

## **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 2019**

#### **Introducción**

En el presente Informe de Gestión se presentan los datos y hechos relevantes del primer semestre de 2019, de forma que pueda apreciarse la situación del Grupo Unicaja Banco (en adelante, el Grupo Unicaja Banco o el Grupo) y la evolución de su negocio. Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del primer semestre de 2019, a los cuales este Informe de Gestión complementa, han sido elaborados según las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y toman en consideración la Circular 4/2017 del Banco de España, de 6 de diciembre, y posteriores modificaciones.

Unicaja Banco, S.A. (en adelante Unicaja Banco, la Entidad Dominante o el Banco) es una entidad de crédito constituida por tiempo indefinido el 1 de diciembre de 2011. El inicio de su actividad tiene su origen en el ejercicio indirecto a través de un banco de la actividad financiera de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga, Antequera y Jaén - Unicaja (actualmente, Fundación Bancaria Unicaja), como consecuencia de la entrada en vigor de la Ley 26/2013, de 27 de diciembre.

El Banco es una entidad sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Tanto en la "web" oficial del Banco ([www.unicajabanco.es](http://www.unicajabanco.es)) como en su domicilio social (Avenida Andalucía, 10 y 12, Málaga) puede consultarse otra información pública sobre el Banco.

Constituye el objeto social del Banco la realización de toda clase de actividades, operaciones, actos, contratos y servicios propios del negocio de banca, en general o que con él se relacionen directa o indirectamente o sean complementarios a éste o desarrollo suyo, siempre que su realización esté permitida o no prohibida por la legislación vigente.

Se incluyen dentro del objeto del Banco la prestación de servicios de inversión y otros servicios auxiliares a éstos, así como la realización de actividades propias de los agentes de seguros, como operador exclusivo o vinculado, sin que quepa el ejercicio simultáneo de ambas.

De acuerdo con los Estatutos Sociales, las actividades, que se ajustan a lo requerido por la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito y que integran el objeto social podrán ser desarrolladas total o parcialmente, de modo indirecto, en cualquiera de las formas admitidas en Derecho y, en particular, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades o participación en otras entidades cuyo objeto sea idéntico, análogo o complementario de tales actividades.

El Banco está inscrito en el Registro Mercantil de Málaga y como entidad de crédito en el Registro Especial del Banco de España con el número 2103. Asimismo, el Banco es titular de una licencia para el ejercicio de la actividad bancaria otorgada por el Ministerio de Economía y Hacienda, conforme a lo dispuesto en el artículo 1 y concordantes del Real Decreto 1245/1995.

Al 30 de junio de 2019, el 49,68% del capital social del Banco pertenece a Fundación Bancaria Unicaja, entidad dominante última del Banco y matriz del Grupo Unicaja. Tanto el Banco como su entidad dominante residen en Málaga, están sometidas a la legislación española y depositan sus cuentas anuales en el Registro Mercantil de esta ciudad.

Asimismo, el Banco es cabecera de un subgrupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que conforman el Grupo Unicaja Banco, tal y como se describe en los Estados financieros consolidados intermedios correspondientes al primer semestre de 2019.

	Millones de euros		Var. Acumulada	
	Jun-19	Dic-18	Millones de euros	%
<b>Balance y volumen de negocio</b>				
Activo total	55 922	57 504	(1.582)	-2,8%
Préstamos y anticipos no dudoso - clientela (sin ajustes por valoración) <sup>1</sup>	26 512	25 613	900	3,5%
Depósitos - clientela (sin ajustes por valoración)	42 576	42 861	(285)	-0,7%
Recursos captados fuera de balance	12 923	12 586	337	2,7%
Recursos administrados	55 559	55 507	52	0,1%
Del que: clientes (no mercado) <sup>2</sup>	49 896	50 383	(488)	-1,0%
<i>(1) Sin dudosos, ni adquisiciones temporales de activo a través de entidades de contrapartida ni con intermediarios financieros, ni otros activos financieros (principalmente, fianzas de cobertura de operaciones de mercado)</i>				
<i>(2) Sin cesiones temporales de activo a través de entidades de contrapartida ni con intermediarios financieros, ni emisiones en mercado</i>				
	Millones de euros		Var. interanual	
	Jun-19	Jun-18	Millones de euros	%
<b>Resultados</b>				
Margen de intereses	292,8	302,9	(10,1)	-3,3%
Margen bruto	494,5	491,8	2,7	0,6%
Margen explotación (antes de saneamientos)	192,4	181,2	11,2	6,2%
Saneamientos y otros resultados	46,2	40,9	5,4	13,2%
Resultado antes de impuestos	146,2	140,4	5,8	4,1%
Resultado consolidado ejercicio	115,9	104,1	11,8	11,4%
Resultado atribuido a la entidad dominante	115,9	105,3	10,6	10,1%
	%		Var. Interanual	
	Millones de euros o %		Var. Acumulada	
	Jun-19	Jun-18	Millones de euros	%
<b>Rentabilidad y Eficiencia</b>				
ROE (Rdo del ejercicio/Fondos propios medios)	6,0%	5,5%	n.a.	0,5pp
ROTE (Rdo del ejercicio /F prop tangibles medios)	6,1%	5,6%	n.a.	0,5pp
ROA (Rdo del ejercicio /Activos totales medios)	0,4%	0,4%	n.a.	0,0pp
RORWA (Resultado neto/APRs)	1,0%	0,9%	n.a.	0,1pp
Eficiencia operativa (G. expl. sin amort. /M.Bruto)	56,7%	59,4%	n.a.	-2,6pp
	Millones de euros		Var. Acumulada	
	Jun-19	Dic-18	Millones de euros	%pp.
<b>Solvencia</b>				
Patrimonio neto	3 959	3 918	41	1,1%
Capital total	3 510	3 580	(70)	-2,0%
Capital total proforma*	3 570	3 580	(10)	-0,3%
Capital computable de primer nivel ordinario (CET1)	3 462	3 533	(71)	-2,0%
Capital computable de primer nivel ordinario (CET1) proforma*	3 523	3 533	(10)	-0,3%
Capital computable de primer nivel adicional	48	48	(0)	-
Capital computable de segundo nivel	-	-	-	-
APRs	23 830	22 871	959	4,2%
APRs proforma*	23 853	22 871	981	4,3%
Ratio de capital total	14,7%	15,7%	n.a.	-1,0pp
Ratio de capital total proforma*	15,0%	15,7%	n.a.	-0,7pp
Ratio CET-1	14,5%	15,4%	n.a.	-0,9pp
Ratio CET-1 proforma*	14,8%	15,4%	n.a.	-0,6pp
Ratio CET-1 fullyloaded	12,9%	13,5%	n.a.	-0,6pp
Ratio CET-1 fullyloaded proforma*	13,2%	13,5%	n.a.	-0,3pp

(\*) Proforma: Sin deducción del límite autorizado de autocartera no utilizado.

	Millones de euros o %		Var. Acumulada	
	Jun-19	Dic-18	Millones de euros	%pp.
<b>Control del Riesgo</b>				
Dudosos	1 731	1 926	(195)	-10,1%
Tasa de morosidad	5,9%	6,7%	n.a.	-0,8pp
Tasa de cobertura de la morosidad	52,1%	53,0%	n.a.	-0,9pp
Coste del riesgo de crédito	0,1%	0,0%	n.a.	0,1pp
Inmuebles adjudicados disponibles para la venta (brutos)	1 604	1 661	(58)	-3,5%
Tasa de cobertura de activos inmobiliarios adjudicados	61,5%	62,2%	n.a.	-0,8pp

	Millones de euros o %		Var. Acumulada	
	Jun-19	Dic-18	Millones de euros	%pp.
<b>Liquidez</b>				
Activos líquidos brutos	18 851	21 919	(3.068)	-14,0%
Activos líquidos netos	11 937	13 939	(2.002)	-14,4%
Activos líquidos netos /Activo total	21,3%	24,2%	n.a.	-2,9pp
Ratio LtD	76%	73%	n.a.	3,5pp
Ratio de cobertura de liquidez (LCR)	336%	468%	n.a.	-132,0pp
Ratio de financiación neta estable (NSFR)	134%	139%	n.a.	-5,0pp

	Unidades		Var. Acumulada	
	Jun-19	Dic-18	Num.	%
<b>Información adicional</b>				
Oficinas en España	1 105	1 153	(48)	-4,2%
Cajeros automáticos	1 451	1 462	(11)	-0,8%
Empleados medios	6 803	6 920	(117)	-1,7%

<b>Rating crediticio</b>		<b>Junio 2019</b>	
Fitch	Corto plazo	F3	
	Largo Plazo	BBB-	
	Perspectiva	Estable	
Moody's	Depósitos a largo plazo	Baa3	
	Corto plazo	Prime-3	
	Perspectiva	Estable	

### Entorno económico y financiero

Los informes más recientes de los distintos organismos internacionales coinciden en señalar que la actividad económica mundial ha mantenido en los primeros meses del año el perfil de desaceleración que ya se observó en la segunda mitad de 2018, lo que ha provocado una revisión a la baja de las expectativas de crecimiento para este año. Concretamente, en el último informe de Perspectivas económicas de la OCDE se señala que las incertidumbres comerciales y políticas han afectado al crecimiento, que seguirá siendo más moderado a medida que persistan las tensiones comerciales. El ritmo de crecimiento del comercio y la inversión se ha ralentizado y la confianza empresarial y de los consumidores ha disminuido. No obstante, el tono de la política monetaria sigue siendo acomodaticio y la política fiscal ha proporcionado estímulos en algunos países, especialmente China. Al mismo tiempo, el ligero aumento de los salarios en las principales economías contribuye a sostener la renta y el consumo de los hogares.

Las previsiones de crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) mundial se han revisado a la baja para este año y el siguiente hasta el 3,2% y 3,4%, respectivamente, 0,3 y 0,1 puntos porcentuales (p.p.) por debajo de las tasas estimadas en noviembre de 2018, y también por debajo del crecimiento observado en las últimas tres décadas y en los años 2017-2018. Esta revisión ha afectado tanto al conjunto de las economías avanzadas (y especialmente a la Zona Euro) como a las economías emergentes, que podrían crecer un 1,8% y 4,3%, respectivamente, en 2019, al tiempo que la previsión de crecimiento para el comercio mundial se ha revisado 1,6 p.p. a la baja, hasta el 2,1%, la tasa más baja desde el inicio de la crisis.

Además, según la OCDE, los riesgos para el crecimiento se inclinan a la baja, destacando la persistencia de las tensiones comerciales entre EE.UU. y China y la posibilidad de que se impongan nuevas barreras al comercio entre EE.UU. y la UE, a lo que habría que unir una mayor desaceleración de lo previsto de la economía china, la incertidumbre política (en gran medida vinculada al Brexit) y el rápido crecimiento de la deuda del sector privado en las principales economías.

En la Unión Europea, y pese al menor crecimiento previsto para 2019, se estima que el PIB crecerá en todos los Estados Miembros, y que en 2020 se incrementará a un ritmo algo superior, apoyándose en la demanda interna, la mejora del empleo y los bajos costes de financiación. Para la Zona Euro, la Comisión Europea estima un aumento del PIB del 1,2%, 0,7 p.p. inferior al registrado en 2018 y al previsto el pasado otoño, a causa de la ralentización del comercio mundial y la debilidad del sector industrial. Por otra parte, y pese a la mejora de las condiciones del mercado de trabajo, se espera que la tasa de crecimiento del empleo se ralentice, de forma que la tasa de desempleo de la Zona Euro podría situarse en el 7,7% en 2019 y en el 7,3% en 2020, ratios inferiores a las de antes del comienzo de la crisis, aunque la de algunos países (caso de Grecia, España o Italia) permanecerían en niveles más elevados.

Por otro lado, se espera que el déficit público de la UEM aumente desde el 0,5% del PIB en 2018 hasta el 0,9% en 2019, debido principalmente al menor crecimiento del PIB y a las políticas fiscales expansivas aplicadas en algunos Estados miembros, y que se mantenga sin cambios en 2020, si no se produce ningún cambio en las políticas, disminuyendo también las ratios de deuda pública. A su vez, la Comisión prevé que la tasa de inflación descienda hasta el 1,4% este año (1,3% según el Banco Central Europeo), similar a la registrada hasta el mes de mayo, en el que la inflación se ha situado en el 1,2%, tras el 1,7% de abril, debido principalmente a un descenso de los precios de la energía y de los servicios. Además, y a tenor de los precios actuales de los futuros del petróleo, es probable que la inflación general se reduzca en los próximos meses y vuelva a aumentar hacia finales del año.

Precisamente, y con el objetivo de ofrecer la acomodación monetaria necesaria para mantener la inflación en niveles inferiores, aunque próximos, al 2% a largo plazo, el Banco Central Europeo (BCE) decidió, en su reunión del 6 de junio, mantener sin variación los tipos de interés oficiales, que podrían mantenerse en los niveles actuales al menos hasta el primer semestre de 2020. Además, prevé seguir reinvertiendo íntegramente el principal de los valores adquiridos en el marco del programa de compras de activos que vayan venciendo durante un periodo prolongado tras la fecha en la que comiencen a subir los tipos de interés y, en todo caso, durante el tiempo que sea necesario para mantener unas condiciones de liquidez favorables y un amplio grado de acomodación monetaria. Asimismo, y respecto a las modalidades de la nueva serie de operaciones trimestrales de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO III, en sus siglas en inglés), la autoridad monetaria ha facilitado detalles sobre las condiciones de las operaciones. A este respecto, hay que señalar que los Bancos Centrales apenas han relajado sus políticas expansivas, y no se descarta un recorte de tipos en EE.UU. en las próximas reuniones de la FED o nuevos estímulos en la Zona Euro si el entorno no mejora.

En cuanto a la economía española, las expectativas de crecimiento para este año no han sufrido una revisión tan significativa como en otras economías de la Zona Euro (Alemania o Italia, entre ellas). En este sentido, la Comisión Europea ha mantenido prácticamente el crecimiento estimado el pasado otoño (2,1%, 0,1 p.p. inferior al publicado en noviembre). Esta previsión resulta similar a la estimada por el Gobierno e incluida en la Actualización del Programa de Estabilidad 2019-2022. En concreto, el Gobierno estima un menor crecimiento del consumo privado y de la inversión que en 2018, y un mejor comportamiento del sector exterior. Esto permitiría seguir corrigiendo algunos de los desequilibrios de la economía española, como el déficit público, que se situaría en torno al 2% del PIB, al tiempo que la deuda pública se estima que cierre el año en el 95,8% del PIB (98,7% en el primer trimestre).

Por su parte, las proyecciones más recientes del Banco de España apuntan a una prolongación del actual periodo expansivo en el corto y medio plazo, estimando un crecimiento del PIB del 2,4% para este año, 0,2 puntos más de lo previsto en marzo, como consecuencia de un crecimiento algo mayor de lo estimado en la primera mitad del año. El menor vigor de los mercados de exportación y los mayores precios del petróleo podrían contrarrestarse con unos costes de financiación algo más reducidos, en consonancia con el menor nivel esperado de los tipos de interés. En concreto, los precios del petróleo están mostrando una mayor volatilidad, y tras la fuerte subida hasta finales de abril (por los recortes de la OPEP y sus socios, la caída de la producción en Venezuela y las sanciones a Irán) se ha producido un descenso que podría deberse a la debilidad de la demanda en un contexto exterior más desfavorable por el recrudecimiento de las tensiones comerciales, y los mercados de futuros parecen anticipar descensos en los precios.

Se prevé que el PIB mantenga una senda de gradual desaceleración a lo largo del horizonte de estas proyecciones, en un contexto en el que los efectos expansivos sobre el crecimiento de las medidas de política monetaria se atenuarán progresivamente y el tono expansivo de la política fiscal se tornará neutral a medio plazo. Asimismo, el consumo privado se desacelerará, ya que los hogares podrían aumentar moderadamente su tasa de ahorro (en mínimos históricos), teniendo en cuenta la elevada incertidumbre global. Pese a ello, el crecimiento del PIB seguirá sustentado en la demanda nacional, si bien su aportación positiva al avance de la producción se moderará, en tanto que la contribución de la demanda externa podría ser levemente positiva este año (0,1 p.p.), mientras que hace tres meses se estimaba una aportación negativa. Por su parte, el crecimiento del empleo también se moderará, aunque la creación de puestos de trabajo permitirá que la tasa de paro disminuya hasta el 12% a finales de 2021.

Dentro del contexto europeo, la economía española continúa mostrando el mayor crecimiento entre los principales países de la Zona Euro, aumentando el PIB un 0,7% trimestral en el primer trimestre del año, por encima del promedio de la UEM (0,4%) y del crecimiento registrado en algunos de los principales países del Área, como Alemania (0,4%), Francia (0,3%) o Italia (0,1%). En términos interanuales, el aumento de la producción ha sido del 2,4%, 0,1 p.p. superior al del cuarto trimestre de 2018, y el doble del crecimiento registrado en el conjunto de la Eurozona, un diferencial que se prevé se mantenga en los próximos trimestres, aunque para 2020 y 2021 esta brecha de crecimiento sería algo menor que en 2019.

## Aspectos destacados del periodo

El Grupo Unicaja Banco obtiene un resultado neto de 116 millones de euros en el primer semestre de 2019, un 11,4% más que en el mismo periodo del año anterior.

Unicaja Banco mejora los indicadores fundamentales de su negocio bancario:

- El beneficio neto crece un 11,4% con respecto al primer semestre de 2018.
- El margen bruto sube en relación con el mismo periodo del año anterior (0,6%).
- El margen de explotación (antes de saneamientos) aumenta un 6,2% con respecto al mismo semestre del ejercicio anterior, impulsado por la mejora de las comisiones, que suben un 5,2% interanual, y de los gastos de explotación, que caen un 2,7% interanual.
- Los saneamientos se mantienen en niveles bajos, con un coste del riesgo de crédito en torno a los 11 p.b.

La actividad comercial continúa creciendo, tanto en crédito como en recursos de clientes:

- El crédito no dudoso a clientes crece en los últimos 12 meses un 0,5% y un 3,5% en el año. Excluyendo las operaciones estacionales de anticipos, el crecimiento en el año sería del 2%.
- Las nuevas operaciones de crédito concedidas se incrementan en un 30% respecto al mismo semestre de 2018.
- Los recursos de clientes crecen en el año un 2,7% los de fuera de balance y un 2,2% los saldos a la vista al sector privado.

Los indicadores de riesgo continúan siendo positivos habiéndose superado en el primer semestre de 2019, los objetivos de activos no productivos establecidos en la salida a bolsa para 2020:

- Los activos no productivos (NPA) se reducen un 18,9% interanual (778 millones de euros), siendo el descenso en dudosos del 26,0% y en adjudicados del 9,5%.
- La tasa de mora disminuye -1,8 p.p. en los últimos doce meses, y se mantienen unos holgados niveles de cobertura tanto en activos dudosos como en adjudicados.

Fortaleza financiera y altos niveles de solvencia:

- El Grupo mantiene una excelente posición de liquidez con una ratio de crédito sobre depósitos del 76,4% y unos activos líquidos netos que representan el 21,3% del balance.
- La ratio CET1 regulatoria\* se sitúa en el 14,8%, y el *fully loaded* en el 13,2%, existiendo un excedente sobre los requerimientos SREP para 2019 de 1.442 millones de euros en términos de CET1.

(\*) Proforma: Sin deducción del límite autorizado de autocartera no utilizado

## Rentabilidad y saneamientos

En el primer semestre de 2019, el Grupo presenta un beneficio neto de 116 millones de euros, un 11,4% superior al del mismo período del ejercicio anterior. Este beneficio neto procede, en primera instancia, de la obtención de un margen básico (ingresos netos por intereses y comisiones) de 406 millones de euros, lo que representa el 1,45% de los activos totales medios, con un incremento de las comisiones netas del 5,2% con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

### Cuenta de resultados. Grupo Unicaja Banco Datos en millones de euros

	<u>jun-19</u>	<u>jun-18</u>	<u>V.Abs.</u>	<u>T.V.I.</u>
<b>Margen de intereses</b>	<b>292,8</b>	<b>302,9</b>	<b>-10,1</b>	<b>-3,3%</b>
Comisiones	113,6	108,0	5,6	5,2%
Dividendos y otros resultados de participaciones	40,3	35,4	5,0	14,0%
ROFs+diferencias cambio	25,9	28,8	-2,9	-10,0%
Otros productos/cargas de explotación	21,9	16,7	5,2	31,0%
<b>Margen bruto</b>	<b>494,5</b>	<b>491,8</b>	<b>2,7</b>	<b>0,6%</b>
Gastos de explotación	302,1	310,5	-8,4	-2,7%
<b>Margen de explotación antes de saneamientos</b>	<b>192,4</b>	<b>181,2</b>	<b>11,2</b>	<b>6,2%</b>
Saneamientos y otros resultados	46,2	40,9	5,4	13,2%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>146,2</b>	<b>140,4</b>	<b>5,8</b>	<b>4,1%</b>
Impuesto sobre beneficios	30,3	36,3	-6,0	-16,6%
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>115,9</b>	<b>104,1</b>	<b>11,8</b>	<b>11,4%</b>
<b>Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>115,9</b>	<b>105,3</b>	<b>10,6</b>	<b>10,1%</b>

El margen de clientes se mantiene estable con respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior.

### RENDIMIENTOS Y COSTES

Millones euros / %

	Junio-2019			Junio-2018			Var. J'2019-J'2018			Desglose variac.(J'2019/J'2018)		
	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	Efecto Saldo	Efecto Precio	Efecto Comb.
I.F. Intermed. Financieros y ATAs	4.539	-6	-0,28	5.174	-7	-0,27	-635	1	-0,01	1	0	0,0
I.F. Cartera Renta Fija	17.375 <sup>1</sup>	108	1,26	17.735 <sup>1</sup>	118	1,34	-360	-10	-0,09	-2	-8	0,2
<b>I.F. Crédito a Clientes neto*</b>	<b>26.876</b>	<b>266</b>	<b>2,00</b>	<b>27.277</b>	<b>273</b>	<b>2,02</b>	<b>-401</b>	<b>-7</b>	<b>-0,02</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>	<b>0,0</b>
I.F. Otros activos	7.769	1	0,04	7.452	3	0,09	317	-2	-0,05	0	-2	-0,1
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>56.560</b>	<b>370</b>	<b>1,32</b>	<b>57.639</b>	<b>388</b>	<b>1,36</b>	<b>-1.079</b>	<b>-18</b>	<b>-0,04</b>	<b>-7</b>	<b>-11</b>	<b>0,2</b>
C.F. Intermed. Financ. y CTAs	6.943	-10	-0,28	8.013	-10	-0,25	-1.070	0	-0,04	1	-1	0,2
C.F. Emisiones (Incl.Ced. Singulares)	4.259	49	2,30	4.990	53	2,13	-732	-4	0,17	-8	4	-0,6
<b>C.F. Depósitos de Clientes*</b>	<b>37.477</b>	<b>35,0</b>	<b>0,19</b>	<b>37.125</b>	<b>38,7</b>	<b>0,21</b>	<b>352</b>	<b>-4</b>	<b>-0,02</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>0,0</b>
Del que: Vista S.P.	27.827	4	0,03	25.847	7	0,05	1.979	-2	-0,02	0	-2	-0,2
Del que: Plazo S.P.	7.042	30	0,86	8.702	32	0,73	-1.661	-2	0,13	-6	6	-1,1
C.F. otros pasivos	7.881	3	0,08	7.511	3	0,09	370	0	-0,01	0	0	0,0
<b>TOTAL PASIVO Y P.N.</b>	<b>56.560</b>	<b>77</b>	<b>0,27</b>	<b>57.639</b>	<b>85</b>	<b>0,30</b>	<b>-1.079</b>	<b>-8</b>	<b>-0,02</b>	<b>-2</b>	<b>-7</b>	<b>0,1</b>
<b>MARGEN DE CLIENTES*</b>			<b>1,81</b>			<b>1,81</b>			<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>56.560</b>	<b>293</b>	<b>1,04</b>	<b>57.639</b>	<b>303</b>	<b>1,06</b>	<b>-1.079</b>	<b>-10</b>	<b>-0,02</b>	<b>-6</b>	<b>-5</b>	<b>0,1</b>

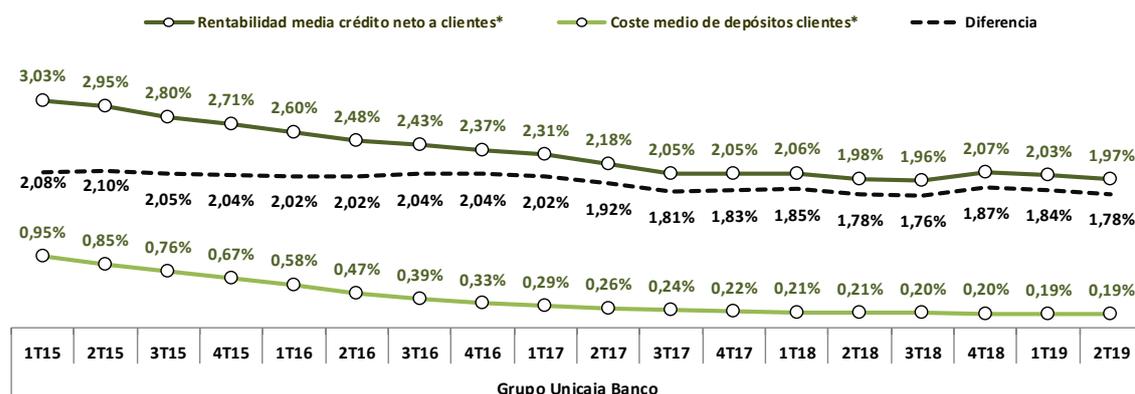
I.F.: Ingresos financieros

C.F.: Costes financieros

S.P.: Sector privado

(\*) I.F. Crédito a Clientes neto menos C.F. Depósitos de clientes

(1) No incluye la cartera de RF de Unión del Duero Vida



(\*Sin incluir operaciones de cesión o adquisición temporal de activos)

El crecimiento en relación con el primer semestre del año anterior de los ingresos por comisiones se centra en servicios de cobros y pagos (13,1%) y, en menor medida, en las de riesgos contingentes y otras comisiones. Es destacable, asimismo, que los ingresos por comisiones crecen un 4,7% en el trimestre y un 5,7% en relación con el mismo trimestre del año anterior.

Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio, que ascienden a 25,9 millones de euros, quedan un 10% por debajo del ejercicio anterior y proceden, en su mayor parte, de ventas de renta fija.

Los resultados por otros productos y cargas de explotación se sitúan en 21,9 millones de euros, cifra un 31% superior a la registrada en el primer semestre de 2018. También mejoran con respecto al ejercicio anterior los resultados de la cartera de renta variable y asociadas, tanto en dividendos como en resultados de puesta en equivalencia.

Otro elemento relevante de la mejora de los resultados del período es la evolución de los gastos de transformación (gastos de administración + amortizaciones), que han disminuido un 2,7% con respecto al ejercicio anterior. Ello es fruto de la aplicación de una estricta política de contención y racionalización de los costes, y de la consecución de las sinergias previstas en el Plan de Negocio, que ha permitido reducir 8 millones el conjunto de gastos de administración y amortización.

Finalmente, los saneamientos y otros resultados ascienden a 46,2 millones de euros, de ellos 15,7 millones corresponden a saneamientos del crédito, en tanto que los saneamientos de adjudicados han sido prácticamente inexistentes en el semestre. En relación con el mismo semestre del ejercicio anterior, si excluimos las ventas de fallidos de dicho período registradas como ingresos por saneamiento del crédito por importe de 17,8 millones de euros, el conjunto de saneamientos y otros resultados se mantiene en niveles bajos e incluso inferiores al ejercicio anterior de 2018. Todo ello demuestra la capacidad del Grupo de reducir su exposición a activos dudosos y adjudicados, sin impacto negativo relevante en la cuenta de resultados y, como hemos comentado en apartados anteriores, sin afectar a sus altos niveles de cobertura.

#### Detalle de saneamientos y otros resultados

Datos en millones de euros

	<u>Jun-19</u>	<u>Jun-18</u>	<u>Var.</u>
Saneamiento de Crédito	-15,7	14,1	-29,8
Saneamiento de Adjudicados	-0,5	2,5	-3,0
Provisiones y otros resultados	-30,1	-57,4	27,3
<b>TOTAL SANEAMIENTOS Y OTROS RESULTADOS</b>	<b>-46,2</b>	<b>-40,9</b>	<b>-5,4</b>

## Magnitudes de negocio

El volumen de recursos administrados gestionado por el Grupo se eleva al cierre del primer semestre de 2019 a 55.559 millones de euros.

### Recursos administrados. Grupo Unicaja Banco.

Datos en mill. de euros. No incluye ajustes por valoración.

	30/06/2019	Compos.	31/12/2018	var.año.	%var.año.
<b>Total Recursos de balance</b>	<b>42.636</b>	<b>76,7%</b>	<b>42.921</b>	<b>-285</b>	<b>-0,7%</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>42.576</b>	<b>76,6%</b>	<b>42.861</b>	<b>-285</b>	<b>-0,7%</b>
<b>Administraciones públicas</b>	<b>2.593</b>	<b>4,7%</b>	<b>2.568</b>	<b>24</b>	<b>0,9%</b>
<b>Sector privado</b>	<b>39.983</b>	<b>72,0%</b>	<b>40.293</b>	<b>-310</b>	<b>-0,8%</b>
Depósitos a la vista	27.920	50,3%	27.312	609	2,2%
Depósitos a plazo	10.337	18,6%	11.713	-1.376	-11,7%
Cesión temporal de activos	1.726	3,1%	1.268	458	36,1%
<b>Emisiones</b>	<b>60</b>	<b>0,1%</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
Pagares	0	0,0%	0	0	-
Títulos hipotecarios	60	0,1%	60	0	0,0%
Otros valores	0	0,0%	0	0	-
Pasivos subordinados	0	0,0%	0	0	-
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>12.923</b>	<b>23,3%</b>	<b>12.586</b>	<b>337</b>	<b>2,7%</b>
<b>TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS</b>	<b>55.559</b>	<b>100,0%</b>	<b>55.507</b>	<b>52</b>	<b>0,1%</b>
<b>De los que:</b>					
<b>Recursos adm. de clientes (minoristas)</b>	<b>49.896</b>	<b>89,8%</b>	<b>50.383</b>	<b>-488</b>	<b>-1,0%</b>
<i>Del que: En balance</i>	<i>36.973</i>	<i>66,5%</i>	<i>37.798</i>	<i>-825</i>	<i>-2,2%</i>
<b>Mercados</b>	<b>5.663</b>	<b>10,2%</b>	<b>5.124</b>	<b>539</b>	<b>10,5%</b>

El grueso de los recursos administrados lo constituyen los depósitos de la clientela (42.576 millones de euros), de los que 27.920 millones de euros son depósitos a la vista de clientes del sector privado, 10.337 millones de euros son depósitos a plazo (incluyendo 4.049 millones de euros de cédulas hipotecarias no negociables) y 1.726 millones son cesiones temporales de activos. Los recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance y seguros se elevan a 12.923 millones de euros, constituidos principalmente por recursos de clientes captados mediante fondos de inversión (5.504 millones de euros), fondos de pensiones (2.353 millones de euros) y seguros de ahorro (4.241 millones de euros).

Atendiendo al origen de los recursos, el 90% (un 91% al cierre de 2018) corresponde al negocio bancario con clientes minoristas (49.896 millones de euros), en tanto que el 10% restante (5.663 millones de euros) lo constituyen los fondos captados en mercados mayoristas mediante emisiones o cesiones temporales de activos. El epígrafe de emisiones se limita a 60 millones de euros y está formado por emisiones de títulos hipotecarios en poder de terceros pertenecientes al apartado de mercados exclusivamente.

En los 12 últimos meses, el peso de los recursos administrados de clientes minoristas ha disminuido ligeramente, fundamentalmente por una sustitución de determinadas posiciones a corto de clientes de banca corporativa, por recursos de mercado, aprovechando la confortable posición de liquidez para reducir el coste de los recursos.

En este sentido, el total de recursos administrados de clientes minoristas cae un 2,2%, con un comportamiento claramente diferenciado. Por un lado, mejoran los recursos que tienen un menor coste, o generan mayor rentabilidad, como son los saldos vista y los recursos fuera de balance que crecen un 2,2% y un 2,7%, respectivamente, en el año. Por otro lado, las caídas se producen en los recursos a plazo, que como hemos indicado, se concentran a su vez en clientes de banca corporativa.

Los préstamos y anticipos a la clientela (sin ajustes por valoración) ascienden a 29.446 millones de euros al cierre de junio 2019. El mayor peso dentro de la cartera crediticia corresponde al crédito al sector privado con garantía real que representa el 58% del crédito total.

**Préstamos y anticipos a la clientela del Grupo Unicaja Banco.**

**Datos en mill. de euros**

	<b>30/06/2019</b>	<b>Compos.</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>v.abs.</b>	<b>v.rel.</b>
<b>Administraciones públicas</b>	<b>1.571</b>	<b>5%</b>	<b>1.366</b>	<b>204</b>	<b>15,0%</b>
<b>Sector privado</b>	<b>27.875</b>	<b>95%</b>	<b>27.337</b>	<b>538</b>	<b>2,0%</b>
Crédito comercial	389	1%	356	33	9,3%
Deudores con garantía real	17.072	58%	17.206	-134	-0,8%
Adquisiciones temporales de activos	1.133	4%	1.041	92	8,8%
Otros activos financieros	70	0%	123	-53	-43,0%
Otros deudores a plazo	6.060	21%	5.666	394	7,0%
Deudores a la vista y resto	3.151	11%	2.945	206	7,0%
<b>Total préstamos y anticipos a la clientela sin ajustes por valoración</b>	<b>29.446</b>	<b>100,0%</b>	<b>28.703</b>	<b>742</b>	<b>2,6%</b>
Correcciones por deterioro y otros ajustes por valoración	-880		-1.052	172	-16,4%
<b>Total préstamos y anticipos a la clientela</b>	<b>28.565</b>		<b>27.651</b>	<b>915</b>	<b>3,3%</b>
<b><u>Promemoria:</u></b>					
<b><i>Préstamos y anticipos no dudoso - clientela (sin ajustes por valoración)(*)</i></b>	<b>26.512</b>		<b>25.613</b>	<b>898</b>	<b>3,5%</b>

(\*) Sin dudosos, adquisiciones temporales de activo a través de entidades de contrapartida o con intermediarios financieros, ni otros activos financieros (principalmente, fianzas de cobertura de operaciones de mercado)

**Crédito según clasificación de riesgo crediticio(\*)**

Datos en mill. de euros

	<u>30/06/2019</u>	<u>Compos.</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>v.abs.</u>	<u>v.rel.</u>
<b>TOTAL PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA</b>					
<b>CLIENTELA</b>	<b>29.446</b>	<b>100%</b>	<b>28.703</b>	<b>744</b>	<b>2,6%</b>
<b>1. Cred. Administr. Públicas no dudoso</b>	<b>1.557</b>	<b>5%</b>	<b>1.353</b>	<b>204</b>	<b>15,1%</b>
<b>2. Crédito Sector Privado no dudoso</b>	<b>24.956</b>	<b>85%</b>	<b>24.260</b>	<b>695</b>	<b>2,9%</b>
<b>Empresas</b>	<b>7.038</b>	<b>23,9%</b>	<b>6.557</b>	<b>481</b>	<b>7,3%</b>
Promoción y construcción inmobilia	549	1,9%	496	53	10,6%
Resto de empresas	6.489	22,0%	6.061	428	7,1%
Pymes y autónomos	3.821	13,0%	3.626	195	5,4%
Grandes empresas	2.551	8,7%	2.307	243	10,6%
Obra Civil	117	0,4%	128	-11	-8,2%
<b>Particulares</b>	<b>17.917</b>	<b>60,8%</b>	<b>17.703</b>	<b>214</b>	<b>1,2%</b>
Vivienda	15.003	51,0%	15.299	-296	-1,9%
Resto	2.914	9,9%	2.404	510	21,2%
<b>3. Crédito Dudoso</b>	<b>1.731</b>	<b>5,9%</b>	<b>1.926</b>	<b>-195</b>	<b>-10,1%</b>
<b>4. Adq. Temporales de activos y resto</b>	<b>1.203</b>	<b>4,1%</b>	<b>1.164</b>	<b>39</b>	<b>3,3%</b>

(\*) No incluye ajustes por valoración

El saldo del crédito performing (saldo de operaciones no dudosas) de la Entidad asciende a 27.715 millones de euros. De éstos, 1.557 millones corresponden al crédito a las administraciones públicas, 24.956 millones a crédito al sector privado, y 1.203 millones a adquisiciones temporales y otros saldos sin clasificar, fundamentalmente correspondientes, estos últimos, a garantías otorgadas en operaciones de financiación en mercados y derivados. Por tipo de cartera, las principales son, por un lado, la de préstamos a particulares con garantía hipotecaria, que representa un 54,1% del total crédito performing, y, por otro, la cartera de pymes y autónomos, que supone un 13,8%, habiendo ganado peso, esta última, desde el cierre de 2018.

Los saldos no dudosos presentan una evolución positiva, debido a la fortaleza de la actividad comercial del Grupo, caracterizada por un importante volumen de formalizaciones, que alcanza los 2.352 millones de euros al cierre del primer semestre de 2019, y que supone incrementos del 12% en pymes, del 9% en particular hipotecario y del 46% en particular consumo y resto, en relación con el mismo semestre del año anterior. En el sector público, la producción asciende a 387 millones de euros y en grandes empresas a 568 millones.

En el año, el saldo del crédito normal al sector público ha crecido un 15,1%, mientras que el sector privado crece un 2,9% si de este incremento excluimos el efecto de los anticipos estacionales, el aumento del crédito no dudoso habría sido del 1,3%, acumulando ya varios trimestres de variación positiva como muestra del dinamismo comercial.

Por último, en los últimos 12 meses el crédito normal a empresas crece un 10,3% mientras que el crédito a particulares disminuye. Esta evolución de los saldos de particulares se produce básicamente por la bajada del crédito con garantía hipotecaria, si bien la caída se reduce cada trimestre, y se parcialmente compensada por la favorable evolución del consumo y resto que crece un 6,0%.

## Calidad crediticia

El Grupo continúa con su estrategia de reducción de activos dudosos, situando su saldo en 1.731 millones de euros al cierre de junio de 2019, lo que supone una reducción del 64% sobre los saldos dudosos existentes a finales de 2014.

En los últimos 12 meses, la caída ha sido del 26% (609 millones de euros), lo que se traduce en una mejora de la tasa de mora, que pasa a situarse en el 5,9%. En el trimestre, el descenso es de 102 millones de euros, situándose las entradas brutas en 36 millones de euros, bajando, por tanto, por séptimo trimestre consecutivo, de los 100 millones de euros al trimestre. Por otro lado, las salidas continúan siendo importantes, lo que propicia que incluso sin considerar los pases a fallido, la Entidad acumule ya trece trimestres consecutivos (eliminando el efecto de la Circular 4/2016, del Banco de España, en el cuarto trimestre de 2016) de salidas netas.

Esta bajada de saldos dudosos se está llevando a cabo sin mermar de manera apreciable los altos niveles de cobertura, que se sitúan a finales de junio de 2019 en el 52,1%. Un nivel de cobertura holgado, dados los elevados niveles de colateralización, la favorable evolución de las salidas netas y de los saldos dudosos en general, como refleja el limitado coste de riesgo.

## Activos inmobiliarios adjudicados

A junio de 2019, el saldo de activos inmobiliarios adjudicados, neto de provisiones, se sitúa en 618 millones de euros (1.604 millones de valor bruto), representando únicamente el 1% del total activo del Grupo Unicaja Banco. El 54,3% de los activos inmobiliarios adjudicados, a valor neto contable, son vivienda terminada.

### Activos Inmobiliarios Adjudicados. Grupo Unicaja Banco.

Junio 2019. Millones euros

	Valor neto contable	Correcciones de valor	Valor bruto	Cobertura (%)
<b>Inmuebles procedentes de construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>250</b>	<b>572</b>	<b>822</b>	<b>69,6%</b>
Edificios terminados	63	79	142	55,7%
Edificios en construcción	38	51	89	57,2%
Suelos	149	442	592	74,8%
<b>Inmuebles procedentes de financiación adquisición vivienda hogares</b>	<b>273</b>	<b>253</b>	<b>526</b>	<b>48,2%</b>
<b>Resto de inmuebles</b>	<b>95</b>	<b>160</b>	<b>255</b>	<b>62,9%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS</b>	<b>618</b>	<b>986</b>	<b>1.604</b>	<b>61,5%</b>

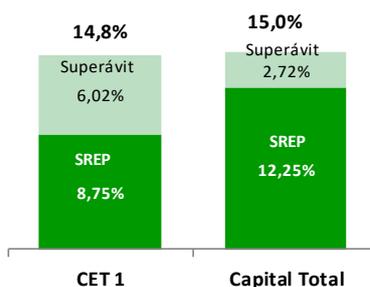
*Nota:* El importe de la cobertura incluye tanto las correcciones de valor por deterioro asociadas a los activos inmobiliarios adjudicados, como las coberturas anteriores a la adquisición de los activos, que cubrían el deterioro de los instrumentos de crédito de los que proceden.

Siguiendo con la línea de prudencia del Grupo Unicaja Banco, la cifra de provisiones sobre los activos inmobiliarios adjudicados alcanza los 986 millones de euros al cierre de junio de 2019, lo que supone un nivel de cobertura del 61,5%.

## Solvencia

El Grupo Unicaja Banco presenta una ratio de capital ordinario de primer nivel (CET1) del 14,5% y de capital total del 14,7%. En términos de fully loaded, Unicaja Banco presenta una ratio CET1 del 12,9% y de capital total del 13,1%. Si excluimos de dicha ratio las deducciones del límite de autocartera no utilizado a 30 de junio, las ratios serían del 13,2% y del 13,4%, respectivamente.

Los niveles exigidos por el Banco Central Europeo (incluyendo la aplicación progresiva de colchones de conservación y sistémico) correspondientes a 2019 sitúan la ratio CET1 en el 8,75% y la de capital total en el 12,25%. El Grupo cuenta, sin computar el límite de autocartera no utilizado aludido anteriormente a junio de 2019, con un superávit de 602 puntos básicos (1.436 millones de euros) sobre dichos requerimientos de CET1 y de 272 puntos básicos (646 millones de euros) sobre los requerimientos de capital total.



Por su parte, la ratio Texas se sitúa en el 58,1% a junio de 2019. Esta ratio, cuanto más reducida sea, mejor situación de calidad del balance y solvencia pone de manifiesto. En el caso del Grupo, la ratio registra una reducción de 3,1 p.p. en el año.

## Liquidez

El Grupo Unicaja Banco registra a 30 de junio de 2019 una posición de activos líquidos y descontables en el Banco Central Europeo, neta de los activos utilizados, de 11.937 millones de euros, cifra que representa el 21,3% del Balance total. Este importante volumen de activos líquidos permite gestionar con holgura los próximos vencimientos de emisiones en mercados (468 millones de euros en 2019 y 325 en 2020).

### Activos líquidos descontables del Grupo Unicaja Banco

#### Datos en millones de euros

	Jun'19
<b>Activos líquidos</b>	
Punta de tesorería (1)	979
Adquisiciones temporales de activos descontables	1.431
Cartera de renta fija y otros activos descontables en BCE	16.440
<b>Total activos líquidos (valor de descuento en BCE)</b>	<b>18.851</b>
<b>Activos líquidos utilizados</b>	
Tomado en BCE	3.310
Cesiones temporales de activos y otras pignoraciones	3.604
<b>Total activos líquidos utilizados</b>	<b>6.913</b>
<b>Activos líquidos descontables disponibles</b>	<b>11.937</b>
<b>Porcentaje sobre total activo</b>	<b>21,3%</b>

(1) Depósitos interbancarios + excedente de saldo en BCE y cuentas operativas

**Próximos vencimientos de emisiones en mercados**  
**Datos en millones de euros**

	<b>Emisiones(*)</b>
<b>2019</b>	468
<b>2020</b>	325
<b>2021</b>	690

(\*) Incluye cédulas multicedentes

Los altos niveles de liquidez del Grupo se reflejan en una ratio LTD ("Loan to Deposit") que, a junio de 2019, se sitúa en el 76,4%. La ratio, que continúa reflejando una situación de liquidez muy holgada, ha aumentado, como consecuencia de la gestión activa de la financiación a corto entre mercados y clientes corporativos con el objetivo de minimizar el ya bajo coste de financiación.

<b>Evolución del Ratio LTD del Grupo Unicaja Banco (*)</b>	<b>Ratio %</b>
Cierre ejercicio 2013	109%
Cierre ejercicio 2014	91%
Cierre ejercicio 2015	82%
Cierre ejercicio 2016	83%
Cierre ejercicio 2017	76%
Cierre ejercicio 2018	73%
Junio 2019	76%

(\*) Crédito sobre depósitos (sin ajustes por valoración en los dos casos). Tanto de crédito como de depósitos se excluyen los saldos de operaciones en mercados mayoristas.

**Red de sucursales**

La actividad del Grupo Unicaja Banco se desarrolla exclusivamente en España y principalmente en Andalucía, Castilla y León, Madrid, Castilla-La Mancha y Extremadura. El Grupo Unicaja Banco concentra el 83% de sus oficinas en las Comunidades de Andalucía y Castilla y León, siendo las provincias de Málaga (con un 16%), León (8%), Valladolid (8%), Salamanca (7%) y Almería (7%) las provincias con mayor peso específico en el Grupo Unicaja Banco. Grupo Unicaja Banco, a 30 de junio de 2019, contaba con una red de 1.106 oficinas: 1.105 oficinas en España, repartidas en 38 provincias y en Ceuta y Melilla; y 1 oficina corresponsal abierta en Reino Unido (las oficinas abiertas al público según criterio de Banco de España, incluyen ventanillas desplazadas y oficinas abiertas en el extranjero).

<b>Distribución de la Red de Negocio</b>					
<b>País</b>	<b>Comunidad Autónoma</b>	<b>Oficinas Operativas a 30/06/2019</b>		<b>Oficinas Operativas a 31/12/2018</b>	
		<b>Número de Oficinas</b>	<b>Distribución (%)</b>	<b>Número de Oficinas</b>	<b>Distribución (%)</b>
ESPAÑA	Andalucía	519	46,9%	544	49,2%
	Aragón	1	0,1%	1	0,1%
	Asturias	3	0,3%	3	0,3%
	Cantabria	1	0,1%	1	0,1%
	Castilla y León	395	35,7%	415	37,5%
	Castilla-La Mancha	51	4,6%	53	4,8%
	Cataluña	1	0,1%	1	0,1%
	Ceuta	1	0,1%	1	0,1%
	Comunidad Valenciana	2	0,2%	2	0,2%
	Extremadura	51	4,6%	52	4,7%
	Galicia	6	0,5%	6	0,5%
	La Rioja	1	0,1%	1	0,1%
	Madrid	67	6,1%	67	6,1%
	Melilla	3	0,3%	3	0,3%
	Murcia	1	0,1%	1	0,1%
	Navarra	1	0,1%	1	0,1%
País Vasco	1	0,1%	1	0,1%	
<b>Nº Total de Oficinas en Territorio Nacional</b>		<b>1.105</b>	<b>99,9%</b>	<b>1.153</b>	<b>104,2%</b>
<b>País</b>	<b>Ciudad</b>	<b>Oficinas Operativas a 30/06/2019</b>		<b>Oficinas Operativas a 31/12/2018</b>	
		<b>Número de Oficinas</b>	<b>Distribución (%)</b>	<b>Número de Oficinas</b>	<b>Distribución (%)</b>
REINO UNIDO	Londres	1	100,0%	1	100,0%
<b>Nº Total de Oficinas en el Extranjero</b>		<b>1</b>	<b>0,1%</b>	<b>1</b>	<b>0,1%</b>
<b>Total Oficinas</b>		<b>1.106</b>	<b>100%</b>	<b>1.154</b>	<b>100%</b>

A 31 de marzo de 2019, según el Estado FI-132 publicado por el Banco de España, relativos a la cuota de mercado en las comunidades autónomas de Andalucía y Castilla y León, respecto de la cuota de depósitos de la clientela alcanzan un 13,1% y un 21,6%, respectivamente y la cuota de mercado en relación con el crédito de la clientela alcanzan un 10,0% y un 13,6%, respectivamente. Con respecto a las oficinas, la cuota de presencia del Grupo Unicaja Banco en Andalucía representa un 12,5% y en Castilla y León un 21,2%, según última información disponible de Banco de España a 31 marzo de 2019.

## **Gestión 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 la Comisión 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 de la Comisión 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.

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**

Según se ha informado con fecha 26 de julio de 2019 en hecho relevante publicado en la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), el Grupo Unicaja Banco, en el marco de su Plan de Gestión de Activos, ha llevado a cabo, tras un proceso competitivo, mediante distintas operaciones formalizadas con diferentes inversores, la venta de carteras de créditos dudosos y de activos inmobiliarios.

Las carteras de créditos dudosos están compuestas por 5.400 créditos hipotecarios, con un coste bruto de 389 millones de euros, mientras que las de activos inmobiliarios están compuestas por 4.100 unidades, con un coste bruto de 560 millones de euros.

Para la venta de las carteras de activos inmobiliarios se ha suscrito un contrato marco y se ha acordado confiar la comercialización de las unidades a Gestión de Inmuebles Adquiridos S.L.U. (GIA), sociedad del Grupo Unicaja Banco especializada en estas actividades.

Estas operaciones, cuyo cierre se producirá a lo largo de los próximos meses (antes de finalizar el ejercicio), van a suponer un descenso de los activos no productivos de 830 millones de euros y la generación de unas plusvalías aproximadas de 17 millones de euros antes de impuestos, así como un incremento de la ratio CET1 de 40 puntos básicos. La tasa de mora se reduciría hasta el 4,7%.

En el periodo comprendido entre el 30 de junio de 2019 y la fecha de formulación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, no se ha producido ningún otro 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.

En todo caso, se debe considerar que, con fecha 13 de junio de 2019, el Grupo formalizó, sujeta a las autorizaciones pertinentes, la venta de su participación en Autopista del Sol, Concesionaria Española, S.A., por un precio de 137,6 millones de euros, el cual conllevará, cuando la misma se haga efectiva, un beneficio en la cuenta de pérdidas y ganancias 111,9 millones de euros netos de impuestos. A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, no se había recibido aún la autorización de la operación por parte de los organismos competentes.

## **Investigación y desarrollo**

Durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018, 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 los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018, 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.

En todo caso, el Grupo Unicaja Banco, consciente de la importancia de preservar el Medio Ambiente, persigue la potenciación de aquellas iniciativas y actuaciones que estén encaminadas a su conservación y protección.

Este compromiso se recoge en la Política Ambiental de la Entidad, publicada en la página web corporativa, y que se sustenta en los siguientes principios:

- Garantizar el cumplimiento de la legislación, reglamentación y disposiciones vigentes en materia de medio ambiente que nos sean de aplicación, así como de otros requisitos que voluntariamente se suscriban.
- Promover la mejora continua en materia de Medio Ambiente, adoptando prácticas sostenibles y contribuyendo a la mejora de la responsabilidad social de la Entidad.
- Desarrollar todas nuestras actividades dentro de un marco global de protección del medio ambiente, fomentando el principio de prevención y control de la contaminación, así como un uso eficiente de los recursos naturales y energéticos.
- Actuación rápida y responsable en la corrección de incidentes que puedan suponer un riesgo para la salud, la seguridad o el medio ambiente, informando con rapidez a las autoridades y a las partes afectadas.
- Promover la implicación y sensibilización ambiental de todo el personal del Grupo, integrando la variable ambiental en nuestra actividad diaria y en las relaciones con los grupos de interés, potenciando la reutilización y el reciclaje de materiales.
- Impartir formación a los empleados en materia de medio ambiente, atendiendo a su nivel de responsabilidad, proporcionándoles los conocimientos necesarios para la implantación y seguimiento de buenas prácticas medioambientales.
- Colaborar con nuestros clientes, proveedores, otras instituciones financieras, administraciones públicas y con la sociedad en general en todo lo que respecta a reducción de riesgos ambientales y promoción del desarrollo sostenible.
- Incorporar criterios ambientales en la toma de decisiones sobre adjudicaciones de contratos de prestación de servicios.
- Establecer programas donde se marquen objetivos y metas anuales, suscritos por la Entidad voluntariamente, conducentes a la mejora continua del desempeño ambiental, llevando a cabo auditorías y auto-evaluaciones rigurosas del cumplimiento de nuestra Política Ambiental y emitiendo informes de seguimiento.
- Poner a disposición de todas las partes interesadas la "Política Ambiental".

La política ambiental de Unicaja Banco viene avalada por la certificación de la norma UNE-EN ISO14001:2004, por la que se acredita la correcta gestión de los residuos generados, así como la sistematización del seguimiento de aspectos ambientales, relacionados, entre otros, con el consumo de recursos naturales (papel, cartón, agua, energía) y las molestias en el entorno (ruido).

La Entidad cuenta con un Comité Operativo de Medio Ambiente encargado de la gestión, coordinación y supervisión de esta política medioambiental.

### **Acciones propias**

Al 30 de junio de 2019, el Grupo posee 2.410.234 acciones propias (2.146.738 acciones propias al 31 de diciembre de 2018). El movimiento se presenta en la Nota 12.3 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2019.

**ANEXO I  
MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)**

La información contenida en este anexo está elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera adaptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Adicionalmente, el Grupo Unicaja Banco considera que ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de la Directriz sobre Medidas Alternativas de Rendimiento publicadas por la Autoridad Europea del Mercado de Valores (ESMA, por sus siglas en inglés) el 5 de octubre del 2015 (ESMA/2015/1415en), aportan información adicional que puede resultar de utilidad para la analizar la evolución financiera del Grupo.

El Grupo considera que las MAR incluidas en este anexo cumplen con la Directriz de la ESMA. Estas MAR no han sido auditadas y en ningún caso sustituyen a la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, la definición que el Grupo utiliza de estas MAR puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y por lo tanto podrían resultar no comparables.

Siguiendo las recomendaciones de la mencionada Directriz, se adjunta a continuación el detalle de las MAR utilizadas por el Grupo Unicaja Banco:

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO		Jun. 2019	Dic. 2018
<b>Coste del Riesgo</b>	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de Prestamos y partidas a cobrar a la clientela	15,7	( 4,0)
	Media de inicio/final del periodo de préstamos y anticipos a la clientela (sin ajustes por valoración)	29 074	29 870
	<b>Ratio (junio'19 anualizado)</b>	<b>0,11%</b>	<b>(0,01%)</b>
<b>Eficiencia (G. explotación sin amort. / M. bruto)</b>	Gastos de administración	281	292
	Margen Bruto	494	492
	<b>Ratio (anualizado)</b>	<b>56,7%</b>	<b>59,4%</b>
<b>Margen de clientes</b>	Rendimientos en el año de los préstamos y anticipos a la clientela (excluidas adquisiciones temporales de activos) sobre media de saldos del año de los préstamos y anticipos a clientela neto (excluidas adquisición temporal de activos y otros activos financieros)	1,97%	1,98%
	Coste en el año de los depósitos de clientes (excluidas cesiones temporales de activos) sobre media de saldos del año de los depósitos de clientes (excluidas cesiones temporales de activos)	0,19%	0,21%
	<b>Diferencia entre rendimiento y coste</b>	<b>1,78%</b>	<b>1,87%</b>
<b>Cobertura de activos inmobiliarios adjudicados</b>	Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	986	1 034
	Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1 604	1 661
	<b>Ratio</b>	<b>61,5%</b>	<b>62,2%</b>

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO		Jun. 2019	Dic. 2018
Cobertura de la morosidad	Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos (Nota 35.2)	902	1 020
	Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3 (Nota 35.2)	1 731	1 926
	<b>Ratio</b>	<b>52,1%</b>	<b>53,0%</b>
Ratio de morosidad	Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3 (Nota 35.2)	1 731	1 926
	Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto total (Nota 35.2)	29 446	28 703
	<b>Ratio</b>	<b>5,9%</b>	<b>6,7%</b>
ROA	Resultado del ejercicio (consolidado)	115,9	104,1
	Total activo medio (media de saldos medios trimestrales)	56 562	57 637
	<b>Ratio (anualizado)</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,4%</b>
ROE	Resultado del ejercicio (consolidado)	115,9	104,1
	Fondos Propios Medios (media de saldos medios trimestrales)	3 915	3 816
	<b>Ratio (anualizado)</b>	<b>6,0%</b>	<b>5,5%</b>
RoRWA (gestión)	Resultado del ejercicio (consolidado)	115,9	104,1
	Activos Ponderados por riesgo (APRs)	23 836	23 878
	<b>Ratio (anualizado)</b>	<b>1,0%</b>	<b>0,9%</b>
RoTE	Resultado del ejercicio (consolidado)	115,9	104,1
	Fondos Propios Medios, menos Activo intangible medio (media de saldos medios trimestrales)	3 853	3 768
	<b>Ratio (anualizado)</b>	<b>6,1%</b>	<b>5,6%</b>
Préstamos y anticipos no dudoso - clientela (sin adquisiciones temporales de activos, sin otros activos financieros y sin ajustes por valoración)	1. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés variable (Nota 8.5.1)	23 728	23 861
	2. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés fijo (Nota 8.5.1)	4 514	3 669
	3. Otros activos designados a valor razonable. Crédito a tipo de interés variable	-	9
	4. Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3 (Nota 35.2)	1 731	1 926
	<b>Dato (1+2+3-4)</b>	<b>26 512</b>	<b>25 613</b>
Recursos administrados	1. Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes por valoración) (Nota 8.6.3)	42 576	42 861
	2. Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración) (Nota 8.6.4)	60	60
	3. Recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance	12 923	12 586
	<b>Dato (1+2+3)</b>	<b>55 559</b>	<b>55 507</b>

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO		Jun. 2019	Dic. 2018
<b>Recursos administrados. Clientes (no mercado)</b>	1. Recursos administrados	55 559	55 507
	2. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor efectivo. <i>Dato gestión</i>	4 049	4 249
	3. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	1 726	1 268
	4. Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	60	60
	5. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	172	454
	<b>Dato (1-2-3-4+5)</b>	<b>49 896</b>	<b>50 383</b>
<b>Recursos administrados (Mercados)</b>	1. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor efectivo. <i>Dato gestión</i>	4 049	4 249
	2. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración) (Nota 8.6.3)	1 726	1 268
	3. Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración) (Nota 8.6.4)	60	60
	4. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	172	454
	<b>Dato (1+2+3-4)</b>	<b>5 663</b>	<b>5 124</b>
<b>Loan to Deposits (LtD)</b>	1. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés variable (Nota 8.5.1)	23 728	23 861
	2. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés fijo (Nota 8.5.1)	4 514	3 669
	3. Otros activos designados a valor razonable. Crédito a tipo de interés variable	-	9
	<b>(1+2+3) NUMERADOR. Préstamos y anticipos clientela -sin ajustes valoración-</b>	<b>28 243</b>	<b>27 539</b>
	1. Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes por valoración) (Nota 8.6.3)	42 576	42 861
	2. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor efectivo. <i>Dato gestión</i>	4 049	4 249
	3. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración) (Nota 8.6.3)	1 726	1 268
	4. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	172	454
	<b>(1-2-3+4) DENOMINADOR. Depósitos de clientes (no mercado) -sin ajustes valoración-</b>	<b>36 973</b>	<b>37 798</b>
	<b>Ratio</b>	<b>76,4%</b>	<b>72,9%</b>
<b>Activos líquidos brutos</b>	1. Punta de tesorería (Depósitos interbancarios + excedente de saldo en BCE y cuentas operativas)	979	3 712
	2. Adquisiciones temporales de activos descontables	1 431	2 293
	3. Cartera de renta fija y otros activos descontables en BCE	16 440	15 914
	<b>Dato (1+2+3)</b>	<b>18 851</b>	<b>21 919</b>
<i>Agregado de:</i>			
<i>-Exceso/déficit de depósitos en Banco de España con respecto al coeficiente de reservas mínima vigente a la fecha y el exceso/déficit en cuentas operativas con entidades de crédito con respecto a la media de los 12 últimos meses</i>			
<i>-Posición neta de depósitos interbancarios con otras entidades de crédito</i>			
<i>-Cartera de renta fija descontable en BCE, tanto en firme como mediante adquisiciones temporales, incluida la cartera propia emitida para su utilización como colateral en BCE y los préstamos pignoralados, todo ello valorado a valor de descuento en BCE.</i>			

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO		Jun. 2019	Dic. 2018
<b>Activos líquidos netos</b>	1. Activos líquidos brutos	18 851	21 919
	2. Tomado en BCE	3 310	3 316
	3. Cesiones temporales de activos y otras pignoraciones	3 604	4 664
	<b>Dato (1-2-3)</b>	<b>11 937</b>	<b>13 939</b>
<i>De los activos líquidos brutos se deduce la parte que se está utilizando como garantía para financiación, bien frente a BCE, por cesiones temporales de activos o por otras pignoraciones.</i>			
<b>Crédito Performing</b>	1. Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto (Nota 27) (Nota 35.2)	29 446	28 703
	2. Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3 (Nota 27) (Nota 35.2)	1 731	1 926
	<b>Dato (1-2)</b>	<b>27 715</b>	<b>26 777</b>
<b>Gastos de explotación</b>	1. Gastos de administración	280,5	292,0
	2. Amortización	21,6	18,5
	<b>Dato (1+2)</b>	<b>302,1</b>	<b>310,5</b>
<b>Saneamiento de crédito</b>	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de Prestamos y partidas a cobrar a la clientela	15,7	-4,0
<b>Provisiones</b>	Provisiones o (-) reversión de provisiones	42,6	61,8
<b>Margen explotación (antes de saneamientos)</b>	1. Margen Bruto	494,5	491,8
	2. Gastos administración	280,5	292,0
	3. Amortización	21,6	18,5
	<b>Dato (1-2-3)</b>	<b>192,4</b>	<b>181,2</b>
<b>Saneamientos y otros resultados</b>	1. Provisiones o (-) reversión de provisiones	42,6	61,8
	2. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	18,5	-13,6
	3. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0,0	0,0
	4. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros	11,1	-0,8
	5. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	22,8	4,0
	6. Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	0,0	0,0
	7. Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	3,2	2,4
	<b>Dato (1+2+3+4-5-6-7)</b>	<b>46,2</b>	<b>40,9</b>
<b>Comisiones Netas</b>	1. Ingresos por comisiones	125,9	119,1
	2. Gastos por comisiones	12,3	11,1
	<b>Dato (1-2)</b>	<b>113,6</b>	<b>108,0</b>

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO		Jun. 2019	Dic. 2018
<b>ROF+diferencias en cambio</b>	1. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	23,5	28,5
	2. Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	( 0,2)	( 1,4)
	3. Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	3,5	1,0
	4. Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	-	-
	5. Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	( 1,1)	-
	6. Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	0,2	0,6
	<b>Dato (1+2+3+4+5+6)</b>	<b>25,9</b>	<b>28,8</b>
<b>Otros productos/cargas de explotación</b>	1. Otros ingresos de explotación	61,2	55,7
	2. Otros gastos de explotación	52,1	48,8
	3. Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	36,3	31,0
	4. Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	23,5	21,2
	<b>Dato (1-2+3-4)</b>	<b>21,9</b>	<b>16,7</b>