

INFORME FINANCIERO

Tercer trimestre de 2017

INDICE

	Página
1. Introducción	1
2. Datos Relevantes	2
3. Entorno macroeconómico	3
4. Total Balance	5
5. Recursos	7
6. Crédito <i>performing</i>	9
7. Dudosos y adjudicados	10
8. Resultados	13
9. Liquidez	16
10.Solvencia	17

Aviso legal

Este documento tiene únicamente finalidad informativa y no constituye una oferta de contratar ningún producto. Ni este documento, ni ninguna parte del mismo, deben erigirse en el fundamento en el que se base o del que dependa ningún acuerdo o compromiso. La decisión sobre cualquier operación financiera debe hacerse teniendo en cuenta las necesidades del cliente y su conveniencia desde un punto de vista jurídico, fiscal, contable y/o financiero y de conformidad con los documentos informativos previstos por la normativa vigente. Las inversiones comentadas o recomendadas podrían no ser interesantes para todos los inversores. La información está sujeta a cambios sin previo aviso, no se garantiza su exactitud y puede ser incompleta o resumida.

Unicaja Banco no aceptará ninguna responsabilidad por cualquier pérdida que provenga de cualquier utilización de este documento o de sus contenidos o de cualquier otro modo en relación con los mismos.

Bases de presentación

La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados al cierre de septiembre de 2017 y del ejercicio 2016, junto a los diferentes desgloses de partidas que se muestran en este Informe Financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la Nota 1 de las cuentas anuales consolidadas del grupo a 31 de diciembre de 2016.

Algunas de las cifras incluidas en este documento se han redondeado. Por lo tanto, podrían surgir discrepancias en las tablas entre los totales y las cantidades listadas debido a dicho redondeo.

El Grupo Unicaja Banco obtiene un resultado atribuido de 136 millones de euros en los nueve primeros meses del año

El resultado atribuido al Grupo, sin considerar el impacto de la reordenación de la actividad de seguros, se habría situado en 177 millones de euros, con un incremento del 31,7% respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Unicaja Banco logra este resultado mejorando los indicadores fundamentales de su actividad:

- El **margen bruto**, sin considerar el impacto de la reordenación de la actividad de seguros, se incrementa un 0,8% con respecto a los nueve primeros meses de 2016. Cabe destacar la persistente mejora en la evolución de las comisiones, con un incremento interanual del 5,4%, y los resultados de las actividades de seguros e inmobiliaria.
- Los **gastos de explotación** caen un 4% con respecto al mismo período de 2016, habiéndose reducido un 2% en relación al trimestre anterior.
- Los saneamientos, excluido el impacto de la reordenación de la actividad de seguros, disminuyen en relación con el año anterior y el primer trimestre del presente ejercicio.

La actividad comercial continúa creciendo, incrementando la vinculación de los clientes:

- Las **nuevas operaciones de crédito concedidas** han crecido un 47% en empresas y un 23% en particulares con respecto a los nueve primeros meses de 2016.
- Los **recursos de clientes** se incrementan con respecto al mismo período del año anterior, con tasas de variación interanual del 11,7% en recursos a la vista y del 7,9% en recursos fuera de balance. El mix de depósitos vista/plazo continúa mejorando en el 3T17.

Los indicadores de riesgo aceleran su senda positiva y se mantienen los niveles de cobertura:

- Los activos **no productivos** se reducen un 15% (-839 millones de euros) en los nueve primeros meses (un 8% en el tercer trimestre), siendo el descenso en dudosos del 12% y en adjudicados del 18%, en el mismo periodo.
- La **tasa de mora** disminuye -0,8 p.p. hasta el 9%, manteniéndose los niveles de cobertura, tanto en dudosos como en adjudicados, que se sitúan en el 50% y el 63%, respectivamente.

Fortaleza financiera y altos niveles de solvencia

- El Grupo mantiene una holgada posición de liquidez con unos activos líquidos netos que representan el 24% del balance.
- Mejora de los niveles de CET1, a pesar de no haberse computado los resultados del tercer trimestre en recursos propios (cuyo efecto sería de +19 pb en CET1)

2. Datos Relevantes
Millones de euros / % / pp

	30/09/2017	30/06/2017	31/12/2016	30/09/2016	var.trim	var.año	var.inter
BALANCE							
Total Activo	56.406	56.472	57.241	58.040	-0,1%	-1,5%	-2,8%
Préstamos y anticipos a la clientela Brutos (ex. ATA, OAF)*	28.996	30.329	30.266	30.802	-4,4%	-4,2%	-5,9%
Prtmos. y antic. a la clientela performing brutos (ex. ATA, OAF)*	26.163	27.418	27.051	27.594	-4,6%	-3,3%	-5,2%
Depósitos de clientes minoristas en balance*	37.452	37.325	36.543	37.580	0,3%	2,5%	-0,3%
Recursos captados fuera de balance	12.348	12.196	11.635	11.445	1,2%	6,1%	7,9%
Fondos Propios	3.705	3.574	2.918	2.972	3,7%	26,9%	24,7%
Patrimonio Neto	3.921	3.790	3.183	3.341	3,5%	23,2%	17,3%

() Sin ajustes por valoración*
RESULTADOS (acumulado en el año)

Margen de intereses	432	291	620	460			-6,1%
Margen Bruto	816	559	1.089	882			-7,6%
Margen de explotación antes de saneamientos	338	239	433	387			-12,7%
Resultado consolidado del período	120	75	135	191			-37,0%
Resultado atribuido a la entidad dominante	136	86	142	195			-30,3%
Cost to income	54,6%	53,3%	56,1%	52,3%	1,4 pp	-1,4 pp	2,4 pp
ROE	5,6%	5,6%	4,9%	9,0%	0,0 pp	0,7 pp	-3,4 pp
ROA	0,3%	0,3%	0,2%	0,4%	0,0 pp	0,1 pp	-0,1 pp

GESTIÓN DEL RIESGO

Saldos dudosos (a)	2.833	2.910	3.215	3.208	-2,7%	-11,9%	-11,7%
Activos adjudicados Inmobiliarios brutos (b)	2.111	2.450	2.567	2.578	-13,9%	-17,8%	-18,1%
Activos no productivos -NPA- (a+b)	4.944	5.360	5.783	5.786	-7,8%	-14,5%	-14,6%
Ratio de morosidad	9,0%	8,9%	9,8%	10,0%	0,1 pp	-0,8 pp	-0,9 pp
Ratio de cobertura de la morosidad	50,0%	50,0%	50,0%	53,1%	0,1 pp	0,0 pp	-3,0 pp
Ratio de cobertura de adjudicados	63,0%	62,5%	62,1%	59,9%	0,5 pp	0,9 pp	3,2 pp
Ratio de cobertura NPAs	55,6%	55,7%	55,4%	56,1%	-0,1 pp	0,2 pp	-0,5 pp
Coste del Riesgo	0,28%	0,28%	0,25%	0,23%	0,00 pp	0,03 pp	0,05 pp

LIQUIDEZ

Ratio LtD	77,4%	81,3%	82,8%	81,9%	-3,8 pp	-5,4 pp	-4,5 pp
Ratio de cobertura de liquidez (LCR)	884%	1057%	410%	388%	-173,0 pp	474,2 pp	496,1 pp
Ratio de financiación neta estable (NSFR)	129%	127%	125%	125%	2,0 pp	4,0 pp	4,0 pp

SOLVENCIA

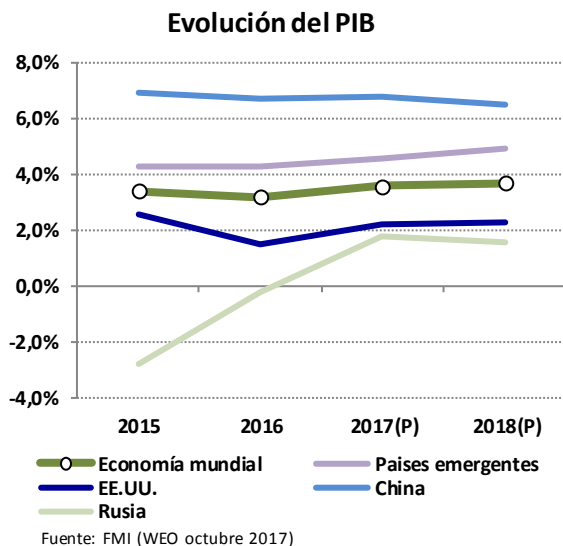
Ratio CET1 phase in	14,1%	13,4%	13,8%	13,7%	0,7 pp	0,4 pp	0,5 pp
Ratio CET1 fully loaded	12,5%	11,8%	11,8%	12,3%	0,7 pp	0,7 pp	0,3 pp
Ratio de Capital Total phase in	14,6%	13,9%	14,2%	13,8%	0,8 pp	0,5 pp	0,9 pp
Ratio de Capital Total fully loaded	13,0%	12,3%	12,4%	12,7%	0,7 pp	0,7 pp	0,4 pp
Activos ponderados por riesgo (APRs)	24.949	25.128	25.188	25.886	-0,7%	-1,0%	-3,6%

OTROS DATOS

Empleados	7.247	7.304	7.560	7.595	-0,8%	-4,1%	-4,6%
Oficinas	1.245	1.250	1.280	1.321	-0,4%	-2,7%	-5,8%
Cajeros	1.508	1.519	1.525	1.575	-0,7%	-1,1%	-4,3%

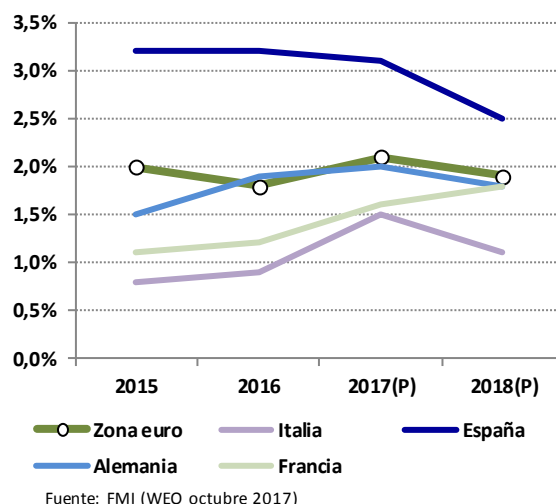
3. Entorno macroeconómico

La evolución de la economía global cobró velocidad en los dos últimos trimestres de 2016 para situar el crecimiento mundial en el 3,2%. En Estados Unidos -a pesar de la buena situación del mercado laboral- el crecimiento ha sido más moderado (1,5%), 1,1 puntos menos que en el año 2015, lastrado por el ajuste de las existencias, la debilidad de la inversión, el proceso electoral de finales de año y las incertidumbres por las posibles políticas aislacionistas del nuevo presidente electo de los EE.UU.



El crecimiento para 2016 en los países emergentes y economías en desarrollo (4,3%), a pesar de las previsiones de corrección estimadas tras la victoria de Donald Trump, repuntó gracias a la recuperación parcial de los precios de las materias primas (que dejaron atrás los mínimos de principios de 2016) y de mejores crecimientos de lo previsto inicialmente de algunos países como China (6,7%) o Rusia (-0,2%), país este último cuya actividad económica parece haber tocado fondo y se recupera poco a poco gracias al alza de los precios del petróleo.

Evolución del PIB. Zona Euro



En la Zona Euro el crecimiento del PIB se ha situado en el 1,8% en 2016, gracias a la fortaleza de la demanda interna de países como España o Alemania (con un crecimiento del PIB del 1,9%) que compensan la debilidad de los crecimientos de otros países como Francia (1,2%) o Italia (0,9%), y a que, inicialmente, las consecuencias de la prevista salida de Reino Unido de la UE no están siendo tan convulsas como se preveía.

En España, el crecimiento en 2016 se situó en el 3,2% del PIB, con una destacable mejora del sector exterior (gracias a un reducido crecimiento de las importaciones, de un 3,3%) y del consumo privado, que se aceleró en el último trimestre del año. Las empresas españolas han mejorado su competitividad, han bajado su endeudamiento y los costes laborales unitarios han reducido la brecha con respecto a Alemania, mejorando las exportaciones. Por otro lado, las familias, menos endeudadas y con una menor tasa de paro, han seguido contribuyendo al crecimiento del PIB vía consumo privado.

La previsión de crecimiento para 2017 mejora tanto para la economía global como para España. Las proyecciones de crecimiento del PIB del Fondo Monetario Internacional (F.M.I.) indican que la economía mundial mejorará el 3,2% del

año 2016, para crecer a un ritmo del 3,6% en 2017. La aceleración afectará tanto a las economías avanzadas como a las emergentes, sobre la base de repuntes tanto del comercio internacional como de la inversión. Pese a estos signos positivos, persisten riesgos importantes que amenazan el pronóstico de crecimiento. Entre ellos destacan los precios de la materias primas, que, aunque se han afianzado desde principios de 2016, siguen en niveles reducidos, poniendo bajo presión a muchos países exportadores de materias primas; el elevado endeudamiento de países emergentes como China; la incertidumbre política de algunos países como Reino Unido y EE.UU.; o el crecimiento de la productividad, que sigue siendo limitado en toda la economía mundial.

Con respecto a España, el crecimiento del PIB en 2017 se ha revisado hasta el 3,1%, apoyado en la demanda interna, gracias a la fortaleza del consumo privado, pero también con una contribución positiva destacable del saldo neto exterior. Se prevé cierta recuperación del sector bancario, favorecido por la continuación del programa de compra de títulos de deuda (TLTRO II) por parte del BCE, si bien los tipos de intervención siguen en terreno negativo, sin previsión de subida de tipos durante 2017. La mejora de la situación de las empresas y hogares debería fomentar mayores demandas de financiación y, así, cabe prever que el crédito nuevo mejore. Continuará la caída de la morosidad, pero el entorno de tipos bajos, con el Euribor en mínimos, seguirá reduciendo la rentabilidad, con márgenes especialmente bajos, por lo que las entidades tendrán que buscar alternativas, cobrando especial importancia la digitalización de servicios, la mejora de la eficiencia y el aprovechamiento de economías de escala, sin que quepa descartar nuevas operaciones corporativas en el sector financiero nacional e internacional.

4. Total Balance

<i>Millones de euros</i>	30/09/2017	30/06/2017	31/12/2016	30/09/2016	%var.trim	%var.año	%var.inter
Efectivo y saldo efectivo en bancos centrales	1.221	1.557	862	957	-21,6%	41,7%	27,6%
Activos financieros mantenidos para negociar	51	54	78	92	-6,8%	-35,4%	-45,1%
Activos financieros disponibles para la venta	4.944	3.601	5.403	6.492	37,3%	-8,5%	-23,8%
Préstamos y partidas a cobrar	33.275	34.246	31.643	31.178	-2,8%	5,2%	6,7%
Valores representativos de deuda	2.857	2.866	786	816	-0,3%	263,3%	250,3%
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	484	195	170	229	148,6%	184,1%	111,0%
Préstamos y anticipos a la clientela	29.935	31.186	30.686	30.133	-4,0%	-2,4%	-0,7%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	11.019	11.030	12.908	12.833	-0,1%	-14,6%	-14,1%
Derivados	477	474	606	664	0,6%	-21,4%	-28,2%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	523	507	294	295	3,2%	77,8%	77,4%
Activos tangibles	1.301	1.313	1.438	1.398	-0,9%	-9,5%	-6,9%
Activos intangibles	2	1	1	1	164,5%	144,5%	114,0%
Activos por impuestos	2.586	2.565	2.586	2.591	0,8%	0,0%	-0,2%
Otros activos	494	604	660	714	-18,2%	-25,1%	-30,8%
Activos no corrientes en venta	511	520	762	826	-1,6%	-32,9%	-38,1%
TOTAL ACTIVO	56.406	56.472	57.241	58.039	-0,1%	-1,5%	-2,8%
Pasivos financieros mantenidos para negociar	27	30	51	57	-9,9%	-46,5%	-52,6%
Pasivos financieros a coste amortizado	50.939	51.072	52.729	53.292	-0,3%	-3,4%	-4,4%
Depósitos de Bancos centrales	3.333	3.337	0	0	-0,1%	n.a.	n.a.
Depósitos de Entidades de crédito	1.158	805	2.464	3.121	43,8%	-53,0%	-62,9%
Depósitos de la clientela	45.522	45.217	48.532	48.312	0,7%	-6,2%	-5,8%
Valores representativos de deuda emitidos	200	814	814	814	-75,4%	-75,4%	-75,4%
Otros pasivos financieros	726	898	919	1.044	-19,2%	-21,0%	-30,5%
Derivados	26	21	50	69	27,2%	-47,1%	-61,8%
Provisiones	968	1.066	707	713	-9,2%	37,0%	35,8%
Pasivos por impuestos	238	215	239	320	11,0%	-0,4%	-25,6%
Otros pasivos	285	279	281	247	2,3%	1,4%	15,7%
TOTAL PASIVO	52.485	52.683	54.058	54.699	-0,4%	-2,9%	-4,0%
Fondos Propios	3.705	3.574	2.918	2.972	3,7%	26,9%	24,7%
Ajustes por valoración	55	46	35	132	19,8%	57,5%	-58,6%
Intereses Minoritarios	162	171	230	238	-5,2%	-29,7%	-32,0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.921	3.790	3.183	3.341	3,5%	23,2%	17,3%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	56.406	56.472	57.241	58.040	-0,1%	-1,5%	-2,8%
RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE	12.348	12.196	11.635	11.445	1,2%	6,1%	7,9%

A 30 de septiembre de 2017, el activo del Grupo Unicaja Banco asciende a 56.406 millones de euros. Los préstamos y otras partidas a cobrar suponen 33.275 millones de euros, destacando los préstamos y anticipos a la clientela por importe de 29.935 millones de euros. Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, representan 11.019 millones de euros, y se componen mayoritariamente de valores de Deuda del Estado Español.

La cifra total de activo experimenta un descenso del 0,1%, en el trimestre, fundamentalmente derivado de la evolución de los préstamos y

partidas a cobrar. Los préstamos y anticipos a la clientela decrecen un 4% en el trimestre, fundamentalmente por la recuperación de operaciones dudosas y vencimientos de operaciones relevantes de administraciones públicas. Los activos financieros disponibles para la venta se han incrementado, exclusivamente en activos de renta fija, y contribuyen a la rentabilización de los excelentes niveles de liquidez existentes, sin mermar la capacidad de movilizar estos recursos. Por otro lado, cabe recordar que en el segundo trimestre de 2017 se produjo la reordenación de la actividad de seguros con la culminación de acuerdos relativos

a la misma, lo que viene a explicar el incremento del apartado de inversiones en negocios conjuntos y asociados, y la disminución de los activos no corrientes en venta, ya que parte de las sociedades que se han integrado en dichos acuerdos se encontraban clasificadas en este último apartado. Tanto la evolución de éste en el trimestre, como la de otros activos, reflejan la positiva evolución en la gestión de los activos adjudicados.

El pasivo del Grupo asciende a 52.485 millones de euros. Dentro del pasivo destacan los pasivos financieros a coste amortizado, que contabilizan 50.939 millones de euros y, dentro de estos, los depósitos a la clientela representan el 89,4% del total, con un importe de 45.522 millones. Además de los pasivos anteriormente indicados, el Grupo administra otros recursos de clientes (fundamentalmente, fondos de inversión, de pensiones y seguros de ahorro), que se registran fuera de balance y que totalizan 12.348 millones de euros

Los pasivos a coste amortizado experimentan un ligero descenso, del 0,3% en el trimestre, compensado fundamentalmente con el incremento experimentado en el patrimonio neto de la Entidad tras el ejercicio del Green shoe derivado de la ampliación de capital del trimestre anterior. Dentro de los pasivos a coste amortizado, se produce un incremento en los depósitos de la clientela del 0,7%, como consecuencia de la buena marcha de la actividad con clientes, y una disminución de los valores representativos de Deuda como consecuencia de la compra de los Cocos del FROB, emitidos por EspañaDuro en 2013, tras la ampliación de capital realizada en el contexto de la salida a Bolsa.

La dinámica comercial ha permitido continuar incrementando los volúmenes de negocio, tanto en términos de formalizaciones de crédito como en los recursos minoristas captados.

5. Recursos.

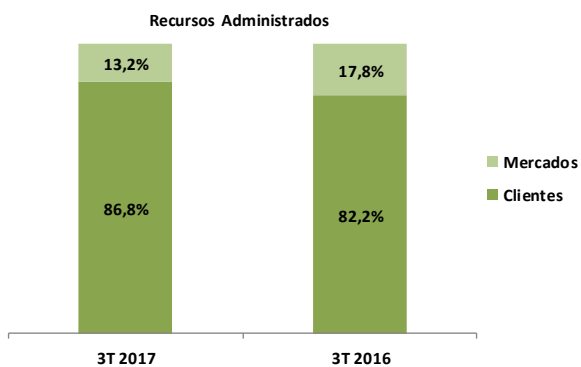
<i>Millones de euros. No incluye aj. valoración</i>	30/09/2017	30/06/2017	31/12/2016	30/09/2016	%var.trim	%var.año	%var.inter
Total recursos de balance	45.007	45.344	48.514	48.165	-0,7%	-7,2%	-6,6%
Depósitos de la clientela	44.807	44.540	47.710	47.353	0,6%	-6,1%	-5,4%
Administraciones públicas	2.267	2.132	2.311	2.096	6,3%	-1,9%	8,2%
Sector privado	42.540	42.408	45.399	45.258	0,3%	-6,3%	-6,0%
Depósitos a la vista	24.454	24.370	22.397	21.890	0,3%	9,2%	11,7%
Depósitos a plazo	15.699	16.139	17.684	19.254	-2,7%	-11,2%	-18,5%
<i>Del que: Cédulas</i>	<i>5.718</i>	<i>5.718</i>	<i>6.370</i>	<i>6.670</i>	<i>0,0%</i>	<i>-10,2%</i>	<i>-14,3%</i>
Cesión temporal de activos	2.388	1.899	5.318	4.113	25,7%	-55,1%	-41,9%
Emisiones	200	804	804	812	-75,1%	-75,1%	-75,4%
Pagarés	0	0	0	0	n.a.	n.a.	n.a.
Cédulas hipotecarias	200	200	200	200	0,0%	0,0%	0,0%
Otros valores	0	0	0	0	n.a.	n.a.	n.a.
Pasivos subordinados	0	604	604	612	-100,0%	-100,0%	-100,0%
Recursos fuera de balance	12.348	12.196	11.635	11.445	1,2%	6,1%	7,9%
Fondos de inversión	5.933	5.812	5.561	5.403	2,1%	6,7%	9,8%
Fondos de pensiones	2.247	2.253	2.211	2.177	-0,2%	1,6%	3,2%
Seguros de ahorro	3.283	3.199	2.965	2.991	2,6%	10,7%	9,7%
Carteras gestionadas discrecionalmente	884	932	898	874	-5,1%	-1,5%	1,2%
TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS	57.355	57.541	60.149	59.610	-0,3%	-4,6%	-3,8%
Recursos adm. de clientes (minoristas)	49.799	49.521	48.178	49.026	0,6%	3,4%	1,6%
Del que: En balance	37.452	37.325	36.543	37.580	0,3%	2,5%	-0,3%
Administraciones públicas	2.267	2.132	2.311	2.096	6,3%	-1,9%	8,2%
Vista sector privado	24.454	24.370	22.397	21.890	0,3%	9,2%	11,7%
Plazo sector privado	9.981	10.421	11.314	12.585	-4,2%	-11,8%	-20,7%
Otros	750	401	521	1.010	86,7%	44,0%	-25,8%
Del que: Fuera de balance	12.348	12.196	11.635	11.445	1,2%	6,1%	7,9%
Mercados	7.556	8.019	11.971	10.585	-5,8%	-36,9%	-28,6%

El volumen de recursos administrados gestionado por el Grupo se eleva al cierre del tercer trimestre de 2017 a 57.355 millones de euros.

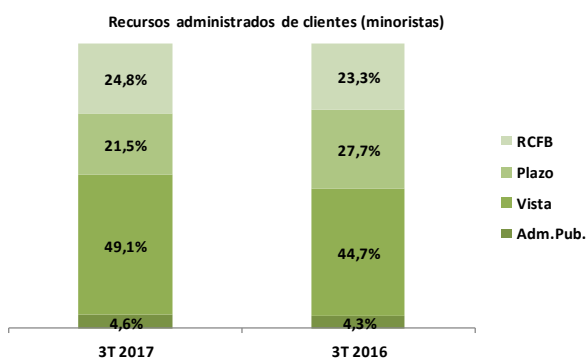
El grueso de los recursos administrados lo constituyen los depósitos de la clientela (44.807 millones de euros), de los que 24.454 millones de euros son depósitos a la vista de clientes del sector privado, 15.699 millones de euros son depósitos a plazo (incluyendo 5.718 millones de euros de cédulas hipotecarias no negociables) y 2.388 millones son cesiones temporales de activos. Los recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance ya se elevan a 12.348 millones de euros, constituidos principalmente por recursos de clientes captados mediante fondos de inversión (5.933 millones de euros), fondos de pensiones (2.247 millones de euros) y seguros de ahorro (3.283 millones de

euros). El saldo de emisiones incluido dentro del agregado de recursos administrados se limita a 200 millones de euros y está conformado por emisiones de títulos hipotecarios en poder de terceros, exclusivamente, tras la recompra realizada en el ejercicio de los bonos convertibles de EspañaDuro suscritos por el FROB (604 millones de euros).

Atendiendo al origen de los recursos, el 87% (86% en el trimestre anterior) corresponde a negocio bancario con clientes (49.799 millones de euros), en tanto que el 13% restante (7.556 millones de euros) lo constituyen los fondos captados en mercados mayoristas mediante emisiones o cesiones temporales de activos.



Tanto en términos interanuales como intertrimestrales el peso de los recursos administrados de clientes minoristas se incrementa.



La variación de los recursos de clientes refleja la estrategia emprendida por la entidad de mejora de sus márgenes en la captación de recursos. El total de recursos administrados de clientes minoristas crece un 0,6% en el trimestre; el saldo total de los de balance se eleva un 0,3%, con un incremento de los recursos en administraciones públicas del 6,3% y en los saldos a la vista del 0,3%. Adicionalmente, los recursos de fuera de balance superan en un 1,2% a los del trimestre anterior, siendo los incrementos más destacables en importe los de seguros de ahorro (unit-linked principalmente) y fondos de inversión. La evolución interanual presenta un incremento del 1,6% de los recursos, con un ligero descenso del 0,3% en balance, donde el crecimiento de los saldos vista del 11,7% y del sector público del 8,2% se vio compensado por el descenso en pasivos a plazo, particularmente significativo en los clientes menos vinculados. Los recursos de

fuera de balance también experimentan un fuerte incremento interanual, del 7.9%.

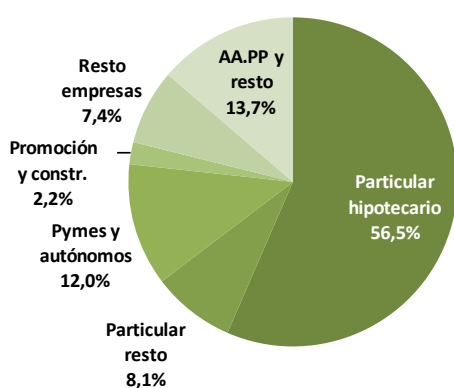
Este mayor crecimiento de los recursos fuera de balance se debe a la mayor demanda de los clientes ante la situación de tipos de interés y está en línea con los planteamientos estratégicos de la entidad, de otorgar un mayor peso a los mismos, dentro del total de recursos gestionados, y presenta una evolución favorable tanto en términos interanuales como intertrimestrales.

6. Crédito *performing*

Millones de euros. No incluye aj. valoración	30/09/2017	30/06/2017	31/12/2016	30/09/2016	%var.trim	%var.año	%var.inter
Crédito a Administraciones Públicas	1.515	2.127	2.150	2.153	-28,8%	-29,5%	-29,6%
Crédito al Sector Privado	24.647	25.292	24.902	25.492	-2,6%	-1,0%	-3,3%
Empresas	6.176	6.224	5.765	5.963	-0,8%	7,1%	3,6%
Promoción y construcción inmobiliaria	620	600	672	656	3,4%	-7,7%	-5,4%
Pymes y autónomos	3.442	3.462	3.457	3.573	-0,6%	-0,4%	-3,7%
Resto de empresas	2.113	2.162	1.636	1.735	-2,3%	29,2%	21,8%
Particulares	18.472	19.068	19.136	19.529	-3,1%	-3,5%	-5,4%
Garantía hipotecaria	16.144	16.368	16.745	17.122	-1,4%	-3,6%	-5,7%
Resto	2.327	2.701	2.391	2.407	-13,8%	-2,7%	-3,3%
Adquisiciones Temporales y riesgo sin clasificar	2.401	2.357	2.463	1.429	1,9%	-2,5%	68,0%
TOTAL CRÉDITO PERFORMING	28.565	29.776	29.514	29.074	-4,1%	-3,2%	-1,8%

El saldo del crédito *performing* (en situación normal) de la entidad asciende a 28.565 millones de euros. De estos, 1.515 millones corresponden a crédito a las administraciones públicas, 24.647 millones a crédito al sector privado y 2.401 millones a adquisiciones temporales y otros saldos sin clasificar, fundamentalmente correspondientes a garantías otorgadas en operaciones de financiación y derivados. Por tipo de cartera, las principales son las de préstamos con garantía hipotecaria minorista, que representa un 56,5% del total crédito *performing*, y la cartera de pymes y autónomos, que supone un 12,0%.

Crédito Performing



La evolución del crédito viene caracterizada por un incremento de las formalizaciones, en particular en el crédito al sector privado, donde se han formalizado, en lo que llevamos de ejercicio, nuevas operaciones de préstamo por 2.506 millones, lo que supone un crecimiento del 38% en relación con el mismo período del

ejercicio anterior. El saldo del crédito normal al sector privado disminuye, en relación con el cierre del ejercicio anterior, un 1% y un 2,6%, en relación con el trimestre anterior, evolución esta última, consecuencia de la fuerte estacionalidad del mes de junio. Dentro de este apartado, en el segmento de resto de empresas se incrementa la producción un 127%, en relación con los 9 primeros meses del ejercicio anterior, lo que provoca un incremento del saldo de crédito normal en este segmento del 29% en relación con el cierre de 2016. En el segmento de particulares, la producción de nuevas operaciones crece un 23%, de las cuales las operaciones con garantía hipotecaria crecen un 25% y el resto un 19%. No obstante, el crecimiento de la producción no llega a compensar los vencimientos de las operaciones en el segmento de particulares, con lo que este decrece en saldos normales un 3,5% en relación con el cierre de 2016. En el trimestre cae un 3,1%, principalmente debido a la evolución del saldo de "particulares resto", que es la partida que presenta saldos con alta estacionalidad en junio.

7. Dudosos y adjudicados
Millones de euros

	30/09/2017	30/06/2017	31/12/2016	var.trim	var.año
EXPOSICIÓN BRUTA					
Crédito a Administraciones Públicas	6	8	10	-17,9%	-33,3%
Crédito al Sector Privado	2.827	2.902	3.205	-2,6%	-11,8%
Empresas	1.162	1.239	1.498	-6,2%	-22,5%
Promoción y construcción inmobiliaria	388	435	503	-10,8%	-22,9%
Pymes y autónomos	704	735	832	-4,3%	-15,4%
Resto de empresas	70	69	163	1,1%	-57,0%
Particulares	1.665	1.663	1.707	0,2%	-2,5%
Garantía hipotecaria	1.174	1.215	1.382	-3,4%	-15,1%
Resto	492	448	325	9,8%	51,2%
Adquisiciones temporales y riesgo sin clasificar	0	0	0	n.a.	n.a.
SALDOS DUDOSOS	2.833	2.910	3.215	-2,7%	-11,9%
Saldos dudosos (ex promotor)	2.445	2.476	2.712	-1,2%	-9,9%
DOTACIONES POR DETERIORO					
Crédito a Administraciones Públicas	0	2	0	-100,0%	n.a.
Crédito al Sector Privado	1.409	1.444	1.607	-2,4%	-12,3%
Empresas	662	716	883	-7,6%	-25,1%
Promoción y construcción inmobiliaria	280	314	364	-10,8%	-23,0%
Pymes y autónomos	340	357	408	-4,9%	-16,7%
Resto de empresas	42	45	112	-7,4%	-62,3%
Particulares	748	728	724	2,8%	3,2%
Garantía hipotecaria	431	446	527	-3,3%	-18,2%
Resto	317	282	198	12,5%	60,2%
Adquisiciones temporales y riesgo sin clasificar	8	8	0	3,0%	n.a.
TOTAL DOTACIONES POR DETERIORO	1.417	1.454	1.607	-2,5%	-11,8%
Saldos dudosos (ex promotor)	1.137	1.140	1.244	-0,2%	-8,6%
%COBERTURA					
Crédito a Administraciones Públicas	0,0%	24,8%	0,0%	-24,8 pp	0,0 pp
Crédito al Sector Privado	49,9%	49,8%	50,2%	0,1 pp	-0,3 pp
Empresas	57,0%	57,8%	59,0%	-0,9 pp	-2,0 pp
Promoción y construcción inmobiliaria	72,2%	72,3%	72,4%	0,0 pp	-0,1 pp
Pymes y autónomos	48,3%	48,6%	49,0%	-0,3 pp	-0,7 pp
Resto de empresas	60,0%	65,5%	68,5%	-5,5 pp	-8,5 pp
Particulares	44,9%	43,8%	42,4%	1,1 pp	2,5 pp
Garantía hipotecaria	36,7%	36,7%	38,1%	0,0 pp	-1,4 pp
Resto	64,4%	62,9%	60,8%	1,5 pp	3,6 pp
Adquisiciones temporales y riesgo sin clasificar					
TOTAL COBERTURA	50,0%	50,0%	50,0%	0,1 pp	0,0 pp
Saldos dudosos (ex promotor)	46,5%	46,0%	45,9%	0,5 pp	0,7 pp

Siguiendo la tendencia de recuperación y la favorable evolución ya reflejada desde finales de 2014, el saldo de los activos dudosos del Grupo se sitúa en 2.833 millones de euros al cierre de septiembre de 2017, acumulando una caída de

casi 2.000 millones de euros (1.981 millones) desde finales de 2014 (un 41%).

Respecto a diciembre de 2016, la caída ha sido del 11,9% (-382 millones de euros), lo que se traduce en una mejora de la tasa de mora, que pasa a situarse en el 9%. En el trimestre el descenso es de 77 millones, manteniéndose las entradas en los mismos niveles que en los trimestres anteriores, en línea con las del último semestre de 2016, si se elimina el efecto que tuvo la entrada en vigor de la Circular 4/2016 del Banco de España en dicho semestre. Por otro lado, las recuperaciones siguen siendo importantes, lo que propicia que, sin considerar los pases a fallido, la entidad acumule ya seis trimestres consecutivos (eliminando el mencionado efecto de la Circular) de salidas netas.

Todo ello se está llevando a cabo manteniendo el Grupo Unicaja Banco un nivel de cobertura de los riesgos dudosos del 50%. El esfuerzo de saneamiento realizado en los últimos ejercicios, que ha permitido alcanzar un nivel de provisionamiento 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 una positiva evolución de los activos dudosos, permite prever el mantenimiento de unas reducidas necesidades de saneamiento en los próximos períodos.

<i>Millones de euros</i>	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016	2T 2016
EVOLUCIÓN DUDOSOS						
Saldos dudosos al inicio del período	2.910	3.032	3.215	3.208	3.339	3.455
Salidas netas	-26	-62	-82	68	-36	-43
Fallidos	-51	-60	-102	-61	-95	-73
Saldos dudosos al cierre del período	2.833	2.910	3.032	3.215	3.208	3.339

<i>Millones de euros</i>	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016	2T 2016
EVOLUCIÓN Salidas netas						
Entradas	112	108	134	255 ⁽¹⁾	102	162
Salidas	-138	-170	-216	-187	-138	-205
Salidas Netas	-26	-62	-82	68	-36	-43

(1) Incluye 123 millones de entradas en dudoso por aplicación de la circular 4/2016 de Banco de España.

ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS

Al cierre del tercer trimestre de 2017, el saldo neto de activos inmobiliarios adjudicados alcanza los 781 millones de euros (2.111 millones de valor bruto), representando únicamente el 1,4% del total activo del Grupo Unicaja Banco.

El 59,4% de los activos inmobiliarios adjudicados, a valor neto contable, son viviendas de obra nueva terminada y vivienda usada.

Siguiendo con la línea de prudencia del Grupo Unicaja Banco, la cifra de provisiones sobre los activos inmobiliarios adjudicados alcanza los 1.330 millones de euros al cierre del tercer trimestre de 2017, lo que supone un nivel de cobertura del 63,0%.

Las salidas de activos adjudicados han experimentado una importante aceleración en este trimestre del ejercicio, en relación con los anteriores, que a su vez ya superaban la evolución de los de 2016. En este sentido en el trimestre se han enajenado activos por un coste de 394 millones de euros, lo que supone más de un 15% del stock existente a inicio de ejercicio y más que duplicar el ya buen desempeño de trimestres anteriores. A esta evolución ha contribuido la venta de carteras de activos, casi exclusivamente compuestas por suelos, que ha supuesto ventas por un valor bruto de 265 millones de euros. Se mantiene la tendencia de mejora en los precios de las ventas de este tipo de activos y, por tanto, la de mayor recuperación de provisiones sobre el precio de venta.

Millones de euros

	30/09/2017	30/06/2017	31/12/2016	var.trim	var.año
VALOR BRUTO					
Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	1.201	1.424	1.522	-15,6%	-21,1%
Edificios terminados	326	355	419	-8,1%	-22,2%
Edificios en construcción	143	187	183	-23,6%	-22,0%
Suelos	733	883	920	-17,0%	-20,4%
Procedentes de financiación adquisición vivienda hogares	612	644	661	-5,0%	-7,3%
Resto de inmuebles	297	382	385	-22,2%	-22,8%
TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS	2.111	2.450	2.567	-13,9%	-17,8%
Del que: Vivienda terminada	938	999	1.079	-6,1%	-13,1%

DETERIORO DE VALOR ACUMULADO

Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	846	975	1.020	-13,2%	-17,1%
Edificios terminados	169	184	213	-8,5%	-20,6%
Edificios en construcción	86	112	106	-23,4%	-19,1%
Suelos	592	679	702	-12,9%	-15,7%
Procedentes de financiación adquisición vivienda hogares	305	324	336	-5,8%	-9,1%
Resto de inmuebles	178	233	237	-23,3%	-24,8%
TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS	1.330	1.532	1.594	-13,2%	-16,5%
Del que: Vivienda terminada	474	508	549	-6,7%	-13,6%

TASA DE COBERTURA (%)

Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	70,4%	68,5%	67,0%	2,0 pp	3,4 pp
Edificios terminados	51,8%	52,0%	50,8%	-0,2 pp	1,0 pp
Edificios en construcción	59,9%	59,8%	57,8%	0,1 pp	2,1 pp
Suelos	80,8%	76,9%	76,3%	3,8 pp	4,5 pp
Procedentes de financiación adquisición vivienda hogares	49,9%	50,3%	50,9%	-0,4 pp	-1,0 pp
Resto de inmuebles	60,1%	60,9%	61,7%	-0,9 pp	-1,6 pp
TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS	63,0%	62,5%	62,1%	0,5 pp	0,9 pp
Del que: Vivienda terminada	50,5%	50,9%	50,8%	-0,4 pp	-0,3 pp

Millones de euros

	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016
EVOLUCIÓN ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS					
Act. inmob. adjudicados al inicio del período	2.450	2.512	2.567	2.578	2.612
Entradas	54	97	103	106	59
Salidas	394	159	158	116	93
Act. inmob. adjudicados al cierre del período	2.111	2.450	2.512	2.567	2.578

8. Resultados

Millones de euros	30/09/2017	30/09/2016	Variación interanual	
			Importe	%
Ingresos por Intereses	648	768	-120	-15,6%
Gastos por Intereses	216	308	-92	-29,9%
MARGEN DE INTERESES	432	460	-28	-6,1%
Dividendos	20	23	-2	-10,1%
Resultados de EVPEMP	40	18	22	122,7%
Ingresos por comisiones menos gastos por comisiones	164	156	8	5,4%
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio (*)	80	84	-4	-5,0%
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y contratos de seguro (**)	79	142	-63	-44,1%
MARGEN BRUTO	816	882	-67	-7,6%
Gastos de administración	446	461	-16	-3,4%
Gastos de personal	302	319	-17	-5,3%
Otros gastos generales de administración	143	142	1	0,8%
Amortización	32	34	-2	-6,0%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)	338	387	-49	-12,7%
Provisiones / reversión	96	63	33	51,8%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	56	63	-8	-12,3%
Del que Préstamos y partidas a cobrar	66	74	-8	-10,6%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	187	261	-74	-28,3%
Pérdidas por deterioro del resto de activos y otras ganancias y pérdidas (neto) (***)	-57	-21	-36	170,5%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	130	240	-109	-45,7%
Impuesto sobre beneficios	10	52	-42	-80,9%
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	120	187	-67	-35,8%
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	3	-3	-100,0%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	120	191	-71	-37,0%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	136	195	-59	-30,3%

Promemoria:

Resultados excluyendo el efecto de la reorganización seguros de vida (2017) y del acuerdo de seguros generales (2016)¹

	30/09/2017	30/09/2016	Variación interanual	
			Importe	%
Margen Bruto ¹	790	784	6	0,8%
Resultado antes de impuestos ¹	203	142	61	43,2%
Resultado consolidado del ejercicio después de impuestos ¹	171	122	49	40,1%
Resultado atribuido al Grupo ¹	177	134	42	31,7%

Las siguientes apartados de las cuentas consolidadas públicas incluye:

(*) GANANCIAS/ PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS; GANANCIAS/ PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR, NETAS; GANANCIAS/ PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS; GANANCIAS/ PÉRDIDAS RESULTANTES DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS, NETAS

(**) OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN; OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN; INGRESOS DE ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO; GASTOS DE PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO

(***) DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS O ASOCIADAS; DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DE ACTIVOS NO FINANCIEROS; GANANCIAS/ PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS NO FINANCIEROS Y PARTICIPACIONES, NETAS; FONDO DE COMERCIO NEGATIVO RECONOCIDO EN RESULTADOS; GANANCIAS/ PÉRDIDAS PROCEDENTES DE ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA NO ADMISIBLES COMO ACTIVIDADES INTERRUPTIDA

EVOLUCION TRIMESTRAL

Millones de euros	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016
Ingresos por Intereses	208	219	221	243	250
Gastos por Intereses	67	73	75	83	89
MARGEN DE INTERESES	141	146	145	160	161
Dividendos	7	10	3	5	4
Resultados de EVPEMP	20	17	4	17	7
Ingresos por comisiones menos gastos por comisiones	55	56	53	52	52
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio (*)	2	32	45	-6	-2
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y contratos de seguro (**)	31	17	31	-21	38
MARGEN BRUTO	256	279	281	207	260
Gastos de administración	148	150	148	149	154
Gastos de personal	100	101	101	108	105
Otros gastos generales de administración	48	48	47	42	49
Amortización	10	11	11	11	11
MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)	99	118	121	46	94
Provisiones / reversión	6	95	-5	41	-32
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	24	1	31	-25	51
Del que Préstamos y partidas a cobrar	21	19	26	10	61
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	70	22	95	30	75
Pérdidas por deterioro del resto de activos y otras ganancias y pérdidas (neto) (***)	14	22	21	79	4
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	56	0	74	-49	71
Impuesto sobre beneficios	10	-24	23	14	16
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	46	24	51	-62	55
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0	0	7	0
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	46	24	51	-56	55
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	50	34	52	-53	57

RENDIMIENTOS Y COSTES

Millones euros / %

	3T 2017			2T 2017			1T 2017			4T 2016			3T 2016		
	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)
I.F. Intermed. Financieros y ATAs	3.543	-3	-0,30	3.380	-1	-0,16	3.034	-1	-0,08	2.286	0	-0,07	2.091	0	0,01
I.F. Cartera Renta Fija	17.638	55	1,24	16.958	55	1,31	17.742	53	1,21	18.921	60	1,25	18.990	61	1,28
I.F. Crédito a Clientes no dudoso	26.791	138	2,05	27.284	150	2,21	27.202	158	2,36	27.391	165	2,39	27.992	173	2,46
I.F. Otros activos (incluido dudosos)	8.467	9		8.277	8		8.557	5		8.972	12		9.215	10	
TOTAL ACTIVO	56.439	200	1,41	55.899	213	1,53	56.534	215	1,55	57.569	236	1,63	58.287	244	1,67
C.F. Intermed. Financ. y CTAs	6.465	-4	-0,27	6.655	-2	-0,14	7.184	0	-0,02	7.425	-3	-0,15	6.756	0	0,03
C.F. Emisiones (incl.Ced. Singulares)	5.918	29	1,96	6.144	29	1,89	6.470	30	1,86	6.720	32	1,90	6.870	32	1,87
C.F. Depósitos de Clientes	36.813	22	0,24	36.461	24	0,26	36.143	26	0,29	36.340	30	0,33	37.379	36	0,39
Del que: Vista S.P.	24.412	4	0,06	23.201	4	0,07	22.811	4	0,07	22.183	4	0,07	22.011	5	0,10
Del que: Plazo S.P.	10.201	18	0,71	11.117	20	0,72	11.105	22	0,79	11.955	25	0,83	13.305	30	0,90
C.F. Pasivos Subordinados	302	10	13,59	604	15	10,09	604	15	9,75	608	15	9,72	612	15	9,66
C.F. otros pasivos	6.942	2		6.086	1		6.134	1		6.476	2		6.671	0	
TOTAL PASIVO Y P.N.	56.439	59	0,41	55.899	67	0,48	56.534	70	0,51	57.569	76	0,53	58.287	84	0,57
MARGEN DE CLIENTES*			1,81			1,94			2,07			2,07			2,07
MARGEN DE INTERESES	56.439	141	0,99	55.899	146	1,04	56.534	145	1,04	57.569	160	1,10	58.287	161	1,10

I.F.: Ingresos financieros

C.F.: Costes financieros

S.P.: Sector privado

(*) I.F. Crédito a Clientes no dudoso menos C.F. Depósitos de clientes

Al cierre del tercer trimestre de 2017, el Grupo presenta un beneficio atribuido de 136 millones de euros de los que 50 millones corresponden al tercer trimestre de 2017. En el trimestre anterior quedó finalizada la reestructuración del acuerdo de bancaseguros, que ha supuesto el registro de determinados quebrantos, sin los que el resultado atribuido del grupo habría ascendido a 177 millones de euros.

El beneficio de 136 millones de euros procede, en primera instancia, de la obtención de unos ingresos netos por intereses y comisiones de 596 millones de euros, que representan el 1,4% de los activos totales medios. En este sentido, si bien el margen ha experimentado un retroceso interanual, acorde con el escenario de tipos de interés en el que estamos inmersos, las comisiones han crecido un 5,4%.

El margen de clientes experimenta un ligero deterioro con respecto a los 9 primeros meses de 2016, provocado por la evolución del Euribor en los primeros 9 meses de 2017, así como por el impacto en la cartera hipotecaria minorista del tratamiento de las reclamaciones relativas a las cláusulas suelo en el marco de la aplicación del Real Decreto-ley 1/2017 y, en menor medida, por el vencimiento de operaciones del sector público.

La positiva evolución de las comisiones en términos interanuales (+5,4%) se centra en los servicios de cobros y pagos (+15% interanual) y en la comercialización de productos de fuera de

balance (+4%), en línea con los objetivos estratégicos de la entidad. Por otro lado, la evolución intertrimestral es favorable si se tiene en cuenta el impacto estacional que tiene en junio determinados servicios y rappels obtenidos en productos financieros no bancarios.

Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio, que ascienden a 80 millones de euros, un 5% por debajo del ejercicio anterior, han procedido en su mayor parte de inversiones de renta fija en el primer trimestre de 2017 y de inversiones de renta variable en el segundo y tercero.

Los resultados por otros productos y cargas de explotación, que experimentan una caída del 44% en relación con el mismo período del ejercicio anterior, se encuentran fuertemente influenciados por todo el proceso de reordenación de las alianzas de bancaseguros que se inició en 2016 con la venta de los derechos de comercialización de seguros no vida a Caser, generando el registro en este apartado de ingresos por importe de 98 millones de euros a septiembre de 2016. En 2017 ha afectado a la comercialización de seguros de vida, generando ingresos en este apartado por importe de 25 millones de euros. Si se eliminan ambos efectos, la variación interanual del margen bruto sería positiva en un 0,8%.

€ millones	9M16	9M17	%\ YoY
Margen de intereses	460	432	-6,1%
Comisiones	156	164	5,4%
Ingresos "core"	616	596	-3,2%
ROF y diferencias de cambio	84	80	-5,0%
Dividendos y puesta en equivalencia	41	60	48,9%
Otros productos/cargas	142	79	-44,1%
<i>Del que acuerdo seguros generales (A)</i>	98	-	-
<i>Del que earn-out de UD Vida y Pensiones (B)</i>	-	25	-
Margen bruto	882	816	-7,6%
Margen bruto excluyendo (A) y (B)	784	790	0,8%

Por su parte, la aplicación de una estricta política de contención y racionalización de los costes, en el marco de un plan de mejora de la eficiencia y de la consecución de las sinergias previstas en el Plan de Negocio, continúa dando sus frutos, habiéndose producido una mejora interanual de los gastos de explotación (Gastos de administración más amortizaciones) del 3,6%, lo que supone una reducción de 18 millones de euros.

Finalmente, los saneamientos se reducen en relación con los nueve primeros meses de 2016, si se hace abstracción del impacto de 98 millones de euros derivado de la reordenación de los acuerdos de seguros de vida registrado en 2017. El coste del riesgo se sitúa en los nueve primeros meses del año en el 0,28%, en línea con el 0,25% registrado en todo el ejercicio 2016. Los saneamientos de crédito experimentan una mejora intertrimestral.

COMISIONES

<i>Millones de euros</i>	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016	%var.trim	%var.inter
COMISIONES PERCIBIDAS	62	63	58	55	59	-2,4%	5,1%
Por riesgos contingentes	2	2	1	2	2	-21,8%	-10,3%
Por compromisos contingentes	1	1	1	1	1	1,2%	3,2%
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	0	0	0	0	0	38,8%	3,5%
Por servicio de cobros y pagos	34	33	32	29	31	3,4%	11,2%
Por servicio de valores y productos financieros no bancarios	23	25	23	22	24	-9,8%	-3,6%
Otras comisiones	2	2	2	1	2	17,0%	37,1%
COMISIONES PAGADAS	7	7	5	3	7	-2,7%	-4,7%
COMISIONE NETAS	55	56	53	52	52	-2,4%	6,4%

SANEAMIENTOS

<i>Millones de euros</i>	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016	Variación interanual	
						Importe	%
Saneamiento de Crédito	-21	-19	-27	-6	-61	40	-65,4%
Saneamiento de Adjudicados	-13	-2	-20	-72	-3	-10	332,1%
Provisiones	-6	-95	5	-45	32	-38	-117,3%
Otros Resultados	-4	-2	-6	28	8	-12	-145,3%
TOTAL SANEAMIENTOS	-44	-118	-47	-95	-23	-20	86,9%

9. Liquidez
Loan to Deposit

Millones de euros	30/09/2017	30/06/2017	31/03/2017	31/12/2016	Variación trimestre	
					Importe	%
Crédito a la clientela (sin ajustes)	31.214	32.506	32.114	32.344	-1.292	-4,0%
-Adquisiciones temporales	2.218	2.178	1.867	2.078	40	1,9%
a) Crédito a clientes estricto	28.996	30.329	30.247	30.266	-1.332	-4,4%
Depósitos a clientes (sin ajustes)	44.807	44.540	44.536	47.710	267	0,6%
-Cesiones Temporales	1.638	1.498	1.450	4.797	140	9,4%
-Cédulas Singulares	5.718	5.718	6.170	6.370	0	0,0%
a) Depósitos clientes estricto	37.452	37.325	36.916	36.543	126	0,3%
Ltd Ratio (a/b)	77%	81%	82%	83%	-3,8%	

Los altos niveles de liquidez del Grupo se reflejan en una ratio LTD ("Loan to Deposit") que, al cierre del tercer trimestre de 2017, se sitúa en torno al 77%, importe inferior al de cierre de 2016, debido

al crecimiento de los depósitos de clientes y al descenso del crédito en particular en administraciones públicas.

Activos líquidos	30/09/2017	30/06/2017	31/03/2017	31/12/2016	Variación trimestre	
					Importe	%
Punta de tesorería (1)	411	853	925	55	-442	-51,8%
Adquisiciones temporales de activos descontables	2.581	2.178	1.867	2.196	403	18,5%
Cartera de renta fija y otros activos descontables en BCE	17.075	16.372	16.655	19.610	703	4,3%
Total activos líquidos (valor de descuento en BCE)	20.067	19.403	19.447	21.861	664	3,4%
Activos líquidos utilizados						
Tomado en BCE	3.340	3.340	3.340	0	0	0,0%
Cesiones temporales de activos	3.020	2.191	2.818	7.317	829	37,8%
Total activos líquidos utilizados	6.361	5.532	6.158	7.317	829	15,0%
ACTIVOS LÍQUIDOS DESCONTABLES DISPONIBLES	13.706	13.872	13.289	14.544	-165	-1,2%
Porcentaje sobre total activo	24,3%	24,6%	23,7%	25,4%	-0,3%	

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

El Grupo Unicaja Banco registra a 30 de septiembre de 2017 una posición de activos líquidos y descontables en el Banco Central Europeo, neta de los activos utilizados, de 13.706 millones de euros, cifra que representa el 24,3%

de la cifra total de balance. Este importante volumen de activos líquidos permite gestionar con holgura los próximos vencimientos de emisiones en mercados (720 millones de euros en el último trimestre de 2017, 889 millones en 2018 y 668 millones en 2019).

Próximos vencimientos de emisiones en mercados

	Emisiones(*)
4T 2017	720
2018	889
2019	668

(*) Incluye cédulas multicedentes

RATIOS LIQUIDEZ	30/09/2017	30/06/2017	31/03/2016	31/12/2016	Var trimestre
LCR	884%	1057%	607%	410%	-173 pp
NSFR	129%	127%	133%	125%	2 pp

10. Solvencia
RATIOS PHASE IN
Millones € y %

	30/09/2017	30/06/2017	31/03/2017	31/12/2016
Recursos propios computables	3.654	3.488	3.530	3.569
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	3.530	3.373	3.416	3.469
Capital	2.820	2.063	2.063	2.063
Reservas	700	712	774	664
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	60	62	39	118
Deducciones	-245	-267	-258	-179
Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías DPV)	196	804	797	803
Capital de nivel I	42	39	39	29
Capital de nivel II	82	76	76	71
Activos ponderados por riesgo	24.949	25.128	24.895	25.188
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	14,1%	13,4%	13,7%	13,8%
Capital de nivel I	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%
Capital de nivel II	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	14,6%	13,9%	14,2%	14,2%

RATIOS FULLY LOADED
Millones € y %

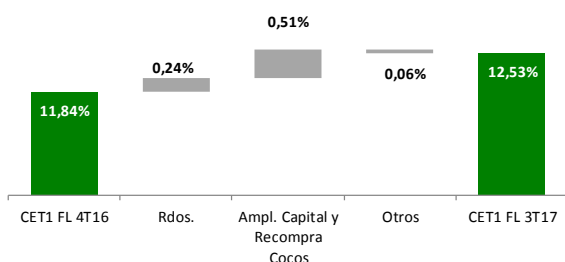
	30/09/2017	30/06/2017	31/03/2017	31/12/2016
Recursos propios computables	3.227	3.063	3.093	3.079
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	3.099	2.934	2.964	2.952
Capital	2.820	2.063	2.063	2.063
Reservas	700	712	774	664
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	60	62	39	118
Deducciones	-714	-736	-737	-743
Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías DPV)	233	834	824	850
Capital de nivel I	49	49	49	49
Capital de nivel II	79	80	79	78
Activos ponderados por riesgo	24.741	24.899	24.663	24.932
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	12,5%	11,8%	12,0%	11,8%
Capital de nivel I	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Capital de nivel II	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	13,0%	12,3%	12,5%	12,4%

30/09/2017

	Phase in	Fully Loaded
Capital de nivel I ordinario (%) - CET 1	14,1%	12,5%
Total capital (%)	14,6%	13,0%
Requerimiento SREP 2017 CET-1	7,25%	7,25%
Requerimiento SREP 2017 Total Capital	10,75%	10,75%
Exceso capital de CET 1 sobre SREP 2017	6,9%	5,3%
Exceso Total Capital sobre SREP 2017	3,9%	2,3%

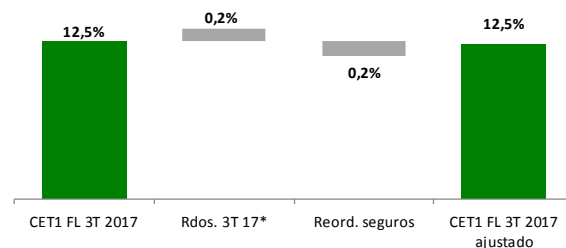
El Grupo Unicaja Banco presenta una ratio de capital ordinario de primer nivel (CET1) del 14,1% y de capital total del 14,6%. Esto supone un incremento, en relación con el cierre de 2016, de 0,4pp en CET1 y de 0,5pp en capital total, básicamente producidos por la ampliación de capital y posterior adquisición de los CoCos del FROB, lo que ha compensado la aplicación del “phase in” y el registro del pasivo que se deriva del compromiso de compra de las acciones de EspañaDuero en poder del FROB.

En términos de *fully loaded*, Unicaja Banco presenta una ratio CET1 del 12,5% y de capital total del 13,0%. Esto supone un incremento de 0,7pp, tanto en la ratio CET1, como en la de capital total, en relación con diciembre de 2016.



En el segundo trimestre de 2017 se produjo la salida a Bolsa del Grupo Unicaja Banco. Dicha salida a Bolsa permitió al Grupo, tras ejercitarse el Green Shoe con fecha 25 de julio, la captación de 756 millones de euros brutos de capital, que se han destinado fundamentalmente a la adquisición de los CoCos del FROB emitidos por su filial EspañaDuero.

Por otro lado, la reestructuración de los acuerdos en el ámbito de los seguros de vida y pensiones conlleva determinadas operaciones societarias, pendientes de formalizar a la espera de las necesarias autorizaciones administrativas de la autoridades competentes, que, una vez materializadas, se espera impacten negativamente en el capital en 24 pb.



(*) Efecto de resultados del 3T17 no computados y reorganización de seguros pendiente

En relación con la evolución del trimestre, cabe señalar que no se han computado en las ratios de capital los resultados del trimestre, que habrían incrementado la ratio CET1 fully loaded en 19pb.

Con todo ello, la ratio CET1 fully loaded ajustada asciende a 12,47%, siendo una de las más elevadas de los bancos cotizados nacionales, y la de capital total fully loaded ajustada alcanzaría el 13,0%.

La ratio Texas mide el porcentaje que representa la suma de los activos dudosos y los adjudicados sobre el agregado de i) provisiones de dudosos ii) provisiones de adjudicados y iii) capital. Esta ratio, cuanto más reducida sea, mejor situación de calidad del balance y solvencia pone de manifiesto. En el caso del Grupo, la ratio se sitúa en el 76,6%, lo que supone una reducción de 18,1 puntos porcentuales con respecto al cierre de 2016 y de 5,2pp en el trimestre, y pone de relieve la calidad del balance y de la solvencia del Grupo.

	30/09/2017	30/06/2017	31/03/2017	31/12/2016	var.trim	var.año
Ratio Texas	76,6%	81,8%	92,6%	94,7%	-5,2 pp	-18,1 pp

Ratio Texas: Dudosos más adjudicados sobre capital más provisiones por insolvencias y adjudicados