

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

Comisión Nacional del Mercado de Valores
Paseo de la Castellana, 19
28046 - Madrid

Madrid, 5 de febrero de 2009

Comunicación relevante

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID
AVANCE DE RESULTADOS 2008**

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid envía para su incorporación a los Registros Públicos la información del avance de resultados del ejercicio 2008. En tiempo y forma se remitirá la información pública periódica.

Lo que se remite como otras comunicaciones relevantes y a los efectos oportunos.

Fdo. Enrique de la Torre Martínez
Secretario General



El beneficio atribuido recurrente supera los 960 millones, un 5,6% más que en 2007

EL BENEFICIO ATRIBUIDO DEL GRUPO CAJA MADRID ASCIENDE A 840 MILLONES DE EUROS, TRAS EFECTUAR PROVISIONES VOLUNTARIAS POR 350 MILLONES Y DOTAR 200 MILLONES CORRESPONDIENTES A LA TOTALIDAD DEL PLAN DE RELEVO GENERACIONAL 2008-2010

- El Grupo Caja Madrid **mantiene sus sólidos niveles de solvencia**, en los que destaca la fortaleza de su Tier I (recursos propios de mayor calidad), que registra un nivel del 7,5%.
- **Consolida su cómoda posición de liquidez**: 9.000 millones, de los que 3.200 millones los tiene prestados en el interbancario a otras entidades.
- El **beneficio atribuido recurrente, excluyendo el efecto Endesa de 2007 y las provisiones voluntarias y los fondos para el relevo generacional** dotados en 2008 por **350 y 200 millones** de euros, respectivamente, **crece un 5,6%**.
- El **crédito a empresas** mantiene su papel protagonista al **crecer un 16,4%**, tras conceder más de **14.100 millones en el año**. En conjunto, el crédito a clientes avanza un 9,7%.
- Los recursos de clientes en balance ascienden a 138.881 millones, un 10% más, **impulsados por el avance de las imposiciones a plazo (+52,7%)**, que acumulan una captación neta de **más de 15.800 millones en los últimos doce meses**.
- Todos los márgenes de negocio observan una firme evolución, destacando el **Margen de Intereses**, que alcanza los 2.208,6 millones, con un **crecimiento del 8,3%**.
- El **Margen Bruto asciende hasta los 3.490 millones**, un 7,8% más, y el **resultado de la actividad de explotación crece un 9,5%**, una vez considerados los gastos de explotación y las pérdidas por deterioro.
- El **ratio de eficiencia vuelve a mejorar, 70 puntos básicos, hasta el 43,9%**, excluidos los gastos de personal extraordinarios correspondientes a fondos para prejubilaciones.
- El **volumen de negocio supera los 273.900 millones, un 7,8% más**.

El escenario macroeconómico global en el ejercicio 2008 se ha caracterizado por el recrudecimiento de la crisis financiera generalizada, caracterizada por la fuerte ralentización del crecimiento mundial, considerables pérdidas de entidades financieras, el cierre de los mercados de financiación institucionales, que ha generado tensiones de liquidez en el sistema financiero mundial, y altos niveles de desconfianza en los agentes económicos, lo que ha conducido a las principales economías mundiales, entre las que se encuentran Estados Unidos y Japón, a sumirse en la recesión económica. En España, a lo largo del año se ha producido la intensificación de la contracción de la actividad económica provocada por la pérdida de impulso del consumo y la inversión, la destrucción de empleo, el fuerte deterioro en la salud económica de las empresas y el duro ajuste en el sector de la construcción.

A pesar de este desfavorable contexto económico-financiero, el Grupo Caja Madrid ha obtenido en el ejercicio 2008 un beneficio atribuido recurrente de 960,9 millones de euros, muestra de la sólida y equilibrada evolución de su negocio, manteniendo sus robustos niveles de solvencia y una holgada posición de liquidez.

EVOLUCIÓN EQUILIBRADA DEL NEGOCIO DEL GRUPO

Finalizado el año 2008, el volumen de negocio del Grupo Caja Madrid superó los 273.900 millones de euros, lo que significa un aumento del 7,8% respecto al ejercicio anterior, poniendo de manifiesto el adecuado equilibrio en el crecimiento del balance del Grupo, en el que el avance de la inversión crediticia ha sido íntegramente financiado mediante la captación de depósitos de clientes, que se ha erigido en la principal fuente de financiación del balance.

En este sentido, los recursos gestionados de clientes en balance totalizaron 138.881 millones de euros, un 10,0% más que el año anterior, correspondiendo el principal aumento a las imposiciones a plazo, que registraron una captación neta de más de 15.800 millones de euros en el ejercicio 2008, anotando un incremento de

saldo del 52,7% en tasa interanual. En concreto, cabe destacar las captaciones récord obtenidas durante el ejercicio por el *Depósito Relájate y Disfruta*.

Durante el ejercicio 2008, Caja Madrid ha continuado ampliando su oferta de productos, buscando satisfacer las demandas e intereses del ahorrador tradicional. La capacidad para diseñar productos atractivos para sus clientes se ha visto recompensada por el éxito obtenido. Entre los productos con mayor aceptación han destacado el *Depósito Relájate y Disfruta*, con más de 4.650 millones de euros captados, los depósitos *Nómina* y *Barrilete Cósmico*, que han logrado atraer más de 1.700 y 1.135 millones de euros, respectivamente, o el nuevo *Depósito 6X5*, depósito a plazo fijo a quince meses con una atractiva rentabilidad y liquidación trimestral de intereses que, desde su lanzamiento en el mes de octubre, ha captado más de 1.532 millones de euros.

La respuesta de la clientela a estas iniciativas innovadoras hace patente la solidez de la red comercial de Caja Madrid y confirma su posición como una de las más eficientes y productivas del sector, que cuenta en la actualidad con más de siete millones de clientes en reconocimiento de la capacidad de Caja Madrid para diseñar productos de ahorro altamente atractivos y de su alto grado de calidad en el servicio al cliente.

El impulso observado en el ejercicio en la captación de los depósitos de clientes ha permitido seguir ganando cuota de mercado, siendo especialmente destacable el avance en depósitos a plazo, y ha compensado la inactividad de los mercados de capitales en 2008, erigiéndose la financiación minorista en la principal fuente de financiación del balance y tomando el lugar que en los últimos años había ocupado la financiación mayorista.

Así, el equilibrado crecimiento del balance en el ejercicio 2008 ha consolidado la cómoda posición de liquidez, permitiendo a Caja Madrid cerrar el año con unas disponibilidades de 9.000 millones de euros, de las que más de 3.200 millones de euros corresponden a su posición prestadora neta en los mercados interbancarios, a los que se añaden una segunda línea de reserva de liquidez, materializada en

activos aptos para su descuento en los Bancos Centrales. Estas disponibilidades se ven reforzadas con la posibilidad de emitir más de 6.200 millones de euros con la garantía adicional del Estado Español.

A lo largo de 2008, el crecimiento del crédito a la clientela siguió protagonizado por el crédito a empresas, que avanzó un 16,4% respecto al año anterior, con formalizaciones superiores a los 14.100 millones de euros, constatando así el éxito del Plan Empresas y demostrando el decidido apoyo de Caja Madrid a los sectores productivos de la economía, que le sitúa como uno de los principales referentes en este segmento de mercado. Por su parte, el crédito a familias (vivienda y consumo) continuó su moderación, registrando un crecimiento del 4,5%. En total, el crédito a la clientela alcanzó los 118.437 millones de euros, con un avance del 9,7%, lo que supone más de 10.400 millones de euros de incremento de saldo. En este sentido es importante subrayar que el volumen de formalización de créditos al sector privado ha superado, en el ejercicio 2008, los 23.000 millones de euros, lo que ha permitido, al igual que en el caso de los depósitos, seguir ganando cuota de mercado, especialmente en el crédito a empresas.

DESARROLLO DEL NEGOCIO

El desarrollo del modelo de gestión diferenciada por **Segmentos de Clientes** se ha convertido en uno de los pilares principales sobre el que el Grupo Caja Madrid desarrolla su negocio de forma sólida, permitiendo la obtención de unos beneficios de calidad. Durante el año 2008, el Grupo Caja Madrid continuó ampliando la oferta de productos y servicios dirigidos con carácter específico a cumplimentar los requerimientos propios de cada tipo de cliente, lo que se traduce en una base de clientes de más de siete millones de personas que han depositado su confianza en el Grupo Caja Madrid.

A pesar del difícil entorno macroeconómico en el que se ha desarrollado el ejercicio 2008, Caja Madrid ha mantenido su apoyo a las empresas potenciando una mayor actividad mediante el **Plan de Empresas**, que ha permitido ampliar la oferta

de servicios y productos innovadores, gestionados por una red especializada que responde adecuadamente a las necesidades de cada empresa cliente. Entre los productos y servicios que se han lanzado en 2008 destacan: la *Cuenta Empresas Cash*, los *Depósitos Bienvenida Empresas* y *Tesorería Empresas*, y la *Oficina Internet Empresas*.

A su vez, Caja Madrid continúa impulsando acuerdos para potenciar el negocio de empresas. Así, durante este trimestre, Caja Madrid se ha adherido a todas las medidas de ayuda a las Pymes promovidas por el Instituto de Crédito Oficial (ICO) y ha firmado un acuerdo conjunto con la CEIM Confederación Empresarial de Madrid-CEOE y la Cámara de Comercio e Industria para lanzar un programa de apoyo a las *pymes* madrileñas al que se destinarán 2.250 millones de euros para favorecer la financiación de las empresas y sus proyectos de inversión. Este acuerdo establece una serie de ventajas financieras en productos y servicios diseñados para que las empresas puedan mejorar su gestión financiera y la administración de su negocio. Además, Caja Madrid y el Banco Europeo de Inversiones han firmado un programa con el objetivo de poner a disposición de las *pymes* una línea de 200 millones de euros para financiar proyectos empresariales en condiciones ventajosas.

Dentro de los clientes particulares, ***Banca Personal*** constituye uno de los segmentos estratégicos de negocio, enfocado a aquellos clientes, de alto patrimonio financiero o de alto nivel de ingresos, a los que se les presta desde 2005 un servicio especializado y diferenciado. Durante 2008, el colectivo de clientes de Banca Personal ha alcanzado la cifra de 616.644 clientes, con un incremento de 74.000 clientes, de los cuales más de 22.000 clientes fueron captados en el último trimestre del año. En conjunto, los clientes de Banca Personal aportan un volumen de negocio al Grupo superior a 55.000 millones de euros, de los que 25.700 millones de euros corresponden a recursos gestionados en balance, fundamentalmente depósitos a plazo, que han crecido más de un 45% en 2008.

El servicio de Banca Personal se presta en toda la red de oficinas de Caja Madrid, en las que se dispone de gestores especializados que se dedican de forma exclusiva a la atención personalizada y al asesoramiento financiero a este segmento

de clientes. En este sentido, para el asesoramiento de inversiones, estos gestores cuentan con el apoyo del *Asesor Personal*, una potente herramienta que facilita la gestión de más de 258.000 carteras de productos de inversión, lo que ha permitido que, durante 2008, se hayan presentado más de 124.000 propuestas de inversión personalizadas según el perfil de riesgo y el horizonte temporal inversor de cada uno.

Asimismo, en 2008 se ha incorporado el nuevo servicio Planificación para la Jubilación que permite ofrecer al cliente, una visión precisa del nivel de ahorro necesario para lograr unos determinados objetivos financieros en el momento de la jubilación, para lo cual se tiene en cuenta la mejor fórmula de inversión a largo plazo ajustada a las preferencias inversoras y expectativas del cliente.

En el ámbito de la ***Expansión Internacional*** del Grupo, el 7 de noviembre Caja Madrid formalizó la adquisición, a través de una de sus filiales, de una participación del 83% en el Banco Americano City National Bank of Florida, sexto mayor banco privado del Estado de Florida que, por tanto, forma ya parte del Grupo consolidado Caja Madrid. Su negocio se dirige fundamentalmente a la financiación a empresas y aporta unos activos de 4.000 millones de euros. Esta operación supone un firme paso adelante en la estrategia internacional de Caja Madrid y consolida su presencia en uno de los mercados financieros más competitivos del mundo.

EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS

Durante el ejercicio 2008, marcado por un entorno económico y financiero de gran complejidad y dificultades, tanto a nivel doméstico como internacional, el Grupo Caja Madrid ha conseguido mantener una sólida y equilibrada evolución de su negocio bancario típico, que ha posibilitado la obtención de unos resultados de calidad, materializados en la firme evolución de todos los márgenes de negocio de su cuenta de resultados.

En todo caso, ha de subrayarse que la comparativa anual de las principales partidas y márgenes de la cuenta de resultados en términos homogéneos se ve afectada por la contabilización de una serie de operaciones de carácter extraordinario, alguno de ellos de un impacto singular excepcional -como las plusvalías generadas por la venta de Endesa en 2007-, por lo que se ha procedido a la elaboración de una cuenta de resultados en la que se eliminan algunos gastos e ingresos no comparables por su carácter individualizado y diferencial en el ejercicio en que se han producido.

En este sentido, los principales resultados que se han excluido de la cuenta de resultados recurrente son los siguientes:

- En el ejercicio 2008, entre los resultados no recurrentes excluidos destacan 483 millones de euros de plusvalías antes de impuestos obtenidos por la implementación del Acuerdo de Reorganización Accionarial de la Alianza empresarial entre Mapfre y Caja Madrid que han posibilitado, a su vez, la realización de dotaciones adicionales en anticipación a un posible recrudescimiento de las variables macroeconómicas en el adverso contexto actual.
- En el ejercicio 2007 no se han considerado los resultados ligados a la participación mantenida en Endesa, en particular los dividendos percibidos hasta su venta en octubre del pasado ejercicio, el beneficio extraordinario obtenido de dicha venta por importe de 2.333 millones de euros, ni las dotaciones de provisiones cautelares realizadas debido a la disponibilidad de estos resultados excepcionales. Adicionalmente, también se han excluido los dividendos y el beneficio no recurrente obtenido de la venta en OPV del 21,5% del capital social de Realia en junio de 2007 y se han homogeneizado los cambios, efectivos en 2008, en el perímetro de consolidación por puesta en equivalencia para hacer comparables los resultados obtenidos por este concepto entre ambos ejercicios, correspondientes principalmente a la mencionada reorganización accionarial fruto del acuerdo entre Mapfre y Caja Madrid y a la venta de parte de la participación en Realia.

Así, al cierre de 2008, el margen de intereses del Grupo Caja Madrid se situó en 2.208,6 millones de euros, con un crecimiento del 8,3% respecto al nivel obtenido en 2007.

Los dividendos percibidos registraron un positivo comportamiento en 2008 en base comparable, totalizando 112,3 millones de euros, 64,3 millones de euros más que en 2007, mientras que los resultados de entidades valoradas por el método de la participación ascendieron a 6,1 millones de euros.

A pesar de que 2008 ha sido, por la adversa evolución de los mercados de valores, un año especialmente complicado para todas las actividades relacionadas con la intermediación bursátil y la gestión de patrimonios, con impacto directo, por tanto, en las comisiones percibidas por estos conceptos, las comisiones totales netas superaron los 800 millones de euros. Por su parte, los resultados por operaciones financieras y diferencias en cambio totalizaron, conjuntamente, 345,6 millones de euros obtenidos, principalmente, de las ventas efectuadas en las carteras disponibles para la venta.

Conjuntamente, todos estos efectos situaron el margen bruto recurrente del Grupo Caja Madrid en 3.490,0 millones de euros, un 7,8% por encima del obtenido en diciembre de 2007.

En términos recurrentes, los gastos de administración y amortizaciones se incrementaron un 3,5%, situando el ratio de eficiencia en el 43,9%, con una mejora de 70 puntos básicos sobre el nivel comparable de 2007. Uno de los principales pilares en los que Grupo Caja Madrid ha venido cimentando la mejora continua de su eficiencia es su decidida apuesta por el liderazgo tecnológico como herramienta fundamental, también, de refuerzo e impulso de la calidad de servicio al cliente.

Por su parte, las pérdidas por deterioro de activos se incrementaron un 37,5% en términos homogéneos, como resultado del agravamiento del contexto macroeconómico. En este sentido, ha de señalarse que la estimación de la pérdida esperada según los modelos internos de evaluación del riesgo de crédito representa

el 1,43% de la exposición al riesgo y que los fondos de insolvencias constituidos totales exceden, al cierre del ejercicio 2008, en más de 525 millones de euros dicha pérdida esperada, cubriendo holgadamente las necesidades de provisión que el potencial deterioro de los riesgos asumidos requeriría.

En consecuencia, el resultado de la actividad de explotación recurrente, una vez incorporados los referidos gastos de explotación y pérdidas por deterioro, ascendió a 1.255,1 millones de euros, un 9,5% más que en el ejercicio precedente.

INCREMENTO DEL 5,6% DEL BENEFICIO ATRIBUIDO RECURRENTE

Al cierre del ejercicio 2008, el Grupo Caja Madrid registró un sólido beneficio antes de impuestos recurrente de 1.234,5 millones de euros, con un crecimiento del 2,9% sobre el año anterior.

Ante un entorno económico tan complejo como el que se prevé para el ejercicio 2009, que se inicia en un ambiente de incertidumbre y pesimismo generalizado, Grupo Caja Madrid dispone de una sólida posición de partida para afrontar los trascendentales retos que se presentan, materializada en su robusto nivel de solvencia, la firme y equilibrada evolución de su balance y su confortable posición de liquidez.

Madrid, 2 de febrero de 2009.