

Evolución de los negocios Grupo Caja Madrid – Septiembre de 2008

Durante el ejercicio 2008, el escenario económico internacional se está enfrentando a una fuerte sacudida global, que ha comenzado a calar rápidamente en todas las economías, incluidas la americana y las europeas, traduciéndose en fuertes deterioros en sus ritmos de actividad e importantes tensiones en los mercados. En concreto, durante la segunda parte del año se ha configurado un nuevo entorno macroeconómico caracterizado por la incertidumbre y desconfianza en los mercados financieros, el empeoramiento del mercado laboral, el debilitamiento del consumo y la pérdida de confianza de las familias.

En este contexto adverso, el Grupo Caja Madrid mantiene unos resultados de calidad, apoyados en el crecimiento equilibrado de su negocio bancario, determinado por el desarrollo de un modelo de gestión basado en unas estrictas pautas de calidad de servicio, rentabilidad, solvencia y eficiencia. El Grupo Caja Madrid consolida unos robustos niveles de solvencia, alcanzando un ratio '*Core Capital* del 7,4%, y obteniendo un beneficio recurrente de 831 millones de euros, lo que supone un avance del 9,2% sobre septiembre de 2007.

En línea con los objetivos fijados para este año, impulsados por las permanentes iniciativas comerciales llevadas a cabo, los recursos gestionados de clientes en balance alcanzaron un saldo de 136.591 millones de euros, lo que supone un aumento del 12,8%. Se mantiene el notable dinamismo de las imposiciones a plazo.

El crédito a clientes totalizó un saldo de 114.361 millones de euros, moderando su avance hasta el 9,8% respecto al registrado en septiembre de 2007, lo que significa 10.206 millones de euros más en términos absolutos interanuales. El crédito a empresas continuó liderando este avance, debido a los éxitos comerciales cosechados por el *Plan Empresas* de Caja Madrid. El crédito para la financiación de la vivienda siguió suavizando su crecimiento.

Durante los primeros nueve meses del año, el buen comportamiento del negocio bancario típico continuó incidiendo favorablemente en el margen financiero del Grupo Caja Madrid, que alcanzó 1.583 millones de euros, un 10,1% más que el registrado en septiembre de 2007. Como se ha venido señalando en trimestres anteriores, la contabilización de dividendos de Endesa durante los primeros nueve meses de 2007 (por importe superior a 200 millones de euros), frente al hecho de no haber percibido ingreso alguno por este concepto en 2008 debido a la venta de la participación en esta sociedad, afecta significativamente a la comparación del margen de intermediación, efecto que, a su vez, se traslada en cascada al resto de las tasas interanuales de variación de los principales márgenes de la cuenta de resultados del Grupo Caja Madrid.

Así pues, con el fin de analizar adecuadamente la evolución del negocio y los resultados típicos, se ha elaborado una cuenta de pérdidas y ganancias recurrente en la que se han eliminado los resultados diferenciales que afectan a la comparación de las cifras, entre los que cabe destacar, aparte del ya mencionado, los resultados obtenidos en 2008 consecuencia de la implementación del Acuerdo de Reorganización Accionarial entre Mapfre y Caja Madrid, así como los procedentes de la venta en OPV de un 21,5% del capital de Realia en 2007.

De esta forma, el margen de intermediación (con dividendos) recurrente del Grupo Caja Madrid alcanzó 1.662 millones de euros, un 7,5% más respecto al registrado en septiembre de 2007.

Durante los primeros nueve meses del ejercicio, los resultados de las entidades valoradas por el método de la participación ascendieron a 44 millones de euros y los resultados por operaciones financieras y diferencias en cambio totalizaron 414 millones de euros conjuntamente, impulsados por los rendimientos derivados de las ventas efectuadas en las carteras disponibles para la venta, lo que sitúa el margen ordinario recurrente del Grupo Caja Madrid en 2.724 millones de euros, con un crecimiento interanual del 13,8% frente al obtenido en septiembre de 2007.

Los gastos de explotación se incrementaron conjuntamente un 6,3% en tasa interanual, con un aumento del 6,2% de los gastos de personal y de un 5,2% de los gastos generales. El crecimiento de los gastos de personal refleja el importante fortalecimiento de la plantilla de Caja Madrid, resultado de la implementación del Plan 2010, que se ha materializado en la incorporación de 635 nuevos profesionales en los últimos doce meses, así como la apertura de 97 nuevas oficinas en la red comercial en España.

Una vez deducidos dichos gastos, el margen de explotación recurrente se sitúa en 1.604 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 18,8%, reflejo de la mayor solidez del incremento de los ingresos que del avance de los gastos. El ratio de eficiencia mejora 2,8 puntos porcentuales respecto a septiembre de 2007 (recurrente), hasta situarse en el 37,4%.

Es de destacar que la estimación de la pérdida esperada del Grupo Caja Madrid según los modelos internos de evaluación del riesgo de crédito representa el 1,11% de la exposición al riesgo y, por tanto, las provisiones para insolvencias constituidas totales exceden en más de 750 millones de euros dicha pérdida esperada. Reforzando la política de extremar la prudencia ante la complejidad del entorno que se viene observando desde la segunda mitad del pasado ejercicio, Grupo Caja Madrid continúa constituyendo provisiones cautelares adicionales que contribuirán a fortalecer su solvencia financiera. En el tercer trimestre del año, se ha procedido a la clasificación como activo dudoso el riesgo crediticio con la sociedad Martinsa-Fadesa, lo que ha elevado la tasa de morosidad al 3,57% (2,77% sin Martinsa).

Finalmente, es necesario señalar que en la cuenta de resultados de Grupo se recogen, a 30 de septiembre de 2008, 483 millones de euros (no recurrentes) obtenidos de la implementación total, durante la primera mitad del año, del Acuerdo de Reorganización Accionarial de la Alianza Empresarial entre Mapfre y Caja Madrid.

Una vez concluido el tercer trimestre de 2008, el Grupo Caja Madrid registró un beneficio antes de impuestos recurrente de 1.009 millones de euros, un 4,6% más que en el mismo periodo del año anterior. En términos de BDI atribuido recurrente, éste alcanza los 831 millones de euros, con un 9,2% de crecimiento interanual, que se incrementa hasta los 1.127 millones de euros, una vez considerada la totalidad de los beneficios obtenidos durante los 9 primeros meses de 2008.