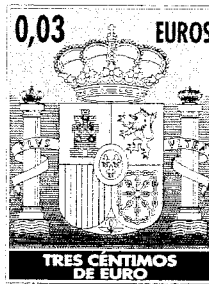




CLASE 8.^a



OM2018649

UNICAJA BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO UNICAJA BANCO)

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014

Durante el primer semestre de 2015 el Grupo Unicaja Banco ha mantenido su proceso de consolidación como una de las principales entidades bancarias con origen en Cajas de Ahorro. La adquisición de Banco CEISS en 2014, en cuya integración comercial y operativa se han realizado significativos avances en este período, ha situado al Grupo Unicaja Banco como el sexto grupo bancario privado español, con una cifra de balance de 66.955 millones de euros. El Grupo tiene un total de 1.379 oficinas (el 4,4% de las oficinas bancarias de España), configurándose como una entidad de referencia en el sistema financiero nacional con vocación de liderazgo en Andalucía y Castilla y León, donde cuenta, respectivamente, con 665 y 471 sucursales.

En un entorno caracterizado por los bajos tipos de interés, El Grupo Unicaja Banco ha registrado en este período un aumento en los recursos confiados por los clientes, cuyo volumen se ha elevado a 49.608 millones, un 2,1% más que en junio de 2014. Al mismo tiempo, en este período, a pesar de que la economía española se mantiene en la fase de reducción neta de los niveles de endeudamiento del sector privado (desapalancamiento de empresas y familias), Unicaja Banco ha mostrado un importante dinamismo en la concesión de crédito a pymes y hogares, con la apertura de nuevas operaciones por más de 1.200 millones de euros, un 23,7% más que en el mismo período de 2014.

Al mismo tiempo, este primer semestre de 2015 ha supuesto la confirmación del cambio de tendencia observado en la segunda mitad de 2014 en lo que se refiere a la evolución de los impagos y de los niveles de morosidad. El Grupo Unicaja ha registrado una significativa reducción de sus activos irregulares, concretada en un saldo de activos dudosos inferior en 726 millones al del cierre de diciembre, que ha supuesto una rentabilización de inversiones, que, junto con la mejora lograda en los márgenes de negocio, permite una mayor capacidad de generación de recursos en lo que se refiere a la actividad comercial bancaria.

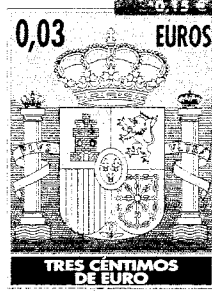
La gestión activa de las inversiones en renta fija ha permitido que, pese a las oscilaciones de los mercados ante la incertidumbre de la situación en Grecia, el Grupo Unicaja haya logrado una significativa cifra de resultados por operaciones financieras (295 millones de euros), en gran medida destinados a incrementar provisiones para afrontar los riesgos que aún existen en Banco CEISS.

El Grupo Unicaja registra en este semestre un resultado antes de impuestos de 248,9 millones de euros, que, comparado con el obtenido en junio de 2014 (sin incluir el efecto contable de las diferencias negativas en combinaciones de negocios registradas en la adquisición de Banco CEISS), supone un aumento de 44,1 millones de euros, un 21,5%.

El mantenimiento de una elevada capacidad de generación interna de recursos permite que Unicaja, aún sin haber acudido a los mercados de capitales para la obtención de capital, mantenga unos elevados niveles de solvencia, con una cifra de capital de primer nivel (CET1) de 3.438 millones de euros, que se traduce en un ratio del 11,85% y supone un excedente de capital de 2.132 millones de euros sobre el mínimo exigido (4,5%).

Igualmente, el mantenimiento de un significativo ritmo de crecimiento de los depósitos de clientes en los últimos ejercicios, junto con la importante reducción paralela de las cifras globales de crédito producida durante la crisis, y, en particular, desde 2010, ha permitido un importante reequilibrio del balance, eliminando la dependencia de fuentes de financiación externa que se había generado durante los años del boom inmobiliario. En este sentido, hay que destacar que desde finales de 2013 los depósitos de clientes del Grupo Unicaja superan sobradamente las cifras de crédito comprometidas (ratio LtD actual en torno al 80%). Esta situación, permite, asimismo, mantener elevados niveles liquidez, con una cifra de activos líquidos y descontables en el BCE de 14.104 millones de euros, un 21% del total del activo.

12/2014



0M2018650

CLASE 8.^a

UNICAJA BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO UNICAJA BANCO)

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014

Entrando en detalle en los datos de solvencia, al cierre de junio de 2015, el total de recursos propios computables supera la cifra de los 3.486 millones de euros, con una ratio de capital total del 12%. El grueso de los recursos propios corresponde a los considerados de primera categoría, como refleja el hecho de que la ratio CET1 o ratio de capital de primer nivel (11,85%) sea prácticamente igual que la ratio de capital total. De este modo, las cifras de recursos propios representan superávits de 1.164 millones de euros sobre el mínimo legal exigido de capital total (8,0%) y de 2.132 millones de euros en CET1 (mínimo exigido del 4,5%).

Recursos Propios a 30.06.2015
Grupo Unicaja

	Millones de euros
CET1 (Common Equity Tier 1)	3 438
Porcentaje sobre APRs	11,85%
Capital Nivel 1 Adicional (incluyendo deducciones)	48
Capital Nivel 2 (incluyendo deducciones)	-
Total Recursos Propios Computables	3 486
Porcentaje sobre APRs	12,01%
Activos Ponderados por Riesgo (APRs)	29 019

El Grupo Unicaja Banco mantiene elevados niveles de solvencia que permiten cumplir holgadamente los requerimientos establecidos por Basilea III, los recursos propios de mayor calidad representan el 100% del total.

El volumen de recursos administrados gestionado por el Grupo se eleva a 30 de junio de 2015 a 63.719 millones de euros (sin ajustes por valoración). Esta cifra supone un incremento de 2.235 millones (un 3,6%) con respecto a la registrada al cierre del ejercicio 2014.



CLASE 8.^a



OM2018651

Recursos Administrados ⁽¹⁾ Grupo Unicaja Banco	Millones de euros					
	Junio 2015	Compos.	Variación anual	Variación relativa	Variación interanual	Variación relativa
Total Recursos de Balance	52 530	82,40%	1 984	3,90%	(606)	(1,10%)
Depósitos de la clientela	50 423	79,10%	2 339	4,90%	591	1,20%
Administraciones públicas	1 856	2,90%	167	9,90%	216	13,20%
Sector privado	48 567	76,20%	2 172	4,70%	375	0,80%
Depósitos a la vista	18 524	29,10%	1 305	7,60%	2 197	13,50%
Depósitos a plazo	23 996	37,70%	(1 448)	(5,70%)	(3 576)	(13,00%)
Cesión temporal de activos	6 047	9,50%	2 315	62,00%	1 754	40,80%
Emisiones	2 107	3,30%	(355)	(14,40%)	(1 197)	(36,20%)
Pagarés	-	-	-	-	(6)	(100,00%)
Títulos hipotecarios	1 469	2,30%	(142)	(8,80%)	(931)	(38,80%)
Otros valores	-	-	(212)	n.s.	(212)	(100,00%)
Pasivos subordinados	638	1,00%	(1)	(0,10%)	(48)	(7,00%)
Recursos fuera de balance	11 189	17,60%	251	2,30%	649	6,20%
Total Recursos Administrados	63 719	100,00%	2 235	3,60%	43	0,10%
De los que:						
Recursos de clientes (minoristas)	49 608	77,90%	479	1,00%	1 012	2,10%
Mercados	14 111	22,10%	1 756	14,20%	(969)	(6,40%)

(1) No incluye ajustes por valoración.

El grueso de los recursos administrados lo constituyen los depósitos de la clientela (50.422 millones de euros), de los que 18.524 millones de euros son depósitos a la vista de clientes del sector privado, 23.996 millones de euros son depósitos a plazo (que incluyen 7.699 millones de euros de cédulas hipotecarias singulares) y 6.047 millones son cesiones temporales de activos. Los recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance se elevan a 11.189 millones de euros, constituidos principalmente por recursos de clientes captados mediante fondos de inversión (5.037 millones de euros), fondos de pensiones (2.128 millones de euros) y seguros de ahorro (3.183 millones de euros). El saldo de emisiones incluido dentro del agregado de recursos administrados se limita a 2.107 millones de euros, con una reducción del 14,4% con respecto al cierre de 2014, está conformado básicamente por emisiones de cédulas hipotecarias en poder de terceros (1.469 millones de euros) y bonos convertibles de Banco CEISS suscritos por el FROB (604 millones de euros).

Atendiendo al origen de los recursos, el 78% (49.608 millones de euros) corresponde a negocio bancario con clientes, en tanto que el 22% restante (14.111 millones de euros) lo constituyen los fondos captados en mercados mayoristas mediante emisiones o cesiones temporales de activos.

Los datos del primer semestre de 2015 confirman la consolidación del crecimiento de los depósitos de clientes del Grupo Unicaja Banco, un 5% superiores a los del cierre del ejercicio 2014, destacando el crecimiento acumulado por los depósitos a la vista (+7,6%).

El crédito a la clientela (sin ajustes por valoración) asciende a 36.507 millones de euros al cierre de junio de 2015. El mayor peso dentro de la cartera crediticia corresponde al crédito al sector privado con garantía real que representa el 60% del crédito total.

12/2014

CLASE 8.^a

0M2018652

Crédito a la Clientela Grupo Unicaja Banco	Millones de euros				
	Junio 2015	Compos.	Diciembre 2014	Variación absoluta	Variación relativa
Administraciones públicas	2 111	6%	2 035	76	3,7%
Sector privado	34 396	94%	36 030	(1 634)	(4,5%)
Crédito comercial	241	1%	193	48	25,1%
Deudores con garantía real	21 752	60%	22 480	(728)	(3,2%)
Adquisiciones temporales de activos	2 003	5%	2 993	(990)	(33,1%)
Otros deudores a plazo	4 105	11%	4 329	(224)	(5,2%)
Deudores a la vista y resto	6 295	17%	6 035	260	4,3%
Total crédito a la clientela sin ajustes por valoración	36 507	100%	38 065	1 558	(4,1%)
Correcciones por deterioro y otros ajustes por valoración	(2 523)		(2 979)	456	(15,3%)
Total crédito a la clientela	33 984		35 086	1 102	(3,1%)

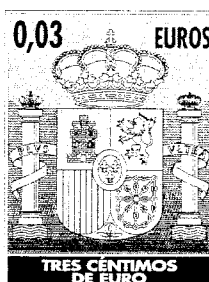
En la comparación con diciembre de 2014 cabe destacar la reducción del peso del crédito al sector promotor, que ya pasa a representar únicamente el 5%. En sentido contrario, aumenta el peso del crédito a particulares (del 70,4% al 72,6%).

Crédito al sector privado según clasificación de riesgo crediticio del Grupo Unicaja Banco (*)	Millones de euros				
	Junio 2015	Compos.	Diciembre 2014	Variación absoluta	Variación relativa
Empresas	8 637	27,40%	9 722	(1 085)	(11,20%)
Promoción y construcción inmobiliaria	1 577	5,00%	1 948	(371)	(19,00%)
Resto de empresas	7 060	22,40%	7 774	(714)	(9,20%)
Pymes y autónomos	5 304	16,80%	5 980	(674)	(11,30%)
Grandes empresas	1 242	3,90%	1 238	4	0,30%
Obra civil	514	1,60%	556	(42)	(7,60%)
Particulares	22 868	72,60%	23 067	(199)	(0,90%)
Vivienda	19 989	63,40%	20 513	(524)	(2,60%)
Resto	2 879	9,10%	2 554	325	12,70%
Crédito al sector privado	31 505	100,00%	32 789	(1 284)	(3,90%)

(*) No incluye adquisiciones temporales de activos a través de entidades de contrapartida, ni ajustes por valoración.



CLASE 8.^a



OM2018655

El crecimiento de la cifra de beneficios ha descansado en la obtención de unos ingresos por intereses y comisiones de 475 millones de euros, 52,5 millones de euros más que en junio 2014, y en la consecución de 295 millones de resultados por operaciones financieras. Al crecimiento de los ingresos procedentes del negocio con clientes han contribuido la importante reducción del coste medio de financiación y la política de diversificación de productos y servicios generadores de ingresos por comisiones.

Evolución trimestral del diferencial medio del negocio con clientes Grupo Unicaja Banco	Agregado Pro-Forma Unicaja Banco y Banco CEISS				Grupo Unicaja Banco				
	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
Rentabilidad media crédito a clientes	3,32%	3,27%	3,33%	3,28%	3,25%	3,24%	3,15%	3,12%	3,06%
Coste medio de depósitos minoristas	1,62%	1,53%	1,49%	1,41%	1,32%	1,24%	1,13%	1,04%	0,94%
Diferencia	1,70%	1,74%	1,84%	1,87%	1,93%	2,00%	2,02%	2,08%	2,12%

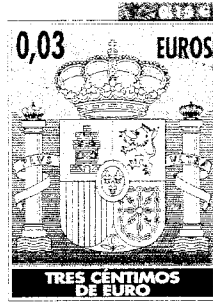
Las anteriores cifras de ingresos, junto con los resultados procedentes de inversiones en acciones y participaciones (33 millones de euros) y el neto de otros productos/ cargas de explotación (40 millones de euros) por acuerdos outsourcing, principalmente, determinan la obtención de un margen bruto de 845 millones de euros (un 27% más que el obtenido por el Grupo Unicaja Banco en el primer semestre del ejercicio 2014). A su vez, los gastos de explotación han sido de 353 millones de euros que, con una reducción interanual del 3% sobre el agregado de los Grupos Unicaja Banco y Banco CEISS a junio 2014, sitúan la ratio de eficiencia (gastos de explotación sobre margen bruto) en el 41,8%.

Como consecuencia de la evolución descrita, se alcanza un resultado antes de saneamientos de 492 millones de euros (un 29,7% superior al obtenido en junio de 2014).

Por otra parte, el esfuerzo de saneamiento de los riesgos realizado en los ejercicios precedentes, junto con la inflexión en la evolución de los impagos, han permitido en 2015 una reducción de las cifras destinadas a la cobertura de pérdidas por deterioro, que se sitúan al primer semestre de 2015 en 93 millones de euros, un 23,4% menos que en el primer semestre de 2014.

Detalle de saneamientos y otros resultados Grupo Unicaja Banco	Millones de euros		
	Junio 2015	Junio 2014	Variación
Dotaciones a provisiones (neto)	(138,0)	(45,7)	92,3
Pérdidas por deterioro (neto)	(93,0)	(116,3)	(23,3)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(76,2)	(91,9)	(15,7)
Pérdidas por deterioro de activos no financieros (neto)	(16,8)	(24,4)	(7,6)
Ganancias y pérdidas en la baja de activos no clasificados como corrientes en venta	(2,2)	(0,1)	(2,3)
Ganancias y pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(10,0)	(12,6)	2,6
Total saneamientos y otros resultados	(243,2)	(174,7)	68,5

12/2014

CLASE 8.^a

OM2018656

El Grupo Unicaja Banco espera mantener en 2015 las tendencias actuales de crecimiento de los depósitos de clientes y de aumento del volumen de crédito nuevo, que permitirán una evolución favorable de los ingresos procedentes del negocio minorista, y, en definitiva, de la capacidad de generación de recursos.

El esfuerzo de saneamiento realizado en los últimos ejercicios, que ha permitido alcanzar un nivel de cobertura de los riesgos que cubre las hipotéticas pérdidas esperadas en escenarios adversos, junto con la perspectiva de continuación del proceso de recuperación de la economía española, que se está reflejando en un claro cambio de tendencia en la evolución de los activos irregulares, permite prever una significativa reducción de las necesidades de saneamiento en los próximos ejercicios.

Todo ello, en un período de consolidación de la recuperación en España, con un crecimiento estimado, según el consenso de las principales instituciones de análisis, en torno al 3% para 2015 y 2016, impulsado principalmente por la demanda nacional, con una bajada de la tasa de paro, tanto en 2015, como en 2016, y un moderado incremento de precios, en línea con las estimaciones para Europa.

A lo largo del ejercicio 2015, el Grupo Unicaja Banco ha venido adoptando un conjunto de medidas en la línea de fortalecimiento y adaptación a las mejoras prácticas en los ámbitos del gobierno interno y corporativo, de especial relevancia para la adecuación al nuevo marco regulatorio y de supervisión.

Control Global del Riesgo

El Grupo mantiene una atención rigurosa para mantener permanentemente un perfil de riesgo prudente y equilibrado, preservando los objetivos de solvencia, rentabilidad y adecuada liquidez. En la aplicación de la política crediticia y como elemento común a cualquier línea de inversión, subyace un modelo de gestión del riesgo que, de forma integral, permite garantizar la adecuada calidad de nuestro servicio.

Con fecha 25 de abril de 2014 se creó el Comité de Riesgos, con competencia para asesorar al Consejo de Administración del Banco sobre la propensión global al riesgo, actual y futura, de la Entidad y su estrategia en este ámbito, asistir al Consejo en la vigilancia de la aplicación de dicha estrategia por la Alta Dirección y de examinar si los precios de los activos y pasivos ofrecidos a los clientes tienen plenamente en cuenta el modelo empresarial y la estrategia de riesgos de la Entidad. La modificación de los Estatutos Sociales de Unicaja Banco, aprobada por la Junta General de Accionistas de 30 de septiembre de 2014, incorporó al más alto nivel la existencia del Comité de Riesgos.

El Grupo continúa inmersa en un proceso continuo de mejora y actualización de los sistemas que cubren el riesgo global de crédito o de contraparte, el riesgo de mercado, el riesgo operacional, el riesgo de interés y el riesgo de liquidez.

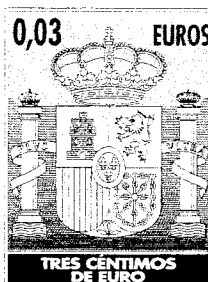
El Grupo Unicaja Banco desarrolla acciones individuales y participa en proyectos sectoriales de Control Global del Riesgo, a través de los cuales se están mejorando los procedimientos, sistemas y metodologías necesarios para la gestión integral y eficaz de los diferentes tipos de riesgos en que incurre en el desarrollo de sus actividades.

En relación al Riesgo de Crédito el Grupo tiene implantados sistemas de scoring para determinados productos (particulares consumo, hipotecarios y tarjetas de crédito) que hasta unos determinados importes permiten la concesión automática de las operaciones para el segmento minorista o supone un apoyo para la toma de decisión para el analista de riesgos.

En lo que respecta al Riesgo de Mercado, entendido como el riesgo por el cambio de valor de las posiciones de la Cartera de Negociación como consecuencia de movimientos adversos en los niveles de precios de mercado o en la volatilidad de los mismos, el Grupo Unicaja Banco está utilizando herramientas para su medición y control y realiza un control y un seguimiento permanente y sistemático de las operaciones realizadas por su especial complejidad tanto operativa como contable.



CLASE 8.^a



OM2018657

El Grupo Unicaja Banco ha integrado la gestión del riesgo operacional, entendido como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, del personal y de los sistemas internos o bien de acontecimientos externos, en su política de control del riesgo y ha procedido a su difusión e implantación en las distintas áreas de la organización.

El Riesgo de Interés global viene dado por el desfase temporal derivado de los diferentes momentos en que se producen los vencimientos y revisiones de tipos de interés de los diversos activos y pasivos, y se puede medir en términos del impacto que una determinada variación de los tipos de mercado tendría sobre el margen de intermediación de la entidad en un período determinado. El riesgo de tipo de interés estructural es objeto de una gestión activa y un control permanente por parte del Comité de Activos y Pasivos y Presupuestos (COAPP).

Por otro lado, el Grupo Unicaja Banco evalúa y gestiona el Riesgo de Liquidez tanto desde un punto de vista coyuntural o de corto plazo (mediante el control de las necesidades de liquidez diarias para hacer frente a los vencimientos de depósitos y la demanda de crédito de los clientes) como desde un punto de vista estructural, en el sentido de evaluar las posibles necesidades de financiación a medio y largo plazo en los mercados de capitales para sostener el ritmo de crecimiento previsto de la actividad.

Hechos posteriores

En el periodo comprendido entre el 30 de junio de 2015 y la fecha de formulación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos, no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Grupo Unicaja Banco y que no se haya detallado en las notas explicativas a dichos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Investigación y desarrollo

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015, el Grupo no ha llevado a cabo actividades de investigación y desarrollo de importe significativo.

Impacto medioambiental

Las operaciones globales del Grupo se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales). La Entidad Dominante considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

La Entidad Dominante considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015, el Grupo no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de este mismo carácter, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

Valores propios

Al 30 de junio de 2015 el Banco no tenía acciones propias. Asimismo, durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 no han tenido lugar operaciones con acciones propias del Banco.