

2021

INFORME FINANCIERO

Segundo Trimestre 2021

5 de agosto de 2021

Contenido

Principales magnitudes	3
Aspectos Clave	4
Evolución financiera	16
Recursos gestionados	16
Calidad de activos	17
Resultados.....	19
Solvencia	20
Liquidez.....	20
Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento	21
Aviso legal (Disclaimer)	23

Principales magnitudes

(Datos en miles de €)

	2T21	1T21	2T20	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Resultados							
Margen de intereses	360.197	188.527	298.061	62.135	20,8%		
Margen bruto	943.043	703.635	614.042	329.002	53,6%		
Margen explotación	660.847	560.976	331.676	329.170	99,2%		
Resultado antes de impuestos	94.842	49.229	28.872	65.969	228,5%		
Resultado consolidado del ejercicio	57.148	14.033	18.247	38.901	213,2%		
Resultado atribuido a la dominante	57.148	14.033	18.247	38.901	213,2%		
Volumen de negocio							
Activos totales en balance	56.380.479	54.793.981	52.725.077	3.655.402	6,9%	1.586.498	2,9%
Fondos propios	3.509.653	3.438.169	3.362.903	146.750	4,4%	71.484	2,1%
Recursos minoristas de balance	37.425.861	36.248.688	33.339.582	4.086.279	12,3%	1.177.173	3,2%
Recursos fuera de balance	5.810.248	5.436.621	4.655.023	1.155.225	24,8%	373.627	6,9%
Inversión Crediticia Sana	33.448.038	32.803.990	31.082.845	2.365.193	7,6%	644.048	2,0%
Inversión Crediticia Bruta	34.927.588	34.363.255	32.888.285	2.039.303	6,2%	564.333	1,6%
Gestión del riesgo							
Activo irregular (bruto)	3.921.442	4.116.297	4.506.035	(584.593)	(13,0%)	(194.855)	(4,7%)
Activo irregular (neto)	1.455.987	1.568.081	2.181.522	(725.535)	(33,3%)	(112.094)	(7,1%)
Tasa de activo irregular bruto (%)	10,49%	11,15%	12,66%	(2,17)		(0,66)	
Cobertura del activo irregular (%)	62,87%	61,91%	51,59%	11,28		0,96	
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	1.479.550	1.559.265	1.805.440	(325.890)	(18,1%)	(79.715)	(5,1%)
Tasa de morosidad (%)	4,15%	4,46%	5,39%	(1,24)		(0,31)	
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	72,25%	69,48%	55,65%	16,60		2,77	
Activos adjudicados brutos	2.441.892	2.557.032	2.700.595	(258.703)	(9,6%)	(115.140)	(4,5%)
Activos adjudicados netos	1.045.432	1.092.118	1.380.890	(335.458)	(24,3%)	(46.686)	(4,3%)
Cobertura adjudicados (%)	57,19%	57,29%	48,87%	8,32		(0,10)	
Texas ratio	69,35%	72,39%	82,77%	(13,42)		(3,04)	
Coste del riesgo	2,44%	4,39%	1,39%	1,05		(1,95)	
Liquidez							
LTD (%)	86,58%	87,78%	90,93%	(4,35)		(1,20)	
LCR (%)	227,76%	217,69%	258,98%	(31,22)		10,07	
NSFR (%)	133,2%	131,2%	126,7%	6,5		2,0	
Gap de Negocio	5.176.574	4.568.296	3.134.257	2.042.317	65,2%	608.278	13,3%
Solvencia phased In							
CET 1 (%)	13,57%	13,74%	12,94%	0,64		(0,17)	
Tier 2 (%)	2,47%	1,66%	1,66%	0,81		0,81	
Coefficiente de solvencia (%)	16,05%	15,40%	14,60%	1,45		0,64	
Ratio de Apalancamiento (%)	5,73%	5,69%	5,55%	0,18		0,04	
Solvencia fully loaded							
CET 1 (%)	12,93%	13,22%	12,35%	0,58		(0,30)	
Tier 2 (%)	2,48%	1,67%	1,67%	0,81		0,81	
Coefficiente de solvencia (%)	15,40%	14,89%	14,01%	1,39		0,51	
Ratio de Apalancamiento (%)	5,47%	5,48%	5,30%	0,16		(0,01)	
Rentabilidad y eficiencia							
ROA (%)	0,21%	0,11%	0,07%	0,14		0,10	
RORWA (%)	0,49%	0,25%	0,16%	0,33		0,24	
ROE (%)	3,35%	1,67%	1,10%	2,25		1,68	
Ratio de Eficiencia (%)	29,92%	20,27%	45,98%	(16,06)		9,65	
Ratio de Eficiencia Recurrente (%)	56,14%	58,8%	57,14%	(1,00)		(2,66)	
Otros datos							
Socios	1.504.434	1.481.372	1.440.626	63.808	4,4%	23.062	1,6%
Empleados	5.332	5.357	5.448	(116)	(2,1%)	(25)	(0,5%)
Oficinas	908	909	930	(22)	(2,4%)	(1)	(0,1%)

Aspectos Clave

Coyuntura actual

La economía mundial y española inició una recuperación en el segundo semestre del 2020 tras la profunda contracción de actividad de principios de año como consecuencia de la crisis sanitaria del COVID-19. La evolución de la pandemia no es equiparable para todas las geografías, como consecuencia de los diferentes ritmos de vacunación, del impacto de nuevas variantes del COVID y de las distintas medidas de contención implantadas. Durante el primer trimestre de 2021 se produjo una contracción trimestral del PIB español de -0,4% en términos de volumen, si bien moderó su caída al -4,2% en términos interanuales frente al -8,9% del trimestre precedente¹. Sin embargo, la economía española ha visto una mejora en el segundo trimestre de este año en el que se ha producido un repunte de actividad gracias a la evolución más favorable de la pandemia, al progreso de la campaña de vacunación y al alivio gradual de las medidas de contención. El PIB español en este segundo trimestre registra una variación positiva del 2,8% respecto al trimestre anterior en términos de volumen (lo que supone un incremento de 3,2 puntos respecto a la registrada

en el primer trimestre del año) y una variación interanual del 19,8%².

Como ya se ha ido observando en trimestres precedentes, la pandemia ha afectado de forma diferente a cada sector de actividad, siendo el sector agroalimentario uno de los menos afectados por la crisis. Esto sitúa al Grupo en una posición reforzada al contar con una cuota de mercado en el sector agro por encima del 15% y con el mayor porcentaje de exposición entre sus comparables³. Esto se ve reflejado en la evolución del PIB en este segmento que se ha mantenido en terreno positivo durante la pandemia (+7,6%, +4,6%, +8,2% y +2,7% interanuales en el segundo, tercer, cuarto trimestre del año 2020 y primer trimestre de 2021 respectivamente)⁴.

Los distintos organismos públicos han continuado publicando sus proyecciones macroeconómicas para los próximos años, que siguen estando muy condicionadas por la incertidumbre acerca del horizonte temporal de esta crisis sanitaria, del ritmo de vacunación y de la eficacia de las distintas medidas de ayuda tomadas. Entre estas cabe destacar el Plan de Recuperación para Europa que la Comisión, Parlamento y dirigentes de la UE han puesto en marcha para liderar el camino hacia la salida de la crisis y sentar las bases de una Europa

¹ Fuente: <https://www.ine.es/daco/daco42/daco4214/cntr0121.pdf>

² Fuente: INE datos avance: <https://www.ine.es/daco/daco42/daco4214/cntr0221a.pdf>

³ Fuente: Ejercicio de Transparencia de la EBA otoño 2020

⁴ Fuente:

<https://www.ine.es/daco/daco42/daco4214/cntr0121.pdf>

moderna y sostenible. El 17 de diciembre de 2020 se llegó a la última etapa de la adopción del próximo presupuesto a largo plazo de la UE que, junto con NextGenerationEU, constituye el mayor paquete de estímulo jamás financiado a través del presupuesto de la UE (1.800 millones de euros) y está concebido para impulsar la recuperación tras el COVID-19. Dentro de este importe, se encuentran los 750.000 millones de euros de NextGenerationEU que contribuirá a reparar los daños económicos y sociales causados por la pandemia mediante aportaciones (i) al Mecanismo Europeo de Recuperación y Resiliencia (ii) al REACT-UE (ayuda a la Recuperación para la Cohesión y los Territorios de Europa) y (iii) a otros programas europeos como Horizonte 2020, InvestEU, Desarrollo Rural o el Fondo de Transición Justa (FTJ).

El Banco de España actualizó en junio 2021 sus perspectivas macroeconómicas de la economía española, respecto a las publicadas en marzo, incorporando en sus datos la nueva información conocida desde entonces. En el escenario central presentado, el Banco de España espera un crecimiento del PIB del 6,2% en 2021, 5,8% en 2022 y 1,8% en 2023 (mejorando desde el 6%, 5,3% y 1,7% respectivamente publicados para su escenario central en las anteriores proyecciones de marzo 2021)⁵.

Las previsiones presentadas en junio 2021 por parte del ECB para la zona euro proyectadas para los próximos años, son mejores a las presentadas en marzo 2021 y a las presentadas por el Banco de España para el territorio nacional, mostrando un crecimiento del PIB del 4,6% en 2021, 4,7% en 2022 y 2,1% en 2023 (comparado con lo comunicado en marzo del 4%, 4,1% y 2,1% respectivamente).

El FMI publicó en julio de este año sus perspectivas macroeconómicas, sobre las presentadas en abril de este año, previendo una recuperación para la Zona Euro del 4,6% interanual en 2021 y 4,3% en 2022 y del 6,2% para España en 2021 y 5,8% en 2022 (mejorando las previsiones publicadas en su último informe de abril 2021 para este año)⁶.

Respecto a las previsiones sobre los indicadores de empleo de junio 2021, el BdE prevé una mejoría en la tasa de paro en 2021 del 15,6% en el escenario central respecto a las previsiones de marzo 2021 (entre el 15,9% del escenario suave hasta el 18,3% del escenario severo) con una recuperación importante en el año 2022 hasta el 14,7% (que se mantiene en el rango del 13,9% del escenario suave hasta el 17,2% del severo publicados en marzo 2021), reduciéndose en el año 2023 hasta el 13,7% (también dentro del rango del 12,8% del escenario suave hasta el 16,1% del severo presentados en marzo 2021). Estas cifras son significativamente superiores a las expectativas de tasa de paro

⁵ Fuente: Proyecciones macro del BdE
<https://www.bde.es/f/webbde/SES/AnálisisEconomico/AnálisisEconomico/ProyeccionesMacroeconomicas/ficheros/be062021-proy.pdf>

⁶ Fuente: FMI Proyecciones macroeconómicas
<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2021/07/27/world-economic-outlook-update-july-2021>

aportadas por el BCE para la Zona Euro que prevé una tasa de paro del 8,2% en 2021, 7,9% en 2022 y 7,4% en 2023 ⁷.

Grupo Cooperativo Cajamar toma como base las proyecciones macroeconómicas elaboradas por los distintos organismos para elaborar sus presupuestos a efectos de planificación.

El Grupo ha seguido trabajando en apoyar y dar servicio a todos aquellos clientes que hayan podido sufrir las consecuencias de esta crisis del COVID-19, ofreciendo soluciones financieras en línea con las ofrecidas por el mercado para poder seguir ejerciendo su labor financiadora a la economía. Entre estas medidas se encuentran las ayudas a aquellos clientes que puedan tener dificultades en el pago, mediante las moratorias legal y sectorial y las ayudas públicas en las financiaciones, a través de los avales ICO. Asimismo, también cabe destacar la mejora de las condiciones de financiación de las operaciones conocidas como TLTRO3, el mantenimiento del permiso transitorio por parte del Mecanismo Único de Supervisión de operar por debajo de los requerimientos de capital y liquidez, así como la flexibilidad con la que la Autoridad Bancaria Europea y el Banco de España dota a las entidades a la hora de clasificar contablemente las exposiciones que han recibido ayudas financieras en el marco del COVID-19.

Calidad de activos

La calidad de activos del Grupo ha continuado mejorando durante el segundo trimestre de año a pesar de la pandemia. Esta mejora se ha visto reflejada tanto en la reducción del nivel de activos dudosos y activos adjudicados, así como en el incremento significativo de las coberturas.

Respecto a los **activos dudosos**, estos han experimentado una reducción hasta los 1.480 millones de euros (superando el objetivo de situarse por debajo de los 1.500 millones de euros), lo que supone una reducción de 18,1% interanual y 5,1% trimestral. Esta bajada permite que **el ratio de mora** se sitúe ya en niveles de 4,15% (-1,24% interanual, -0,31% trimestral), de nuevo por debajo del ratio de mora de la media española que se sitúa en el 4,55%⁸ a mayo 2021. **Las entradas en mora** se han mantenido estables respecto al trimestre anterior en 58 millones de euros, reduciéndose las del primer semestre de este año en un 22% respecto a las entradas del primer semestre del año anterior.

Los **activos adjudicados** también se han visto fuertemente reducidos hasta llegar a un nivel neto de 1.045 millones de euros, lo que supone una reducción del 24,3% interanual, 4,3% trimestral. **Las ventas de estos activos** se han reactivado con fuerza, alcanzando niveles previos a la crisis y

⁷ Fuente: BCE Proyecciones macroeconómicas
https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/ecb.projections202106_eurosystemstaff~7000543a66.en.pdf

⁸ Fuente: Boletín estadístico BdE
<https://www.bde.es/webbde/es/estadis/infoest/a0403.pdf>

ascendiendo a -174 millones de euros en términos brutos en el trimestre (-297 millones de euros brutos acumulados en los seis primeros meses de 2021). Con todo ello, **el ratio de activo irregular bruto** en el trimestre se ha reducido hasta el 10,49% (-2,2% interanual, -0,7% trimestral).

Adicionalmente a dichas ventas de activos, con posterioridad al cierre del trimestre, el Grupo ha anunciado la venta de una cartera de adjudicados (“Cartera Jaguar”) por importe de 581 millones de euros brutos, que permitirán intensificar esta reducción una vez se haya completado la transmisión de la misma en los próximos 12 meses. La transmisión de esta cartera tendrá un impacto estimado en el ratio de activo irregular bruto de -1,41%.

El Grupo ha seguido teniendo como objetivo alcanzar un nivel alto de cobertura, tanto de dudosos como adjudicados, consiguiendo llegar este trimestre hasta un **ratio de cobertura de dudosos** del 72,3% (frente al 55,6% del mismo periodo del año anterior), de nuevo por encima de muchos de sus comparables, y un **nivel de cobertura de adjudicados** de 57,2% (frente al 48,9% del segundo trimestre del año anterior).

Las exposiciones en **stage2** se han mantenido estables en el trimestre en el 8% del total de las exposiciones, estando clasificadas en esta categoría aquellas operaciones que por su sector de actividad y por las características del prestatario puedan estar en mayor riesgo derivado de la crisis por el COVID-

19. También se incluyen en stage2 la mayor parte de los dudosos prudenciales (que no lo son desde el punto de vista contable). El Plan de Monitorización del COVID iniciado en junio de 2020, está demostrando ser una herramienta altamente eficaz en el seguimiento de los activos más problemáticos, dado que permite realizar un seguimiento pormenorizado de aquellas exposiciones por encima de los 20.000€ que pudieran verse más afectadas por la crisis del COVID, con el objetivo de anticipar posibles deterioros crediticios.

Como consecuencia de la mejora de las perspectivas macroeconómicas y la resiliencia del Balance de la entidad, el Grupo ha revisado sus **objetivos de los ratios de activo irregular** presentados al cierre del pasado ejercicio, estableciendo para final de 2021 un objetivo de ratio de activo irregular bruto por debajo del 9,5%, de ratio de mora en el 4% o por debajo y de Texas ratio por debajo de un 62%.

Financiación relacionada con la crisis del COVID-19

Desde el inicio de la crisis del COVID-19, el Grupo puso a disposición de sus clientes todas las herramientas disponibles para cubrir las necesidades financieras de sus clientes en el contexto de la pandemia, como fueron tanto la moratoria legal y sectorial como los préstamos avalados por el Estado (a través del ICO).

Del total del volumen concedido de **moratorias** a junio de 2021, que asciende a 1.030 millones de euros (tanto legales como sectoriales), quedan vigentes 170 millones de euros (comparado con 482 millones de euros en el trimestre anterior, lo que supone una reducción del 65%) con un 75% de las mismas que vencen en los próximos 3 meses y un 23% entre 3 y 6 meses. La tasa de morosidad de las operaciones con moratoria vigente es del 1,6%, un 4% en el caso de las vencidas, dato que refleja la adecuada evolución de esta cartera hipotecaria una vez concluidas las moratorias. Siguiendo la política conservadora del Grupo, un 31,8% de las moratorias vigentes está clasificado como stage2 (reduciéndose en 5 puntos respecto a la cifra del primer trimestre de 2021).

En cuanto a los **préstamos con garantía estatal**, el volumen a cierre de junio es de 1.906 millones de euros (-2,5% respecto al trimestre anterior), concedido principalmente a pymes (71%) y empresas grandes (20%). El importe de préstamos

con garantía estatal sobre el total de la inversión crediticia bruta del Grupo representa un 5,5% (-0,2 puntos porcentuales respecto a marzo 2021). La tasa de mora de estas operaciones es de 1% y el 17% está clasificado como stage2. En cuanto a los vencimientos, 16% del volumen vence en 2 años o menos y el 49% entre 2 y 5 años, aunque es posible solicitar una extensión del plazo hasta un total de 10 años.

Solvencia y MREL

El Grupo ha continuado con una mejora de su solvencia, siendo especialmente significativa en este trimestre tras la nueva **emisión de deuda subordinada** llevada a cabo por el Grupo. El 27 de mayo de 2021, BCC realizó una emisión de 600 millones de euros de deuda subordinada T2 con formato 10.5NC5.5 y un tipo del 5,25%, con el objetivo de refinanciar sus dos instrumentos de deuda subordinada T2 en mercado (100 millones de euros del T2 CAJAMA 9 con fecha de cancelación anticipada en noviembre 2021 y 300 millones de euros del T2 CAJAMA 7 $\frac{3}{4}$ con fecha de cancelación anticipada en junio 2022). Con respecto a esta nueva emisión, se consiguió un ratio de sobresuscripción de tres veces sobre el importe emitido (órdenes por encima de 1.800 millones de euros), ampliando la base inversora del Grupo con más de 190 cuentas participando en la operación. Al mismo tiempo se llevó a cabo un ejercicio de

recompra de los dos instrumentos previos, con el que se logró una participación (y cancelación) del 83,7% de la deuda emitida (334.9 millones recomprados sobre los 400 millones de euros en circulación) a un precio de 104,150% y 106,500% para el CAJAMA 9 y CAJAMA 7,75% respectivamente. El importe remanente (65,1 millones de euros) ha pasado a no computar como capital Tier2 y se espera cancelar en sus respectivas fechas de amortización anticipada. La nueva emisión *benchmark* permite dotar de mayor liquidez a los bonos del Grupo y ha tenido una buena evolución en el mercado secundario hasta la fecha, contribuyendo a facilitar la construcción de las futuras capas de MREL.

Con todo ello, el **ratio de capital total** ha mejorado significativamente hasta el 16,05% en términos phased in (+145 pbs interanuales, +64 pbs trimestrales) y 15,40% en términos fully loaded (+139 pbs interanuales, +51 pbs trimestrales). El ratio de CET1 phased in se ha situado en el 13,57% (+64 pbs interanuales, -17 pbs trimestrales) y en el 12,93% en términos fully loaded (+58 pbs interanuales, -30 pbs trimestrales).

La mejora interanual en el Capital Total se ha producido por un aumento de +54 pbs de capital, +15 pbs de reservas, +28 pbs por la disminución en las deducciones de capital, +91 pbs por la emisión de deuda subordinada T2, -63 pbs por aumento de los activos ponderados por riesgo y +21 pbs por otros conceptos.

Durante el año 2021 continúan siendo de aplicación los requerimientos SREP de capital de 2020, es decir, se mantendrá el requerimiento de capital total del 13%. Con ello, la distancia a este requerimiento asciende a 305 pbs, 555 pbs considerando la medida extraordinaria puesta en marcha por el BCE para el sector de permitir operar por debajo del colchón de conservación de capital de 250 puntos básicos.

En cuanto a MREL, GCC recibió el 14 de julio de este año por parte del Banco de España la notificación formal del **requerimiento de MREL en base consolidada**, determinado por la Junta Única de Resolución (JUR). En base a esta última actualización con la que cuenta el Grupo, y basándose en la información financiera y prudencial disponible a 31 de diciembre de 2019, GCC debe alcanzar en enero 2025 un MREL de 19,53% en términos de APRs, incluyendo un requerimiento intermedio a cumplir en enero 2022 del 14,03%. La notificación no incluye ningún requerimiento de subordinación. En términos de ratio de apalancamiento el requerimiento sería de 5,32% a alcanzar en las fechas mencionadas anteriormente.

Con estos parámetros y de acuerdo con las proyecciones del Grupo, las necesidades de emisión de deuda elegible para MREL se estiman en alrededor de 1.500 millones de euros (calculado con los datos estáticos de solvencia a cierre del primer semestre de 2021). Con base en lo anterior, el Grupo tiene presupuestado emitir deuda elegible para MREL a un ritmo aproximado de unos 500

millones de euros anuales, comenzando potencialmente en el segundo semestre de este año, para anticiparse en el cumplimiento del requerimiento intermedio.

Liquidez

El crecimiento de los **depósitos de clientes** se mantiene por decimotercer trimestre consecutivo, habiéndose incrementado en un 3% trimestral (1.177 millones de euros) y en un 12% interanual (4.086 millones) hasta los 37.426 millones de euros, gracias al crecimiento en pymes (+14% interanual), hogares (+7% interanual) y Sector Público (+35% interanual). Con ello, el ratio *loan to deposits* (LTD) mejora hasta el 86,6%. El Grupo ha comenzado en el trimestre a aplicar intereses negativos a ciertos clientes institucionales con saldos de más de un millón de euros.

La **liquidez disponible** asciende a 12.255 millones de euros, incluyendo tanto activos líquidos de alta calidad (HQLA) como otros activos líquidos descontables disponibles y depósitos en bancos centrales. Además, el Grupo cuenta con capacidad de emisión adicional de 3.629 millones de euros de cédulas.

Los **ratios de liquidez** superan ampliamente los requerimientos, alcanzando un LCR de 227,76% y un NSFR de 133,2%.

El Grupo hizo uso del volumen máximo disponible de financiación del BCE a través de la TLTRO3 hasta los 10.431 millones de euros, comenzando a computarse la remuneración del -1% a partir del primer trimestre de este año.

Resultados

El **margen de intereses** asciende hasta junio 2021 a 360,2 millones de euros (+20,8% respecto a junio 2020) debido, en primer lugar, a la remuneración de la financiación otorgada por el BCE a través de la TLTRO3 al -1%, al cumplir con los objetivos de crecimiento de la financiación concedida a la clientela, y en segundo lugar, al ahorro de los gastos por intereses tanto minoristas (-37% interanual) como mayoristas (-14% interanual). Este ahorro de los gastos se produce tanto por la reducción de la remuneración a los clientes (que se reduce de los 6 pbs a junio 2020 a los 2 pbs a junio 2021), así como por el vencimiento de las cédulas hipotecarias emitidas.

Los ingresos por **dividendos** hasta junio (1 millón de euros) caen un 64% interanual, a causa de la venta en 2020 de la mayor parte la cartera de instrumentos de patrimonio cotizados, que había sido constituida con el fin de generar dichos ingresos (9 millones de euros en dividendos durante el ejercicio 2020). Así, esta cartera de acciones cotizadas pasó de 206 millones de euros a cierre de 2019 a 30 millones de euros a cierre de 2020, con lo

que se espera que los ingresos por dividendos en los próximos trimestres de 2021 también se reduzcan respecto al año anterior (si bien, se evita volatilidad, reduciendo APRs).

Las **comisiones** en el semestre ascienden a 111 millones de euros, con una caída del 3,7% interanual como consecuencia de una bajada en las comisiones de pasivo, por el incremento del coste del aval del ICO por los préstamos con garantía estatal otorgados en el contexto de la crisis por importe de 4,7 millones de euros en el primer semestre del año (comparado con los 0,6 millones de euros del primer semestre de 2020) y por el cobro, en enero de 2020, de una comisión no recurrente cobrada de TREA por importe de 5,4 millones de euros tras el cumplimiento del objetivo de comercialización de fondos. Sin embargo, las comisiones recurrentes aumentan de forma interanual en un 1% gracias a las comisiones de seguros (+13%), fondos de inversión (+48%) y comisiones de servicios de pagos (+10%).

Las **ganancias /pérdidas por activos financieros** en el semestre ascienden a 470 millones de euros, de los que 460 millones corresponden al resultado no recurrente generado por la venta de cartera de bonos soberanos en el primer trimestre del año y cuyas plusvalías fueron destinadas al refuerzo del balance. Asimismo, 29,8 millones de euros se corresponden al precio variable de Cajamar Vida contabilizado en junio 2021 y -21,6 millones con el impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias de la recompra de los instrumentos T2 en mercado.

El resultado de **otros ingresos y gastos de explotación** es de -21 millones de euros, que incluye la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos y al Fondo Único de Resolución (30 millones de euros hasta junio).

Con todo ello, el **margen bruto** del semestre asciende a 943 millones de euros, un 54% más que en el mismo período del año anterior.

Los **gastos de explotación** en el semestre se sitúan en 248 millones de euros, con una reducción del -1,6% interanual (-2,5% trimestral), gracias a la reducción tanto de los gastos de personal (-2,2% interanual) como de los gastos generales de explotación (-0,6% interanual). Con todo ello, y gracias también a los resultados no recurrentes generados en el primer trimestre del año, el **ratio de eficiencia** se sitúa a junio 2021 en el 29,92%, suponiendo una mejora de 16,1% en el año.

Las plusvalías generadas por las ventas de carteras de renta fija realizadas en el primer trimestre del año, permitieron reforzar las coberturas tanto de activos dudosos como de adjudicados. Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** ascienden a 248 millones de euros a junio, aumentando en 16,6 puntos el ratio de cobertura de dudosos (+2,8 puntos en términos trimestrales), y, al mismo tiempo, las **pérdidas por deterioro del resto de activos** por 207 millones de euros (que incluyen asimismo 52,9 millones del saneamiento del fondo de comercio que permite mejorar la solvencia), elevan 8,3 puntos interanuales la cobertura de

activos adjudicados hasta el 57,2% (61,7% teniendo en cuenta las quitas en el proceso de adjudicación).

El resultado neto del ejercicio asciende a junio a 57 millones de euros, lo que supone un incremento interanual de 213,2% y 207,2% trimestral.

Dimensionamiento

Grupo Cooperativo Cajamar cierra el trimestre con una red de 908 oficinas (22 oficinas menos que en junio 2020). La plantilla se sitúa en 5.332 empleados (116 menos que en junio 2020). Esta red comercial permite a Grupo Cooperativo Cajamar contar con una sólida distribución de productos y servicios, especialmente no bancarios, y facilitar un seguimiento cercano de los clientes más afectados por la crisis del COVID-19 de cara a la prevención de morosidad.

Rating

En julio del presente año S&P ha afirmado el rating a largo plazo de BCC y Cajamar en BB, con perspectiva estable. Por su parte, el pasado mes de mayo DBRS afirmó el rating de GCC, BCC y Cajamar en BB (high), manteniendo en negativa la perspectiva.

Sostenibilidad

El modelo de negocio del Grupo Cooperativo Cajamar se caracteriza por una naturaleza cooperativa y por una amplia base social y societaria. Engloba a un grupo de entidades financieras orientadas al apoyo de las familias, la micro, pequeña y mediana empresa y a los sistemas productivos locales, así como a la promoción de la economía social y solidaria. Su ámbito de actuación se circunscribe a la promoción de la vertebración de los territorios y a la contribución a un verdadero desarrollo local sostenible basado en tres pilares fundamentales: las personas, las ideas y los territorios. Su vinculación con los territorios y con los sistemas productivos locales, le ha permitido colocar a la sostenibilidad en el centro de su estrategia, teniendo definida una Política de Sostenibilidad que le da cobertura y siendo el Comité de Sostenibilidad (Comité de primer nivel) el encargado de promover y formular en el seno del Grupo las principales líneas estratégicas, políticas, directrices, medidas e instrumentos relativos a la ética y la sostenibilidad, entendida esta en su triple componente: económico-financiero, social y ambiental). Dicho comité depende directamente del Consejo de Administración del BCC.

La transición ecológica comenzó en 2015, con dos hitos capitales: el Acuerdo de París y los Objetivos de Desarrollo Sostenible; y un horizonte de llegada, el año 2030. En este periodo el Grupo debe de

concentrar todos sus esfuerzos en adaptarse y sentar las bases de una economía más sostenible. Dicha transición conlleva riesgos y oportunidades para la economía y para las entidades financieras. En 2021 y bajo este contexto el Banco Central Europeo emitió un cuestionario a las entidades europeas solicitando información en relación con el estado de avance en la adaptación de los factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG). Para dar respuesta a este requisito y con la finalidad de cumplir con los requerimientos regulatorios presentados, el Grupo ha elaborado el Plan Director de Finanzas Sostenibles, siendo su objetivo consolidar y reforzar su cultura sostenible, dar respuesta al amplio espectro regulatorio en el que están involucrados gran número de órganos reguladores a nivel europeo e internacional, y establecer la hoja de ruta de descarbonización cuyo principal objetivo es la reducción de emisiones de CO2 alcanzando las cero emisiones netas a más tardar en 2050 y acompañando a sus socios y clientes en todo el proceso de transición justa hacia una economía baja en carbono.

El Grupo forma parte de numerosos organismos orientados al fomento de las finanzas sostenibles y a la lucha contra el cambio climático. Desde el 2006 está adherido a los Principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas, reportando anualmente su desempeño en cada uno de los diez principios. Asimismo, es miembro de la UNEP FI, signatario fundador de los Principios de Banca Responsable, reporta desde 2014 su huella de carbono a CDP

incluyéndose en la categoría líder con una valoración A- que le posiciona entre las empresas líderes y más avanzadas por su desempeño y transparencia de su gestión medioambiental, así como apoya y sigue las recomendaciones del Task Force Climate Financial Disclosure (TCFD) en materia de Finanzas Sostenibles. Además, recientemente se ha adherido a la iniciativa Science Based Targets comprometiéndose a establecer objetivos de reducción de emisiones Net Zero.

El Grupo Cooperativo Cajamar promueve y desarrolla acciones relacionadas con los retos y oportunidades asociados a una economía baja en carbono, especialmente relacionadas con la transformación del sector agroalimentario a través de sus centros de experimentación en Almería y Valencia. Los proyectos desarrollados, pretenden acercar y facilitar el cumplimiento de los objetivos medioambientales descritos en la Taxonomía de la UE a sus socios y clientes del sector agro y contribuyen a mitigar los riesgos asociados al cambio climático. En diciembre puso en marcha la "Plataforma Tierra" (www.plataformatierra.es); un proyecto para la digitalización del sector agroalimentario que permite seguir avanzando hacia un sector más eficiente, rentable y sostenible.

El Grupo ha puesto en marcha iniciativas financieras que permiten avanzar en la medición y el perfeccionamiento de nuevos indicadores que contemplan el cambio climático y otros aspectos ambientales; su impacto en la cartera, así como otras acciones orientadas a la transparencia y

gestión de la huella de carbono. En concreto, el Grupo ha incorporado dos indicadores en el Marco de Apetito al Riesgo; el indicador de Concentración en sectores Intensivos en Carbono y el indicador de Concentración en sectores según los Riesgos Ambientales.

Es también destacable los avances realizados en su herramienta Ecorating que incluye nuevos criterios ambientales y que permite tener un mayor conocimiento de la exposición al riesgo regulatorio de naturaleza ambiental de sus clientes. Asimismo, el Grupo realiza un análisis interno del grado de carbonización de su cartera de riesgos y su clasificación climática. Dicho análisis servirá para dar respuesta a la demanda de financiación que las empresas afectadas por los riesgos climáticos puedan necesitar en su transición hacia actividades compatibles con el proceso de descarbonización de la economía.

En relación con la transparencia y gestión, el Grupo desde 2014 lleva calculando su huella de carbono y en los últimos tres años ha compensado el 100% de sus emisiones. Además, el 100% de la energía consumida procede de fuentes renovables.

El Grupo está comprometido con la inversión socialmente responsable mediante el establecimiento de criterios de exclusión, estrategias valorativas y vinculaciones no deseadas (estableciendo una serie de exclusiones para la transición ecológica así como exclusiones de carácter ético).

En 2020 la agencia de rating Sustainalytics otorgó al Grupo Cooperativo Cajamar una calificación de rating ASG de 13,7 (dentro del rango de riesgo bajo). Sin embargo, ante la revisión de uno de los factores, otorgándole más peso supuso un aumento en la valoración del Grupo de 0,7, pasando de un 13,7 a un 14,4, lo cual continúa posicionando al Grupo como líder entre las principales entidades bancarias españolas dentro de la subindustria de banca diversificada (minorista). Evaluando la clasificación por materia, el Grupo cuenta con un riesgo insignificante en gobernanza del producto y capital humano y un riesgo bajo en privacidad y seguridad de datos, ética de negocios e integración ESG-Finanzas.

En el ámbito de la Política de Sostenibilidad del Grupo, el Consejo de Administración del Banco de Crédito Social Cooperativo aprobó los marcos de referencia para futuras emisiones de bonos con dividendo ambiental o social positivo, comúnmente conocidos como 'bonos verdes' y 'bonos sociales'. Se trata de deuda, emitida por instituciones públicas o privadas, cuyos fondos netos se destinarán a la financiación o refinanciación de proyectos o activos sostenibles desde el punto de vista ambiental y social.

El Grupo cuenta con un proceso de homologación de proveedores que ha logrado que el 100% de los proveedores homologados haya firmado su compromiso con el cumplimiento de los Principios del Pacto Mundial.

El Grupo Cooperativo Cajamar está adherido a un significativo número de iniciativas, entre ellas:

- Principios de Banca Responsable de Naciones Unidas
- Compromiso de Reducción de Emisiones (Carbon Disclosure Project)
- Clúster Cambio Climático de Forética
- Clúster Transparencia, Buen Gobierno e Integridad de Forética
- Clúster Impacto Social de Forética
- Global Reporting Initiative
- Pacto Mundial Naciones Unidas
- Women's Empowerment Principles
- Charter Diversidad
- European Association of Co-operative Banks
- Spainsif
- Task Force on Climate-related Financial Disclosures
- RE100
- Science Based Targets (SBTi)

Evolución financiera

Recursos gestionados

(Datos en miles de €)	30/06/2021	31/03/2021	30/06/2020	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Cuentas a la vista	32.755.208	31.042.719	27.455.991	5.299.217	19,3%	1.712.489	5,5%
Depósitos a plazo	4.670.653	5.205.969	5.883.591	(1.212.938)	(20,6%)	(535.316)	(10,3%)
Depósitos de clientes	37.425.861	36.248.688	33.339.582	4.086.279	12,3%	1.177.173	3,2%
Recursos minoristas de balance	37.425.861	36.248.688	33.339.582	4.086.279	12,3%	1.177.173	3,2%
Particip. emitidas +cédulas*	1.780.465	1.816.395	2.715.461	(934.996)	(34,4%)	(35.930)	(2,0%)
Pasivos subordinados	662.862	416.844	393.847	269.015	68,3%	246.018	59,0%
Op. del mercado monetario	-	99.838	1.486.416	(1.486.416)	(100,0%)	(99.838)	(100%)
Entidades de crédito pasivas	803.027	766.917	745.130	57.897	7,8%	36.110	4,7%
Subasta BCE	10.323.423	10.349.648	9.473.896	849.527	9,0%	(26.225)	(0,3%)
Recursos mayoristas	13.569.777	13.449.642	14.814.750	(1.244.973)	(8,4%)	120.135	0,9%
Total recursos en balance	50.995.638	49.698.330	48.154.332	2.841.306	5,9%	1.297.308	2,6%
Fondos de inversión	3.796.874	3.435.094	2.756.411	1.040.463	37,7%	361.780	10,5%
Planes de pensiones	926.388	901.856	825.847	100.541	12,2%	24.532	2,7%
Seguros de ahorro	606.269	623.830	657.790	(51.521)	(7,8%)	(17.561)	(2,8%)
Renta fija y variable	480.718	475.842	414.975	65.743	15,8%	4.876	1,0%
Recursos fuera de balance	5.810.248	5.436.621	4.655.023	1.155.225	24,8%	373.627	6,9%
Recursos minoristas	43.236.109	41.685.309	37.994.605	5.241.504	13,8%	1.550.800	3,7%
Total Recursos gestionados	56.805.886	55.134.951	52.809.355	3.996.531	7,6%	1.670.935	3,0%

* Cédulas = cédulas hipotecarias + cédulas territoriales

Crédito a la clientela

(Datos en miles de €)	30/06/2021	31/03/2021	30/06/2020	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Administraciones públicas	1.445.154	1.305.680	639.526	805.628	126,0%	139.474	10,7%
Otras sociedades financieras	1.132.876	1.109.457	1.322.345	(189.469)	(14,3%)	23.419	2,1%
Sociedades no financieras	14.232.199	14.038.986	12.886.468	1.345.731	10,4%	193.213	1,4%
Hogares	17.650.187	17.449.201	17.580.221	69.966	0,4%	200.986	1,2%
Crédito a la clientela minorista (bruto)	34.460.416	33.903.324	32.428.560	2.031.856	6,3%	557.092	1,6%
<i>De los que:</i>							
<i>Promotores inmobiliarios</i>	688.729	722.574	785.832	(97.103)	(12,4%)	(33.845)	(4,7%)
<i>Crédito a la clientela sano minorista</i>	32.980.866	32.344.059	30.623.120	2.357.746	7,7%	636.807	2,0%
<i>Activos dudosos de la Inversión Crediticia</i>	1.479.550	1.559.265	1.805.440	(325.890)	(18,1%)	(79.715)	(5,1%)
Otros créditos *	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de renta fija de clientes	467.172	459.931	459.725	7.447	1,6%	7.241	1,6%
Inversión Crediticia Bruta	34.927.588	34.363.255	32.888.285	2.039.303	6,2%	564.333	1,6%
Inversión Crediticia Sana	33.448.038	32.803.990	31.082.845	2.365.193	7,6%	644.048	2,0%
<i>Corrección Riesgo de Crédito de la clientela</i>	(1.068.995)	(1.083.302)	(1.004.808)	(64.187)	6,4%	14.307	(1,3%)
Total Inversión Crediticia	33.858.593	33.279.953	31.883.474	1.975.119	6,2%	578.640	1,7%
Riesgos fuera de balance							
<i>Riesgos contingentes</i>	845.552	785.829	750.140	95.412	12,7%	59.723	7,6%
<i>de los que: riesgos contingentes dudosos</i>	6.790	7.143	7.785	(995)	(12,8%)	(353)	(4,9%)
Riesgos totales	35.773.140	35.149.084	33.638.425	2.134.715	6,3%	624.056	1,8%
Riesgos dudosos totales	1.486.340	1.566.408	1.813.225	(326.885)	(18,0%)	(80.068)	(5,1%)

* Principalmente adquisición temporal de activos

Calidad de activos

Activo Irregular

(Datos en miles de €)

	30/06/2021	31/03/2021	30/06/2020	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Riesgos dudosos totales	1.486.340	1.566.408	1.813.225	(326.885)	(18,0%)	(80.068)	(5,1%)
Riesgos totales	35.773.140	35.149.084	33.638.425	2.134.715	6,3%	624.056	1,8%
Tasa de Morosidad (%)	4,15%	4,46%	5,39%	(1,24)		(0,31)	
Cobertura de la Inversión Crediticia	1.069.017	1.083.306	1.004.808	64.209	6,4%	(14.289)	(1,3%)
Tasa de cobertura de la morosidad(%)	72,25%	69,48%	55,65%	16,60		2,77	
Activos adjudicados (brutos)	2.441.892	2.557.032	2.700.595	(258.703)	(9,6%)	(115.140)	(4,5%)
Cobertura de Activos adjudicados	1.396.460	1.464.913	1.319.705	76.755	5,8%	(68.454)	(4,7%)
Cobertura activos adjudicados (%)	57,19%	57,29%	48,87%	8,32		(0,10)	
Cobertura adjudicados con quitas	61,72%	62,03%	54,34%	7,38		(0,31)	
Ratio de activo irregular (%)	10,49%	11,15%	12,66%	(2,17)		(0,66)	
Tasa de cobertura activo irregular (%)	62,87%	61,91%	51,59%	11,28		0,96	
Cob activo irregular con quitas (%)	65,42%	64,65%	54,83%	10,59		0,77	

Activos adjudicados (*)

Activos adjudicados (brutos)	2.441.892	2.557.032	2.700.595	(258.703)	(9,6%)	(115.140)	(4,5%)
Bienes inmuebles de uso residencial	1.091.730	1.160.159	1.278.998	(187.268)	(14,6%)	(68.429)	(5,9%)
De los que: En construcción	208.792	222.295	233.812	(25.020)	(10,7%)	(13.503)	(6,1%)
Bienes inmuebles comerciales	1.335.173	1.373.949	1.405.241	(70.068)	(5,0%)	(38.776)	(2,8%)
De los que: Suelo Rústico	42.365	44.633	50.312	(7.946)	(15,8%)	(2.267)	(5,1%)
De los que: En construcción	1.782	1.543	2.694	(912)	(33,8%)	239	15,5%
De los que: Suelo Urbano	994.987	1.024.039	1.039.700	(44.713)	(4,3%)	(29.052)	(2,8%)
De los que: Suelo Urbanizable	9.982	9.981	10.218	(236)	(2,3%)	1	0,0%
De los que: Naves y locales	286.057	293.753	302.317	(16.261)	(5,4%)	(7.696)	-2,6%
Otros	14.989	22.924	16.356	(1.367)	(8,4%)	(7.935)	(34,6%)
Activos adjudicados (netos)	1.045.432	1.092.118	1.380.890	(335.458)	(24,3%)	(46.686)	(4,3%)
Bienes inmuebles de uso residencial	528.899	594.003	753.394	(224.495)	(29,8%)	(65.104)	(11,0%)
De los que: En construcción	96.922	98.144	112.739	(15.818)	(14,0%)	(1.222)	(1,2%)
Bienes inmuebles comerciales	506.428	484.314	616.579	(110.151)	(17,9%)	22.114	4,6%
De los que: Suelo Rústico	19.657	16.381	23.708	(4.051)	(17,1%)	3.276	20,0%
De los que: En construcción	892	670	1.159	(267)	(23,0%)	221	33,0%
De los que: Suelo Urbano	334.184	318.548	414.206	(80.022)	(19,3%)	15.636	4,9%
De los que: Suelo Urbanizable	2.808	2.311	2.929	(122)	(4,2%)	496	21,5%
De los que: Naves y locales	148.888	146.403	174.577	(25.689)	(14,7%)	2.485	1,7%
Otros	10.106	13.802	10.918	(812)	(7,4%)	(3.696)	(26,8%)
Cobertura (%)	57,19%	57,29%	48,87%	8,32		(0,10)	
Bienes inmuebles de uso residencial	51,55%	48,80%	41,10%	10,46		2,75	
De los que: En construcción	53,58%	55,85%	51,78%	1,80		(2,27)	
Bienes inmuebles comerciales	62,07%	64,75%	56,12%	5,95		(2,68)	
De los que: Suelo Rústico	53,60%	63,30%	52,88%	0,72		(9,70)	
De los que: En construcción	49,98%	56,56%	57,00%	(7,02)		(6,58)	
De los que: Suelo Urbano	66,41%	68,89%	60,16%	6,25		(2,48)	
De los que: Suelo Urbanizable	71,87%	76,84%	71,33%	0,54		(4,97)	
De los que: Naves y locales	47,95%	50,16%	42,25%	5,70		(2,21)	
Otros	32,58%	39,79%	33,25%	(0,67)		(7,21)	

(*) No incluye las inversiones inmobiliarias

Activos inmobiliarios con origen adjudicado	30/06/2021	31/03/2021	30/06/2020	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Activos inmov. con origen adjudicado (brutos)	2.777.100	2.897.636	3.005.578	(228.478)	(7,6%)	(120.536)	(4,2%)
Activos adjudicados	2.441.892	2.557.032	2.700.595	(258.703)	(9,6%)	(115.140)	(4,5%)
Activos no corrientes en venta	454.054	478.363	526.846	(72.792)	(13,8%)	(24.309)	(5,1%)
Existencias	1.987.838	2.078.669	2.173.749	(185.912)	(8,6%)	(90.831)	(4,4%)
Inversiones Inmobiliarias	335.208	340.604	304.983	30.225	9,9%	(5.397)	(1,6%)
Activos inmov. con origen adjudicado (neto)	1.223.594	1.267.779	1.557.287	(333.693)	(21,4%)	(44.185)	(3,5%)
Activos adjudicados	1.045.432	1.092.118	1.380.890	(335.458)	(24,3%)	(46.686)	(4,3%)
Activos no corrientes en venta	196.154	221.523	287.105	(90.951)	(31,7%)	(25.369)	(11,5%)
Existencias	849.278	870.595	1.093.785	(244.507)	(22,4%)	(21.317)	(2,4%)
Inversiones Inmobiliarias	178.162	175.661	176.397	1.765	1,0%	2.501	1,4%
Activos inmov. con origen adjudicado (% cob.)	55,94%	56,25%	48,19%	7,75		(0,31)	
Activos adjudicados	57,19%	57,29%	48,87%	8,32		(0,10)	
Activos no corrientes en venta	56,80%	53,69%	45,50%	11,29		3,11	
Existencias	57,28%	58,12%	49,68%	7,59		(0,84)	
Inversiones Inmobiliarias	46,85%	48,43%	42,16%	4,69		(1,58)	

Evolución dudosos	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	Últimos 4 trimestres
Entradas	65	58	60	56	58	232
Salidas	-153	-118	-147	-155	-137	-558
Variación	-87	-60	-87	-99	-80	-326

Millones de euros, brutos

Evol. activos inmov. con origen adjudicación	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	Últimos 4 trimestres
Entradas	68	45	49	76	53	224
Salidas	-57	-56	-100	-123	-174	-453
Variación	11	-10	-51	-47	-121	-228

Millones de euros, brutos

Resultados

Resultados consolidados al cierre del semestre

(Datos en miles de €)	30/06/2021	%ATM	30/06/2020	%ATM	Interanual	
					Abs.	%
Ingresos por intereses	403.274	1,48%	347.083	1,41%	56.191	16,2%
Gastos por intereses	(43.077)	(0,16%)	(49.021)	(0,20%)	5.944	(12,1%)
MARGEN DE INTERESES	360.197	1,32%	298.061	1,21%	62.135	20,8%
Ingresos por dividendos	1.005	0,00%	2.815	0,01%	(1.810)	(64,3%)
Resultado entidades valoradas por método de la participación	22.019	0,08%	17.555	0,07%	4.464	25,4%
Comisiones netas	109.317	0,40%	114.710	0,47%	(5.393)	(4,7%)
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	470.405	1,73%	196.710	0,80%	273.696	139,1%
Diferencias de cambio	1.495	0,01%	419	-	1.076	257,2%
Otros Productos/Cargas de explotación	(21.394)	(0,08%)	(16.227)	(0,07%)	(5.167)	31,8%
De los que: Contribución al FEP	(174)	-	(632)	-	458	(72,5%)
MARGEN BRUTO	943.043	3,46%	614.042	2,50%	329.001	53,6%
Gastos de Administración	(248.457)	(0,91%)	(252.597)	(1,03%)	4.140	(1,6%)
Gastos de personal	(159.546)	(0,59%)	(163.172)	(0,66%)	3.626	(2,2%)
Otros gastos generales de administración	(88.911)	(0,33%)	(89.425)	(0,36%)	514	(0,6%)
Amortización	(33.739)	(0,12%)	(29.769)	(0,12%)	(3.971)	13,3%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	660.847	2,43%	331.677	1,35%	329.170	99,2%
Dotaciones a provisiones (neto)	(45.368)	(0,17%)	(29.565)	(0,12%)	(15.803)	53,5%
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(247.733)	(0,91%)	(211.368)	(0,86%)	(36.365)	17,2%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	367.746	1,35%	90.744	0,37%	277.002	305,3%
Deterioro del valor de inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(206.806)	(0,76%)	(32.386)	(0,13%)	(174.420)	538,6%
Bº/Pº al dar de baja activos no financieros. netas	(11.393)	(0,04%)	(17.059)	(0,07%)	5.666	(33,2%)
Bº/Pº procedentes de activos no corrientes	(54.705)	(0,20%)	(12.426)	(0,05%)	(42.279)	340,2%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	94.842	0,35%	28.872	0,12%	65.969	228,5%
Impuesto sobre beneficios	(37.694)	(0,14%)	(10.625)	(0,04%)	(27.068)	254,7%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	57.148	0,21%	18.247	0,07%	38.901	213,2%

Resultados trimestrales

(Datos en miles de €)	2T-21	1T-21	4T-20	3T-20	2T-20	Trimestral	
						Abs.	%
Ingresos por intereses	191.223	212.051	180.615	175.665	174.706	(20.828)	(9,8%)
Gastos por intereses	(19.553)	(23.524)	(19.875)	(23.822)	(24.301)	3.971	(16,9%)
MARGEN DE INTERESES	171.670	188.527	160.740	151.843	150.405	(16.857)	(8,9%)
Ingresos por dividendos	542	463	2.956	3.107	1.960	79	17,0%
Rtdo entidades val. método participación	11.575	10.444	9.388	7.896	10.618	1.130	10,8%
Comisiones netas	54.948	54.368	55.449	54.825	51.388	580	1,1%
G/P por activos y pasivos financieros	9.330	461.075	9.607	9.225	180.041	(451.745)	(98,0%)
Diferencias de cambio	612	883	456	656	662	(271)	(30,7%)
Otros Productos/Cargas de explotación	(9.269)	(12.125)	(12.958)	(14.853)	(12.133)	2.856	(23,6%)
De los que: Contribución al FEP	(146)	(28)	(122)	(599)	(11)	(119)	429,5%
MARGEN BRUTO	239.408	703.635	225.638	212.699	382.940	(464.227)	(66,0%)
Gastos de Administración	(122.687)	(125.770)	(129.497)	(128.956)	(123.705)	3.084	(2,5%)
Gastos de personal	(78.782)	(80.763)	(83.166)	(81.031)	(80.315)	1.981	(2,5%)
Otros gastos gnales de administración	(43.904)	(45.007)	(46.331)	(47.925)	(43.389)	1.103	(2,4%)
Amortización	(16.850)	(16.889)	(17.173)	(16.080)	(15.184)	39	(0,2%)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	99.871	560.976	78.968	67.663	244.051	(461.105)	(82,2%)
Dotaciones a provisiones (neto)	(920)	(44.448)	(10.465)	(2.301)	(27.907)	43.528	(97,9%)
Pdas por deterioro de activos financieros	(58.712)	(189.021)	(66.463)	(36.364)	(154.365)	130.309	(68,9%)
RTDO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	40.239	327.507	2.040	28.998	61.780	(287.268)	(87,7%)
Pérdidas por deterioro del resto de activos	22.675	(229.481)	(5.886)	(28.990)	(31.384)	252.156	(109,9%)
Gº/Pº baja en activos no financieros (netas)	(2.733)	(8.660)	859	2.012	(10.652)	5.927	(68,4%)
Ganancias/Pº de activos no corrientes	(14.569)	(40.136)	(2.879)	(1.943)	(9.495)	25.567	(63,7%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	45.612	49.229	(5.865)	77	10.248	(3.617)	(7,3%)
Impuesto sobre beneficios	(2.497)	(35.196)	15.038	(3.737)	(9.262)	32.699	(92,9%)
RTDO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	43.115	14.033	9.174	(3.660)	986	29.082	207,2%

Solvencia

Phased in (Datos en miles de €)	30/06/2021	31/03/2021	30/06/2020	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Capital	3.135.323	3.096.124	3.010.007	125.315	4,2%	39.199	1,3%
Reservas y Resultados	512.113	450.322	478.248	33.865	7,1%	61.791	13,7%
Plusvalías AFDV/Otros	398	(6.931)	(48.011)	48.408	(100,8%)	7.329	(105,7%)
Deducciones capitales ordinario	(355.061)	(332.787)	(421.160)	66.098	(15,7%)	(22.274)	6,7%
Capital de nivel 1 ordinario	3.292.772	3.206.727	3.019.085	273.687	9,1%	86.045	2,7%
CET 1 (%)	13,57%	13,74%	12,94%	0,64		(0,17)	
Capital de nivel 2	599.874	388.000	388.000	211.874	54,6%	211.874	54,6%
Tier 2 (%)	2,47%	1,66%	1,66%	0,81		0,81	
Recursos propios computables	3.892.646	3.594.727	3.407.085	485.561	14,3%	297.919	8,3%
Coefficiente de Solvencia (%)	16,05%	15,40%	14,60%	1,45		0,64	
Activos ponderados por riesgo	24.257.030	23.337.955	23.335.545	921.485	3,9%	919.075	3,9%
Por riesgo de crédito	21.638.595	21.447.294	21.699.209	(60.614)	(0,3%)	191.301	0,9%
Por riesgo operacional	1.557.390	1.557.390	1.522.646	34.744	2,3%	-	-
Por otros riesgos	1.061.045	333.271	113.690	947.355	833,3%	727.774	218,4%
Fully loaded (Datos en miles de €)							
Capital	3.135.323	3.096.124	3.010.007	125.315	4,2%	39.199	1,3%
Reservas y Resultados	349.331	324.825	334.059	15.271	4,6%	24.505	7,5%
Plusvalías AFDV/Otros	398	(6.931)	(48.011)	48.408	(100,8%)	7.329	(105,7%)
Deducciones capitales ordinario	(355.061)	(332.787)	(421.160)	66.098	(15,7%)	(22.274)	6,7%
Capital de nivel 1 ordinario	3.129.989	3.081.230	2.874.896	255.093	8,9%	48.759	1,6%
CET 1 (%)	12,93%	13,22%	12,35%	0,58		(0,30)	
Capital de nivel 2	599.874	388.000	388.000	211.874	54,6%	211.874	54,6%
Tier 2 (%)	2,48%	1,67%	1,67%	0,81		0,81	
Recursos propios computables	3.729.864	3.469.230	3.262.896	466.967	14,3%	260.633	7,5%
Coefficiente de Solvencia (%)	15,40%	14,89%	14,01%	1,39		0,51	
Activos ponderados por riesgo	24.214.915	23.300.983	23.284.175	930.740	4,0%	913.932	3,9%
Por riesgo de crédito	21.596.480	21.410.322	21.647.839	(51.359)	(0,2%)	186.158	0,9%
Por riesgo operacional	1.557.390	1.557.390	1.522.646	34.744	2,3%	-	-
Por otros riesgos	1.061.045	333.271	113.690	947.355	833,3%	727.774	218,4%

Liquidez

	2T21	1T21	2T20	Interanual	Trimestral
				Abs.	Abs.
LTD (%)	86,58%	87,78%	90,93%	(4,35)	(1,20)
LCR (%)	227,76%	217,69%	258,98%	(31,22)	10,07
NSFR (%)	133,2%	131,2%	126,7%	6,5	2,0

Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento

El Grupo Cooperativo Cajamar utiliza en las presentaciones de resultados trimestrales que publica en su Web, folletos de emisión, presentaciones a inversores e internamente en sus informes de seguimiento del negocio magnitudes acordes con la normativa contable (NIIF), si bien utiliza también adicionalmente otras medidas utilizadas habitualmente en el sector bancario, no auditadas (APMs o Alternative Performance Measures), como indicadores de seguimiento del negocio y de la situación económico-financiera de GCC, que permite la comparabilidad con otras entidades.

Dichas medidas (APMs) se calculan de acuerdo a las directrices de la ESMA (ESMA/2015/1415 de 5 de octubre de 2015) con el fin de facilitar la transparencia de la información para la protección a los inversores en la Unión Europea. A continuación, se incorporan la relación de medidas utilizadas por GCC, así como su definición:

(POR ORDEN ALFABÉTICO)

Medida	Definición y cálculo
1 Activo irregular	Activos dudosos de la Inversión Crediticia + Activos adjudicados (brutos)
2 Activos adjudicados (brutos)	Importe de los activos inmobiliarios con origen adjudicado excluyendo las inversiones inmobiliarias.
3 Activos adjudicados (netos)	Activos adjudicados (brutos) – Total coberturas de los activos adjudicados.
4 Activos totales medios (ATMs)	Promedio del Total Balance correspondiente a los últimos trimestres transcurridos, desde diciembre anterior (incluido).
5 Activos inmobiliarios con origen adjudicado	Suma de activos adjudicados e inversiones inmobiliarias
6 Cartera de Renta Fija de clientes	Cartera de títulos de renta fija deuda senior de grandes empresas
7 Coste del riesgo (%)	Saneamientos totales anualizados / Promedio de la Inversión Crediticia Bruta y los Activos inmobiliarios con origen adjudicado.
8 Crédito a la clientela sano minorista	Crédito a la clientela minorista bruto menos activos dudosos de la Inversión crediticia.
9 Crédito promotor	Capital vivo riesgo promotor.
10 Depósitos de clientes	Depósitos a la vista + depósitos a plazo.
11 Empleados	Total de empleados del SIP, excluidos interinos y prejubilados.
12 Gap de Negocio	Diferencia entre el numerador y denominador del Ratio Loans to Deposits
13 Gastos de Explotación	Gastos de personal + Otros gastos generales de administración + Amortización.
14 Inversión Crediticia Bruta	Crédito a la clientela minorista (bruto) + Otros créditos (adquisición temporal de activos)+ Cartera de Renta Fija de Clientes.
15 Inversión Crediticia Sana	Magnitud obtenida como Inversión Crediticia Bruta excluidos activos dudosos de la Inversión crediticia.
16 Margen bruto recurrente	Margen Bruto-resultados extraordinarios incluidos en el ROF-Dotación al FEP.
17 Margen de clientes (%)	Calculado por diferencia entre el rendimiento medio del Crédito a la clientela minorista bruto y el coste medio de los Depósitos de clientes.
18 Margen de explotación	Margen bruto– Gastos de explotación.
19 Margen de intereses s/ATMs (%)	Margen de intereses sobre Activos totales medios.
20 Oficinas	Número de oficinas comunicadas a Banco de España (incluye ventanillas y excluye agencias financieras).
21 Pérdidas por deterioro de activos	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias y pérdidas por modificación de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados +

		Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros + Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas.
22	Ratio de activo irregular (%)	(Activos dudosos de la Inversión crediticia + Activos adjudicados brutos) / (Inversión Crediticia Bruta + Activos adjudicados brutos).
23	Ratio de eficiencia (%)	Gastos de explotación/Margen bruto.
24	Ratio de eficiencia recurrente (%)	Gastos de explotación/Margen bruto recurrente.
25	Ratio Loans to Deposits (%)	Crédito a la clientela neto / (depósitos de la clientela+ titulizaciones emitidas netas + créditos de mediación + otros recursos minoristas de balance)
26	Recursos fuera de balance	Se incluyen fondos de inversión, planes de pensiones, seguros de ahorro y renta fija y variable en manos de clientes.
27	Recursos gestionados minoristas	Suma de Recursos minoristas de balance y Recursos fuera de balance.
28	Recursos mayoristas	Participaciones emitidas + cédulas (tanto hipotecarias como territoriales) + pasivos subordinados + operaciones del mercado monetario + Entidades de crédito pasivas + subastas BCE.
29	Recursos minoristas de balance	Suma de cuentas a la vista, depósitos a plazo y otros recursos (e.g. cesión temporal de activos de clientes, pagarés minoristas, ...).
30	Riesgos dudosos totales	Activos dudosos de la inversión crediticia + riesgos contingentes dudosos.
31	Riesgos totales	Agregación de la Inversión Crediticia Bruta y Riesgos contingentes.
32	ROA (%)	Anualización del siguiente cociente: Resultado consolidado del ejercicio/ Activos totales medios (media de los cierres de trimestres transcurridos desde el diciembre anterior – incluido-).
33	ROE (%)	Anualización del siguiente cociente: Resultado consolidado del ejercicio/ Patrimonio neto medio (media de los cierres de trimestres transcurridos desde el diciembre anterior – incluido-).
34	RORWA (%)	Anualización del cociente: Resultado consolidado del ejercicio/ Activos ponderados por riesgo medios (media de los cierres de trimestres transcurridos desde el diciembre anterior – incluido-).
35	Socios	Propietarios de al menos una aportación al capital social de las cooperativas de crédito que forman parte del Grupo Cooperativo Cajamar (tanto personas físicas como jurídicas).
36	Tasa de cobertura activo irregular (%)	Cobertura de la Inversión Crediticia y de los Activos adjudicados / (Activos dudosos de la Inversión Crediticia + Activos adjudicados brutos).
37	Tasa de cobertura activo irregular con quitas (%)	Cobertura de la Inversión Crediticia y de los Activos adjudicados + las quitas producidas en el momento de la adjudicación / (Activos dudosos de la Inversión Crediticia + Activos adjudicados brutos + quitas producidas en el momento de la adjudicación).
38	Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	Cobertura de los activos adjudicados (como diferencia entre valor bruto y neto de los mismos) / Activos adjudicados brutos.
39	Tasa de cobertura activos adjudicados con quitas (%)	Cobertura de los activos adjudicados (como diferencia entre valor bruto y neto de los mismos) incluyendo las quitas producidas en el momento de la adjudicación / Activos adjudicados brutos (incluyen quitas producidas en el momento de la adjudicación).
40	Tasa de cobertura de la morosidad (%)	Cobertura de la Inversión Crediticia/Activos dudosos de la Inversión Crediticia.
41	Tasa de morosidad (%)	(Activos dudosos Inversión crediticia + riesgos contingentes dudosos) / (Inversión Crediticia Bruta + riesgos contingentes).
42	Texas ratio (%)	(Riesgos dudosos totales + activos inmobiliarios con origen adjudicado) / (Cobertura de la inversión crediticia + Coberturas de activos inmobiliarios con origen adjudicado + Patrimonio neto).
43	Total Inversión Crediticia	Inversión crediticia bruta excluida la corrección por Riesgo de Crédito de la clientela.
44	Total recursos en balance	Suma de Recursos minoristas de balance y Recursos mayoristas.
45	Total recursos gestionados	Suma de Total recursos en balance y Recursos fuera de balance.

Aviso legal (Disclaimer)

Este informe (el "Informe") ha sido preparado por y es responsabilidad de Grupo Cooperativo Cajamar (GCC). La información contenida en este Informe 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 Grupo Cooperativo 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 este Informe, de sus contenidos o relacionado de cualquier otra forma con el Informe, 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 este Informe, y por las opiniones vertidas en ella así como por los posibles errores y omisiones que puedan existir.

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

Este Informe contiene información financiera derivada de los estados financieros no auditados correspondientes al 2020 y el primer y segundo trimestre de 2021. 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 Grupo Cooperativo 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, este Informe 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 Cooperativo 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 Cooperativo 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 Cooperativo 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 anterior "Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento" para una mejor comprensión de las MARs utilizadas.

Los datos del mercado y la posición competitiva incluidos en el Informe 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 Cooperativo Cajamar no ha verificado dicha información de forma independiente y no puede garantizar su exactitud y exhaustividad. Ciertas manifestaciones incluidas en el Informe sobre el mercado y la posición competitiva de Grupo Cooperativo Cajamar 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 Grupo Cooperativo Cajamar contenidos en este Informe.

La distribución de este Informe en ciertas jurisdicciones puede estar restringida por la ley. Los receptores de este Informe deben informarse sobre estas limitaciones y atenerse a ellas. Grupo Cooperativo Cajamar se exonera de responsabilidad respecto de la distribución de este Informe por sus receptores. Grupo Cooperativo 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 este Informe. Este Informe 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, este Informe Vd. aceptay queda vinculado por los términos, condiciones y restricciones antes expuestos.