



CAM

Caja Mediterráneo

R E S U L T A D O S

E j e r c i c i o 2 0 0 8

Caja Mediterráneo (CAM) advierte que este documento tiene carácter meramente informativo, puede contener información no auditada, resumida o estimada, debe leerse junto con la documentación pública comunicada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, no constituye una oferta, invitación o recomendación de compra de ningún valor emitido por Caja Mediterráneo o su grupo de empresas ni su contenido será base de contrato o compromiso alguno, y las previsiones relativas a la evolución del negocio y resultados de la entidad que pueda contener responden a nuestra opinión y expectativas futuras, por lo que determinados riesgos, incertidumbre u otros factores relevantes podrían hacer que la evolución del negocio y los resultados reales difieran significativamente de dichas previsiones, no obligándose CAM a revisar públicamente el contenido de este documento en caso de que estos factores u otros similares originaran cambios sobre las citadas previsiones.

- **Resultado atribuido de 390'4 millones de euros, +1'2% que en 2007.**
 - ▲ Resultado atribuido recurrente crece un 9'4% hasta situarse en 421'9M€.
- **Índice de eficiencia mejora en 3,16 puntos porcentuales finalizando el ejercicio en el 31'47%**
- **Solvencia: 1.300M€ exceso sobre recursos mínimos, un 33%.**
- **Índice de mora 3'96%; cobertura 50%.**
- **CAM entre los valores bursátiles con mejor comportamiento en 2008.**
 - ▲ Aprobado el primer dividendo a cuenta de una caja de ahorros española

- **Formalizaciones por 12.430M€**
- **Recursos minoristas por 28.612M€.**
- **3'3 millones de clientes y 1.122 oficinas al cierre del ejercicio.**
- **4ª entidad financiera española en fidelización de clientes y 5ª en notoriedad de marca.**
- **Obras sociales**
 - ▲ 5'5 millones de beneficiarios
 - ▲ 70 millones de euros de presupuesto 2009.

- **El resultado atribuido al grupo se sitúa en 390'4 M€, un 1'2% más que en 2007.**
 - ▲ Plusvalías extraordinarias por la venta de participaciones aplicadas a mejorar coberturas de riesgo no afectan al resultado atribuido.
 - ▲ Dotación adicional de 45'1M€ a fondos genéricos de cobertura.

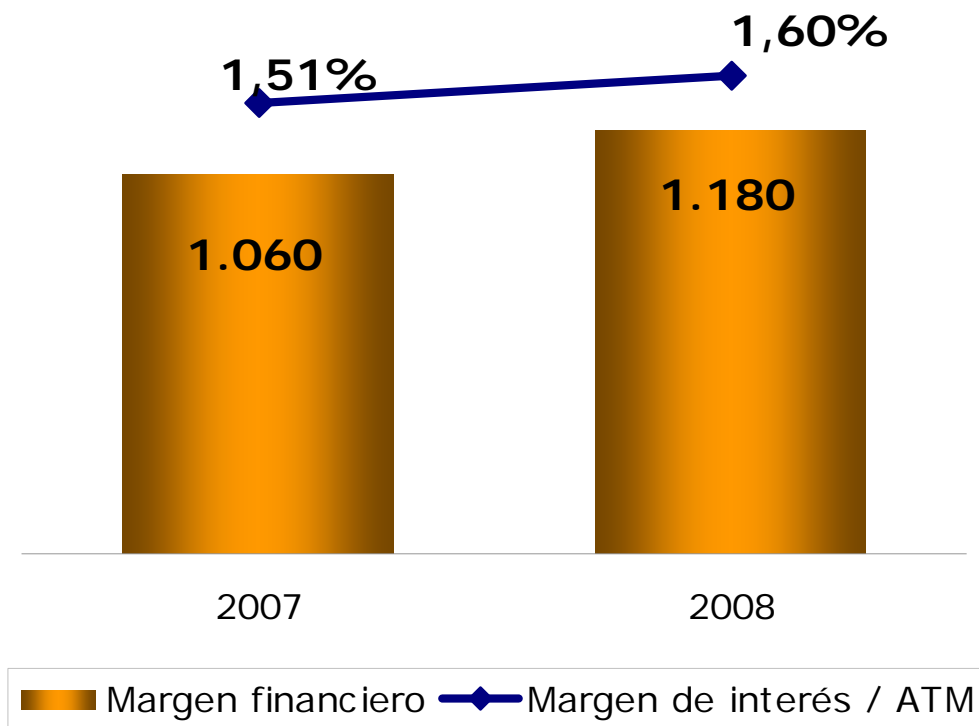
- **Resultado recurrente aumenta 9'39%.**

RESULTADOS	diciembre-08	diciembre-07	Variación	%
Margen de intermediación	1.179,5	1.060,0	119,5	11,28
Comisiones netas	193,2	191,3	1,9	1,01
Resultado de operaciones financieras	625,3	360,6	264,8	73,43
Otros ingresos	81,5	142,7	-61,2	-42,89
Margen ordinario	2.079,6	1.754,6	325,0	18,52
Gastos explotación	-654,4	-607,6	-46,8	7,71
Margen de explotación	1.425,2	1.147,0	278,2	24,25
Resultado después de impuestos atribuido al grupo	390,4	385,7	4,6	1,20
Resultado después de impuestos atribuido al grupo (recurrente)	421,9	385,7	36,2	9,39

Millones de euros

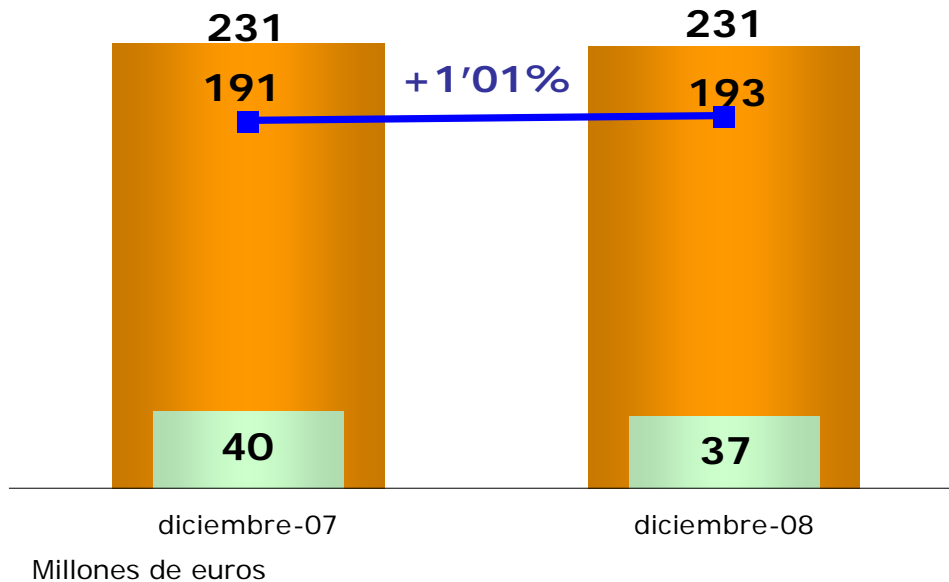
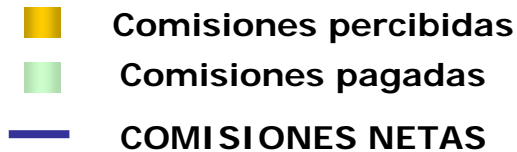
Margen de intermediación

- El margen financiero se sitúa en 1.180M€ al cierre del ejercicio con un crecimiento del 11'28%.
- Mejora de la rentabilidad del margen de intermediación sobre ATM's en 9 p.b.

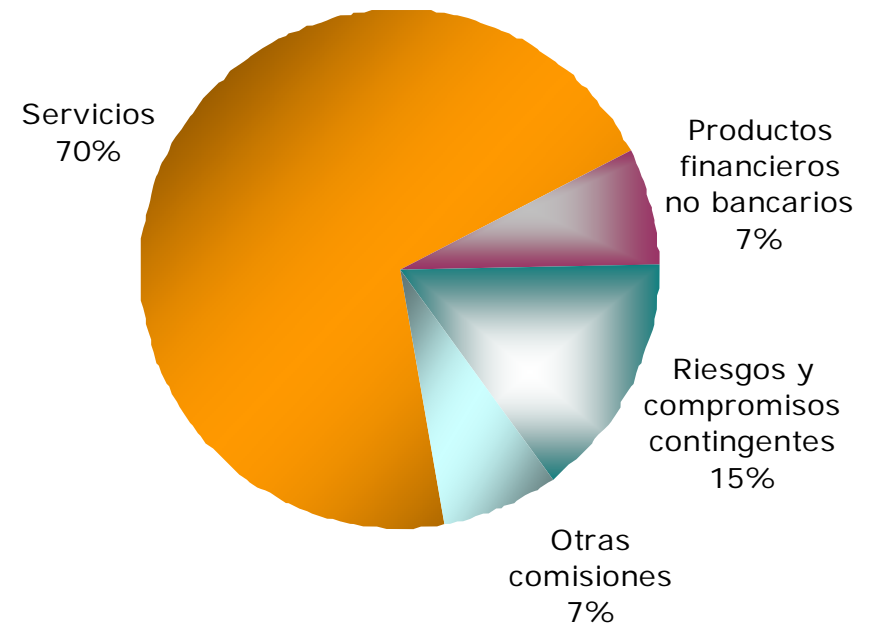


Millones de euros

- Mejora de las comisiones netas en un 1'01% hasta 193'2 M€, por mejor gestión de las comisiones pagadas que disminuyen un 6'84%.

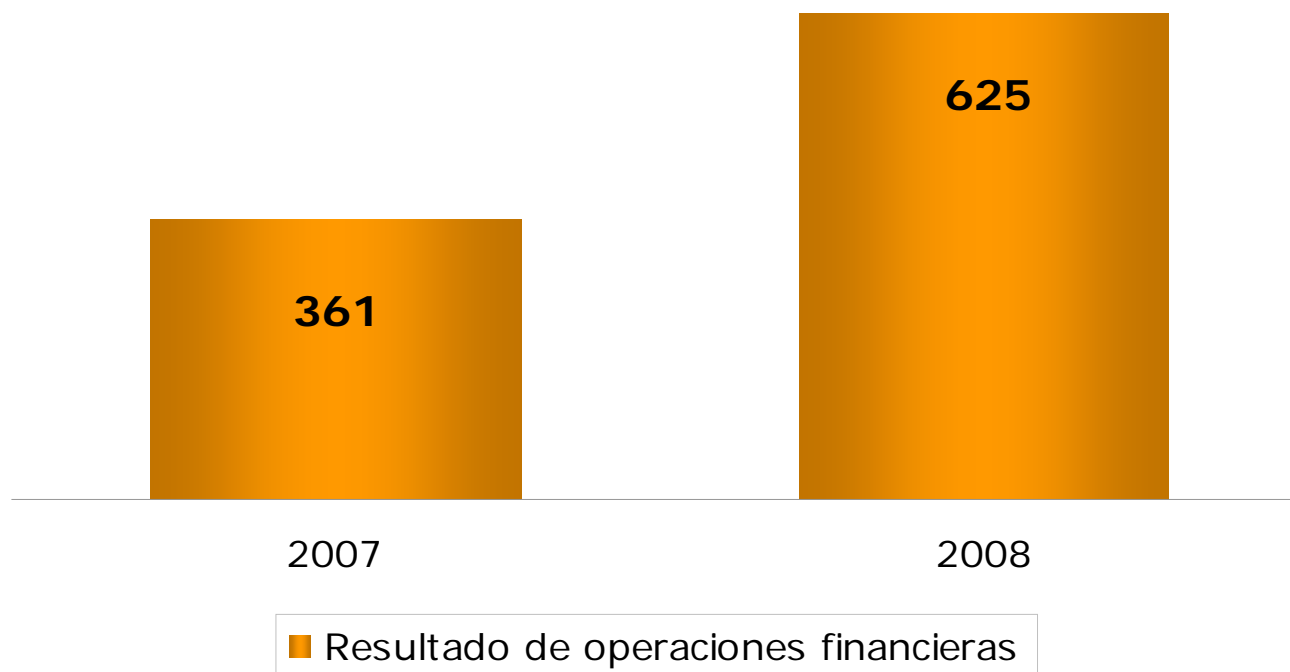


Detalle de comisiones percibidas



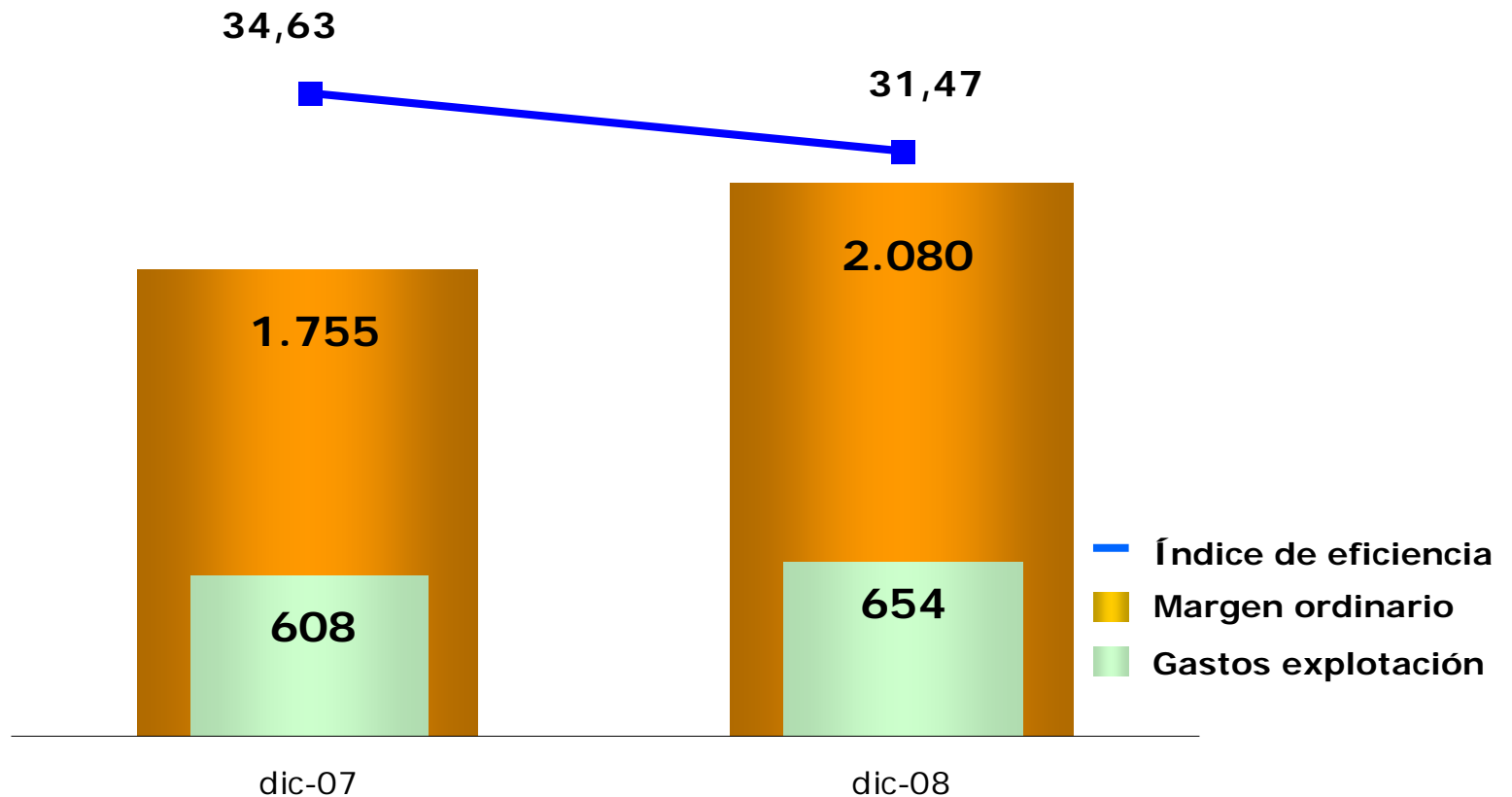
Resultado de operaciones financieras

- **El resultado de operaciones financieras incluye plusvalías por la venta de participaciones.**
 - ▲ 659'7 M€ en 2008 (Venta de Enagás y Unión Fenosa)
 - ▲ 248'8 M€ en 2007 (Venta de Metrovacesa)
- **Las ventas se realizaron en máximos históricos de cotización.**



Millones de euros

- Índice de eficiencia: 31,47%

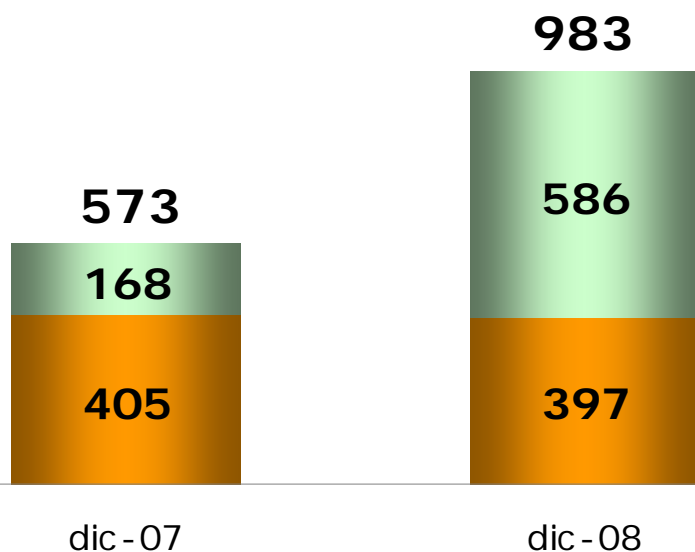


Millones de euros

Dotación y provisiones

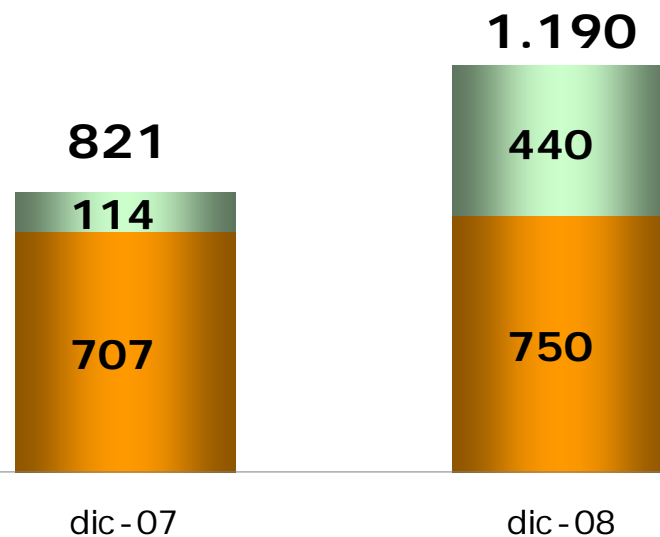
- Plusvalías extraordinarias por venta de participaciones en 2007 y 2008 aplicadas a mejorar provisiones y saneamientos de crédito.
- 45,1M€ de dotación genérica extraordinaria adicional en 2008.

Dotaciones



■ Plusvalías y dotaciones extraordinarias ■ Resto

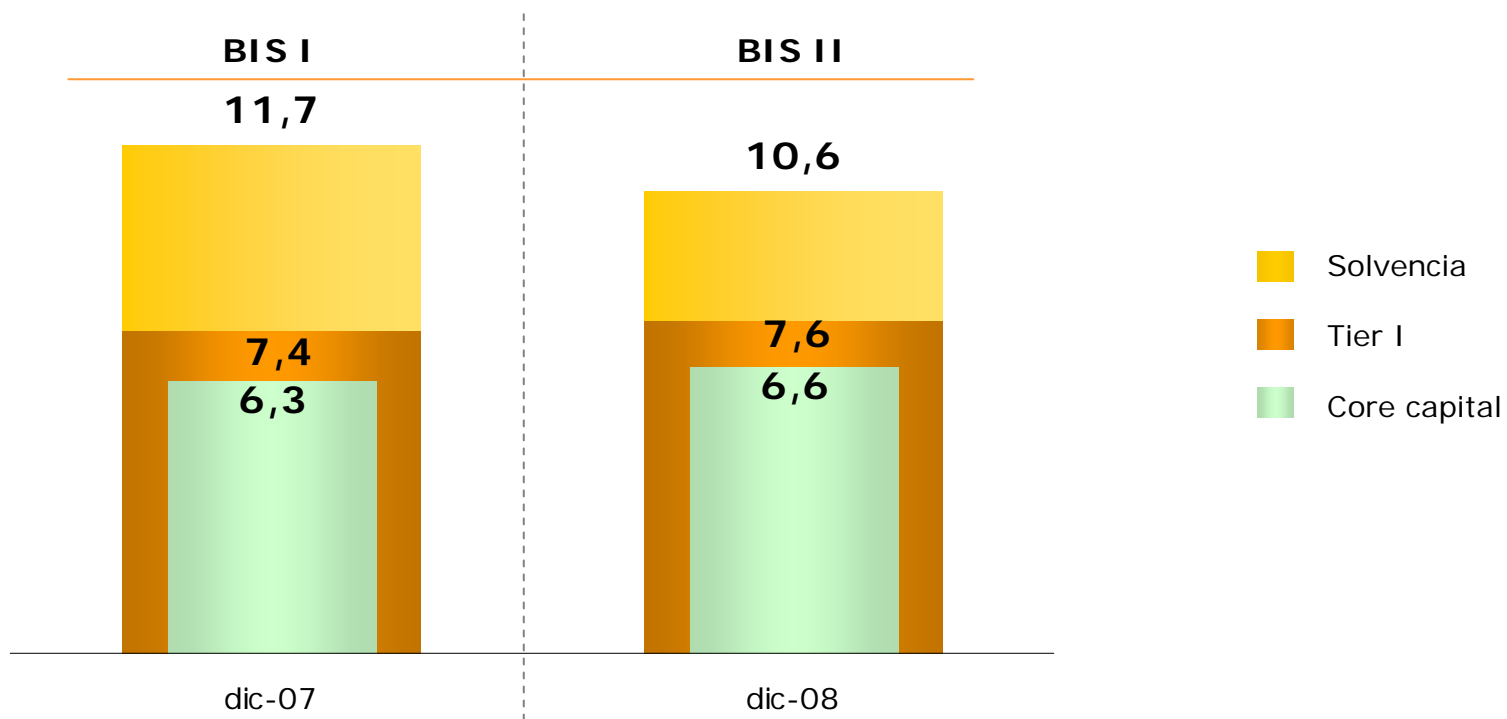
Fondos



■ Específica ■ Genérica

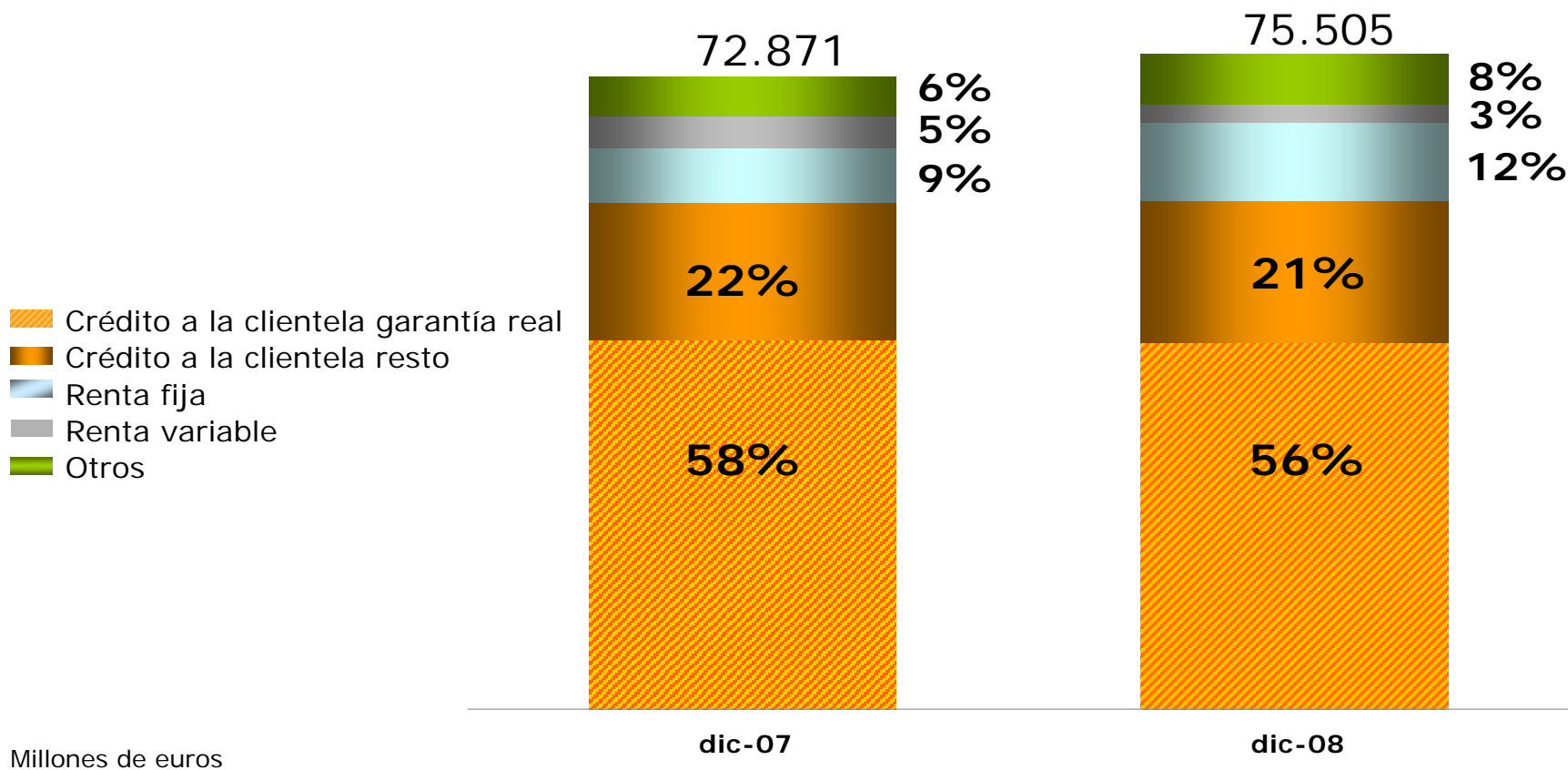
Millones de euros

- **Mejora de la estructura de solvencia**
 - ▲ Core Capital del 6'6%, 0'3 p.b. por encima del año pasado.
- **Exceso de recursos propios sobre requerimientos mínimos del 33%, más de 1.300M€.**



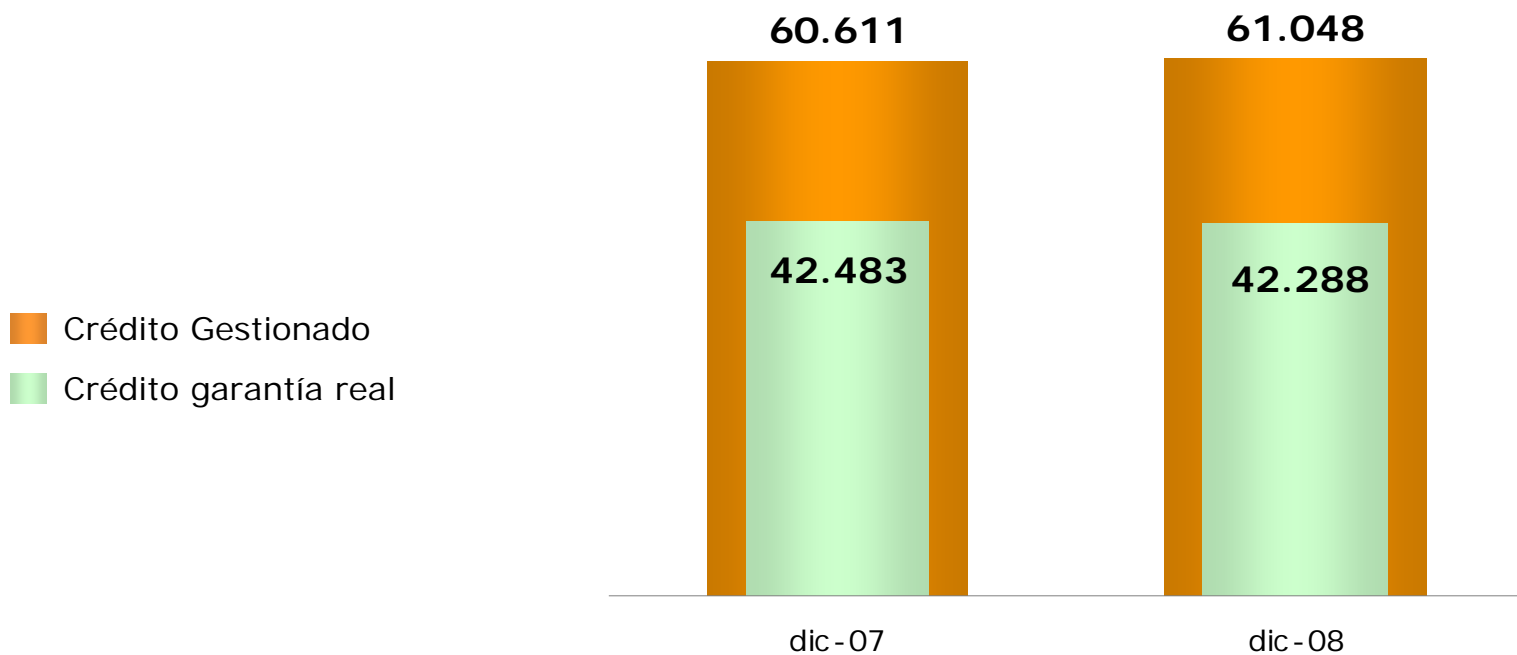
Estructura del activo

- Los activos totales crecen un 3'6% en el ejercicio hasta alcanzar los 75.505M€,
- Aumento del peso de la renta fija y disminución de la renta variable.



Crédito gestionado

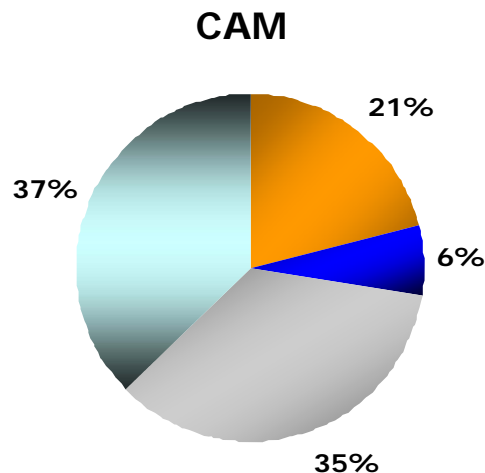
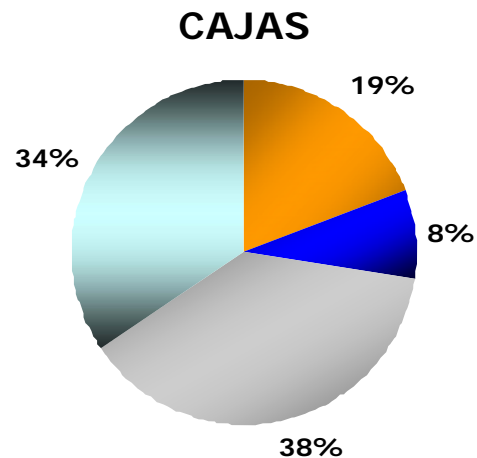
- ~70% del crédito gestionado tiene garantía hipotecaria
- LTV medio 53%
- Nominal medio: 107.000 €



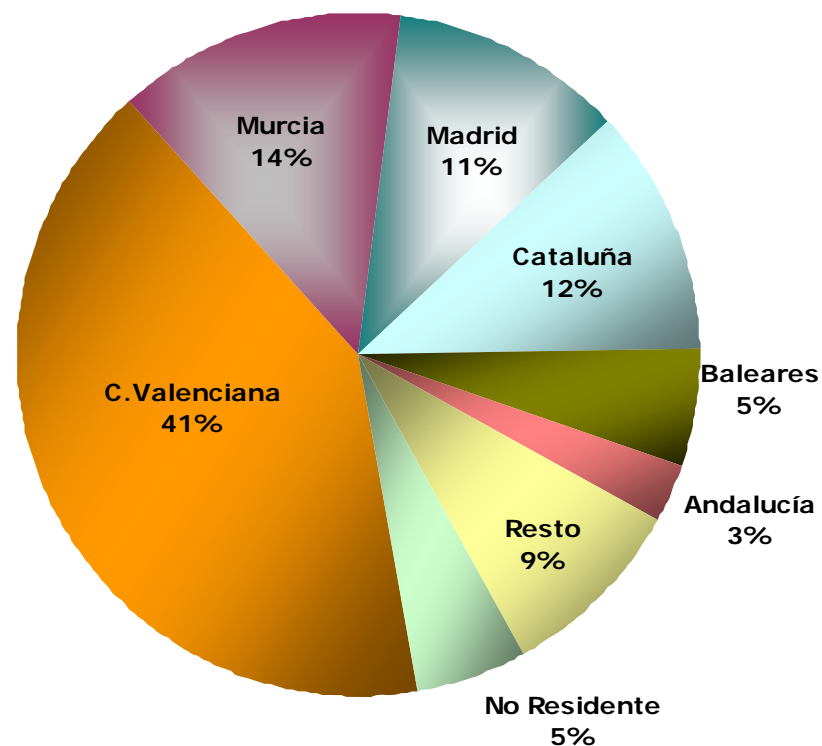
Millones de euros

- Distribución del crédito por finalidad similar al sector.
- Diversificación del crédito: 45% fuera del área tradicional de actuación (Comunidad Valenciana y Murcia)

Finalidad del crédito



Distribución geográfica



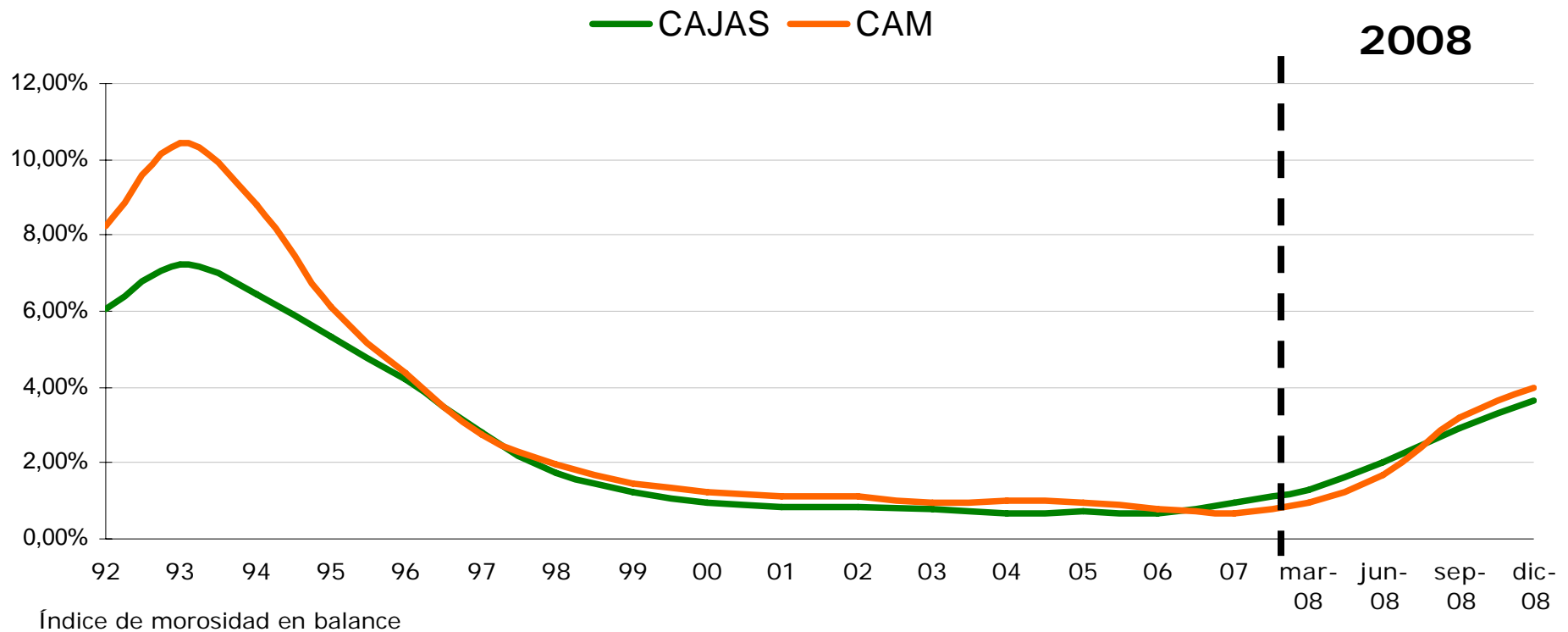
- **Caída de la demanda de crédito en 2008.**
 - ▲ En el segundo semestre de 2008 la demanda del crédito de particulares se redujo aproximadamente un 50% respecto al mismo periodo de 2007.
- **Proporción de operaciones aprobadas sobre solicitudes similar a la de 2007.**
- **Formalizaciones: 350.000 operaciones por 12.430 M€.**



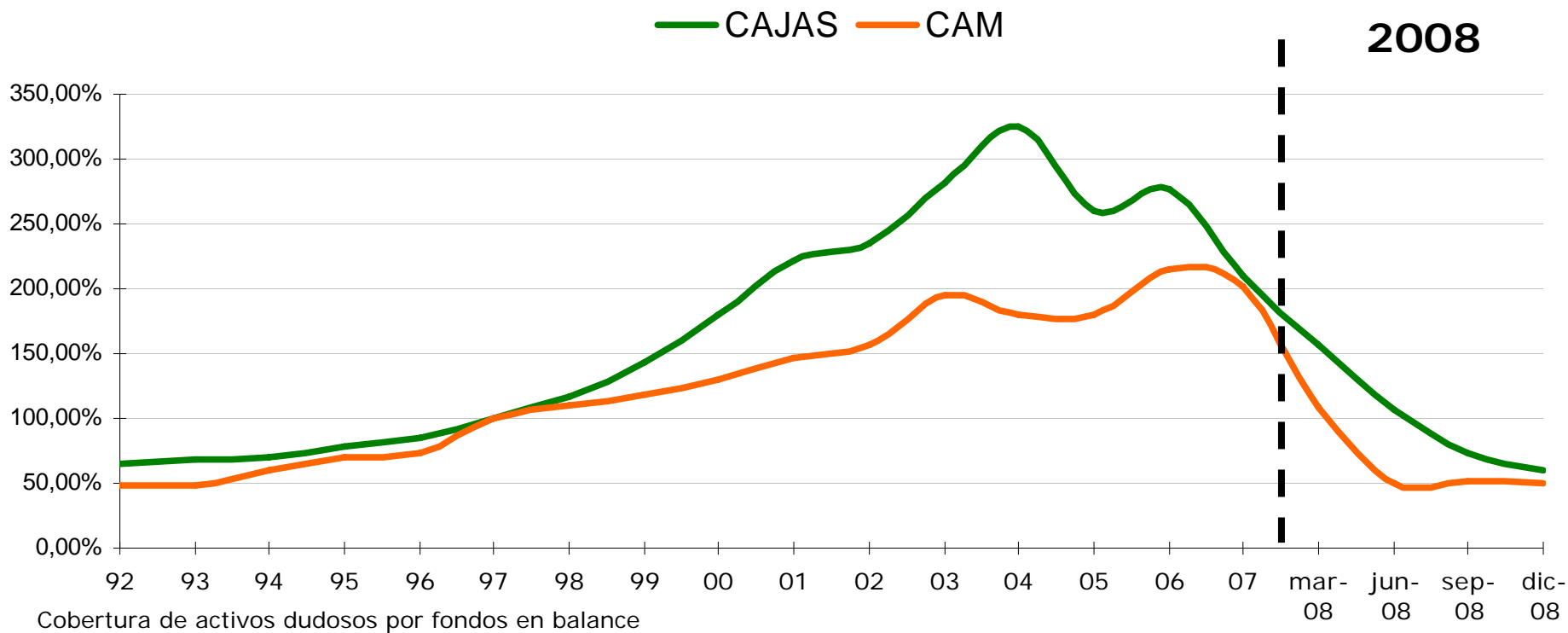
- Índice de morosidad: 3,96%
- Cobertura: 50%

	diciembre-08	diciembre-07	Variación	%
Riesgo de crédito	62.848,4	62.781,4	67,0	0,11
Morosidad global	2.409,2	420,2	1.989,0	473,32
Cobertura global	3.085,9	1.160,4	1.925,5	165,93
Índice de morosidad	3,96	0,69	3,3	
Índice de cobertura	50,06	201,02	-151,0	

Índice de morosidad

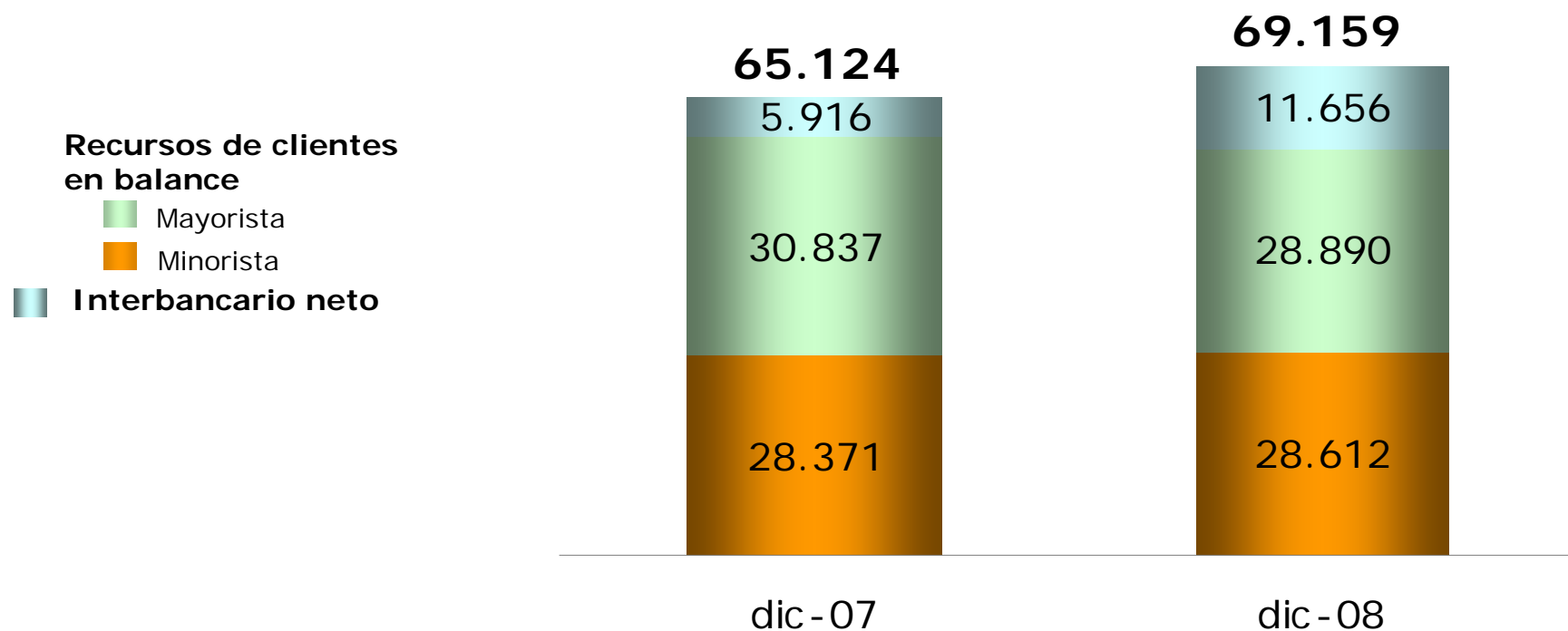


Índice de cobertura



Financiación en balance

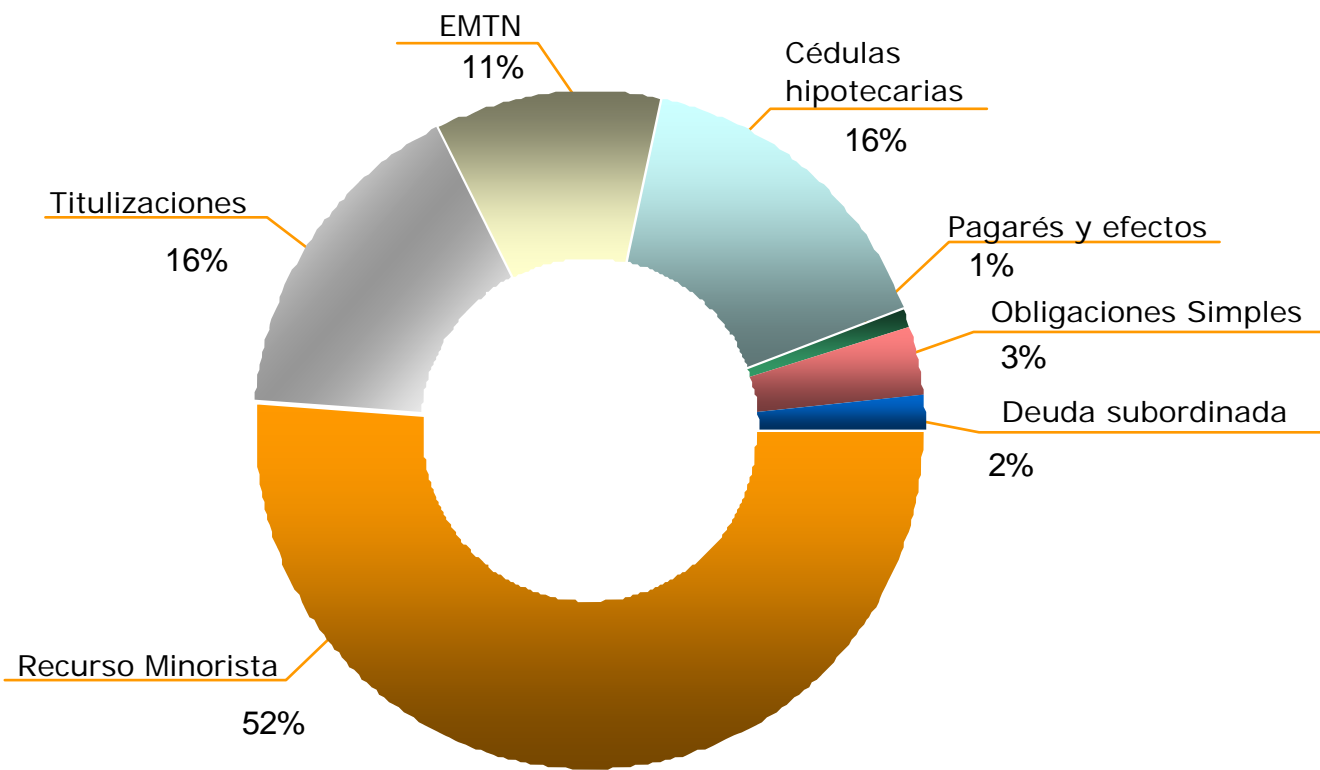
- Aumento de los recursos minoristas similar al crecimiento del crédito.
- Mayor peso del recurso interbancario neto en detrimento de la financiación mayorista.



(Millones euros)

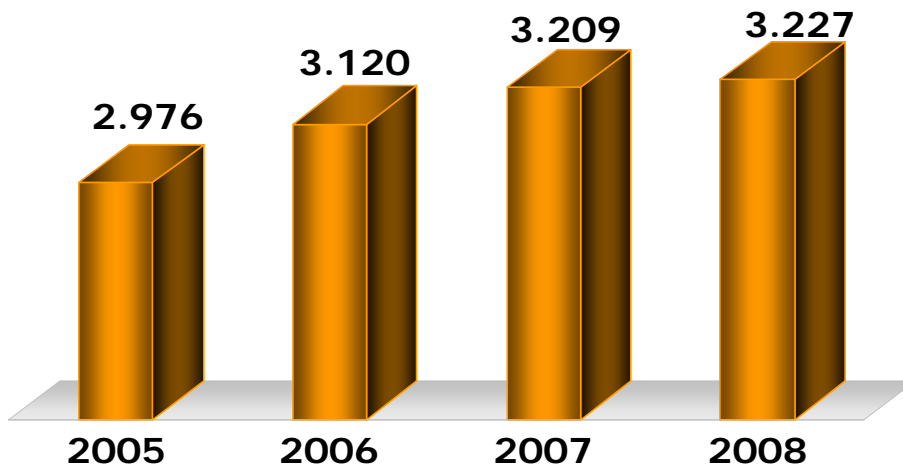
Instrumentos de financiación

- Estructura de financiación basada en recursos minoristas
- Adecuada diversificación de instrumentos, inversores y vencimientos en financiación mayorista

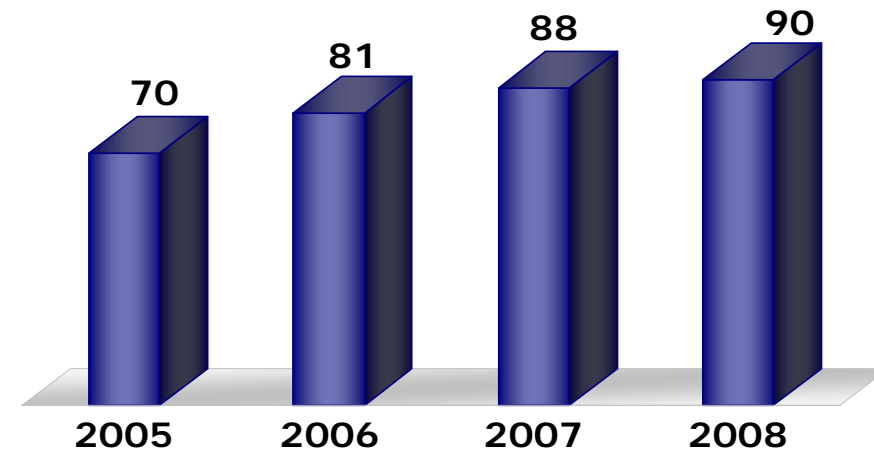


- 3'3 millones de clientes CAM.
- Más de 20.000 nuevos clientes.

PARTICULARES



EMPRESAS



Datos en miles

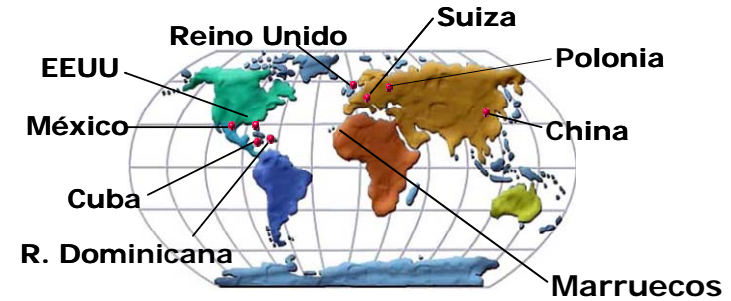
Satisfacción del cliente

- 4ª grupo financiero con mayor índice de fidelización en España.
- 5ª en notoriedad de marca.
- 8 de cada 10 clientes nos consideran como su entidad principal.
- Banca on-line canal más valorado.

Canales	2008	2007	Var. anual
Satisfacción global Gestor personal	8,82	8,78	0,46%
Satisfacción global canal telefónico	8,57	8,23	0,49%
Satisfacción global Internet	8,53	8,43	1,19%
Satisfacción global con la oficina	8,43	8,38	0,60%
Satisfacción global Autoservicio	8,31	8,22	1,09%
Satisfacción global con CAM	7,85	7,81	0,51%

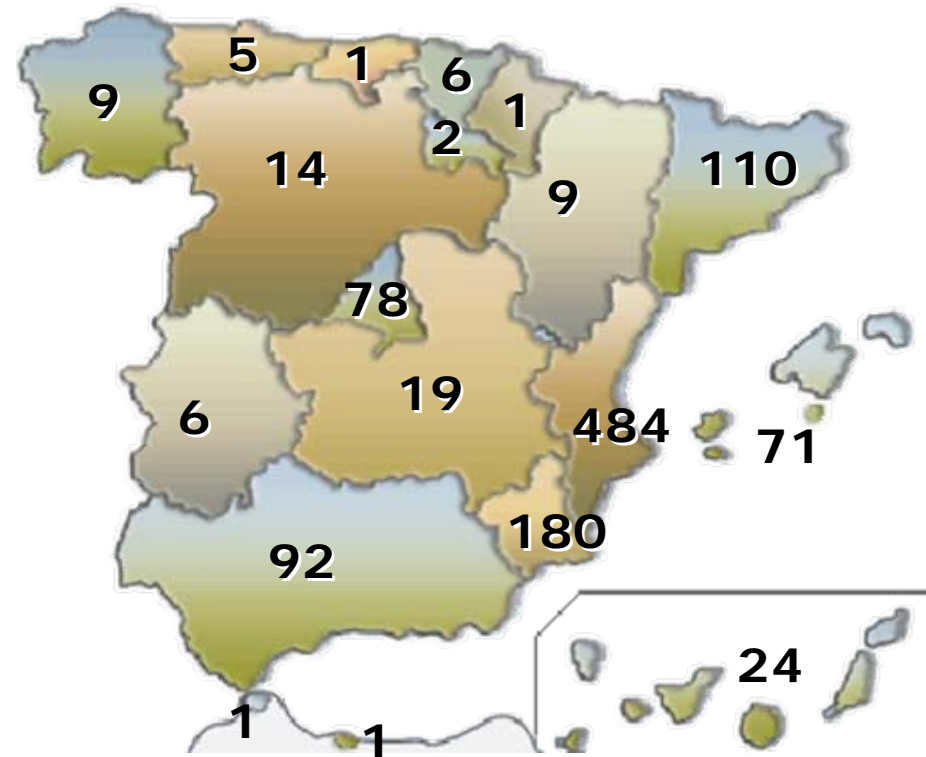
Nota: Estudio realizado por STIGA.

- 1.122 oficinas.



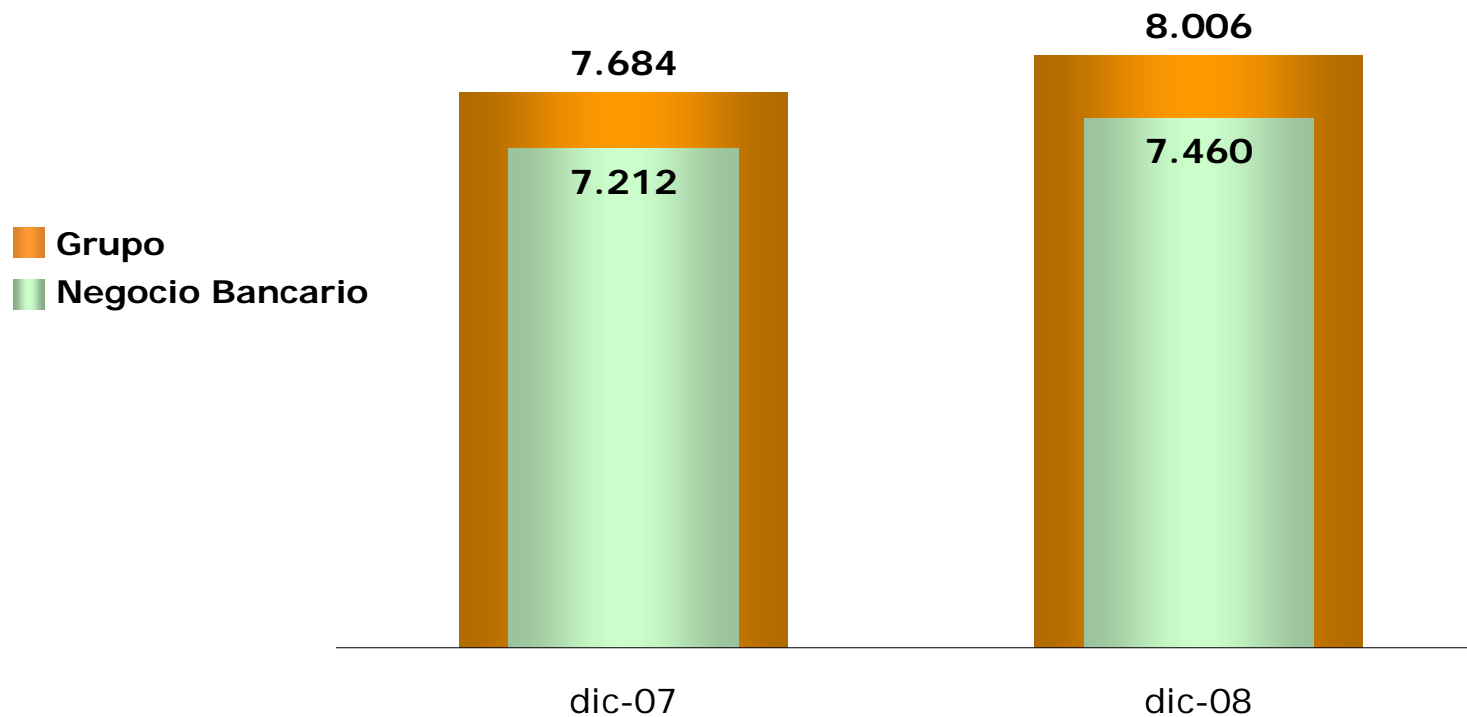
Convencionales	945
Empresas	47
Banca Corporativa	2
Internacional*	119
En el extranjero	9

TOTAL OFICINAS	1.122
-----------------------	--------------



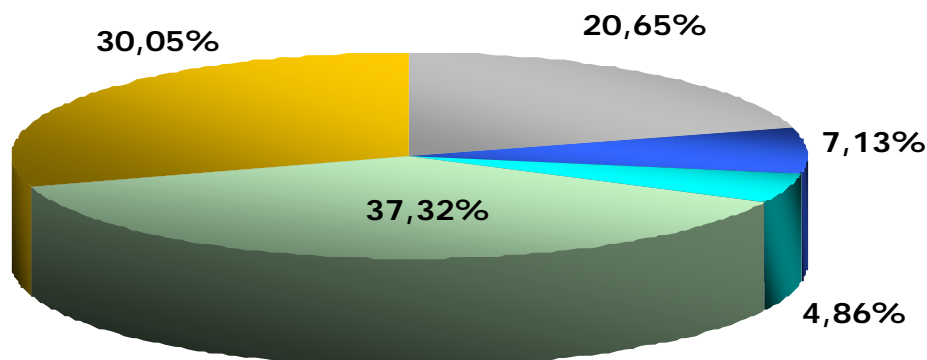
* Red de oficinas especializadas en clientes extranjeros

- 8.000 profesionales.
- 322 nuevos puestos de trabajo.
- Edad media: 39 años.
- Antigüedad media: 14 años.



- 62'68% de las operaciones fuera del canal de oficinas.
- 20'65% de las operaciones por CAM Directo.

Distribución de operaciones (%)



- Cam Directo
- Autoservicio
- TPVs-PUC
- Oficinas
- Automáticas y generadas

Autoservicio

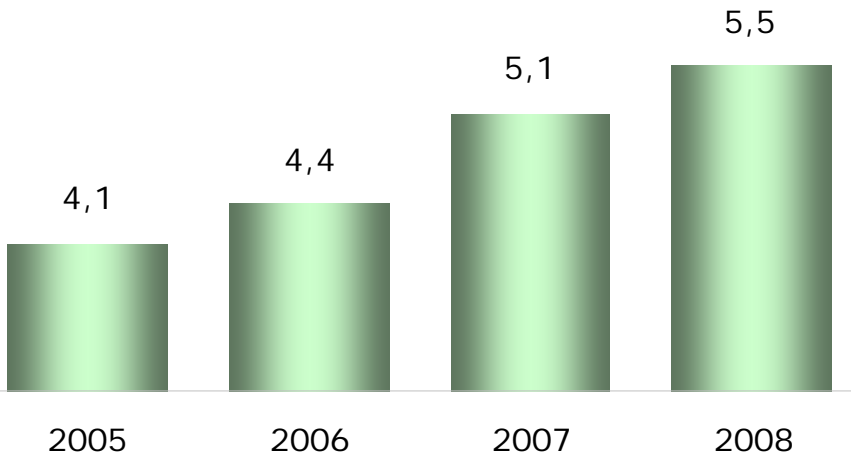
- N° cajeros y dispensadores: 1.860
- N° TPV's en comercios: 31.446

Tarjetas

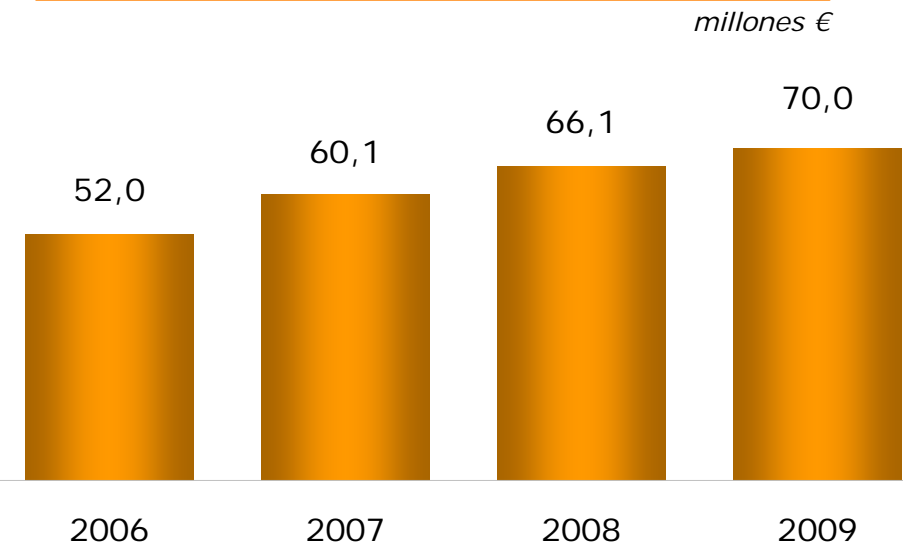
- N° tarjetas: 1.495.113
- Tarjetas CAM Directo:
 - Titulares: 572.474

- Presupuesto 2009: 70 millones +6%
- 400.000 beneficiarios más.

Beneficiarios



Presupuesto

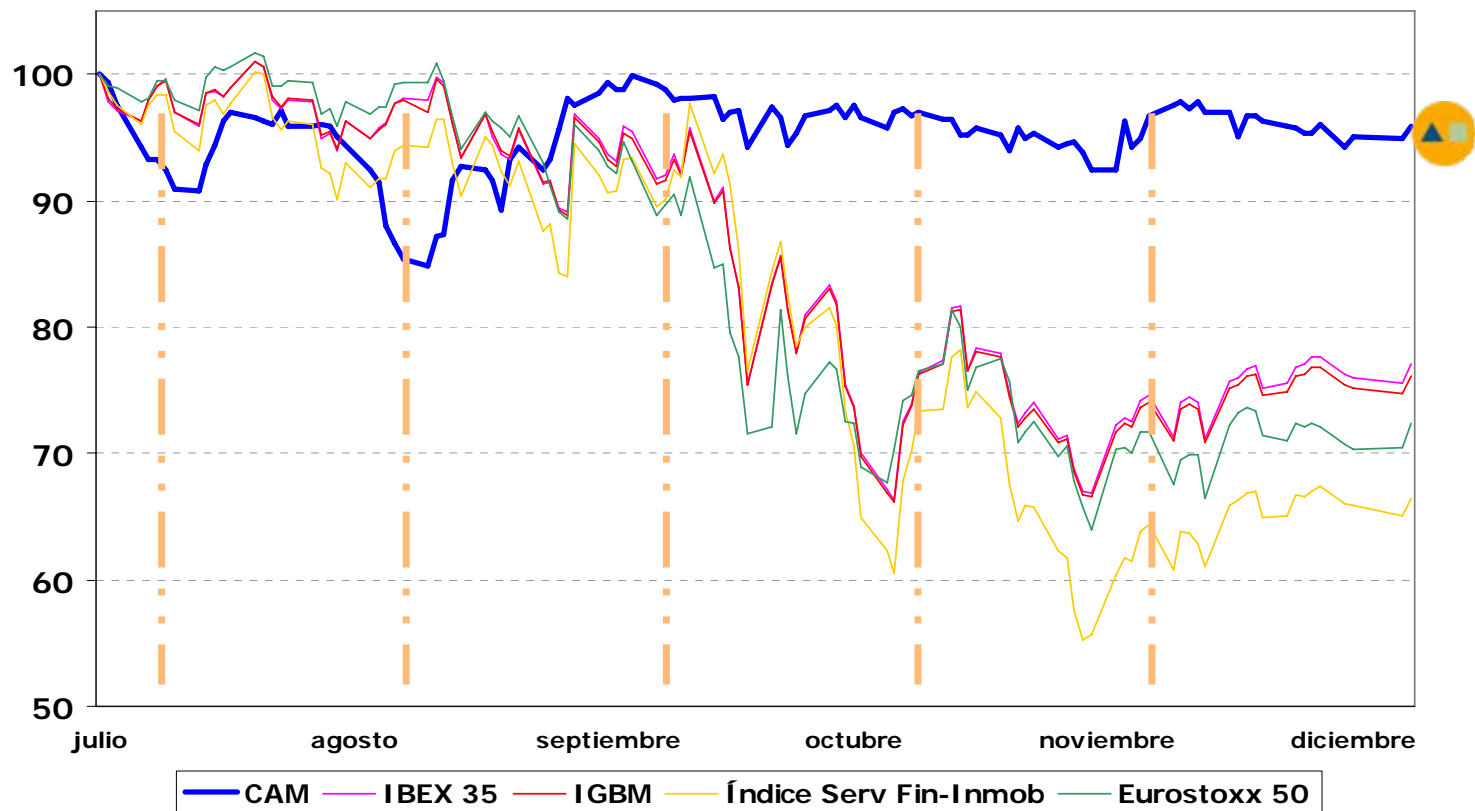


Cuotas Participativas

- Las cuotas participativas han demostrado ser un valor estable en la situación de alta volatilidad de los mercados.
- Mejor evolución en bolsa que los principales índices de referencia.

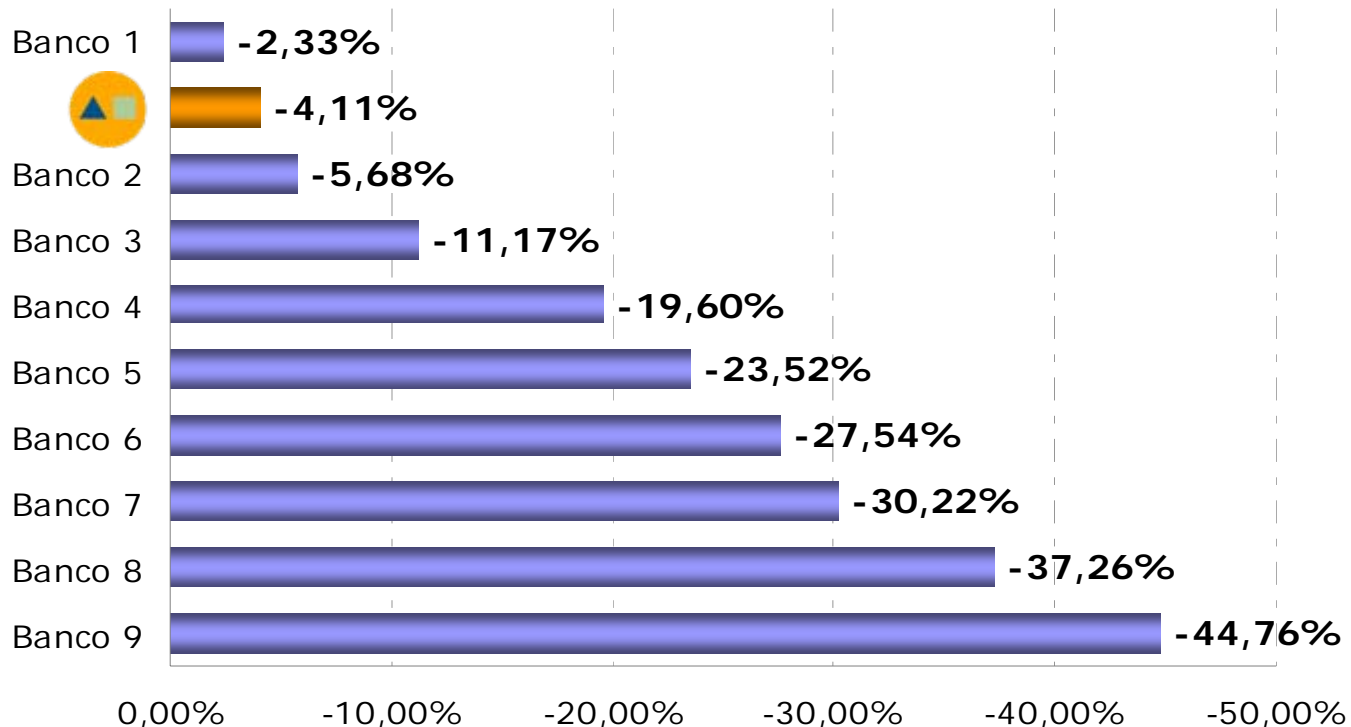
Evolución de la cotización en 2008

Base 100 inicio de cotización cuotas CAM



- Las cuotas participativas se sitúan entre los valores del sector financiero que mejor se han comportado en 2008.

Evolución de la cotización en 2008
(desde inicio de cotización cuotas CAM hasta cierre 2008)



Bancos comparados: Banco Santander, BBVA, Banco Pastor, Banco Guipuzcoano, Banco Popular, Banesto, Banco Sabadell, Bankinter y Banco de Valencia.

Primer dividendo de una caja de ahorros

- **0,0438 euros brutos por cuota como dividendo a cuenta de los resultados de 2008**
- **Pay-Out: 32%**



CAM

Caja Mediterráneo

R E S U L T A D O S

E j e r c i c i o 2 0 0 8