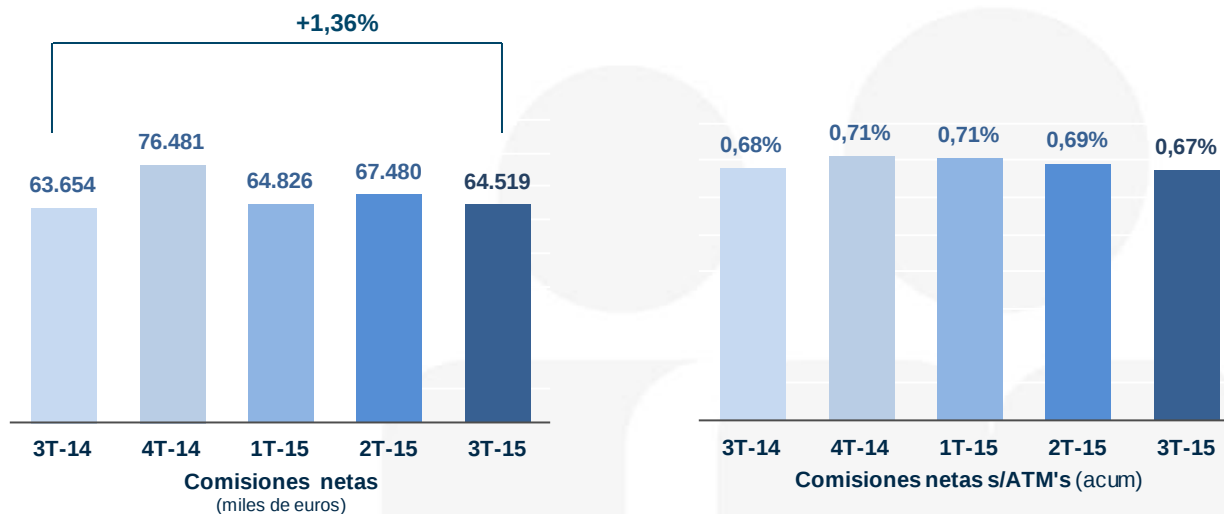
* Margen de intereses del Negocio Típico: Margen de intereses ex Carry-trade

La progresiva reducción del tipo de contratación presiona a la baja el coste de los depósitos a plazo

Además, el mayor peso de los depósitos a la vista impacta positivamente en el coste de los depósitos

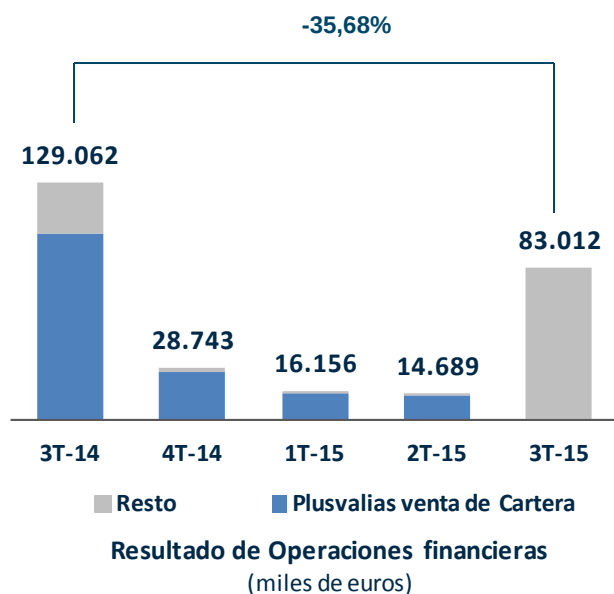


El capítulo de comisiones netas sigue teniendo una importancia destacable en la cuenta de resultados

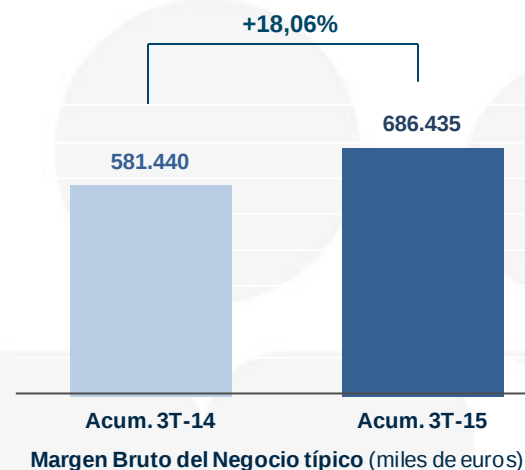


Nuevos acuerdos estratégicos con Generali y Trea Capital, firmados recientemente, para intensificar el negocio de seguros y fondos de inversión

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

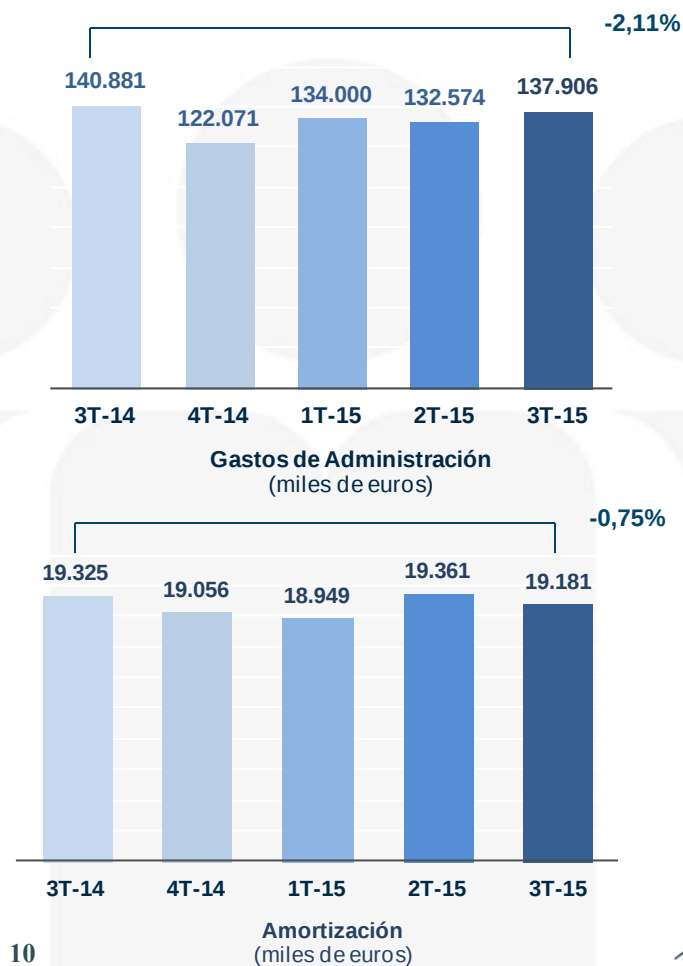
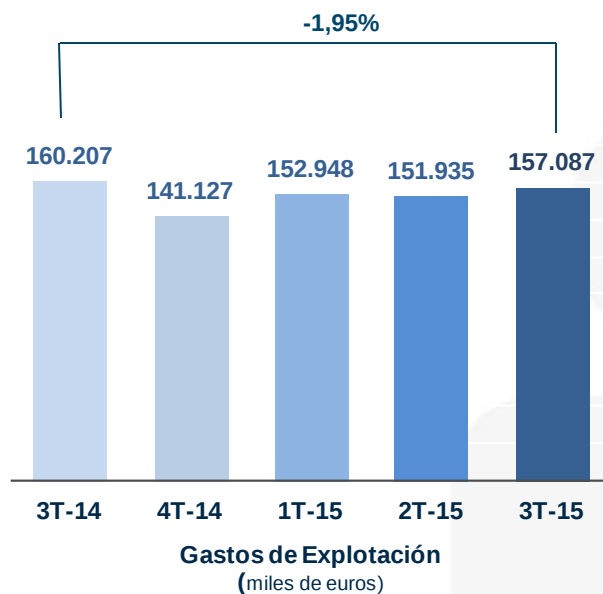


... gracias a la favorable evolución de los ingresos procedentes del Negocio típico

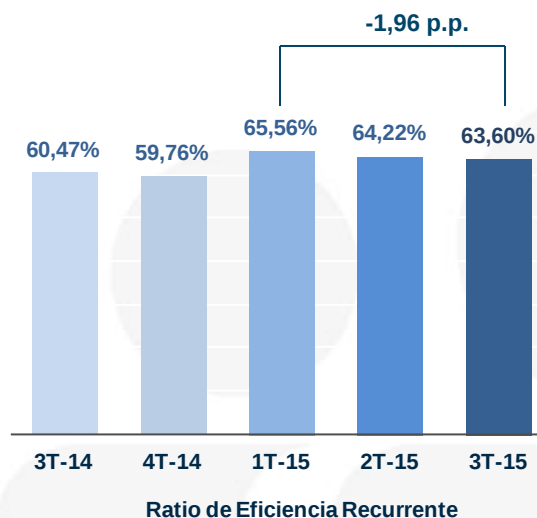


* Margen Bruto del Negocio típico: Margen Bruto ex carry-trade , plusvalías ROF y beneficio por la venta del negocio de recuperación de deuda y venta de adjudicados de CM2 en 2014

Los Gastos de explotación se deterioran a partir del 3T 2014 por la subcontratación a partir de esa fecha de la venta de la gestión del Negocio de recuperación del activo irregular y activos adjudicados

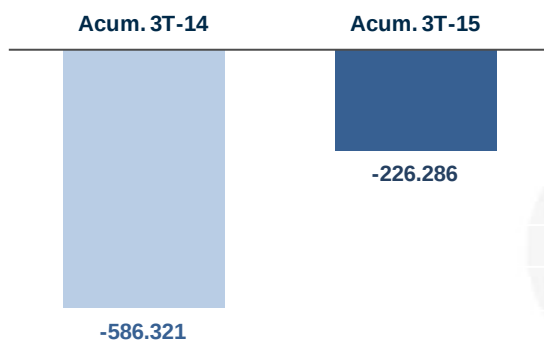


La mejora de dos trimestres consecutivos de la Ratio de Eficiencia Recurrente,

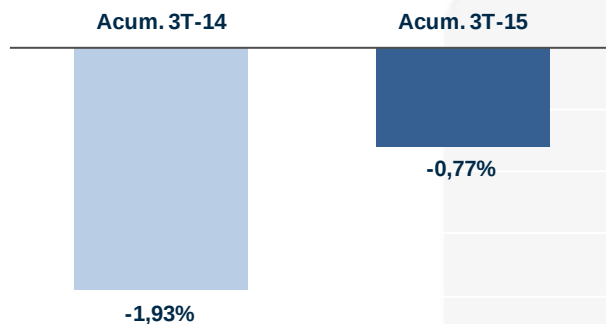


acerca dicha ratio a los niveles del año anterior

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

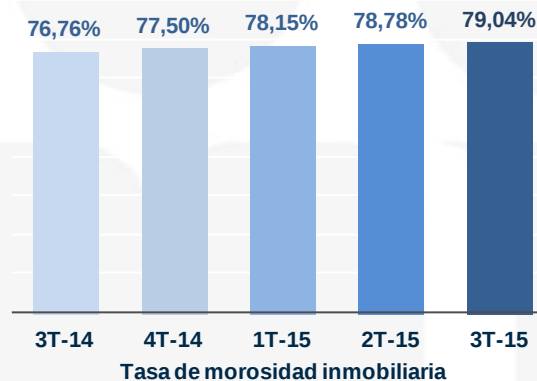


Pérdida por deterioro de Activos
(miles de euros acum)

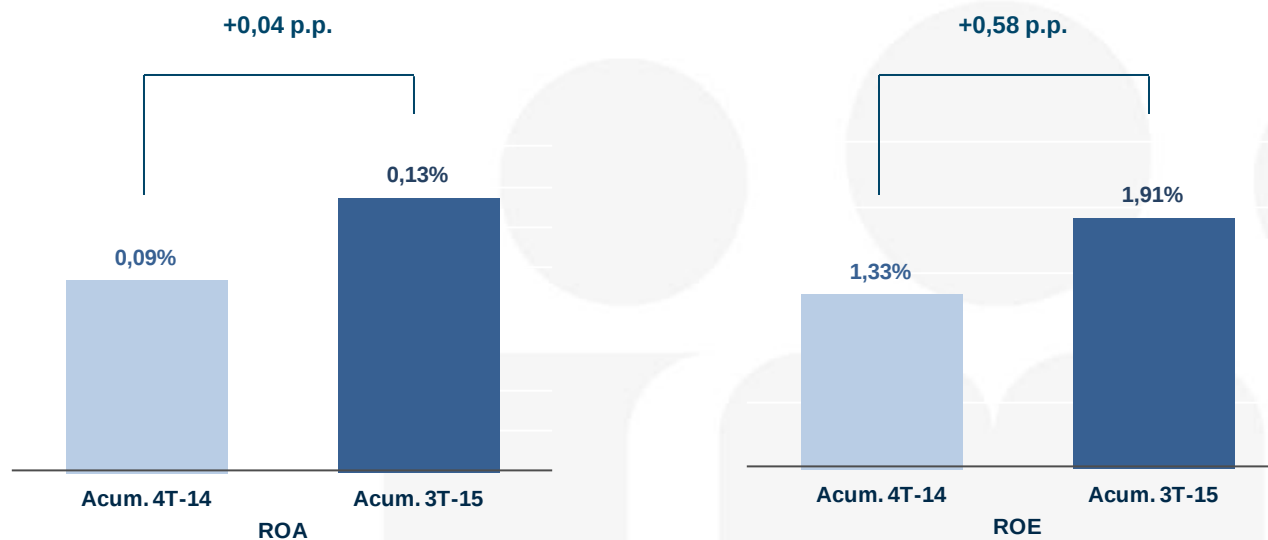


Pérdidas por deterioro de Activos
(% s/ATMs)

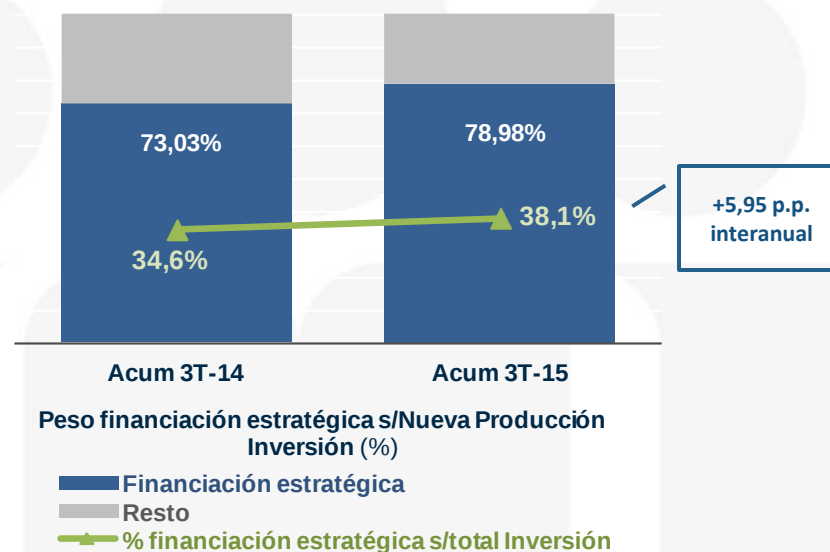
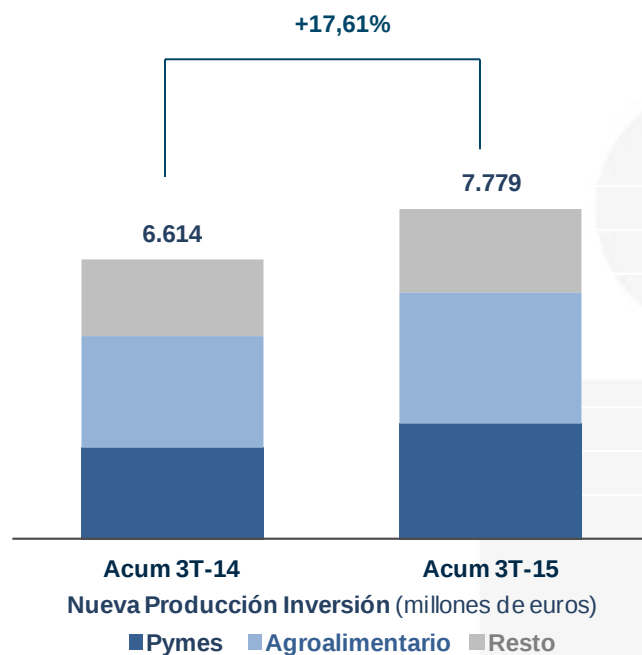
... con reconocimiento pleno de la morosidad inmobiliaria



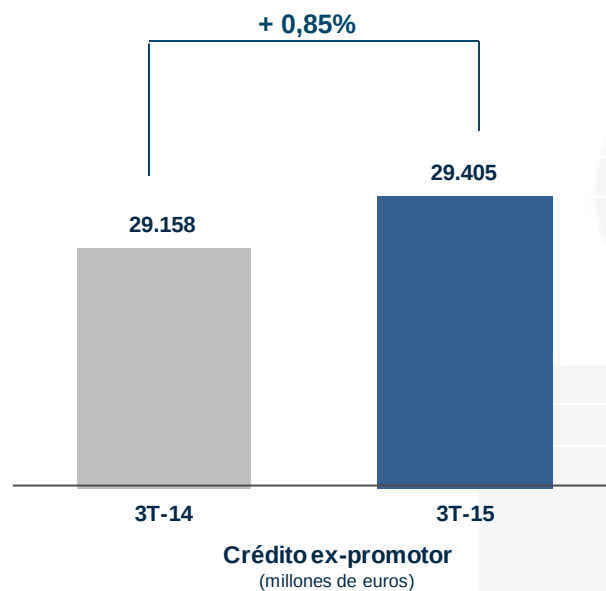
La rentabilidad, medida tanto sobre ATM como sobre Equity, mejora respecto al cierre del ejercicio anterior



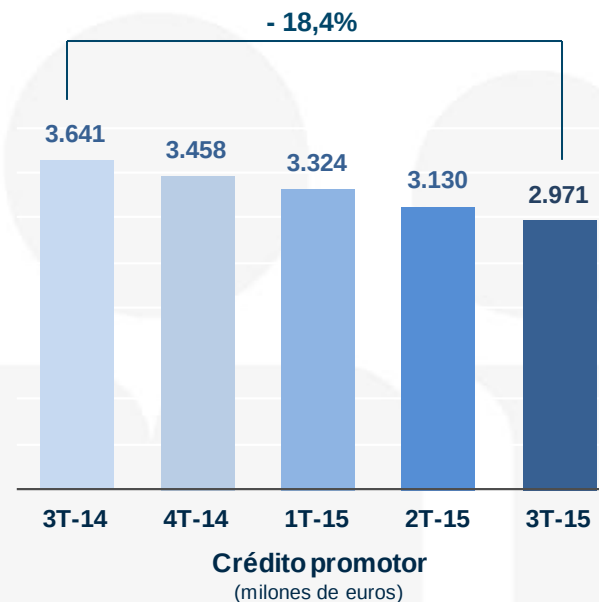
Reactivación del Crédito con un crecimiento superior al 17% de la nueva producción, principalmente por los segmentos estratégicos



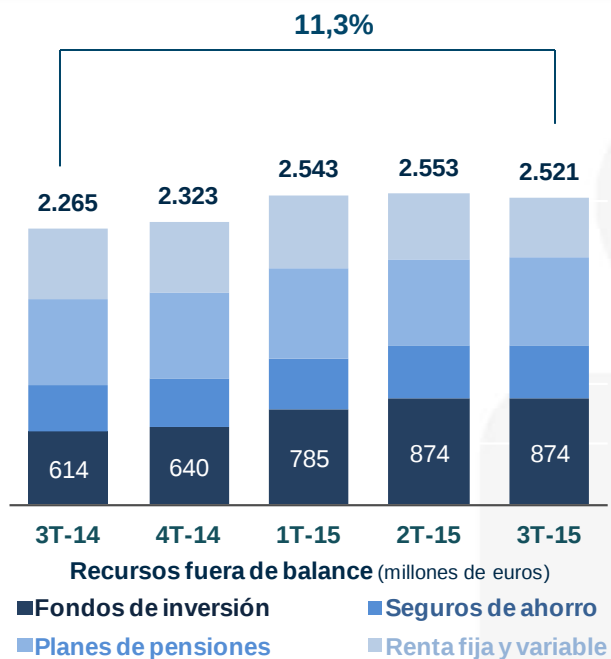
Inicio de una fase expansiva del Crédito, con tasas positivas del crédito ex-promotor...



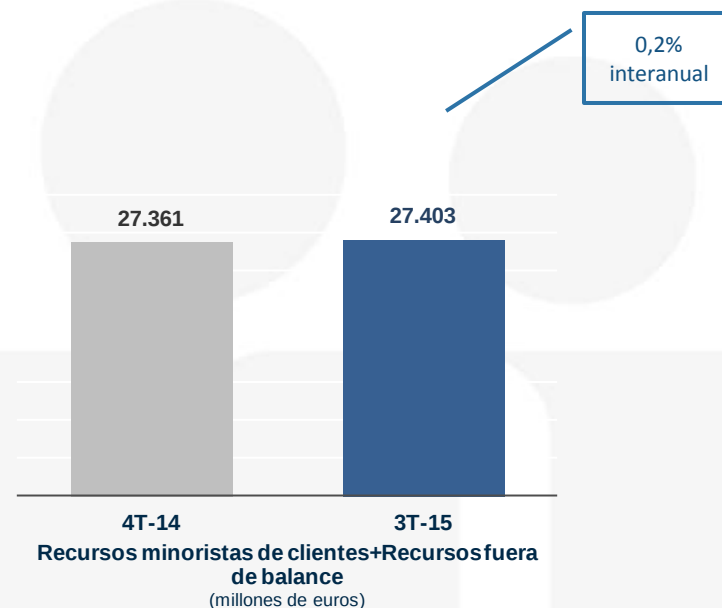
... y un peso del crédito promotor cada vez menos significativo



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



Los Recursos Gestionados se mantienen por encima de los 27.000 millones

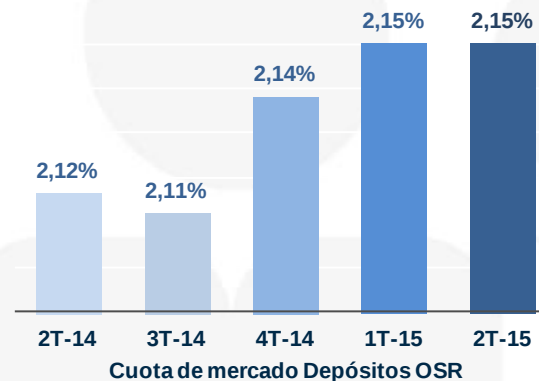
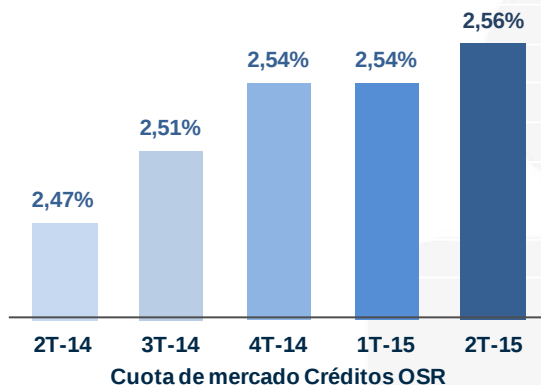


➡ Cuotas de mercado

A nivel Nacional:

- Depósitos OSR: 2,15%
- Créditos OSR: 2,56%

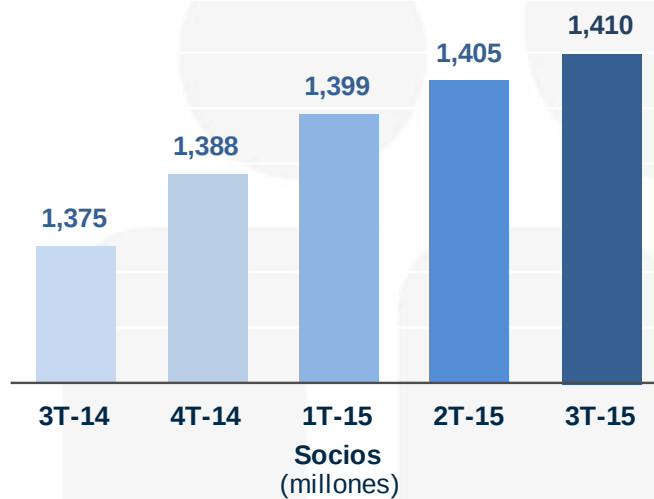
Con una cuota cada vez mayor dentro del Sistema financiero



Entre los 15 primeros grupos financieros, nº 12 por volumen de Negocio y nº 14 en Margen Bruto, a 30 de junio de 2015

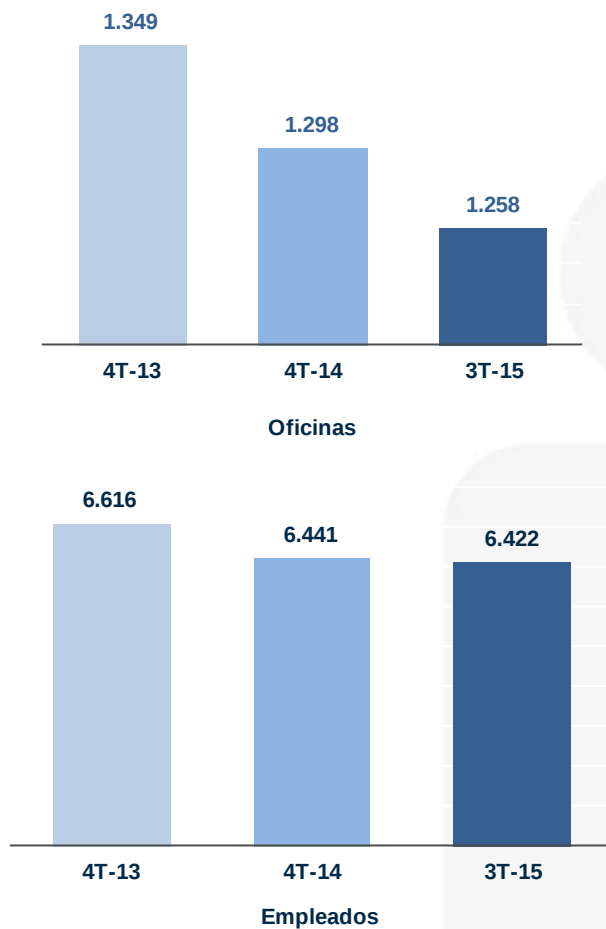
 Socios

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

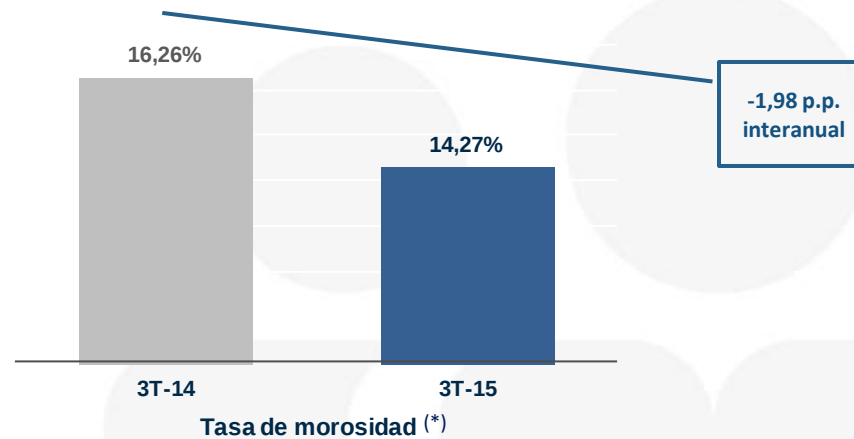


Con una optimización de la red comercial basada en la mejora de la eficiencia comercial y operativa

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



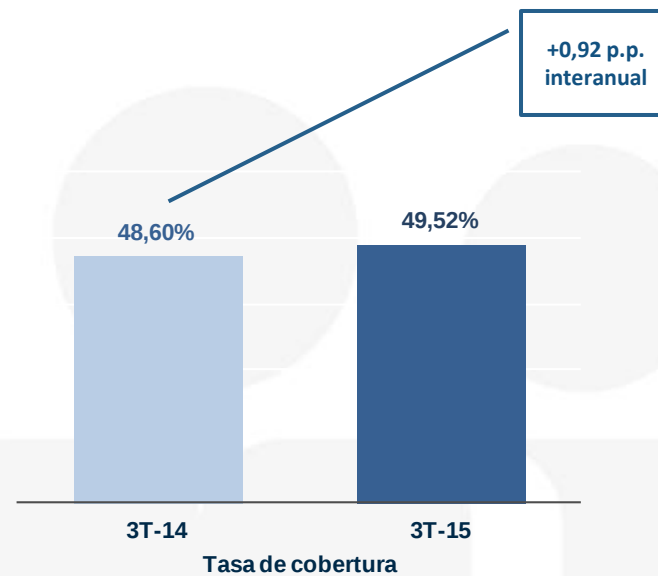
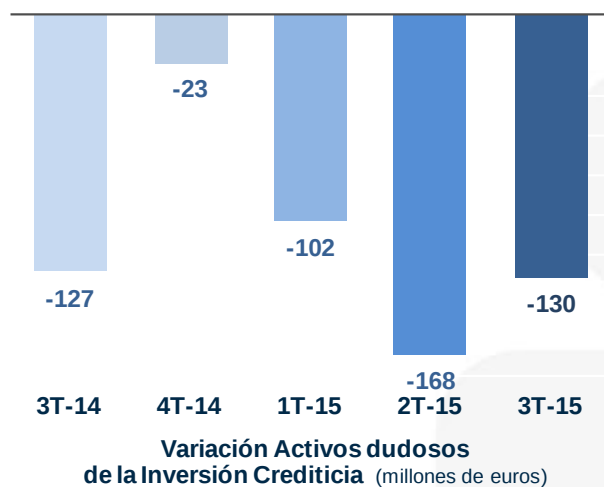
Descenso relevante de la tasa de morosidad



(*) Activos dudosos totales / Riesgos totales

Con una caída anual de la cifra de Activos dudosos del 6,8% ...

... y mejor Tasa de cobertura



Mejora en la estructura de financiación:

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

Alta capacidad de generación de activos líquidos

(miles de euros)

Deuda descontable disponible *	3.091.038
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias	3.545.849
Capacidad de emisión de cédulas territoriales	377.828
Total	7.014.715

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

Con posterioridad al cierre del 3T, Cajamar ha efectuado una emisión de Cédulas Hipotecarias por importe de 750 millones, con fecha de desembolso 22 de octubre de 2015, a un plazo de 5 años y con una TIR del 1,122%.

Cumplimiento de los nuevos ratios de liquidez:

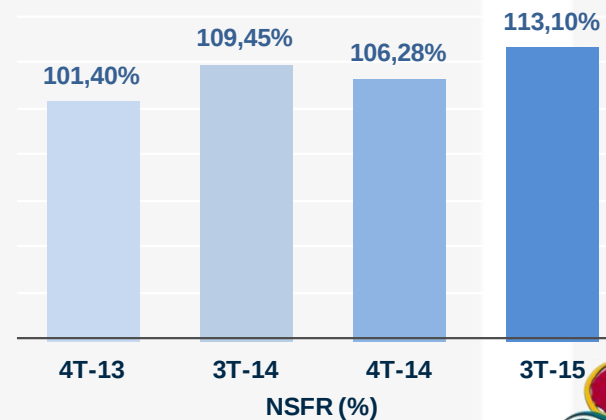
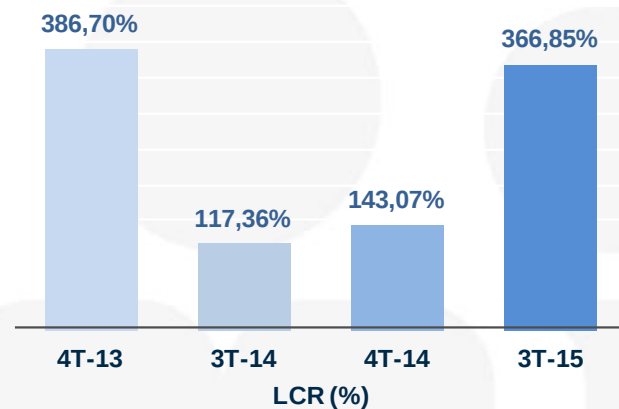
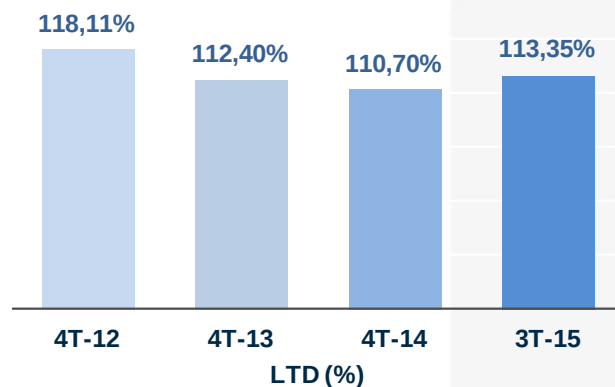
LCR septiembre 2015: **366,9%**

LCR diciembre 2014: **143,1%**

NSFR septiembre 2015: **113,1%**

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

Loans To Deposits



Phased In

Fully loaded

Grupo solvente

Solvencia: 11,5%

Solvencia: 10,7%

Elevada Calidad de los recursos propios

CET 1: 11,0%

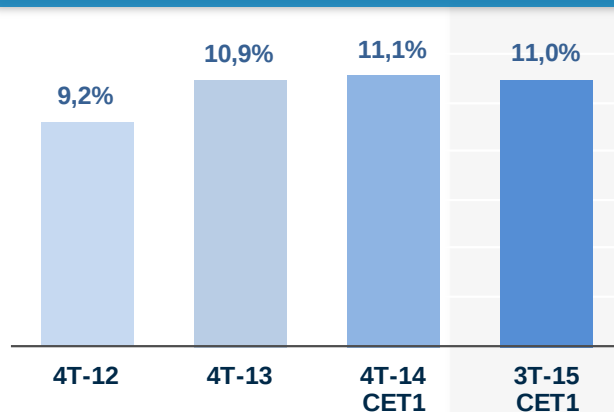
CET 1: 10,2%

Ratio de apalancamiento

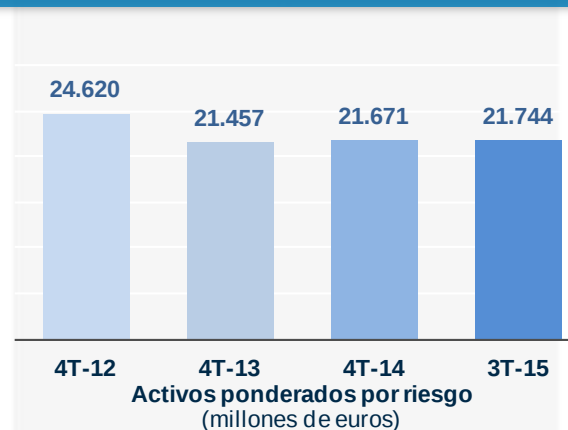
5,8%

5,4%

Evolución Capital Principal/CET 1 (%)



Evolución Activos Ponderados por Riesgo

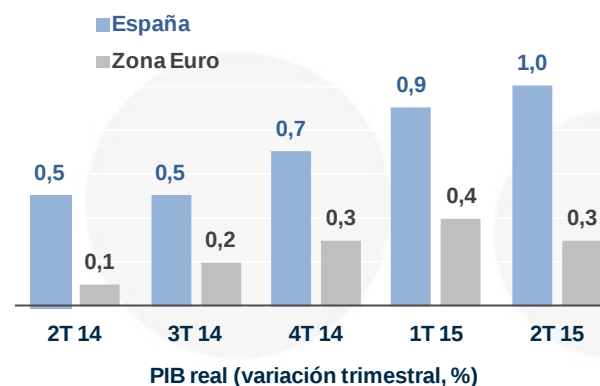


Se confirma la recuperación económica en España

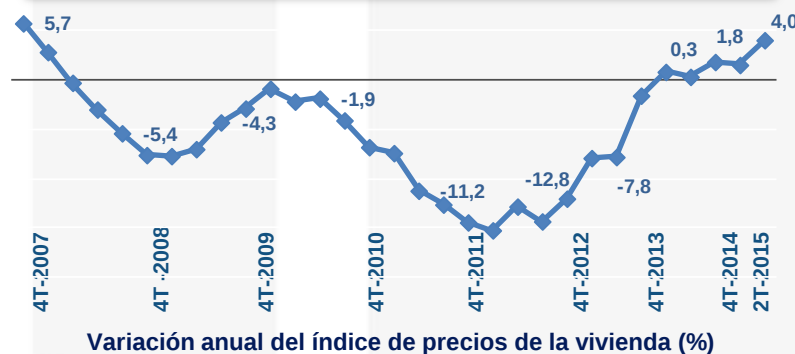
El empuje de la demanda nacional favorece el crecimiento económico en España

Solidez en el crecimiento de España frente a la moderación de la zona euro

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



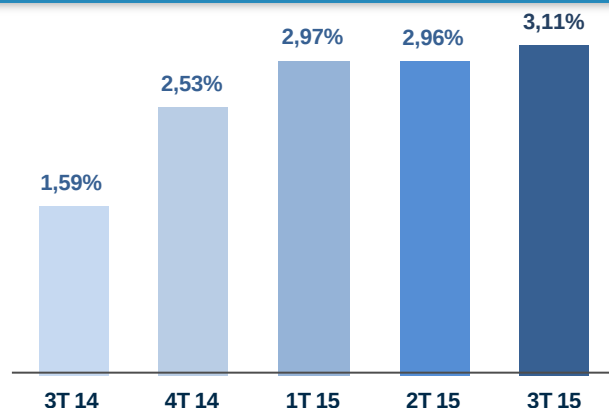
El precio de la vivienda continua al alza



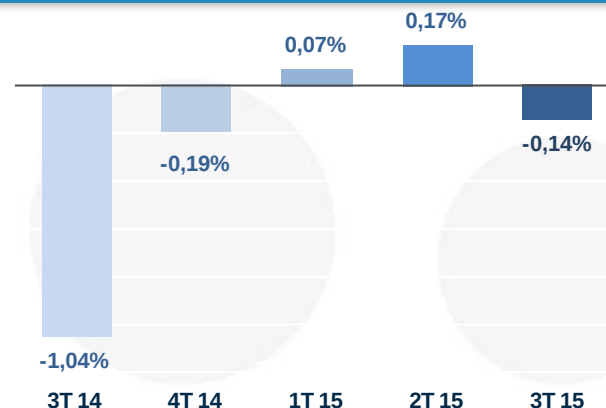
Fuente: Eurostat e Instituto Nacional de Estadística

En los 12 últimos meses el empleo ha aumentado en 544.700 personas

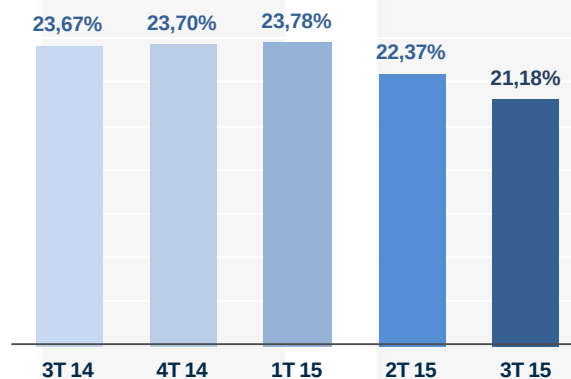
La tasa de variación interanual de la ocupación se sitúa por encima del 3%



La población activa cae en 116.000 personas en el tercer trimestre, aunque la bajada interanual es mucho menor



La tasa de paro se reduce 2,49 p.p. interanualmente



Fuente: Instituto Nacional de Estadística

- ❏ **El Crecimiento de la economía española supera el 3%, el doble que la Zona Euro.**
- ❏ **Continúa mejora del mercado de trabajo**, con una tasa de paro cercana al 21%, favorece el escenario actual de **reducción de la morosidad** y un mayor dinamismo de la venta de pisos, **impulsándose la venta de activos adjudicados**.
- ❏ Expansión del Margen del Negocio típico 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**.
- ❏ **Mejora de la liquidez en el sector** por la intervención del BCE.
- ❏ **La Eficiencia comercial y operativa**, objetivo clave del sector financiero, podrá dar lugar a **posibles fusiones**.
- ❏ **Incertidumbre** en el sector ante la resolución favorable a la eliminación de las “**clausulas suelo**”, con posibilidad de efectos retroactivos.
- ❏ **Mayores exigencias de capital** por el Supervisor Europeo a las entidades financieras de forma personalizada.
- ❏ **Nuevos test de stress** a la banca en los próximos meses.

1

Mejora de la rentabilidad del negocio típico

2

Se confirma la reactivación del crédito

3

Mejora de la tasa de morosidad

4

Cómoda posición de liquidez y solvencia



BCC | BANCO DE CRÉDITO
COOPERATIVO



**GRUPO
COOPERATIVO
CAJAMAR**



**Liderando
la banca cooperativa
del futuro**