



8Q6732700

12/2007



## GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

### Informe de Gestión intermedio consolidado

### ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

La economía española ha experimentado una importante caída en sus ritmos de crecimiento durante el primer semestre de 2008. La tasa de crecimiento interanual se habría situado en torno al 1,7% frente al 3,7% del mismo período de 2007.

El gasto en consumo familiar se ha desacelerado notablemente mientras que la demanda de vivienda ha entrado ya en una fase contractiva. Las empresas también han reducido su volumen de inversión, aunque de forma menos intensa. El sector exportador se ha visto favorecido por la mayor resistencia de la Eurozona a un contexto económico adverso, de modo que su aportación al crecimiento ha sido menos negativa.

En nuestro entorno más cercano, la economía gallega continuó creciendo por encima de la media estatal, fruto de una menor dependencia de la actividad inmobiliaria, de su mayor apertura exterior y del favorable momento que atraviesan algunos de sus sectores productivos más relevantes. En el primer trimestre Galicia creció medio punto más que España, evolución diferencial que también se refleja en un mejor comportamiento del mercado laboral, con un descenso de parados en el semestre que contrasta con el aumento experimentado en España.

La desaceleración económica ha venido acompañada de un significativo repunte en la inflación impulsado por las materias primas, especialmente el petróleo que en junio superó los 140 dólares por barril llevando al IPC español hasta el 5,1% (4% en la Eurozona).

Las presiones inflacionistas elevaron las expectativas de un endurecimiento en la política monetaria del Banco Central Europeo que se trasladaron a un aumento del Euribor 1Año que cierra junio en el 5,4%, nueve décimas más que a junio de 2007.

En este contexto, la actividad del sector financiero ha experimentado un comportamiento dispar. Mientras la concesión de crédito registraba una notable desaceleración, la captación de recursos ajenos mantiene un elevado dinamismo.

El deterioro en el entorno económico también ha tenido su reflejo en el incremento de la morosidad del conjunto del sistema financiero, que ha superado el 1,5% en junio, tras duplicarse en los últimos doce meses.

## **EL SEMESTRE DE CAIXA GALICIA**

### **Estrategia**

En este contexto, las líneas básicas de actuación de Caixa Galicia durante el primer semestre de 2008 han sido:

- La captación de recursos por parte de la red comercial financiaría la inversión, primando los recursos a plazo en balance y minimizando la captación en mercados mayoristas.
- Concentrar el crecimiento de la inversión en pymes y autónomos, consumo e hipotecas a familias.
- Profundizar en la solidez de la entidad, actuando sobre los niveles de capitalización, reforzando las dotaciones, y manteniendo una rigurosa política de anticipación y gestión de la mora
- Mantener una holgada posición de liquidez.

### **Negocio y Resultados**

Los resultados del semestre reflejan el impacto que sobre la Caja han tenido estos ejes de actuación. El volumen de negocio gestionado ha aumentado en 2.264 millones de euros en los seis primeros meses del año para alcanzar los 79.316 millones de euros, con un avance del 9,5% en los recursos ajenos, mientras que el beneficio del semestre ascendió a 205 millones de euros.

#### **a)- Inversión**

El crédito a clientes alcanzó los 36.233 millones de euros tras un aumento de 840 millones en el semestre, que supone una tasa de variación en el periodo de 6 meses comprendido entre el 31 de diciembre de 2007 y el 30 de junio de 2008 del 2,4%. Un crecimiento en el que se ha primado la financiación a la pyme, que crece un 23%, y adquisición de vivienda, que lo hace en un 10%.

La tasa de morosidad se sitúa en el 1,35%, y se mantiene por debajo de la referencia del sector, mientras que el fondo de cobertura de insolvencias se eleva a 713 millones de euros.



8Q6732701

12/2007



## b)- Captación

Los recursos gestionados de clientes se elevan a 42.744 millones de euros tras un aumento 1.242 millones de euros en el semestre. Se ha primado la captación con reflejo en el balance de tal modo que los recursos ajenos aumentan en 1.650 millones, hasta alcanzar un saldo de 37.841 millones de euros, con un fuerte protagonismo de la captación a plazo que crece un 7,8% desde diciembre.

La captación fuera de balance finaliza el semestre con un saldo de 4.903 millones de euros, lo que supone una reducción de 408 millones de euros desde diciembre que es menor a la producida en el conjunto del sector como consecuencia de la caída de las bolsas y la subida de tipos de interés de los depósitos en balance.

## c-) Otras líneas de negocio.

Se siguen potenciando productos de alto valor como coberturas de tipos de interés, que formalizaron operaciones por importe de 917 millones en el semestre, o gestión de pago a proveedores, que movieron un volumen de pagos de 2.528 millones.

También han tenido una favorable evolución líneas de negocio generadoras de ingresos por prestación de servicios como, operatoria de valores, descuento o medios de pago. El parque de tarjetas aumentó en 35.243 unidades en seis meses y el descuento comercial incrementó su saldo en un 13%% interanual.

## d-) Resultados

El comportamiento de las magnitudes básicas de negocio se ha trasladado a la evolución de ingresos:

- El margen de intereses se incrementa en un 18,05%, hasta alcanzar los 327 millones de euros, tras un crecimiento de los ingresos generados por la inversión crediticia del 25,80%.
- Los ingresos por prestación de servicios se elevan a 74,05 lo que lleva el margen básico (margen de intereses más comisiones netas - reflejo de la capacidad de la entidad para generar ingresos recurrentes) a los 401,4 millones de euros, con un crecimiento del 15,34%.
- Por su parte, el margen bruto alcanza los 582,4 millones de euros, un 13,43% más que en el mismo período del año anterior, apoyado por un aumento del 29,6% en el resultado por operaciones financieras.
- Se aprovecha esta evolución de la cuenta de resultados para seguir una prudente política de provisiones y realizar dotaciones y saneamientos para riesgo de crédito por importe de 210 millones de euros.

- El beneficio antes de impuestos alcanza un monto de 205 millones de euros, y el beneficio atribuido asciende a 180 millones de euros, un 0,04% más que en junio de 2007.

Sobre la base de esta generación de beneficios el saldo de recursos propios alcanza los 4.253 millones de euros y el coeficiente de solvencia se sitúa en el 10,32%, con un aumento de 172 puntos básicos en el Tier 1 respecto a junio de 2007.

### **Hechos significativos del semestre**

A lo largo del semestre se han realizado las siguientes emisiones: 100 millones de euros de cédulas territoriales en enero, una titulización por importe de 900 millones de préstamos hipotecarios en el mes de marzo, 600 millones de cédulas hipotecarias en mayo y 325 millones de deuda senior, de los cuales 300 millones realizados en el mes de julio de 2008.

Se implanta un nuevo sistema de organización comercial en la red de oficinas creando la figura de coordinador de área que integra a un reducido número de oficinas. Un cambio que favorece la eficacia comercial, refuerza mecanismos de colaboración en la red y aproxima la gestión y supervisión a las unidades de negocio.

En el mes de junio se ha realizado una operación de sale and lease-back (venta con opción de recompra) sobre 40 de los 630 inmuebles propiedad de la entidad. Esta operación ha generado 93 millones de plusvalías, evitando una eventual pérdida de valor de esos bienes al entrar en contexto inmobiliario contractivo y aportando 15 puntos básicos al core capital. El uso de los inmuebles se mantiene en las condiciones actuales a través de alquiler.

A lo largo del semestre se realizó la venta del 1,5% en el capital de Unión Fenosa, generando una plusvalía de 120,4 millones de euros. El Grupo Caixa Galicia entró en el accionariado del grupo Cafento con un 15% de su capital y ha adquirido por dación de pago el 3,35% de Inmobiliaria Colonial.

### **Otras Informaciones**

A junio de 2008, la red de oficinas de Caixa Galicia se elevaba a 893, de las cuales 468 oficinas se encuentran en Galicia y 17 en el extranjero. De esta red 32 son oficinas especializadas en la atención a empresas.

El número de cajeros asciende a 1.033 y el de TPV's a 22.511 unidades instaladas. Por su parte el servicio de banca virtual de la entidad alcanzó a final del semestre un total de 603.500 clientes, lo que supone un aumento próximo a los 40.000 clientes en el semestre.

La plantilla de la matriz en actividades ordinarias a final de junio de 2008 ascendía a 4.385 empleados.



8Q6732702

12/2007



### Obra Social y RSC

La Asamblea General de la entidad aprobó un presupuesto para la acción social en el ejercicio 2008 de 112 millones de euros que supone un crecimiento del 8% respecto a la dotación presupuestaria de 2007.

Como actuaciones más relevantes en este ámbito a lo largo del semestre destacan, el programa de exposiciones de dimensión internacional como las dedicadas a Sorolla, Kounellis, Yves Saint Laurent o el Retrato en el Prado. También se ha dado un importante impulso al apoyo a sectores productivos con la firma de convenios con más de 56 asociaciones empresariales en el marco del programa Impulsa Empresarial. El apoyo a la actividad de las ONG's se ha potenciado con 1,25 millones en ayudas a proyectos sociales que presten atención a personas mayores, con discapacidad, con enfermedad mental o en riesgo de exclusión. Por último, se ha adquirido el histórico Hotel Barcelona para transformarlo en futura sede de la Fundación Caixa Galicia en Ourense, y se ha inaugurado las instalaciones de la escuela de vela Caixa Galicia en Sanxenxo, en el marco del programa de infraestructuras socio culturales.

En el ámbito del Plan de Responsabilidad Social Corporativa de la entidad dos líneas han resultado prioritarias a lo largo del semestre. En primer lugar, en el terreno medioambiental, se ha avanzado en el proceso de certificación ISO 114001 y el Registro EMAS de cuatro nuevos edificios, se ha ampliado la recogida selectiva de orgánico y envases a nuevos centros y se ha avanzado en el "Proyecto Cero Papel" fomentando la e-correspondencia y suprimiendo la información fiscal en papel. En segundo lugar, en relación con los empleados se contrató un seguro médico privado para toda la plantilla, se introduce el cheque guardería dentro de los beneficios sociales y se mejora la prestación por incapacidad permanente y viudedad a través del plan de pensiones de empleado.

### PERSPECTIVAS PARA SEGUNDO SEMESTRE 2008

Los principales riesgos e incertidumbres para el segundo semestre del ejercicio se derivan de un deterioro de la actividad económica más intenso de lo previsto. La debilidad mostrada por Europa -con varios países con tasas de crecimiento trimestrales negativas, la caída en el índice de producción industrial, el descenso en los niveles de confianza de los consumidores o los ritmos de destrucción de empleo, apuntan a que el crecimiento de la economía española en los próximos trimestre se aproxime a cero o incluso sea negativo.

Este contexto económico incidirá en un menor ritmo de crecimiento del crédito y en un aumento de las tasas de morosidad en el sistema financiero español. Todo ello, acompañado por unos mercados financieros que están mostrando una normalización más lenta de los esperado limitando el acceso a liquidez.

Ante este escenario, los objetivos de negocio para el segundo semestre se revisan manteniendo el ritmo de captación de recursos a plazo a través de la red comercial y moderando el crecimiento en el crédito. Paralelamente, se mantiene una estricta monitorización de la morosidad con una rigurosa contabilización de préstamos como dudosos y una prudente política de provisiones.

La entidad mantiene una holgada liquidez a la que se suma un plan de medidas adicionales que ante contextos extremos de nula renovación de pagarés o interbancario permitiría disponer de un excedente de liquidez superior a los 2.300 millones de euros en los próximos doce meses.