PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

PRIMER SEMESTRE 2024

Índice

1 Aspectos clave

2 Rentabilidad y modelo de negocio

3 Calidad de los activos

4 Liquidez y solvencia

5 Sostenibilidad

6 Conclusiones

Aspectos clave

Continúa la mejora de los ingresos propios del negocio bancario, de la eficiencia, y de la rentabilidad

Solidez y calidad de la cartera crediticia (rating grado de inversión según DBRS y Fitch)

Fortaleza de los Recursos propios y cumplimiento requerimiento final MREL

Confortables niveles de Liquidez

Margen de Intereses	**614 Mn**	+30,9% i.a.
Margen Bruto	**789 Mn**	+30,0% i.a.
Resultado Neto	**174 Mn**	+191,7% i.a.
Inversión Crediticia[(1)]	**37.626 Mn**	+0,4% i.a.
Riesgos dudosos totales	**782 Mn**	-11,6% i.a.
Tasa de Morosidad	**1,96%**	-0,3 p.p. i.a.
Activos Adjudicados Netos	**276 Mn**	-43,7% i.a.
Coeficiente de Solvencia *(Phased in)*	**16,2%**	+0,5 p.p. i.a.
MREL *(se supera el requerimiento final del 23,08% fijado para el 01/01/25)*	**23,15%**	+3,0 p.p. i.a.
Liquidez disponible	**16.920 Mn**	27,8% s/total Activo
LCR	**223,3%**	+27,4 p.p. i.a.
Recursos gestionados minoristas	**54.660 Mn**	+8,4% i.a.

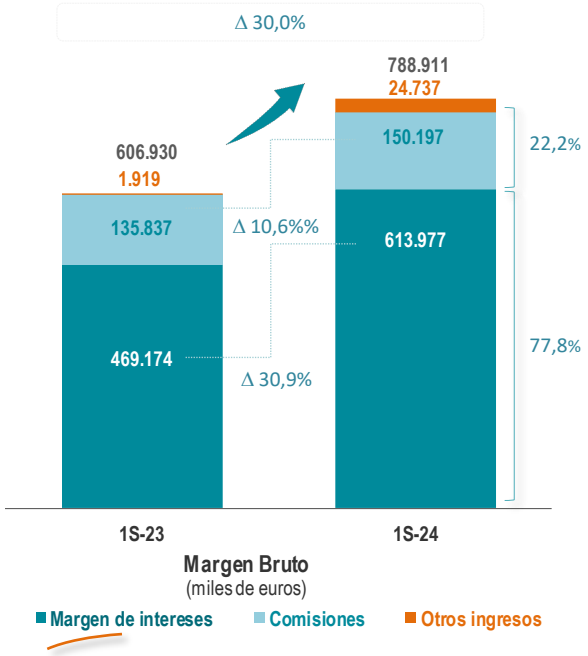
(1) Nota: Inversión Crediticia Bruta – Activos dudosos de la inversión crediticia.

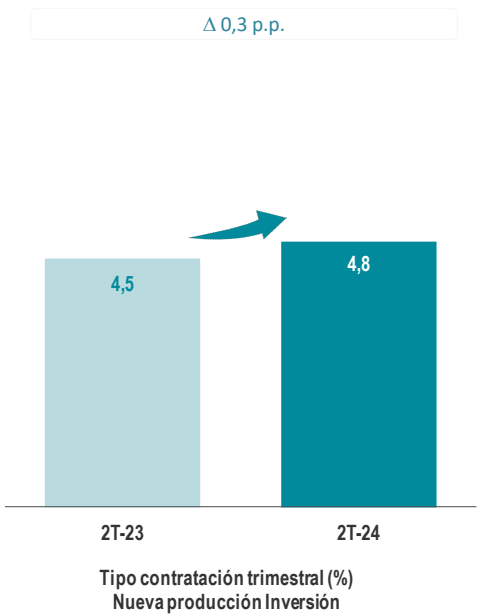
Resultados

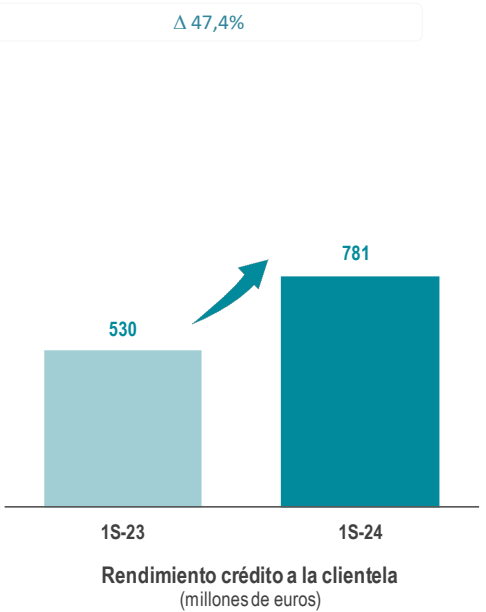
(Datos en miles de euros)	30/06/2024	%ATM	30/06/2023	%ATM	Interanual Abs.	Interanual %
MARGEN DE INTERESES	**613.977**	**2,04%**	**469.174**	**1,52%**	**144.804**	**30,9%**
Comisiones netas + Diferencias de cambio	151.115	0,50%	136.342	0,44%	14.774	10,8%
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros (ROF)	4.117	0,01%	(3.210)	(0,01%)	7.327	(228,2%)
Ingresos por dividendos	2.735	0,01%	2.075	0,01%	660	31,8%
Resultado entidades valoradas por método de la participación	21.851	0,07%	24.439	0,08%	(2.588)	(10,6%)
Otros Productos/Cargas de explotación	(4.885)	(0,02%)	(21.890)	(0,07%)	17.005	(77,7%)
MARGEN BRUTO	**788.911**	**2,63%**	**606.930**	**1,96%**	**181.981**	**30,0%**
Gastos de explotación	(359.889)	(1,20%)	(318.651)	(1,03%)	(41.238)	12,9%
Gastos de personal	(208.139)	(0,69%)	(187.022)	(0,60%)	(21.117)	11,3%
Otros gastos generales de administración	(111.746)	(0,37%)	(94.890)	(0,31%)	(16.856)	17,8%
Amortización	(40.004)	(0,13%)	(36.739)	(0,12%)	(3.265)	8,9%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	**429.022**	**1,43%**	**288.278**	**0,93%**	**140.743**	**48,8%**
Pérdidas por deterioro de activos	(94.263)	(0,31%)	(152.361)	(0,49%)	58.098	(38,1%)
Provisiones + Ganancias/pérdidas	(126.683)	(0,42%)	(65.831)	(0,21%)	(60.851)	92,4%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**208.076**	**0,69%**	**70.087**	**0,23%**	**137.990**	**196,9%**
Impuesto sobre beneficios	(33.944)	(0,11%)	(10.399)	(0,03%)	(23.545)	226,4%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	**174.132**	**0,58%**	**59.688**	**0,19%**	**114.444**	**191,7%**
Ratio Eficiencia (%)	*45,62%*		*52,50%*		*(6,88)*	
ROE (%)	*8,53%*		*3,13%*		*5,40*	
ROA (%)	*0,58%*		*0,19%*		*0,39*	

El Margen Bruto registra un crecimiento interanual del 30,0%, impulsado por la fortaleza de los ingresos propios del negocio bancario

El Margen de intereses aumenta el 30,9% (favorecido por los tipos de contratación) y las Comisiones el 10,6%



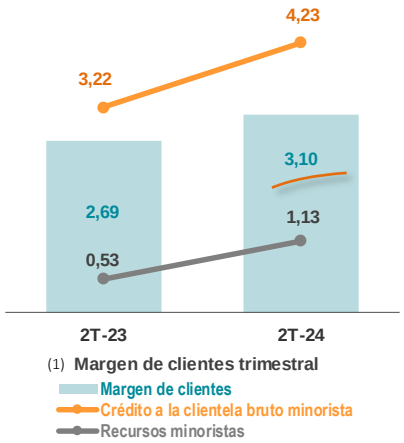




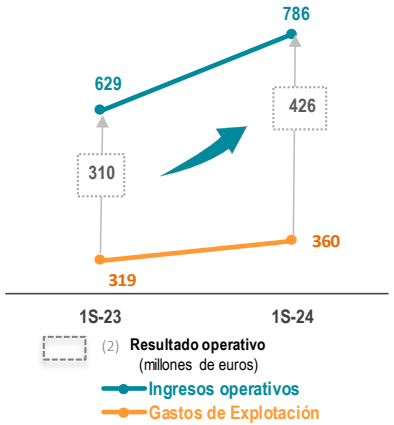
Mejora de la rentabilidad y de la eficiencia

Incremento del margen de clientes (0,41 p.p.), del Resultado operativo (37,1%), y mejora de la eficiencia (6,9 p.p.)

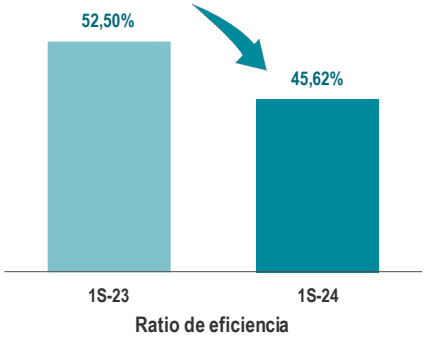
Δ 0,41 p.p.



Δ 37,1%



∇ 6,9 p.p.



(1) Margen de clientes: diferencia entre el tipo medio trimestral de la cartera de crédito y de los recursos minoristas.

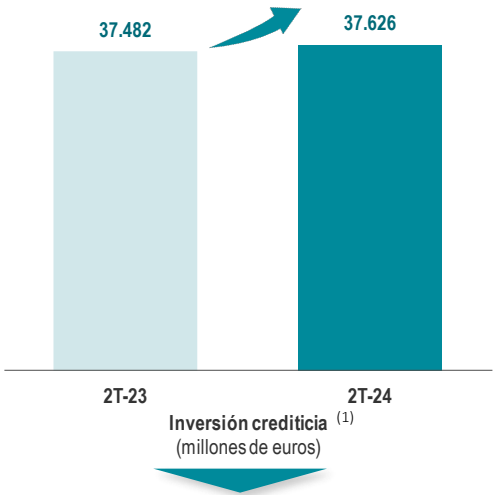
(2) Resultado operativo: Ingresos operativos (Margen Intereses + Comisiones + Resultados entidades valoradas por el Método de la participación) – Gastos de Explotación.

Nota: implantación de diferentes medidas para la gestión de costes, entre otras, sendos planes de prejubilaciones voluntarias en 2023 y 2024.

Crecimiento interanual de la inversión y de la cuota de mercado

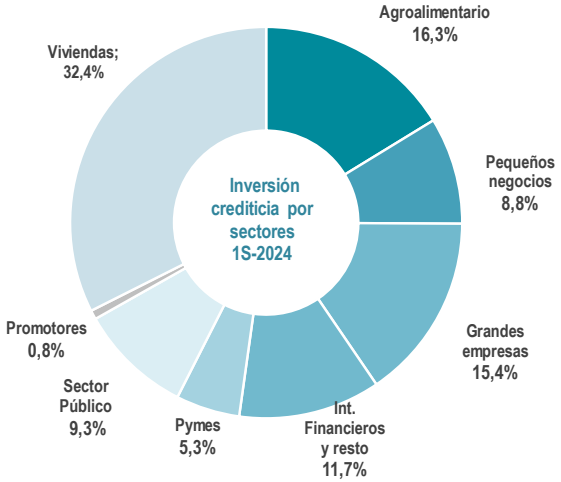
Cartera crediticia ampliamente diversificada

Δ 0,4% (Δ 144 M€)

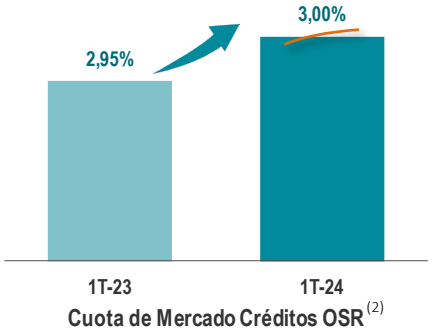


Empresas | Δ 3,9% i.a.

Diversificación



Δ 0,05 p.p.



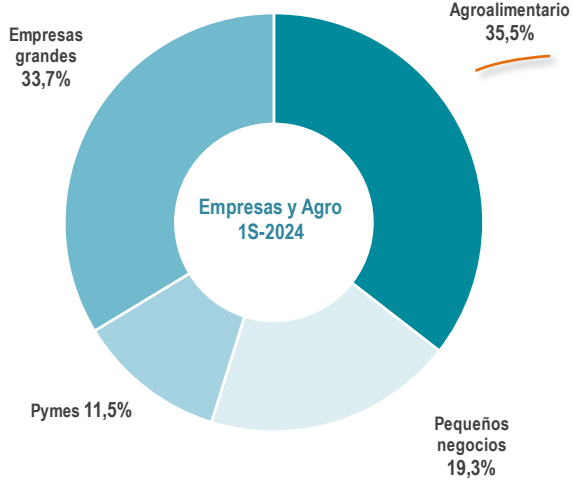
(1) Inversión Crediticia Bruta – Activos dudosos de la inversión crediticia.

(2) Cuota a 31/03/2024, último dato publicado disponible.

Grupo Cajamar es un referente en el sector Agroalimentario con una cuota de mercado del 15,7%

El Agro es un sector estratégico en la financiación de la actividad empresarial

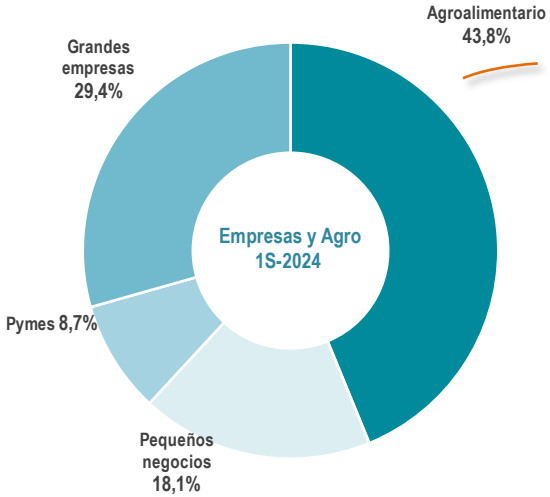
Cartera



AGRO (1)

15,7%
Cuota de mercado de Crédito

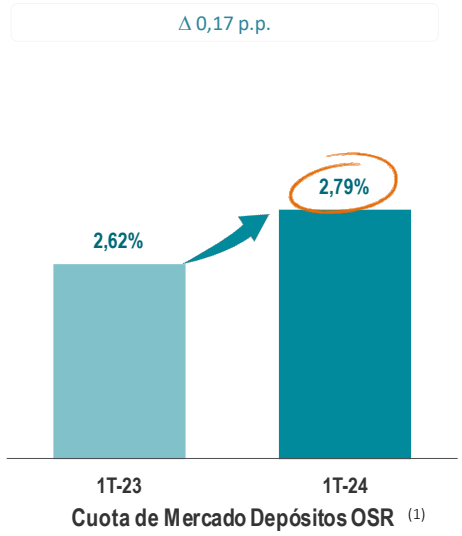
Nueva producción

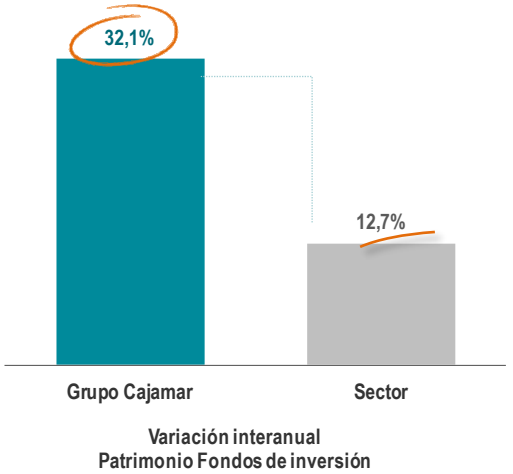


(1) Cuota a 31/03/2024, último dato publicado disponible.

Los Recursos minoristas de balance avanzan un 6,3% y los Recursos fuera de balance un 19,5%

Mejora la cuota de mercado en depósitos, y mayor dinamismo que el sector en la comercialización fondos de inversión



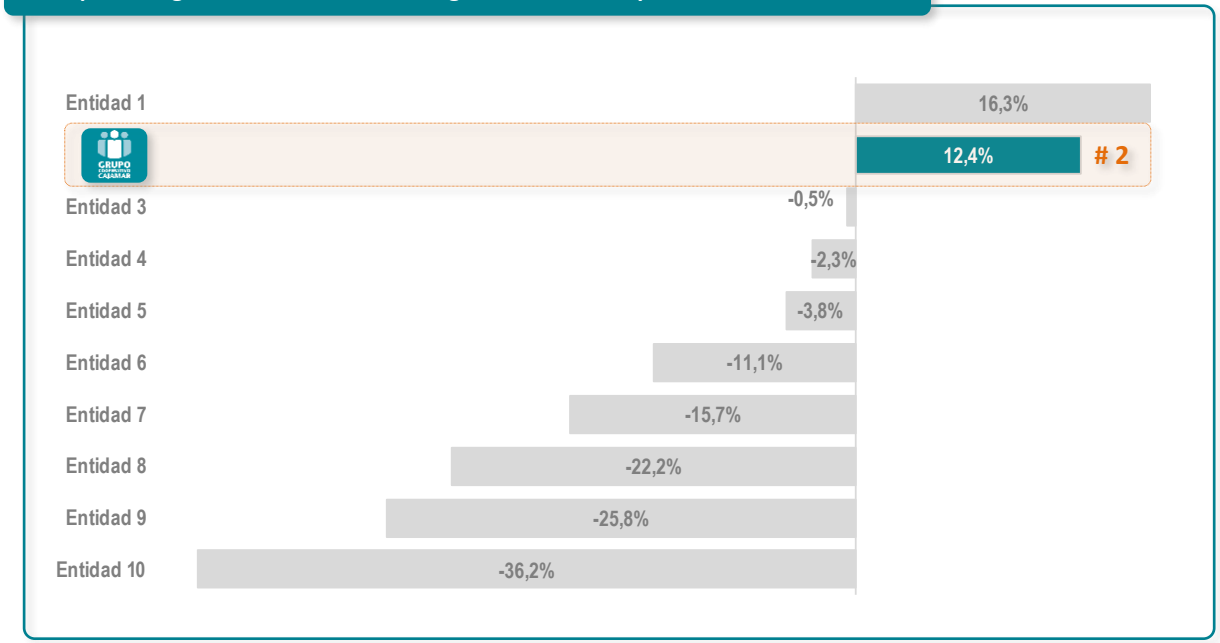


(1) Cuota a 31/03/2024, último dato publicado disponible.

Fuente: Inverco

El Grupo es la segunda entidad financiera mejor valorada en satisfacción de clientes del sector entre las significativas, en los últimos doce meses (1)

NPS | Ranking entidades financieras significativas en España



Detalle:

Benchmarking de Satisfacción de clientes particulares del sector financiero. STIGA

NPS = % Promotores - % Detractores

El Net Promoter Score (NPS) es un índice creado a partir de la pregunta sobre la predisposición a la recomendación en una escala de calificación de 0 a 10. Promotores (valoraciones 9 y 10) Detractores (valoración entre 0 y 6).

(1) Nota: media móvil estimada a partir de la valoración de los últimos 5 trimestres.

Grupo Cajamar es el único grupo cooperativo español supervisado por BCE

Dando servicio a
3,8 Mn CLIENTES

Manteniendo la confianza de
1,7 Mn SOCIOS

Puntos de venta
991

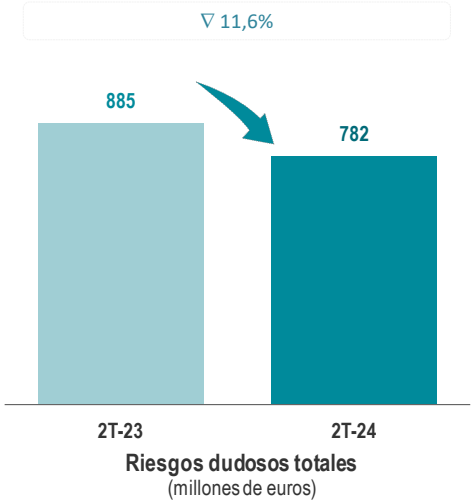
de los que unidades móviles:

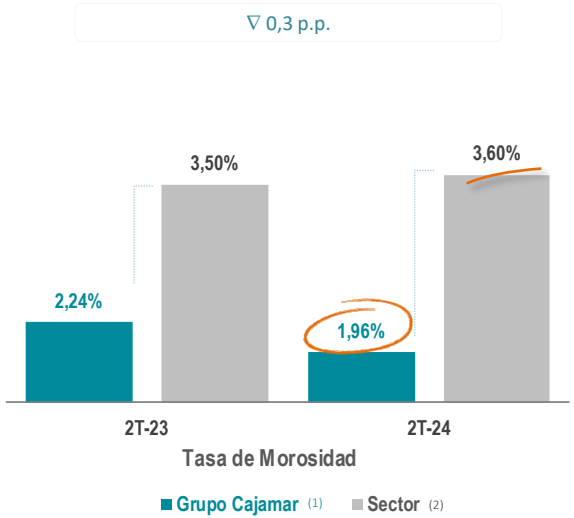
6

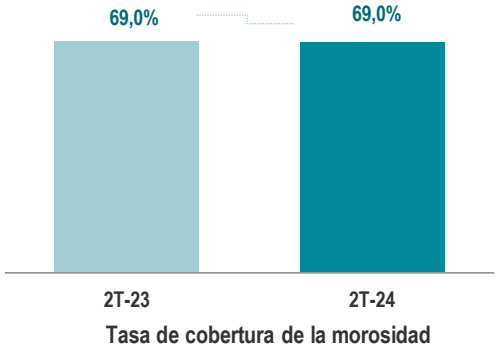
(que atienden a 43 localidades de baja densidad de población, entre 170 y 1.500 habitantes)

El Grupo continúa como una de las entidades significativas con menor tasa de morosidad y con una mejor evolución respecto al sector

Consolidación de la calidad crediticia (reducción interanual de riesgos dudosos y de la tasa de morosidad)





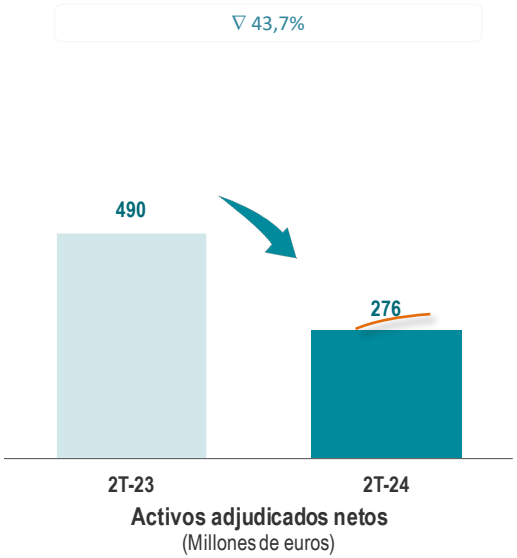


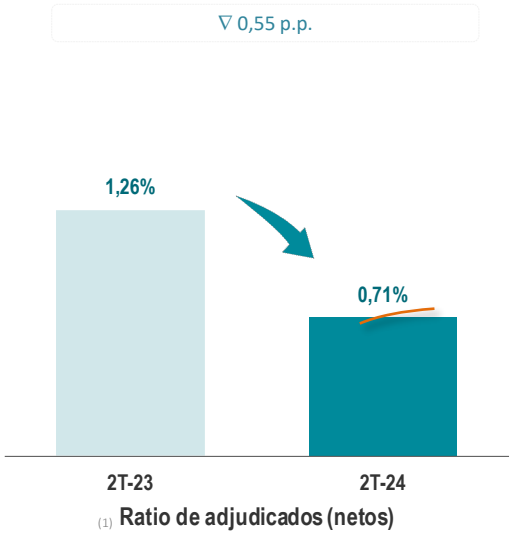
(1) Datos de Grupo Cajamar a junio de 2024.

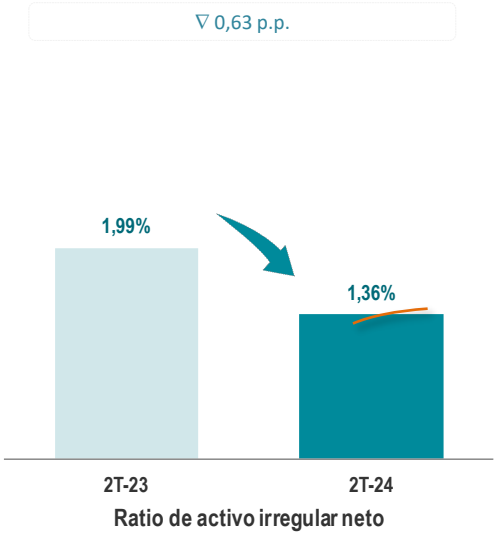
(2) Fuente: Banco de España, datos del sector mayo de 2024.

Niveles normalizados en materia de gestión de activo irregular

Mejora de la Ratio de Adjudicados (hasta el 0,71%) y de la Ratio de activo irregular neto (hasta el 1,36%)



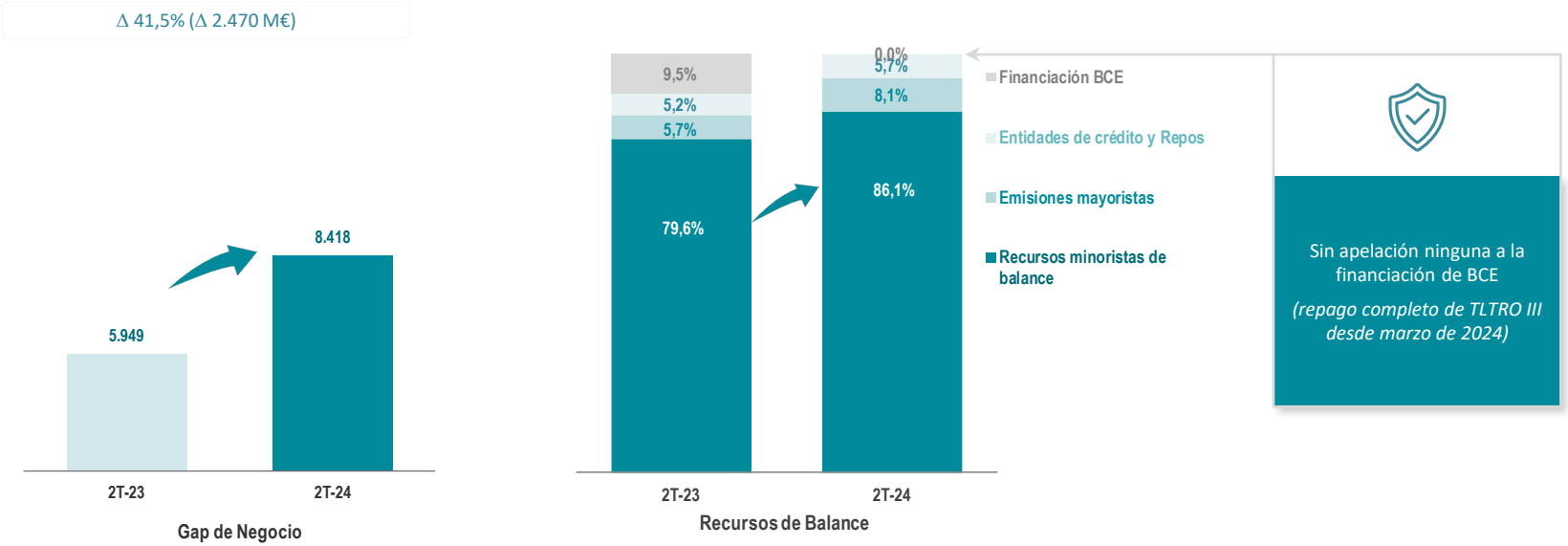




(1) Adjudicados netos / (Inversión crediticia bruta +Adjudicados netos)

Confortable posición de liquidez, favorecida por la evolución y estabilidad de los depósitos minoristas

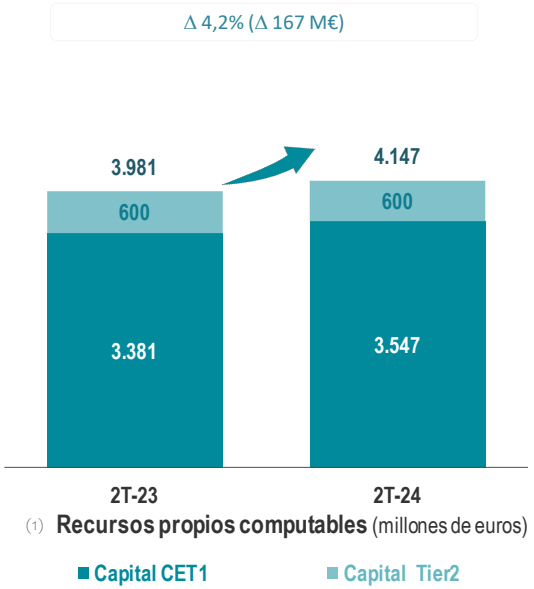
Fuentes de financiación mayorista diversificadas y acceso a los mercados

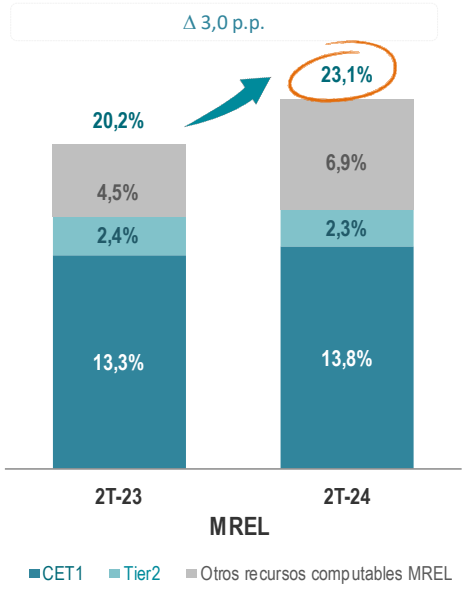


LCR	NSFR	LTD	Cédulas hipotecarias en vigor / Cartera hipotecaria elegible	Capacidad de emisión de cédulas
223,3%	152,0%	81,5%	57,0%	2.213 Mn €

Fortaleza de los recursos propios computables con un incremento interanual del 4,2%

Nivel de solvencia actual del 16,2% y cumplimiento de requerimientos finales de MREL





MREL del 23,15%

(superando el requerimiento formal del 23,08% fijado para el 01/01/25)

(1) Datos Phased In

Cumplimiento holgado de requerimientos regulatorios en materia de solvencia

Phased In / Fully loaded

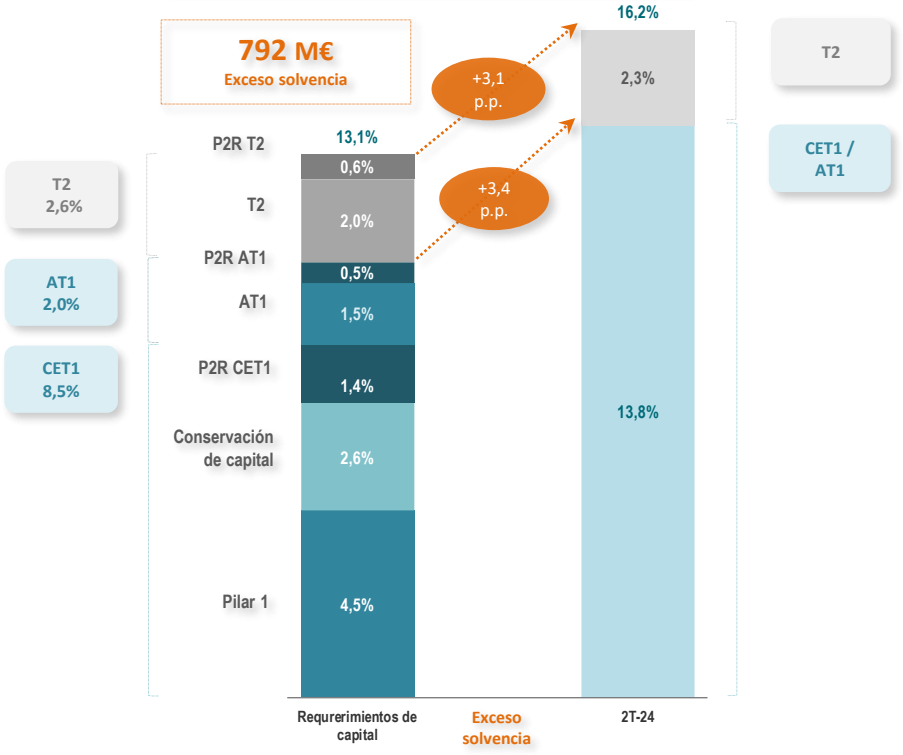
Solvencia: 16,2%

CET1: 13,8%

T2: 2,3%

Ratio de apalancamiento: 6,0%

Cumplimiento requerimientos (Phased In)



Modelo de banca cooperativa: personas-ideas-territorios

Ambiental

- El Grupo, ha aprobado sus **objetivos de descarbonización de la cartera hipotecaria** en el marco de su adhesión a la **iniciativa Net Zero Banking Alliance.**
- **Primera emisión de bonos verdes por 650 M€ dentro del marco de bonos sostenibles**. Las principales actividades destinatarias han sido las energías renovables y la gestión sostenible de los recursos hídricos. En el primer semestre la asignación de fondos ha alcanzado el 50%.
- Integración del **análisis del riesgo climático** en el proceso de **admisión y seguimiento de crédito** del Grupo**,** lo que permite gestionar el riesgo frente a los diferentes escenarios.

Social

- Se ha concluido la asignación de fondos por el límite emitido, de la **primera emisión de bonos sociales por 500 M€,** dirigida a apoyar a empresas de economía social y proyectos de promoción del desarrollo económico y social.
- **Adhesión a la Red de Empresas Comprometidas con la Diversidad y la Inclusión** (ECDI), que fomenta el impulso de los principios de diversidad, inclusión e igualdad en todas las políticas de gestión de las personas del Grupo.
- **'Programas ESG'** dotando a la plantilla de formación para garantizar un mejor acompañamiento a los clientes/socios en el proceso de transición ecológica.
- **IV edición en 2024** del programa de **'Finanzas que te hacen crecer'**, realizado por personal voluntario del Grupo, que contribuye al **fomento de la educación financiera,** teniendo como eje transversal la sostenibilidad y la digitalización.

Gobernanza

- **Inauguración de la Sede Financiera Cajamar**, siendo un referente ecológico y medioambiental, con la **certificación energética A y las certificaciones medioambientales y de bienestar laboral Leed Platino y Well.**
- **Criterios ASG** en el **análisis de riesgos de operaciones de crédito** para aquellas propuestas por importe relevante, incluyendo **indicadores asociados a la biodiversidad y al sector forestal.** Igualmente se realiza un **análisis y evaluación en materia de sostenibilidad dentro del proceso de homologación de los proveedores.**
- El Grupo se ha fijado **un indicador vinculado a la reducción de la huella de carbono,** dentro de los **objetivos que modulan el incentivo.** Adicionalmente, cada Dirección General tiene definidos objetivos ASG que modulan el incentivo final con una bonificación/penalización del 10% en base a una serie de indicadores.

Rating riesgos ASG

Empresa mejor valorada en ESG INDUSTRY y ESG REGIONAL por Morningstar Sustainalytics

- Reconocimiento sectorial obtenido en 2024 del Grupo Cooperativo Cajamar por la gestión en riesgos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo.

Copyright ©2024 Morningstar Sustainalytics. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG-related information, methodologies, tool, ratings, data, and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, <insert name of the Morningstar Provider> nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers.

El Grupo ha revalidado su posición de liderazgo en cambio climático y transparencia corporativa

- Reconocimiento **otorgado por CDP como una de las 346 empresas que a nivel mundial ha obtenido la máxima valoración "A",** lo que nos permite situarnos dentro de la máxima categoría de '*Leadership*'.
- El Grupo es evaluado por su **compromiso ambiental** a través de CDP **desde 2015.**

Conclusiones

Rentabilidad y modelo de negocio

- ✓ Se afianza el crecimiento interanual de la Cuenta de resultados gracias al impulso y recurrencia de los **ingresos propios del negocio**. El **Margen Bruto** crece el 30,0% y del **Resultado neto** el 191,7%.
- ✓ El incremento interanual del **Margen de clientes** (+0,41 p.p.) fortalece el crecimiento del **Margen de intereses** (+30,9%), del **Resultado operativo** (+37,1%), y la mejora de la **Ratio de eficiencia** (-6,9 p.p.).
- ✓ Por su parte, el crecimiento de los **Recursos gestionados minoristas** (+8,4%), tanto de balance como fuera de balance, favorece la evolución del Gap de negocio (+41,5%) así como la capacidad y la estabilidad de la financiación.

Calidad de los activos

- ✓ Crecimiento interanual de la **Inversión crediticia** (+0,4%), mejorando **cuota de mercado** (hasta el 3%) y manteniendo una elevada **diversificación**.
- ✓ Estabilidad en la **calidad crediticia**, reducción de los **Riesgos dudosos** (-11,6%), y de la **Tasa de morosidad** (hasta el 1,96%), mejorando la evolución media del sector.
- ✓ Niveles ordinarios en materia de **Activos Adjudicados Netos** (Ratio del 0,71%) con una disminución interanual de éstos del 43,7%.
- ✓ **Rating grado de inversión** según DBRS y Fitch.

Liquidez y solvencia

- ✓ **Coeficiente de solvencia** del 16,2% (por encima del requerimiento regulatorio) reforzado por la subida interanual de los Recursos propios computables (+4,2%).
- ✓ Cumplimiento de **requerimientos finales MREL** para 01/01/25 (23,08%) al cerrar 1S-2024 en el 23,15%.
- ✓ Cómodos **niveles de liquidez** impulsados por el avance los **Recursos gestionados minoristas** y el **acceso a los mercados mayoristas** (diversificando tanto en fuentes como en vencimientos, y sin apelación a financiación BCE desde 2024).

Sostenibilidad

- ✓ **Inauguración de la Sede Financiera Cajamar**, siendo un referente ecológico y medioambiental, con la **certificación energética A y las certificaciones medioambientales y de bienestar laboral Leed Platino y Well.**
- ✓ El Grupo ha revalidado su **liderazgo** por su desempeño **en materia de cambio climático y transparencia corporativa** en 2023 (reconocido por CDP).
- ✓ **Empresa mejor valorada** en **ESG INDUSTRY** y **ESG REGIONAL** por Morningstar Sustainalytics.

Disclaimer

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

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

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

Esta Presentación contiene información financiera derivada de los estados financieros no auditados correspondientes al primer semestre de 2024 y al primer semestre de 2023. Dicha información no ha sido auditada por los auditores externos del Grupo Cajamar. La información financiera ha sido formulada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), así como con los criterios de contabilidad internos del Grupo Cajamar con el fin de presentar de manera fiel la naturaleza de su negocio. Los criterios mencionados anteriormente no están sujetos a normativa alguna y podrían incluir estimaciones, así como valoraciones subjetivas que, en caso de adoptarse una metodología distinta, podrían presentar diferencias significativas en la información presentada.

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

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

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

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

GRACIAS