



**CAM**

Caja Mediterráneo

# **R E S U L T A D O S**

---

**S e p t i e m b r e 2 0 0 9**

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.

- **El resultado atribuido al grupo se sitúa en 199'7M€, un 33'8% menos tras realizar dotaciones con carácter prudencial y voluntario por 130M€**
  - ▲ Sin tener en cuenta estas dotaciones el resultado atribuido habría aumentado un 0'7%
  - ▲ El margen operativo se sitúa en 1.213M€, un 103% más interanual por el control de los gastos de explotación y la gestión activa del balance
- **CAM mejora en sus tres áreas prioritarias de gestión**
  - ▲ Solvencia
    - *El coeficiente de solvencia se sitúa en el 11'7%, 1'7 puntos más que en septiembre de 2008*
    - *El ratio Tier 1, 9'2%, aumenta 1'7 puntos en un año*
    - *El exceso sobre requerimientos mínimos alcanza los 1.915M€*
  - ▲ Liquidez
    - *Aumento de los recursos minoristas en balance del Grupo en 1.397M€ (+4,84% interanual)*
    - *Desapalancamiento de la financiación mayorista (-1'50% interanual)*
    - *Menor apelación al Banco Central Europeo desde diciembre de 2008 (-3.648M€, casi 60% menos)*
  - ▲ Eficiencia
    - *El índice de eficiencia se sitúa en el 36'56% con una mejora interanual de 10'29 puntos*
    - *Con cifras a junio 2009 CAM es la caja más eficiente de España*
- **El crédito gestionado se sitúa en 59.334M€**
- **Reducción de los activos dudosos en el trimestre en un 2%**
  - ▲ El índice de mora en España disminuye en 0'02 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior, situándose en el 5'68%
- **Mejora de la cobertura de activos dudosos en 2'73 puntos porcentuales en un año, hasta el 57'25%**
  - ▲ Los fondos de cobertura genéricos aumentan en 71 millones de euros
- **132.000 operaciones de crédito formalizadas por 7.612M€**
  - ▲ Casi el 50% de las operaciones formalizadas se han destinado al segmento de Pymes
- **Se han vendido 542 inmuebles en 2009**
- **1.039 oficinas al cierre del tercer trimestre**

- **CAM ha recibido el premio internacional “Stevie Award” por su estrategia de comunicación en su salida a bolsa**
- **Caja mediterráneo asciende 15 puestos en el ranking\* mundial de entidades por fortaleza financiera y se sitúa entre las 150 primeras**
- **Se ha puesto en marcha un plan de continuidad para minimizar posibles efectos de la Gripe A en los centros de trabajo**
- **La emisión de participaciones preferentes por 850M€ se ha cubierto con éxito antes de que finalizara su periodo de suscripción**
- **Se ha iniciado el proceso de renovación parcial de los Órganos de Gobierno de Caja Mediterráneo**

\* The Banker

# El resultado atribuido se sitúa en 199'7M€

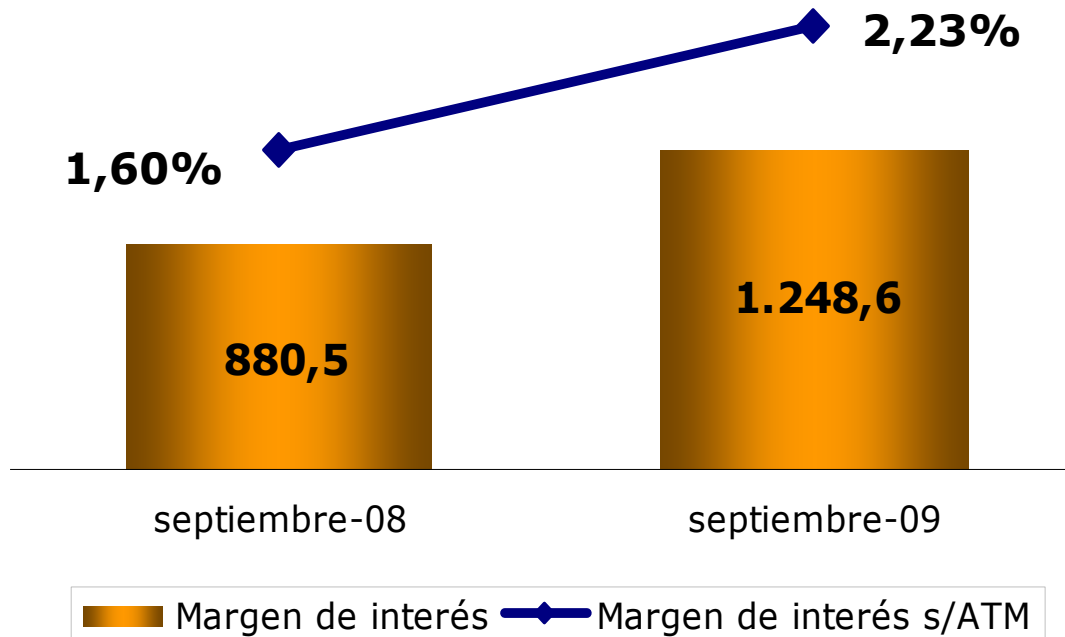
- **El resultado atribuido al grupo se sitúa en 199'7M€, un 33'8% menos tras realizar dotaciones con carácter prudencial y voluntario por 130M€**
  - ▲ Sin tener en cuenta estas dotaciones el resultado atribuido habría aumentado un 0'7%
- **Variación positiva en todos los márgenes**
- **El margen bruto, 1.766M€, aumenta un 54'1%, demostrando la capacidad de generación de resultados de CAM**
- **El control de costes permite que los gastos de explotación se mantengan prácticamente sin variación**

	septiembre-09	septiembre-08	Variación	%
<b>Margen de interés</b>	<b>1.248,6</b>	<b>880,5</b>	<b>368,0</b>	<b>41,8</b>
Comisiones netas	119,3	146,6	-27,3	-18,6
Dividendos, ROF y otros	1.926,9	1.047,5	879,4	84,0
<b>Margen bruto</b>	<b>1.766,5</b>	<b>1.146,4</b>	<b>620,1</b>	<b>54,1</b>
Gastos explotación	553,5	550,4	3,1	0,6
<b>Margen operativo</b>	<b>1.213,0</b>	<b>596,0</b>	<b>617,0</b>	<b>103,5</b>
Sanearios	871,7	904,0	-32,2	-3,6
Otros resultados	-68,7	661,2	-729,9	-110,4
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>272,5</b>	<b>353,2</b>	<b>-80,7</b>	<b>-22,9</b>
<b>BDI atribuido al grupo</b>	<b>199,7</b>	<b>301,5</b>	<b>-101,8</b>	<b>-33,8</b>

Millones de euros

# El margen de interés aumenta un 42% interanual

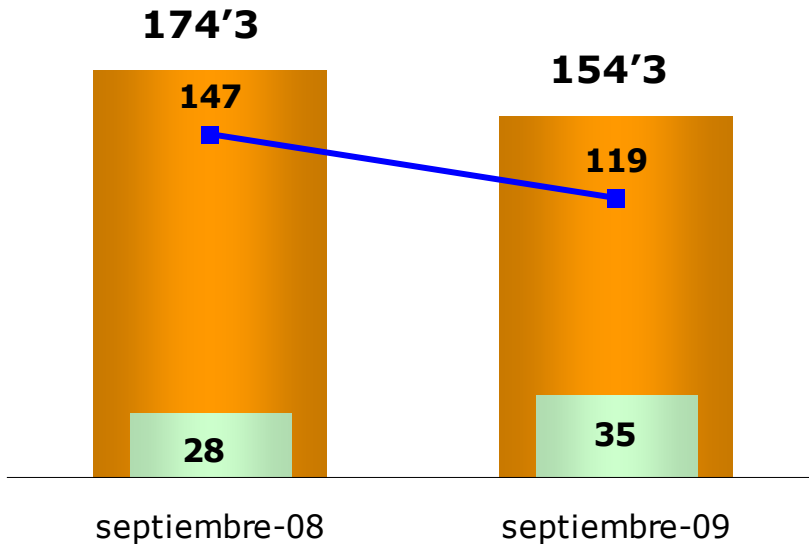
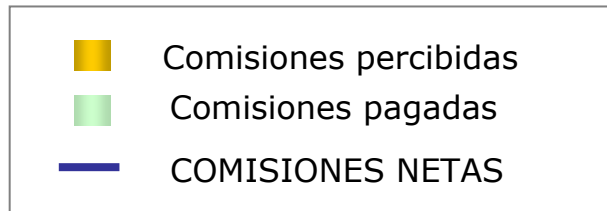
- **El margen de interés crece un 41'8%, hasta situarse en 1.248'6M€**
  - ▲ Mejora por la gestión activa del balance y de la curva de tipos.
- **Mejora de la rentabilidad del margen de interés sobre activos medios en 0'63 puntos porcentuales hasta el 2'23%**



Millones de euros

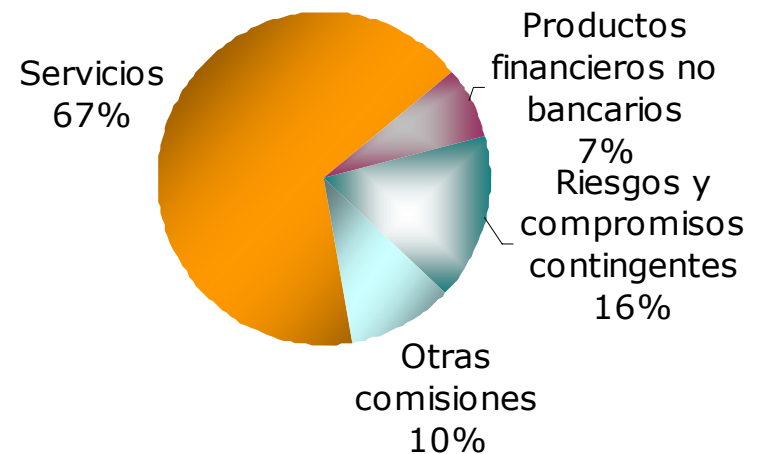
# Las comisiones disminuyen por menor actividad

- **Las comisiones netas se sitúan en 119'3M€, un 18'6% menos que las registradas hace un año**
  - ▲ Menores comisiones percibidas en servicios financieros por la menor actividad económica



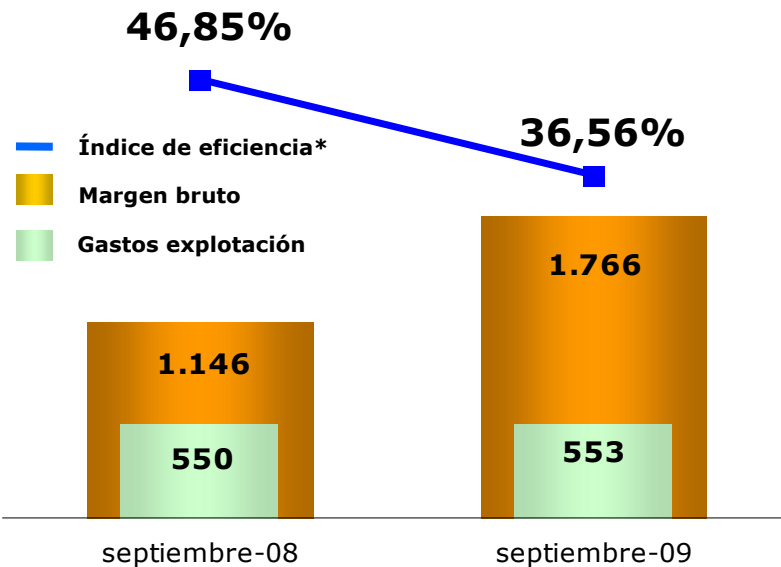
Millones de euros

## Detalle de comisiones percibidas



# CAM es la Caja más eficiente de España a junio de 2009

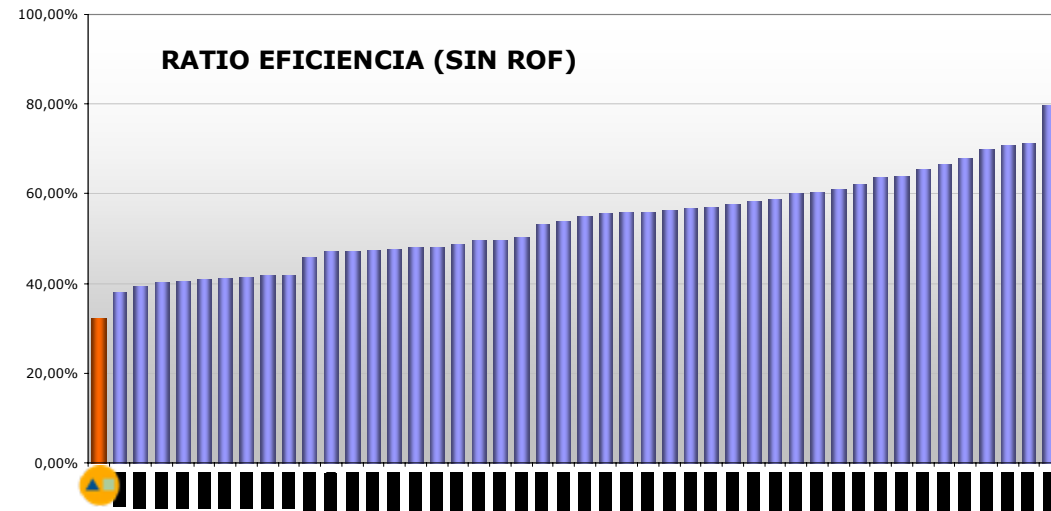
- **Caja Mediterráneo se sitúa como la caja más eficiente de España a junio de 2009**
- **CAM mantiene su capacidad de generación de resultados.**
  - ▲ El margen bruto se sitúa a septiembre de 2009 en 1.766M€, un 54'1% más que el año pasado
- **El ratio de eficiencia\* se sitúa en el tercer trimestre en el 36'56%, con una mejora interanual de 10'29 puntos porcentuales.**
  - ▲ Incluyendo los resultados de operaciones financieras el ratio de eficiencia se sitúa en el 31'33%
  - ▲ Estricto control de los gastos de explotación que se mantienen prácticamente sin variación



(\*) Sin considerar resultados de operaciones financieras

Millones de euros

## Ranking Cajas a junio 09

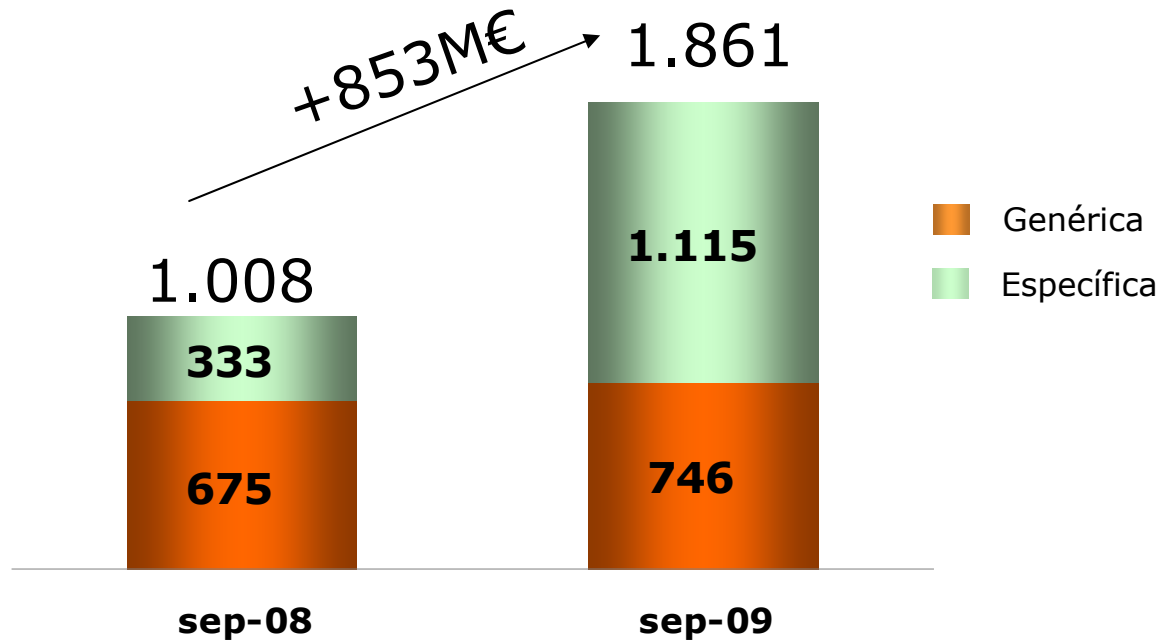




# Incremento de los fondos de cobertura en 853M€

- **Los fondos de cobertura del crédito aumentan en 853M€ en un año hasta alcanzar los 1.861M€**
  - ▲ Se han incrementado los fondos genéricos en 71M€, hasta los 746M€

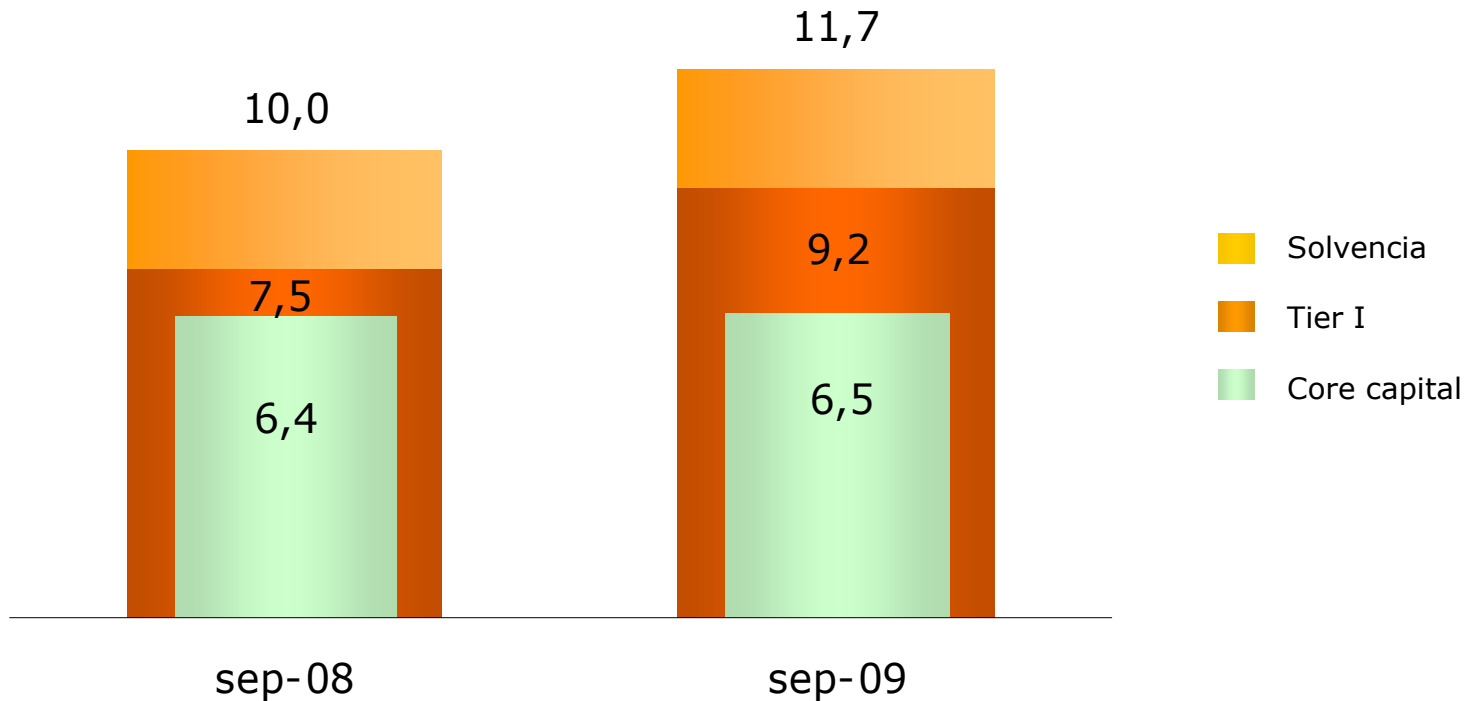
## Fondos de cobertura



Millones de euros

# Aumento de la solvencia y mejora de su estructura

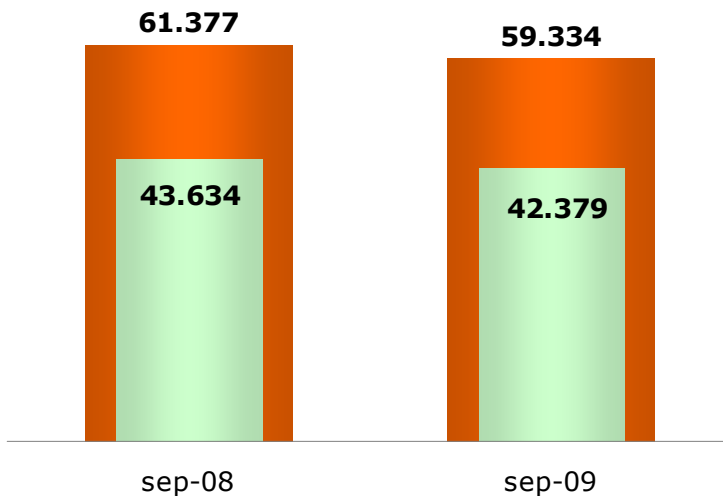
- El coeficiente de solvencia se sitúa en el 11'7%, 1'7 puntos más que hace un año
- El tier 1 se sitúa en el 9'2% y el core capital en el 6'5%
- El exceso de recursos propios sobre requerimientos mínimos alcanza los 1.915M€.



# Descenso del crédito por menor actividad económica

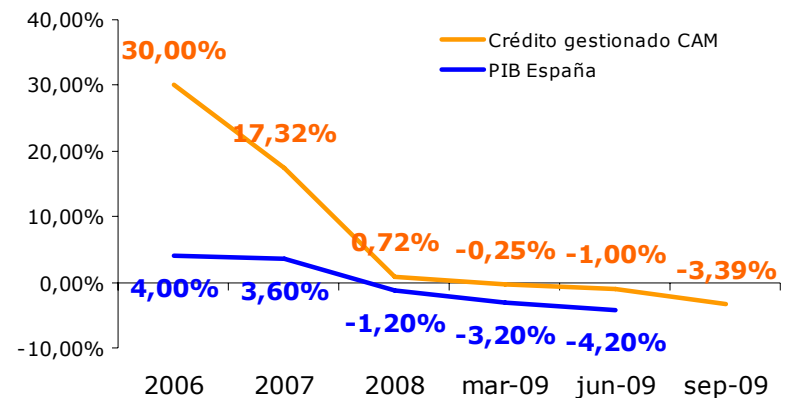
- **El crédito gestionado se sitúa en 59.334M€**
  - ▲ El descenso del 3'3% tiene su origen en la menor actividad económica
- **El 71% del crédito gestionado está cubierto con garantías reales**
- **132.000 operaciones formalizadas por 7.612M€ en los nueve primeros meses del año**
  - ▲ Casi el 50% de las operaciones formalizadas se han destinado a Pymes
- **CAM continúa liderando la concesión de créditos ICO**
  - ▲ ICO Financiación
    - 15.770 operaciones a empresas y autónomos por 1.566M€
  - ▲ ICO Liquidez:
    - Pymes: 7.396 operaciones por 958M€
    - Medianas Empresas: 132 operaciones por 243'4M€

## Crédito gestionado



Millones de euros

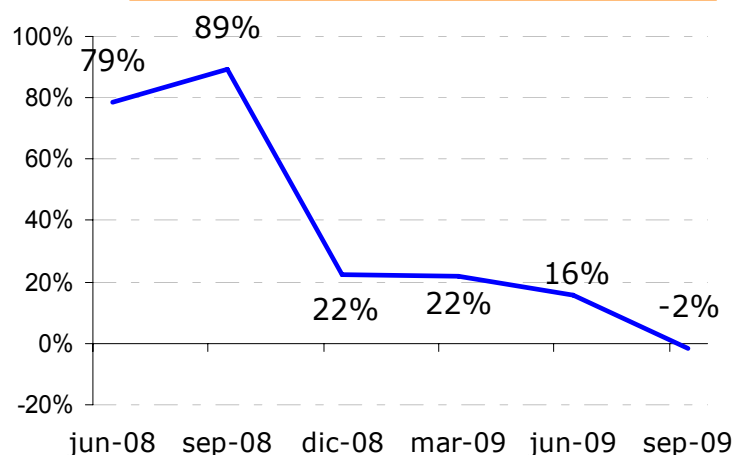
## % Variación interanual



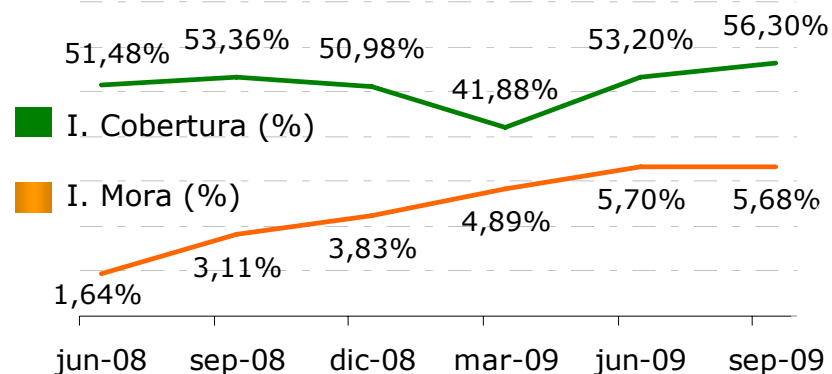
# Disminuye el índice de mora en España

- **El índice de morosidad en España disminuye en 0'02 puntos porcentuales respecto a junio, hasta situarse en el 5'68%**
  - ▲ El índice de mora en términos consolidados se sitúa en 5'77%<sup>(1)</sup>
- **Aumenta la tasa de cobertura por segundo trimestre consecutivo**
  - ▲ La cobertura de negocios en España aumenta hasta el 56'30%, 2'9 puntos porcentuales más que en septiembre de 2008
  - ▲ La cobertura en términos consolidados<sup>(1)</sup> aumenta en 3'9 puntos porcentuales respecto al año pasado hasta alcanzar un 57'25%

**% Variación activos dudosos**



**Evolución índice de mora y cobertura<sup>(2)</sup>**

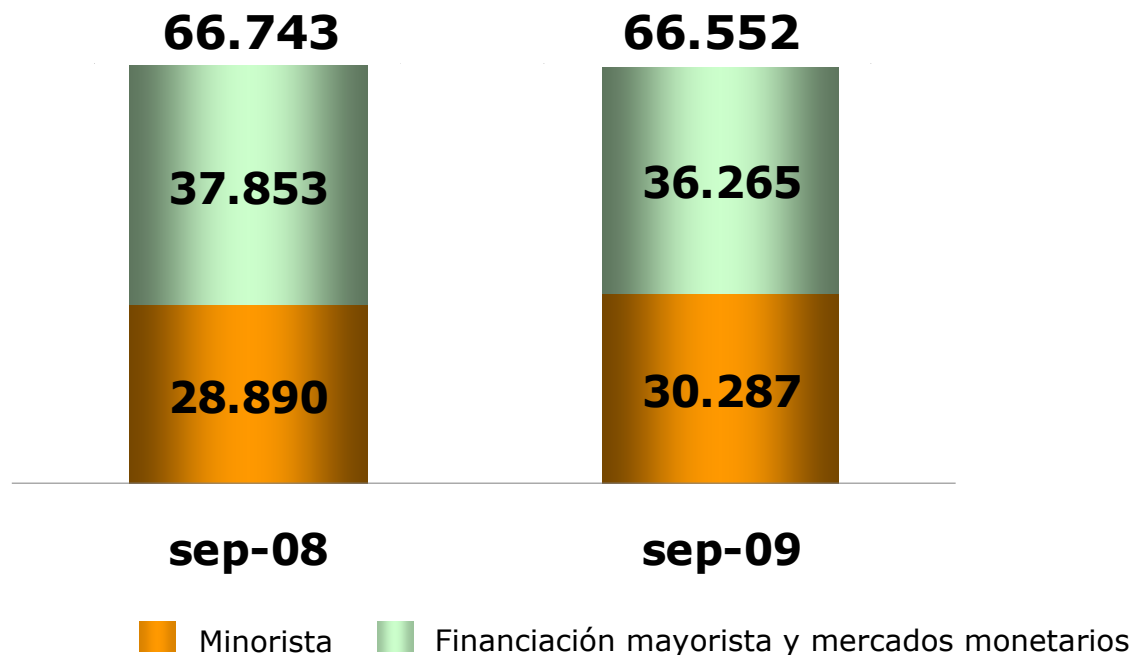


(1) La mora y cobertura en términos consolidados incluye negocios en el exterior

(2) Evolución de la mora y cobertura de activos dudosos en España

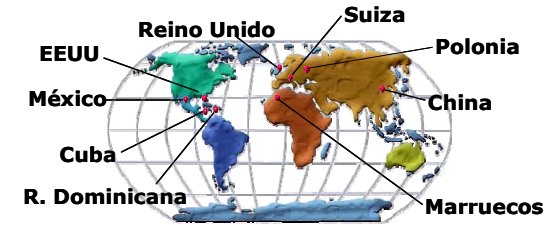
## Aumento de los recursos minoristas en balance y desapalancamiento de la financiación mayorista

- **El total de la financiación en balance se sitúa en 66.552M€**
- **Desapalancamiento de la financiación mayorista**
  - ▲ La financiación mayorista se reduce un 1'5% interanual
  - ▲ La apelación al Banco Central Europeo disminuye casi un 60% respecto a diciembre 2008, 3.648M€ menos
- **Aumento de los recursos minoristas en 1.397M€, un 4'84% interanual**

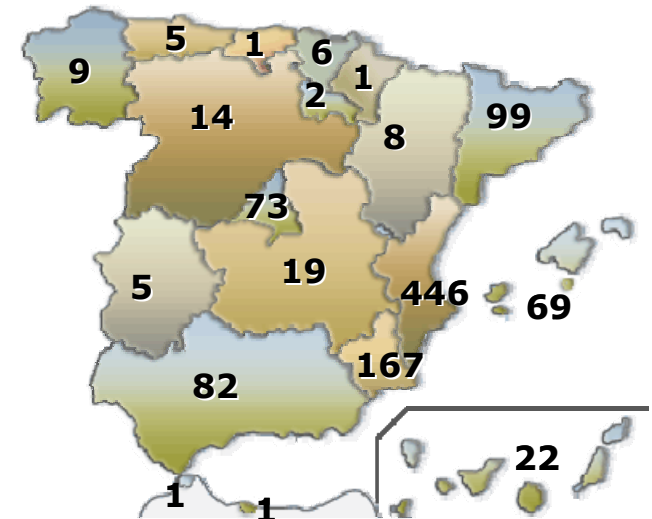
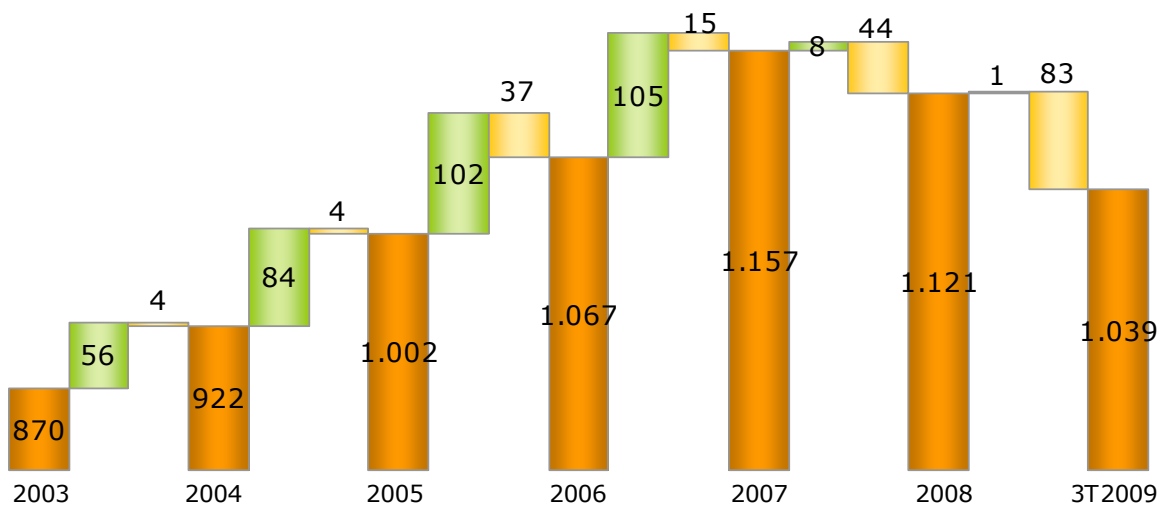


(Millones euros)

- **1.039 oficinas a septiembre de 2009**
- **CAM continúa con la racionalización de la red de oficinas ya iniciada en 2003 con el plan de expansión**



## Evolución de aperturas y cierres de oficinas

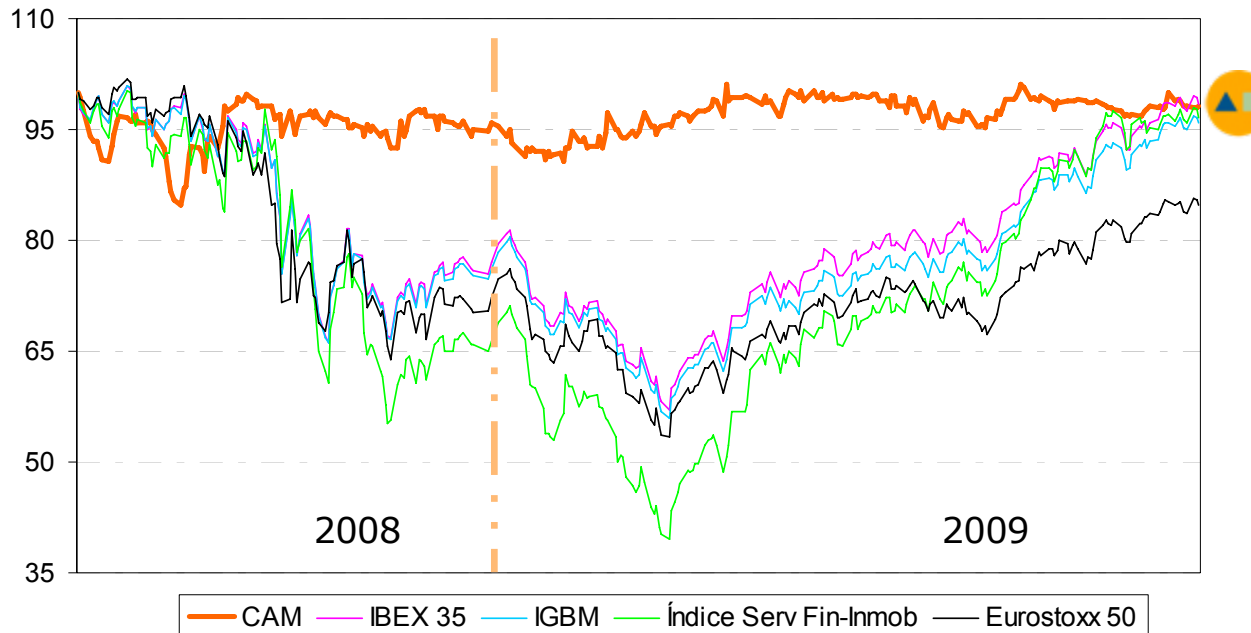


- Apertura oficinas
- Cierre oficinas
- Total oficinas

- **Solidez**
  - ▲ Mejor comportamiento que los principales índices de referencia
  - ▲ Las Cuotas CAM han registrado una volatilidad muy inferior a la de los índices
- **Liquidez**
  - ▲ Rotación del 0'11%, similar a la media de los bancos cotizados de mediana capitalización

## Evolución de la cotización hasta septiembre de 2009

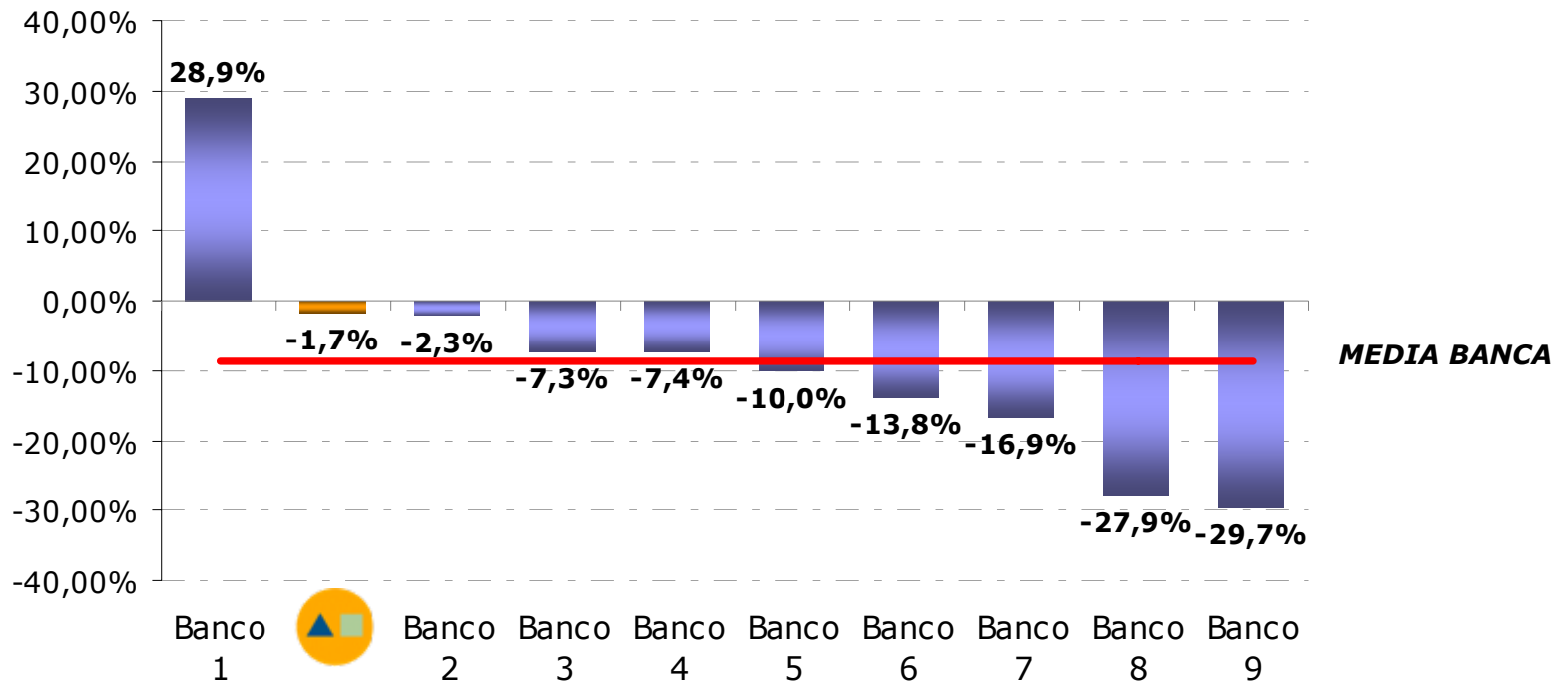
Base 100 cierre cotización 23 julio 2008



# Cuotas Participativas

- **2º mejor comportamiento en bolsa desde el inicio de cotización**
  - ▲ Las cuotas CAM han descendido un 1'7% frente al 8'8% de media de los principales bancos cotizados

## Evolución desde inicio de cotización hasta 30 septiembre 2009



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





**CAM**

Caja Mediterráneo

# **R E S U L T A D O S**

---

**S e p t i e m b r e 2 0 0 9**