

## **Grupo Caixanova**

### **Informe de Gestión Intermedio Consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009**

#### **Evolución económica del primer semestre del ejercicio 2009**

A 30 de junio de 2009, el importe total del crédito a la clientela, neto de fondos para insolvencias, se eleva a 20.783.874 miles de euros, con un incremento interanual de 501.307 miles de euros y una tasa de variación del 2,47%, inferior a la del periodo comparable del año anterior. La cifra de riesgos calificados como dudosos asciende a 971.036 miles de euros, lo que sitúa el ratio de morosidad en el 4,56%, siendo la cobertura de insolvencias en función de los requerimientos exigibles por la normativa del Banco de España de 516.196 miles de euros, equivalente a un grado de cobertura del 53,16%.

El volumen total de pasivos financieros a coste amortizado registran un crecimiento interanual del 1,5% hasta alcanzar la cifra de 27.606.583 miles de euros.

En relación con los recursos fuera de balance, los Fondos de Inversión, Planes de Pensiones y Seguros de Vida Ahorro han seguido evoluciones diferentes a lo largo del ejercicio, mientras los primeros disminuyen un 34,09% debido a las mayores rentabilidades de los depósitos tradicionales, los Planes de Pensiones y Seguros de Vida Ahorro crecen a una tasa interanual del 20,05%.

Durante el primer semestre del ejercicio 2009, el Grupo Caixanova ha conseguido un beneficio después de impuestos de 77.046 miles de euros. Tal y como se expone en la Nota 16 de estas cuentas semestrales resumidas consolidadas si extraemos las operaciones extraordinarias realizadas en los dos semestres comparables, el beneficio después de impuestos ha experimentado un crecimiento del 22,04 %.

#### **La Gestión del Riesgo en Caixanova**

El Grupo Caixanova considera la gestión del riesgo un elemento clave de competitividad y eficiencia dentro del Sistema Financiero. Por este motivo se ha continuado durante el primer semestre del ejercicio 2009 con los procesos necesarios para adecuarse a la nueva normativa que regula el nivel de capital en entidades de crédito con actividad internacional.

La adaptación a Basilea II es una cuestión estratégica para todas las Entidades Financieras. Para ello el Grupo Caixanova, desde el primer momento, se ha incorporado como Entidad Piloto liderando el proyecto Sectorial de Control Global de Riesgos.

Por estos motivos y desde la implicación de todas las Áreas de la Entidad se ha mantenido unas líneas de trabajo consecuentes con las propuestas planteadas con el objetivo de realizar, tanto en el marco operativo como en el organizativo, las acciones necesarias para disponer de una estructura de gestión de riesgos más adecuada.

Con el fin de efectuar un seguimiento de los riesgos derivados de la actividad financiera en el Grupo Caixanova se gestiona, de forma delegada, los diferentes límites de riesgos asumidos por la Entidad.

1. Riesgo de precio. Dentro de este epígrafe se incluyen tanto el Riesgo de Mercado como el Riesgo de tipo de interés. Dentro del Riesgo de mercado se gestionan diferentes límites que acotan el riesgo de pérdidas en

las posiciones dentro y fuera de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Para el riesgo de tipo de interés se limitan aquellas situaciones de mercado en las que una variación de los tipos de interés pueda afectar negativamente a la situación financiera del Grupo Caixanova. Para ello se gestiona la variación tanto del Valor Razonable como del Margen Financiero ante un desplazamiento de 200 P.B. en los tipos de interés.

2. Riesgo de crédito. La gestión del riesgo de crédito en el Grupo Caixanova se basa en un conjunto de procedimientos que combina el análisis personal e individualizado con el uso de sistemas y modelos estadísticos, lo que permite normalizar, automatizar y simplificar el análisis y concesión de las operaciones así como el seguimiento de su evolución en el tiempo. Los sistemas y modelos estadísticos utilizados permiten una evaluación de las potenciales pérdidas derivadas del incumplimiento de los acreditados, facilitando la incorporación de herramientas de cálculo de rentabilidad ajustada al riesgo y consiguiente gestión de precios.
3. Riesgo de liquidez. El Grupo Caixanova dispone de un plan de contingencias para afrontar problemas de liquidez en el marco de una gestión global de este riesgo en particular, tomando como base distintos escenarios y plazos. Se gestiona la capacidad del Grupo para generar o deshacer posiciones en una determinada situación de mercado. La posición de liquidez se establece en base a variados análisis de escenarios y de vencimientos. Los análisis de sensibilidad y de escenarios tienen en cuenta no solo situaciones normales de mercado, sino cualquier otra que pudiese llegar a presentarse.
4. Riesgo de flujo de caja. El Grupo Caixanova mide su capacidad para cumplir, en la forma pactada, sus obligaciones de pago. Para esto, dentro del Plan de Contingencias de Liquidez, se tiene establecidos límites tanto para la Primera como para Segunda Línea de Liquidez así como las medidas a adoptar en caso de posibles escenarios de alerta de los mercados, de la propia Caja o de ambos.

La gestión de la liquidez se articula en base al establecimiento y control de una serie de límites internos, que se estructuran en diferentes niveles de atribución.

#### **Hechos acaecidos tras el cierre del primer semestre del ejercicio 2009**

El 15 de julio de 2009, el Grupo procedió a la compra del 6,96% de la Sociedad Itínere Infraestructuras, S.A. (Itínere) por un importe de 200.000 miles de euros.

El Grupo Caixanova y el resto de entidades que también han adquirido parte de Itínere, se han comprometido a aportar y vender la totalidad de la participación adquirida a la sociedad íntegramente participada por Sacyr Vallehermoso denominada SyV Participaciones II, S.L., que será la sociedad que finalmente intervendrá en la fusión con Itínere y Pear Acquisition Corporation, S.L.

#### **Gastos en I+D y Acciones Propias**

A lo largo del primer semestre del ejercicio 2009, el Grupo Caixanova ha invertido, aproximadamente, 5.201 miles de euros en gastos de I+D y, debido a su naturaleza, no ha realizado transacciones con acciones propias.

#### **Evolución previsible en el segundo semestre del 2009**

En el año 2008 Caixanova adaptó sus planes estratégicos a corto y largo plazo para adecuar su gestión a los cambios del escenario económico y financiero que han tenido lugar en el último año. Los principales pilares de esta nueva orientación se pueden sintetizar en las siguientes líneas de actuación:

1. Mantener un óptimo nivel de **solvencia y liquidez** a través de políticas adaptadas al nuevo escenario, sin renunciar al compromiso con las demandas de las empresas y la sociedad en un contexto de crisis, a través de modelos de gestión que permitan consolidar un adecuado ritmo de inversiones con garantía de equilibrio y sostenibilidad a largo plazo
2. Reforzar la **estructura organizativa** de la caja, tanto en los servicios centrales, como en su red de Galicia y de sus principales áreas de expansión, potenciando la proyección comercial y la calidad de servicio en los diferentes mercados en los que opera. En paralelo, la entidad mantendrá el proceso de crecimiento de negocio en el territorio nacional y en el exterior sin contemplar la apertura de nuevas oficinas, a excepción de las ya previstas para la red de Caixanova en Estados Unidos.
3. Impulsar la **mejora continua** de los estándares de producción con estrategias comerciales basadas en la segmentación de mercados, clientes y productos, a través del desarrollo de unidades y servicios especializados. En este marco se desarrollará una ampliación de la oferta dirigida a empresas, así como se avanzará en el programa de gestión de patrimonios y banca privada, atendiendo a las crecientes exigencias y demandas del actual escenario competitivo.
4. Emitir instrumentos de financiación, con un adecuado **equilibrio entre mercados** mayoristas y minoristas, para atender a los objetivos de crecimiento de la caja y garantizar los niveles adecuados de liquidez.
5. Avanzar en el modelo de **gestión multicanal**, basado en la redefinición de la banca a través de Internet y el nuevo diseño de la oficina tradicional con el ánimo de optimizar la calidad de los procesos de venta y atención al cliente, así como de incrementar la agilidad y la eficiencia en la gestión. Estos planes se apoyarán en programas específicos de racionalización de procesos, eficiencia funcional, mejora del soporte operativo y potenciación del autoservicio.
6. Agilizar los sistemas de **valoración e implantación de las sugerencias de clientes y empleados**, a partir de nuevos canales de recepción, evaluación, respuesta y aprobación de las iniciativas planteadas.
7. Continuar avanzando en el perfeccionamiento de los **sistemas de información** comercial y de gestión, como el Sistema de Admisión de Riesgos, el Datamining y los procesos de segmentación. Al mismo tiempo se avanzará en el desarrollo de las unidades de control de riesgos, en línea con las orientaciones del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea y las exigencias que plantea el mercado de crédito.
8. Optimizar los sistemas de **formación y desarrollo de los recursos humanos**, destacando la puesta en marcha de la Universidad Corporativa de Caixanova, que englobará programas de desarrollo profesional de alto rendimiento para toda la plantilla, contando con módulos adecuados a los diferentes perfiles profesionales. Esta universidad ampliará el alcance de otros programas como el Proyecto Horizonte, dirigido a directivos, y el Proyecto RANDE (Ruta Avanzada de Nuevos Directivos hacia el Éxito), enfocado a profesionales que acceden, o presentan un perfil para su potencial acceso, a su primera dirección.
9. Contemplar un **nuevo horizonte de la Obra Social de la caja**, con una priorización de las iniciativas de apoyo al sistema productivo a través de planes de ayuda a emprendedores y apoyo al empleo. Asimismo serán de especial relevancia las actuaciones encaminadas a cubrir las demandas asistenciales del nuevo perfil social de la tercera edad y la integración de colectivos desfavorecidos.

10. Potenciar la estrategia de Caixanova en el ámbito de la **responsabilidad social corporativa**, mediante iniciativas tendentes a formalizar el tradicional compromiso ético de la entidad con los grupos de interés con los que interactúa, con el desarrollo social y con la protección del medio ambiente.

De acuerdo a lo establecido en la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en el Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, en este informe de gestión no se ha incluido la información relativa a partes vinculadas establecida en el artículo 15 de dicho Real Decreto, al estar incluida la misma en las notas de las cuentas semestrales resumidas consolidadas del Grupo Caixanova a 30 de junio de 2009.