



**CAM**

Caja Mediterráneo

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

---

**D i c 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 203'4M€

- Fuerte capacidad de generación de resultados, basada en el margen de interés (+33%) y la contención de costes
- El margen operativo, 1.334M€, aumenta un 68%
- Tras realizar saneamientos prudenciales de 1.136M€ (725M€ anticipativos) el resultado atribuido al grupo se sitúa en 203M€

Cuenta de resultados consolidada	dic-09	dic-08	Variación	%
<b>Margen de interés</b>	<b>1.605,8</b>	<b>1.205,8</b>	<b>400,0</b>	<b>33,2</b>
Comisiones netas	165,1	192,8	-27,8	-14,4
<b>Margen básico</b>	<b>1.770,9</b>	<b>1.398,7</b>	<b>372,2</b>	<b>26,6</b>
Dividendos y ROF	312,4	33,0	279,4	847,5
Rtdos Entidades valor. Mét. Participac.	-17,0	-5,3	-11,7	-221,2
Otros Produc/cargas explotación <sup>(7)</sup>	41,4	101,1	-59,6	-59,0
<b>Margen bruto</b>	<b>2.107,7</b>	<b>1.527,4</b>	<b>580,2</b>	<b>38,0</b>
Gastos de explotación	-773,6	-736,1	-37,5	5,1
<b>Margen operativo</b>	<b>1.334,1</b>	<b>791,4</b>	<b>542,7</b>	<b>68,6</b>
Saneamientos	-1.136,0	-1.088,4	-47,7	4,4
Otros resultados	124,4	684,1	-559,7	-81,8
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>322,5</b>	<b>387,1</b>	<b>-64,7</b>	<b>-16,7</b>
Impuestos	-57,1	45,2	-102,3	-226,2
<b>Beneficios después de impuestos</b>	<b>265,4</b>	<b>432,3</b>	<b>-166,9</b>	<b>-38,6</b>
Resultado atribuido a la minoría	-62,0	-42,0	-20,0	47,7
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>203,4</b>	<b>390,4</b>	<b>-187,0</b>	<b>-47,9</b>

## El margen de interés aumenta un 33%

- Por la mayor reducción en costes financieros que en productos financieros

	Dic 09	Dic 08	Variaciones abs.      %
Productos Financieros	3.662,1	4.082	-419,9   -10,3%
Costes Financieros	2.056,3	2.876	-819,9   -28,5%
<b>Margen de interés</b>	<b>1.605,8</b>	<b>1.205,8</b>	<b>400,0   33,2%</b>

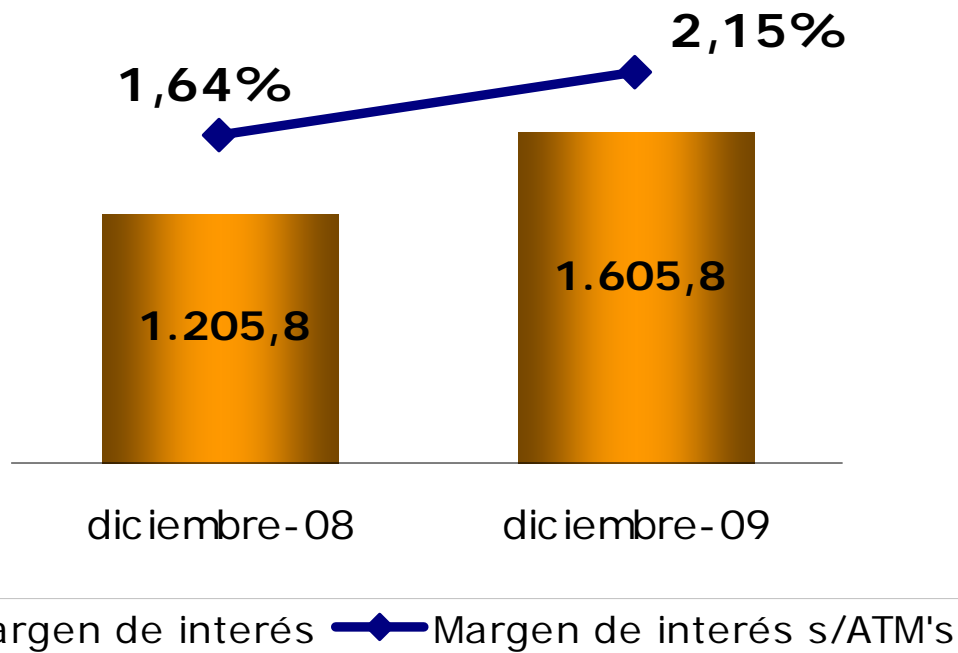


CAM

Caja Mediterráneo

# Mejora de la rentabilidad del margen de interés sobre activos medios en 0'51 puntos porcentuales

- Crecimiento por encima de la media del sector en septiembre



Millones de euros

# El margen bruto aumenta un 38%

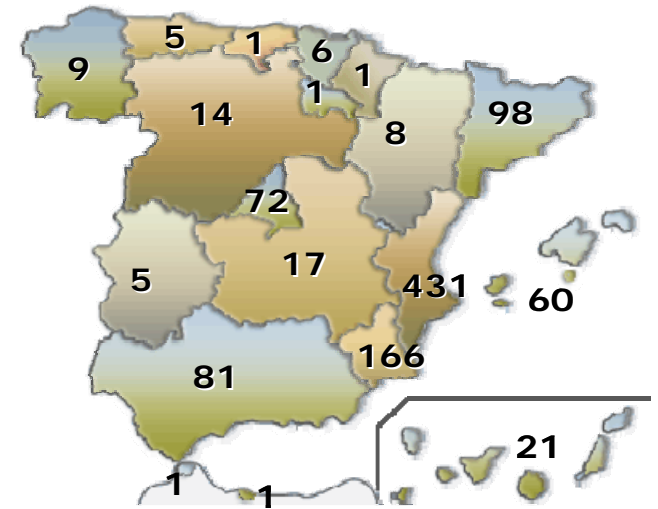
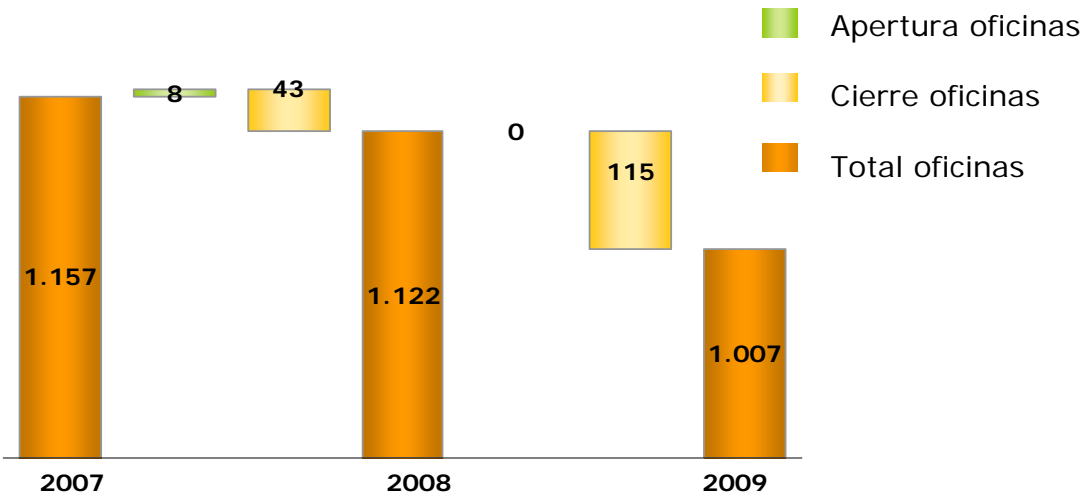
	diciembre-09	diciembre-08	Variaciones	
			abs.	%
<b>Margen básico</b>	<b>1.770,9</b>	<b>1.398,7</b>	<b>372,2</b>	<b>26,6%</b>
Dividendos y ROF	312,4	33,0	279,4	847,5%
Rtdos Entidades V.M.Partic.	-17,0	-5,3	-11,7	-221,2%
Otros Produc/cargas explotación	41,4	101,1	-59,6	-59,0%
<b>Margen bruto</b>	<b>2.107,7</b>	<b>1.527,4</b>	<b>580,2</b>	<b>38,0%</b>

● CAM continúa con la racionalización de la red de oficinas

▲ 115 Oficinas cerradas en 2009



## Evolución de aperturas y cierres de oficinas



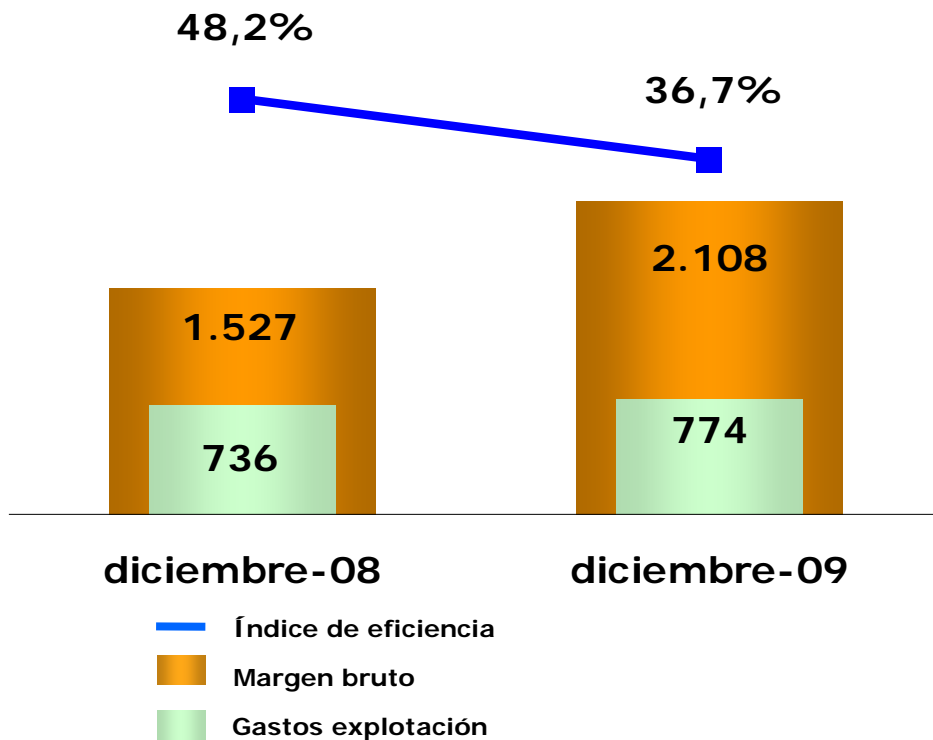


CAM

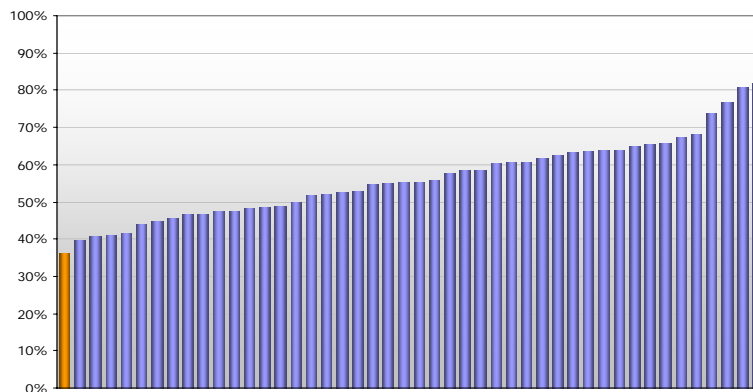
Caja Mediterráneo

# Caja Mediterráneo se mantiene como la caja más eficiente de España a septiembre de 2009

- El ratio de eficiencia se sitúa en el 36,7% al cierre del ejercicio, con un avance de 11,5 puntos



## Ranking Cajas a septiembre 09



Millones de euros





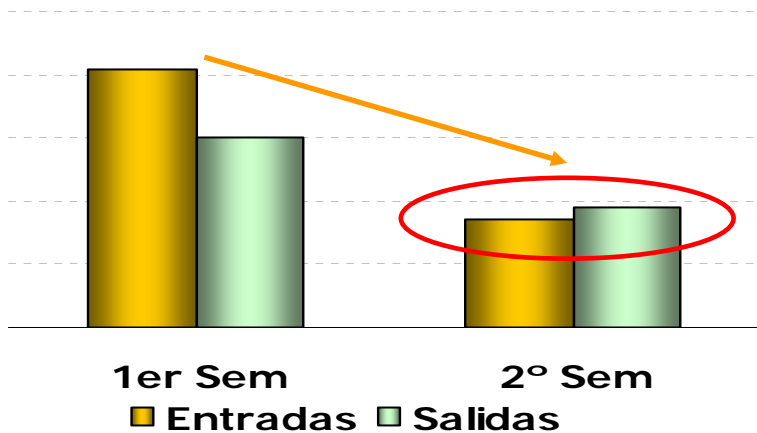
CAM

Caja Mediterráneo

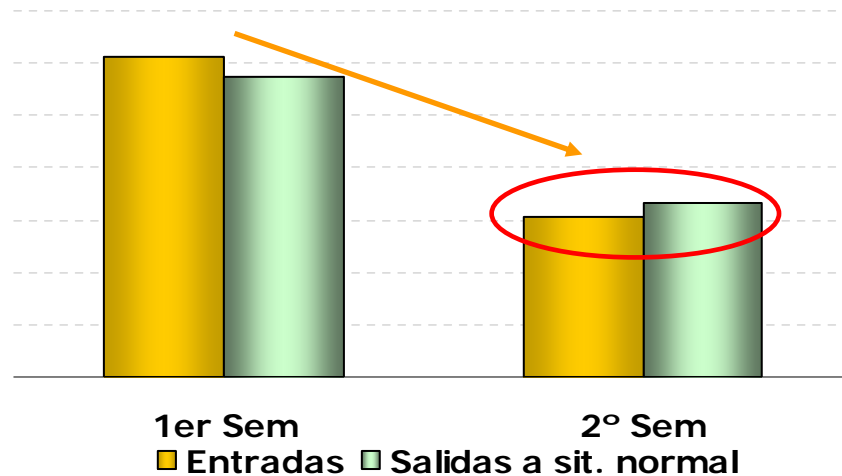
# Saneamientos: las iniciativas puestas en marcha en el ejercicio comienzan a dar resultados

- Fundamentalmente a partir del segundo semestre

## EVOLUCIÓN DUDOSOS

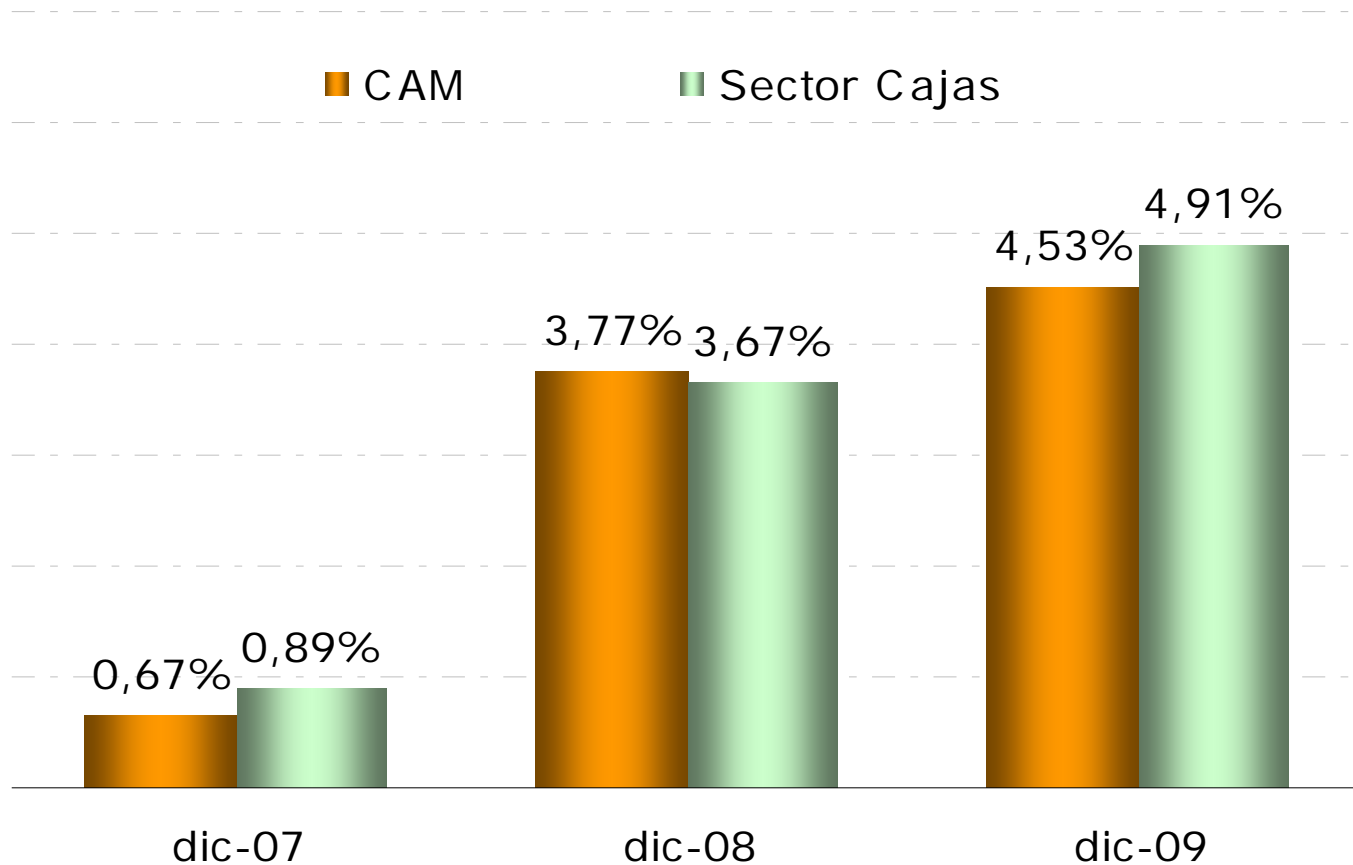


## EVOLUCIÓN DEUDOR VISTA



# Evolución comparada con el sector

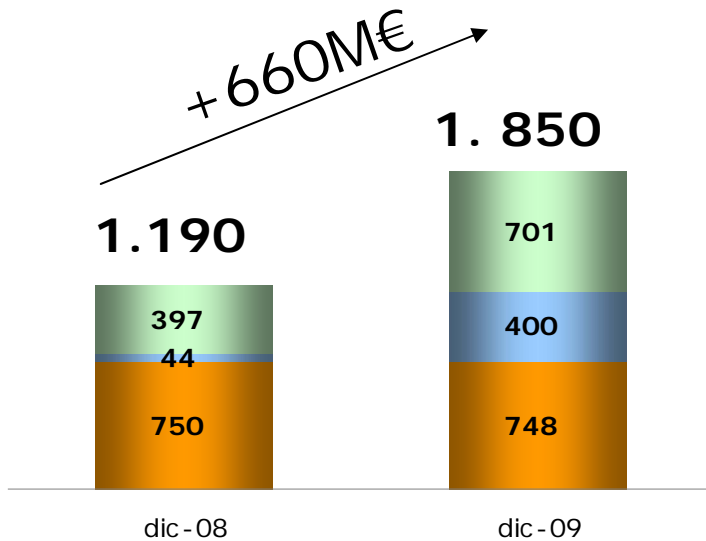
- Se ha logrado contener la morosidad y se sitúa nuevamente por debajo de la media del sector



# Incremento de los fondos de cobertura en 660M€

- Los fondos de cobertura del crédito alcanzan 1.850M€
- Fondos genéricos sin utilizar y en máximos
  - ▲ Fondo Alfa = 125%
- El índice de cobertura (71%) supera la media sectorial

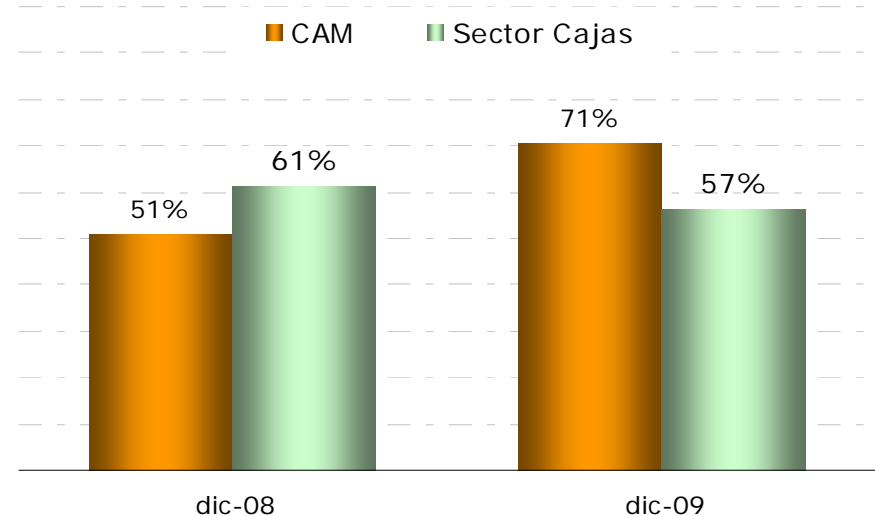
Fondos de cobertura



■ Genéricas ■ Otras ■ Específicas

Millones de euros

Índice de cobertura



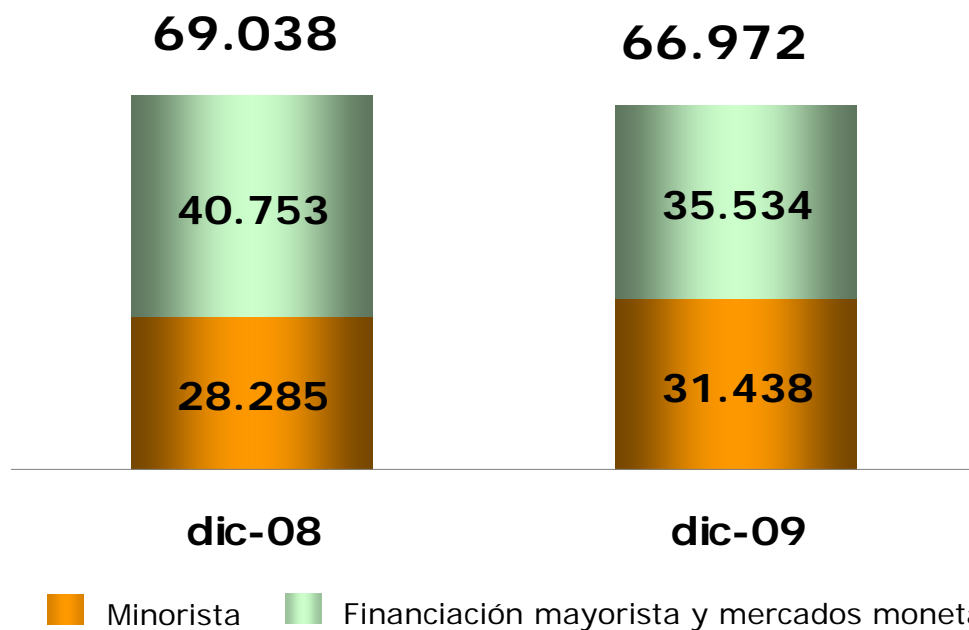


CAM

Caja Mediterránea

## Liquidez: Aumento de los recursos minoristas en balance y disminución mayorista

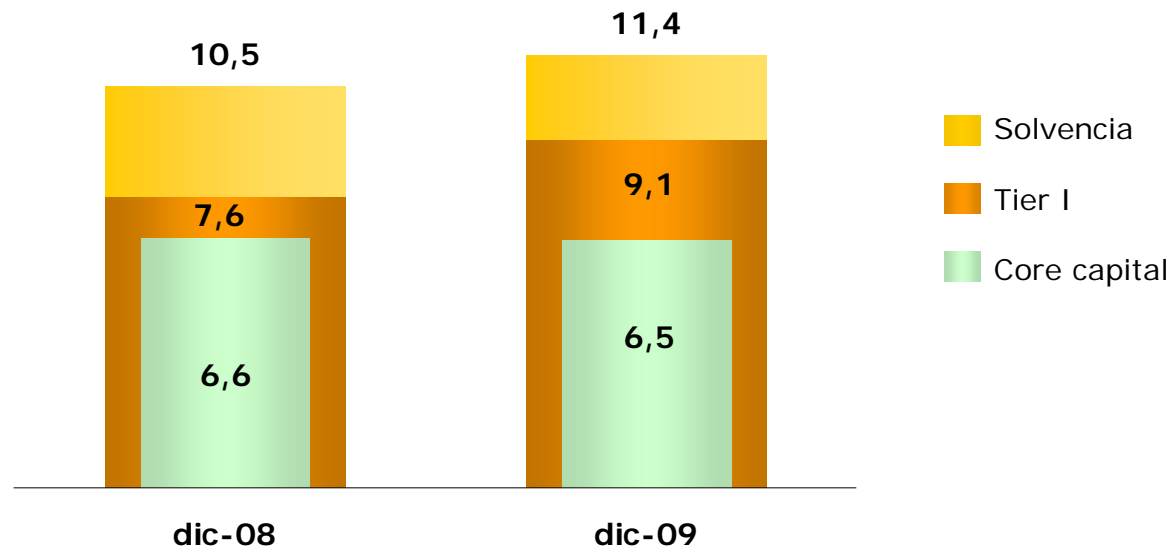
- Incremento de los recursos minoristas en más de 3.100M€, un 11% hasta alcanzar los 31.438M€
- Disminución de la financiación mayorista
  - ▲ Posición en mercados monetarios como en jul-07 ("pre-crisis")
- Las reservas de liquidez de la entidad permiten cubrir los vencimientos de los 3 próximos ejercicios (13.000M€)



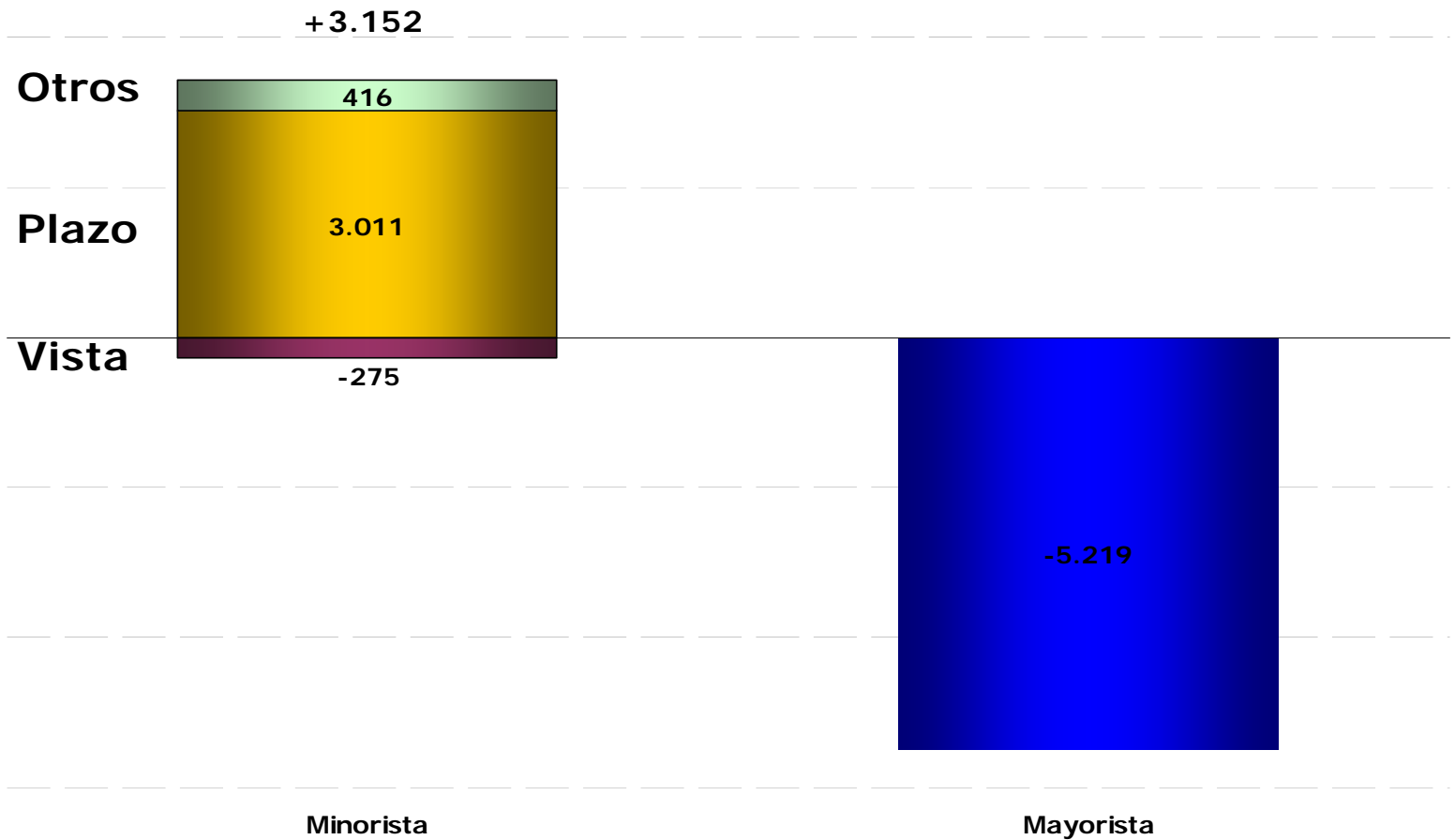
Millones euros

# Solvencia: exceso de capital de 1.750 M€

- El coeficiente de solvencia se sitúa en el 11'4%, 1 punto porcentual más que hace un año
- Mejora de la estructura de solvencia
  - ▲ Tier 1 del 9'1%, 1'5 puntos porcentuales por encima de 2008
- El exceso de recursos propios sobre requerimientos mínimos supera los 1.750 M€, el 42%

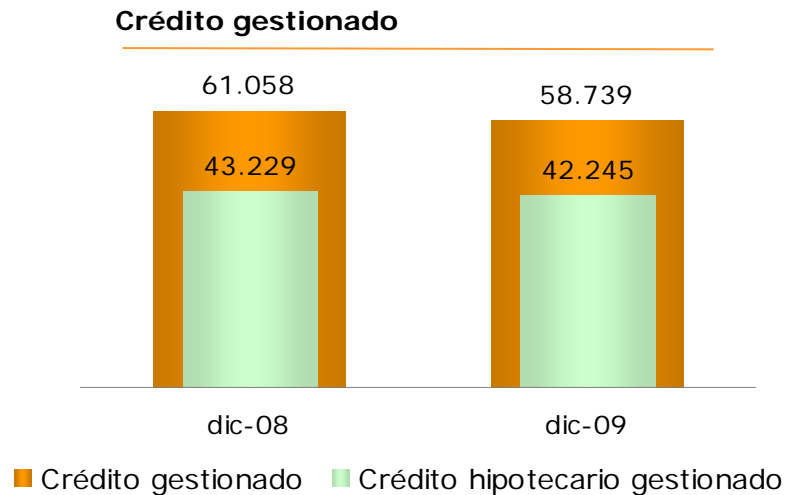


# Variación de recursos: Aumento en minorista



# Se han formalizado 9.761 M€ en nuevas operaciones de activo, con un apoyo decidido a las líneas de financiación pública

- **El crédito gestionado se sitúa en 58.739M€**
  - ▲ 72% del crédito gestionado cubierto con garantías reales
- **Se han formalizado 176.600 nuevas operaciones por 9.761M€**
- **Apoyo a las líneas de financiación públicas**
  - ▲ Nivel de intermediación 11%, 4 veces la cuota de mercado CAM a nivel nacional
  - ▲ Instituto Crédito Oficial: 2.107M€
  - ▲ Instituto Valenciano Finanzas: 73 M€

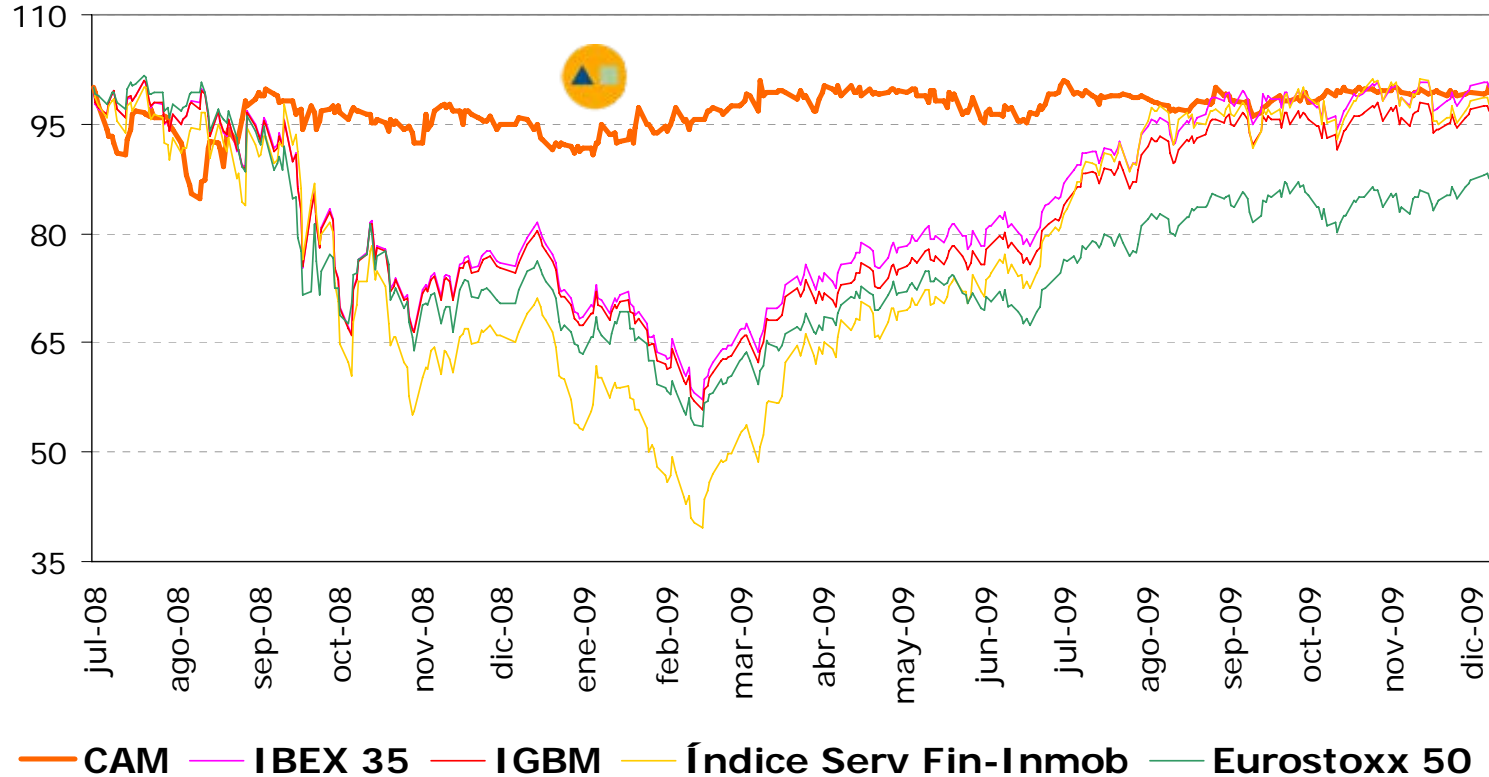


Millones de euros

# Cuotas Participativas

- **Revalorización del 4'46% en el ejercicio**
- **Dividendo a cuenta de 0,071 euros por cuota**
  - ▲ Rentabilidad por dividendo del 2,7%

**Evolución desde inicio de cotización**



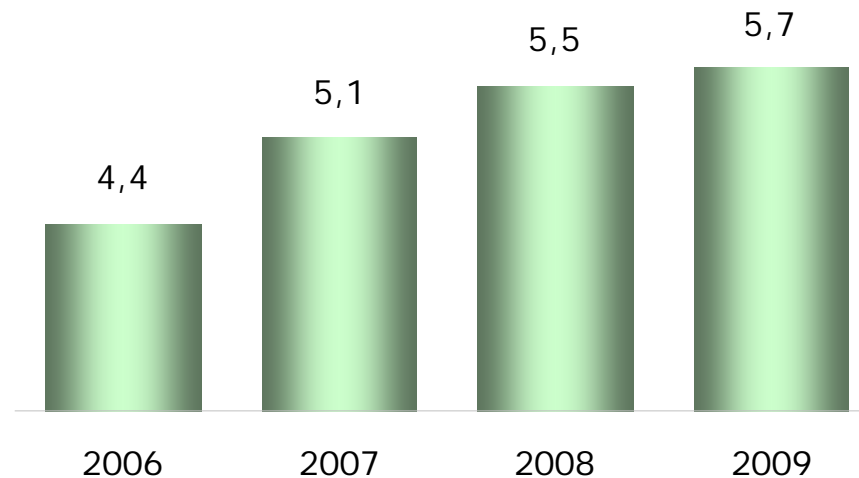


# Obra Social: 5'7 millones de beneficiarios

- CAM destinó 70M€ al presupuesto de OBS de 2009
- 5'7 millones de beneficiarios, 150.000 más que en 2008

## Beneficiarios

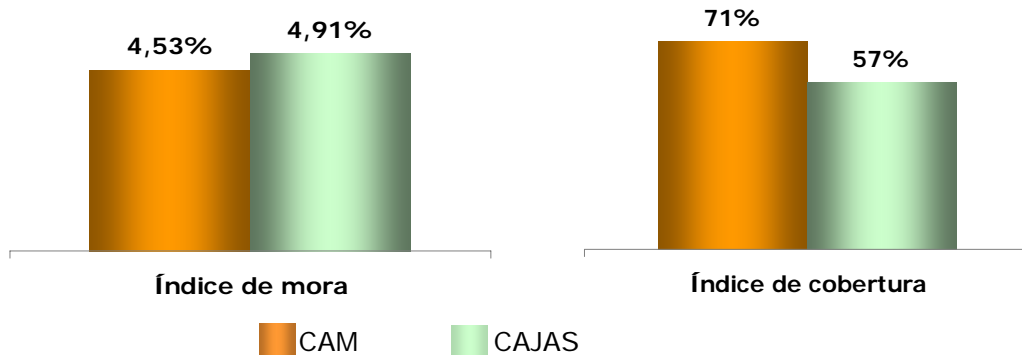
*millones*



# Conclusiones

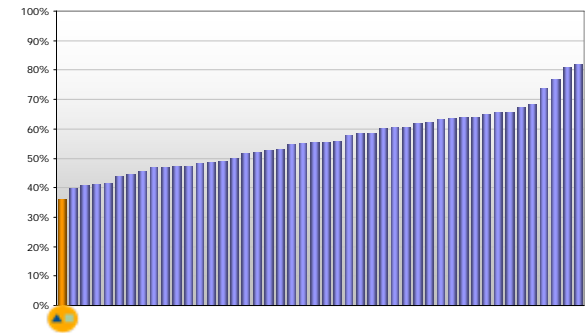
## RIESGO DE CRÉDITO

- Mejorando la media sectorial



## RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

- CAM se mantiene como la Caja más eficiente de España (SEP09)

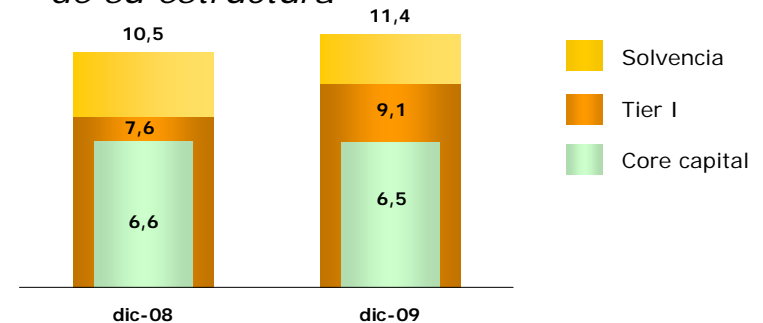


## LIQUIDEZ

- Las reservas de liquidez de la entidad permiten cubrir con holgura los vencimientos de los tres próximos ejercicios (13.000M€)

## SOLVENCIA

- Aumento de la base de capital y mejora de su estructura



## ● Alianzas

- ▲ CAMGE EFC aporta 36 M€ a resultados
- ▲ MV AEGON aporta 26 M€ a resultados
- ▲ Adquisición de C.I. SOFOM en Mexico

## ● Clientes

- ▲ 153.500 nuevos clientes
- ▲ 2º grupo financiero con mayor índice de fidelización

## ● Migración a la nueva plataforma tecnológica

## ● Incremento del 40% en la contratación electrónica

- 1) Índice de morosidad: Activos dudosos sobre crédito bruto incluyendo riesgos contingentes del negocio bancario en España
- 2) Cobertura de activos dudosos: Fondos de insolvencia sobre activos dudosos incluyendo riesgos contingentes del negocio bancario en España
- 3) Índice de eficiencia: Gastos de explotación sobre margen bruto
- 4) Solvencia: Recursos propios computables sobre activos ponderados por riesgo
- 5) Tier I: Recursos propios básicos antes de deducciones sobre activos ponderados por riesgo
- 6) Core Capital: Tier I sin incluir participaciones preferentes
- 7) Empleados: Plantilla del negocio bancario en España
- 8) Crédito gestionado: Crédito extitulizaciones



**CAM**

Caja Mediterráneo

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

---

**D i c i e m b r e 2 0 0 9**