

**INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO
JUNIO 2009**

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

30 de junio de 2009

Información financiera, patrimonial y de gestión.

El primer semestre de 2009 se ha desarrollado en un entorno de desaceleración económica, tanto internacional como nacional, caracterizado por caídas más o menos pronunciadas del PIB en todos los países, contracción en el consumo y en el crédito y aumento del desempleo que ha originado un fuerte incremento de la morosidad con el consiguiente deterioro en las cuentas de resultados de las entidades financieras.

Esta situación generalizada en el sector financiero ha tenido, durante el primer semestre de 2009, mayor efecto en Caja Castilla-La Mancha (CCM) debido fundamentalmente a una cartera crediticia con una relevante exposición al riesgo constructor-inmobiliario, tanto directa como indirectamente a través de sus sociedades participadas y a una elevada tasa de morosidad, que incluidos riesgos contingentes, se sitúa en el 14,15% al 30 de junio frente al 9,32%, al 31 de diciembre de 2008.

Los factores anteriores unidos a la gran dependencia de la financiación mayorista ocasionaron fuertes tensiones de liquidez que, junto a la bajada de rating de la Entidad (de BBB+ a BB+) y a la pérdida de recursos minoristas, provocaron que el 28 de marzo de 2009 la Comisión Ejecutiva de Banco de España sustituyese a los órganos de administración de la Caja Castilla-La Mancha (CCM), designando tres Administradores provisionales, en aplicación de la Ley 26/1988, de disciplina e intervención de entidades de crédito. Desde esa fecha dejó de tener efecto el funcionamiento del Consejo y sus distintas comisiones delegadas (Auditoría, Ejecutiva, Inversiones y Retribuciones), cuyas funciones son asumidas directamente por los Administradores provisionales.

Por otra parte, tras comunicación del Banco de España al Ministerio de Economía, y como respuesta a la necesidad de una provisión de financiación extraordinaria para superar las dificultades transitorias de liquidez de la Caja, el pasado 29 de marzo se aprobó en un Consejo de Ministros extraordinario el Real Decreto Ley 4/2009, por el que se autoriza la concesión por el Estado de garantías derivadas de la financiación que pueda otorgar el Banco de España a favor de CCM, por un importe máximo de 9.000 millones de euros, que a 30 de junio ha sido dispuesta en 1.500 millones de euros (1.350 millones de euros en el mes de julio).

Adicionalmente, durante el primer semestre de 2009, al objeto de adecuar los niveles de liquidez de la Entidad, se han llevado a cabo las siguientes actuaciones:

- Se han sustituido cédulas hipotecarias, por importe de 150 millones de euros, con vencimiento en el año 2010 por otras del mismo importe y vencimiento en el año 2011.

- Cancelación anticipada, el 24 de abril, de una emisión de bonos simples por importe de 75 millones de euros de vencimiento original 3 de noviembre de 2011, que la Entidad emitió para el fondo de titulización de activos (AyT CEAMI EMTN I).
- Anuncio, mediante hecho relevante comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) de amortización anticipada el 31 de agosto de 2009 de una emisión de participaciones preferentes realizada el 28 de diciembre de 2001 por CCM PREFERENTES, S.A. por importe de 120 millones de euros y recompra durante el periodo comprendido entre el 15 de julio de 2009 y el 31 de agosto de 2009, para su posterior amortización con fecha 15 de abril de 2010, de una emisión de participaciones preferentes realizada el 15 de abril de 2005 por CCM DE PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A. por importe de 85 millones de euros, una vez transcurridos 5 años desde su desembolso.

Adicionalmente, el 4 de mayo de 2009, se procedió a la emisión de participaciones preferentes por un importe de 1.300 millones de euros que fueron íntegramente suscritas por el Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro. El ratio legal de solvencia de la Caja se sitúa en el 9,67% al 30 de junio de 2009, frente al 5,2% al 31 de diciembre de 2008. En el cálculo del coeficiente de solvencia al 30 de junio de 2009 no se han computado como “Otros recursos propios básicos” el importe de las participaciones preferentes emitidas por sociedades del Grupo CCM (204.990 miles de euros) por la amortización anticipada y recompra indicadas en el párrafo anterior.

Estas medidas de carácter preventivo han permitido a la Caja seguir operando con normalidad y cumplir sus obligaciones y compromisos de pago, asegurando la posición de los depositantes y de los acreedores.

Los objetivos de gestión asumidos desde la sustitución por Banco de España de los anteriores administradores, se han centrado, prioritariamente, tanto en la potenciación del negocio minorista y en la recuperación de la inversión dudosa como en la normalización organizativa, destacándose resumidamente, entre otras, las siguientes actuaciones:

- Nombramiento de los máximos responsables del Grupo y la Caja, que junto a la segregación funcional de las responsabilidades directivas, permiten una estructura organizativa más flexible.
- Orientación del negocio hacia la retención y captación de pasivo minorista y a la calidad de la inversión crediticia, con especial énfasis en la recuperación de los activos dudosos y actuaciones para su prevención.
- Canalización de la inversión crediticia a los segmentos de particulares, autónomos y pequeñas y medianas empresa del ámbito territorial en el que la Caja opera.
- Integración de la política de inversiones y desinversiones de Corporación Caja Castilla-La Mancha en los procesos y circuitos de la Caja, y revisión de las

mismas en cuanto a alternativas estratégicas e identificación de compromisos y necesidades adicionales de financiación.

- Racionalización de la información de gestión y control de riesgos y mejora del entorno de control interno.

Asimismo, en el primer semestre de 2009 se han iniciado diversos proyectos estratégicos en el Grupo CCM cuyos objetivos principales son:

- Profundizar en el análisis y diseño de estrategias de negocio, encaminadas al fortalecimiento de la posición financiera, económica y de solvencia de CCM, que permitan perfilar las mejores alternativas de futuro para CCM y para sus clientes y empleados. Para la realización de este proyecto se han contratado los servicios de asesoramiento del banco de inversión UBS (Unión de Banques Suisses) que está trabajando conjuntamente con el equipo directivo del Grupo CCM.
- Elaboración, por la Dirección General, de un Plan de Negocio a corto plazo cuyos objetivos son la gestión de la calidad y la recuperación de los riesgos crediticios, la rentabilidad de las operaciones y el crecimiento de los recursos ajenos, fundamentalmente.
- Mejora del modelo de gestión y de la eficiencia de la Entidad, mediante la gestión del conocimiento y la racionalización de los procesos, que permita poner en valor las actuaciones y planes futuros.

Los dos proyectos mencionados en último lugar, están siendo la base para la elaboración por la Dirección General de un Plan Estratégico 2009-2011, cuya finalización está prevista en el próximo mes de septiembre.

Con este conjunto de actuaciones, el balance del Grupo CCM prácticamente ha mantenido el saldo presentado a finales del ejercicio 2008, con una ligera disminución en términos relativos del 0,04%. Internamente, en el activo, se ha producido un incremento en la cartera de inversión a vencimiento de 1.309 millones de euros, que se ha compensado por la caída en el saldo de la cartera de activos financieros disponibles para la venta por importe de 1.227 millones de euros, de los que 1.077 millones de euros se corresponden con valores representativos de deuda y 150 millones de euros con instrumentos de capital. Las caídas en renta variable se producen en su totalidad en el primer trimestre del ejercicio, junto con aproximadamente el 50% de las caídas en renta fija, y están provocadas por la necesidad de generar liquidez en ese periodo. Una vez estabilizada la situación de liquidez a partir de segundo trimestre, las caídas en renta fija se deben a la necesaria reestructuración de la cartera de colaterales para el descuento en el Banco Central Europeo, dada la nueva situación de liquidez.

En cuanto al crédito a la clientela, se produce una disminución de sus saldos en el primer semestre del 2009 por importe de 172 millones de euros. Cabe destacar el incremento de la partida de activos dudosos de la Entidad en 1.728 millones de euros. Con una tasa de morosidad que, incluidos riesgos contingentes, se sitúa en el 14,15% al 30 de junio, frente al 9,32% al 31 de diciembre de 2008. El empeoramiento de la situación económica general y, en especial, la fuerte crisis, ya mantenida en el tiempo y agravada en su intensidad en el sector inmobiliario/construcción, unida a la gran

exposición en este sector de la Caja y de su grupo, caracterizada por su importante crecimiento en la fase final del ciclo, han provocado el agravamiento de los impagos y las posteriores entradas en morosidad del volumen de operaciones descrito. Sin embargo, la puesta en marcha de un plan de recuperaciones a finales del semestre está empezando a dar sus frutos con una rebaja de la morosidad en torno a los 200 millones de euros al cierre de julio. Por otra parte, al 31 de diciembre de 2008 existía una concentración de riesgos con el grupo económico propio del 28,7% de los Recursos Propios computables. En junio de 2009, dicho porcentaje se ha elevado hasta un 45,5%, por la inclusión en el cálculo de los riesgos con sociedades multigrupo y con socios en estas sociedades con dificultades financieras, así como de los mantenidos con la asociada CR Aeropuertos, S.A..

A 31 de diciembre de 2008 existía, adicionalmente, exceso de concentración en otros 2 grupos de acreditados, situación que ha quedado regularizada al 30 de junio de 2009.

Como consecuencia directa de este fuerte incremento de inversión dudosa, se han tenido que realizar, según los calendarios legales, las correspondientes dotaciones, alcanzado el volumen de fondos dotados para el conjunto del crédito a la clientela a 30 de junio de 2009 la cifra de 1.119 millones de euros, con un cobertura, del 31,26%.

En cuanto a la evolución de los recursos ajenos, las fuertes caídas producidas en el primer trimestre del ejercicio en los depósitos de la clientela, por importe de 637 millones de euros, se vieron agravadas en abril tras la intervención del Banco de España de finales de marzo, para posteriormente recuperar saldos en los meses de mayo y junio, a raíz de la puesta en marcha de los planes de recuperación de recursos por la aplicación del Plan R-1000. De esta forma, en el segundo trimestre del ejercicio, los depósitos de la clientela sólo presentan una caída de 121 millones de euros, para situarse al comienzo del segundo semestre en un nivel prácticamente igual al de antes de la intervención. Con la aplicación del citado plan se espera que se recupere a lo largo del ejercicio la totalidad de recursos perdidos como consecuencia de la crisis de confianza sufrida por la Entidad.

Cabe destacar que, debido a la rebaja de la calificación crediticia ya comentada, también se producen caídas en los recursos mayoristas (pagarés emitidos) por importe de 723 millones de euros.

Finalmente, el patrimonio neto alcanza un saldo a cierre de semestre de 91 millones de euros, con una reducción sobre el final del ejercicio 2008 de 199 millones de euros, debido fundamentalmente al registro de pérdidas atribuidas en 2009 por importe de 138 millones de euros y a la variación negativa de la partida de ajustes por valoración de activos disponibles para la venta por 69 millones, efecto de las caídas bursátiles y de los tipos de interés.

En cuanto a la evolución semestral de la cuenta de resultados, las actuaciones de estabilización realizadas provocan que, aunque se presenten pérdidas atribuidas por importe de 138 millones de euros, frente a los 740 millones de euros de pérdidas que se generaron el pasado ejercicio.

Como elementos centrales en la evolución de la cuenta de resultados, se debe destacar el leve decrecimiento del margen de intereses (junio anualizado respecto a diciembre de 2008) de 5 millones de euros, a pesar del fuerte incremento registrado por los costes

financieros del Grupo. La Caja en tasa interanual presenta un incremento del 7,26%, aún teniendo en cuenta el efecto muy negativo en el margen del importante volumen de dudosos contabilizados.

Es destacable asimismo el importe registrado como pérdidas en las ventas de disponibles para la venta (ventas realizadas en el primer trimestre para generar liquidez), por importe a junio de 32 millones de euros, frente a beneficios en 2008 de 37 millones de euros.

También es destacable la reducción de la aportación de otros productos de explotación (netos), que al cierre de junio de 2009 presenta un importe de 4 millones de euros, frente a los 63 millones de euros de diciembre de 2008 debido a la reducción del volumen de actividad de las empresas del grupo.

La disminución en tasa anualizada de los gastos de administración del 2,98%, se debe principalmente a una reducción de los gastos de personal del 3,39%.

En cuanto a la principal partida de la cuenta, las pérdidas por deterioro, presentan un gasto acumulado al mes de junio de 271 millones de euros, de los que 252 millones de euros se corresponden con inversión crediticia. Esta partida, aun teniendo en cuenta su cifra anualizada, representaría una disminución respecto a la cifra del año anterior del 43,76%.

En Cuenca, a 28 de agosto de 2009

D. Jorge Pérez-Cerdá Silvestre

Administrador

D. Carlos Miguel Hervás Arnáez

Administrador